

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Προετοιμαστείτε για μια κατάσταση «φωτιάς και πάγου»

Μετά από ένα θλιβερό ξεκίνημα, ο βιομηχανικός δείκτης Dow Jones κατέγραψε τον καλύτερο μήνα του από το 1976, αφηφώντας τις προβλέψεις πολλών αναλυτών της Wall Street.

Αλλά όχι όλοι. Ο κορυφαίος στρατηγικός αναλυτής στον κόσμο, ο επικεφαλής επενδύσεων της Morgan Stanley, Μάικ Γουίλσον, προέβλεψε την πρόσφατη ανάκαμψη και επιμένει... για το τι θα ακολουθήσει.

Πιο αναλυτικά, κοντά στις αρχές Οκτωβρίου, ο Γουίλσον έγινε «τακτικά bullish για τις αγορές, υποστηρίζοντας ότι οι επενδυτές είχαν γίνει υπερβολικά απαισιόδοξοι για τον πληθωρισμό και τις αυξήσεις των επιτοκίων εκ μέρους της Federal Reserve, κάτι που σήμαινε ότι επίκειται ράλι.

«Ο πληθωρισμός έχει βρει ταβάνι και είναι πιθανό να πέσει πιο γρήγορα από ό,τι αναμένουν οι περισσότεροι» εξήγησε. «Έχουμε φτάσει σε ένα σημείο που τόσο οι αγορές ομολόγων όσο και οι χρηματιστηριακές αγορές μπορεί να προεξοφλούν υπερβολική επιθετικότητα... Αυτό θα μπορούσε να προσφέρει κάποια ανακούφιση στις μετοχές βραχυπρόθεσμα».

Σε αυτό το πλαίσιο, ο Wilson πιστεύει ότι ο δείκτης βαρόμετρο της Wall Street S&P 500 θα μπορούσε να φτάσει τις 4.150 μονάδες, ή περίπου 7% πάνω από τα τρέχοντα επίπεδα. Αλλά ξεκαθάρισε επίσης πως πρόκειται για ένα bear market rally και ότι οι καλές στιγμές είναι προσωρινές.

Τεχνικά στοιχεία

«Αυτή η άνοδος θα βασίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου σε τεχνικά και όχι στα θεμελιώδη στοιχεία, τα οποία δεν υποστηρίζουν τις περισσότερες τιμές των μετοχών και τον S&P 500» δήλωσε ο Wilson. «Συνειδητοποιούμε ότι η αντίθεση με τη βασική άποψη κάποιου βραχυπρόθεσμα μπορεί να είναι επικίνδυνη —και ίσως λανθασμένη—, αλλά αυτό είναι μέρος της δουλειάς μας».

Στη συνέχεια, ο Wilson προειδοποίησε ότι «τα χαμηλότερα χαμηλά για τον S&P 500 εξακολουθούν να είναι μπροστά. Θα χρειαστούν περίπου οκτώ μήνες ώστε οι αγορές να επανέλθουν στα τρέχοντα επίπεδα».

Μην ξεχνάτε τη «φωτιά» και τον «πάγο»

Για περισσότερο από ένα χρόνο τώρα, ο Wilson και η ομάδα αναλυτών του στη Morgan Stanley υποστηρίζουν ότι το χρηματιστήριο αντιμετωπίζει έναν τοξικό συνδυασμό οικονομικών αντίξοων ανέμων, τον οποίο αποκαλεί «φωτιά» και «πάγο».

Συνέχεια...

Από τη μία πλευρά, ο πληθωρισμός και οι προσπάθειες της Fed να τον καταπολεμήσει με αυξήσεις επιτοκίων λειτουργούν ως «φωτιά» κατά των μετοχών, μειώνοντας σημαντικά τις αποτιμήσεις τους, καθώς το κόστος δανεισμού αυξάνεται για τις εταιρείες, ενώ από την άλλη η επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης ή ο «πάγος» περιορίζει τις καταναλωτικές δαπάνες και τις δυνατότητες κερδών των επιχειρήσεων.

Ο Wilson πιστεύει ότι μέχρι να ληφθεί υπόψη αυτός ο τοξικός συνδυασμός από τις εταιρείες και να μειωθούν οι εκτιμήσεις για τα κέρδη, οι μετοχές θα πέφτουν.

Σημειώνεται πως, παρά τα αδύναμα κέρδη, οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά κέρδη ανά μετοχή (EPS) τους επόμενους 12 μήνες παρέμειναν «σχετικά αμετάβλητες».

«Αυτός είναι ο λόγος που ο δείκτης S&P 500 δεν έπεσε» έγραψε. «Πιστεύουμε ότι το τρέχον ράλι θα φτάσει έως τις 4.150 μονάδες προτού φανεί η πραγματικότητα σχετικά με το πόσο πρέπει να μειωθούν οι εκτιμήσεις για το EPS για το 2023».

Στη βασική περίπτωση της Wilson, οι εκτιμήσεις για τα κέρδη θα μειωθούν τελικά το πρώτο τρίμηνο και η bear market θα φτάσει στο τέλος της, με τον S&P 500 να επιστρέφει στις 3.900 μονάδες έως τα μέσα του 2023.

Ωστόσο, εάν η ύφεση χτυπήσει την πόρτα της οικονομίας, ο δείκτης blue-chip θα μπορούσε να υποχωρήσει στις 3.350 μονάδες, ή περίπου στο 18% από τα τρέχοντα επίπεδα.



Jumbo: Αύξηση 12% των πωλήσεων τον Οκτώβριο

Αύξηση πωλήσεων κατά 12% περίπου τον Οκτώβριο ανακοίνωσε ο όμιλος Jumbo, ενώ σε 10μηνη περίοδο Ιανουάριο – Οκτώβριο ανήλθε στο 11% περίπου σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Αναλυτικότερα:

Στην Ελλάδα: Για τον Οκτώβριο του 2022, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας (χωρίς να υπολογίζονται οι ενδοεταιρικές συναλλαγές), παρουσίασαν αύξηση κατά +4% περίπου σε σχέση με τον Οκτώβριο του 2021.

Συνολικά για το δεκάμηνο του 2022, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας -χωρίς τις ενδοεταιρικές συναλλαγές- παρουσίασαν αύξηση κατά +13% περίπου σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό δεκάμηνο.

Στην Κύπρο: Οι πωλήσεις κατά τον Οκτώβριο του 2022 αυξήθηκαν κατά +24% περίπου, σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα συνεχίζοντας την εντυπωσιακή δυναμική τους πορεία.

Συνολικά οι πωλήσεις, στην Κύπρο, για το δεκάμηνο του 2022 είναι αυξημένες κατά +23% περίπου, σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό δεκάμηνο.

Στην Βουλγαρία: Οι πωλήσεις του δικτύου κατέγραψαν αύξηση κατά +37% περίπου τον Οκτώβριο του 2022, σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα.

Οι πωλήσεις των καταστημάτων, στη Βουλγαρία, για το δεκάμηνο του 2022 να είναι αυξημένες κατά +5% περίπου σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό δεκάμηνο.

Συνέχεια..

Στη Ρουμανία: Οι πωλήσεις του δικτύου σημείωσαν αύξηση της τάξης του +21% περίπου τον Οκτώβριο του 2022, σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα.

Συνολικά οι πωλήσεις, στην αγορά της Ρουμανίας, για το δεκάμηνο του 2022, είναι αυξημένες κατά +1% περίπου, σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό δεκάμηνο.

Ο Όμιλος Jumbo αξιοποιεί την ισχυρή οικονομική του θέση και συνεχίζει απερίσπαστα, το επενδυτικό του πρόγραμμα για το 2022-2023.

Στα μέσα Νοεμβρίου αναμένεται να ξεκινήσει την λειτουργία του το νέο υπερ-καταστήμα στην πόλη Sibiu, στη Ρουμανία.

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο της JUMBO ενέκρινε στις 17.10.2022 την καταβολή έκτακτης χρηματικής διανομής ποσού EUR 0,3850 ανά μετοχή για το 2022.

Η καταβολή της έκτακτης χρηματικής διανομής θα πραγματοποιηθεί την Πέμπτη 15 Δεκεμβρίου 2022.

Σημειώνεται, ότι μέχρι σήμερα η διοίκηση της Εταιρείας υλοποίησε τη δέσμευσή της για διατήρηση της μερισματικής πολιτικής του 2021 και για το 2022 διανέμοντας συνολικά ποσό 0,77 ευρώ ανά μετοχή (μικτό) με δύο ισόποσες διανομές τον Ιανουάριο και τον Ιούνιο του 2022.

Blackouts, εξεγέρσεις και παγκόσμιος πόλεμος: Αυτοί είναι οι 10 κίνδυνοι του 2023

Αντιμέτωπη με πολλαπλές απειλές, από τον πόλεμο στην Ουκρανία και τη σύσφιγξη της νομισματικής πολιτικής μέχρι την επιβράδυνση στην Κίνα, βρίσκεται η παγκόσμια οικονομία, η οποία ενδέχεται να επιβραδυνθεί έως και στο 1,6% το 2023. Σχετική έκθεση του Economist Intelligence Unit διαβλέπει δέκα σενάρια που μπορεί να οδηγήσουν σε χαμηλότερη ανάπτυξη ή ακόμη και να πυροδοτήσουν παγκόσμια ύφεση το επόμενο έτος.

Global risk scenarios

■ Political ■ Military ■ Economic ■ Environmental



1. Επιδείνωση της ενεργειακής κρίσης από έναν κρύο χειμώνα

Στο σενάριο αυτό εξαντλούνται τα αποθέματα φυσικού αερίου, οδηγώντας ακόμη και σε ύφεση το 2024. Μπορεί να επιβληθούν περιορισμοί στην ενεργειακή κατανάλωση της βιομηχανίας, μείωση του εργατικού δυναμικού, αλλά και παύση των δραστηριοτήτων στον κλάδο. Επίσης, πιθανολογείται και ένα παράζ χρεοκοπιών. Στο ακραίο σενάριο οι κυβερνήσεις ενδέχεται να περιορίσουν την κατανάλωση ενέργειας, οδηγώντας σε blackouts. Επιπλέον υπάρχει κίνδυνος για διάσπαση της ευρωπαϊκής ενότητας με μείωση των διασυνοριακών ροών φυσικού αερίου, ώστε τα κράτη να διασφαλίσουν εθνική επάρκεια.

2. Τα ακραία καιρικά φαινόμενα δημιουργούν επισιτιστική κρίση

Σε αυτή την περίπτωση τα καιρικά φαινόμενα συγχρονίζονται σε συγκεκριμένες περιοχές και παραμένουν για παρατεταμένο διάστημα. Έντονες ξηρασίες και καύσωνες σε συνδυασμό με την ανασφάλεια στα τρόφιμα λόγω του ρωσοουκρανικού πολέμου μπορεί να οδηγήσουν σε μεγάλες περιόδους συρρικνωμένης σοδειάς, υψηλών τιμών και επισιτιστικής ανασφάλειας ή ακόμη και πείνας.

Συνέχεια...

3. Άμεση διαμάχη μεταξύ Κίνας και Ταϊβάν και επέμβαση των ΗΠΑ

Στο σενάριο αυτό, όπου δίνεται μέτρια πιθανότητα εν μέρει λόγω της εξάρτησης της Κίνας από την Ταϊβάν στους ημιαγωγούς, καταρρέει η οικονομία και η βιομηχανία των ημιαγωγών στην Ταϊβάν, από την οποία και εξαρτάται ο παγκόσμιος κλάδος των τσιπ. Σε ακραία περίπτωση μπορεί να εμπλακούν οι ΗΠΑ, η Αυστραλία και η Ιαπωνία σε μία παγκόσμια διαμάχη.

4. Κοινωνικές αναταράξεις λόγω πληθωρισμού

Ήδη έχουν αρχίσει να αναδύονται τέτοια κινήματα στην Ινδία, το Εκουαδόρ και την Αργεντινή. Στην ακραία περίπτωση, μπορεί να οργανωθούν διαμαρτυρίες ευρείας κλίμακας σε μεγάλες οικονομίες και κλάδους βασικών υπηρεσιών με αίτημα την αύξηση μισθών. Τέτοιου είδους απεργίες μπορούν να παραλύσουν ολόκληρες βιομηχανίες και να επιβαρύνουν την εθνική και την παγκόσμια οικονομία

5. Νέο στέλεχος κορωνοϊού ή άλλος ιός οδηγεί σε ύφεση

Το σενάριο περιλαμβάνει την επιβολή lockdowns σε ανεπτυγμένες χώρες, το οποίο οδηγεί σε υποβάθμιση του καταναλωτικού και του επενδυτικού κλίματος και σε κατάρρευση των χρηματιστηρίων, των υπηρεσιών και των πωλήσεων στο λιανεμπόριο. Επίσης, θα επιβάλλονταν ξανά ταξιδιωτικοί περιορισμοί, σταματώντας την τουριστική ανάκαμψη, ενώ οι παραγωγοί εμβολίων θα έπρεπε να ξεκινήσουν από την αρχή τις κλινικές έρευνες και η παγκόσμια οικονομία θα έμπαινε σε ύφεση.

6. Κυβερνοπόλεμος ανάμεσα σε κράτη παραλύει τις κρατικές υποδομές στις μεγάλες οικονομίες

Αυτό θα μπορούσε να πυροδοτηθεί από μία πλήρη κατάρρευση των διπλωματικών σχέσεων μεταξύ μεγάλων οικονομιών. Θα προκαλούσε συνεχείς κυβερνοεπιθέσεις, καταλήγοντας σε επιθέσεις σε κυβερνητικές υποδομές, όπως για παράδειγμα τα δίκτυα ηλεκτροδότησης.

7. Υποβάθμιση των σχέσεων Κίνας – Δύσης και πλήρης αποκοπή από την διεθνή οικονομία

Στο ακραίο σενάριο που κλιμακωθούν οι εντάσεις, ενδεχομένως λόγω στρατιωτικών επιθέσεων στην Ταϊβάν, και η Δύση επιβάλλει περιορισμούς στο εμπόριο και τις επενδύσεις στην Κίνα, ορισμένες αγορές και εταιρείες θα κληθούν να επιλέξουν πλευρά. Η Κίνα θα απαντήσει με μπλόκο σε εξαγωγές προϊόντων και υλικών που είναι θεμελιώδη για τις οικονομίες της Δύσης, όπως οι σπάνιες γαίες. Αυτό θα είχε καταστροφικές οικονομικές συνέπειες και θα υποχρέωνε τις εταιρείες να διαχειρίζονται δύο εφοδιαστικές αλυσίδες υπό τον φόβο λειτουργικών αναταράξεων.

8. Η επιθετική σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής οδηγεί σε ύφεση

Στην περίπτωση που ο πληθωρισμός παραμένει υψηλότατος για μεγάλο διάστημα, οι κεντρικές τράπεζες μπορεί να συνεχίσουν να ανεβάζουν τα επιτόκια, το οποίο σε συνδυασμό με άλλες συνθήκες, όπως ο πόλεμος, οι αναταραχές στις εφοδιαστικές αλυσίδες, το ισχυρό δολάριο και η πολιτική zero-covid στην Κίνα, μπορεί να οδηγήσει σε ύφεση. Στις ανεπτυγμένες χώρες, μπορεί να υπάρξει μεγαλύτερη επιβράδυνση, οδηγώντας σε κατάρρευση της αγοράς και κατά συνέπεια σε επιβάρυνση της παγκόσμιας ανάπτυξης. Στις αναδυόμενες αγορές, οι επιτοκιακές αυξήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε διολίσθηση των εθνικών νομισμάτων και σε αύξηση των χρεοκοπιών.

9. Η πολιτική zero-covid στην Κίνα οδηγεί σε μεγάλη ύφεση

Στην περίπτωση που τα αυστηρά υγειονομικά μέτρα παραμείνουν για μεγάλο χρονικό διάστημα, συνεχιστεί η αδυναμία στον τομέα των ακινήτων της Κίνας μαζί με τα προβλήματα στην ενέργεια και σε συνδυασμό με την πρόσφατη ξηρασία, η οικονομία της Κίνας μπορεί να συρρικνωθεί σημαντικά. Εάν με τη σειρά του αυτό οδηγήσει σε επιβάρυνση της παγκόσμιας οικονομίας, οι πολυεθνικές μπορεί να μεταφέρουν τις δραστηριότητές τους εκτός Κίνας και η χώρα από την πλευρά της να «απαντήσει» με σκληρά μέτρα.

10. Ο πόλεμος Ρωσίας – Ουκρανίας γίνεται παγκόσμιος

Στο σενάριο που ο πόλεμος γίνει παγκόσμιος, η Ρωσία τίθεται απέναντι στα μέλη του NATO, με ιδιαίτερους κινδύνους για τις γειτονικές της Ουκρανίας και τις Ρωσίας. Οι συνέπειες ενός παγκοσμίου πολέμου θα ήταν καταστροφικές, με βαθιά ύφεση και πολλαπλές απώλειες ζωής.

Πηγή: The Economist, πρώτη μετάφραση Οικονομικός Ταχυδρόμος

Στη 10^η θέση μεταξύ των παγκόσμιων χρηματιστηριακών δεικτών το Χ.Α. το 2022

Δείκτης	Απόδοση %
BIST 100	+120.25%
S&P 500 VIX	+50.64%
Bovespa	+10.70%
IDX Composite	+7.15%
BSE Sensex	+4.76%
PSI	+4.49%
Nifty 50	+4.40%
Tadawul All Share	+2.43%
TA 35	-1.73%
SET	-1.89%
Χ.Α.	-2,13%
FTSE 100	-2.44%
Nikkei 225	-3.86%
S&P/ASX 200	-6.28%
S&P/BMV IPC	-6.29%
Karachi 100	-6.82%
IBEX 35	-7.59%
S&P/TSX	-8.47%
Dow Jones	-9.92%
CAC 40	-10.83%
PSEi Composite	-13.61%
Euro Stoxx 50	-14.66%
AEX	-15.06%
SMI	-15.18%
DAX	-15.71%
FTSE MIB	-15.83%
BEL 20	-16.27%
Small Cap 2000	-17.55%
OMXS30	-17.59%
DJ New Zealand	-17.93%
Shanghai	-18.42%
S&P 500	-18.76%
Budapest SE	-19.06%
OMXC25	-19.16%
DJ Shanghai	-20.89%
KOSPI	-21.58%
ATX	-23.33%
China A50	-25.89%
SZSE Component	-27.75%
Taiwan Weighted	-28.44%
CSE All-Share	-29.64%
Nasdaq	-29.77%
RTSI	-30.31%
WIG20	-32.23%
VN 30	-32.40%
Hang Seng	-34.14%
MOEX	-42.64%