

Το ζητούμενο δεν είναι η άνοδος της ναυλαγοράς, αλλά η διατήρησή της σε βιώσιμα επίπεδα

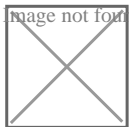
2016/07/24 19:15 στην κατηγορία ΝΑΥΤΙΛΙΑ

Με το Brexit να κυριαρχεί στις κινήσεις των αγορών παγκοσμίως, η ναυτιλία εξακολουθεί να ταλανίζεται από την ανισορροπία μεταξύ της προσφοράς και ζήτησης χωρητικότητας. Ειδικότερα, η γενικότερη πεποίθηση που επικρατεί στην αγορά, κυρίως από μεγάλους οίκους και αναλυτές, αλλά και ναυτιλιακές εταιρείες, είναι ότι η αγορά, παρά την ανοδική τάση της περιόδου θα κινηθεί και πάλι πτωτικά μέχρι τα τέλη του έτους.

Παρά τη θετική πορεία των διαλύσεων, αλλά και τη μείωση των παραγγελιών δεν έχει ακόμη επέλθει ισορροπία μεταξύ προσφοράς και ζήτησης, **ενώ τα θεμελιώδη της παγκόσμιας οικονομίας και εμπορίου συνεχίζουν να χαρακτηρίζονται από αρνητικό outlook.**

«'Η αγορά έχει αρχίσει και φερμάρει'» είναι το κλισέ που ακούγεται τελευταία, καθώς ο δείκτης έχει ξεπεράσει τις 700 μονάδες και πλέον όλα τα πλοία καλύπτουν τα λειτουργικά τους έξοδα», επισημαίνει, στην ανάλυσή του, ο οικονομικός διευθυντής της G. Moundreas Γιώργος Λογοθέτης, ενώ τονίζει ότι αυτό οφείλεται στην αναμενόμενη αύξηση της ζήτησης για δημητριακά, αλλά και στην αύξηση της ζήτησης από την Κίνα για σιδηρομετάλλευμα και κάρβουνο.

Image not found or type unknown



Στις 11 Ιουλίου, τα αποθέματα σιδηρομεταλλεύματος στα λιμάνια της Κίνας έφτασαν στους 102,5 εκατ. τόνους, το υψηλότερο επίπεδο από τα τέλη του 2014. Την ίδια στιγμή, οι εξαγωγές χάλυβα από την Κίνα τον Ιούνιο έφτασαν τους 10,94 εκατ. τόνους σηματοδοτώντας το 2ο υψηλότερο ρεκόρ, παρά το γεγονός ότι υπήρξαν «κατηγορίες» για Dumping.

Το υψηλότερο ιστορικό ρεκόρ εξαγωγών χάλυβα έλαβε χώρα τον Σεπτέμβριο του 2015, όπου εξήχθησαν 11,25 εκατ. τόνοι χάλυβα. Οι συνολικές εξαγωγές χάλυβα για το 1ο εξάμηνο του έτους αυξήθηκαν κατά 9% σε ετήσια βάση, φτάνοντας συνολικά τους 57,12 εκατ. τόνους.

Αντίστοιχα, αύξηση παρουσίασαν και οι εισαγωγές άνθρακα από την Κίνα, καθώς στόχος της κυβέρνησης είναι ο περιορισμός της εγχώριας παραγωγής άνθρακα. Υπό αυτές τις συνθήκες, σημειώνει ο κ. Λογοθέτης, η εγχώρια παραγωγή άνθρακα τον Μάιο μειώθηκε κατά 15,5% σε ετήσια βάση, ενώ τον Ιούλιο οι εισαγωγές έκλεισαν στους 21,75 εκατ. τόνους, τον υψηλότερο αριθμό εισαγωγών από τον Δεκέμβριο του 2014.

Το πρώτο εξάμηνο του έτους, τα μεταφερόμενα φορτία άνθρακα από εισαγωγές προς την ενδοχώρα (Inbound Shipments) παρουσίασαν αύξηση κατά 8,2% στους 108 εκατ. τόνους, όταν την ίδια περίοδο του 2015 είχαν παρουσιάσει μείωση κατά 38%. «Για άλλη μία φορά το ζητούμενο είναι όχι μόνο η άνοδος της αγοράς, αλλά και η συντήρησή της σε βιώσιμα επίπεδα.

Φυσικά, η έννοια βιώσιμα επίπεδα έχει διαφορετικές μεταφράσεις, ανάλογα με τη θέση της κάθε εταιρείας, αλλά στην παρούσα φάση εννοούμε επίπεδα, τα οποία δεν απαιτούν την εκταμίευση κεφαλαίων από τα αποθεματικά για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων των πλοίων», σημειώνει χαρακτηριστικά ο οικονομικός διευθυντής της G. Moundreas.

To Brexit

Σύμφωνα με την Goldman Sachs, οι αγορές αντιδρούν θετικά βραχυπρόθεσμα μετά το Brexit και ιδιαίτερα η Wall Street, καθώς μεταφέρονται κεφάλαια από την Ευρώπη στις ΗΠΑ, αλλά και λόγω της προοπτικής ή της προσδοκίας ότι οι κεντρικές τράπεζες θα ρίξουν χρήματα από το ελικόπτερο.

Image not found or type unknown



Παρά τη συνεχιζόμενη άνοδο όμως, η Goldman Sachs, μεταξύ πολλών άλλων, προειδοποιεί **ότι τους επόμενους μήνες θα υπάρξει μία πτώση της τάξης του 5-10%**. Για τη Wall Street δε, διατηρεί την πρόβλεψή της για τις 2.100 μονάδες στα τέλη του έτους.

Αξίζει να αναφέρουμε, σημειώνει ο κ. Λογοθέτης, ότι στην παρούσα φάση, λόγω των προγραμμάτων αγοράς ομολόγων από τις κεντρικές τράπεζες, ομόλογα 11,64 τρισ. δολ. έχουν αρνητική απόδοση. Στην Ευρώπη, μαζί με την Ελβετία, 127 ομόλογα έχουν αρνητική απόδοση.

Κεφάλαια από την Ευρώπη μεταφέρονται στις ΗΠΑ, καθώς επενδυτές και αμοιβαία κεφάλαια αγοράζουν μετοχές απλά γιατί το 5% κέρδος από μία μετοχή είναι σαφέστατα καλύτερο από το - 0,3% ενός ομολόγου. «Το ερώτημα όμως είναι, αν τα

θεμελιώδη δικαιολογούν την αύξηση των τιμών των μετοχών και όπως όλα δείχνουν η απάντηση είναι αρνητική», σημειώνει.