

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### «Το πρόγραμμα προσαρμογής της Ελλάδας βρίσκεται στη σωστή τροχιά»

Στη διαπίστωση ότι το πρόγραμμα προσαρμογής της Ελλάδας βρίσκεται στη σωστή τροχιά, καταλήγει η έκθεση αξιολόγησης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που δόθηκε την Παρασκευή στη δημοσιότητα. Η θετική αυτή αποτίμηση αποτέλεσε τη βάση για την έγκριση της δόσης των 8,3 δισ. ευρώ από τα οποία τα 6,3 δισ. ευρώ θα εκταμιευθούν την ερχόμενη εβδομάδα, ενώ οι δύο υποδόσεις των 1 δισ. ευρώ η καθεμία θα εκταμιευθούν τον Ιούνιο και τον Ιούλιο, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχουν τηρηθεί τα προαπαιτούμενα που συμφωνήθηκαν μεταξύ της τρόικα και των ελληνικών αρχών.

Στην έκθεσή της, εκ 252 σελίδων, η Επιτροπή αναφέρει ότι το 2014 θα πρέπει να αναμένεται ανάπτυξη 0,6%, η οποία το 2015 θα φτάσει το 2,9% και στο 3,7% το 2016. Σύμφωνα με την Κομισιόν, όχημα της ανάπτυξης θα είναι οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που προωθήθηκαν από τον Μάιο του 2010 στις αγορές προϊόντων και υπηρεσιών, οι οποίες ενίσχυσαν την ανταγωνιστικότητα και βελτίωσαν την προσαρμογή της οικονομίας. Τα θετικά αποτελέσματα αυτών των πρωτοβουλιών αντανακλώνται στις ενισχυμένες εξαγωγές και στην αύξηση των επενδύσεων που παρατηρείται, τονίζει η Επιτροπή, η οποία υπογραμμίζει ότι η ανταγωνιστικότητα συνεχίζει να βελτιώνεται με τον πληθωρισμό να παραμένει σε χαμηλότερα επίπεδα από το μέσο όρο της ευρωζώνης. Ακόμη η Επιτροπή σημειώνει ότι οι χρηματοοικονομικές συνθήκες βελτιώνονται, κάτι που αντανακλάται από τη θετική εξέλιξη του δείκτη εμπιστοσύνης έναντι της Ελλάδας, τα "σπρέντ" δανεισμού αλλά και από την ανάκαμψη του χρηματιστηρίου από το δεύτερο εξάμηνο του 2013 και το πρώτο τρίμηνο του 2014, με τα επιτόκια δανεισμού να κυμαίνονται πλέον σε επίπεδα κάτω από το Μάιο του 2010. Σε ότι αφορά το χρέος, η Επιτροπή σημειώνει ότι λόγω της παρατεταμένης ύφεσης την περίοδο 2010-13 το χρέος αναμένεται να φτάσει στο ανώτατο επίπεδο του 177% του ΑΕΠ την περίοδο 2013-14 ενώ αισθητή πτωτική πορεία αναμένεται από το 2015 καθώς η ανάπτυξη θα ενισχύεται και το πρωτογενές πλεόνασμα θα αυξάνεται. Σύμφωνα με την Επιτροπή, το χρέος αναμένεται να μειωθεί στα επίπεδα του 125% το 2020 και περίπου στο 112% το 2022 υπό την προϋπόθεση ότι θα υπάρξει πλήρης εφαρμογή του προγράμματος. Ωστόσο, όπως επισημαίνει η Κομισιόν, οι προβλέψεις αυτές θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε καλύτερες επιδόσεις για το χρέος σε περίπτωση που ορισμένες πρωτοβουλίες στις αγορές που αφορούν τον τραπεζικό τομέα αποφέρουν καλύτερα από τα αναμενόμενα αποτελέσματα. Η Επιτροπή υπογραμμίζει ότι τα περισσότερα σενάρια που επεξεργάζεται και τα οποία αφορούν τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους επιβεβαιώνουν ότι το χρέος θα έχει πτωτική πορεία. Πάντως, η Επιτροπή προειδοποιεί ότι στο ενδεχόμενο ενός αρνητικού σεναρίου τότε το χρέος θα μειωθεί αρχικά αλλά στη συνέχεια θα παραμείνει σε υψηλά επίπεδα. Με βάση πάντως το θετικό σενάριο η Επιτροπή εκτιμά ότι το χρέος θα φτάσει στο 110% το 2020.

Η Επιτροπή επισημαίνει ακόμη ότι παραμένουν υψηλοί οι κίνδυνοι σε ότι αφορά την εφαρμογή του προγράμματος με ειδική αναφορά στην ανάγκη αντιμετώπισης των οργανωμένων συμφερόντων. Σύμφωνα με την Επιτροπή αν δεν υπάρξουν καθυστερήσεις ή ελλείψεις στην πλήρη εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων στις αγορές προϊόντων και υπηρεσιών, τη δημόσια διοίκηση, την καταπολέμηση της διαφθοράς αυτό θα έχει επιπτώσεις στην οικονομική ανάκαμψη και κυρίως στην απασχόληση, την ενίσχυση της παραγωγικότητας αλλά και στη πορεία μείωσης του χρέους. Επίσης ενδεχόμενες καθυστερήσεις στη δημόσια διοίκηση και στην βελτίωση της συλλογής εσόδων μπορεί να θέσουν εν αμφιβόλω τις δημοσιονομικές επιδόσεις, τονίζει η Επιτροπή. Παράλληλα, κρίσιμο είναι για την Κομισιόν να συνεχιστούν οι ιδιωτικοποιήσεις και οι αλλαγές στην αγορά εργασίας ώστε να δημιουργηθεί ένα ελκυστικό περιβάλλον για την προσέλκυση ξένων επενδύσεων. Η αποκατάσταση της πιστωτικής ικανότητας στον τραπεζικό τομέα έχει καθοριστικό ρόλο στη ενίσχυση της οικονομικής ανάκαμψης και στην προώθηση της απασχόλησης, τονίζει η Επιτροπή.



### Alpha Bank: Προς συμφωνία εξαγοράς τομέων της Citibank στην Ελλάδα

Σε προχωρημένες συζητήσεις για την εξαγορά τομέων δραστηριότητας της Citibank στην Ελλάδα, βρίσκεται σύμφωνα με πληροφορίες η Alpha Bank, η διοίκηση της οποίας τηρεί ωστόσο σιγήν ιχθύος για το θέμα. Απαντώντας σε ερώτηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αναφορικά με δημοσιεύματα σύμφωνα με τα οποία η Alpha Bank φέρεται να ευρίσκεται πολύ κοντά στην οριστικοποίηση συμφωνίας για την απόκτηση τομέων δραστηριότητας της Citibank στην Ελλάδα, η τράπεζα διευκρινίζει ότι στο πλαίσιο υλοποίησης του επιχειρηματικού της σχεδιασμού και με γνώμονα το συμφέρον της ίδιας και των μετόχων της, διερευνά περιοδικά και με συνέπεια πλήθος προτάσεων, οι οποίες εξυπηρετούν τον ως άνω σχεδιασμό. «Σε κάθε περίπτωση η Τράπεζα, κατά πάγια πρακτική, θα προβεί στις δέουσες γνωστοποιήσεις» αναφέρει στην απάντησή της η διοίκηση της Alpha Bank. Πληροφορίες πάντως αναφέρουν ότι οι συγκεκριμένες συζητήσεις βρίσκονται σε εξέλιξη εδώ και μήνες και δεν αποκλείεται το επόμενο διάστημα να υπάρξει συμφωνία μεταξύ των δύο πλευρών.



### Alpha Bank: Ιστορικής σημασίας η τρέχουσα συγκυρία για την Ελλάδα

Ιστορικής σημασίας χαρακτηρίζει η Alpha Bank την τρέχουσα συγκυρία για την Ελλάδα, σημειώνοντας ότι η επικύρωση από τη Eurostat του σημαντικού πρωτογενούς πλεονάσματος του 2013, η έγκριση της δόσης της χρηματοδοτικής ενίσχυσης ύψους 6,3 δις. ευρώ, η επικείμενη ανάκαμψη της οικονομίας το 2014 και η ήδη επιτευχθείσα προνομιακή έξοδο των τραπεζών και του ελληνικού δημοσίου στις αγορές, συμβάλλουν αναμφισβήτητα στην έξοδο από τη μεγαλύτερη οικονομική και πολιτική κρίση της ιστορίας της. Όπως επισημαίνουν οι αναλυτές της τράπεζας στο εβδομαδιαίο δελτίο οικονομικών εξελίξεων, «είναι πολύ χρήσιμο και, ενδεχομένως, απολύτως αναγκαίο, να υπενθυμίσουμε το τι ακριβώς συνέβη στην ελληνική οικονομία το 2013 και στο 1ο 4μηνο του 2014 που ανέτρεψε εκ βάθρων τις προσδοκίες περί (επικείμενης) κατάρρευσης και εξόδου της Ελλάδος από το Ευρώ».

Στο πλαίσιο αυτό, επισημαίνουν τα εξής:

«Αντίθετα με τις εξαιρετικά αρνητικές προβλέψεις, επιτεύχθηκε η συγκράτηση της πτώσης του ΑΕΠ της χώρας στο -3,9% το 2013 ως σύνολο και, το πιο σημαντικό, στο -2,3% στο 4ο 3μηνο του 2013 – με την πτώση τα ιδιωτικής κατανάλωσης να περιορίζεται στο -0,2% σε αυτό το 3μηνο.

Επιπλέον, η προσδοκία για θετική αύξηση του ΑΕΠ από το 1ο 3μηνο του 2014 ενισχύεται τώρα:

α) από την αύξηση των εισπράξεων από τον εξωτερικό τουρισμό κατά 17,3% σε ετήσια βάση στο 1ο 2μηνο.2014 και, επίσης, των εισπράξεων από τη ναυτιλία κατά 5,6% και παρά τη μικρή πτώση των εξαγωγών αγαθών και λοιπών υπηρεσιών στο ανατιμημένο ευρώ κατά -1,3% σε ετήσια βάση,

β) από την αύξηση της βιομηχανικής παραγωγής κατά 1,5% σε ετήσια βάση στο 1ο 2μηνο.2014,

γ) από την αύξηση της δαπάνης για δημόσιες επενδύσεις κατά 91,6% στο 1ο 3μηνο.2014 και την ταυτόχρονη αύξηση των εισπράξεων από τα διαρθρωτικά ταμεία της ΕΕ-28 κατά 26,2% και, το σπουδαιότερο,

δ) από την αύξηση της καθαρής μισθωτής απασχόλησης στον ιδιωτικό τομέα της οικονομίας κατά 40,9 χιλ. άτομα στο 1ο 3μηνο.2014, έναντι της πτώσης της κατά -8,8 χιλ. άτομα στο 1ο 3μηνο.2013, που οδήγησε σε αξιοσημείωτη πτώση της ανεργίας στο 26,8% τον Ιαν.2014, από 27,3% τον Δεκ.2013 και από 27,6% τον Ιαν.2013.

Συνέχεια...

Η ανάκαμψη αυτή της ελληνικής οικονομίας προέρχεται από κλάδους στους οποίους η χώρα κατέχει σημαντικά συγκριτικά πλεονεκτήματα (τουρισμός, γεωργία, πολλοί σημαντικοί βιομηχανικοί κλάδοι) μετά την σταδιακή άρση των εμποδίων που καθήλωναν την ανάπτυξή τους το 2011 και το 2012 και σε κάποιο βαθμό έως και τα μέσα του 2013.

Τα εμπόδια στην ανάκαμψη και ανάπτυξη αυτών των κλάδων και της χώρας γενικότερα έως τις αρχές του 2013 είναι τώρα ευρύτερα γνωστά:

Η συστηματική καλλιέργεια κλίματος οικονομικής κατάρρευσης της χώρας και εξόδου της από το ευρώ, οι ανεξέλεγκτες κινητοποιήσεις και ταραχές που έδιωξαν τους ξένους τουρίστες από την Αθήνα, την κρουαζιέρα, και από άλλες περιοχές, η έλλειψη ρευστότητας λόγω της φυγής των καταθέσεων και της μη καταβολής των δόσεων της χρηματοδοτικής ενίσχυσης από τη ΖτΕ και από το ΔΝΤ, ο καταποντισμός των επενδύσεων που εξαρτώνται από το κράτος με ουσιαστική διακοπή της χρηματοδότησης από τα διαρθρωτικά ταμεία και από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων το 2012, η υπερφορολόγηση σημαντικών παραγωγικών κλάδων της χώρας (όπως, π.χ., του κλάδου των ακινήτων το 2013), η πλήρης διακοπή της παραγωγικής διαδικασίας σε κλάδους των οποίων η παραγωγή ήταν εξαρτημένη από κρατικές προμήθειες (π.χ., στα ναυπηγεία και τις αμυντικές βιομηχανίες), κ.ά.

Επομένως, αντίθετα με τις προβλέψεις περί κατάρρευσης και εξόδου από το ευρώ, η ελληνική οικονομία ανακάμπτει και μάλιστα με σημαντική αύξηση της απασχόλησης και με έγκαιρη έναρξη της διαδικασίας μείωσης της εξαιρετικά υψηλής ανεργίας.

Στην ανατροπή αυτή συνέβαλε αναμφισβήτητα και η πολύ καλύτερη του αναμενομένου εκτέλεση του προϋπολογισμού της χώρας το 2012 και το 2013 (κάτω από εξαιρετικά αντίξοες οικονομικές και πολιτικές συνθήκες), η μεγάλη πρόοδος που σημειώθηκε στην υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και η δραστική βελτίωση της διεθνούς ανταγωνιστικότητας της χώρας.

Η αντίστροφη μέτρηση ξεκίνησε με την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών που πραγματοποιήθηκε με υποδειγματικό τρόπο τον Μάιο-Ιούν.2013, με προσέγκυση και σημαντικών κεφαλαίων, ύψους άνω των 3,0 δισ. ευρώ, από τον ιδιωτικό τομέα.

Και από τότε, τα πράγματα περί την Ελλάδα άλλαξαν ριζικά. Οι οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στη χώρα άρχισαν να προσδιορίζονται πλέον από τις αυτοδύναμες θετικές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία.

Οι προφήτες της κατάρρευσης δεν έχουν πια δυνατότητα να επηρεάσουν αρνητικά την πορεία της χώρας προς την ανασυγκρότηση και την ανάκαμψη. Αντίθετα, είναι τώρα υποχρεωμένοι να επιδίδονται σε παντός καιρού αναλύσεις με τις οποίες προσπαθούν να εξηγήσουν γιατί δεν ήρθε η κατάρρευση και η έξοδος από το ευρώ που με τόση σιγουριά και ανυπομονησία προέβλεπαν».



### «Δεν αποκλείω νέο κούρεμα» (Ζαν Κλωντ Γιούνγκερ)

Μπορεί η Ελλάδα να παρουσιάζει τελευταία επιτυχίες στον οικονομικό τομέα, όπως την έξοδο στις διεθνείς αγορές και την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος. Αυτό δεν σημαίνει όμως, σύμφωνα με τον υποψήφιο του Ευρωπαϊκού Λαϊκού Κόμματος Ζαν Κλωντ Γιούνγκερ, ότι δεν θα χρειαστεί νέο «κούρεμα» του χρέους της. «Έκανα ολόκληρες νύχτες διαπραγματεύσεις με εκπροσώπους των τραπεζών και των διεθνών δανειστών για την αναδιάρθρωση του χρέους» δηλώνει στη σημερινή «Stuttgarter Zeitung» ο πρώην επικεφαλής του Eurogroup αναφερόμενος στο (πρώτο) «κούρεμα» ύψους 100 δισεκατομμυρίων ευρώ του 2012 που έπληξε τους ιδιώτες επενδυτές. «Δεν θα ευχόμουν σε κανένα πρόεδρο του Eurogroup να ξανακάνει το ίδιο, αλλά δεν μπορώ να το αποκλείσω εντελώς».

### Συνέχεια....

Στην ίδια συνέντευξη, ο πρώην πρωθυπουργός του Λουξεμβούργου παραδέχεται, ότι τα προγράμματα βοήθειας που εφαρμόστηκαν στις υπερχρεωμένες χώρες δεν ήταν άμοιρα λαθών.

«Τέτοια προγράμματα συνοδεύονταν από υπερβολική κοινωνική σκληρότητα, επειδή δεν είχαμε ασχοληθεί προηγουμένως εντατικά με τις επί τόπου καταστάσεις» λέει. «Ως πρόεδρος της Κομισιόν θα φροντίσω να υπάρχει και μια μελέτη για τις κοινωνικές επιπτώσεις των μελλοντικών προγραμμάτων».

Από την άλλη ωστόσο, πρόσθεσε, τα ήδη εφαρμοζόμενα προγράμματα παρέχουν και θετικά αποτελέσματα. «Το πρόβλημα των τραπεζών στην Ισπανία λύθηκε. Η Πορτογαλία εγκαταλείπει την ομπρέλα προστασίας, όπως το έκανε ήδη και η Ιρλανδία» είπε. «Και η Ελλάδα βρίσκεται στο σωστό δρόμο».

Η δήλωση του κ.Γιούγκερ περί ενδεχομένου «κουρέματος» έρχεται πάντως σε αντίθεση με την άποψη της μεγάλης πλειοψηφίας των γερμανών πολιτικών από όλο το κομματικό φάσμα, πολλοί εκ των οποίων δεν θέλουν καν να ακούσουν για επιπλέον διευκολύνσεις για την εξυπηρέτηση του ελληνικού χρέους.

«Δεν επιτρέπεται να δοθεί τρίτο πακέτο βοήθειας» δήλωσε ο χριστιανοδημοκράτης πρόεδρος της Επιτροπής Οικονομίας της γερμανικής Βουλής Πέτερ Ραμσάουερ παραπέμποντας στο γεγονός ότι η πτώση της ελληνικής οικονομίας συνεχίζεται και ότι επομένως το πρόγραμμα δεν θα πιάσει πραγματικά «τόπο».

«Είμαστε εναντίον του να ρίξουμε επιπλέον χρήματα σε ένα βαρέλι δίχως πάτο, ιδίως, όταν αυτά τα χρήματα καταλήγουν στις τράπεζες και τους εκατομμυριούχους» πρόσθεσε και επαύξησε η αριστερή πρόεδρος της Επιτροπής Προϋπολογισμού της ίδιας Βουλής Γκεζίνα Λετς.

Το ελληνικό χρέος παραμένει λοιπόν ψηλά στην ατζέντα των ευρωεκλογών της 25ης Μαΐου. Και το ίδιο θα ισχύει, όπως όλα δείχνουν, και μετά τη διεξαγωγή τους, ανεξάρτητα από το αν ο νικητής θα είναι ο κ.Γιούγκερ (προηγείται ελαφρά στις δημοσκοπήσεις), ή ο κύριος αντίπαλός του, ο σοσιαλδημοκράτης Μάρτιν Σουλτς



### «Στις 5 Μαΐου θα ξεκινήσουν οι διαδικασίες για την ελάφρυνση του χρέους»

Το Eurogroup της 5ης Μαΐου θα ζητήσει από την ομάδα εργασίας της ευρωζώνης (Euroworking Group) να ξεκινήσει τις τεχνικές διεργασίες για τη διασφάλιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους, δήλωσε σήμερα από τις Βρυξέλλες υψηλόβαθμος αξιωματούχος της ευρωζώνης. Μετά την επικαιροποίηση του πρωτογενούς πλεονάσματος της Ελλάδος το 2013 από τη Eurostat, δήλωσε ο αξιωματούχος της ευρωζώνης, μπορεί πλέον να ξεκινήσει η διαπραγμάτευση για την ελάφρυνση του ελληνικού χρέους. Αυτό θα συμβεί στο πλαίσιο της επόμενης αξιολόγησης, δηλαδή εντός του καλοκαιριού, σημείωσε ο ίδιος, σημειώνοντας ότι το Eurogroup της 5ης Μαΐου θα ζητήσει από την ομάδα εργασίας της ευρωζώνης να κινήσει τις σχετικές τεχνικές διαδικασίες. Ο αξιωματούχος της ευρωζώνης πρόσθεσε ότι το θέμα αναμένεται να τεθεί στο Eurogroup της 5ης Μαΐου από τον Έλληνα υπουργό Οικονομικών, ο οποίος θα ζητήσει από τις χώρες της ευρωζώνης να τηρήσουν τις δεσμεύσεις που ανέλαβαν έναντι της Ελλάδας, τον Νοέμβριο του 2012. Εξάλλου, ο αξιωματούχος της ευρωζώνης αναφέρθηκε στο αναπτυξιακό οικονομικό σχέδιο 2014-2021 της ελληνικής κυβέρνησης που παρουσιάστηκε στη χθεσινή συνεδρίαση του Euroworking Group. Εξέφρασε ικανοποίηση για την πρωτοβουλία της Ελλάδας, η οποία όπως είπε αναλαμβάνει την πρωτοβουλία να χαράξει τη δική της αναπτυξιακή στρατηγική για τα επόμενα χρόνια. Μία στρατηγική, συμπλήρωσε, η οποία στηρίζεται στην αύξηση των επενδύσεων σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις και σε υποδομές. Όπως είπε, στα επενδυτικά προγράμματα θα συμμετάσχει ο δημόσιος και ο ιδιωτικός τομέας, οι χώρες της ευρωζώνης, ενώ ιδιαίτερο ενδιαφέρον έχει εκδηλώσει η Γερμανία, η οποία προτίθεται να βοηθήσει μέσω της γερμανικής τράπεζας επενδύσεων KfW.