

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

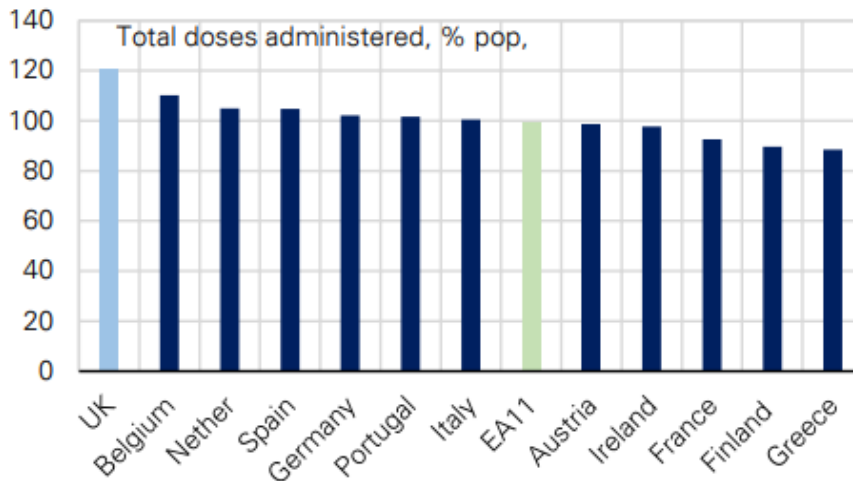


Deutsche Bank: Η Ελλάδα κινδυνεύει περισσότερο στην Ευρώπη από τη Μετάλλαξη Δέλτα

Η Ελλάδα έμεινε πίσω στους εμβολιασμούς, την ώρα που η Μετάλλαξη Δέλτα επελαύνει σε όλη την Ευρώπη, δείχνουν τα νέα στοιχεία της Deutsche Bank.

Σύμφωνα με τα στοιχεία αυτά (την έκθεση παρουσιάζει το Money Review), η Ελλάδα, μαζί με τη Γαλλία, είναι οι τελευταίες ανάμεσα στις ευρωπαϊκές χώρες που μελέτησε ο οίκος σε ό,τι αφορά τους εμβολιασμούς, απέχοντας μάλιστα περίπου 15 ποσοστιαίες μονάδες από τις πρώτες σε επιδόσεις χώρες, σε ό,τι αφορά τον συνολικό αριθμό των δόσεων που έχουν χορηγηθεί ως ποσοστό του πληθυσμού.

Figure 15: A 15pp vaccine dose gap between the best-performing EA countries and those lagging behind



Source : Deutsche Bank, National health statistics

Το ανησυχητικό είναι ότι σύμφωνα με τα στοιχεία της Deutsche Bank, η Ελλάδα έχει από τα χαμηλότερα ποσοστά εμβολιασμένων ειδικά στις μεγάλες ηλικιακές ομάδες, κάτι που σημαίνει ότι η εξάπλωση της Μετάλλαξης Δέλτα είναι πιο επικίνδυνη για τον ελληνικό πληθυσμό και για το ελληνικό σύστημα υγείας από ό,τι συμβαίνει στις άλλες χώρες.
Συνέχεια...

Figure 28: France and Greece struggling to get full vaccine take up among older age groups

	Cumulative vaccines administered, % population by age											
	80yrs		70-79yrs		60-69yrs		50-59yrs		25-49yrs		18-24yrs	
	Atleast 1 dose	Fully vaccinated	Atleast 1 dose	Fully vaccinated	Atleast 1 dose	Fully vaccinated	Atleast 1 dose	Fully vaccinated	Atleast 1 dose	Fully vaccinated	Atleast 1 dose	Fully vaccinated
UK-England	96.3	92.5	97.8	96.0	96.3	94.0	94.0	89.9	78.9	46.3	47.2	13.9
Belgium	89.8	84.4	94.8	89.5	91.6	78.3	87.1	55.8	75.1	30.9	61.2	14.5
Spain	100.0	100.0	98.1	93.1	94.9	64.7	89.8	73.3	56.3	25.8	13.5	6.4
Portugal	99.6	94.9	100.0	90.3	97.1	75.2	88.5	58.4	56.5	17.7	8.1	5.3
Italy	93.3	89.0	87.1	68.9	81.4	52.8	72.9	48.5	53.9	23.2	49.1	14.0
Austria	97.8	90.7	80.3	73.8	81.5	70.0	70.2	52.8	56.7	32.9	42.9	17.1
Ireland	100.0	99.2	100.0	99.2	96.2	85.0	93.3	77.4	59.7	35.9	21.1	14.6
France	80.3	71.9	90.2	80.3	78.9	63.7	71.0	50.1	53.1	29.2	47.0	19.4
Finland	94.2	89.0	98.2	88.5	88.0	40.3	82.9	18.1	67.2	8.6	45.5	3.8
Greece	70.3	67.1	79.5	75.6	75.1	68.8	65.5	54.8	48.6	27.3	25.5	2.8

Source : Deutsche Bank, National statistics, NHS, ECDC.

Data as of 11 July 2021. Countries ranked as per total vaccine administered as a share of population

The % of population calculation uses available populations estimates. A 100.0% figure will generally refer to groups where vaccines delivered are already above official earlier estimates of the population in that age group.

Ενδεικτικά σημειώνεται ότι το ποσοστό των πλήρως εμβολιασμένων στους άνω των 80 ετών είναι μόλις 67,1%, όταν η επόμενη χώρα με τη χειρότερη επίδοση, η Γαλλία, φτάνει στο 71,9%.

Η Μετάλλαξη Δέλτα δεν «ακυρώνει» την επιστροφή στην κανονικότητα, αλλά την καθυστερεί. Η Deutsche Bank τονίζει, βέβαια, ότι η Μετάλλαξη Δέλτα δεν τινάζει στον αέρα την πορεία προς την επιστροφή της κανονικότητας. Προκαλεί όμως μία καθυστέρηση.

«Ο βαθμός στον οποίο η εξάπλωση της Μετάλλαξης Δέλτα αναμένεται να περιορίσει την δραστηριότητα είναι αβέβαιος. Το κεντρικό μας σενάριο λέει ότι θα φέρει καθυστέρηση στην επιστροφή στην κανονικότητα αλλά δεν αλλάζει θεμελιωδώς το μονοπάτι της ανάκαμψης», εξηγούν οι αναλυτές.

Το ενθαρρυντικό είναι ότι σύμφωνα με τις μέχρι στιγμής ενδείξεις από τη Βρετανία, η αύξηση των κρουσμάτων εντοπίζεται κυρίως ανάμεσα στους νεότερους, που αντιμετωπίζουν μικρότερο κίνδυνο νοσηλείας. Επομένως, ο δείκτης νοσηλειών/κρουσμάτων σημειώνει σταθερή πτώση, κάτι το οποίο η Deutsche Bank εκτιμά ότι θα συνεχίσει, όσο οι εμβολιασμοί προχωρούν.

Όμως, ο οίκος ξεκαθαρίζει ότι τα υψηλά ποσοστά εμβολιασμένων δεν αρκούν από μόνα τους για να περιοριστεί η εξάπλωση, ενώ δεν είναι ακόμα βέβαιο εάν η αύξηση στις νοσηλείες στη Βρετανία θα παραμείνει υπό έλεγχο.

«Συνολικά, περιμένουμε ότι οι χώρες της Ευρωζώνης θα συνεχίσουν σε γενικές γραμμές να ανοίγουν ξανά τις οικονομίες τους για την καλοκαιρινή σεζόν, αλλά εφαρμόζοντας μία πιο προσεκτική προσέγγιση από τη Βρετανία, κατά τις επόμενες εβδομάδες, σημειώνουν οι αναλυτές. Οι νυχτερινές δραστηριότητες και οι εκδηλώσεις όπου συγκεντρώνεται μεγάλος αριθμός ατόμων είναι αυτές που κινδυνεύουν περισσότερο να υποστούν περιοριστικά μέτρα, τονίζουν.

«Επιπλέον, ακόμα και εάν οι καθυστερήσεις στην άρση των περιοριστικών μέτρων είναι ελάχιστες, το νέο κύμα των κρουσμάτων ενδεχομένως να επιβαρύνει την οικονομική δραστηριότητα, καθώς η εθελοντική κοινωνική αποστασιοποίηση θα έχει μεγαλύτερη διάρκεια», προειδοποιεί η Deutsche Bank.



UBS: Η μετάλλαξη Δέλτα δεν θα διαταράξει την ανάκαμψη

Η μετάλλαξη Δέλτα που οδήγησε σε εκτίναξη των κρουσμάτων και προκάλεσε την επαναφορά κοινωνικών και οικονομικών περιορισμών σε ορισμένες χώρες, δεν αναμένεται να διαταράξει την οικονομική ανάκαμψη, εκτίμησε η UBS.

Τα εμβόλια φαίνεται να είναι αποτελεσματικά στο περιορισμό των πιέσεων στα συστήματα υγείας, ενώ δείχνουν σχετικά αποτελεσματικά έναντι των μεταλλάξεων συμπεριλαμβανομένων και της Δέλτα, σημείωσε η ελβετική τράπεζα, ενώ μία έρευνα στις ΗΠΑ, έδειξε πως καθώς τα εμβολιαστικά πρόγραμμα προχωρούν οι μεταλλάξεις σταδιακά περιορίζονται.

Ανιση, αλλά ανάκαμψη

Στο βασικό της σενάριο, τα εμβόλια θα παραμείνουν ευρέως αποτελεσματικά έναντι των μεταλλάξεων, ενώ καθώς τα ποσοστά θνησιμότητας ελέγχονται και οι πιέσεις στα συστήματα υγειονομικής περίθαλψης εξασθενούν, οι κυβερνήσεις θα είναι όλο και πιο απρόθυμες να προχωρήσουν σε νέους περιορισμούς. Σύμφωνα με την εκτίμησή της, η μετάλλαξη Δέλτα, ίσως οδηγήσει σε μία περισσότερο άνιση ανάκαμψη, αλλά δεν θα ανακόψει την πορεία ανάκαμψης των οικονομιών.

Από την πλευρά της, η Deutsche Bank εκτιμά πως ο βαθμός στον οποίο η εξάπλωση της μετάλλαξης Δέλτα αναμένεται να περιορίσει την οικονομική δραστηριότητα είναι αβέβαιος, αλλά στο κεντρικό της σενάριο, προβλέπει πως θα καθυστερήσει την επιστροφή στην κανονικότητα αλλά δεν αλλάζει θεμελιωδώς το μονοπάτι της ανάκαμψης.

Η Ελλάδα

Ειδικά για την Ελλάδα σημειώνει πως (μαζί με την Γαλλία) έχουν μείνει πίσω (απέχουν ακόμη και 15 ποσοστιαίες μονάδες από τις πρώτες σε επιδόσεις χώρες), όσον αφορά τους εμβολιασμούς, την ώρα που η μετάλλαξη Δέλτα επελαύνει σε όλη την Ευρώπη, με τη χώρα μας μάλιστα να έχει από τα χαμηλότερα ποσοστά εμβολιασμένων στις μεγάλες ηλικιακές ομάδες, με ότι αυτό σημαίνει για τον πληθυσμό και το σύστημα υγείας.

Το ποσοστό των πλήρως εμβολιασμένων στους άνω των 80 ετών είναι μόλις 67,1% για την Ελλάδα, όταν η επόμενη χώρα με τη χειρότερη επίδοση, η Γαλλία, φτάνει στο 71,9%. Από την άλλη πλευρά βέβαια, ακόμα και εάν οι καθυστερήσεις στην άρση των περιοριστικών μέτρων είναι περιορισμένες, η εκτίναξη των κρουσμάτων ενδεχομένως να επιβαρύνει την οικονομική δραστηριότητα. Να σημειωθεί πως σύμφωνα με την Bank of America, η περίφημη πλέον ανοσία της αγέλης την ώρα που η Μετάλλαξη Δέλτα γίνεται κυρίαρχη στην Ευρώπη, είναι μάλλον μια «οφθαλμαπάτη».



Barclays: Ο φόβος για την ανάπτυξη αλλάζει τα δεδομένα στις αγορές

Το αφήγημα για την πορεία των παγκόσμιων αγορών έχει αλλάξει, λαμβάνοντας υπόψη τον «φόβο για την ανάπτυξη», σύμφωνα με την Barclays, η οποία συνιστά στους επενδυτές προσοχή και την κάλυψή τους έναντι των διαφαινόμενων κινδύνων. Πιο αισιόδοξη είναι η Citi, η οποία βλέπει καλοκαιρινό ράλι στις ευρωπαϊκές μετοχές, αλλά συνιστά και αυτή προσοχή.

Σε ανάλυσή της, η βρετανική τράπεζα ανέφερε ότι η κάλυψη (hedging) των επενδυτών παραμένει δικαιολογημένη, δεδομένου ότι υπάρχει μία σειρά καθοδικών κινδύνων, αλλά σημείωσε ότι η πρόσφατη αναστροφή του reflation trade (των αγορών μετοχών που γίνονταν με την προοπτική ενίσχυσης της ανάπτυξης και του πληθωρισμού) είναι υπερβολική.

Η Barclays εντοπίζει τη σύμπτωση τεσσάρων αρνητικών κινδύνων, η οποία προκαλεί στις αγορές φόβο για την ανάπτυξη:

Δεν υπάρχουν πλέον θετικές εκπλήξεις από τα στοιχεία

Αυξάνονται οι ενδείξεις ότι τα ελλείμματα στην προσφορά και στην εργασία μπορεί να οδηγήσουν σε πιο επίμονο πληθωρισμό

Τα μέτρα που παίρνει η Κίνα κατά διάφορων κλάδων και

Τη μετάλλαξη Δέλτα

Ο επικεφαλής αναλυτής για τις ευρωπαϊκές μετοχές της Barclays, Emmanuel Cau, τόνισε ότι η προοπτική να χαμηλώσει η ανάπτυξη και να αυξηθεί ο πληθωρισμός οδηγεί σε μεγάλες και κάπως απρόβλεπτες κινήσεις των τιμών των assets, με την πρόσφατη μεγάλη πτώση των αποδόσεων να είναι ο πιο προφανής δείκτης.

Πολύ νωρίς για να φανεί η τάση της οικονομίας

Η Barclays πιστεύει ότι είναι «πάρα πολύ νωρίς» να ειπωθεί ότι έχει τελειώσει ο σημερινός κύκλος ή να χαρακτηριστεί «στασιμοπληθωρισμό» ο συνδυασμός μίας χαμηλότερης ανάπτυξης με έναν πιο επίμονο πληθωρισμό, κάτι που θα απαιτούσε πολύ χαμηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης και πολύ υψηλότερο πληθωρισμό.

«Ωστόσο, με τους εμβολιασμούς, το άνοιγμα των οικονομιών και τη δημοσιονομική στήριξη των ΗΠΑ να είναι πίσω μας, και μόνο την περίοδο ανακοίνωσης των εταιρικών κερδών για το δεύτερο τρίμηνο να επίκειται ως ένας προφανής καταλύτης για την επανασύνδεση των αγορών με υγιή βασικά δεδομένα, μπορεί να μπούμε σε ένα άστατο καλοκαίρι», σημείωσε ο Cau.

Αν και τα εμβόλια κατά της COVID μειώνουν τους θανάτους και τις εισαγωγές σε νοσοκομεία, η αυξανόμενη κυριαρχία της μετάλλαξης Δέλτα και ο κίνδυνος άλλων (μεταλλάξεων) καθώς και ο πιθανός αντίκτυπος σε χώρες με χαμηλότερα ποσοστά εμβολιασμών, συνεχίζουν να θολώνουν τις προοπτικές», τόνισε η τράπεζα.

Οι αναλυτές της Barclays ήταν αισιόδοξοι για τα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια φέτος, αλλά πρόσφατα άλλαξαν τη στάση τους, λέγοντας ότι η σχέση κινδύνου – ανταμοιβής για την κατοχή «μετοχών έχει γίνει πιο ισορροπημένη, κάτι που δικαιολογεί μία πιο ισορροπημένη κατανομή σε κλάδους/τύπους και κάλυψη με φθηνή μεταβλητότητα».

Citi: Πιθανό καλοκαιρινό ράλι αλλά θέλει προσοχή

Σε έρευνα που έκανε τον Ιούνιο μεταξύ των θεσμικών πελατών της, η Citi διαπίστωσε ότι οι επενδυτές έχουν σαφή προτίμηση για τις μετοχές με αξία – αυτές που θεωρούνται φθηνές σε σχέση με τα οικονομικά δεδομένα και τις επιδόσεις των εταιρειών – ιδιαίτερα τις ευρωπαϊκές μετοχές, τα εμπορεύματα και τους υδρογονάνθρακες.

Σε σημείωμά τους, οι αναλυτές της Citi ανέφεραν ότι είναι πιθανό ένα «last hurra» ράλι αξίας καθώς οι οικονομίες συνεχίζουν να ανοίγουν ξανά, ιδιαίτερα καθώς η Ευρώπη βρίσκεται πίσω από τις ΗΠΑ αναφορικά με τις αποτιμήσεις.

Ωστόσο, ο επικεφαλής αναλυτής για τις αμερικανικές μετοχές της Citi, Tobias Levkovich, τόνισε ότι με τις τιμές των αμερικανικών μετοχών να έχουν αυξηθεί 40% κατά μέσο όρο σε σχέση με τον Ιούνιο του 2020, είναι αναγκαία μία επανεξέταση της σχέσης κινδύνου – ανταμοιβής.

«Θεωρούμε ότι υπάρχει ένας καθοδικός κίνδυνος 10% έναντι προοπτικής κέρδους 1-2%. Ωστόσο, πολλοί διαχειριστές κεφαλαίων με τους οποίους συζητούμε είναι όλο και πιο αισιόδοξοι», πρόσθεσε.

Πηγή: CNBC

«Συναγερμός» και ανάγκη άμεσης αντίδρασης στο Χ.Α. και ειδικά τον τραπεζικό δείκτη, έκλεισε στα όρια καθοριστικών στηρίξεων στις 495 – 500 μονάδες ... Οριστική απώλεια αυτών των στηρίξεων μπορεί να στείλει τον τραπεζικό δείκτη ακόμη και 15 με 20% χαμηλότερα!!!

