

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



JP Morgan: Στο 1% η ανάπτυξη της Ελλάδας το 2023

Ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας για την Ελλάδα στα τέλη του 2023 ή στις αρχές του 2024, μετά δηλαδή από τις εκλογές που θα λάβουν χώρα πριν το τέλος του Ιουλίου του νέου έτους, αλλά και «αύξηση θέσεων» στα ελληνικά ομόλογα ιδίως μετά την περίοδο των εκλογών που μπορεί να αποτελέσουν και ως επενδυτική ευκαιρία για νέες τοποθετήσεις στους ελληνικούς 10ετείς τίτλους, συστήνει η JP Morgan.

Αν και θεωρεί τον πολιτικό κίνδυνο στην Ευρώπη περιορισμένο πάρα τις προγραμματισμένες για το 2023 εκλογές σε Ελλάδα, Ισπανία και Φινλανδία, εντούτοις σημειώνει πως καθώς για την χώρα μας, οι επικείμενες εκλογές θα είναι οι πρώτες μετά από μερικές δεκαετίες στις οποίες δεν θα υπάρχει το μπόνους των 50 εδρών στο πρώτο κόμμα, συνολικά, ο κίνδυνος μιας χρονοβόρας διαδικασίας σχηματισμού κυβέρνησης συνασπισμού είναι υπαρκτός.

Η εκτίμηση για τις ελληνικές εκλογές

Η ΝΔ εξακολουθεί πάντως, όπως αναφέρει, να προηγείται στις δημοσκοπήσεις, καθώς αυτή τη στιγμή συγκεντρώνει περίπου το 35% έναντι 28% του ΣΥΡΙΖΑ δηλαδή ένα παρόμοιο αποτέλεσμα με αυτό των εκλογών του 2019, με το βασικό σενάριο της αμερικανικής τράπεζας είναι πάντως πως η ΝΔ θα κερδίσει τις εκλογές και θα σχηματίσει κυβέρνηση συνασπισμού, συνεχίζοντας να εφαρμόζει μια εποικοδομητική πολιτική ατζέντα.

Ωστόσο, ο κίνδυνος σχηματισμού κυβέρνησης συνασπισμού θα μπορούσε να πάρει κάποιο χρόνο, καθώς ο αριθμός των πιθανών συμμαχικών κομμάτων είναι περιορισμένος ή η ΝΔ ίσως χρειαστεί να κυβερνήσει με κυβέρνηση μειοψηφίας.

Τα ελληνικά ομόλογα

Αν τα ελληνικά ομόλογα δεχθούν πιέσεις κατά την περίοδο των εκλογών στα μέσα του 2023, αυτό θα αποτελέσει ελκυστική ευκαιρία για να αυξήσει κανείς τις θέσεις του στους ελληνικούς τίτλους, δεδομένης της βασικής υπόθεσης της αμερικανικής τράπεζας ότι η νέα κυβέρνηση δεν θα αποκλίνει ουσιαστικά από την τρέχουσα πολιτική της ατζέντα.

Προβλέπει δε, πως τα spreads των ελληνικών 10ετών ομολόγων από τις 224 μονάδες βάσης, θα διαμορφωθούν σε 235 μονάδες βάσης έναντι των γερμανικών bunds, εξαιτίας της εκλογικής διαδικασίας πριν υποχωρήσουν (οι τιμές τους δηλαδή θα σημειώσουν άνοδο) στις 185 μονάδες βάσης στο τέταρτο τρίμηνο του 2023.

Το ελληνικό χρέος

Από την άλλη πλευρά σημειώνει πως πάνω από το 70% του ελληνικού χρέους βρίσκεται στα χέρια του επίσημου τομέα, ενώ στην ουσία ομόλογα συνολικής αξίας 64 δισ. ευρώ διακινούνται ελεύθερα στις αγορές (13 δισ. ευρώ έντοκα) και σε αυτό το πλαίσιο συστήνει αγορές ελληνικών ομολόγων έναντι των ιταλικών.

Η αμερικανική τράπεζα, προβλέπει πως η ελληνική οικονομία θα αποφύγει την ύφεση το 2023 σημειώνοντας ανάπτυξη 1%, με τον πληθωρισμό το επόμενο έτος να κινείται στο 6%, το δημοσιονομικό έλλειμμα στο 1,8% του ΑΕΠ, το πρωτογενές πλεόνασμα στο 1,1% του ΑΕΠ, με τον δείκτη χρέους προς ΑΕΠ να υποχωρεί στο 162%.



Φ. Καραβίας (Eurobank): Επενδυτική άνοιξη στην χώρα μας- Η αλλαγή παραγωγικού μοντέλου έγινε πράξη-Δημιουργία χιλιάδων θέσεων εργασίας

Η αλλαγή παραγωγικού μοντέλου στην ελληνική οικονομία έχει αρχίσει να γίνεται πράξη, κάτι νέο αρχίζει να γεννιέται στην ελληνική οικονομία, ανέφερε σήμερα ο διευθύνων σύμβουλος της Eurobank Φωκίωνας Καραβίας, εκτιμώντας ότι το ρεκόρ 20ετίας άμεσων ξένων επενδύσεων που έγινε το 2021, θα ξεπεραστεί ξανά το 2022, κάνοντας λόγο για επενδυτική άνοιξη.

Ειδικότερα σε σημερινή εκδήλωση της Eurobank η διοίκηση της τράπεζας παρουσίασε αναλυτικά και με συγκεκριμένα παραδείγματα τους πέντε τομείς - πυλώνες της οικονομίας που προσελκύουν επενδύσεις, στηρίζουν την αναπτυξιακή δυναμική της χώρας και πρωταγωνιστούν στη μετάβαση σε ένα νέο παραγωγικό μοντέλο, καθώς και τη συμβολή της Eurobank στη χρηματοδότησή τους. Στη διάρκεια της εκδήλωσης παρουσιάστηκε μελέτη της Eurobank, που αναφέρει ότι τα επενδυτικά σχέδια συνολικού ύψους 38,5 δισ. ευρώ που εξετάζονται στην μελέτη μπορούν να αυξήσουν το ΑΕΠ κατά 55,4 δισ. ευρώ στη δεκαετία και 95,9 δισ. ευρώ στην εικοσαετία, ενώ στα ίδια τα έργα - και στα υπόλοιπα που θα προκύψουν από αυτά- μπορούν να απασχοληθούν τουλάχιστον 470.000 εργαζόμενοι.

Στην παρουσίαση αναπτύχθηκε η επιχειρηματική στρατηγική δανειοδοτήσεων για δημόσια και ιδιωτικά επενδυτικά σχέδια που αντιμετωπίζει ολιστικά την οικονομία της χώρας και δίνει προτεραιότητα στη στήριξη επενδυτικών σχεδίων τα οποία διαχέονται και μπορούν να έχουν ουσιαστικό αποτύπωμα στη μακροπρόθεσμα βιώσιμη ανάπτυξη. Τα πεδία όπου την επόμενη τριετία θα κατευθυνθούν επενδύσεις ύψους τουλάχιστον 30 δισ. ευρώ οριοθετούνται γύρω από πέντε πυλώνες: (1) Υποδομές, real estate, αστικές αναπλάσεις, (2) Ενέργεια, & Πράσινη Μετάβαση, (3) Τηλεπικοινωνίες, ψηφιακή αναβάθμιση, (4) Τουρισμός, ξενοδοχειακές μονάδες, δομές ευεξίας, (5) Βιομηχανία, αναβάθμιση παραγωγικού ιστού.

Το στρατηγικό σχέδιο της Τράπεζας για την ενίσχυση των επενδύσεων που μεγιστοποιούν το αναπτυξιακό δυναμικό της Ελλάδας ανέπτυξε σε ειδική εκδήλωση, ο διευθύνων σύμβουλος, κ. Φωκίων Καραβίας, παρουσία του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Γιώργου Ζανιά. Τις πρωτοβουλίες που λαμβάνει η Eurobank, ανά πυλώνα, μέσω του χρηματοδοτικού της σχεδιασμού ανέλυσε ο αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος, κ. Κωνσταντίνος Βασιλείου. Στην εκδήλωση συμμετείχαν, επίσης, ο αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος, κ. Αντρέας Αθανασόπουλος, ο οποίος αναφέρθηκε στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, οι Γενικοί Διευθυντές, κ.κ. Ανδρέας Χασάπης και Μιχάλης Βλυσταράκης και οι αναπληρωτές γενικοί διευθυντές, κ.κ. Σπύρος Βενεσιάνος και Πάνος Λυμπερόπουλος.

Ο διευθύνων σύμβουλος, κ. Φωκίων Καραβίας, επεσήμανε ότι: «Παρά τις ισχυρές πιέσεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο ως συνέπεια της ενεργειακής κρίσης, του πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων, η Ελλάδα για πρώτη φορά το 2022 αρχίζει να καλύπτει το επενδυτικό κενό που δημιουργήθηκε τα χρόνια της κρίσης. Σήμερα, παρουσιάζουμε το στρατηγικό σχέδιο της Eurobank, ώστε αυτή η επενδυτική άνοιξη που ξεκίνησε, να έχει συνέχεια. Είναι σημαντικό ότι οι επενδύσεις που παρουσιάζουμε σήμερα έχουν υψηλό πολλαπλασιαστή, με το αποτέλεσμα τους να διαχέεται προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις και συνολικά σε όλη την οικονομία. Η προβολή της ελληνικής οικονομίας στο μέλλον με όχημα τη σταθερή και στοχευμένη επενδυτική δραστηριότητα είναι η οπτική, η λογική, ο στόχος και η δέσμευσή μας για την Eurobank ως Τράπεζα της Ανάπτυξης».

Ο επικεφαλής Οικονομολόγος του Ομίλου, κ. Τάσος Αναστασάτος, ανέλυσε τα βασικά ευρήματα ειδικής μελέτης με θέμα «Το Αναδυόμενο Μοντέλο Ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας | 5 Πυλώνες, Μεγάλα Επενδυτικά Έργα και η Συνεισφορά τους στο ΑΕΠ», σημειώνοντας ότι :

-Η συνολική αύξηση των επενδύσεων επαρκεί για να καλυφθεί σχεδόν η απόλεια 94 δισ. ευρώ κεφαλαιακού αποθέματος κατά τη διάρκεια της προηγούμενης 12ετίας.

-Το 2022 θα είναι η πρώτη χρονιά μετά το 2009 που οι νέες ακαθάριστες επενδύσεις παγίων θα ξεπεράσουν τις αποσβέσεις και το κεφαλαιακό απόθεμα θα αυξηθεί.

-Η κλαδική τους διάρθρωση έχει αρχίσει να αλλάζει προς όφελος δραστηριοτήτων υψηλότερης γνώσης και προστιθέμενης αξίας.

-Το 2021 σημειώθηκε ρεκόρ εικοσαετίας στις Άμεσες Ξένες Επενδύσεις το 2021 (5,4 δισ. ευρώ ή 3% του ΑΕΠ), το οποίο θα ξεπεραστεί το 2022. Τα έτη 2021, 2022 και 2023, η αύξηση των επενδύσεων διαμορφώθηκε ή αναμένεται να διαμορφωθεί σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα του 8%.

-Για να φτάσει το μερίδιο των επενδύσεων στο ΑΕΠ τον μέσο όρο της Ευρωζώνης απαιτείται μέση ετήσια πραγματική αύξηση των επενδύσεων παγίων κατά σχεδόν 8% έως το 2031.

-Τα επενδυτικά σχέδια συνολικού ύψους 38,5 δισ. ευρώ που εξετάζει η μελέτη μπορούν να αυξήσουν το ΑΕΠ μεταξύ 55,4 δισ. ευρώ στη δεκαετία και 95,9 δισ. ευρώ στην εικοσαετία, ενώ στα ίδια τα έργα -και στα υπόλοιπα που θα προκύψουν από αυτά- μπορούν να απασχοληθούν τουλάχιστον 470.000 εργαζόμενοι.

Ο αναπληρωτής διευθύνων σύμβουλος, επικεφαλής Corporate & Investment Banking, κ. Κωνσταντίνος Βασιλείου, παρουσίασε το χρηματοδοτικό σχεδιασμό της Τράπεζας και τις σημαντικότερες επενδύσεις ανά πυλώνα. Συνολικά, από το 2019 μέχρι σήμερα το χαρτοφυλάκιο της Eurobank στην επιχειρηματική πίστη έχει αυξηθεί κατά 50% φτάνοντας τα 14,5 δισ. ευρώ, ενώ αναμένεται να έχει σχεδόν διπλασιαστεί, αγγίζοντας τα 18 δισ. ευρώ, στο τέλος του 2025. Η καθαρή πιστωτική επέκταση της Τράπεζας προς τις επιχειρήσεις αναμένεται να ξεπεράσει φέτος τα 2,5 δισ. ευρώ. Οι πέντε πυλώνες μπορούν να προσελκύσουν επενδύσεις της τάξης των 32 δισ. ευρώ έως το 2025. Όπως είπε, σωρευτική χρηματοδότηση των σχετικών επενδυτικών σχεδίων από το τραπεζικό σύστημα υπολογίζεται σε 24 δισ. ευρώ (περιλαμβανομένων των πόρων του ΤΑΑ).

«Η Ελλάδα», ανέφερε ο κ. Βασιλείου, «βρίσκεται σε δυναμική πορεία υλοποίησης σημαντικών επενδυτικών σχεδίων και νιώθουμε ιδιαίτερη ικανοποίηση που αποτελούμε εταίρο στη μεγάλη προσπάθεια επιτάχυνσης του ρυθμού ανάπτυξης της εθνικής οικονομίας και ενίσχυσης της ανταγωνιστικότητας. Μέσα από τη χρηματοδότηση έργων στρατηγικής σημασίας για τη βελτίωση καίριων υποδομών, την ενεργειακή μετάβαση, την αξιοποίηση τεχνολογιών αιχμής, στοχεύουμε η Ελλάδα να ανταμείβει τον κάτοικο και τον επισκέπτη και να αποτελεί πόλο έλξης ολοένα και περισσότερων εγχώριων και διεθνών επενδυτικών κεφαλαίων. Αντιμετωπίζοντας ολιστικά το επενδυτικό οικοσύστημα, βλέπουμε πώς συνδέεται το ένα σχέδιο με το άλλο και όλα μαζί με την εθνική επενδυτική στρατηγική και τις ανάγκες της χώρας. Έτσι, δεν χρηματοδοτούμε απλώς επενδυτικά σχέδια, αλλά χρηματοδοτούμε μια στρατηγική ανάπτυξης της χώρας.»

Ο κ. Βασιλείου σημείωσε, επίσης, ότι η Eurobank πρωτοστατεί στην απορρόφηση των κονδυλίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ). Είναι η πρώτη τράπεζα που έχει ήδη διαθέσει πλήρως την πρώτη δόση των δανείων του ΤΑΑ, και έχει αξιοποιήσει το μεγαλύτερο μέρος της δεύτερης δόσης χρηματοδοτώντας έργα που αφορούν στο σύνολο των παραγωγικών τομέων της οικονομίας.

Κλείνοντας την εκδήλωση, ο πρόεδρος του ΔΣ της Τράπεζας, κ. Γιώργος Ζανιάς, αναφέρθηκε στη δυναμική που αναπτύσσεται στην ελληνική οικονομία μέσα από τις επενδύσεις. «Οι επενδύσεις», σημείωσε, «αποτελούν την καρδιά ενός βιώσιμου μοντέλου ανάπτυξης καθώς έχουν πολλαπλασιαστικό αποτέλεσμα στην παραγωγή, την απασχόληση, τις εξαγωγές και προάγουν την κοινωνική ευημερία σε μακροπρόθεσμη βάση. Η προτεραιοποίηση που κάνει η Eurobank σε αυτόν τον τομέα συμβάλλει στην κάλυψη ενός σημαντικού κενού επενδύσεων που δημιούργησε η κρίση στη χώρα μας, παρά τις σχετικά πρόσφατες βελτιώσεις, και στην αποτροπή αναπτυξιακών λαθών του παρελθόντος.»

Η μελέτη για «Το Αναδυόμενο Μοντέλο Ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας» θα παρουσιαστεί στην πλήρη της μορφή το αμέσως επόμενο διάστημα, ενώ θα ακολουθήσει σειρά επιμέρους μελετών, οι οποίες θα αναφέρονται ξεχωριστά στον καθέναν από τους πέντε πυλώνες που αναλύονται.



Trafigura: Αποφεύγει την κρίση φυσικού αερίου το χειμώνα η Ευρώπη

Ο ήπιος καιρός σε όλη την Ευρώπη τις τελευταίες εβδομάδες βοηθάει την περιοχή να αποφύγει την έλλειψη φυσικού αερίου για το φετινό χειμώνα, αλλά και τον επόμενο, προβλέπει η Trafigura Group, ένας από τους μεγαλύτερους traders εμπορευμάτων στον κόσμο.

Σύμφωνα με το Bloomberg, τα αποθέματα φυσικού αερίου της Ευρώπης είναι πιθανό να εξαντληθούν κατά περίπου τα 2/3 αυτόν τον χειμώνα, υπό την προϋπόθεση ότι θα υπάρχουν καλές καιρικές συνθήκες και οι ρωσικές ροές θα συνεχιστούν μέσω της Ουκρανίας, δήλωσε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Trafigura, Jeremy Weir. Αυτό σημαίνει ότι η περιοχή θα είναι σε θέση να επιβιώσει την επερχόμενη χειμερινή περίοδο και θα μπορούσε να έχει αρκετό απόθεμα καυσίμου για να αποφύγει μια κρίση και το επόμενο έτος, πρόσθεσε.

«Εάν ισχύσει αυτό, μπορεί να μην έχουμε τόσο μεγάλο πρόβλημα τον επόμενο χειμώνα, κάτι που ήταν πραγματική ανησυχία. Νομίζω ότι ένα σημαντικό πρόβλημα έχει μετριαστεί», δήλωσε ο Weir στη σύνοδο κορυφής των Financial Times Commodities Asia στη Σιγκαπούρη.

Ο εξαιρετικά ήπιος καιρός σε ολόκληρη τη Βορειοδυτική Ευρώπη από τον Οκτώβριο οδήγησε σε απότομη πτώση των τιμών του φυσικού αερίου από επίπεδα ρεκόρ το καλοκαίρι. Η Ευρώπη έχει επίσης «τρέξει» για την αναπλήρωση αποθεμάτων και την εισαγωγή υγροποιημένου φυσικού αερίου, το οποίο μεταφέρεται μέσω πλοίων και όχι μέσω αγωγών.

«Έχουμε πολύ ισχυρή αποθήκευση φυσικού αερίου στην Ευρώπη. Ανησυχούσαμε πολύ για τις τιμές της ενέργειας και αυτή η ανησυχία μειώθηκε», είπε ο Weir.

Αξίζει πάντως να σημειωθεί ότι χθες η Gazprom απείλησε εκ νέου να μειώσει τις ροές φυσικού αερίου που αποστέλλονται μέσω Ουκρανίας την επόμενη εβδομάδα, καθώς η ρωσική εταιρεία εξέφρασε ανησυχίες σχετικά με τους όγκους που φθάνουν στη Μολδαβία.

Παρά τις προβλέψεις του Jeremy Weir, κυβερνητικοί αξιωματούχοι έχουν προειδοποιήσει ότι η Ευρώπη αντιμετωπίζει μεγάλη έλλειψη φυσικού αερίου τον επόμενο χειμώνα, όταν και αναμένεται να κορυφωθεί η παγκόσμια ενεργειακή κρίση.

Πηγή: Bloomberg



ΟΟΣΑ: Δεν αποκλείονται διακοπές παροχής ενέργειας στην Ευρώπη

Δεν αποκλείει το ενδεχόμενο να υπάρξουν στην Ευρώπη, το 2023 και το 2024, διακοπές στην παροχή ενέργειας, ο επικεφαλής οικονομολόγος του ΟΟΣΑ, Αλβάρο Σάντος Περέιρα, κυρίως δε στην περίπτωση «σκληρού χειμώνα».

Σε συνέντευξή του στη γαλλική εφημερίδα Le Figaro τονίζει ότι προτεραιότητα για την Ευρώπη πρέπει να είναι η παροχή κοινής απάντησης των μελών της διότι, όπως σημειώνει, εάν τα κράτη ξεκινήσουν έναν αγώνα δρόμου για επιδοτήσεις στους παραγωγούς τους, χωρίς να λάβουν υπόψη τους άλλους, αυτό θα δημιουργήσει προβλήματα ανταγωνισμού, τα οποία θα είναι επιζήμια για την ευρωπαϊκή αλληλεγγύη.

«Η ΕΕ πρέπει να δεσμευτεί για μεταρρυθμίσεις στην αγορά ενέργειας το συντομότερο δυνατό. Είναι σαφές, ότι πρέπει να προχωρήσουμε προς την ευρωπαϊκή ολοκλήρωση και να αποφασίσουμε κοινές ενεργειακές πολιτικές», αναφέρει, υπογραμμίζοντας, ότι «όπως η κρίση της Covid επιτάχυνε την ψηφιοποίηση, αυτή η ενεργειακή κρίση θα επιταχύνει την πράσινη μετάβαση».

Τα ETF των χωρών κατά τη φετινή χρονιά ... Σώζεται το GREK....

@CharlieBilello Data: YCharts			Country ETFs: 2022 Total Returns (in US \$) as of 11/18/22					
Country	Ticker	2022 YTD	Country	Ticker	2022 YTD	Country	Ticker	2022 YTD
Turkey	TUR	67.2%	United Kingdom	EWU	-7.0%	New Zealand	ENZL	-19.9%
Chile	ECH	13.3%	Singapore	EWS	-9.4%	Ireland	EIRL	-20.0%
Brazil	EWZ	10.0%	Canada	EWC	-9.5%	Austria	EWO	-21.4%
Mexico	EWX	7.1%	Spain	EWP	-9.6%	Israel	EIS	-21.5%
Qatar	QAT	4.8%	Malaysia	EWM	-11.7%	Germany	EWG	-21.6%
Indonesia	EIDO	2.4%	France	EWQ	-13.0%	Pakistan	PAK	-23.0%
Peru	EPU	1.0%	Italy	EWI	-14.3%	Netherlands	EWN	-23.6%
Argentina	ARGT	0.8%	Hong Kong	EWH	-14.9%	Colombia	GXG	-24.3%
Saudi Arabia	KSA	0.1%	US	SPY	-15.7%	South Korea	EWY	-25.5%
UAE	UAE	-1.3%	Norway	NORW	-16.1%	Taiwan	EWT	-27.0%
Greece	GREK	-3.2%	Belgium	EWK	-18.0%	Sweden	EWD	-27.5%
South Africa	EZA	-4.3%	Nigeria	NGE	-18.2%	China	MCHI	-29.4%
Thailand	THD	-5.3%	Japan	EWJ	-18.2%	Poland	EPOL	-30.7%
Australia	EWA	-5.4%	Denmark	EDEN	-18.3%	Egypt	EGPT	-32.7%
India	INDA	-6.3%	Switzerland	EWL	-18.5%	Vietnam	VNM	-46.4%
Portugal	PGAL	-6.9%	Philippines	EPHE	-18.7%	Russia	ERUS	-99.8%