

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



HSBC: "Πάμε παραλία!" - Η ανάκαμψη του τουρισμού στην Ελλάδα θα εκτοξεύσει το ΑΕΠ κατά το 2021-2022

Στην Ελλάδα, η ανάκαμψη του τουρισμού φέτος αλλά και το 2022 θα δώσει τη μεγαλύτερη ώθηση στο ΑΕΠ μεταξύ όλων των χωρών της ευρωζώνης, εκτιμά η HSBC, και η οποία τοποθετείται στο 4% για κάθε μία από τις δύο χρονιές, κάτι που εξηγεί την εκτόξευση της ελληνικής οικονομίας το επόμενο έτος. Η βρετανική τράπεζα εξηγεί τους παράγοντες που θα καθορίσουν την ανάκαμψη αυτού του κρίσιμου για την οικονομία κλάδου και γιατί η χώρα μας αναμένεται να ξεχωρίσει.

Όπως γράφει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr, οι παραλίες άνοιξαν και όλα δείχνουν ότι οι Ευρωπαίοι θα απολαύσουν φέτος μία πολύ καλύτερη τουριστική σεζόν σε σχέση με το 2020, όπως τονίζει η HSBC. Πιο αναλυτικά, όπως σημειώνει, από τον Ιούνιο θα πρέπει να επιτρέπεται στους τουρίστες να ταξιδεύουν εντός και εκτός της ΕΕ, εάν έχουν εμβολιαστεί ή έχουν αρνητικό τεστ για την COVID-19. Είναι λογικό να υποθέσει κάποιος ότι τα κράτη μέλη θα εφαρμόσουν μια γενικά παρόμοια προσέγγιση στα ενδο-κοινοτικά ταξίδια. Η Ελλάδα ανακοίνωσε ότι το τέλος αυτής της εβδομάδας οι ταξιδιώτες που έχουν εμβολιαστεί ακόμη και με εμβόλια που δεν έχουν εγκριθεί από τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό Φαρμάκων (EMA) θα μπορούν να εισέλθουν στη χώρα χωρίς να υποβάλλονται σε τεστ, μόνο με "απόδειξη" εμβολιασμού. Εν τω μεταξύ, το Ηνωμένο Βασίλειο - μια βασική πηγή τουριστών - ανακοίνωσε μια "πράσινη λίστα" προορισμών χωρίς καραντίνα. Αυτοί οι νέοι κανόνες μπορεί να οδηγήσουν στην έναρξη της τουριστικής περιόδου νωρίτερα σε σχέση με πέρυσι.

Από μακροοικονομική άποψη, το στοίχημα είναι κρίσιμο. Ο τουρισμός αποτελεί σχεδόν το 15% του ΑΕΠ στην Ισπανία και πάνω από το 20% στην Ελλάδα, με την πλειονότητα των τουριστών να προέρχονται από το εξωτερικό, κυρίως από το Ηνωμένο Βασίλειο και τη Γερμανία. Οι περισσότεροι έρχονται το καλοκαίρι, οπότε, με ανάλογα και με την κατάσταση της COVID-19, ο αγώνας συνεχίζεται για να κινηθεί ξανά η βιομηχανία.

Πόση ανάκαμψη μπορούμε να περιμένουμε;

Η ανάκαμψη του τουρισμού θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες, όπως: η διάθεση των εμβολίων, το κόστος των τεστ PCR (για όσους δεν έχουν εμβολιαστεί), το επίπεδο των κρουσμάτων COVID-19 σε χώρες προορισμού, η κατάσταση σε ανταγωνιστικούς προορισμούς, συμπεριλαμβανομένης της Τουρκίας, και η ζήτηση. Η ελλιπής διάθεση εμβολίων - περίπου οι μισοί Γερμανοί ενήλικες ενδέχεται να εμβολιαστούν πλήρως έως τον Ιούλιο, τα δύο τρίτα στο Ηνωμένο Βασίλειο - παράλληλα με το υψηλό κόστος των τεστ και την παρατεταμένη αβεβαιότητα του COVID-19, ενδέχεται να αποθαρρύνουν ορισμένους να ταξιδέψουν εκτός της χώρας τους φέτος.

Συνέχεια..

Επομένως, το κεντρικό σενάριο της HSBC, το οποίο λαμβάνει υπόψη σχεδόν μηδενικό διεθνή τουρισμό έως τον Μάιο, είναι ότι το 2021 οι τουριστικές ροές προς τη Νότια Ευρώπη θα είναι σχεδόν υψηλότερες από το 2020, αλλά εξακολουθούν να είναι 50-60% κάτω από τα επίπεδα του 2019 (από 60-75 % πέρυσι).

Ο τουρισμός στη Νότια Ευρώπη εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη ζήτηση από τη Βόρεια Ευρώπη. Σε όλες τις οικονομίες που εξαρτώνται από τον τουρισμό, μεταξύ των οποίων και η Ελλάδα, όπως φαίνεται και στον παρακάτω πίνακα, το Ηνωμένο Βασίλειο και η Γερμανία αποτελούν δύο από τις τρεις πρώτες πηγές τουριστικών αφίξεων. Για τις περισσότερες χώρες, η τουριστική περίοδος ξεκινά το Πάσχα, ωστόσο το μεγαλύτερο μέρος των τουριστών τείνει να έρχεται τον Ιούλιο και τον Αύγουστο, με την Ελλάδα να έχει τη μεγαλύτερη εποχικότητα.

6. Germany and the UK tend to make up the largest share of tourist arrivals

	Germany	France	Italy	Spain	UK	Greece	Portugal
1	Netherl. (12%)	Germany (6%)	Germany (15%)	UK (15%)	US (10%)	Germany (13%)	Spain (14%)
2	Switzerland (9%)	UK (6%)	France (8%)	Germany (9%)	France (10%)	Bulgaria (9%)	UK (13%)
3	US (8%)	Belgium (5%)	UK (6%)	France (9%)	Germany (9%)	UK (9%)	Germany (10%)
4	UK (6%)	Italy (3%)	Austria (4%)	Nordics (5%)	Ireland (7%)	Italy (5%)	France (10%)
5	Austria (5%)	Switzerland (3%)	US (4%)	Italy (4%)	Spain (7%)	France (5%)	Brazil (7%)

Source: OECD, World Travel & Tourism Council.

Η Ισπανία και η Ελλάδα επλήγησαν περισσότερο το 2020 σε ό,τι αφορά τον κλάδο του τουρισμού και είχαν μία σχεδόν... χαμένη χρονιά, ενώ η Ιταλία και η Πορτογαλία κατάφεραν να κάνουν μια μικρή ανάκαμψη το τρίτο τρίμηνο (και η Πορτογαλία ακόμη και στο τέταρτο τρίμηνο). Στο σύνολο του έτους, η Ισπανία και η Ελλάδα είδαν τις εξαγωγές ταξιδιωτικών υπηρεσιών να υποχωρούν περίπου 75% σε σχέση με το 2019, ενώ η Ιταλία και η Ισπανία περίπου 60%.

Φέτος, είναι σαφές ότι η τουριστική σεζόν έχει ξεκινήσει με απώλειες. Οι δαπάνες από ξένους τουρίστες στην Ισπανία ήταν μόνο περίπου 1 δις. ευρώ στην Ισπανία τον Μάρτιο, πολύ μακριά από 15 δις. ευρώ το 2019 και σχεδόν 12 δις. ευρώ πέρυσι. Έτσι, ακόμη και αν οι προοπτικές για την τουριστική βιομηχανία φαίνονται πιο φωτεινές, υπάρχει ακόμη πολύς δρόμος για να καλύψουν ακόμη και να φτάσουν τα επίπεδα του περασμένου έτους.

Το βασικό σενάριο της HSBC είναι μια σταδιακή ανάκαμψη του ξένου τουρισμού η οποία θα ξεκινήσει τον Ιούνιο, με το επίπεδο των ξένων τουριστών να φτάνει περίπου το 50% των επιπέδων πριν από την κρίση στο τρίτο τρίμηνο. Στη συνέχεια η ανάκαμψη θα είναι σταθερή, με την επιστροφή στα επίπεδα πριν από την κρίση έως το τέλος του 2022. Αυτό σημαίνει ότι οι ταξιδιωτικές υπηρεσίες θα είναι και πάλι μειωμένες κατά 50-60% φέτος από τα επίπεδα πριν από την κρίση και κατά 5%-10% το επόμενο έτος

Τι σημαίνει αυτό για το ΑΕΠ;

Από προοπτική του καθαρού εμπορίου, πέρυσι ο τουριστικός τομέας αφαίρεσε 6% από την αύξηση του ΑΕΠ της Ελλάδας, γεγονός που καθιστά τη συνολική συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά 8,2% το 2020 να φαίνεται σχετικά μέτρια, όπως τονίζει η HSBC. Στην Πορτογαλία, περιόρισε την αύξηση του ΑΕΠ κατά 3,5% και στην Ισπανία κατά 3%.

Φέτος, ο τουρισμός θα μπορούσε να συνεισφέρει τουλάχιστον 1-2% στην ανάκαμψη του ΑΕΠ στις χώρες της Νότιας Ευρώπης, ενώ την επόμενη χρονιά αναμένεται πολύ μεγαλύτερος αντίκτυπος. Μια ταχύτερη ανάκαμψη του τομέα θα μπορούσε να οδηγήσει σε αναβάθμιση των εκτιμήσεων για την ανάπτυξη φέτος, και επίσης να μειώσει τους κινδύνους οικονομικών "πληγών" στις οικονομίες του Νότου, επιτρέποντας μια ταχύτερη επανένταξη των εποχικά εργαζομένων και τη βελτίωση των ευκαιριών για τη διάθεση των κεφαλαίων από το Ταμείο Ανάκαμψης.

Πιο αναλυτικά, στο βασικό σενάριο της βρετανική τράπεζας, ο τουρισμός θα δώσει σημαντική ώθηση στο ΑΕΠ των χωρών του Νότου φέτος, περίπου 1% στο ΑΕΠ της Ισπανίας και της Πορτογαλίας και έως και 4% στο ΑΕΠ της Ελλάδας. Καθώς ο τουριστικός τομέας ανακάμπτει περαιτέρω το επόμενο έτος, ο θετικός αντίκτυπος στην αύξηση του ΑΕΠ θα αυξηθεί, μεταξύ του 2% για την Ισπανία έως και 4% στην Ελλάδα. Αυτό εξηγεί γιατί η HSBC βλέπει πολύ υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης το 2022 από ό,τι φέτος για τις οικονομίες που εξαρτώνται από τον τουρισμό.



UBS: Στο 5,6% η ελληνική ανάπτυξη φέτος, στο 6% το 2022

Ισχυρή ανάκαμψη για την Ελλάδα «βλέπει» η UBS, υποστηρίζοντας ότι η κατάσταση στην ελληνική οικονομία ολοένα και θα βελτιώνεται.

Ο οίκος εκτιμά ότι θα υπάρξει ισχυρή ενίσχυση της εγχώριας οικονομίας τόσο φέτος, όσο και το 2022, κινούμενη αρκετά υψηλότερα από το μέσο επίπεδο των εκτιμήσεων των διεθνών επενδυτικών οίκων.

Η UBS, αν και διατηρεί επιφυλάξεις ως προς την πορεία του τουρισμού, βλέπει ρυθμό ανάπτυξης 5,6% τη φετινή χρονιά, και 6% το 2022.

Παράλληλα υπολογίζει ότι η εγχώρια οικονομία θα ξεπεράσει τους μέσους όρους της Ευρωζώνης, όπου αναμένει ανάπτυξη 4,3% και 5,3% το 2021 και το 2022, αντίστοιχα.

Εκτιμά ότι η ανεργία θα υποχωρήσει από το 16,3% το 2020, στο 15,7% το 2021, φτάνοντας στο 14,7% το 2022 αλλά το δημόσιο χρέος από το επίπεδο του 207% του ΑΕΠ το 2020, θα μειωθεί ελαφρώς στο 202% φέτος, υποχωρώντας στο 2022 στο 193% του ΑΕΠ.

Αισιοδοξία

Η αισιοδοξία προκύπτει και από τα οικονομικά στοιχεία του πρώτου τριμήνου μέχρι στιγμής τα οποία δείχνουν ανθεκτικότητα στην οικονομική δραστηριότητα, με τη βιομηχανική παραγωγή να είναι ισχυρότερη από το 2017, ενώ θετικά σήματα εκπέμπονται τόσο από το οικονομικό κλίμα για το μήνα Μάρτιο όσο και από την πορεία των φορολογικών εσόδων.

Το πρωτογενές έλλειμμα ύψους 3,4 δισ. ευρώ του πρώτου τριμήνου ήταν καλύτερο από την εκτίμηση της UBS κατά 0,9 δισ. ευρώ, κάτι που αποτυπώνει και ανθεκτικότητα στις εισπράξεις των φόρων.

Την ίδια ώρα, ο διεθνής οίκος “βλέπει” ότι η ανάκαμψη θα προέλθει για μια σειρά από λόγους, όπως η ώθηση στη καταναλωτική ζήτηση μετά το τέλος των περιορισμών και στο λιανικό εμπόριο που έχει ανοίξει από τα μέσα Απριλίου. Η αξιοποίηση των ευρωπαϊκών πόρων, το Ταμείο Ανάκαμψης που αναμένεται στα τέλη του Ιουλίου και τέλος στο πακέτο μέτρων στήριξης της οικονομίας, το οποίο ανέρχεται στα 14 δισ. ευρώ ή στο 8,5% του ΑΕΠ, συμπληρώνουν το πακέτο.

Η UBS, παράλληλα, καταγράφει στα θετικά τη μείωση του φορολογικού συντελεστή για τις επιχειρήσεις από το 24% στο 22%, αλλά διατηρεί τις επιφυλάξεις της για τα πιθανά έσοδα από τον τουριστικό κλάδο.



Τρισέ: Η κρίση του κορονοϊού επιταχύνει την ολοκλήρωση της ΕΕ

Η κρίση του κορονοϊού λειτουργεί ως μεγάλος επιταχυντής για τον μετασχηματισμό της ευρωπαϊκής οικονομίας και την περαιτέρω ολοκλήρωσή της, δήλωσε ο πρώην πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, Ζαν Κλοντ Τρισέ, σε συζήτηση στο πλαίσιο του Οικονομικού Φόρουμ των Δελφών, ενώ ο υπουργός Οικονομικών του Λουξεμβούργου, Πιερ Γκραμένια, τόνισε ότι πρέπει να αλλάξουν οι δημοσιονομικοί κανόνες της ΕΕ και να έχουμε ένα Σύμφωνο Ανάπτυξης και Σταθερότητας αντί το σημερινό Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης.

Ο κ. Τρισέ είπε ότι η απάντηση της ΕΕ στην κρίση με το πρόγραμμα «Επόμενη Γενιά ΕΕ», βασικό στοιχείο του οποίου είναι το Ταμείο Ανάκαμψης, προωθεί την πράσινη και την ψηφιακή μετάβαση της οικονομίας και την κάνει πιο δίκαιη. Πρόκειται, είπε, για ένα εμβληματικό παράδειγμα για την εμβάθυνση του ευρωπαϊκού οικοδομήματος, προσθέτοντας ότι η Ευρώπη βρίσκει πάντα λύσεις για να προχωρήσει, έστω και με κάποια καθυστέρηση.

Η κρίση, είπε, ήταν τρομερή και ανέδειξε αδυναμίες που έχει η ευρωπαϊκή οικονομία, τονίζοντας ότι χρειάζονται επενδύσεις και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για να μπορέσει η Ευρώπη να ενισχύσει τους χαμηλούς ρυθμούς ανάπτυξης της οικονομίας της. Τόνισε, επίσης, ότι η σημερινή κρίση, για την οποία κανείς δεν ήταν προετοιμασμένος, ανέδειξε τη σημασία της διεθνούς συνεργασίας για την αντιμετώπισή της.

Ο κ. Γκραμένια

Ο Πιερ Γκραμένια, ο οποίος συμμετείχε στην ίδια συζήτηση, είπε ότι κατά την άποψή του η κρίση του κορονοϊού δεν είναι χειρότερη από αυτή της περασμένης δεκαετίας ή της δεκαετίας του 1930, καθώς ήταν μεν πιο αιφνιδιαστική και βαθιά αλλά η διάρκειά της θα είναι μικρότερη από αυτή των προηγούμενων, χάρη στα εμβόλια.

Ο υπουργός συμφώνησε με τον κ. Τρισέ ότι η κρίση είναι καταλύτης για την πράσινη και ψηφιακή μετάβαση και ότι είναι πάλι στο προσκήνιο η πολυμελής συνεργασία. Αναφερόμενος στην ευρωπαϊκή αλληλεγγύη, που εκδηλώθηκε με τη συμφωνία για το πρόγραμμα στήριξης της απασχόλησης SURE και για το Ταμείο Ανάκαμψης, είπε ότι πολλοί δεν την ανέμεναν.

Ο κ. Γκραμένια τάχθηκε υπέρ μίας «έξυπνης» προσαρμογής των δημοσιονομικών κανόνων του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, όταν δεν θα ισχύει πλέον η ρήτρα διαφυγής. Θα πρέπει, είπε χαρακτηριστικά, να έχουμε ένα Σύμφωνο Ανάπτυξης και Σταθερότητας αντί ένα Σύμφωνο Σταθερότητας και Ανάπτυξης.

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ σε επίπεδο 52 εβδομάδων

Μετοχή	Απόδοση 52 εβδομάδων
ΒΙΟ	127,92%
ΣΕΝΕΡ	223,60%
ΤΙΤΣ	60,20%
ΕΕΕ	38,37%
ΟΤΕ	23,55%
ΑΡΑΙΓ	20,27%
ΤΕΝΕΡΓ	46,43%
ΕΝΤΕΡ	228,84%
ΠΑΠ	36,43%
ΙΝΤΕΡΚΟ	4,55%
ΑΔΜΗΕ	33,00%
ΠΛΑΘ	224,54%
ΜΠΡΙΚ	10,92%
ΣΑΡ	0,93%
ΚΕΚΡ	26,22%
ΑΒΑΞ	196,21%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	58,60%
ΟΛΥΜΠ	-6,72%
ΦΡΑΚ	32,84%
ΚΑΜΠ	88,17%
ΛΟΥΛΗ	-7,25%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	72,30%
ΙΑΤΡ	16,23%
ΛΥΚ	56,28%
ΜΙΓ	-56,78%
ΜΥΤΙΑ	126,82%
ΛΑΜΔΑ	31,43%
ΦΛΕΞΟ	41,94%
ΙΝΤΚΑ	213,30%
ΕΥΠΙΚ	33,16%
ΑΛΦΑ	141,51%
ΑΤΤ	-15,15%
ΜΠΕΛΑ	13,93%
ΕΤΕ	153,25%
ΠΕΙΡ	-91,19%
ΑΛΜΥ	126,03%
ΕΥΡΩΒ	165,00%
ΕΛΠΕ	6,31%
ΚΟΥΕΣ	63,68%
ΠΛΑΙΣ	39,60%
ΠΛΑΚΡ	67,27%
ΟΤΟΕΛ	72,00%
ΠΕΤΡΟ	19,66%
ΕΥΔΑΠ	26,62%
ΙΚΤΙΝ	46,92%
ΙΑΣΩ	14,94%
ΕΛΤΟΝ	23,26%
ΕΧΑΕ	34,12%
ΣΠΕΙΣ	70,00%
ΑΣΚΟ	34,84%
ΟΠΑΠ	55,54%
ΜΟΗ	5,43%
ΟΛΘ	38,50%
ΕΥΑΠΣ	34,51%
ΙΝΚΑΤ	66,50%
ΔΕΗ	275,92%
ΣΕΝΤΡ	24,19%
ΟΛΠ	28,09%
ΚΡΙ	47,41%
ΠΡΟΦ	46,54%
ΓΔ	52,23%
FTSE 25	53,71%
Τραπεζικός Δείκτης	109,43%