



SALE & PURCHASE REPORT

Εβδομάδα

14 έως 20 Νοεμβρίου 2016

Ημερομηνία

23 Νοεμβρίου 2016

ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΑ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΩΝ ΠΛΟΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ / ΕΙΔΗΣΕΙΣ / ΣΧΟΛΙΑ / ΠΙΝΑΚΕΣ

Έχοντας πια καταλαγιάσει από την εκλογή του Trump και την επίσκεψη του Προέδρου Ομπάμα στην Ελλάδα, η ρουτίνα επέστρεψε και πάλι, με τις διαπραγματεύσεις με τους Θεσμούς να έχουν φτάσει στο απόγειο, καθώς ο στόχος της Ελληνικής πλευράς είναι να υπάρξει συμφωνία σε τεχνικό επίπεδο (staff level agreement) μέχρι το τέλος Νοεμβρίου και να κλείσει η δεύτερη αξιολόγηση στο Eurogroup της 5ης Δεκεμβρίου, ελπίζοντας με αυτό τον τρόπο να υπάρξει μία δέσμευση για το τι θα γίνει με το χρέος και την προοπτική ένταξης των Ελληνικών ομολόγων στο QE της ΕΚΤ.

Για άλλη μία φορά, με αφορμή την επίσκεψη του Προέδρου Ομπάμα στην Ελλάδα, έγινε απόλυτα κατανοητή η διαφορά τρόπου σκέψης στην αντιμετώπιση της κρίσης μεταξύ της Ευρωζώνης και των ΗΠΑ, με το μόνο κοινό σημείο αναφοράς την ανάγκη για μεταρρυθμίσεις και ουσιαστική διαφοροποίηση στην πολιτική της λιτότητας.

Το αξιοσημείωτο όμως είναι ότι και στις δύο περιπτώσεις, δηλαδή των ΗΠΑ και της Ευρωζώνης, οι λαοί δεν συμφωνούν με τις πολιτικές που ακολουθούνται, με αποτέλεσμα στις ΗΠΑ την εκλογή του Trump που εκφράζει ένα εντελώς διαφορετικό μείγμα πολιτικής από αυτό που έχουμε συνηθίσει έως τώρα και στην Ευρώπη την αμφισβήτηση του Ευρωπαϊκού οικοδομήματος, όπου όμως και στις δύο περιπτώσεις κοινός παρονομαστής είναι η αύξηση του λαϊκισμού και της πολιτικής και οικονομικής «εσωστρέφειας» σαν λύση στα προβλήματα που δημιουργήσε η Παγκοσμιοποίηση.

Γεγονός είναι πως η Παγκόσμια οικονομική κοινότητα ακόμη είναι, αν όχι διχασμένη, τουλάχιστον μπερδεμένη, με την εκλογή του Trump και την επήρεια που θα έχει στην Αμερική και στην Παγκόσμια οικονομία. Σύμφωνα με την τελευταία ανάλυση της Goldman Sachs για τις προοπτικές της Παγκόσμιας οικονομίας το 2017, εκτιμάται ότι θα υπάρξει τόνωση της Παγκόσμιας ανάπτυξης το 2017 καθώς η δέσμευση του Trump για αύξηση δαπανών και μείωση της φορολογίας θα επιδράσει θετικά στην ανάπτυξη βελτιώνοντας τον πληθωρισμό, την παραγωγή και την απασχόληση αλλά από την άλλη, οι επιθετικές πολιτικές σε μεταναστευτικό και εμπόριο θα έχουν τα αντίθετα αποτελέσματα. Εν κατακλείδι, η Goldman Sachs επισημαίνει ότι το κύριο χαρακτηριστικό από εδώ και στο εξής θα είναι η ασάφεια και δεν αποκλείεται η θετική πρώτη αντίδραση των αγορών να ανατραπεί στην συνέχεια.

Την ίδια άποψη μοιράζεται και ο «απαισιόδοξος» Roubini, ο οποίος εκτιμά πως οι αγορές θα καλοδεχθούν τις προτάσεις του Trump για χαλάρωση της δημοσιονομικής πολιτικής, την απελευθέρωση της επιχειρηματικότητας και της χρηματοοικονομίας καθώς και τη μείωση των φόρων αλλά θα αξιολογήσουν αρνητικά την πολιτική του προστατευτισμού.

Οι επενδυτές που συμμετείχαν σε πρόσφατη έρευνα της BofA Merrill Lynch, εκτιμούν ότι η Παγκόσμια οικονομία θα εισέλθει σε κατάσταση αποπληθωρισμού με την εκλογή του Trump. Το 85% των ερωτηθέντων Fund Managers αναμένει αύξηση του πληθωρισμού (τον Οκτώβριο πριν τις εκλογές το ποσοστό ήταν στο 70%), αλλά ο αυξημένος Παγκόσμιος πληθωρισμός σε συνδυασμό με την αύξηση των τιμών της ενέργειας, ενδεχομένως να οδηγήσει σε μία περίοδο χαμηλής ανάπτυξης και αύξησης των τιμών του καταναλωτή, με άλλα λόγια σε στασιμοληθωρισμό. Ταυτόχρονα, το 84% των ερωτηθέντων (το μεγαλύτερο ποσοστό από το 2009) θεωρεί τον προστατευτισμό, ο οποίος ενισχύει τους εμπορικούς φραγμούς και τορπιλίζει τις εμπορικές συμφωνίες, την μεγαλύτερη απειλή για την χρηματοπιστωτική σταθερότητα.

Την Παρασκευή 18 Νοεμβρίου 2016, ο BDI έκλεισε στις 1,257 μονάδες, ενώ οι επιμέρους δείκτες και ο μέσος όρος των ημερησίων εσόδων κυμάνθηκαν ως εξής: BCI στις 2,752 μονάδες με \$ 19,364 την ημέρα, BPI στις 1,388 μονάδες στα \$ 11,074 την ημέρα, BSI στις 809 μονάδες στα \$ 8,456 την ημέρα





και BHSI στις 466 μονάδες, στα \$ 6,664 την ημέρα.

Η αγορά την προηγούμενη εβδομάδα συνέχισε την ανοδική της πορεία, σημειώνοντας αύξηση 212 μονάδων, με πρωταγωνιστή πάλι τα Capes, αλλά οφείλουμε να επισημάνουμε ότι και οι υπόλοιποι υποδείκτες επέδειξαν θετική συμπεριφορά. Το μεγάλο ζητούμενο φυσικά παραμένει το κατά πόσο η άνοδος αυτή είναι παροδική και για συγκεκριμένους λόγους ή ήρθε για να παραμείνει.

Όπως πολλές φορές έχουμε επισημάνει, τα θεμελιώδη μεγέθη τόσο για την Παγκόσμια οικονομία, όπου οι προβλέψεις είναι ιδιαίτερα μετριοπαθής, όσο και για το Παγκόσμιο Εμπόριο, το οποίο αναπτύσσεται με τους χαμηλότερους ρυθμούς των τελευταίων ετών, δεν συνηγορούν στο γεγονός ότι η αγορά έχει εισέλθει σε υγιή επίπεδα τα οποία θα έχουν διάρκεια. Ανεξαρτήτως των προσδοκιών που έχουν καλλιεργηθεί λόγω του πρόσφατου ετεροβαρούς «ράλι» της ναυλαγοράς, το κύριο χαρακτηριστικό της αγοράς το επόμενο διάστημα θα είναι η μεταβλητότητα η οποία θα καθορίζεται όχι μόνο από το χαρακτηριστικό της εποχικότητας αλλά και από την λήψη πολιτικών αποφάσεων που θα διακατέχονται από τάσεις προστατευτισμού και θα επηρεάσουν την ροή του εμπορίου.

Το γεγονός ότι η άνοδος του Δείκτη οφείλεται πρωτίστως στα Capes, μας επιβεβαιώνει για άλλη μία φορά την αύξηση της ζήτησης από την Κίνα σε Iron Ore και Coal, αύξηση η οποία αποδίδεται στην θετική πορεία της οικονομίας της Κίνας σε συνδυασμό με τις μεταρρυθμίσεις που έχουν σαν στόχο την μείωση της εγχώριας παραγωγής σε Iron Ore και Coal, έχοντας σαν αποτέλεσμα την αύξηση των εισαγωγών κυρίως προς τα τέλη του έτους όπου οι αγοραστές αποθηκεύουν πρώτες ύλες ενόψει των χειμερινών μηνών.

Αναφορικά με το Iron Ore, αξίζει να σημειώσουμε ότι την Παρασκευή 18 Νοεμβρίου, τα καταγεγραμμένα αποθέματα σε 46 λιμάνια της Κίνας έφτασαν τους 110,58 εκ. τόνους, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,83 εκ. τόνους σε εβδομαδιαία βάση, το υψηλότερο επίπεδο αποθεμάτων από τον Σεπτέμβριο του 2014. Από τις αρχές του έτους τα αποθέματα έχουν αυξηθεί κατά 19%. Να επισημάνουμε ότι ένας πρόσθετος λόγος για αύξηση των εισαγωγών είναι και η αύξηση της ζήτησης για υψηλής ποιότητας Iron Ore από τις χαλυβουργίες, καθώς απαιτείται λιγότερη ποσότητα Coking Coal για παραγωγή χάλυβα, τη στιγμή που η τιμή του Coking Coal τους τελευταίους μήνες έχει παραπάνω από τριπλασιαστεί.

Σχετικά με το Coal και συγκεκριμένα το Steam ή Thermal Coal, η σε γενικές γραμμές καλύτερη επίδοση της Κινεζικής οικονομίας σε συνδυασμό με την μείωση των βροχοπτώσεων τους τελευταίους μήνες που έχει σαν αποτέλεσμα την μείωση της υδροηλεκτρικής ενέργειας, έχει οδηγήσει στην αύξηση της ζήτησης για παραγωγή ενέργειας μέσω άνθρακα. Η ζήτηση για Coal καλύπτεται από εισαγωγές, λόγω της πολιτικής μείωσης της εγχώριας παραγωγής η οποία έχει σαν στόχο να «κόψει» την εγχώρια παραγωγή κατά 250 εκ. τόνους το 2016. Τους πρώτους 10 μήνες του έτους η εγχώρια παραγωγή άνθρακα έπεσε κατά -10,7% σε ετήσια βάση, στους 2,74 δισ. τόνους και τον Οκτώβριο η παραγωγή μειώθηκε κατά -12% σε ετήσια βάση, κλείνοντας στους 280 εκ. τόνους. Αναπόφευκτα, η αύξηση της ζήτησης καλύφθηκε από τις εισαγωγές, όπου τους πρώτους 10 μήνες του έτους αυξήθηκαν κατά +18,5% ή 200 εκ. τόνους σε ετήσια βάση. Τον Οκτώβριο οι εισαγωγές αυξήθηκαν κατά +55,3% σε ετήσια βάση, κλείνοντας στους 21,58 εκ. τόνους ενώ τα αποθέματα στα λιμάνια στα τέλη του μήνα έπεσαν στους 470 εκ. τόνους σε ετήσια βάση.

Ακολουθεί η δραστηριότητα στον τομέα των αγοραπωλησιών για την εβδομάδα που πέρασε:

Στα πλοία ξηρού φορτίου έγιναν οι ακόλουθες πράξεις:

☞ Στα Kamsarmax/Panamax, το 'FH SANTOS' 81.517 DWT (2016 – Jinhai Heavy), πουλήθηκε στα \$ 15 εκ. περίπου, το 'ANASTASIA C' 73.311 DWT (2001 – Sumitomo) πουλήθηκε σε Έλληνες στα \$ 4,9 εκ., το 'ALPHA HAPPINESS' 72.893 DWT (1999 – Samsung) πουλήθηκε σε Κινέζους στα \$ 4,2 εκ. και το 'GENCO ACHERON' 72,495 DWT (1999 – Koyo Dock) αγοράστηκε από Κινέζους στα \$ 3,5 εκ.





Στον τομέα των tankers έγιναν οι ακόλουθες πράξεις:

☞ Στα MR, το 'ROSE' 45.737 DWT (2004 – Minami Nippon) πουλήθηκε στα \$ 12 εκ.

ΔΙΑΛΥΣΕΙΣ

Με χαμηλούς ρυθμούς κινήθηκε η αγορά και την προηγούμενη εβδομάδα, στον **απόηχο** της «**αναταραχής**» που επικρατεί στην **Ινδία** με την **απόφαση** του Πρωθυπουργού να **αποσύρει από την αγορά τα χαρτονομίσματα των 500 και των 1,000 ρουπιών**, επηρεάζοντας την λειτουργία των **διαλυτηρίων**, καθώς **πληρώνονται με μετρητά για τον σίδηρο που παράγουν**, αλλά και από την **απαγόρευση των δραστηριοτήτων στα διαλυτήρια του Πακιστάν** ύστερα από το **ατύχημα που συνέβη** πριν 2 εβδομάδες και που ακόμη **δεν έχει βγει επίσημη απόφαση** από την έρευνα που διεξάγεται.

Η **Ινδία**, όπως προαναφέραμε, ήρθε **αντιμέτωπη** ξαφνικά με την απόφαση του Πρωθυπουργού Modi να **αποσύρει τα χαρτονομίσματα των 500 και 1,000 ρουπιών**, σε μία προσπάθεια **καταπολέμησης της μαύρης αγοράς**, δημιουργώντας **τεράστια προβλήματα** στην λειτουργία των **διαλυτηρίων** τα οποία **πληρώνονται σε μετρητά για τον σίδηρο που διοχετεύουν στην εγχώρια αγορά**. Το ανησυχητικό είναι πως η **ομαλοποίηση της αγοράς**, εικάζεται, ότι θα **χρειαστεί μερικούς μήνες** οπότε και το αγοραστικό ενδιαφέρον των **End Buyers** μάλλον θα είναι **υποτονικό το επόμενο διάστημα**.

Στο **Μπαγκλαντές**, αν και είναι η **μόνη αγορά που ουσιαστικά δεν αντιμετωπίζει προβλήματα**, μάλιστα την **προηγούμενη εβδομάδα οι εγχώριες τιμές του σιδήρου κινήθηκαν θετικά**, το **αγοραστικό ενδιαφέρον είναι μειωμένο**, κατάσταση η οποία **χαρακτηρίζει την αγορά του τους τελευταίους 2 μήνες**.

Στο **Πακιστάν**, παρά την **απαγόρευση των δραστηριοτήτων στα διαλυτήρια**, λόγω του ατυχήματος, υπάρχουν **μερικοί End Buyers διατεθειμένοι να αγοράσουν** και μάλιστα σε **αρκετά ανταγωνιστικές τιμές**, καθώς **παρατηρείται έλλειψη πρώτων υλών στην εγχώρια χαλυβουργία** με αποτέλεσμα την **αύξηση των τιμών των Steel Plates**. Όπως όλα δείχνουν τα **διαλυτήρια έως το τέλος του μήνα** θα **τεθούν πάλι σε λειτουργία**, αλλά με κάποια **πρόσθετα μέτρα και αλλαγές που θα επιβληθούν** από την Κυβέρνηση.

Η **Κίνα**, συνεχίζει το **πρόγραμμα των επιδοτήσεων για τις κρατικές εταιρείες**, αλλά όσο **μικραίνει η διαφορά στις προσφερόμενες τιμές με τις ανταγωνίστριες χώρες**, αυξάνονται οι **πιθανότητες να τη δούμε να επιστρέφει στην αγορά**.

Ο **συνολικός αριθμός των διαλύσεων την τελευταία εβδομάδα ήτανε 442,702 DWT περίπου**, εκ των οποίων το **47% (205,913 DWT) ήτανε πλοία ξηρού φορτίου**, το **8% (36,406 DWT) δεξαμενόπλοια**, και το **45% (200,383 DWT) Containers**.

Οι **τιμές για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια** κυμάνθηκαν ως εξής:

- ☞ **Ινδία:** Από \$ 260 - \$ 290 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.
- ☞ **Πακιστάν:** Από \$ 280 - \$ 310 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.
- ☞ **Μπαγκλαντές:** Από \$ 275 - \$ 305 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.
- ☞ **Κίνα:** Από \$ 210 - \$ 220 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.





ΠΙΝΑΚΕΣ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΩΝ

BULK CARRIERS							
Vessels Name	Dwt YoB Yard	Main Engine	Gear	S/S D/D	Buyer	Seller- Remarks	Price US\$ mil.
FH SANTOS	81,517 2016 Jinhai Heavy	MAN-B&W	-	06/2021 06/2019	-	-	around 15
ANASTASIA C	73,311 2001 Sumitomo	Sulzer	-	- -	Greek	-	4,9
ALPHA HAPPINESS	72,893 1999 Samsung	B&W	-	- -	Chinese	-	4,2
GENCO ACHERON	72,495 1999 Koyo Dock	B&W		01/2019 12/2016	Chinese	-	3,5

TANKERS							
Vessels Name	Dwt YoB Yard	Main Engine	Tanks	S/S D/D	Buyer	Seller- Remarks	Price US\$ mil.
ROSE	45,737 2004 Minami Nippon	B&W	12	- -	-	Aegean Maritime	12

Επιμέλεια Σύνταξης
ΓΙΩΡΓΟΣ ΛΟΓΟΘΕΤΗΣ
CFO
Finance & Research

Π Ρ Ο Σ Ο Χ Η

- 1) Η εβδομαδιαία αυτή ανασκόπηση αγοραπωλησιών πλοίων, είναι διαθέσιμη επίσης στην ιστοσελίδα μας στο διαδίκτυο με διεύθυνση: <http://www.gmoundreas.gr>
- 2) Παρακαλούμε σημειώσατε ότι μέρος των παραπάνω πληροφοριών έχουν ληφθεί από διάφορες πηγές, χωρίς να είναι πάντα δυνατός ο έλεγχος της απόλυτης ακρίβειας αυτών.

