

Global - Macroeconomic Review Ιούλιος – Αύγουστος – Σεπτέμβριος 2018






Ανασκόπηση:

Γεωγραφική αναδιάρθρωση στα Βαλκάνια και ενδεχόμενη Ρωσική παρέμβαση στην Ασία. Εμπορικά «ταρακουνήματα» μεταξύ κρατών και ηπείρων.







Βασικές Τάσεις:

Αναθεώρηση των σημείων αναφοράς αξίας νομισμάτων και οικονομιών. Σε τροχιά ανάπτυξης οι παγκόσμιες αγορές, στην οποία προσπαθεί να μπει και η Ελλάδα. Έναρξη εμφάνισης άλλων μέτρων πέραν της αποτίμησης του πετρελαίου σε \$. Ακόμη μία φορά η παγκόσμια οικονομία περιμένει την Αμερική να ισορροπήσει πρώτη σε πάνω από 3,5% ανάπτυξη.

Global Economy

	ΑΕΠ	Ασθμαίνουσα Αύξηση του ΑΕΠ στο 2,2% . Αναμένεται μεγαλύτερη ποσοστιαία αύξηση της ζήτησης αγαθών και υπηρεσιών.
	R (Επιτόκια)	Έναρξη της αναμενόμενης ανόδου των επιτοκίων . Αναμένεται ομοβροντία αύξησης επιτοκίων από ΕΚΤ και Fed. Η αύξηση τους εντός του 2Q ενδέχεται να είναι μεγαλύτερη από 1,2 μονάδες βάσης. Θα εξαρτηθεί κυρίως από το φρενάρισμα της οικονομίας που δημιουργείται λόγω μεταβολών της τιμής του πετρελαίου.
	Πληθωρισμός	Σε Αμερική και Ευρώπη ο πληθωρισμός εντός του 3Q του 2018 θα ξεπεράσει το 2,2%. Κίνδυνος ελεγχόμενου στασιμοπληθωρισμού δείχνει να αποφεύγεται.
	C (Κατανάλωση)	Μετά τη σταθερή αύξηση της ζήτησης για αγαθά και υπηρεσίες θα αρχίσει να διαμορφώνεται η ανάγκη για αποθήκευση του πλούτου (χρυσός, μέταλλα κλπ).
	Πολύτιμα Μέταλλα & Εμπορεύματα	Σταθεροποίηση της τιμής του Πετρελαίου άνω των 60\$. Σταθερά αυξανόμενη ζήτηση για χρυσό. Υποκρύπτεται κίνδυνος για την παγκόσμια ανάπτυξη. Στροφή και μεταγύση της «γυάλινη ανάπτυξης» στα Περιφερειακά Χρηματιστήρια. Ξεφούσκωμα εμπιστοσύνης έναντι εναλλακτικών νομισμάτων και άλλων digital/virtual/crypto-currencies. Πιθανή ολοκληρωτική διάλυση των κρυπτονομισμάτων.

Greek Economy

	ΑΕΠ	Πραγματική άνοδος του ΑΕΠ άνω του 2% στο 1 ^ο εξάμηνο του 2018, με το μεγαλύτερο μέρος όμως αυτής να καταλήγει στα κρατικά ταμεία. Η ραγδαία αύξηση στον Ελληνικό Τουρισμό θα το ωθήσει άνω του 3% στο 3ο τετράμηνο του 2018.
	Δημόσιο Χρέος	Η εξυγίανση δανείων εταιρειών και τραπεζών θα συρρικνώσει το δημόσιο χρέος τουλάχιστον κατά 25 δις € εντός του 2018. Το συνολικό δημόσιο χρέος θα συνεχίσει να αυξάνεται με μεγαλύτερους του ΑΕΠ ρυθμούς λόγω αύξησης των Ευρωπαϊκών επιτοκίων.
	Κατανάλωση	Πέραν της έκρηξης ζήτησης για κατασκευαστικά και δομικά υλικά , πολύ σοβαρή θα είναι και η αύξηση στη ζήτηση υπηρεσιών κάθε είδους που αυξάνουν την προστιθέμενη αξία.
	Απασχόληση	Μεγάλη άνοδος θα παρατηρηθεί στην απασχόληση κάθε είδους απασχολούμενου τόσο στον ξενοδοχειακό κλάδο όσο και στην οικοδομική δραστηριότητα . Παρόλο το αυξημένο κόστος απασχόλησης (ΕΦΚΑ κλπ) η ανεργία στην Ελλάδα θα πέσει κάτω από το 19% για πρώτη φορά τα τελευταία 5 έτη εντός του 3Q του 2018.
	Επενδύσεις	Στον τομέα των ιδιωτικών επενδύσεων αναμένονται, μικρές και μεγάλες επενδύσεις παντού! Είτε λόγω του φορολογικού Squeeze In είτε λόγω της αυξημένης ζήτησης για δωμάτια στη χώρα, ο τουρισμός θα συμπαρασύρει τα πάντα. Έναρξη επιλεκτικών τοποθετήσεων ξένων ιδιωτικών επενδύσεων στο Real Estate του τουρισμού και της υγείας.
	Φορολογία	«Βαρέλι χωρίς πάτο» αποδεικνύεται η φορομπηχτική πολιτική που ακολουθείται. Άλλη μία φορά η δημοσιονομική πολιτική κάνει ανάποδο τιμόνι υποθηκεύοντας την όποια πραγματική ανάπτυξη. Δεν αρκούν προσωρινές ελαφρύνσεις από το 2021... Απαιτείται άρδην μείωση άνω του 50% σε όλα τα φορολογικά βάρη Ιδιωτών και Επιχειρήσεων και αύξηση πραγματικών κινήτρων για την δημιουργία επενδύσεων και θέσεων εργασίας.

Με εκτίμηση, το **ΤΜΗΜΑ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΡΓΩΝ**

Οι πληροφορίες που παρέχονται στη παρούσα επιστολή αποτελούν την αντίληψη της Energy Financial Group για την επικαιρότητα, την ισχύουσα νομοθεσία & τη συνήθη πρακτική σε συνάρτηση πάντα με τη συγκεκριμένη ημερομηνία δημοσίευσης. Όπως εύκολα γίνεται αντιληπτό, αλλαγές στην επικαιρότητα, μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία καθώς & αλλαγές στις συνηθισμένες πρακτικές είναι δυνατόν να επιφέρουν ακόμη & ουσιώδεις μεταβολές & τροποποιήσεις στις ήδη παρασχεθείσες πληροφορίες. Κανενός είδους εγγύηση ρητή ή μη δεν παρέχεται για τις πληροφορίες, τις απόψεις & τις αντιλήψεις οι οποίες εν καιρώ εκφράζονται στο παρόν.