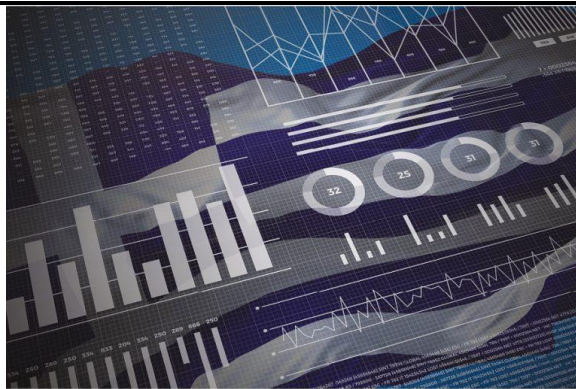


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Στο 11,7% η σωρευτική ανάπτυξη 2021-2022

Το υπουργείο Οικονομικών κατέθεσε σήμερα, Παρασκευή 19 Νοεμβρίου 2021, προς συζήτηση στη Βουλή τον κρατικό Προϋπολογισμό του έτους 2022.

Σύμφωνα με το υπουργείο Οικονομικών, «παρότι ο Προϋπολογισμός του 2022 καταρτίζεται, για δεύτερο συνεχόμενο έτος, υπό το καθεστώς αβεβαιότητας που προκαλεί η παγκόσμια υγειονομική κρίση και μολονότι οι τρέχουσες διεθνείς εξελίξεις στις τιμές αποτελούν πρόσθετο παράγοντα αβεβαιότητας, έχουν ήδη καταγραφεί τα πρώτα θετικά μακροοικονομικά αποτελέσματα, μετά τη σταδιακή υποχώρηση των άμεσων οικονομικών επιπτώσεων της πανδημικής κρίσης. Για αυτό τον σκοπό ο ρυθμός ανάπτυξης για το έτος 2021 αναθεωρείται σημαντικά προς τα άνω, από 3,6% που προβλεπόταν στο ΜΠΔΣ 2022-2025 και 6,1% στο προσχέδιο Προϋπολογισμού 2022, σε 6,9%. Αυτό σηματοδοτεί ότι σε σχέση με την ύφεση ύψους 9,0% που παρατηρήθηκε το 2020, η οικονομία έχει ήδη καλύψει άνω των δύο τρίτων του απολεσθέντος εγχώριου προϊόντος, εντός μάλιστα ενός έτους που κατά το πρώτο εξάμηνο υπήρχαν ακόμη σε ισχύ σημαντικά περιοριστικά μέτρα στην άσκηση της οικονομικής δραστηριότητας».

«Επιπλέον», σύμφωνα πάντα με το υπουργείο Οικονομικών «η σωρευτική ανάπτυξη των ετών 2021-2022 αυξάνεται στο 11,7%, 1,6% υψηλότερα σε σχέση με τις προβλέψεις στο ΜΠΔΣ 2022-2025, σηματοδοτώντας ότι κατά το έτος 2022 όχι μόνο αναμένεται να αποκατασταθεί το επίπεδο του εγχώριου προϊόντος του 2019, αλλά αυτό να αυξηθεί περαιτέρω, κατά 1,7%. Χαρακτηριστικό και δομικό στοιχείο της οικονομικής ανάπτυξης που ήδη βρίσκεται σε εξέλιξη, είναι η σημαντική μείωση του ποσοστού ανεργίας, από 16,5% τον Σεπτέμβριο του 2020, σε 13% τον Σεπτέμβριο του 2021».

Πρωτόγνωρη σε ύψος οικονομική ενίσχυση νοικοκυριών και επιχειρήσεων

«Το ανωτέρω αποτέλεσμα», τονίζεται από το υπουργείο Οικονομικών, «δεν οφείλεται προφανώς μόνο στην άρση των περιοριστικών υγειονομικών μέτρων, αλλά σε μεγάλο βαθμό στην πρωτόγνωρη σε ύψος οικονομική ενίσχυση νοικοκυριών και επιχειρήσεων που ξεπερνά τα 43 δισ. ευρώ σε ταμειακή βάση, και τα 31 δισ. ευρώ σε δημοσιονομική βάση, την περίοδο 2020-2022. Παράλληλα, τα ταμειακά διαθέσιμα παραμένουν σε ασφαλή επίπεδα, ενώ η ενίσχυση της οικονομικής ανάπτυξης με τη βοήθεια των πρόσθετων πόρων του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας «Ελλάδα 2.0», περιορίζει καθοριστικά τις μακροχρόνιες δημοσιονομικές συνέπειες της πανδημίας, και διασφαλίζει την πορεία αποκλιμάκωσης του δημοσίου χρέους, ως ποσοστού του ΑΕΠ, στα αμέσως επόμενα χρόνια».

«Η πληθώρα παρεμβάσεων, που περιλαμβάνει άνω των 70 κατηγοριών μέτρων, πολλά από τα οποία ανανεώνονταν και ενισχύονταν σε μηνιαία βάση, κατάφερε να στηρίζει την οικονομική δραστηριότητα της χώρας, έτσι ώστε να είναι έτοιμη να κάνει το άλμα ανάπτυξης στη μετά-κορονοϊό εποχή. Επίσης, η ανταγωνιστικότητα της οικονομίας ενισχύεται και η χώρα αναβαθμίζεται, παρά την αναγκαστική επιβάρυνση του δημοσίου χρέους – όπως έγινε πανευρωπαϊκά – στη διάρκεια της πανδημίας. Αυτό είναι το αποτέλεσμα της υλοποίησης ενός συνεκτικού και ολοκληρωμένου σχεδίου μεταρρυθμίσεων, σε όλα τα πεδία της δημόσιας σφαίρας, η δυσκολία εφαρμογής του οποίου στη διάρκεια και υπό τους περιορισμούς της πανδημίας, δεν εμπόδισε την ταχεία και αποτελεσματική του πρόοδο».

Ένα οικονομικό μοντέλο περισσότερο εξωστρεφές, ανταγωνιστικό και πράσινο

Όπως σημειώνεται από το υπουργείο Οικονομικών, «η νέα εποχή ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης σηματοδοτεί τη στροφή προς ένα οικονομικό μοντέλο περισσότερο εξωστρεφές, ανταγωνιστικό και πράσινο, προς ένα κράτος πιο αποτελεσματικό, με λιγότερη γραφειοκρατία, ψηφιακά αναβαθμισμένο, με δραστικά μειωμένη παραοικονομία, με φορολογικό σύστημα φιλικό προς την ανάπτυξη και ένα ανθεκτικότερο κοινωνικό "δίχτυ" προστασίας. Ταυτόχρονα, η περαιτέρω μείωση της ανεργίας, σε συνδυασμό με τα κίνητρα για μετάβαση σημαντικού μέρους της οικονομικής δραστηριότητας από την αδήλωτη στη "λευκή" οικονομία, που αποτελεί κεντρικό στόχο της οικονομικής πολιτικής, αναμένεται να οδηγήσει σε αναθέρμανση από την πλευρά της ζήτησης στην αγορά εργασίας και σε σταδιακή άνοδο των μισθών».

Η Ελλάδα έχοντας διαθέσιμα νέα χρηματοδοτικά εργαλεία, με αιχμή το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και το ΕΣΠΑ 2021-2027, είναι έτοιμη για τη μετάβαση σε νέα εποχή, που συνδυάζει την οικονομική αποτελεσματικότητα με την κοινωνική συνοχή και δικαιοσύνη. Η σειρά πρωτοπόρων παρεμβάσεων προς την κατεύθυνση ενίσχυσης της απασχόλησης, της παραγωγικής οικονομίας και της νέας γενιάς, σηματοδοτούν την κατεύθυνση του παρόντος Προϋπολογισμού προς το μέλλον και την ευημερία της χώρας».



Τι λένε οι τραπεζίτες για την επενδυτική βαθμίδα - Πώς επηρεάζει η μείωση των NPEs

Στο τέλος του 2022 τοποθετούν ανώτερα τραπεζικά στελέχη, σύμφωνα με το αισιόδοξο σενάριο, την αναρρίχηση της ελληνικής οικονομίας, ενώ οι λιγότερο αισιόδοξοι, που μέχρι σήμερα δεν έχουν πέσει έξω στις προβλέψεις τους, εκτιμούν ότι η επενδυτική βαθμίδα θα έρθει το πρώτο τρίμηνο του 2023.

Η πορεία προς την επενδυτική βαθμίδα είναι αρκετά αγχωτική και πρέπει να φτάσει γρήγορα στο αίσιο τέλος της, καθώς η υποχώρηση της πανδημίας θα σημαίνει την άρση των υποστηρικτικών μέτρων που έλαβε η ΕΚΤ και συμπεριέλαβε και την Ελλάδα, παρά το γεγονός ότι δεν ήταν σε επενδυτική βαθμίδα.

Όπως γράφει η Άρτεμις Σπηλιώτη στην Ημερησία, όμως το έκτακτο πρόγραμμα αγοράς ομολόγων (PEPP) που «έτρεξε» από τις αρχές της πανδημίας η ΕΚΤ -επιδεικνύοντας σαφώς καλύτερα αντανακλαστικά από την ΕΕ- οδεύει προς το τέλος του, τον Μάρτιο του 2022.

Νέους τρόπους στήριξης αναζητά η ΕΚΤ

Με δεδομένο ότι η ΕΚΤ εκτιμά ότι ο «λογαριασμός» της κρίσης δεν έχει οριστικοποιηθεί ακόμα και από τη στιγμή που στην εξίσωση προστέθηκαν και άλλες παράμετροι (ενεργειακό κόστος, προβλήματα στην εφοδιαστική αλυσίδα), η Φρανκφούρτη αναζητά τρόπους για να συνεχίσει να στηρίζει τα κράτη-μέλη και μετά τη λήξη του PEPP.

Θεωρείται σχεδόν βέβαιο ότι θα ακολουθήσει ένα νέο πρόγραμμα, την αρχιτεκτονική του οποίου θα μάθουμε σε λιγότερο από έναν μήνα, στη σύνοδο της ΕΚΤ στις 16 Δεκεμβρίου.

Σε ό,τι αφορά τις τράπεζες και το κομμάτι που τους αναλογεί στην πορεία προς την επενδυτική βαθμίδα, η μεγάλη πρόοδος στο μέτωπο των κόκκινων δανείων -που αποτελεί σημαντική παράμετρο αξιολόγησης- είναι δεδομένη, καθώς εντός του 2022 αναμένεται να έχουν πετύχει και οι τέσσερις τράπεζες μονοψήφιο ποσοστό NPE. Ηδη η Eurobank έχει προαναγγείλει ότι το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων το τρίτο τρίμηνο του 2021 θα πέσει κάτω από το 7,5%.

Οι 4 καταλύτες για την επενδυτική βαθμίδα

Η Alpha Bank, από την πλευρά της, στο τελευταίο εβδομαδιαίο δελτίο αναφέρει τέσσερις καταλύτες για την επίτευξη επενδυτικής βαθμίδας:

Επίτευξη υψηλού ρυθμού μεγέθυνσης του ονομαστικού ΑΕΠ.

Περαιτέρω συρρίκνωση του δημοσίου χρέους.

Εμπροσθοβαρής υλοποίηση των έργων του Ταμείου Ανάκαμψης.

Υιοθέτηση βασικών μεταρρυθμίσεων, όπως η επιτάχυνση της απονομής δικαιοσύνης και η επίτευξη σταθερού φορολογικού καθεστώτος

Η τρέχουσα πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας την κατατάσσει δύο διαβαθμίσεις μακριά από την επενδυτική βαθμίδα, σύμφωνα με τη Standard & Poor's και την Fitch (BB), με θετικές και σταθερές προοπτικές αντίστοιχα, ενώ, σύμφωνα με τη Moody's, η ελληνική οικονομία απέχει τρεις διαβαθμίσεις μέχρι την επενδυτική βαθμίδα, με σταθερές προοπτικές.

Και σήμερα αναμένεται με μεγάλο ενδιαφέρον αν η παραδοσιακά αυστηρή Moody's «ανεβάσει» την ελληνική οικονομία κατά ένα σκαλοπάτι...



Άσχημο το κλίμα στην ΕΚΤ – «Διαξιφισμοί» Lagarde με Weidmann για πληθωρισμό και επιτόκια

Σύμφωνα με τα σχετικά ρεπορτάζ, εντείνεται το κλίμα διχοστασίας εντός των τειχών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, με πρώτο «θύμα» ως γνωστόν τον επικεφαλής της κεντρικής τράπεζας της Γερμανίας Jens Weidmann.

Δεν είναι άγνωστο ότι ο απερχόμενος επικεφαλής της Bundesbank έχει τελειώς διαφορετική άποψη για τη νομισματική πολιτική της ευρωζώνης από την κυρίαρχη, ενώ όπου σταθεί και όπου βρεθεί αναφέρει ότι ο πληθωρισμός είναι πιθανό να παραμείνει πάνω από τον στόχο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας για περισσότερο από το αναμενόμενο – κάτι το οποίο μπορεί να αποφευχθεί μόνο με την απόσυρση των τρεχόντων μέτρων στήριξης.

Ενδεικτικά, όπως δήλωσε σε τραπεζικό συνέδριο στη Φρανκφούρτη την Παρασκευή 19 Νοεμβρίου, δεδομένης της αβεβαιότητας σχετικά με τις προοπτικές για τον πληθωρισμό, η νομισματική πολιτική δεν θα πρέπει να δεσμευτεί στην τρέχουσα πολύ επεκτατική της τάση.

Τα σχόλιά του όμως ήταν σε εντελώς αντίθετη κατεύθυνση με αυτά που είχε «εκστομίσει» νωρίτερα η Christine Lagarde ενώπιον του ίδιου κοινού.

Η πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας επέμεινε στη θέση της περί παροδικής ανόδου του πληθωρισμού ενώ τόνισε πως ΕΚΤ δεν πρέπει να προχωρήσει σε σύσφιξη της νομισματικής της πολιτικής.

«Ο πληθωρισμός θα εξασθενήσει, επομένως η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα δεν πρέπει να σφίξει την πολιτική, καθώς θα μπορούσε να πνίξει την ανάκαμψη», δήλωσε την Παρασκευή η Christine Lagarde, αποκλείοντας το ενδεχόμενο αύξησης επιτοκίων το 2022.

«Οι προϋποθέσεις για την αύξηση των επιτοκίων είναι απίθανο να ικανοποιηθούν το επόμενο έτος» είπε χαρακτηριστικά.

Οι δηλώσεις της Lagarde έπληξαν το ευρώ, το οποίο ήδη «υποφέρει» από την ανησυχία των επενδυτών σχετικά με περιορισμούς για την αντιμετώπιση του νέου κύματος κρουσμάτων Covid-19 σε περιοχή της Ευρώπης.

Ειδικότερα, το ευρώ υποχώρησε 0,7% έναντι του δολαρίου ΗΠΑ, διαπραγματευόμενο στα 1,284 δολάρια, κοντά στο χαμηλό 16 μηνών, χάνοντας έδαφος έναντι άλλων σημαντικών νομισμάτων, όπως η στερλίνα και το γιεν.

Μάλιστα, έναντι του ελβετικού φράγκου έφτασε σε χαμηλό έξι ετών, στα 1,048 SFr.

Τα κρατικά ομόλογα της Ευρωζώνης συσπειρώθηκαν με την προοπτική ότι θα παραμείνει χαλαρή η πολιτική της ΕΚΤ ενώ έλαβαν περαιτέρω ώθηση από την είδηση των νέων περιοριστικών μέτρων σε Γερμανία και Αυστρία.

Η απόδοση του γερμανικού 10ετούς, σημείου αναφοράς για τα περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος σε ολόκληρη τη ζώνη του ευρώ, υποχώρησε κατά 0,04%, στο -0,32% – το χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων δύο μηνών.

«Η αγορά είναι κατανοητό ότι φοβάται διαταραχές που σχετίζονται με την Covid και τον αντίκτυπο που θα μπορούσε να έχει στην ανάπτυξη» δήλωσε ο Lee Hardman, αναλυτής νομισμάτων στην MUFG.

«Αυτό βοηθά σίγουρα τις προσπάθειες της Lagarde να απωθήσει τις προσδοκίες για πρόωρες αυξήσεις των επιτοκίων εκ μέρους της ΕΚΤ».

Από την άλλη, το «αφεντικό» της Bundesbank κατέκρινε τις προβλέψεις της ΕΚΤ για πτώση του πληθωρισμού κάτω από τον στόχο του 2% τα επόμενα δύο χρόνια.

«Οι αυξημένες πληθωριστικές πιέσεις πιθανότατα θα χρειαστούν περισσότερο χρόνο από ό,τι προβλεπόταν για να υποχωρήσουν ξανά», είπε ο Weidmann, ο οποίος τον περασμένο μήνα ανακοίνωσε ότι θα παραιτηθεί τον Δεκέμβριο, έξι χρόνια πριν από τη λήξη της θητείας του, εν μέρει λόγω της απογοήτευσής του για την ευρωπαϊκή νομισματική πολιτική.

«Για να διατηρήσουμε τις προσδοκίες για τον πληθωρισμό, πρέπει να επαναλαμβάνουμε ξανά και ξανά: για τη διασφάλιση της σταθερότητας των τιμών, η νομισματική πολιτική στο σύνολό της θα πρέπει να ομαλοποιηθεί» είπε.

Όταν η ΕΚΤ συνεδριάζει τον επόμενο μήνα, αναμένεται να ανακοινώσει ότι το εμβληματικό πανδημικό πρόγραμμα αγοράς ομολόγων 1,85 τρισεκατομμυρίων ευρώ θα λήξει τον Μάρτιο του 2022.

Έχοντας δεσμευτεί να μην αυξήσει τα επιτόκια προτού σταματήσει τις αγορές ομολόγων στην πρωτογενή αγορά, η απόφαση του επόμενου μήνα θα δώσει ένα ζωτικής σημασίας μήνυμα για την πιθανή χρονική στιγμή της πρώτης αύξησης των επιτοκίων.

Ο Weidmann επεσήμανε επίσης ότι η ΕΚΤ έχει γίνει ο μεγαλύτερος πιστωτής των κυβερνήσεων της ευρωζώνης μετά την αγορά κρατικού χρέους αξίας σχεδόν στο ύψος του ενός τρίτου του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος του μπλοκ.

«Οι κεντρικές τράπεζες υφίστανται ολοένα και μεγαλύτερη πίεση από τις κυβερνήσεις και τις χρηματοπιστωτικές αγορές να διατηρήσουν τη νομισματική πολιτική επεκτατική για περισσότερο από όσο θα απαιτούσε η λογική της σταθερότητας των τιμών», κατέληξε.



Goldman Sachs – Παραμένουν οι πληθωριστικές πιέσεις

Ο πληθωρισμός παραμένει αιτία ανησυχίας, παρά το γεγονός ότι Λευκός Οίκος και Fed εξακολουθούν να επιμένουν ότι οι αυξήσεις των τιμών θα είναι «παροδικές».

Σύμφωνα με έκθεση της Goldman Sachs Economic Research, παρά το γεγονός ότι ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ έχει ήδη φτάσει σε υψηλό 30 ετών, μπορεί να έχει περιθώριο να τρέξει ακόμα ταχύτερα.

«Η αμερικανική οικονομία ακολούθησε σε μεγάλο βαθμό τον γρήγορο δρόμο προς την ανάκαμψη που περιμέναμε φέτος και βρίσκεται σε καλό δρόμο για να ολοκληρώσει την ανάκαμψη το επόμενο έτος καθώς οι περισσότερες από τις εναπομείνουσες επιπτώσεις της πανδημίας εξασθενούν», αναφέρει η έκθεση. «Αλλά αυτό το έτος έφερε επίσης μια μεγάλη έκπληξη: μια άνοδο του πληθωρισμού που έχει ήδη φτάσει σε υψηλό 30 ετών και έχει ακόμα δρόμο να διανύσει».

Η έκθεση αναφέρει ότι αυτή η υπέρβαση του πληθωρισμού αποδίδεται σε μεγάλο βαθμό στην άνοδο των τιμών των διαρκών αγαθών που προκαλείται από τη διαρκή κρίση της αλυσίδας εφοδιασμού.

Η Goldman Sachs Economic Research αναμένει επίσης πληθωριστικές πιέσεις από την αύξηση των μισθών και των ενοικίων, αλλά αυτό θα διατηρήσει τον πληθωρισμό «μετρίως πάνω από το 2%» σύμφωνα με τον ενημερωμένο στόχο-πλαίσιο της Fed.

Η Goldman αναμένει επίσης ότι η οικονομία θα επιταχυνθεί εκ νέου σε ρυθμό ανάπτυξης άνω του 4% τα επόμενα πολλά τρίμηνα, επικαλούμενη το άνοιγμα του τομέα των υπηρεσιών, την καταναλωτική δαπάνη των δεσμευμένων αποταμιεύσεων και την ανανέωση των αποθεμάτων.

«Αυτές οι δυνάμεις θα αντιμετωπίσουν ένα μεγάλο και σταθερό αντίθετο άνεμο από τη μείωση της δημοσιονομικής στήριξης», αναφέρει η έκθεση.

Μία από τις σημαντικότερες συνέπειες αυτών των προσδοκιών για τον πληθωρισμό είναι ένα ενημερωμένο χρονοδιάγραμμα για τις πρώτες αυξήσεις επιτοκίων της Fed. Η έκθεση αναφέρει ότι η Goldman Sachs εκτιμά ότι η πρώτη αύξηση των επιτοκίων της Fed θα γίνει έως τον Ιούλιο του 2022, λίγο μετά το τέλος του tapering.

Με φόντο τις τελευταίες εξελίξεις και με τα βλήματα στις διεθνείς αγορές που αυξάνονται τα σύννεφα λόγω Covid-19 Μεγάλος στόχος για τη νέα εβδομάδα η παραμονή υψηλότερα των 910 – 900 μονάδων, έτσι ώστε να μη χαλάσει και πάλι η τάση....

