

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



ING: Βιώνουμε μια νέα εποχή όπως το 1989 – Η Ευρώπη απομακρύνεται από τη σκιά των ΗΠΑ

Οι Ηνωμένες Πολιτείες καταστρέφουν την παγκόσμια τάξη που επικρατούσε τις τελευταίες οκτώ δεκαετίες, όχι μέσα από μια σταδιακή επαναπροσέγγιση ή μια ήπια αναδιάρθρωση των διεθνών σχέσεων, αλλά με μια βίαιη παρέμβαση, σαν να την χτυπούν με βαριοπούλα. Αυτή είναι η εικόνα που δίνει ο επικεφαλής οικονομολόγος της ING, Carsten Brzeski, για τη σημερινή συγκυρία. Όπως επισημαίνει, «είναι οδυνηρό να το παρακολουθεί κανείς», καθώς οι ΗΠΑ υιοθετούν έναν ριζικά διαφορετικό ρόλο στη διεθνή σκηνή.

Ο Brzeski προειδοποιεί για ένα οικονομικό σοκ που οι ίδιες οι ΗΠΑ προκαλούν στον εαυτό τους, καθώς οι δασμοί αναμένεται να ασκήσουν πληθωριστικές πιέσεις και ίσως οδηγήσουν σε ύφεση την αμερικανική οικονομία. «Δεν είναι ρεαλιστικό να περιμένει κανείς αύξηση των κρατικών εσόδων ή επιστροφή των θέσεων εργασίας στις ΗΠΑ», διευκρινίζει.

Άλλωστε, τονίζει, είναι κοινά αποδεκτό ότι σε έναν εμπορικό πόλεμο δεν υπάρχουν κερδισμένοι – μόνο χαμένοι, με κάποιους να υφίστανται μεγαλύτερες ζημιές από άλλους.

Το πόσο μεγάλο θα είναι το πλήγμα εξαρτάται εν πολλοίς από την πρόθεση της Federal Reserve να παρέμβει ώστε να μετριάσει το σοκ για την οικονομία των ΗΠΑ, αλλά και από το αν ο Donald Trump τελικά υλοποιήσει τις υποσχέσεις του για φοροελαφρύνσεις.

Για την Ευρώπη και άλλους εμπορικούς εταίρους των ΗΠΑ, οι δασμοί αναμένεται να έχουν αποπληθωριστικό χαρακτήρα και να ενισχύσουν τις υφεσιακές τάσεις. Αυτό ενδέχεται να οδηγήσει την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα όχι μόνο σε μείωση των επιτοκίων τον Απρίλιο, αλλά και σε νέες περικοπές κατά τη διάρκεια του καλοκαιριού, λόγω της επιβράδυνσης της ανάπτυξης και της κάμψης του πληθωρισμού.

Ωστόσο, σύμφωνα με τον Brzeski, οι εξελίξεις των τελευταίων τριών μηνών προμηνύουν κάτι πολύ βαθύτερο.

«Είτε θέλουμε να το αποδεχτούμε είτε όχι, είτε προσπαθούμε να αγνοήσουμε τις ριζικές αλλαγές είτε όχι, οι Ηνωμένες Πολιτείες δεν επιδιώκουν πλέον να διατηρήσουν το αποκαλούμενο “υπερβολικό τους προνόμιο”. Η παγκόσμια γεωπολιτική δομή αλλάζει», εξηγεί.

Αρχικά, το πεδίο των εξελίξεων ήταν η άμυνα και η ασφάλεια. Πλέον, το πεδίο μετατοπίζεται στο εμπόριο και την οικονομία. Και όλα αυτά συμβαίνουν παρότι οι ΗΠΑ ήταν εκείνες που πρωτοστάτησαν στη δημιουργία των διεθνών θεσμών –του ΔΝΤ, της Παγκόσμιας Τράπεζας, του ΝΑΤΟ και του ΠΟΕ– μετά τον Δεύτερο Παγκόσμιο Πόλεμο, όπως υπενθυμίζει ο αναλυτής της ING.

Συνέχεια..

Ηνωμένες Πολιτείες.

«Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να διαμορφωθεί μια παγκόσμια τάξη πραγμάτων υπό την ηγεμονία των ΗΠΑ, τις οποίες ακολουθούσαν οι υπόλοιπες χώρες. Αυτή η εποχή φαίνεται να έχει φτάσει στο τέλος της και να παραχωρεί τη θέση της σε πιο διμερείς μορφές συνεργασίας», σχολιάζει.

Αν και ο αντίκτυπος για τον υπόλοιπο κόσμο είναι δύσκολο να προβλεφθεί, ο Brzeski συγκρίνει τη σημερινή περίοδο με γεγονότα καθοριστικής σημασίας, όπως το 1989 ή την πανδημία.

Η πτώση του Τείχους του Βερολίνου στα τέλη της δεκαετίας του '80 προκάλεσε μια ανεπίστρεπτη αλλαγή για την Ευρώπη και τον κόσμο. Αντίστοιχα, η πανδημία είχε χαρακτηριστεί ως μια διαρθρωτική τομή για την παγκόσμια οικονομία, έστω κι αν αρκετές από τις αλλαγές που επέφερε ατόνησαν με τον καιρό – με ορισμένες εξαιρέσεις, όπως η υβριδική εργασία.

Αν και είναι ακόμη νωρίς για να φανεί αν οι σημερινές αλλαγές θα αποδειχθούν μακροπρόθεσμες, ο Brzeski εκτιμά πως για την Ευρώπη, η εποχή του να ζει στη σκιά των ΗΠΑ φτάνει στο τέλος της.

«Το ζητούμενο πλέον είναι οι Ευρωπαίοι ηγέτες να μην αντιμετωπίσουν αυτή τη νέα πραγματικότητα με θλίψη, αλλά να κινητοποιηθούν για να αξιοποιήσουν τη 'στρατηγική αυτονομία' και τα δικά τους 'υπερβολικά προνόμια', καταλήγει ο οικονομολόγος.



Fitch: Σε σταυροδρόμι η παγκόσμια οικονομία – Σημαντική επιβράδυνση λόγω του εμπορικού πολέμου ΗΠΑ-Κίνας

Ο οίκος αξιολόγησης Fitch αναθεώρησε καθοδικά τις προβλέψεις του για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη, εξαιτίας της έντονης επιδείνωσης στις εμπορικές σχέσεις Ηνωμένων Πολιτειών και Κίνας. Σύμφωνα με τη νέα του έκθεση για τις Παγκόσμιες Οικονομικές Προοπτικές, η εκτιμώμενη ανάπτυξη για το 2025 υποχωρεί κατά 0,4 ποσοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με τις προηγούμενες προβλέψεις, ενώ η Κίνα και οι ΗΠΑ εμφανίζουν ακόμη μεγαλύτερη κάμψη κατά 0,5 ποσοστιαίες μονάδες.

Η αμερικανική οικονομία αναμένεται να παραμείνει σε τροχιά ανάπτυξης, φτάνοντας το 1,2% το 2025, αλλά με σαφή κάμψη προς το τέλος του έτους, όπου προβλέπεται να περιοριστεί στο 0,4% σε ετήσια βάση. Η κινεζική οικονομία υπολογίζεται ότι θα κινηθεί κάτω από το 4% για φέτος και το 2026, ενώ η Ευρωζώνη θα παραμείνει καθηλωμένη με ρυθμούς πολύ χαμηλότερους του 1%. Συνολικά, η παγκόσμια ανάπτυξη προβλέπεται να υποχωρήσει κάτω από το 2% – το χαμηλότερο επίπεδο από το 2009, αν εξαιρεθεί η περίοδος της πανδημίας.

Η Fitch σημειώνει ότι οι αυξήσεις των δασμών από τις ΗΠΑ κατά την "Ημέρα της Απελευθέρωσης" ξεπέρασαν κάθε προσδοκία, οδηγώντας σε αλυσιδωτά αντίποινα μεταξύ Ουάσιγκτον και Πεκίνου. Οι διμερείς δασμολογικοί συντελεστές εκτοξεύτηκαν πάνω από το 100%, με τον μέσο πραγματικό δασμολογικό συντελεστή (ETR) των ΗΠΑ να φτάνει το 23% – το υψηλότερο επίπεδο από το 1909.

Συνέχεια...

Παρότι η πορεία της εμπορικής πολιτικής των ΗΠΑ παραμένει αβέβαιη, η Fitch εκτιμά ότι οι δασμοί προς την Κίνα θα παραμείνουν ιδιαίτερα υψηλοί (άνω του 100%) για σημαντικό χρονικό διάστημα, προτού μειωθούν στο 60% μέσα στο 2026. Για τους υπόλοιπους εμπορικούς εταίρους των ΗΠΑ, προβλέπεται ο δασμολογικός συντελεστής να διαμορφωθεί γύρω στο 15%.

Η επιδείνωση του εμπορικού περιβάλλοντος εκτιμάται ότι θα πλήξει σοβαρά τις εμπορικές ροές μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, με περιορισμένα περιθώρια προσαρμογής ή εναλλακτικής κατεύθυνσης για τις εισαγωγές. Το αποτέλεσμα είναι ένα σημαντικό πλήγμα στην προσφορά, που ενδέχεται να ανεβάσει τον πληθωρισμό στις ΗΠΑ πάνω από το 4%, ενώ οι πραγματικοί μισθοί πιθανώς θα παραμείνουν στάσιμοι. Παράλληλα, η αυξημένη πολιτική αβεβαιότητα φρενάρει τις επενδύσεις, η πτώση των μετοχών επηρεάζει την καταναλωτική εμπιστοσύνη, και οι εξαγωγείς υφίστανται ζημιές από τα αντίποινα.

Παρότι η κινεζική οικονομία ξεπέρασε τις προσδοκίες τους τελευταίους μήνες, το εμπόριο αποτελεί κρίσιμο παράγοντα για την ανάπτυξή της. Ο περιορισμένος ελιγμός στις εξαγωγές και η συνεχιζόμενη πτώση στον τομέα της κατοικίας, σε συνδυασμό με αποπληθωριστικές πιέσεις, αναμένεται να επιβραδύνουν σημαντικά την ανάπτυξη. Ωστόσο, η Fitch προβλέπει ενίσχυση της δημοσιονομικής και νομισματικής στήριξης στην Κίνα, όπως και στις ΗΠΑ, όπου μέρος των επιτλέον δασμολογικών εσόδων αναμένεται να ανακυκλωθεί μέσω φοροελαφρύνσεων.

Καθώς τόσο η Κίνα όσο και οι ΗΠΑ μπαίνουν σε φάση επιβράδυνσης, οι παρενέργειες αναμένεται να επηρεάσουν ευρύτερα την παγκόσμια οικονομία, γεγονός που αντανακλάται στη γενικευμένη αναθεώρηση των προβλέψεων της Fitch.

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) αναμένεται να καθυστερήσει τη μείωση των επιτοκίων μέχρι το τελευταίο τρίμηνο του 2025, παρά την υποχώρηση της ανάπτυξης. Εν τω μεταξύ, η αδυναμία του δολαρίου δημιουργεί περιθώριο για πιο επιθετική χαλάρωση από άλλες κεντρικές τράπεζες. Η Fitch αναμένει τώρα μεγαλύτερες μειώσεις επιτοκίων από την ΕΚΤ και τις αναδυόμενες αγορές, ενώ η υποχώρηση των τιμών των εμπορευμάτων – με την πρόβλεψη για την τιμή του Brent να μειώνεται στα 65 δολάρια – ενισχύει περαιτέρω αυτήν την κατεύθυνση.



KPI KPI: Στρατηγική Εξέλιξης και Πρόβλεψη Πωλήσεων 300 εκατ. Ευρώ για το 2025

Η ελληνική γαλακτοβιομηχανία KPI KPI εντείνει τις προσπάθειές της για τη συνέχιση της δυναμικής ανάπτυξής της, με στόχο να υπερβεί τα 300 εκατ. ευρώ σε πωλήσεις το 2025. Όπως ανακοίνωσε ο οικονομικός διευθυντής της εταιρείας, Κωνσταντίνος Σαρμαδάκης, η πρόβλεψη βασίζεται σε θετικά αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου της τρέχουσας χρήσης, όπου η αύξηση των πωλήσεων ξεπέρασε το 20%, επιβεβαιώνοντας τις προσδοκίες της διοίκησης.

Στρατηγική Εξαγωγών και Επέκταση στις ΗΠΑ

Η στρατηγική της KPI KPI επικεντρώνεται στην ενίσχυση της παρουσίας της σε διεθνείς αγορές, με το γιαούρτι να παραμένει το βασικό προϊόν της εξαγωγικής της δραστηριότητας. Σημαντική είναι η πρόοδος στις αγορές του Ηνωμένου Βασιλείου και της Ιταλίας, όπου οι πωλήσεις γιαουρτιού αυξήθηκαν κατά 43% και 17% αντίστοιχα. Επίσης, η είσοδος στην αγορά της Γαλλίας αναμένεται να παίξει καθοριστικό ρόλο στην ενίσχυση της εξαγωγικής δυναμικής της εταιρείας στην Ευρώπη.

Η KPI KPI έχει ήδη επεκταθεί στην αγορά των ΗΠΑ, με το frozen yogurt να λανσάρεται το 2024. Σήμερα, το προϊόν είναι διαθέσιμο σε 250 καταστήματα, με τον στόχο για το 2025 να φτάσει τα 300 καταστήματα. Παρά τα εμπόδια που προκύπτουν από την επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ στην ΕΕ, ο κ. Σαρμαδάκης ανέφερε ότι η εταιρεία παρακολουθεί στενά την κατάσταση, σημειώνοντας ότι η αμερικανική αγορά παραμένει στρατηγικής σημασίας για την KPI KPI.

Αντιμετώπιση Δασμών και Ανάγκη Ανατιμήσεων

Η επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ στην Ευρωπαϊκή Ένωση δημιουργεί αβεβαιότητα για την ανάπτυξη των εξαγωγών, αν και ο κ. Σαρμαδάκης υπογράμμισε ότι η έκθεση της KPI KPI στην αμερικανική αγορά είναι ακόμη περιορισμένη και δεν επηρεάζει άμεσα τα αποτελέσματα της εταιρείας. Ωστόσο, η αυξανόμενη πίεση στις τιμές των ζωοτροφών και του γάλακτος δημιουργεί ανησυχία, καθώς το κόστος παραγωγής αυξάνεται. Για τον λόγο αυτό, η KPI KPI προγραμματίζει ανατιμήσεις σε επιλεγμένα προϊόντα της, με στόχο να αντισταθμίσει τις αυξήσεις στο κόστος παραγωγής.

Συνέχεια..

Επενδυτικά Σχέδια και Βιώσιμη Ανάπτυξη

Η ΚΡΙ ΚΡΙ προχωρά σε ένα σημαντικό επενδυτικό πρόγραμμα ύψους 52,2 εκατ. ευρώ, με στόχο την επέκταση της παραγωγικής της ικανότητας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς της. Το επενδυτικό σχέδιο, γνωστό ως «Greek Yogurt Dynamo», περιλαμβάνει την αναβάθμιση των παραγωγικών εγκαταστάσεων και την εγκατάσταση τεχνολογιών αιχμής για τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης. Η εταιρεία έχει ήδη καταθέσει αίτημα για να ενταχθεί στο καθεστώς των στρατηγικών επενδύσεων, με στόχο να εξασφαλίσει φοροαπαλλαγές και ταχεία αδειοδότηση.

Η ΚΡΙ ΚΡΙ αναμένει το 2025 να διατηρήσει ισχυρές ταμειακές ροές και να προχωρήσει σε πληρωμές μερίσματος, εφόσον συνεχιστεί η ευνοϊκή πορεία της. Η στρατηγική της εταιρείας στηρίζεται στην ενίσχυση της εξαγωγικής δραστηριότητας, την επέκταση σε νέες αγορές και τη βιώσιμη ανάπτυξη μέσω επενδύσεων σε νέες τεχνολογίες και «πράσινη» ενέργεια.

Η ΚΡΙ ΚΡΙ επιδιώκει να επιτύχει το φιλόδοξο στόχο των 300 εκατ. ευρώ σε πωλήσεις για το 2025, με τη βοήθεια της στρατηγικής εξαγωγών και των νέων προϊόντων, όπως το frozen yogurt στις ΗΠΑ. Παρά τις προκλήσεις από τις εξωτερικές συνθήκες, η εταιρεία παραμένει αισιόδοξη για το μέλλον και είναι έτοιμη να προσαρμοστεί στις εξελίξεις, επενδύοντας στην ανάπτυξη, την τεχνολογία και τη βιωσιμότητα.
