

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

UBS: Πόσο θα κοστίσουν τα lockdowns – Τα σενάρια για Ελλάδα

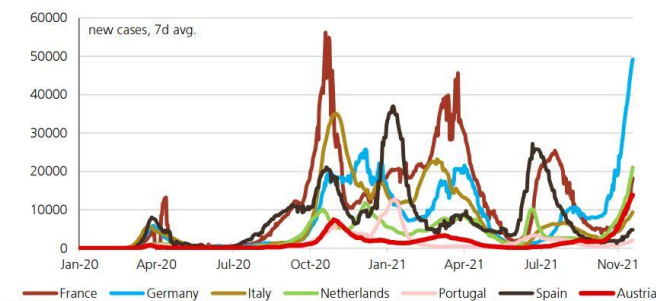
Εννέα χώρες της Ευρώπης, μεταξύ των οποίων και η Ελλάδα, βρίσκονται στο «κόκκινο», καθώς τα κρούσματα του κορωνοϊού αυξάνονται, με αποτέλεσμα η UBS να πραγματοποιεί ήδη ασκήσεις επί χάρτου για το ενδεχόμενο να αναγκαστούν οι χώρες αυτές να επιστρέψουν σε καθεστώς εθνικού lockdown, όπως συνέβη στην περίπτωση της Αυστρίας.

Σε ένα τέτοιο ενδεχόμενο, η ευρωπαϊκή οικονομία θα μπορούσε να παραμείνει στάσιμη το τέταρτο τρίμηνο ή ακόμα και να συρρικνωθεί, με τη UBS (την ανάλυση παρουσιάζει το Money Review) να εξηγεί ότι ένα τέτοιο σενάριο περιπλέκει την κατάσταση για την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και αυξάνει τις πιθανότητες να επεκταθεί το έκτακτο πρόγραμμα αγοράς τίτλων για την πανδημία (PEPP) και πέραν του Μαρτίου του 2022.

Τα περιοριστικά μέτρα

Ήδη, η αύξηση των κρουσμάτων και των νοσηλειών έχει οδηγήσει την Αυστρία σε νέο lockdown, ενώ περιοριστικά μέτρα έχουν επιβληθεί στη Γερμανία, την Ολλανδία και την Ιρλανδία.

Figure 1: Daily confirmed new Covid cases

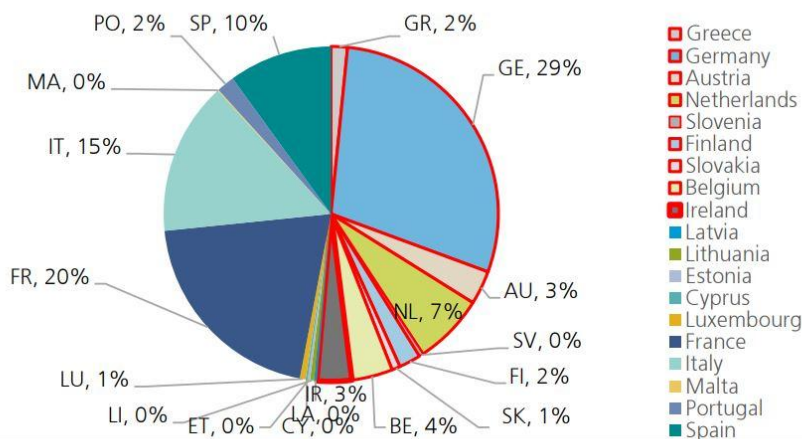


Source: Our world in data, UBS

Όμως, η UBS διαπιστώνει εκτίναξη των κρουσμάτων σε εννέα ευρωπαϊκές χώρες και συγκεκριμένα σε Ελλάδα, Αυστρία, Γερμανία, Βέλγιο, Φινλανδία, Ιρλανδία, Ολλανδία, Σλοβακία και Σλοβενία.

Οι εννέα αυτές χώρες ισοδυναμούν στο 50% του ΑΕΠ της Ευρωζώνης και εμφανίζουν αύξηση των κρουσμάτων πάνω ή κοντά στα προηγούμενα ρεκόρ τους, με τα περιοριστικά μέτρα να αυστηροποιούνται στην Αυστρία, τη Γερμανία, την Ολλανδία και την Ιρλανδία μέχρι στιγμής.

Figure 2: Eurozone GDP shares



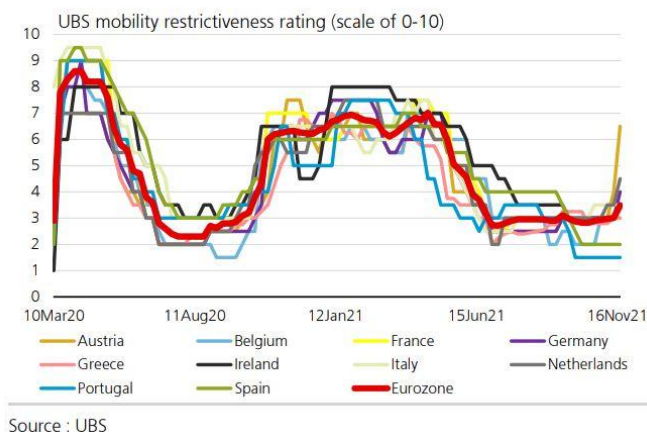
Source: Haver, UBS. Note: Countries circled red are those with particularly marked increases in infection rates.

Ως γνωστόν, στην Αυστρία επιβλήθηκε νέο εθνικό lockdown έως τις 13 Δεκεμβρίου, στην Ολλανδία τα καταστήματα πρέπει να κλείνουν νωρίς και στην Ιρλανδία έχουν μειωθεί οι ώρες λειτουργίας για τα εστιατόρια και τα μπαρ. Στη Γερμανία, το κοινοβούλιο αποφάσισε την περασμένη εβδομάδα να δώσει τέλος στην κατάσταση έκτακτης ανάγκης στις 25 Νοεμβρίου, κάτι που σημαίνει ότι καθολικά lockdowns δεν θα μπορούν να επιβληθούν μετά από αυτή την ημερομηνία.

Όμως, τα μέτρα έχουν αυστηροποιηθεί σε μία σειρά από κρατίδια της Γερμανίας, με την πρόσβαση στους χώρους εργασίας και τις συγκοινωνίες να γίνεται με πιστοποιητικό εμβολιασμού, νόσησης ή αρνητικό τεστ, ενώ σε κάποιες περιοχές, οι μη εμβολιασμένοι αποκλείονται από τους εσωτερικούς χώρους και την εστίαση. Καθώς τα κρούσματα αυξάνονται, ακόμα πιο αυστηρά μέτρα –αλλά όχι ένα καθολικό lockdown– είναι πιο πιθανά στη Γερμανία, τονίζει η UBS.

Συνέχεια....

Figure 3: UBS restrictiveness rating scale



Πόσο κοστίζουν αυτά τα μέτρα

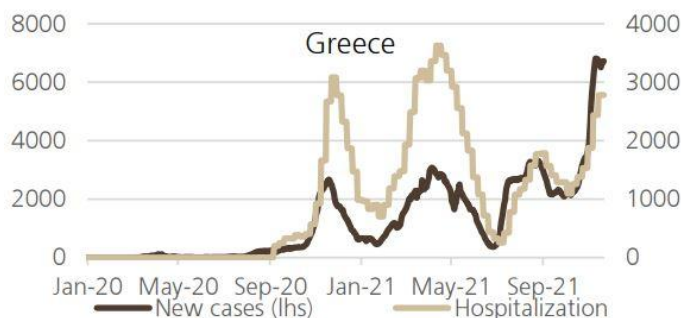
Όπως εξηγεί ο οίκος, τα περιοριστικά μέτρα δεν προκαλούν πια τόσο μεγάλη ζημιά στο ΑΕΠ όσο τα πρώτα lockdowns, καθώς οι οικονομίες έχουν μάθει σε μεγάλο βαθμό να λειτουργούν στη νέα πραγματικότητα.

Όμως τα μέτρα που έχουν επιβληθεί μέχρι στιγμής (σε Αυστρία, Ολλανδία, Ιρλανδία, Σλοβακία, Σλοβενία και Λετονία), υπολογίζεται ότι θα μπορούσαν να αφαιρέσουν περίπου 0,15 ποσοστιαίες μονάδες από την ανάπτυξη της Ευρωζώνης το δ' τρίμηνο του 2021 (η σημερινή εκτίμηση της UBS κάνει λόγο για τριμηνιαία ανάπτυξη 0,8%).

Τα περιοριστικά μέτρα που πρόκειται να επιβληθούν στη Γερμανία θα αφαιρέσουν άλλες 0,15 ποσοστιαίες μονάδες, ανεβάζοντας το συνολικό κόστος στις 0,30 ποσοστιαίες μονάδες.

Το σενάριο lockdown στις 9 «κόκκινες» χώρες

Εάν οι εννέα χώρες –μεταξύ αυτών και η Ελλάδα- που εμφανίζουν αύξηση των κρουσμάτων κατέφευγαν σε lockdown ανάλογο με εκείνο της Αυστρίας, η UBS υπολογίζει ότι η ζημιά στους ρυθμούς ανάπτυξης της Ευρωζώνης για το δ' τρίμηνο θα ήταν της τάξης των 0,7-0,8 ποσοστιαίων μονάδων, κάτι που σημαίνει ότι η Ευρωζώνη θα παρέμενε στάσιμη στο διάστημα αυτό.



Και εάν κάποιες χώρες του ευρωπαϊκού Νότου που αυτή τη στιγμή δεν σκληραίνουν τα μέτρα, αναγκάζονται να το κάνουν, τότε το τέταρτο τρίμηνο θα μπορούσε να εμφανίσει ακόμα και αρνητική ανάπτυξη.

«Εάν οι περιορισμοί δεν αρθούν γρήγορα με το νέο έτος, πρόσθετοι οικονομικοί κίνδυνοι θα ισχύουν για το πρώτο τρίμηνο του 2022», τονίζουν οι αναλυτές της UBS.

Ξεκαθαρίζουν, πάντως, ότι στην περίπτωση που επιβληθούν περιορισμοί στην οικονομική δραστηριότητα, αυτοί θα αντισταθμιστούν από πρόσθετα μέτρα στήριξης για τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις.

Περιπλέκεται η θέση της ΕΚΤ

Με τα νέα δεδομένα, το τοπίο σε σχέση με τα επόμενα βήματα της ΕΚΤ περιπλέκεται. Το κεντρικό σενάριο της UBS ήθελε την κεντρική τράπεζα να ανακοινώνει στις 16 Δεκεμβρίου ότι το PEPP δεν θα επεκταθεί πέραν του Μαρτίου 2022, ενώ το APP θα ενισχυθεί, καθώς ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη θα κορυφωθεί στο 4,4% τον Νοέμβριο, πριν να πέσει κάτω από το στόχο του 2% το τέταρτο τρίμηνο του 2022.

Τι θα γίνει με το PEPP

Όμως, με τα νέα lockdowns, ενδεχομένως η ΕΚΤ να δυσκολευτεί να πει τον Δεκέμβριο ότι η έκτακτη περίοδος της πανδημίας έχει τελειώσει. Έτσι, παρότι η UBS δεν αλλάζει ακόμα το κεντρικό σενάριό της, εντούτοις αναγνωρίζει ότι η πιθανότητα επέκτασης του PEPP και πέραν του Μαρτίου 2022 έχει αυξηθεί ελαφρώς.

Σαν μια εναλλακτική στην επέκταση του PEPP, η ΕΚΤ θα μπορούσε να προσφέρει μια πιο γενναϊόδωρη αύξηση του APP, τονίζει ο οίκος.

Μπροστά σε όλες αυτές τις αβεβαιότητες, η κεντρική τράπεζα θα μπορούσε επίσης να μεταθέσει τις αποφάσεις της για το μέλλον του PEPP στη συνεδρίαση της 3ης Φεβρουαρίου του 2022, όταν και η εικόνα θα έχει ξεκαθαρίσει περισσότερο.



Στα σκαριά deal ΔΕΠΑ Εμπορίας – EGAS για προμήθεια αιγυπτιακού αερίου

Στην περαιτέρω ενδυνάμωση των διπλωματικών σχέσεων Ελλάδας – Αιγύπτου με όπλο την ενέργεια, προχωρούν Αθήνα και Κάιρο.

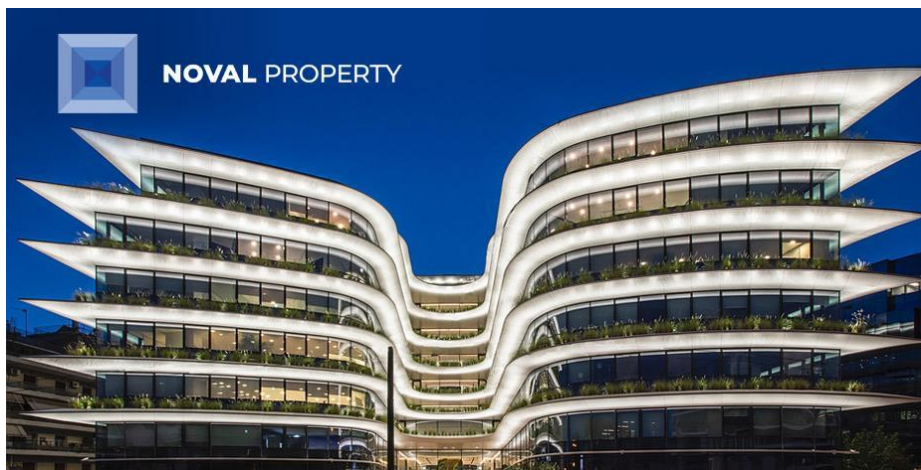
Όπως γράφει ο Χρήστος Κολώνας στον Οικονομικό Ταχυδρόμο, σύμφωνα με πληροφορίες, αύριο μεταβαίνει στην αιγυπτιακή πρωτεύουσα ο υπουργός Περιβάλλοντος και Ενέργειας Κώστας Σκρέκας συνοδευόμενος και από τον διευθύνοντα σύμβουλο της ΔΕΠΑ Εμπορίας Κώστα Ξιφαρά.

Ο έλληνας υπουργός θα μετέχει στην 6η συνάντηση των μεσογειακών κρατών – μελών του EastMed Gas Forum. Στο τραπέζι των αρμόδιων υπουργών της Ελλάδας, της Αιγύπτου, της Γαλλίας, της Ιταλίας, του Ισραήλ, της Ιορδανίας και της Παλαιστίνης θα βρίσκονται οι εξελίξεις στην αγορά του φυσικού αερίου και συνολικά της ενέργειας καθώς και θέματα που αφορούν τον οργανισμό EMGF.

Πηγές αναφέρουν ότι στο περιθώριο του EMGF, ο Κώστας Σκρέκας δεν αποκλείεται να έχει συνάντηση με τον Αιγύπτιο υπουργό ομόλογο του, ενώ συζητήσεις θα διεξαχθούν ανάμεσα στον Κώστα Ξιφαρά και τη διοίκηση της αιγυπτιακής κρατικής εταιρίας φυσικού αερίου EGAS. Σύμφωνα με πληροφορίες, οι δύο πλευρές θα εξετάσουν το ενδεχόμενο συμφωνίας ώστε η ελληνική εταιρία να προμηθευτεί ποσότητες LNG από την EGAS.

Η συμφωνία αποκτά ιδιαίτερη σημασία καθώς η ενεργειακή κρίση στην Ε.Ε. βρίσκεται σε έξαρση, ενώ με τον τρόπο αυτό η ΔΕΠΑ Εμπορίας επιδιώκει την εξασφάλιση περισσότερων πηγών προμήθειας φυσικού αερίου σε τιμές ανταγωνιστικές. Κάτι που αν συμβεί θα οδηγήσει σε συμπίεση του ενεργειακού κόστους των πελατών της ελληνικής κρατικής εταιρίας.

Οι ΔΕΠΑ Εμπορίας και EGAS, λένε πληροφορίες, βρίσκονται καιρό σε διαπραγματεύσεις. Επιπλέον η ΔΕΠΑ Διεθνών Έργων συζητά με την αιγυπτιακή εταιρία και για το ενδεχόμενο συνεργασίας στο πλαίσιο της ανάπτυξης του φιλόδοξου επενδυτικού σχεδίου της κατασκευής του αγωγού μεταφοράς φυσικού αερίου EastMed.



Noval Properties και ΓΕΚ παίρνουν σειρά για εταιρικά ομόλογα

Δύο σημαντικές εκδόσεις ομολόγων από επιχειρήσεις είναι ώριμες, με στόχο να ολοκληρωθούν μέχρι το τέλος του έτους. Τραπεζικές πηγές τονίζουν πως πέραν των δρομολογημένων για έως το τέλος Δεκεμβρίου εκδόσεων εταιρικών ομολόγων, το πρώτο εξάμηνο του 2022 αναμένεται να υπάρξει ένας ακόμη δυνατός γύρος άντλησης κεφαλαίων από τις ελληνικές επιχειρήσεις.

Όπως γράφει η Αναστασία Παπαϊωάννου στο euro2day.gr:

Τα 125 εκατ. της Noval Properties

Μέχρι το τέλος Νοεμβρίου αναμένεται, σύμφωνα με ασφαλείς πληροφορίες του Euro2day.gr, να ολοκληρωθεί η έκδοση ομολόγου με στόχο την άντληση 125 εκατ. ευρώ από την εταιρεία διαχείρισης ακινήτων Noval Properties, του ομίλου Viohalco. Την έκδοση τρέχει η Εθνική Τράπεζα και σύμφωνα με τις ίδιες πηγές, η διαδικασία έχει δρομολογηθεί, είναι δηλαδή ώριμη και ο χρόνος υλοποίησης έχει ορισθεί για τα τέλη Νοεμβρίου.

Σύμφωνα με τραπεζικές πηγές, η εταιρεία real estate του βιομηχανικού ομίλου έχει στα σκαριά μια σειρά από σημαντικά επενδυτικά projects, τα οποία απαιτούν χρηματοδότηση, ενώ σχεδιάζει μέσα στο 2022 να εμπλουτίσει το χαρτοφυλάκιό της με νέα assets, υψηλής αξίας. Η σημερινή αξία του χαρτοφυλακίου της Noval Properties εκτιμάται στην περιοχή των 400 εκατ. ευρώ και η εταιρεία έχει δρομολογήσει αρκετά έργα από την ολοκλήρωση του εμπορικού κέντρου River West, μέχρι την κατασκευή νέων γραφειακών κτηρίων στην Αθήνα.

Το... πράσινο της ΓΕΚ

Κι ενώ το ομόλογο που θα εκδώσει η Noval Properties μετρά λίγες ημέρες για την ανακοίνωσή του, σειρά παίρνει η έκδοση πράσινου ομολόγου από τον κατασκευαστικό όμιλο της ΓΕΚ. Η διοίκηση της εταιρείας βρίσκεται σε ανοικτή γραμμή με τους συμβούλους και τις τράπεζες (σ.σ. κι εδώ την έκδοση έχει αναλάβει η Εθνική), με σκοπό από το πράσινο ομόλογο να αντληθούν κεφάλαια από 250 έως 300 εκατ. ευρώ. Οι πληροφορίες αναφέρουν ότι η έκδοση δρομολογείται για τα τέλη Δεκεμβρίου.

Ο κατασκευαστικός όμιλος πρωταγωνιστεί σε μια σειρά από έργα, από τις κατασκευές μέχρι την ενέργεια, με αιχμή τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας ενώ η αγορά αναμένει τις εξελίξεις από το καζίνο του Ελληνικού και συγκεκριμένα τον partner με τον οποίο θα συνεργασθεί η ελληνική εταιρεία.



Ακίνητα: Με 7,9% «έτρεχαν» οι τιμές των διαμερισμάτων το γ' τρίμηνο

Αυξημένες κατά 7,9% ήταν οι τιμές των διαμερισμάτων ότι το γ' τρίμηνο του 2021, σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2020, όπως προκύπτει από τα στοιχεία που συγκέντρωσε η Τράπεζα της Ελλάδος από τα πιστωτικά ιδρύματα.

Με βάση τα αναθεωρημένα στοιχεία, το α' και β' τρίμηνο του 2021 η αύξηση σε σχέση με τα αντίστοιχα τρίμηνα του 2020 διαμορφώθηκε σε 4,3% και 6,2% αντίστοιχα, ενώ για το 2020 οι τιμές των διαμερισμάτων αυξήθηκαν με μέσο ετήσιο ρυθμό 4,5%.

Πιο αναλυτικά, η αύξηση των τιμών το γ' τρίμηνο του 2021 σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2020 ήταν 7,6% για τα νέα διαμερίσματα, δηλαδή ηλικίας έως 5 ετών, και 8,2% για τα παλαιά, δηλαδή ηλικίας άνω των 5 ετών. Με βάση τα αναθεωρημένα στοιχεία, το α' και β' τρίμηνο του 2021 σημειώθηκε αύξηση των τιμών των νέων διαμερισμάτων κατά 4,5% και 6,2% αντίστοιχα, ενώ οι τιμές των παλαιών διαμερισμάτων αυξήθηκαν κατά 4,1% και 6,2%, σε σύγκριση με το αντίστοιχα τρίμηνα του 2020. Για το 2020, οι τιμές για τα νέα και τα παλαιά διαμερίσματα αυξήθηκαν με μέσο ετήσιο ρυθμό 4,8% και 4,2% αντίστοιχα.

ΔΕΙΚΤΕΣ ΤΙΜΩΝ ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ*							
	2019	2020 *	2020 *		2021 *		
			γ'	δ'	α'	β'	γ'
I. ΣΥΝΟΛΟ							
Δείκτης τιμών (2007=100)	64,4	67,3	67,7	67,5	69,6	71,2	73,1
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	7,2	4,5	3,9	3,0	4,3	6,2	7,9
II. ΚΑΤΑ ΠΑΛΑΙΟΤΗΤΑ							
1. Νέα (έως 5 ετών)							
Δείκτης τιμών (2007=100)	66,7	69,9	70,3	70,3	72,6	74,0	75,7
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	7,7	4,8	4,3	2,4	4,5	6,2	7,6
2. Παλαιά (άνω των 5 ετών)							
Δείκτης τιμών (2007=100)	63,0	65,6	66,1	65,8	67,8	69,5	71,5
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	6,9	4,2	3,6	3,5	4,1	6,2	8,2
III. ΚΑΤΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ							
1. Αθήνα							
Δείκτης τιμών (2007=100)	63,8	68,9	69,4	70,0	72,2	74,1	76,2
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	10,0	7,8	6,8	6,2	6,7	8,3	9,8
2. Θεσσαλονίκη							
Δείκτης τιμών (2007=100)	58,0	61,8	62,0	62,0	64,1	65,3	67,4
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	6,9	5,0	5,0	4,4	4,8	5,4	8,7
3. Άλλες μεγάλες πόλεις							
Δείκτης τιμών (2007=100)	64,5	64,6	65,3	64,1	65,7	67,4	69,1
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	3,7	0,2	-0,2	-0,6	2,1	4,4	5,9
4. Λοιπές περιοχές							
Δείκτης τιμών (2007=100)	67,7	69,0	69,2	68,1	70,4	71,6	73,1
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	4,5	1,8	1,5	-0,6	1,3	3,6	5,7
5. Αστικές περιοχές (σύνολο)							
Δείκτης τιμών (1997=100)	163,5	171,2	172,5	171,8	177,3	181,9	186,9
(%) μεταβολή έναντι προηγούμενου έτους	7,4	4,7	3,9	3,2	4,4	6,4	8,3

Από την ανάλυση των στοιχείων κατά γεωγραφική περιοχή προκύπτει ότι η αύξηση των τιμών των διαμερισμάτων το γ' τρίμηνο του 2021 σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2020 ήταν 9,8% στην Αθήνα, 8,7% στη Θεσσαλονίκη, 5,9% στις άλλες μεγάλες πόλεις και 5,7% στις λοιπές περιοχές της χώρας.

Με βάση τα αναθεωρημένα στοιχεία, το α' και β' τρίμηνο του 2021 η μέση ετήσια αύξηση των τιμών των διαμερισμάτων διαμορφώθηκε σε 6,7% και 8,3% αντίστοιχα στην Αθήνα, 4,6% και 5,4% στη Θεσσαλονίκη, 2,1% και 4,4% στις άλλες μεγάλες πόλεις και 1,3% και 3,6% στις λοιπές περιοχές της χώρας.

Για το σύνολο του 2020, η αύξηση των τιμών στις ίδιες περιοχές σε σχέση με το 2019 ήταν 7,8%, 5,0%, 0,2% και 1,8% αντίστοιχα. Τέλος, για το σύνολο των αστικών περιοχών της χώρας, το γ' τρίμηνο του 2021 οι τιμές των διαμερισμάτων αυξήθηκαν κατά 8,3% σε σύγκριση με το γ' τρίμηνο του 2020.

Με βάση τα αναθεωρημένα στοιχεία, το α' και β' τρίμηνο του 2021 η αντίστοιχη μέση ετήσια αύξηση των τιμών των διαμερισμάτων στις αστικές περιοχές ήταν 4,4% και 6,4%, ενώ για το 2020 η μέση ετήσια αύξηση διαμορφώθηκε στο 4,7%.