

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Αποχωρούν οι δανειστές από την Αθήνα ... Αναφορές των πάντων για σημαντική πρόοδο, αλλά και μεγάλες διαφορές...

Χωρίς συμφωνία, καθώς παραμένουν σημαντικά «αγκάθια», ολοκληρώθηκαν οι διαπραγματεύσεις των θεσμών με την κυβέρνηση στο Χίλτον, με τους πρώτους να αναχωρούν πλέον από την Αθήνα. Παρά το γεγονός ότι όλα παραμένουν στον «αέρα», οι διαπραγματεύσεις θα συνεχιστούν σε τεχνικό επίπεδο μέσω τηλεδιασκέψεων ενόψει του Eurogroup της 20ης Μαρτίου. Από την πλευρά της κυβέρνησης αναφέρεται ότι καταγράφηκε σημαντική πρόοδος σε ένα ισορροπημένο δημοσιονομικό πακέτο μετά το πρόγραμμα και σε διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, όπως στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Αυτό τουλάχιστον δήλωσε κυβερνητικός παράγοντας μετά από το τέλος της σημερινής συνάντησης των εκπροσώπων της κυβέρνησης με τους επικεφαλής των κλιμακίων των θεσμών, με την οποία ολοκληρώθηκε η συγκεκριμένη φάση των διαπραγματεύσεων στην Αθήνα. Να σημειωθεί ότι οι συζητήσεις θα συνεχιστούν την επόμενη εβδομάδα μέσω τηλεδιασκέψεων είτε σε τεχνικό είτε σε υπουργικό επίπεδο για διάφορα ζητήματα «που θέλουν περισσότερη δουλειά, ενδεχομένως και πολιτική συζήτηση». Προκειμένου, όπως επισήμανε ο συγκεκριμένος αξιωματούχος, να καταγραφεί ακόμη περισσότερη πρόοδος στο Eurogroup της 20ης Μαρτίου.

Τα τρία βασικά ζητήματα που παραμένουν ανοικτά, είναι:

*Το μέγεθος του πακέτου από το 2019.

*Κάποιες διαφορές στην ισορροπία των αντίμετρων (για παράδειγμα, ανέφερε ο κυβερνητικός αξιωματούχος, εμείς θέλουμε μεγαλύτερη μείωση στον ΕΝΦΙΑ).

*Τα εργασιακά.

Ο κυβερνητικός παράγοντας χαρακτήρισε «ασήμαντο» το δημοσιονομικό κενό για το 2018, λέγοντας χαρακτηριστικά ότι «δεν δημιουργεί κανένα πρόβλημα σε κανέναν και έχει καλυφθεί από τα διαρθρωτικά μέτρα που είχαν συμφωνηθεί στο παρελθόν». Υπάρχει μόνον ένα τεχνικό ζήτημα στον τομέα της ενέργειας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού, το οποίο θα επιλυθεί.

Σημειώνεται ότι, άλλος κυβερνητικός παράγοντας με γνώση των διαπραγματεύσεων που ρωτήθηκε από το ΑΠΕ- ΜΠΕ εάν αληθεύουν τα δημοσιεύματα ότι το συνολικό πακέτο θα κλείσει τον Μάιο, δήλωσε «δεν το βλέπω. Εγώ άλλα ακούω από τον Μοσκοβισί...».

«Σημαντική πρόοδος» λέει η ανακοίνωση των θεσμών

«Σημαντική πρόοδος» στις συζητήσεις για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης καταγράφει κοινή ανακοίνωση των θεσμών. Όπως αναφέρεται στην ίδια ανακοίνωση «οι επόμενες συνεδριάσεις έχουν προγραμματιστεί για την επόμενη εβδομάδα ενόψει του Eurogroup στις 20 Μαρτίου, με στόχο τη γρήγορη ολοκλήρωση μιας συμφωνίας σε επίπεδο προσωπικού (staff level agreement) ».



Υπέρβαση εσόδων 160 εκατομμύρια ευρώ από τον στόχο και τον Φεβρουάριο

Υπέρβαση 160 εκατομμύρια ευρώ παρουσίασαν τα φορολογικά έσοδα -προ επιστροφών- τον Φεβρουάριο, συγκριτικά με τον στόχο του προϋπολογισμού. Έτσι, η υπεραπόδοση των εσόδων συνεχίστηκε για δεύτερο συνεχή μήνα φέτος, αφού και τον Ιανουάριο τα έσοδα είχαν διαμορφωθεί υψηλότερα από τους στόχους του προϋπολογισμού. Το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου, τα έσοδα -προ επιστροφών-σημείωσαν υπέρβαση 5,46% από τον στόχο, επιβεβαιώνοντας τις προβλέψεις του οικονομικού επιτελείου της κυβέρνησης ότι η θετική πορεία τους, που συνέβαλε στη διαμόρφωση υψηλού πρωτογενούς πλεονάσματος το 2016, θα συνεχισθεί και το 2017.

Συγκεκριμένα, με βάση τα προσωρινά στοιχεία του υπουργείου Οικονομικών, τα έσοδα προ επιστροφών διαμορφώθηκαν στα 4,264 δισ. ευρώ, υπερβαίνοντας κατά 3,90% τον στόχο του προϋπολογισμού των 4,104 δισ. ευρώ. Παράλληλα, δόθηκαν επιστροφές 331 εκατ. ευρώ, υψηλότερα κατά 33,47% του στόχου των 248 εκατ. ευρώ. Τα έσοδα, αφαιρουμένων των επιστροφών, διαμορφώθηκαν στα 3,933 δισ. ευρώ, υψηλότερα κατά 2,00% του στόχου των 3,856 δισ. ευρώ.

Το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου, τα στοιχεία δείχνουν ότι πάνω από τον στόχο του προϋπολογισμού κινήθηκαν τα έσοδα προ επιστροφών κατά 5,46%, οι επιστροφές κατά 18,57% και τα έσοδα μετά από τις επιστροφές κατά 4,52%.



EUObserver: Ήπιες αναφορές στην Ευρώπη των πολλών ταχυτήτων θα περιέχει η δήλωση των "27" στην Ρώμη

Το προσχέδιο της λεγόμενης «δήλωσης της Ρώμης», το οποίο καλούνται να επεξεργαστούν οι ευρωπαίοι ηγέτες κατά την σημερινή Σύνοδο Κορυφής στις Βρυξέλλες, παραθέτει σημερινό δημοσίευμα του EUObserver το οποίο φέρει τον τίτλο «Το προσχέδιο του κειμένου της Ρώμης, κάνει ήπια αναφορά στην ΕΕ πολλών ταχυτήτων».

Συνέχεια...

Σημειώνεται ειδικότερα, πως οι ηγέτες της ΕΕ πρόκειται να συζητήσουν σήμερα τους τρόπους για να καταστήσουν το ευρωπαϊκό οικοδόμημα «περισσότερο ασφαλές, πλούσιο, κοινωνικό και ισχυρό», αποφεύγοντας, σύμφωνα με όλες τις ενδείξεις, κάθε κατηγορηματική αναφορά σε μια Ευρώπη πολλών ταχυτήτων.

«Ζητάμε μια Ευρώπη, για τα επόμενα δέκα χρόνια, η οποία θα είναι ασφαλέστερη και πλουσιότερη για να ζει κανείς», υπογραμμίζει το έγγραφο που περιήλθε στον EUObserver. «Θα επιδιώξουμε αυτούς τους στόχους, πιστεύοντας ακράδαντα πως το μέλλον της Ευρώπης εναπόκειται σε μας», προσθέτει. Όπως εξηγεί ο EUObserver πρόκειται για ένα κείμενο που έχουν ετοιμάσει οι επιτελείς του προέδρου του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου σε συνεργασία με την προεδρία της Μάλτας και την ιταλική κυβέρνηση, το οποίο αποτελεί ένα αρχικό προσχέδιο της δήλωσης της Ρώμης για το μέλλον της ΕΕ, που θα κληθούν να προσυπογράψουν οι ευρωπαίοι ηγέτες στην ιταλική πρωτεύουσα στις 25 Μαρτίου.

Χωρισμένο σε τρία μέρη, το εν λόγω κείμενο αναφέρει:

- 1 Προτείνει στους ευρωπαίους ηγέτες να υπενθυμίσουν στους πολίτες τα επιτεύγματα της ΕΕ.
- 2 Σκιαγραφεί τις νέες προκλήσεις που αντιμετωπίζει η ΕΕ.
- 3 Δίνει πιθανά στοιχεία για την ημερήσια διάταξη της Ρώμης σκιαγραφώντας ένα όραμα για την ΕΕ μετά το Brexit.



Το ΔΝΤ «προσγειώνει» τις προσδοκίες – Υπάρχουν ακόμη σημαντικές διαφορές...

Σύμφωνα με τα όσα είπε ο εκπρόσωπος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου Τζέρι Ράις στο πλαίσιο της καθιερωμένης ενημέρωσης Τύπου στην Ουάσιγκτον, σημαντικές διαφορές μεταξύ του ΔΝΤ και των λοιπών εμπλεκομένων στις εν εξελίξει διαπραγματεύσεις για το staff level agreement αποκάλυψε. Κατά παρέκκλιση της κοινής πρακτικής ο Ράις έκανε μια δήλωση για την Ελλάδα και δεν θέλησε να απαντήσει σε ερωτήσεις. Η δήλωση που ανέγνωσε ανέφερε τα εξής:

«Έχει υπάρξει πρόοδος σε κάποιες σημαντικές περιοχές και την καλωσορίζουμε. Ωστόσο, οι διαφορές παραμένουν σε σημαντικές περιοχές. Δεν θα σχολιάσω σε ποιες. Είναι πολύ νωρίς να κάνουμε υποθέσεις για το πότε θα επιτευχτεί συμφωνία. Ακόμη απαιτείται πολύ δουλειά να γίνει».

Ερωτηθείς για το εάν αναφέρεται στο staff level agreement ή στο συνολικό πρόγραμμα του ΔΝΤ με την Ελλάδα ο εκπρόσωπος του Ταμείου ξεκαθάρισε πως αναφέρεται στις εν εξελίξει συζητήσεις.

Ερωτηθείς για το ελληνικό χρέος και για τη δήλωση της Κριστίν Λαγκάρντ ότι το θα πρέπει να καταστεί βιώσιμο και πως για να γίνει αυτό θα πρέπει να μειωθεί τόσο σε όρους εξυπηρέτησης του όσο και συνολικά ως μέγεθος, ο Ράις είπε πως υπάρχουν πολλοί τρόποι για να επέλθει ελάφρυνση του χρέους και πως το ΔΝΤ δεν ζητά «κούρεμα».



CS: Μεγάλος κίνδυνος για την Ευρώπη οι γαλλικές εκλογές

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρει η Credit Swiss σε ανάλυση της σχετικά με τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν οι αγορές ενόψει των κρίσιμων εκλογικών αναμετρήσεων σε χώρες της Γηραιάς Ηπείρου. οι προεδρικές εκλογές στη Γαλλία συνιστούν «τον κυριότερο κίνδυνο για την Ευρώπη».

Σύμφωνα με τους οικονομολόγους της τράπεζας, οι ψηφοφόροι τριών χωρών-ιδρυτικών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ολλανδίας, της Γαλλίας και της Γερμανίας, αναμένεται να προσέλθουν στις κάλπες φέτος, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει στην αύξηση των ασφάλιστρων κινδύνου στις αγορές.

«Οι προσεχείς εκλογικές αναμετρήσεις σε χώρες ιδρυτικά μέλη ενέχουν τον κίνδυνο του επαναπροσδιορισμού του πολιτικού πεδίου της ΕΕ» σημειώνουν οι οικονομολόγοι της Credit Suisse σε ένα δελτίο τύπου που δημοσιοποίησε η τράπεζα.

Είναι πιθανό οι αγορές να θεωρήσουν τις βουλευτικές εκλογές στην Ολλανδία, που θα διεξαχθούν την 15η Μαρτίου, ως μια «ένδειξη» για τις «κρίσιμες» εκλογές στη Γαλλία, συμπληρώνουν.

Όπως κρίνεται, «οι προεδρικές εκλογές στη Γαλλία αντιπροσωπεύουν τον κυριότερο κίνδυνο για την Ευρώπη φέτος».

Προκειμένου να επιτρέψουν στους επενδυτές να κατανοήσουν αυτούς τους πολιτικούς κινδύνους, οι οικονομολόγοι της Credit Suisse έφτιαξαν ένα βαρόμετρο που περιλαμβάνει τρία σενάρια.

Το πρώτο σενάριο προβλέπει τη νίκη στις γαλλικές και γερμανικές εκλογές υποψηφίων «που τάσσονται υπέρ των μεταρρυθμίσεων» και «υπέρ της Ευρώπης».

Το βασικό σενάριο προβλέπει ότι οι διενέξεις μεταξύ των κομμάτων θα καθυστερήσουν τον σχηματισμό κυβέρνησης στην Ολλανδία και ότι ο Εμανουέλ Μακρόν θα είναι ο νικητής της εκλογικής αναμέτρησης για τον προεδρικό θώκο στη Γαλλία, όμως κατόπιν θα έχει το διόλου επίζηλο καθήκον να σχηματίσει μια σταθερή κυβέρνηση που θα έχει σαφή γραμμή πέραν των πολιτικών διαφορών.

Ένα τρίτο σενάριο προβλέπει την εκλογή της Μαρίν Λεπέν στην προεδρία της Γαλλίας, που θα προκαλούσε «ασυμφωνίες στους κόλπους της Ευρωπαϊκής Ένωσης».

Το βαρόμετρο, το οποίο υπολογίζει τις ανησυχίες των αγορών βάσει μιας κλίμακας από το 1 έως το 10, ανέρχεται αυτή τη στιγμή σε επίπεδο 2, καθώς η υπόθεση μιας νίκης της Μαρίν Λεπέν δεν συμπεριλαμβάνεται στο βασικό σενάριο.

«Το κλείσιμο της ψαλίδας υπέρ της (Μαρίν Λεπέν) θα προκαλούσε ένα αυξημένο επίπεδο μεταβλητότητας στις αγορές» τονίζουν εντούτοις οι οικονομολόγοι της Credit Suisse.

Τα Διαγράμματα της Ημέρας

The S&P 500 hasn't moved 1% (up OR down) in 54 trading days

S&P 500: Longest Streaks Without a 1% Intraday Move (1962 - 2017)										
Rank	Streak Start	Streak End	# Trading Days	Forward S&P 500 Total Returns						
				1-Month	3-Month	6-Month	1-Year	3-Year	5-Year	
1	12/15/2016	3/6/2017	54							
2	8/3/1995	9/20/1995	34	-0.1%	4.9%	12.0%	19.0%	81.3%	178.5%	
3	7/9/1993	8/23/1993	32	0.8%	2.3%	4.1%	4.7%	57.0%	167.5%	
4	11/23/1993	1/7/1994	32	0.8%	-4.2%	-3.3%	0.9%	73.3%	185.0%	
5	5/16/2014	6/23/2014	26	0.9%	2.1%	6.6%	10.4%			
6	4/4/1985	5/9/1985	25	3.5%	5.0%	8.2%	35.0%	60.8%	116.5%	
7	10/31/2014	12/5/2014	25	-1.3%	-1.0%	1.3%	2.9%			
8	12/3/2010	12/31/2010	20	4.1%	6.4%	7.6%	2.5%	55.5%	80.1%	
9	1/3/2013	1/31/2013	20	3.2%	7.2%	15.2%	22.3%	33.3%		
10	8/18/2014	9/15/2014	20	-6.0%	1.4%	5.6%	0.5%			
11	1/11/1994	2/3/1994	18	-2.5%	-6.2%	-3.5%	1.2%	74.2%	185.8%	
12	12/5/2006	12/29/2006	18	2.2%	1.9%	8.5%	5.6%	-15.7%	-5.4%	
13	8/3/2016	8/25/2016	17	0.1%	2.0%	10.3%				
14	11/11/2016	12/6/2016	17	2.8%						
15	11/25/1992	12/17/1992	16	0.2%	4.1%	3.3%	9.0%	54.4%	152.5%	
16	7/11/2016	8/1/2016	16	0.3%	-1.5%	6.1%				
17	6/24/1985	7/15/1985	15	-2.5%	-3.4%	9.5%	30.6%	57.5%	117.4%	
18	12/10/2004	12/31/2004	15	-1.7%	-2.5%	-0.5%	5.4%	30.6%	2.0%	
19	6/2/2005	6/22/2005	15	1.6%	0.1%	4.7%	5.1%	18.7%	-0.3%	
20	12/19/2013	1/10/2014	15	-0.5%	-0.9%	8.4%	13.2%	30.4%		

www.pensionpartners.com

@CharlieBilello