

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Σόιμπλε εναντίον ΔΝΤ: Πιο ρεαλιστικές οι προβλέψεις της Αθήνας ... Το πρόγραμμα τώρα λειτουργεί

Μια επίθεση κατά του ΔΝΤ η οποία σηκώνει μεγάλη συζήτηση εξαπέλυσε ο Βόλφγκανγκ Σόιμπλε από την Ουάσιγκτον, κατά την ομιλία του σε πανεπιστήμιο. Συγκεκριμένα, ο γερμανός υπουργός οικονομικών δήλωσε αισιόδοξος για το ξεπέρασμα της κρίσης και επιτέθηκε κατά του ΔΝΤ για τις προβλέψεις τους για την Ελλάδα, στοχοποιώντας κυρίως τον επικεφαλής του ευρωπαϊκού σκέλους του Ταμείου Πολ Τόμσεν.

«Ατυχώς για το ΔΝΤ τα τελευταία δύο χρόνια οι προβλέψεις της ελληνικής κυβέρνησης είναι πιο ρεαλιστικές. Οι οικονομολόγοι κάποιες φορές πρέπει να αντιμετωπίζουν την πραγματικότητα». Αυτό δήλωσε με χαρακτηριστικό τρόπο ο Σόιμπλε. Επίσης, ο γερμανός ΥΠΟΙΚ έκανε αναφορά και στην προηγούμενη κυβέρνηση του Αντώνη Σαμαρά: «Και πριν η κυβέρνηση του Σαμαρά αναγκασθεί να πάει σε εκλογές -γιατί δεν είχε την πλειοψηφία για να επιλέξει πρόεδρο της Δημοκρατίας- η Ελλάδα είχε πρόσβαση στις αγορές».

Οι ειδήσεις βγήκαν από τον διάλογο που είχε ο Γερμανός ΥΠΟΙΚ με το πρώην στέλεχος του ΔΝΤ Τζον Λίπσκι: Σύμφωνα με το mignatiou.com ο διάλογος είχε ως εξής:

Λίπσκι: «Είστε αισιόδοξος ότι θα φτάσετε σε συμφωνία με το ΔΝΤ για το ελληνικό πρόγραμμα;

Σόιμπλε: Ναι. Ναι, είμαι.

Λίπσκι: Για την λύση του ελληνικού προβλήματος, τελικά; ... (γέλια)

Σόιμπλε: Τώρα πιστεύω ότι το πρόγραμμα που έχουμε λειτουργεί. Και αν ήταν εδώ ο κ. Τσακαλώτος θα σας έλεγε ότι οι συζητήσεις για τις οικονομικές προβλέψεις και τη μελέτη βιωσιμότητας του χρέους -όπως ξέρετε οι προβλέψεις του ΔΝΤ ήταν πιο απαισιόδοξες από εκείνες της ελληνικής κυβέρνησης αλλά ατυχώς για το ΔΝΤ τα τελευταία δύο χρόνια οι προβλέψεις της ελληνικής κυβέρνησης είναι πιο ρεαλιστικές. Οι οικονομολόγοι κάποιες φορές πρέπει να αντιμετωπίζουν την πραγματικότητα. Πιστεύω ότι το πρόγραμμα είναι ok, νομίζω ότι η Ελλάδα μπορεί να έχει πρόσβαση στις αγορές μετά την ολοκλήρωση του τρίτου προγράμματος. Και πριν η κυβέρνηση του Σαμαρά αναγκασθεί να πάει σε εκλογές γιατί δεν είχε την πλειοψηφία για να επιλέξει πρόεδρο της Δημοκρατίας η Ελλάδα είχε πρόσβαση στις αγορές. Και μετά λόγω των εκλογών και όλων όσων συνέβησαν η τεράστια ζημιά (σ.σ. εννοεί ότι δεν τα κατάφερε η χώρα να βγει στις αγορές). Είναι πιθανό αν κάνουν το 50% περίπου όσων υποσχέθηκαν να σωθεί η Ελλάδα.

Λίπσκι: Ας το ελπίσουμε.

Αξίζει να αναφέρουμε ότι νωρίτερα την Πέμπτη, ο Σόιμπλε ξεκαθάρισε ότι χωρίς τη συμμετοχή του ΔΝΤ θα συναφθούν τυχόν νέα προγράμματα στήριξης χωρών της ευρωζώνης

Σε δηλώσεις του στο περιθώριο της εαρινής συνόδου του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου στην Ουάσιγκτον, ο Γερμανός υπουργός Οικονομικών ήταν σαφής λέγοντας πως πλέον νέα μνημόνια θα συνάπτονται μόνο υπό ευρωπαϊκή αιγίδα. Επανέλαβε δε πως στο μέλλον είναι πιθανό ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας (ΕΜΣ) να μετατραπεί στο Ευρωπαϊκό Νομισματικό Ταμείο.

Είναι γνωστό ότι ο Σόιμπλε αντιτάχθηκε εξ αρχής στη συμμετοχή του ΔΝΤ στο ελληνικό πρόγραμμα, αλλά υποχώρησε στην άποψη της Ανγκελας Μέρκελ.

Αυτή η άποψη πάντως ουδόλως επηρεάζει την στάση Σόιμπλε και του CDU ως προς την συμμετοχή του ΔΝΤ στο τρέχον ελληνικό πρόγραμμα, αφού έχουν ξεκαθαρίσει ότι η συμμετοχή του Ταμείου αποτελεί προαπαιτούμενο για τη συμμετοχή και της Γερμανίας.



Αν και η Ελλάδα υπερβαίνει τους στόχους για πλεόνασμα, το ΔΝΤ δεν πείθεται (Bloomberg)

Η Ελλάδα πέτυχε πρωτογενές πλεόνασμα σχεδόν επτά φορές μεγαλύτερο από τον στόχο του προγράμματος, ωστόσο το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο είναι επιφυλακτικό για τις δυνατότητες της χώρας να διατηρήσει τις επιδόσεις αυτές. Σύμφωνα με τα όσα αναφέρει το Bloomberg στο δημοσίευμα του, η Ελληνική Στατιστική Αρχή αναμένεται να ανακοινώσει τα στοιχεία για το πρωτογενές πλεόνασμα του περασμένου έτους την Παρασκευή, τα οποία θα επικυρωθούν τη Δευτέρα από την Eurostat. Το πλεόνασμα, σύμφωνα με αξιωματούχο του υπουργείου Οικονομικών, θα είναι κοντά στο 4% του ΑΕΠ. Ο στόχος του προγράμματος ήταν για πρωτογενές πλεόνασμα 0,5% του ΑΕΠ. Παρά το γεγονός ότι το πλεόνασμα θα είναι καλύτερο των εκτιμήσεων, το ΔΝΤ δεν έχει πειστεί ότι η Ελλάδα θα μπορεί να διατηρήσει αυτό το επίπεδο για το 2018 και μετά. Εκτιμά ότι τουλάχιστον το μισό από το πλεόνασμα του 2016 έρχεται από έκτακτα μέτρα αντί από διαρθρωτικές αλλαγές που θα συνέχιζαν να αποδίδουν τα επόμενα χρόνια. Αυτό έχει ωθήσει το Ταμείο να ζητήσει και νέα μέτρα λιτότητας. Το Ταμείο αναμένει πρωτογενές πλεόνασμα 2% το 2018. Με λίγη πίστη στην ικανότητα της Ελλάδας να παραδίδει συνεχώς υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα, το ΔΝΤ επιμένει η κυβέρνηση να εφαρμόσει και νέα μέτρα λιτότητας για να πετύχει και να διατηρήσει πλεόνασμα 3,5% από το 2019 και έπειτα. Έλληνες αξιωματούχοι που μίλησαν υπό τον όρο της ανωνυμίας ανέφεραν ότι το Ταμείο κάνει "αυθαίρετους υπολογισμούς" που δεν έχουν σχέση με την πραγματικότητα.



Αύξηση επιβατών 5% για Aegean Airlines το πρώτο τρίμηνο

Αύξηση 5% παρουσίασε η συνολική επιβατική κίνηση της Aegean Airlines και της Olympic Air το πρώτο τρίμηνο του 2017, φτάνοντας τα 2,1 εκατ. επιβάτες, εμφανίζοντας παράλληλα σημαντικά ενισχυμένες πληρότητες. Η αύξηση προήλθε εξ ολοκλήρου από το δίκτυο εξωτερικού με την ενίσχυση και ωρίμανση των προορισμών και τη βελτίωση της διείσδυσης σε αγορές του εξωτερικού να αποδίδουν καρπούς. Συνέχεια...

Συγκεκριμένα, η κίνηση εξωτερικού αυξήθηκε κατά 17%, καθώς με την Aegean πέταξαν συνολικά 1,1 εκατ. επιβάτες έναντι 956.000 το αντίστοιχο διάστημα του 2016. Στο εσωτερικό δίκτυο η κίνηση περιορίστηκε σε 992.000 επιβάτες, από 1,05 εκατ. το πρώτο 6μηνο του 2016, μειωμένη κατά 6%. Η εν λόγω δραστηριότητα προσαρμόστηκε στην περιορισμένη ζήτηση της εσωτερικής αγοράς, με χαμηλότερους ναύλους, λιγότερες πτήσεις και καλύτερες πληρότητες. Είναι σημαντικό ότι στο σύνολο του δικτύου, συμπεριλαμβάνοντας και το εσωτερικό, οι πληρότητες βελτιώθηκαν σημαντικά, κατά 8 ποσοστιαίες μονάδες, φτάνοντας το 76%, που αποτελεί ιστορικά υψηλό επίπεδο για χειμερινή περίοδο. Υπενθυμίζεται ότι Aegean και Olympic Air μετέφεραν 12,5 εκατ. επιβάτες το 2016, με το πρόγραμμα δρομολογίων το 2017 να καλύπτει ένα δίκτυο 145 προορισμών, 112 εξωτερικού και 33 εσωτερικού σε 40 χώρες. «Πετύχαμε σημαντικά υψηλότερες πληρότητες τον χειμώνα με προσφορές σε ναύλους, που δίνουν την ευκαιρία για οικονομικότερα ταξίδια σε ένα μεγαλύτερο δίκτυο με πολλές επιλογές. Η ποιότητα του προϊόντος συνεχίζει να αναγνωρίζεται θετικά από τους επιβάτες στις περισσότερες αγορές εξωτερικού. Η εσωτερική ζήτηση αλλά και η εποχικότητα του τουρισμού εξακολουθούν και παραμένουν αδύναμες τον χειμώνα, οπότε και κατ' ανάγκη ένα αρκετά σημαντικό μέρος του στόλου μας υποαπασχολείται. Η εξέλιξη των πληροτήτων, καθώς και οι προκρατήσεις για την καλοκαιρινή περίοδο, που αποτελούν καθοριστικούς παράγοντες στη διαμόρφωση των οικονομικών μας επιδόσεων, είναι πολύ ενθαρρυντικές για την εξέλιξη της χρονιάς» δήλωσε σχετικά ο διευθύνων σύμβουλος της Aegean κ. Δημήτρης Γερογιάννης.



Κοινή γραμμή Ντάισελμπλουμ - Λαγκάρντ για τα επώδυνα μέτρα ...

Κοινή γραμμή για το ελληνικό πρόβλημα, δείχνουν η Ευρώπη και το ΔΝΤ, όπως φαίνεται με επιστολή του Γ. Ντάισελμπλουμ που περιγράφει τα αποτελέσματα του Eurogroup της 7ης Απριλίου. Ουσιαστικά και ο πρόεδρος του Eurogroup, όπως και η επικεφαλής του ΔΝΤ, επισημαίνουν ότι υπάρχει το ενδεχόμενο να έλθουν νωρίτερα τα μέτρα του 2020 σε περίπτωση που δεν επιτευχθούν οι στόχοι για τα πλεονάσματα. Πιο συγκεκριμένα, η επιστολή Ντάισελμπλουμ προς τους ομολόγους του με ημερομηνία 18 Απριλίου αναφέρει ότι "οι ελληνικές αρχές συμφώνησαν να νομοθετήσουν μια δέσμη δημοσιονομικών διαρθρωτικών μέτρων ύψους 2% του ΑΕΠ: Μεταρρύθμιση του συνταξιοδοτικού συστήματος που θα ανέλθει στο 1% του ΑΕΠ θα εφαρμοσθεί το 2019, ενώ η μεταρρύθμιση του φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων η οποία θα ανέρχεται στο 1% του ΑΕΠ θα εφαρμοστεί επί της αρχής (in principle) το 2020, εκτός εάν είναι αναγκαία μια εμπροσθοβαρής εφαρμογή προκειμένου να επιτευχθεί ο συμφωνημένος δημοσιονομικός στόχος για πρωτογενές πλεόνασμα του 3,5% το 2019". Στην επιστολή επισημαίνεται ακόμη ότι "συμφωνήσαμε επίσης ότι οι ελληνικές αρχές μπορούν να νομοθετήσουν ένα δυνητικό (contingent) επεκτατικό πακέτο που θα εφαρμοστεί με αρχή από το 2019, υπό τον όρο ότι θα επιτευχθούν οι συμφωνηθέντες μεσοπρόθεσμοι στόχοι". Ουσιαστικά στην επιστολή γίνεται σαφές ότι αν το 2019 δεν επιτευχθούν οι δημοσιονομικοί στόχοι δεν αμφισβητείται μόνο η εφαρμογή ισόποσων αντίμετρων, αλλά και ο χρόνος ενεργοποίησης του πακέτου του 2020 που περιλαμβάνει τις περικοπές στο φορολόγητο.



Οι επενδυτές και ο χαμηλός πήγης των προσδοκιών για το 2017

Αν και ξεκίνησε με ρεκόρ, μεγάλη αισιοδοξία και προβλέψεις για μεγάλες αποδόσεις, σιγά – σιγά το 201 αρχίζει να μετατρέπεται για τους επενδυτές σε μια προβληματική χρονιά. Και κάπως έτσι, σιγά – σιγά οι επενδυτές χαμηλώνουν τις προσδοκίες τους για το 2017.

Όπως προσφάτως έγραφε το Reuters, απώλειες παρατηρούνται στις μετοχές, στα ομόλογα και στο δολάριο. Οι καμπύλες των αποδόσεων των ομολόγων παραμένουν αμετάβλητες και η στερλίνα παρουσιάζει άνοδο με γοργούς ρυθμούς. Το ερώτημα που εγείρεται για τους επενδυτές, αφορά το εάν αυτή η κατάσταση θα εξακολουθήσει ως έχει και τους υπόλοιπους μήνες του 2017 ή εάν οι τάσεις του 2016 για την αναζωογόνηση του αγοραστικού ενδιαφέροντος θα κάνουν και πάλι την εμφάνισή τους το δεύτερο εξάμηνο. Είναι ξεκάθαρο ότι σε μεγάλο βαθμό η πεποίθηση των επενδυτών πως το 2017 θα έχει δυναμικές κινήσεις έχει εξανεμιστεί. Την εβδομάδα που διανύουμε, η Goldman Sachs αναθεώρησε την τοποθέτησή της για το έντονο ενδιαφέρον προς το δολάριο, ενώ στο ίδιο μήκος κύματος κινήθηκε και η Deutsche Bank, η οποία εκτιμά πως η στερλίνα δεν έχει θετικές προοπτικές. Μετά τις κατακλυσμιαίες εξελίξεις του 2016 για τον ανεπτυγμένο κόσμο, αφενός την εκλογή Ντόναλντ Τραμπ αφετέρου το δημοψήφισμα για την αποχώρηση της Βρετανίας από την Ε.Ε., οι επενδυτές σε όλο τον κόσμο είχαν προετοιμαστεί για έντονη κινητικότητα στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Η απροσδόκητη νίκη του νέου Αμερικανού προέδρου υποτίθεται ότι θα οδηγούσε σε μία σωρεία μέτρων για φοροελαφρύνσεις, χαλάρωση του ρυθμιστικού πλαισίου για τις τράπεζες και δημοσιονομικές δαπάνες, οι οποίες θα συνέβαλλαν στην τόνωση της αμερικανικής και της παγκόσμιας οικονομίας. Εν τω μεταξύ, η κατά 20% καταβύθιση της λίρας μετά το δημοψήφισμα στις 23 Ιουνίου του 2016 υποτίθεται πως θα άνοιγε τον δρόμο για να τονωθούν οι μετοχές των βρετανικών ομίλων και να ανέλθει ο πληθωρισμός. Αυτό το κλίμα διαμορφωνόταν, ενώ άρχιζε η νέα χρονιά. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) προχώρησε δύο φορές σε αύξηση επιτοκίων, το δολάριο εκτινάχθηκε σε επίπεδα ρεκόρ για τα τελευταία 14 χρόνια, οι δείκτες στη Γουόλ Στριτ επίσης αναρριχήθηκαν σε επίπεδα ρεκόρ και οι αποδόσεις στα κρατικά ομόλογα σε όλο τον κόσμο ανήλθαν προς όφελος των μετοχών των χρηματοπιστωτικών ομίλων. Ωστόσο, τώρα παρατηρείται αναδίπλωση και αυτό οφείλεται ως επί το πλείστον στη σαφή επιβράδυνση της αμερικανικής οικονομίας και τις ενδείξεις ότι ο πληθωρισμός υποχωρεί σε παγκόσμια κλίμακα. Στην περίπτωση των δεικτών της Citigroup, οι οποίοι καταγράφουν τις εκπλήξεις στο διεθνές σκηνικό για τις μεγαλύτερες οικονομίες του κόσμου, αυτοί δείχνουν πτώση, ενώ ειδικά ο δείκτης των Ηνωμένων Πολιτειών βρέθηκε σε τέτοια χαμηλά επίπεδα στα οποία τελευταία φορά είχε φθάσει πέρυσι τον Νοέμβριο. Επιπλέον, διαμορφώνεται σε επίπεδα χαμηλότερα από των άλλων ανεπτυγμένων οικονομιών, εκτός εκείνου της Ιαπωνίας. Οι εκτιμήσεις σχετικά με τον ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στις ΗΠΑ το πρώτο τρίμηνο έχουν αναθεωρηθεί προς τα κάτω τις τελευταίες εβδομάδες. Οι προβλέψεις της Fed Ατλάντας κάνουν λόγο για μόλις 0,5% εν συγκρίσει με το σχεδόν 2,5% πριν από λιγότερο από δύο μήνες. Ο Αμερικανός υπουργός Οικονομικών Στίβεν Μνούτσιν δήλωσε ότι η κυβέρνηση του Ντόναλντ Τραμπ έχει στον σχεδιασμό της τη φορολογική μεταρρύθμιση, αλλά εξαιτίας των καθυστερήσεων στις συζητήσεις στο Κογκρέσο για την περίθαλψη, θα μετατεθεί χρονικά. Σε έρευνα της Bank of America Merrill Lynch, που συμμετείχαν διαχειριστές κεφαλαίων, περισσότεροι από το 40% δεν αναμένουν να ψηφιστούν αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία των ΗΠΑ πριν από το 2018. Στην ίδια έρευνα οι συμμετέχοντες διατύπωσαν την άποψη ότι στις κομβικές κεφαλαιαγορές λαμβάνουν χώρα μεγάλες διορθωτικές κινήσεις. Αναφορικά, τώρα, με την έκθεση των επενδυτών σε μετοχές αμερικανικών ομίλων, αυτή διαμορφώνεται στα χαμηλότερα επίπεδα από τον Ιανουάριο του 2008, αλλά οι τοποθετήσεις τους σε μετοχές διεθνών τραπεζών είναι οι υψηλότερες από ποτέ. Τέλος, μεταξύ των περισσότερο χαμένων στη Γουόλ Στριτ είναι οι τράπεζες, αν και οι μετοχές τους ενισχύθηκαν άνω του 30% το τρίμηνο πριν από τις αμερικανικές εκλογές πέρυσι, αλλά έκτοτε σημειώνουν απώλειες.

Τα Διαγράμματα της Ημέρας

ΟΠΑΠ: Κολλημένη πάντα στις πολύ ισχυρές αντιστάσεις των 8,90 – 9,00 ευρώ.

Όπως εδώ και αρκετές εβδομάδες, προβλήματα να διασπάσει τις εξαιρετικά ισχυρές αντιστάσεις στα επίπεδα των 8,90 – 9,00 ευρώ είναι η μετοχή του ΟΠΑΠ, μια διάσπαση η οποία θα μπορούσε να βάλει τη μετοχή σε ένα νέο ανοδικό trend, με επόμενο στόχο τις αντιστάσεις στα επίπεδα των 9,80 – 10,00 ευρώ.

