

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



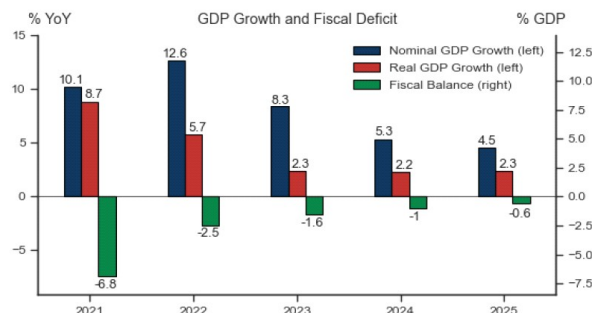
Goldman Sachs: Έρχεται νέος γύρος αναβαθμίσεων για την Ελλάδα – Καλύτερες οι επιδόσεις του χρέους

Καλύτερες θα είναι οι επιδόσεις του χρέους της Ελλάδας, σύμφωνα με την Goldman Sachs, η οποία στο σημειώμά της μετά και την αναθεώρηση της ανάπτυξης του 2023 από την Ελληνική Στατιστική Αρχή, βλέπει να ανοίγει νέος γύρος αναβαθμίσεων της οικονομίας.

Ειδικότερα, η Goldman Sachs αναφέρεται στο γεγονός ότι μετά από δύο χρόνια ισχυρής ανάπτυξης η ελληνική οικονομία συνεχίζει να παρουσιάζει σταθερή δυναμική. Η Ελληνική Στατιστική Αρχή αναθεώρησε προς τα πάνω το ονομαστικό και το πραγματικό ΑΕΠ στο 2,2% στη δεύτερη ετήσια εκτίμησή της στις 17 Οκτωβρίου.

Η αναθεώρηση περιελάμβανε ένα σύνολο μεθοδολογικών βελτιώσεων και πιο ολοκληρωμένα δεδομένα: η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ το 2023 αναθεωρήθηκε έως και 2,3% ετησίως, σε σύγκριση με 2% προηγουμένως, και η αύξηση του ονομαστικού ΑΕΠ αυξήθηκε επίσης στο 8,3%, σε σύγκριση με 6,6% προηγουμένως. Σύμφωνα με την ανακοίνωση, όλες οι συνιστώσες του πραγματικού ΑΕΠ αυξήθηκαν το 2023, με οδηγό τις επενδύσεις (ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου, +6,6% ετησίως) και από την έντονη αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης (+2% ετησίως).

Exhibit 1: Faster Growth and Unchanged Fiscal Deficit

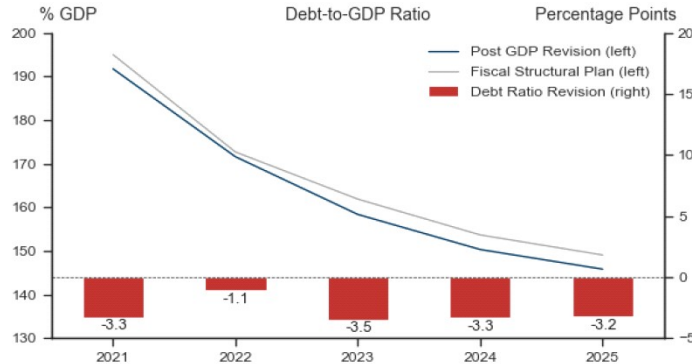


Source: Goldman Sachs Global Investment Research, Haver Analytics, European Commission, Hellenic Statistical Authority

Συνέχεια...

Συμπεριλαμβανομένων των αναθεωρημένων στοιχείων για το ΑΕΠ και αφήνοντας αμετάβλητες τις αναπτυξιακές και δημοσιονομικές παραδοχές του Ελληνικού Δημοσιονομικού Σχεδίου (FSP) που παρουσιάστηκε νωρίτερα αυτόν τον μήνα, η Goldman Sachs προβλέπει τώρα ότι το χρέος προς το ΑΕΠ της Ελλάδας θα μειωθεί περαιτέρω κάτω από την πρόβλεψη του FSP. Η εκτίμηση μάλιστα της επενδυτικής τράπεζας είναι ότι θα φτάσει το 145% του ΑΕΠ το 2025, 3,2 π.μ. κάτω από την προηγούμενη πρόβλεψή της και μειωμένο από 207% το 2020.

Exhibit 2: Debt Falling at a Faster Pace



Source: Hellenic Statistical Authority, Greek FSP, Haver Analytics

Η τελευταία αναθεώρηση του ΑΕΠ υποστηρίζει τη διαρθρωτικά εποικοδομητική αντίληψη για την ελληνική οικονομία, προσθέτει επίσης η Goldman Sachs. Δεδομένου του μακροοικονομικού τοπίου και των θετικών προοπτικών από τους οίκους αξιολόγησης, συνεχίζει να βλέπει την ελληνική οικονομία σε καλή θέση για να έχει μια επιπλέον αναβάθμιση στις προσεχείς αξιολογήσεις (Fitch στις 22 Νοεμβρίου, Score στις 6 Δεκεμβρίου).



Στα 62 εκατ. ευρώ η προσφορά για το 20% του Αριάδνη Interconnection στη State Grid

Στα 62 εκατ. ευρώ ανήλθε το ποσό της βελτιωμένης προσφοράς, στον διαγωνισμό για τη διάθεση του 20% της Αριάδνη Interconnection στη State Grid, όπως ανακοίνωσε σήμερα Παρασκευή ο ΑΔΜΗΕ. Υπενθυμίζεται ότι η «Αριάδνη Interconnection ΑΕΕΣ» είναι ο φορέας υλοποίησης της ηλεκτρικής διασύνδεσης Αττικής – Κρήτης και ότι χθες Πέμπτη ανακοινώθηκε η διάθεση του ποσοστού στην εταιρεία State Grid.

Η ανακοίνωση

Συνέχεια ενημέρωσης σχετικά με τη διάθεση του 20% της «ΑΡΙΑΔΝΗ INTERCONNECTION Α.Ε.Ε.Σ.» στην State Grid Η ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, με τον διακριτικό τίτλο «ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), σε συνέχεια της χθεσινής ενημέρωσης προς το επενδυτικό κοινό, σχετικά με τη διάθεση ποσοστού 20% της θυγατρικής εταιρείας του ΑΔΜΗΕ «Αριάδνη Interconnection Α.Ε.Ε.Σ.» στην εταιρεία State Grid International Development Belgium Ltd, ενημερώνει ότι το ποσό της βελτιωμένης προσφοράς στον σχετικό διαγωνισμό ανήλθε στα 62 εκατ. ευρώ.



ΕΚΤ: Μείωση επιτοκίων και τον Δεκέμβριο «βλέπουν» αξιωματούχοι – Τι λένε οι οίκοι

Πολύ πιθανή θεωρούν οι αξιωματούχοι της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας μία ακόμα μείωση των επιτοκίων τον Δεκέμβριο, καθώς ο πληθωρισμός πιάνει τον στόχο του 2% γρηγορότερα από ό,τι αναμενόταν, αναφέρουν πηγές που μίλησαν στο Bloomberg.

Ο πληθωρισμός αναμένεται να πιάσει τον στόχο το πρώτο ή δεύτερο τρίμηνο του 2025, δηλαδή πολύ νωρίτερα από ό,τι περίμεναν οι τελευταίες προβλέψεις της ΕΚΤ, ανοίγοντας την πόρτα για περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, είπαν οι ίδιες πηγές.

Και πρόσθεσαν πως μια ακόμα κίνηση στην τελευταία συνεδρίαση της ΕΚΤ για το 2024 θα βοηθούσε να προστατευτεί η ασθενής ευρωπαϊκή οικονομία και να διασφαλιστεί η ομαλή προσγείωση (έναντι μιας απότομης προσγείωσης).

Την Πέμπτη, η ΕΚΤ ανακοίνωσε την τρίτη μείωση των επιτοκίων της για φέτος, εν μέσω απαισιόδοξων ενδείξεων για την ανάπτυξη του ιδιωτικού τομέα και μιας πιο απότομης από ό,τι αναμενόταν επιβράδυνσης στις τιμές στην Ευρωζώνη. Έτσι, το επιτόκιο καταθέσεων διαμορφώθηκε στο 3,25%, από το υψηλό του 4%.

Ενώ ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη υποχώρησε στο 1,7%, οι αξιωματούχοι της ΕΚΤ πιστεύουν ότι θα επιταχυνθεί πριν να πέσει με διατηρήσιμο τρόπο στα επίπεδα στα οποία στοχεύει η κεντρική τράπεζα. Η ανακοίνωση της ΕΚΤ ανέφερε, πάντως, ότι ο στόχος θα μπορούσε να επιτευχθεί κάποια στιγμή στο πρώτο μισό του επόμενου έτους, αντί για τα τέλη του 2025.

Κατά την συνέντευξη τύπου της Πέμπτης, η πρόεδρος της ΕΚΤ, Christine Lagarde, δεν θέλησε να μιλήσει για το πόσο γρήγορα θα μειωθούν τα επιτόκια, αν και δήλωσε ότι οι καθοδικοί κίνδυνοι για τον πληθωρισμό είναι περισσότεροι από τους ανοδικούς κινδύνους.

Στις αγορές, τα στοιχήματα υπέρ της περαιτέρω χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής έχουν ενταθεί. Οι επενδυτές βλέπουν πλέον πιθανό το σενάριο να συνεχιστούν οι μειώσεις επιτοκίων έως τον Απρίλιο του 2025, ενώ έως πρότινος πίστευαν ότι οι κινήσεις της ΕΚΤ θα τελείωναν τον Μάρτιο. Κάποιοι traders αρχίζουν επίσης να ποντάρουν σε μια μείωση των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης τον Δεκέμβριο.

Πάντως, όπως είπαν οι πηγές του Bloomberg, μια τέτοια μεγάλη κίνηση δεν συζητήθηκε στη συνεδρίαση αυτής της εβδομάδας.

Οι προβλέψεις των οίκων

Κατόπιν τούτων, οι αναλυτές της Bank of America πιστεύουν ότι με τη μείωση των επιτοκίων της Πέμπτης ξεκινά ένας κύκλος back-to-back (αλληπάλληλων) κινήσεων που θα φέρουν τα επιτόκια στο 2% έως τον Ιούνιο. Θα ακολουθήσουν δύο μειώσεις, μία ανά τρίμηνο, ώστε τα επιτόκια να καταλήξουν στο 1,5% έως τα τέλη του 2025.

Η Morgan Stanley περιμένει back-to-back μειώσεις των 25 μονάδων βάσης έκαστη έως τον Μάρτιο του 2025 και στη συνέχεια, πιο σταδιακές κινήσεις σε τριμηνιαία βάση για το υπόλοιπο 2025. Συνεπώς, ο οίκος πιστεύει ότι η ΕΚΤ δεν θα σταματήσει στο 2%, αλλά θα φέρει τα επιτόκια στο 1,75% στα τέλη του 2025.

Η UBS περιμένει μία κίνηση 25 μονάδων βάσης τον Δεκέμβριο και στη συνέχεια σε κάθε συνεδρίαση της ΕΚΤ κατά τη διάρκεια του πρώτου μισού του 2025, ώσπου τα επιτόκια να φτάσουν στο 2%.

Η Deutsche Bank περιμένει back-to-back μειώσεις 25 μονάδων βάσης, μέχρι τα επιτόκια να φτάσουν στο 2,25% τον Απρίλιο.



Κίνα: Στο 4,6% η ανάπτυξη του γ' τριμήνου – Θα πιάσει τον στόχο του 5% για το έτος:

Ανάπτυξη 4,6% εμφάνισε η κινεζική οικονομία το τρίτο τρίμηνο, σε ετήσια βάση, ξεπερνώντας οριακά το 4,5% που περίμεναν οι οικονομολόγοι.

Πρόκειται για χαμηλότερο ρυθμό σε σχέση με το 4,7% που είχε καταγραφεί το δεύτερο τρίμηνο. Σε τριμηνιαία βάση, το τρίτο τρίμηνο σημειώθηκε ανάπτυξη 0,9%, έναντι 0,7% το δεύτερο τρίμηνο.

«Η εθνική οικονομία έδειξε θετικά σημάδια ανάπτυξης τον Σεπτέμβριο», είπε ο Sheng Laiyun, αναπληρωτής επίτροπος της κινεζικής στατιστικής υπηρεσίας, σύμφωνα με το CNBC. «Η εμπιστοσύνη για την επίτευξη του στόχου ανάπτυξης του 5% για ολόκληρο το έτος ενισχύεται».

Άλλα στοιχεία που ανακοινώθηκαν την Παρασκευή, όπως οι λιανικές πωλήσεις και η βιομηχανική παραγωγή, επίσης ξεπέρασαν τις προσδοκίες, σε ένα ελπιδοφόρο σημάδι για τη δεύτερη μεγαλύτερη οικονομία στον κόσμο.

Το Πεκίνο αντιμετωπίζει την αυξανόμενη αμφισβήτηση του στόχου για ανάπτυξη περίπου 5% στο σύνολο του έτους. Για αυτό και λαμβάνει μέτρα στήριξης της οικονομίας.

«Εφόσον το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 4,8% τα πρώτα τρία τρίμηνα του έτους, ο στόχος για αύξηση του ΑΕΠ για ολόκληρο το έτος περίπου 5% είναι πλέον εφικτός με επιπλέον κίνητρα το τέταρτο τρίμηνο», δήλωσε ο Tianchen Xu, ανώτερος οικονομολόγος του Economist Intelligence Unit.

«Παρά το πλήθος των προκλήσεων, η οικονομία της Κίνας δεν είναι αθεράπευτη όπως θα έλεγαν κάποιοι», πρόσθεσε ο Xu. «Υπάρχει λόγος να είμαστε πιο αισιόδοξοι για την ανάπτυξη τα επόμενα χρόνια, δεδομένου του τρόπου με τον οποίο η κυβέρνηση έχει δεσμευτεί να στηρίζει την οικονομία».

Μετά τη δημοσίευση αλληπάλληλων απογοητευτικών οικονομικών στοιχείων, Κινέζοι αξιωματούχοι ανακοίνωσαν τον περασμένο μήνα μια σειρά μέτρων στήριξης για την ανάκαμψη της υποτονικής οικονομίας της χώρας.