

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Οι χρησιμοί του Τζερόμ Πάουελ για επιτόκια οι αγορές & Οι «εγκλωβισμένοι» επενδυτές

Με το βλέμμα στραμμένο στο Τζάκσον Χολ και το καθιερωμένο συνέδριο της Fed έχουν στραμμένη την προσοχή τους οι επενδυτές ανά την υφήλιο, το οποίο ξεκινά στις 22 Αυγούστου.

Το βασικό ερώτημα που θέλουν να απαντηθεί είναι όχι πότε θα μειώσει η Fed τα επιτόκια, αλλά με ποιο ρυθμό θα το πράξει, καθώς όλοι θεωρούν δεδομένο ότι η πρώτη μείωση θα καταφθάσει στη διήμερη συνεδρίαση 17ης και 18ης Σεπτεμβρίου, με την τράπεζα να δίνει στη δημοσιότητα και τις αναθεωρημένες εκτιμήσεις της για την αμερικανική οικονομία.

Η ομιλία του Τζερόμ Πάουελ θεωρείται κομβικής σημασίας, με τους traders να αναμένουν επαλήθευση του στοιχήματος μείωσης των επιτοκίων. «Εάν οι traders ακούσουν για μειώσεις θα υπάρξει ισχυρή πορεία των αγορών. Στην αντίθετη φυσικά περίπτωση θα έχουμε sell off», σπεύδει να υποστηρίξει ο Έρικ Μπέιλι, διαχειριστής χαρτοφυλακίου στη Steward Partners Global Advisory. «Οι αγορές είναι τόσο σίγουρες ότι οι μειώσεις των επιτοκίων έρχονται πολύ σύντομα», δήλωσε ο Μπέιλι. «Θα ήταν τεράστια έκπληξη αν ο Πάουελ δεν ενίσχυε αυτήν την άποψη».

Ενδεχόμενη «έκπληξη» και «σιωπή» από τον Πάουελ θα μπορούσε να εξανεμίσει την ανάκαμψη που έχει καταγράψει ο S&P 500, μετά το sell off των αρχών Αυγούστου και οι υπόλοιποι δείκτες, εντός και εκτός ΗΠΑ, να ακολουθήσουν ανάλογη πορεία.

Αλλά ορισμένοι επαγγελματίες της Wall Street προειδοποιούν τους επενδυτές να μην περιμένουν μεγάλη σαφήνεια από τον επικεφαλής της Fed. «Κοιτάζοντας τις προηγούμενες ομιλίες στο Τζάκσον Χολ, καλό θα ήταν να μην έχουμε μεγάλες προσδοκίες», εκτιμά ο Τομ Χέινλιν, αναλυτής στην US Bank Wealth Management.

Ο πρόεδρος της Fed πιθανότατα θα αφήσει να εννοηθεί ότι η σφιχτή νομισματική πολιτική δεν δικαιολογείται πλέον, σύμφωνα με τον Μ. Ντάντλεϊ, αρθρογράφο του Bloomberg Opinion και πρώην επικεφαλής της Fed της Νέας Υόρκης.

Αλλά δεν αναμένει ότι ο Πάουελ θα σηματοδοτήσει το μέγεθος της πρώτης περικοπής, ιδίως δεδομένου ότι υπάρχει μια έκθεση για την απασχόληση στις 6 Σεπτεμβρίου για να εξετάσουν οι κεντρικοί τραπεζίτες πριν από την επόμενη απόφαση πολιτικής τους στις 18 Σεπτεμβρίου.

Η ομιλία ενός προέδρου της Fed στο Τζάκσον Χολ συνήθως δεν αποτελεί μεγάλο καταλύτη για τη χρηματιστηριακή αγορά, εκτός εάν έρχεται πριν από μια κρίσιμη αλλαγή στη νομισματική πολιτική, όπως συμβαίνει αυτή τη στιγμή. Από το 2000, ο S&P 500 έχει αναρριχηθεί κατά μέσο όρο 0,4% την εβδομάδα που ακολούθησε την ομιλία, όπως δείχνουν τα στοιχεία που συγκέντρωσε το Bloomberg Intelligence.

Εξάιρεση στον κανόνα αποτέλεσε ο Αύγουστος του 2022, όταν ο Πάουελ στην ομιλία του στο Τζάκσον Χολ προειδοποίησε ότι πρέπει να ξεκινήσει ένας κύκλος σφιχτής νομισματικής πολιτικής. Αποτέλεσμα της προειδοποίησης ήταν πτώση 3,4% για τις μετοχές την ίδια ημέρα και 3,3% για σε εβδομαδιαία βάση.



Ομόλογα: Έρχονται εκδόσεις 20 δις. ευρώ μέσα στην εβδομάδα

Σημαντική αύξηση της δραστηριότητας στα ομόλογα προβλέπουν τραπεζίτες και traders αυτή την εβδομάδα, με τις χώρες να επιδιώκουν να εξασφαλίσουν ευνοϊκά deals ενώ οι αγορές είναι ήρεμες.

Σχεδόν το 40% των συμμετεχόντων στην αγορά που ερωτήθηκαν από το Bloomberg News αναμένουν ότι η έκδοση ομολόγων θα φτάσει μεταξύ 15 δισεκατομμυρίων ευρώ (16,5 δισεκατομμύρια δολάρια) έως 20 δισεκατομμύρια ευρώ αυτήν την εβδομάδα. Αυτό συγκρίνεται με μόλις 3,5 δις. ευρώ νέων ομολόγων που πωλήθηκαν στην Ευρώπη τις τελευταίες δύο εβδομάδες μαζί.

«Η αγορά βρίσκεται σε καλή θέση για το κύμα εκδόσεων μετά το καλοκαίρι», δήλωσε ο Marc Lewell, επικεφαλής του συνδικάτου EMEA και APAC στην JPMorgan Chase & Co. «Η πρόσφατη περίοδος αστάθειας στα ομόλογα έχει επισημάνει έναν παράγοντα φόβου για τους εκδότες και τους υπενθυμίζει να επωφεληθούν από τις νέες εκδόσεις όταν αυτές έρθουν».

Η συνολική έκδοση ευρωπαϊκών ομολόγων αυξήθηκε κατά 28% σε ετήσια βάση και τρέχει με ρυθμό ρεκόρ Ένας δείκτης επενδυτικού πιστωτικού κινδύνου διευρύνθηκε στις αρχές Αυγούστου στο υψηλότερο επίπεδο φέτος, αφού τα αδύναμα στοιχεία για τις θέσεις εργασίας στις ΗΠΑ πυροδότησαν πωλήσεις στην αγορά, υπενθυμίζοντας στους επενδυτές ότι υπάρχει ακόμη περιθώριο για αρνητικές εκπλήξεις.

Τα ομόλογα του Αυγούστου

Η έκδοση ομολόγων τείνει να αυξάνεται σημαντικά την τελευταία εβδομάδα του Αυγούστου, με πωλήσεις ομολόγων άνω των 30 δισεκατομμυρίων ευρώ τόσο το 2022 όσο και το 2023.

Η συνολική έκδοση ευρωπαϊκών ομολόγων αυξήθηκε κατά 28% σε ετήσια βάση και τρέχει με ρυθμό ρεκόρ, σύμφωνα με τα στοιχεία που παραθέτει το Bloomberg, τα οποία τροφοδοτούνται και από την προοπτική περαιτέρω μείωσης των επιτοκίων.

Σύμφωνα με έκθεση της Bank of America Corp., χρησιμοποιώντας δεδομένα EPFR, ενώ την περασμένη εβδομάδα σημειώθηκαν εκροές από κεφάλαια επενδυτικής βαθμίδας κυρίως στο μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τμήμα, αυτές ακολούθησαν εισροές έξι εβδομάδων.

Τα έντοκα στην Ελλάδα

Την Τετάρτη 21 Αυγούστου 2024 θα διενεργηθεί Δημοπρασία Εντόκων Γραμματίων διάρκειας 26 εβδομάδων του Ελληνικού Δημοσίου, σε άυλη μορφή, ποσού 500 εκατομμυρίων ευρώ, λήξεως 21 Φεβρουαρίου 2025, σύμφωνα με τον ΟΔΔΗΧ.

Η ημερομηνία διακανονισμού (settlement) θα είναι η Παρασκευή 23 Αυγούστου 2024 (T+2).

Οι τόκοι των εντόκων υπολογίζονται με χρονική βάση ACT/360.

Η δημοπρασία θα γίνει με ανταγωνιστικές προσφορές από τους Βασικούς Διαπραγματευτές Αγοράς στην Η.Δ.Α.Τ., σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από τον Κανονισμό Λειτουργίας τους.

Επίσης, βάσει του Κανονισμού των Βασικών Διαπραγματευστών, παρέχεται η δυνατότητα υποβολής μη ανταγωνιστικών προσφορών κατά την ημέρα διεξαγωγής της δημοπρασίας και μέχρι ώρας 12.00 μ.μ. Οι μη ανταγωνιστικές προσφορές θα ικανοποιηθούν στην τιμή της τελευταίας προσφοράς που γίνεται δεκτή στη δημοπρασία (cut-off price) μέχρι συνολικού ύψους 20% επί του δημοπρατούμενου ποσού.

Δε θα γίνουν αποδεκτές συμπληρωματικές μη ανταγωνιστικές προσφορές την Πέμπτη 22 Αυγούστου 2024.

Για τα έντοκα γραμμάτια δε θα δοθεί καμία προμήθεια.



Ορυκτά μέταλλα: Ο παγκόσμιος ανταγωνισμός και η αύξηση τιμών

Η πράσινη μετάβαση θα δημιουργήσει μια τεράστια διαρθρωτική αλλαγή στη ζήτηση μετάλλων τις επόμενες δεκαετίες. Η ανάπτυξη της ηλεκτροκίνησης, η παγκόσμια μετάβαση προς τις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ), η κατασκευή μπαταριών και καλωδίων μεταφοράς ενέργειας θα ασκήσει έντονη πίεση στον τομέα των μετάλλων, ο οποίος βρίσκεται στην εμπροσθοφυλακή της πράσινης ενεργειακής επανάστασης. Η ραγδαία αύξηση της ζήτησης για μέταλλα όπως το λίθιο, το κοβάλτιο, το νικέλιο, ο χαλκός και τα σπάνια μέταλλα (REEs) καθιστούν τις εν λόγω στρατηγικής σημασίας πρώτες ύλες υπήρξαν αντικείμενο ανταγωνισμού και συγκρούσεων.

Την ώρα που ο παγκόσμιος ανταγωνισμός έχει ενταθεί εις το έπακρον το κρίσιμα μέταλλα, όπως το λίθιο και ο χαλκός, αναμένεται να αυξήσουν την τιμή τους κατά 50%, ενώ οι τιμές του κοβαλτίου και του νικελίου θα μπορούσαν να διπλασιαστούν, σύμφωνα με έκθεση της Allianz Research, με τίτλο «Metals and Mining: Do we live in a material world?». Παρά την αναμενόμενη αύξηση της ζήτησης, οι εταιρείες στον τομέα των μετάλλων και της εξόρυξης αντιμετωπίζουν σημαντικές προκλήσεις. Οι ασταθείς τιμές των εμπορευμάτων, οι αβεβαιότητες γύρω από τις πολιτικές και τις ρυθμίσεις, καθώς και η ανάγκη για μεγάλες επενδύσεις κεφαλαίου (CAPEX) καθιστούν τις εταιρείες επιφυλακτικές στις μακροχρόνιες επενδύσεις.

Το 2023, οι επενδύσεις κεφαλαίου αυξήθηκαν μόλις κατά 22% σε σύγκριση με το 2015, ενώ οι εταιρείες επικεντρώνονται όλο και περισσότερο στη διανομή μερισμάτων και την επαναγορά μετοχών. Η αυξημένη κερδοσκοπική συμπεριφορά στις αγορές μετάλλων ενισχύει την αστάθεια και μπορεί να αποτρέψει τις επενδύσεις. Το φαινόμενο αυτό παρατηρείται έντονα στα μέταλλα, όπως ο χαλκός και το κοβάλτιο, με την κερδοσκοπική δραστηριότητα να είναι αυξημένη κατά 30% από το 2006. Η εξερεύνηση νέων κοιτασμάτων μετάλλων είναι κρίσιμη για να καλυφθούν τα μελλοντικά κενά στην προσφορά. Ωστόσο, τα τελευταία χρόνια, οι προϋπολογισμοί για την εξερεύνηση έχουν μειωθεί. Το 2023, οι προϋπολογισμοί μειώθηκαν κατά 3%, φθάνοντας τα 12,8 δισεκατομμύρια δολάρια, σημειώνοντας την πρώτη πτώση μετά από εννέα χρόνια. Αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τον τομέα μακροπρόθεσμα, καθώς οι χρόνοι προετοιμασίας και έναρξης της εξόρυξης αυξάνονται. Σήμερα, απαιτούνται περίπου 18 χρόνια από την ανακάλυψη ενός κοιτάσματος μέχρι την έναρξη της παραγωγής, σε σύγκριση με 13 χρόνια για τα κοιτάσματα που άνοιξαν μεταξύ 2005 και 2009.

Αυξάνεται η ζήτηση και εντείνεται ο παγκόσμιος ανταγωνισμός

Σύμφωνα με την έκθεση, η ζήτηση για μέταλλα θα μπορούσε να διπλασιαστεί έως το 2050, ενώ ένα σενάριο «βλέπει» ακόμα και τετραπλασιασμό στη ζήτηση. Αυτή η συγκυρία δημιουργεί μια ιστορική ευκαιρία για την Ελλάδα, καθώς με την αξιοποίηση των πλούσιων φυσικών της πόρων, όπως ο χαλκός, μπορεί να έχει ρόλο βασικού παίκτη στην πράσινη μετάβαση και την ενεργειακή ασφάλεια της Ευρώπης. Στα Μεταλλεία Κασσάνδρας που λειτουργεί και αναπτύσσει η εταιρεία Ελληνικός Χρυσός και συγκεκριμένα στο κοιτάσμα στις Σκουριές, υπάρχουν βεβαιωμένα αποθέματα χαλκού. Ο πρόεδρος της Ελληνικός Χρυσός, και αντιπρόεδρος της El Dorado Gold, Χρήστος Μπαλάσκας, είχε δηλώσει πρόσφατα σε συνέδριο πως η εταιρεία θα ξεκινήσει την παραγωγή μεγάλης ποσότητας χαλκού στις Σκουριές από το τέλος του 2025 και μετά. Σημειώνεται πως πολλές περιοχές στην Ελλάδα, όπως η Χίος και η Θράκη μπορούν επίσης να εξελιχθούν σε κέντρα εξόρυξης.

Ο ανεπιτυχημένος κόσμος από τη Νορβηγία μέχρι την Ιαπωνία, μαζί και με την αναπτυσσόμενη Λατινική Αμερική, αναζητά σπάνιες γαίες και μέταλλα αναγκαία για την πράσινη μετάβαση, ο ίδιος αγώνας βρίσκεται σε εξέλιξη στην πλούσια σε υπέδαφος και αναπτυσσόμενη Αφρική. Από τις αρχές Ιανουαρίου έχει ξεκινήσει στην Αφρική, και συγκεκριμένα στη Γουινέα, το μεγαλύτερο έργο εξόρυξης στον πλανήτη από μια κοινοπραξία ανάμεσα στον αυστραλο-βρετανικό κολοσσό Rio Tinto, την κυβέρνηση της Γουινέας και άλλες επτά εταιρείες, εκ των οποίων οι πέντε είναι κινεζικές. Νορβηγία και Ιαπωνία αναζητούν τα σπάνια μέταλλα στο βυθό με τη δεύτερη να βρίσκεται «τη χρυσή φλέβα». Ερευνητές από το Πανεπιστήμιο του Τόκιο και το Ίδρυμα Nippon ανακάλυψαν μια κύρια φλέβα που περιέχει περίπου 230 εκατομμύρια τόνους ορυκτών. Το κοιτάσμα που βρίσκεται στον βυθό της θάλασσας στο απομακρυσμένο νησί Μινάμι-Τορίγιαμα, περίπου 2.000 χιλιόμετρα από το Τόκιο και ανήκει στην ΑΟΖ της χώρας, περιέχει τουλάχιστον 610.000 τόνους κοβαλτίου και 740.000 τόνους νικελίου. Τα οξείδια μαγνηίου, που βρίσκονται 5.000 μέτρα κάτω από την επιφάνεια του ωκεανού, περιέχουν αρκετό κοβάλτιο για να προμηθεύουν την Ιαπωνία για περίπου 75 χρόνια και περίπου για 11 χρόνια, σύμφωνα με δήλωση του Ιδρύματος Nippon. Στο παιχνίδι θέλει να μπει και η Σερβία ωστόσο οι φιλοδοξίες σκοντάφτουν πάνω σε αντιδράσεις. «Μήλο της έριδας» είναι μια καταπράσινη αγροτική κοιλάδα στη δυτική Σερβία που διαθέτει ένα από τα πλουσιότερα κοιτάσματα λιθίου στην Ευρώπη, ένα πολύτιμο μέταλλο που χρησιμοποιείται για την κατασκευή μπαταριών για ηλεκτρικά αυτοκίνητα και είναι ζωτικής σημασίας για την παγκόσμια μετάβαση στην πράσινη ενέργεια.

Στην αντίπερα όχθη η Βραζιλία αναβαθμίζει τις δραστηριότητές της και τις φιλοδοξίες της στον τομέα των εξορύξεων σπάνιων γαιών. Μέσα στον Ιανουάριο άρχισε να παράγει εντατικά σπάνιες γαίες στο κοιτάσμα της στη Serra Verde και η ομόνομη εταιρεία εξόρυξης εκτιμά πως θα παράγει τουλάχιστον 5.000 τόνους οξειδίων σπάνιων γαιών το χρόνο. Οι οι ΗΠΑ γνέφουν προς τη Σαουδική Αραβία, ενώ διαγκωνίζονται στην κούρσα μαζί με την Κίνα και τη Ρωσία. Οι τρεις χώρες έχουν ήδη υπογράψει μνημόνια συνεργασίας με το Ριάντ σχετικά με τα στρατηγικής σημασίας μέταλλα στο υπέδαφός του. Οι κυβερνήσεις πρέπει να διαδραματίσουν τον δικό τους ρόλο στην εξασφάλιση της προσφοράς μετάλλων μέσω διεθνών συνεργασιών και συμμαχιών με χώρες πλούσιες σε ορυκτά. Η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει ήδη δημιουργήσει συνεργασίες με χώρες όπως οι Ηνωμένες Πολιτείες, η Αυστραλία και ο Καναδάς μέσω της Minerals Security Partnership (MSP). Αυτές οι συνεργασίες βοηθούν στη μείωση των εμποδίων και στη διευκόλυνση του εμπορίου. Οι κανονισμοί που αφορούν τις εκπομπές άνθρακα αυστηροποιούνται σημαντικά, αυξάνοντας τις οικονομικές πιέσεις στον τομέα των μετάλλων και της εξόρυξης. Το 2024, η Αυστραλία και ο Καναδάς επιβάλλουν αυστηρότερους κανονισμούς για τις εκπομπές, γεγονός που θα αυξήσει το κόστος για τους παραγωγούς μετάλλων. Στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η εφαρμογή του Μηχανισμού Συνοριακής Προσαρμογής Άνθρακα (CBAM) θα επιβάλει νέες απαιτήσεις για τις επιχειρήσεις, ενώ παράλληλα μπορεί να αποτελέσει μοντέλο για άλλες χώρες.

Προοπτικές και προκλήσεις για το 2024

Το 2024, ο τομέας των μετάλλων και της εξόρυξης αναμένεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει προκλήσεις. Οι αυξανόμενες τιμές της ενέργειας και τα κόστη εργασίας ασκούν πίεση στην κερδοφορία των εταιρειών. Ειδικά τα μέταλλα που απαιτούν υψηλή ενέργεια για την παραγωγή τους, όπως το νικέλιο και ο ψευδάργυρος, επηρεάζονται αρνητικά από τις αυξήσεις στις τιμές ενέργειας. Παράλληλα, οι εταιρείες θα συνεχίσουν να είναι επιφυλακτικές με τις επενδύσεις τους, ενώ οι αποδόσεις προς τους μετόχους θα παραμείνουν προτεραιότητα. Η δραστηριότητα συγχωνεύσεων και εξαγορών πιθανότατα θα συνεχιστεί, με έμφαση στα κρίσιμα μέταλλα που είναι ζωτικής σημασίας για την ενεργειακή μετάβαση. Στο τραπέζι της συζήτησης για τα σπάνια μέταλλα μπαινει και η κυκλική οικονομία. Η ανακύκλωση και η κυκλική οικονομία αποτελούν βασικά εργαλεία για την αντιμετώπιση των προκλήσεων στον τομέα των μετάλλων. Η ανακύκλωση κρίσιμων μετάλλων θα μπορούσε να μειώσει την εξάρτηση από την εξόρυξη πρώτων υλών και να ενισχύσει την ασφάλεια της προσφοράς. Οι κυβερνήσεις και οι εταιρείες πρέπει να επενδύσουν σε τεχνολογίες ανακύκλωσης και να ενσωματώσουν αυτές τις πρακτικές στις βιομηχανικές πολιτικές τους. Παράλληλα, η εξέλιξη εναλλακτικών τεχνολογιών μπορεί να ενθαρρύνει την καινοτομία στον τομέα. Οι εναλλακτικές τεχνολογίες, όπως οι μπαταρίες νατρίου-ιόντων, μπορούν να αποτελέσουν βιώσιμες λύσεις για τη μείωση της εξάρτησης από τα παραδοσιακά μέταλλα, όπως το λίθιο. Οι επενδύσεις σε νέες τεχνολογίες δεν πρέπει να θεωρούνται ως δικαιολογία για την αποφυγή της πράσινης μετάβασης, αλλά ως κίνητρο για καινοτομία και στρατηγικό σχεδιασμό.

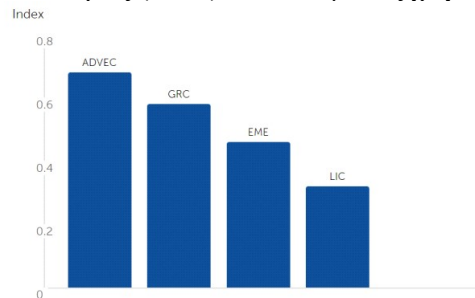
Πηγή: Energy Game



ΑΙ: Χαμηλός σε σχέση με τις αναπτυγμένες οικονομίες ο δείκτης ετοιμότητας στην Ελλάδα

Η ετοιμότητα της Ελλάδας για την υιοθέτηση νέων εφαρμογών της τεχνητής νοημοσύνης (artificial intelligence, AI) είναι χαμηλότερος από τον μέσο όρο των αναπτυγμένων οικονομιών, σύμφωνα με σχετικό δείκτη (AI Preparedness Index, AIPI) που καταρτίζει το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Συγκεκριμένα, για την Ελλάδα ο δείκτης είναι 0,58 μονάδες έναντι 0,68 στις αναπτυγμένες οικονομίες και έναντι 0,46 κατά μέσο όρο για τις αναδυόμενες οικονομίες (EME) και 0,32 για τις χώρες χαμηλού εισοδήματος (LIC).



Τέσσερις επιμέρους δείκτες

Το ΔΝΤ καταρτίζει τον δείκτη AIPI για 174 χώρες από το άθροισμα τεσσάρων επιμέρους δεικτών που αφορούν: την ψηφιακή υποδομή των χωρών, το ανθρώπινο κεφάλαιο και τις πολιτικές για την αγορά εργασίας, την καινοτομία και οικονομική ολοκλήρωση καθώς και το ρυθμιστικό πλαίσιο και τους κανόνες ηθικής.

Κάθε επιμέρους δείκτης, με τη σειρά του, καταρτίζεται από ένα μεγάλο σύνολο υποδεικτών.

Όσον αφορά την ψηφιακή υποδομή, ο δείκτης για την Ελλάδα είναι 0,15 έναντι 0,18 για τις αναπτυγμένες οικονομίες, 0,11 για τις EME και 0,06 για τις LIC.

Στην καινοτομία και οικονομική ολοκλήρωση, ο δείκτης για την Ελλάδα ανέρχεται σε 0,15 έναντι 0,16 για τις αναπτυγμένες οικονομίες, 0,11 για τις EME και 0,09 για τις LIC.

Στο ανθρώπινο κεφάλαιο και τις πολιτικές αγοράς εργασίας ο δείκτης είναι 0,14 για την Ελλάδα έναντι 0,16 για τις αναπτυγμένες οικονομίες, 0,13 για τις EME και 0,09 για τις LIC.

Τέλος, για το ρυθμιστικό πλαίσιο και τους κανόνες ηθικής, ο δείκτης για την Ελλάδα είναι 0,14 έναντι 0,19 για τις αναπτυγμένες οικονομίες, 0,12 για τις EME και 0,08 για τις LIC.

Υποκειμενικές αξιολογήσεις

Οι πηγές που χρησιμοποιεί το Ταμείο για την κατάρτιση του δείκτη περιλαμβάνουν τόσο στοιχεία ερευνών όσο και υποκειμενικά στοιχεία (surveys of perceptions), τα οποία συλλέγονται από οκτώ ιδρύματα: Το Fraser Institute, τη Διεθνή Οργάνωση Εργασίας, τη Διεθνή Ένωση Τηλεπικοινωνιών, τον ΟΗΕ, την UNCTAD, τη Διεθνή Ταχυδρομική Ένωση, την Παγκόσμια Τράπεζα και το Παγκόσμιο Οικονομικό Φόρουμ (WEF).

Το ΔΝΤ επισημαίνει ότι ο δείκτης AIPI ενσωματώνει αρκετούς δείκτες που αντανακλούν υποκειμενικές αξιολογήσεις και εμπειρίες ατόμων.

Για τον λόγο αυτό, ο δείκτης πρέπει να θεωρείται ως ενδεικτική τιμή αναφοράς που θα καθοδηγεί τους υπεύθυνους για τη χάραξη πολιτικής στον εντοπισμό τομέων που χρειάζονται βελτίωση παρά για έναν αυστηρό σκοπό κατάταξης.

Σημειώνει επίσης ότι η μέτρηση του AIPI είναι δύσκολη καθώς οι θεσμικές προϋποθέσεις για μία ενσωμάτωση της τεχνητής νοημοσύνης στο σύνολο της οικονομίας είναι ακόμη αβέβαιες.



Γιατί τα hedge funds ξεφορτώνονται τις βιομηχανικές μετοχές - Ποιον «βλέπουν» για πρόεδρο των ΗΠΑ

Μετοχές ενέργειας για τέταρτη συνεχόμενη εβδομάδα αγοράζουν τα hedge funds και την ίδια στιγμή ξεφορτώνονται μετοχές του κλάδου βιομηχανίας, σύμφωνα με σημείωμα της Goldman Sachs που επικαλείται το Reuters.

Τα στοιχήματα στρέφονται κατά εταιρειών που προσφέρουν επαγγελματικές υπηρεσίες, επίγειων μεταφορών, μηχανημάτων και επιβατικών αεροπορικών εταιρειών, παρά τη «μέτρια» ποσότητα αγορών σε μετοχές αεροπορικών μεταφορών και αμυντικών εταιρειών.

Η στροφή από τις βιομηχανικές μετοχές σε ενεργειακές αποκαλύπτει τις πρώιμες θέσεις των hedge funds στις οποίες οι οικονομικοί τομείς θα μπορούσαν να ανθίσουν με μια αναμενόμενη μείωση επιτοκίων στις ΗΠΑ.

«Η παγκόσμια ανάπτυξη θα είναι καλύτερη από την αναμενόμενη εάν η Fed καταφέρει να σχεδιάσει μια ήπια προσγείωση και αυτός είναι πιθανώς ο λόγος που αυτοί οι έμποροι κάνουν την αλλαγή» εξηγεί ο Paul O'Neill, επικεφαλής επενδύσεων στην εταιρεία διαχείρισης περιουσίας, Bentley Reid.

Ο πρόεδρος της Fed, Τζερόμ Πάουελ, μιλά στο Jackson Hole την Παρασκευή και τα σχόλιά του πιθανότατα θα εξεταστούν για ενδείξεις σχετικά με την κλίμακα των μειώσεων επιτοκίων τους επόμενους μήνες.

Εν τω μεταξύ, τα hedge funds συνέχισαν να εξαγοράζουν μετοχές εταιρειών πετρελαίου και φυσικού αερίου για τέταρτη συνεχόμενη εβδομάδα.

Η Energy άντλησε προσφορές από hedge funds ως τον πιο καθαρό αγοραστικό τομέα μετοχών στο χαρτοφυλάκιο μείωσης της Goldman στις ΗΠΑ, το οποίο επίσης δανείζει χρήματα από συναλλαγές και παρακολουθεί τις συναλλαγές hedge funds, ανέφερε το σημείωμα.

Αυτοί οι κερδοσκόποι κατέχουν τώρα το υψηλότερο ποσοστό ενεργειακών μετοχών που είχαν όλο το χρόνο.

Αυτά τα στοιχήματα αντικατοπτρίζουν επίσης αυτό που οι αναλυτές έχουν ονομάσει «εμπόριο Τραμπ (σ.σ. Trump trade), αναφέρει το Reuters.

Επενδυτές είπαν στο Reuters στα τέλη Ιουλίου ότι τα hedge funds που στοιχηματίζουν ότι ο πρώην πρόεδρος Ντόναλντ Τραμπ θα ανακτήσει τον Λευκό Οίκο στις εκλογές του Νοεμβρίου είχαν αυξήσει την έκθεση σε εταιρείες ενέργειας, οι οποίες πιστεύουν ότι θα μπορούσαν να ωφεληθούν από ένα χαλαρότερο ρυθμιστικό περιβάλλον.

Τέλος, μετοχές ορισμένων ευρωπαϊκών αυτοκινητοβιομηχανιών επίσης υποχώρησαν καθώς είναι ορατός ο κίνδυνος να πληγούν από την επιβολή πιθανών δασμών σε ξένες εισαγωγές.

Πηγή: Reuters