

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Ελληνική οικονομία: Πώς το Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών υπονομεύει την ανάπτυξη

Ανησυχητική εξακολουθεί να παραμένει η πορεία του ελλείμματος στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, κάτι που μοιραία στέλνει αρνητικό σήμα για την ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας, κάτι που έχει αρνητικές συνέπειες, οι οποίες αφορούν εμμέσως και την καθημερινότητα.

Πριν από όλα αφορούν και τις ελληνικές εξαγωγικές επιχειρήσεις, οι οποίες έχουν κρούσει «καμπανάκι» για την αρνητική αυτή εξέλιξη, η οποία επηρεάζει και την ελληνική οικονομία.

Το Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών είναι ένα σημαντικό μακροοικονομικό μέγεθος που μετρά την σχετική θέση μια χώρας αναφοράς σε σχέση με τον υπόλοιπο κόσμο αντανακλώντας τις παραγωγικές δυνατότητες και την ανταγωνιστικότητα της οικονομίας αναφοράς.

Ουσιαστικά το ελλειμματικό ισοζύγιο δείχνει ότι η χώρα μας... οφείλει χρήματα σε άλλες οικονομίες. Ούτε λίγο ούτε πολύ η Ελλάδα επενδύει και καταναλώνει περισσότερα από όσα έχει λάβει από ίδιους πόρους κάτι που συνεπάγεται ότι αναγκάζεται να χρησιμοποιεί πόρους και από άλλες οικονομίες προκειμένου να καλύψει τις εγχώριες ανάγκες της.

Εποχές κρίσης για το Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών

Υπενθυμίζεται άλλωστε πως το διάστημα 2002-2008 το Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών επιδεινώθηκε σημαντικά με αποκορύφωμα την διετία 2007-2008 που το έλλειμμα ξεπέρασε το -15% ως ποσοστό του ΑΕΠ φθάνοντας τα 36 δισ. ευρώ. Το 2010 η Ελλάδα τέθηκε σε καθεστώς μνημονίων.

Από την πανδημία και μετά, ήτοι την περίοδο 2020 – 2022 σημειώθηκε σημαντική αύξηση στο έλλειμμα (για διαφορετικούς λόγους από την προ μνημονίων περίοδο) για το Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών, αφού το εμπορικό έλλειμμα παρουσίασε σημαντική χειροτέρευση επί 3 χρόνια φτάνοντας τα 20 δισ. ευρώ το 2022.

Τα τελευταία στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος έδειξαν ότι στα 8,8 δισ. ευρώ διαμορφώθηκε το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το α' εξάμηνο του έτους,

Το 2023, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά 7,1 δισ. ευρώ σε σχέση με το 2022 και διαμορφώθηκε σε 14,1 δισ. ευρώ, παραμένοντας σε υψηλό επίπεδο, κάτι το οποίο ισχύει και φέτος.

Τα τελευταία στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος έδειξαν ότι στα 8,8 δισ. ευρώ διαμορφώθηκε το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το α' εξάμηνο του έτους, αυξημένο κατά 693,4 εκατ. ευρώ σε σχέση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2023, και αυτό παρά το πλεόνασμα του Ιουνίου που σημειώθηκε λόγω τουρισμού.

Συνέπειες για το ΑΕΠ και αλλαγή εκτιμήσεων

Μεγαλύτερη από ό,τι αναμενόταν φαίνεται ότι θα είναι φέτος η απόβλεια του ΑΕΠ από το εμπορικό έλλειμμα, αφού το πρώτο εξάμηνο του χρόνου έκλεισε με εμπορικό έλλειμμα αυξημένο κατά 10,5%, ενώ ο στόχος για αύξηση των εξαγωγών κατά 5,7% φαντάζει ανέφικτος.

Η συνολική αξία των εξαγωγών κατά το χρονικό διάστημα Ιανουαρίου-Ιουνίου 2024 ανήλθε στο ποσό των 25,3 δισ. ευρώ, έναντι 26,12 δισ. ευρώ που είχαν φτάσει οι εξαγωγές το ίδιο διάστημα του 2023, παρουσιάζοντας μείωση κατά 3,2%.

Χωρίς να υπολογίζονται τα πετρελαιοειδή στην εξίσωση, οι εξαγωγές παρουσίασαν μείωση κατά 758,4 εκατ. ευρώ, δηλαδή 4,1% σε σύγκριση με το χρονικό διάστημα Ιανουαρίου-Ιουνίου το 2023. Οι αρχικές εκτιμήσεις του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ότι οι εξαγωγές αναμενόταν να ανακάμψουν το δεύτερο εξάμηνο του 2024, φαίνεται ότι πλέον αλλάζουν, καθώς η ανάκαμψη της Ευρώπης που απορροφά περίπου το 60% των ελληνικών εξαγωγών, δεν είναι ορατή. Ίσως και το αντίθετο, ενώ ταυτόχρονα υπάρχει και άνοδος των εισαγωγών.

Ο τουρισμός

Αυτό σημαίνει ότι «δεν είναι αρκετή η εσωτερική παραγωγή για να θρέψουμε και τους ξένους τουρίστες που έρχονται» και να καλυφθεί η κατανάλωση, είχε εξηγήσει πρόσφατα ο ο καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Αθηνών Ναπολέον Μαραβέγιας.

Ως λύση, ο ίδιος προέκρινε την αύξηση των επενδύσεων καθώς η Ελλάδα απέχει πάρα πολύ από τον μέσο ευρωπαϊκό όρο κατά περίπου 10 μονάδες.

Τον κώδωνα κινδύνου έκρουσε πριν από λίγο διάστημα και ο επικεφαλής του IOBE Νίκος Βέττας, ο οποίος στην τριμηνιαία έκθεσή του για την πορεία της ελληνικής οικονομίας, έκανε λόγο για ιδιαίτερα αρνητική έκπληξη των εξαγωγών της χώρας από την ΕΛΣΤΑΤ.

Όπως χαρακτηριστικά ανέφερε, οι ρυθμοί ανάπτυξης για φέτος με την πορεία που έχουν λάβει εξαγωγές, δεν μπορούν να στηρίξουν μια αύξηση του ΑΕΠ πάνω από το 2%, παρά μόνον με μεγάλη αύξηση των επενδύσεων.



Ποιοι παράγοντες θα επηρεάσουν τις αγορές στο β' εξάμηνο

Η ημερία έχει επιστρέψει στις αγορές, χωρίς, πάντως, να έχουν πάψει να υπάρχουν κάποιοι παράγοντες κινδύνου, σύμφωνα με τον κορυφαίο αναλυτή της UBS, Μαρκ Χάφελε.

Δύο εκ των κομβικών σημείων για τις αγορές παραμένουν οι επικείμενες προεδρικές εκλογές στις ΗΠΑ, με τη UBS να θεωρεί θετική εξέλιξη την αποχώρηση Μπάιντεν και φυσικά η πρόβλεψη για μειώσεις επιτοκίων από τη Fed.

Ο Χάφελε εμφανίζεται αισιόδοξος για την πορεία των αγορών, ενώ εκτιμά ότι ο χρυσός θα συνεχίσει την ανοδική του πορεία και «βλέπει» ανάκαμψη για τις τιμές πετρελαίου, ενώ συστήνει τοποθετήσεις και σε μετοχές υψηλής ποιότητας σε Ευρώπη και Ιαπωνία.

Οι αμερικανικές εκλογές

Η απόφαση του προέδρου Τζο Μπάιντεν να αποσύρει την υποψηφιότητά του για μια δεύτερη θητεία και να υποστηρίξει την Αντιπρόεδρο Καμάλα Χάρις ως υποψήφια των Δημοκρατικών έχει μεταμορφώσει την εκλογική κούρσα των ΗΠΑ.

Σύμφωνα με τη UBS υπάρχει μια πιθανότητα 40% για νίκη της Χάρις με ένα διχασμένο Κογκρέσο (Ρεπουμπλικανική Γερουσία, Δημοκρατική Βουλή) και μια πιθανότητα 15% σε μια «μπλε επικράτηση» κατά την οποία οι Δημοκρατικοί κερδίζουν την προεδρία και ελέγχουν τόσο τη Βουλή. Υπάρχει μία πιθανότητα 35% για νίκη του Τραμπ με διχασμένο Κογκρέσο.

Χαλαρή νομισματική πολιτική

Οι προοπτικές για μειώσεις των επιτοκίων της Fed έχουν επίσης μετατοπιστεί τις τελευταίες εβδομάδες, με τα στοιχεία να δείχνουν ότι η Fed έχει τα περιθώρια για μείωση των επιτοκίων. Η ανεργία στις ΗΠΑ αυξήθηκε στο 4,3% τον Ιούλιο, από 3,7% μόλις πριν από έξι μήνες, υποδηλώνοντας ότι η Fed μπορεί να χρειαστεί να δράσει για να στηρίξει την απασχόληση. Εν τω μεταξύ, ο δείκτης καταναλωτή στις ΗΠΑ επιβραδύνθηκε στο 2,9% σε ετήσια βάση τον Ιούλιο, στο χαμηλότερο επίπεδο από τις αρχές του 2021, γεγονός που αναμένεται να βελτιώσει την εμπιστοσύνη της Fed ότι ο πληθωρισμός βρίσκεται σε βιώσιμη πορεία πίσω στο στόχο του 2,0%.

Προβλέπεται ότι η Fed θα μειώσει τα επιτόκια σε κάθε μία από τις τρεις εναπομείνουσες συνεδριάσεις της το 2024, με τη δυνατότητα μείωσης των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης, εάν δικαιολογείται από την αποδυνάμωση της αγοράς εργασίας ή των καταναλωτικών δαπανών.

Μετά τη μείωση των αποδόσεων των ομολόγων τους τελευταίους μήνες, εξουδετερώνουμε την προτίμησή μας για σταθερό εισόδημα και τώρα βλέπουμε εξίσου ελκυστικές προοπτικές απόδοσης κινδύνου για ομόλογα και μετοχές. Αυτό είναι ένα καλό περιβάλλον για την ανάπτυξη κεφαλαίων σε ισορροπημένα χαρτοφυλάκια, κατά την άποψή μας, καθώς αναμένουμε θετικές συνολικές αποδόσεις στις κύριες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων τους επόμενους έξι έως 12 μήνες.

Σε ό,τι αφορά τις επενδυτικές προτάσεις στην έκθεση αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ομόλογα: Ουδέτερη σύσταση για τα κρατικά ομόλογα, με εκτίμηση ότι η απόδοση για το αμερικανικό 10ετές θα φθάσει στο 3,85% έως το τέλος του 2024. Καλύτερη επιλογή αποτελούν τα εταιρικά ομόλογα.

Μετοχές: Αναμένεται ότι οι εταιρείες του S&P 500 θα αυξήσουν τα κέρδη κατά 11% φέτος και 8% το 2025. Με σταθερή ανάπτυξη της οικονομίας και των κερδών των ΗΠΑ, το «πάγωμα» του πληθωρισμού και την πιθανή μείωση των επιτοκίων από τη Fed, αναμένεται ότι ο S&P 500 θα αυξηθεί στις 5.900 μονάδες έως τον Δεκέμβριο του 2024 και στις 6.200 έως τον Ιούνιο του 2025. Ιστορικά, ελλείψει ύφεσης, ο δείκτης κέρδισε 17% κατά μέσο όρο στους 12 μήνες μετά την πρώτη μείωση των επιτοκίων της Fed. Υπάρχουν ευκαιρίες και σε επιλεγμένες ποιοτικές μετοχές στην Ιαπωνία και την Ευρώπη.

Αγορά συναλλάγματος: Εκτιμάται ότι η τάση προς ένα ασθενέστερο δολάριο θα συνεχιστεί μεσοπρόθεσμα, καθώς η ανάπτυξη των ΗΠΑ μετριάζεται, ο πληθωρισμός μειώνεται περαιτέρω και η Fed μειώνει τα επιτόκια. Η υψηλή αποτίμηση του νομίσματος και τα δημοσιονομικά ελλείμματα και τα ελλείμματα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών των ΗΠΑ ενισχύουν τη μακροπρόθεσμη περίπτωση για ένα ασθενέστερο δολάριο. Το ελβετικό φράγκο παραμένει μεταξύ των βασικών επιλογών.

Εμπορεύματα: Ο χρυσός παραμένει το βασικό hedging για τους επενδυτές, με εκτίμηση ότι η τιμή του θα φθάσει στα 2.700 δολάρια έως τα μέσα του 2025. Παράλληλα εκτιμάται ότι η τιμή του Brent θα ενισχυθεί και θα φθάσει έως τα 87 δολάρια έως το τέλος του 2024, καθώς η αύξηση της ζήτησης πετρελαίου παραμένει ισχυρή χάρη στην κατανάλωση των ΗΠΑ και της Ινδίας, ενώ ο ΟΠΕΚ+ είναι πιθανό να διστάσει να αυξήσει την παραγωγή του.



«Ωρολογιακή βόμβα» χαρακτηρίζει το χρέος ΗΠΑ – Ευρώπης η ΥΠΟΙΚ Ελβετίας

Τα επίπεδα του χρέους στις Ηνωμένες Πολιτείες και την Ευρώπη αποτελούν κίνδυνο για τη διεθνή χρηματοπιστωτική σταθερότητα και για την Ελβετία, δήλωσε η Ελβετή υπουργός Οικονομικών Κάριν Κέλερ-Σάτερ σε συνέντευξή της που δημοσιεύτηκε το Σάββατο.

Μιλώντας στην ελβετική εφημερίδα Blick, η Κέλερ-Σάτερ εξήρε τα «πειθαρχημένα» οικονομικά της Ελβετίας, τα οποία, όπως είπε, επέτρεψαν στη χώρα να αντιμετωπίσει τις οικονομικές προκλήσεις που έθεσαν η πανδημία COVID-19 και η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία.

Αντίθετα, άλλες χώρες είναι «τόσο χρεωμένες που δύσκολα μπορούν να δράσουν πια», είπε, δίνοντας ως παράδειγμα τη Γαλλία.

«Η ριζτε μια ματιά στην Αμερική. Αυτή είναι μια ωρολογιακή βόμβα. Το μίνι κραχ στα χρηματιστήρια στις αρχές Αυγούστου ήταν μια προειδοποιητική βολή», φέρεται να δήλωσε η «σιδηρά κυρία» των οικονομικών της Ελβετίας.

«Ήταν μια έκφραση του φόβου των επενδυτών για ύφεση. Τα επίπεδα του χρέους στις ΗΠΑ και την Ευρώπη αποτελούν κίνδυνο για τη διεθνή χρηματοπιστωτική σταθερότητα και κίνδυνο για την Ελβετία», πρόσθεσε.

Ελβετία: Πρόταση της κυβέρνησης στη UBS

Η Κέλερ-Σάτερ αναφέρθηκε επίσης σε μια κυβερνητική πρόταση που στόχο έχει η ελβετική τράπεζα UBS να έχει στην κατοχή της περισσότερα κεφάλαια μετά την εξαγορά της πρώην ανταγωνίστριας Credit Suisse αφότου κατάρρευσε πέρυσι. Υπερασπίστηκε δε τις πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που απαιτούνται για την προστασία της Ελβετίας από μια άλλη πιθανή τραπεζική κατάρρευση.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της UBS, Σέρτζιο Ερμότι, επέκρινε την πρόταση και η υπουργός ρωτήθηκε εάν ήταν σε επαφή μαζί του σχετικά με αυτό, λέγοντας:

«Όχι, δεν έχω πια επαφή μαζί του. Αυτή είναι πλέον μια κανονική πολιτική διαδικασία.»

Η εφημερίδα τη ρώτησε επίσης τι πιστεύει για τις εικασίες ότι η UBS θα μπορούσε να μεταφέρει τα κεντρικά της γραφεία στο εξωτερικό εάν αισθανόταν ότι οι συνθήκες στην Ελβετία δεν ήταν πλέον κατάλληλες για αυτήν.

«Το Ομοσπονδιακό Συμβούλιο (υπουργικό συμβούλιο) πιστεύει ότι είναι καλό για την οικονομία να έχει μια μεγάλη ελβετική τράπεζα. Αλλά η τράπεζα πρέπει να αποφασίσει μόνη της πώς θέλει να τοποθετηθεί».

Η UBS έχει δηλώσει επανειλημμένα ότι δεσμεύεται στην Ελβετία.



Τετράμηνο διαπραγματεύσεων με τις Βρυξέλλες για δαπάνες, χρέος, Ταμείο Ανάκαμψης

Λογικά όρια δαπανών έως το 2028, ταχεία μείωση του χρέους, συνέχεια στη μείωση φόρων, εισροές κοινοτικών πόρων από το ΤΑΑ και το ΕΣΠΑ είναι οι βασικότερες προκλήσεις που θα πρέπει να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά το οικονομικό επιτελείο μέχρι και το τέλος του χρόνου, ώστε να συνεχιστεί η σύγκλιση με τον μέσο όρο της Ε.Ε.

Στο αποκορύφωμά τους θα βρεθούν μέσα στον επόμενο μήνα οι διαπραγματεύσεις με την Ε.Ε. για τους δημοσιονομικούς στόχους της περιόδου 2025-2028, αφού μέχρι και το τέλος Σεπτεμβρίου θα πρέπει να οριστικοποιηθεί το μεσοπρόθεσμο δημοσιονομικό πλάνο έως το 2028 που θα οδηγήσει το χρέος κοντά στο 120% του ΑΕΠ, διατηρώντας θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης για την οικονομία και σύγκλιση των μισθών.

Σημείο αναφοράς για το νέο μεσοπρόθεσμο θα είναι οι οροφές αύξησης των πρωτογενών δαπανών. Για το 2025 είναι γνωστό πλέον ότι το όριο αύξησης είναι 3% και αναμένεται να αυξηθεί στο 3,5% - 3,7% το 2026, χρονιά που θα ολοκληρωθεί το Ταμείο Ανάκαμψης, για να υποχωρήσει ξανά κοντά στο 3% μέχρι και το 2028, αν δεν έχουμε μεγάλη υποχώρηση στην ανάπτυξη τα έτη 2027 και 2028.

Παράλληλα με τους στόχους, θα πρέπει να οριστικοποιηθούν συγκεκριμένες μεταρρυθμίσεις και επενδύσεις οι οποίες θα υποστηρίζουν την επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων.

Ο μεγάλος προβληματισμός των στελεχών του ΥΠΕΘΟ είναι η σύγκλιση της Αθήνας με τις Βρυξέλλες στα βασικά μεγέθη, αφού οι στόχοι του νέου τετραετούς δημοσιονομικού πλάνου θα καθορίσουν τη δημοσιονομική πολιτική των επόμενων ετών.

Ο Προϋπολογισμός του 2025

Βάση για το νέο μεσοπρόθεσμο θα είναι ο Προϋπολογισμός του 2025, ο οποίος θα είναι ο πρώτος έπειτα από 5 χρόνια ο οποίος θα συνταχθεί και θα πρέπει να εκτελεστεί με βάση τους νέους δημοσιονομικούς κανόνες. Ο περιορισμός της οροφής αύξησης των δαπανών στο 3% για τον επόμενο χρόνο περιορίζει, αλλά δεν μηδενίζει τα περιθώρια για θετικές παρεμβάσεις. Ωστόσο το χρέος θα πρέπει να αποκλιμακωθεί κοντά στο 140% του ΑΕΠ τον επόμενο χρόνο, ενώ ο Προϋπολογισμός θα πρέπει να διαμορφώσει πρωτογενές πλεόνασμα τουλάχιστον 2,1% του ΑΕΠ. Το μεγάλο πρόβλημα για την επόμενη χρονιά θα είναι οι δαπάνες του ασφαλιστικού, αλλά και οι αμυντικές δαπάνες.

Η μείωση του χρέους

Σε ό,τι αφορά την "αλλαγή ταχύτητας" στη μείωση του χρέους, αυτή θα κριθεί από τις εξελίξεις που θα έχουμε τον Οκτώβριο και τον Δεκέμβριο... Τον τελευταίο μήνα του 2024 θα έρθουν όλες οι τυπικές εγκρίσεις για την πρόωρη αποπληρωμή της 3ης δόσης και η απελευθέρωση του "μαξιλαριού" των 15,7 δισ. ευρώ από τον ESM. Το χρέος θα πετύχει να μειωθεί στο τέλος του χρόνου στο 153% του ΑΕΠ.

Η όλη προσπάθεια θα ξεκινήσει από τον Σεπτέμβριο για τη δραστική μείωση του χρέους με την πρόωρη αποπληρωμή, για πρώτη φορά, μιας τριπλής δόσης ύψους 8 δισ. ευρώ από το δάνειο που πήρε η Ελλάδα από την Ευρωζώνη στην αρχή του πρώτου Μνημονίου απευθείας από τις χώρες της Ευρωζώνης.

Συνέχεια...

Τον επόμενο μήνα η Αθήνα θα αρχίσει να στέλνει και επίσημα στους θεσμούς το αίτημα για την πρόωρη αποπληρωμή της τριπλής δόσης από το GLF. Το αίτημα θα πρέπει πρώτα να εγκριθεί από την ομάδα εργασίας του Eurogroup (Euro Working Group) και να επικυρωθεί σε μία από τις συνεδριάσεις του συμβουλίου των υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης. Μόλις τελειώσει και η διαδικασία των εθνικών Κοινοβουλίων, θα έρθει η σειρά του ESM. Εκτός από την –τυπική– έγκριση του ελληνικού αιτήματος, θα πρέπει να αποποιηθεί και του δικαιώματός του να διεκδικήσει, ως ο μεγαλύτερος δανειστής της Ελλάδας, και αυτός την αποπληρωμή των δικών του δανείων.

Ο αγώνας με τη Eurostat

Λίγο νωρίτερα, τον Οκτώβριο, θα έχουμε την πρώτη σοβαρή συζήτηση με τη Eurostat για τους τόκους του δανείου των 90 δισ. ευρώ από το EFSF. Τα 24 δισ. των τόκων τα οποία θα έχουν συγκεντρωθεί από το 2012, που πήρε η Ελλάδα το δάνειο, θα αρχίσουν να αποπληρώνονται τυπικά από το 2032, αλλά ουσιαστικά από το 2038. Ωστόσο η Eurostat αξιώνει να γραφούν από τώρα οι μισοί από τους τόκους (12 δισ. ευρώ) στο χρέος. Σε δημοσιονομική βάση, κάτι τέτοιο δεν θα δημιουργούσε πρόβλημα, αφού ούτως ή άλλως είναι κανονισμένο να αποπληρωθούν από το 2032 και μετά. Ωστόσο θα δημιουργήσει ένα πρόβλημα στην εικόνα του χρέους προς τους επενδυτές, αφού το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ θα αυξηθεί ξαφνικά κατά περίπου 5%.

Οι οίκοι αξιολόγησης

Στο μεταξύ, οι αξιολογήσεις της ελληνικής οικονομίας από τους οίκους αξιολόγησης θα ξεκινήσουν από τις 6 Σεπτεμβρίου. Ο канаδικός οίκος DBRS, στην προηγούμενη αξιολόγησή του στις 8 Μαρτίου, είχε διατηρήσει το αξιόχρεο στην επενδυτική βαθμίδα και την αξιολόγηση της οικονομίας σε "σταθερή". Πιο ενδιαφέρουσα θα είναι η αξιολόγηση της Moody's μία εβδομάδα αργότερα, στις 15 Σεπτεμβρίου, αφού είναι ο μόνος οίκος αξιολόγησης ο οποίος δεν έχει δώσει στην Ελλάδα την επενδυτική βαθμίδα. Αντίθετα, ο οίκος Standard & Poor's, που έχει προγραμματισμένη αξιολόγηση στις 18 Οκτωβρίου, αναβάθμισε την αξιολόγηση της οικονομίας από σταθερή σε θετική, διατηρώντας όμως το αξιόχρεο στη βαθμίδα "BBB-". Η Fitch θα αξιολογήσει την οικονομία στις 22 Νοεμβρίου, έχοντας διατηρήσει την αξιολόγησή της σε σταθερή και το αξιόχρεο στην ελάχιστη επενδυτική βαθμίδα. Η τελευταία αξιολόγηση για την Ελλάδα θα γίνει στις 6 Δεκεμβρίου από τον γερμανικό οίκο SCOPE.

Οι ροές από το ΤΑΑ

Στο κρίσιμο κεφάλαιο του Ταμείου Ανάκαμψης υπάρχουν δύο μέτωπα που θα πρέπει να κλείσουν. Το πρώτο είναι η Ελλάδα να εισπράξει το 1 δισ. ευρώ των επιχορηγήσεων της 4ης δόσης. Το δεύτερο είναι ότι θα πρέπει να υποβληθεί το αίτημα εκταμίευσης για την πέμπτη δόση των 3,6 δισ. ευρώ (2,3 δισ. από δάνεια και 1,3 δισ. από επιχορηγήσεις). Προηγουμένως, βέβαια, θα πρέπει να ολοκληρώσει εγκαίρως τα 29 ορόσημα της επόμενης δόσης.

Πηγή: capital.gr
