



■ SALE & PURCHASE REPORT

Εβδομάδα

11 έως 17 Ιουλίου 2016

Ημερομηνία

20 Ιουλίου 2016

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

Τρομοκρατικά χτυπήματα, αποτυχημένα πραξικοπήματα, Brexit, Τραπεζικά προβλήματα, Προσφυγικό, προετοιμασία για την επερχόμενη διαπραγμάτευση της Ελλάδας με τους εταίρους το Φθινόπωρο, σε συνδυασμό με αυτά που αναφέραμε την προηγούμενη εβδομάδα που θα λάβουν χώρα τον Οκτώβριο - το δημοψήφισμα στην Ουγγαρία για το προσφυγικό, η επανάληψη του 2^{ου} γύρου των Προεδρικών εκλογών στην Αυστρία και το δημοψήφισμα για την αναθεώρηση του Συντάγματος στην Ιταλία – χαρακτηρίζουν το πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον στην Ευρώπη όπου αναμφισβήτητα αποτελούν ένα αν όχι έκρυθμο, τουλάχιστον ιδιαίτερα ρευστό περιβάλλον με όχι εύκολα προβλέψιμες εξελίξεις.

Στην ανασκόπηση μας της 6^{ης} Ιουλίου, είχαμε αναφέρει την άποψη ότι το Brexit, ενδεχομένως να λειτουργήσει και σαν «Βαλβίδα Ασφαλείας». Συγκεκριμένα είχαμε επισημάνει πως λόγω της νομισματικής πολιτικής/χαλάρωσης, πολλά κεφάλαια είχαν τοποθετηθεί σε μετοχές, ιδιαίτερα στις ΗΠΑ, δημιουργώντας αυτό που πολλές φορές έχουμε θεωρήσει σαν τη φούσκα των μετοχών, ενώ ταυτόχρονα, στην Ευρωζώνη η νομισματική χαλάρωση από την ΕΚΤ δημιούργησε στρέβλωση στην αγορά τόσο των Κρατικών αλλά και των Εταιρικών ομολόγων. Το Brexit, αναφέραμε, θα μπορούσε να λειτουργήσει σαν μια ευκαιρία για επαναξιολόγηση των κινδύνων, εκλογίκευσης των επενδύσεων, ομαλής διόρθωσης των χρηματιστηρίων αποφεύγοντας έτσι την βίαιη κατάρρευσή τους.

Στο ίδιο μήκος κύματος κινείται και η εκτίμηση της Morgan Stanley, η οποία μέσω ενός στελέχους της αναφέρει ότι το Brexit ίσως είναι η βέλτιστη εξέλιξη καθώς θα κινητοποιήσει πολλές δυνάμεις προς την σωστή κατεύθυνση και γιατί η ακραία φούσκα στα χρηματιστήρια έπρεπε να σκάσει με οποιοδήποτε κόστος. Χαρακτηριστικά αναφέρει ότι το Brexit έπαιξε ένα καλό ρόλο καθώς υπήρξε διόρθωση στις αγορές τη στιγμή που οι μετοχές διεθνώς είχαν φουσκώσει επικίνδυνα, όπως για παράδειγμα στις ΗΠΑ που οι επαναγορές ιδίων μετοχών προκάλεσαν μία άνευ προηγουμένου φούσκα και τα τρέχοντα υψηλά επίπεδα αποτιμήσεων απλά δεν μπορούν να δικαιολογηθούν.

Στην πραγματικότητα όμως και σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα, έπειτα από την απότομη πτώση των αγορών αμέσως μετά το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος, οι μετοχές εκτινάχθηκαν με αρκετούς δείκτες να βρίσκονται στα ίδια επίπεδα με εκείνα πριν από το δημοψήφισμα ή σε κάποιες περιπτώσεις ακόμη και σε υψηλότερα.

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. Παρά την συνεχιζόμενη άνοδο όμως η Goldman Sachs, μεταξύ πολλών άλλων, συνεχίζει και προειδοποιεί ότι τους επόμενους μήνες θα υπάρξει μία πτώση της τάξης του 5 – 10% η οποία θα σημάνει και την αρχή της πτώσης. Για την Wall Street δε, συνεχίζει και διατηρεί την πρόβλεψη της για τις 2,100 μονάδες στα τέλη του έτους.

Αξιίζει να αναφέρουμε ότι στην παρούσα φάση, λόγω των προγραμμάτων αγοράς ομολόγων από τις Κεντρικές τράπεζες, ομόλογα αξίας \$ 11,64 τρισ. 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!

Την Παρασκευή 15 Ιουλίου 2016, ο BDI έκλεισε στις 745 μονάδες, ενώ οι επιμέρους δείκτες και





ο μέσος όρος των ημερησίων εσόδων κυμάνθηκαν ως εξής: BCI στις 1023 μονάδες με \$ 7,548 την ημέρα, BPI στις 863 μονάδες στα \$ 6,896 την ημέρα, BSI στις 693 μονάδες στα \$ 7,243 την ημέρα και BHSI στις 363 μονάδες, στα \$ 5,337 την ημέρα.

«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. Όπως αναφέραμε και στην προηγούμενη ανασκόπηση, η άνοδος της αγοράς οφείλεται στην αναμενόμενη αύξηση της ζήτησης για Grains αλλά και στην αύξηση της ζήτησης από την Κίνα για Iron Ore και Coal.

Τον Ιούνιο οι εισαγωγές Iron Ore από την Κίνα παρουσίασαν μείωση -5,9% συγκριτικά με τον προηγούμενο μήνα, αλλά στο σύνολο του πρώτου εξαμήνου οι εισαγωγές αυξήθηκαν κατά 9% σε ετήσια βάση λόγω της αύξησης της παραγωγής σε χάλυβα. Συγκεκριμένα οι εισαγωγές του Μαΐου έκλεισαν στους 81,63 εκ. τόνους και για το πρώτο εξάμηνο στους 493,7 εκ. τόνους. Ο λόγος που οι εισαγωγές τον Μάιο παρουσίασαν μείωση παρά την αύξηση της εγχώριας παραγωγής σιδήρου είναι ότι έγινε χρήση των αποθεμάτων τα οποία είναι σε υψηλά επίπεδα. Στις 11 Ιουλίου τα αποθέματα Iron Ore στα λιμάνια έφτασαν στους 102,5 εκ. τόνους, το υψηλότερο επίπεδο από τα τέλη του 2014.

Την ίδια στιγμή, οι εξαγωγές χάλυβα από την Κίνα τον Ιούνιο έφτασαν του 10,94 εκ. τόνους σηματοδοτώντας το 2^ο υψηλότερο ιστορικό ρεκόρ με τις «κατηγορίες» για Dumping να έχουν την πρωτοκαθεδρία. Το υψηλότερο ιστορικό ρεκόρ έλαβε χώρα τον Σεπτέμβριο του 2015, όπου εξήχθησαν 11,25 εκ τόνους χάλυβα. Οι συνολικές εξαγωγές χάλυβα για το 1^ο εξάμηνο του έτους αυξήθηκαν κατά 9% σε ετήσια βάση, φτάνοντας συνολικά τους 57,12 εκ. τόνους.

Αντίστοιχα, αύξηση παρουσίασαν και οι εισαγωγές Coal από την Κίνα, καθώς στόχος της Κυβέρνησης είναι ο περιορισμός της εγχώριας παραγωγής άνθρακα. Υπό αυτές τις συνθήκες, η εγχώρια παραγωγή άνθρακα τον Μάιο μειώθηκε κατά -15,5% σε ετήσια βάση, ενώ τον Ιούλιο οι εισαγωγές έκλεισαν στους 21,75 εκ. τόνους, τον υψηλότερο αριθμό εισαγωγών από τον Δεκέμβριο του 2014. Το πρώτο εξάμηνο του έτους, τα μεταφερόμενα φορτία Coal από εισαγωγές προς την ενδοχώρα (Inbound Shipments) παρουσίασαν αύξηση κατά 8,2% στους 108 εκ. 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 συντήρηση της σε βιώσιμα επίπεδα. Φυσικά η έννοια βιώσιμα επίπεδα έχει διαφορετικές μεταφράσεις, ανάλογα με την 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.

Η γενικότερη πεποίθηση που επικρατεί στην αγορά, κυρίως από μεγάλους οίκους και αναλυτές, αλλά και εταιρείες του κλάδου, είναι ότι η αγορά θα διορθώσει και πάλι πλησιάζοντας προς τα τέλη του έτους, καθώς παρά την θετική πορεία των διαλύσεων και την 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.

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

Στα πλοία ξηρού φορτίου έγιναν οι ακόλουθες πράξεις:

⇒ Στα Panamax, το 'SAMJOHN LIBERTY' 74.761 DWT (1998 – NKK) στα \$ 2,7 εκ.

⇒ Στα Supramax, το 'MAPLE GROVE' 53,556 DWT (2006 – Imabari) αγοράστηκε στα \$ 7,7 εκ. με S/S προς τα τέλη του έτους.

⇒ Στα Handysize, το 'CS SALINA' 32.355 DWT (2004 – Kanda Zosensho) πουλήθηκε σε Έλληνες στα \$ 4,8εκ.





Στον τομέα των tankers έγιναν οι ακόλουθες πράξεις:

⇒ Στα MR, το 'TEESTA SPIRIT' 46.921 DWT (2004 – Hyundai Mipo) πουλήθηκε σε Έλληνες στα \$ 14,5 εκ.

⇒ Στα Chemical, Stainless Steel, το 'MTM WESTPORT' 20.895 (2000 – Shin Kurushima) πουλήθηκε κοντά στα \$ 13 εκ.

ΔΙΑΛΥΣΕΙΣ

«Ησυχία» συνεχίζει και επικρατεί στην αγορά, καθώς βρισκόμαστε πλέον στην καρδιά του καλοκαιριού και της περιόδου των μουσώνων όπου παραδοσιακά η αγορά αυτό το διάστημα πάντα βρίσκεται σε λήθαργο. Παράλληλα, αρκετά από τα διαλυτήρια είναι απασχολημένα με το κόσψιμο των πλοίων από αγορές του προηγούμενου διαστήματος, αλλά ακόμη και η διαδικασία του κοψίματος γίνεται με ιδιαίτερα αργούς ρυθμούς, λόγω εποχικότητας, γεγονός που σημαίνει ότι θα χρειαστεί ακόμη λίγο διάστημα πριν δούμε την αγορά να τίθεται και πάλι σε λειτουργία.

Στην Ινδία, παρά το γεγονός ότι οι εγχώριες τιμές του σιδήρου αυξήθηκαν κατά \$ 15/LDT και η ρουπία βελτιώθηκε στα χαμηλά 67 προς το δολάριο, στοιχεία τα οποία δημιούργησαν κάποιο αγοραστικό ενδιαφέρον, οι χαμηλές προσφερόμενες τιμές από τους End Buyers δεν προσέλκυαν σχεδόν καθόλου τους Cash Buyers.

Το Μπαγκλαντές, παρά την λήξη των αργιών του Eid, δεν επέστρεψε στην αγορά, καθώς τα περισσότερα διαλυτήρια έχουν χτίσει μεγάλο αριθμό αποθεμάτων από την έντονη δραστηριοποίηση των προηγούμενων μηνών.

Στο Πακιστάν, η αγορά συνεχίζει και είναι υποτονική, με ελάχιστους End Buyers να είναι διατεθειμένοι να προσφέρουν, γεγονός που εκτός από την εποχικότητα αποδίδεται και στο ότι ακόμη δεν έχει συγκεκριμενοποιηθεί η επιβάρυνση που θα επιφέρει η νέα φορολογία στις τιμές.

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 ήταν 266,015 DWT περίπου, εκ των οποίων το 51% (136,327 DWT) ήταν πλοία ξηρού φορτίου, το 5% (12,550 DWT) δεξαμενόπλοια, και το 44% (117,138 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 \$ 235 - \$ 265 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.
- ⇒ Μπαγκλαντές: Από \$ 245 - \$ 275 για πλοία ξηρού φορτίου και δεξαμενόπλοια αντίστοιχα.
- ⇒ Κίνα: Από \$ 170 - \$ 180 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.
SAMJOHN LIBERTY	74,761 1998 NKK	Sulzer	-	- -	Chinese	-	1,7
MAPLE GROVE	53,556 2006 Imabari	MAN-B&W	4x30,5	11/2016 -	-	Japanese S/S due this year	7,7
CS SALINA	32,355 2004 Kanda Zosensho	Mitsubishi	4x30,5	10/2019 10/2019	Greek	-	4,8

TANKERS							
Vessels Name	Dwt YoB Yard	Main Engine	Tanks	S/S D/D	Buyer	Seller- Remarks	Price US\$ mil.
TEESTA SPIRIT	46,921 2004 Hyundai Mipo	B&W	12	09/2019 09/2019	Greek	Teekay IMO III	14,5
MTM WESTPORT	20,895 2000 Shin Kurushima	Mitsubishi	22	03/2020 03/2018	-	MTM IMO II/III	close to 13

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.

