

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Τι δείχνει η «σιγή» της Moody's για την Ελλάδα

Ούτε έκπληξη αλλά ούτε και αρνητικό «σήμα» αποτελεί η «σιγή» της Moody's την Παρασκευή, η οποία αποφάσισε να μην προχωρήσει στην προγραμματισμένη αξιολόγησή της για την ελληνική οικονομία.

Ο οίκος συνηθίζει τις αναβολές αξιολογήσεων τα τελευταία χρόνια, οι οποίες ακολουθούνται συνήθως από θετικές εκπλήξεις, ενώ σε νέα έκθεσή του αποκαλύπτει τις διαθέσεις του σε ό,τι αφορά τις κινήσεις του γενικότερα αυτό το έτος.

Όπως αναφέρει η Καθημερινή, αξίζει να σημειώσουμε πως την Παρασκευή ανέβαλε συνολικά 24 αξιολογήσεις και άρα η «ακύρωση» της ελληνικής αξιολόγησης δεν αποτελεί εξαίρεση, ενώ τον περασμένο Νοέμβριο αναβάθμισε τη χώρα μας κατά μία βαθμίδα στο Βα3 και ακολούθησαν αρκετές εκθέσεις από τον οίκο, οι οποίες έδωσαν ψήφο εμπιστοσύνης για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας.

Όπως προαναφέρθηκε, δεν είναι η πρώτη φορά που η Moody's αναβάλλει την προγραμματισμένη έκθεσή της για τη χώρα μας, και συνήθως επιλέγει αυτή την οδό όταν αναμένονται σημαντικές εξελίξεις. Η εκκίνηση των εκταμιεύσεων του Ταμείου Ανάκαμψης, τα αποτελέσματα του «ανοίγματος» της οικονομίας που μόλις ξεκίνησε αλλά και η περαιτέρω πρόοδος με τη μείωση των NPEs των ελληνικών τραπεζών, τοποθετούνται σε αυτές. Η «μη ανακοίνωση» συνεπώς δεν αποτελεί αιτία ανησυχίας.

Ένα σχετικά πρόσφατο «επεισόδιο» αναβολής της αξιολόγησης ήταν τον Σεπτέμβριο του 2018 και μόλις η Ελλάδα είχε βγει από το καθεστώς των μνημονίων και θα έπρεπε να εφαρμόσει σειρά μεταρρυθμίσεων.

Ο οίκος και τότε είχε επιλέξει να περιμένει τις (απτές) εξελίξεις προτού «μιλήσει», κάτι που έκανε τον Μάρτιο του 2019 με διπλή ψήφο εμπιστοσύνης, αφού προχώρησε σε αναβάθμιση της Ελλάδας κατά δύο «σκαλοπάτια» και στο Β1 από Β3. Νωρίτερα το 2018, τον Φεβρουάριο, ο οίκος είχε επίσης προχωρήσει σε διπλή αναβάθμιση της Ελλάδας ύστερα από σχετική σιγή περίπου ενός έτους.

Το Αύγουστο του 2019, λίγους μήνες μετά τη διπλή αναβάθμιση, ο οίκος επίσης είχε αποφασίσει να αναβάλει την αξιολόγησή του, εν αναμονή σημαντικών για την αξιολόγηση εξελίξεων που είχαν να κάνουν με την αλλαγή κυβέρνησης, την κατάθεση του προϋπολογισμού αλλά και την προώθηση σημαντικών μεταρρυθμίσεων (επιχειρηματικό κλίμα, επενδύσεις, τράπεζες). Σύμφωνα με παράγοντες της αγοράς, εάν δεν είχε ξεσπάσει η πανδημία, είναι πολύ πιθανό πως ο οίκος θα προχωρούσε το 2020 επίσης σε διπλή αναβάθμιση της Ελλάδας, ωστόσο τελικά περιορίστηκε στη μία βαθμίδα τον Νοέμβριο.

Εάν κοιτάξει κανείς γενικότερα το πώς κινείται ο οίκος, θα δει ουσιαστικά ότι από το 2016 και μετά προχωράει σε μία κίνηση (είτε αναβάθμισης είτε επιβεβαίωσης) κάθε έτος για την Ελλάδα, παρά το γεγονός ότι προγραμματίζει δύο αξιολογήσεις. Έτσι και φέτος είναι πιθανόν να δώσει μόνο μία αξιολόγηση, με την επόμενη να είναι προγραμματισμένη για τον Νοέμβριο. Τότε θα υπάρχει μία αρκετά πιο ξεκάθαρη εικόνα για την ελληνική οικονομία αλλά και για τα περαιτέρω βήματα προόδου των ελληνικών τραπεζών. Οι εμβολιασμοί θα έχουν ολοκληρωθεί, ο τουρισμός θα έχει αφήσει το αποτύπωμά του στο ΑΕΠ και τα αποτελέσματα εννεαμήνου των τραπεζών θα έχουν δείξει πόση πρόοδος έχει συντελεστεί στα NPEs.

Συνέχεια..

Οι πιο αισιόδοξοι μιλούν για πιθανότητα ακόμα και διπλής αναβάθμισης τότε, ωστόσο ένα πιο πιθανό στοίχημα θεωρείται η μία βαθμίδα, δηλαδή στο Βα2 και ένα σκαλοπάτι μακριά από την επενδυτική βαθμίδα.

Αξίζει να σημειώσουμε πως σε νέα έκθεσή του ο οίκος στέλνει ένα «μήνυμα» για το πώς θα κινηθεί φέτος. Συγκεκριμένα, αναφέρει πως θα προχωρήσει σε λιγότερες δράσεις αξιολόγησης από το 2020, αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης παγκόσμιας οικονομικής ανάκαμψης.

Εάν οι οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες εξελιχθούν όπως αναμένει, αυτό θα οδηγήσει σε επιβεβαίωση των βαθμολογιών που δίνει παρά σε εκτεταμένες αναβαθμίσεις. «Οι τρέχουσες αξιολογήσεις μας στην πλειοψηφία τους είναι σε καλή θέση για την ανάκαμψη μετά την πανδημία», τονίζει.



Goldman Sachs: Από τις πιο ευνοημένες ευρωπαϊκές οικονομίες η ελληνική ... Πάνω από 12% η θετική επίδραση του Ταμείου Ανάκαμψης

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της Goldman Sachs σε έκθεσή τους, από τις πιο ευνοημένες ευρωπαϊκές οικονομίες θα είναι, αφού όπως αναφέρεται στην έκθεση, η Ελλάδα θα δει θετική επίδραση στο ΑΕΠ της πάνω από 12% από τα χρήματα του Ταμείου, ενώ προβλέπει ανάπτυξη του ΑΕΠ πάνω από 5% για τη χώρα μας.

Μέσω αυτών, και της σημαντικής κάλυψης του σχεδίου «Ελλάδα 2.0», ο αμερικανικός οίκος αναμένει πως η σωρευτική ανάπτυξη θα ξεπεράσει το 5% μέχρι το 2026, που οριοθετείται περίπου για την Ιταλία και την Ισπανία.

Πρόσφατα, άλλωστε είχε επισημάνει πως τα κονδύλια θα αυξήσουν το επίπεδο του ΑΕΠ κατά τουλάχιστον 7% περίπου στην Ελλάδα και 5% στην Πορτογαλία έως το 2026.

Επιπλέον, το Ταμείο Ανάκαμψης κρίνεται λιγότερο σημαντικό για τη Γαλλία όχι μόνο διότι η στήριξη είναι μικρότερη, αλλά και επειδή το γαλλικό σχέδιο επικεντρώνονται σε τρέχουσες δαπάνες με ένα περιορισμένο εύρος νέων μεταρρυθμίσεων.

Εξάλλου, ο μηχανισμός του Ταμείου, προσφέρει μια σημαντική ευκαιρία για τις χώρες του Νότου στο να διατηρήσουν την αναπτυξιακή τους δυναμική και μετά το πέρα του ανοίγματος των οικονομικών δραστηριοτήτων από την πανδημία, παρόλο που ελλοχεύουν σημαντικοί κίνδυνοι υλοποίησης των σχεδίων.

Από την άλλη, η υγειονομική κατάσταση στην ευρωζώνη εξακολούθησε να βελτιώνεται, λόγω των αντίστροφων τάσεων σε κρούσματα και εμβολιασμούς. Όπως σημειώνει η Goldman Sachs, η ηλικιακή δομή των νέων κρουσμάτων κορονοϊού, (στις ηλικίες άνω των 60 καταγράφεται απότομη επιβράδυνση) συνάδει απόλυτα με τη σημαντική επίδραση της ενίσχυσης του ρυθμού εμβολιασμών, όπου αναμένεται μέχρι τα μέσα Ιουνίου να έχει επιτευχθεί ο στόχος του 50% του πληθυσμού.

Ωστόσο, οι κίνδυνοι γύρω από την ινδική μετάλλαξη του στελέχους, που ευθύνεται για ένα απότομα αυξανόμενο ποσοστό μολύνσεων, παραμένει στο επίκεντρο, λόγω πιθανής διάδοσης και στις χώρες του Νότου, μέσω των καλοκαιρινών ταξιδιών.

Συνέχεια...

Η αποτελεσματικότητα παρ'όλα αυτά των εμβολίων υποδηλώνει ότι το χρονοδιάγραμμα ανοίγματος της Ευρώπης βρίσκεται σε γενικές γραμμές σε καλό δρόμο με ένα περαιτέρω άνοιγμα το καλοκαίρι.

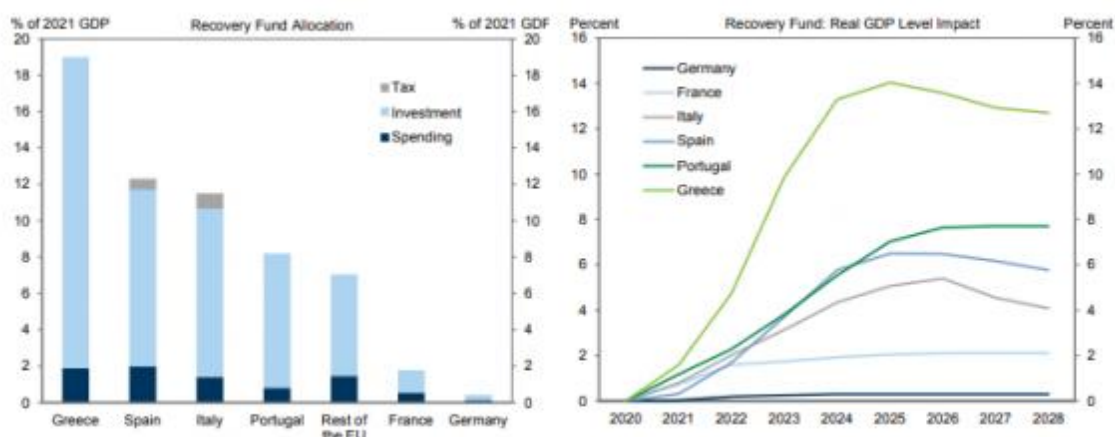
Όσον αφορά τη νομισματική πολιτική της ΕΚΤ και την επικείμενη κρίσιμη συνεδρίαση του Ιουνίου, ο αμερικανικός οίκος αναμένει μια μικρή μείωση του ρυθμού αγορών μέσω του έκτακτου προγράμματος PEPP, που θα συνοδεύεται από μια βελτιωμένη αναθεώρηση των προοπτικών ανάπτυξης.

Παρόλο που τα yields στα μεγαλύτερης διάρκειας ομόλογα έχουν ενισχυθεί ιδιαίτερα από τη συνεδρίαση της ΕΚΤ το Μάρτιο, το sell off που έχει πυροδοτηθεί μέχρι στιγμής δείχνει λιγότερο «αβλαβές» από αυτό του Φεβρουαρίου, αντικατοπτρίζοντας κυρίως το pricing που έχει γίνει γύρω από τις ισχυρότερες προοπτικές ανάπτυξης και τον πληθωρισμό.

Το πιο σημαντικό ζήτημα, ωστόσο, σύμφωνα με τη Goldman Sachs είναι η αναθεώρηση της στρατηγικής και το νέο guidance της ΕΚΤ, όπου αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Σεπτέμβριο.

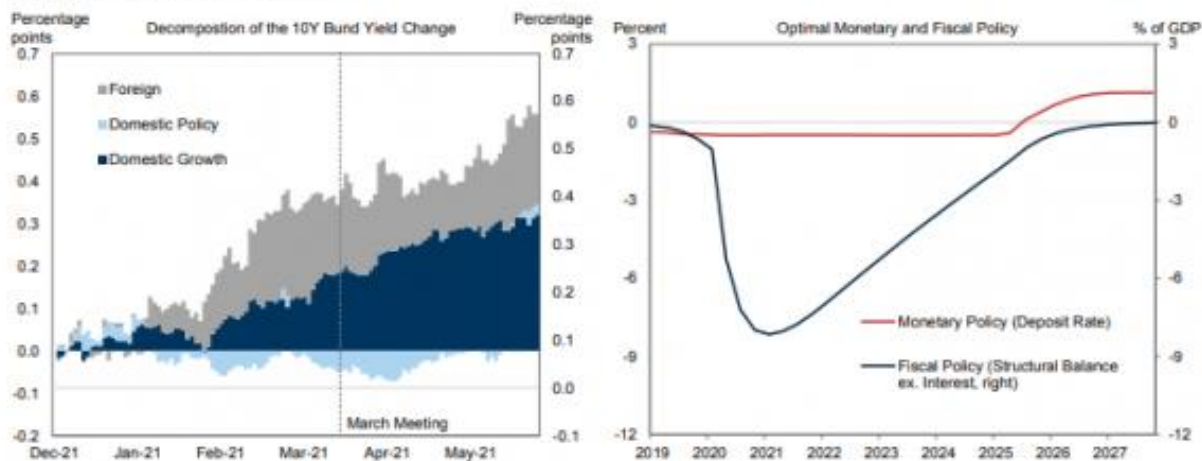
Τέλος, όπως αναφέρεται, ενώ ο στόχος για πληθωρισμό συμμετρικά του 2% δείχνει πλέον πολύ πιθανός, οι πολιτικές επιπτώσεις αυτής της μετατόπισης του στόχου είναι πιθανώς περιορισμένες.

Exhibit 4: Southern Europe's Opportunity



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 7: Summer Skirmish, Autumn Battle



Source: Goldman Sachs Global Investment Research



Forbes: Η Ελλάδα στην κορυφή των κρατήσεων των Αμερικανών το Μάιο

Οι κρατήσεις αεροπορικών εισιτηρίων προς την Ελλάδα από τους χρήστες του αμερικανικού ιστότοπου Horper ξεπερνούν αυτές προς οποιονδήποτε άλλο τουριστικό προορισμό στην Ευρώπη. Συνολικά, ο όγκος των κρατήσεων για την Αθήνα είναι «σημαντικά αυξημένος» σε σύγκριση με το αντίστοιχο χρονικό διάστημα του 2019, λέει ο Adit Damodaran, οικονομολόγος του ιστότοπου, σε ρεπορτάζ του Forbes.

Παρότι πολλοί Αμερικανοί κάνουν ήδη κρατήσεις αεροπορικών εισιτηρίων προς τους συνήθεις δημοφιλείς προορισμούς -όπως το Λονδίνο, το Παρίσι, η Μαδρίτη και η Ρώμη- εν αναμονή του ανοίγματος των χωρών του ευρωπαϊκού μπλοκ, είναι ξεκάθαρο ότι η απόφαση της Ελλάδας να πρωτοστατήσει στην υποδοχή των τουριστών έχει αποδώσει.

Συνολικά οι κρατήσεις στο Horper προς την Ευρώπη είναι αυξημένες κατά 38% τον Μάιο σε σύγκριση με τον Απρίλιο, με τους τουρίστες να αναζητούν μέρη που μπορούν να τα επισκεφθούν με τη μικρότερη δυνατή ταλαιπωρία.

Όπως αναφέρεται, οι πτήσεις από τις ΗΠΑ προς την Αθήνα κοστίζουν 18% λιγότερο το φετινό καλοκαίρι σε σχέση με το 2019.

Δίνοντας το «πράσινο φως» στους εμβολιασμένους ταξιδιώτες να ταξιδέψουν στη χώρα, πριν ανοίξει η πλειονότητα των χωρών της Ευρώπης, η Ελλάδα τράβηξε την προσοχή των μεγάλων αεροπορικών εταιρειών, τονίζεται στο δημοσίευμα. Είναι ενδεικτικό ότι ποτέ άλλοτε δεν υπήρχαν τόσες πολλές απευθείας πτήσεις από τις ΗΠΑ προς την Ελλάδα, καθώς έχουν προστεθεί δρομολόγια προς την Αθήνα από Ατλάντα, Σικάγο, Νέα Υόρκη, Φιλαδέλφεια και Ουάσιγκτον.

Ως εκ τούτου, η Ελλάδα, όπως αναφέρει το Forde, δεν είναι μόνο φθηνότερη αλλά και πιο εύκολα προσβάσιμη σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια. Κι όταν με το καλό φτάσουν οι τουρίστες στην Αθήνα, μπορούν εύκολα να επισκεφθούν κάποια από τα εντυπωσιακά νησιά της Ελλάδας, όπως η Μύκονος, η Σαντορίνη ή η Κέρκυρα.

Ακόμη πιο φθηνά είναι τα αεροπορικά εισιτήρια από τις ΗΠΑ προς τη Λισαβόνα: 48% φθηνότερα σε σύγκριση με το προ πανδημίας 2019. Μια καλή προσφορά για πτήση μετ' επιστροφής για τη Λισαβόνα κοστίζει 516 δολάρια το φετινό καλοκαίρι, σύμφωνα με τον ιστότοπο Horper. Έναντι περίπου 850 δολαρίων που στοιχίζουν τα εισιτήρια μετ' επιστροφής για το Παρίσι και πάνω από 900 δολάρια για το Λονδίνο ή τη Ρώμη.



BoFE: Επικίνδυνα τα κρυπτονομίσματα

Ο διοικητής της Τράπεζας της Αγγλίας, Andrew Bailey δήλωσε τη Δευτέρα ότι τα κρυπτονομίσματα και παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ενέχουν κινδύνους για το κοινό, επαναλαμβάνοντας τις πάγιες ανησυχίες του, όπως μεταδίδει το Reuters.

"Είμαι σκεπτικός για περιουσιακά στοιχεία κρύπτο, ειλικρινά, γιατί είναι επικίνδυνα και υπάρχει τεράστιος ενθουσιασμός εκεί έξω", ανέφερε ο Bailey μιλώντας σε επιτροπή του βρετανικού κοινοβουλίου.

Ο Bailey έχει προειδοποιήσει σε προηγούμενες δηλώσεις του ότι ένας επενδυτής θα πρέπει να επενδύσει σε κρυπτονομίσματα μόνο αν είναι προετοιμασμένος να χάσει όλα του τα χρήματα. Έχει επίσης προειδοποιήσει ότι περιουσιακά στοιχεία όπως το bitcoin δεν εκπληρώνουν βασικές προϋποθέσεις για ένα πρότυπο πληρωμών.

Το bitcoin έχει χάσει πάνω από το 40% της αξίας του μετά το τελευταίο ρεκόρ του τον προηγούμενο μήνα.

Μετά τη νέα πτώση, αγωνία και πάλι να μη χαθούν οι στηρίξεις στα επίπεδα των 850 – 860 μονάδων, κάτι το οποίο πιθανότερα θα έστελνε την αγορά στις 810 – 800 και 790 μονάδες....

