

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Jefferies: Bullish για Ελλάδα, βλέπει ρηχή ύφεση ... Αλλά χαρακτηρίζει και λίγο ακριβό το ΧΑ

Τη θετική τους (bullish) στάση απέναντι στην Ελλάδα επιβεβαιώνουν οι αναλυτές της Jefferies, δηλώνοντας μάλιστα ότι η εμπιστοσύνη τους στην ανάκαμψη της οικονομίας επιβραβεύτηκε με τις τουριστικές αφίξεις που έφτασαν σε νέα υψηλά, ενισχύοντας το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και τα εταιρικά αποτελέσματα.

Έπειτα από την ισχυρή ανάπτυξη του 2022, η Jefferies (την έκθεση παρουσιάζει το MR) προβλέπει μια ρηχή ύφεση για το 2023, σημειώνοντας ωστόσο ότι οι ανισοροπίες της ελληνικής οικονομίας αυξάνονται, με τον πληθωρισμό στο 12% και τη μεγάλη διαφορά στο TARGET 2.

Όπως σημειώνουν οι αναλυτές του οίκου, οι υψηλοί ρυθμοί αύξησης του ΑΕΠ φέρνει μια εντυπωσιακή αναβάθμιση στις προσδοκίες για τα εταιρικά κέρδη και τις πωλήσεις για το 2023. Η επιχειρηματική εμπιστοσύνη αυξάνεται, η βιομηχανική παραγωγή είναι σταθερή και τα ποσοστά εκμετάλλευσης της παραγωγικής δυναμικότητας των εργοστασίων πάνω από την μακροπρόθεσμη τάση. Όμως, ο PMI της μεταποίησης μαρτυρά την επερχόμενη επιβράδυνση, με τις νέες παραγγελίες να πέφτουν καθώς οι υψηλότερες τιμές των προϊόντων πλήττουν τη ζήτηση.

Σε κάθε περίπτωση, η Jefferies τονίζει ότι η Ελλάδα είναι μία από τις λίγες οικονομίες που καλύπτει που εφαρμόζει μεταρρυθμίσεις. Ο οίκος επικαλείται την τελευταία έκθεση του ΔΝΤ (Ιουνίου) που μιλά για πρόοδο των μεταρρυθμίσεων, ενώ επίσης οι αναλυτές κάνουν αναφορά στην πρόωρη αποπληρωμή των χρεών του ΔΝΤ.

Για το επόμενο διάστημα, η μεγαλύτερη πρόκληση για την ελληνική οικονομία εντοπίζεται από την Jefferies στο ενεργειακό σοκ. Ο οίκος τονίζει ότι η Ελλάδα έχει κάνει σημαντική πρόοδο στην ενεργειακή μετάβαση, καθώς το ηλεκτρικό σύστημα δούλεψε αποκλειστικά με καθαρές ανανεώσιμες πηγές ενέργειας για πρώτη φορά αυτό τον μήνα.

Η Ελλάδα υποστηρίζει το πλαφόν στις τιμές του φυσικού αερίου στην ΕΕ και τη φορολόγηση των υπερ-κερδών, σημειώνει η Jefferies, προσθέτοντας ότι μέχρι σήμερα, η χώρα έχει ανακοινώσει μέτρα στήριξης έναντι της ενεργειακής κρίσης που ανέρχονται περίπου στο 5,7% του ΑΕΠ (10,5 δισ. ευρώ).

«Ενώ το χρηματιστήριο είναι γεμάτο με θετικές αναθεωρήσεις των προβλέψεων για τα αποτελέσματα, η αγορά αρχίζει να μοιάζει λίγο ακριβή έναντι των ομολόγων. Ομοίως, κάποιοι από τους μακροοικονομικούς παράγοντες δείχνουν ακόμα αρκετή ανισοροπία», σημειώνουν οι αναλυτές, καταλήγοντας ωστόσο ότι διατηρούν την Bullish αξιολόγησή τους για την Ελλάδα.

Από τις ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες στο εξωτερικό και τις οποίες καλύπτει η Jefferies, ο οίκος δίνει σύσταση αγοράς σε Star Bulk, Danaos, Tsakos Energy και Capital Products καθώς και σύσταση διακράτησης στην Diana Shipping.



ΤτΕ: Κατά 2,25 δισ. ευρώ αυξήθηκαν οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα τον Σεπτέμβριο

Αισθητή αύξηση, κατά 2,255 δισ. ευρώ σημείωσαν οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα τον Σεπτέμβριο, έναντι αύξησης κατά 89 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Για τις επιχειρήσεις, οι καταθέσεις ήταν αυξημένες κατά 11,5% σε σχέση με πέρυσι.

Ειδικότερα, σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, η μηνιαία καθαρή ροή του συνόλου των καταθέσεων ήταν θετική κατά 1.807 εκατ. ευρώ τον Σεπτέμβριο του 2022, έναντι θετικής καθαρής ροής 616 εκατ. ευρώ τον Αύγουστο του 2022.

Καταθέσεις από τη γενική κυβέρνηση

Μείωση κατά 448 εκατ. ευρώ παρουσίασαν, τον Σεπτέμβριο του 2022, οι καταθέσεις της γενικής κυβέρνησης, έναντι αύξησης κατά 527 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα, και ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής μειώθηκε σε 3,3% από 5,6% τον προηγούμενο μήνα.

Καταθέσεις από τον ιδιωτικό τομέα

Αύξηση κατά 2.255 εκατ. ευρώ παρουσίασαν, το Σεπτέμβριο του 2022, οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα, έναντι αύξησης κατά 89 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα, ενώ ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής αυξήθηκε σε 6,2% από 5,2% τον προηγούμενο μήνα.

Καταθέσεις από επιχειρήσεις

Αύξηση κατά 1.502 εκατ. ευρώ παρουσίασαν, το Σεπτέμβριο του 2022, οι καταθέσεις των επιχειρήσεων, έναντι μείωσης κατά 376 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα, ενώ ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής αυξήθηκε σε 11,5% από 7,8% τον προηγούμενο μήνα. Ειδικότερα, οι καταθέσεις των ΜΧΕ αυξήθηκαν κατά 1.879 εκατ. ευρώ, έναντι μείωσης κατά 412 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Οι καταθέσεις των ασφαλιστικών επιχειρήσεων και των λοιπών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μειώθηκαν κατά 377 εκατ. ευρώ, έναντι αύξησης κατά 35 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα.

Καταθέσεις από νοικοκυριά και ιδιωτικά μη κερδοσκοπικά ιδρύματα

Αύξηση κατά 753 εκατ. ευρώ παρουσίασαν, το Σεπτέμβριο του 2022, οι καταθέσεις των νοικοκυριών και των ιδιωτικών μη κερδοσκοπικών ιδρυμάτων, έναντι αύξησης κατά 465 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα, ενώ ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής αυξήθηκε σε 4,6% από 4,4% τον προηγούμενο μήνα.

Χρηματοδότηση της εγχώριας οικονομίας

Η μηνιαία καθαρή ροή της συνολικής χρηματοδότησης ήταν θετική κατά 1.069 εκατ. ευρώ, το Σεπτέμβριο του 2022, έναντι αρνητικής καθαρής ροής 1.629 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα.

Χρηματοδότηση της γενικής κυβέρνησης

Συνέχεια...

Η μηνιαία καθαρή ροή της χρηματοδότησης προς τη γενική κυβέρνηση, το Σεπτέμβριο του 2022, ήταν θετική κατά 317 εκατ. ευρώ, έναντι αρνητικής καθαρής ροής 1.609 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της χρηματοδότησης της γενικής κυβέρνησης μειώθηκε σε 9,1% από 10,9% τον προηγούμενο μήνα.

Χρηματοδότηση του ιδιωτικού τομέα

Το Σεπτέμβριο του 2022, ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της συνολικής χρηματοδότησης του ιδιωτικού τομέα αυξήθηκε σε 6,0% από 5,8% τον προηγούμενο μήνα. Η μηνιαία καθαρή ροή της συνολικής χρηματοδότησης προς τον ιδιωτικό τομέα ήταν θετική κατά 753 εκατ. ευρώ, έναντι αρνητικής καθαρής ροής 20 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα.

Χρηματοδότηση των επιχειρήσεων

Η μηνιαία καθαρή ροή της χρηματοδότησης προς τις επιχειρήσεις, το Σεπτέμβριο του 2022, ήταν θετική κατά 723 εκατ. ευρώ, έναντι θετικής καθαρής ροής 133 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα, ενώ ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής αυξήθηκε σε 12,5% από 12,2% τον προηγούμενο μήνα. Ειδικότερα, ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της χρηματοδότησης των μη χρηματοπιστωτικών επιχειρήσεων (MXE) αυξήθηκε σε 12,3% από 11,5% τον προηγούμενο μήνα. Η μηνιαία καθαρή ροή της χρηματοδότησής τους ήταν θετική κατά 745 εκατ. ευρώ, έναντι θετικής καθαρής ροής 160 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της χρηματοδότησης των ασφαλιστικών επιχειρήσεων και των λοιπών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μειώθηκε στο 14,9% από 19,6% τον προηγούμενο μήνα. Η μηνιαία καθαρή ροή της χρηματοδότησής τους ήταν αρνητική κατά 22 εκατ. ευρώ, έναντι αρνητικής καθαρής ροής 27 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα.

Χρηματοδότηση των ελεύθερων επαγγελματιών, αγροτών και ατομικών επιχειρήσεων

Το Σεπτέμβριο του 2022, η μηνιαία καθαρή ροή της χρηματοδότησης προς τους ελεύθερους επαγγελματίες, αγρότες και ατομικές επιχειρήσεις ήταν θετική κατά 57 εκατ. ευρώ, έναντι αρνητικής καθαρής ροής 21 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της χρηματοδότησής τους αυξήθηκε σε 0,8% από 0,3% τον προηγούμενο μήνα.

Χρηματοδότηση των ιδιωτών και ιδιωτικών μη κερδοσκοπικών ιδρυμάτων

Αρνητική κατά 27 εκατ. ευρώ ήταν η μηνιαία καθαρή ροή της χρηματοδότησης προς τους ιδιώτες και τα ιδιωτικά μη κερδοσκοπικά ιδρύματα το Σεπτέμβριο του 2022, έναντι αρνητικής καθαρής ροής 132 εκατ. ευρώ τον προηγούμενο μήνα. Ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής της χρηματοδότησής τους παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητος στο -2,2% από -2,1% τον προηγούμενο μήνα.



Ενεργειακή κρίση: Η Ευρώπη γέμισε φυσικό αέριο και... δεν έχει τι να το κάνει

Η Ευρώπη ξαφνικά έχει περισσότερο αέριο απ' όσο μπορεί να χρησιμοποιήσει, επισημαίνει το Bloomberg, ενόψει του δύσκολου επερχόμενου χειμώνα.

Χωρίς τις ρωσικές εισαγωγές στις οποίες βασιζόταν εδώ και καιρό, η Ευρώπη έσπευσε να εισαγάγει υγροποιημένο φυσικό αέριο (LNG) απ' όλο τον κόσμο για να γεμίσει τις αποθήκες της. Και τώρα -με τη βοήθεια και του ασυνήθιστα ζεστού καιρού για την εποχή- το κάλεσμα για φορτία εισακούστηκε και οι εγκαταστάσεις σχεδόν γέμισαν, πριν καν χρειαστεί οι Ευρωπαίοι να ανάψουν τη θέρμανση.

Οι τιμές του φυσικού αερίου έχουν υποχωρήσει απότομα, πέφτοντας κάτω από το ένα τρίτο του καλοκαιρινού υψηλού τους.

Οι κίνδυνοι είναι εδώ

Οι κίνδυνοι, ωστόσο, εξακολουθούν να καιροφυλακτούν. Πολλά εξαρτώνται από τις καιρικές συνθήκες. Ένα κύμα ψύχους θα έστελνε τα ευρωπαϊκά αποθέματα στον πάτο.

Παράλληλα, τις κυβερνήσεις προβληματίζει η απειλή περισσότερων σαμποτάζ σε ενεργειακά περιουσιακά στοιχεία που θα μπορούσαν να κλονίσουν την αγορά. Όπως και να 'χει, είναι τέλη Οκτωβρίου και η κατάσταση στην οποία βρίσκεται η γηραιά ήπειρος ξεπερνά κατά πολύ τις προσδοκίες.

Οι προμήθειες φυσικού αερίου από τη Ρωσία έχουν συρρικνωθεί από πέρυσι. Οι ροές στον βασικό αγωγό Nord Stream σταμάτησαν το καλοκαίρι, προτού εκρήξεις καταστρέψουν τη σύνδεση τον περασμένο μήνα. Ο ήπιος καιρός συμβάλλει στον περιορισμό της ζήτησης προς το παρόν, αλλά οι Ευρωπαίοι αξιωματούχοι ανησυχούν ότι οι χαμηλότερες τιμές -σε σχέση με το καλοκαιρινό σκαρφάλωμα- θα ευνοήσουν την υψηλότερη κατανάλωση όταν πέσουν οι θερμοκρασίες.

«Η υπεραφθονία αερίου στην Ευρώπη αναμένεται να διαρκέσει τουλάχιστον μέχρι τον Δεκέμβριο» επισημαίνει ο Τζιάκομο Μασάτο, επικεφαλής αναλυτής και μετεωρολόγος στην ιταλική ενεργειακή εταιρεία Illumia. «Η Ευρώπη δεν αναμένεται να αντιμετωπίσει παρατεταμένη περίοδο ψύχους τον Νοέμβριο».

Το φυσικό αέριο είναι μεν κοντά στο χαμηλότερο επίπεδο από τον Ιούνιο, αλλά οι κίνδυνοι ελλοχεύουν στις τιμές της αγοράς. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης Φεβρουαρίου 2023 διαπραγματεύονται στο +44% σε σχέση με τον προσηχέ Νοέμβριο. Το κόστος για τον επόμενο χειμώνα είναι επίσης υψηλότερο, γεγονός που δείχνει ότι τα προβλήματα προσφοράς θα επιμείνουν.

Απαραίτητη η μείωση της χρήσης

Όλα αυτά σημαίνουν ότι παραμένει απαραίτητη η μείωση της χρήσης, παρά το δέλεαρ των χαμηλότερων τιμών. Σύμφωνα με την Timera Energy, η μείωση της ζήτησης φυσικού αερίου το 2022 εκτιμάται σε περίπου 7-9%, που «ως επί το πλείστον οφείλεται στο κλείσιμο μεγάλων βιομηχανικών καταναλωτών. Όμως, δεν έχει επιτευχθεί ο στόχος της ΕΕ που ήταν 15%».

«Η ικανότητα της Ευρώπης να αντιμετωπίσει μια παράλληλη κρίση ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου τα επόμενα δύο χρόνια εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά της να μειώσει τη ζήτηση» αναφέρουν αναλυτές της Timera. «Εκτιμούμε ότι η κρίση θα αργήσει να τελειώσει».

Οι αποθήκες αερίου είναι γεμάτες κατά 93,6% στην Ευρώπη και 97,5% στη Γερμανία, σύμφωνα με την Gas Infrastructure Europe. Αν και παρέχουν κάποια άνεση στην αγορά, στη Γερμανία τα αποθέματα αρκούν μόνο για να καλύψουν τη ζήτηση δύο πιο κρύων μηνών, επομένως θα πρέπει να συνεχιστεί η προσέλκυση φορτίων LNG.

Συνέχεια....

Προς το παρόν, τα πλοία συνεχίζουν να καταφθάνουν. Η βορειοδυτική Ευρώπη θα δεχτεί 82 δεξαμενόπλοια LNG αυτόν τον μήνα, 19% περισσότερα σε σύγκριση με τον Σεπτέμβριο. Παράλληλα, πολλά πλοία προσπαθούν να διατηρήσουν περισσότερο το αέριο εν πλω, προσδοκώντας καλύτερες τιμές, αλλά και λόγω της περιορισμένης πια ικανότητας παραλαβής, σύμφωνα με τη ναυλομεσιτική Fearnleys A/S. Αυτή η κατάσταση μπορεί να διαρκέσει μέχρι τα μέσα Ιανουαρίου, σύμφωνα με τον Oystein Kalleklev, διευθύνοντα σύμβουλο της πλοιοκτήτριας Flex LNG στο Όσλο.

Ο αριθμός δεξαμενόπλοιων που παραμένουν φορτωμένα στη θάλασσα για περισσότερες από 20 ημέρες έχει αυξηθεί στο υψηλότερο σημείο τουλάχιστον από το 2017. Την περασμένη εβδομάδα η ισπανική Enagas προειδοποίησε ότι μπορεί να χρειαστεί να περιορίσει τους αριθμούς, καθώς δεν έχει πολλά περιθώρια να απορροφήσει τις πλεονάζουσες εισαγωγές.

Ενώ οι τιμές τώρα πέφτουν, θα μπορούσε να αυξηθεί η ζήτηση από την Ασία ή να τερματίσει η Ρωσία τις ροές φυσικού αερίου που διέρχονται από την Ουκρανία, είτε σκόπιμα είτε λόγω ζημιών στις υποδομές, καθώς συνεχίζονται οι μάχες. Και τα δύο θα πρόσθεταν ανοδική πίεση στις τιμές και θα δυσκόλευαν την πλήρωση του αποθηκευτικού χώρου τον επόμενο χρόνο.

Κι όλα αυτά ενώ οι Ευρωπαίοι υπουργοί Ενέργειας συζητούν ένα προσωρινό ανώτατο όριο στις τιμές αναφοράς του φυσικού αερίου. Ένα από τα κύρια επιχειρήματα κατά του μέτρου είναι ότι μπορεί να δυσχεράνει την προσέλκυση των απαιτούμενων φορτίων LNG την Ευρώπη τον χειμώνα.

«Καθώς οι θερμοκρασίες θα αρχίσουν να πέφτουν και οι αποθήκες να αδειάζουν, η αναντιστοιχία προσφοράς-ζήτησης στην πραγματική αγορά θα μεταφραστεί σε υψηλότερες τιμές, άρα σε περαιτέρω πληθωριστικές πιέσεις» δηλώνει η Katja Yafimava, ανώτερη ερευνήτρια στο Oxford Institute for Energy Studies. «Το πρόβλημα πιθανώς θα επιταθεί τον επόμενο χειμώνα».

Πηγή: in.gr
