

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

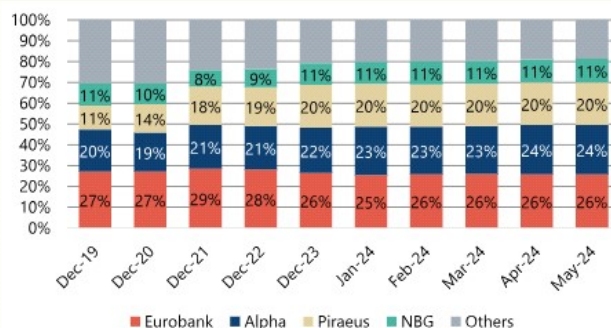


Jefferies: Βλέπει ευκαιρίες για αύξηση των προμηθειών στις ελληνικές τράπεζες

Μια ευκαιρία για τις ελληνικές τράπεζες εντοπίζει η Jefferies στις προμήθειες, καθώς όπως επισημαίνει, η ελληνική αγορά εμφανίζει χαμηλά ποσοστά διείσδυσης στον τομέα του asset management, με αποτέλεσμα οι προμήθειες να είναι χαμηλότερες, ως ποσοστό του συνολικού ενεργητικού, σε σχέση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο και τον μέσο όρο της Ν. Ευρώπης.

Ειδικότερα, οι προμήθειες σε σχέση με το ενεργητικό διαμορφώνονται στις 55 μονάδες βάσης για τις ελληνικές τράπεζες με κάποιες διαφορές: Η Πειραιώς εμφανίζει την υψηλότερη επίδοση στις 74 μονάδες βάσης και η Εθνική την χαμηλότερη στις 50 μονάδες βάσης.

Exhibit 1 - Mutual fund companies market share over time



Source: Hellenic Fund and Asset Management Association, Jefferies

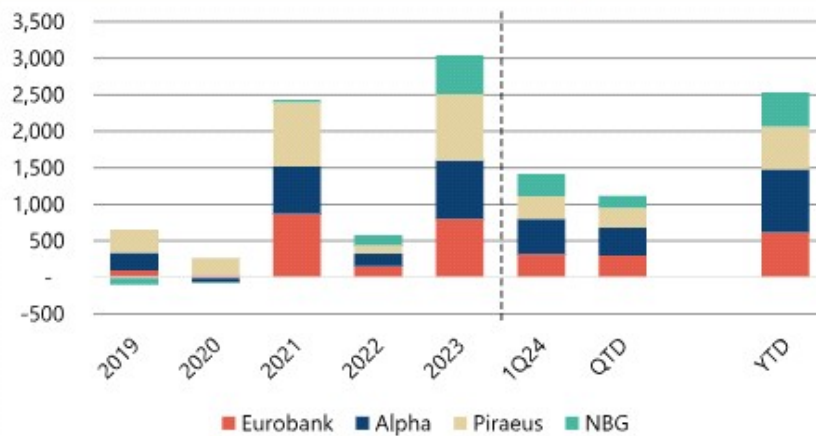
Την ίδια στιγμή, τα κεφάλαια υπό διαχείριση ανέρχονται στο 10% του ΑΕΠ, την ώρα που ο ευρωπαϊκός μέσος όρος είναι 35%.

Σε σχέση με τις καταθέσεις των νοικοκυριών, τα κεφάλαια υπό διαχείριση επίσης διαμορφώνονται κάτω από το 10%, έναντι 46% που είναι ο ευρωπαϊκός μέσος όρος.

Πάντως, η Jefferies διαπιστώνει ότι τα υπό διαχείριση κεφάλαια των εταιρειών αμοιβαίων κεφαλαίων των ελληνικών τραπεζών συνεχίζουν να αυξάνονται, καθώς ενισχύθηκαν κατά 3% τον Μάιο και κατά 8% από τις αρχές του τριμήνου.

Συνέχεια...

Exhibit 2 - Net flows into mutual fund companies over time (EURm)



Source: Hellenic Fund and Asset Management Association, Jefferies

Τα μερίδια αγοράς παραμένουν σταθερά, με την Eurobank και την Alpha να έχουν τα μεγαλύτερα ποσοστά και την Alpha να εμφανίζει τη μεγαλύτερη αύξηση του μεριδίου αγοράς της (+180 μονάδες βάσης από τις αρχές του έτους).

Το πρώτο τρίμηνο, οι επενδυτικές προμήθειες των μεγάλων τραπεζών εμφάνισαν αύξηση 36% σε ετήσια βάση, με την Εθνική να παρουσιάζει τις ισχυρότερες επιδόσεις.

Η τράπεζα που παράγει το μεγαλύτερο μέρος των προμηθειών της από το asset management και το bancassurance είναι η Alpha, ενώ η Εθνική παράγει το μικρότερο μέρος.

Σημειώνεται ότι η Jefferies δίνει σύσταση αγοράς και για τις τέσσερις μεγάλες τράπεζες και θέτει τις τιμές-στόχους στα 2,6 ευρώ για την Alpha Bank, στα 8,8 ευρώ για την Εθνική Τράπεζα, στα 2,7 ευρώ για τη Eurobank και στα 5,2 ευρώ για την Τράπεζα Πειραιώς.



Eurobank: Αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της στην Ελληνική Τράπεζα σε 55,3% - Υποβολή δημόσιας πρότασης

Η Eurobank ανακοινώνει την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της στην Ελληνική Τράπεζα σε 55,3% και την υποβολή δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Ελληνικής Τράπεζας

Η Τράπεζα Eurobank Α.Ε. («Eurobank»), θυγατρική της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., ανακοινώνει ότι στις 3 Ιουνίου 2024, μετά τη λήψη των σχετικών εποπτικών εγκρίσεων, αγόρασε συνολικό ποσοστό 26,1% (107.694.301 μετοχές) στην Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ («Ελληνική Τράπεζα») («Συναλλαγή») έναντι συνολικού τιμήματος € 275,7 εκατομμυρίων περίπου, ήτοι τιμήματος €2,56 ανά μετοχή, ως ακολούθως:

Συνέχεια...

71.428.572 μετοχές (17,30%) από την Poppy S.à.r.l. έναντι συνολικού τιμήματος € 182,9 εκατ. περίπου
6.555.717 μετοχές (1,59%) από επενδυτικά κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται η Senvest Management LLC έναντι συνολικού τιμήματος € 16,8 εκατ. περίπου

28.023.767 μετοχές (6,79%) από την Wargaming Group Limited έναντι συνολικού τιμήματος € 71,7 εκατ. περίπου

857.142 μετοχές (0,21%) από το Ταμείο Προνοίας για τους Εκτελεστικούς Διευθυντές της Wargaming Group Limited έναντι συνολικού τιμήματος € 2,2 εκατ. περίπου, και

829.103 μετοχές (0,20%) από το Ταμείο Προνοίας για το Ανώτερο Διοικητικό Προσωπικό της Wargaming Group Limited έναντι συνολικού τιμήματος € 2,1 εκατ. περίπου.

Πριν από τη Συναλλαγή, η Eurobank κατείχε άμεσα 120.559.360 μετοχές, που αντιπροσωπεύουν το 29,20% του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Ελληνικής Τράπεζας. Μετά τη Συναλλαγή, σύμφωνα με τα άρθρα 13 και 6(2) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 της Κυπριακής Δημοκρατίας, Ν.41(I)/2007, όπως τροποποιήθηκε (ο «Νόμος»), η Eurobank («Προτείνουσα») ανακοινώνει την υποβολή Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης («Δημόσια Πρόταση») προς τους μετόχους της Ελληνικής Τράπεζας για την απόκτηση ποσοστού έως 100% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Ελληνικής Τράπεζας. Το προσφερόμενο αντάλλαγμα για την απόκτηση των μετοχών της Ελληνικής Τράπεζας είναι €2,56/μετοχή και θα καταβληθεί τοις μετρητοίς σε όλους τους μετόχους που θα αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση.

Κατά την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης, το συνολικό εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο της Ελληνικής Τράπεζας αποτελείται από 412.805.230 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μία. Η Προτείνουσα, μετά τη Συναλλαγή, κατέχει άμεσα 228,253,661 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 55,3% του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Ελληνικής Τράπεζας. Δεν κατέχονται μετοχές από πρόσωπα που θεωρούνται από το Νόμο ότι ενεργούν σε συνεννόηση με την Προτείνουσα και δεν υπάρχουν έμμεσες συμμετοχές σχετιζόμενες με την Προτείνουσα. Καθώς η Προτείνουσα κατέχει πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου της Ελληνικής Τράπεζας, η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκειται σε οποιεσδήποτε αιρέσεις.

Η Προτείνουσα έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες διευθετήσεις με τραπεζικό ίδρυμα στην Κύπρο για την καταβολή του προτεινόμενου ανταλλάγματος στους μετόχους της Ελληνικής Τράπεζας που θα αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση.

Λεπτομέρειες και πληροφορίες σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση θα περιλαμβάνονται στο Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης, το οποίο θα ετοιμαστεί σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου και τις σχετικές οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου («Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς») σε σχέση με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.

Η Δημόσια Πρόταση υπόκειται στην έγκριση του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στην οποία θα υποβληθεί μετά την παρούσα ανακοίνωση, όπως προβλέπεται από το Νόμο.

Η Axia Ventures Group και η Citigroup Global Markets Europe AG ενήργησαν ως χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι της Eurobank για τη Συναλλαγή, ενώ η Milbank LLP, η Ιωαννίδης Δημητρίου Δ.Ε.Π.Ε., η Elias Neocleous & Co LLC και η Ποταμίτης Βεκρής Δικ. Εταιρεία παρείχαν νομική υποστήριξη.

Η Axia Ventures Group και η Cyprus Investment and Securities Corporation Limited («CISCO») ενεργούν ως σύμβουλοι της Προτείνουσας σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση. Επιπρόσθετα, η CISCO ενεργεί και ως Χειριστής Ανάδοχος σύμφωνα με τις πρόνοιες της ΚΑΠ 96/2008 του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») όπως τροποποιήθηκε.

Η παρούσα ανακοίνωση γίνεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του Νόμου και την Οδηγία ΟΔ41-2007-01 του 2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα ανακοίνωση αποστέλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο ΧΑΚ, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Τράπεζας.



Πετρέλαιο: Βουτιά των τιμών εν μέσω εκτιμήσεων για πλεόνασμα προσφοράς

Συνεχίζεται σήμερα η πτώση των τιμών του πετρελαίου καθώς η απόφαση του ΟΠΕΚ+ την Κυριακή να αρχίσει από τον Οκτώβριο να αυξάνει την παραγωγή του ενίσχυσε τις ανησυχίες για δημιουργία υπερβάλλουσας προσφοράς στην αγορά.

Το μπρεντ υποχωρεί σήμερα 1%, κάτω από τα 78 δολάρια το βαρέλι, μετά τη βουτιά 3,4% χθες των συμβολαίων για παράδοση τον Αύγουστο. Για το West Texas Intermediate η τιμή διαμορφωνόταν κάτω από τα 74 δολάρια.

Ορισμένοι παρατηρητές της αγοράς ανέμεναν ότι ο ΟΠΕΚ+ θα παράτεινε τις περικοπές μέχρι το τέλος του έτους. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών για τη συμφωνία της Κυριακής ήταν ανάμεικτες. Καθώς εκφράστηκαν αμφιβολίες σχετικά με το αν το καρτέλ του πετρελαίου θα είναι πραγματικά σε θέση να αυξήσει την παραγωγή όταν η προσφορά των ανταγωνιστών του αυξάνεται κατακόρυφα. Βασικά μέλη του καρτέλ έχουν επίσης αυξήσει την παραγωγή τους πάνω από τις ποσοτώσεις που έχουν καθοριστεί πρόσφατα.

Μικρό πλεόνασμα το 2025

Η αναστροφή των περικοπών «θα αφήσει την αγορά με ένα μικρό πλεόνασμα το επόμενο έτος», δήλωσε ο επικεφαλής στρατηγικής εμπορευμάτων της ING Groep στη Σιγκαπούρη. Ωστόσο, πρόσθεσε ότι ο ΟΠΕΚ+ κατέστησε σαφές ότι η αύξηση της προσφοράς μπορεί να διακοπεί εάν οι συνθήκες της αγοράς δεν το επιτρέπουν.

Οι τιμές του πετρελαίου κινούνται καθοδικά από τις αρχές Απριλίου, καθώς οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι υποχώρησαν και η ζήτηση έδειξε σημάδια υποχώρησης, οδηγώντας ορισμένα διυλιστήρια σε μείωση των ρυθμών λειτουργίας τους.

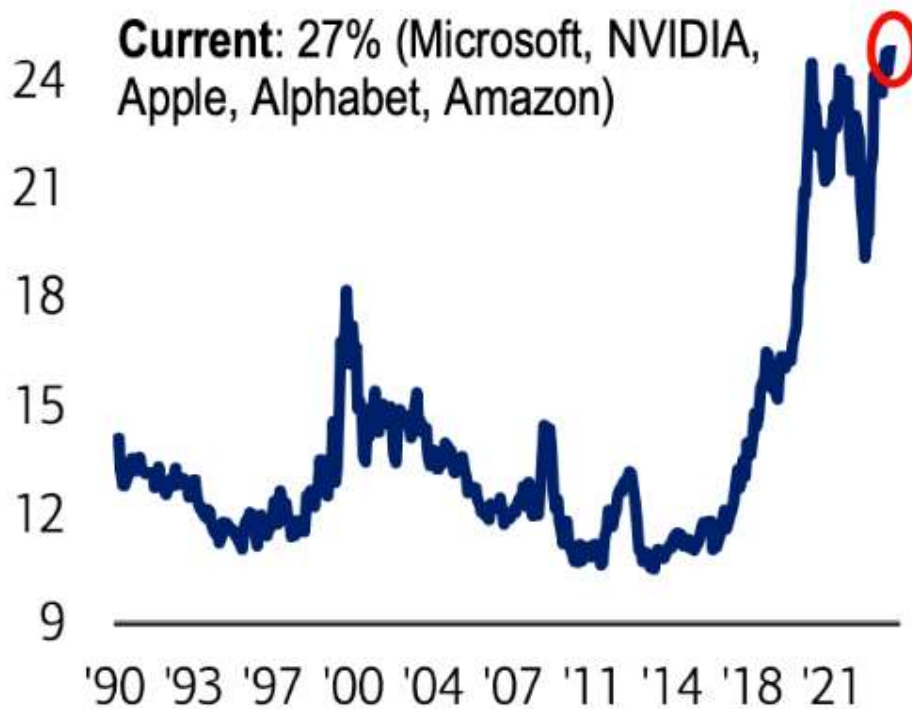
Η τελευταία σειρά μειώσεων του αργού έχει ωθήσει τις τιμές σε έδαφος που χαρακτηρίζεται oversold.

Πηγή: Bloomberg

The Top 5 companies in the S&P 500 now account for 27% of the SPX, a record high that even surpasses the peak of the Dot Com Bubble

Exhibit 22: Extreme concentration risk in the market

Top 5 companies' market cap as a % of S&P 500 (1990-5/28/23)



Source: Bloomberg, BofA US Equity & Quant Strategy

BofA GLOBAL RESEARCH