

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Σημαντική άνοδος για τον μεταποιητικό τομέα στην Ελλάδα, σύμφωνα με την IHS Markit

Οι επιχειρηματικές συνθήκες στον ελληνικό μεταποιητικό τομέα βελτιώθηκαν τον Δεκέμβριο με τον ταχύτερο ρυθμό που έχει καταγραφεί από τον Ιούνιο του 2008, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της μηνιαίας έρευνας της εταιρείας IHS Markit. Οι νέες παραγγελίες αυξήθηκαν με τον ταχύτερο ρυθμό εννιάμισι ετών, οδηγώντας στη δεύτερη μεγαλύτερη ανάπτυξη της παραγωγής που έχει καταγραφεί από τον Αύγουστο του 2008, ενώ η επιχειρηματική αισιοδοξία κινήθηκε σε υψηλά επίπεδα - ρεκόρ.

Η ανακοίνωση της IHS Markit

Οι επιχειρηματικές συνθήκες του μεταποιητικού τομέα στην Ελλάδα εξακολούθησαν να βελτιώνονται κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα του 2017, και στον μεγαλύτερο βαθμό σε διάστημα εννιάμισι ετών.

Η ανάπτυξη ήταν αποτέλεσμα της περαιτέρω σημαντικής αύξησης των νέων παραγγελιών, τόσο από την εγχώρια αγορά όσο και από τις αγορές του εξωτερικού. Ανταποκρινόμενες σε αυτά τα δεδομένα, οι εταιρείες αύξησαν την αγοραστική τους δραστηριότητα και τον αριθμό των εργαζομένων, γεγονός το οποίο συνέβαλε στη δεύτερη εντονότερη αύξηση της παραγωγής που έχει καταγραφεί από τον Αύγουστο του 2008.

Εν τω μεταξύ, η επιχειρηματική εμπιστοσύνη κατέγραψε υψηλό πεντέμισι ετών.

Ως προς τις τιμές, οι μέσες τιμές πώλησης υποχώρησαν σε μεγαλύτερο βαθμό σε σχέση με τον Νοέμβριο παρά τον αμετάβλητο, σε γενικές γραμμές, ρυθμό αύξησης των τιμών εισροών.

Ο εποχικά προσαρμοσμένος Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών της IHS Markit για τον τομέα μεταποίησης στην Ελλάδα (Purchasing Managers' Index? - PMI?) -ένας σύνθετος δείκτης που έχει σχεδιαστεί για να μετρά την απόδοση της μεταποιητικής οικονομίας- έκλεισε πάνω από το σημείο μηδενικής μεταβολής των 50.0 μονάδων τον Δεκέμβριο. Επιπλέον, κλείνοντας 53.1 μονάδες, τιμή υψηλότερη από τις 52.2 μονάδες του Νοεμβρίου, ο δείκτης υπέδειξε την εντονότερη βελτίωση των επιχειρησιακών συνθηκών που έχει καταγραφεί από τον Ιούνιο του 2008. Η αύξηση επέκτεινε την τρέχουσα περίοδο συνολικής ανάπτυξης σε επτά μήνες, τη μεγαλύτερη που έχει καταγραφεί από το 2008. Οι παραγωγοί καταναλωτικών αγαθών παρέμειναν στην υψηλότερη θέση της κατάταξης των κλάδων με τις καλύτερες επιδόσεις κατά τη διάρκεια του μήνα.

Η εντονότερη αύξηση των νέων παραγγελιών σε διάστημα εννιάμισι ετών υποστήριξε τη συνολική ανάπτυξη, η οποία με τη σειρά της ήταν αποτέλεσμα της έντονης ζήτησης των πελατών τόσο από τις εγχώριες αγορές όσο και από τις αγορές του εξωτερικού. Πράγματι, οι νέες παραγγελίες εξαγωγών αυξήθηκαν στον υψηλότερο βαθμό που έχει σημειωθεί από τον Απρίλιο του 2008.

Με βάση τα υψηλότερα επίπεδα νέων παραγγελιών, οι εταιρείες προσέλαβαν επιπλέον εργαζομένους για όγδοη φορά σε ισάριθμους μήνες, κατά τη διάρκεια του Δεκεμβρίου. Το γεγονός αυτό συνέβαλε, με τη σειρά του, στη μείωση του όγκου των αδιεκπεραϊωτών εργασιών, συνεχίζοντας, ως εκ τούτου, την τάση που παρατηρείται από τον Ιούλιο του 2008. Επιπρόσθετα, ο ρυθμός μείωσης των αποθεμάτων επιταχύνθηκε σε σύγκριση με τον προηγούμενο μήνα.

Συνέχεια...

Οι εταιρείες αύξησαν επίσης την αγοραστική τους δραστηριότητα κατά την τελευταία περίοδο της έρευνας. Πράγματι, ο ρυθμός αύξησης ήταν ο σημαντικότερος που έχει καταγραφεί σε διάστημα μεγαλύτερο των δέκα ετών. Παρά το γεγονός αυτό, οι κατασκευαστές ανέφεραν περαιτέρω υποχώρηση των αποθεμάτων προμηθειών. Ωστόσο, ο ρυθμός μείωσης ήταν ο λιγότερο σημαντικός που έχει καταγραφεί κατά την τρέχουσα περίοδο των περίπου δέκα ετών που καταγράφεται μείωση.

Οι έντονες συνθήκες ζήτησης σε συνδυασμό με το αυξημένο παραγωγικό δυναμικό οδήγησαν σε περαιτέρω αύξηση της παραγωγής κατά τη διάρκεια του μήνα. Πράγματι, ακολουθώντας παρόμοια τάση με εκείνη των νέων παραγγελιών, ο ρυθμός ανάπτυξης ήταν ο δεύτερος ταχύτερος που έχει καταγραφεί από τον Αύγουστο του 2008. Εντούτοις, οι εταιρείες εξακολούθησαν να μειώνουν τα αποθέματα ετοιμών προϊόντων.

Η έντονη ζήτηση των πελατών δεν κατάφερε να τονώσει τις μέσες τιμές πώλησης. Πράγματι, ο ρυθμός μείωσης επιταχύνθηκε από τον Νοέμβριο, παρά την, σε γενικές γραμμές, αμετάβλητη αύξηση των τιμών εισροών που υπέδειξαν συρρίκνωση των μικτών περιθωρίων κέρδους.

Τέλος, η επιχειρηματική εμπιστοσύνη βελτιώθηκε και ανήλθε στο υψηλότερο επίπεδο που έχει καταγραφεί από την αρχή συλλογής των συγκεκριμένων στοιχείων, τον Ιούλιο του 2012. Τα υψηλότερα επίπεδα επενδύσεων αναφέρθηκαν ως ένας από τους παράγοντες που αναμένεται να ενισχύσουν την ανάπτυξη.

Ο Alex Gill, οικονομολόγος της IHS Markit, ο οποίος καταρτίζει την έρευνα του ελληνικού Δείκτη Υπευθύνων Προμηθειών PMI? είπε: «Ο μεταποιητικός τομέας της Ελλάδας έκλεισε σε θετικά επίπεδα το 2017, καθώς οι επιχειρησιακές συνθήκες βελτιώθηκαν στον μεγαλύτερο βαθμό που έχει καταγραφεί σε διάστημα εννιάμισι ετών. Οι έντονες αυξήσεις των νέων παραγγελιών, τόσο από τις εγχώριες αγορές όσο και από τις αγορές του εξωτερικού, συνέχισαν να συμβάλλουν στην ανάκαμψη, η οποία, με τη σειρά της, συνέβαλε σε έναν περαιτέρω γύρο δημιουργίας θέσεων εργασίας και στη δεύτερη εντονότερη αύξηση της παραγωγής που έχει καταγραφεί από τον Αύγουστο του 2008. Τα δεδομένα ενισχύουν τις ελπίδες ότι η ελληνική οικονομία έχει αλλάξει πορεία και βρίσκεται πλέον σε τροχιά ανάκαμψης. Πράγματι, με την επιχειρηματική αισιοδοξία να βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα-ρεκόρ, οι δαπάνες επένδυσης (απαραίτητη προϋπόθεση για μακροχρόνια ανάκαμψη) φαίνεται ότι θα αυξηθούν και θα ενισχύουν την ανάπτυξη, τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα. Ωστόσο, τα προβλήματα σχετικά με το χρέος της χώρας παραμένουν αμετάβλητα, γεγονός που είναι προφανώς περιοριστικό για τα τελευταία στοιχεία.»



2018: Έξι εκλογές στην Ευρώπη που έχουν σημασία

Οι Ευρωπαίοι δεν πρόλαβαν να πάρουν... ανάσα από τις εκλογικές αναμετρήσεις του 2017 και πρέπει να προετοιμάζονται ήδη για τις νέες, αυτής της χρονιάς.

Ο Βλαντιμίρ Πούτιν στη Ρωσία και ο Βίκτορ Ορμπάν στην Ουγγαρία διεκδικούν την επανεκλογή τους, ενώ ο Σίλβιο Μπερλουσκόνι κάνει προσπάθεια να επιστρέψει στο πολιτικό προσκήνιο, στην Ιταλία.

Αυτές είναι οι 6 βασικές εκλογικές αναμετρήσεις φέτος στην Ευρώπη, όπως τις αναλύει το Politico:

Προεδρικές εκλογές στην Τσεχία, 12-13 Ιανουαρίου

Ο προκλητικός Μίλος Ζέμαν ελπίζει να εξασφαλίσει νέα θητεία. Αν τα καταφέρει και ο επίσης λαϊκιστής Αντρέι Μπάμπις μπορέσει να σχηματίσει σταθερή κυβέρνηση ως πρωθυπουργός, πιθανόν να είναι ακόμη πιο δύσκολο για την Κομισιόν να κάνει την Τσεχία να ευθυγραμμιστεί σε ζητήματα όπως η μετανάστευση και ο έλεγχος των όπλων. Ο Ζέμαν μπορεί εύκολα να κερδίσει τον πρώτο γύρο, αλλά θα αντιμετωπίσει έναν δύσκολο δεύτερο, αν δεν εξασφαλίσει ευρεία πλειοψηφία. Ο ισχυρότερος αντίπαλός του είναι ο Γίρι Ντράχος, πρώην πρόεδρος της Ακαδημίας Επιστημών της Τσεχίας.

Συνέχεια....

Βουλευτικές εκλογές στην Ιταλία, 4 Μαρτίου

Η Ιταλία θα εκλέξει νέα μέλη και στα δύο σώματα του κοινοβουλίου, ενώ θα εφαρμοστεί για πρώτη φορά ο αμφιλεγόμενος νέος εκλογικός νόμος, που ευνοεί τους συνασπισμούς και όχι τα κόμματα. Ειδικοί προειδοποιούν ότι το νέο σύστημα δεν θα αναδείξει ξεκάθαρο νικητή, κάτι που σημαίνει ότι θα χρειαστεί παλιάς κοπής πολιτική διαπραγμάτευση για να αποφευχθεί το αδιέξοδο. Ο Σίλβιο Μπερλουσκόνι επιστρέφει στην πολιτική σκηνή, ελπίζοντας να του δοθεί και πάλι το δικαίωμα του εκλέγεσθαι-ανατρέποντας τη σχετική απαγόρευση που του έχει επιβληθεί.

Ρωσικές προεδρικές εκλογές, 18 Μαρτίου

Ο Βλαντιμίρ Πούτιν διεκδικεί μία ακόμη θητεία. Ήδη, μετρά 18 χρόνια στην εξουσία, ως πρόεδρος ή πρωθυπουργός. Το ποσοστό δημοτικότητάς του ξεπερνά το 80%, αλλά δεν έχει και μεγάλο ανταγωνισμό. Είναι σε πορεία για να γίνει ο μακροβιότερος Ρώσος ηγέτης μετά τον Στάλιν. Επιπλέον, απαγορεύθηκε στον βασικό αντίπαλό του, τον Αλεξέι Ναβάλνι, να είναι υποψήφιος στις εκλογές, εξαιτίας καταδίκης του.

Βουλευτικές εκλογές στην Ουγγαρία, άνοιξη 2018

Ακόμη δεν έχει οριστεί η ακριβής ημερομηνία, αλλά είναι ήδη ξεκάθαρο ότι το δεξιό λαϊκιστικό κόμμα του πρωθυπουργού Βίκτορ Ορμπάν έχει μεγάλο προβάδισμα έναντι των αντιπάλων του. Το κόμμα ελπίζει να ανακτήσει την πλειοψηφία 2/3 στο κοινοβούλιο, που απαιτείται για συνταγματικές αλλαγές, την οποία έχασε το 2015. Το ακροδεξιό κόμμα Jobbik είναι ο μεγαλύτερος αντίπαλος, αλλά μπορεί να επηρεαστεί από το πρόστιμο 2 εκατ. ευρώ με το οποίο κινδυνεύει, καθώς κατηγορείται για παράνομη χρηματοδότηση.

Σουηδικές γενικές εκλογές, 9 Σεπτεμβρίου

Ο Σοσιαλδημοκράτης πρωθυπουργός Στέφαν Λεβέν ελπίζει να εξασφαλίσει μία ακόμη θητεία και οι δημοσκοπήσεις εξακολουθούν να δείχνουν ότι το κόμμα του προηγείται. Αλλά οι εταίροι του, των Πρασίνων, πλησιάζουν... επικίνδυνα- αν δεν έχουν πέσει κάτω από- το 4% που απαιτείται για την είσοδο στη Βουλή. Αν δεν τα καταφέρουν, οι Σοσιαλδημοκράτες θα χρειαστούν νέο εταίρο. Πρέπει κανείς να προσέξει και τους εθνικιστές, που στοχεύουν σε περαιτέρω ενίσχυση σε σύγκριση με τις εκλογές του 2014. Οι τελευταίες έρευνες τους εμφανίζουν ενισχυμένους, στο 15-16%.

Πολωνικές περιφερειακές εκλογές, τέλη 2018

Το κυβερνών κόμμα Νόμος και Δικαιοσύνη (PiS) πέρασε αμφιλεγόμενη εκλογική μεταρρύθμιση από την κάτω βουλή, για την οποία η αντιπολίτευση ισχυρίζεται ότι είναι σχεδιασμένη ώστε να ενισχύσει το PiS στις περιφερειακές εκλογές. Το κυβερνών κόμμα υποστηρίζει ότι οι αλλαγές θα φέρουν διαφάνεια στο σύστημα.

Πρόκειται για μία από τις πολλές προτάσεις του κόμματος που έχουν προκαλέσει έντονες αντιδράσεις τελευταία, μεταξύ άλλων και οι μεταρρυθμίσεις στη Δικαιοσύνη που οδήγησαν την Κομισιόν να ενεργοποιήσει το Άρθρο 7, που μπορεί τελικά να οδηγήσει σε αναστολή του δικαιώματος ψήφου της Πολωνίας στην ΕΕ.

Μέσα στο 2018 θα γίνουν ακόμη προεδρικές εκλογές στην Κύπρο (28/1), τη Φινλανδία (28/1), την Ιρλανδία (ως τον Νοέμβριο), βουλευτικές εκλογές στη Σλοβενία (Ιούλιος) και τη Λετονία (6/10) και γενικές εκλογές στο Λουξεμβούργο (17/10).



Πρόκληση το 2018 για Deutsche Bank και Commerzbank

Το 2017 ήταν μια δύσκολη χρονιά για τις γερμανικές τράπεζες λόγω των χαμηλών επιτοκίων και των διαρθρωτικών αλλαγών. Ειδικότερα σε ό,τι αφορά τις Deutsche Bank και Commerzbank και το 2018 θα είναι χρονιά προκλήσεων.

Η πορεία των Deutsche Bank και Commerzbank, που είναι δύο από τις μεγαλύτερες γερμανικές τράπεζες, είναι ενδεικτική για την κατάσταση στην οποία βρίσκεται ο γερμανικός τραπεζικός τομέας. Δεν υπάρχει αμφιβολία ότι το 2017 ήταν δύσκολη χρονιά. Και το 2018 όμως θα είναι χρονιά προκλήσεων για τις δύο αυτές σημαντικές τράπεζες της Γερμανίας.

Στα θετικά του 2017 συγκαταλέγεται ότι περιορίστηκε η διαφορά βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιτοκίων. Την ώρα που τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια ορίζονται εν πολλοίς από την ΕΚΤ, τα μακροπρόθεσμα, όπως εκείνα για τα δεκαετή ομόλογα, βρίσκονται πλέον σε ανοδική τροχιά.

Σύμφωνα με τον Μάρκου Ρίσμαν, χρηματοοικονομικό αναλυτή στην Independent Research, η εξέλιξη αυτή διασφαλίζει μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους για τις τράπεζες. Θεωρεί ωστόσο ότι η θετική επίδραση των επιτοκίων στα κέρδη των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων θα γίνει αισθητή στη χορήγηση δανείων κατά τη διάρκεια του 2018. Αυτή ακριβώς η προσδοκία των επενδυτών οδήγησε σε άνοδο τη μετοχή της Commerzbank κατά 75% και της Deutsche Bank κατά μόλις 7%.

Συνεργασία των δύο τραπεζών αλλά όχι συγχώνευση

Για να αντιμετωπίσουν τις δύσκολες συνθήκες, τις οποίες βιώνουν οι γερμανικές τράπεζες από την διεθνή οικονομική κρίση, εδώ και σχεδόν μια δεκαετία, προχωρούν σε μειώσεις προσωπικού. Ήδη τον Σεπτέμβριο του 2016 η Commerzbank ανακοίνωσε ότι μέχρι το τέλος του 2020 δεν θα αναπληρωθούν 9.600 θέσεις εργασίας που χηρεύουν τα επόμενα χρόνια. Την ίδια στιγμή η Deutsche Bank παλεύει ακόμα να κερδίσει τους πελάτες που έχασε στον απόηχο της κρίσης εμπιστοσύνης το φθινόπωρο του 2016, όταν τέθηκε εν αμφιβόλω ακόμα και η σταθερότητα της μεγαλύτερης γερμανικής τράπεζας.

Στους σημαντικότερους στόχους της Deutsche Bank για το 2018 είναι η «επανάταξη» της Postbank, μετά τις μάταιες προσπάθειες πώλησής της. Ο υπεύθυνος χρηματοοικονομικών Τζέιμς φον Μόλκτε είχε κάνει πρόσφατα λόγο για την «μεγαλύτερη συγχώνευση τραπεζών στην Ευρώπη». Ταυτόχρονα ωστόσο κατέστησε σαφές ότι δεν επίκειται συγχώνευση με την Commerzbank.

Γεγονός πάντως είναι ότι όσο το γερμανικό δημόσιο έχει ακόμα στην κατοχή του ένα ποσοστό της γερμανικής τράπεζας, είναι μάλλον απίθανη μια συγχώνευση. Ενδεχομένως να είχε νόημα μια συνεργασία των δύο χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων σε ορισμένους τομείς στο εγγύς μέλλον, λέει ο Κλάους Νίντινγκ αντιπρόεδρος του Γερμανικού Συνδέσμου Προστασίας Μετόχων, για να καταλήξει ότι ίσως έτσι εξοικονομηθούν κόστη χωρίς όμως να επηρεαστεί η επιχειρηματική δραστηριότητα των δύο τραπεζών.

Μπριγκίτε Σόλτε / Στέφανος Γεωργακόπουλος

Deutsche Welle

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ το 2017

Μετοχή	Απόδοση %
BIO	158,80%
CENER	97,44%
ΕΕΕ	31,71%
ΓΡΙΒ	20,10%
ΚΟΡΡΕΣ	33,51%
ΑΡΑΙΓ	30,33%
ΤΕΝΕΡΓ	59,81%
ΑΝΕΜΟΣ	72,41%
ΙΝΤΕΡΚΟ	-7,54%
ΑΔΜΗΕ	-8,68%
ΑΛΦΑ	-5,95%
ΑΤΤ	25,86%
ΕΤΕ	28,63%
ΠΕΙΡ	-26,56%
ΕΥΡΩΒ	31,78%
ΟΤΕ	28,78%
ΠΛΑΘ	23,91%
ΣΑΡ	13,96%
ΤΙΤΚ	2,69%
ΑΒΑΞ	97,67%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	48,62%
ΟΛΥΜΠ	69,13%
ΕΛΣΤΡ	88,05%
ΦΡΛΚ	43,43%
ΛΑΜΨΑ	0,00%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	94,30%
ΙΑΤΡ	143,33%
ΜΙΓ	-17,33%
ΣΕΛΟ	8,43%
ΜΥΤΙΛ	48,98%
ΝΗΡ	59,54%
ΛΑΜΔΑ	43,75%
ΙΝΛΟΤ	12,08%
ΠΕΤΡΟ	23,63%
ΕΥΔΑΠ	12,19%
ΙΝΤΚΑ	145,30%
ΕΥΠΙΚ	81,73%
ΜΠΕΛΑ	-1,06%
ΦΦΓΚΡΠ	-1,20%
ΕΛΠΕ	72,17%
ΚΟΥΕΣ	49,27%
ΠΛΑΙΣ	9,47%
ΠΛΑΚΡ	21,80%
ΟΤΟΕΛ	96,64%
ΙΚΤΙΝ	188,31%
ΙΑΣΩ	289,96%
ΕΛΤΟΝ	59,29%
ΕΧΑΕ	12,30%
ΚΑΡΤΖ	21,43%
ΣΠΕΙΣ	504,29%
ΟΠΑΠ	25,00%
ΜΛΣ	6,57%
ΜΟΗ	43,36%
ΟΛΘ	40,74%
ΕΥΑΠΣ	29,31%
ΔΕΗ	-32,53%
ΚΛΜ	144,07%
ΥΓΕΙΑ	279,05%
ΟΛΠ	16,54%
ΚΡΙ	55,96%
ΓΔ	24,66%
FTSE 25	19,67%
Τραπεζικός Δείκτης	4,56%