

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Τα 7 νέα χρηματοδοτικά προγράμματα ύψους 800εκ ευρώ

Επτά νέα χρηματοδοτικά προγράμματα, προϋπολογισμού άνω των 800 εκατ. ευρώ, αναμένεται να προκηρυχθούν έως το τέλος του χρόνου για την ενίσχυση της επιχειρηματικότητας.

Όπως ανακοινώθηκε, οι νέες δράσεις επιχειρηματικότητας είναι οι εξής:

- Αναβάθμιση των επαγγελματικών προσόντων εργαζομένων σε επιχειρήσεις, κατά προτεραιότητα στους στρατηγικούς τομείς του ΕΠΑνΕΚ, με συνολικό προϋπολογισμό 30 εκατ. ευρώ.
- Αναβάθμιση υφιστάμενων επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους, με προσωπικό από 50 μέχρι 250 άτομα, συνολικού προϋπολογισμού 100 εκατ. ευρώ. Η ενίσχυση θα αφορά κυρίως τη μείωση του ενεργειακού κόστους.
- Δικτύωση των επιχειρήσεων (δημιουργία clusters, meta-clusters) συνολικού προϋπολογισμό 45 εκατ. ευρώ.
- Ίδρυση νέων τουριστικών επιχειρήσεων ή την επέκταση υφιστάμενων με προϋπολογισμό 240 εκατ. ευρώ.
- Θα ακολουθήσει η δράση για κατοχύρωση ευρεσιτεχνιών. Έπονται δράσεις για την αναβάθμιση εταιρειών franchising και επιχειρήσεων της πολιτιστικής και δημιουργικής βιομηχανίας (π.χ. θεατρικών).
- Εκτός των 9 στρατηγικών τομέων του ΕΠΑνΕΚ, θα προκηρυχθούν δράσεις για την "αναβάθμιση επιχειρήσεων λιανεμπορίου στους τομείς της εξοικονόμησης ενέργειας, των logistics και των Τεχνολογιών Πληροφορικής & Επικοινωνιών", καθώς και για το "ψηφιακό voucher", δηλαδή για κουπόνια αγοράς ηλεκτρονικού εξοπλισμού και αξιοποίησης ψηφιακών υπηρεσιών (π.χ. POS) από όλες τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Κι αυτές οι δράσεις θα παραμένουν ανοιχτές μέχρι την εξάντληση του προϋπολογισμού τους.
- Σύζευξη της επιχειρηματικότητας με την ερευνητική δραστηριότητα στη χώρα, συνολικού προϋπολογισμού 370 εκατ. ευρώ. Επίσης, με ελάχιστο προϋπολογισμό 16 εκατ. ευρώ, ενεργοποιείται σταδιακά η επιχορήγηση ελληνικών φορέων που συνεργάζονται με φορείς άλλων ευρωπαϊκών χωρών στο πλαίσιο των ευρωπαϊκών δικτύων ERANETS.

Αναθεώρηση πόρων ΕΣΠΑ

Στο πλαίσιο της αναθεώρησης των κονδυλίων του ΕΣΠΑ που κατανέμονται στις χώρες μέλη, η Ελλάδα εξασφαλίζει επιπλέον πόρους ύψους 970 εκατ. ευρώ, κατ' ελάχιστον, ενώ η οριστικοποίηση του ποσού αναμένεται στο τέλος του χρόνου, όπως γνωστοποίησε ο υφυπουργός Οικονομίας Αλέξης Χαρίτσης.



© picture alliance/FP Photo/Β. Jastrzebska

Με παρέμβαση Σόιμπλε δεν επιβλήθηκαν ποινές σε Ισπανία και Πορτογαλία....

Αίσθηση προκαλεί η είδηση ότι ο Β. Σόιμπλε είναι πίσω από τις ποινές - χάδι της Κομισιόν προς την Ισπανία και την Πορτογαλία.

Συνέχεια...

Οι πληροφορίες λένε ότι αυτός παρενέβη σε μια πολιτική στήριξη κατά κύριο λόγο της Ισπανίας και του Μ. Ραχόι ο οποίος προσπαθεί να σχηματίσει κυβέρνηση. Ειδικότερα, όπως μεταδίδει η Handelsblatt, επικαλούμενη διπλωματικές πηγές, ο Γερμανός υπουργός Οικονομικών τηλεφώνησε προσωπικά σε Ευρωπαίους Επιτρόπους για να επιχειρηματολογήσει κατά της επιβολής οικονομικών κυρώσεων, αναφέρουν υψηλόβαθμοι Ευρωπαίοι διπλωμάτες. Κατά συνέπεια μόνο τέσσερις Επίτροποι στήριξαν τις κυρώσεις κατά τη διάρκεια της σύσκεψης της Τετάρτης. Ωστόσο σύμφωνα με τα όσα δήλωσε ο πρόεδρος της Κομισιόν Ζ. Κ. Γιούνκερ, οι δύο χώρες δεν θα μείνουν αλώβητες καθώς μπορεί να έρθουν αντιμέτωπες με την απόσυρση των διαρθρωτικών κεφαλαίων εάν δεν προβούν σε σημαντικές μειώσεις των ελλειμμάτων τους το 2017.

"Λάβαμε δύο αποφάσεις σήμερα, να αφήσουμε τις οικονομικές κυρώσεις και να παρακρατήσουμε τα διαρθρωτικά κεφάλαια" είπε στην εφημερίδα ο Γιούνκερ. "Η παρακράτηση των διαρθρωτικών κεφαλαίων θα πλήξουν σφοδρότερα την Ισπανία και την Πορτογαλία, οικονομικά, απ' ότι οι κυρώσεις".

Η παρέμβαση Σόιμπλε ενδεχομένως να ανοίξει τον ασκό του Αιόλου καθώς θα μπορούσαν κι άλλες χώρες να απαιτήσουν πολιτική παρέμβαση για ανάλογα δημοσιονομικά προβλήματα. Χώρες όπως η Γαλλία, η Ιταλία και φυσικά η Ελλάδα η οποία έχει γνωρίσει ουκ ολίγες φορές τη σκληρή πλευρά του Β. Σόιμπλε.



Ανησυχία της Credit Suisse για τις γερμανικές τράπεζες

Σύμφωνα με τους αναλυτές της Credit Suisse, το 25% των ευρωπαϊκών τραπεζών είναι πιθανό να διαθέτει ανεπαρκή κεφάλαια στο δυσμενές σενάριο των τεστ αντοχής. Η προσοχή έχει στραφεί τους τελευταίους μήνες κυρίως στις ιταλικές τράπεζες. Ωστόσο, η Credit Suisse προειδοποιεί ότι είναι η Deutsche Bank και η Commerzbank αυτές που θα αποτελέσουν την αρνητική έκπληξη των στρες τεστ την Παρασκευή. Προ εβδομάδων, το ΔΝΤ είχε χαρακτηρίσει την Deutsche Bank ως τη μεγαλύτερη δυνητική απειλή για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Το Brexit είναι ένα ακόμη χτύπημα που δέχθηκε πρόσφατα η Deutsche Bank, η Βρετανία είναι η τρίτη σημαντικότερη αγορά της μετά τη γερμανική και την αμερικανική. Η μετοχή της Deutsche Bank έχει υποχωρήσει 42,80% από την αρχή του έτους και κατά 57,53% στη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών και εξακολουθεί να βρίσκεται κοντά στο χαμηλότερο σημείο των τελευταίων 30 ετών όπου είχε υποχωρήσει στις 30 Ιουνίου. Πολλοί αναλυτές προειδοποιούν για την κεφαλαιακή επάρκεια της Deutsche Bank, η οποία κατέχει ορισμένα από τα πλέον περίπλοκα περιουσιακά στοιχεία και εμπορεύματα μεταξύ των μεγάλων ευρωπαϊκών τραπεζών. Σύμφωνα με το Bloomberg, το ποσοστό των βασικών ιδίων κεφαλαίων της (CET1) είχε ανέλθει τον περασμένο Μάρτιο στο 10,7%, δηλαδή είναι το τρίτο χαμηλότερο μεταξύ των 25 μεγαλύτερων ευρωπαϊκών τραπεζών. Στο τέλος του δευτέρου τριμήνου, το ποσοστό προβλέπεται ότι έχει αυξηθεί στο 10,8%, το οποίο είναι υψηλότερο από το ελάχιστο απαιτούμενο, αλλά εξακολουθεί να βρίσκεται κάτω από τον στόχο όπου θα πρέπει να βρεθεί το 2019. Μια πρόγνωση των όσων θα ήταν δυνατό να συμβούν την Παρασκευή με τα στρες τεστ, θα μπορούσαν να πάρουν οι επενδυτές σήμερα, οπότε και η Deutsche Bank ανακοινώνει αποτελέσματα δευτέρου τριμήνου. Σύμφωνα με το Bloomberg, αναλυτές προβλέπουν ότι τα έσοδα της D.B. από επενδύσεις σταθερού εισοδήματος και από συνάλλαγμα, πρόκειται για τις μεγαλύτερες πηγές εισοδήματος της γερμανικής τράπεζας, υποχώρησαν στη διάρκεια του δευτέρου τριμήνου κατά 13% σε σχέση με ένα έτος πριν και ότι θα διαμορφωθούν στο 1,95 δισ. ευρώ. Συγκριτικά, τα αντίστοιχα έσοδα των πέντε μεγαλύτερων αμερικανικών τραπεζών είχαν αυξηθεί την ίδια περίοδο κατά 22%, σύμφωνα με στοιχεία του Bloomberg.

Συνέχεια...

Στενά περιθώρια

Κατά τον κ. Μάρτιν Χέλμιχ, καθηγητή οικονομικών, ειδικευμένο στη διαχείριση κινδύνου στο πανεπιστήμιο της Φρανκφούρτης, η Deutsche Bank είναι σαφές ότι έχει χαμηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια από πολλές ανταγωνίστριές της. «Αν εξετάσουμε αυτό τον συνδυασμό – πολύ ισχυρούς δεσμούς με μεγάλο αριθμό πελατών παγκοσμίως, αλλά πολύ στενά περιθώρια από κεφαλαιακής απόψεως, τότε καταλαβαίνει κανείς την αξιολόγηση του ΔΝΤ», λέει ο κ. Χέλμιχ στην Deutsche Welle. Ιδιαίτερη απειλή θα μπορούσαν να αποτελέσουν για την Deutsche Bank οι επενδύσεις της σε παράγωγα. Πρόκειται για χρηματοπιστωτικά προϊόντα που χρησιμοποιούν επενδυτές ώστε να προφυλαχθούν από συναλλαγματικές διακυμάνσεις ή να ασφαλιστούν έναντι κινδύνου χρεοκοπίας. «Η D.B. διαθέτει ένα πολύ περίπλοκο τμήμα επενδύσεων με πολύ μεγάλη έκθεση σε παράγωγα. Και δεν είναι σαφές πόσο μεγάλοι είναι οι κίνδυνοι που έχει αναλάβει με αυτό το χαρτοφυλάκιο», εξηγεί στην D.W. ο βετεράνος τραπεζίτης Κρίστοφερ Γουίλερ, ο οποίος αναλύει τράπεζες για λογαριασμό της Atlantic Equities στο Λονδίνο. Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία που έχει δημοσιεύσει η D.B. τα παράγωγά της έχουν αξία 42 τρισ. ευρώ, δηλαδή έχει μία από τις μεγαλύτερες τοποθετήσεις σε παράγωγα παγκοσμίως. Συγκριτικά, το γερμανικό ΑΕΠ είναι σχεδόν 3 τρισ. ευρώ. «Το γεγονός ότι η D.B. δραστηριοποιείται πολύ στον τομέα των παραγώγων, σημαίνει ότι υπάρχουν και υψηλές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Αυτός είναι ένας ακόμη λόγος για τον οποίον βρίσκεται υπό πίεση», εξηγεί ο κ. Χέλμιχ. Προβλήματα όμως έχει και η Commerzbank, η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα της Γερμανίας, που ανακοίνωσε χθες πτώση λειτουργικής κερδοφορίας το δεύτερο τρίμηνο στα 342 εκατ. ευρώ από 419 εκατ. ευρώ ένα έτος νωρίτερα. Η μετοχή της έχει υποχωρήσει κατά σχεδόν 42% από την αρχή του έτους.



Faber: Μόνη ασφαλής επένδυση είναι ο χρυσός... Τεράστιοι οι κίνδυνοι στα υπόλοιπα Assets

Σύμφωνα με την άποψη του γνωστού μεγάλο – επενδυτή Mark Faber (γνωστός και με το παρατσούκλι κ. Καταστροφή), οι κίνδυνοι για τους επενδυτές είναι τεράστιοι, με μοναδική ασφαλής επένδυση το χρυσό. Σύμφωνα με την άποψη του Faber, το 25% των επενδυτικών χαρτοφυλακίων πρέπει να είναι χρυσός, σε αντιστάθμισμα των σοβαρών κινδύνων που αντιμετωπίζουν σήμερα όσοι ασχολούνται με το trading και τις επενδύσεις. Σύμφωνα με τον Faber, ο χρυσός αποτελεί προστασία σε έναν επικίνδυνο συνδυασμό υπερχρεωμένων κυβερνήσεων και τεράστιων αγορών ομολόγων από τις κεντρικές τράπεζες σε παγκόσμιο επίπεδο, που επιχειρούν να πολεμήσουν την ύφεση με επιτόκια κοντά στο μηδέν. Όπως λέει ο διάσημος επενδυτής, τα επιτόκια είναι τόσο χαμηλά που οι επενδυτές δεν μπορούν να έχουν κέρδη από τα ομόλογα και γι' αυτό συνεχίζουν να αγοράζουν μετοχές, παρότι βρίσκονται σε υπερτιμημένα επίπεδα, με τον Faber να προσθέτει πως οι κεντρικές τράπεζες επιθυμούν την αύξηση των τιμών των μετοχών, καθώς κάνει τους ανθρώπους να αισθάνονται πλούσιοι και να ξοδεύουν. Προειδοποίησε, ωστόσο, πως το τελικό αποτέλεσμα θα είναι ανισότητα στα έσοδα και επενδυτική δυσαρέσκεια. Ο Faber κάλεσε τους επενδυτές να μην είναι αρνητικά διακεείμενοι στον χρυσό και να αυξήσουν την παρουσία του στα χαρτοφυλάκιά τους στο 25%, από ό,τι το σύνηθες... 1%. Πέρα από τον χρυσό, ο Faber έχει επενδύσει στη μεσιτική της Ασίας και σε ορισμένες μετοχές και ομόλογα. «Είναι τρελό να πιστεύει κανείς ότι η μείωση των επιτοκίων θα κάνει τους ανθρώπους να θέλουν να ξοδεύουν», υποστήριξε ο επενδυτής, καθώς, όπως είπε, όταν δεν οι καταθέσεις σου δε σου επιφέρουν κανένα κέρδος, τότε δεν αισθάνεται ασφαλείς και «αποταμιεύεις περισσότερο».

Η κατάρρευση του τουρκικού τουρισμού σε ένα διάγραμμα

Η τουριστική βιομηχανία της Τουρκίας βρίσκεται ίσως στο πιο δύσκολο σημείο...καθώς οι τρομοκρατικές επιθέσεις, οι γεωπολιτικές εντάσεις με τους γείτονες και μια επιπλέον... η πολιτική αστάθεια μετά την αποτυχημένη απόπειρα πραξικοπήματος της 15ης Ιουλίου, έχουν φέρει μεγάλη πτώση στις κρατήσεις.

Ο κλάδος, που αντιπροσωπεύει το 12,9% του ΑΕΠ της Τουρκίας και απασχολεί το 8,3% του εργατικού δυναμικού της, έκανε «βουτιά» 23% τους πρώτους πέντε μήνες του 2016 και συνεχίζει να καταρρέει.

Σύμφωνα με το , γενικά ένα μεγάλο πλήγμα όπως η επίθεση της 28ης Ιουνίου στο διεθνές αεροδρόμιο Ατατούρκ της Κωνσταντινούπολης επηρεάζει τον τουρισμό για λίγους μόνο μήνες στην καλύτερη περίπτωση - το World Travel and Tourism Council εκτιμά πως χρειάζονται περίπου 13 μήνες για να ανακάμψει ο τουριστικός κλάδος μιας χώρας από μια σημαντική τρομοκρατική επίθεση.

Ωστόσο, τα ευάλωτα σημεία της Τουρκίας σε επίπεδο ασφάλειας θα παρατείνουν την πτώση.

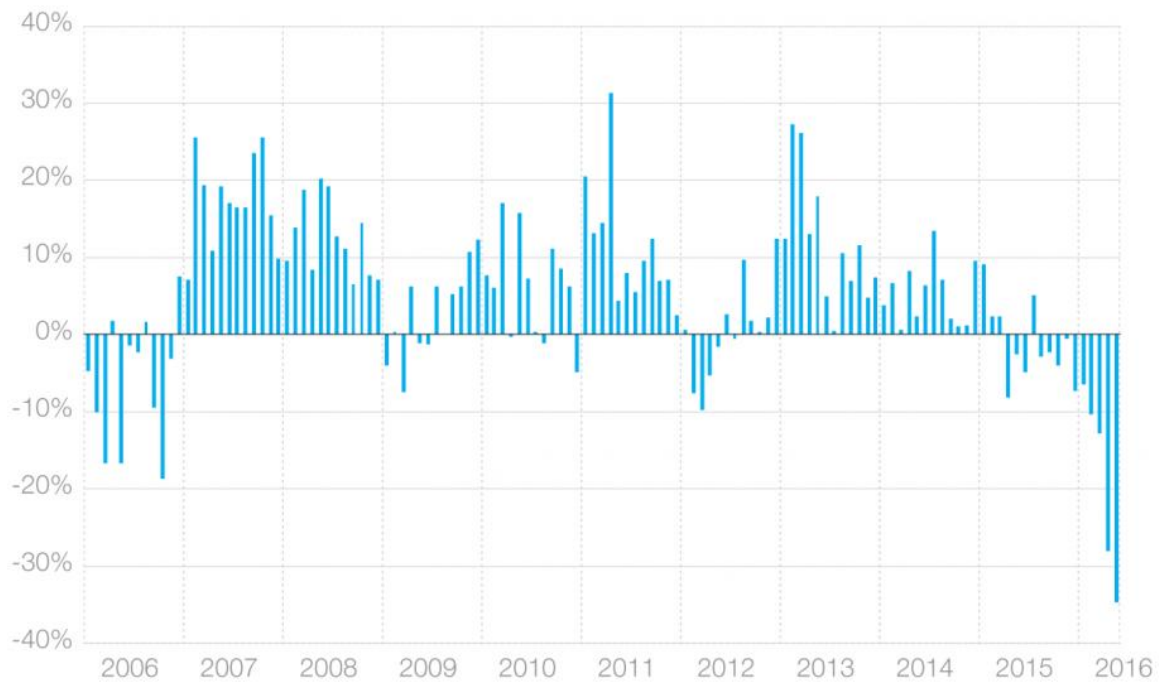
Η χώρα αντιμετωπίζει μια σειρά απειλών από το Ισλαμικό Κράτος, τους Κούρδους αυτονομιστές και τους ακροαριστερούς, που μοιράζονται ένα κίνητρο για επιδείνωση της πολιτικής κρίσης στην Τουρκία, «τροφοδοτώντας» τις συνωμοσίες και σπέρνοντας τους σπόρους της δυσπιστίας προς την κυβέρνηση.

Μετά τους Γερμανούς, οι Ρώσοι είναι η μεγαλύτερη ομάδα τουριστών που επισκέπτονται την Τουρκία, παράγοντας που συνέβαλε στη δραματική πτώση της τουριστικής κίνησης που έχει δει η Τουρκία από τον Νοέμβριο του 2015, μετά δηλαδή την κατάρριψη ρωσικού μαχητικού αεροσκάφους. Τώρα που η Τουρκία και η Ρωσία αρχίζουν να συμφιλιώνονται, η Άγκυρα μπορεί να περιμένει την επιστροφή κάποιων Ρώσων τουριστών, αν και μια πιο βιώσιμη ανάκαμψη θα εξαρτηθεί από το κατά πόσο θα βελτιωθεί το περιβάλλον ασφάλειας στην Τουρκία. Για την ώρα, μια ουσιαστική βελτίωση δεν φαίνεται πιθανή.

Δείτε το διάγραμμα

Foreign Visitors Arriving in Turkey

Change, year-on-year, in the number of foreign visitors who traveled to Turkey each month



Source: Turkish Statistical Institute

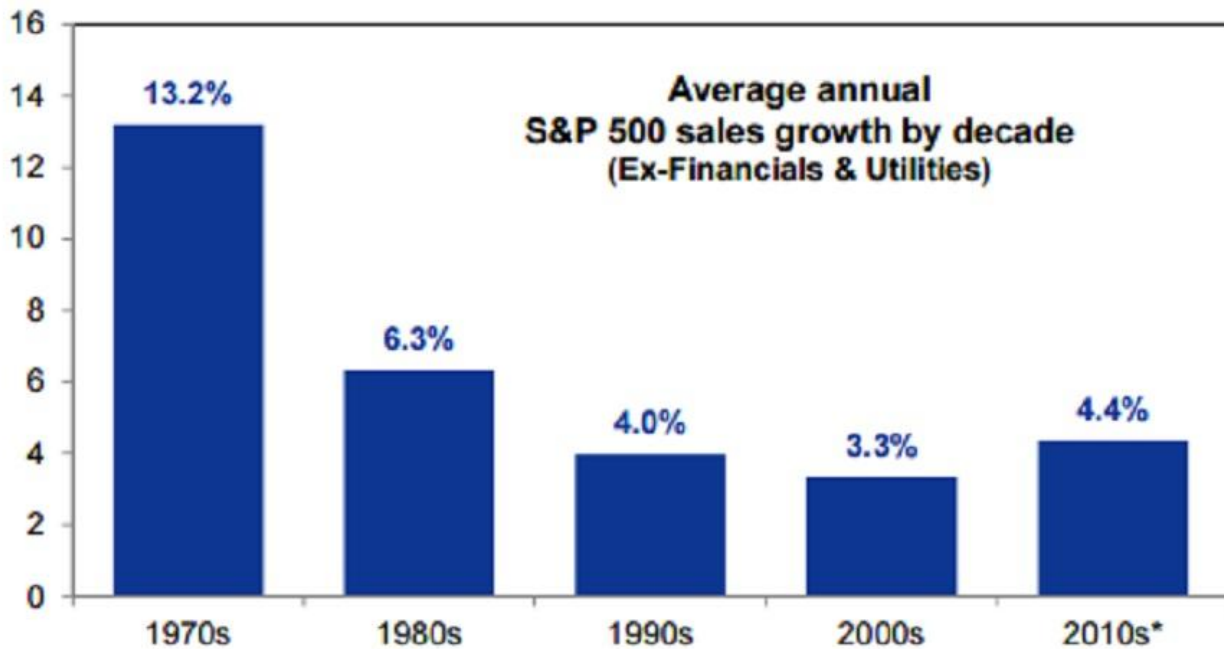
Copyright Stratfor 2016 www.stratfor.com

Fortune

Τα Διαγράμματα της Ημέρας

Average annual S&P 500 sales growth by decade

Exhibit 3: S&P 500 sales growth decelerated alongside the slowdown in economic growth as of July 19, 2016



*Blend of 2010-2015 average growth of 4.0% and 2016-2019 average growth (US Portfolio Strategy estimate) of 4.8%.

Source: Haver, Standard & Poor's and Goldman Sachs Global Investment Research.

