

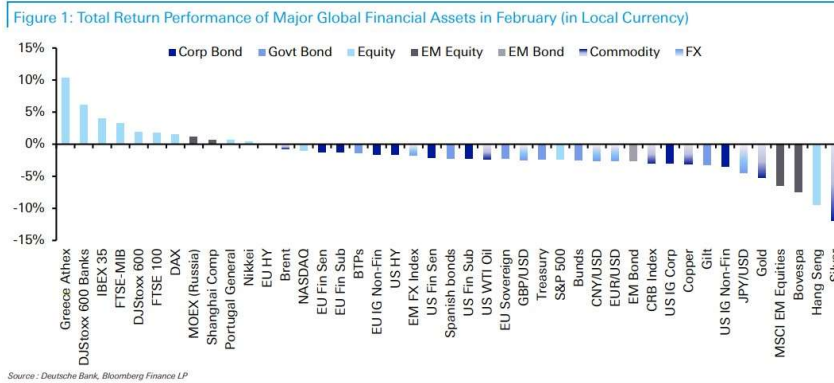
Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Deutsche Bank: Το Χρηματιστήριο της Αθήνας πρώτο σε αποδόσεις στον κόσμο

Την καλύτερη επίδοση ανάμεσα στις 38 αγορές που παρακολουθεί η Deutsche Bank εμφανίζει το Χρηματιστήριο της Αθήνας τόσο για τον Φεβρουάριο όσο και από τις αρχές του 2023. Έπειτα από την άνοδο κατά 10,1% τον Ιανουάριο και κατά 10,4% τον Φεβρουάριο, το ΧΑ δίνει κέρδη 21,5% μέχρι στιγμής για το 2023.

Όπως σημειώνει η Deutsche Bank (την ανάλυση παρουσιάζει το Money Review), το 2023 ξεκίνησε δυναμικά για τις αγορές, όμως ο Φεβρουάριος έφερε απώλειες σε μετοχές, εταιρικά και κρατικά ομόλογα και εμπορεύματα, εν μέσω ανησυχιών για επίμονο πληθωρισμό και περισσότερες αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες.



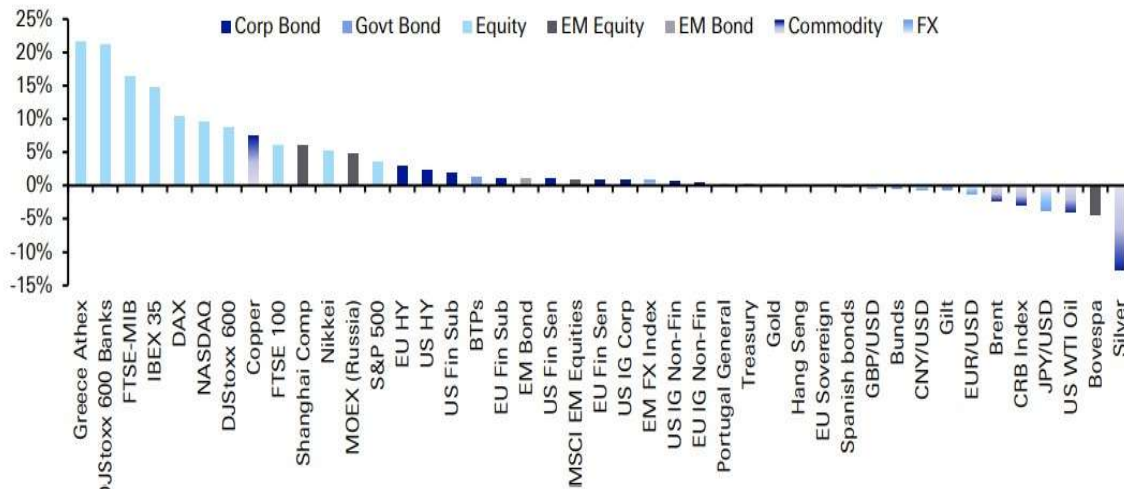
Ο μήνας αυτός ήταν ιδιαίτερα άσχημος για τα ομόλογα, με τον σχετικό δείκτη του Bloomberg να σημειώνει τη χειρότερη επίδοση Φεβρουαρίου από την δημιουργία του, το 1990.

Όμως, ο Φεβρουάριος έφερε την ανάκαμψη του δολαρίου και παράλληλα χαρακτηρίστηκε από την ανθεκτικότητα των ευρωπαϊκών μετοχών, οι οποίες κινήθηκαν κόντρα στην ευρύτερη πτωτική τάση.

Ειδικότερα, ο STOXX 600 έκλεισε τον Φεβρουάριο με άνοδο 1,9%, ο FTSE 100 με 1,8% και ο DAX με 1,6%.

Συνέχεια...

Figure 3: Total Return Performance of Major Global Financial Assets YTD (in Local Currency)



Source: Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

«Αυτό σημαίνει ότι οι ευρωπαϊκές μετοχές είναι ανάμεσα σε εκείνες με τις καλύτερες αποδόσεις στο δείγμα μας από τις αρχές του έτους, ειδικά εκείνες της Ν. Ευρώπης», σημειώνουν οι αναλυτές της Deutsche Bank. Από τις αρχές του έτους, διψήφιας αποδόσεις εμφανίζουν πέραν του Γενικού Δείκτη του ΧΑ, ο ισπανικός IBEX 35 (+14,7%), και ο ιταλικός FTSE MIB (+16,4%).



Wood: Στο 3,5% εκτοξεύει την εκτίμησή της για την ανάπτυξη στην Ελλάδα φέτος - Καταλύτεις οι επενδύσεις και ο τουρισμός

Σε σημαντική αναβάθμιση της πρόβλεψης για την ανάπτυξη της Ελλάδας φέτος προχωρά η Wood, τοποθετώντας την πλέον στο 3,5%, από μόλις 1% που προέβλεπε τον Ιανουάριο, ενώ αναμένει σημαντική πτώση του δείκτη του ελληνικού χρέους το 2023 στο 154% από 170% το 2022 και το 2024 εκτιμά πως θα υποχωρήσει στο 145%.

Όπως τονίζει σε σημερινή της έκθεση (την οποία παρουσιάζει το capital.gr), τα αποτελέσματα των ερευνών οικονομικού και επιχειρηματικού κλίματος του τελευταίου τριμήνου, έως τον Φεβρουάριο, επιβεβαιώνουν ότι, αν και η ελληνική οικονομία αισθάνεται κάποιες επιπτώσεις από το ενεργειακό σοκ και την επιβράδυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης, τα οφέλη, συνολικά, από την ισχυρή επιτάχυνση των επενδύσεων και τους υγιέστερους ισολογισμούς του ιδιωτικού τομέα, θα επιτρέψουν την επιτάχυνση του ΑΕΠ κατά 3,5% φέτος (από 1% που προέβλεπε πριν) και κατά 4,2% το 2024 (από 2,2% που προέβλεπε πριν).

Οι προοπτικές του πραγματικού ΑΕΠ της Ελλάδας έχουν βελτιωθεί σημαντικά, τονίζει η Wood, χάρη και στο ισχυρό θετικό μήνυμα από τις έρευνες για τις επιχειρήσεις και μια ανθεκτική προοπτική για τις τουριστικές εισπράξεις αυτό το καλοκαίρι.

Σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία, όπως σημειώνει ο οίκος, ο πληθωρισμός στην Ελλάδα υποχώρησε στο 7% σε ετήσια βάση τον Ιανουάριο, από 7,2% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο, λόγω κυρίως της συγκράτησης του πληθωρισμού των τροφίμων.

Συνέχεια....

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της ο πληθωρισμός θα διαμορφωθεί στο 5,3% φέτος από 9,7% το 20-22, ενώ το 2024 θα υποχωρήσει περαιτέρω στο 3,3%. Η βιομηχανική παραγωγή συρρικνώθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο, επιδεινούμενη από -0,9% σε ετήσια βάση τον Νοέμβριο, αλλά οι επιχειρηματικές έρευνες σηματοδοτούν ανάκαμψη βραχυπρόθεσμα.

Παράλληλα, το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε οριακά, στο 11,6%, τον Δεκέμβριο, από 11,4% το Νοέμβριο, αντανακλώντας κατά κύριο λόγο, κατά την άποψη της, ένα εποχιακό μοτίβο. Η όρεξη για προσλήψεις είναι ισχυρή και αυτό θα μεταφραστεί σε αύξηση της αύξησης των μισθών και μείωση της ανεργίας το επόμενο έτος. Οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 8,8% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο, από 12,3% τον Νοέμβριο. Η Ελλάδα είναι πιθανό να είναι μεταξύ των πρώτων χωρών που θα παρουσιάσουν θετική αύξηση των πραγματικών μισθών ήδη από φέτος, γεγονός που αναμένεται να ενισχύσει την αύξηση των πραγματικών δαπανών, επισημαίνει η Wood.

Σε ότι αφορά τα δημοσιονομικά, ο κρατικός προϋπολογισμός σημείωσε πλεόνασμα 1,5 δισ. ευρώ τον Ιανουάριο, έναντι του στόχου των 0,9 δισ. ευρώ και ήταν βελτιωμένος από -1,2 δισ. ευρώ ένα χρόνο νωρίτερα, αναφέρει η Wood. Η υπεραπόδοση οφείλεται στην υψηλότερη αύξηση των εσόδων σε σχέση με τις προσδοκίες. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών συρρικνώθηκε στα 2,6 δισ. ευρώ τον Δεκέμβριο, σε σύγκριση με το έλλειμμα 3,9 δισ. ευρώ τον Νοέμβριο. Σε βάση κυλιόμενου αθροίσματος 12 μηνών, το έλλειμμα διαμορφώθηκε στο 10% του ΑΕΠ. Οι καθαρές εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων ήταν στο 2,2% του ΑΕΠ πέρυσι και ένα επιπλέον 9% του ΑΕΠ καθαρών εισροών κεφαλαίων αναφέρθηκαν ως άλλες επενδύσεις.

Η σημαντική αναβάθμιση των εκτιμήσεων της Wood για την ελληνική οικονομία οφείλεται και στις πολύ καλύτερες προοπτικές που βλέπει φέτος για την πορεία της οικονομίας της ευρωζώνης, Ειδικότερα, ενώ τον Ιανουάριο ανέμενε ύφεση της τάξης του 1,2%, πλέον εκτιμά πως η ευρωζώνη δεν κινδυνεύει με συρρίκνωση του ΑΕΠ.

Όπως επισημαίνει, η ομαλοποίηση που έχει σημειωθεί στο μέτωπο του ενεργειακού εφοδιασμού και η πρόωμη ανάκαμψη της εμπιστοσύνης των επιχειρήσεων και των καταναλωτών την οδηγούν να αναβαθμίσει τις προοπτικές για το ΑΕΠ της ευρωζώνης για το 2023 στο 0,4%, ενώ προβλέπει ανάπτυξη 1,2% το 2024.

Η Wood διατηρεί την άποψη ότι ο πληθωρισμός έχει κορυφωθεί και θα επιβραδυνθεί απότομα φέτος. Τα στοιχεία που έχουν δημοσιευτεί μέχρι στιγμής, για τον Φεβρουάριο, μπορεί να έρχονται σε αντίθεση με αυτήν την άποψη, αλλά τα δεδομένα, στην πραγματικότητα, δείχνουν μόνο ότι ο πληθωρισμός των τροφίμων παραμένει υψηλός και βρίσκεται στο κατώφλι της επιβράδυνσης. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη φέτος θα διαμορφωθεί στο 5,9% από 8,6% ενώ το 2024 θα υποχωρήσει περαιτέρω στο 4,1%.

Σε αυτό το πλαίσιο η Wood συνεχίζει να εκτιμά πως η ΕΚΤ θα αυξήσει το επιτόκιο των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης στο 4,00% φέτος από 3% που είναι αυτή τη στιγμή, γεγονός που μετριάξει, αλλά δε βλάπτει την ανάκαμψη, χάρη στους υγιείς ισολογισμούς του ιδιωτικού τομέα και την ισχυρή συνολική πολιτική στήριξη των επενδύσεων. Σε ό,τι αφορά το επιτόκιο καταθέσεων, η Wood εκτιμά πως θα διαμορφωθεί στο 3,5% ενώ το 2024 η ΕΚΤ θα προχωρήσει σε μειώσεις φέρνοντάς το στο 2,5%.

Συγκριτικά, και σε ό,τι αφορά τις ΗΠΑ, η Wood αναβάθμισε επίσης την εκτίμησή της για το ΑΕΠ στο 0,8% φέτος, αλλά επισημαίνει ότι, όσον αφορά τις αποταμιεύσεις και την υγεία των ισολογισμών του ιδιωτικού τομέα, οι ΗΠΑ είναι πιο αδύναμες από την ευρωζώνη αυτή τη στιγμή και η Fed θα χρειαστεί να πραγματοποιήσει στροφή πολιτικής (pivot) το επόμενο έτος, για να αποφευχθεί η πυροδότηση μιας σοβαρής ύφεσης που θα διαχυθεί στην αγορά κατοικίας.



Σε τροχιά ανάπτυξης επέστρεψε η ελληνική βιομηχανία

Βελτίωση σημείωσε τον Φεβρουάριο έπειτα από επτά μήνες η μεταποίηση στην Ελλάδα, με τον ρυθμό της συνολικής ανάπτυξης – αν και μέτριος – να ανέρχεται στο υψηλότερο επίπεδο από τον περασμένο Μάιο.

Σύμφωνα με τον κύριο δείκτη υπευθύνων προμηθειών για την ελληνική μεταποίηση (PMI) της S&P Global, η βελτίωση αποδίδεται στην ανάκαμψη της παραγωγής και των νέων παραγγελιών. Σημειώνεται πως ο ρυθμός αύξησης της παραγωγής ήταν ο σφοδρότερος που έχει καταγραφεί σε διάστημα ενός έτους και ταχύτερος από την γενική τάση που επικρατεί στην ιστορία της έρευνας της S&P Global.

Ειδικότερα, ο δείκτης ανήλθε στις 51.7 μονάδες τον Φεβρουάριο από 49,2 μονάδες τον Ιανουάριο και καταδεικνύει βελτίωση των λειτουργικών συνθηκών για τις εταιρείες του ελληνικού μεταποιητικού τομέα, δίνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο ένα τέλος στο διάστημα επτά μηνών συνεχούς επιδείνωσης.

Ελλάδα PMI Τομέας Μεταποίησης

επ. πρ., >50 = βελτίωση σε σύγκριση με τον προηγούμενο μήνα



Πηγή: S&P Global.

Η συλλογή στοιχείων πραγματοποιήθηκε 10-21 Φεβρουαρίου 2023.

Στο πλαίσιο αυτό, νέα αύξηση παρατηρήθηκε τον Φεβρουάριο στα επίπεδα απασχόλησης, καθώς η μεγαλύτερη ζήτηση από την πλευρά των πελατών υποστήριξε την ενίσχυση της εμπιστοσύνης σχετικά με τις προοπτικές. Οι συνεχιζόμενες καθυστερήσεις στις παραδόσεις των προμηθευτών και οι προσπάθειες εξάντλησης των αποθεμάτων ασφαλείας οδήγησαν στη συρρίκνωση των αποθεμάτων τόσο των προμηθειών όσο και των ετοιμών προϊόντων.

Εν τω μεταξύ, το κόστος εισροών αυξήθηκε με αισθητά ασθενέστερο ρυθμό. Η αύξηση ήταν η βραδύτερη που έχει καταγραφεί από τον Αύγουστο του 2020, λόγω των αναφορών για μείωση του κόστους ορισμένων πρώτων υλών. Παρόλα αυτά, οι εταιρείες προσπάθησαν να αντισταθμίσουν τις αυξήσεις στις τιμές των προμηθευτών όπου αυτό ήταν δυνατόν, καθώς οι χρεώσεις εκροών αυξήθηκαν έντονα και πάλι τον Φεβρουάριο.

Στήριξη από την ισχυρή ζήτηση

Η Siân Jones, οικονομολόγος στην S&P Global Market Intelligence δήλωσε σχετικά: «Οι Έλληνες κατασκευαστές υπέδειξαν θετικές εξελίξεις σε όλο το εύρος του τομέα κατά τη διάρκεια του Φεβρουαρίου, καθώς οι παραγωγή, οι νέες παραγγελίες και η απασχόληση επέστρεψαν σε πλαίσια ανάπτυξης. Η αύξηση της παραγωγής υποστηρίχθηκε από τις ισχυρότερες συνθήκες ζήτησης, καθώς οι εταιρείες επεσήμαναν τη μείωση της αβεβαιότητας και της διστακτικότητας μεταξύ των πελατών. Ενισχυμένος από τις αυξημένες νέες παραγγελίες, ο αριθμός των εργαζομένων αυξήθηκε και η επιχειρηματική εμπιστοσύνη ενισχύθηκε στο υψηλότερο επίπεδο που έχει καταγραφεί σε διάστημα ενός έτους.

Εν τω μεταξύ, οι κοστολογικές πιέσεις εξασθένησαν και πάλι, καθώς οι τιμές των υλικών και άλλων εισροών αυξήθηκαν με τον βραδύτερο ρυθμό που έχει καταγραφεί σε διάστημα δυόμισι ετών, συμβάλλοντας έτσι στην ελάφρυνση της επιβάρυνσης των δαπανών που δέχθηκαν οι κατασκευαστές κατά τη διάρκεια του 2021 και του 2022. Ωστόσο, οι εταιρείες εξακολουθούν να είναι πρόθυμες να προσπαθήσουν να ανακτήσουν τις αυξήσεις του κόστους, καθώς ο ρυθμός αύξησης των χρεώσεων παρέμεινε αισθητός.»

Οι εντυπωσιακές αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ τον Φεβρουάριο, αλλά και το 2023, με το ελληνικό χρηματιστήριο να είναι το πρώτο στον κόσμο σε απόδοση

Μετοχή	Απόδοση Φεβρουαρίου 2023	Απόδοση 2023
ΒΙΟ	-1.50%	14.86%
CENER	3.70%	29.97%
ΤΙΤΣ	9.44%	32.67%
ΕΕΕ	8.59%	6.86%
ΟΤΕ	0.35%	-0.48%
ΑΡΑΙΓ	16.92%	43.67%
TENERG	-1.50%	-3.34%
ΠΡΕΜΙΑ	14.29%	17.97%
ΕΠΣΙΑ	8.33%	13.04%
ΕΝΤΕΡ	-3.61%	4.99%
ΠΑΠ	-0.81%	4.68%
ΙΝΤΕΡΚΟ	5.47%	0.75%
ΑΔΜΗΕ	-3.93%	12.24%
ΠΛΑΘ	-2.05%	8.33%
ΜΠΡΙΚ	5.13%	5.40%
ΙΝΛΙΦ	1.60%	-0.52%
ΣΑΡ	-4.94%	12.79%
ΚΕΚΡ	5.60%	38.95%
ΑΒΑΣ	-2.03%	20.92%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	6.67%	28.00%
ΟΛΥΜΠ	6.70%	24.93%
ΕΛΣΤΡ	8.00%	20.00%
ΦΡΑΚ	7.58%	20.15%
ΛΟΥΑΗ	8.54%	3.89%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	-4.49%	9.17%
ΙΑΤΡ	2.72%	19.72%
ΜΙΓ	321.36%	310.21%
ΜΥΤΙΑ	7.68%	25.71%
ΛΑΜΔΑ	3.99%	11.45%
ΦΛΕΞΟ	4.22%	9.49%
ΙΝΤΚΑ	4.09%	4.09%
ΕΛΧΑ	2.31%	9.38%
ΑΛΦΑ	19.02%	48.00%
ΜΠΕΛΑ	14.44%	18.02%
ΕΤΕ	21.95%	41.45%
ΠΕΙΡ	27.10%	66.97%
ΑΛΜΥ	5.94%	17.77%
ΕΥΡΩΒ	17.10%	37.63%
ΕΛΠΕ	8.01%	10.14%
ΚΟΥΕΣ	-0.76%	10.83%
ΠΛΑΚΡ	6.45%	2.48%
ΟΤΟΕΛ	20.58%	19.88%
ΠΕΤΡΟ	3.27%	5.33%
ΕΥΔΑΠ	1.29%	4.26%
ΙΚΤΙΝ	8.01%	27.31%
ΕΛΤΟΝ	6.22%	5.75%
ΕΧΑΕ	15.24%	41.45%
ΣΠΕΙΣ	1.25%	20.00%
ΟΠΑΠ	6.53%	10.96%
ΜΟΗ	11.96%	14.94%
ΟΛΘ	6.28%	11.89%
ΕΥΑΠΣ	-0.56%	8.18%
ΙΝΚΑΤ	10.90%	18.49%
ΔΕΗ	13.70%	26.62%
ΟΛΠ	7.17%	17.34%
ΚΡΙ	2.27%	1.94%
ΙΝΤΕΚ	5.71%	8.36%
ΠΡΟΦ	-32.90%	-27.15%
ΜΟΤΟ	26.75%	38.28%
ΓΔ	10.41%	21.45%
FTSE 25	11.11%	22.17%
Τραπεζικός Δείκτης	20.25%	45.18%