

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



ΕΕ-Κορονοϊός: Σχέδιο ύψους 2 τρισ. ευρώ για την οικονομική ανάκαμψη

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προτείνει ένα σχέδιο 2 τρισ. ευρώ για την οικονομική ανάκαμψη, εν όψει της αυριανής τηλεδιάσκεψης των ηγετών της ΕΕ, καθώς αναζητεί τρόπο να προσπεράσει τις διαφορετικές απόψεις των τελευταίων εβδομάδων, αναφέρει δημοσίευμα του Bloomberg.

Το σχέδιο προβλέπει ότι η Ευρωπαϊκή Ένωση θα ενσωματώσει ένα ταμείο ανάκαμψης, ύψους 300 δισ. ευρώ, στον προϋπολογισμό της για την περίοδο 2021-2027 και ότι θα δανεισθεί 320 δισ. ευρώ από τις κεφαλαιαγορές, χωρίς να αναφέρει πώς η Κομισιόν φθάνει στο συνολικό ποσό των 2 τρισ. ευρώ. Σύμφωνα με την πρόταση της Κομισιόν, το μισό ποσό από τα κεφάλαια που θα αντλήσει θα δοθεί στις χώρες με τη μορφή δανείων, ενώ το υπόλοιπο θα παραμείνει στον προϋπολογισμό της ΕΕ για να καλύπτει τους ετήσιους τόκους ύψους περίπου 500 εκατ. ευρώ. Εκτός από το προσωρινό ταμείο ανάκαμψης των 300 δισ. ευρώ στον νέο πολυετή προϋπολογισμό της, η πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής προβλέπει ένα ταμείο ανάκαμψης και ανθεκτικότητας ύψους 200 δισ. ευρώ, το οποίο θα αναδιοργανωθεί από ένα παλαιό εργαλείο σύγκλισης. Προβλέπει, επίσης, ότι ένα ποσό 50 δισ. ευρώ από τα ταμεία συνοχής θα χρησιμοποιηθεί για άλλο σκοπό και θα δοθεί εμπροσθοβαρώς το 2021 και το 2022 καθώς και δύο ταμεία ύψους 200 δισ. ευρώ για την προστασία των εσωτερικών αγορών της ΕΕ.

Ο «οδικός χάρτης» που διένειμε ο πρόεδρος του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, Σαρλ Μισέλ, στις εθνικές αντιπροσωπείες πριν από την τηλεδιάσκεψη δεν περιλαμβάνει λεπτομέρειες σχετικά με το ποσό, τους συγκεκριμένους στόχους, το χρονοδιάγραμμα ή τη φύση των επενδύσεων που θα χρειασθούν για να επαναφέρουν σε τροχιά την ΕΕ. Οι ηγέτες δεν αναμένεται να καταλήξουν σε απόφαση αυτή την εβδομάδα και το τελικό πακέτο πιθανόν να μην είναι έτοιμο για τουλάχιστον έξι μήνες, σύμφωνα με Γάλλο αξιωματούχο που επικαλείται το Bloomberg.

Εν μέσω της αντιπαράθεσης για τη χρηματοδότηση ενός ευρωπαϊκού ταμείου διάσωσης, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) πιθανόν να γίνει η «πίσω πόρτα» για τον επιμερισμό του κινδύνου, απορροφώντας τη μεγάλης κλίμακας έκδοση χρέους. «Οικονομολόγοι λένε ότι αν το κάνει σταδιακά, η ΕΚΤ θα μπορούσε να παρακάμψει τη νομική απαγόρευση απευθείας χρηματοδότησης των κυβερνήσεων και να είναι αυτό πιο αποδεκτό από τις άλλες εναλλακτικές για χώρες, όπως η Γερμανία και η Ολλανδία», αναφέρει το Bloomberg.



Οι ευρωπαϊκές τράπεζες & Η «τέλεια καταιγίδα»

Σύμφωνα με τα όσα σχολιάζει το Bloomberg, η πανδημία του κορωνοϊού αναμένεται να αφήσει το «αποτύπωμά» της και στην κερδοφορία των ευρωπαϊκών τραπεζών, οι μετοχές των οποίων κυμαίνονται ήδη σε επίπεδα πολύ χαμηλότερα έναντι των ανταγωνιστών τους στις ΗΠΑ. Τα οικονομικά αποτελέσματα πρώτου τριμήνου θα μπορούσαν να δώσουν μια πρώτη εικόνα για την κατάσταση του ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος και ενδεχομένως να διευρύνουν το χάσμα με τις τράπεζες των ΗΠΑ.

Όπως γράφει το Bloomberg, ορισμένες από τις τράπεζες της Γηραιάς Ηπείρου ήταν ήδη ευάλωτες προτού ξεσπάσει η πανδημία του κορωνοϊού, γεγονός που προικνίζεται ανησυχητικές εξελίξεις για τις οικονομικές τους προοπτικές. Στη Γερμανία, η Commerzbank έχει ήδη αρχίσει να αυξάνει τις προβλέψεις για την κάλυψη προβληματικών δανείων. Η HSBC Holdings έχει επίσης προειδοποιήσει για υψηλότερες προβλέψεις, ενώ ο γαλλικός όμιλος BNP Paribas έχει ήδη υποστεί πλήγμα στα έσοδα από συναλλαγές.

Οι ιταλικές τράπεζες είναι αντιμέτωπες με την προοπτική δραματικής αύξησης των κόκκινων δανείων, παρά τις προσπάθειες σχεδόν μίας δεκαετίας για την εξυγίανση των ισολογισμών τους. Οι μεγάλες τράπεζες διαχείρισης πλούτου της Ελβετίας ενδεχομένως να αποδειχθούν εξαίρεση στον ευρύτερο κανόνα, με τη UBS και την Credit Suisse να έχουν αφήσει να εννοηθεί πως αναμένουν αύξηση κερδών.

Οι μέσες τιμές για τις μετοχές των ευρωπαϊκών τραπεζών σε σύγκριση με τη λογιστική τους αξία είναι μόλις στο 50% των αντίστοιχων επιπέδων στις ΗΠΑ, στα χαμηλότερα από το 2012 κατά την εποχή κορύφωσης της ευρωπαϊκής κρίσης χρέους. Οι τράπεζες της Γηραιάς Ηπείρου ανακοινώνουν αποτελέσματα σε μια εποχή γενικευμένου lockdown που έχει καταστρέψει τα έσοδα των επιχειρήσεων και έχει προκαλέσει έντονες αναταράξεις στις διεθνείς αγορές, με έντονη αβεβαιότητα για την διάρκεια της κρίσης και τα επίπεδα οικονομικών ενισχύσεων σε κρατικό επίπεδο.

Η προσοχή θα εστιασθεί στις προβλέψεις για επισφαλή δάνεια, καθώς πολλές από τις μεγαλύτερες τράπεζες των ΗΠΑ έχουν ήδη βάλει στην άκρη αρκετά δισ. δολάρια στο πρώτο τρίμηνο για την κάλυψη προβληματικού χρέους.



ΕΛΣΤΑΤ: Υπερπλεόνασμα 4,4% το 2019

Πρωτογενές πλεόνασμα 8,250 δισ. ευρώ ή 4,4% του ΑΕΠ εμφάνισε το 2019 το ισοζύγιο της κυβέρνησης, υπερβαίνοντας για μία ακόμη χρονιά το στόχο του 3,5%. Όπως προκύπτει από τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ -που αναμένεται να επικυρωθούν από τη Eurostat- το πλεόνασμα του 2019 είναι αυξημένο κατά 337 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με το πλεόνασμα, ύψους 7,913 δισ. ευρώ (ή ποσοστό 4,3% του ΑΕΠ) στα τέλη του 2018. Η κυβέρνηση κατάφερε διεύρυνση του πλεονάσματος, παρά το γεγονός ότι πέρυσι είχε προχωρήσει σε φοροελαφρύνσεις. Το ακακάριστο, ενοποιημένο χρέος της γενικής κυβέρνησης ανερχόταν στα 331,1 δισ. ευρώ στα τέλη της προηγούμενης χρονιάς ή στο 176,6% του ΑΕΠ, μειωμένο σε σύγκριση με τα επίπεδα του 2018. Το χρέος της γενικής κυβέρνησης ανερχόταν το 2018 στα 334,7 δισ. ευρώ ή ποσοστό 181,2% του ΑΕΠ.



Γιατί καταρρέουν οι τιμές πετρελαίου;

Αγοραστές πετρελαίου όχι μόνο δεν πληρώνουν για τον μαύρο χρυσό, αλλά λαμβάνουν και πριμ. Οφείλεται η εξέλιξη αυτή στην πανδημία ή μήπως στις ιδιαιτερότητες της αγοράς πετρελαίου; Απαντήσεις στα σημαντικότερα ερωτήματα.

Λόγω της πανδημίας οι τιμές πετρελαίου βρίσκονταν τις τελευταίες εβδομάδες σχεδόν σε ελεύθερη πτώση. Και σαν να μην έφθανε αυτό συνεχίζεται η διένεξη του καρτέλ του ΟΠΕΚ και άλλων πετρελαιοπαραγωγών χωρών. Στις αρχές της εβδομάδας έληξαν ορισμένα προθεσμιακά συμβόλαια για την παράδοση πετρελαίου. Επειδή όμως οι αποθηκευτικοί χώροι είναι γεμάτοι λόγω της χαμηλής ζήτησης, δεν υπάρχει στην ουσία αγοραστής. Ως αποτέλεσμα η τιμή του αργού πετρελαίου WTI έπεσε κάτω του μηδενός.

Συνέχεια....

Πώς ορίζεται η τιμή;

Η τιμή του πετρελαίου διαμορφώνεται από την προσφορά και τη ζήτηση. Λόγω της κρίσης του κορωνοϊού η ζήτηση για πετρέλαιο διεθνώς έχει καταρρεύσει και μαζί της οι τιμές. Μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις παραγγέλνουν λιγότερο πετρέλαιο, οι στόλοι των αεροπορικών εταιριών παραμένουν καθηλωμένοι στο έδαφος και οι καταναλωτές μένουν στο σπίτι και δεν χρησιμοποιούν τα οχήματά τους.

Ποια συμβόλαια προκάλεσαν το σοκ στις πετρελαϊκές τιμές;

Πρόκειται για τα λεγόμενα προθεσμιακά συμβόλαια του Μαΐου, τα οποία έληξαν στις 21 Απριλίου. Που σημαίνει ότι όποιος έχει στη κατοχή του εκείνη τη μέρα ένα τέτοιο συμβόλαιο, του ανήκε και η ποσότητα πετρελαίου που συμφωνήθηκε. Οι αποθηκευτικοί χώροι πετρελαίου είναι ωστόσο γεμάτοι και έτσι το κόστος για επιπλέον αποθηκευτικούς χώρους αυξάνεται. Για το λόγο αυτό οι επενδυτές γύρισαν τη πλάτη σε προθεσμιακά συμβόλαια, τα οποία όχι μόνο έχασαν την αξία τους, αλλά οι τιμές τους έπεσαν σε αρνητικά επίπεδα.

Έργο κερδοσκόπων η ελεύθερη πτώση των τιμών;

Ναι και όχι. Οι κερδοσκόποι ενδέχεται να δείξουν ενδιαφέρον για προθεσμιακά συμβόλαια διότι στην ουσία στοιχηματίζουν στη μελλοντική διαμόρφωση τιμών. Μπορούν συνεπώς να κερδίσουν ή να χάσουν χρήματα. Δεν είναι λίγοι εκείνοι οι κερδοσκόποι που βγήκαν χαμένοι αυτές τις μέρες. Πολλές εταιρίες θέλουν να διασφαλίσουν τις συναλλαγές τους στην αγορά ορυκτών καυσίμων, έτσι ώστε να γνωρίζουν εκ των προτέρων με τι κόστη θα πρέπει να υπολογίσουν. Μόνο που σε αυτή την περίοδο κανείς δεν θέλει πετρελαίου, του οποίου την παράδοση εγγυώνται τα προθεσμιακά συμβόλαια.

Η κατάρρευση τιμών αφορά μόνο το αμερικανικό WTI. Γιατί;

Το αργό πετρέλαιο WTI (West Texas Intermediate) έχει περιορισμένες δυνατότητες αποθήκευσης, μιας και οι αγωγοί καταλήγουν στην Οκλαχόμα, όπου στην πόλη Κούσινγκ βρίσκεται ο μεγαλύτερος αποθηκευτικός χώρος στο κόσμο. Όμως εκεί οι χώροι είναι ήδη γεμάτοι και επιπλέον χώροι κοστίζουν περίπου δέκα δολάρια ανά βαρέλι. Και δεν αποκλείεται η τιμή τους να αυξηθεί περαιτέρω. Ας σημειωθεί ότι για τον ευρωπαϊκό τύπο πετρελαίου Brent υπάρχουν περισσότερες δυνατότητες αποθήκευσης.

Γιατί δεν περιορίζεται η ποσότητα παραγωγής;

Όταν ξεκινήσει μια φορά η εξόρυξη πετρελαίου στις πετρελαιοπηγές δεν σταματά εύκολα. Σχεδόν αδύνατος θεωρείται ένας τερματισμός και της σχιστολιθικής παραγωγής στις ΗΠΑ. Για αυτό το λόγο χρησιμοποιούνται αυτό το διάστημα τα τάνκερ ως πλωτοί αποθηκευτικοί χώροι.

Ποιες οι επιπτώσεις για τις εταιρίες πετρελαιοειδών;

Οι εταιρίες πετρελαιοειδών θα αντιμετωπίσουν προβλήματα αν οι τιμές μείνουν σε τόσο χαμηλά επίπεδα. Το γεγονός αυτό ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στην εξυπηρέτηση δανείων, αλλά και την απασχόληση. Οι χαμηλές τιμές φέρνουν τον τομέα της σχιστολιθικής παραγωγής στα πρόθυρα χρεοκοπίας. Παρατηρητές υπολογίζουν ότι για να καλύψουν τα κόστη τους οι εν λόγω εταιρίες χρειάζονται μια τιμή 50 δολαρίων το βαρέλι.

Γιατί ο Τραμπ αγοράζει τώρα πετρέλαιο;

Η ανακοίνωση του αμερικανού πρόεδρου για αγορά 75 εκατομμυρίων βαρελιών έχει ως στόχο τη στήριξη των τιμών αλλά και την ενίσχυση των αμερικανικών αποθεμάτων πετρελαίου για ώρα ανάγκης. Επειδή όμως η καθημερινή παγκόσμια ζήτηση για πετρέλαιο βρίσκεται πάνω κάτω στο ίδιο επίπεδο η κίνηση του Ντ. Τραμπ θεωρείται μια τρύπα στο νερό. Περισσότερο νόημα έχει η συμφωνία του ΟΠΕΚ και άλλων πετρελαιοπαραγωγών χωρών για περιορισμό της καθημερινής ποσότητας άντλησης πετρελαίου κατά 10 εκατομμύρια βαρέλια. Ειδικοί ωστόσο εκτιμούν ότι η μείωση αυτή δεν αρκεί για να εξισορροπήσει την κατάρρευση της διεθνούς ζήτησης. Η δραματική πτώση τιμών φέρνει σε ιδιαίτερα δύσκολη θέση πετρελαιοπαραγωγές χώρες, όπως η Σαουδική Αραβία και η Ρωσία, οι οποίες χρηματοδοτούν μεγάλο τμήμα του προϋπολογισμού τους από τα έσοδα εξαγωγής πετρελαίου.

Επηρεάζονται οι τιμές βενζίνης και πετρελαίου θέρμανσης;

Όχι ιδιαίτερα. Στη Γερμανία το ποσοστό φόρων και εισφορών στα καύσιμα ξεπερνά κατά πολύ το 50%. Η τιμή του Μπρεντ συνέχισε να πέφτει αυτή την εβδομάδα, παραμένει ωστόσο γύρω στα 21 δολάρια το βαρέλι. Υπολογίζεται ότι ίσως οι τιμές στα πρατήρια βενζίνης να μειωθούν με καθυστέρηση το επόμενο διάστημα.

Πηγή: Deutsche Welle



Ο χρυσός & Ο νέος στόχος για τα 3.000 δολάρια

Όπως έγραψε το Bloomberg, κατά 50% από την τρέχουσα πρόβλεψη αυξάνει η BofA την τιμή-στόχο, εκτιμώντας ότι ο ρόλος του ως καταφύγιο θα ενισχυθεί καθώς η αναταραχή στις αγορές αυξάνεται.

Σύμφωνα με το Bloomberg, σε έκθεσή της υπό τον τίτλο «Η Fed δεν μπορεί να εκτυπώσει χρυσό» η Bank of America (BofA) αύξησε την 18μηνη τιμή-στόχο για τον χρυσό στα 3.000 δολάρια ανά ουγγιά. Η αύξηση είναι μεγαλύτερη κατά 50% από την τρέχουσα ανώτατη τιμή.

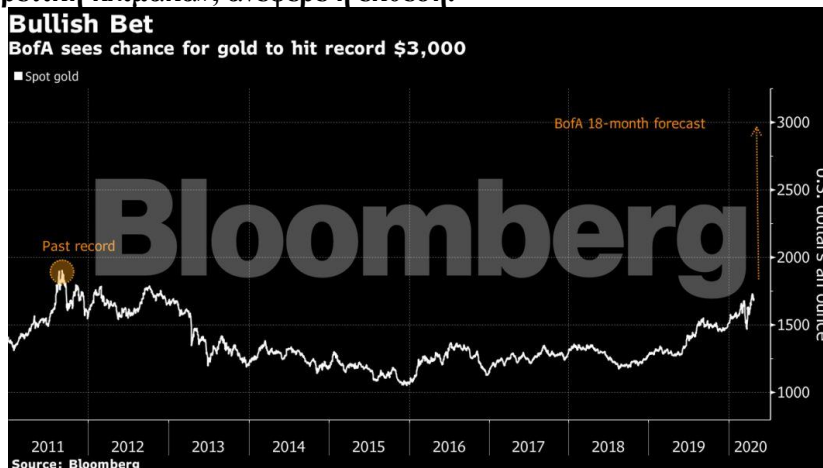
Η τράπεζα αύξησε την τιμή στόχο της από τα 2.000 δολάρια προηγουμένως, καθώς οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής σε όλο τον κόσμο απελευθερώνουν τεράστια ποσά φορολογικών και νομισματικών κινήτρων για την ενίσχυση των οικονομιών που πλήττονται από την πανδημία.

«Καθώς η οικονομική παραγωγή συρρικνώνεται απότομα, οι δημοσιονομικές δαπάνες αυξάνονται και οι ισολογισμοί της κεντρικής τράπεζας διπλασιάζονται, οι ισοτιμίες θα μπορούσαν να τεθούν υπό πίεση», ανέφεραν αναλυτές, συμπεριλαμβανομένων των Michael Widmer και Francisco Blanch. «Οι επενδυτές θα στοχεύσουν στον χρυσό».

Η BofA αναμένει ότι ο χρυσός θα διαμορφωθεί στα 1.695 \$ ανά ουγγιά φέτος και στα 2.063\$ το 2021. Το ρεκόρ των 1.921,17 δολαρίων είχε επιτευχθεί τον Σεπτέμβριο του 2011. Οι τιμές spot διαπραγματεύονται σήμερα περίπου στα 1.678 δολάρια καταγράφοντας αύξηση κατά 11% φέτος.

Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι ένα ισχυρό δολάριο, μειώνει την αστάθεια των χρηματοπιστωτικών αγορών και η χαμηλότερη ζήτηση κοσμημάτων στην Ινδία και την Κίνα θα μπορούσε να αποτελέσει καθοδικό ρίσκο για τον χρυσό, αναφέρει η BofA.

«Αλλά πέρα από τις παραδοσιακές βασικές αρχές προσφοράς και ζήτησης χρυσού, η οικονομική ύφεση επιστρέφει σε μια εξαιρετική κλίμακα», ανέφερε η έκθεση.



Πηγή: Bloomberg