

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

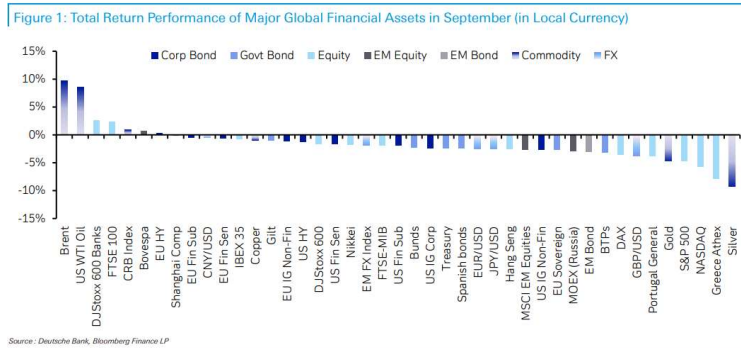


Deutsche Bank: Στον «πάτο» των αποδόσεων το Χ.Α. τον Σεπτέμβριο ... Η χειρότερη απόδοση στο 3ο τρίμηνο...

Στον «πάτο» των επιδόσεων βρέθηκε τον Σεπτέμβριο το χρηματιστήριο της Αθήνας, ανάμεσα στις 38 αγορές που παρακολουθεί η Deutsche Bank. Η διόρθωση του -7,9% για τον μήνα σημαίνει ότι το ΧΑ ήταν η χειρότερη επένδυση μετά το ασήμι.

Έτσι, το τρίτο τρίμηνο του έτους έκλεισε με απώλειες 5,1% για το χρηματιστήριο της Αθήνας, στην χειρότερη επίδοση ανάμεσα στις 38 αγορές, σύμφωνα με τα στοιχεία της Deutsche Bank (τα οποία παρουσιάζει το MR).

Παρόλα αυτά, με αποδόσεις 32,8% από τις αρχές του έτους, το ΧΑ εμφανίζει τη δεύτερη καλύτερη επίδοση, μετά το χρηματιστήριο της Ρωσίας αλλά και την καλύτερη σε όλο τον κόσμο σε δολαριακή βάση.

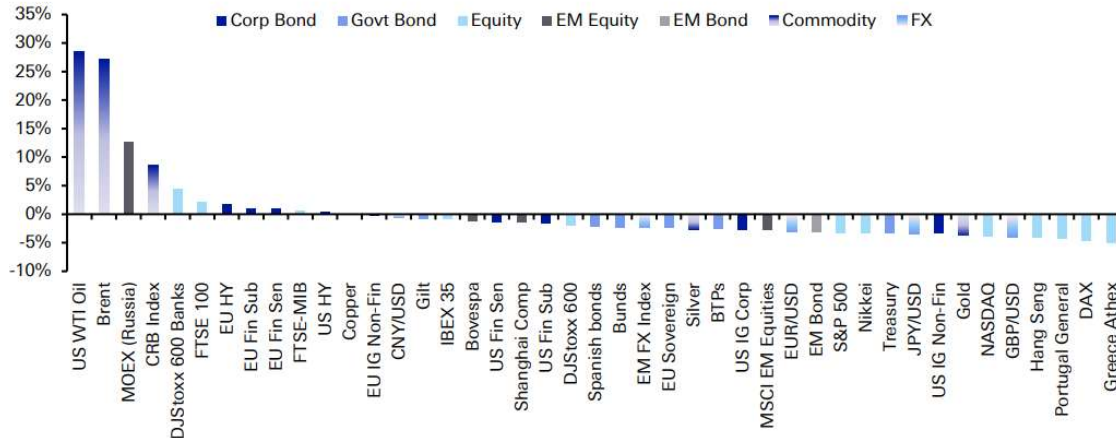


Άλλωστε, η Deutsche Bank σημειώνει ότι τόσο ο Σεπτέμβριος όσο και το τρίτο τρίμηνο έφεραν άσχημες επιδόσεις στις αγορές. Κατά το τρίτο τρίμηνο, μόλις 11 από τις 38 επενδύσεις που παρακολουθεί ο οίκος έδωσαν κέρδη, ενώ τον Σεπτέμβριο, μόλις οι 7 έκλεισαν με θετικό πρόσημο. Ήταν ο χειρότερος μήνας από τις αρχές του έτους.

Η πτώση είχε διάφορες αιτίες, σημειώνουν οι αναλυτές, με σημαντικότερη την όλο και μεγαλύτερη αίσθηση ότι οι κεντρικές τράπεζες θα διατηρήσουν τα επιτόκια σε υψηλότερα επίπεδα για περισσότερο καιρό. Σε αυτό θα πρέπει να προσθέσει κανείς και το γεγονός ότι οι τιμές του πετρελαίου ενισχύθηκαν κατά 20 δολάρια το βαρέλι κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου. Επιπλέον, τα μακροοικονομικά στοιχεία του τελευταίου διαστήματος επιβεβαίωσαν την αίσθηση ότι η παγκόσμια οικονομία εξασθενεί.

Συνέχεια...

Figure 3: Total Return Performance of Major Global Financial Assets in Q3 (in Local Currency)

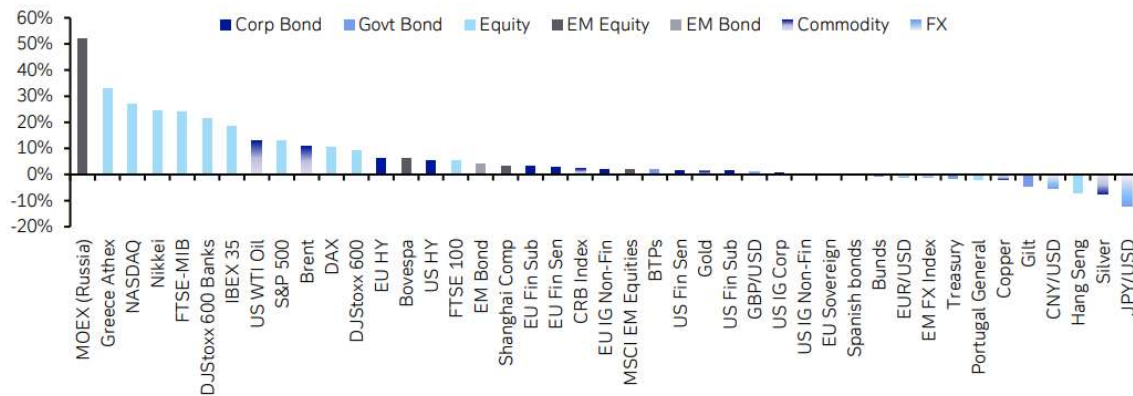


Source : Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Άλλωστε, ο Σεπτέμβριος έχει τη φήμη ενός κακού μήνα για τις αγορές τα τελευταία χρόνια. Για την ακρίβεια, φέτος ήταν η τέταρτη χρονιά στη σειρά που ο S&P 500 και ο STOXX 600 έκλεισαν τον Σεπτέμβριο με απώλειες καθώς και η 7η συνεχόμενη χρονιά πτώσης για τα ομόλογα.

Πραγματικά, μια από τις σημαντικότερες τάσεις στις αγορές κατά το τρίτο τρίμηνο ήταν το μεγάλο sell-off στα ομόλογα, που έφερε τις αποδόσεις στα υψηλά πολλών ετών σε όλο τον κόσμο. Για παράδειγμα, η απόδοση του αμερικανικού 10ετούς έκλεισε το τρίμηνο με άνοδο 73,5 μονάδων βάσης, στο 4,57%, έχοντας φτάσει ενδοσυνεδριακά μέχρι το 4,686%, δηλαδή στα υψηλότερα επίπεδα από το 2007.

Figure 5: Total Return Performance of Major Global Financial Assets YTD (in Local Currency)



Source : Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Ο S&P 500 έχασε 4,8% τον Σεπτέμβριο, στον χειρότερο μήνα της χρονιάς, ενώ έκλεισε το τρίτο τρίμηνο με απώλειες 3,3%. Παρόλα αυτά, εξακολουθεί να δίνει κέρδη 13,1% από τις αρχές του έτους.



INTERLIFE A.A.E.Γ.A.: Υψηλή Κερδοφορία το Α' Εξάμηνο 2023 **Αύξηση Παραγωγής Ασφαλίσεων 9μήνου**

Αύξηση Κερδών, Παραγωγής Ασφαλίσεων, Ενεργητικού, Επενδύσεων και Αποθεμάτων καθώς και υψηλοί Δείκτες Φερεγγυότητας χαρακτηρίζουν τα Αποτελέσματα του Α' Εξαμήνου 2023 της INTERLIFE A.A.E.Γ.A. Συγκεκριμένα, τα Κέρδη προ Φόρων ανήλθαν σε 13,54 εκατ. € έναντι Ζημιών 10,93 εκ. € το Α' εξάμηνο του 2022. Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα έφτασαν τα 46,99 εκατ.€ (+15,32%) έναντι 40,74 εκατ.€ της αντίστοιχης περυσινής περιόδου ενώ τα Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα έφτασαν τα 42,31 εκατ.€ (+11,71 %) έναντι 37,87 εκατ.€. Το Ενεργητικό ανήλθε σε 283,86 εκατ.€ έναντι 269,62 εκατ.€ της 31/12/2022 (+5,28 %). Τα Αποθέματα έφθασαν τα 141,86 εκατ.€ έναντι 135,78 εκατ.€ το 2022 (+4,48 %). Οι Επενδύσεις ανήλθαν σε 269,8 εκατ.€ έναντι 253,82 εκατ.€ στις 31/12/2022 (+6,29%). Οι βασικές τοποθετήσεις του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 30/06/2023 αφορούσαν: 10% σε Ακίνητα, 55% σε Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, 22% σε Αμοιβαία Κεφάλαια, 5% σε Εισηγμένες Μετοχές και 8% σε Μετρητά Διαθέσιμα. Ιδιαίτερα υψηλές χαρακτηρίζονται οι επιδόσεις στους Δείκτες Φερεγγυότητας της Εταιρείας. Με βάση το εποπτικό πλαίσιο Solvency II, ο Δείκτης Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχεται στο 201,44 % ενώ ο Δείκτης Ελαχίστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (MCR) ανέρχεται στο 707,87%. Όλα τα παραπάνω έχουν προσδιοριστεί με το νέο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 που εφαρμόζει η εταιρία από 1/1/2023 (ομοίως έχουν αναθεωρηθεί και τα παρατιθέμενα στοιχεία της προηγούμενης Χρήσης/Περίόδου). Επιπλέον, η Παραγωγή Ασφαλίσεων στις 30/9/2023 ανήλθε σε 69.407.288 € (αύξηση 12,78% έναντι του αντιστοίχου 9μήνου 2022). Συγκεκριμένα, η Παραγωγή στον Κλάδο Ασφάλισης Αστικής Ευθύνης Οχημάτων ανήλθε σε 35.210.294 € (αύξηση 6,12% έναντι του αντιστοίχου 9μήνου 2022) και η Παραγωγή Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών ανήλθε σε 34.196.994 € (αύξηση 20,58% έναντι του αντιστοίχου 9μήνου 2022). Σημειώνεται ότι στο 9μηνο του 2023 η σχέση συμμετοχής μεταξύ των Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και των Λοιπών Κλάδων κατά Ζημιών, διαμορφώθηκε σε 50,73% - 49,27% (έναντι 53,92% - 46,08% για το αντίστοιχο διάστημα του 2022), ενώ ο Στόλος των ασφαλισμένων οχημάτων ξεπέρασε τα 430.000 οχήματα ανεβάζοντας το ποσοστό μεριδίου αγοράς που κατέχει η Εταιρία στο 6,15%. Διασφαλισμένης Ποιότητας Ασφαλιστικές Υπηρεσίες κατά ISO 9001:2015 Σελίδα 2 από 2 Σχολιάζοντας τα Αποτελέσματα της Εταιρίας, ο Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος της INTERLIFE A.A.E.Γ.A. Ιωάννης Παν. Βοτσαριδής δήλωσε: "Το θετικό πρόσημο στα Οικονομικά Μεγέθη και η αύξηση Παραγωγής Ασφαλίσεων αντικατοπτρίζουν την ανοδική πορεία της Εταιρίας. Εκτιμώ ότι, η Παραγωγή Ασφαλίσεων της Εταιρίας το 2023 θα ξεπεράσει τα 90.000.000 € επιβεβαιώνοντας τη διαχρονική ικανότητα της INTERLIFE να κατακτά τους στόχους της».



Ανάπτυξη 3%, ανεργία 10,6% και πρωτογενές πλεόνασμα 2,1% του ΑΕΠ οι βασικές προβλέψεις

Κατατέθηκε στη Βουλή το προσχέδιο του κρατικού προϋπολογισμού για το 2024, το οποίο προβλέπει ανάπτυξη 3%, εναρμονισμένο πληθωρισμό 4%, αύξηση επενδύσεων 12,1% και μείωση της ανεργίας σε 10,6%. Ενώ, το πρωτογενές πλεόνασμα θα ανέλθει σε 2,1% του ΑΕΠ.

Παράλληλα, περιλαμβάνονται τα μέτρα ενίσχυσης του εισοδήματος, όπως η αύξηση των μισθών των δημοσίων υπαλλήλων, η άρση του παγώματος των τριετιών στους μισθωτούς, η αύξηση του αφορολόγητου για οικογένειες με παιδιά, η αύξηση του ελάχιστου εγγυημένου εισοδήματος και η εκ νέου αύξηση των συντάξεων. Επιπλέον, ενισχύεται ο τομέας της υγείας με αύξηση της επιχορήγησης των νοσοκομείων κατά περίπου 15%.

Ειδικότερα, στην επιστολή τους προς τους βουλευτές- μέλη της Διαρκούς Επιτροπής Οικονομικών Υποθέσεων, ο υπουργός Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών Κωστής Χατζηδάκης και ο υφυπουργός Θάνος Πετραλιάς, επισημαίνουν τα εξής:

«Ο προϋπολογισμός του 2024 είναι ο πρώτος μετά από δεκατρία έτη που καταρτίζεται με το αξιόχρεο της χώρας να έχει ανακτήσει την επενδυτική του βαθμίδα. Ένα επίτευγμα που οφείλεται πρωτίστως στη σκληρή προσπάθεια και στις θυσίες της ελληνικής κοινωνίας, σε συνδυασμό με τη συνετή και αποτελεσματική δημοσιονομική πολιτική των τελευταίων ετών, την επιτυχή αντιμετώπιση αλληπάλληλων εξωγενών κρίσεων και την πολιτική σταθερότητα που έχει επιτύχει η χώρα.

Ωστόσο, ο προϋπολογισμός του 2024 καταρτίζεται λίγες ημέρες μετά από διαδοχικές φυσικές καταστροφές που έπληξαν τον Αύγουστο και τον Σεπτέμβριο 2023 την επικράτεια, γεγονός που αναδεικνύει ότι οι συνέπειες της κλιματικής αλλαγής θα είναι εδώ και απαιτείται αντιμετώπισή τους σε μόνιμη βάση. Για αυτόν τον σκοπό, αποτελεί προτεραιότητα η θωράκιση της χώρας απέναντι σε ακραία φυσικά φαινόμενα μέσω της δημιουργίας πιο ανθεκτικών υποδομών, της ενίσχυσης της πολιτικής προστασίας και της πρόληψης. Σε δημοσιονομικό επίπεδο είναι προφανές ότι απαιτείται πρόβλεψη σχετικών κονδυλίων κατ' έτος στον προϋπολογισμό, ενίσχυση της ασφάλισης, καθώς και ταχύτητα και αποτελεσματικότητα της κρατικής αρωγής.

Παράλληλα, η διεθνής οικονομία παρουσιάζει σημάδια επιβράδυνσης, οι δημοσιονομικοί κίνδυνοι σε χώρες της Ευρώπης αυξάνονται, ο πληθωρισμός, αν και αποκλιμακώνεται, συνεχίζει να παραμένει υψηλός διεθνώς, ειδικά σε βασικά είδη διατροφής, ενώ η περιοριστική νομισματική πολιτική επιδρά αρνητικά στην πιστωτική επέκταση.

Σε αυτό το δυσμενές και αβέβαιο διεθνές περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αποδεικνύεται ανθεκτική. Ο ρυθμός ανάπτυξης παραμένει στους στόχους που έχουν τεθεί στο Πρόγραμμα Σταθερότητας του Απριλίου 2023 και αναμένεται να ανέλθει σε 2,3% το 2023 και 3% το 2024. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) σε ονομαστικούς όρους αναμένεται να αυξηθεί από 208 δισ. ευρώ το 2022 σε 224 δισ. ευρώ το 2023 και 235 δισ. ευρώ το 2024. Παράλληλα, ο Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή αναμένεται να κυμανθεί σε ελαφρώς χαμηλότερα επίπεδα και να διαμορφωθεί σε 4% έναντι 4,5% που προβλεπόταν στο Πρόγραμμα Σταθερότητας για το 2023 και να αποκλιμακωθεί περαιτέρω σε 2,4% για το 2024. Οι επενδύσεις αναμένεται να αυξηθούν κατά 8,3% κατά το τρέχον έτος και ακόμη περισσότερο κατά 12,1% το 2024, ενώ η ανεργία αναμένεται να μειωθεί από 11,2% το 2023 σε 10,6% το 2024.

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ 25 τον Ιανουάριο & ytd

Μετοχή	Απόδοση Σεπτεμβρίου 2023	Απόδοση 2023
BIO	-24.39%	32.33%
CENER	-7.07%	117.55%
TITC	-3.70%	46.77%
ΕΕΕ	-2.61%	15.66%
ΟΤΕ	0.14%	-5.28%
ΑΡΑΙΓ	-20.45%	98.49%
TENERG	-11.75%	-28.12%
ΠΡΕΜΙΑ	-6.88%	9.86%
ΕΠΣΙΛ	-17.39%	47.52%
ΕΝΤΕΡ	-9.24%	49.61%
ΠΑΠ	-8.30%	-10.64%
ΙΝΤΕΡΚΟ	-5.38%	-8.21%
ΑΔΜΗΕ	-6.09%	27.06%
ΠΛΑΘ	-21.85%	0.25%
ΜΠΡΙΚ	-2.54%	-1.29%
ΙΝΛΙΦ	-12.63%	6.25%
ΣΑΡ	-5.04%	13.25%
ΚΕΚΡ	-12.70%	15.79%
ΑΒΑΞ	-13.35%	77.63%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	-16.70%	19.71%
ΟΛΥΜΠ	-13.83%	36.13%
ΕΛΣΤΡ	-27.24%	4.44%
ΦΡΛΚ	-5.94%	34.00%
ΛΟΥΛΗ	-13.99%	12.45%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	-2.23%	20.73%
ΙΑΤΡ	-7.73%	26.06%
ΜΙΓ	-3.06%	149.21%
ΜΥΤΙΛ	-6.84%	71.82%
ΛΑΜΔΑ	-9.53%	4.62%
ΦΛΕΞΟ	-8.77%	-1.27%
ΙΝΤΚΑ	-11.04%	11.33%
ΕΛΧΑ	-17.01%	12.96%
ΑΛΦΑ	-19.15%	25.85%
ΜΠΕΛΑ	-8.84%	62.70%
ΕΤΕ	-14.89%	42.51%
ΠΕΙΡ	-11.97%	95.41%
ΑΛΜΥ	-35.90%	22.34%
ΕΥΡΩΒ	-8.98%	38.29%
ΕΛΠΕ	-10.40%	-2.37%
ΚΟΥΕΣ	-11.57%	18.47%
ΠΛΑΚΡ	-5.33%	-0.62%
ΟΤΟΕΛ	-7.63%	26.25%
ΠΕΤΡΟ	-0.22%	49.33%
ΕΥΔΑΠ	-14.85%	-17.35%
ΙΚΤΙΝ	-22.05%	0.51%
ΕΛΤΟΝ	-24.81%	-11.50%
ΕΧΑΕ	-9.62%	54.52%
ΣΠΕΙΣ	-25.80%	20.37%
ΟΠΑΠ	1.80%	19.88%
ΜΟΗ	1.87%	9.72%
ΟΛΘ	-6.02%	3.08%
ΕΥΑΠΣ	-9.47%	-1.52%
ΙΝΚΑΤ	-5.21%	105.48%
ΔΕΗ	-5.94%	44.93%
ΟΛΠ	0.00%	39.24%
ΚΡΙ	0.24%	34.19%
ΙΝΤΕΚ	5.24%	50.97%
ΠΡΟΦ	-12.45%	45.36%
ΜΟΤΟ	-9.37%	43.54%
ΓΔ	-7.86%	30.07%
FTSE 25	-7.82%	30.28%
Τραπεζικός Δείκτης	-13.64%	43.34%