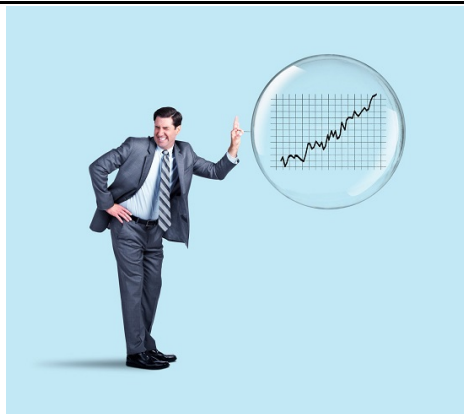


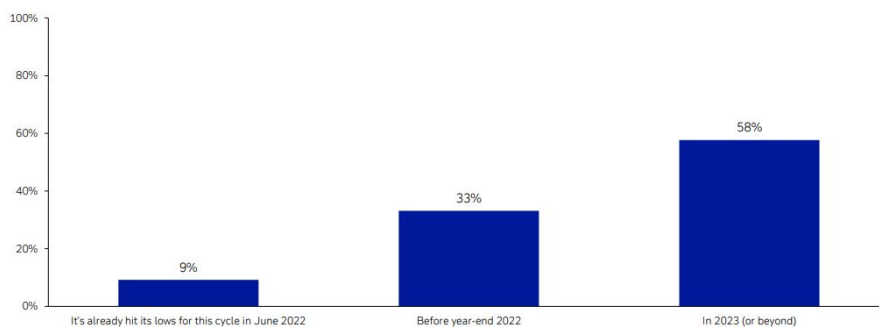
Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Deutsche Bank: Έχουν πιάσει «πάτο» οι αγορές;

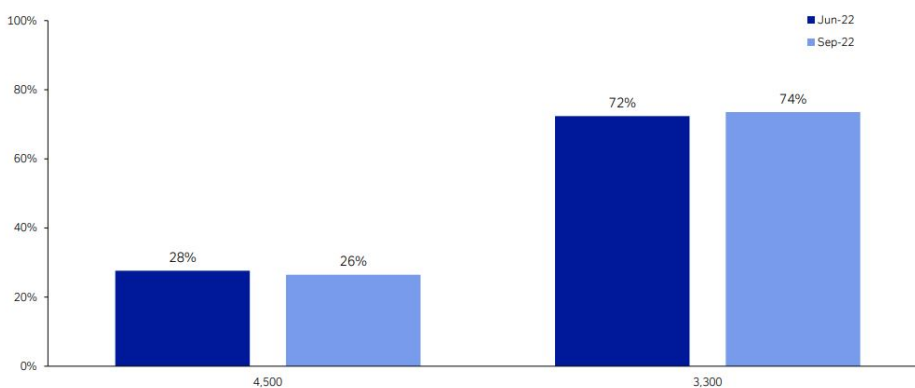
Εννέα στους 10 επαγγελματίες των αγορών εξακολουθούν να πιστεύουν ότι τα χρηματιστήρια θα πέσουν κι άλλο, όπως προκύπτει από τη δημοσκόπηση της Deutsche Bank για τον Σεπτέμβριο.

When will the S&P 500 hit its lows for the cycle?



Οι συμμετέχοντες στην έρευνα (την παρουσιάζει το Money Review) εκτίμησαν ότι η επόμενη μεγάλη κίνηση του S&P 500 θα είναι προς τα κάτω αντί για προς τα πάνω, ενώ το 90% απάντησε ότι ο βασικός αμερικανικός χρηματιστηριακός δείκτης δεν έχει πιάσει «πάτο» ακόμα για αυτόν τον κύκλο.

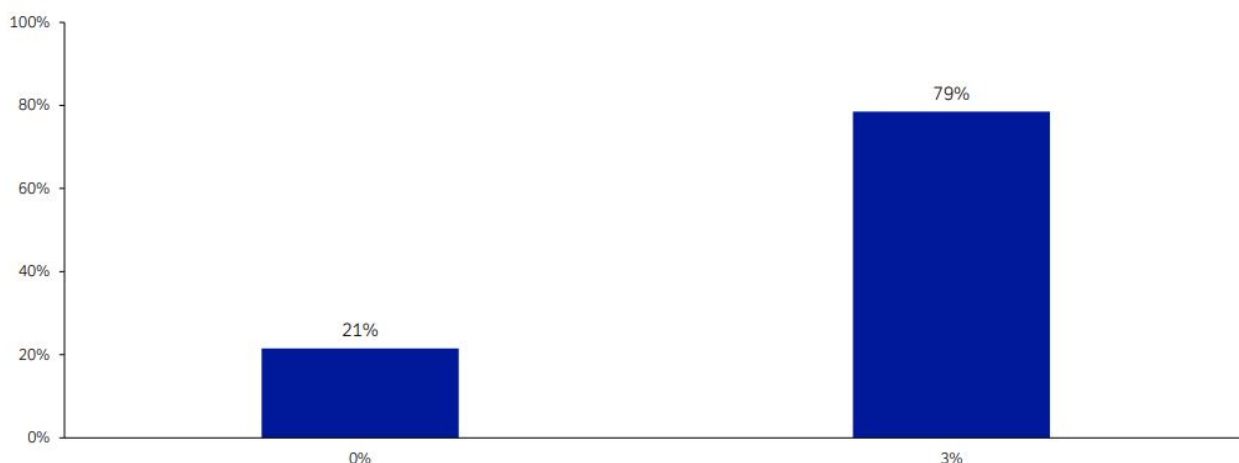
Is the S&P 500 more likely to hit 3300 or 4500 first?



Συνέχεια....

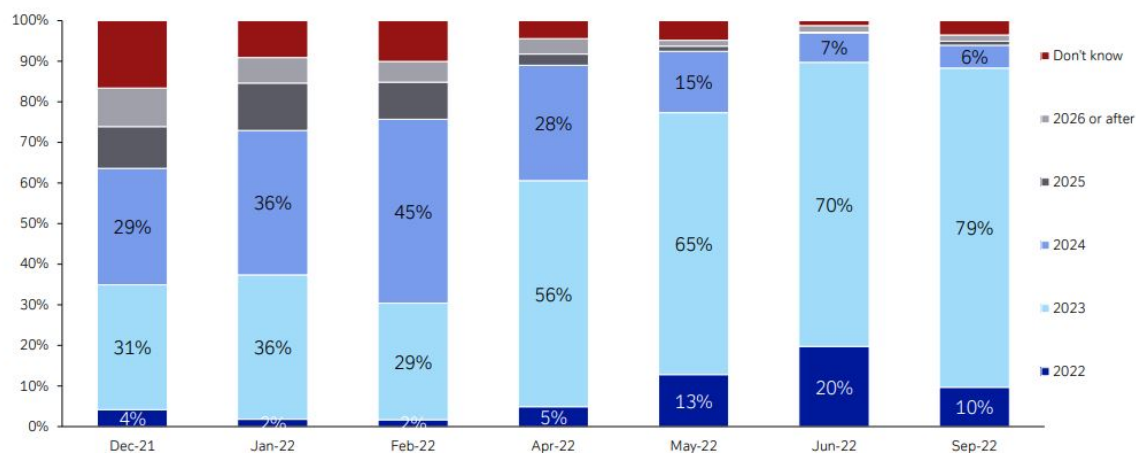
Οι επενδυτές είναι δομικά απαισιόδοξοι και για τα κρατικά ομόλογα, καθώς 8 στους 10 εκτιμούν ότι η επόμενη κίνηση για τις αποδόσεις του 10ετούς αμερικανικού και του αντίστοιχου γερμανικού τίτλου θα είναι προς τα πάνω (προς το 5% για το αμερικανικό 10ετές και προς το 3% για το αντίστοιχο bund) παρά προς τα κάτω (προς το 1% για το αμερικανικό και προς το 0% για το γερμανικό).

Will the 10yr bund yield hit 0% or 3% first?



Άλλωστε, σχεδόν το 90% των ερωτηθέντων εκτίμησε ότι η επόμενη αμερικανική ύφεση θα ξεκινήσει πριν από τα τέλη του 2023, αν και το ποσοστό εκείνων που περιμένουν τη βύθιση της μεγαλύτερης οικονομίας του πλανήτη σε ύφεση μέσα στο 2022 έχει μειωθεί στο 10%.

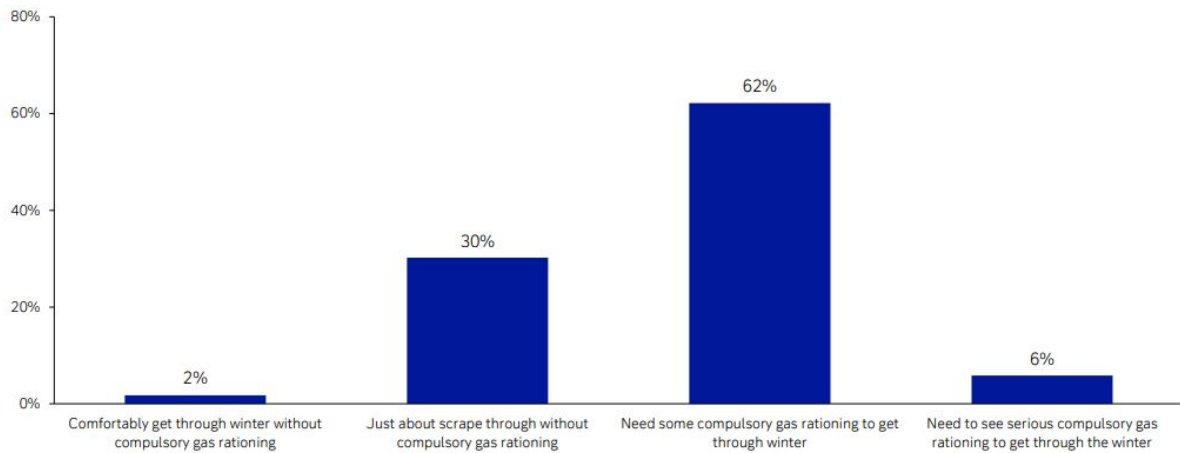
When will the next US recession begin?



Αναφερόμενοι στην ευρωπαϊκή οικονομία, σχεδόν 7 στους 10 επενδυτές (68%) εκτίμησαν ότι θα επιβληθεί κάποιου είδους δελτίο στην ενέργεια για να βγει ο χειμώνας, ενώ οι περισσότεροι ερωτηθέντες σημείωσαν ότι έτσι και αλλιώς θα αλλάξουν τις συνήθειές τους, για να μειώσουν την ενέργεια που καταναλώνουν.

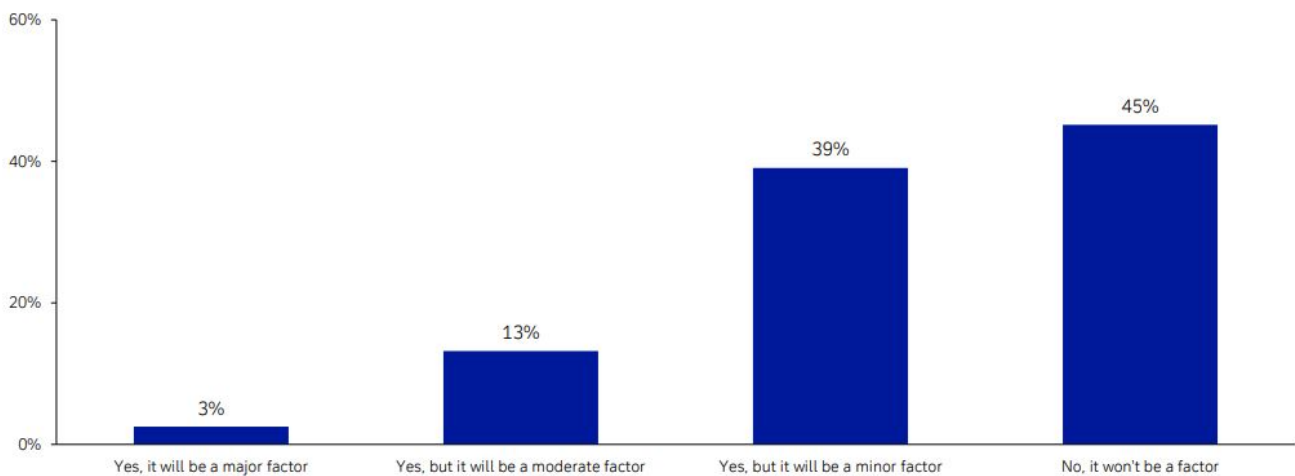
Συνέχεια...

Which of these scenarios best reflects your opinion on EU countries with regards to gas rationing this winter?



Σε ό,τι αφορά τους υπόλοιπους κινδύνους για τις αγορές, πάντως, οι επενδυτές δεν δείχνουν να ανησυχούν ιδιαίτερα για τις επιπτώσεις που θα έχουν στις αγορές ο κορωνοϊός (εκτός της Κίνας) ή οι ιταλικές εκλογές.

With the exception of China, will Covid impact markets this winter?



Game changer για τις αγορές η αντεπίθεση της Ουκρανίας;

Η αντεπίθεση της Ουκρανίας έναντι της Ρωσίας αλλάζει το σκηνικό στις αγορές, καθώς γεννά αισιοδοξία ότι ο πόλεμος θα μπορούσε να τελειώσει νωρίτερα από ό,τι όλοι πίστευαν έως τώρα, σύμφωνα με αναλυτές.

Νωρίτερα μέσα στον Σεπτέμβριο, η Ουκρανία εξαπέλυσε επιθέσεις στο νότιο και ανατολικό τμήμα της χώρας, με κάποιους στη Wall Street να επισημαίνουν ότι οι επιτυχίες του Κιέβου συνέπεσαν με ένα ράλι στο χρηματιστήριο.

Και το Σαββατοκύριακο, οι αμυντικές γραμμές της Ρωσίας στην ανατολική Ουκρανία κατέρρευσαν καθώς τα στρατεύματα τράπηκαν σε φυγή, αφήνοντας πίσω τους όπλα, πυρομαχικά και ακόμη και τους συντρόφους τους. Σύμφωνα με το Κιέβο, οι Ουκρανοί έχουν ανακαταλάβει περίπου 9.000 τετραγωνικά χιλιόμετρα εδάφους από τη Ρωσία από τότε που ξεκίνησε την επίθεσή της, όπως σημειώνει το Business Insider. «Από τις αρχές Σεπτεμβρίου οι στρατιώτες μας έχουν ήδη απελευθερώσει 6.000 τετραγωνικά χιλιόμετρα ουκρανικού εδάφους στα ανατολικά και τα νότια και εξακολουθούμε να προελαύνουμε», δήλωσε ο Ουκρανός πρόεδρος Βολοντίμιρ Ζελένσκι σε βίντεο που ανήρτησε στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης χθες.

Οι αμερικανικές μετοχές συνέχισαν να ανεβαίνουν τη Δευτέρα, αφότου πέτυχαν την πρώτη θετική εβδομάδα τους, έπειτα από ένα σερί τριών εβδομάδων στο κόκκινο.

«Στο αισιόδοξο κλίμα συμβάλλει και η πρόοδος της Ουκρανίας στον πόλεμο. Ξαφνικά οι επενδυτές βλέπουν μπροστά τους την πιθανότητα ο πόλεμος να τελειώσει συντομότερα», έγραψε η αναλύτρια του City Index Fionna Cincotta.

Ο Jeremy Siegel του Wharton Business School συμφωνεί ότι οι τελευταίες εξελίξεις στην Ουκρανία «μπορεί να σημαίνουν κάποιου είδους διευθέτηση στο μέλλον», όπως είπε στο CNBC.

Ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου της PineBridge Investments, Hani Redha, δήλωσε ότι τα τελευταία νέα από την Ουκρανία «δημιουργούν κάποιες χαραμάδες ελπίδας στην αγορά ότι μπορεί να υπάρξει λύση που θα προσφέρει κάποια ανακούφιση από την ένταση του ενεργειακού σοκ».

Ο τερματισμός του πολέμου στην Ουκρανία θα μπορούσε να προσφέρει κάποια σταθερότητα στην πολύ ευμετάβλητη ενεργειακή αγορά, όπου ήρθαν τα πάνω-κάτω από τότε που ο Βλαντιμίρ Πούτιν ξεκίνησε την εισβολή στην Ουκρανία, τον Φεβρουάριο, σημειώνει το Business Insider.

Η κρατική Gazprom έχει διακόψει επ' αόριστον τις ροές φυσικού αερίου προς την Ευρώπη μέσω του αγωγού Nord Stream 1, με αποτέλεσμα να αυξάνονται οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας, αναγκάζοντας τις κυβερνήσεις και την Κομισιόν να κάνουν παρεμβάσεις στην αγορά και φέρνοντας στο τραπέζι το ενδεχόμενο επιβολής δελτίου.

Πάντως, και στο παρελθόν, η Ρωσία δυσκολεύτηκε τους πρώτους μήνες του πολέμου να διατηρήσει τα εδάφη που κατέλαβε στην Ουκρανία, όμως στην πορεία ενίσχυσε τις προσπάθειές της, προελαύνοντας βαθύτερα μέσα στη χώρα.

Αλλά και στα τέλη Μαρτίου, τα χρηματιστήρια είχαν σημειώσει άνοδο λόγω της προοπτικής συνομιλιών μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας στην Τουρκία, όμως οι διαπραγματεύσεις αυτές δεν κατέληξαν σε συμφωνία για ειρήνευση.

CNBC, Business Insider, Money Review



Morgan Stanley και UBS μείωσαν τις προοπτικές του πετρελαίου λόγω των φόβων για ύφεση

Οι αυξανόμενοι φόβοι για ύφεση στις μεγάλες οικονομίες, καθώς και ο αγώνας της Κίνας με την πανδημία του κορονοϊού, έχουν κάνει τους αναλυτές πετρελαίου να μειώσουν τις προβλέψεις τους για τις τιμές του πετρελαίου για το υπόλοιπο του τρέχοντος έτους.

Όπως γράφει το capital.gr, η Morgan Stanley και η UBS μείωσαν τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές τους για το αργό έως και κατά 15 δολάρια το βαρέλι εν μέσω του επιδεινούμενου σκηνικού και καθώς το ρωσικό πετρέλαιο συνεχίζει να μεταφέρεται προς την Ασία και αλλού.

Το Brent έχει υποχωρήσει κατά περίπου το ένα τρίτο από τα υψηλά στις αρχές Μαρτίου μετά τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία. Εκτιμάται ότι θα πέσει περαιτέρω τους επόμενους μήνες, αν και μπορεί να ανακάμψει το επόμενο έτος, καθώς οι οικονομίες θα ανακάμπτουν και λιγότερο ρωσικό αργό θα φτάνει στην αγορά.

Ακολουθεί μια σύνοψη των όσων υποστηρίζουν οι αναλυτές:

Morgan Stanley

- Η τράπεζα μείωσε τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές της για το Brent λόγω του πληθωρισμού και της απότομης επιβράδυνσης της ζήτησης, ανέφεραν οι αναλυτές της.

- Μείωσε τις προβλέψεις για την τιμή γ' τριμήνου κατά 12 δολάρια το βαρέλι στα 98 δολάρια και μείωσε την εκτίμηση για το δ' τρίμηνο κατά 5 δολάρια στα 95 δολάρια. Διατήρησε τις τριμηνιαίες προβλέψεις για το 2023 στα 100 δολάρια και άνω, καθώς βλέπει μια πιο σταθερή αγορά από το β' τρίμηνο.

- Οι ρωσικές εξαγωγές πετρελαίου είναι πιθανό να μειωθούν σημαντικά, με εκτιμώμενη πτώση κατά 1,5 έως 2 εκατ. βαρέλια ημερησίως έως τις αρχές του 2023.

UBS

- Η τράπεζα μείωσε την πρόβλεψή της για το τέλος του έτους για το Brent κατά 15 δολάρια το βαρέλι στα 110 δολάρια, λόγω των lockdown στην Κίνα και των ακόμη αυξημένων ρωσικών εξαγωγών, ανέφεραν οι αναλυτές.

- Οι περιορισμοί στην Κίνα θα επιβραδύνουν τη βραχυπρόθεσμη ανάκαμψη της ζήτησης, παρά την αύξηση των εισαγωγών αργού τον Αύγουστο.

- Οι ρωσικές εξαγωγές είναι πιο ανθεκτικές από ό,τι αναμενόταν, με μεγάλες ποσότητες αργού να κατευθύνονται σε ευρωπαϊκές χώρες όπως η Ιταλία.

- Το Brent αναμένεται να ανακάμψει στα 125 δολάρια το βαρέλι μέχρι το τέλος Σεπτεμβρίου 2023, καθώς η αγορά θα στενεύει λόγω του τέλους των πωλήσεων στρατηγικών αποθεμάτων και της μεγαλύτερης ζήτησης για προϊόντα πετρελαίου για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.

Goldman Sachs

- Η τράπεζα αναμένει ότι το Brent θα ανέβει προς την πρόβλεψή της για το 2023 στα 125 δολάρια το βαρέλι σε περίπτωση συμφωνίας για πλαφόν στο ρωσικό πετρέλαιο, ανέφεραν οι αναλυτές.

- Η ρωσική προσφορά θα μειωθεί πιθανότατα κατά 1 εκατ. βαρέλια την ημέρα σε σύγκριση με τα προπολεμικά επίπεδα σε ένα τέτοιο σενάριο.