

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Αύξηση του ΑΕΠ 2,2% (γ-ο-γ) στο 3ο τρίμηνο Καλή εικόνα τις εξαγωγές Παγιώνεται το πρόβλημα με τις επενδύσεις...

Τριμηνιαία ανάπτυξη 1% του ΑΕΠ και ετήσια 2,2% του ΑΕΠ κατέγραψε η ελληνική οικονομία το τρίτο τρίμηνο σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ. Με βάση τα επιμέρους στατιστικά στοιχεία, η συνολική τελική καταναλωτική δαπάνη μειώθηκε κατά 0,2% σε σχέση με το 2ο τρίμηνο του 2018. Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου μειώθηκαν κατά 14,5 % σε σχέση με το 2ο τρίμηνο του 2018. Αύξηση κατά 2,8% σε σχέση με το 2ο τρίμηνο του 2018 παρουσίασαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Οι εξαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 1,0% ενώ οι εξαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 3,8%. Αύξηση κατά 7,5% σε σχέση με το 2ο τρίμηνο του 2018 παρουσίασαν οι εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Οι εισαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 8,3% ενώ οι εισαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 2,2%.

Σύμφωνα πάντα με τα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ:

Η συνολική τελική καταναλωτική δαπάνη παρουσίασε μείωση 0,3% σε σχέση με το 3ο τρίμηνο του 2017.

Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου μειώθηκαν κατά 23,2% σε σχέση με το 3ο τρίμηνο του 2017.

Αύξηση κατά 7,6% σε σχέση με το 3ο τρίμηνο του 2017 παρουσίασαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Οι εξαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 7,9% ενώ οι εξαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 8,0%. Αύξηση κατά 15% σε σχέση με το 3ο τρίμηνο του 2017 παρουσίασαν οι εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Οι εισαγωγές αγαθών αυξήθηκαν κατά 15,0% και οι εισαγωγές υπηρεσιών αυξήθηκαν κατά 16,0%.



Περί βελτίωσης της ρευστότητας για τις 4 συστημικές τράπεζες μίλησαν εκπρόσωποί τους σε συνέδριο στο Βερολίνο

Βελτιωμένη είναι η εικόνα του τραπεζικού συστήματος, κυρίως σε ό,τι αφορά την ρευστότητα, ενώ βασική πρόκληση παραμένει η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, συμφώνησαν οι εκπρόσωποι των τεσσάρων συστημικών τραπεζών και ο Πρόεδρος της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών Νίκος Καραμούζης, οι οποίοι συμμετείχαν στο επενδυτικό και επιχειρηματικό συνέδριο που συνδιοργάνωσαν το Ελληνογερμανικό Βιομηχανικό και Εμπορικό Επιμελητήριο και το περιοδικό The Economist χθες στο Βερολίνο.

Συνέχεια...

«Η Ελλάδα είναι σήμερα σε καλύτερη θέση, σταδιακά επιστρέφει στην κανονικότητα, αλλά ενώ βγήκαμε από τα προγράμματα, δεν βγήκαμε από τα προβλήματα, σημείωσε ο κ. Καραμούζης και πρόσθεσε ότι οι προκλήσεις παραμένουν και αυτό που χρειάζεται είναι μια μεγάλη αλλαγή, με μεταρρύθμιση του δημόσιου τομέα και δημιουργία φιλικού περιβάλλοντος για επιχειρήσεις και επενδύσεις. «Για την αποκατάσταση της κανονικότητας στη χώρα, χρειάζεται να πετύχουμε ρυθμούς ανάπτυξης άνω του 3%. Ναι, μπορεί να γίνει, αυτό που χρειάζεται είναι αύξηση των ιδιωτικών επενδύσεων σε διψήφιο νούμερο. Αυτή είναι μια μεγάλη πρόκληση για το πολιτικό και οικονομικό σύστημα», δήλωσε και αναφερόμενος ειδικά στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, εκτίμησε ότι η κατάσταση βελτιώνεται, η ρευστότητα αποκαθίσταται, οι καταθέσεις επιστρέφουν και τα «κόκκινα» δάνεια περιορίζονται. Επιπλέον, ο κ. Καραμούζης σημείωσε τη στροφή των Ελλήνων στις ηλεκτρονικές συναλλαγές, αναφέροντας χαρακτηριστικά ότι μόνο το 23% των συναλλαγών γίνεται πλέον στα καταστήματα των τραπεζών. Από την πλευρά της Εθνικής Τράπεζας, ο Διευθύνων Σύμβουλος Παύλος Μυλωνάς δήλωσε ότι σταδιακά επιστρέφουν οι καταθέσεις στις τράπεζες, σημειώνοντας ωστόσο ότι η επιστροφή θα μπορούσε να είναι γρηγορότερη και πιο ισχυρή, ενώ ως μεγαλύτερη πρόκληση ονόμασε την πρόσβαση σε μη εξασφαλισμένη χρηματοδότηση. Στην τελευταία κρίση, έγινε «κούρεμα» τέτοιων κεφαλαίων και οι επενδυτές δεν το ξεχνούν, σημείωσε ο κ. Μυλωνάς και εξήγησε ότι για να υπάρξει η πρόσβαση, θα πρέπει να μειωθούν προηγουμένως τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Ο Χρήστος Μεγάλου, Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς, συμφώνησε ότι το τραπεζικό σύστημα δεν έχει προβλήματα ρευστότητας, ενώ δήλωσε ότι αν παρουσιαστεί κάποιο πραγματικά σοβαρό και αξιοποιήσιμο επιχειρηματικό σχέδιο, προφανώς θα το χρηματοδοτήσει. Θα υπάρξει μάλιστα ανταγωνισμός μεταξύ των τραπεζών, όπως υπήρξε και στην περίπτωση της χρηματοδότησης του Αερολιμένα της Αθήνας ή αυτού στο Καστέλι, προέβλεψε.

Ο Θεόδωρος Καλαντώνης, αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Ergasias, αναφερόμενος στο τι θα ισχύσει από το νέο έτος για την πρώτη κατοικία, δήλωσε ότι ακόμη γίνεται συζήτηση για το θέμα, πάνω στα σχέδια που έχουν υποβληθεί. Ένα από αυτά προβλέπει επέκταση του Νόμου, με πολύ μεγαλύτερους όμως περιορισμούς. Το θέμα είναι πολύ ευαίσθητο για όλα τα κόμματα, για την κοινωνία και φυσικά για την τράπεζα, δήλωσε, ενώ εξ ονόματος της Alpha Bank, ο αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Αρτέμης Θεοδωρίδης επισήμανε ότι τώρα πια υπάρχει τουλάχιστον το θεσμικό πλαίσιο που επιτρέπει όχι να διευκολύνονται οι πλειστηριασμοί, αλλά να γίνονται διαπραγματεύσεις με δανειολήπτες οι οποίοι στην πραγματικότητα είναι συστηματικοί κακοπληρωτές.

(Πηγή: ΑΜΠΕ)



Eurobank: θετικό “outlook” από την Moody’s

Όπως ανακοίνωσε, σε θετικό από ουδέτερο αναβάθμιση το outlook της τράπεζας Eurobank ο οίκος αξιολόγησης Moody’s, ο οποίος επιβεβαίωσε το ην αξιολόγηση σε Caa2. Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές του οίκου αξιολόγησης, η αναβάθμιση του outlook οφείλεται στην πρόσφατη ανακοίνωση της τράπεζας για το σχέδιο μετασχηματισμού το οποίο εάν υλοποιηθεί με επιτυχία, θα βελτιώσει την κεφαλαιακή της βάση και την ποιότητα των asset.

Συνέχεια...

Όπως αναφέρει η Moody's, ο βασικός λόγος για την αναβάθμιση του outlook σε "θετικό", είναι το σχέδιο αναδιοργάνωσης που ανακοινώθηκε από τη Eurobank στις 26 Νοεμβρίου, το οποίο προβλέπει τη συγχώνευση με τη Grivalia Properties REIC, τη δεύτερη μεγαλύτερη εταιρεία real estate στην Ελλάδα, και το "ξεφόρτωμα" σχεδόν 7 δισ. ευρώ μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) μέσω της δημιουργίας ενός οχήματος ειδικού σκοπού (SPV), το οποίο θα τιτλοποιεί αυτά τα NPEs. Όπως πάντα σχολιάζουν οι αναλυτές της Moody's και οι δύο αυτές κινήσεις αναμένεται να ενισχύσουν τα κεφάλαια και την ποιότητα των asset της τράπεζας, ασκώντας θετικές πιέσεις στο πιστωτικό της προφίλ. Όπως σχολιάζει η Moody's, η συγχώνευση με τη Grivalia βελτιώνει την κεφαλαιακή επάρκεια της Eurobank, αφού θα πραγματοποιηθεί χωρίς να περιλαμβάνονται μετρητά και με την έκδοση των νέων μετοχών της Eurobank στους υφιστάμενους μετόχους της Grivalia, μεταξύ των οποίων και η Fairfax Financial Holdings Limited.. Και όπως σημειώνεται, η Fairfax θα γίνει ο μεγαλύτερος μέτοχος της συγχωνευμένης οντότητας με ποσοστό 32,9% δεδομένου ότι έχει ήδη συμμετοχή 18,2% στην Eurobank και 51,4% στη Grivalia.



ΔΕΗ: Ομόλογο 400-500 εκατομμυρίων ευρώ στο πρώτο τρίμηνο του 2019

Ομόλογο, ύψους 400 έως 500 εκατομμυρίων ευρώ, σχεδιάζει να εκδώσει η ΔΕΗ κατά το πρώτο τρίμηνο του 2019, σύμφωνα με ανώτατες πηγές της διοίκησης επιχείρησης, με κύριο στόχο την ενίσχυση της ρευστότητας.

Ήδη, η ΔΕΗ ανήγγειλε την έξοδο στις αγορές με αφορμή την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας από τον οίκο Standard & Poor's κατά μία βαθμίδα, με ταυτόχρονη αναβάθμιση των προοπτικών της.

Η ίδια πηγή σημείωσε πως έχει μεγαλύτερη σημασία η διασφάλιση της ρευστότητας από το ύψος στο οποίο θα διαμορφωθεί το τελικό επιτόκιο, τονίζοντας πάντως ότι σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των συμβούλων που έχουν προσληφθεί ήδη από τον Σεπτέμβριο το ενδιαφέρον από τη διεθνή επενδυτική κοινότητα είναι αυξημένο.

Σε ερώτηση για το θέμα των τιμολογίων τόνισε πως ενδεχόμενη αύξηση δεν λύνει το θέμα της ρευστότητας, καθώς μπορεί να έχει επιπτώσεις στην εισπραξιμότητα, ενώ υπογράμμισε πως η ΔΕΗ εργάζεται συστηματικά με την κυβέρνηση, ώστε να υπάρξει η μίνιμουμ επιβάρυνση. Υπεραμύνθηκε πάντως της απόφασης να χρεώνονται στο εξής με ένα ευρώ η έκδοση εντύπου λογαριασμού (με στόχο να στραφούν οι πελάτες στους ηλεκτρονικούς λογαριασμούς) για την οποία διατύπωσε ενστάσεις ο Συνήγορος του Καταναλωτή.

Αναφορικά με το αίτημα για παράταση της προθεσμίας υποβολής των προσφορών για την πώληση των λιγνιτικών μονάδων Μεγαλόπολης και Φλώρινας που έθεσε πρόσφατα επισήμως ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της ΔΕΗ, Μανώλης Παναγιωτάκης, τονίζεται ότι αυτή είναι απαραίτητη, προκειμένου να επιλυθούν οι εκκρεμότητες που υφίστανται σε σχέση κυρίως με τον μηχανισμό αποζημίωσης των λιγνιτικών μονάδων για τη διαθεσιμότητα ισχύος. Διαφορετικά επισημαίνεται ο κίνδυνος για χαμηλή συμμετοχή ή και χαμηλό τίμημα.

Τέλος, η ίδια πηγή της ΔΕΗ επανέλαβε ότι η Χαλυβουργική δεν είναι πλέον πελάτης της επιχείρησης, ενώ το ίδιο θα ισχύσει άμεσα και για την ΛΑΡΚΟ.

(Πηγή: ΑΜΠΕ)



«Οι μετοχές αζίας θα κερδίσουνε»

«Δεν σκεφτόμαστε τη μακροοικονομία, δεν σκεφτόμαστε τα επιτόκια, δεν σκεφτόμαστε τον Τραμπ, δεν σκέφτομαι την πολιτική ή το Brexit», δήλωσε ο Kevin Murphy, ο οποίος βοηθά στη διαχείριση του fund ύψους 1,5 δισ. δολαρίων Schroder Income Maximiser, το οποίο έχει ξεπεράσει το 98% των ομοίων του το 2018, εστιάζοντας σε μετοχές αζίας του Ηνωμένου Βασιλείου. «Είναι πολύ καλύτερο να μην προσπαθείτε να προβλέψετε απρόβλεπτα γεγονότα και να επικεντρωθείτε σε βασικά εταιρικά στοιχεία». Όπως έγραψε το Bloomberg, η γεωπολιτική και οι ανησυχίες για την αύξηση των αμερικανικών επιτοκίων έπληξαν τις ευρωπαϊκές μετοχές το 2018, με τον δείκτη Stoxx Europe 600 να οδεύει προς το χειρότερο έτος από το 2011.

Και όπως σχολιάζει σε νεότερο του δημοσίευμα, μόνο ένας στρατηγικός επενδυτής που ερωτήθηκε από τον Bloomberg τον Ιανουάριο είχε προβλέψει την πτώση της ευρωπαϊκής αγοράς το 2018, και τα πολιτικά μελοδράματα σε Ιταλία και Βρετανία έκαναν ακόμα χειρότερη την κατάσταση.

Το θέμα είναι η προσεκτική επιλογή των μετοχών, με έμφαση στην αποτίμηση, τα κέρδη και τα ρίσκα του ισολογισμού, δήλωσε ο Murphy σε τηλεφωνική συνέντευξη. Το επιτελείο του fund επιλέγει εταιρείες του Ηνωμένου Βασιλείου που έχουν ήδη συνεκτιμήσει αρνητικές ειδήσεις, οπότε όταν η αγορά αντιμετωπίζει μια κάμψη όπως αυτή που παρατηρήθηκε τον Οκτώβριο και τον Νοέμβριο, οι μετοχές αυτές τείνουν να έχουν καλύτερη απόδοση, σύμφωνα με την Schroders.

Το Schroder Income Maximiser Fund είχε απόδοση 2,9% φέτος και 11% τα τελευταία τρία χρόνια. Αντίθετα, ο δείκτης FTSE 100 μειώθηκε κατά 7,3% το 2018 και ο Δείκτης Τιμών MSCI UK μειώθηκε κατά 11%. Η κορυφαίες συμμετοχές του αμοιβαίου κεφαλαίου από τις 31 Οκτωβρίου περιελάμβαναν την Pearson Plc, την BP Plc, τη GlaxoSmithKline Plc και την HSBC Holdings Plc.

Δεδομένου ότι η προθεσμία του Μαρτίου για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση επίκειται, οι στρατηγικοί επενδυτές είναι διχασμένοι για το κατά πόσον οι μετοχές της χώρας είναι αρκετά φτηνές για να υπεραποδώσουν σε ένα περιβάλλον έντονης πολιτικής αβεβαιότητας. Η Sanford C. Bernstein χαρακτηρίζει την αγορά «μη επενδύσιμη», ενώ η Citigroup Inc. λέει ότι οι επενδυτές έχουν ήδη εκφορτώσει επιθετικά τις βρετανικές μετοχές.

«Θα υπάρξουν ευκαιρίες που θα προκύψουν από το Brexit, θα υπάρξουν νέα πράγματα για αγορά και θα πρέπει να είμαστε ευκίνητοι στην αγορά για να επωφεληθούμε από τις ευκαιρίες, αλλά δεν πρόκειται να χτίσουμε ένα χαρτοφυλάκιο σχεδιασμένο γύρω από το σκληρό, το μαλακό ή το no Brexit», δήλωσε ο Murphy.

Είναι πεπεισμένοι ότι οι αξιόλογες μετοχές θα νικήσουν τις μετοχές ανάπτυξης τα επόμενα τρία με πέντε χρόνια. Οι παγκόσμιες μετοχές αζίας έχουν υπερβεί τις μετοχές ανάπτυξης τους τελευταίους τρεις μήνες, προκαλώντας φημολογία ότι οι επενδυτές περιστρέφονται σε μετοχές χαμηλότερης αποτίμησης, καθώς προετοιμάζονται για οικονομική επιβράδυνση και το τέλος της αγοράς "ταύρων". Αφού η φούσκα dot-com κορυφώθηκε το 2000, η αξία νίκησε την ανάπτυξη στις ΗΠΑ για σχεδόν επτά χρόνια σερί.

Η Pearson, η κορυφαία μετοχή του κεφαλαίου, σημείωσε άνοδο 7,2% τον περασμένο μήνα, ενώ ο Δείκτης FTSE 100 υποχώρησε 2,1%. Η Glaxo σημείωσε άνοδο 7,3%, ενώ η BP υποχώρησε 8,3% καθώς το πετρέλαιο υποχώρησε.

«Περνάμε ολόκληρη την ημέρα με τα κεφάλια μας στους λογαριασμούς, εξετάζοντας τα οικονομικά της εταιρείας και προσπαθώντας να βρούμε νέα φτηνά πράγματα για να αγοράσουμε», δήλωσε ο Murphy. «Και δεν αντιδρούμε στις αγορές και δεν είμαστε συναισθηματικοί, δεν πανικοβαλλόμαστε και δεν γινόμαστε άπληστοι, συνεχίζουμε να εξετάζουμε όλες τις ευκαιρίες που μπορούμε να βρούμε».

(Πηγή: Bloomberg)

Χ.Α.: Κλειδί μετά την τελευταία άνοδο, η παραμονή του ΓΔ υψηλότερα των 640 – 650 μονάδων Επόμενοι στόχοι οι αντιστάσεις στις 670, κυρίως τις 680 και υψηλότερα τις 700 – 710 μονάδες..

