

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



UBS: Τραμπ ή Μπάιντεν... ποιον «πρέπει» να προτιμούν οι επενδυτές στην Ευρώπη

Τα 4 πιθανά αποτελέσματα των αμερικανικών εκλογών επιχειρεί να αναλύσει η UBS, στο τελευταίο note του CIO, Mark Haefele, και πώς αυτά θα επηρεάσουν τους Ευρωπαίους επενδυτές, τις επιχειρήσεις και τους πολιτικούς. Και όπως καταλήγει, καθώς οι εκλογές στις ΗΠΑ πλησιάζουν ολοένα και περισσότερο, βλέπει δύο βασικά ζητήματα να έρχονται στο προσκήνιο: το εμπόριο και η άμυνα.

Όπως εξηγεί ο Haefele, οι ΗΠΑ είναι ο μεγαλύτερος εμπορικός εταίρος της ΕΕ τόσο από πλευράς εξαγωγών όσο και εισαγωγών. Επιπλέον, ο ρόλος της ως προμηθευτή ενέργειας και συναφών προϊόντων στην ΕΕ έχει αυξηθεί μετά τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία.

Η εκτίμηση είναι ότι σε οποιοδήποτε σενάριο, υπάρχει πολύ χαμηλή πιθανότητα για μια σημαντική εμπορική συμφωνία μεταξύ της ΕΕ και των ΗΠΑ. Αντίθετα, η εστίαση θα ήταν πρωτίστως σε οποιοδήποτε κινήσεις προστατευτισμού από τις ΗΠΑ που θα μπορούσαν να προκύψουν, είτε πρόκειται για εμπορικούς δασμούς είτε άλλα μέτρα (η ΕΕ είναι απίθανο να είναι προορατική). Μεσοπρόθεσμα, ωστόσο, η UBS αναμένει ότι τυχόν αλλαγές θα είναι οριακές.

Όσον αφορά την άμυνα, η Ευρώπη έχει ήδη αυξήσει το μερίδιό της στις αμυντικές δαπάνες σε μια προσπάθεια να ανταποκριθεί στις προηγούμενες δεσμεύσεις του NATO, για δαπάνες ύψους 2% του ΑΕΠ, αλλά πολλές χώρες έχουν ακόμη δρόμο να διανύσουν.

Όπως αναφέρεται στην ανάλυση της UBS, με τους προϋπολογισμούς σε ολόκληρη την ήπειρο να αντιμετωπίζουν μια περίοδο εξυγίανσης μετά από σημαντική αύξηση των δαπανών τόσο κατά τη διάρκεια της πανδημίας του COVID όσο και της ενεργειακής κρίσης, περαιτέρω πιέσεις για αύξηση των αμυντικών δαπανών ή άνοδος τους σε υψηλότερο επίπεδο, θα μπορούσαν να αντιμετωπίσουν προκλήσεις.

Επιπλέον, εάν η Ευρώπη εκτρέψει περισσότερη χρηματοδότηση προς την Ουκρανία για να αντισταθμίσει τη μειωμένη υποστήριξη των ΗΠΑ, θα μπορούσαμε να δούμε πρόσθετες πιέσεις στα οικονομικά ελλείψει τερματισμού της σύγκρουσης, εκτιμά η UBS.

Ουσιαστικά, μια προεδρία Biden θα αντιπροσώπευε σε μεγάλο βαθμό τη συνέχεια, και ενδεχομένως μια πιο προβλέψιμη πορεία πολιτικής, κατά την άποψη της UBS, επομένως αυτό το σενάριο θα αποδειχθεί λιγότερο δύσκολο για τους επενδυτές.

Μια προεδρία Τραμπ δνητικά δημιουργεί περισσότερη αβεβαιότητα, η οποία, αφού καταλαγιάσει η σκόνη, θα μπορούσε να έχει τόσο θετικά όσο και αρνητικά για τους επενδυτές.

Και οι δυσκολίες ενός προέδρου με ένα διχασμένο Κογκρέσο θα μπορούσαν να προκαλέσουν ένα αποτέλεσμα που βρίσκεται κάπου ανάμεσα στα δύο. Μια σταθερά, όποιο και αν είναι το αποτέλεσμα, είναι ότι η Ευρώπη πιθανότατα θα χρειαστεί να αφιερώσει περισσότερους πόρους για να αμυνθεί, αναφέρει η UBS.

Τα σενάρια

- Blue sweep - Οι Δημοκρατικοί κερδίζουν τον Λευκό Οίκο καθώς και τις δύο αίθουσες του Κογκρέσου

Η UBS αναμένει ότι η ανάπτυξη των ΗΠΑ θα είναι ελαφρώς πιο αδύναμη, με την κατανάλωση πιο αργή ως αποτέλεσμα των αυξήσεων φόρων στα νοικοκυριά με υψηλότερο εισόδημα. Η ασθενέστερη ανάπτυξη θα ήταν συνεπής με τη συνέχιση της αποπληθωριστικής τάσης. Δεν θα περίμενε αυτές οι τάσεις να επηρεάσουν τις οικονομικές προοπτικές για την Ευρώπη, με τον πληθωρισμό να αναμένεται να ομαλοποιηθεί και οι μειώσεις των επιτοκίων της ΕΚΤ να προκαλέσουν ανάκαμψη της δραστηριότητας έως το 2025.

Οι δημοσιονομικοί κίνδυνοι θα πρέπει επίσης να συγκρατηθούν καθώς οι ανησυχίες σχετικά με τη χρηματοδότηση του NATO και της Ουκρανίας πιθανώς θα χαλαρώσουν, δίνοντας στις εθνικές κυβερνήσεις περισσότερο χώρο όσον αφορά την ενοποίηση.

Συνέχεια..

– Biden με διχασμένο Κογκρέσο – Ρεπουμπλικανική Γερουσία και Δημοκρατική Βουλή

Χωρίς τη δυνατότητα ψήφισης ουσιαστικής νομοθεσίας, η UBS αναμένει ότι αυτό το σενάριο θα είναι σχετικά ουδέτερο για την ανάπτυξη, τον πληθωρισμό και την πολιτική της Fed των ΗΠΑ.

Ως εκ τούτου, ο αντίκτυπος στην ευρωπαϊκή οικονομία θα πρέπει να μειωθεί, ειδικά καθώς οι δύο βασικοί τομείς εστίασης (εμπόριο και άμυνα) δεν είναι πιθανό να αλλάξουν με τον Μπάιντεν να συνεχίζει ως πρόεδρος.

Σύμφωνα με αυτό το σενάριο, η UBS αναμένει ότι η πτώση του πληθωρισμού και οι περικοπές των επιτοκίων θα στηρίξουν μια μέτρια ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας.

– Red sweep – Οι Ρεπουμπλικάνοι κερδίζουν τον Λευκό Οίκο καθώς και τις δύο αίθουσες του Κογκρέσου

Σε αυτό το σενάριο η UBS αναμένει χαμηλότερους φόρους από ό,τι με έναν Δημοκρατικό πρόεδρο, καθώς οι προηγούμενες φορολογικές περικοπές πιθανότατα θα παραταθούν. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε συγκρατημένα υψηλότερη αύξηση του ΑΕΠ των ΗΠΑ, αλλά θα μπορούσε επίσης να σημαίνει ότι ο πληθωρισμός αυξάνεται, περιορίζοντας το εύρος των μειώσεων των επιτοκίων των ΗΠΑ.

Για την Ευρώπη, ο πιο σταθερός πληθωρισμός και οι ισχυρότερες ΗΠΑ θα μπορούσαν να περιορίσουν την διάθεση της ΕΚΤ να χαλαρώσει τα επιτόκια, ειδικά εάν αυτό το σενάριο είχε ως αποτέλεσμα ένα ουσιαστικά ασθενέστερο ευρώ.

Αλλά οι μεγαλύτερες ανησυχίες για την Ευρώπη θα είναι το εμπόριο και η εξωτερική πολιτική. Η Ευρώπη πιθανότατα θα αντιδράσει σε οποιαδήποτε αλλαγή στους εμπορικούς δασμούς, περιορίζοντας δυνητικά το πόσο μακριά θα ήθελε να φτάσει ο πρόεδρος των ΗΠΑ όσον αφορά την προσπάθεια να περιορίσει τις ευρωπαϊκές εισαγωγές.

Κατά την άποψη της UBS, οποιαδήποτε αλλαγή στους εμπορικούς δασμούς θα πρέπει να είναι περιορισμένη και να έχει οριακό αντίκτυπο στην ευρωπαϊκή οικονομία. Ωστόσο, βραχυπρόθεσμα ο πιθανός κίνδυνος από την αβεβαιότητα μπορεί να είναι μεγαλύτερος από τον τελικό αντίκτυπο.

Οι αμυντικές δαπάνες μπορεί να είναι μεγαλύτερη ανησυχία. Οποιαδήποτε σημαντική αύξηση θα σήμαινε περισσότερο δανεισμό από τις εθνικές κυβερνήσεις ή ανακατανομή πόρων από άλλους τομείς που ενισχύουν την ανάπτυξη. Και οι δύο θα ασκούσαν πιθανώς καθοδική πίεση στην οικονομική δραστηριότητα μεσοπρόθεσμα.

Μια σημαντική προειδοποίηση εδώ είναι ότι ορισμένες αμυντικές δαπάνες μπορούν να οδηγήσουν σε καινοτομίες που ενισχύουν την αύξηση της παραγωγικότητας καθώς διαχέονται στην πραγματική οικονομία (το Διαδίκτυο είναι ένα σαφές παράδειγμα).

Η αυξημένη ευρωπαϊκή χρηματοδότηση για την Ουκρανία είναι μια άλλη πίεση, όχι μόνο από δημοσιονομική άποψη, αλλά επηρεάζει και το καταναλωτικό κλίμα. Ωστόσο, δεν είναι απολύτως σαφές ότι θα χρειαστεί να καλυφθεί περισσότερη χρηματοδότηση από τους εθνικούς προϋπολογισμούς. Οι δημιουργικές λύσεις για τη χρήση αδρανών ρωσικών περιουσιακών στοιχείων στην Ευρώπη για τη χρηματοδότηση της Ουκρανίας θα μπορούσαν να τραβήξουν μεγαλύτερη προσοχή. Επιπλέον, θα μπορούσε επίσης να προκύψει ένα κοινό πρόγραμμα με την υποστήριξη της ΕΕ από κράτη μέλη.

Μια σημαντική πτυχή του «κόκκινου κύματος» μπορεί να είναι ότι οι τιμές της εισαγόμενης ενέργειας για την Ευρώπη συνεχίζουν να πέφτουν, με τα σχέδια απαλλαγής από τον άνθρακα να χαλαρώνουν από τον νέο Ρεπουμπλικανό πρόεδρο με αποτέλεσμα μεγαλύτερη προσφορά. Ένα τέτοιο αποτέλεσμα θα μπορούσε να έχει θετικό αντίκτυπο στην κατανάλωση στην Ευρώπη, αντισταθμίζοντας ορισμένες από τις επιβαρύνσεις στο εμπόριο και την άμυνα.

Η αίσθηση της UBS είναι ότι οι προοπτικές για την ανάπτυξη, δεδομένων των ανταγωνιστικών παραγόντων, είναι πιθανώς οριακά αρνητικές. Αυτό σημαίνει ότι ο αποπληθωρισμός συνεχίζεται και η ΕΚΤ θα καταλήξει να αποφασίζει ελαφρώς χαμηλότερα επιτόκια για να στηρίξει την οικονομία

– Trump με διχασμένο Κογκρέσο – Ρεπουμπλικανική Γερουσία και Δημοκρατική Βουλή

Σε αυτό το σενάριο η UBS αναμένει ότι ο οικονομικός αντίκτυπος θα είναι σε γενικές γραμμές παρόμοιος με το σενάριο του Red Sweep, αν και η ανάπτυξη των ΗΠΑ μπορεί να μην είναι τόσο ισχυρή.

Επιπλέον, υπάρχει ο κίνδυνος ένας πρόεδρος που είναι απογοητευμένος από την εσωτερική πολιτική να ενισχύσει τομείς όπου έχει διακριτική ευχέρεια, δηλ. εξωτερική πολιτική, εμπόριο και ρύθμιση με εκτελεστικά διατάγματα.

Αντίκτυπος στις αγορές

Ο συνολικός αντίκτυπος στην αγορά μετοχών από τα διάφορα σενάρια δεν είναι ξεκάθαρος, επισημαίνει η UBS, με ένα περιβάλλον πιο υποστηρικτικό για την ανάπτυξη υπό την κυβέρνηση Τραμπ πιθανόν να συμπέσει με υψηλότερο πληθωρισμό, υψηλότερα επιτόκια και πιθανούς εμπορικούς δασμούς. Δεδομένης της ευαισθησίας των αγορών μετοχών να αξιολογήσουν τις προσδοκίες αυτή τη στιγμή, ενδέχεται να μην ανταποκρίνονται τόσο έντονα σε μια νίκη Τραμπ όσο το 2016.

Υπό αυτά τα δεδομένα, η UBS βλέπει τον μεγαλύτερο αντίκτυπο για τις ευρωπαϊκές μετοχές περισσότερο σε επίπεδο κλάδου.

Στο μέτωπο των ομολόγων, κατά την άποψη της UBS, μια νίκη Μπάιντεν ή ένα «μπλε κύμα» θα αποδεικνυόταν το πιο υποστηρικτικό σενάριο για τις αγορές σταθερού εισοδήματος. Με τη διαδικασία αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού να συνεχίζεται στις ΗΠΑ, πιθανότατα θα ακολουθήσουν περικοπές επιτοκίων και χαμηλότερες αποδόσεις των κρατικών ομολόγων στην Ευρωζώνη – σε μεγάλο βαθμό σύμφωνα με τις προσδοκίες της συναίνεσης.

Καθώς οι δημοσιονομικές πιέσεις παραμένουν περιορισμένες σε κυβερνητικό επίπεδο και η αναστάτωση στον εταιρικό τομέα παραμένει επίσης περιορισμένη, οι ευρύτερες ευρωπαϊκές αγορές σταθερού εισοδήματος αναμένεται να παράγουν σταθερές συνολικές αποδόσεις συνολικά.

Μια νίκη Τραμπ μπορεί να προκαλέσει αναταράξεις. Καθώς οι αγορές εξακολουθούν να τιμολογούν μειώσεις επιτοκίων κατά 75-100 μονάδες βάσης τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρωζώνη για φέτος, με περαιτέρω χαλάρωση να αναμένεται το 2025, ο επίμονος πληθωρισμός και η αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τη μείωση των επιτοκίων πιθανότατα θα οδηγούσαν σε κάποια αστάθεια των επιτοκίων, υπονομεύοντας πιθανώς το κλίμα και τη διατάραξη των εισροών σε αγορές σταθερού εισοδήματος.



ΔΝΤ: Το κρυφό χρέος "βόμβα" για τις οικονομίες

Εάν οι προσπάθειες για την αντιμετώπιση του ευρισκόμενου σε ιστορικό υψηλό παγκόσμιου δημόσιου χρέους δεν είναι θεωρητικές και έχουν βάθος και ουσία, τότε οι ανεπαρκείς νομοθετικές πρόνοιες περί διαφάνειας πρέπει να υποστούν βαθύ έλεγχο και αναθεώρηση, τονίζον σε ανάλυσή τους στο ιστολόγιο (το παρουσιάζει το capital.gr) του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου οι Alissa Ashcroft, Karla Vasquez, Rhoda Weeks-Brown.

Κρυφό χρέος είναι ουσιαστικά δανεισμός για τον οποίο ευθύνεται μια κυβέρνηση, αλλά δεν αποκαλύπτεται στους πολίτες της ή στους πιστωτές της χώρας. Και ενώ αυτό το χρέος -από τη φύση του- συχνά κρατείται εκτός του επίσημου κρατικού ισολογισμού, είναι εντελώς πραγματικό και υπαρκτό, αγγίζοντας το 1 τρισεκατομμύριο δολάρια παγκοσμίως, σύμφωνα με ορισμένες εκτιμήσεις, επισημαίνουν οι αναλύτριες του Ταμείου.

Αν και αυτές οι "άγνωστες" υποχρεώσεις δεν είναι μεγάλες σε σύγκριση με το παγκόσμιο δημόσιο χρέος που ξεπερνά τα 91 τρισεκατομμύρια δολάρια, αποτελούν αυξανόμενη απειλή για χώρες χαμηλού εισοδήματος, οι οποίες έχουν ήδη υψηλό χρέος με τις ετήσιες ανάγκες αναχρηματοδότησης να έχουν τριπλασιαστεί τα τελευταία χρόνια. Το πρόβλημα γίνεται ακόμη πιο πειστικό σε περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων και ασθενέστερης οικονομικής ανάπτυξης. Η ουσιαστικά έννοια της λογοδοσίας βρίσκεται έτσι σε κίνδυνο, χωρίς ακριβείς πληροφορίες σχετικά με την έκταση του δανεισμού, γεγονός που αυξάνει τον κίνδυνο διαφθοράς.

Αυτές οι δυνητικά εξαιρετικά αρνητικές συνέπειες μπορούν να αποφευχθούν με την ενίσχυση των εθνικών νομικών πλαισίων. Σε σχετική μελέτη τους (The Legal Foundations of Public Debt Transparency: Aligning the Law with Good Practices), οι αναλύτριες του ΔΝΤ παρουσιάζουν ευρήματα από έρευνα σε 60 χώρες, η οποία αποκάλυψε ευπάθειες και κενά στις εθνικές νομοθεσίες, τόσο σημαντικά που εμποδίζουν ουσιαστικά τη διαφάνεια.

Με στοιχεία Ιουλίου 2023, η έρευνα αποκαλύπτει ότι λιγότερες από τις μισές χώρες που συμμετείχαν στην έρευνα διαθέτουν νόμους που απαιτούν κανοναρχημένη διαχείριση χρέους και δημοσιονομικές εκθέσεις, ενώ σε λιγότερες από το ένα τέταρτο των συγκεκριμένων χωρών απαιτείται αποκάλυψη πληροφοριών σε επίπεδο δανείων - βασικά νομικά χαρακτηριστικά για τη διευκόλυνση της διαφάνειας. Εντοπίζονται επίσης τέσσερις αξιοσημείωτες ευπάθειες στην εσωτερική νομοθεσία που επιτρέπουν την απόκρυψη του χρέους:

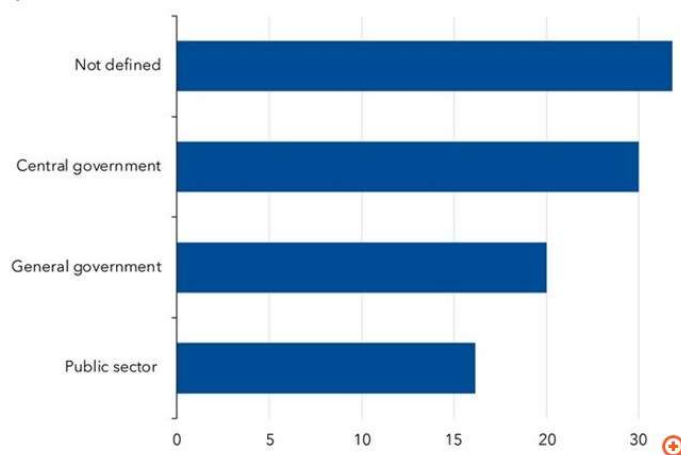
- "στενός" και όχι ευρύς ορισμός του δημόσιου χρέους,
- ανεπαρκείς νομικές απαιτήσεις για αποκάλυψη,
- ρήτρες εμπιστευτικότητας στις συμβάσεις δημοσίου χρέους
- αναποτελεσματική εποπτεία

Σε πολλές χώρες, ο στενός ορισμός του δημόσιου χρέους, σε έναν ή σε πολλούς νόμους, επιτρέπει σε ορισμένες μορφές κρατικού χρέους να διαφεύγουν της εποπτείας. Αντιθέτως, σύμφωνα με το ΔΝΤ, ο ορισμός οφείλει να είναι ευρύς και περιεκτικός, πράγμα που σημαίνει ότι θα πρέπει να περιλαμβάνει ληξιπρόθεσμες οφειλές, παράγωγα και swaps, πιστώσεις προμηθευτών και παραδοχές εγγυήσεων, καθώς και δάνεια και χρεόγραφα. Ο ορισμός θα πρέπει επίσης να καλύπτει επιπλέον δημοσιονομικά κονδύλια, δημόσια καταπιστευματικά ταμεία (π.χ. συνταξιοδοτικού χαρακτήρα), καθώς και "οχήματα" ειδικού σκοπού.

Defining public debt

One-third of countries surveyed do not define clearly whose debt should be monitored or reported.

Legal definition of public debt institutional coverage (percent)



Συνέχεια...

Το πλαίσιο τουλάχιστον στο ένα τρίτο των χωρών που εξέτασε η έρευνα είναι εξαιρετικά αόριστο ως προς το τι ορίζεται ως δημόσιο χρέος. Δεύτερον, σε όλο τον κόσμο, οι νομικές απαιτήσεις για τη γνωστοποίηση χρέους είναι ανεπαρκείς. Μια ισχυρή νομική βάση είναι ζωτικής σημασίας, σύμφωνα με τις αναλύτριες του ΔΝΤ, ώστε να σηματοδοτείται ότι υπάρχει σαφής απαίτηση να αναφέρονται τα στοιχεία για το χρέος με τρόπο που να είναι έγκαιρος και επαρκής ως προς τη διαφάνεια και τη λογοδοσία.

Εμπιστευτικότητα

Το απόρρητο στις συμβάσεις δημοσίου χρέους παρεμποδίζει άμεσα τη διαφάνεια, σημειώνεται στο άρθρο-ανάλυση. Σε όλο τον κόσμο, λίγοι νόμοι ρυθμίζουν (και περιορίζουν) το απόρρητο του δημόσιου χρέους, το οποίο παρέχει στους διαμορφωτές πολιτικής ευρεία διακριτική ευχέρεια να χαρακτηρίζουν τέτοιες συμβάσεις ως εμπιστευτικές, επικαλούμενοι την εθνική ασφάλεια ή άλλους λόγους, όπως επισημαίνει το ΔΝΤ. Η κατάσταση επιδεινώνεται από το γεγονός ότι τα τρέχοντα διεθνή πρότυπα και κατευθυντήριες γραμμές που σχετίζονται με το χρέος παρέχουν περιορισμένη καθοδήγηση σχετικά με τον τρόπο αντιμετώπισης ζητημάτων εμπιστευτικότητας.

Η σύσταση των αναλυτριών του Ταμείου είναι να ορίζονται αυστηρά οι εξαιρέσεις από τη γνωστοποίηση και το πεδίο εφαρμογής των συμφωνιών εμπιστευτικότητας. Η νομοθετική εποπτεία και άλλοι μηχανισμοί διασφάλισης, όπως διοικητικά ή δικαστικά ένδικα μέσα, θα πρέπει επίσης να διευκρινίζονται στις ισχύουσες νομικές διατάξεις. Οι νόμοι στην Ιαπωνία, τη Μολδαβία και την Πολωνία είναι από τους λίγους οι οποίοι επιτρέπουν τη νομοθετική ή κοινοβουλευτική εποπτεία εμπιστευτικών πληροφοριών.

Η αποκάλυψη του δημόσιου χρέους μπορεί επίσης να παρεμποδίζεται όταν υπάρχει αναποτελεσματική εποπτεία από νομοθετικά σώματα και ανώτατους ελεγκτικούς θεσμούς - μηχανισμούς, οι οποίοι είναι καθ' όλα σημαντικοί εγγυητές της λογοδοσίας. Τα νομοθετικά όργανα πρέπει να μπορούν να παρακολουθούν και να ελέγχουν το δημόσιο χρέος για λογαριασμό των πολιτών και πρέπει να διαθέτουν προσωπικό ικανό να διαβάζει και να κατανοεί εξαιρετικά τεχνικού χαρακτήρα εκθέσεις.

Ο ρόλος του ΔΝΤ

Η διαφάνεια ως προς το χρέος όχι μόνο ωφελεί άμεσα τις χώρες, αλλά είναι επίσης απαραίτητη για το έργο του ΔΝΤ, σημειώνεται στην ανάλυση των τριών στελεχών του Ταμείου. Οι κρυφές και κατά τα άλλα αδιαφανείς μορφές χρέους καθιστούν πιο δύσκολο για το Ταμείο να εκπληρώσει τη βασική του αποστολή. Για παράδειγμα, τα εξασφαλισμένα δάνεια, οι νέες και πολύπλοκες μορφές χρηματοδότησης και οι συμφωνίες εμπιστευτικότητας δυσκολεύουν το ΔΝΤ να αξιολογήσει με ακρίβεια το χρέος μιας χώρας και να βοηθήσει να επανέλθει η οικονομία της σε υγιή τροχιά.

Έτσι, το Ταμείο εργάζεται συνήθως για να προσφέρει τα οφέλη της διαφάνειας του χρέους στις χώρες άμεσα μέσω τεχνικής βοήθειας.

Οι καλά σχεδιασμένες νομοθετικές παρεμβάσεις καθιστούν πιο δύσκολη την απόκρυψη του χρέους, καταλήγουν οι αναλύτριες του Ταμείου. Δεν υπάρχουν ακόμη, ωστόσο, αρκετές τέτοιες νομοθετικές παρεμβάσεις, παρά τα αποδεδειγμένα οφέλη τους. Δεδομένης της κρίσιμότητας της πραγματικής και ουσιαστικής διαφάνειας, οι χώρες και οι διεθνείς εταίροι τους πρέπει, σύμφωνα με το Ταμείο, να πιέζουν για μεταρρυθμίσεις βελτίωσης των εγχώριων νομικών πλαισίων, κάτι που με τη σειρά του ωφελεί τόσο τους δανειολήπτες, όσο και τους νόμιμους πιστωτές, αλλά και ευρύτερα το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα.



Mytilineos: Κατασκευάζει δεύτερη μονάδα ηλεκτροπαραγωγής CCGT στην Πολωνία

Η MYTILINEOS Energy & Metals (RIC: MYTr.AT, Bloomberg: MYTIL.GA, ADR: MYTHY US) (MYTILINEOS) σε κοινοπραξία με τη Siemens Energy Global GmbH & Co KG και Siemens Energy sp. z o.o. (SIEMENS ENERGY), ανέλαβε την κατασκευή μονάδας CCGT ισχύος 560 MW με σχετική υποδομή στο εργοστάσιο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας Adamów στην περιοχή Turek της Πολωνίας.

Συγκεκριμένα, η Κοινοπραξία έχει υπογράψει σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) με τη θυγατρική της ZE PAK, PAK CCGT Sp z o.o., για την κατασκευή ενός σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας υψηλής απόδοσης σε τεχνολογία συνδυασμένου κύκλου (CCGT) ισχύος 560 MW, που αποτελείται από έναν αεριοστρόβιλο και έναν ατμοστρόβιλο, με τη χρήση πύργου ψύξης και κατασκευής εγκατάστασης φυσικού αερίου στην περιοχή του σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με συνοδευτική υποδομή.

Πρόκειται για το δεύτερο ενεργειακό έργο της MYTILINEOS στην Πολωνία, καθώς η εταιρεία έχει ήδη υπογράψει σύμβαση EPC και κατασκευάζει επί του παρόντος ένα έργο CCGT 560 MW στο Grudziadz, και πάλι σε κοινοπραξία με τη SIEMENS ENERGY.

Το έργο PAK CCGT αναμένεται να ολοκληρωθεί το δεύτερο τρίμηνο του 2027 και για την ανάπτυξή του θα συμμετάσχουν πολωνικές και διεθνείς αναθέτουσες εταιρείες και προμηθευτές. Στο αποκορύφωμα της κατασκευής του, 700 εργαζόμενοι και επόπτες αναμένεται να συμμετάσχουν στο εργοτάξιο.

Η συμβατική τιμή για την MYTILINEOS ανέρχεται περίπου σε 250 εκατ. ευρώ. Η συνολική επένδυση υπερβαίνει την αξία των 2,3 δισ. PLN (500 εκατ. ευρώ).

Τα έργα CCGT καθίστανται απαραίτητα σε όλη την Ευρώπη λόγω του κρίσιμου ρόλου τους στην ενεργειακή απόδοση και ασφάλεια. Επιπλέον, καθώς το φυσικό αέριο αναμένεται να παραμείνει μακροπρόθεσμα ως μεταβατικό καύσιμο, δρα συμπληρωματικά στο ενεργειακό μείγμα της χώρας, παράλληλα με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας. Η MYTILINEOS κατέχει ένα ισχυρό, μακροχρόνιο και επιτυχημένο χαρτοφυλάκιο κατασκευής θερμικών έργων στην Ευρώπη, την Ασία και την Αφρική και θεωρείται παγκοσμίως ως κορυφαία εταιρεία ανάπτυξης έργων.

Από την 4^η στο τέλος Φεβρουαρίου στην 10^η θέση παγκοσμίως μετά την ολοκλήρωση του Μαρτίου (1Q24)...

Δείκτης	Απόδοση% 1Q24
BIST 100	+21.50%
Nikkei 225	+20.63%
VN 30	+14.62%
FTSE MIB	+14.49%
Euro Stoxx 50	+12.41%
Taiwan Weighted	+12.36%
AEX	+12.07%
DAX	+10.46%
S&P 500	+10.16%
X.A.	+9.99%
IBEX 35	+9.63%
Nasdaq	+9.11%
CAC 40	+8.78%
MSCI World	+8.43%
Karachi 100	+7.44%
CSE All-Share	+7.32%
TA 35	+7.13%
PSEi Composite	+7.03%
Budapest SE	+6.95%
MOEX	+6.76%
OMXC25	+6.71%
S&P/TSX	+5.77%
Dow Jones	+5.62%
China A50	+5.50%
SMI	+5.32%
OMXS30	+5.10%
Tadawul All Share	+5.00%
Small Cap 2000	+4.59%
S&P 500 VIX	+4.50%
S&P/ASX 200	+4.03%
RTSI	+4.00%
WIG20	+3.97%
BEL 20	+3.69%
KOSPI	+3.45%
DJ New Zealand	+3.38%
ATX	+2.94%
FTSE 100	+2.84%
Nifty 50	+2.74%
Shanghai	+2.23%
BSE Sensex	+1.95%
DJ Shanghai	+0.45%
S&P/BMV IPC	-0.03%
IDX Composite	-0.14%
SZSE Component	-1.30%
PSI	-1.81%
SET	-2.84%
Hang Seng	-2.97%
Bovespa	-4.53%

Πηγή: Καραμανώφ Χρηματιστηριακή