

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Σε τροχιά αναβαθμίσεων το αξιόχρεο της Ελλάδας

Μετά τις πρόσφατες αναβαθμίσεις του αξιόχρεου της και των προοπτικών του από τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης S&P και DBRS, αντίστοιχα, η Ελλάδα μειώνει τη διαδρομή που πρέπει να καλύψει για να επανέλθει στην κανονικότητα των χωρών της Ευρωζώνης, τα ομόλογα των οποίων έχουν επενδυτική διαβάθμιση. Η επενδυτική διαβάθμιση από τους μεγάλους οίκους αξιολόγησης αποτελεί προϋπόθεση για την αγορά Σε ανακοίνωση του στις 25 Οκτωβρίου για την αναβαθμίση της Ελλάδας (στο πλαίσιο του QE που άρχισε ξανά από την 1η Νοεμβρίου). Για την EKT αρκεί η πιστοληπτική αξιολόγηση από έναν από τους τέσσερις μεγάλους διεθνείς οίκους - S&P, Moody's, Fitch και DBRS - να είναι σε επενδυτική διαβάθμιση. Σήμερα, η απόσταση της Ελλάδας από αυτή είναι τρεις βαθμίδες όσον αφορά τον S&P, τον DBRS και τον Fitch και τέσσερις βαθμίδες στην περίπτωση του Moody's.

Μιλώντας την περασμένη εβδομάδα σε συνέδριο στη Λευκωσία, ο επικεφαλής για τις αξιολογήσεις χωρών της Δυτικής Ευρώπης του Fitch, Michele Napolitano, δήλωσε ότι η επίτευξη της επενδυτικής βαθμίδας από την Ελλάδα τους επόμενους 18 μήνες είναι δύσκολη αλλά εφικτή. Τόσο ο S&P όσο και ο DBRS έχουν προαναγγείλει ως πιθανή μία περαιτέρω αναβάθμιση της Ελλάδας, αξιολογώντας θετικά τις προοπτικές για το αξιόχρεο της. Σε ανακοίνωσή του στις 25 Οκτωβρίου για την αναβάθμιση της Ελλάδας στη βαθμίδα BB- από B+, ο S&P ανέφερε ότι είναι πιθανόν να προχωρήσει σε νέα αναβάθμιση του επόμενους 12 μήνες, αν η κυβέρνηση συνεχίσει την εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που ενισχύουν την προοπτική ανάπτυξης της οικονομίας και τη βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών της καθώς και αν υπάρξει σημαντική μείωση των «κόκκινων» δανείων των ελληνικών τραπεζών. Σε αντίστοιχο μήκος κύματος κινήθηκε και ο DBRS, που διατήρησε την 1η Νοεμβρίου το ελληνικό αξιόχρεο στη βαθμίδα BB (χαμηλή), αλλά αναβάθμισε την προοπτική του σε θετική από σταθερή. Εκτός από τη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων και τη βελτίωση της κατάστασης των τραπεζών, ο καναδικός οίκος ανέφερε ως προϋποθέσεις για μία νέα αναβάθμιση την περαιτέρω ενίσχυση της πρόσβασης της Ελλάδας στις αγορές και τη συμμόρφωσή της με τους όρους της μεταμνημονιακής εποπτείας.

Τόσο ο S&P όσο και ο DBRS διαπιστώνουν βελτιωμένες οικονομικές προοπτικές και ισχυρές δημοσιονομικές επιδόσεις. Τονίζουν, επίσης, ότι μπορεί το δημόσιο χρέος να είναι πολύ υψηλό, αλλά η διάρθρωση του είναι πολύ ευνοϊκή, καθώς το μέσο κόστος δανεισμού είναι χαμηλό, περί το 1,6%, η διάρκεια αποπληρωμής περίπου 21 χρόνια και μόνο ένα μικρό μέρος του βρίσκεται στα χέρια ιδιωτών πιστωτών. Και οι δύο οίκοι τονίζουν ότι το πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων της κυβέρνησης της ΝΔ ενισχύει τις προοπτικές ανάπτυξης της οικονομίας. «Η ατζέντα της προεκλογικής εκστρατείας της ΝΔ περιλαμβάνει σχέδια για τη μείωση του φορολογικού βάρους των νοικοκυριών και των εταιρειών, την επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων, τη βελτίωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και τη διευκόλυνση της μείωσης των μεγάλων μη εξυπηρετούμενων ανομιγμάτων των τραπεζών. Πιστεύουμε, ότι αν τα σχέδια αυτά πραγματοποιηθούν, μπορεί να επιταχυνθεί η σχετικά συγκρατημένη έως τώρα οικονομική ανάκαμψη», ανέφερε ο S&P. Από την πλευρά του, ο DBRS σημείωσε: «Μετά την τελευταία αξιολόγησή μας (σ.σ.: τον Μάιο του 2019 που οδήγησε στην αναβάθμιση της Ελλάδας), έχει γίνει πρόοδος από αρκετές απόψεις, που οδηγεί σε θετική τάση. Υπάρχει μία νέα αυτοδύναμη κυβέρνηση με ισχυρή δέσμευση και δυναμική στην καθιέρωση της μεταρρυθμιστικής ατζέντας της». Και οι δύο οίκοι αναφέρθηκαν θετικά στην πλήρη άρση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, την πρόωγη αποπληρωμή μέρος του δανείου του ΔΝΤ και στο σχέδιο Ηρακλής για τη μείωση των «κόκκινων» δανείων των τραπεζών.

Ο οίκος Fitch διατήρησε το αξιόχρεο της Ελλάδας στη βαθμίδα BB- με σταθερή προοπτική στις 2 Αυγούστου, λίγες μόλις εβδομάδες μετά τις εκλογές, αναμένοντας την υλοποίηση του κυβερνητικού προγράμματος, αλλά εκφράστηκε θετικά για αυτό. «Είναι πολύ νωρίς», σημείωσε στην ανακοίνωσή του, «να αξιολογήσουμε την αποτελεσματικότητα της κυβέρνησης και την εφαρμογή της πολιτικής της. Ωστόσο, κατά την άποψή μας, η ατζέντα της πολιτικής της μπορεί να υποστηρίξει περαιτέρω την οικονομική ανάκαμψη της Ελλάδας».

Μιλώντας στο συνέδριο της Λευκωσίας, ο Napolitano είπε ότι ο Fitch εστιάζει σε τέσσερις τομείς: Πρώτον, της πολιτικής, όπου το περιβάλλον είναι πλέον πολύ πιο σταθερό και υποστηρικτικό από το 2015. Δεύτερον, της ανάπτυξης, η οποία έχει βάσεις, αλλά εξακολουθεί να της λείπει ένα βασικό συστατικό, αυτό των επενδύσεων. Τρίτον, των δημόσιων οικονομικών, τα οποία έχουν βελτιωθεί αισθητά, αλλά η μετάβαση σε ένα νέο μείγμα πολιτικής, με χαμηλότερη φορολογία και παράλληλη διατήρηση των πρωτογενών πλεονασμάτων, θα είναι δύσκολη υπόθεση. Τέτατον, τις τράπεζες, όπου η ποιότητα ενεργητικού είναι πολύ αδύναμη, αλλά το σχέδιο «Ηρακλής» για την μείωση των κόκκινων δανείων είναι ένα βήμα στη σωστή κατεύθυνση.

Ο Moody's είναι τα τελευταία χρόνια πάντα πιο αργός στην αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδας, αλλά μείωσε την απόστασή του από τις αξιολογήσεις των άλλων οίκων φέτος τον Μάρτιο, προχωρώντας σε αναβάθμιση κατά δύο βαθμίδες, σε B1 σταθερό με σταθερή προοπτική από B3 με θετική προοπτική. Σε επικαιροποίηση της αξιολόγησής του για την Ελλάδα στις 28 Αυγούστου, ο Moody's σημείωσε ότι πρέπει να επιταχυνθούν σημαντικά οι επενδύσεις για να ενισχυθούν οι προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, προσθέτοντας ότι χρειάζονται περαιτέρω μεταρρυθμίσεις για να βελτιωθεί το επιχειρηματικό κλίμα και να υπάρξει ένα πιο φιλικό για την ανάπτυξη φορολογικό σύστημα. Χαρακτήρισε θετικές τις προτάσεις για τα «κόκκινα» δάνεια, σημειώνοντας ότι χρειάζεται λεπτομερής εργασία για την εφαρμογή τους. Για τις μεταρρυθμίσεις που έγιναν τα τελευταία τρία χρόνια, σημείωσε ότι θα χρειασθεί χρόνος για να οδηγήσουν σε ένα πιο αποτελεσματικό δημόσιο, ισχυρή φορολογική συμμόρφωση και αλλαγή στην κουλτούρα πληρωμών των πολιτών. Στις 30 Οκτωβρίου, ο Moody's χαρακτήρισε θετική για το αξιόχρεο της Ελλάδας την πρόωγη αποπληρωμή μέρους του δανείου του ΔΝΤ.



Bloomberg: Οι επενδυτές βλέπουν όλο και περισσότερο την Ελλάδα ως ασφαλές μέρος για να τοποθετήσουν τα χρήματά τους

Τα ελληνικά ομόλογα αναφοράς γίνονται όλο και πιο ισχυρά και αυτό φαίνεται περισσότερο στη διαφορά της απόδοσής τους σε σχέση με αυτή των αντίστοιχων ιταλικών τίτλων, αναφέρει δημοσίευμα του Bloomberg.

Όπως σημειώνει, η διαφορά αυτή είναι η μικρότερη εδώ και περισσότερο από δέκα χρόνια, δείχνοντας ότι οι επενδυτές βλέπουν την Ελλάδα όλο και περισσότερο ως ασφαλές μέρος για να τοποθετήσουν τα χρήματά τους, παρά την έλλειψη επενδυτικής διαβάθμισης της χώρας.

«Η εμπιστοσύνη αυξάνεται μετά την εκλογή μίας πιο φιλικής στην αγορά κυβέρνησης τον Ιούλιο», σημειώνει το Bloomberg.

Υπενθυμίζεται ότι το spread των ελληνικών ομολόγων έναντι των ιταλικών, η διαφορά δηλαδή των αποδόσεών τους, «γύρισε» χθες σε αρνητικά επίπεδα για πρώτη φορά από τον Ιανουάριο του 2008, αποτελώντας άλλο ένα «ορόσημο» στον δρόμο της επιστροφής στην κανονικότητα που σημειώνει η ελληνική οικονομία το τελευταίο διάστημα.

Πιο αναλυτικά, η απόδοση του ελληνικού 5ετούς ομολόγου διαμορφώθηκε χθες στο 0,417% ενώ αυτή των αντίστοιχων ιταλικών στο 0,442%, με το μεταξύ τους spread να φτάνει τις -3 μονάδες βάσης, κάτι που έχει να συμβεί εδώ και πάνω από μία δεκαετία, πριν από το ξέσπασμα της κρίσης χρέους στην Ευρωζώνη και πολύ πριν η ΕΚΤ ξεκινήσει τον πρώτο γύρο ποσοτικής χαλάρωσης, το γνωστό QE, στις αρχές του 2015.

Στα αρνητικά, έστω και οριακά, «γύρισε» και το spread των 10ετών τίτλων, το οποίο ενδοσυνεδριακά έφτασε τις -2,4 μονάδες βάσης, ενώ στο κλείσιμο διαμορφώθηκε στις 0,1 μ.β., με την απόδοση του ελληνικού 10ετούς ομολόγου να διαμορφώνεται στο 1,215% και του ιταλικού στο 1,216%. Αυτό έχει να συμβεί επίσης εδώ και πάνω από μία δεκαετία και συγκεκριμένα από τα μέσα του Ιανουαρίου του 2008.



"Αμετανόητη" η UBS: Αποφύγετε την Ελλάδα και πουλήστε τα ελληνικά ομόλογα

Σε μία προειδοποίηση που προκαλεί αίσθηση και πολλά ερωτηματικά προχωρά η ελβετική τράπεζα UBS σε ό,τι αφορά την Ελλάδα και τα ελληνικά ομόλογα. Ενώ η πλειονότητα των αναλυτών τονίζει τη βελτίωση που έχει σημειωθεί στις προοπτικές της χώρας και τα πλεονεκτήματα που διαθέτουν τα ελληνικά ομόλογα τα οποία και έχουν σημειώσει εντυπωσιακές αποδόσεις από τις αρχές τους έτους, και με το παραπάνω για όσους επενδυτές τα εμπιστεύτηκαν, η UBS βγαίνει σήμερα με μία έκθεση "βόμβα" με ηχηρές προειδοποιήσεις γύρω από την Ελλάδα...

Αξίζει να σημειώσουμε πως ανάλογη στάση κράτησε και τον Μάιο όταν σε έκθεσή της τότε είχε επίσης συστήσει "Sell για όλα τα ελληνικά ομόλογα". Και φυσικά η αγορά την διέψευσε και με... θόρυβο. Ωστόσο δεν φαίνεται να θέλει να αλλάξει γνώμη παρά τα κέρδη που έχασαν όσοι την άκουσαν τότε...

Εκτός "επενδυτικής βαθμίδας" το επόμενο 12μηνο

Έτσι, όπως αναφέρει σε νέα της έκθεση, οι αναβαθμίσεις της αξιολόγησης των χωρών διεθνώς θα συνεχιστούν το επόμενο διάστημα και αυτό αφορά και την Ελλάδα η οποία ωστόσο δεν αναμένεται να βρεθεί σε "επενδυτική βαθμίδα" μέσα στους επόμενους 12 μήνες. Πάντως επισημαίνει πως ο κύκλος αναβαθμίσεων διεθνώς θα κορυφωθεί το 2020 και υπογραμμίζει πως το 63% των κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης διαπραγματεύονται σήμερα με αρνητικά επιτόκια. Όπως επισημαίνει, παραμένει επιφυλακτική για τα ομόλογα μικρότερων, ανοικτών οικονομιών οι οποίες είναι ευάλωτες στον κίνδυνο γύρω από το εμπόριο.

Για την Ελλάδα ειδικότερα αναφέρει πως η S&P αναβάθμισε την πιστοληπτική της αξιολόγησης στο BB- από B+, λόγω της προόδου στο δημοσιονομικό μέτωπο και της πλήρους άρσης των capital controls. Αυτή η εξέλιξη όπως επισημαίνει είναι στις ίδιες γραμμές με τις εκτιμήσεις της που θέλουν την Ελλάδα να αναβαθμίζεται στην κατηγορία του BB φέτος και να δέχεται άλλη μία αναβάθμιση κατά μία βαθμίδα το 2020. Έτσι η σύσταση που δίνει για την Ελλάδα είναι αυτή των βελτιούμενων πιστωτικών προοπτικών.

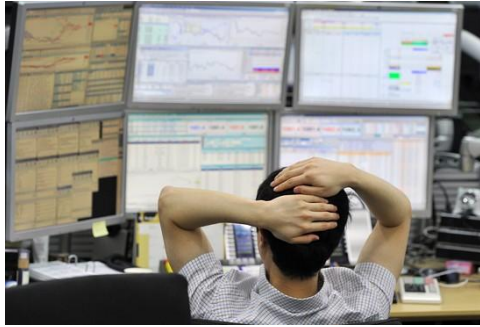
Εκδότης προς αποφυγήν η Ελλάδα (!)

Σε ό,τι αφορά τα ελληνικά ομόλογα ωστόσο, η UBS συνεχίζει να είναι πολύ επιφυλακτική. Όπως σημειώνει η Ελλάδα συνεχίζει τη δημοσιονομική της προσαρμογή και οι πρόσφατες εκλογές έφεραν στην εξουσία μία κυβέρνηση που φαίνεται να συνεργάζεται με τους πιστωτές και έχει δεσμευθεί για συνετές πολιτικές. Ωστόσο, η UBS συνεχίζει να βλέπει υψηλούς μακροπρόθεσμους πιστωτικούς κινδύνους γύρω από τη χώρα και διατηρεί την Ελλάδα στη λίστα των εκδοτών "Προς αποφυγή", και έτσι συστήνει την πώληση των ελληνικών κρατικών ομολόγων που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των δύο ετών (όλα δηλαδή... εκτός από τα έντοκα).

Αν και έως το 2021 ο κίνδυνος default για την Ελλάδα είναι περιορισμένος λόγω του μεγάλου cash buffer και της μακράς ωρίμανσης του χρέους, η UBS εξακολουθεί να θεωρεί ότι το ελληνικό χρέος παραμένει μη βιώσιμο εάν δεν υπάρξει συνεχιζόμενη και μακρά εξωτερική στήριξη για τη χώρα.

Αν και η βαθμολογία της Ελλάδας από τους οίκους θα συνεχίσει σταδιακά να αυξάνεται, ωστόσο δεν θα ξεπεράσει το επίπεδο του BB μέσα στους επόμενους 12μήνες, δηλαδή δεν θα βρεθεί στην "επενδυτική βαθμίδα".

Τα ελληνικά ομόλογα, όπως επισημαίνει έχουν ωφεληθεί από το αποτέλεσμα των εκλογών, τις αναβαθμίσεις της αξιολόγησης και το κνηγι των αποδόσεων. Η UBS θεωρεί ότι οι επενδυτές των βραχυπρόθεσμων ελληνικών ομολόγων μπορούν να είναι σχετικά "ήσυχτοι" λόγω της υπεραξίας του cash buffer, ωστόσο η ελβετική τράπεζα συνεχίζει να πιστεύει (όπως και τον Μάιο) ότι οι αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων δεν αποζημιώνουν τους επενδυτές για το γεγονός ότι η Ελλάδα είναι ευάλωτη στον κίνδυνο ύφεσης και στη συνέχιση της στήριξης από τους διεθνείς πιστωτές. Για αυτό και συστήνει στους επενδυτές να αποφύγουν την Ελλάδα και να πουλήσουν όλους τους τίτλους διάρκειας άνω των δύο ετών...



«Γιατί οι επενδυτές ποντάρουν στην Ελλάδα» (FT)

Ακόμη και σε μία χρονιά εντυπωσιακών ρεκόρ για την παγκόσμια αγορά ομολόγων, η Ελλάδα ξεχωρίζει. Αυτό επισημαίνουν οι Financial Times σε άρθρο τους για τις επιδόσεις των ελληνικών τίτλων, αλλά και την «ανάρρωση» της οικονομίας.

Μόλις το 2012 οι επενδυτές είχαν αποφασίσει να κλείσουν την πόρτα, αρνούμενοι να δανείσουν την Αθήνα με όποιο κόστος, θυμίζει η βρετανική εφημερίδα. Σήμερα, αντιθέτως, επενδυτές πληρώνουν την Ελλάδα για να τη δανείσουν βραχυπρόθεσμα, ενώ η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου είναι κοντά στο 1,2%, πολύ χαμηλότερα και από του αντίστοιχου αμερικανικού.

«Η Ελλάδα δεν είναι πλέον το πιο ριψοκίνδυνο στοίχημα. Αυτή την εβδομάδα οι αποδόσεις των ομολόγων της υποχώρησαν χαμηλότερα από των ιταλικών για πρώτη φορά από το 2008. Και αυτό οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στη σταδιακή ανάρρωση της οικονομίας, ύστερα από μία βίαιη ύφεση, όπως και στην επιστροφή της σταθερότητας στο πολιτικό περιβάλλον, η οποία έχει απομακρύνει την όποια πιθανότητα αποχώρησης από την Ευρωζώνη» αναφέρει χαρακτηριστικά το άρθρο.

Οι FT σημειώνουν ότι εξίσου σημαντικοί είναι και οι εξωγενείς παράγοντες, δηλαδή η στροφή στα ομόλογα και το κνηγί των αποδόσεων σε ένα περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων.

Θυμίζουν ότι η όλη διαδικασία ξεκίνησε τον Απρίλιο του 2014, όταν η Ελλάδα επέστρεψε στις αγορές μόλις δυο χρόνια μετά την αναδιάρθρωση του χρέους. Οι επενδυτές ενθουσιάστηκαν, αγοράζοντας νέα πενταετή ομόλογα ύψους 3 δις. ευρώ με απόδοση 4,75%. Κάποιοι από αυτούς πόνταραν ότι οι ιδιώτες ομολογιούχοι, που πλέον ελέγχουν πολύ μικρότερο μέρος του ελληνικού χρέους, δεν θα αναγκάζονταν να υποστούν ξανά ζημιές.

«Μετά από πολλές διασώσεις και μια πολύ επίπονη αναδιάρθρωση χρέους, αισθανθήκαμε ότι οι κανόνες του παιχνιδιού είχαν αλλάξει» τονίζει Keith Ney, διαχειριστής της γαλλικής Carmignac Gestion, που είχε αγοράσει ομόλογα το 2014. «Από τη στιγμή που η μεγάλη πλειονότητα του χρέους ελέγχονταν από τον επίσημο τομέα, θεωρήσαμε ότι ενδεχόμενη μελλοντική αναδιάρθρωση δεν θα ενέπλεκε τους ιδιώτες» προσθέτει.

Η Carmignac από την πλευρά της αποφάσισε διακράτηση των ομολόγων όταν οι αποδόσεις εκτινάχθηκαν το 2015 εν μέσω της μετωπικής σύγκρουσης της κυβέρνησης ΣΥΡΙΖΑ με τους πιστωτές και της απειλής του Grexit. Πλέον είναι ο τέταρτος μεγαλύτερος ιδιώτης επενδυτής σε ελληνικά ομόλογα, σύμφωνα με τα στοιχεία του Bloomberg.

Ο Ney σημειώνει ότι η επενδυτική του θέση δεν έχει αλλάξει. «Έχουμε μια μακροπρόθεσμη στάση διακράτησης και θεωρούμε ότι υπάρχει περιθώριο περαιτέρω ανόδου από τα τρέχοντα επίπεδα», τονίζει.

Όσοι πίστεψαν στα ελληνικά ομόλογα, έχουν σήμερα υψηλότερα κέρδη. Ενδεχόμενη αγορά και διακράτηση του ελληνικού 10ετούς ομολόγου από τον Απρίλιο του 2014 οδηγεί σήμερα σε συνολική απόδοση 87%. Οποιος ήταν αρκετά τυχερός ή τολμηρός ώστε να τοποθετηθεί στο ζενίθ της ελληνικής κρίσης του 2015, έχει υπερτριπλασιάσει τα κεφάλαιά του.

Κάποιοι τα έχουν πάει ακόμη καλύτερα. Ο Αχιλλέας Ρίσβας είναι ιδρυτής του hedge fund Dromeus Capital, που αγόρασε ελληνικά ομόλογα έναντι περίπου 20 σεντς στο δολάριο, τον Ιούνιο του 2012, μετά τις εκλογές στη χώρα. «Όλοι νόμιζαν ότι ήμασταν τρελοί», σχολιάζει. Έχοντας κρατήσει τους τίτλους, πλέον έχει βγάλει τέσσερις φορές τα κεφάλαιά του από τη συναλλαγή. Ωστόσο, μειώνει τη θέση του τον τελευταίο χρόνο. «Οι αποδόσεις δεν αντανακλούν τα ρίσκα», σημειώνει.

Ένα από αυτά τα ρίσκα είναι το ύψος του ελληνικού χρέους, στα 359 δις. ευρώ ή στο 180% του ΑΕΠ. Ωστόσο, μόλις 67 δις. ευρώ βρίσκονται στα χέρια επενδυτών – το μεγαλύτερο μέρος του είναι μακροχρόνια δάνεια από την ΕΕ και το ΔΝΤ, με πολύ ευνοϊκά επιτόκια.

Η Ιταλία, με χρέος στο 134% του ΑΕΠ, καλείται να το αναχρηματοδοτεί συνεχώς στο σύνολό του από τις αγορές ομολόγων.



«Ο εμπορικός πόλεμος Πεκίνου-Ουάσινγκτον θα αποκλιμακωθεί αλλά οι διαμάχες θα συνεχιστούν»

Ο σινοαμερικανικός εμπορικός πόλεμος μπορεί να αποκλιμακωθεί, αλλά οι ευρύτερες διαμάχες μεταξύ των δύο μεγαλύτερων οικονομιών του κόσμου θα συνεχιστούν, δήλωσε σήμερα ο Λόου Τζιγουέι, πρώην υπουργός Οικονομικών της Κίνας.

«Κοιτάζτε την επόμενη εξέλιξη, μπορεί να υπάρξουν συμβιβασμοί στον εμπορικό πόλεμο σε μια συγκεκριμένη φάση και έχουμε δει ενδείξεις συμβιβασμού», είπε σε ομιλία του σε οικονομικό φόρουμ στο Πεκίνο ο Λόου, ο οποίος σήμερα εργάζεται σε οργανισμό που συμβουλεύει το κινεζικό κοινοβούλιο.

Αξιωματούχοι από τις δύο χώρες δήλωσαν την Πέμπτη ότι η Κίνα και οι ΗΠΑ συμφώνησαν να άρουν δασμούς που έχουν ήδη επιβληθεί από τη μία χώρα στα προϊόντα της άλλης εάν ολοκληρωθεί η «φάση 1» μιας συμφωνίας, ωστόσο η ιδέα αυτή συνάντησε αντιστάσεις από συμβούλους εντός και εκτός της κυβέρνησης του Αμερικανού προέδρου Ντόναλντ Τραμπ. Ο ίδιος ο Τραμπ, σε σχόλιά του που επηρέασαν αρνητικά τις τιμές των μετοχών και το δολάριο, δήλωσε χθες ότι δεν έχει συμφωνήσει σε άρση δασμών.

Η Ουάσινγκτον έχει υιοθετήσει μια στρατηγική για να συγκρατήσει την οικονομική άνοδο της Κίνας εμποδίζοντας τη χώρα να αναβαθμιστεί στην παγκόσμια αλυσίδα αξίας, υποστήριξε ο Λόου. «Ο περιορισμός και ο κόντρα περιορισμός είναι αναπόφευκτοι και αυτό θα είναι ένα μακροπρόθεσμο ζήτημα», είπε.

Ο ίδιος πρόσθεσε ότι θα είναι δύσκολο για τις ΗΠΑ να αποσυνδεθούν από την Κίνα, δεδομένης της πιθανής αναταραχής στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες και τον αντίκτυπο στις επιχειρήσεις.

Οι αμερικανικοί δασμοί σε κινεζικά αγαθά δεν θα λύσουν θεμελιωδώς το εμπορικό έλλειμμα της χώρας, το οποίο προκλήθηκε από το υψηλό ποσοστό κρατικού χρέους των ΗΠΑ και το χαμηλό ποσοστό αποταμίευσης των νοικοκυριών, προέβλεψε ο Λόου. Η Κίνα πρέπει να ανοίξει την οικονομία της ακόμα περισσότερο σε ξένους επενδυτές, αλλά δεν θα πρέπει να βιαστεί να χαλαρώσει τους ελέγχους στην κίνηση κεφαλαίων, συμπλήρωσε εξάλλου ο Λόου.
