

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



HSBC: Βλέπει ανάπτυξη 2,1% φέτος – Η Ελλάδα υπεραποδίδει

Στο 2,1% (από 1,2% προηγουμένως) αναβαθμίζει τις προβλέψεις της για την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας το 2023 η HSBC, καθώς διαπιστώνει ότι η Ελλάδα υπερ-απέδωσε το 2022 και έκλεισε την χρονιά με πάταγο. Για το 2024, ο οίκος περιμένει ανάπτυξη 1,4% (από 1,7% προηγουμένως), λόγω της σύσφιξης των χρηματοοικονομικών συνθηκών που φέρνει η απότομη αύξηση των επιτοκίων της ΕΚΤ.

Όπως σημειώνει ο οικονομολόγος της HSBC, Fabio Balboni, το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε το τέταρτο τρίμηνο κατά 1,4% σε σχέση με το τρίτο, λαμβάνοντας ώθηση από την ιδιωτική κατανάλωση (+1,8%) και την εκτίναξη των επενδύσεων (+8,5%), παρά την επιβάρυνση από το εμπόριο, καθώς οι εισαγωγές αυξήθηκαν κατά 6,3%.

Ο επενδυτικός οίκος τονίζει ότι οι επενδύσεις είναι τώρα σχεδόν 50% πάνω από τα προ-πανδημίας υψηλά (αν και παραμένουν κατά 30% χαμηλότερες σε σχέση με τις αρχές του 2010, πριν από την κρίση χρέους). Το ΑΕΠ είναι πλέον κατά 6,4% υψηλότερο από τα προ-πανδημίας επίπεδα, με την ανάπτυξη του 6,1% για το σύνολο του 2022 να έρχεται έπειτα από το 8,1% του 2022.

Μάλιστα, ο Balboni επισημαίνει ότι τα στοιχεία έχουν βελτιωθεί ελαφρώς στο πρώτο κομμάτι του έτους, με τον PMI της μεταποίησης να επιστρέφει πάνω από το όριο του 50, τον δείκτη οικονομικού κλίματος της Κομισιόν στα υψηλότερα επίπεδα από τις αρχές του πολέμου και την ανεργία να έχει πέσει στα χαμηλότερα επίπεδα από το 2009. Άλλοι δείκτες είναι λιγότερο υποστηρικτικοί, όπως για παράδειγμα η εκμετάλλευση της παραγωγικής δυναμικότητας των εργοστασίων, η οικοδομική δραστηριότητα και η καταναλωτική εμπιστοσύνη που υποχωρούν, όπως και οι λιανικές πωλήσεις, που επιβραδύνουν.

Όμως, ο πληθωρισμός υποχώρησε περαιτέρω τον Φεβρουάριο, η δημοσιονομική πολιτική παραμένει υποστηρικτική, ενώ το Ταμείο Ανάκαμψης αναμένεται να στηρίξει τις ιδιωτικές και δημόσιες επενδύσεις.

Επιπλέον, η HSBC διαπιστώνει ότι η χρονιά ξεκίνησε δυναμικά για τον τουρισμό, έπειτα από μια καλή σεζόν πέρυσι. «Υπολογίζουμε ότι πέρυσι, ο εξωτερικός τουρισμός μπορεί να είχε συμβολή 4 ποσοστιαίων μονάδων στην αύξηση του ΑΕΠ, με περιθώρια για βελτίωση φέτος, όπου θα μπορούσε να προσθέσει άλλες 1-2 ποσοστιαίες μονάδες», σημειώνει ο Balboni.



Η τραπεζική κρίση πλήττει το real estate στην Ευρώπη

Τον χειρότερο μήνα από την έναρξη της πανδημίας πρόκειται να καταγράψουν οι μετοχές των ευρωπαϊκών ομίλων ακινήτων, καθώς οι επενδυτές στοιχηματίζουν ότι η παρατεταμένη τραπεζική αναταραχή θα περιορίσει την πρόσβαση σε πιστώσεις και θα προκαλέσει κάθετη πτώση στις αποτιμήσεις των ακινήτων.

Ο δείκτης MSCI Europe Real Estate των εταιρειών ακινήτων μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης έχει κατακλύσει κοντά στο χαμηλότερο επίπεδό του από τις αρχές του 2009, έπειτα από πτώση 24% μέχρι στιγμής τον Μάρτιο, υποχώρηση πολύ μεγαλύτερη του Stoxx 600, του οποίου οι απώλειες την ίδια περίοδο περιορίζονται στο 2,4%.

Όπως αναφέρουν οι «Financial Times», οι αναλυτές και οι επενδυτές ανησυχούν εδώ και μήνες για τον αντίκτυπο της αύξησης των επιτοκίων στον τομέα των εμπορικών ακινήτων και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού, αλλά οι φόβοι αυτοί αποκρυσταλλώθηκαν μετά την πτώχευση της Silicon Valley Bank στις αρχές Μαρτίου και την αναγκαστική πώληση της Credit Suisse στην UBS λίγο περισσότερο από μία εβδομάδα αργότερα.

Ορισμένοι αναμένουν τώρα ότι μια διαφανόμενη πιστωτική κρίση θα περιορίσει τη χρηματοδότηση σε ομίλους ακινήτων, πολλοί από τους οποίους ήδη προσπαθούν να αντεπεξέλθουν στο υψηλότερο κόστος χρέους. Τα βορειοευρωπαϊκά ακίνητα αποτελούν μια πιθανή «φούσκα» που μπορεί να σκάσει μόλις τα υψηλότερα επιτόκια συνυπολογιστούν σωστά στις αποτιμήσεις των ακινήτων, σύμφωνα με την Andromeda Capital Management με έδρα το Λονδίνο.

Ο οίκος αξιολόγησης Moody's δήλωσε αυτή την εβδομάδα ότι ο κίνδυνος αναχρηματοδότησης στον τομέα έχει «αυξηθεί σημαντικά», με τις εταιρείες που κατέχουν χρέος που λήγει τα επόμενα χρόνια να είναι πιθανό να υποστούν ιδιαίτερη πίεση από τις υψηλότερες πληρωμές τόκων.

Οι αποτιμήσεις των ακινήτων είναι μειωμένες κατά περίπου 10% από την κορύφωσή τους τον Ιούνιο του 2022, σύμφωνα με τον ευρωπαϊκό τριμηνιαίο δείκτη ακινήτων MSCI European Quarterly Property Index. Η Citigroup προβλέπει ότι οι αποτιμήσεις στη Δυτική Ευρώπη θα μειωθούν κατά περαιτέρω 20% έως 40% πριν από το τέλος του επόμενου έτους, ενώ η αξία των μετοχών ακινήτων θα μπορούσε να μειωθεί στο μισό κατά την ίδια περίοδο.

Οι μετοχές του γερμανικού ομίλου ακινήτων Vonovia έχουν υποχωρήσει κατά 30% από τις αρχές Μαρτίου στο χαμηλότερο επίπεδο που έχει καταγραφεί ποτέ, ενώ η Aroundtown του Λουξεμβούργου, η Gecina της Γαλλίας και η Segro με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο έχουν δει τις μετοχές τους να υποχωρούν κατά 42%, 13% και 9% τις τελευταίες τέσσερις εβδομάδες αντίστοιχα.

Η Goldman Sachs υποβάθμισε την περασμένη εβδομάδα την British Land σε «sell», επικαλούμενη τη μεγάλη έκθεση του ομίλου σε περιουσιακά στοιχεία στο Σίτι του Λονδίνου, όπου πολλές εταιρείες έχουν υιοθετήσει υβριδικά μοντέλα εργασίας μετά το ξέσπασμα της Covid-19.

ΕΝΤΥΠΗ ΕΚΔΟΣΗ «ΤΑ ΝΕΑ»



ΔΕΗ: Στο 5,27% η συμμετοχή της Goldman Sachs

Στο 5,27% από 5,24% ανήλθε στις 24.03.2023 η συνολική συμμετοχή της Goldman Sachs Group, Inc. στα δικαιώματα ψήφου της ΔΕΗ. Οπως ανακοίνωσε η εισηγμένη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και τη σχετική γνωστοποίηση που έλαβε στις 28.3.2023 από την εταιρεία Goldman Sachs Group, Inc., στις 24.3.2023 η Goldman Sachs Group, Inc. κατείχε έμμεσα, μέσω ελεγχόμενων νομικών οντοτήτων (controlled entities):

(α) 19.018.785 δικαιώματα ψήφου (ή 4,98%) που ενσωματώνονται σε μετοχές σύμφωνα με το αρ.10 του ν. 3556/2007, από 19.939.267 (ή 5,22%) στις 22.3.2023

(β) 1.096.400 δικαιώματα ψήφου (ή 0,29%) που ενσωματώνονται σε χρηματοπιστωτικά μέσα (Securities Lending) σύμφωνα με το αρ.11 παρ. 1.α) του ν. 3556/2007, από 65.357 (ή 0,02%) στις 22.3.2023 και

(γ) 4.084 δικαιώματα ψήφου (ή 0,001%) που ενσωματώνονται σε χρηματοπιστωτικά μέσα (Swaps) με αντίστοιχη οικονομική επίπτωση σύμφωνα με το αρ.11 παρ. 1.β) του ν. 3556/2007, από 4.086 (ή 0,001%) στις 22.3.2023.

Ως εκ τούτου, η συνολική συμμετοχή της Goldman Sachs Group, Inc. στα δικαιώματα ψήφου της ΔΕΗ Α.Ε. (ήτοι, το άθροισμα των δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές, των δικαιωμάτων ψήφου που προέρχονται από χρηματοπιστωτικά μέσα (Securities Lending) και των δικαιωμάτων ψήφου που προέρχονται από χρηματοπιστωτικά μέσα με αντίστοιχη οικονομική επίπτωση (Swaps) διαμορφώθηκε στις 24.3.2023 σε 20.119.269 (ή 5,27%) από 20.008.710 (ή 5,24%) στις 22.3.2023.



Citigroup: Τα παγκόσμια κέρδη θα συρρικνωθούν κατά 5% φέτος, μετά την τραπεζική αναταραχή

Οι στρατηγικοί αναλυτές της Citigroup επισήμαναν ότι τα παγκόσμια κέρδη ενδέχεται να συρρικνωθούν κατά 5% φέτος, καθώς η αναταραχή στον τραπεζικό τομέα αυξάνει τον κίνδυνο ύφεσης.

Οι χρηματοπιστωτικές αγορές πέρασαν μερικές ταραχώδεις εβδομάδες μετά την κατάρρευση μεσαίου μεγέθους αμερικανικών τραπεζών και την εξαγορά της Credit Suisse από την UBS, που τρόμαξαν τους επενδυτές για την πίεση ρευστότητας στον τραπεζικό τομέα.

«Το άγχος στον τραπεζικό τομέα μας υπενθύμισε τις συνέπειες της νομισματικής σύσφιξης. Στο μέλλον, πιστεύουμε ότι η προσοχή των επενδυτών θα μετατοπίζεται όλο και περισσότερο από τους κινδύνους υψηλότερων επιτοκίων στους κινδύνους ύφεσης», δήλωσαν οι στρατηγικοί αναλυτές της Citi με επικεφαλής την Beata M Manthey.

Υποβάθμιση του παγκόσμιου τραπεζικού τομέα σε «ουδέτερο»

Η συνεχιζόμενη κρίση εμπιστοσύνης θα μπορούσε να περιορίσει τη διάθεση των τραπεζών για ανάληψη κινδύνου και να μειώσει τη ροή πιστώσεων, προειδοποίησαν, υποβαθμίζοντας τον παγκόσμιο τραπεζικό τομέα σε «ουδέτερο».

Καθώς οι επενδυτές κυνηγούν την ποιότητα, η Citi αναβάθμισε τον τομέα της τεχνολογίας - που επηρεάζεται λιγότερο από τους επιχειρηματικούς κύκλους - σε «overweight».

«Η μεταβλητότητα πιθανότατα θα συνεχιστεί βραχυπρόθεσμα, καθώς η αγορά αποτιμά τον αντίκτυπο μιας αναμενόμενης ύφεσης στις ΗΠΑ (το δεύτερο εξάμηνο του έτους)», έγραψαν οι αναλυτές σε σημείωμα με ημερομηνία 31 Μαρτίου.

Αναμένουν ότι οι παγκόσμιες μετοχές θα παραμείνουν σε ένα εύρος τιμών μέχρι το τέλος του έτους.

Reuters

Εβδομάδα Καθολικού Πάσχα η πρώτη του Απριλίου, με πιθανότερο σενάριο οι μικρότερες διακυμάνσεις, με χαμηλότερους τζίρους ...

