

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



ΤΧΣ: Ξεκινάει το φθινόπωρο η αποεπένδυση από τις τράπεζες

Σε πλήρη υλοποίηση μπαίνει από το φθινόπωρο το πρόγραμμα αποεπένδυσης του Δημοσίου από τις συμμετοχές του στις τράπεζες, με την αρχή να γίνεται από τη Eurobank και τη διάθεση του 1,4%. Τη σκυτάλη θα πάρει στη συνέχεια η Εθνική Τράπεζα, στην οποία το ΤΧΣ έχει και το μεγαλύτερο ποσοστό, που διαμορφώνεται στο 40,39%. Πρόθεση του υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών είναι να διαθέσει το 20% της συμμετοχής του στα τέλη του 2023 ή στις αρχές του 2024. Το χρονοδιάγραμμα προβλέπει ότι μέσα στο 2024 θα διατεθεί επίσης ποσοστό 15% από το 27% που ελέγχει στην Τράπεζα Πειραιώς και στη συνέχεια θα ακολουθήσει η Alpha Bank, στην οποία το Δημόσιο ελέγχει το 9%.

Με βάση τον σχεδιασμό του υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, σε όλες τις περιπτώσεις θα ακολουθηθεί η μέθοδος του βιβλίου προσφορών (book building) εξασφαλίζοντας όρους ανταγωνιστικής διαδικασίας για τους υποψήφιους επενδυτές που θα εκδηλώσουν ενδιαφέρον. Η πρόθεση του ΥΠΕΘΟ να διαθέσει ένα μεγάλο ποσοστό της Εθνικής Τράπεζας δεν αποκλείει την ιδιωτική πώληση, που εννοεί τη διάθεση μεγάλων πακέτων μετοχών –άνω του 5%– ή την απευθείας διάθεση σημαντικού ποσοστού από τις μετοχές που διαθέτει το Ταμείο σε μια τράπεζα. Σε αυτό το πλαίσιο το ΤΧΣ μπορεί να εξετάσει αυτόκλητες προσφορές, που θα υποβληθούν, π.χ., από μόνο έναν επενδυτή. Σύμφωνα, ωστόσο, με όσα προβλέπει η στρατηγική αποεπένδυσης, που έχει συνταχθεί από το ΤΧΣ με τη συνδρομή της Rothschild, το Ταμείο δεν θα προχωρήσει σε διμερή διαπραγμάτευση χωρίς να προηγηθεί ανταγωνιστική διαδικασία. Στόχος να διασφαλιστεί η ίση και αμερόληπτη μεταχείριση για όλους τους πιθανούς επενδυτές.

Η ίδια διαδικασία, δηλαδή των ανταγωνιστικών προσφορών, θα ακολουθηθεί σύμφωνα με πληροφορίες και στην περίπτωση της Eurobank, η διοίκηση της οποίας έχει ανακοινώσει ότι προτίθεται να αγοράσει από το Ταμείο το ποσοστό που διαθέτει. Η πρόταση αφορά 52.080.673 μετοχές (αντιστοιχούν στο 1,4% του μετοχικού κεφαλαίου της) και με βάση την πρόταση που θα τεθεί προς νήπιση στη γενική συνέλευση της 20ής Ιουλίου το εύρος τιμής αγοράς προτείνεται μεταξύ του 1,10 ευρώ ανά μετοχή, με μέγιστη τιμή το 1,90 ευρώ ανά μετοχή. Όπως έχει ανακοινώσει η διοίκηση της Eurobank, η αγορά θα προταθεί να γίνει στην τιμή του book value, που με βάση τα στοιχεία τέλους έτους διαμορφώνεται στο 1,70 ευρώ ανά μετοχή. Η τιμή της μετοχής της Eurobank έκλεισε χθες στο 1,547 ευρώ και η ακριβής τιμή που προτείνει η τράπεζα θα υποβληθεί αμέσως μετά την έγκριση της γενικής συνέλευσης. Στη συνέχεια το Ταμείο, βάσει της ανταγωνιστικής διαδικασίας που θα ακολουθήσει, θα διερευνήσει εάν υπάρχουν επενδυτές που προσφέρουν μεγαλύτερη τιμή. Σύμφωνα με πληροφορίες της «Κ», ο υπουργός Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών Κωστής Χατζηδάκης έχει ήδη στα χέρια του την πρόταση του ΤΧΣ για τους τρεις χρηματοοικονομικούς συμβούλους που έχουν προκριθεί –UBS, Mediobanca και Axia–, μεταξύ των οποίων θα επιλέξει ποιος θα «τρέξει» τη διαδικασία. Η διαδικασία για την αναζήτηση καλύτερης προσφοράς θα πρέπει, σύμφωνα με πληροφορίες, να ολοκληρωθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα, που εκτιμάται ότι δεν θα ξεπεράσει τη μία εβδομάδα.

Σε εξέλιξη είναι, σύμφωνα με τις ίδιες πληροφορίες, η κατάρτιση της short list των χρηματοοικονομικών συμβούλων που θα επιλεγούν και για τη διάθεση μετοχών των υπολοίπων συστημικών τραπεζών, καθώς και της short list με τους νομικούς συμβούλους που θα «τρέξουν» τη διαδικασία τόσο για το buy back της Eurobank όσο και για τη διάθεση μετοχών.

Το δικαίωμα επαναγοράς μετοχών, δηλαδή της αγοράς μετοχών που διαθέτει το Ταμείο σε προσυμφωνημένη τιμή, θα ισχύσει και για τις μετοχές των τριών συστημικών τραπεζών στις οποίες το ΤΧΣ έχει συμμετοχή. Αυτή η επιλογή μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε συνδυασμό με μια άλλη δομή διάθεσης, όπως, π.χ., η διαδικασία του accelerated bookbuilding (ABB), δηλαδή της εφάπαξ διάθεσης σημαντικού όγκου μετοχών σε μια συγκεκριμένη ημέρα και σε τιμή που θα καθοριστεί μέσω κατάρτισης βιβλίου προσφορών.



ING: Μπαίνουμε στην εποχή του «slowcession» – Ανάπτυξη 1,7% στην Ελλάδα φέτος

Η παγκόσμια οικονομία είναι κολλημένη στη «ζώνη του λυκόφωτος», ανάμεσα στη στασιμότητα και την ύφεση, διαπιστώνει η ING. Προβλέπει, μάλιστα, ότι η οικονομική ανάπτυξη θα επιβραδυνθεί περαιτέρω το επόμενο διάστημα, με αποτέλεσμα πολλές χώρες του ανεπτυγμένου κόσμου να βυθιστούν σε «slowcession» (από τις λέξεις «slow» και «recession»).

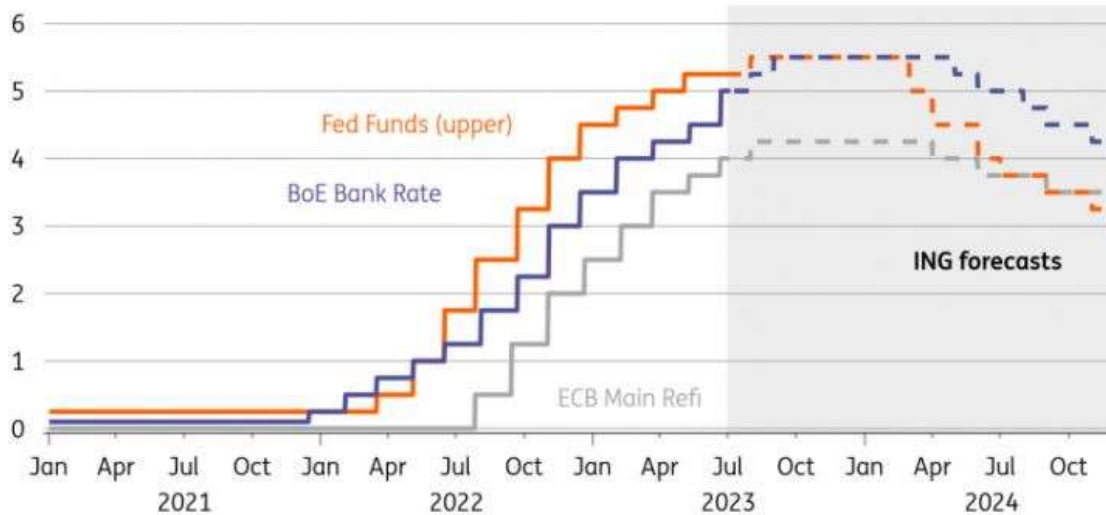
Όπως σημειώνει ο οικονομολόγος της ING, Carsten Brzerski, το πρώτο εξάμηνο του 2023 χαρακτηρίστηκε από γεγονότα που θα μπορούσαν να γεμίσουν μια ολόκληρη χρονιά. Η Ευρώπη απέφυγε την ενεργειακή κρίση χάρη στον ήπιο χειμώνα και τα κρατικά μέτρα στήριξης. Το άνοιγμα της οικονομίας της Κίνας μετά τα lockdowns του κορωνοϊού ήταν πιο αδύναμο από ό,τι όλοι ήλπιζαν. Μια τραπεζική κρίση στις ΗΠΑ και την Ελβετία δεν κατέληξε σε παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση, όπως πολλοί φοβήθηκαν. Η πρωτοφανής σύσφιγξη της νομισματικής πολιτικής από τις κεντρικές τράπεζες συνοδεύτηκε από τη σταδιακή μείωση του πληθωρισμού, αλλά δεν ήταν κατ' ανάγκη αποτέλεσμά της.

Κοιτάζοντας στο δεύτερο μισό του έτους, η ING εκτιμά ότι το άνοιγμα της Κίνας θα συνεχίσει να είναι αδύναμο, η αμερικανική οικονομία δεν αναμένεται να βιώσει μια ύφεση τον χειμώνα και η Ευρωζώνη θα παραμείνει ανάμεσα στη στασιμότητα και την ύφεση.

Καθώς πολλές οικονομίες επιβραδύνουν, οι πιέσεις για μισθολογικές αυξήσεις αναμένεται να αποκλιμακωθούν, μειώνοντας τις πληθωριστικές πιέσεις και τελικά οδηγώντας σε πτώση των τιμών. Έτσι, η ING εκτιμά ότι ο πληθωρισμός αλλά και ο δομικός πληθωρισμός θα υποχωρήσουν γρηγορότερα από ό,τι περιμένουν οι κεντρικές τράπεζες προς τα τέλη του έτους. Το φαινόμενο του «slowcession» αποτελεί μια νέα πρόκληση για τις κεντρικές τράπεζες, τονίζει ο επενδυτικός οίκος, καθώς εξηγεί πως η τάση αυτή είναι δυσκολότερο να εντοπιστεί σε σχέση με μια πιο εμφανή ύφεση, για παράδειγμα. Μέχρι οι κεντρικοί τραπεζίτες να συνειδητοποιήσουν ότι βρισκόμαστε σε «slowcession», θα συνεχίσουν να αυξάνουν τα επιτόκια και όχι να τα μειώνουν.

Συνέχεια...

Major central bank policy rates – ING forecasts



Source: Macrobond, ING calculations

Η ING πιστεύει ότι οι κεντρικές τράπεζες θα προσαρμοστούν στη νέα πραγματικότητα τους τελευταίους μήνες του χρόνου, αναγνωρίζοντας την αδύναμη ανάπτυξη, τη γενικότερη υποχώρηση του πληθωρισμού και το γεγονός ότι δεν χρειάζονται πια αυξήσεις επιτοκίων.

Έτσι, ο οίκος εκτιμά ότι η Federal Reserve θα αρχίσει να μειώνει τα επιτόκια το πρώτο τρίμηνο του 2024, με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Αγγλίας να ακολουθούν σύντομα.

Οι προβλέψεις της ING μιλούν για ανάπτυξη μόλις 0,4% στην Ευρωζώνη φέτος, με τον πληθωρισμό στο 5,2%. Για το 2024 αναμένεται ανάπτυξη 0,5% με πληθωρισμό στο 2,5%. Για το 2025, το ΑΕΠ της Ευρωζώνης αναμένεται να αυξηθεί κατά 1,4% με τον πληθωρισμό να πέφτει στον στόχο της ΕΚΤ, στο 2%.

Για την ελληνική οικονομία, ο οίκος περιμένει ανάπτυξη στο 1,7% φέτος, στο 1,6% το 2024 και στο 1,7% το 2025.

Ο πληθωρισμός αναμένεται στο 4,1% φέτος, στο 2,3% του χρόνου και στο 2% το 2025.



Jumbo: Μειώσεις σε 150 κωδικούς κάθε ημέρα... Εγγυημένο το μέρισμα

Σίγουρος ότι οι καταναλωτές δεν θα μπορέσουν να αντέξουν για πολύ ακόμη τις υψηλές τιμές που έχουν διαμορφωθεί σε όλα τα αγαθά λόγω του πληθωρισμού, ο επικεφαλής των Jumbo Απόστολος Βακάκης έκανε γνωστό ότι η εταιρεία άρχισε να μειώνει τις τιμές με ρυθμό 150 κωδικών την ημέρα, με στόχο να προστατέψει τις πωλήσεις της και να ανανεώσει τη στενή σχέση που έχει με τους πελάτες της όλα αυτά τα χρόνια.

Κατά τη διάρκεια της χθεσινής ετήσιας συνέλευσης των μετόχων, ο κ. Βακάκης τόνισε: «Εκτιμώ ότι το 2023 και 2024 θα είναι δύο μεταβατικά έτη όπου θα κυριαρχήσει ο αποπληθωρισμός σε όλα τα αγαθά. Τα εισοδήματα δεν μπορούν να αντέξουν τέτοιο πληθωρισμό. Εμείς είμαστε πελατοκεντρικοί και ήδη μειώνουμε τις τιμές μας κάθε ημέρα σε 150 κωδικούς. Γενικότερα, οι τιμές δεν μπορεί να φτάσουν εκεί που ήταν αλλά θα εκλογικευτούν. Η στρατηγική η δική μας είναι να αυξήσουμε το τζίρο "κλέβοντας" πελάτες από τον ανταγωνισμό, αλλά με μικρότερη ποσοστιαία αύξηση στα κέρδη ώστε να έχουμε το περιθώριο μείωσης των τιμών».

Έτσι, η διοίκηση επαναβεβαίωσε το αρχικό guidance για το 2023, το οποίο προβλέπει αύξηση τζίρου κατά 15% σε σχέση με τα 949 εκατ. ευρώ του 2022, μείωση στο περιθώριο μικτού κέρδους στο 54% από 56% και αύξηση καθαρών κερδών κατά 10% σε σχέση με τα 249 εκατ. ευρώ του 2022.

«Έχουμε εφεδρείες για υψηλές μερισματικές αποδόσεις»

Ο κ. Βακάκης έσπευσε να καθησυχάσει τους μετόχους, λέγοντας πως η μερισματική πολιτική δεν θα αλλάξει και οι μέτοχοι θα έχουν τουλάχιστον τις ίδιες χρηματικές διανομές με τα προηγούμενα έτη. Εντός του 2023, οι χρηματικές διανομές των μετόχων θα φτάσουν τα 200 εκατ. ευρώ (43 εκατ. ευρώ το μέρισμα της χρήσης του 2022 και διανομή 157 εκατ. ευρώ από ειδικό αποθεματικό).

«Ακόμη και αν για κάποιο λόγο δεν έχουμε τις προσδοκώμενες ταμειακές ροές, έχουμε κέρδη παρελθουσών χρήσεων και ειδικά αποθεματικά που μας επιτρέπουν τη διανομή μερισμάτων», υποστήριξε ο κ. Βακάκης.

Σημειώνεται ότι η εταιρεία, αποπληρώνοντας ομολογιακό δάνειο 200 εκατ. ευρώ, έχει πλέον μηδενικό δανεισμό και διαθέσιμα άνω των 500 εκατ. ευρώ.

Ερωτώμενος ο κ. Βακάκης πως εξηγεί το γεγονός ότι μέσα στην κρίση η Jumbo βελτίωσε τα μεγέθη της, ο επικεφαλής της εταιρείας απέδωσε το γεγονός στην κατάρρευση του ανταγωνισμού. «Οι αγορές αντάμειψαν τους επαγγελματίες και τιμώρησαν τους κερδοσκόπους», τόνισε χαρακτηριστικά

«Ουδείς αναντικατάστατος»

Επίσης, ο κ. Βακάκης, σε σχετική ερώτηση μετόχου τι θα απογίνει η Jumbo αν αποχωρήσει από την εταιρεία, απάντησε ως εξής: «Τα καλά αποτελέσματα της εταιρείας είναι συλλογικά δεν είναι δικά μου. Ουδείς αναντικατάστατος. Θα με διαδεχθεί ο ικανότερος. Άλλωστε η οικογένεια έχει μειοψηφικό ποσοστό. Η Jumbo έχει το μεγαλύτερο ποσοστό θεσμικών επενδυτών από κάθε άλλη εισηγμένη. Αυτοί θα αποφασίσουν αλλαγές στη διοίκηση».

Για την αγορά του Ισραήλ, όπου η αλυσίδα απέκτησε παρουσία μέσω συμφωνίας franchise, ο κ. Βακάκης επισήμανε ότι η ζήτηση όταν άνοιξε το πρώτο κατάστημα ήταν τόσο μεγάλη που παρουσιάστηκε πρόβλημα με την τροφοδοσία του. Εκτίμησε πως τα προβλήματα θα λυθούν και σταδιακά θα ξεδιπλωθεί το πλάνο για ανάπτυξη 15 καταστημάτων σε μια αγορά όπως η Ελλάδα, αλλά με πολύ καλύτερο μέσο εισόδημα των πολιτών. Επίσης, ο κ. Βακάκης μίλησε και με πολύ καλά λόγια για την Αλβανία, όπου και εκεί ο όμιλος αναπτύσσεται με τη μέθοδο του franchise, λέγοντας πως πρόκειται για μια χώρα που έχει αλλάξει εντελώς και παρουσιάζει επενδυτικές ευκαιρίες.

Η εταιρεία ενημέρωσε ότι από την Δευτέρα 3 Ιουλίου ξεκίνησε η λειτουργία του ηλεκτρονικού καταστήματος στη Ρουμανία και μέχρι το τέλος του 2023 αναμένεται να λειτουργήσουν ένα μισθωμένο υπερκατάστημα στο κέντρο του Plovidiv (Βουλγαρία) και ένα ιδιόκτητο υπερκατάστημα στην πόλη Iasi (Ρουμανία). Στο πρώτο εξάμηνο, οι πωλήσεις του Ομίλου εμφανίζονται αυξημένες περίπου κατά 20% σε σχέση με πέρυσι.

Όπως επισήμαναν από τη διοίκηση, «οι πρώτες ενδείξεις από τις πωλήσεις του Ιουλίου είναι θετικές, αλλά είναι πολύ νωρίς για να συμπεράνουμε εάν κατά τον Ιούλιο και τον Αύγουστο θα μπορέσουν να ανακτηθούν όλες οι χαμένες πωλήσεις κατά τον Μάιο και Ιούνιο, λόγω της ασυνήθιστης κακοκαιρίας σε όλα τα Βαλκάνια και των δύο γύρων βουλευτικών εκλογών στην Ελλάδα».

Το σώμα των μετόχων ενέκρινε τη διανομή μερίσματος 0,3220 ευρώ ανά μετοχή για τη χρήση του 2022, πληρωτέο από τις 29 Αυγούστου και την εκλογή νέου ΔΣ, όπου στα 10 υφιστάμενα μέλη προστίθενται επιπλέον τρία ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.



Διεθνείς αγορές: Βουτιά μετοχών και ομολόγων μετά την ισχυρή αύξηση προσλήψεων στις ΗΠΑ

Βουτιά έκαναν τα χρηματιστήρια και οι τιμές ομολόγων και από τις δύο πλευρές του Ατλαντικού την Πέμπτη, καθώς τα ισχυρά στοιχεία προσλήψεων στις ΗΠΑ τροφοδότησαν τα στοιχήματα ότι η Fed θα χρειαστεί να γίνει ακόμη πιο επιθετική στη μάχη κατά του πληθωρισμού.

Στοιχεία του ερευνητικού ινστιτούτου ADP έδειξαν ότι οι αμερικανικές εταιρείες δημιούργησαν τον Ιούνιο τις περισσότερες θέσεις εργασίας εδώ και έναν χρόνο, υπογραμμίζοντας ότι η αγορά εργασίας εξακολουθεί να είναι πολύ ισχυρή παρά τις συνεχείς αυξήσεις επιτοκίων.

Οι μισθωτοί στον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 497.000, αριθμός υπερδιπλάσιος από τη διάμεση εκτίμηση οικονομολόγων που μετείχαν σε έρευνα του Bloomberg.

Προεξόφληση αύξησης επιτοκίων της Fed στις 26 Ιουλίου

Τα συμβόλαια swar προεξοφλούν σχεδόν πλήρως μία νέα αύξηση 25 μ.β. του επιτοκίου της Fed στις 26 Ιουλίου και την πιθανότητα μίας ακόμη αύξησης έως το τέλος του έτους.

Οι βασικοί δείκτες μετοχών της Wall Street σημείωναν απώλειες 1,2% έως 1,5% στις 5 το απόγευμα, ενώ ο πανευρωπαϊκός δείκτης μετοχών Stoxx 50 υποχωρούσε 2,4%.

Οι αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων, που κινούνται αντίθετα από την τιμή τους αυξήθηκε για όλες τις διάρκειες και του διετούς ξεπέρασε το 5% που είναι υψηλό 16 ετών, ενώ του 10ετούς αυξήθηκε στο 4,04% για πρώτη φορά από τον Μάρτιο.

Στο 3,9% η απόδοση των 10ετών ελληνικών ομολόγων

Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων της Ευρωζώνης σημείωναν άνοδο 15-17 μονάδων βάσης, με τα ελληνικά 10ετή να αυξάνονται πάνω από το 3,9%.

«Η ισχύς της αμερικανικής αγοράς εργασίας είναι σχεδόν απίστευτη και αυτό απομακρύνει περαιτέρω την ιδέα για μία ενδεχόμενη ύφεση στις ΗΠΑ, αλλά ταυτόχρονα απομακρύνει κάθε ελπίδα για μείωση των επιτοκίων από τη Fed το 2023», δήλωσε ο επικεφαλής επενδύσεων της Horizon Investments.

Πηγή: Ημερησία - Bloomberg - Reuters