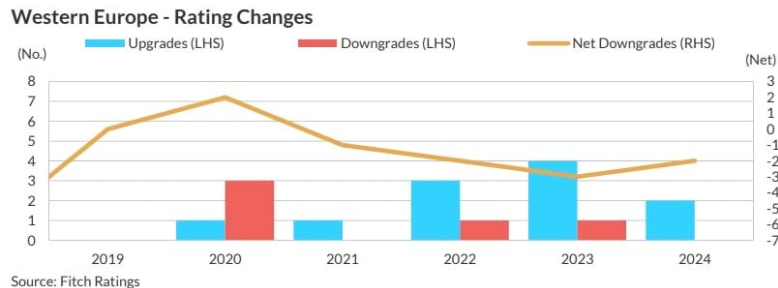


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

Fitch: Αυξάνονται οι προκλήσεις για τις ευρωπαϊκές οικονομίες – Τα όσα λέει για Ελλάδα

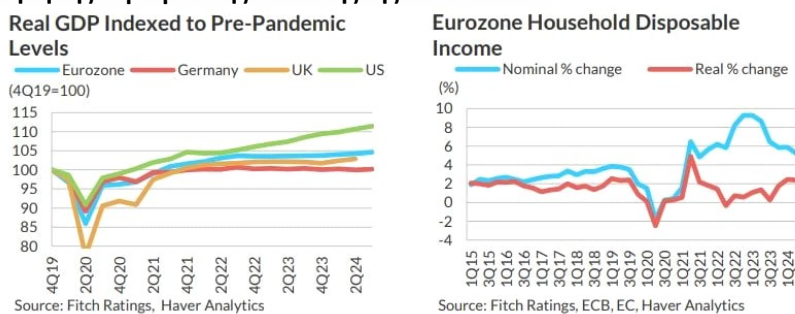
Ουδέτερες είναι, σύμφωνα με τη Fitch, οι προοπτικές των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ευρωπαϊκών κρατών για το 2025, σε ένα περιβάλλον μέτριας ανάπτυξης που στηρίζεται από την καλή αγορά εργασίας και τις επιτοκιακές μειώσεις. Ωστόσο, ο οίκος μιλά για προκλήσεις στην ανάπτυξη, με κυριότερες αυτές που προκύπτουν λόγω των περιορισμών στο εμπόριο, που θα κάνουν την απαιτούμενη δημοσιονομική προσαρμογή δυσκολότερη, ειδικά για τις πιο χρεωμένες χώρες. Παρόλα αυτά, ο Federico Barriga Salazar, επικεφαλής κρατικών αξιολογήσεων της Fitch για την Δ. Ευρώπη, ξεχωρίζει θετικά την Ελλάδα, προβλέποντας ότι θα συνεχίσει να μειώνει ταχύτατα το χρέος, όπως και η Κύπρος, η Ιρλανδία και η Πορτογαλία.

Η Fitch εκτιμά ότι το 2025 θα χαρακτηριστεί από ήπια ανάπτυξη για τις οικονομίες της Δυτικής Ευρώπης, με την καταναλωτική ζήτηση να αυξάνεται, καθώς τα νοικοκυριά ξεδεύουν τις υψηλές αποταμιεύσεις τους. Πάντως, ο οίκος προειδοποιεί ότι η επίμονη αβεβαιότητα μπορεί να υπονομεύσει μια ισχυρότερη ανάκαμψη της κατανάλωσης και την αύξηση των επενδύσεων, παρά την προσδοκώμενη ενίσχυση των επενδύσεων του Ταμείου Ανάκαμψης.



Η προοπτική πρόσθετων εμποδίων στο εμπόριο και όχι μόνο, έπειτα από τις αμερικανικές εκλογές, θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά τον εξαγωγικό τομέα αλλά και την ευρύτερη οικονομία. Οι δυσκολίες αυτές έρχονται να προστεθούν στις υπόλοιπες που αντιμετωπίζει η Ευρώπη, όπως είναι η γήρανση του πληθυσμού.

Πάντως, με τον πληθωρισμό να παραμένει σε πτωτική τροχιά, η Fitch εκτιμά ότι η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα συνεχίσει την ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής της κατά το 2025.



Η συνολική δημοσιονομική θέση των ευρωπαϊκών κρατών σημείωσε μόνο ήπια βελτίωση μέσα στο 2024, τάση που σύμφωνα με τη Fitch αναμένεται να συνεχιστεί το 2025.

Οι κυβερνήσεις θα πρέπει να ισορροπήσουν τις συνεχιζόμενες απαιτήσεις για δαπάνες (όπως π.χ. για αύξηση των αμυντικών δαπανών) με την ανάγκη μείωσης των ελλειμμάτων. Και ενώ η επαναφορά των δημοσιονομικών κανόνων της Ε.Ε. δημιουργεί ένα σημείο αναφοράς, εντούτοις ο οίκος βλέπει σημαντικούς κινδύνους, όπως για παράδειγμα από την πολιτική μεταβλητότητα και τον κατακερματισμό, που ενδεχομένως να αποδυναμώσουν τις δημοσιονομικές δεσμεύσεις των κυβερνήσεων.

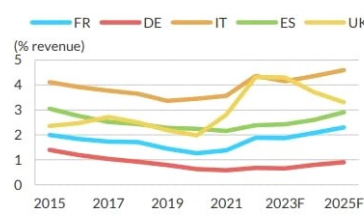
Συνέχεια...

Projected Change in General Government Balance in 2025 versus 2024 (pp)



Source: Fitch Ratings

General Government Interest Payments (% revenue)

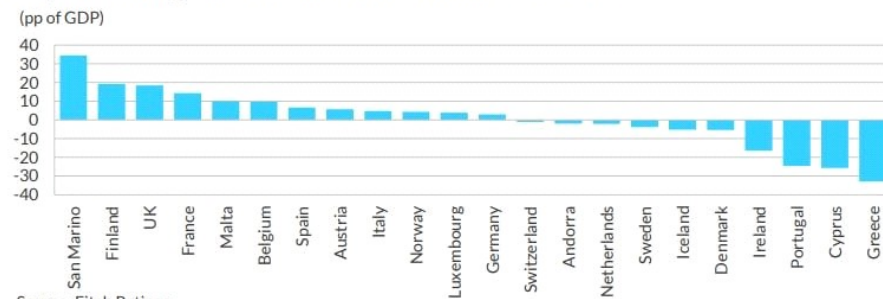


Source: Fitch Ratings

Στο πλαίσιο αυτό, η Fitch προβλέπει ότι οι αποκλίσεις ανάμεσα στις δημοσιονομικές επιδόσεις των ευρωπαϊκών χωρών θα συνεχιστούν και το 2025. Οι χώρες που έχουν θεμελιώσει σταθερά πρωτογενή πλεονάσματα (Ελλάδα, Κύπρος, Ιρλανδία και Πορτογαλία) θα συνεχίσουν να μειώνουν με γρήγορους ρυθμούς τον δείκτη χρέους/ΑΕΠ, με δέσμευση στη δημοσιονομική σύνεση σε ολόκληρο το πολιτικό τους σύστημα.

Μάλιστα, τα στοιχεία της Fitch δείχνουν ότι η Ελλάδα είναι η χώρα που επιτυγχάνει τη μεγαλύτερη μείωση του χρέους από το 2019, με προβλεπόμενη μείωση άνω των 30 ποσοστιαίων μονάδων έως και το 2025.

Projected Change in Government Debt Ratio 2019-2025F (pp of GDP)



Source: Fitch Ratings

Χώρες όπως η Ισπανία και η Ιταλία θα συνεχίσουν την πρόοδο στη μείωση των ελλειμμάτων, αλλά με πιο ήπιο ρυθμό, καθώς η αύξηση των εσόδων θα επιβραδυνθεί.

Το Βέλγιο, η Γαλλία, η Φινλανδία και σε μικρότερο βαθμό το Ηνωμένο Βασίλειο αντιμετωπίζουν τις πιο δύσκολες δημοσιονομικές προοπτικές σύμφωνα με τη Fitch, με δεδομένο ότι ξεκινούν από πιο αδύναμη θέση στο χρέος και το έλλειμμα, εμφανίζουν προκλήσεις σε ό,τι αφορά τις προοπτικές ανάπτυξης αλλά και περιορισμούς πολιτικής.

Οι χώρες αυτές θα έχουν πολύ περιορισμένο δημοσιονομικό χώρο για να απορροφήσουν τυχόν πρόσθετα σοκ και εάν επιχειρήσουν να εφαρμόσουν φιλόδοξα σχέδια (όπως προτείνει ο προϋπολογισμός της Γαλλίας για το 2025), κινδυνεύουν να πυροδοτήσουν πρόσθετο πολιτικό και κοινωνικό κατακερματισμό, εκτιμά ο Federico Barriga Salazar.



Αγορές: Γιατί η επιστροφή Τραμπ στο... πληκτρολόγιο τρομάζει τους επενδυτές

Μία πρόγνωση για το μέλλον, βασισμένοι σε μνήμες από το παρελθόν, παίρνουν σήμερα οι αγορές... Μία ανάρτηση του εκλεγμένου προέδρου των Ηνωμένων Πολιτειών Ντόναλντ Τραμπ, στο Truth Social, στην οποία υπόσχεται νέους δασμούς όχι μόνο στην Κίνα, αλλά και στο Μεξικό και τον Καναδά, προκαλεί αναστάτωση στους επενδυτές: οι μετοχές υποχωρούν, το δολάριο κερδίζει και ο χρυσός ταλαντεύεται, αναζητώντας ισορροπίες μετά τη χθεσινή βουτιά.

Αναλυτές εκτιμούν ότι αυτό είναι «business as usual» για τον Τραμπ: ανεβάζει μία ανάρτηση για κάποια προτεινόμενα μέτρα και κλυδωνίζει τις αγορές, ασχέτως αν μετά δεν υλοποιεί πάντα τις προτάσεις του.

Ενδεικτικό είναι το περιστατικό που περιγράφει το Bloomberg. Ο Nick Twidale έχυσε έναν καφέ latte στο πληκτρολόγιο του όταν μετά τις τελευταίες απειλές για δασμούς του Ντόναλντ Τραμπ το τηλέφωνό του «έσπασε» από τις κλήσεις.

«Είναι κακό déjà vu με τις αναρτήσεις στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης ξανά, αλλά η μυϊκή μνήμη αρχίζει να χτυπάει», είπε ο 26χρονος βετεράνος των συναλλαγών συναλλάγματος στην AT Global Markets, μετά τις αναρτήσεις στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης του Τραμπ τη Δευτέρα στη Νέα Υόρκη που εκτόξευσαν το δολάριο στα ύψη.

«Το καλό είναι ότι υπάρχουν πολλές ευκαιρίες για να βγάλουμε χρήματα εδώ για τα επόμενα τέσσερα χρόνια υπό τον Τραμπ», είπε ο Twidale, ο οποίος κατάφερε να επωφεληθεί από τα στοιχήματα short στο μεξικάνικο πέσο και αυστραλιανό δολάριο.

Οι αγορές είναι σαν να τρέχετε ένα στυλ, αλλά υπό την προεδρία Τραμπ είναι σαν να το κάνετε «υπό πυρά όλμων»

Ελπίδες και παγίδες από το Trump Trade

Αυτή είναι ολοένα και περισσότερο η ελπίδα των εμπόρων που προετοιμάζονται για την επιστροφή του Τραμπ – και η αστάθεια της αγοράς που θα συνεπάγεται.

Οι επενδυτές έλαβαν μια γεύση αυτής της αστάθειας αφού ο εκλεγμένος πρόεδρος πήγε στον ιστότοπο κοινωνικής δικτύωσης Truth Social και υποσχέθηκε περισσότερους δασμούς στην Κίνα, το Μεξικό και τον Καναδά – οι πρώτες συγκεκριμένες απειλές του για τον περιορισμό των παγκόσμιων εμπορικών ροών από τότε που κέρδισε τις εκλογές της 5ης Νοεμβρίου.

Η απειλή του Τραμπ να επιβάλει δασμούς 25% σε προϊόντα από το Μεξικό και τον Καναδά έδωσε σημαντική ώθηση στο δολάριο, και στη Νέα Υόρκη, έμποροι και αναλυτές έσπευσαν στους υπολογιστές τους μετά την είδηση. Μεταξύ αυτών ήταν ο Erick Martinez Magana, στρατηγικός αναλυτής της Barclays Plc, ο οποίος συνέστησε στους πελάτες να εξετάσουν τις long θέσεις τους έναντι του δολαρίου με το πέσο του Μεξικού.

Συνέχεια....

«Ο Τραμπ ήταν σοβαρός όσον αφορά τις αλλαγές στις μεταναστευτικές και δασμολογικές πολιτικές, με άμεσο στόχο το Μεξικό», είπε ο Magana. Αναμένει ότι το πέσο θα αποδυναμωθεί περαιτέρω προς τα 21,50 ανά δολάριο ΗΠΑ.

Οι ασιατικές μετοχές δέχθηκαν επίσης πιέσεις καθώς οι έμποροι αφομοιώνουν τις ειδήσεις, με εταιρείες που σχετίζονται με τις εξαγωγές, όπως ηλεκτρονικά και μηχανήματα, να πλήττονται ιδιαίτερα.

Οι αγορές είναι σαν να τρέχετε ένα στυλ, αλλά υπό την προεδρία Τραμπ είναι σαν να το κάνετε «υπό πυρά όλμων», είπε ο Calvin Yeoh, ο οποίος βοηθά στη διαχείριση του Merlion Fund στην Blue Edge Advisors. «Είναι αρκετά δύσκολο, καθώς δεν βλέπεις το πραγματικό πρόβλημα να έρχεται».

Θα μπορούσε να πει κανείς ότι το περιστατικό αυτό ξυπνά δυσάρεστες αναμνήσεις για τις αγορές που έχουν συνηθίσει να αντιδρούν σε προγραμματισμένα γεγονότα, όπως ανακοινώσεις πολιτικής της Fed

Το περιβάλλον Τραμπ

Οι άγριες διακυμάνσεις που ακολούθησαν τις αναρτήσεις του Τραμπ στο Truth Social υπενθύμισαν πόση αστάθεια μπορούν να προκαλέσουν τα σχόλιά του και πόσο μακριά μπορεί κάτι τέτοιο να εξαπλωθεί. Οι ολόήμερες αναρτήσεις του Τραμπ στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης κατά τη διάρκεια της πρώτης θητείας του ως Προέδρου των ΗΠΑ προκάλεσαν μερικές φορές ξαφνικές αλλαγές στην αγορά, ανατρέποντας τα προγράμματα εργασίας, αλλά και τον ύπνο των επενδυτών σε όλο τον κόσμο.

Περισσότερα από 3.000 μίλια μακριά στη Σιγκαπούρη, ο Manish Bhargava κάνει αυτό που είναι πιθανό να πράξουν πλέον οι traders σε όλο τον κόσμο τους επόμενους μήνες: εγγραφή στο Truth Social, επιτρέποντάς του να παρακολουθεί στενότερα τις αναρτήσεις του Τραμπ στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης.

«Η στενή παρακολούθηση των θέσεών του θα είναι απαραίτητη», δήλωσε ο διευθύνων σύμβουλος της Straits Investment Management. «Δεδομένης της ιστορίας του Τραμπ να χρησιμοποιεί τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης για να επικοινωνήσει τις αφιltrάριστες σκέψεις και τις πολιτικές του προθέσεις, μπορούμε να προβλέψουμε ότι θα ακολουθήσει ένα παρόμοιο μοτίβο».

Οι ανακοινώσεις που έχουν σημασία

Θα μπορούσε να πει κανείς ότι το περιστατικό αυτό ξυπνά δυσάρεστες αναμνήσεις για τις αγορές που έχουν συνηθίσει να αντιδρούν σε προγραμματισμένα γεγονότα, όπως ανακοινώσεις πολιτικής της Fed και μηνιαίες αναφορές μισθοδοσίας κατά τη διάρκεια της θητείας του Τζο Μπάιντεν ως προέδρου. Τώρα, οι επενδυτές πρέπει να προετοιμαστούν για θέσεις Τραμπ που μπορούν να επηρεάσουν την αγορά ανά πάσα στιγμή, όπως κατά την πρώτη του θητεία.

Ένας αναλυτής αστειεύτηκε ότι ήρθε η ώρα να εξετάσουμε το ενδεχόμενο λήψης της εφαρμογής Truth Social του Trump, καθώς το X, παλαιότερα γνωστό ως Twitter, δεν είναι πλέον η πλατφόρμα επιλογής του νέου Προέδρου.

Αλλά από την πρώτη θητεία του Τραμπ, οι αναρτήσεις στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης και η πραγματικότητα δεν ταυρίζουν πάντα. Απομένει ακόμη αρκετός δρόμος μέχρι να ορκιστεί ξανά ο Τραμπ τον Ιανουάριο, πράγμα που σημαίνει ότι το συναίσθημα προς το Μεξικό, τον Καναδά και άλλους δασμολογικούς στόχους θα μπορούσε να αλλάξει...

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος



Κίνα: «Κανένας δεν θα κερδίσει έναν εμπορικό πόλεμο», απαντά το Πεκίνο στις απειλές του Τραμπ

Καμιά πλευρά — ούτε οι ΗΠΑ, ούτε η Κίνα — δεν θα έβγαине νικήτρια σε περίπτωση εμπορικού πολέμου, υπογράμμισε εκπρόσωπος της κινεζικής πρεσβείας στην Ουάσιγκτον, μετά την αναγγελία του αμερικανού εκλεγμένου προέδρου Ντόναλντ Τραμπ πως μόλις αναλάβει την εξουσία την 20ή Ιανουαρίου θα προχωρήσει στην επιβολή επιπρόσθετου τελωνειακού δασμού 10%, πέραν των ήδη ισχυόντων ή υπό εξέταση, σε όλα τα κινεζικά προϊόντα που εισάγονται στη χώρα του (εικόνα, επάνω, από το Reuters/Dado Ruvic).

«Κανένας δεν θα κερδίσει έναν εμπορικό πόλεμο ή πόλεμο δασμών»

«Για το ζήτημα των δασμών των ΗΠΑ στην Κίνα, η Κίνα πιστεύει πως η οικονομική και εμπορική συνεργασία της με τις ΗΠΑ είναι αμοιβαία επωφελής εκ φύσεως», σημείωσε σε γραπτή τοποθέτησή του ο εκπρόσωπος της πρεσβείας Λιου Πενγκγιού.

«Κανένας δεν θα κερδίσει έναν εμπορικό πόλεμο ή πόλεμο δασμών», έκρινε. Ο κ. Τραμπ ξεκαθάρισε νωρίτερα πως εννοεί να προχωρήσει μόλις αναλάβει στην επιβολή δασμών ωστόσο η Κίνα σταματήσει τη ροή ναρκωτικών, ιδίως φαιντανύλης, προς την αγορά των ΗΠΑ.

Στην τοποθέτησή του, ο κ. Λιου αντέτεινε ότι το Πεκίνο εφαρμόζει μέτρα για την καταπολέμηση της διακίνησης ναρκωτικών βάσει της συμφωνίας που σύναψαν πέρυσι ο απερχόμενος αμερικανός πρόεδρος Τζο Μπάιντεν και ο κινέζος πρόεδρος Σι Τζινπίνγκ.

«Η κινεζική πλευρά έχει ενημερώσει την αμερικανική πλευρά για την πρόοδο στις επιχειρήσεις επιβολής του νόμου κατά των ναρκωτικών που προορίζονται για τις ΗΠΑ», πρόσθεσε.

«Ολ' αυτά αποδεικνύουν πως η ιδέα ότι η Κίνα, εν γνώσει της, επιτρέπει σε πρόδρομες ουσίες της φαιντανύλης να ρέουν στις ΗΠΑ δεν έχει καμία σχέση με τα γεγονότα και την πραγματικότητα», επέμεινε ο κ. Λιου.

Πιέσεις

Μετά τη συμφωνία των κ.κ. Σι και Μπάιντεν πέρυσι υπήρξε οριακή, αλλά απτή πρόοδος στην προσπάθεια να σταματήσει η διακίνηση χημικών που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή φαιντανύλης.

Οι ΗΠΑ, όπου η υπερβολική δόση φαιντανύλης είναι ανάμεσα στις βασικές αιτίες θανάτου, πιέζουν την Κίνα να εφαρμόζουν πιο αυστηρά τη νομοθεσία, ιδίως να πατάξουν κάθε χρηματοδότηση παράνομης δραστηριότητας και ν' ασκήσουν στενότερο έλεγχο στην εξαγωγή πρόδρομων συστατικών.

Τον Αύγουστο, έπειτα από συνάντηση κοινής ειδικής ομάδας για την καταπολέμηση των ναρκωτικών, το Πεκίνο υποσχέθηκε πως θ' ασκεί στο εξής πολύ πιο αυστηρό έλεγχο σε τρία χημικά συστατικά απαραίτητα για την παραγωγή φαιντανύλης.

Πηγή: ΑΜΠΕ