

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### Σε ύψος άνω των 200 δισ. ευρώ αναμένεται να βρεθεί εκ νέου το ΑΕΠ το 2020

Σε ύψος άνω των 200 δισ. ευρώ αναμένεται να βρεθεί εκ νέου το ΑΕΠ το 2020, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2020- 2023, το οποίο αναμένεται να κατατεθεί στη Βουλή τους επόμενους μήνες.

Με εγκύκλιο που εξέδωσε ο αναπληρωτής υπουργός Οικονομικών Γιώργος Χουλιαράκης, ζητείται από τους εμπλεκόμενους φορείς (υπουργεία, αποκεντρωμένες διοικήσεις, εποπτευόμενοι φορείς κ.ά.) να εξειδικεύσουν το βασικό σενάριο του νέου Μεσοπρόθεσμου, που θα βασίζεται στις εξής προβλέψεις:

1. ΑΕΠ και ρυθμός ανάπτυξης: Το ΑΕΠ θα ανέλθει σε 200,467 δισ. ευρώ το 2020 από 195,924 δισ. ευρώ εφέτος. Η οικονομία θα αναπτυχθεί με ρυθμό 2,5% εφέτος και 2,3% το 2020, ενώ στη συνέχεια προβλέπονται ρυθμοί ανόδου του ΑΕΠ κατά 2,1% το 2021 και κατά 1,8% τόσο το 2022 όσο και το 2023.
2. Ανεργία: Το ποσοστό της ανεργίας θα κινείται καθοδικά, από 18,2% εφέτος, σε 16,6% το 2020, σε 15,4% το 2021, σε 14,3% το 2022 και σε 13,2% το 2023.
3. Δαπάνες: Οι δαπάνες αυξάνονται το 2020 σε 58,113 δισ. ευρώ από 56,930 δισ. ευρώ εφέτος και στη συνέχεια έως και το 2023 παραμένουν σχεδόν αμετάβλητες στο επίπεδο των 58,5- 58,8 δισ. ευρώ.
4. Πληθωρισμός: Ο εναρμονισμένος δείκτης θα κινηθεί ανοδικά, από 1,2% εφέτος σε 1,3% το 2020, για να ενισχυθεί περαιτέρω σε 1,5% το 2021 και σε 1,7% το 2022 και το 2023.



### Τραπεζικά στελέχη: Η αντιμετώπιση των "κόκκινων δανείων" αφήνει «χώρο» για χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας

Ένα ακόμη ανοικτό ζήτημα κλείνει, αφήνοντας «χώρο» στις τράπεζες να επικεντρωθούν στην προσπάθεια που κάνουν για χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας, αναφέρουν επιτελικά τραπεζικά στελέχη που επικοινωνήσε το ΑΠΕ-ΜΠΕ, με αφορμή την ολοκλήρωση του κύκλου συναντήσεων της κυβέρνησης στο πλαίσιο της νέας νομοθετικής πρωτοβουλίας, που θα αντικαταστήσει το νόμο «Κατσέλη» για την προστασία της πρώτης κατοικίας.

Συνέχεια....

Σε ερώτηση για τους επιμέρους όρους και τα κριτήρια ένταξης στο νέο νόμο τα τραπεζικά στελέχη αναφέρουν ότι μετά την ολοκλήρωση του κύκλου των συναντήσεων με την κυβέρνηση που έγινε σε καλό κλίμα, παρουσία και του ίδιου του πρωθυπουργού Αλέξη Τσίπρα, αναμένεται τις αμέσως προσεχείς ημέρες ή και ώρες η νέα νομοθετική ρύθμιση που θα παρουσιάζει αναλυτικά όλα τα κριτήρια. Το τελικό πλέον νομοσχέδιο μετά από διαβούλευση και με τους θεσμούς θα παρουσιαστεί από το αρμόδιο υπουργείο, αναφέρουν τα τραπεζικά στελέχη, επισημαίνοντας ότι την παρούσα στιγμή δεν έχει νόημα η δημοσιοποίηση λεπτομερειών που μπορεί και να αλλάξουν.

Τα τραπεζικά στελέχη επισημαίνουν ότι το νέο νομοσχέδιο για την προστασία της πρώτης κατοικίας θα πρέπει να επιτύχει ένα δύσκολο συνδυασμό: από την μια μεριά να προστατεύει όσους πραγματικά έχουν ανάγκη και έχουν υποστεί τις αρνητικές συνέπειες της πολυετούς κρίσης και από την άλλη να μην δίνει σε καμία περίπτωση την δυνατότητα σε στρατηγικούς κακοπληρωτές, δηλαδή σε όσους μπορούν αλλά από συνείδηση δεν πληρώνουν, να εκμεταλλεύονται διατάξεις του νόμου. Όπως επισημαίνουν δεν υπάρχουν περιθώρια για το τραπεζικό σύστημα να συνεχισθεί ή να «φουσκώσει» ξανά το φαινόμενο των στρατηγικών κακοπληρωτών που διογκώθηκε τα τελευταία χρόνια και οδήγησε τον αριθμό τους στο 25% περίπου του συνολικού αριθμού δανειοληπτών.

Ταυτόχρονα με την προστασία των αδυνάτων, πρέπει να προστατευθεί και η κουλτούρα πληρωμών, αναφέρουν στο ΑΠΕ-ΜΠΕ τα τραπεζικά στελέχη, επισημαίνοντας ότι με πρωτοβουλίες όπως η έναρξη των ηλεκτρονικών πλειστηριασμών που είχαν παγώσει για χρόνια, ο αριθμός τους μειώνεται σταδιακά. Αυτή η πορεία δεν πρέπει να ανακοπεί.

Πηγή: ΑΜΠΕ



## Αναμένεται να οριστικοποιηθεί η συμφωνία για την επανεκκίνηση του διαγωνισμού πώλησης των λιγνιτικών μονάδων της ΔΕΗ

Ζήτημα ημερών είναι σύμφωνα με αρμόδιες πηγές του υπουργείου Περιβάλλοντος και Ενέργειας η οριστικοποίηση της συμφωνίας με τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της ΕΕ για την επανεκκίνηση του διαγωνισμού πώλησης των λιγνιτικών μονάδων Μεγαλόπολης και Φλώρινας της ΔΕΗ.

Τα θέματα που είναι ανοιχτά όπως τονίζουν οι ίδιες πηγές είναι αν θα γίνει προκήρυξη νέου διαγωνισμού ή θα συνεχιστεί ο προηγούμενος, από ποιόν θα γίνει η νέα διαδικασία (ΔΕΗ ή τρίτος φορέας) και οι αλλαγές στους όρους με στόχο την τόνωση του επενδυτικού ενδιαφέροντος και την ευόδωση του διαγωνισμού.

Υπενθυμίζεται ότι η προηγούμενη διαδικασία κηρύχθηκε άγονη καθώς κατετέθη μία προσφορά από την Μυτιληναίος για τη μονάδα της Μελίτης, η οποία απείχε από την αποτίμηση της μονάδας, ενώ η κοινοπραξία SEV.EN ENERGY - ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ υπέβαλε προσφορά για το σύνολο των μονάδων αλλά υπό προϋποθέσεις που ήταν εκτός προδιαγραφών του διαγωνισμού.

Στο πλαίσιο αυτό κατά τις ίδιες πληροφορίες θα γίνει επικαιροποίηση της αποτίμησης των μονάδων (σύμφωνα με πηγές η αποτίμηση για τη μονάδα της Μελίτης Φλώρινας ήταν 153 εκατ. ευρώ και για τη Μεγαλόπολη 147 εκατ.) ενώ θα εξεταστούν αλλαγές στη συμφωνία μετόχων στην κατεύθυνση του επιμερισμού του ρίσκου των επενδυτών, πάντα στο πλαίσιο των ευρωπαϊκών κανόνων ανταγωνισμού.

Το βασικό αγκάθι για την πώληση των μονάδων ήταν και παραμένει η αύξηση των τιμών των δικαιωμάτων εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα που ανεβάζει το κόστος παραγωγής των λιγνιτικών μονάδων. Σε εκκρεμότητα παραμένει ακόμη η έγκριση από την ΕΕ του κανονισμού αποζημίωσης των λιγνιτικών μονάδων για την διαθεσιμότητα ισχύος (αν και πληροφορίες αναφέρουν πως οι επενδυτές είχαν λάβει υπόψη τους την έγκριση της αποζημίωσης στο πλαίσιο του προηγούμενου διαγωνισμού) καθώς και οι όροι τροφοδοσίας της μονάδας Μελίτης με λιγνίτη από το ορυχείο της περιοχής. Οι διαπραγματεύσεις με την Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού πραγματοποιούνται όπως επισημαίνεται σε καλό κλίμα με κοινό στόχο να υπάρξει συμφωνία και η νέα διαδικασία να ολοκληρωθεί πριν το καλοκαίρι. Η πώληση των λιγνιτικών μονάδων είναι απόρροια της καταδίκης της χώρας μας από το Ευρωπαϊκό Δικαστήριο για το μονοπώλιο της ΔΕΗ στη λιγνιτική ηλεκτροπαραγωγή.



## **Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα: Σε κρίσιμο σταυροδρόμι μετά την κατάργηση του QE**

Η συγκλίνουσα εκτίμηση των οικονομικών αναλυτών που παρακολουθούν προσεκτικά τη νομισματική πολιτική της ΕΚΤ, είναι ότι τα περιθώρια παρέμβασης του κ. Ντράγκι έχουν περιορισθεί σχεδόν αποκλειστικά στα όρια της αναχρηματοδότησης των ευρωπαϊκών τραπεζών, όσον αφορά τα δάνεια TLTROs.

Η αιτία της αναγκαστικής παρέμβασης προβάλλει πλέον με μεγάλη σαφήνεια από τα πρακτικά της τελευταίας συνάντησης του Συμβουλίου της: η οικονομία της Ευρωζώνης έχει μπει σε φάση επιβράδυνσης.

Η μεγαλύτερη οικονομία της Ευρωζώνης, η γερμανική, έχει σχεδόν μηδενική ανάπτυξη και η τρίτη μεγαλύτερη οικονομία, η ιταλική, έχει ήδη εισέλθει σε φάση ύφεσης.

Το κομβικό –και γι' αυτό απειλητικό– στοιχείο είναι ότι η ξαφνική επιβράδυνση της οικονομίας έχει αρχίσει να συνδέεται από πλευράς ανάλυσης με τη "στροφή" της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ από τις πολιτικές ποσοτικής χαλάρωσης σε πολιτική σύσφιξης της νομισματικής στήριξης της οικονομίας και του τραπεζικού συστήματος. Η διακοπή του QE εμφανίζεται ως η βασική αιτία αυτής της επιβράδυνσης σε συνδυασμό με την επιδείνωση των διεθνών συνθηκών.

Απέναντι στην εικόνα αυτή στελέχη της ΕΚΤ αρχίζουν πλέον να δίνουν "νέα" σήματα στις αγορές.

"Όταν έχουμε να κάνουμε με την κρίση, δεν θα διστάσουμε να εφαρμόσουμε αντισυμβατικά μέτρα, όπως οι καθαρές αγορές δημόσιου και ιδιωτικού χρέους (σ.σ. QE). Στο φως της ανάκαμψης (της οικονομίας) σταματήσαμε το QE. Αλλά τα επιτόκια εξακολουθούν να είναι χαμηλά και η νομισματική μας πολιτική θα παραμείνει "χαλαρή" για αρκετό καιρό, καθώς περνάμε μια περίοδο αβεβαιότητας...". Με αυτά τα λόγια ο αντιπρόεδρος του Εκτελεστικού Συμβουλίου της ΕΚΤ, Λουίς Ντε Γκουίντος, πριν από λίγες ημέρες στο πλαίσιο μιας συνέντευξης, επιχειρήσει να καθησυχάσει τις αγορές για τις προθέσεις της ΕΚΤ μπροστά στη βέβαιη πλέον επιβράδυνση της ευρωοικονομίας.

Η διαφορά

Όπως όμως παρατήρησαν ορισμένοι αναλυτές, ο Ισπανός αντιπρόεδρος της ΕΚΤ παραδέχθηκε έτσι ότι η ΕΚΤ έχει ήδη χάσει το ισχυρότερο εκ των "εργαλείων" της νομισματικής πολιτικής, τη δυνατότητα μείωσης των επιτοκίων. Και αυτό δεν θα ήταν τόσο "άσχημο" αν την ίδια στιγμή η "αδελφή" κεντρική τράπεζα των ΗΠΑ, η Fed, βρισκόταν σε ανάλογη θέση. Όμως δεν βρίσκεται...

Αντίθετα η Fed έχει μέσα στα τελευταία τρία χρόνια αυξήσει σταδιακά τα επιτόκιά της αγγίζοντας πλέον το 2,5% πράγμα που σημαίνει ότι έχει και πάλι στα χέρια της σε κάποιο βαθμό τη δυνατότητα παρέμβασης στο κόστος χρήματος.

Η διαφορά μεταξύ της Fed και της ΕΚΤ είναι ότι ενώ και οι δύο μπορούν ανά πάσα στιγμή να αγοράσουν ιδιωτικό και δημόσιο χρέος ενισχύοντας τις οικονομίες τους εντούτοις μόνο η Fed μπορεί να κάνει τη διαφορά "μειώνοντας" ταυτόχρονα το κόστος χρήματος, καθώς στην Ευρωζώνη "τα επιτόκια εξακολουθούν να είναι χαμηλά..." όπως παραδέχθηκε ο κ. Ντε Γκουίντος. Ήδη η αμερικανική οικονομία τα τελευταία 2 χρόνια λειτουργεί με χαμηλά μεν αλλά θετικά επιτόκια, ενώ η ευρωπαϊκή οικονομία ήταν και παραμένει συνδεδεμένη με τον "ορό" των μηδενικών ή ακόμα και αρνητικών επιτοκίων...

Αυτό δεν σημαίνει ότι η ΕΚΤ είναι χωρίς εργαλεία για να αντιμετωπίσει μία κρίση χρέους και ρευστότητας στην Ευρωζώνη.

Τα "εργαλεία" που διαθέτει είναι αρκετά, αλλά πολλά εξ αυτών "σκοντάφτουν" στις εσωτερικές πολιτικές αντιφάσεις της Ευρωζώνης αλλά και τις μεγάλες ανισομερείες. Το "εργαλείο" που ο ίδιος ο Ντράγκι χρησιμοποίησε με τον πιο αποτελεσματικό τρόπο είναι "λακτικό" αλλά πολύ εύστοχο. Το 2012, με μία πρωτοφανούς διάστασης δήλωση "Forward Guidance", βεβαίωσε τις αγορές ότι η ΕΚΤ θα κάνει "whatever it takes" για να στηρίξει το χρέος σε ευρώ.

Το δεύτερο ισχυρό εργαλείο του ήταν τα δάνεια χαμηλού ή και αρνητικού κόστους στο τραπεζικό σύστημα, τα επονομαζόμενα LTROs στην αρχή και τα TLTROs στη συνέχεια. Ιταλικές και ισπανικές τράπεζες έχουν απορροφήσει μερικές εκατοντάδες δισ. ευρώ σε τέτοια δάνεια, ενώ οι ελληνικές τράπεζες έχουν ελάχιστα ποσά, περί τα 6 δισ. ευρώ. Τα δάνεια αυτά λήγουν το 2020-22 και η ΕΚΤ θα πρέπει να ανακοινώσει το αργότερο μέχρι τον Μάιο τις προθέσεις ανανέωσής τους όπως επίσης και των όρων που θα γίνει αυτό.

Σε κάθε περίπτωση Ιταλία-Ισπανία αλλά και πολλές γερμανικές κατά δεύτερο λόγο τράπεζες "κρέμονται" κυριολεκτικά από τις αποφάσεις της ΕΚΤ όσον αφορά τη χρήση του εργαλείου αυτού, γιατί διαφορετικά θα πρέπει να δεσμεύουν τα κεφάλαιά τους στην αποπληρωμή των δανείων αυτών, προκαλώντας ασφυξία στις οικονομίες τους...

Ακραία μέτρα

Ακραίο και ενδεικτικό της σοβαρότητας της επερχόμενης κρίσης είναι το ενδεχόμενο η ΕΚΤ να επαναφέρει το QE, ή να αλλάξει προς το χαλαρότερο τους όρους επανεπένδυσης των assets που λήγουν και θα μπορεί να επανεπενδύσει τα κεφάλαιά τους.

Ακραία, επίσης, θα ήταν η επαναφορά του προγράμματος στοχευμένης αγοράς κρατικού χρέους, το περιβόητο OMT, που τόσες αντιδράσεις είχε ξεσηκώσει στις αρχές της κρίσης. Η δυνατότητα αγοράς χρέους μιας χώρας εφόσον η ίδια το ζητήσει θα μπορεί να γίνει από την ΕΚΤ (OMT) με την προϋπόθεση ότι η χώρα αυτή θα δεχθεί να εμφανιστεί σε συνεργασία με τον ESM, ένα πρόγραμμα (μνημόνιο) δημοσιονομικής εξυγίανσης...

Βέβαια η ΕΚΤ έχει και άλλο ένα "εργαλείο" στη διάθεσή της, την αγορά μετοχών με προϋποθέσεις. Ενδεχομένως το Συμβούλιο να έχει κι άλλα χαρτιά το ίδιο ή και περισσότερο αντισυμβατικά που θα μπορούσε να εφαρμόσει.

Όμως η εφαρμογή τους θα είναι ένα ισχυρό "κόκκινο καμπανάκι" για τις αγορές καθώς θα ερμηνευθεί ως άμεση αναγνώριση της αδυναμίας της ευρωοικονομίας. Και αυτό είναι που δεν θέλει κανείς να συμβεί ούτε στη Φρανκφούρτη ούτε στις Βρυξέλλες...

(Πηγή: capital.gr)



## Μάνατζερ της Lansdowne προβλέπει το τέλος των λιγνιτικών εντός τριετίας

Κατάρρευση της ζήτησης για άνθρακα στην Ευρώπη μέσα στην επόμενη τριετία προβλέπει μεγάλος hedge fund manager της Lansdowne στο Λονδίνο που δραστηριοποιείται στον κλάδο των εμπορευμάτων, στοιχηματίζοντας ότι η τιμή των δικαιωμάτων εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα εκτιναχθεί σε επίπεδα που θα οδηγήσουν σε «λουκέτο» τους σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην Ευρώπη.

Συγκεκριμένα, ο Per Lekander, ο οποίος διαχειρίζεται κεφάλαια άνω των 1,1 δισ. δολαρίων στην Lansdowne Partners στο Mayfair, είπε στους Financial Times πως η ζήτηση για άνθρακα θα πέσει σχεδόν στο «μηδέν» αν η τιμή των δικαιωμάτων εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα ανέλθει στα 50 ευρώ ανά τόνο, όπως στοιχηματίζει ότι θα γίνει, καθώς το θέμα της κλιματικής αλλαγής αποκτά όλο και μεγαλύτερη σπουδαιότητα στην πολιτική ατζέντα.

«Προβλέπω ότι η συμβολή του άνθρακα θα μειωθεί σε ποσοστό κάτω του 5% [της προσφοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ευρώπη] μέσα στα επόμενα τρία με τέσσερα χρόνια, γιατί από τη στιγμή που η τιμή των δικαιωμάτων πιάσει τα 50 ευρώ η μονάδα κλείνει», ανέφερε χαρακτηριστικά ο κ. Lekander.

«Οι επενδυτές αρχίζουν να συνειδητοποιούν όλο και περισσότερο ότι η κλιματική αλλαγή δεν είναι θέμα πολιτικό, είναι πραγματικό. Και αν είναι πραγματικό, τότε πρέπει να μειωθεί δραστηρικά η χρήση ορυκτών καυσίμων. Και αυτό πρόκειται να συμβεί. Θα μπορούσε μάλιστα να γίνει ακόμη πιο γρήγορα. Θεωρώ ότι θα είναι βασικά μηδενική», πρόσθεσε.

Οι δηλώσεις του κ. Lekander έρχονται αμέσως μετά την ανακοίνωση της Glencore, του μεγαλύτερου εξαγωγέα μεταφερόμενου δια θαλάσσης άνθρακα, ότι βάζει πλαφόν στην παραγωγή του καυσίμου, αποκλείοντας σχεδόν το ενδεχόμενο περαιτέρω επέκτασης των ανθρακωρυχείων της.

Ο μεταλλευτικός κολοσσός δέχεται ισχυρές πιέσεις καθώς οι fund managers έχουν αρχίσει να δίνουν όλο και μεγαλύτερη σημασία σε περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες, όπως και σε θέματα διακυβέρνησης, αφού όλο και περισσότεροι επενδυτές ζητούν πλέον από τις εταιρείες να αποδείξουν ότι λαμβάνουν σοβαρά υπόψη το θέμα της κλιματικής αλλαγής.

Σύμφωνα με τον κ. Lekander, υπάρχουν κι άλλες ενδείξεις που επιβεβαιώνουν αυτήν την τάση, η οποία θεωρεί ότι έχει μάλιστα επιταχυνθεί τον τελευταίο χρόνο, αναγκάζοντας τις εταιρείες να κάνουν δύσκολες επιλογές.

«Όταν μια εταιρεία [όπως η Glencore] αρχίζει να συζητά το συγκεκριμένο θέμα, αυτό λέει πολλά», υπογραμμίζει χαρακτηριστικά.

Τα δικαιώματα εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα εισήχθησαν στην Ευρώπη την τελευταία δεκαετία ως μέσο περιορισμού των πιο ρυπογόνων καυσίμων, όπως είναι ο άνθρακας, έναντι εναλλακτικών, όπως οι ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, η πυρηνική ενέργεια και το φυσικό αέριο.

Ο ίδιος ο κ. Lekander ήταν ένας από τους λίγους ειδικούς σε θέματα ενέργειας και άνθρακα που πέτυχε ισχυρές αποδόσεις το περασμένο έτος αναγνωρίζοντας ότι η προσαρμολή στους κανονισμούς της ΕΕ σήμαινε ότι η προσφορά πιστώσεων θα περιοριστεί δραματικά από το 2019 και μετά. Όμως, η τιμή του άνθρακα στην ΕΕ μειώθηκε πολύ το 2019, υποχωρώντας ξανά κάτω από τα 20 ευρώ, αφού τετραπλασιάστηκε σχεδόν το περασμένο έτος, υπερβαίνοντας τα 25 ευρώ ανά τόνο.

Η αδυναμία που παρουσιάζει η αγορά άνθρακα μέχρι στιγμής φέτος έχει επηρεάσει αρνητικά την απόδοση του fund του κ. Lekander, η οποία έχει αυξηθεί μόλις κατά 1%, σε σύγκριση με απόδοση 6% το 2018 και 24% το 2017.

Παρ' όλα αυτά, ο κ. Lekander υποστηρίζει πως η διόρθωση είναι προσωρινή.

Ο σχετικά ήπιος χειμώνας έχει επηρεάσει τη ζήτηση για φυσικό αέριο και τις τιμές, κάτι που τείνει να επηρεάζει βραχυπρόθεσμα τα δικαιώματα εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα.

Ο ίδιος επιμένει ότι το ράλι της τιμής του άνθρακα θα ξαναπάρει μπροστά σύντομα, καθώς οι επιχειρήσεις ηλεκτρισμού βλέπουν την προσφορά να «μαζεύει», ενώ οι πολιτικοί είναι απίθανο να αλλάξουν στόχευση.

«Συνεχίζω να πιστεύω στις αγορές άνθρακα, επειδή πιστεύω ότι η τιμή του άνθρακα σε κανονικά επίπεδα είναι πάνω από 50 ευρώ», λέει. Επιπλέον, εκτιμά ότι οι αποφάσεις των ρυθμιστικών αρχών θα στηρίξουν πιθανότατα την τιμή.

Το βασικό fund του ιδίου, το οποίο έχει υπό διαχείριση κεφάλαια γύρω στα 900 εκατ. δολάρια, έχει περίπου το 80% των θέσεων του σε εταιρείες που επικεντρώνονται στην ενέργεια και ένα 20% για trading εμπορευμάτων όπως το πετρέλαιο και ο άνθρακας.

Ένα μικρότερο fund, το οποίο έχει μόνο long θέσεις, διαχειρίζεται γύρω στα 250 εκατ. δολάρια σε εταιρείες καθαρής ενέργειας.

Ωστόσο, η αύξηση της τιμής του άνθρακα στην Ευρώπη είναι απίθανο να γίνει δεκτή με ενθουσιασμό σε όλο τον κόσμο.

Η Πολωνία, για παράδειγμα, η οποία εξαρτάται σε πολύ μεγάλο βαθμό από τον άνθρακα, κατήγγειλε πέρυσι ότι οι τιμές αυξήθηκαν υπερβολικά γρήγορα, με αρνητική επίπτωση για τη βιομηχανία της.

Επιπλέον, αν οι μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας που χρησιμοποιούν άνθρακα αναγκαστούν να κλείσουν γρήγορα, κάποιες χώρες θα δυσκολευτούν να βρουν γρήγορα εναλλακτικές πηγές για την παραγωγή ηλεκτρισμού.

Ο κ. Lekander ανέφερε επίσης ότι η μείωση της τιμής της ανανεώσιμης ενέργειας επηρεάζει επίσης τη ζήτηση άνθρακα, οπότε η αιολική και η ηλιακή ενέργεια θα πρέπει να συνεχίσουν να κερδίζουν μερίδιο αγοράς.

Αν η τιμή του άνθρακα συνεχίσει να ανεβαίνει, όπως εκτιμά ο ίδιος, ο ρυθμός αύξησής της ενδέχεται να επιταχυνθεί ακόμη περισσότερο.

«Αυτό ουσιαστικά σημαίνει είναι ότι ο άνθρακας ως καύσιμο για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας δεν δουλεύει», λέει. Και προσθέτει: «Το σοκ θα είναι τεράστιο».

Πηγή: Financial Times

**Μετά από 5 εβδομάδες ανόδου και με το ΓΔ από 01/01/19 στο +11% στόχος η αγορά να προασπίσει τις θετικές τεχνικές ενδείξεις ..... Επόμενες αντιστάσεις στόχος στις 690 και 700 – 710 μονάδες...**

