

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Alpha Bank: Πώς θα γίνει η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Μέσω συνδυασμένης προσφοράς μετοχών (ιδιωτική τοποθέτηση στο εξωτερικό και δημόσια προσφορά στην Ελλάδα), με... de facto δικαίωμα προτίμησης σε όλους τους υπόλοιπους μετόχους και εγγύηση κάλυψης από νέους επενδυτές, θα επιχειρήσει η Alpha Services & Holdings να αντλήσει κεφάλαια περίπου 800 εκατ. ευρώ.

Με ανακοίνωσή της η "Alpha Services and Holdings SA", εταιρεία συμμετοχών του ομίλου Alpha, γνωστοποίησε ότι το Διοικητικό της Συμβούλιο συγκάλεσε έκτακτη γενική συνέλευση για τις 15 Ιουνίου, προκειμένου να εξετάσει την αύξηση κεφαλαίου κατά περίπου 800 εκατ. ευρώ, με καταβολή μετρητών και κατάργηση, τυπικά, των δικαιωμάτων προτίμησης. Στην πράξη όμως θα δοθεί προτιμησιακή μεταχείριση κατά τη κατανομή σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους, Έλληνες και ξένους, εξέλιξη που συνιστά de facto δικαίωμα προτίμησης.

Οι μέτοχοι θα κληθούν να εξουσιοδοτήσουν το Δ.Σ της Συμμετοχών για τον ορισμό του χρονοδιαγράμματος του εγχειρήματος και την οριστικοποίηση των όρων της συναλλαγής (εύρος τιμών στο βιβλίο προσφορών της ιδιωτικής τοποθέτησης κ.ά). Στόχος είναι η ολοκλήρωση της συναλλαγής και η διάθεση των νέων μετοχών να ολοκληρωθούν έως τα μέσα Ιουλίου, υπό την επιφύλαξη των συνθηκών της αγοράς και της λήψης των απαιτούμενων εταιρικών και εποπτικών εγκρίσεων.

Η επιλογή της κατάργησης των δικαιωμάτων προτίμησης και της παροχής προτιμησιακής μεταχείρισης κατά την κατανομή προκρίνεται, λόγω της ευελιξίας και της ταχύτητας, που έχει η διαδικασία, σε σχέση με μια κλασική ΑΜΚ με παροχή δικαιωμάτων προτίμησης. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι προστατεύονται με αυτόν τον τρόπο από τον κίνδυνο αδίφησης (dilution), εφόσον εγγραφούν για αριθμό νέων μετοχών που διατηρεί αμετάβλητο το ποσοστό τους.

Η ανακοίνωση της Alpha Services and Holdings δεν υπεισέρχεται σε λεπτομέρειες, αναφορικά με την πρόταση που θα παρουσιάσει το Δ.Σ στους μετόχους της για επιμέρους όρους της ΑΜΚ. Δεν υπάρχει, για παράδειγμα, αναφορά στο αν θα έχουν οι παλαιοί μέτοχοι δικαίωμα υπερεγγραφής για τυχόν αδιάθετες μετοχές.

Η δήλωση, όμως, του CEO του ομίλου Βασίλη Ψάλτη, προιδεάζει για κάλυψη τυχόν αδιάθετων από νέους επενδυτές καθώς αναφέρει «η δημόσια προσφορά μετοχών συνιστά ελκυστική ευκαιρία για νέους, υψηλής ποιότητας, επενδυτές που επιδιώκουν να συμμετέχουν στην πορεία ανάκαμψης και προόδου της ελληνικής οικονομίας». Είναι πιθανόν ως εκ τούτου να δοθεί η δυνατότητα κάλυψης αδιάθετων μόνο σε νέους επενδυτές.

Σημειώνεται ότι το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ο μεγαλύτερος μέτοχος, εξεδήλωσε την πρόθεσή του να συμμετάσχει στη σχεδιαζόμενη προσφορά μετοχών, έως του υφιστάμενου ποσοστού συμμετοχής του ήτοι 10,94%. Αν το ΤΧΣ δεν εγγραφεί για όσες μετοχές εξαντλούν το αναλογικό του δικαίωμα κατά τη διαδικασία προτιμησιακής μεταχείρισης στην κατανομή θα προκύψουν σίγουρα αδιάθετες μετοχές.

Όπως σημειώνεται στη σχετική ανακοίνωση, τα νέα κεφάλαια αναμένεται να επιτρέψουν στην Alpha Bank να αξιοποιήσει τις σημαντικές αναπτυξιακές προοπτικές του ελληνικού τραπεζικού τομέα και να υποστηρίξει τους βασικούς πυλώνες του σχεδίου μετασχηματισμού της.

Συνέχεια....

Το σκεπτικό πίσω από την αύξηση κεφαλαίου

Η Ελλάδα βρίσκεται σε σημείο καμψής για την οικονομία της, έχοντας κατορθώσει να βελτιώσει σημαντικά το επενδυτικό της προφίλ, ανακτώντας την εμπιστοσύνη των κεφαλαιαγορών μέσα από τις εξαιρετικά επιτυχημένες βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες εκδόσεις κρατικών ομολόγων και επιτυγχάνοντας σημαντική πρόοδο στην εξυγίανση των ελληνικών τραπεζών από τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (ΜΕΑ) μέσω του Προγράμματος Παροχής Εγγυήσεων «Ηρακλής». Ως αποτέλεσμα, και εν αναμονή της εισροής των άνευ ιστορικού προηγούμενου κονδυλίων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας «RRF», η ελληνική οικονομία είναι πλέον σε θέση να επιτύχει, τα επόμενα χρόνια, σημαντικά υψηλότερους ρυθμούς αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ συγκριτικά με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Οι ελληνικές τράπεζες, που θα λειτουργήσουν ως αρωγοί αυτής της αναπτυξιακής δυναμικής αλλά και θα επωφεληθούν από τη βελτίωση του οικονομικού κλίματος, προσβλέπουν σε μία περίοδο ισχυρής ανάπτυξης αλλά και στην αναθέρμανση του επενδυτικού ενδιαφέροντος προς την ελληνική οικονομία.

Η ορθή αξιοποίηση των πόρων του RRF αναμένεται να επιφέρει πρόσθετη ετήσια αύξηση του ΑΕΠ κατά 1,2 με 2 εκατοστιαίες μονάδες, μεσοσταθμικά, μέσα στα επόμενα έξι χρόνια. Η αξιοποίηση της πλήρους δυναμικής από τους πόρους του RRF αναμένεται να καταστεί ο σημαντικότερος στόχος για το τραπεζικό σύστημα εν γένει και για την Alpha Bank ειδικότερα.

• Η Alpha Bank προτείνει ένα τολμηρό και ισορροπημένο σχέδιο για την άντληση κεφαλαίων, που θα της επιτρέψει να αποκομίσει πλήρως τα αναμενόμενα οφέλη από την αναπτυξιακή δυναμική του RRF. Η έγκαιρη εξασφάλιση των επενδυτικών κεφαλαίων που αναμένεται να διαθέσουμε τα επόμενα χρόνια, θα μας επιτρέψει να επιτύχουμε τους στόχους κερδοφορίας μας συντομότερα, να αποκτήσουμε την απαιτούμενη ευελιξία για τη δέσμευση χρηματοδότησης σε έργα υψηλής αξίας, να είμαστε επιλεκτικοί ως προς το προφίλ κερδοφορίας τέτοιων έργων και ταυτόχρονα, να ανταποκρινόμαστε με άνεση σε όλες τις κεφαλαιακές εποπτικές απαιτήσεις, καθ' όλη τη διάρκεια του στρατηγικού μας σχεδίου.

Επιπροσθέτως, η άντληση κεφαλαίων προσφέρει την αναγκαία ευελιξία στην Τράπεζα, ώστε να βελτιστοποιήσει την κεφαλαιακή της δομή, ανοίγοντας παράλληλα τον δρόμο στη στρατηγική ανταμοιβής των μετόχων της, μέσα από την απόδοση μερισμάτων. Πριν από την παρούσα δημόσια ανακοίνωση, έλαβε χώρα διαδικασία βολιδοσκόπησης της αγοράς σε επιλεγμένη ομάδα υφιστάμενων βασικών μετόχων της Τράπεζας, η οποία επιβεβαίωσε το ενδιαφέρον αρκετών επενδυτών καθώς και την υποστήριξή τους στο κεφαλαιακό πλάνο και το στρατηγικό όραμα της Alpha Bank.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Alpha Bank κ. Βασίλης Ψάλτης δήλωσε:

«Η πρωτοφανής για τη γενιά μας ροή ευρωπαϊκών πόρων αναμένεται να ωφελήσει άμεσα την Ελλάδα, προσφέροντας σημαντική ώθηση στην οικονομία και επαναφέροντάς την σε τροχιά ισχυρής ανάπτυξης μετά την πανδημία. Αναμένουμε σημαντικό επενδυτικό ενδιαφέρον, μεταξύ άλλων τομέων, στην καθαρή ενέργεια, στην ψηφιοποίηση, στις υποδομές, στα ακίνητα, στον τουρισμό και στη ναυτιλία. Η αύξηση κεφαλαίου ύψους ευρώ 0,8 δισ. θα δώσει τη δυνατότητα στην Alpha Bank να αποτελέσει τον κορυφαίο τραπεζικό παίκτη στην πορεία μετασχηματισμού της χώρας.

Μετά από την επιτυχημένη ολοκλήρωση του Project Galaxy και έχοντας διαθέσιμες περισσότερες ευκαιρίες αξιοποίησης των κεφαλαίων της, η Alpha Bank σχεδιάζει τη συναλλαγή αυτή από θέση ισχύος και με την υποστήριξη κορυφαίων διεθνών τραπεζών. Η προτεινόμενη δομή διασφαλίζει στους υφιστάμενους μετόχους, που επιθυμούν να συμμετάσχουν, με την αναλογική και κατά προτεραιότητα κατανομή των νέων μετοχών, με αποτέλεσμα να κατοχυρώνεται πλήρως η αξία της επένδυσής τους. Επιπλέον, η δημόσια προσφορά μετοχών συνιστά ελκυστική ευκαιρία για νέους, υψηλής ποιότητας, επενδυτές που επιδιώκουν να συμμετέχουν στην πορεία ανάκαμψης και προόδου της ελληνικής οικονομίας. Με εφόδια την ηγετική θέση της στην αγορά, το ισχυρό της δίκτυο και την απaráμιλλη εταιρική φήμη της, η Alpha Bank επιταχύνει τον βηματισμό της, για να υποστηρίξει τους Πελάτες της και να πρωταγωνιστήσει στην πορεία ανάπτυξης της οικονομίας μας».

Βασικοί όροι και ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα

Η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου, ύψους περίπου 0,8 δισ., αναμένεται να λάβει χώρα μέσω της κατάρτισης βιβλίου προσφορών για τους διεθνείς θεσμικούς επενδυτές και δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση που έχει συγκληθεί για την 15η Ιουνίου 2021 θα εξετάσει την προσφορά προνομαϊκής κατανομής στους υφιστάμενους μετόχους και θα εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο για την έγκριση της τιμής προσφοράς, μέσω της διαδικασίας κατάρτισης βιβλίου προσφορών, και την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Στόχος είναι η ολοκλήρωση της συναλλαγής και η διάθεση των νέων μετοχών να ολοκληρωθούν έως τα μέσα Ιουλίου, υπό την επιφύλαξη των συνθηκών της αγοράς και της λήψης των απαιτούμενων εταιρικών και εποπτικών εγκρίσεων.



BoFA: Οι τρεις λόγοι αισιοδοξίας για την Ευρωζώνη και το λάθος της ΕΚΤ που μπορεί να "ακυρώσει" τα πάντα

Σε αναβάθμιση των εκτιμήσεών της για την ανάπτυξη στην περιοχή της Ευρωζώνης προχωρά η Bank of America, κυρίως λόγω του ταχύτερου ανοίγματος των οικονομιών, προειδοποιώντας ωστόσο ότι οι πραγματικές πληγές που αφήνει η πανδημία θα καλυφθούν μόνο προσωρινά, ενώ ένα λάθος της ΕΚΤ μπορεί να εκτροχιάσει τα πάντα.

Η Bofa τοποθετεί πλέον την ανάκαμψη στην ευρωζώνη στο 3,7% για το 2021 από 3,3% πριν και στο 3,7% επίσης για το 2022, από 3,5% πριν.

Αν και το reopening μπορεί να καλύψει μόνον προσωρινά τις οικονομικές πληγές που αφήνει η πανδημία, ωστόσο έρχεται σε κακή στιγμή για μεγάλες αποφάσεις στο "μέτωπο" της δημοσιονομικής και κυρίως της νομισματικής πολιτικής. Μπορεί οι προβλέψεις της να είναι πιο αισιόδοξες από πριν, παραμένουν κάτω από τις προσδοκίες της αγοράς, οι οποίες τοποθετούνται στο 4,1% για την ανάπτυξη του 2021 και στο 4,2% για το επόμενο έτος, με το κενό παραγωγής έναντι της τάσης πριν από την κρίση να είναι ακόμη μεγάλο, στο -2,5%.

Έτσι, κατά την BofA, το ΑΕΠ της περιοχής αναμένεται να επιστρέψει στα προ κρίσης επίπεδα στο γ' τρίμηνο του 2022.

Τρεις λόγοι αισιοδοξίας

Πιο αναλυτικά, όπως επισημαίνει η αμερικανική τράπεζα, τρεις είναι οι λόγοι που την οδηγούν σε αυτήν την πιο αισιόδοξη πρόβλεψη. Πρώτον, το άνοιγμα των οικονομιών ξεκίνησε την περίοδο που αναμενόταν, αλλά ελαφρώς ταχύτερα από ότι είχε εκτιμηθεί. Έτσι, η αθροιστική ανάπτυξη στο β' και το γ' τρίμηνο θα είναι λίγο ισχυρότερη, με μέγιστη αύξηση στο 2,0% σε τριμηνιαία βάση (ή στο 8,1% ετησίως). Αυτό, μαζί με καλύτερα δεδομένα από τα στοιχεία του α' τριμήνου βοηθά ώστε να "ανεβώσει" την ανάπτυξη στο σύνολο του 2021.

Οι αλλαγές για κάθε χώρα αντικατοπτρίζουν ελαφρώς διαφορετικές εξελίξεις που συμβάλλουν στο κλείσιμο, αλλά όχι στην εξάλειψη, της άνοιξης εξόδου από την πανδημία, όπως σημειώνει.

Ο δεύτερος λόγος είναι οι πολύ καλύτερες προοπτικές για την Ιταλία, μία από τις μεγαλύτερες οικονομίες της περιοχής. Η BofA αυξάνει τις εκτιμήσεις της για την ανάπτυξη στην Ιταλία στο 4,2% (+1%) για το 2021 και στο 3,7%, (+0,2%) για το 2022, δεδομένης της εκπληξης του πρώτου τριμήνου και, το πιο σημαντικό, της πλήρους χρήσης των πόρων του Ταμείου Ανάπτυξης και των επιπλέον εθνικών μέτρων ενίσχυσης της οικονομίας. Η BofA είχε επισημάνει πρόσφατα ότι ο Ντράγκι είχε σχέδιο και ότι το χάσμα μεταξύ αυτού που χρειάζεται και εκείνου που εφαρμόζεται από τη δημοσιονομική πλευρά μειώνεται. Αυτό βοηθά τον μέσο όρο της ευρωζώνης το 2022, μαζί με κάποιες μικρές αλλαγές στην υπόλοιπη περιφέρεια, λόγω της ελαφρώς ταχύτερης από την αναμενόμενη διάθεσης των πόρων του Ταμείου Ανάπτυξης.

Σημειώνεται ότι, χάρη και στο Ταμείο Ανάπτυξη η BofA την περασμένη εβδομάδα προχώρησε στην αύξηση των εκτιμήσεών της και για την Ελλάδα. Έτσι τοποθετεί την ανάπτυξη του ΑΕΠ το 2021 στο 3,4%, κατά 0,7% υψηλότερα από πριν, ενώ για το 2022 εκτιμά πως η ελληνική οικονομία θα εκτοξευθεί κατά 5,7% (+0,3%), επισημαίνοντας ότι ο αντίκτυπος των δανείων του Ταμείου Ανάπτυξης θα προσθέσει αύξηση στην ανάπτυξη του ΑΕΠ κατά 0,2% και 0,3% αντίστοιχα το 2021 και το 2022. Παράλληλα εκτιμά πως η επιστροφή στην (νέα, μετά Covid) κανονικότητα θα επιτευχθεί στο δ' τρίμηνο του έτους.

Exhibit 52: Euro area GDP and CPI forecasts
Euro area member states profiles

	2018	2019	2020	2021F	2022F	2018	2019	2020	2021F	2022F
Euro area	1.9	1.3	-6.7	3.7	3.7	1.8	1.2	0.3	1.7	1.2
Austria	2.5	1.4	-6.7	2.8	3.3	2.1	1.5	1.4	2.2	1.6
Belgium	1.8	1.8	-6.3	4.2	3.1	2.3	1.2	0.4	2.1	1.6
Finland	1.3	1.3	-2.8	1.9	2.0	1.2	1.1	0.4	1.8	1.1
France	1.8	1.5	-8.2	5.8	3.0	2.1	1.3	0.5	1.5	1.0
Germany	1.3	0.6	-5.1	2.2	3.1	1.9	1.4	0.4	2.4	1.4
Greece	1.4	1.6	-8.0	3.4	5.7	0.8	0.5	-1.3	0.0	0.4
Ireland	8.9	5.9	2.5	3.7	4.7	1.1	0.9	-0.5	1.1	1.2
Italy	0.8	0.3	-8.9	4.2	3.7	1.2	0.6	-0.1	1.3	0.8
Netherlands	2.3	1.6	-3.7	2.2	2.3	1.6	2.7	1.1	1.7	1.5
Portugal	2.8	2.5	-7.6	3.5	4.7	1.2	0.3	-0.1	0.7	1.0
Spain	2.4	2.0	-10.8	5.1	5.1	1.7	0.8	-0.3	1.7	1.1

Source: Eurostat, BofA Global Research

BoFA GLOBAL RESEARCH

Ένας τρίτος λόγος της πιο αισιόδοξης στάσης της για το σύνολο της Ευρωζώνης είναι η Γαλλία, όπως τονίζει. Το πρόσφατο lockdown δεν επηρέασε στον ίδιο βαθμό την δραστηριότητα σε σχέση με τα προηγούμενα, ενώ η εικόνα των εισοδημάτων των νοικοκυριών ήταν καλύτερη από ό,τι αναμενόταν. Οι σωρευτικές απώλειες εισοδήματος εξακολουθούν να είναι μεγάλες, αλλά μικρότερες από το αναμενόμενο, βοηθώντας έτσι την ανάκαμψη.

Εξακολουθούν να υπάρχουν λόγοι ανησυχίας

Πέραν των παραπάνω, η BofA προειδοποιεί ότι εξακολουθεί να πιστεύει ότι η ισχυρή "τεχνική" ανάπτυξη που προκαλεί το άνοιγμα των οικονομιών καλύπτει προσωρινά τα σημάδια από το σοκ στη δραστηριότητα το 2020/21 και τις απώλειες εισοδήματος. Κατά την άποψή της, η ανάκαμψη είναι πολύ πιθανό να παραμείνει ατελής και βλέπει θετικά το γεγονός ότι τουλάχιστον γίνεται συζήτηση σε επίπεδο Ε.Ε για την ανάγκη να γίνουν περισσότερα. Οι κίνδυνοι εντοπίζονται στη δυναμική της αγοράς εργασίας όπου οι πληγές μπορεί να επιμεινούν, ενώ οι ισολογισμοί των επιχειρήσεων έχουν επιδεινωθεί, με τον κίνδυνο χρεοκοπών μετά το reopening να είναι υψηλός. Η ευρωζώνη, παράλληλα, είναι πολύ ευάλωτη στην πρόωρη απόσυρση των μέτρων στήριξης των αρχών ή σε πιθανές... "λακκούβες" που μπορεί να εμφανιστούν στο δρόμο της ανάπτυξης.

Μία... διαφορετική ανησυχία για τον πληθωρισμό

Η άνοδος των τιμών των εμπορευμάτων και των τροφίμων ωθεί την BofA να αναθεωρήσει την πρόβλεψη για τον πληθωρισμό στο 1,7% φέτος (+0,4%) και στο 1,2% το 2022 (+0,1%). Ωστόσο, όπως τονίζει, αυτό δεν είναι το είδος του πληθωρισμού που βλέπουμε στις ΗΠΑ. Πιστεύει ότι ο βασικός πληθωρισμός στην ευρωζώνη πιθανότατα θα παραμείνει κοντά στο 1% (στο 0,9% το 2021 και στο 1,0% το 2022). Σίγουρα πάντως, η προσωρινή επιτάχυνση του πρωτογενούς πληθωρισμού κατά τους επόμενους μήνες δημιουργεί πρόσθετες προκλήσεις. Όπως εξηγεί, σε αντίθεση με τις ΗΠΑ, το διαθέσιμο εισόδημα δεν έχει ενισχυθεί από τη δημοσιονομική πολιτική. Έτσι, μια βραχυπρόθεσμη άνοδος του πληθωρισμού φέρνει απώλειες αγοραστικής δύναμης για τους καταναλωτές και πιέσεις στα περιθώρια κέρδους για τις εταιρείες. Στις ΗΠΑ, η έκρηξη του πληθωρισμού συμβαίνει μετά το μεγάλο δημοσιονομικό κίνητρο και όταν το άνοιγμα της οικονομίας ήδη έχει αρχίσει να οδηγεί σε μια σημαντική ομαλοποίηση της κατανάλωσης. Στην Ευρώπη η άνοδος του πληθωρισμού συνέβη προτού έλθει το "κανονικό" άνοιγμα της οικονομίας. Ο κίνδυνος εδώ είναι ένα μεγάλο μέρος του αποθέματος αποταμιεύσεων που συσσωρεύτηκε κατά τη διάρκεια της πανδημίας (το οποίο είναι ήδη πολύ μικρότερο από ό,τι στις ΗΠΑ) να καταλήξει να ξοδεύεται στην ακριβότερη ενέργεια. Επιπλέον, ο δομικός πληθωρισμός θα παραμείνει αδύναμος, αλλά ο ονομαστικός θα κινηθεί πιθανώς προς το 2% στο τελευταίο μέρος αυτού του έτους. Αυτό είναι πάντα προσωρινό και δεν θα έχει μεγάλη διάρκεια. Ωστόσο ο συγχρονισμός και η ισχύς αυτών των στοιχείων μπορούν να περιπλέξουν ακόμη περισσότερο τη δυναμική εντός της ΕΚΤ. Και με τον γερμανικό πληθωρισμό στο 3% για μερικούς μήνες, ο πληθωρισμός μπορεί να γίνει βασικό θέμα της προεκλογικής εκστρατείας στη χώρα.

Συνέχεια...

Το debate της ΕΚΤ

Το "bullish" σήμα από το άνοιγμα των οικονομιών έρχεται σε μια κακή στιγμή για μεγάλες νομισματικές και δημοσιονομικές συζητήσεις περί αλλαγής πολιτικής, όπως τονίζει η αμερικάνικη τράπεζα. Η μείωση ωστόσο του ρυθμού αγορών της ΕΚΤ υπό το PEPP τον Ιούνιο, το γνωστό tapering, έχει αρχίσει και αποτιμάται από την αγορά και, εν μέσω των πολύ αισιόδοξων προβλέψεων της Κομισιόν, αυτό το debate των αρχών, της ΕΚΤ ειδικά, γίνεται εξαιρετικά δύσκολο. Σε αυτό το πλαίσιο, η BofA εκτιμά ότι η πολιτική της ΕΚΤ θα παραμείνει ως έχει, αλλά ο κίνδυνος ενός λάθους στη συνεδρίαση του Ιουνίου συνεχίζει να αυξάνεται. Λόγω και των πιέσεων στην αγορά ομολόγων, το πιο πιθανό είναι να υπάρχει λίγο ή καθόλου tapering τελικά τον Ιούνιο. Αυτό ωστόσο θα αναβάλλει απλά το πρόβλημα μέχρι τον Σεπτέμβριο, όπως συνέβη και τον Μάρτιο. Η ανακοίνωση της αναθεώρησης της στρατηγικής της ΕΚΤ το φθινόπωρο αναμένεται να δώσει περισσότερο φως για τις προθέσεις της ΕΚΤ και το "μέλλον" του PEPP, όπως εκτιμά η BofA.

(Πηγή: capital.gr)



Moody's: Η αύξηση του χρέους των αναδυόμενων αγορών διευρύνει το χάσμα με τις αναπτυγμένες χώρες

Τα αυξημένα επίπεδα χρέους μπορεί να οδηγήσουν τις αναδυόμενες αγορές να μείνουν πίσω από τις αναπτυγμένες στην οικονομική ανάκαμψη από την πανδημία, τόνισε ο Steve Cochrane, οικονομολόγος της Moody's Analytics.

"Με την πανδημία, το χρέος αυξήθηκε σε όλες τις μορφές, η μεγαλύτερη αύξηση ασφαλώς ήταν στο δημόσιο χρέος -και δεν αποτελεί έκπληξη, εξαιτίας της ανάγκης να παράσχει νέα στήριξη την ίδια στιγμή που τα φορολογικά έσοδα ήταν μειωμένα ευρύτερα ανά τον κόσμο", δήλωσε ο Cochrane στο CNBC.

"Η πραγματική επίδραση ωστόσο είναι ένα είδος αυξανόμενου χάσματος μεταξύ των αναπτυγμένων οικονομικών και των αναδυόμενων αγορών. Η συσσώρευση χρέους αυξήθηκε περισσότερο στις αναδυόμενες αγορές και ίσως να έχουν τη μεγαλύτερη δυσκολία σε ό,τι αφορά στη διαχείριση αυτού του χρέους στο μέλλον", πρόσθεσε.

Το συνολικό χρέος παγκοσμίως αυξήθηκε κατά το ποσό ρεκόρ των 24 τρις. δολαρίων στο νέο υψηλό του 366% του ΑΕΠ το 2020, σύμφωνα με report της Moody's Analytics.

Το συνολικό χρέος στις αναδυόμενες αγορές υπερδιπλασιάστηκε την τελευταία δεκαετία και τώρα αντιστοιχεί στο ένα τρίτο του υφιστάμενου χρέους παγκοσμίως, σύμφωνα με το report.

Αναδυόμενες αγορές όπως η Τουρκία, το Βιετνάμ και η Βραζιλία εξαιρέθηκαν από το report της Moody's, επειδή είχαν αυξημένα φορτία χρέους σε περισσότερους από έναν κλάδο.

Πολλές αναδυόμενες οικονομίες, μεταξύ των οποίων η Ινδία, η Αργεντινή και η Μαλαισία, αγωνίζονται να αντιμετωπίσουν τη νέα άνοδο στον αριθμό των κρουσμάτων, ενώ αναπτυγμένες αγορές όπως των ΗΠΑ, του ΗΒ και της Αυστραλίας, ανακοινώνουν μείωση των κρουσμάτων.

Ο Cochrane επισήμανε ότι οι αναδυόμενες αγορές γενικώς είναι πιο αργές στο να διασφαλίσουν και να ξεκινήσουν εμβολιασμούς σε σχέση με τις αναπτυγμένες.

Στο μεταξύ, το αυξημένο χρέος θα μπορούσε να οδηγήσει τις κυβερνήσεις αυτών των χωρών να περιορίσουν τα δημοσιονομικά τους νομίσματα ώστε να κρατήσουν υπό έλεγχο το χρέος πρόσθεσε.

Ζητούμενο η συνέχιση της χθεσινής αντίδρασης Ας μείνει το Χ.Α. υψηλότερα των 860 – 850 μονάδων και μετά ό τι καλύτερο έλθει....

