

ΕΥΘΥΤΕΝΩΣ

Χρήστος Μπελέρχας → Διευθύνων Σύμβουλος Rothsay Accounting Services Miranda P/L



Η ΕΞΑΡΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ KINA

Oλοι γνωρίζουμε πως η οικονομία της Αυστραλίας έχει καταφέρει να αναπτύσσεται συνεχώς μετά την οικονομική ύφεση του 1991, χάριν της πρωτοφανούς ανάπτυξης της Κίνας. Λίγοι όμως συνδυάζουν την ανάπτυξη αυτή με εξάρτηση από την Κίνα. Όπως συμβαίνει συνήθως, όταν υπάρχουν οι προϋποθέσεις για την πραγματοποίηση σημαντικών κερδών, οι ιδιωτικές εταιρείες επικεντρώνουν την προσοχή τους στη μεγιστοποίηση αυτών των κερδών, για όσο χρονικό διάστημα υπάρχουν οι προϋποθέσεις. Αυτό κάνουν και οι Αυστραλιανές εταιρείες που εξάγουν μέταλλα, πετρέλαιο ή κάρβουνο προς την Κίνα. Οι μετοχές των δύο μεγαλύτερων εταιρειών που εξάγουν μέταλλα προς την Κίνα έχουν αξία της μεν BHP \$88 δισεκατομμύρια, της δε RIO \$30 δισεκατομμύρια. Δεν είναι όμως μόνο αυτές οι εταιρείες που εξαρτώνται από την Κίνα. Όλες οι τράπεζες της Αυστραλίας, είναι εξαρτημένες έμμεσα από την Κίνα, μέσω της αγοράς ακινήτων. Είναι γνωστό πως η μεγάλη άνοδος στις τιμές των ακινήτων, οφείλεται στα χαμπλά επιτόκια κατά κύριο λόγο και στα κεφάλαια που έρχονται από την Κίνα και επενδύονται σε ακίνητα στην Αυστραλιανή αγορά κατά δεύτερο λόγο. Την τελευταία πενταετία, Κινέζοι «επενδυτές», έχουν βγάλει από την Κίνα πάνω από ένα τρισεκατομμύριο Αμερικάνικα δολάρια, τα οποία έχουν επενδυθεί σε ομόλογα, μετοχές και ακίνητα στις αναπτυγμένες δυτικές χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Αυστραλίας. Οι τέσσερις μεγαλύτερες τράπεζες της Αυστραλίας, ελέγχουν το 85% των δανείων για αγορά κατοικίας και έχουν πραγματοποίησει σημαντικά κέρδη με την εκτόξευση των δανείων που απαιτούνται για την αγορά κατοικίας σε δυσθεώρητα ύψη. Η αξία των μετοχών τους στο χρηματιστήριο είναι, της Commonwealth Bank, \$141 δισεκατομμύρια, της Westpac \$108 δισεκατομμύρια, της ANZ \$86 δισεκατομμύρια και της National Bank \$81 δισεκατομμύρια. Η συνολική αξία των μετοχών των δύο εταιρειών εκμετάλλευσης ορυχείων και των τεσσάρων μεγάλων τραπεζών με άμεση ή έμμεση εξάρτηση από την Κίνα, είναι \$534 δισεκατομμύρια. Μέχρι σήμερα, η Κίνα έχει δώσει σημαντικά κέρδη στις Αυστραλιανές εταιρείες. Τα δεδομένα όμως έχουν αλλάξει και η αλλαγής

δεν είναι ευνοϊκές για το μέλλον των Αυστραλιανών εταιρειών και κατ' επέκταση για την οικονομία της χώρας. Η Κίνα, έχει επιβάλλει σημαντικούς περιορισμούς στην εξαγωγή συναλλάγματος και αυτό επιβραδύνει την εισροή κεφαλαίων για επένδυση σε ακίνητα στην Αυστραλία. Ταυτόχρονα, η Ομοσπονδιακή αλλά και Πολιτειακές κυβερνήσεις, έχουν αλλάξει τους όρους και τις προϋποθέσεις κάτω από τις οποίες οι ξένοι επενδυτές μπορούν να επενδύσουν στην αγορά κατοικίας, κάνοντας την αγορά κατοικίων από Κινέζους δυσκολότερη και ακριβότερη. Τα πρώτα σημάδια για υποχώρηση των τιμών στο Σύδνευ και στη Μελβούρνη έχουν εμφανιστεί, και μάλιστα σε μιά χρονική περίοδο που παραδοσιακά, η αγορά ακινήτων είναι περισσότερο δυνατική. Στον τομέα των ορυχείων, οι τιμές των μετάλλων, του πετρελαίου και του κάρβουνου, βρίσκονται σε πολύ χαμπλότερα επίπεδα από αυτά των προπογούμενων χρόνων, αλλά οι ποσότητες που εξάγονται, είναι μεγαλύτερες. Ο άμεσος κίνδυνος είναι να πέσουν οι τιμές των ακινήτων γρήγορα και να μειωθούν οι παραγγελίες για πρώτες ύλες από την Κίνα. Οι εξελίξεις στη διεθνή σκηνή, δείχνουν πως οι πρωταγωνίστριες χώρες στον οικονομικό τομέα αλλά και στον στρατιωτικό και πολιτικό χώρο, βρίσκονται σε ένα ολοένα εντεινόμενο ανταγωνισμό για τον έλεγχο των αγορών. Στο επίκεντρο, βρίσκεται το έλλειμμα στο εμπορικό ισοζύγιο μεταξύ Αμερικής και Κίνας, το οποίο είναι σκανδαλώδως αρνητικό για την Αμερική. Τόσο αρνητικό που ο πρόεδρος Τραμπ, δεν δίστασε να το αναφέρει σε ομιλία του σε Κινέζους επιχειρηματίες, έχοντας δίπλα του τον πρόεδρο της Κίνας. Ο Κινέζος πρόεδρος εξαγγέλει μεγαλύτερες ελευθερίες και άνοιγμα των αγορών σε ξένους επενδυτές καθώς και ισχυροποίηση του γουάν στο άμεσο μέλον, κάτι που θα συμβάλλει στη μείωση του εμπορικού ελλείμματος της Αμερικής με την Κίνα. Ταυτόχρονα όμως, προσπαθεί να ξεφύγει από την πγεμονία του Αμερικανικού δολαρίου και προσπαθεί μαζί με τη Ρωσία, τη Βραζιλία και άλλες χώρες, να δημιουργήσει ένα σύστημα όπου αγοραπωλησίες πετρελαίου κατ' αρχάς και άλλων προϊόντων αργότερα, θα γίνονται με εγγύηση χρυσού. Αυτός είναι και ο λόγος που την Κίνα και τη Ρωσία,

έχουν ανεβάσει τα αποθέματά τους σε χρυσό στους 2,000 τόνους ή κάθε μία, σύμφωνα με τα επίσημα στοιχεία. Ανεπίσημα, έχουν πολύ μεγαλύτερα αποθέματα και συνεχίζουν να αγοράζουν χρυσό. Όμως και σε αυτόν τον τομέα η Αμερική υπερτερεί, αφού διαθέτει 8,000 τόνους χρυσού. Μαζί με τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που διαθέτουν όλες μαζί 10,000 τόνους, έχει στρατηγικό πλεονέκτημα, αλλά δεν θα μπορέσει να σταματήσει την πτώση του δολλαρίου αν υλοποιηθεί το σχέδιο της Κίνας. Αυτό προβλέπεται να δημιουργήσει αρνητικό κλίμα στις εμπορικές σχέσεις των εμπλεκομένων χωρών με επιβολή δασμών σε προϊόντα που και εμπορικών αποκλεισμών. Μέσα σε ένα τέτοιο κλίμα, η Αυστραλία θα βρεθεί σε πολύ δύσκολη θέση αφού θα πρέπει να διαλέξει ανάμεσα στην Κίνα που είναι ο σημαντικότερος εμπορικός εταίρος της και στην Αμερική, που είναι ο παραδοσιακός σύμμαχος με κοινούς αγώνες και πολιτιστικές καταβολές. Το αρνητικό κλίμα στις εμπορικές

σχέσεις, θα επηρεάσει αρνητικά πρώτα και κύρια, τις Αυστραλιανές εταιρείες που άμεσα έχουν επωφεληθεί από την Κίνα. Μία πτώση στην αξία των μετοχών τεσσάρων μεγαλύτερων τραπεζών και των δύο μεγαλύτερων εταιρειών ορυχείων κατά 30%, θα αφαιρέσει από το χρηματιστήριο \$160 δισεκατομμύρια δολλάρια και σε συνδυασμό με την μείωση των αξιών των μετοχών άλλων εταιρειών, θα προκαλέσει σημαντικούς κραδασμούς στην Αυστραλιανή οικονομία. Τα πράγματα μπορεί να εξελιχθούν ακόμη χειρότερα, αν ο εμπορικός πόλεμος μετατραπεί σε θερμό πόλεμο με αφορμή τη Βόρειο Κορέα. Μιά τέτοια εξέλιξη θα έχει τραγικές συνέπειες για την περιοχή και φυσικά η Αυστραλία θα βρεθεί σε πολύ δύσκολη θέση όποια στάση και αν κρατήσει. Η εξάρτηση σε μεγάλο βαθμό από μία χώρα εμπεριέχει σημαντικούς κινδύνους και πλαισιώδη σοφία την αποδίδει με σαφήνεια μέσω της συμβουλής να μην βάζουμε όλα τα αυγά σε ένα καλάθι.



ROTHSAY ACCOUNTING SERVICES MIRANDA P/L
Suite 4, 1st Floor, 167 Port Hacking Rd, Miranda NSW 2228

Μην αγχώνεστε με τα λογιστικά και τα φορολογικά. Ελάτε στους ειδικούς. Ο Χρήστος και ο Άλεξ Μπελέρχας και το ειδικευμένο προσωπικό τους, φροντίζουν και την παραμικρή λεπτομέρεια.

- ❖ Επενδυτές ακινήτων
- ❖ Τεχνίτες
- ❖ Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις
- ❖ Βιομηχανίες
- ❖ Καταστήματα
- ❖ Χρηματιστές και επενδυτές μετοχών
- ❖ Προσωπικές δηλώσεις
- ❖ Συνεταιρισμοί
- ❖ Εταιρείες
- ❖ Family Trusts
- ❖ Unit Trusts
- ❖ Superannuation Funds

Επιφεληθείτε από την πείρα μας και τη μεγάλη ποικιλία υπηρεσιών που προσφέρουμε.

Για να κοιμάστε ήσυχοι.

Κλείστε το ραντεβού σας σήμερα.

**Email:chris@rothsaymiranda.com
Ph: (02) 9544 6108 Fax: (02) 9522 2981**