

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### ΙΟΒΕ: Βελτιώθηκε το οικονομικό κλίμα τον Δεκέμβριο

Ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ελλάδα, που καταρτίζει το Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) συνέχισε την τάση ανάκαμψης του και διαμορφώθηκε τον Δεκέμβριο στις 94,6 μονάδες από 92,4 μονάδες τον Νοέμβριο, σύμφωνα με έκθεση του Ιδρύματος που δημοσιοποιήθηκε σήμερα.

Η θετική αυτή τάση ακολουθεί την ευρύτερη βελτίωση του οικονομικού κλίματος που καταγράφεται στην Ευρωζώνη και την Ε.Ε.-28. Είναι επίσης η υψηλότερη επίδοση των τελευταίων 15 μηνών, ακολουθώντας μια πορεία σταδιακής εξομάλυνσης μετά τις δραματικές εξελίξεις το καλοκαίρι του 2015. Η οικονομία σταθεροποιείται κατά τη διάρκεια του 2016, όπως έχει έγκαιρα υποδείξει η πορεία του δείκτη, τάση που υπερσχύει αυτή την περίοδο, παρά τις έντονες φορολογικές πιέσεις σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά και τη συνεχιζόμενη αβεβαιότητα στις σχέσεις με τους δανειστές.

Έτσι, η πλευρά των επιχειρήσεων φαίνεται να προσαρμόζεται σε ένα νέο σημείο ισορροπίας αναφορικά με τη ζήτηση και να αναζητεί κατάλληλη τοποθέτηση στο εγχώριο και διεθνές περιβάλλον. Στην πλευρά των καταναλωτών, αν και από πολύ χαμηλά επίπεδα καταγράφεται μικρή άμβλυνση της απαισιοδοξίας και λιγότερο δυσμενείς προβλέψεις για την εξέλιξη της ανεργίας στο επόμενο 12μηνο. Ουσιαστικά, η τρέχουσα πορεία του δείκτη είναι συνεπής με την πρόβλεψη για ανάκαμψη του ΑΕΠ το 2017. Όμως η βελτίωση των προσδοκιών, όπως άλλωστε και της οικονομίας, δεν είναι προς το παρόν εύρωστη και θα εξαρτηθεί στη διάρκεια του 2017 από πλήθος παραγόντων. Κυρίως όμως από τη συνέπεια και αξιοπιστία της εφαρμοζόμενης οικονομικής πολιτικής, ειδικότερα σε θέματα διαρθρωτικού χαρακτήρα και δημιουργίας νέας παραγωγής.

Αναλυτικότερα:

- στη Βιομηχανία, οι θετικές προβλέψεις για την παραγωγή τους προσεχείς μήνες εξασθενούν, το ισοζύγιο στις εκτιμήσεις για τα αποθέματα αποκλιμακώνεται, ενώ οι αρνητικές εκτιμήσεις για τις παραγγελίες και τη ζήτηση παραμένουν σχεδόν στα ίδια επίπεδα.
- στις Υπηρεσίες, οι εκτιμήσεις για την τρέχουσα κατάσταση των επιχειρήσεων μεταβάλλονται αρνητικά, όπως και εκείνες για την τρέχουσα ζήτηση, αλλά και τη βραχυπρόθεσμη εξέλιξή της.
- στο Λιανικό Εμπόριο, οι θετικές εκτιμήσεις για τις τρέχουσες πωλήσεις περιορίζονται ελαφρά, ενώ οι προβλέψεις για τη βραχυπρόθεσμη εξέλιξή τους βελτιώνονται, με το δείκτη όμως των αποθεμάτων να διευρύνεται.
- στις Κατασκευές, οι δυσμενείς προβλέψεις για το πρόγραμμα εργασιών των επιχειρήσεων αμβλύνονται αισθητά, αν και σε όρους απασχόλησης οι αρνητικές προβλέψεις ενισχύονται.
- στην Καταναλωτική Εμπιστοσύνη, ο σχετικός δείκτης βελτιώνεται ως αποτέλεσμα των λιγότερο δυσμενών προβλέψεων των νοικοκυριών για την οικονομική κατάσταση της χώρας το επόμενο 12-μηνο, καθώς και των λιγότερο απαισιόδοξων προβλέψεων για την εξέλιξη της ανεργίας, αφού η πρόθεση για αποταμίευση παραμένει ασθενική και οι προβλέψεις για τη δική τους οικονομική κατάσταση έντονα δυσμενείς, σημειώνεται στην ίδια έρευνα.



## Μεγάλα περιθώρια για μαχαίρι στις περικοπές των υπουργείων με φόντο τους στόχους του 2018 και μετά

Ευρήματα που δείχνουν πως υπάρχει η δυνατότητα περαιτέρω εξοικονομήσεων στα υπουργεία προκύπτουν από την επισκόπηση δαπανών (Spending Review) που διενεργούν ειδικές επιτροπές στα υπουργεία Οικονομικών, Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, καθώς και στο υπουργείο Πολιτισμού. Σύμφωνα με πληροφορίες του CNN Greece, τα προκαταρκτικά πορίσματα των επιτροπών που ξεκίνησαν να συνεδριάζουν στα υπουργεία από τις αρχές Σεπτεμβρίου και οι οποίες εποπτεύονται από ειδική επιτροπή που λειτουργεί στο Γενικό Λογιστήριο του Κράτους δείχνουν πως υπάρχει η δυνατότητα στοχευμένων περικοπών δαπανών τόσο στις κεντρικές υπηρεσίες των υπουργείων όσο και στους εποπτευόμενους φορείς τους. Οι επιτροπές που συστάθηκαν στα υπουργεία διερευνούν σενάρια και τρόπους με τους οποίους οι δαπάνες – ανελαστικές και μη- μπορούν να μειωθούν το 2018 κατά 3%, κατά 5% και κατά 10%, με την κλιμάκωση αυτή να επιλέγεται ώστε να δείξει το βάθος των επιλογών και των παρεμβάσεων. **ADVERTISING**

Της ειδικής επιτροπής συντονισμού ηγείται η Ιουλία Αρμάγου, πολύπειρο στέλεχος του Γενικού Λογιστηρίου με πλούσιο ακαδημαϊκό έργο, η οποία φέρεται να παρέδωσε ήδη στον αναπληρωτή υπουργό Οικονομικών Γιώργο Χουλιαράκη το πρώτο μέρος της επισκόπησης δαπανών των υπουργείων Πολιτισμού, Οικονομίας, Οικονομικών-οι δαπάνες των εν λόγω υπουργείων αντιπροσωπεύουν το 15% των εποπτευόμενων φορέων της γενικής κυβέρνησης-. Η κ. Αρμάγου και η επιτροπή συντονισμού της οποία ηγείται έχει αναλάβει σε δεύτερη φάση να καταρτίσει δείκτες παρακολούθησης της αποτελεσματικότητας των δαπανών των υπουργείων, σε μια προσπάθεια να υπάρξει ένας μόνιμος μηχανισμός αξιολόγησης των κρατικών δαπανών και κυρίως του κατά πόσον αυτές οδηγούν στην παροχή ποιοτικών υπηρεσιών προς τους πολίτες. Για το λόγο αυτό το Γενικό Λογιστήριο λαμβάνει ήδη τεχνική βοήθεια από τους θεσμούς και ειδικά από το ΔΝΤ. Στην κυβέρνηση θεωρούν πολύ σημαντική δράση το Spending Review, καθώς απότερος στόχος είναι η εξοικονόμηση των δαπανών υπουργείων και φορέων έως και 10% αρχής γενομένης από το 2018, προκειμένου πόροι ύψους 500 εκατ. ευρώ περίπου να χρησιμοποιηθούν για κοινωνική πολιτική και μείωση των φόρων. Το Spending Review θα επεκταθεί άμεσα σε όλο τον δημόσιο τομέα και στόχος είναι όλοι οι φορείς της Γενικής Κυβέρνησης να ολοκληρώσουν την επισκόπηση δαπανών τους έως τον Ιούνιο, ώστε τα αποτελέσματα να χρησιμοποιηθούν από το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους για την κατάρτιση του Προϋπολογισμού του 2018. Να σημειωθεί πως στο πλαίσιο της δεύτερης αξιολόγησης Ελλάδα και Κομισιόν διαφωνούν για το δημοσιονομικό κενό του 2018 με την ελληνική κυβέρνηση να θεωρεί πως για να επιτευχθεί ο στόχος για πρωτογενές πλεόνασμα 3,5% του ΑΕΠ υπολείπονται 200 εκατ. ευρώ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή να ανεβάζει στα 400 εκατ. ευρώ το συγκεκριμένο ποσό. Το οικονομικό επιτελείο της κυβέρνησης θεωρεί πως το Spending Review θα μπορέσει να γεφυρώσει τις διαφορές με τους Ευρωπαϊκούς θεσμούς για το δημοσιονομικό κενό του 2018.

---



## Ξεπερνούν τα 3 τρις. δολάρια διαθέσιμα της Κίνας

Πάνω από τα 3 τρις. δολάρια παρέμειναν τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της Κίνας, παρά τις οικονομικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει το τελευταίο διάστημα η χώρα. Τα αποθέματα μειώθηκαν κατά 41 δισ. δολάρια και διαμορφώθηκαν στα 3,01 τρις. δολάρια για τον μήνα Δεκέμβριο σύμφωνα με στοιχεία της Λαϊκής Τράπεζας της Κίνας, που είναι η κεντρική τράπεζα της χώρας. Τα προηγούμενα χρόνια, που η ανάπτυξη έτρεχε στην Κίνα με πολύ υψηλούς ρυθμούς και οι εξαγωγές ανθούσαν, οι Κινέζοι κατάφεραν να δημιουργήσουν τον πανίσχυρο αυτόν κουμπαρά σε συναλλαγματικά αποθέματα προκειμένου να αντιμετωπιστούν μελλοντικές οικονομικές προκλήσεις.

Τους επόμενους μήνες το Πεκίνο μπορεί να λάβει μέτρα για να αποτρέψει νέα μείωση των συναλλαγματικών αποθεμάτων ώστε να μην πληγεί η εμπιστοσύνη των επενδυτών, αλλά και το εθνικό νόμισμα της χώρας. Μεγάλη ανησυχία της κυβέρνησης είναι μήπως συνεχιστούν οι εκροές ξένων κεφαλαίων από τη χώρα. Η ισορροπία που πρέπει να πετύχει το Πεκίνο για να ανακόψει τη φυγή κεφαλαίων είναι λεπτή, καθώς η κυβέρνηση της χώρας δεν θέλει να φανεί ότι κάνει βήματα προς τα πίσω όσον αφορά το μεγαλύτερο άνοιγμα της οικονομίας σε εγχώρια και ξένα κεφάλαια.

Η μείωση των συναλλαγματικών αποθεμάτων που καταγράφηκε τον Δεκέμβριο οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση της ισοτιμίας νομισμάτων λόγω της ανόδου του αμερικανικού δολαρίου. Το ράλι αυτό του δολαρίου έχει δημιουργήσει αβεβαιότητα και για την πορεία του γουάν.

Τα αποθέματα της Κίνας σε χρυσό παρέμειναν στα τέλη του προηγούμενου έτους στα 67,9 δισ. δολάρια. Πριν από δώδεκα μήνες τα αποθέματα της χώρας σε χρυσό διαμορφώνονταν σε 69,8 δισ. δολάρια.

---



## Βλέπουν ακόμη μεγαλύτερη άνοδο για το δολάριο

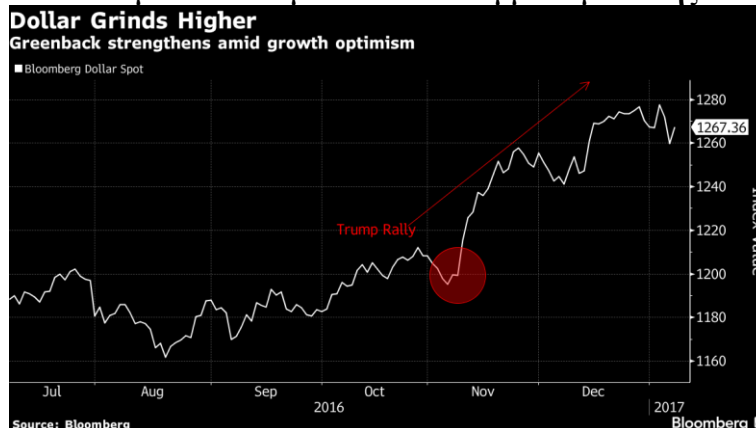
Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της Citigroup, οι χρηματαγορές ίσως γίνουν μάρτυρες ενός ισχυρού ράλι του δολαρίου, αν ο Ντόναλντ Τραμπ ενεργοποιήσει τελικά το σχέδιό του για τόνωση της δημοσιονομικής δαπάνης, η οποία αναμένεται ότι θα είναι και η μεγαλύτερη που έχει γίνει από τη δεκαετία του '80. Ειδικότερα, αυτή την άποψη εκφράζει ο Στίβεν Εγγκλάντερ, επικεφαλής στρατηγικός αναλυτής του τομέα νομισμάτων της Citigroup. Εκτιμά ότι το δολάριο, σε αυτή την περίπτωση, θα μπορούσε να ενισχυθεί πάνω από 10% έναντι τόσο του ευρώ, όσο και του γεν, αν ο νεοεκλεγμένος πρόεδρος και το Κογκρέσσο υλοποιήσουν τα προγράμματα στήριξης την ώρα που θα εμφανίζει ανάπτυξη και η αγορά εργασίας. Κάτι τέτοιο, άνετα θα μπορούσε να «σπρώξει» το δολάριο πάνω από τα 90 σεντς έναντι του ευρώ και στα 130 γεν, ανέφερε ο ίδιος χωρίς ωστόσο να δίνει κάποιο χρονοδιάγραμμα.

«Μπορούμε να δούμε μια τεράστια άνοδο του δολαρίου», έγραψε ο αναλυτής σε σημείωμα μετά τη δημοσιοποίηση των στοιχείων του Δεκεμβρίου για την απασχόληση. «Αυτό θα ήταν το μεγαλύτερο δημοσιονομικό σοκ από την εποχή του Ρίγκαν», αν πραγματοποιηθούν τα σχέδια Τραμπ και η Fed παραμείνει πιστή στη σφιχτή νομισματική πολιτική.

Το Bloomberg σημειώνει ότι οι εκτιμήσεις του Εγγκλάντερ είναι πιο τολμηρές από τη μέση πρόβλεψη των αναλυτών που πήραν μέρος σε έρευνα του πρακτορείου, σύμφωνα με την οποία το δολάριο θα κλείσει το έτος στο 1,06 έναντι του ευρώ. Η εκτίμηση αυτή είναι κοντά στην τιμή του δολαρίου το μεσημέρι της Παρασκευής στη Νέα Υόρκη που έφτασε στο 1,0528 έναντι του ευρώ. Παράλληλα, το δολάριο αναμένεται να υποχωρήσει στα 115 γεν μέχρι το τέλος του χρόνου από 117,05 που ήταν την Παρασκευή.

Σημειώνεται ότι ο δείκτης του Bloomberg για το δολάριο, που υπολογίζει το αμερικανικό νόμισμα έναντι 10 άλλων βασικών νομισμάτων, έχει ενισχυθεί πάνω από 5% από την εκλογική νίκη του Τραμπ στις αρχές Νοεμβρίου. Κι αυτό λόγω των δεσμεύσεων του νέου προέδρου για αύξηση των δημοσιονομικών δαπανών που αναμένεται ότι θα αυξήσουν τον πληθωρισμό και θα ωθήσουν τη Fed να συσφίξει τη νομισματική της πολιτική. Υπενθυμίζεται ότι η οικονομική ομάδα του Ντόναλντ Τραμπ έχει δεσμευτεί να τηρήσει την προεκλογική υπόσχεση για την έναρξη ενός προγράμματος δημοσιονομικής τόνωσης 1 τρισ. δολαρίων και μείωσης της φορολόγησης των επιχειρήσεων κατά 20%.

Ο Άντονι Σκαραμούτσι, μέλος της ομάδας των οικονομικών συμβούλων του κ. Τραμπ, είχε υποστηρίξει ότι ο νεοεκλεγέντας πρόεδρος θα χρηματοδοτήσει το σχέδιο με «ιστορικά χαμηλό κόστος δανεισμού και συνεργασίας ιδιωτικού-δημόσιου τομέα» και επέμεινε ότι θα μειώσει τα ελλείμματα μέσω της τόνωσης της ανάπτυξης.



## Τα Διαγράμματα της Ημέρας

### 2017 S&P 500 price targets

Firm / Strategist	2017 target	Original 2016 target
Goldman Sachs (Kostin)	2,300	2,100
B. of A. Merrill (Subramanian)	2,300	2,200
Morgan Stanley (Parker)	2,300	2,175
Credit Suisse (Garthwaite)	2,300	2,150
Citigroup (Levkovich)	2,325	2,200
S&P CFRA (Stovall)	2,335	2,250
Deutsche Bank (Bianco)	2,350	2,200
BMO Capital (Belski)	2,350	2,100
J.P. Morgan (Lakos-Bujas)	2,400	2,200
Barclays (Glionna)	2,400	2,200
Oppenheimer (Stoltzfus)	2,450	2,300
RBC (Golub)	2,500	2,225
<b>Average</b>	<b>2,359</b>	<b>2,192</b>

=====