

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



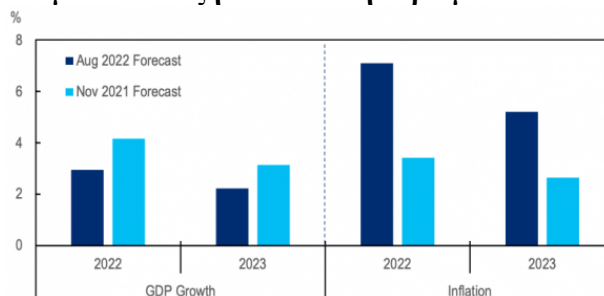
Citigroup: Οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας

Παρά την πρόσφατη βελτίωση των χρηματοπιστωτικών αγορών, εξακολουθούμε να ανησυχούμε για τα θεμελιώδη μεγέθη της παγκόσμιας οικονομίας, σημειώνει στη νέα μηνιαία μελέτη της για τις παγκόσμιες οικονομικές εξελίξεις η Citigroup.

Η αίσθηση του οικονομολόγου Nathan Sheets (την έκθεση παρουσιάζει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος) και της ομάδας του, είναι ότι η παγκόσμια οικονομία θα συνεχίσει να μαστίζεται από υψηλό πληθωρισμό, επιβράδυνση της ανάπτυξης και ραγδαία αστηροποίηση της νομισματικής πολιτικής για αρκετό καιρό ακόμη. Παρά την πρόσφατη φαινομενικά πιο ηλιόλουστη εικόνα στις χρηματοπιστωτικές αγορές, οι οικονομολόγοι της αμερικανικής τράπεζας, εξακολουθούν να ανησυχούν για πιθανές νέες μελλοντικές καταιγίδες.

Ενώ η βασική τους πρόβλεψη είναι ότι η παγκόσμια οικονομία θα αποφύγει τελικά μία εκτεταμένη ύφεση, εντούτοις οι πρωτικοί κίνδυνοι έχουν αυξηθεί και αφορούν μεταξύ άλλων μία πιο απότομη από την προβλεπόμενη ύφεση στην Ευρωζώνη, την αποτυχία των κινεζικών αρχών να στηρίξουν την οικονομία, αλλά και τα ανοιχτά μέτωπα των ΗΠΑ σχετικά με τις καταναλωτικές δαπάνες και τις συνθήκες στην αγορά εργασίας. Οι δείκτες μεταποίησης εξάλλου κινούνται λίγο πάνω από το 50 που είναι το όριο της ύφεσης.

Οι νέες προβλέψεις για την παγκόσμια ανάπτυξη και τον πληθωρισμό



Κυλιόμενες... υφέσεις

Για τη Citigroup, αν και η παγκόσμια οικονομία μπορεί να αποφύγει μία πλήρη ύφεση, εντούτοις αναμένονται κυλιόμενες υφέσεις σε επιμέρους περιοχές/χώρες: Στην Ευρωζώνη και την Βρετανία αναμένεται στα τέλη του τρέχοντος έτους και στις Ηνωμένες Πολιτείες το δεύτερο εξάμηνο του επόμενου έτος. Παράλληλα, αναμένεται ύφεση σε μια σειρά από μεγάλες αναδυόμενες αγορές, όπως η Βραζιλία, η Χιλή και η Πολωνία.

Για να βρεθεί πάντως η παγκόσμια οικονομία σε μία βαθιά ύφεση απαιτείται μια πιο έντονη και πιο άμεση ύφεση στις Ηνωμένες Πολιτείες, κάτι που δεν φαίνεται στον ορίζοντα, καθώς υπάρχει επαρκής δυναμική στην οικονομία των ΗΠΑ ώστε η ανάπτυξη να συνεχιστεί και το επόμενο έτος, αν και με πρωτικούς ρυθμούς. Ωστόσο, εάν οι Ηνωμένες Πολιτείες εισέλθουν σε ύφεση νωρίτερα – το 1ο τρίμηνο του 2023, για παράδειγμα – αυτό θα προσθέσει κρίσιμη μάζα στην παγκόσμια επιβράδυνση και πιθανότατα θα πυροδοτούσε μια ευρύτερη ύφεση.

Η Citigroup που προβλέπει παγκόσμια ανάπτυξη 2,9% για το 2022, κάτω δηλαδή από την μακροπρόθεσμη τάση υποβάθμιση περαιτέρω τις προβλέψεις για το 2023, αναμένοντας τώρα ρυθμό αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ στο 2,2%, με τον παγκόσμιο πληθωρισμό στο 7,1% και το 5,4% αντίστοιχα.



Βγάζει... «Rafale» τον Σεπτέμβριο η Εθνική

Τον Σεπτέμβριο αναμένεται να βγάλει η Εθνική στην αγορά το project Rafale, την πώληση δηλαδή χαρτοφυλακίου με ανακτηθέντα ακίνητα, αξίας περίπου 100 εκατ. ευρώ, στο πλαίσιο της ελάφρυνσης του ισολογισμού της από στοιχεία ενεργητικού, που δεν αποδίδουν εισόδημα.

Όπως γράφει ο Χρήστος Κίτσιος στο euro2day.gr:

Η περίμετρος του χαρτοφυλακίου έχει οριστικοποιηθεί, σύμφωνα με πηγές της αγοράς και αφορά σε ακίνητα, που απέκτησε η τράπεζα μέσω πλειστηριασμών, οι φάκελοι των οποίων έχουν τακτοποιηθεί ή βρίσκονται σε φάση τακτοποίησης. Θα περιλαμβάνει κυρίως κατοικίες (διαμερίσματα και μονοκατοικίες) σε όλη τη χώρα και δευτερευόντως επαγγελματικά ακίνητα.

Ο αριθμός και η ποιότητα των επαγγελματικών ακινήτων θα καθορίσει και την τελική αξία του χαρτοφυλακίου.

Η διαγωνιστική διαδικασία αναμένεται να ολοκληρωθεί ως το τέλος του έτους. Χρέη χρηματοοικονομικού συμβούλου ανέλαβε, σύμφωνα με πληροφορίες, η Deloitte, η οποία είχε και χρέη τεχνικού συμβούλου κατά την προεργασία του χαρτοφυλακίου.

Η Εθνική διαθέτει το μικρότερο χαρτοφυλάκιο ανακτηθέντων ακινήτων, σε σχέση με τις υπόλοιπες συστημικές τράπεζες, με αποτέλεσμα να μην έχει προχωρήσει, ως τώρα, στην πώληση μεγάλου χαρτοφυλακίου. Η τράπεζα διενεργεί επιλεκτικές πωλήσεις κάθε χρονιά, ενώ το 2017 η Διεύθυνση Περιουσίας προχώρησε σε δημόσιους πλειοδοτικούς διαγωνισμούς, με κλειστές προσφορές για την πώληση 131 ακινήτων σε όλη τη χώρα.

Επιπρόσθετα, η Εθνική δεν περιλαμβάνει στην στρατηγική της την ανάπτυξη χαρτοφυλακίου επενδυτικών ακινήτων, με στόχο την ενίσχυση και διαφοροποίηση εσόδων. Ως εκ τούτου, δεν προγραμματίζει κίνηση αντίστοιχη των Πειραιώς και Alpha Bank για πώληση/συνεκμετάλλευση χαρτοφυλακίου ανακτηθέντων ακινήτων.

Πηγή: euro2day.gr



Σνάμπελ – ΕΚΤ: Δεν απέδωσε η πρώτη αύξηση των επιτοκίων

Οι προοπτικές για τον πληθωρισμό της ευρωζώνης δεν βελτιώθηκαν μετά την αύξηση των επιτοκίων τον Ιούλιο, δήλωσε το μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας Ιζαμπέλ Σνάμπελ, τασόμενη εμμέσως πλην σαφώς υπέρ μιας «ενδεχομένου» πιο επιθετικής κίνησης κατά τη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου, ακόμη και αν ενισχύονται οι φόβοι για ύφεση.

Υπενθυμίζεται ότι τον περασμένο μήνα η ΕΚΤ εξέπληξε τις αγορές, με μια αύξηση των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης, εκφράζοντας ανησυχίες για παγίωση του πληθωρισμού κοντά σε διψήφια ποσοστά.

«Αυτή η κίνηση δεν ήταν αρκετή για να αλλάξει τις προοπτικές για τον πληθωρισμό, ωστόσο, ακόμη και μια ύφεση από μόνη της δεν θα ήταν αρκετή για να τιθασεύσει τις πιέσεις των τιμών,» υπογράμμισε η Σνάμπελ σε συνέντευξή της στο ειδησεογραφικό πρακτορείο Reuters, προσθέτοντας: «Τον Ιούλιο αποφασίσαμε να αυξήσουμε τα επιτόκια κατά 50 μονάδες βάσης επειδή ανησυχούσαμε για τις προοπτικές για τον πληθωρισμό. Οι ανησυχίες που είχαμε τον Ιούλιο δεν έχουν αμβλυνθεί... Δεν νομίζω ότι αυτή η προοπτική έχει αλλάξει ριζικά».

Πιο επιθετική κίνηση τον Σεπτέμβριο

Αναλυτές ποντάρουν σε μια αύξηση των επιτοκίων κατά 25-50 μονάδες βάσης τον Σεπτέμβριο, αν και οι νέες δηλώσεις της Σνάμπελ αφήνουν ανοικτό το ενδεχόμενο για μία ακόμα πιο επιθετική αusterοποίηση της νομισματικής πολιτικής. Το πρόβλημα είναι ότι στο 8,9%, ο πληθωρισμός είναι τετραπλάσιος από τον στόχο 2% της ΕΚΤ και δεν δείχνει σημάδια αποκλιμάκωσης.

«Δεν θα απέκλεια ότι, βραχυπρόθεσμα, ο πληθωρισμός πρόκειται να αυξηθεί περαιτέρω», είπε η Σνάμπελ, η οποία χαρακτηρίζεται για τη συντηρητική της εν γένει, στάση απέναντι στην χάραξη της νομισματικής πολιτικής.

«Αυτές οι πληθωριστικές πιέσεις είναι πιθανό να είναι μαζί μας για κάποιο χρονικό διάστημα, δεν θα εξαφανιστούν γρήγορα», τόνισε: «Θα χρειαστεί χρόνος μέχρι ο πληθωρισμός να επανέλθει στο 2%».

Μολονότι ο πληθωρισμός είναι πιθανό να επιβραδυνθεί απότομα τα επόμενα χρόνια, η Σνάμπελ παραδέχθηκε ότι οι προβλέψεις της ΕΚΤ ήταν λανθασμένες τα τελευταία τρίμηνα, επομένως πρέπει να δοθεί μεγαλύτερη βαρύτητα στα πραγματικά στοιχεία για την αύξηση των τιμών, ώστε να λαμβάνονται ορθές αποφάσεις πολιτικής.

Ο κίνδυνος της ύφεσης

Η κατάσταση περιπλέκεται ακόμα περισσότερο για την ΕΚΤ, καθώς οι αυξήσεις στα επιτόκια έρχονται ακριβώς τη στιγμή που μια ύφεση, που προκαλείται από την άνοδο των τιμών του πετρελαίου φαντάζει ως μεγάλη πιθανότητα για την ευρωζώνη.

Ο Σνάμπελ αναγνώρισε τον κίνδυνο ύφεσης: «Υπάρχει ισχυρή ένδειξη ότι η ανάπτυξη θα επιβραδυνθεί και δεν θα απέκλεια ότι μπαίνουμε σε τεχνική ύφεση, ειδικά εάν διακοπεί περαιτέρω ο εφοδιασμός ενέργειας από τη Ρωσία».

«Οι καθοδικοί κίνδυνοι για την οικονομική ανάπτυξη έχουν επίσης αυξηθεί λόγω πρόσθετων κραδασμών από την πλευρά της προσφοράς, που προκαλούνται από ζημιές ή τα χαμηλά επίπεδα νερού στα μεγάλα ποτάμια», υπογράμμισε. «Φαίνεται ότι, από τις μεγαλύτερες χώρες της ζώνης του ευρώ, η Γερμανία έχει πληγεί περισσότερο».

Ωστόσο, ενώ μια ύφεση θα περιορίσει τις πιέσεις στις τιμές, από μόνη της δεν αρκεί για να επαναφέρει τον πληθωρισμό στον στόχο.

«Ακόμα κι αν εισέλθουμε σε ύφεση, είναι μάλλον απίθανο οι πληθωριστικές πιέσεις να υποχωρήσουν από μόνες τους», τόνισε η Σνάμπελ. «Η επιβράδυνση της ανάπτυξης τότε μάλλον δεν είναι αρκετή για να μετριάσει τον πληθωρισμό».

Τα κράτη του νότου

Ένα άλλο πρόβλημα για την ΕΚΤ είναι ότι οι αυξήσεις επιτοκίων θα αυξήσουν δυσανάλογα το κόστος δανεισμού στην περιφέρεια του μπλοκ, θέτοντας σε μεγαλύτερο κίνδυνο περισσότερα χρεωμένα κράτη όπως η Ιταλία ή η Ελλάδα.

Αναφερόμενη στις επανεπενδύσεις του REPP υπογράμμισε ότι «μας βοηθά να αντιμετωπίσουμε τους κινδύνους κατακερματισμού και τους κινδύνους για τον μηχανισμό μετάδοσης που σχετίζεται με την πανδημία». Πρόσθεσε ωστόσο ότι η χρήση αυτού του μέσου πρέπει να είναι αναλογική. Αυτό σημαίνει ότι η ενεργοποίηση του εργαλείου θα γίνει μόνο στο βαθμό που είναι απαραίτητο.

«Στην αρχή της πανδημίας είδαμε ότι οι σύντομες περίοδοι παρέμβασης μπορεί να είναι επαρκείς για τη σταθεροποίηση των αγορών» επεσήμανε.

Σε τι διαφέρουν REPP και TPI

Ερωτηθείσα για τη διαφορά της επενδύσεως του REPP από το νέο εργαλείο TPI, που αποφάσισε η ΕΚΤ είπε ότι «είναι διαφορετικό από πολλές απόψεις»: «Πρόκειται για ένα μόνιμο εργαλείο και οι όγκοι αγορών δεν περιορίζονται εκ των προτέρων. Ταυτόχρονα, απαιτεί μια ευρύτερη αξιολόγηση. Ειδικότερα, απαιτεί αξιολόγηση διαφόρων κριτηρίων επιλεξιμότητας που σχετίζονται με τη συμμόρφωση με το δημοσιονομικό πλαίσιο της ΕΕ, τις μακροοικονομικές ανισορροπίες, τη δημοσιονομική βιωσιμότητα και τις υγιείς μακροοικονομικές πολιτικές».

Και τόνισε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να αποφασίσει ποιο εργαλείο θα χρησιμοποιήσει υπό ποιες συνθήκες. Πρέπει επίσης να ελέγξει τα σχετικά κριτήρια για αυτά τα εργαλεία. Και το σημαντικότερο, πρέπει να βεβαιωθεί ότι η χρήση των εργαλείων είναι αναλογική.

Η αναλογικότητα συνεπάγεται τρία πράγματα: «Πρέπει να δείξουμε ότι το εργαλείο είναι αποτελεσματικό, δηλαδή ότι εξυπηρετεί τον σκοπό του. Πρέπει να αποδείξουμε ότι το εργαλείο είναι αποτελεσματικό, επομένως δεν υπάρχει άλλο εργαλείο που να μπορεί να επιτύχει τον ίδιο στόχο με χαμηλότερο κόστος. Και, τέλος, τα πιθανά οφέλη πρέπει να υπερβαίνουν το πιθανό κόστος ή τις παρενέργειες».

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος



CEO BofA: Χάνουμε την ουσία όταν μιλάμε για το εάν η οικονομία βρίσκεται τεχνικά σε ύφεση ή όχι

Χάνουμε την ουσία όταν μιλάμε για το εάν η οικονομία βρίσκεται τεχνικά σε ύφεση ή όχι, υπογράμμισε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Bank of America, προσθέτοντας ότι αυτό που έχει σημασία είναι ότι οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες επηρεάζουν αρνητικά τους πιο ευάλωτους.

«Η ύφεση είναι απλώς μία λέξη. Το αν βρισκόμαστε σε ύφεση ή όχι δεν είναι πραγματικά το σημαντικό. Είναι πώς νιώθουν οι άνθρωποι που το περνούν αυτό», είπε ο Μπράιαν Μούνιχαν στο Associated Press κατά τη διάρκεια μιας συνέντευξης στο Bank of America Tower στο κέντρο του Μανχάταν, όπου μίλησε για τον πληθωρισμό και την τρέχουσα κατάσταση της οικονομίας.

Το ζήτημα του εάν η αμερικανική οικονομία βρίσκεται σε ύφεση έχει πολιτικοποιηθεί ενόψει των ενδιάμεσων εκλογών του 2022. Ενώ ο πληθωρισμός βρίσκεται σε υψηλά άνω των 40 ετών και η καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχωρεί, κάποια άλλα στοιχεία της οικονομίας, όπως η μηνιαία έκθεση για τις θέσεις εργασίας, εξακολουθούν να είναι ισχυρά. Ως απάντηση στις πληθωριστικές πιέσεις η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ αύξησε επιθετικά τα επιτόκια με την ελπίδα να τιθασεύσει τον πληθωρισμό, χωρίς να προκαλέσει μεγάλη οικονομική ζημιά.

Το βλέμμα στη Μασαχουσέτη

Ο Μπράιαν Μούνιχαν, ο οποίος είναι Διευθύνων Σύμβουλος της BofA από το 2010, δεν συμμερίζεται την άποψη ότι οι ΗΠΑ είναι ήδη σε ύφεση, υπογραμμίζοντας ότι η ανακοίνωση αυτή θα πρέπει να προέλθει από «μια ομάδα ανθρώπων στο Κέμπριτζ της Μασαχουσέτης», αναφερόμενος στο Εθνικό Γραφείο Οικονομικών Ερευνών, το οποίο καθορίζει πότε αρχίζουν και πότε τελειώνουν οι υφέσεις.

Ωστόσο, ο Αμερικανός τραπεζίτης ανέφερε δύο σημαντικά ζητήματα που επηρεάζουν αρνητικά τους μέσους Αμερικανούς: τις τιμές του φυσικού αερίου και τα ενοίκια. Ο εθνικός μέσος όρος για ένα γαλόνι βενζίνης εκτινάχθηκε σε λίγο πάνω από 5 δολάρια τον Ιούνιο πριν πέσει κάτω από τα 4 δολάρια την περασμένη εβδομάδα. Και φάνηκε να ανησυχεί περισσότερο για το αυξανόμενο κόστος των ενοικίων.

«Οι τιμές του φυσικού αερίου μειώνονται ξανά, αλλά τα ενοίκια αυξάνονται κατά 10, 12, 15 τοις εκατό. Και το ενοίκιο μπορεί να καταλήξει να παίρνει το 40% του εισοδήματος αυτών των νοικοκυριών», είπε ο Μπράιαν Μούνιχαν. Το ενοίκιο αντιπροσωπεύει περίπου το ένα τρίτο του κυβερνητικού Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, ο οποίος παρουσίασε ετήσια αύξηση 8,5% τον Ιούλιο.

Αντέχει ο Αμερικανός καταναλωτής

Ο Μπράιαν Μούνιχαν είπε ότι εξακολουθεί να πιστεύει, όπως έχει πει σε προηγούμενες συνεντεύξεις του, ότι συνολικά ο Αμερικανός καταναλωτής είναι ακόμα σε καλή κατάσταση και μπορεί να αντέξει την οικονομική αναταραχή. Λέει ότι οι Αμερικανοί που έχουν στεγαστικά δάνεια σταθερού επιτοκίου έχουν σε μεγάλο βαθμό κλειδώσει ένα χαμηλό κόστος δανεισμού και ότι τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, ενώ αυξάνονται, εξακολουθούν να είναι χαμηλότερα ως ποσοστό του εισοδήματος των νοικοκυριών.

«Δεν βλέπουμε καμία επιδείνωση στη συμπεριφορά των καταναλωτών από την αρχή του έτους μέχρι τώρα», είπε. Και πρόσθεσε ότι υπήρξε κάποια επιβράδυνση στο ποσό των χρημάτων που εξοικονομούν οι Αμερικανοί, κάτι που πιθανότατα οφείλεται στην αύξηση του κόστους.

Ο Μοϋνιχαν είπε ότι οι εταιρείες εξακολουθούν να αυξάνουν τους μισθούς επίσης, κάτι που βοηθά τους Αμερικανούς να αντεπεξέλθουν. Η ίδια η Bank of America αύξησε τους μισθούς για να βοηθήσει τους 200.000 και πλέον υπαλλήλους της να αντιμετωπίσουν το αυξανόμενο κόστος. Η εταιρεία έδωσε αυξήσεις σε υπαλλήλους που έπαιρναν λιγότερα από 100.000 δολάρια έως και 7%.

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 μέχρι στιγμής τον Αύγουστο (& ytd)

Μετοχή	Απόδοση Αυγούστου 2022	Απόδοση 2022
ΒΙΟ	8,80%	-17,86%
ΤΙΤΣ	11,25%	-6,88%
ΕΕΕ	1,97%	-19,63%
ΟΤΕ	1,96%	5,47%
ΑΡΑΙΓ	3,28%	11,34%
ΤΕΝΕΡΓ	0,11%	29,01%
ΑΔΜΗΕ	5,22%	-19,83%
ΣΑΡ	-0,14%	-22,58%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	15,93%	42,26%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	0,93%	2,21%
ΜΥΤΙΛ	8,77%	8,20%
ΛΑΜΔΑ	8,62%	-8,76%
ΕΛΧΑ	5,71%	-19,89%
ΑΛΦΑ	11,82%	-10,19%
ΜΠΕΛΑ	0,46%	20,79%
ΕΤΕ	12,07%	16,51%
ΠΕΙΡ	24,63%	-14,42%
ΕΥΡΩΒ	10,05%	10,34%
ΕΛΠΕ	3,50%	4,66%
ΚΟΥΕΣ	0,00%	-29,72%
ΕΥΔΑΠ	-0,75%	1,66%
ΟΠΑΠ	0,44%	9,06%
ΜΟΗ	2,96%	26,55%
ΔΕΗ	7,03%	-34,36%
ΟΛΠ	2,86%	-8,25%
ΓΔ	5,09%	0,12%
FTSE 25	5,59%	0,74%
Τραπεζικός Δείκτης	12,44%	1,97%