

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Προειδοποίηση Moody's: Αρκεί ένα ακόμη μικρό "επεισόδιο" για να γίνει το μεγάλο "μπαμ" στις αγορές

"Καμπανάκι" χτυπάει η Moody's για νέες αναταράξεις στις αγορές προσεχώς, τονίζοντας πως η μεταβλητότητα θα είναι το κύριο συστατικό για τις μετοχές το επόμενο διάστημα. Οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες έχουν συσσωρευτεί όπως επισημαίνει, και αρκεί ένα μικρό "τσαφ" για να φέρει ένα ισχυρό sell-off.

Όπως γράφει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr, πιο αναλυτικά, όπως σημειώνει ο οίκος, η αναγνώριση ότι ο κινεζικός κολοσσός της αγοράς ακινήτων Evergrande μπορεί να μην εκπληρώσει τις δανειακές του υποχρεώσεις, έχει ταρακουνήσει τις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές. Αν και οι αγορές μετοχών στις ανεπτυγμένες οικονομίες συνήθως δεν αντιδρούν τόσο έντονα σε μία είδηση που αφορά μία μεμονωμένη εταιρεία στην Κίνα, είναι πιθανό ότι οι εξελίξεις με την Evergrande προκάλεσαν επίσης ανησυχίες για την κινεζική ανάπτυξη, κάτι που θα έχει παγκόσμιες επιπτώσεις, όπως προειδοποιεί η Moody's. Δεδομένου ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά αξιολογούσαν ήδη τους κινδύνους σχετικά με τον πληθωρισμό, την αναταραχή που μπορεί να προκαλέσουν οι εξελίξεις γύρω από το ανώτατο όριο του χρέους των ΗΠΑ, το πιθανό "κλείσιμο" της αμερικανικής κυβέρνησης και την επικείμενη μείωση των αγορών περιουσιακών στοιχείων από την Fed, το ζήτημα της Evergrande προκάλεσε σημαντική αστάθεια της αγοράς. Και καθώς οι επενδυτές επανεκτίμησαν τους κινδύνους στα χαρτοφυλάκιά τους, οι διεθνείς αγορές σημείωσαν σημαντική διόρθωση.

Όπως επισημαίνει ο οίκος, οι "απαντήσεις" των αγορών σε όλες αυτές τις εξελίξεις αντικατοπτρίζουν τον τρόπο με τον οποίο τα χρηματοπιστωτικά γεγονότα σε ένα μέρος του κόσμου μπορούν να "μεταδοθούν" και να επηρεάσουν τις πιστωτικές συνθήκες σε άλλες περιοχές μέσω απότομων μεταβολών του επενδυτικού κλίματος και της ρευστότητας. Η Moody's αναμένει συνεπώς πως η μεταβλητότητα θα δώσει ηχηρό "παρών" στις αγορές τα επόμενα τρίμηνα καθώς θα αυξάνεται η ανησυχία για τη βιωσιμότητα των αυξημένων εταιρικών και κυβερνητικών χρεών, με την πιθανότητα η νομισματική πολιτική να γίνει σταδιακά ουδέτερη το 2022, μετά την εποικοδομητική στάση που την χαρακτήρισε φέτος.

Ωστόσο, όπως προσθέτει ο οίκος, το ευρύτερο οικονομικό και οικονομικό αποτέλεσμα κάθε "επεισοδίου" όπως αυτό της Evergrande, θα εξαρτηθεί από το μακροοικονομικό, χρηματοπιστωτικό και πολιτικό περιβάλλον στο οποίο εμφανίζεται. Στην τρέχουσα συγκυρία, η Moody's αναμένει ότι οι κυβερνήσεις και οι νομισματικές αρχές θα ενεργήσουν για να περιορίσουν τους κινδύνους και η οικονομική ανάκαμψη θα συνεχιστεί, περιορίζοντας έτσι τη "ζημιά" στις πιστωτικές συνθήκες από την αυξημένη αποστροφή των επενδυτών στο ρίσκο.

Συνέχεια..

Επιπλέον, όπως αναφέρει. οι τιμές των μετοχών παραμένουν υψηλές, με βάση πολλούς δείκτες αποτιμήσεις, όπως η τιμή προς κέρδη (P/E). Σε κάθε περίπτωση πάντως, επισημαίνει η Moody's, οι υψηλές αποτιμήσεις της αγοράς μετοχών εξηγούνται από τα χαμηλά επιτόκια και ένα μεγαλύτερο από το συνηθισμένο risk premium των μετοχών. Ωστόσο, όπως προειδοποιεί, είναι πλέον ξεκάθαρο πως η εμφάνιση ενός ή περισσότερων κινδύνων στο επόμενο διάστημα θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική διόρθωση των αγορών.

Παρόλο που διάφοροι παράγοντες μπορεί να έχουν μειώσει την επενδυτική διάθεση, φαίνεται ότι δεν έχουν επηρεάσει τις ευρύτερες προσδοκίες για την παγκόσμια οικονομία. Για παράδειγμα, η απόδοση των 10ετών αμερικανικών ομολόγων παρέμεινε χαμηλή αλλά σε γενικές γραμμές σταθερή καθ' όλη τη διάρκεια του Σεπτεμβρίου, αντί να μειωθεί όπως θα ήταν πιθανό εν μέσω σοβαρών ανησυχιών ότι η οικονομική ανάκαμψη επιβραδύνεται. Και οι δείκτες υψηλής συχνότητας διεθνώς, φαίνεται να υποστηρίζουν τις προσδοκίες ανάκαμψης.

Η σιωπηλή αντίδραση των αγορών στη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου της Fed, όπως επισημαίνει η Moody's, δείχνει ότι οι επενδυτές θεώρησαν ότι το tapering και οι προοπτικές αύξησης των επιτοκίων αποτελούν επιβεβαίωση της δύναμης της οικονομικής ανάκαμψης. Η Fed δεν ανακοίνωσε tapering, αλλά διαμήνυσε ότι "η οικονομία έχει σημειώσει πρόοδο" προς τους μέγιστους στόχους απασχόλησης και σταθερότητας τιμών, οι οποίοι είναι οι απαραίτητες προϋποθέσεις για να αρχίσουν να μειώνονται οι αγορές περιουσιακών στοιχείων. Ο Powell ότι η ανακοίνωση του tapering θα μπορούσε να γίνει στην επόμενη συνεδρίαση και το QE θα τελειώσει μέχρι τα μέσα του 2022, υπό την προϋπόθεση ότι η ανάκαμψη, ενώ όσον αφορά το "πότε" θα έρθει η αύξηση των επιτοκίων, οι απόψεις είναι μοιρασμένες μεταξύ του 2022 και του 2023.

Σε ότι αφορά το επόμενο διάστημα, τόσο η μεταβλητότητα όσο και η διόρθωση είναι στο "τραπέζι" για τις αγορές. Όπως τονίζει η Moody's, με βάση τις προσδοκίες για συνέχιση της παγκόσμιας ανάκαμψης (αν και με διαφορετικούς ρυθμούς ανά χώρα) και τις πιθανές ενέργειες των υπεύθυνων χάραξης πολιτικής να περιορίσουν τους κινδύνους, η μεταβλητότητα στις αγορές μετοχών θα είναι βραχύβια αλλά πιο συχνή το επόμενο έτος.

Αν και οι επενδυτές είναι αντιμέτωποι με την ισχυρή μεταβλητότητα και αβεβαιότητα, η μετάδοση από την Κίνα στις παγκόσμιες αγορές είναι πιθανό να είναι σχετικά μέτρια λόγω των περιορισμένων χρηματοοικονομικών δεσμών μεταξύ της Κίνας και άλλων μεγάλων οικονομιών. Ωστόσο, οι αρνητικοί κίνδυνοι για την παγκόσμια ανάπτυξη από την επιβράδυνση της Κίνας κινδυνεύουν να ταρακουνήσουν έντονα τις διεθνείς αγορές, όπως συνέβη το 2015. Εκείνη τη χρονιά, η επιβράδυνση της ανάπτυξης της Κίνας οφειλόταν κυρίως στην αποδυνάμωση της αγοράς ακινήτων και των εξαγωγών. Επιπλέον, με τις εταιρείες και τα κράτη να βγαίνουν από την πανδημία με υψηλότερα φορτία χρέους, αναμένεται να δούμε όλο και περισσότερες περιπτώσεις βραχυχρόνιας αστάθειας στις αγορές ως απάντηση τόσο στις αρνητικές όσο και στις θετικές ειδήσεις σχετικά με τις εταιρείες και τους εκδότες χρέους.



Ένα από τα μεγαλύτερα ανταλλακτήρια κρυπτο στον κόσμο σταμάτησε τις εγγραφές νέων Κινέζων χρηστών

Το Huobi, ένα από τα μεγαλύτερα ανταλλακτήρια κρυπτονομισμάτων στον κόσμο, ανακοίνωσε την Κυριακή ότι θα σταματήσει να εξυπηρετεί χρήστες με έδρα την Κίνα μέχρι το τέλος του τρέχοντος έτους, στέλνοντας το Huobi token σε χαμηλότερα επίπεδα οκτώ μηνών.

«Η Huobi Global θα αποσύρει σταδιακά τους υπάρχοντες λογαριασμούς χρηστών της ηπειρωτικής Κίνας έως τις 24:00 (UTC+8) στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και θα διασφαλίσει την ασφάλεια των περιουσιακών στοιχείων των χρηστών», ανέφερε σε επίσημη ανακοίνωσή του. «Θα ενημερώσουμε τους χρήστες για τις συγκεκριμένες ρυθμίσεις και λεπτομέρειες μέσω επίσημων ανακοινώσεων, e-mail, μηνυμάτων κειμένου κλπ».

Το Huobi είχε ήδη αναστείλει τις νέες εγγραφές για την ηπειρωτική Κίνα, μετά τις ανακοινώσεις της Λαϊκής Τράπεζας της Κίνας την Παρασκευή, η οποία κήρυξε παράνομες όλες τις επιχειρήσεις που σχετίζονται με κρυπτονομίσματα και απαγόρευσε τις συναλλαγές με αυτά στο εξωτερικό που εξυπηρετούν χρήστες με έδρα την Κίνα. Το Huobi υποχώρησε κάτω από τα 6 δολάρια στα μεγάλα χρηματιστήρια νωρίς την Κυριακή, φτάνοντας στο χαμηλότερο επίπεδο από τις 30 Ιανουαρίου. Το κρυπτονόμισμα αλλάζει χέρια κοντά στα 7,40 δολάρια, αντιπροσωπεύοντας μια πτώση 18% την ημέρα, σύμφωνα με τα στοιχεία του TradingView.

Η τιμή του έχει μειωθεί κατά το ήμισυ μόνο τις τελευταίες επτά ημέρες και έχει χάσει το 80% της αξίας του από τότε που η Κίνα ανανέωσε την καταστολή των συναλλαγών και εξόρυξης κρυπτονομισμάτων στα μέσα Μαΐου.

Το Bitcoin, ο ηγέτης της αγοράς κρυπτονομισμάτων, σταθεροποιήθηκε από την πτώση της Παρασκευής στα 40.700 δολάρια μετά τις ανακοινώσεις της Κίνας.

Η ανθεκτικότητα του Bitcoin είναι ίσως ενδεικτική της εμπιστοσύνης των επενδυτών ότι η αυστηρότερη στάση της Κίνας δεν θα επηρεάσει την ακμάζουσα βιομηχανία κρυπτονομισμάτων. Οι αναλυτές ανέφεραν στην CoinDesk την Παρασκευή ότι η πίεση των πωλήσεων σε όλη την αγορά που προέρχεται από τα νέα της Κίνας θα είναι προσωρινή στη χειρότερη περίπτωση.



Goldman Sachs: «Βλέπει» το πετρέλαιο στα 90 δολάρια το βαρέλι έως το τέλος του 2021

Στα ύψη φτάνει και πάλι η τιμή του πετρελαίου στο ξεκίνημα της εβδομάδας καθώς αγγίζει τα 78 δολάρια το βαρέλι, με τις ΗΠΑ να στρέφονται στο Ιράκ και τον Καναδά για εισαγωγές αργού πετρελαίου, για να αναπληρώσουν την περιορισμένη παραγωγή από τον Κόλπο του Μεξικού.

Η τιμή του West Texas Intermediate ξεπέρασε τα 75 δολάρια το βαρέλι, ενώ το Brent έφτασε στο υψηλότερο επίπεδο από τον Οκτώβριο του 2018 με τα πετρελαϊκά αποθέματα να βρίσκονται κοντά σε χαμηλό τριετίας.

Η τιμή του πετρελαίου αυξήθηκε περισσότερο από 80% τον τελευταίο χρόνο, καθώς η παγκόσμια ζήτηση ανακάμπτει μετά από την αναστάτωση που προκάλεσε η πανδημία, με τους αναλυτές της Goldman Sachs να εκτιμούν ότι το brend μπορεί να φτάσει και τα 90 δολάρια το βαρέλι στα τέλη του 2021.

Το αργό «συνεχίζει να στηρίζεται από τις ευρύτερες ανησυχίες σχετικά με τη στενότητα στις αγορές ενέργειας», δήλωσε ο Warren Patterson, επικεφαλής στρατηγικής βασικών προϊόντων στην ING Group NV. «Η ζήτηση μοιάζει να είναι ισχυρότερη από την αναμενόμενη στο εγγύς μέλλον γεγονός που μπορεί να αυξήσει περαιτέρω την τιμή».

Νωρίτερα τα συμβόλαια Νοεμβρίου του WTI ενισχύονταν κατά 1,5% και διαπραγματεύονταν στα 75,07 δολάρια το βαρέλι στο χρηματιστήριο εμπορευμάτων της Νέας Υόρκης. Τα συμβόλαια Νοεμβρίου του brent ενισχύονταν κατά 1,4%,μ στα 79,18 δολάρια το βαρέλι, ενώ έφτασαν προηγουμένως μέχρι τα 79,52 δολάρια.

Η Citigroup δήλωσε ότι παρέμεινε «bullish» στο αργό πετρέλαιο καθώς και στο φυσικό αέριο, σύμφωνα με τις προοπτικές που διατύπωσε για τα βασικά προϊόντα.

Τη Δευτέρα, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης φυσικού αερίου στις ΗΠΑ αυξήθηκαν για τρίτη ημέρα, καθώς τα επίπεδα αποθεμάτων παρέμειναν χαμηλά ενόψει της περιόδου θέρμανσης.

Ο ΟΠΕΚ+ κατά την προγραμματισμένη συνεδρίαση του στις 4 Οκτωβρίου θα επανεξετάσει την πολιτική της παραγωγής, μετά την αύξηση της προσφοράς κατά 400.000 βαρέλια την ημέρα τους τελευταίους μήνες.

«Εάν οι τιμές συνεχίσουν να αυξάνονται υψηλότερα από τώρα έως τη συνάντηση, δεν θα αποκλείσω τη δυνατότητα για ακόμη πιο επιθετική χαλάρωση», δήλωσε ο Patterson.

Συνεχίζει να μην πείθει το Χ.Α., με ανάγκη να μη χαθούνε, έστω οι ισχυρές στηρίξεις στις 870 – 875 μονάδες Διαφορετικά πάμε για τις στηρίξεις στις 840 – 850 μονάδες και βλέπουμε....

