

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Τα μεγάλα στοιχήματα την επομένη των Προγραμματικών Δηλώσεων για ΑΕΠ και πλεόνασμα

Μια πολύμηνη μάχη αρχίζει την επομένη των Προγραμματικών Δηλώσεων, που θα ξεδιπλωθεί εντός και εκτός συνόρων. Τελικό "ορόσημο" είναι ο διπλασιασμός του ρυθμού ανάπτυξης που έχει θέσει ως στόχο η κυβέρνηση και συνδέεται άρρηκτα, σύμφωνα με τις δηλώσεις των δανειστών, με την επιτυχή έκβαση της διαπραγματεύσεως για χαμηλότερα πρωτογενή πλεονάσματα μετά το 2020.

Το μήνυμα "μεταφέρθηκε" στο επιτελείο της κυβέρνησης κατά τις ολόήμερες επαφές των προηγούμενων ημερών. Στους "θεσμούς" τα πρώτα μηνύματα από το σχέδιο της κυβέρνησης που ξεδιπλώνεται πλήρως τις επόμενες ημέρες είναι θετικά. Πλέον περιμένουν να "δουν" το επόμενο διάστημα και την ταχεία εφαρμογή του.

Ήταν ξεκάθαρο και στις δημόσιες τοποθετήσεις τους: πρώτα θα πρέπει να αποδειχθεί ότι επιταχύνεται η ανάπτυξη, ότι εφαρμόζεται μια φιλοεπενδυτική πολιτική αλλά και πως εξαλείφονται οι καθυστερήσεις στις δεσμεύσεις που περιλαμβάνει η Ενισχυμένη Εποπτεία, και μετά θα ληφθούν οι αποφάσεις περί πρωτογενών πλεονασμάτων.

Ο Κλάους Ρέγκλιγκ έδωσε έμφαση και στη διασφάλιση των εσόδων και στη διεύρυνση της φορολογικής βάσης, αν και θεώρησε ως "καλοδεχούμενες" τις μειώσεις φόρων που προωθεί άμεσα η κυβέρνηση. Ο Ντέκλαν Κοστέλο έθεσε ως προτεραιότητα για την ανάπτυξη την πλήρη αξιοποίηση των κρατικών και κοινοτικών επενδυτικών κονδυλίων, όπως και το "μαξιλάρι" των 13 δισ. ευρώ.

Το μήνυμα εμπιστοσύνης μεταφέρθηκε και από τις αγορές ομολόγων με την εξαιρετικά επιτυχή έκδοση 7ετούς. Ανάλογες μάλιστα κινήσεις δεν αποκλείεται να εξελιχθούν το δεύτερο εξάμηνο από τον ΟΔΔΗΧ, ενώ και η ΤτΕ έχει προαναγγείλει την εξάλειψη των κεφαλαιακών ελέγχων έως το τέλος του έτους.

Τα μέτωπα

Πρώτη προτεραιότητα για το οικονομικό επιτελείο, πέρα από το φορολογικό και το αναπτυξιακό νομοσχέδιο (για τα οποία ενημερώνονται και οι "θεσμοί"), είναι να κλείσουν οι εκκρεμότητες του παρελθόντος και τα μεγάλα ανοικτά μέτωπα: η ΔΕΗ, το Ελληνικό, η μείωση των "κόκκινων" δανείων αλλά και το "νοικοκύρεμα" των κρατικών ταμείων.

Το επόμενο πολιτικό ραντεβού του ΥΠΟΙΚ, Χρήστου Σταϊκούρα, έχει δοθεί για τη 13η Σεπτεμβρίου, όταν θα συνεδριάσει το Eurogroup. Θα προηγηθεί στις 5 Σεπτεμβρίου η σύνοδος του EWG (θα εκπροσωπήσει τη χώρα ο νέος επικεφαλής του ΣΟΕ, Μιχάλης Αργυρού). Μετά τα μέσα Σεπτεμβρίου σχεδιάζεται, σύμφωνα με πληροφορίες, η κάθοδος των "θεσμών" στην Αθήνα για την 4η αξιολόγηση.

Έως τότε το ΥΠΟΙΚ, πέρα από το φορολογικό νομοσχέδιο, θα καταθέσει στους "θεσμούς" τον νέο Προϋπολογισμό του 2020, που θα βασισθεί σε πρωτογενές πλεόνασμα 3,5% του ΑΕΠ. Για φέτος το οικονομικό επιτελείο θεωρεί, παρά την παροχολογία, ότι θα επιτευχθεί ο δημοσιονομικός στόχος για ισόποσο πλεόνασμα. Επίσης, θα καταθέσει και τον Μεσοπρόθεσμο Προϋπολογισμό 4ετίας.

Συνέχεια....

Οι Βρυξέλλες, από την πλευρά τους, θα εκδώσουν το πόρισμά τους τον Νοέμβριο, όταν θα έχει ολοκληρωθεί η νέα σύνθεση της Επιτροπής. Θα περιλαμβάνει και την πρώτη επίσημη "αίσθηση" για το πώς "προχωρά" η διαπραγμάτευση για το θέμα των πρωτογενών πλεονασμάτων.

Η ολοκλήρωση της 4ης αξιολόγησης θα φέρει και το δεύτερο πακέτο παρεμβάσεων στο χρέος (με καθυστέρηση 1 έτους). Θα ξεδιπλώσει και πιθανές νέες κινήσεις όχι μόνο στο διαπραγματευτικό επίπεδο, αλλά και πιθανόν στις αγορές.

Όσο για τον στόχο των πλεονασμάτων, αυτός, με βάση το πιο "λογικό" σενάριο, αφορά το 2020, όταν πια θα υπάρχουν και "απτές" αποδείξεις για την πορεία της οικονομίας. Εκτός και αν αλλάξουν οι μέχρι στιγμής ισορροπίες ανά την Ε.Ε.

Πηγή: capital.gr



Πρεμ Γουάτσα προς Κυρ. Μητσοτάκη: Η Ελλάδα θα είναι μία άλλη χώρα αν κάνετε αυτά που λέτε

Την αισιοδοξία του για σημαντική ενίσχυση του επενδυτικού ενδιαφέροντος για την Ελλάδα εφόσον «η νέα κυβέρνηση προχωρήσει όπως ξεκίνησε» εξέφρασε ο επικεφαλής του μεγάλου επενδυτικού ομίλου Fairfax, Πρεμ Γουάτσα (Prem Watsa) στη συνάντησή του το πρωί της Παρασκευής με τον Πρωθυπουργό Κυριάκο Μητσοτάκη.

Όπως τόνισε σχετικά ο βασικός μέτοχος της Eurobank, της Eurolife και της Grivalia, «η Ελλάδα θα είναι μια διαφορετική χώρα σε λίγο καιρό και το επενδυτικό ενδιαφέρον θα είναι πολύ μεγάλο».

Σύμφωνα με πληροφορίες, η συνάντηση των δύο ανδρών, που γνωρίστηκαν για πρώτη φορά, στο Μέγαρο Μαξίμου, έγινε σε εξαιρετικά θετικό κλίμα.

Ο κ. Μητσοτάκης υπογράμμισε την αποφασιστικότητα της κυβέρνησης για την εμπροσθοβαρή εφαρμογή ενός προγράμματος μεταρρυθμίσεων με σειρά άμεσων νομοθετικών πρωτοβουλιών που θα οδηγήσουν σε δυναμική ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

Από την πλευρά του, ο κ. Watsa έδειξε ιδιαίτερο ενδιαφέρον για τις επενδυτικές προοπτικές που ανοίγονται στην Ελλάδα σε πολλούς τομείς, όπως ο χρηματοπιστωτικός κλάδος, η αγορά ακινήτων και οι τουριστικές επενδύσεις.

Εμφανίστηκε δε ενθουσιασμένος για το πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων της κυβέρνησης, την ταχύτητα με την οποία στήθηκε το κυβερνητικό επιτελείο και την ακολουθία των νομοθετικών πρωτοβουλιών που οδηγούν σε πιο δυναμική ανάπτυξη της οικονομίας.

Συνέχεια....

Εξέφρασε την εμπιστοσύνη του στον Πρωθυπουργό και στο πρόγραμμά του, υποστηρίζοντας πως εάν υλοποιηθεί θα υπάρξει αυξημένο ενδιαφέρον για επενδύσεις στην ασφαλιστική αγορά, την αγορά ακινήτων και τις μεγάλες τουριστικές αναπτύξεις.

Πρόσθεσε δε, πως θα πρέπει να δοθεί έμφαση στις ΣΔΙΤ και στην προώθηση των μεγάλων έργων υποδομής της χώρας.

Ταυτόχρονα, ενημέρωσε τον κ. Μητσοτάκη για τις εμπροσθοβαρείς δράσεις μείωση των κόκκινων δανείων από τη Eurobank, οι οποίες θα έχουν ολοκληρωθεί έως και το τέλος του 2019.



Eurostat: Στο 181,9% του ΑΕΠ αυξήθηκε το δημόσιο χρέος της Ελλάδας το α' τρίμηνο

Τη δεύτερη μεγαλύτερη άνοδο στο λόγο χρέους προς ΑΕΠ στην Ευρωζώνη, μετά την Κύπρο, εμφάνισε η Ελλάδα στο α' τρίμηνο σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Σύμφωνα με στοιχεία της Eurostat, το ελληνικό χρέος διαμορφώθηκε στο 181,9% του ΑΕΠ ή στα 337,406 δισ. ευρώ. Σημειώνεται ότι το προηγούμενο τρίμηνο ήταν στο 181,1% ή 334,573 δισ., ενώ πριν από έναν χρόνο ήταν 177,9% ή 322,579 δισ. ευρώ.

Σε επίπεδο Ευρωζώνης, το χρέος ανήλθε στο 85,9% του ΑΕΠ στο α' τρίμηνο, από 85,1% στο δ' τρίμηνο του 2018. Στην ΕΕ των 28, το χρέος αυξήθηκε, από το 80%, στο 80,7% του ΑΕΠ. Στα τέλη του α' τριμήνου του 2019, τα χρεόγραφα αντιπροσώπευαν το 81,1% του χρέους της γενικής κυβέρνησης της Ευρωζώνης και το 81,9% του χρέους της γενικής κυβέρνησης της ΕΕ.

Το υψηλότερο χρέος στην ΕΕ, το πρώτο τρίμηνο του 2019, κατέγραψαν η Ελλάδα (181,9%), η Ιταλία (134%), η Πορτογαλία (123%), το Βέλγιο (105,1%) και η Κύπρος (105%). Αντίθετα, το χαμηλότερο επίπεδο χρέους κατέγραψαν η Εσθονία (8,1%), η Βουλγαρία (21,2%) και το Λουξεμβούργο (21,3%).

Σε σύγκριση με το τέταρτο τρίμηνο του 2018 αύξηση του χρέους καταγράφηκε σε 12 κράτη-μέλη, με τη μεγαλύτερη αύξηση να σημειώνεται στο Βέλγιο (+3,1%), την Κύπρο (+2,5%), την Ιρλανδία (+2%) και την Ιταλία (+1,9%). Η μεγαλύτερη μείωση καταγράφηκε στη Σουηδία (-2,5%), τη Σλοβενία (-2,3%), την Ολλανδία, το Ηνωμένο Βασίλειο (-1,5% και στις δύο) και τη Βουλγαρία (-1,4%)

Σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2018, το δημόσιο χρέος αυξήθηκε σε πέντε κράτη-μέλη και συγκεκριμένα στην Κύπρο (+12,2%), στην Ελλάδα (+4,1%), στη Λετονία (+1,7%), στην Ιταλία (+1%) και στη Γαλλία (+0,3%) ενώ η μεγαλύτερη μείωση καταγράφηκε στη Σλοβενία (-7,6%), την Αυστρία (-4,4%) και την Ολλανδία (-4,2%).



Το «αδύναμο» δολάριο & Το επικίνδυνο στοίχημα του D. Trump...

Όπως πριν από μερικές ημέρες έγραψαν στο Reuters οι Jason Lange και Ann Saphir, ο Αμερικανός πρόεδρος Ντόναλντ Τραμπ θέλει ένα φθηνότερο δολάριο, υποστηρίζοντας πως άλλες χώρες προσπαθούν να αποδυναμώσουν το νόμισμά τους αποκτώντας έτσι ένα άδικο πλεονέκτημα εις βάρος της οικονομίας των ΗΠΑ. Τα σχόλια αυτά έχουν τροφοδοτήσει σενάρια για την πώληση δολαρίων από την αμερικανική κυβέρνηση. Σύμφωνα με την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών, το δολάριο κυμαίνεται στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων δεκαετιών και είναι τουλάχιστον 6% ισχυρότερο απ' όσο δικαιολογούν τα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη της χώρας. «Οι συνθήκες επιτρέπουν μια παρέμβαση από την αμερικανική κυβέρνηση ώστε να αποδυναμωθεί το δολάριο», σχολιάζουν οικονομολόγοι της Citi σε ανάλυση αυτής της εβδομάδας.

Σύμφωνα με την άποψη των αρθρογράφων του Reuters, ο Τραμπ έχει δηλώσει επανειλημμένως πως η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) θα πρέπει να μειώσει τα επιτόκια, διότι στα τρέχοντα επίπεδα αναχαιτίζουν την ανάπτυξη. Αφενός πληθαίνουν οι ενδείξεις που σηματοδοτούν μείωση των επιτοκίων από τη Fed στην επόμενη συνεδρίαση που θα λάβει χώρα στα τέλη του μηνός. Αφετέρου είναι αμφίβολο εάν η μείωση του κόστους δανεισμού στην αμερικανική οικονομία θα οδηγήσει το δολάριο στα επίπεδα που επιθυμεί ο Τραμπ. Ένα αδύναμο δολάριο ενδεχομένως να τονώσει την ανταγωνιστικότητα των αμερικανικών επιχειρήσεων στο εξωτερικό, ενισχύοντας περαιτέρω την ανάπτυξη και τις πιθανότητες επανεκλογής του Τραμπ στις προεδρικές εκλογές του 2020.

Βέβαια, μια νομισματική παρέμβαση από τις ΗΠΑ μπορεί να ωθήσει άλλες χώρες να τις μιμηθούν, θέτοντας παράλληλα σε κίνδυνο το κύρος του δολαρίου ως αποθεματικού νομίσματος. Είναι δε ακόμη αβέβαιο εάν η κυβέρνηση Τραμπ μπορεί να επιτύχει ουσιαστική αποδυνάμωση του δολαρίου χωρίς τη βοήθεια της Fed, η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα.

Ο Τραμπ μιλάει υπέρ ενός αδύναμου δολαρίου –κάτι ασυνήθιστο για τον Αμερικανό πρόεδρο– επιδρώντας ήδη στην ισοτιμία του, αλλά έως ένα βαθμό. Για να υπάρξει μεγαλύτερη υποτίμηση του δολαρίου, το αμερικανικό υπουργείο Οικονομικών μπορεί να πουλήσει δολάρια και να αγοράσει άλλα νομίσματα, χρησιμοποιώντας τα αποθέματά του. Δεν το έχει ξανακάνει από τον Σεπτέμβριο του 2000, όταν είχε δαπανήσει 1,3 δισ. δολάρια στο πλαίσιο μιας διεθνούς προσπάθειας για την καταπολέμηση της κατάρρευσης του ευρώ.

Στην πλειονότητά τους, τα αποθέματα του αμερικανικού υπουργείου Οικονομικών, συνολικής αξίας 126 δισ. δολαρίων, είναι τοποθετημένα στο ταμείο σταθεροποίησης συναλλάγματος (Exchange Stabilization Fund). Εάν όμως μονομερείς ενέργειες από τις ΗΠΑ οδηγήσουν σε νομισματικό πόλεμο, τα αποθέματα αυτά μπορεί να μην επαρκούν. «Υπάρχουν κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) που διαθέτουν περισσότερα κεφάλαια», σχολιάζει ο Πολ Ασγουορθ, οικονομολόγος στην Capital Economics.

Η Κίνα διαθέτει αποθέματα της τάξεως των 3,1 τρισ. δολαρίων. Περίπου 5 τρισ. δολάρια ανταλλάσσουν χέρια στις διεθνείς αγορές νομισμάτων, σε ημερήσια βάση. Το αμερικανικό υπουργείο Οικονομικών απέφυγε να σχολιάσει εάν οι παρεμβάσεις στο δολάριο περιλαμβάνονται στις επιλογές της κυβέρνησης – τυπικά, η Fed αναλαμβάνει ρόλο διαμεσολαβητή του υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ στις χρηματοοικονομικές αγορές. Οι δύο πλευρές συντονίζουν τις ενέργειές τους. Οπότε, εάν το υπουργείο Οικονομικών αποφασίσει μια δυναμικότερη παρέμβαση στις αγορές νομισμάτων, θα χρειαστεί τους πόρους της Fed, ενδεχόμενο που μπορεί να οδηγήσει στην πώληση ενός μεγάλου όγκου δολαρίων. Από την άλλη πλευρά, «δεν είναι ξεκάθαρο ότι η Fed προτίθεται να δράσει μονομερώς με έναν τρόπο που θα τοποθετήσει απέναντι από την Τράπεζα της Ιαπωνίας και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα», τονίζει ο Μπραντ Σέτσερ, συνεργάτης στο Συμβούλιο Εξωτερικών Σχέσεων των ΗΠΑ. Η κυβέρνηση έχει, επίσης, την επιλογή να ζητήσει μεγαλύτερη πρόσβαση σε κεφάλαια από το Κογκρέσο, σχολιάζει ο Τζότζεφ Γκάγκον, πρώην οικονομολόγος της Fed και του υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ, ο οποίος σήμερα συνεργάζεται με το Ινστιτούτο Πέτερσον. «Εάν αυξηθεί το όριο του δημόσιου χρέους τότε οι ΗΠΑ μπορούν να κερδίσουν έναν νομισματικό πόλεμο», προσθέτει ο ίδιος.

Πιθανό όσο μπαίνουμε στην καρδιά του καλοκαιριού οι τζίροι να κατέβουνε ακόμη περισσότερο Πρώτο ζητούμενο πάντα να μη χαθούν οι στηρίξεις στις 840 – 850 μονάδες και μετά ότι καλύτερο έλθει Μεγάλος στόχος η διάσπαση των αντιστάσεων στα επίπεδα των 890 – 900 μονάδων, στις οποίες είχε κορυφώσει η αγορά την Παρασκευή 05/07/19, δηλαδή πριν τις εκλογές...

