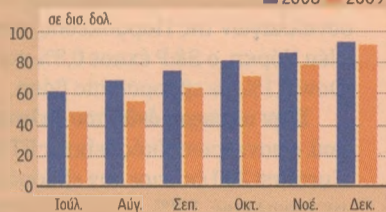


Ειδήσεις
με αριθμούς

ΚΙΝΑ

Στα ύψη δανεισμός και συναλλαγματικά διαθέσιμα

Εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων

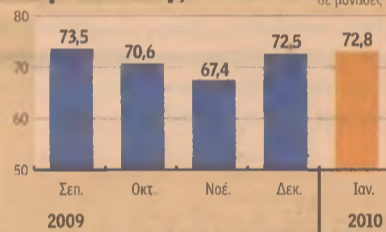


Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της Κίνας, ήδη τα μεγαλύτερα του κόσμου, αυξήθηκαν κατά 23% το 2009 φτάνοντας τα 2,4 τρισ. δολ. Το συνολικό ύψος των νέων δανείων που χορηγήθηκαν πέρυσι ανήλθε στα 9,6 τρισ. γιουάν, ποσό σχεδόν διπλάσιο σε σχέση με τον κυβερνητικό στόχο για 5 δισ. γιουάν, σε μια ακόμη ένδειξη υπερθέρμανσης της οικονομίας.

ΗΠΑ

Συγκρατημένα αισιόδοξοι φαίνονται οι καταναλωτές

Εξέλιξη δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης



Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης του Πανεπιστημίου του Μίτσιγκαν αυξήθηκε με τον Ιανουάριο στις 72,8 μονάδες, η αύξηση όμως ήταν μικρότερη των προσδοκιών και δείχνει πως ενώ οι Αμερικανοί «βλέπουν» ανάκαμψη της ευρύτερης οικονομίας, δεν αναμένουν άμεσα βελτίωση των προοπτικών για το εισόδημα και την εργασία τους.

Μία ημέρα μετά τον χαρακτηρισμό των μπόνους ως «αισχρών» από τον πρόεδρο Ομπάμα, η JPMorgan ανακοίνωσε ψαλίδι στα μπόνους των υψηλόβαθμων στελεχών της, ενώ η Citigroup προχωρεί σε μείωση των μετρητών στα μπόνους σε λιγότερο από 100.000 δολάρια.

ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΚΑΤΑΚΡΑΥΓΗ - ΝΕΟ ΜΕΤΩΠΟ ΜΕ ΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΑΝΟΙΓΕΙ Η SEC

«Ψαλίδι» στα μπόνους από JPMorgan και Citigroup

ΤΗΣ ΒΑΣΙΛΙΚΗΣ ΣΑΚΚΑΤΟΥ

Υπό την πίεση της γενικής κατακραυγής η JPMorgan Chase αποφάσισε να μειώσει τα μπόνους των υψηλόβαθμων στελεχών της (που επισφραγίστηκε από την απόφαση του Αμερικανού προέδρου Ομπάμα να επιβάλει έκτακτη εισφορά στα κέρδη της τράπεζας). Παράλληλα, η Citigroup θα μειώσει και αυτή το ποσοστό των μετρητών στα μπόνους, σε κάτω από 100.000 δολάρια, σύμφωνα με καλά πληροφορημένες πηγές.

Ωστόσο, τόσο το απόλυτο ποσό που θα καταβάλει η JPMorgan Chase στα ανώτερα στελέχη της, το οποίο ανέρχεται σε 9,3 δισ. δολάρια, όσο και ο μέσος όρος ατομικά, που ανέρχεται σε 378.000 δολάρια (σε μισθούς, επιδόματα και μπόνους), παραμένουν πολύ υψηλά, και η απόφασή της για μείωση ίσως τελικά δεν κατευνάσει την οργή των επικριτών της.

Μία ημέρα μετά τον χαρακτηρισμό των μπόνους ως «αισχρών» από τον πρόεδρο Ομπάμα, η JPMorgan ανακοίνωσε ότι έχει βάλει στην άκρη 33% των εσόδων της από την επενδυτική τραπεζική για μπόνους, δηλαδή σχεδόν τα μισά σε σύγκριση με το 2008, και κάτω από 44% που είναι ο μέσος ιστορικός όρος τους.

Στελέχη σχολίασαν ότι τα μειωμένα μπόνους είναι αποτέλεσμα



της δριμείας κριτικής που δέχθηκε η τράπεζα για τους μισθούς των υψηλόβαθμων στελεχών της, αλλά και της ανάγκης να «περάσει» το κόστος του βρετανικού φόρου για τα μπόνους στο προσωπικό της διεθνώς.

ΚΕΡΔΗ >> Επίσης, η μείωση του κονδυλίου για τα μπόνους βοήθησε την JPMorgan να έχει καλύτερα του αναμενόμενου κέρδη το δ' τρίμηνο, παρά τις ζημιές από τις δραστηριότητες της στη λιανική τραπεζική και τις συναλλαγές ομολόγων.

Η κίνηση αυτή στην οποία προχώρησε η JPMorgan, η οποία είναι μεταξύ των τραπεζών που βγήκαν νικήτριες από την κρίση, αναμένεται ότι θα οδηγήσει σε εντατικοποίηση των εξονυχιστικών ελέγχων όσον αφορά τα μπόνους

άλλων τραπεζών, των οποίων τα κέρδη αυξήθηκαν σημαντικά μετά από τη μεγάλη κρατική παρέμβαση που έγινε στις χρηματοοικονομικές αγορές.

Η Citigroup, η οποία παραχώρησε μερίδιο 27% στο αμερικανικό Δημόσιο σε αντάλλαγμα της βοήθειας που έλαβε, προχωρεί σε μείωση των μετρητών των μπόνους σε λιγότερο από 100.000 δολάρια, ενώ και άλλες τράπεζες έχουν ήδη ανακοινώσει ότι φέτος θα αυξήσουν το μερίδιο των μετοχών, μειώνοντας τα μετρητά.

Παρόλο που στελέχη τραπεζών έχουν εκφράσει παράπονα ότι η μείωση των μπόνους θα προκαλέσει την αποχώρηση ικανών συναδέλφων τους, που θα αναζητήσουν καλύτερες ευκαιρίες σε hedge funds και ομίλους private equity, οι κινήσεις της JPMorgan

και της City δείχνουν ότι έχουν λάβει σοβαρά υπόψη τους τη δριμεία κριτική και τις επιθέσεις που δέχονται.

ΠΑΡΕΜΒΑΣΗ ΤΗΣ SEC >> Αρκετές μεγάλες διεθνείς τράπεζες έχουν κλητευθεί από την αμερικανική επιτροπή κεφαλαιαγοράς, που ερευνά τις συναλλαγές σε μία από τις πιο σύνθετες αγορές ομολόγων, αυτή των ενυπόθηκων πιστωτικών υποχρεώσεων (CDO), με την εγγύηση παραγώγων, υποστηρίζουν καλά πληροφορημένες πηγές.

Συγκεκριμένα, η SEC έστειλε κλητήρια θεσπίσματα σε σειρά τραπεζών μεταξύ των οποίων είναι οι Goldman Sachs, Credit Suisse, Citigroup, Bank of America/Merrill Lynch, Deutsche Bank, Morgan Stanley και Barclays Capital. Οι αμερικανικές αρχές ζητούν πληροφορίες για την πώληση και την εμπορία των επονομαζόμενων συνθετικών ενυπόθηκων πιστωτικών υποχρεώσεων, κατά την διάρκεια της κρίσης.

Πολλοί αναλυτές υποστηρίζουν ότι τα Synthetic CDO'S ευθύνονται για την έκταση της κρίσης, και επειδή δεν έχουν εγγύηση δάνεια ή ομόλογα, αλλά παράγωγα, η αγορά αυτή αναπτύχθηκε ραγδαία κατά τη διάρκεια της έκρηξης των πιστώσεων, που έληξε με κατάρρευση της αμερικανικής αγοράς subprime.

Δείκτης τιμών καταναλωτή

% μεταβολή έναντι προηγ. έτους



Μοναδικός «μοχλός» ανόδου των τιμών το ράλι του πετρελαίου

Υπό έλεγχο ο πληθωρισμός σε Ευρωζώνη-ΗΠΑ

Απολύτως ελεγχόμενες παραμένουν οι πληθωριστικές πιέσεις και στις δύο όχθες του Ατλαντικού, εξέλιξη που καταδεικνύει ότι η ανάκαμψη σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη παραμένει εύθραυστη και παραπέμπει σε διατήρηση των επιτοκίων ευρώ και δολαρίου σε χαμηλά επίπεδα για το ορατό μέλλον.

Ειδικότερα, την Παρασκευή η Eurostat επιβεβαίωσε την αρχική της εκτίμηση για διαμόρφωση του δείκτη καταναλωτή στην Ευρωζώνη

στο 0,9% τον Δεκέμβριο από 0,5% τον προηγούμενο μήνα. Η ανάλυση των στοιχείων, όμως, έδειξε ότι η αύξηση των τιμών των καυσίμων (το πετρέλαιο ήταν τον Δεκέμβριο του 2008 πολύ πιο κάτω από τα επίπεδα των 70-77 δολ./βαρέλι του προηγούμενου μήνα) ήταν ο κύριος «υπαίτιος» για την άνοδο και ότι δεν υφίστανται ανοδικές πιέσεις στις τιμές στο σύνολο της οικονομίας. Αυτό αποτυπώνεται και στην εξέλιξη του «σκληρού πυρήνα» του πληθωρισμού (που

δεν περιλαμβάνει τις τιμές καυσίμων και τροφίμων) που παρέμεινε τον Δεκέμβριο στο 1%, όπως και τους προηγούμενους δυο μήνες.

Σύμφωνα με τους οικονομολόγους, η πλεονάζουσα παραγωγική δυναμικότητα στην οικονομία, η ασθενής εγκύρια ζήτηση και η αυξανόμενη ανεργία θα λειτουργήσουν ως τροχοπέδη για τον πληθωρισμό, αυξάνοντας τα περιθώρια ελιγμών της ΕΚΤ για τα επιτόκια.

«Ίδια γεύση» και στις ΗΠΑ,

όπου ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε μόλις κατά 0,1% τον Δεκέμβριο, κάτω από τις εκτιμήσεις των αναλυτών για αύξηση 0,2% αλλά και το ποσοστό αύξησης του Νοεμβρίου 0,4%. Ισχνή αύξηση 0,1% σημείωσε και ο δομικός τιμάρθμος. «Τα στοιχεία αυτά επιτρέπουν στη Fed (που συνεδριάζει στις 26-27 του μήνα) να διατηρήσει τα επιτόκια σε μηδενικά επίπεδα επί μακρόν», σχολίασε ο Ρόμπερτ Ντάι της PNC Financial Services Group.

Άποψη

Η Wall Street
και η Ινδία

TOY JOHN AUTHERS

Οι διαφορές όσον αφορά τις προοπτικές που διαγράφονται στη Wall Street και την Ινδία έχουν να κάνουν με άλλα πράγματα, εκτός από τον καιρό και τη θερμοκρασία. Οι αγορές της Ινδίας βρίσκονται σε αρχικό στάδιο ανάπτυξης, δίνοντας στη χώρα την ευκαιρία να αντιγράψει τα καλύτερα από τη Δύση, και να αποφύγει λάθη που οδήγησαν στην κρίση τα έτη 2007-2008.

Ορισμένοι έχουν ήδη κερδίσει πολλά χρήματα από τις συναλλαγές τους στο χρηματιστήριο της Ινδίας, στο πλαίσιο των ευκαιριών που προσφέρουν οι αναδυόμενες αγορές. Όμως, προς το παρόν, οι ξένοι επενδυτές είναι εκείνοι που επωφελούνται περισσότερο.

Από τον Νοέμβριο του 2001, η Ινδία, μαζί με την Βραζιλία, την Ρωσία και την Κίνα αποτελούν την ομάδα των χωρών BRIC. Από τότε τα κέρδη των ξένων επενδυτών από μετοχές ινδικών εταιρειών έχουν αυξηθεί κατά 486%, πολύ περισσότερο από την αύξηση κατά 311% των κερδών τους από κινεζικές μετοχές.

Η ανάπτυξη αυτή προήλθε από τις ροές ξένων επενδυτικών κεφαλαίων. Η Ινδία έχει υψηλό ποσοστό αποταμίευσης, που αυξήθηκε την τελευταία δεκαετία. Σύμφωνα με τον Ασοκ Αγκάρβαλ της Globe Capital Markets μόλις το 1,4% των νοικοκυριών στην Ινδία έχει μετοχές. Λόγω της μεγάλης φτώχειας, οι μετοχές θεωρούνται ριψοκίνδυνη επένδυση, ενώ οι καταθέσεις είναι πολύ πιο δημοφιλείς.

Η λύση είναι να δημιουργηθούν χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που να εξυπηρετούν την αγορά, κάνοντας τους αποταμιευτές να εμπιστευτούν μέρος των καταθέσεών τους σε μετοχές. Όμως, υπάρχει ο κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των ιδρυμάτων και των πελατών τους.

Εάν η αγορά της Ινδίας μπορέσει να εξελιχθεί σε ένα πιο ώριμο οικονομικά οικοσύστημα, που να μπορεί να πείσει την μεσαία τάξη να εμπιστευθεί τις μετοχές, τότε θα βοηθηθούν, εκτός από τους επενδυτές, και τα εκατοντάδες εκατομμύρια που ζουν στη φτώχεια. Το ρίσκο είναι μεγάλο, αλλά και το έπαθλο -εάν, βέβαια, αποφευχθούν τα λάθη που έγιναν στη Δύση- είναι πολύ σημαντικό. ●

Νευρική σε ΗΠΑ-Ευρώπη-Ασία

TOY NEIL DENNIS

Εμετάβλητο ήταν το κλίμα στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, την προηγούμενη εβδομάδα, καθώς μετά τα εντυπωσιακά στοιχεία για το εμπορικό ισοζύγιο της Κίνας, στις αρχές του προηγούμενου επταήμερου, ήρθε η κίνηση της κεντρικής τράπεζας της χώρας να περιορίσει την ρευστότητα. Οι κεφαλαιαγορές, που ξεκίνησαν εντυπωσιακά τη Δευτέρα, μετά την είδηση για αύξηση κατά 17,7% των κινεζικών εξαγωγών και για εκτίναξη, κατά 56% των εισαγωγών διολίσθησαν στο αμέσως επόμενο διήμερο.

Η απώλεια της διάθεσης για ανάληψη ρίσκου καταγράφηκε την Τρίτη, καθώς η Κεντρική Τράπεζα της Κίνας άρχισε να περιορίζει τη ρευστότητα, αυξάνοντας το ποσοστό των υποχρεωτικών δεσμεύσεων των εμπορικών τραπεζών, ύστερα από πληροφορίες για άλμα του δανεισμού την πρώτη εβδομάδα του Ιανουαρίου. «Αρκετοί τομείς της κινεζικής οικονομίας μοιάζουν να προσεγγίζουν σε ακραία επίπεδα», δήλωσε ο Τζέφρι Γιου, ο αναλυτής της UBS, επισημαίνοντας την αλματώδη αύξηση των στεγαστικών δανείων, τον διογκούμενο πληθωρισμό και τις συνεχιζόμενες εισροές κερδοσκοπικών κεφαλαίων στις αγορές αξιών.

«Αν οι αρχές υπολογίζουν περισσότερο την κοινωνική σταθερότητα από τις τιμές των αξιών, ενδέχεται να υπάρξουν ανάλογες επιθετικές κινήσεις στο προσεχές μέλλον, κάτι που θα αποσταθεροποιούσε περαιτέρω την αγορά», τόνισε ο ίδιος. Αναταράξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές προκάλεσαν και ορισμένα απογοητευτικά στοιχεία για την τα κέρδη δ' τρι-

Οι επενδυτές διατηρούν επιφυλάξεις για τις προοπτικές των κερδών δ' τριμήνου στις ΗΠΑ και της ανάκαμψης της παγκόσμιας οικονομίας. Βουτιά για αργό πετρέλαιο - εμπορεύματα.



μήνου στις ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων αυτών της JPMorgan που δημοσιεύθηκαν την Παρασκευή. Παρά το επιφυλακτικό κλίμα, ορισμένοι δείκτες έκλεισαν ανοδικά.

Στο Τόκιο, ο δείκτης Nikkei έκλεισε με εβδομαδιαία άνοδο 1,7%, με τα κέρδη του, από τις αρχές του έτους, να ανέρχονται στο 3,5%. Ακόμη, ο σύνθετος δείκτης στην Σαγκάη, που είχε «βουτήξει» κατά 3,5% στα μέσα της εβδομάδας, ανέστρεψε την κατάσταση και έκλεισε με εβδομαδιαία κέρδη 0,9%. Στις ΗΠΑ, ο

δείκτης αναφοράς S&P 500, αλλά και ο δείκτης Dow Jones κινήθηκαν ανοδικά στο μεγαλύτερο διάστημα του προηγούμενου πενήτημερου των συναλλαγών. Ωστόσο, στο κλείσιμο των συναλλαγών της Παρασκευής, στην Νέα Υόρκη, ο S&P έχασε 0,8% και ο Dow 0,1%, σε εβδομαδιαία βάση.

Στην αντίπερα όχθη του Ατλαντικού, ο πανευρωπαϊκός δείκτης FTSE Eurofirst 300 έκλεισε την εβδομάδα με απώλειες 1,2%, ενώ ο δείκτης FTSE 100, στο Λονδίνο, κατέγραψε ακόμη μεγαλύτερες απώλειες, για να κλείσει την εβδομάδα με ζημιές 1,5%. Δύσκολη ήταν η εβδομάδα που πέρασε και για τις αγορές εμπορευμάτων.

Μπορεί η τιμή του αλουμινίου να ενισχύθηκε κατά 0,2%, χάρη στην πρόβλεψη του αμερικανικού ομίλου Alcoa, ότι αναμένει αύξηση της ζήτησης κατά 10%, φέτος, ιδίως από την Κίνα, ωστόσο, ο χαλκός έχασε 2%,

ενώ οι τιμές του αμερικανικού αργού πετρελαίου αναφοράς κατέγραψαν κάθετη πτώση και κινούνταν στην περιοχή των 78,75 δολαρίων το βαρέλι, έχοντας, δηλαδή, υποστεί μείωση ύψους 4,9% σε εβδομαδιαία βάση.

Τέλος, στις αγορές συναλλάγματος, τα νομίσματα υψηλών αποδόσεων, όπως είναι τα δολάρια Αυστραλίας, Νέας Ζηλανδίας και Καναδά έχασαν έδαφος έναντι του αμερικανικού, με τις ζημιές τους έναντι του γεν να είναι ακόμη πιο σημαντικές. ●

Κέρδη για το γεν- Πιέσεις στο ευρώ

TOY PETER GARNHAM



Το γεν ενισχύθηκε την περασμένη εβδομάδα, καθώς η κίνηση της Κίνας να αυξήσει τα επιτόκια δημιούργησε φόβους για την παγκόσμια ανάπτυξη, αυξάνοντας τη ζήτηση για την ασφάλεια που παρέχει το ιαπωνικό νόμισμα.

Τα νομίσματα των χωρών

Σε εβδομαδιαία βάση, το γεν ενισχύθηκε κατά 1,9% στα 90,86 έναντι του δολαρίου, ενώ κατέγραψε άνοδο κατά 2,2% στα 130,54 έναντι του ευρώ. Οι ανησυχίες για τα δημοσιονομικά προβλήματα της Ελλάδας άσκησαν πιέσεις στο ευρώ έναντι του δολαρίου, οδηγώντας το χαμηλότερα κατά 0,4% στα 1,4363 δολάρια, σε εβδομαδιαία βάση

που παράγουν εμπορεύματα υποχώρησαν σημαντικά έναντι του γεν, μετά την αύξηση των επιτοκίων προς τις εμπορικές τράπεζες από την

People's Bank of China, την περασμένη Τρίτη.

Παρά το γεγονός ότι πολλοί αναλυτές πιστεύουν ότι η απόφαση αυτή αντανάκλα τις ανησυχίες για την ραγδαία αύξηση στη χορήγηση πιστώσεων από τις κινεζικές τράπεζες, τις πρώτες εβδομάδες του 2010, οι φόβοι ότι μπορεί να αυξηθούν επιθετικότερα και συντομότερα του αναμενόμενου τα επιτόκια, έπληξαν τα νομίσματα χωρών, όπως της Αυστραλίας, που παρέχουν πρώτες ύλες στην Κίνα.

Σε εβδομαδιαία βάση, το γεν ενισχύθηκε κατά 2,1% στα 83,85 έναντι του δολαρίου Αυστραλίας, κατέγραψε άνοδο της τάξεως του 1,7% στα 88,34 έναντι του δολαρίου Καναδά, ενώ κινήθηκε υψηλότερα κατά 1,8% στα 66,93 έναντι του δολαρίου Νέας Ζηλανδίας.

Επίσης, το γεν ενισχύθηκε έναντι του δολαρίου και του

ευρώ, καθώς οι φόβοι για την παγκόσμια ανάπτυξη απομακρύνουν το ενδεχόμενο αύξησης των επιτοκίων από την Fed και την ΕΚΤ.

Ο Ζαν Κλοντ Τρισέ, πρόεδρος της ΕΚΤ, άφησε να εννοηθεί ότι ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων δεν είναι πιθανή, μετά την απόφαση της κεντρικής τράπεζας να διατηρήσει αμετάβλητα τα επιτόκια στο 1%. Ο κ. Τρισέ τόνισε ότι, με την ευρωζώνη να αντιμετωπίζει «δύσκολο δρόμο» και «μεγάλη αβεβαιότητα», το σημερινό επίπεδο των επιτοκίων είναι κατάλληλο.

Η απροσδόκητη μείωση των λιανικών πωλήσεων στις ΗΠΑ τον Δεκέμβριο μείωσε τις προσδοκίες ότι η Fed θα εγκαταλείψει σύντομα την υπερβολικά χαλαρή νομισματική πολιτική της. Σε εβδομαδιαία βάση, το γεν ενισχύθηκε κατά 1,9% στα 90,86 έναντι του δολαρίου, ενώ κατέγραψε ά-

νοδο κατά 2,2% στα 130,54 έναντι του ευρώ. Η στερλίνα ενισχύθηκε κατά 1,5% στα 1,6275 δολάρια ΗΠΑ, και κατά 1,9% σε 0,8823 έναντι του ευρώ, σε εβδομαδιαία βάση, μετά τα επιθετικά σχόλια του Άντριου Σέντανς, αξιωματικού της Τράπεζας της Αγγλίας, και την αύξηση της βιομηχανικής παραγωγής στη Βρετανία τον Νοέμβριο.

Οι ανησυχίες για τα δημοσιονομικά προβλήματα της Ελλάδας άσκησαν πιέσεις στο ευρώ έναντι του δολαρίου, οδηγώντας το χαμηλότερα κατά 0,4% στα 1,4363 δολάρια, σε εβδομαδιαία βάση.

Το ενιαίο νόμισμα και η τιμή των ελληνικών ομολόγων σε σύγκριση με τα γερμανικά ομολόγα μειώθηκαν, με τον κ. Τρισέ να προειδοποιεί σαφώς ότι η κεντρική τράπεζα δεν θα έχει «ιδιαίτερη μεταχείριση» σε χώρες που βρίσκονται σε δύσκολη κατάσταση. ●