

Τον παράγοντα Τραμπ μετρούν οι αγορές

Σε αναζήτηση ισορροπιών οι αγορές, μετά την πανηγυρική επικράτηση Τραμπ στις αμερικανικές προεδρικές εκλογές. Την αρχική βουτιά στις ασιατικές αγορές -με το -6% του Νικκεί στο Τόκιο- ακολούθησε η ψυχραιμότερη διαχείριση των «πρώτων ωρών» στην Ευρώπη και οι συγκρατημένες κινήσεις των traders στη Wall Street.

Μετά το αρχικό σοκ, όπως αποτυπώθηκε στις αγορές μετοχών, συναλλάγματος, ομολόγων, εμπορευμάτων, συμβολαίων κ.λπ., πωλητές-αγοραστές βρήκαν σημεία ισορροπίας επιδεικνύοντας εμφανώς ψυχραιμότερη στάση απ' ό,τι στην επομένη του δημοψηφίσματος για το Brexit. Εύλογα οι αγορές περιμένουν να αποσαφηνιστεί η εικόνα, με τους αναλυτές να σχετίζουν τις εξελίξεις με τις αλλαγές στη γεωπολιτική σκακιέρα μετά την εκλογή Τραμπ, με τους traders να περιορίζονται -προς ώρας- στη διαχείριση των όσων δρομολογούνται στη συνέχεια.

Σε διόρθωση τα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια αλλά με ενδιαφέρουσες διαφοροποιήσεις σε επιμέρους κλάδους και εισηγμένες που

Δείκτης	Τιμή 3/8/2015	Μεταβολή
Γενικός Δείκτης	581,92	-0,05%
FTSE	1.540,01	0,21%
FTSEM	741,52	-1,09%
Δείκτης Τραπεζών	652,89	0,16%

Αξία συναλλαγών (σε ευρώ)	Μετοχές με άνοδο
37.097.750	34
Όγκος συναλλαγών (μετοχές)	Μετοχές με πτώση
48.937.696	52
	Μετοχές αμετάβλητες
	24

*Απο τις μετοχές που έκαναν πράξεις

αποτιμούν θετικά το εκλογικό αποτέλεσμα. Με απώλειες τα χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φραγκφούρτης, του Παρισιού, του Μιλάνου, της Μαδρίτης, αλλά με κέρδη η αγορά της Μόσχας. Οι απώλειες σε Λονδίνο και Παρίσι είναι χαμηλότερες του 0,70%. Η νευρική κατάσταση έφερε άνοδο των θεωρούμενων ασφαλών καταφυγίων, όπως είναι ο χρυσός, που ενισχύθηκε την ώρα που διόρθωνε το πετρέλαιο. Ενδιαφέρουσα η εικόνα από τους δείκτες

προεξόφλησης, με ενδεικτική τη νέα άνοδο του S&P 500/VIX κατά 9,07% στις 20,44 μονάδες. Ήπιες πιέσεις στις αγορές ομολόγων των χωρών της ευρωζώνης, με ενδεικτικό τις 734 μονάδες βάσης του 10ετούς ελληνικού τίτλου, τις 325 μ.β. του αντίστοιχου πορτογαλικού και του ιταλικού στις 175 μ.β., με άξια αναφοράς τη σημαντική επιβάρυνση του ιταλικού τίτλου, κάτι που καταδεικνύει τη σοβαρότητα της κατάστασης στο ιταλικό τραπεζικό σύστημα.

Σε ανάλογο ρυθμό και το Χρηματιστήριο της Αθήνας, με απώλειες για την πλειονότητα των δεικτών και μετοχών, με ιδιαίτερα προσεκτικούς short και long παίκτης, με ενεργοποίηση αγορών στα αρχικά χαμηλά ημέρας και επιφυλακτικές ενέργειες για επιλεγμένους τίτλους. Οι συναλλαγές και ο τζίρος (με το ήμισυ στις συστημικές τράπεζες) σε επίπεδα υψηλότερα απ' ό,τι στις δύο τελευταίες συνεδριάσεις, καθώς αρκετοί επιλέγουν να μειώσουν ή και να κλείσουν θέσεις τους, με τις πιέσεις να είναι εντονότερες στον τραπεζικό κλάδο. Σταθερές, ελεγχόμενες πιέσεις στην πλειονότητα των μη τραπεζικών μετοχών του δείκτη των blue chips, με τον ΟΠΑΠ στην κορυφή και τους ΟΤΕ, Motor Oil, ΔΕΗ, Coca Cola, Τπάν, Μυτιληναίο, Jumbo, Ελληνικά Πετρέλαια, ΕΧΑΕ, Αεροπορία Αιγαίου να ακολουθούν. Όπως εκτιμούσαν χρηματιστηριακοί παράγοντες, οι πιέσεις θα πρέπει να αποδοθούν στη μείωση της θέσης αρκετών παικτών, οι οποίοι εκτιμούν πως οι αγορές πιθανότατα θα ισορροπήσουν σε χαμηλότερα επίπεδα.

«ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΠΟΓΕΙΩΣΗ» ΒΛΕΠΕΙ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ Η ΚΟΜΙΣΙΟΝ

Την αισιοδοξία ότι θα επιτευχθεί ο στόχος για ανάπτυξη 2,7% εκφράζει η Κομισιόν στις φθινοπωρινές προβλέψεις της για την ευρωπαϊκή οικονομία. Παράλληλα προβλέπει ότι η χώρα θα πάει καλά και σε ό,τι αφορά στους δημοσιονομικούς στόχους και αυτό γιατί βλέπει: πρωτογενές πλεόνασμα 0,8% του ΑΕΠ για φέτος (στόχος 0,5%), 2,1% για το 2017 (στόχος 1,75%) και 3,7% το 2018 (στόχος 3,5% του ΑΕΠ). Βέβαια τα ποσοστά αυτά αφορούν το πρωτογενές πλεόνασμα γενικής κυβέρνησης και ο υπολογισμός του διαφέρει από τους κατά πρόγραμμα κανόνες. Είναι ωστόσο ενδεικτικό της αισιοδοξίας της Κομισιόν και της ουσιαστικής δημοσιονομικής βελτίωσης που βλέπουν οι Βρυξέλλες. Η Κομισιόν άλλωστε σημειώνει ότι οι ελληνικές αρχές θα νομοθετήσουν το μεσοπρόθεσμο πρόγραμμα 2017-2020 που θα περιλαμβάνει τυχόν προσαρμογές που απαιτούνται στη δημοσιονομική πολιτική για να εξασφαλίσει ότι θα πιάσει το στόχο του πρωτογενούς πλεονάσματος βάση προγράμματος (1,75% του ΑΕΠ το 2017 και 3,5% του ΑΕΠ το 2018). Όπως διαπιστώνει, η ελληνική οικονομία παρέμεινε στάσιμη το πρώτο μισό του 2016, αν συγκριθεί με το δεύτερο εξάμηνο του 2015. Εκτιμά ότι σταδιακά θα υπάρξει ανάπτυξη το β' εξάμηνο που διανύουμε, χάρη κυρίως στο βελτιωμένο οικονομικό κλίμα που ακολούθησε την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και τη μεγαλύτερη ρευστότητα στην αγορά που προσφέρει η εκκαθάριση των ληξιπρόθεσμων ο-

φειλών Δημοσίου. Εξακολουθεί να βλέπει ωστόσο ότι τελικά η χρονιά θα κλείσει με ύφεση 0,3% του ΑΕΠ (όσο προβλέπει και ο προϋπολογισμός). Το 2017 επαναλαμβάνει την εκτίμηση ότι θα υπάρξει ισχυρή ανάπτυξη 2,7% του ΑΕΠ εξαπίας της ομαλοποίησης της κατάστασης στον χρηματοπιστωτικό τομέα, κάτι που θα επιτρέψει σταδιακή άρση των capital controls. Πιστεύει ότι η εγχώρια ζήτηση θα αυξηθεί, με τις επενδύσεις να δημιουργούν θετικό ισοζύγιο στις «καθαρές εξαγωγές». Είναι χαρακτηριστικό ότι αναφέρεται σε «απογείωση» των επενδύσεων το 2017, που θα στηριχθεί στα ευρωπαϊκά κονδύλια και στη βελτιωμένη κατάσταση σε ό,τι αφορά στη χρηματοδότηση. Μάλιστα για το 2018 βλέπει αύξηση του ΑΕΠ κατά 3,1%. Εκτιμά ότι η απασχόληση θα αυξάνεται με σταθερό ρυθμό έως το 2018, μειώνοντας την ανεργία ως αποτέλεσμα της ανάκαμψης της οικονομίας, της υποτονικής δυναμικής σε ό,τι αφορά τους μισθούς και των μεταρρυθμίσεων στην αγορά εργασίας. Σε ό,τι αφορά στους μισθούς αναμένεται βελτίωση σε συνάρτηση με την οικονομική ανάκαμψη. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τα πτωτικά ρίσκα σχετίζονται με αβεβαιότητες αναφορικά με την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης, κάτι που θα προκαλούσε αναστροφή στο οικονομικό κλίμα και τις προσδοκίες. Υπάρχουν επίσης κίνδυνοι από τυχόν γεωπολιτικές εξελίξεις και το

προσφυγικό. Παράλληλα, βλέπει ισχυρότερη του αναμενόμενου αύξηση των εσόδων, κυρίως χάρη στον ΦΠΑ (αντανακλώντας, όπως σημειώνει, τις «συνετές» εκτιμήσεις για τις μεταρρυθμίσεις στον φόρο και τη βελτιωμένη φορολογική συμμόρφωση) και τα υψηλότερα έσοδα από εταιρικούς φόρους, τα οποία συναρτά με τη θετική πορεία των φορολογησίμων κερδών σε ετήσια βάση. Χάρη στα παραπάνω, καλύφθηκαν αποκλίσεις στις δαπάνες που αφορούν στη μισθοδοσία και στον τομέα υγείας. Έτσι, εκτιμά ότι όλη η παραπάνω εικόνα σε συνδυασμό με τη μείωση της δαπάνης για χρεολύσια θα οδηγήσει σε δημοσιονομικό έλλειμμα 2,5% του ΑΕΠ το 2016. Στα θετικά ρίσκα για την οικονομία η Κομισιόν τοποθετεί την «επίμονη» ισχυρή επίδοση στα έσοδα έως τώρα φέτος χάρη στην βελτιωμένη μακροοικονομική επίδοση και τις μεταρρυθμίσεις στη φορολογική διοίκηση. Στα πτωτικά καταγράφει τις αποκλίσεις σε τομείς δαπανών και πιθανές αποκλίσεις από μεγάλες δημοσιονομικές μεταρρυθμίσεις ύψους 1,6% του ΑΕΠ (φορολογία, συντάξεις) που συμφωνήθηκαν για το 2017 αλλά έχουν υψηλό ρίσκο εφαρμογής. Σε ό,τι αφορά το χρέος αναμένεται να αυξηθεί από το 177,4% του ΑΕΠ το 2015 στο 181,6% φέτος λόγω ελλείματος, εξόφλησης ληξιπρόθεσμων και αρνητικού ΑΕΠ. Ωστόσο οι πληρωμές για τόκους θα μειωθούν τα επόμενα χρόνια. Σταδιακά θα αποκλιμακώνεται από το 2017.



click here

www.euro2day.gr

Οικονομική ενημέρωση με υψηλό δείκτη νοημοσύνης

Γιατί σήμερα η ενημέρωση είναι πιο σημαντική από ποτέ.