

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

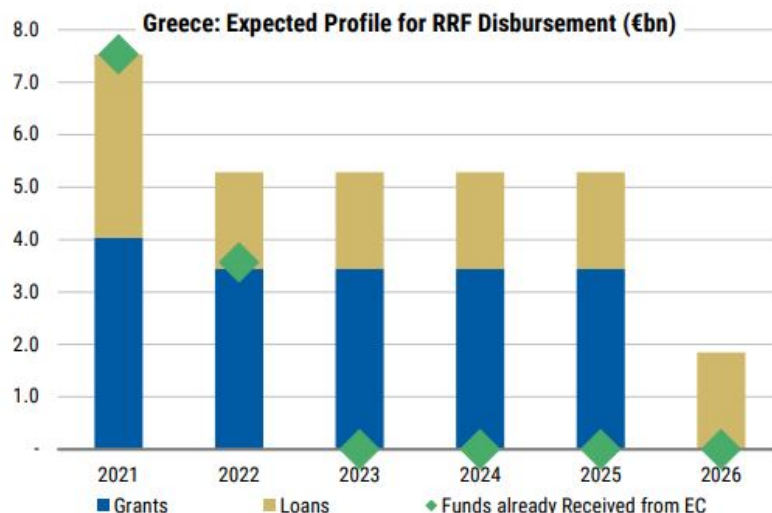


Morgan Stanley: Η Ελλάδα γλιτώνει την ύφεση όμως η επενδυτική βαθμίδα αργεί

«Ο δρόμος προς τον παράδεισο είναι στρωμένος με μεγάλη προσπάθεια», είναι ο τρόπος με τον οποίο περιγράφουν οι αναλυτές της Morgan Stanley τις προοπτικές της Ελλάδας για το 2023, καθώς εκτιμούν ότι η ελληνική οικονομία θα αποφύγει μεν την ύφεση, εμφανίζοντας ανάπτυξη 1,1% το 2023 και 1,9% το 2024, όμως δεν θα μπορέσει να ανακτήσει την επενδυτική κατηγορία πριν από το 2024.

Η Morgan Stanley (την έκθεση παρουσιάζει το Money Review) περιμένει σημαντική επιβράδυνση της οικονομίας τον χειμώνα, λόγω του πληθωρισμού-ρεκόρ. Όμως, ο οίκος θεωρεί ότι η χώρα θα μπορέσει να αποφύγει την ύφεση (δηλαδή δύο συνεχόμενα τρίμηνα αρνητικής ανάκαμψης), με τη βοήθεια της κατά στοχευμένης δημοσιονομικής πολιτικής και του Ταμείου Ανάκαμψης.

Exhibit 119: A smooth implementation of the recovery fund



Source: European Commission, Morgan Stanley Research

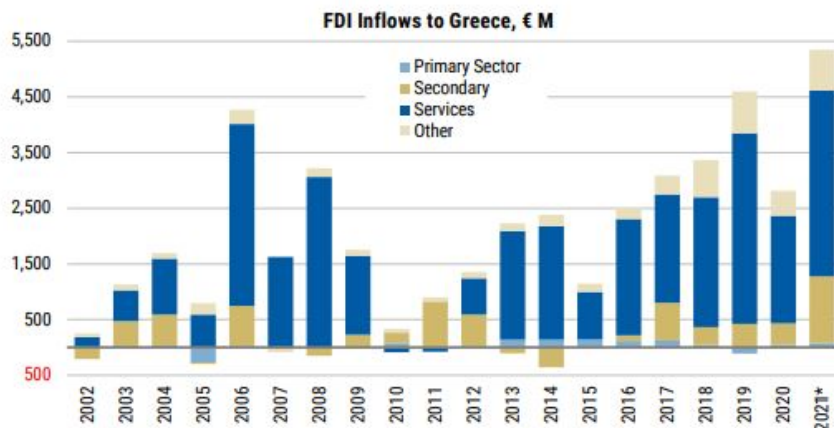
Οι αναλυτές τονίζουν ότι ένας από τους μεγαλύτερους κινδύνους για την ελληνική οικονομία εντοπίζεται στον τουρισμό, με δεδομένο ότι ο υψηλός πληθωρισμός πιέζει το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών και τελικά, επηρεάζει αρνητικά τις τουριστικές ροές.

Συνέχεια...

Οι επενδύσεις

Η Morgan Stanley προβλέπει ότι οι εισροές-ρεκόρ των άμεσων ξένων επενδύσεων και το Ταμείο Ανάκαμψης θα βοηθήσουν ώστε να κλείσει σε έναν βαθμό το επενδυτικό κενό έναντι των άλλων ευρωπαϊκών χωρών.

Exhibit 120: FDI reached historical highs in 2021 in Greece



Source: Bank of Greece, Morgan Stanley Research

Το χρέος

Την ίδια στιγμή, οι αναλυτές του οίκου δηλώνουν ότι δεν ανησυχούν ιδιαίτερα για την πορεία του ελληνικού χρέους, καθώς το 75% είναι προς τους πιστωτές του επίσημου τομέα, ενώ η μέση σταθμισμένη ωρίμανση διαμορφώνεται στα 20,6 χρόνια εάν συνυπολογιστούν και τα επίσημα δάνεια και στα 9 χρόνια για τα ομόλογα που βρίσκονται σε κυκλοφορία στην αγορά.

«Όλοι αυτοί οι παράγοντες συνεισφέρουν στο πολύ χαμηλό μέσο επιτόκιο του ελληνικού χρέους, που είναι το χαμηλότερο ανάμεσα σε όλες τις χώρες της περιφέρειας, και με δεδομένη τη δομή του ελληνικού χρέους, πιθανότατα θα παραμείνει περιορισμένο για πολύ καιρό», σημειώνει η Morgan Stanley.

Οι εκλογές

Οι επόμενες εκλογές είναι προγραμματισμένες για το καλοκαίρι του 2023, όμως η Morgan Stanley δεν αποκλείει το ενδεχόμενο πρόωρων εκλογών, λόγω της υπόθεσης των παρακολουθήσεων. Πάντως, το κεντρικό σενάριο του οίκου θέλει την κυβέρνηση να εξαντλεί την τετραετία.

«Με βάση τις πρόσφατες δημοσκοπήσεις, το κυβερνών κόμμα της Νέας Δημοκρατίας παραμένει το δημοφιλέστερο, κάτι που σημαίνει ότι οι εκλογές δεν αναμένεται να οδηγήσουν σε κάποια σημαντική αλλαγή της κατεύθυνσης των πολιτικών», σημειώνουν οι αναλυτές.

Η επενδυτική βαθμίδα

Η Morgan Stanley προειδοποιεί ότι ο δρόμος για την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας θα είναι πιο μακρύς, παρά την σταδιακή βελτίωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης, με τη βοήθεια των ισχυρών θεμελιωδών της οικονομίας και της ορατής προόδου που κάνουν οι τράπεζες στο μέτωπο των κόκκινων δανείων.

Η πρόσφατη αύξηση της μακροοικονομικής αβεβαιότητας έχει οδηγήσει τους οίκους αξιολόγησης να υιοθετήσουν μία στάση αναμονής στα τελευταία reviews τους, του Σεπτεμβρίου και του Οκτωβρίου.

Έτσι, με βάση τα τελευταία σχόλια των Fitch, Moody's, S&P και DBRS, η Morgan Stanley εκτιμά ότι η ενεργειακή κρίση, η επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας και η πιθανή ανάγκη πρόσθετων δημοσιονομικών δαπανών πιθανώς να καθυστερήσουν την επιστροφή της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα τουλάχιστον για το 2024.



G20: Ο Μπάιντεν είπε στον Σι ότι ελπίζει πως θα αποφευχθεί μια σύγκρουση

Ο Τζο Μπάιντεν και ο Σι Τζινπίνγκ είχαν σήμερα μια πολυαναμενόμενη απευθείας συνάντηση κατά την οποία ο Αμερικανός πρόεδρος είπε στον Κινέζο ομόλογό του πως ελπίζει ότι θα καταστεί δυνατό να αποφευχθεί μια "σύγκρουση" ανάμεσα στο Πεκίνο και στην Ουάσινγκτον.

Έπειτα από μια χειραψία των δύο ηγετών, ο Τζο Μπάιντεν είπε πως θέλει "να διευθετηθούν οι διαφορές και να αποφευχθεί ο ανταγωνισμός να μετατραπεί σε σύγκρουση".

Ο Σι είπε από την πλευρά του πως είναι έτοιμος για έναν "ειλικρινή" διάλογο για τα στρατηγικά θέματα επειδή οι δύο χώρες πρέπει "να βρουν τη σωστή κατεύθυνση".

Οι ηγέτες των δύο αντίπαλων δυνάμεων αναμένεται να έχουν μια μακρά συνάντηση για πρώτη φορά αφότου ο Τζο Μπάιντεν ανέλαβε τα καθήκοντά του, στο νησί Μπαλί της Ινδονησίας, πριν από μια σύνοδο κορυφής της Ομάδας των 20 μεγαλύτερων οικονομιών (G20) αύριο Τρίτη.

Οι δύο ηγέτες έχουν μιλήσει τηλεφωνικά ή μέσω βιντεοδιάσκεψης πέντε φορές αφότου ο Τζο Μπάιντεν εισήλθε στον Λευκό Οίκο, αλλά ποτέ απευθείας, και γνωρίζονται από το 2017.



Sam Bankman – Fried: Τα ανόητα, μοιραία λάθη της «ιδιοφυΐας» της FTX

Μέσα σε λιγότερο από μία εβδομάδα ο Sam Bankman -Fried είδε τον ρόλο του στη σκηνή των κρυπτονομισμάτων να αλλάζει: Ο απόλυτος ήρωας έγινε ο μεγάλος κακός. Οι εξελίξεις με την FTX «τρέχουν» σαν καλοδοουλεμένο κινηματογραφικό σενάριο, αλλά οι ατάκες του ιδρυτή της έχουν περιοριστεί. Κάποτε ήταν ένα «ανοιχτό βιβλίο» με πλούσιο υλικό στα social media και πληθώρα συνεντεύξεων. Τώρα η εικόνα του έχει θολώσει πίσω από το πέπλο που καλύπτει και την οικονομική καταστροφή της εταιρείας του.

Τον 30αρη SBF τον γνωρίσαμε ως μία «ιδιοφυΐα», αλλά και έως έναν «καλό Σαμαρείτη», που ήθελε να τονώσει τη ρευστότητα στον κόσμο των crypto. Τώρα είναι ο άνθρωπος που ευθύνεται για τα σενάρια τρόμου. Η κατάρρευση της FTX και της προσωπικής του περιουσίας δεν είναι κάτι που αφορά μόνο τον ίδιο και τους πελάτες του. Έχει πυροδοτήσει ανησυχίες για ισχυρούς τριγμούς στις αγορές, με ορισμένους να κάνουν ήδη λόγο για τη «Lehman Brothers των κρυπτονομισμάτων».

Κάποτε, όπως διαβάζουμε στη WSJ, ο SBF έβλεπε προσωπικότητες όπως ο Μπιλ Κλίντον, ο Τομ Μπρέντι και η Κέιτι Πέρι, να τρέχουν στις Μπαχάμες (την έδρα της FTX) για να εμφανιστούν στο πλευρό του σε συνέδρια που προωθούσαν το όραμά του για τον ψηφιακό χρηματοοικονομικό κόσμο. Οι πύρινοι λόγοι του για τον αποδοτικό αλτρουισμό, το όνειρό του να γίνει ο πρώτος τρισεκατομμυριούχος, για να δωρίσει το μεγαλύτερο μέρος της περιουσίας του, έσβησαν εν μία νυκτί: όταν έγινε γνωστή η τρύπα των 8 δισ. δολαρίων στο τρίτο μεγαλύτερο ανταλλακτήριο κρυπτονομισμάτων του πλανήτη.

Μία άλλη πλευρά του Sam Bankman Fried ήρθε ξαφνικά στο φως από μαρτυρίες ανθρώπων του περιβάλλοντός του. Εκείνη του ανθρώπου που δεν υπολόγιζε και πολύ τους κανόνες, που έπαιρνε ό,τι ήθελε με ασφυκτική πίεση, ενός υπερόπτη, που δεν δίσταζε να προσβάλλει ακόμη και εκπροσώπους ρυθμιστικών αρχών. Το φλερτ του με τον πολιτικό κόσμο ήταν εκείνο που φαίνεται να τον έκανε να αισθάνεται πανίσχυρος.

Συνέχεια..

Παιχνίδια ρίσκου

Κυρίως όμως αυτό που ήρθε στο φως ήταν μία σειρά ανόητων παρασκηνιακών αποφάσεων, ωθούμενων από την όρεξη για ρίσκο και υψηλό κέρδος. Χρησιμοποιούσε όπως προκύπτει από το ρεπορτάζ δισεκατομμύρια δολάρια πελάτων της FTX για να χρηματοδοτήσει ριψοκίνδυνα trades της άλλης εταιρείας του, της Alameda Research. Περίπου 10 δισ. δολάρια από τα χρήματα των πελατών του ανταλλακτηρίου κατέληξαν στην Alameda. Και τουλάχιστον 1 δισ. εξ αυτών είναι πλέον άφαντα.

Πέρα από τις ύποπτες συναλλαγές του ένα «θανατηφόρο λάθος» του, όπως σχολιάζει η WSJ, ήταν το γεγονός ότι επέλεξε τον δρόμο της αντιπαλότητας με τους άλλους πρωταγωνιστές της σκηνης των κρυπτονομισμάτων. Τους κατηγορούσε για την απροθυμία τους να δεχθούν ένα πιο αυστηρό ρυθμιστικό πλαίσιο. Τώρα η στάση αυτή μοιάζει υποκριτική, αλλά και ίσως να έπαιξε ρόλο στην απόφαση του Τσανπενγκ Ζάο της Binance (κορυφαίου ανταλλακτηρίου κρυπτονομισμάτων στον κόσμο) να παρουσιαστεί για λίγο ως «λευκός ιπότης» για να αποσύρει τελικά το ενδιαφέρον του για μία εξαγορά – διάσωσης.

Εκτός ελέγχου

«Αναμφίβολα ο Sam Bankman-Fried είναι μία ιδιοφυΐα» σχολιάζεζι στο CNBC ο Τζέφρι Σόνενφελντ, καθηγητής διοίκησης επιχειρήσεων στο Yale. Πώς είναι λοιπόν αυτή η ιδιοφυΐα να τρέχει με φόρα προς τον γκρεμό; «Μα, κανείς δεν υπήρχε να του πατήσει το φρένο» απαντά ο Σόνενφελντ. «Όταν φτάνουν στο σημείο να ακολουθούν ένα αυτοκρατορικό στυλ ζωής, τότε χάνουν τον έλεγχο, δεν υπάρχει καμία λογοδοσία» εξηγεί. Στην περίπτωση του SBF, όπως και σε εκείνη μίας άλλης ιδιοφυΐας, του Έλον Μασκ, αυτό που πρωτίστως έλειπε ήταν ένα ισχυρό διοικητικό συμβούλιο που θα έθετε εγκαίρως σκληρές ερωτήσεις.

Πηγή: Ναυτεμπορική
