

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Citigroup – Συνεχίζει να βλέπει ανάπτυξη 8,8% στην Ελλάδα το 2021

Με την τουριστική βιομηχανία της χώρας να κινείται σε επίπεδα καλύτερα του αναμενόμενου και κοντά σε αυτά του 2019, στη νέα μηνιαία έκθεση της για την παγκόσμια οικονομία η Citigroup, εκτιμά πως η ανάπτυξη στην Ελλάδα το 2021 θα κυμανθεί στην περιοχή του 9% (8,8% η επίσημη αναφορά) με την αύξηση του ΑΕΠ του 2022 να υπολογίζεται στην περιοχή του του 4,5% (4,6% η επίσημη αναφορά).

Όπως αναφέρει η έκθεση της Citi (την παρουσιάζει το Money Review), η εγχώρια ζήτηση αναμένεται να αυξηθεί κατά 4,2% το 2021 και 3,7% το 2022, ενώ η ιδιωτική κατανάλωση κατά 1,2% και 1,9% αντίστοιχα. Οι επενδύσεις αναμένεται να αυξηθούν επίσης κατά 12,5% εφέτος και κατά 9,7% το 2022, με τις εξαγωγές να αυξάνουν 12% και 10,9% αντίστοιχα. Το 2021, το δημόσιο χρέος εκτιμάται πως θα υποχωρήσει στο 196% του ΑΕΠ, για να βρεθεί στο 190,8% του ΑΕΠ το 2022.

Η ελληνική οικονομία εισέρχεται σε έναν πολυετή ανοδικό κύκλο ισχυρής ανάπτυξης, την ώρα που το ελληνικό Σχέδιο Ανάκαμψης δεσμεύει το μεγαλύτερο ποσό πόρων ως ποσοστό του ΑΕΠ στην Ευρωζώνη που φθάνει στο 16% του ΑΕΠ για τα επόμενα 6 χρόνια (εκ των οποίων σχεδόν το 10% αφορά επιχορηγήσεις).

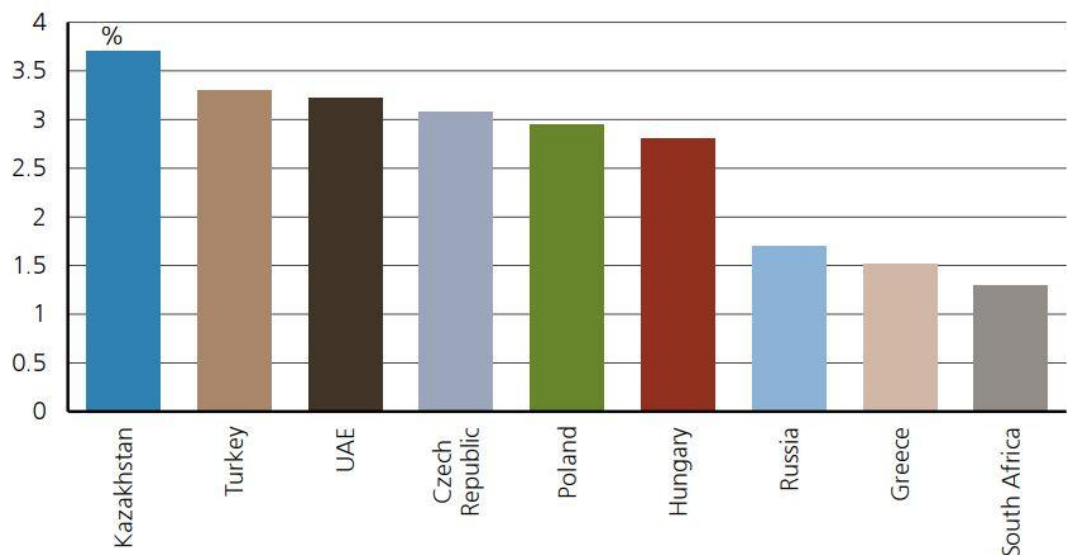
Οι επιχορηγήσεις προορίζονται για τη χρηματοδότηση δημόσιων επενδυτικών έργων, ενώ τα δάνεια θα χρησιμοποιηθούν για τη συγχρηματοδότηση ιδιωτικών επενδύσεων με βάση τις συνθήκες της αγοράς, ενισχύοντας έτσι το ακαθάριστο δημόσιο χρέος αλλά πιθανώς όχι το καθαρό χρέος. Τα έσοδα του Ταμείου Ανάπτυξης θα ενισχύσουν τις επενδύσεις έπειτα από μία αρνητική 10ετία, βελτιώνοντας μαζί με τις μεταρρυθμίσεις συνολικά το επιχειρηματικό περιβάλλον.

Το ελληνικό σχέδιο ανάκαμψης έχει καλές πιθανότητες να πετύχει στους κύριους στόχους του. Η αύξηση του ΑΕΠ θα είναι σημαντική – η Τράπεζα της Ελλάδος υπολόγισε περίπου 7% έως το 2026, που είναι σχεδόν 1,5% υψηλότερη ετησίως. Λαμβάνοντας υπόψη την παρατεταμένη αποεπένδυση και το εύρος των μεταρρυθμίσεων, στη χώρα υπάρχουν μεγάλα περιθώρια και επενδυτικές ευκαιρίες.

UBS: Μήπως το ΔΝΤ αδικεί την Ελλάδα;

Τη μεσοπρόθεσμη τάση ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας αλλά και πόσο αυτή άλλαξε τον τελευταίο χρόνο επιχειρεί να υπολογίσει η UBS (την έκθεση παρουσιάζει το Money Review), χρησιμοποιώντας τις προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου για την Ελλάδα, για τα έτη 2024-2026.

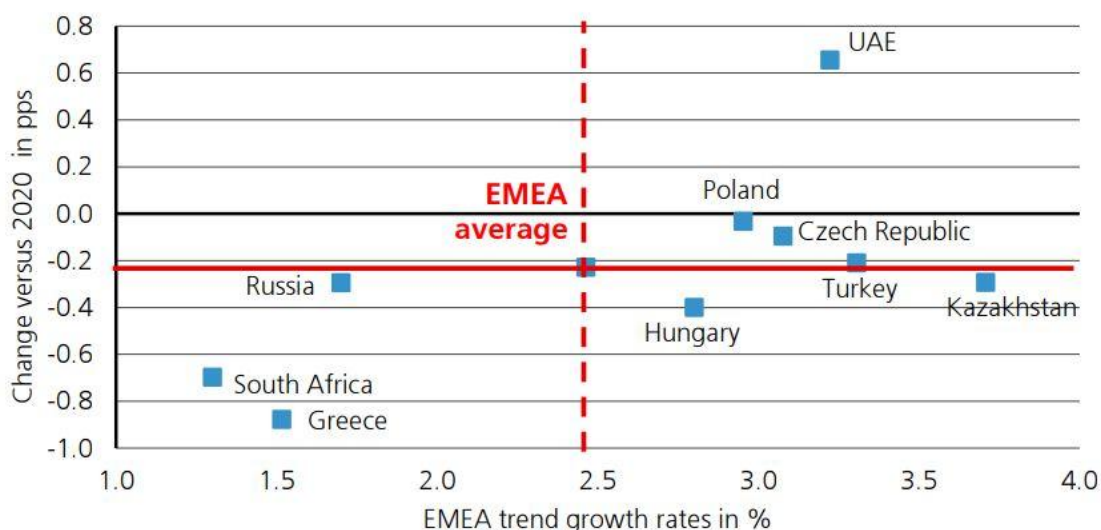
Figure 1: Our calculations for EMEA trend growth rates* (%)



Source : IMF, UBS. *Trend growth is the average of growth rates expected by the IMF for 2024-2026 in its latest (October 2021) World Economic Outlook.

Με βάση τα στοιχεία αυτά, η UBS υπολογίζει τη μεσοπρόθεσμη τάση ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας μόλις στο 1,5%, διαπιστώνοντας μάλιστα ότι αυτή μειώθηκε κατά 0,9 ποσοστιαίες μονάδες τον τελευταίο χρόνο.

Figure 2: Emerging EMEA trend growth rates and changes versus 2020

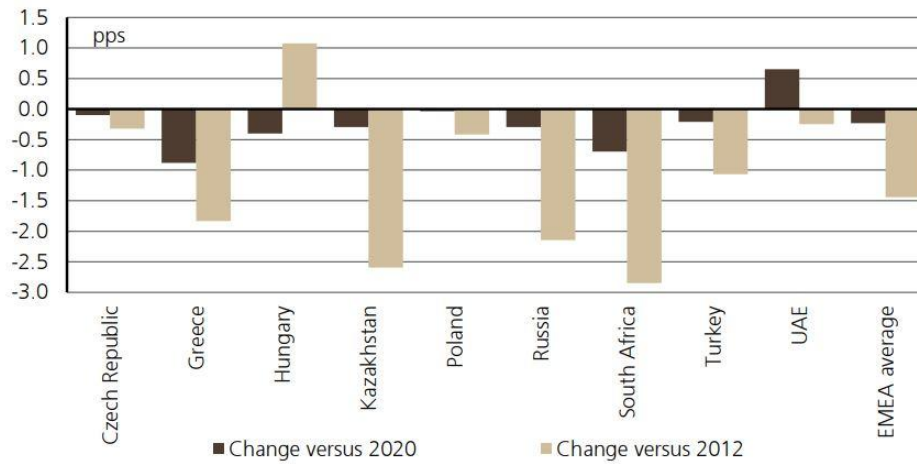


Source : IMF, UBS

Συνέχεια...

Όπως σημειώνει ο οίκος, η μεσοπρόθεσμη τάση ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας ήταν εκείνη που υπέστη τη χειρότερη αναθεώρηση σε σχέση με πέρυσι, ανάμεσα στις χώρες της κατηγορίας EEMEA (αναδυόμενη Ευρώπη, Μέση Ανατολή, Αφρική).

Figure 3: Changes in calculated trend growth rates versus 2012 and 2020 (pps)



Source : IMF, UBS

Μάλιστα, οι αναλυτές της UBS δηλώνουν κάπως έκπληκτοι για τη μεγάλη υποβάθμιση, με δεδομένο ότι η Ελλάδα περιμένει μεγάλες εισροές κεφαλαίων από το Ταμείο Ανάκαμψης. Άλλωστε, όπως τονίζει ο οίκος, οι αναμενόμενοι ρυθμοί ανάπτυξης είναι σημαντικά χαμηλότεροι από τις αντίστοιχες μεσοπρόθεσμες προβλέψεις της ελληνικής κυβέρνησης, οι οποίες κάνουν λόγο για ανάπτυξη 4% έως 4,5%.

Και την ίδια στιγμή, είναι πολύ χαμηλότεροι από το momentum που η ίδια η UBS εκτιμά ότι παρουσιάζει σε πιο βραχυπρόθεσμο ορίζοντα η ελληνική οικονομία. Συγκεκριμένα, οι προβλέψεις του ελβετικού οίκου για την Ελλάδα μιλούν για ανάπτυξη 7,9% το 2021 και 5% το 2022.



Jumbo: Αυξημένο μέρισμα κατά 25% για το 2021

Στην ανακοίνωση ότι το συνολικό μέρισμα το οποίο θα καταβληθεί από τον όμιλο για τη χρήση 2021 θα είναι προσαυξημένο κατά 25% σε σχέση με το αντίστοιχο για το 2020 προχώρησε η Jumbo, μολονότι σημειώνει ότι το 2021, σύμφωνα και με τις εκτιμήσεις της, εξελίσσεται σε "χαμένη χρονιά".

Πιο ειδικά, όπως σημειώνεται στην ανακοίνωση, "ο Όμιλος Jumbo συνεχίζει να καταβάλει κάθε προσπάθεια να ισορροπήσει σε ένα περιβάλλον όπου, τα προβλήματα στην εφοδιαστική αλυσίδα, το κόστος πρώτων υλών, ενέργειας καθώς και το κόστος μεταφοράς αντί να βελτιώνονται, επιμένουν.

Υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες, μοιάζει να επιβεβαιώνεται η αρχική εκτίμηση της διοίκησης ότι το 2021 θα είναι μία ακόμη χαμένη χρονιά, σε σύγκριση με τα πρότυπα των JUMBO για ισορροπημένη ανάπτυξη τόσο στις πωλήσεις όσο και στην κερδοφορία του Ομίλου.

Συνέχεια...

Είναι επίσης εμφανές ότι οι επιβραδυντικοί παράγοντες, δεν αναμένεται να βελτιωθούν κατά τους πρώτους μήνες του 2022, αντιθέτως πιθανότερη είναι η περαιτέρω χειροτέρευσή τους κάνοντας και το 2022 ένα έτος το οποίο μπορεί να χαρακτηριστεί και αυτό σαν μία ακόμα χαμένη χρονιά.

Στόχος της διοίκησης των Jumbo σε αυτή τη συγκυρία είναι μέσω της κερδοφορίας και της ισχυρής χρηματοοικονομικής της θέσης :

1. να διαφυλάξει το μοντέλο της Jumbo απέναντι στον καταναλωτή όσον αφορά την σχέση τιμής με το προσφερόμενο προϊόν επιλέγοντας μέχρι και την άρνηση επαναγορών σε πολλές κατηγορίες προϊόντων όταν κρίνει ότι η σχέση αυτή αποβαίνει σε βάρος του καταναλωτή και υπέρ μιας συντεχνίας ή ενός προμηθευτή.

2. να επιβραβεύσει τους μετόχους – συνεταιίρους της για την στήριξη και εμπιστοσύνη στην Εταιρεία και την Διοίκησή της προκαταβάλλοντας, με την μορφή έκτακτης χρηματικής διανομής, το σύνολο του μερίσματος που αντιστοιχεί για τη χρήση του 2021 και μάλιστα αυξημένο σε σχέση με το 2020, μένοντας πιστή στην δέσμευσή της για χρηματική διανομή ακόμη και σε χαμένες χρονιές .

Υπενθυμίζεται ότι για το 2021, ο Όμιλος προχώρησε τον Ιούλιο σε έκτακτη χρηματική διανομή μικτού ποσού 0,47 ευρώ ανά μετοχή ως προκαταβολή του μερίσματος για τη χρήση του 2021.

Καθώς διανύουμε το τελευταίο τρίμηνο του έτους, η διοίκηση θα προχωρήσει σε επιπλέον χρηματική διανομή μικτού ποσού 0,30 ευρώ ανά μετοχή σε δύο ισόποσες δόσεις των 0,15 ευρώ ανά μετοχή στις 26 Νοεμβρίου και στις 27 Δεκεμβρίου αντίστοιχα..

Κατά συνέπεια το συνολικό μικτό ποσό που θα έχει καταβληθεί στους μετόχους έναντι των κερδών της χρήσης 2021, ανέρχεται σε μικτό ποσό 0,77 ευρώ ανά μετοχή, προσαυξημένο κατά 25% σε σχέση με το 2020, το οποίο ανήλθε σε ποσό 0,615 ευρώ ανά μετοχή".



Η Κίνα δεν είναι η μόνη οικονομία που αποσυνδέεται από τις ΗΠΑ

Από τότε που η κυβέρνηση Τραμπ βύθισε τις ΗΠΑ και την Κίνα σε έναν ακόμη ανεπίλυτο εμπορικό πόλεμο το 2018, οι πολιτικοί αναλυτές έχουν υποστηρίξει ότι οι δύο υπερδυνάμεις εισέρχονται σε μια μεγάλη «αποσύνδεση» ή «απόζευξη», κατά την οποία οι κορυφαίες βιομηχανίες σε κάθε χώρα απομονώνονται όλο και περισσότερο από τις αντίστοιχες της άλλης.

Αλλά η διευθύνουσα σύμβουλος της Accenture, Julie Sweet, λέει ότι η τάση της αποσύνδεσης δεν περιορίζεται στην Κίνα και τις ΗΠΑ.

«Είναι πολύ ευρύτερη από τις ΗΠΑ και την Κίνα. Βλέπετε το ίδιο πράγμα να συμβαίνει και στην Ευρώπη, για παράδειγμα, εστιάζοντας στην κυριαρχία των δεδομένων», δήλωσε η Sweet την Τρίτη, μιλώντας εικονικά στη σύνοδο Fortune Global 500 στο Hangzhou. Η ίδια σημείωσε την πρόσφατη ακύρωση του πλαισίου Privacy Shield για τα δεδομένα μεταξύ των ΗΠΑ και της ΕΕ.

Συνέχεια..

Το Privacy Shield ρύθμιζε την ανταλλαγή δεδομένων μεταξύ της ΕΕ και των ΗΠΑ και τέθηκε σε εφαρμογή το 2016, αφότου το Δικαστήριο της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΔΕΕ) ακύρωσε ένα προηγούμενο πρωτόκολλο επειδή ήταν ανεπαρκές για την αποτροπή της εξαγωγής και της κατάχρησης των ευρωπαϊκών δεδομένων των καταναλωτών που συλλέγονται από αμερικανικές εταιρείες.

Το ΔΕΕ ακύρωσε εκ νέου το Privacy Shield τον Ιούλιο του 2020, κρίνοντας για άλλη μια φορά ότι ο νόμος απέτυχε να προστατεύσει τα ευρωπαϊκά δεδομένα των καταναλωτών από την κατάχρηση από τις αμερικανικές υπηρεσίες πληροφοριών.

Οι ανησυχίες για την ασφάλεια έχουν οδηγήσει στην αποσύνδεση των τεχνολογικών τομέων στις ΗΠΑ και την Κίνα.

Υπό την κυβέρνηση Τραμπ, ο Λευκός Οίκος απέκλεισε πολλές κινεζικές εταιρείες τεχνολογίας είτε από το να δραστηριοποιούνται στις ΗΠΑ είτε από το να υποβάλλουν προσφορές για ομοσπονδιακά συμβόλαια, επικαλούμενος ανησυχίες «εθνικής ασφάλειας». Εντωμεταξύ, το Πεκίνο επέβαλε το 2017 ότι κάθε τεχνολογική εταιρεία που δραστηριοποιείται στην Κίνα πρέπει να αποθηκεύει όλα τα κινεζικά δεδομένα σε κινεζικούς διακομιστές, στο πλαίσιο της δικής του προσπάθειας για την ενίσχυση της «ιδιωτικότητας των δεδομένων».

Η Sweet λέει ότι η Accenture «συνεργάζεται με τους εταίρους του οικοσυστήματός μας για την ανάπτυξη προϊόντων» που επιτρέπουν στις πολυεθνικές εταιρείες να λειτουργούν πιο απρόσκοπτα σε έναν κόσμο με κατακερματισμένους κανονισμούς ασφάλειας δεδομένων. Και βέβαια, η μεγάλη αποσύνδεση δεν απέκλεισε όλες τις αμερικανικές εταιρείες τεχνολογίας από το να δραστηριοποιούνται στην Κίνα.

Τον Ιανουάριο, η Κρατική Διοίκηση για τη Ρύθμιση της Αγοράς της Κίνας ενέκρινε την εξαγορά του ομίλου οπτικών τηλεπικοινωνιών Acacia από τη Cisco, ύψους 4,5 δισεκατομμυρίων δολαρίων, με την προϋπόθεση ότι η Cisco θα συνεχίσει να εξυπηρετεί τους Κινέζους πελάτες της Acacia «σύμφωνα με τις αρχές της δικαιοσύνης, της λογικής και της μη διάκρισης».

«Αυτό που θέλουμε να κάνουμε είναι να συνεχίσουμε να αποτελούμε παράδειγμα μιας αμερικανικής εταιρείας που μπορεί να βοηθήσει στην πλοήγηση στον πολύπλοκο κόσμο στον οποίο ζούμε, διότι δεν νομίζω ότι η αποσύνδεση είναι το σωστό», δήλωσε ο διευθύνων σύμβουλος της Cisco Chuck Robins στη σύνοδο Fortune Global 500, σε μια εικονική συνέντευξη την Τρίτη.

Παρόλα αυτά, δεν φαίνεται να έχουν τελειώσει ακόμη τα σημαντικά γεγονότα αποσύνδεσης.

Την περασμένη εβδομάδα, η αμερικανική LinkedIn ανακοίνωσε ότι θα κλείσει την κινεζική έκδοση του ιστότοπού της, επικαλούμενη το «δύσκολο περιβάλλον» λειτουργίας στην Κίνα, όπου οι τοπικοί κανόνες για τη λογοκρισία και την προστασία των δεδομένων έχουν ήδη αναγκάσει άλλες δυτικές πλατφόρμες κοινωνικής δικτύωσης να εγκαταλείψουν τη χώρα.

ΠΗΓΗ: fortune.com
