

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Βρυξέλλες: «Στενεύουν τα περιθώρια» για κλείσιμο της αξιολόγησης

Ανώτερος αξιωματούχος της ευρωζώνης, εξέφρασε σήμερα από τις Βρυξέλλες, την αισιοδοξία του ότι η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης είναι δυνατό να συμφωνηθεί ως το Eurogroup του Φεβρουαρίου, σημειώνοντας ότι προϋπόθεση είναι η πλήρης συμμετοχή του ΔΝΤ στο ελληνικό πρόγραμμα.

Ο αξιωματούχος της ευρωζώνης ανέφερε ότι στο αυριανό της Πέμπτης θα καταγραφεί η πορεία της δεύτερης αξιολόγησης και θα επιβεβαιωθεί η συνέχιση της διαπραγμάτευσης, μεταξύ Αθήνας και θεσμών, στο προσεχές μέλλον.

Ο Ευρωπαίος αξιωματούχος εκτίμησε ότι υπάρχουν πολύ καλές πιθανότητες οι τέσσερις θεσμοί να βρουν «κοινό τόπο» και να συμφωνήσουν να επιστρέψουν στην Αθήνα για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης. Παράλληλα, ο ίδιος αξιωματούχος εκτίμησε ότι οι ελληνικές αρχές θα είναι σε θέση να συμφωνήσουν στις βασικές παραμέτρους που θα προκύψουν και επομένως η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης θα είναι δυνατό να επιτευχθεί ως το Eurogroup του Φεβρουαρίου.

Εξάλλου, ο αξιωματούχος της ευρωζώνης ανέφερε ότι οι ελληνικές αρχές έστειλαν επιστολή στους θεσμούς καταγράφοντας τις σκέψεις τους. "Η επιστολή αποτελεί καλό σημείο εκκίνησης για μια συμφωνία" ανέφερε ο αξιωματούχος, σημειώνοντας ωστόσο, ότι θα χρειαστούν περαιτέρω συζητήσεις. Όπως είπε ο ίδιος, από τη μία υπάρχουν τα θέματα της αξιολόγησης (μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, προϊόντων, ενέργειας κτλ.) και από την άλλη τα θέματα που εγείρει το ΔΝΤ και συγκεκριμένα τη δημοσιονομική πορεία της Ελλάδας μετά το 2018. Στις συζητήσεις, πάντως θα ληφθεί πιθανότατα υπόψη η δημοσιονομική υπεραπόδοση του 2016 ,ενδεχομένως και του 2017.

Όσον αφορά το αίτημα του ΔΝΤ για προκαταβολική νομοθέτηση μέτρων μετά το 2018, ο αξιωματούχος της ευρωζώνης παραδέχτηκε ότι είναι το μεγάλο ζήτημα που πρέπει να αντιμετωπιστεί, προκειμένου να βρεθεί λύση. Ειδικότερα, όσον αφορά το ΔΝΤ, τόνισε ότι η πλήρης συμμετοχή του στο πρόγραμμα είναι εκ των ων ουκ άνευ. Σε αντίθετη περίπτωση, ανέφερε ότι η μη συμμετοχή του Ταμείου στο πρόγραμμα θα έφερνε σημαντικά τεχνικά προβλήματα και θα επέβαλε μεγάλες καθυστερήσεις.

Τέλος, ο αξιωματούχος της ευρωζώνης ανέφερε ότι ο Φεβρουάριος είναι ο τελευταίος μήνας κατά τον οποίο μπορεί να βρεθεί λύση, καθώς όπως είπε από το Μάρτιο και μετά αρχίζει μια "μακρά εκλογική περίοδος" για μια σειρά από κράτη-μέλη.



Ανάπτυξη για το 2016 προβλέπει ο Στουρνάρας

Θετικό ρυθμό ανάπτυξης προβλέπει ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος κ.Γιάννης Στουρνάρας για το 2016, με προσδοκίες ότι η φετινή χρονιά, το 2017, θα μπορούσε να κλείσει με μια ικανοποιητική ανάπτυξη. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του κεντρικού τραπεζίτη, κατά την παρουσίαση της έκθεσης της European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) "Transition report 2016-17" η Ελλάδα βρίσκεται σε πορεία ανάκαμψης, γεγονός που επιβάλλει τις μεταρρυθμίσεις να είναι πολιτικά βιώσιμες.



«Δύσκολος συμβιβασμός, αλλιώς εκλογές ή ακόμη και δημοψήφισμα» Ανάλυση του Eurasia Group...

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρει το Eurasia Group σε ανάλυση του, η απροθυμία της κυβέρνησης να δεσμευτεί δημοσίως στις λεπτομέρειες των μέτρων λίγο πριν το Eurogroup έχει να κάνει την στρατηγική της απέναντι στην κοινή γνώμη, λίγο πριν κάνει τον οδυνηρό συμβιβασμό, με τους αναλυτές πάντως να προειδοποιούν ότι ο κίνδυνος ενός ατυχήματος είναι αρκετά αυξημένος.

Σύμφωνα πάντα με την ανάλυση της Eurasia, υπάρχει πλέον μια σαφέστερη πολιτική αντίληψη στην Ευρώπη ότι το ΔΝΤ θα πρέπει να παραμείνει στην Ελλάδα και να παρέχει χρηματοδότηση. Όπως σημειώνεται, η ελληνική κυβέρνηση θα συμφωνήσει στην επέκταση του δημοσιονομικού μηχανισμού έκτακτης ανάγκης, αλλά αν το ΔΝΤ επιμένει στην άμεση περικοπή των συντάξεων και σε άλλα δημοσιονομικά μέτρα, οι πιθανότητες μιας συμφωνίας στο Eurogroup του Φεβρουαρίου θα μειωθούν σημαντικά. Και όπως είναι λογικό, μια παρατεταμένη αβεβαιότητα κινδυνεύει να οδηγήσει σε εσωτερική πολιτική αστάθεια, καθώς ο Αλέξης Τσίπρας θα μπορούσε να επιδιώξει μια ενισχυμένη πλειοψηφία για να νομοθετήσει περισσότερη λιτότητα, πρόωρες εκλογές ή ακόμα και ένα άλλο δημοψήφισμα.

Είναι χαρακτηριστικό ότι το Eurasia Group αναφέρεται στην συνάντηση Λαγκάρντ-Σόιμπλε στα πλαίσια του Νταβός, η οποία βάζει τέλος στις όποιες εκτιμήσεις για έξοδο του ΔΝΤ από το ελληνικό πρόγραμμα, ενώ επισημαίνει και τις δηλώσεις Μοσκοβισί για τον καθοριστικό ρόλο που θα παίξει το Ταμείο στο ελληνικό πρόγραμμα. Αυτό που φαντάζει βέβαιο είναι ότι οι Ευρωπαίοι και το ΔΝΤ τα έχουν βρει και θέλουν τη συμμετοχή του Ταμείου, ενώ η αλλαγή στάσης των Ευρωπαίων οι οποίοι τους τελευταίους μήνες φλέρταραν με την ιδέα της εξόδου του ΔΝΤ, οφείλεται σε τέσσερις λόγους.

Πρώτον, η συμμετοχή του ΔΝΤ θα πείσει τα πιο "επιθετικά" κράτη μέλη της ευρωζώνης να συνεχίσουν την οικονομική (και πολιτική) στήριξη στο ελληνικό πρόγραμμα. Δεύτερον, θα ανοίξει πιθανώς το δρόμο για τη συμμετοχή της Ελλάδας στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ στις 9 Μαρτίου. Τρίτον, θα αποτρέψει τον κίνδυνο η Ελλάδα να προσθέσει βάρος στα εκλογικά δεινά της Ευρώπης που ξεκινούν τον Μάρτιο. Και τέλος, το Βερολίνο, καλώς ή κακώς, το ελληνικό πρόγραμμα θα ακυρωθεί αν το ΔΝΤ δεν συμμετάσχει.

Όπως σχολιάζει το Eurasia Group, ο Τσίπρας βρίσκεται για άλλη μια φορά αντιμέτωπος με μια διαπραγμάτευση με την Ευρωζώνη για την οποία θα πρέπει να σώσει, ελαχιστοποιώντας τις πολιτικές και κοινοβουλευτικές απώλειες, κάτι πολύ δύσκολο, αν όχι αδύνατο.

Σε ότι αφορά τις προτάσεις που θα παρουσιάσει ο Τσακαλώτος στο Eurogroup της Πέμπτης, αυτές θα περιλαμβάνουν πιθανότατα την επέκταση του δημοσιονομικού κόφτη πέραν του 2018. Το πρόβλημα είναι ότι το ΔΝΤ συνεχίζει να επιμένει στην νομοθέτηση των μέτρων που θα εφαρμοστούν ου 2019 (όπως η μείωση τους αφορολόγητου και η μείωση των συντάξεων), τώρα. Αυτό θα αποτελέσει μεγάλη πολιτική πρόκληση για την κυβέρνηση, ήδη κάποιοι βουλευτές του ΣΥΡΙΖΑ έχουν διαμηνύσει ότι δεν θα ψηφίσουν υπέρ της περαιτέρω λιτότητας.

Συνέχει...

Ο μόνος βιώσιμος συμβιβασμός είναι εκείνος στον οποίο η κυβέρνηση θα συμφωνήσει με τις λιγότερο δαπανηρές παραχωρήσεις (κατ' αρχήν συμφωνία για ένα μηχανισμό ενισχυμένων εγγυήσεων), ενώ θα παλέψει για τις πιο δύσκολες (περικοπές στις συντάξεις και μείωση αφορολόγητου). Αυτό σημαίνει ότι η κυβέρνηση είναι πιθανό να συμφωνήσει σε μια επέκταση του μηχανισμού έκτακτης ανάγκης μετά το 2018, επιμένοντας (για λόγους εσωτερικής κατανάλωσης) ότι δεν θα υπάρξει ανάγκη να ενεργοποιηθεί. Σε συνέντευξή του σήμερα, ο Τσίπρας επανέλαβε και πάλι την αντίθεσή του στην εκ των προτέρων νομοθέτηση μέτρων. Αυτό θα μπορούσε να είναι ένα σημείο διαπραγμάτευσης, δηλαδή, ότι για οποιαδήποτε εκ των προτέρων νομοθέτηση, θα πρέπει να υπάρξει μία "συνολική συμφωνία" - φράση-κλειδί για την μεσοπρόθεσμη ελάφρυνση του χρέους - κάτι στο οποίο οι Γερμανοί θα δυσκολευτούν να συμφωνήσουν. Οι Ευρωπαίοι θα μπορούσαν να προτείνουν ότι τα επιπλέον μέτρα που θα νομοθετηθούν θα μπορούσαν να ακυρωθούν αν δεν χρειάζονται, δηλαδή, εάν οι στόχοι τηρηθούν. Η κυβέρνηση είναι επίσης πιθανό επιδιώξει την αναθεώρηση των δημοσιονομικών στόχων στο 2,5% του ΑΕΠ μετά το 2018 (το υπόλοιπο 1% θα πάει στη μείωση των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης και των φόρων στις μικρές επιχειρήσεις).

Η απροθυμία της κυβέρνησης να δεσμευτεί δημοσίως στις λεπτομέρειες των μέτρων λίγο πριν το Eurogroup έχει να κάνει την στρατηγική της απέναντι στην κοινή γνώμη, λίγο πριν κάνει τον οδυνηρό συμβιβασμό. Πράγματι, αν το παραπάνω πακέτο παρουσιαστεί στο Eurogroup της Πέμπτης, η κυβέρνηση θα πρέπει μέχρι τις 20 Φεβρουαρίου να αποφασίσει πώς θέλει να προχωρήσει.

Ο Τσίπρας θα εξετάσει και εναλλακτικές στρατηγικές, είτε να στραφεί σε πρόωρες εκλογές για να αφήσει την επόμενη κυβέρνηση να φέρει το βάρος της νομοθέτησης των πρόσθετων μέτρων και την πιθανή ενεργοποίηση του μηχανισμού.

Προς το παρόν, όπως σημειώνει η Eurasia, οι πιθανότητες πρόωρων εκλογών έχουν μειωθεί. Ο Τσίπρας και ο ΣΥΡΙΖΑ δεν θέλουν να αντιμετωπίσουν το εκλογικό σώμα, καθώς η σημαντική ήττα τους είναι σχεδόν σίγουρη, σύμφωνα και με τις πρόσφατες δημοσκοπήσεις.

Όπως σημειώνεται στην ανάλυση είναι εξαιρετικά δύσκολο να υπάρξει αντιπαράθεση στο Eurogroup της Πέμπτης, εντούτοις το μόνο θετικό που μπορεί να προκύψει είναι να δοθεί το πράσινο φως ώστε να μπορέσουν τα τεχνικά κλιμάκια να επιστρέψουν στην Αθήνα για να συνεχιστούν οι διαπραγματεύσεις. Αυτό δεν θα είναι χωρίς συνέπειες για την εγχώρια πολιτική σταθερότητα. Αν οι εντάσεις αυξηθούν περαιτέρω, και το ΔΝΤ συνεχίσει να επιμένει για την εκ των προτέρων νομοθέτηση, ο Τσίπρας θα μπορούσε να πιέσει για μια "ενισχυμένη πλειοψηφία" δηλαδή του 3/5 των βουλευτών (180/300) να υποστηρίξουν οποιαδήποτε επικείμενη νομοθέτηση. Αυτό θα αναγκάσει τα κόμματα της αντιπολίτευσης να πάρουν θέση. Επίσης, φήμες ενός πιθανού δημοψηφίσματος είναι επίσης πιθανές να επανεμφανιστούν μέσα στις επόμενες εβδομάδες, όπως έχει γίνει και στο παρελθόν, όταν η κυβέρνηση είχε στριμωχτεί στην γωνία.



Απέτυχε η κεντρική τράπεζα της Τουρκίας να στηρίξει τη λίρα

Συνεχίζεται η κρίση της τουρκικής λίρας, η οποία εξακολουθεί να υποχωρεί έναντι του αμερικανικού δολαρίου. Η απόφαση χθες της τουρκικής κεντρικής τράπεζας να αυξήσει τα διατραπεζικά επιτόκια δανεισμού δεν έπεισε τους επενδυτές, που περίμεναν σημαντική αύξηση του βασικού επιτοκίου δανεισμού. Παγιδευμένος μεταξύ σφύρας (αγοράς) και άκμονος (Ερντογάν), ο Τούρκος κεντρικός τραπεζίτης Μουράτ Τζετίνκαγια προτίμησε χθες να καταφύγει σε «ανορθόδοξα» μέτρα στην προσπάθειά του να επιβραδύνει ή και να αντιστρέψει την εξασθένηση του τουρκικού νομίσματος, το οποίο έχει υποχωρήσει κατά περίπου 7% έναντι του δολαρίου από την αρχή του 2017. Η κεντρική τράπεζα αύξησε χθες το επιτόκιο overnight κατά 0,75% στο 9,25% και το λεγόμενο «επιτόκιο late liquidity window» στο 11% από 10%, ωστόσο άφησε αμετάβλητο το βασικό επιτόκιο δανεισμού.

Συνέχεια...

Η κίνηση δεν έπεισε τους επενδυτές, με αποτέλεσμα η λίρα να φτάσει να υποχωρεί μέχρι και 1,9% έναντι του αμερικανικού δολαρίου. Νωρίς το βράδυ οι απώλειες της λίρας είχαν περιοριστεί στο -0,15%, ωστόσο η ισοτιμία παραμένει πολύ κοντά στο χαμηλότερο επίπεδο όλων των εποχών όπου είχε υποχωρήσει στις 11 Ιανουαρίου. Ο Τούρκος κεντρικός τραπεζίτης είπε πως είναι έτοιμος να παρέμβει εκ νέου εάν υπάρξει ανάγκη. «Δεν αρκεί κάτι τέτοιο», σχολίασε ο κ. Τζέικομπ Κρίστενσεν, επικεφαλής αναλυτής αναδυόμενων αγορών της Danske Bank στην Κοπεγχάγη. «Πρόκειται για αδύναμη, χλιαρή αντίδραση. Είναι σαφές πως η κεντρική τράπεζα δεν είναι ανεξάρτητη σε τέτοιο βαθμό ώστε να κάνει ό,τι πρέπει. Προσπαθεί να αυξήσει τα επιτόκια από την πίσω πόρτα, ωστόσο θα θέλαμε να δούμε αύξηση όλων των επιτοκίων δανεισμού», εξήγησε. Ο Τούρκος πρόεδρος Ταγίπ Ερντογάν έχει δηλώσει πολλές φορές δημοσίως ότι είναι αντίθετος στην αύξηση του βασικού επιτοκίου δανεισμού, ενώ έχει χαρακτηρίσει την υποτίμηση της λίρας επίθεση κατά της τουρκικής οικονομίας από εξωτερικές δυνάμεις που συνωμοτούν ώστε να πλήξουν την τουρκική οικονομία. Οι επενδυτές έχουν πολλούς λόγους να αμφιβάλουν για την οικονομική προοπτική της τουρκικής οικονομίας. Η πολιτική αβεβαιότητα βρίσκεται στα ύψη μετά το αποτυχημένο πραξικόπημα του περασμένου Ιουλίου και οι μαζικές συλλήψεις Τούρκων από την κυβέρνηση Ερντογάν πλήττουν περαιτέρω την τουρκική οικονομία. Οι τρομοκρατικές επιθέσεις και η αναζωπύρωση του πολέμου με το PKK αλλά και η αλλοπρόσαλλη εξωτερική πολιτική του κ. Ερντογάν αποτελούν σημαντικά προβλήματα, ενώ έχουν πλήξει καιρως τον τουρκικό τουρισμό. Η προοπτική αύξησης των αμερικανικών επιτοκίων δανεισμού πλήττει επίσης την τουρκική λίρα και τις τουρκικές εταιρείες που έχουν δανειστεί σε δολάρια.



Ένας εμπορικός πόλεμος με τις ΗΠΑ, θα ζημιώσει και τις δύο χώρες, σύμφωνα με εφημερίδα ελεγχόμενη από το Πεκίνο

Ένας εμπορικός πόλεμος μεταξύ της Κίνας και των ΗΠΑ θα ζημιώσει και τις δύο χώρες, ανέφερε χθες η διεθνής έκδοση της εφημερίδας «People's Daily» που ελέγχεται από το Πεκίνο. Η εφημερίδα εκφράζει τις ανησυχίες της κινεζικής ηγεσίας, για τον εμπορικό προστατευτισμό, αλλά και την αντί-κινεζική στάση που τηρεί ο νέος πρόεδρος των ΗΠΑ, Ντόναλντ Τραμπ.

«Στην περίπτωση που ξεσπάσει ένας εμπορικός πόλεμος μεταξύ των ΗΠΑ και της Κίνας, θα υπάρξουν συνέπειες και για τις δύο χώρες» ανέφερε στη στήλη σχολιασμού της, η κινεζική εφημερίδα. «Στο τέλος, δε θα νικήσει κανένας, ενώ θα υπάρξουν αρνητικές συνέπειες και για άλλες χώρες. Αυτό το κακό θα προκληθεί σε άλλους, χωρίς να υπάρξουν οφέλη για τις ΗΠΑ ή την Κίνα» σημείωσε η ίδια εφημερίδα.

Καθώς η Κίνα και οι ΗΠΑ, είναι ουσιαστικοί πρωταγωνιστές στους παγκόσμιους διαδρόμους εφοδιασμού, αλλά και εμπορίας αγαθών, αρκετές θα είναι οι χώρες που θα πληγούν σοβαρά από την έναρξη ενός εμπορικού πολέμου, σύμφωνα με το γενικότερο συμπέρασμα του σχολίου της εφημερίδας.

Τα Διαγράμματα της Ημέρας

30% of ALL revenues generated by S&P 500 companies come from overseas.

Geographic Revenue Exposure

