

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Με βαριά ατζέντα οι τράπεζες

Μια σειρά κρίσιμων θεμάτων βρίσκονται στην ατζέντα των ελληνικών τραπεζών στο διάστημα μέχρι και τη λήξη της τρέχουσας χρήσης, καθώς και σε ό,τι αφορά την έναρξη της επόμενης.

Ειδικότερα, στις αρχές του 2020 τα πιστωτικά ιδρύματα της χώρας προγραμματίζουν νέες εκδόσεις. Το ύψος αυτών θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες τους, όπως αυτές θα διαφανούν, αφού έχουν ανακοινωθεί και τα μακροοικονομικά δεδομένα που αφορούν τη μεθοδολογία των stress tests. Όπως σημειώνουν, πάντως, τραπεζικοί κύκλοι, πολλά αλλάζουν επί το ευνοϊκότερο σε ό,τι αφορά τις ασκήσεις του 2020 της EBA, αφού οι αξίες των ενεργητικών των τραπεζών ανεβαίνουν τόσο σε επίπεδο ομολόγων όσο και σε επίπεδο ακινήτων, οπότε η όλη διαδικασία φαίνεται ότι καθίσταται ευκολότερη. Συγχρόνως οι τράπεζες προχωρούν με την εξυγίανση των ισολογισμών τους σε ό,τι αφορά τα «κόκκινα» δάνεια, αναμένοντας συγχρόνως να δουν πού θα σταθεροποιηθεί η κατάσταση σχετικά με το σχέδιο «Ηρακλής». Οι οίκοι αξιολόγησης, ωστόσο, μολονότι αναβαθμίζουν τη χώρα, δεν αναμένεται να προχωρήσουν σε αναβάθμιση των τραπεζών, τουλάχιστον μέχρι να αποτελέσει γεγονός το εν λόγω σχήμα προστασίας ενεργητικού (APS).

Η θέση του SSM

Την ίδια ώρα, οι πληροφορίες θέλουν το πρώτο προσχέδιο του νομοσχεδίου να είναι έτοιμο την ερχόμενη εβδομάδα, ενώ αναμένεται να καταστεί σαφές, όπως υποστηρίζει το αρμόδιο υπουργείο, πως δεν θα απαιτηθούν κεφάλαια για τη στάθμιση του κινδύνου του ενεργητικού του APS. Φαίνεται, άλλωστε, πως κάποιος στον Ενιαίο Μηχανισμό Εποπτείας (SSM) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας μεταφέρουν πως συνεχίζουν να εξετάζουν το θέμα για το εάν και κατά πόσον οι εγγυήσεις μιας χώρας χωρίς επενδυτική βαθμίδα μπορούν να μηδενίσουν το ρίσκο των τίτλων senior που θα διακρατήσουν οι τράπεζες και επομένως δεν θα υπάρξει θέμα με τα εποπτικά τους κεφάλαια. Ο επικεφαλής Αντρέα Ενρία φαίνεται να διαβεβαιώνει πως δεν θα τεθεί ανάλογο θέμα, μόνο που αυτό μένει να αποδειχθεί.

Σε κάθε περίπτωση, η αναβάθμιση αναμένεται μετά τη διαμόρφωση του APS. Στη συνέχεια οι τράπεζες εκτιμάται πως θα προχωρήσουν στην αναζήτηση επενδυτών για νέες εκδόσεις Core Tier, το ύψος των οποίων θα κινείται τουλάχιστον προς τα 500 εκατ. ευρώ. Θεωρείται πως τον χορό το 2020 θα ανοίξει η Alpha Bank, μιας και δεν προέβη σε αντίστοιχη κίνηση το 2019.

Τα έσοδα από χρεώσεις

Εν τω μεταξύ, οι τράπεζες αναζητούν έσοδα που θα τους επιτρέψουν μια υγιή κερδοφορία, κάτι το οποίο δεν φαίνεται να είναι και εξαιρετικά εύκολο. Είναι χαρακτηριστικό πως και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες «πάγωσαν» τις προγραμματισμένες αυξήσεις τιμολογίων σε ό,τι αφορά τις προμήθειες ή άλλαξαν σε κάποιον βαθμό την τιμολογιακή τους πολιτική, έστω και οριακά. Το υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων, όμως, διά του υπουργού Αδώνιδος Γεωργιάδη, επιμένει σε πιο ριζικές λύσεις και πιέζει προς αυτήν την κατεύθυνση, ανατρέποντας σε σημαντικό βαθμό το εσοδόλογο των πιστωτικών ιδρυμάτων που καλώς ή κακώς -προφανώς κακώς- στην παρούσα φάση δεν μπορεί να στηριχθεί στην πιστωτική επέκταση, όχι τουλάχιστον έως ότου τακτοποιηθεί το μεγάλο χαρτοφυλάκιο των NPEs που συνεχίζει να ταλανίζει την πορεία των τραπεζών.

Όπως σημειώνουν έγκυροι τραπεζικοί παράγοντες, με αρνητικά επιτόκια σε όλον τον κόσμο οι προμήθειες ενισχύονται με στόχο την κερδοφορία των τραπεζών. Προς το παρόν, όπως οι ίδιες πηγές αναφέρουν, οι επιπτώσεις από τη μείωση των προμηθειών είναι περιορισμένες και όχι εκτεταμένες, όμως δεν είναι καθόλου βέβαιο πόσο τελικώς μεγαλύτερες επιπτώσεις θα υπάρξουν αν καταγραφούν πιέσεις για περαιτέρω μείωση των τραπεζικών προμηθειών.

Τα στοιχεία εννεαμήνου

Μέσα στον μήνα οι τράπεζες θα ανακοινώσουν τα αποτελέσματα εννεαμήνου. Στις 20 Νοεμβρίου αναμένονται τα αποτελέσματα της Alpha Bank και οι όροι του σημαντικού πακέτου των 10 δισ. ευρώ «κόκκινων» δανείων που αναμένεται να δώσει προς διαχείριση -τιτλοποίηση- η τράπεζα. Στις 21 Νοεμβρίου αναμένονται τα αποτελέσματα τόσο της Εθνικής όσο και της Eurobank (οπότε εκτιμάται ότι θα έχει κλείσει πλήρως η ιστορία με την Pimco), ενώ στις 22 Νοεμβρίου αναμένονται τα αποτελέσματα της Τράπεζας Πειραιώς μαζί με την ανακοίνωση νέου πακέτου τιτλοποίησης μη εξυπηρετούμενων στεγαστικών δανείων ύψους 2 δισ. ευρώ.

Πηγή: (Ναυτεμπορική)



Morgan Stanley: Αναβαθμίζει την Alpha Bank, υποβαθμίζει την Eurobank

Σε αναβάθμιση της σύστασής της για τη μετοχή της Alpha Bank σε equal-weight από underweight και σε υποβάθμιση της σύστασής της για την Eurobank σε equal-weight από overweight προχώρησε η Morgan Stanley μετά την έγκριση του "Ηρακλή". Για την Εθνική συνεχίζει να παραμένει overweight και για την Πειραιώς, την οποία χαρακτηρίζει τη λιγότερο προτιμώμενη μετοχή από τον κλάδο, συνεχίζει να είναι underweight.

Σύμφωνα με την Morgan Stanley, οι κρατικές εγγυήσεις θα κάνουν τις τιτλοποιήσεις πιο ελκυστικό εργαλείο μείωσης των NPE, ενώ πολλοί εγχώριοι παράγοντες υποστηρίζουν επίσης την οργανική μείωση των NPEs. Ωστόσο η μείωση του κινδύνου στους ισολογισμούς των τραπεζών έχει αποτιμηθεί από την αγορά και έτσι η M.S δεν βλέπει περιθώρια ανόδου των τιμών των μετοχών των τεσσάρων ελληνικών τραπεζών στο ταμπλό.

Όπως τονίζει, μακροοικονομικοί, πολιτικοί και νομικοί παράγοντες αναμένεται να βοηθήσουν στη μείωση των αποθεμάτων NPEs των ελληνικών τραπεζών. Οι προβλέψεις της ελληνικής κυβέρνησης μιλούν για επιτάχυνση της ανάπτυξης του ΑΕΠ στο 2,8% το επόμενο έτος και για μείωση της ανεργίας στο 15,6% το 2020, σημειώνει η τράπεζα.

Οι τιμές των κατοικιών στην Ελλάδα αναμένεται να αυξηθούν κατά 7-8% σε ετήσια βάση κατά τη διάρκεια των επόμενων τριετών και φιλική προς τις τράπεζες νομοθεσία αναμένεται να οδηγήσει στην βελτίωση της μείωσης των οργανικών NPEs. Έτσι, η M.S αναμένει την πτώση των defaults στα δάνεια και στις τέσσερις τράπεζες που σημειώθηκε στο δεύτερο τρίμηνο του 2019, να διατηρηθεί.

Όπως σημειώνει η αμερικάνικη επενδυτική τράπεζα, μετά την έγκριση του σχεδίου "Ηρακλής" από την Κομισιόν, στις προβλέψεις της για τα μοντέλα τιτλοποιήσεων για όλες της ελληνικές συστημικές τράπεζες, συμπεριλαμβάνει πλέον της κρατικές εγγυήσεις.

Έτσι υπολογίζει πως το σχέδιο "Ηρακλής" θα βοηθήσει τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο να "καθαρίσει" από μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα ύψους 22 δισ. ευρώ το 2020, φέρνοντας τον δείκτη NPE στο 23% το επόμενο έτος, από 36% το 2019.

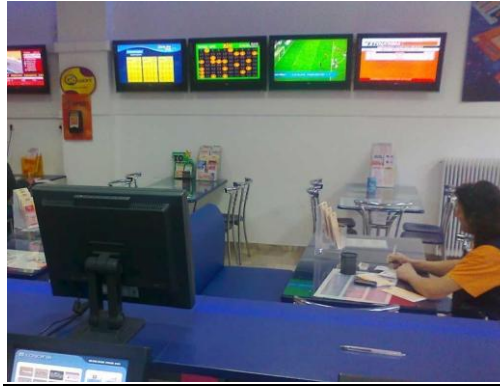
Σύμφωνα με το πρόγραμμα προστασίας περιουσιακών στοιχείων "Ηρακλής", το ελληνικό Δημόσιο θα αμειφθεί σύμφωνα με τους όρους αγοράς για τον κίνδυνο που λαμβάνει με τη χορήγηση εγγύησης σε τιτλοποιημένα NPLs, όπως αναφέρει.

Οι τιμές-στόχοι

Έτσι, η Morgan Stanley προχωρά σε αύξηση της τιμής-στόχου για τη μετοχή της Alpha Bank στα 1,70 ευρώ από 1,20 ευρώ πριν βλέποντας ωστόσο περιθώριο πτώσης της τάξης του 11%, για την Eurobank προχωρά σε μείωση της τιμής-στόχου στα 0,90 ευρώ από 1 ευρώ πριν βλέποντας περιθώριο πτώσης 1,3% και για την Πειραιώς διατηρεί σταθερή τη σύσταση underweight ενώ αυξάνει την τιμή-στόχο στα 2 ευρώ από 1,30 ευρώ πριν.

Για την Εθνική Τράπεζα διατηρεί τη σύσταση Overweight αν και επισημαίνει πως οι μετοχές της ήδη διαπραγματεύονται με δείκτη τιμής προς ενσώματη λογιστική αξία στο 0,6 για το 2020 και με δείκτη απόδοσης ιδίων ενσώματων κεφαλαίων στο 8,6% και έτσι βλέπει περιορισμένο περιθώριο ανόδου από τα τρέχοντα επίπεδα.

Αξίζει να σημειώσουμε πως στην τελευταία της έκθεση έδινε σύσταση συστάσεις overweight για την Εθνική Τράπεζα με τιμή-στόχο τα 3,10 ευρώ. Ωστόσο, είχε επίσης επισημάνει (τον Μάιο) ότι οι εντυπωσιακές αποδόσεις που σημειώνουν οι μετοχές των ελληνικών τραπεζών από τα τις αρχές περίπου του έτους, δεν δικαιολογούνται από τα θεμελιώδη μεγέθη τους. Η αγορά στη συνέχεια βέβαια την διέψευσε.



MSCI και FTSE μειώνουν το βάρος του ΟΠΑΠ στους δείκτες τους

Στη μείωση του βάρους επενδυσιμότητας (Investability weight), του ΟΠΑΠ προχώρησαν τόσο η FTSE όσο και η MSCI μετά την απόκτηση από την Sazka Group νέου μεριδίου της ελληνικής εισηγμένης μέσω της δημόσιας πρότασης.

Συγκεκριμένα, όπως ανακοίνωσε η FTSE Russell, από τη συνεδρίαση της Τετάρτης 6 Νοεμβρίου, το βάρος του ΟΠΑΠ στους δείκτες FTSE All-World Index, FTSE Emerging Index, FTSE Global Mid Cap Index, FTSE MPF All-World Index και FTSE Global Style Index θα μειωθεί στο 59,79% από 67%.

Αυτό, όπως αναφέρεται, έρχεται μετά την αλλαγή στη μετοχική σύνθεση της ελληνικής εισηγμένης που ακολούθησε την ολοκλήρωση της προαιρετικής δημόσιας πρότασης που κατέθεσε η Sazka Group προς τους μετόχους της εταιρείας.

Εκροές 36 εκατ. δολ.

Σε ανάλογη κίνηση προχώρησε και η MSCI, μειώνοντας και αυτή το βάρος του ΟΠΑΠ στους δείκτες της, όπως αναφέρει στο πρωινό report της η Wood. Μάλιστα, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Wood οι κινήσεις αυτές από FTSE και MSCI θα οδηγήσουν σε εκροές από τη μετοχή του ΟΠΑΠ ύψους 36 εκατ. δολαρίων.

Αξίζει να αναφέρουμε πως η Sazka Group απέκτησε συνολικά 23.323.179 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 7,25% του συνολικού καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του ΟΠΑΠ (περιλαμβανομένων των ιδίων μετοχών της εταιρείας) ή περίπου 7,29% (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών που κατέχει η εταιρεία), μέσω της διαδικασίας της δημόσιας πρότασης που ολοκληρώθηκε στις 29 Οκτωβρίου 2019. Έτσι, μετά και την ολοκλήρωση της εξωρηματιστηριακής μεταβίβασης η Sazka Group θα κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό περίπου 39,98% του ΟΠΑΠ ή 40,21% αν εξαιρεθούν οι ίδιες μετοχές.



Δύο μεγάλες τράπεζες της Κίνας έρχονται στην Ελλάδα

Δύο από τις μεγαλύτερες κινεζικές τράπεζες ετοιμάζονται να δραστηριοποιηθούν στην Ελλάδα, όπως ανακοίνωσε η Τράπεζα της Ελλάδος.

Συγκεκριμένα, όπως τονίζεται σε σχετική ενημέρωση, με το από 31 Οκτωβρίου έγγραφο της Διεύθυνσης Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος (ΔΕΠΣ), η ΤτΕ ενημέρωσε το Υπουργείο Ανάπτυξης για την εγκατάσταση στην Ελλάδα υποκαταστήματος της Bank of China (Europe) Luxembourg.

Η ημερομηνία έναρξης εργασιών του υποκαταστήματος είναι η 1η Νοεμβρίου και η διεύθυνση εγκατάστασής του είναι στη Λεωφόρο Μεσογείων 2.

Επίσης, όπως σημειώνεται, στις 25 Οκτωβρίου 2019 η Τράπεζα της Ελλάδος ενημέρωσε την Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A., με έδρα το Λουξεμβούργο, ότι μπορεί να εγκατασταθεί στην Ελλάδα με Γραφείο Αντιπροσωπείας.



Plan b από την KPI KPI λόγω Brexit

Plan b για να ξεπεράσει τα προβλήματα τα οποία ενδεχομένως προκύψουν στη Βρετανική αγορά λόγω BREXIT επεξεργάζεται η KPI KPI. Με βάση τα σενάρια αυτά, ομαλή έξοδος της Βρετανίας από την ΕΕ θα επιβαρύνει το κόστος της εταιρείας κατά 2-3% και θα απορροφηθεί από τη σερραϊκή γαλακτοβιομηχανία ανέφερε ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της κ. Παναγιώτης Τσινάβος, στο πλαίσιο επίσκεψης δημοσιογράφων στις εγκαταστάσεις της εταιρείας στις Σέρρες.

Σε ενδεχόμενο άτακτου Brexit ο ίδιος άφησε ανοικτό το ενδεχόμενο η εταιρεία να προχωρήσει στην παραγωγή του γιαουρτιού της στη Μεγάλη Βρετανία. Αυτό θα γίνει σε συνεργασία με τοπικό παίκτη με τον οποίο βρίσκεται σε συζητήσεις. Σήμερα οι εξαγωγές γιαουρτιού στο Ηνωμένο Βασίλειο αγγίζουν τα 18-20 εκατ. ευρώ και αντιπροσωπεύουν κοντά στο 1/5 των συνολικών της πωλήσεων, ή το 1/2 των πωλήσεων της στο εξωτερικό.

Ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της κ. Παναγιώτης Τσινάβος, άφησε ανοικτό το ενδεχόμενο η εταιρεία του να αναπτύξει εξαγωγική δραστηριότητα και σε άλλα προϊόντα. "Μέσα στην κρίση τολμήσαμε και μπήκαμε σε νέες κατηγορίες, όπως το super spoon. Κι επίσης ετοιμάζουμε νέα λανσαρίσματα" ανέφερε χαρακτηριστικά. Ο ίδιος σημείωσε ότι βρίσκεται σε επαφές με εταιρεία αναψυκτικών χωρίς όμως να αποκαλύψει ούτε το όνομα της εταιρείας ούτε το αντικείμενο της συνεργασίας.

Ο κ. Τσινάβος δεν απέκλεισε το ενδεχόμενο εισόδου στρατηγικού συνεργάτη στην εταιρεία υπό τον απαράβατο κανόνα ο έλεγχος αυτής να παραμείνει στα χέρια της οικογένειά του. "Είμαστε ανοιχτοί σε συνεργασίες κάτω από προϋποθέσεις που θα δώσουν σημαντική ώθηση στην εταιρεία" ανέφερε και συνέχισε "η εταιρεία επενδύει συνεχώς, έχει ελάχιστο δανεισμό, σημαντική ανάπτυξη και είναι κερδοφόρα. Οι μέτοχοι είναι ευχαριστημένοι και δεν βιαζόμαστε να προχωρήσουμε σε εκχώρηση ποσοστού".

Αναφορικά με το πλάνο ανάπτυξής της KPI KPI, ο κ. Τσινάβος ανέφερε πως έχουν προγραμματιστεί επενδύσεις 27 εκατ. ευρώ για την τριετία 2019-2021. Από αυτά τα κεφάλαια τα 12 εκατ. ευρώ θα κατευθυνθούν για την αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, ενώ σημαντικά κεφάλαια θα κατευθυνθούν σε νέα γραμμή παραγωγή παγωτού.

Σύμφωνα με τον κ. Τσινάβο, η Κρι - Κρι συνεχίζει και το 2019 την ανοδική της πορεία. Συγκεκριμένα το 2019 εκτιμάται ότι ο τζίρος θα ξεπεράσει τα 100 εκατ. ευρώ από 94 εκατ. ευρώ το 2018. Όπως είπε ο επικεφαλής της εισηγμένης εταιρείας, κατά την περίοδο 2000-2018 η Κρι - Κρι κατέγραψε μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης 13,9%. Σημειώνεται ότι σε σύγκριση με το 2000 έχει υπερδεκαπλασιάσει τον τζίρο της που ήταν 9,1 εκατ. ευρώ.

Η ανοδική πορεία της αποτυπώνεται και στα μερίδια αγοράς της το οποίο διαμορφώνεται σήμερα στο 15,8% στην αγορά των επώνυμων γιαουρτιών. Σύμφωνα με τον κ. Τσινάβο, η διείσδυση της Κρι - Κρι στα ελληνικά νοικοκυριά είναι πολύ μεγάλη καθώς παράγει πάνω από 80% των γιαουρτιών ιδιωτικής ετικέτας με αποτέλεσμα ένα στα τέσσερα γιαούρτια στην ελληνική αγορά να έχουν παραχθεί από την εταιρεία.

Επίσης το μερίδιο αγοράς στην αγορά παγωτού διαμορφώνεται σε 15,5%. Σημειώνεται ότι η εταιρεία διαθέτει 16.500 σημεία πώλησης στην Ελλάδα και 5.000 σημεία πώλησης σε Κύπρο, Βόρεια Μακεδονία, Αλβανία, Ιράκ και Κίνα.

(Πηγή: capital.gr)



IOBE: Μικρή κάμψη του δείκτη οικονομικού κλίματος τον Οκτώβριο

Μικρή κάμψη παρουσίασε ο δείκτης οικονομικού κλίματος τον Οκτώβριο, στις 106,7 από 107,2 μονάδες τον Σεπτέμβριο. Όπως επισημαίνεται σε έρευνα οικονομικής συγκυρίας του IOBE, με εξαίρεση τη βιομηχανία και τις κατασκευές, οι υπόλοιποι επιχειρηματικοί τομείς, αλλά και η καταναλωτική εμπιστοσύνη διορθώνουν ελαφρά την έντονη ανοδική πορεία των τελευταίων μηνών, με μικρή αναδίπλωση των αντίστοιχων προσδοκιών.

Σύμφωνα με το IOBE "ήταν αναμενόμενο η προεκλογική και μετεκλογική ευφορία να μετριαστεί σε κάποιο βαθμό, όμως ο δείκτης συνολικά κινείται ακόμα σε υψηλά επίπεδα, όταν μάλιστα ο αντίστοιχος δείκτης στο σύνολο της Ευρώπης υποχωρεί επί αρκετούς μήνες. Σε συνέχεια της προεκλογικής περιόδου, τα άμεσα μέτρα στήριξης νοικοκυριών και επιχειρήσεων, ιδίως μέσω της φορολογίας (κυρίως επιχειρήσεων, ελεύθερων επαγγελματιών και ακινήτων) και ενδεχομένως συντάξεων και κοινωνικών επιδομάτων τροφοδότησαν τις θετικές προσδοκίες κατόπιν των εκλογών. Πλέον, ο βαθμός υλοποίησης των προγραμματικών εξαγγελιών της κυβέρνησης και οι προτεραιότητες της οικονομικής πολιτικής θα καθορίσουν σε μεγάλο βαθμό εάν το οικονομικό κλίμα θα βελτιωθεί περαιτέρω ή όχι.

Άλλωστε, στην πλευρά των νοικοκυριών, η ελάφρυνση των εισοδημάτων από μισθωτή εργασία εκτός των χαμηλότερων εισοδηματικών κατηγοριών είναι προς το παρόν μικρή. Στην πλευρά των επιχειρήσεων, σημαντική προϋπόθεση για τη συνέχιση αύξησης της απασχόλησης και την τόνωση των επενδύσεων και της παραγωγής αποτελεί ο εξορθολογισμός της επιβάρυνσης της εργασίας από το φορολογικό και το ασφαλιστικό σύστημα, όπου εκκρεμούν νέες παρεμβάσεις της οικονομικής πολιτικής. Φυσικά, στη διαμόρφωση των προσδοκιών κατά τους επόμενους μήνες θα παίξουν ρόλο, άμεσα ή έμμεσα, και εξελίξεις στο διεθνές περιβάλλον, όπου καταγράφεται σταδιακή επιβράδυνση της ανάπτυξης και δεν μπορούν να αποκλείονται αναταράξεις".

Αναλυτικότερα:

- Στη βιομηχανία, το αρνητικό ισοζύγιο των εκτιμήσεων για τις παραγγελίες και τη ζήτηση περιορίστηκε, όπως και ο δείκτης των εκτιμήσεων, για τα αποθέματα ενώ οι προβλέψεις για την παραγωγή τους προσεχείς μήνες εξασθένισαν ήπια.
- Στις κατασκευές, οι αρνητικές προβλέψεις για το πρόγραμμα περιορίστηκαν, όπως επίσης και οι αρνητικές προβλέψεις για την απασχόληση.
- Στο λιανικό εμπόριο, οι θετικές εκτιμήσεις για τις τρέχουσες πωλήσεις υποχωρούν αισθητά, οι προβλέψεις για τη βραχυπρόθεσμη εξέλιξή τους μεταβάλλονται οριακά, ενώ τα αποθέματα διογκώνονται.
- Στις υπηρεσίες, οι θετικές εκτιμήσεις για την τρέχουσα κατάσταση των επιχειρήσεων για υποχωρούν, ενώ οι αντίστοιχες την τρέχουσα ζήτηση υποχωρούν μεν, αλλά ηπιότερα, όπως και οι προβλέψεις για τη βραχυπρόθεσμη εξέλιξή της.
- Στην καταναλωτική εμπιστοσύνη, οι προβλέψεις των νοικοκυριών για την οικονομική κατάσταση της χώρας αλλά και την οικονομική κατάσταση του νοικοκυριού τους υποχωρούν, ενώ βελτιώνεται η πρόθεση για αποταμίευση, σε αντίθεση με τις προβλέψεις για την ανεργία.