

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Politico: Χωρίς σχέδιο οι Ευρωπαίοι απέναντι στον τυφώνα Τραμπ

Η Ευρώπη φαίνεται να είναι σε δύσκολη θέση αναφορικά με τον τρόπο που αντιμετωπίζει τις σημαντικές αλλαγές που φέρνει ο Ντόναλντ Τραμπ τις τελευταίες 48 ώρες, με αξιωματούχους της Ε.Ε. να αναφέρονται σε ένα «μείγμα φόβου και άρνησης».

Το τελευταίο διάστημα, ο υπουργός Άμυνας των ΗΠΑ, Πιτ Χέγκσεθ, έθεσε σε αμφισβήτηση τις ελπίδες της Ουκρανίας για μια ευνοϊκή ειρηνευτική συμφωνία και άφησε να εννοηθεί ότι οι ΗΠΑ ενδέχεται να μειώσουν τη στρατιωτική τους παρουσία στην Ευρώπη. Παράλληλα, ο ίδιος ο Τραμπ συζητούσε με τον Βλαντιμίρ Πούτιν για το μέλλον του Κιέβου.

Για να γίνει πιο κατανοητό, ο Χέγκσεθ ανέφερε την Πέμπτη ότι ο Λευκός Οίκος βλέπει την Κίνα ως την κύρια παγκόσμια απειλή, γεγονός που οδηγεί στην απομάκρυνση της αμερικανικής εμπλοκής στην ασφάλεια της Ευρώπης.

Οι σκέψεις στην Ευρώπη

Αυτή η δήλωση έγινε κατά τη διάρκεια συνάντησης των υπουργών Άμυνας στις Βρυξέλλες, όπου οι ευρωπαϊκές χώρες συμφώνησαν ότι πρέπει να αναλάβουν μεγαλύτερη ευθύνη για τη δική τους ασφάλεια, ξοδεύοντας περισσότερα χρήματα για τους στρατούς τους. Παρά ταύτα, μεγάλο μέρος της δημόσιας ρητορικής στις Βρυξέλλες φάνηκε να επικεντρώνεται στο να κρατήσουν καλές σχέσεις με τον Τραμπ και τον Χέγκσεθ.

Οι Ευρωπαίοι προσπάθησαν να ηρεμήσουν τα πνεύματα, χρησιμοποιώντας λέξεις και φράσεις όπως «σύγκλιση», «οι ΗΠΑ έχουν δίκιο» και «οικογένεια». Ωστόσο, οι δειλές αντιδράσεις τους απέναντι στις νέες εξελίξεις από την Ουάσινγκτον ενίσχυσαν την εντύπωση ότι δεν υπάρχει μια σαφής ευρωπαϊκή στρατηγική για το πώς να αντιμετωπιστεί η νέα τάξη πραγμάτων που φέρνει ο Τραμπ.

«Η πλειονότητα των ευρωπαϊκών χωρών δεν σκέφτονται ακόμα με βάση το νέο πλαίσιο του Τραμπ», δήλωσε ένας ευρωπαίος αξιωματούχος στο Politico, προσθέτοντας ότι αυτό είναι αποτέλεσμα ενός «μίγματος φόβου και άρνησης» σχετικά με τον αντίκτυπο των αλλαγών στην Ουκρανία και στην ασφάλεια της Ευρώπης γενικότερα.

Κινητοποίηση της Αμερικής

Η Γαλλία, μια από τις τρεις πυρηνικές δυνάμεις του ΝΑΤΟ μαζί με το Ηνωμένο Βασίλειο και τις ΗΠΑ, υποστήριξε πρόσφατα ότι οι Ευρωπαίοι πρέπει να είναι προετοιμασμένοι για το ενδεχόμενο αμερικανικής στρατιωτικής αποχώρησης από την ήπειρο. Ωστόσο, ο Γενικός Γραμματέας του ΝΑΤΟ Μαρκ Ρούτε προσπάθησε να καθησυχάσει τις ανησυχίες, λέγοντας ότι οι ΗΠΑ δεν σκοπεύουν να μειώσουν τη στρατιωτική τους παρουσία στην Ευρώπη.

«Ο Πιτ Χέγκσεθ δήλωσε στη Στουτγάρδη ότι δεν υπάρχουν σχέδια για μείωση των στρατευμάτων», ανέφερε ο Ρούτε. «Παράλληλα, οι ΗΠΑ είναι εκνευρισμένες εδώ και καιρό για το γεγονός ότι ξοδεύουν περισσότερα από τους ευρωπαίους συμμάχους τους και τον Καναδά, οπότε πρέπει να κάνουμε περισσότερα», πρόσθεσε.

Ερωτηθείς για την αμερικανική στρατιωτική παρουσία στην Ευρώπη, ο Χέγκσεθ ανέφερε ότι «δεν εγκαταλείπουμε τους συμμάχους μας στην Ευρώπη». «Δεν έχει ληφθεί καμία απόφαση για τα επίπεδα στρατευμάτων στην Ευρώπη, αλλά όλοι αναγνωρίζουμε ότι οι φιλοδοξίες της Κίνας αποτελούν απειλή για τους ελεύθερους ανθρώπους παντού», πρόσθεσε.

Η περίπτωση του ΝΑΤΟ

Ο Χέγκσεθ τόνισε ότι οι ΗΠΑ παραμένουν δεσμευμένες στην Άρθρο 5 του ΝΑΤΟ, αλλά επισήμανε ότι οι σύμμαχοι πρέπει να συμμορφωθούν με το λιγότερο συζητημένο Άρθρο 3, το οποίο απαιτεί από τα μέλη να είναι «επαρκώς προετοιμασμένα» για μια κρίση.

Τα κράτη που συνορεύουν με τη Ρωσία, τα οποία είναι πιο ευάλωτα σε ενδεχόμενη ρωσική επίθεση, εξακολουθούν να ελπίζουν ότι οι ΗΠΑ θα τους υποστηρίξουν εάν ο Πούτιν αποφασίσει να εισβάλει σε έδαφος του ΝΑΤΟ.

Κατευνασμός

Αφότου η κλήση του Τραμπ με τον Πούτιν άφησε τους Ευρωπαίους συμμάχους μπερδεμένους, οι υπουργοί του ΝΑΤΟ επέμειναν ότι η Ουκρανία πρέπει να συμπεριληφθεί σε οποιοδήποτε ειρηνευτικές συνομιλίες. Ο Ρούτε αρνήθηκε την άποψη ότι οι Ευρωπαίοι παραγκωνίζονται, δηλώνοντας ότι «πάντα ξέραμε ότι μια κλήση θα γινόταν σύντομα και οι ομάδες διαβουλεύονται μεταξύ τους».

Η Κάθια Κάλλας, η κορυφαία διπλωμάτης της ΕΕ, έδωσε πιο σκληρό τόνο, καταγγέλλοντας την κλήση Τραμπ με τον Πούτιν ως «κατευνασμός» και επισημαίνοντας ότι οποιαδήποτε συμφωνία για το μέλλον της Ουκρανίας χωρίς την ευρωπαϊκή συμμετοχή δεν θα ήταν καλή αρχή.

Ωστόσο, φαίνεται ότι οι Ευρωπαίοι παραγκωνίστηκαν. Για παράδειγμα, ο Τραμπ δεν ενημέρωσε τον Γερμανό καγκελάριο Όλαφ Σολτς για τα σχέδιά του, ενώ η κατάσταση αυτή δείχνει πώς οι ΗΠΑ αγνοούν όλο και περισσότερο την Ευρώπη.

«Ο λόγος που οι Ευρωπαίοι ηγέτες είναι τόσο πληγωμένοι είναι ότι οι ΗΠΑ δεν προσποιούνται πλέον ότι βλέπουν την Ευρώπη ως σημαντικό παράγοντα στις γεωπολιτικές υποθέσεις», δήλωσε ένας Ευρωπαίος αξιωματούχος στο Politico. «Ο Τραμπ έχει βάλει τέλος σε αυτά τα τελετουργικά και τους έχει ξυπνήσει από την αυταπάτη», πρόσθεσε.

Πηγή: Politico



Capital Economics: Δεν υπάρχει φούσκα στα ακίνητα της Ελλάδας – Αναμένεται κατασκευαστική ανάπτυξη

Παρά την αύξηση των τιμών των κατοικιών στην Ελλάδα κατά 54%, η αγορά δεν διατρέχει κίνδυνο φούσκας, σύμφωνα με την Capital Economics. Ο χαμηλός δανεισμός και ο περιορισμένος κατασκευαστικός τομέας αποτρέπουν ένα τέτοιο ενδεχόμενο. Παρόμοια εκτίμηση κάνει ο οίκος και για την Ισπανία και την Πορτογαλία, προβλέποντας πως η αυξημένη ζήτηση θα οδηγήσει σε έντονη ανάπτυξη των κατασκευών.

Η άνοδος των τιμών των ακινήτων στις τρεις χώρες σημειώθηκε παρά την αύξηση των επιτοκίων της ΕΚΤ κατά 450 μονάδες βάσης, που περιορίσε τη χορήγηση στεγαστικών δανείων. Τα χρέη των νοικοκυριών σε Ελλάδα και Ισπανία είναι χαμηλότερα από τα επίπεδα του 2019, γεγονός που διαφοροποιεί τη σημερινή κατάσταση από την προ κρίσης περίοδο.

Βασικοί παράγοντες ανόδου της αγοράς ακινήτων είναι η αύξηση του πληθυσμού λόγω μετανάστευσης (σε Ισπανία και Πορτογαλία) και η αύξηση των ξένων επενδύσεων, ιδίως στην Ελλάδα, μέσω της Χρυσής Βίζας. Παράλληλα, η ισχυρή αγορά εργασίας και η αύξηση των μισθών έχουν ενισχύσει τη ζήτηση.

Η Capital Economics προβλέπει ότι ο κατασκευαστικός τομέας στις τρεις χώρες θα αναπτυχθεί έντονα τα επόμενα χρόνια, καθώς οι τιμές των ακινήτων αυξάνονται ταχύτερα από το κόστος κατασκευής. Ειδικά στην Ελλάδα, η αύξηση στις τιμές των κατοικιών αναμένεται να οδηγήσει σε διψήφια άνοδο των επενδύσεων στα ακίνητα.

Η άνοδος των τιμών των ακινήτων δημιουργεί έναν θετικό κύκλο για την οικονομία, καθώς τα νοικοκυριά αισθάνονται πιο εύπορα και ενισχύουν την κατανάλωση. Ο οίκος απορρίπτει τις ανησυχίες περί φούσκας, τονίζοντας πως η αγορά δεν κινείται με δανεικά και ο κατασκευαστικός τομέας παραμένει μικρός σε σύγκριση με το παρελθόν.

Συνέχεια...

Chart 1: House Prices (Q4 2019 = 100)

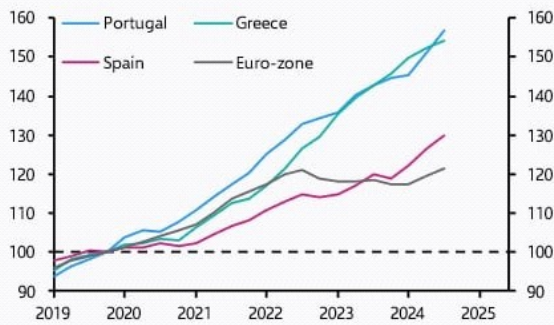
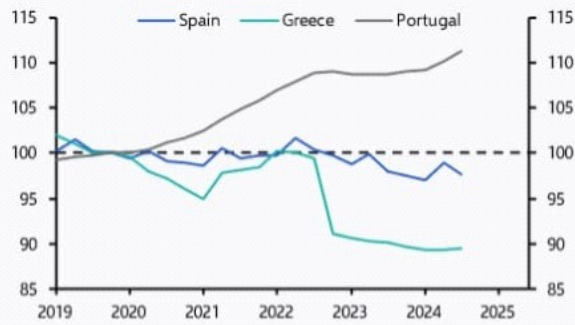


Chart 2: Household Debt (Euros, Q4 2019 = 100)



Sources: LSEG, Eurostat, Capital Economics

Chart 3: Greece Net Foreign Direct Investment in Real Estate (€mn)

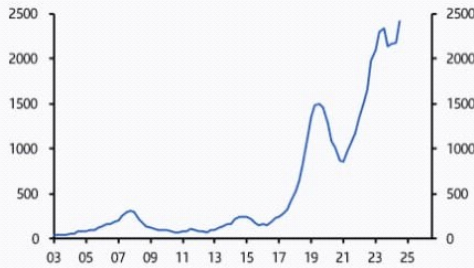
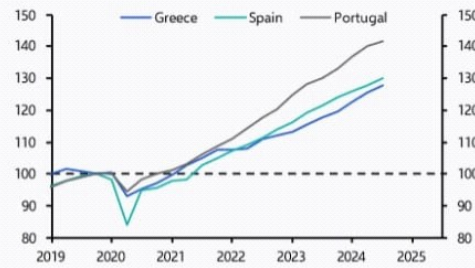


Chart 4: Aggregate Wages (Q4 2019 = 100)



Sources: LSEG, Bank of Greece, Eurostat, Capital Economics

Chart 5: Greece House Prices Minus Construction Costs & Dwelling Investment (% y/y)

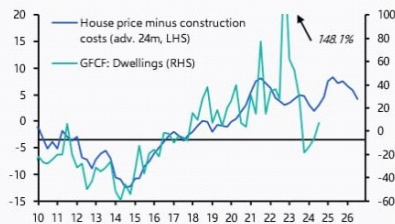


Chart 6: GDP (Q4 2019 = 100)



Sources: LSEG, Eurostat, Capital Economics



Μυτιληναίος: «Το Ρολόι για τον Τομέα Μετάλλων Έχει Ήδη Περάσει τα Μεσάνυχτα, Περιμένουμε Δράση»

Η Ευρωπαϊκή Ένωση Μετάλλων, Eurometaux, απαιτεί δραστικές ενέργειες και ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας στον τομέα των μετάλλων, μέσω μιας αιχμηρής ανάρτησης στο LinkedIn. Ο πρόεδρος της Eurometaux και επικεφαλής της Metlen, Ευάγγελος Μυτιληναίος, αναφέρεται στα αυξανόμενα προβλήματα του τομέα από το 2020 και στις προτάσεις της ένωσης για την επιβίωση του κλάδου εν μέσω των αναταραχών στην αγορά.

Η Ανάρτηση της Eurometaux

Στην ανάρτηση της Eurometaux, επισημαίνεται ότι χωρίς ανταγωνιστικές τιμές ενέργειας, ο τομέας των μετάλλων στην Ευρώπη δεν μπορεί να επιβιώσει. Από το 2020, 20 ευρωπαϊκές εγκαταστάσεις παραγωγής μετάλλων έχουν κλείσει, κάτι που έχει πλήξει σημαντικά την αλυσίδα εφοδιασμού καθαρής τεχνολογίας. Η Συμφωνία για την Καθαρή Βιομηχανία και το Σχέδιο Δράσης για την Προσιτή Ενέργεια καλούνται να παρέμβουν άμεσα και να προσφέρουν:

Άμεση ενεργειακή ανακούφιση για τις ενεργοβόρες βιομηχανίες

Έξυπνους μηχανισμούς για τη σταθεροποίηση του κόστους των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας

Μακροπρόθεσμες πολιτικές για τη διασφάλιση παγκοσμίως ανταγωνιστικών τιμών ηλεκτρικής ενέργειας

Ο Ευάγγελος Μυτιληναίος τονίζει ότι η Καθαρή Βιομηχανική Συμφωνία και το Σχέδιο Δράσης για την Προσιτή Ενέργεια πρέπει να προσφέρουν βραχυπρόθεσμα μέτρα που θα εξασφαλίσουν την ενέργεια σε παγκοσμίως ανταγωνιστικές τιμές για τις ενεργοβόρες βιομηχανίες της Ευρώπης. Έχουν ήδη γίνει συγκεκριμένες προτάσεις, όπως η «Πράσινη Λίμνη» στην Ελλάδα, η οποία αναμένεται να αντιμετωπίσει το πρόσθετο κόστος της προσαρμογής της μεταβλητής προσφοράς ΑΠΕ στη σταθερή βιομηχανική ζήτηση.

Ο Μυτιληναίος επισημαίνει ότι αντίστοιχες προτάσεις περιλαμβάνονται στην έκθεση Ντράγκι και στα συμπεράσματα της Αμβέρσας, τα οποία έχουν υπογραφεί τόσο από τους παραγωγούς όσο και από τους καταναλωτές. Όπως καταλήγει ο πρόεδρος της Eurometaux, «Το ρολόι έχει ήδη περάσει τα μεσάνυχτα, περιμένουμε δράση».

Οι αγορές δείχνουν σημάδια κόπωσης για το δολάριο

Η αυξανόμενη αίσθηση ότι οι νέοι δασμοί που απειλεί να επιβάλει ο πρόεδρος των ΗΠΑ, Ντόναλντ Τραμπ, αποτελούν κυρίως διαπραγματευτικό εργαλείο, μειώνει τη στήριξη προς το δολάριο.

Ο δείκτης δολαρίου του Bloomberg υποχώρησε σε χαμηλό δύο μηνών, αφού ο Τραμπ ζήτησε από την κυβέρνησή του να εξετάσει την επιβολή αμοιβαίων δασμών με στόχο την εξισορρόπηση των εμπορικών σχέσεων. Η διαδικασία αυτή ενδέχεται να διαρκέσει εβδομάδες ή και μήνες, ενισχύοντας την άποψη ότι οι δασμοί αποτελούν περισσότερο μοχλό πίεσης για μια καλύτερη συμφωνία παρά αυτοσκοπό. Αυτή η εξέλιξη μειώνει την πιθανότητα ταχύτερης αύξησης του πληθωρισμού στις ΗΠΑ, η οποία παραδοσιακά στηρίζει το αμερικανικό νόμισμα.

Η πτώση του δολαρίου μετά τις εξελίξεις στους δασμούς

Ο δείκτης Bloomberg Dollar Spot Index έχει σημειώσει πτώση περίπου 2,5% από τα υψηλά του Φεβρουαρίου, καθώς οι επενδυτές αναπροσαρμόζουν τις εκτιμήσεις τους σχετικά με την αποφασιστικότητα του Τραμπ να αυξήσει τους δασμούς στο πλαίσιο της πολιτικής «Πρώτα η Αμερική». Το δολάριο έχει αποδυναμωθεί έναντι όλων των κύριων νομισμάτων της Ομάδας των 10, με τις μεγαλύτερες απώλειες να καταγράφονται έναντι των νομισμάτων που συνδέονται με βασικά εμπορεύματα, όπως το καναδικό και το αυστραλιανό δολάριο.

Η καθυστέρηση στην εφαρμογή υψηλότερων δασμών επηρεάζει και άλλες αγορές, ενισχύοντας τις παγκόσμιες μετοχές και τα περιουσιακά στοιχεία των αναδυόμενων αγορών. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης του S&P 500 κατέγραψαν άνοδο κατά τις ασιατικές συναλλαγές, ακολουθώντας την άνοδο 1% που σημείωσε ο δείκτης την Πέμπτη.

Παράλληλα, η αγορά δικαιωμάτων προαίρεσης συναλλάγματος αξίας άνω των 300 δισ. δολαρίων αντανακλά επίσης σημάδια κόπωσης του δολαρίου. Οι επενδυτές μείωσαν τα ανοδικά τους στοιχήματα στο αμερικανικό νόμισμα για τέταρτη συνεχόμενη ημέρα, σύμφωνα με τις ανατροπές κινδύνου ενός μήνα στον δείκτη δολαρίου του Bloomberg.

Διχασμένες οι εκτιμήσεις για την πορεία του δολαρίου

Ορισμένοι αναλυτές εκτιμούν ότι η πτωτική τάση του δολαρίου θα συνεχιστεί. Η επικεφαλής στρατηγικής επενδύσεων στη Saxo Markets, Τσαρού Τσανάνα, δήλωσε ότι «η άνοδος του δολαρίου βασίστηκε σε μεγάλο βαθμό στις απειλές για δασμούς», προσθέτοντας ότι είναι πλέον σαφές πως οι δασμοί θα είναι πιο στοχευμένοι και δεν θα επιβληθούν γενικά.

Από την άλλη, κάποιοι επενδυτές παραμένουν αισιόδοξοι για το δολάριο, θεωρώντας ότι η πρόσφατη αδυναμία του θα είναι προσωρινή, καθώς η οικονομική ισχύς των ΗΠΑ και τα πιθανά κέρδη από έναν εμπορικό πόλεμο θα μπορούσαν να το ενισχύσουν εκ νέου. Τα hedge funds διατήρησαν τις ανοδικές τους θέσεις στο δολάριο κοντά σε πολυετή υψηλά την περασμένη εβδομάδα, σύμφωνα με την Επιτροπή Εμπορευματικών Συμβολαίων Μελλοντικής Διαπραγμάτευσης (CFTC). Επιπλέον, ένας δείκτης δυναμικής του Bloomberg, γνωστός ως «δείκτης φόβου και απληστίας», εξακολουθεί να δείχνει προτίμηση στους αγοραστές του δολαρίου.

Η στρατηγική αναλύτρια της Commonwealth Bank of Australia, Κάρολ Κονγκ, σημείωσε ότι «η κορύφωση της εμπορικής αντιπαράθεσης δεν έχει έρθει ακόμα» και εκτίμησε ότι όταν οι αγορές συνειδητοποιήσουν ότι οι απειλές του Τραμπ είναι αξιόπιστες, το δολάριο θα ανακτήσει τη δυναμική του.

Ωστόσο, άλλοι αναλυτές εκφράζουν όλο και περισσότερες αμφιβολίες για την προοπτική περαιτέρω ανόδου του δολαρίου. Ο Shoki Otori, επικεφαλής στρατηγικός αναλυτής της Mizuho Securities, τόνισε ότι αν εδραιωθεί η άποψη ότι οι δασμοί είναι απλώς ένα διαπραγματευτικό εργαλείο, το δολάριο ενδέχεται να συνεχίσει την πτωτική του πορεία.

