



■ SALE & PURCHASE REPORT

Εβδομάδα

23 έως 29 Μαΐου 2016

Ημερομηνία

01 Ιουνίου 2016

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

Στο Eurogroup της προηγούμενης Τετάρτης, υπήρξε συμφωνία επί της αρχής για την αξιολόγηση, με στόχο την εκταμίευση των € 10,3 δις. σε δύο δόσεις, με την πρώτη δόση των € 7,5 δις. να υποτίθεται ότι θα εκταμιευθεί σύντομα, αλλά τελικά αποδεικνύεται ότι ο «διάλογος» κρύβεται στις λεπτομέρειες. Οι διαπραγματεύσεις συνεχίζονται με αμείωτη ένταση αλλά αυτή τη φορά μέσω τηλεδιασκέψεων, καθώς ακόμη παραμένουν ανοιχτά τα θέματα του Ασφαλιστικού, των Κόκκινων Δανείων, του ΕΚΑΣ, των ιδιωτικοποιήσεων, μεταξύ άλλων και τα οποία θα πρέπει άμεσα να συμφωνηθούν και να νομοθετηθούν, καθώς τον Ιούλιο θα πρέπει να πληρωθούν € 2,8 δις. για τα ομόλογα της ΕΚΤ. Μπορεί ο χρόνος μέχρι τον Ιούλιο να φαντάζει αρκετός αλλά πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι από την ώρα που θα νομοθετηθούν τα απαιτούμενα, είτε με ψήφιση είτε με Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου, χρειάζονται τουλάχιστον 20 ημέρες (έκθεση από τους δανειστές, απόφαση ESM και ψήφιση από Εθνικά Κοινοβούλια).

Στην Παγκόσμια οικονομία και στον απόηχο των συναντήσεων των G7 στην Ιαπωνία, για άλλη μία φορά αποδεικνύεται περίτρανα η έλλειψη συντονισμένης πολιτικής και η διάσταση απόψεων που επικρατεί στην κατά κοινή ομολογία αδυναμία της Παγκόσμιας οικονομίας να βρει τον βηματισμό της ώστε να ξεφύγει από την επίμονη στασιμότητα της.

Πριν την συνάντηση των G7, τα κράτη μέλη συμφωνούσαν ότι θα πρέπει να εξελιχθεί η πολιτική και η στρατηγική αντιμετώπισης της μετριοπαθούς ανάπτυξης, αλλά με διαφορετικές απόψεις για το τι θα πρέπει να γίνει. Η Γερμανία προειδοποίησε κατά της συνέχισης της υπερβολικής εξάρτησης από τις Κεντρικές Τράπεζες, επισημαίνοντας παράλληλα την ανάγκη για διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, κοινώς πολιτική λιτότητας. Στον αντίποδα, ο Καναδάς και η Ιαπωνία συνιστούν την εφαρμογή μίας πιο επιθετικής και «δημιουργικής» χρήση της δημοσιονομικής πολιτικής και να υπενθυμίσουμε την μνεία που κάναμε σε προηγούμενη μας ανασκόπηση στην χαλάρωση της δημοσιονομικής πολιτικής και στην αύξηση των Κρατικών δαπανών-επενδύσεων που υιοθετεί ο νεότατος Πρωθυπουργός του Καναδά, Justin Trudeau. Παράλληλα, οι ΗΠΑ προειδοποιούν την Ιαπωνία να μην προχωρήσει σε όποιες παρεμβάσεις με στόχο την υποτίμηση του Yen, παρά το γεγονός ότι το τελευταίο διάστημα το Yen έχει ανατιμηθεί, ενώ πριν λίγες ημέρες υπήρξαν ανεπίσημες πληροφορίες ότι η Κίνα ζήτησε από τις ΗΠΑ να μην προβούν ακόμη σε αύξηση των επιτοκίων, κινήσεις που επιβεβαιώνουν αυτό που τόσο καιρό αναφέρουμε σαν έναν «άτυπο νομισματικό πόλεμο».

Με ιδιαίτερο ενδιαφέρον παρακολουθούμε εδώ και αρκετό διάστημα τις ανακοινώσεις της Phoenix Capital, η οποία είναι από τους πιο ένθερμους υποστηρικτές ότι η Παγκόσμια οικονομία βρίσκεται σε ιδιαίτερα εύθραυστο σημείο και συνεχώς προειδοποιεί για μία μεγάλη διόρθωση, έως κατάρρευση, των αγορών δηλαδή των μετοχικών αξιών. Το μεγάλο ερώτημα που θέτει, είναι το ποιος αγοράζει μετοχές στην παρούσα φάση, καθώς επισημαίνει ότι οι επαναγορές των μετοχών από τις εταιρείες είναι σε περίοδο παύσης, οι άνθρωποι των εταιρειών πουλάνε, οι ιδιώτες αποσύρουν τα χρήματά τους και οι Θεσμικοί επενδυτές έχουν υπάρξει καθαροί πωλητές μετοχών εδώ και εβδομάδες. Οι μόνοι που αγοράζουν είναι οι Κεντρικές Τράπεζες, οι οποίες τοποθετούνται σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης προκειμένου να παράσχουν ρευστότητα, με τις μετοχές να πορεύονται υψηλότερα χωρίς κανέναν λόγο. Εκτιμά λοιπόν, ότι η καταστροφική αυτή πολιτική σύντομα θα «σκάσει» καθώς οι αγορές χρειάζονται πραγματικούς αγοραστές για να λειτουργήσουν και να έχουν αποδόσεις και όχι από την χειραγώγηση των Τραπεζών, προμηνύοντας μία κατάρρευση των αξιών το επόμενο διάστημα κατά 20% περίπου, δηλαδή μεγαλύτερη από αυτή τον Αύγουστο του 2015.

Την Παρασκευή 27 Μαΐου 2016, ο BDI έκλεισε στις 606 μονάδες, ενώ οι επιμέρους δείκτες και ο μέσος όρος των ημερησίων εσόδων κυμάνθηκαν ως εξής: BCI στις 830 μονάδες με \$ 6,346 την





ημέρα, BPI στις 582 μονάδες στα \$ 4,650 την ημέρα, BSI στις 579 μονάδες στα \$ 6,051 την ημέρα και BHSI στις 347 μονάδες, στα \$ 4,936 την ημέρα.

Χωρίς δυναμική ανόδου συνεχίζει ο Δείκτης, ο οποίος έχει «πιάσει λιμάνι» περί των 600 μονάδων τις τελευταίες ημέρες, δηλαδή στα ίδια επίπεδα με την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Αναμένουμε να δούμε αν, όπως αναφέραμε στην προηγούμενη μας ανασκόπηση, στα μέσα Ιουνίου θα αρχίσει να δείχνει κάποια σημάδια ανόδου όπως έκανε και το 2015, η οποία όμως ήταν βραχείας διάρκειας καθώς κράτησε για περίπου ενάμιση μήνα.

Όπως πολλές φορές έχουμε επισημάνει, βάσει των θεμελιωδών μεγεθών, εκτιμούμε πως η αγορά θα κυμανθεί σε χαμηλά επίπεδα στο σύνολο του 2016 και τολμώντας μία λίγο πιο μακροπρόθεσμη πρόβλεψη, όπως όλα δείχνουν και τους πρώτους μήνες του 2017 η αγορά θα ακολουθήσει το ίδιο χαμηλό μοτίβο.

Πλησιάζοντας στο κλείσιμο του πρώτου μισού του έτους και δεδομένης της κατάστασης, όλο και πληθαίνουν οι φωνές ότι η βελτίωση της αγοράς θα επέλθει από το 2018 και μετά, αλλά θεωρούμε ότι είναι ακόμη νωρίς να «βλέπουμε» τόσο μακριά, χωρίς όμως αυτό να σημαίνει ότι ένα τέτοιο σενάριο φαντάζει εξωπραγματικό.

Η Drewry, σε πρόσφατη εκτίμηση της, ανακοίνωσε ότι ο μέσος όρος ημερησίων εσόδων για το σύνολο του 2016 θα κλείσει σε χαμηλότερα επίπεδα από το 2015, εκτίμηση η οποία όντως μπορεί να επαληθευθεί, καθώς αν εξετάσουμε την πορεία του BDI ο μέσος όρος του 2015 ήταν 711 μονάδες ενώ ο μέχρι στιγμής μέσος όρος για το 2016 είναι στις 460 μονάδες.

Απόρροια της συνεχιζόμενης αρνητικής εικόνας της ναυλαγοράς είναι η έλλειψη χρηματοδότησης από τον τραπεζικό κλάδο, καθώς αρκετές τράπεζες προσπαθούν να μειώσουν την δανειακή τους έκθεση στη ναυτιλία ενώ κάποιες άλλες έχουν βγει εντελώς από τον κλάδο. Στην παρούσα φάση το κύριο αντικείμενο των τραπεζών είναι η εξέταση εξυπηρέτησης των υπαρχόντων δανείων και η αναδιάρθρωση τους σε συνεννόηση με τις πλοιοκτήτριες εταιρείες όπου αυτό είναι δυνατόν να γίνει. Όλο αυτό το διάστημα έχουμε βιώσει περιπτώσεις εταιρειών όπου όντως έχουν έρθει σε συμφωνία με τις τράπεζες για αναδιάρθρωση των δανειακών τους υποχρεώσεων αλλά ταυτόχρονα έχουμε δει και εταιρείες οι οποίες έχουν προχωρήσει σε πτώχευση καθώς δεν κατάφεραν να υλοποιήσουν μία τέτοιου είδους συμφωνία.

Παράλληλα, έχουμε αντιμετωπίσει και το φαινόμενο όπου εισηγμένες εταιρείες έχουν βγει από το χρηματιστήριο (De-Listing) - τις τελευταίες εβδομάδες 2 ναυτιλιακές εταιρείες βγήκαν από το Χρηματιστήριο του Λονδίνου - σε μία προσπάθεια περικοπής εξόδων, καθώς το κόστος για μία εταιρεία να είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο είναι αρκετά σημαντικό.

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

Στα πλοία ξηρού φορτίου έγιναν οι ακόλουθες πράξεις:

☞ Στα Capes, το 'GALAXY DREAM' 181.371 DWT (2013 – Imabari Saijo) με Dry Dock τον Ιούλιο αγοράστηκε στα \$ 27,4 εκ. και το 'SHINING DRAGON' 181.365 DWT (2011 – Imabari Saijo) πουλήθηκε στα \$ 26,5 εκ. περίπου.

☞ Στα Supramax/Handymax, το 'IKAN SIAKAP' 58.713 DWT (2008 – Tsuneishi Cebu), Tess 58, πουλήθηκε στα \$ 8,1 εκ. περίπου, το 'ALAM MURNI' 53.553 DWT (2003 – Iwagi Zosen) πουλήθηκε σε Έλληνες στα \$ 4,65 εκ. και το 'HOLY LIGHT' 42.717 DWT (1997 – I.H.I) πουλήθηκε σε Κινέζους στα \$ 2,5 εκ.

Στον τομέα των tankers δεν έγιναν πράξεις την προηγούμενη εβδομάδα.





ΔΙΑΛΥΣΕΙΣ

Πτώση των προσφερόμενων τιμών και μείωση του αγοραστικού ενδιαφέροντος ήταν τα χαρακτηριστικά και της προηγούμενης εβδομάδας, λόγω των αυξανόμενων φημών ότι οι νέοι προϋπολογισμοί στο Μπαγκλαντές και το Πακιστάν θα επιφέρουν πρόσθετη φορολογία. Στην παρούσα φάση όλοι περιμένουν τις εξελίξεις, όπου αν τελικά επιβληθεί πρόσθετος φόρος, τότε αναμφίβολα θα δούμε και τις προσφερόμενες τιμές να διορθώνουν αντίστοιχα και την αγορά γενικότερα να χάνει τον βηματισμό της.

Στην **Ινδία**, το αγοραστικό ενδιαφέρον βρίσκεται στο **ναδίρ** και οι όποιοι ελάχιστοι **End Buyers** δείχνουν κάποιο ενδιαφέρον, είναι σε τόσο **χαμηλά επίπεδα προσφερόμενων τιμών** που ουσιαστικά είναι **σαν στην πραγματικότητα να μην ενδιαφέρονται να αγοράσουν.**

Το **Μπαγκλαντές**, έχοντας «στοκάρει» μεγάλο αριθμό πλοίων από τις προηγούμενες εβδομάδες, **απέχει από την αγορά έως ότου κατατεθεί ο νέος προϋπολογισμός** και διαπιστωθεί αν τελικά θα **επιβληθούν φορολογικές αυξήσεις** στον κλάδο των διαλύσεων.

Στο **Πακιστάν**, η κατάθεση του νέου προϋπολογισμού έχει **μηδενίσει κάθε αγοραστικό ενδιαφέρον** καθώς **θεωρείται σίγουρο** ότι θα επιβληθεί **πρόσθετη φορολογία**, ενώ η κατάθεση του προϋπολογισμού θα **καθυστερήσει περίπου μία εβδομάδα** λόγω ότι ο **Πρωθυπουργός** του Πακιστάν είναι στο **Λονδίνο** για **εγχείρηση ανοικτής καρδιάς.**

Η Κίνα, **συνεχίζει και απέχει από την αγορά**, καθώς **μέχρι το τέλος του 2017 θα υφίσταται το πρόγραμμα των επιδοτήσεων για τις κρατικές εταιρείες.**

Ο **συνολικός αριθμός των διαλύσεων** την τελευταία εβδομάδα ήτανε **702,455 DWT** περίπου, εκ των οποίων το **71% (500,351 DWT)** ήτανε **πλοία ξηρού φορτίου**, το **7% (45,831 DWT)** **δεξαμενόπλοια**, και το **22% (156,273 DWT)** **Containers.**

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

- ⇒ **Ινδία:** Από \$ 240 - \$ 270 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.
- ⇒ **Πακιστάν:** Από \$ 245 - \$ 275 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.
- ⇒ **Μπαγκλαντές:** Από \$ 250 - \$ 280 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα
- ⇒ **Κίνα:** Από \$ 150 - \$ 160 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια





ΠΙΝΑΚΕΣ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΩΝ

BULK CARRIERS							
Vessels Name	Dwt YoB Yard	Main Engine	Gear	S/S D/D	Buyer	Seller- Remarks	Price US\$ mil.
GALAXY DREAM	181,371 2013 Imabari Saijo	MAN-B&W	-	- Due July	Winning Shipping	Japanese Dry Dock due July	27,4
SHINING DRAGON	181,365 2012 Imabari Saijo	MAN-B&W	-	- -	-	Japanese	around mid 26
IKAN SIAKAP	58,713 2008 Tsuneishi Cebu	MAN-B&W	4x30	- -	-	Japanese Tess 58	region 8,1
ALAM MURNI	53,553 2003 Iwagi Zosen	MAN-B&W	4x30	- -	Greek	-	4,65
HOLY LIGHT	42,717 1997 I.H.I	Sulzer	4x30	04/2017 04/2017	Chinese	-	2,5

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.

