

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



JPMorgan – Προετοιμαζόμαστε για παύση πληρωμών στις ΗΠΑ

Η JPMorgan Chase & Co έχει αρχίσει να προετοιμάζεται για το ενδεχόμενο οι ΗΠΑ να ξεπεράσουν το όριο χρέους τους, δήλωσε ο διευθύνων σύμβουλος Τζέιμι Ντάιμον στο Reuters την Τρίτη, προσθέτοντας ότι παρ'όλα αυτά αναμένει από τους υπεύθυνους χάραξης πολιτικής να βρουν μια λύση για να αποφύγουν αυτό το «δυναμικά καταστροφικό» σενάριο.

Όπως αναφέρει το Reuters, ο χρηματοπιστωτικός κολοσσός έχει ξεκινήσει τον σχεδιασμό σεναρίων για το πώς μια πιθανή χρεοκοπία των ΗΠΑ θα επηρεάσει τις αγορές raw και χρήματος, τα συμβόλαια πελατών, τους δείκτες κεφαλαίου της και πώς θα αντιδρούσαν οι οργανισμοί αξιολόγησης, δήλωσε ο Ντάιμον στη συνέντευξή του.

«Αυτή είναι η τρίτη φορά που έπρεπε να το κάνουμε αυτό, είναι ένα δυναμικά καταστροφικό γεγονός», είπε χαρακτηριστικά.

«Κάθε φορά που έρχεται αυτό, διορθώνεται, αλλά δεν πρέπει ποτέ να το πλησιάσουμε. Απλώς πιστεύω ότι όλο αυτό το πράγμα είναι λανθασμένο και μια μέρα θα πρέπει να έχουμε ένα δικομματικό νομοσχέδιο και να απαλλαγούμε από το ανώτατο όριο του χρέους. Όλα είναι θέμα πολιτικής», πρόσθεσε.

Οι Δημοκρατικοί του Κογκρέσου προσπαθούν να βρουν έναν τρόπο να αυξήσουν το ανώτατο όριο δανεισμού της κυβέρνησης ύψους 28,4 τρισεκατομμυρίων δολαρίων, πριν το Υπουργείο Οικονομικών εξαντλήσει τους τρόπους εξυπηρέτησης του χρέους της χώρας. Η υπουργός Οικονομικών Τζέντ Γέλεν δήλωσε ότι το Υπουργείο Οικονομικών πιθανότατα θα εξαντλήσει τα έκτακτα μέτρα έως τις 18 Οκτωβρίου.

Οι Δημοκρατικοί ήλπιζαν να αποφύγουν το μερικό κλείσιμο της κυβέρνησης και να αναστείλουν το ανώτατο όριο του ομοσπονδιακού χρέους με μία μόνο ψήφο. Αλλά μπλοκαρίστηκαν τη Δευτέρα στη Γερουσία από τους Ρεπουμπλικάνους, οι οποίοι δήλωσαν ότι τα δύο θέματα πρέπει να εξεταστούν χωριστά.



Τουρισμός: Η Ελλάδα πρωταθλήτρια Ευρώπης – Στο 90% οι πληρότητες τον Σεπτέμβριο

Ολοκληρώνεται μεθαύριο ο πρώτος μήνας του φθινοπώρου, ο Σεπτέμβριος και τα στοιχεία δείχνουν ότι ήταν ένας ακόμη εξαιρετικός μήνας για τον τουρισμό σε σημείο που σε κάποιες περιοχές γίνεται σύγκριση ευθέως με τον αντίστοιχο μήνα του 2019.

Όπως γράφει ο Θανάσης Παπάδης στην Ημερησία, οι παράγοντες του τουρισμού εκτιμούν ότι οι πληρότητες κινήθηκαν σε επίπεδα που μάλλον θύμιζαν Αύγουστο, παρά Σεπτέμβριο. Γίνεται λόγος ακόμη και νούμερα που άγγιξαν το 80% ή 90%, κάτι που είναι μάλλον ασυνήθιστο για τον εν λόγω μήνα.

Η εκτίμηση για τα έσοδα παραμένει θετική και όλοι συγκλίνουν στην πρόβλεψη ότι οι εισπράξεις θα υπερβούν κατά πολύ τον αρχικό στόχο των 9 δις, με τον πήχη να φτάνει για κάποιους ακόμη και στα 12 δις.

Από την 1η έως τις 12 Σεπτεμβρίου, σε Κυκλάδες και Δωδεκάνησα προσγειώθηκαν περισσότερα από 2.000 αεροσκάφη, που μετέφεραν πάνω από 270.000 επιβάτες από το εξωτερικό, περισσότερους δηλαδή από τους μισούς της αντίστοιχης περιόδου της περσινής χρονιάς.

Παραμένουν υψηλές οι προσδοκίες και για τον Οκτώβριο

Θετικές είναι οι προσδοκίες και για τον Οκτώβριο αφού υπάρχουν άκρως ικανοποιητικές κρατήσεις, ενώ και αμείωτο παραμένει το ενδιαφέρον, όπως αυτό φαίνεται από τις μηχανές αναζήτησης.

Πρέπει να σημειωθεί ότι η φετινή περίοδος είχε μία ιδιομορφία. Ένα μεγάλο μέρος των τουριστών που ήρθαν τελικά στην Ελλάδα, ήταν από την αποκαλούμενη δεξαμενή των «κρατήσεων της τελευταίας στιγμής».

Ο τελικός λογαριασμός θα γίνει βέβαια αργότερα και ειδικά όταν θα υπάρξουν οριστικά στοιχεία τουλάχιστον για τους μήνες Αύγουστο και Σεπτέμβριο. Σε ότι αφορά τον Αύγουστο, όλες οι ενδείξεις είναι κάτι περισσότερο από θετικές.

Δεν είναι λίγοι εκείνοι που λένε ότι τα έσοδα θα προσεγγίσουν αυτά του Αυγούστου του 2019 που ήταν 4,2 δις. Υπάρχουν βέβαια και οι υπεραισιόδοξοι που λένε ότι θα τα υπερβούν και αυτό διότι τον συγκεκριμένο μήνα έχουν πάει εξαιρετικά και οι αφίξεις, κάτι που δεν συνέβη τον Ιούλιο, ενώ διατηρείται η μεγαλύτερη δαπάνη ανά ταξιδιώτη κατά περίπου 20% σε σχέση με το 2019.

Σε ανάλυσή της μάλιστα η Bank of America τονίζει ότι η Ελλάδα είναι πολύ κοντά στην ολική επαναφορά της, στα προ-πανδημίας, αναφορικά με τον τουρισμό. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ανάλυσης το «ελληνικό θαύμα», όπως το χαρακτηρίζει, έρχεται σε πλήρη αντίθεση με την κατάσταση που επικράτησε στην τουριστική βιομηχανία των άλλων μεγάλων προορισμών της Ευρώπης, όπου οι αφίξεις στα αεροδρόμια από το εξωτερικό δεν ήταν ούτε οι μισές σε σχέση με το 2019.

Σύμφωνα με την BofA οι διεθνείς πτήσεις προς τις χώρες της Ευρώπης διαμορφώθηκαν για τον Ιούλιο και τον Αύγουστο στο 39,9% των επιπέδων του 2019, έναντι 26,6% που ήταν πέρυσι.

Όμως, τα στοιχεία δείχνουν ότι η ανάκαμψη υπήρξε πολύ ανομοιόμορφη, με τις πτήσεις εσωτερικού να εμφανίζουν σημαντικά καλύτερες επιδόσεις.

Η χειρότερη αγορά για τον Ιούλιο και τον Αύγουστο ήταν η βρετανική, όπου οι αφίξεις από το εξωτερικό κινήθηκαν μόλις στο 14,3% των επιπέδων του 2019, σε μία εξέλιξη την οποία η BofA συνδέει με τις πολύ αυστηρές αλλά και απρόβλεπτες απαιτήσεις για καραντίνα και τεστ.

Μακράν πρώτη Ελλάδα στην ανάκαμψη

Στην κορυφή βρέθηκε η Ελλάδα, και μάλιστα με μεγάλη διαφορά από τον αμέσως επόμενο προορισμό, την Κύπρο. Τα στοιχεία της BofA δείχνουν ότι οι αφίξεις εξωτερικού στα ελληνικά αεροδρόμια διαμορφώθηκαν στο 85,7% των επιπέδων του 2019. Την ίδια στιγμή, στην Κύπρο ανήλθαν στο 64,5% των προ-πανδημίας επιπέδων, στην Τουρκία στο 62%, στην Ισπανία στο 50,5%, στην Πορτογαλία στο 48,8%, στη Γαλλία στο 36,6% και στην Ιταλία στο 36%.

Επίσης στην ανάλυση της BofA υπάρχει η πρόβλεψη ότι η επιβατική κίνηση στα ευρωπαϊκά αεροδρόμια θα ανακάμψει έως το 2024-2025, προειδοποιώντας μάλιστα ότι οι μακροπρόθεσμες αβεβαιότητες θα επιμείνουν (όπως για τα επιχειρηματικά ταξίδια, τις δαπάνες καταναλωτών και τις περιβαλλοντικές πιέσεις).



Oxford Economics: Η εκτόξευση των τιμών φυσικού αερίου και ρεύματος θα "χτυπήσει" την ανάκαμψη της οικονομίας - Έρχονται υποβαθμίσεις

Η άνοδος των ευρωπαϊκών τιμών φυσικού αερίου και ηλεκτρικής ενέργειας τους τελευταίους μήνες ώθησε τις τιμές της ενέργειας σε υψηλό όλων των εποχών τον Αύγουστο, ενισχύοντας την αύξηση του πληθωρισμού, ο οποίος αναμένεται να αγγίξει το 4% στο 4^ο τρίμηνο του έτους, όπως επισημαίνει η Oxford Economics, την ανάλυση της οποίας παρουσιάζει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr.

Αυτό θα "χτυπήσει" το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, θα αυξήσει τα ήδη υψηλότερα κόστη της βιομηχανίας και πιθανώς θα επιταχύνει την απόσυρση των μέτρων στήριξης της ΕΚΤ το επόμενο έτος. Έτσι, η εκτόξευση των τιμών θα θέσει ακόμη ένα εμπόδιο στην οικονομική ανάκαμψη βραχυπρόθεσμα, προσθέτοντας στα ήδη υπάρχοντα εμπόδια από το μέτωπο της προσφοράς και από τα μέτρα περιορισμού τα οποία είναι πιθανό να επιβληθούν το χειμώνα λόγω της συνέχισης του νέου κύματος της πανδημίας.

Ωστόσο, όπως σημειώνει η Oxford Economics, ο οικονομικός αντίκτυπος της αύξησης των τιμών της ενέργειας είναι εξαιρετικά αβέβαιος. Πρώτον, οι προοπτικές για τις τιμές των εμπορευμάτων - ειδικά για τις τιμές του φυσικού αερίου - είναι ασυνήθιστα αβέβαιες. Οι τιμές του φυσικού αερίου έχουν πενταπλασιαστεί σε σχέση με πέρυσι, αυξάνοντας τις τιμές ηλεκτρικής ενέργειας σε νέα ιστορικά υψηλά. Ο οίκος εκτιμά ότι οι τιμές του φυσικού αερίου και του ηλεκτρικού ρεύματος θα παραμείνουν αυξημένες στα τρέχοντα επίπεδα και τον χειμώνα, αλλά οι κίνδυνοι είναι μεγάλοι.

Επιπλέον, η "μετάδοση" αυτών των αυξήσεων στους καταναλωτές προσθέτει άλλο ένα στρώμα αβεβαιότητας, ειδικά όσον αφορά τις τιμές του φυσικού αερίου, καθώς η άνοδος τους υπολείπεται πολύ σε σχέση με αντίστοιχα "επεισόδια" του παρελθόντος. Η ασυνήθιστα "βουβή" αυτή μετάδοση είναι πιθανό να οφείλεται σε διάφορους παράγοντες, όπως οι μακροπρόθεσμες συμβάσεις παράδοσης, η αντιστάθμιση κινδύνου και οι παρεμβάσεις των κυβερνήσεων.

Διαφορές

Υπάρχουν επίσης μεγάλες διαφορές μεταξύ χωρών όσον αφορά τη μετάδοση γενικά. Αυτό είναι επίσης το κλειδί για τον υπολογισμό του μεγέθους του κινδύνου τον οποίο αποτελούν οι τιμές της ενέργειας για την ανάκαμψη της κατανάλωσης. Για παράδειγμα, οι τιμές κατανάλωσης ενέργειας στην Ισπανία και το Βέλγιο ιστορικά "απαντούν" δύο φορές πιο έντονα στις υψηλότερες τιμές spot απ' ό,τι η Γερμανία.

Η Oxford Economics εκτιμά ωστόσο ότι είναι απίθανο η μετάδοση να παραμείνει τόσο χαμηλή όσο ήταν τους τελευταίους μήνες. Το αυξανόμενο κόστος των ενεργειακών επιχειρήσεων θα περάσει τελικά στον καταναλωτή, εκτός εάν οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής αποζημιώσουν πλήρως τις επιχειρήσεις ή η αύξηση των τιμών αντιστραφεί πολύ πιο γρήγορα από το αναμενόμενο.

Το πλήγμα στην οικονομία από τα χαμηλότερα πραγματικά εισοδήματα ενδέχεται να ενισχυθεί λόγω της επιδείνωσης της εμπιστοσύνης των καταναλωτών, όπως προειδοποιεί η Oxford Economics. Επιπλέον, τα νοικοκυριά χαμηλού εισοδήματος θα δυσκολευτούν να αντισταθμίσουν αυτό το χτύπημα στο εισόδημά τους δαπανώντας τις αποταμιεύσεις τους. Αυτό θα επηρεάσει την κατανάλωση το χειμώνα, όταν οι αυξήσεις των τιμών θα είναι και μεγαλύτερες. Ωστόσο, πολλά εξαρτώνται από την απάντηση της δημοσιονομικής πολιτικής.

Οι χώρες που έχουν τις μεγαλύτερες αυξήσεις τιμών έχουν ανακοινώσει ή συζητούν αντίμετρα. Συνολικά, αυτές οι ενέργειες είναι πιθανότατα αρκετές μόνο για να αντισταθμίσουν ένα μικρό μέρος από το χτύπημα στα εισοδήματα. Έτσι ο οίκος προειδοποιεί ότι μπορεί να υποβαθμίσει τις εκτιμήσεις του για την πορεία του ΑΕΠ της ευρωζώνης το 2022 κατά περίπου 0,2% στο 4,3%, αλλά με διαφορές μεταξύ χωρών, με τους κινδύνους για μεγαλύτερη καθοδική αναθεώρηση να αυξάνονται, όπως επισημαίνει.

Ο ακόμη υψηλότερος πληθωρισμός βραχυπρόθεσμα (στο 4% τοποθετείται για το 4^ο τρίμηνο στην ευρωζώνη) θα ενισχύσει την πιθανότητα τερματισμού του ΡΕΡΡ της ΕΚΤ τον Μάρτιο, όπως εκτιμά ο οίκος. Τα "γεράκια" της ΕΚΤ μπορούν ακόμη και να πιέσουν για να αποτρέψουν μια αντισταθμιστική αύξηση των αγορών υπό το κλασσικό QE, το APP. Η Oxford Economics θεωρεί ωστόσο πως μία τέτοια εξέλιξη θα ήταν λάθος, δεδομένου ότι τα θέματα της προσφοράς εξακολουθούν να κυριαρχούν στη βραχυπρόθεσμη δυναμική του πληθωρισμού.

Συνολικά, πιστεύει ότι η αύξηση του πληθωρισμού θα είναι σε μεγάλο βαθμό παροδική και ότι η ευρωζώνη δεν θα φθάσει το 2% του πληθωρισμού σε σταθερή βάση πριν από τα μέσα της δεκαετίας του 2020, με την πρώτη αύξηση των επιτοκίων να αναμένεται έτσι στις αρχές του 2025.



Ο «Super Mario», διάδοχος της Μέρκελ στην Ε.Ε.; (Bloomberg)

Αποχωρώντας από την εξουσία στη Γερμανία, η Άγκελα Μέρκελ αφήνει κι ένα κενό ηγεσίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, τώρα ποιος μπορεί να αναλάβει τη θέση που χηρεύει;

Βάσει της ρωμαϊκής θεώρησης του ηγέτη, αυτός πρέπει να διαθέτει τρία κεντρικά προσόντα: Εξουσία, επιβολή και βαρύτητα. Στα 16 της χρόνια στην καγκελαρία η κα Μέρκελ τα συγκέντρωνε όλα.

Ο ορισμός αυτός εξαιρεί επομένως τα κορυφαία στελέχη της ΕΕ, δηλαδή την Ούρσουλα φον ντερ Λάιεν και τον Σαρλ Μισέλ, που έχουν περιορισμένη εξουσία και βαρύτητα, πόσο μάλλον επιβολή.

Τη σχετική του... υποψηφιότητα έχει ήδη καταθέσει ο Γάλλος πρόεδρος Εμανουέλ Μακρόν. Αν τον ερωτήσει κανείς, θα πει ότι εξ αρχής συνιστούσε ηγέτη της ΕΕ, υψώνοντας το λάβαρο της ευρωπαϊκής «κυριαρχίας» και «αυτονομίας». Πράγματι, ως πρόεδρος της μεγαλύτερης στρατιωτικής δύναμης της ΕΕ και της μόνης με πυρηνικό οπλοστάσιο, έχει εντυπωσιακή εξουσία.

Ωστόσο για να είναι ηγέτης όλης της ΕΕ, θα πρέπει να... συμφωνούν και οι άλλοι Ευρωπαίοι, και αυτό απλώς δεν συμβαίνει σύμφωνα με έρευνες. Μόνο 14% των Ευρωπαίων θα τον επέλεγαν ως τον υποθετικό «πρόεδρο» της Ευρώπης, σύμφωνα με τη δεξαμενή σκέψης Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Εξωτερικών Σχέσεων, έναντι 41% που θα προτιμούσε την κα Μέρκελ. Σε κάθε περίπτωση αντιμετωπίζει και εκλογές στη Γαλλία την άνοιξη. Ούτε η βαρύτητά του είναι επαρκής.

Αυτό αφήνει ως μόνο ουσιαστικό υποψήφιο τον Μάριο Ντράγκι, τον πρώην επικεφαλής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, που εδώ και μερικούς μήνες είναι πρωθυπουργός της Ιταλίας. Η εξουσία του που βασίζεται στο αξίωμά του είναι περιορισμένη: Οκτώ διαφορετικούς πρωθυπουργούς γνώρισε στην Ιταλία η κα Μέρκελ κατά τη 16ετή θητεία της. Επιπλέον η Ιταλία θεωρείτο πάντα ένα από τα πιο... δύσκολα παιδιά της τάξης: Υπερχρεωμένη, οικονομικά στάσιμη και δυσκίνητη στις μεταρρυθμίσεις.

Αυτά όμως ήταν μέχρι να αναλάβει ο κ. Ντράγκι: Απολαμβάνοντας τον σεβασμό του κατατεμαχισμένου πολιτικού φάσματος στην Ιταλία, έχει ήδη διασώσει την εμβολιαστική διαδικασία και αντιμετώπισε την ανεπάρκεια του δικαστικού συστήματος.

Εκείνο όμως που χαρίζει στον κ. Ντράγκι τόση επιβολή είναι ο συνδυασμός του τεχνοκράτη με τον διπλωμάτη, πράγμα που θυμίζει αρκετά την κα Μέρκελ. Όταν κατά το παρελθόν αρκούσε μία του φράση («θα κάνουμε ό,τι χρειαστεί») για να ηρεμήσει τις αγορές, προφανώς και ξέρει τόσο τι θα πει όσο και πώς θα το πει.

Ωστόσο ο κ. Ντράγκι είναι διαφορετικός πολιτικά από την Γερμανίδα καγκελάρια. Αντί της δημοσιονομικής αυστηρότητας προτάσσει την τόνωση της ανάπτυξης, με δεδομένο το παρελθόν του υπέρ της ποσοστικής χαλάρωσης στην ΕΚΤ. Έναντι της γερμανικής λιτότητας ο κ. Ντράγκι προωθεί την ευρωπαϊκή ολοκλήρωση με την κοινή ανάπτυξη.

Ακόμη και στο διεθνές επίπεδο, ο κ. Ντράγκι έχει θέσει τη χώρα του πιο ξεκάθαρα απέναντι στην Κίνα και τη Ρωσία, και πιο κοντά στις ΗΠΑ, από ό,τι η κα Μέρκελ ή ο κ. Μακρόν.

Φυσικά στην Ιταλία ποτέ δεν μπορεί κανείς να είναι σίγουρος για την κυβερνητική σταθερότητα. Δεν αποκλείεται να δούμε τον σημερινό πρωθυπουργό να αναβαθμίζεται στον εν πολλοίς διακοσμητικό ρόλο του προέδρου της Δημοκρατίας. Ωστόσο σήμερα, αν κάποιος Ευρωπαίος ηγέτης είναι πιο κοντά στο να διαδεχθεί την κα Μέρκελ στην ευρωπαϊκή ηγεσία, να διατηρήσει την ΕΕ ενωμένη και να την πάει μπροστά, αυτός είναι μόνο ο κ. Ντράγκι.

Με τα βλέμματα και στις διεθνείς αγορές Όλο και πιο αρνητική η τάση στο Χ.Α. (με κλείσιμο χθες σε χαμηλά 2 μηνών) Πλέον όλα τα βλέμματα στραμμένα στις πιο σημαντικές – μακροπρόθεσμες – στηρίξεις – στα επίπεδα των 850 – 840 μονάδων, η απώλεια των οποίων θα ήτανε το χειρότερο δυνατόν σενάριο, τουλάχιστον για τη βραχυπρόθεσμη πορεία της αγοράς....

