

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Ε.Ε. - Ταμείο Ανάκαμψης: Αντιπρόταση των «4» στο γαλλογερμανικό σχέδιο, με «παραδοσιακή» ευρωπαϊκή μιζέρια...

Σε πράξη μετουσιώνουν την αντίθεσή τους στη γαλλογερμανική πρόταση για το Ταμείο Ανάκαμψης τα τέσσερα κράτη - μέλη που εξαρχής εξέφρασαν την αντίθεσή τους στο σχέδιο που ανακοίνωσαν προ ημερών οι Αγκελα Μέρκελ και Εμανουέλ Μακρόν, δηλαδή η Αυστρία, η Ολλανδία, η Σουηδία και η Δανία.

Μέσω non paper που διέρρευσε το Σάββατο, οι γνωστοί και ως «φειδωλοί τέσσερις» καταθέτουν τη δική τους πρόταση, στη λογική της συντηρητικής Ευρώπης θα μπορούσε να σχολιάσει κανείς.

Οι Βασικοί άξονες της πρότασης είναι:

Το Ταμείο Ανάκαμψης θα πρέπει να κλείσει εντός δύο ετών

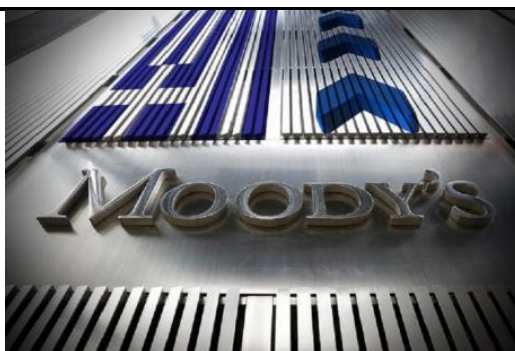
Η χρηματοδότηση δεν πρέπει να γίνει με τη μορφή δανείων και όχι επιχορηγήσεων

Τα δάνεια αυτά θα πρέπει να συνοδεύονται από δέσμευση για μεταρρυθμίσεις και μελλοντική δημοσιονομική προσαρμογή

Υπενθυμίζεται ότι Παρίσι και Βερολίνο είχαν προτείνει τη σύσταση ενός εργαλείου 500 δισ. ευρώ, με τους πόρους να προέρχονται από κοινή έκδοση χρέους μέσω της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και να διανέμονται στις περιοχές και τους κλάδους που έχουν πληγεί περισσότερο από την κρίση.

Τα χρήματα, σύμφωνα με το εν λόγω σχέδιο, θα διανεμηθούν με τη μορφή επιχορηγήσεων μέσω των προγραμμάτων του νέου μακροπρόθεσμου κοινοτικού προϋπολογισμού, ενώ η αποπληρωμή του χρέους δεν θα είναι συνάρτηση της στήριξης που έλαβε κάθε χώρα.

Τις τελευταίες ημέρες τα τέσσερα κράτη είχαν προβεί σε σειρά τοποθετήσεων κατά της πρότασης Μέρκελ - Μακρόν, με τον Αυστριακό Καγκελάριο, Σεμπάστιαν Κουρτς, μάλιστα, σε χθεσινή συνέντευξή του να δηλώνει ότι δεν θα πρέπει να επιτραπεί η μετατροπή της Ε.Ε. σε «ένωση χρέους».



Moody's: Οι μεταρρυθμίσεις μονόδρομος για την αναβάθμιση

Η πανδημία του κορωνοϊού έβαλε φρένο στην τάση βελτίωσης του πιστωτικού προφίλ της Ελλάδας. Παρότι το οικονομικό σοκ αναμένεται να είναι παροδικό, τα υψηλά επίπεδα χρέους δεν αφήνουν περιθώρια παρέκκλισης από το δρόμο της δημοσιονομικής πειθαρχίας και των μεταρρυθμίσεων, σημειώνει ο οίκος Moody's σε έκθεσή του για την ελληνική οικονομία.

Συνέχεια....

Σύμφωνα με τη Moody's τα αυξημένα επίπεδα δημοσίου χρέους -στο 177% του ΑΕΠ στα τέλη του 2019- ασκούν πιέσεις στο πιστωτικό προφίλ της χώρας. Παρότι αναμένεται ότι το σοκ από την πανδημία θα είναι παροδικό, εντούτοις έχει ανακόψει τις τάσεις βελτίωσης του πιστωτικού προφίλ της χώρας. Να σημειωθεί ότι η Moody's αξιολογεί την Ελλάδα στην κατηγορία B1, με σταθερή προοπτική.

«Τα δημόσια οικονομικά της χώρας έχουν βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια και η κυβέρνηση που εξελέγη τον περασμένο Ιούνιο έκανε μια πολλά υποσχόμενη αρχή, με πρόγραμμα εστιασμένο στις μεταρρυθμίσεις», επισημαίνει η Κάθριν Μιούλμπρονερ, senior vice president της Moody's. «Όμως θα πρέπει να διατηρηθεί η συνετή δημοσιονομική στάση τα επόμενα χρόνια, ώστε να διασφαλισθεί μακροπρόθεσμα η βιωσιμότητα του χρέους. Οι μεταρρυθμίσεις που εφαρμόστηκαν τα προηγούμενα χρόνια θα πρέπει να ενισχυθούν», σημειώνει χαρακτηριστικά.

Μεταξύ των παραμέτρων που ενδυναμώνουν το πιστωτικό προφίλ της Ελλάδας είναι ο σχετικά ευκατάστατος πληθυσμός, ένα ήπιο προφίλ εξυπηρέτησης χρέους που αφήνει περιθώρια δημοσιονομικής ευελιξίας, καθώς και η σημαντική στήριξη από πλευράς Ευρωζώνης.

Η Moody's αφήνει ανοικτό το ενδεχόμενο αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας, εάν η κυβέρνηση συνεχίσει να εφαρμόζει τις δεσμεύσεις της προς την Ευρωζώνη, μεταξύ των οποίων και οι μεταρρυθμίσεις που είχαν ως αποτέλεσμα τη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος και τις ισχυρότερες επενδύσεις. Προς αυτή την κατεύθυνση θα συνέβαλλε μια νέα ώθηση για την εξυγίανση του τραπεζικού κλάδου, καταλήγει η έκθεση.



Handelsblatt: Αγοράστε τώρα ακίνητα στην Ελλάδα, είναι ευκαιρία

Η γερμανική οικονομική εφημερίδα Handelsblatt αναφέρεται στις επιπτώσεις που θα έχει η πανδημία του κορωνοϊού στις εξοχικές κατοικίες εκτιμώντας πως μακροπρόθεσμα οι τιμές τους θα μπορούσαν να ανέβουν, μια και οι ξένοι αναζητούν περιοχές όπου η κατάσταση εξελίσσεται καλά.

Η εφημερίδα επικαλείται στοιχεία της Καθημερινής και της διαδικτυακής σελίδας Spitogatos.gr σύμφωνα με τα οποία η ζήτηση αυξήθηκε τον Απρίλιο κατά 19,3% σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο. «Και ιδιαίτερα μεγάλη ήταν η ζήτηση από τη Γερμανία». Η εφημερίδα σημειώνει: «Από τότε που ανέκαμψε η Ελλάδα από την δεκάχρονη οικονομική κρίση της, ρέει άφθονο ξένο κεφάλαιο στις εξοχικές κατοικίες... Η στιγμή είναι η κατάλληλη, δηλώνει ο Ντιρκ Ράινχαρντ από το δικηγορικό γραφείο MStR-Law, το οποίο συμβουλεύει Γερμανούς αγοραστές ακινήτων. Επειδή οι αγοραστές δεν μπορούν να κινηθούν και έχει μειωθεί η ζήτηση για βραχυχρόνιες μισθώσεις όπως Airbnb, οι τιμές έχουν συμπιεστεί. 'Σαν αγοραστής πρέπει τώρα να διαπραγματευθείς σκληρά και να αγοράσεις γρήγορα πριν ανέβει η ζήτηση' συμβουλεύει ο δικηγόρος.

Και η εφημερίδα καταλήγει: «Οι εξοχικές κατοικίες στην Ελλάδα είναι περιζήτητες και ως επένδυση. Ωστόσο παρεμβάσεις της κυβέρνησης προκαλούν ανασφάλεια. Ζητά μείωση των ενοικίων κατά 40% για όσους επλήγησαν από τα μέτρα για την αντιμετώπιση του κορωνοϊού. Μια μεγάλη παρέμβαση στην ελευθερία σύναψης συμβολαίων».



Autohellas: Καμία επίπτωση στην υπαγωγή της Hertz στον πτωχευτικό κώδικα

Με ανακοίνωσή της η Autohellas καθιστά σαφές ότι η υπαγωγή της Hertz Global Holdings σε καθεστώς χρεοκοπίας σε ΗΠΑ και Καναδά, δεν έχει αντίκτυπο στην εταιρεία. Όπως αναφέρεται, οι βραχυχρόνιες μισθώσεις (το κύριο αντικείμενο της Hertz Global) αντανakλούν το 16% του κύκλου εργασιών της Autohellas, ενώ οι μακροχρόνιες μισθώσεις, οι πωλήσεις μεταχειρισμένων και η εμπορία αυτοκινήτων το υπόλοιπο 84%.

Αναλυτικά στην ανακοίνωσή της η Autohellas αναφέρει τα εξής:

«Σε συνέχεια της πρόσφατης ανακοίνωσης μας στις 06/05/2020 σχετικά με την Hertz Global Holdings, η Autohellas ενημερώνει για τα ακόλουθα:

Η Hertz Global Holdings ανακοίνωσε ότι, επηρεαζόμενη σημαντικά από τις επιπτώσεις της πανδημίας και των περιορισμών που αυτή επέφερε στη μετακίνηση κατά τους τελευταίους τρεις μήνες, υπέβαλε την 22/05/2020 αίτηση για την υπαγωγή της σε "πτωχευτική διαδικασία αναδιάρθρωσης σε λειτουργία" του Chapter 11 για την ίδια και τις θυγατρικές της σε Αμερική και Καναδά.

Με βάση τις ανακοινώσεις της Hertz Global, κατά της διάρκεια της διαδικασίας αναδιάρθρωσης η λειτουργία της σε όλο το παγκόσμιο δίκτυό της συνεχίζεται κανονικά για όλα τα brands που έχει στην κατοχή της (Hertz, Thrifty, Dollar και Firefly), χωρίς επιπτώσεις στις κρατήσεις της ή τα προγράμματα προνομίων και πιστότητας των πελατών της.

Όπως έχει επισημανθεί και στην προηγούμενη ανακοίνωση, η Autohellas η οποία εκμεταλλεύεται το σήμα της Hertz σε Ελλάδα και σε 7 χώρες στην περιοχή των Βαλκανίων, δεν έχει μετοχική σχέση με την Hertz Global, ούτε σχέση πιστωτή της Hertz Global αρά δεν έχει άμεση οικονομική επίπτωση από την εξέλιξη αυτή.

Εκτίμησή μας είναι ότι με την προϋπόθεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης της διαδικασίας αναδιάρθρωσης του δανεισμού της, μέσω του Chapter 11, η Hertz Global θα μπορέσει να λειτουργήσει σε παγκόσμιο επίπεδο με μεγαλύτερη δυναμική και αποτελεσματικότητα.

Υπενθυμίζεται ότι οι βραχυχρόνιες μισθώσεις (το κύριο αντικείμενο της Hertz Global) αντανakλούν το 16% του κύκλου εργασιών της Autohellas, ενώ οι μακροχρόνιες μισθώσεις, οι πωλήσεις μεταχειρισμένων και η εμπορία αυτοκινήτων το υπόλοιπο 84%. Επίσης τα ίδια κεφάλαια της Autohellas την 31/12/2019 ήταν €294εκ. με την ευνοϊκότερη (χαμηλότερη) σχέση δανεισμού προς ίδια κεφάλαια μεταξύ όλων των εισηγμένων εταιρειών RAC ή Operating Leasing εταιρειών σε όλη την Ευρώπη», καταλήγει η ίδια ανακοίνωση.



Οι κεντρικές τράπεζες και η πλασματική ευφορία των αγορών

Η μάχη κατά του Covid-19 δεν έχει ακόμη τελειώσει και η παγκόσμια οικονομία παραμένει στην «εντατική». Και όμως, οι αγορές φαίνεται πως έχουν χάσει την επαφή με την πραγματικότητα, εάν κρίνει κανείς από τα κέρδη της Wall Street. Σε αυτή την πλασματική ευφορία, καθοριστικό ρόλο διαδραματίζουν οι κεντρικές τράπεζες και τα 4 τρισ. δολάρια που έχουν ξοδέψει μέσα σε λίγες εβδομάδες για αγορές ενεργητικού.

Οι πρόσφατες παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών στις αγορές ομολόγων αποτελούν το βασικό παράγοντα που δίνει ώθηση στα χρηματιστήρια, σύμφωνα με αναλυτές της Bank of America.

Όπως αναφέρουν οι αναλυτές της Bank of America, δίνεται έμφαση στο ερώτημα του γιατί οι αγορές έχουν αποκοπεί τόσο πολύ από την πραγματικότητα. Παρά την οικονομική κρίση που έχει προκαλέσει ο Covid-19, οδηγώντας πάνω από 38 εκατ. Αμερικανούς στην ανεργία και σε δραματική συρρίκνωση του παγκόσμιου ΑΕΠ, τον τελευταίο καιρό οι αγορές μετοχών και τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού υψηλού ρίσκου επιδίδονται σε ράλι.

Είναι χαρακτηριστικό πως την τελευταία εβδομάδα, ο Dow Jones στο Χρηματιστήριο της Wall Street εξασφάλισε τα υψηλότερα εβδομαδιαία κέρδη από τις αρχές Απριλίου, ενώ από τις αρχές του τριμήνου είναι ενισχυμένος πάνω από 11%, έχοντας ανακάμψει από το ιστορικό κύμα ρευστοποιήσεων του Μαρτίου, τότε που η ραγδαία εξάπλωση της πανδημίας στις ΗΠΑ και σε άλλες περιοχές του πλανήτη είχε τρομάξει τους επενδυτές.

Για τον Μάικλ Χάρντ, στρατηγικό αναλυτή της BofA, είναι αρκετοί οι λόγοι πίσω από το ανοδικό ξέσπασμα των μετοχών. Ο κυριότερος είναι οι κεντρικές τράπεζες, που με τα προγράμματα ποσοτικής χαλάρωσης δημιουργούν «fake αγορές».

«Οι τιμές κρατικών και εταιρικών ομολόγων καθορίζονται από τις κεντρικές τράπεζες... γιατί λοιπόν να περιμένει κανείς λογική αποτίμηση των μετοχών», σημειώνει ο κ. Χάρντ.

Μέσα στις οκτώ τελευταίες εβδομάδες, οι κεντρικές τράπεζες έχουν προχωρήσει σε αγορές ενεργητικού περίπου 4 τρισ. δολαρίων, υπογραμμίζει ο κ. Χάρντ, συμβάλλοντας στην αύξηση της κεφαλαιοποίησης των διεθνών χρηματιστηρίων κατά 15 τρισ. δολάρια. Σε αυτό το διάστημα, οι κεντρικές τράπεζες αγοράζουν ενεργητικό αξίας 2,4 δισ. ευρώ ανά ώρα, ένα ποσό που οι στρατηγικοί αναλυτές εκτιμούν ότι θα μετριασθεί στα 608 εκατ. δολάρια τις επόμενες εβδομάδες.

Παρ' όλα αυτά με 2.215 σε σύνολο 3.042 διεθνών μετοχικών αγορών να παραμένουν σε bear market -έχοντας απομακρυνθεί πάνω από 20% από τα πρόσφατα υψηλά- ο κ. Χάρντ σημειώνει ότι αυτό το ράλι θα πρέπει να αξιολογηθεί στο πλαίσιο της κατάρρευσης των χρηματιστηρίων τον Φεβρουάριο και Μάρτιο, χάνοντας κεφαλαιοποίηση 30 τρισ. δολαρίων.

Χ.Α.: Συγκρατημένη αισιοδοξία από την παραμονή του ΓΔ υψηλότερα των 600 μονάδων, στην τελευταία εβδομάδα του Μαΐου Ξεχωρίζει η αναδιάρθρωση των δεικτών MSCI στο τέλος της εβδομάδας, αν και η αγορά δείχνει ένα μεγάλο μέρος αυτών των αλλαγών να το έχει προεξοφλήσει

