

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Λονδίνο: Στην... τάξη του 2025 η Metlen – Ποιοι θα είναι οι «rookies» των IPOs φέτος

Την πυξίδα και την εκ νέου άνθησή της αναζητά και φέτος η χρηματιστηριακή αγορά του Λονδίνου, με μια σειρά από εισαγωγές να «υπόσχονται» ότι μπορούν να βάλουν και πάλι στο χάρτη το City, μετά από πάνω από τέσσερα χρόνια ύφεσης.

Φέτος είναι μια κρίσιμη χρονιά. Σχεδόν τέσσερα χρόνια μετά την αναθεώρηση του Λόρδου Τζόναθαν Χιλ για τους κανόνες εισαγωγής στο Ηνωμένο Βασίλειο, το χρηματιστήριο αναζητά ακόμη τα πατήματά του.

Όπως γράφει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος, ενδεικτικό είναι ότι οι νέες εταιρείες που εισήχθησαν στο Λονδίνο το 2024 συγκέντρωσαν τα λιγότερα χρήματα που έχουν καταγραφεί ιστορικά. Μόλις 737 εκατομμύρια λίρες, σύμφωνα με τα στοιχεία της Dealogic, υπογραμμίζοντας τις προκλήσεις για την αναζωογόνηση της αγοράς. Λιγότερες από 20 εταιρείες εισήχθησαν στην πρωτεύουσα του Ηνωμένου Βασιλείου πέρυσι, ο χαμηλότερος αριθμός από την οικονομική κρίση το 2009.

Την ίδια ώρα, οι περισσότερες εταιρείες επιλέγουν να εισαχθούν ή να μετακινηθούν στις ΗΠΑ, όπου οι αγορές προσφέρουν μεγαλύτερη ρευστότητα και υψηλότερες αποτιμήσεις, με τους Βρετανούς να προσπαθούν επειγόντως να αναβιώσουν την αγορά του Λονδίνου με μεταρρυθμίσεις στους κανονισμούς και μέτρα για να ενθαρρύνουν τα συνταξιοδοτικά ταμεία να επενδύσουν σε μετοχές του Ηνωμένου Βασιλείου.

Στον «πάγο»

Εν μέσω χαμηλού ενδιαφέροντος και πολιτικής αβεβαιότητας, οι πολυαναμενόμενες εισαγωγές από εταιρείες fintech καθυστέρησαν πέρυσι. Ορισμένες, συμπεριλαμβανομένης της εταιρείας πληρωμών που υποστηρίζεται από το eBay, Zilch, κινούνται προς τις αρχικές δημόσιες προσφορές αλλά όχι πριν το 2026. Άλλοι, όπως η εφαρμογή συναλλαγών eToro και ο όμιλος buy-now-pay-later Klarna, σχεδιάζουν να εισαχθούν στο χρηματιστήριο στις ΗΠΑ.

Εκείνοι που πρωτοστάτησαν στις προσπάθειες για την αναζωογόνηση της αγοράς του Ηνωμένου Βασιλείου, με επικεφαλής την διευθύνουσα σύμβουλο του Χρηματιστηρίου του Λονδίνου, Τζούλια Χόγκετ, εκτίμησαν ότι η αγορά IPO θα ανέβει φέτος. Αλλά ήδη οι ελπίδες κάμπτονται για το ότι το 2025 θα αποδειχθεί μια χρονιά άνθησης.

Ποιοι σχεδιάζουν εισαγωγή

Σε αυτό το πλαίσιο, οι Financial Times συγκέντρωσαν τις εταιρείες που θα μπορούσαν να εισαχθούν στο Λονδίνο φέτος και τις παρουσίασε ανά κλάδο.

Συνέχεια....

Fintech

Ebury: Η start-up πληρωμών που ανήκει στην ισπανική τράπεζα Santander έχει διορίσει επενδυτικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Goldman Sachs, να ηγηθούν των εργασιών για μια δημόσια εγγραφή στο Λονδίνο που θα μπορούσε να αποτιμήσει τον όμιλο σε περίπου 2 δισ. στερλίνες.

Zora

Η ψηφιακή τράπεζα Zora που υποστηρίζεται από τη SoftBank αναμένεται να επιταχύνει την εισαγωγή στο χρηματιστήριο μετά από ένα έτος σημαντική κερδοφορίας. Η εταιρεία ιδρύθηκε το 2005 ως δανειστής peer-to-peer, αλλά έκτοτε ασχολήθηκε με τον τραπεζικό τομέα και προσφέρει λογαριασμούς ταμειυτηρίου, χρηματοδότηση αυτοκινήτων και προσωπικά δάνεια. Εκτιμήθηκε για τελευταία φορά σε περισσότερο από 1 δισ. δολάρια.

ClearScore

Η ClearScore, η πλατφόρμα πιστωτικού ελέγχου που ιδρύθηκε το 2015 από τον Justin Basini, είναι μία από τις σπάνιες fintech που έχουν εκφράσει τη δέσμευσή τους για το Λονδίνο ως προορισμό εισαγωγής, με την επιλογή όμως να είναι «υπό εξέταση». Η τελευταία αποτίμηση της εταιρείας ήταν 700 εκατ. δολάρια, ενώ υποστηρίζεται από την εταιρεία επιχειρηματικών κεφαλαίων QED Investors.

Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες

Parameta

Η βρετανική interdealer μεσίτης TP ICAP εξετάζει το ενδεχόμενο να εισαγάγει τη μονάδα δεδομένων της, την Parameta, η οποία πουλά δεδομένα αγοράς σε θεσμικούς επενδυτές και μπορεί να αποτιμηθεί έως και 1,5 δισ. δισ. Έρχεται αφού η TP ICAP αντιμετώπισε πιέσεις από επενδυτές να αποσυνδεθούν από την ταχέως αναπτυσσόμενη μονάδα.

Shawbrook

Οι ιδιοκτήτες ιδιωτικών κεφαλαίων του βρετανικού δανειστή μικρών επιχειρήσεων Shawbrook εξετάζουν το ενδεχόμενο να εισαγάγουν την εταιρεία στο Λονδίνο, με στόχο την αποτίμηση των 2 δισ. λιρών. Η BC Partners και η Pollen Street Capital αγόρασαν την τράπεζα το 2017 και σταθμίζουν την εισαγωγή της στο πρώτο εξάμηνο του 2025.

Βιομηχανία

Metlen Energy & Metals

Στα μέσα Δεκεμβρίου, η Metlen Energy & Metals με έδρα την Ελλάδα κατέθεσε έγγραφα για την κύρια εισαγωγή της στο LSE. Αυτή τη στιγμή διαπραγματεύεται στην αγορά της Αθήνας, ενώ ο πρόεδρος της Metlen είπε ότι ο όμιλος «έχει παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο και τις διεθνείς αγορές για πολλά χρόνια» και η εισαγωγή στο Λονδίνο «θα είναι προς το συμφέρον τόσο της Metlen όσο και των μετόχων της».

AirBaltic

Ο αερομεταφορέας σημαίας της Λετονίας, AirBaltic δήλωσε ότι το Λονδίνο θα ήταν στα σχέδια της εάν προχωρήσει σε μια πολύ καθυστερημένη δημόσια εγγραφή φέτος. Η αεροπορική εταιρεία σχεδιάζει να εισαχθεί στην εγχώρια αγορά της, τη Ρίγα, αλλά ο διευθύνων σύμβουλος της συναντήθηκε με τον επικεφαλής του LSE τον περασμένο μήνα για να συζητήσει το ενδεχόμενο διπλής εισαγωγής στο Λονδίνο.

Κατανάλωση

Shein

Ο διαδικτυακός όμιλος Shein μπορεί να επιδιώξει μια εισαγωγή στο Λονδίνο φέτος, εκτιμώντας πιθανώς την εταιρεία σε περίπου 50 δισ. στερλίνες. Η εταιρεία, που ιδρύθηκε στην Κίνα και εδρεύει στη Σιγκαπούρη, υπέβαλε τα έγγραφα πέρυσι για μια προτεινόμενη δημόσια εγγραφή και εξακολουθεί να περιμένει ρυθμιστικές υποδείξεις στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Κίνα.

Στην αρχή στόχευε τη Νέα Υόρκη, αλλά μεταφέρθηκε στο Λονδίνο αφού απορρίφθηκε από τις ρυθμιστικές αρχές των ΗΠΑ. Η εταιρεία μπορεί επίσης να στοχεύσει σε διπλή εισαγωγή στο Χονγκ Κονγκ.

Unilever ice cream

Η Unilever σχεδιάζει να εισαγάγει το τμήμα παγωτού ύψους 15 δισ. ευρώ, αλλά δεν έχει επιβεβαιώσει πού θα πραγματοποιηθεί η IPO. Η εταιρεία θα επιβεβαιώσει τα σχέδιά της το πρώτο εξάμηνο του τρέχοντος έτους.



Goldman Sachs: Αυξάνει στα 15,5 ευρώ την τιμή στόχου της ΔΕΗ (buy)

Σημαντική δυναμική στο επόμενο 12μηνο για τη μετοχή της ΔΕΗ βλέπει η Goldman Sachs. Η αμερικανική επενδυτική τράπεζα αναβάθμισε σε buy, από neutral, τη μετοχή της ΔΕΗ, ανεβάζοντας στα 15,5 ευρώ (από 14,5 ευρώ προηγουμένως) την τιμή – στόχο. Η αναβάθμιση συνδέεται άμεσα με τον στρατηγικό σχεδιασμό της ΔΕΗ, ο οποίος ενισχύει την πολλαπλή επέκταση με έμφαση στην ανάπτυξη ΑΠΕ. Παράλληλα, ο Όμιλος συνεχίζει με επιτυχία την απολιγνιτοποίηση, έχοντας πετύχει σε μεγάλο βαθμό τον μετασηματισμό του ενεργειακού μείγματος, εστιάζοντας στην ανάπτυξη διαφορετικών πηγών ενέργειας.

Αφού κάνει λόγο για έναν «σύνθετο ηλεκτροπαραγωγό ενέργειας», η Goldman Sachs προβλέπει άνοδο της μετοχής περίπου 25% από τα τρέχοντα επίπεδα. Όπως χαρακτηριστικά αναφέρουν οι αναλυτές, την επόμενη τριετία αναμένεται ότι η ΔΕΗ θα διαθέσει περίπου 7 δισ. ευρώ για περαιτέρω διεξόδυση των ΑΠΕ και τον εκσυγχρονισμό του δικτύου ηλεκτροδότησης. Από τη στιγμή, μάλιστα, που στην ενεργειακή εξίσωση παραμένει παρούσα η ολοένα και μεγαλύτερη απεξάρτηση από τον λιγνίτη, η συμβολή της καθαρής ενέργειας στα EBITDA θα φθάσει το 65% έως το 2027 (έναντι 50% το 2024).

Σύμφωνα με την Goldman Sachs, η ΔΕΗ διατηρεί ένα πρόσθετο πλεονέκτημα εν μέσω περιόδων έντονης μεταβλητότητας: Προστασία από τις τιμές της ενέργειας ως απόρροια της υιοθέτησης ενός κάθετα ολοκληρωμένου επιχειρηματικού μοντέλου, σε συνδυασμό με την έκθεση σε χαμηλού κινδύνου ρυθμιζόμενα κέρδη δικτύου. Νέα δυναμικότητα ΑΠΕ, ολοκλήρωση απολιγνιτοποίησης και επενδύσεις στο ηλεκτρικό δίκτυο αποτελούν το τρίπτυχο που «ξεκλειδώνει» σημαντικά κέρδη για τη μετοχή έως το 2027.

Οι αναλυτές, πάντως, προειδοποιούν ότι «η αποτυχία εκτέλεσης αυτών των στόχων θα επηρεάσει αρνητικά τις προοπτικές αύξησης των κερδών». Ωστόσο, ένα τέτοιο σενάριο έχει μικρές πιθανότητες να συμβεί, από τη στιγμή που τα στοιχεία δείχνουν ότι περίπου το 95% των προβλεπόμενων προσθηκών ΑΠΕ μεταξύ 2025 και 2027 είναι είτε υπό κατασκευή ή έτοιμες προς κατασκευή και η σταδιακή κατάργηση του λιγνίτη συνεχίζεται απρόσκοπτα, με λιγότερο από το μισό της συνολικής υποδομής παραγωγής ενέργειας να παραμένει εν λειτουργία.



Ταμείο Ανάκαμψης: Το στοίχημα των 18 δισ. ευρώ σε 20 μήνες

Ενα «βουνό» οροσήμων και στόχων θα κληθεί να εκπληρώσει τους επόμενους 20 μήνες, έως τον Αύγουστο του 2026, η κυβέρνηση, προκειμένου να εκταμιεύσει τα υπόλοιπα σχεδόν 18 δισ. ευρώ, από τα 36 δισ. ευρώ του Ταμείου Ανάκαμψης.

Συγκεκριμένα, όπως αναφέρει ρεπορτάζ της Καθημερινής, στα 4 αιτήματα και δόσεις που απομένουν έως τη λήξη του χρονοδιαγράμματος του Ταμείου, αντιστοιχούν, ούτε λίγο ούτε πολύ, 246 ορόσημα και στόχοι, δηλαδή προαπαιτούμενα για την εκταμίευσή τους. Στα πρώτα 4 αιτήματα αντιστοιχούσαν λιγότερα από τα μισά, 107 προαπαιτούμενα και ο μηχανισμός είχε αρχίσει ήδη να «λαχανιάζει», με αποτέλεσμα να αναθεωρηθεί το χρονοδιάγραμμα. Στο 5ο αίτημα που υποβλήθηκε τον Δεκέμβριο και εκκρεμεί η απόφαση, αντιστοιχούσαν 32 ορόσημα. Η κυβέρνηση ευελπιστεί ότι θα εγκριθεί, πιθανώς τον Φεβρουάριο, για να εκταμιευθεί μια ακόμη δόση 3,1 δισ. ευρώ, ενδεχομένως τον Μάρτιο.

Το αν θα μπορέσει η χώρα να ικανοποιήσει στο μισό χρονικό διάστημα απ' όσο είχε έως τώρα (το πρώτο αίτημα υπεβλήθη τον Δεκέμβριο του 2021) τα διπλάσια προαπαιτούμενα και στόχους δικαιολογημένα εγείρει αμφιβολίες. Οι επιστημόνες, μάλιστα, της έκθεσης του Ελεγκτικού Συνεδρίου την περασμένη εβδομάδα, που επεσήμανε καθυστερήσεις και τον κίνδυνο απώλειας πόρων, ενίσχυσαν αυτές τις αμφιβολίες. Από την άλλη, είναι ταυτόχρονα και το ερώτημα των... 18 δισ. ευρώ και υπ' αυτή την έννοια, η κυβέρνηση θα παλέψει σκληρά να το απαντήσει θετικά.

Οι πρώτες δυσκολίες για τις επόμενες δόσεις, πάντως, έχουν εμφανιστεί. Το επικείμενο, 6ο κατά σειράν, αίτημα απαιτεί 46 ορόσημα και στόχους, ένα εκ των οποίων, η συμβασιολογία των έργων για την αποκατάσταση των ζημιών του «Daniel» (οδών και σιδηροδρόμων), κινδυνεύει ήδη, λόγω των προσφυγών που κατατέθηκαν επί της διαδικασίας. Γενικά, οι δυσκολίες εντοπίζονται κυρίως στην ικανοποίηση των οροσήμων που αφορούν μεγάλα έργα υποδομών όπως ο Ε-65, ο προαστιακός και ο Βόρειος Οδικός Αξονας Κρήτης, καθώς και τα αρδευτικά, κυρίως λόγω των προσφυγών που αναμένονται, κατά τα ειωθότα. Το νέο χρονοδιάγραμμα προβλέπει υποβολή του 6ου και του 7ου αιτήματος το 2025 και του 8ου και 9ου το 2026 (το τελευταίο έως τις 31 Αυγούστου του 2026). Στο 6ο αίτημα, ύψους 2,4 δισ. ευρώ επιχορηγήσεων και 2,5 δισ. ευρώ δανείων, αντιστοιχούν 46 προαπαιτούμενα, στο 7ο αίτημα, ύψους 1,9 δισ. ευρώ επιχορηγήσεων και 2,5 δισ. ευρώ δανείων αντιστοιχούν 35, στο 8ο αίτημα ύψους 1,7 δισ. ευρώ επιχορηγήσεων και 1,2 δισ. ευρώ δανείων αντιστοιχούν 39 και στο 9ο αίτημα ύψους 3,5 δισ. ευρώ επιχορηγήσεων αντιστοιχούν 126 προαπαιτούμενα. Επιπλέον, για τα δάνεια, απαιτείται συγκεκριμένη πρόοδος στην υπογραφή πιστώσεων: από τα 8,3 δισ. ευρώ της 5ης δόσης, οι υπογεγραμμένες πιστώσεις πρέπει να ανέβουν στα 10,8 δισ. ευρώ για την 6η δόση, στα 13,4 δισ. για την 7η δόση και στα 16,7 δισ. ευρώ για την 8η που είναι και η τελευταία σε ό,τι αφορά τα δάνεια. Τα δάνεια που προχωρούσαν με ταχύτατους ρυθμούς το πρώτο διάστημα, καθώς η αγορά διψούσε για φθηνό χρήμα, έχουν αρχίσει και αυτά να επιβραδύνονται.

Μέχρι στιγμής η Ελλάδα έχει εκταμιεύσει 18,2 δισ. ευρώ, εκ των οποίων 8,59 δισ. επιχορηγήσεις και 9,62 δισ. ευρώ δάνεια.

Ενα ερώτημα είναι πόσο γρήγορα φτάνουν τα ποσά αυτά στην αγορά, ώστε να μετουσιωθούν σε επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης της χώρας. Στο υπουργείο Εθνικής Οικονομίας και στην Εθνική Υπηρεσία Συντονισμού του Ταμείου Ανάκαμψης (ΕΥΣΤΑ) επισημαίνουν ότι το 2024 πέτυχαν τον στόχο των πληρωμών 3,2 δισ. ευρώ, που είχε τεθεί (έφτασαν τα 3,4 δισ. ευρώ). Για το 2025 ο στόχος ανεβαίνει στα 4,9 δισ. και πλησιάζει τα 6 δισ. ευρώ το 2026. Όμως, οι πληρωμές αφορούν τους φορείς της κυβέρνησης και μεσολαβεί κάποιος χρόνος έως ότου φτάσουν από κει στην αγορά.

Σε ό,τι αφορά τα δάνεια, έχουν υπογραφεί 405 συμβάσεις, που αντιστοιχούν σε συνολικό ύψος επενδύσεων 15,36 δισ. ευρώ, εκ των οποίων τα 6,7 δισ. ευρώ αφορούν πόρους του Ταμείου Ανάκαμψης, τα 3,5 δισ. ευρώ αφορούν ίδια κεφάλαια των επιχειρήσεων και τα 5,1 δισ. ευρώ είναι τα δάνεια των τραπεζών. Από αυτά έχει εκταμιευθεί περίπου το 35%-40%, σχεδόν 3 δισ. ευρώ, αναφέρουν οι πληροφορίες του υπουργείου.

Στις αιτιάσεις του Ελεγκτικού Συνεδρίου ο επικεφαλής της ΕΥΣΤΑ Ορέστης Καβαλάκης απαντά κυρίως επικαλούμενος το Σύστημα Διαχείρισης και Ελέγχου, που τηρείται ως «κόρην οφθαλμού», όπως υποστηρίζει, είναι αυστηρή και έχει την έγκριση της Κομισιόν. Άλλωστε, με την Κομισιόν υπάρχει συνεργασία ανά τρίμηνο. «Είμαστε από πάνω», σχολιάζει, αναγνωρίζοντας ότι «χρειάζεται πολλή δουλειά» στον χρόνο που απομένει.



Η απασχόληση στις ΗΠΑ φέρνει τα πάνω-κάτω στις αγορές – Πώς θα κινηθούν τα επιτόκια

Τα στοιχεία για τον πληθωρισμό στις ΗΠΑ την ερχόμενη εβδομάδα θα μπορούσαν να δοκιμάσουν τις αγορές και να πυροδοτήσουν περαιτέρω τις ανησυχίες για την άνοδο των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων και την αβεβαιότητα σχετικά με τα σχέδια πολιτικής του Ντόναλντ Τραμπ.

Έπειτα από συνεχόμενα χρόνια εξαιρετικής πορείας, η χρηματιστηριακή αγορά έχει ταλαντευτεί από την πύλη του 2025, με τον δείκτη αναφοράς S&P 500 με πτώση περίπου 1% μέχρι στιγμής φέτος.

Η αναζωπύρωση του πληθωρισμού θεωρείται ως ένας από τους βασικούς κινδύνους που αντιμετωπίζουν οι μετοχές, με την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ να έχει ήδη υποχωρήσει από τις προβλεπόμενες μειώσεις των επιτοκίων της, επειδή αναμένει ότι ο πληθωρισμός θα αυξηθεί με ταχύτερο ρυθμό από ό,τι είχε προβλέψει προηγουμένως.

Πάνε πίσω τα επιτόκια

Οι αγορές έστειλαν τις προσδοκίες για την επόμενη μείωση των επιτοκίων μέχρι τον Ιούνιο μετά την έκθεση για την απασχόληση στις ΗΠΑ την Παρασκευή, με τις μετοχές να υποχωρούν απότομα και τις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων να σημειώνουν νέα ορόσημα μετά τα στοιχεία για την απασχόληση του Δεκεμβρίου.

Ο μηνιαίος δείκτης τιμών καταναλωτή, ο οποίος αναμένεται στις 15 Ιανουαρίου, συγκαταλέγεται μεταξύ των πιο στενά παρακολουθούμενων μέτρων πληθωρισμού και θα μπορούσε να προκαλέσει περαιτέρω μεταβλητότητα στην αγορά εάν είναι υψηλότερος από τις προσδοκίες, δήλωσαν οι επενδυτές, όπως αναφέρει το Reuters.

Η προσοχή στράφηκε στα στοιχεία για τον πληθωρισμό μετά την ισχυρή έκθεση για την απασχόληση τον Δεκέμβριο, όπου μισθοδοσίες αυξήθηκαν κατά 256.000, πολύ πάνω από την εκτίμηση των 160.000, ενώ το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 4,1%.

Η ισχυρή αύξηση των θέσεων εργασίας «αύξησε την αβεβαιότητα σχετικά με την τάση του πληθωρισμού, καθώς και τις προοπτικές για μείωση των επιτοκίων από τη Fed το 2025», δήλωσε ο Σαμ Στόβαλ, επικεφαλής επενδυτικός στρατηγικός αναλυτής της CFRA.

Ο δείκτης τιμών καταναλωτή εξαρτημένων των τροφίμων και της ενέργειας εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 0,2% τον Δεκέμβριο, μετά από τέσσερις συνεχόμενες μήνες αύξησης 0,3%, σύμφωνα με τη μέση πρόβλεψη σε έρευνα οικονομολόγων του Bloomberg. Ο δομικός δείκτης, προβλέπεται να ανέλθει στο 3,3%, ταυτιζόμενος με τις μετρήσεις των τριών προηγούμενων μηνών.

Τα πρακτικά της τελευταίας συνεδρίασης της Fed, που δημοσιεύθηκαν την Τετάρτη, έδειξαν ότι οι αξιωματούχοι ανησυχούν επίσης ότι οι πολιτικές του Τραμπ για το εμπόριο και τη μετανάστευση θα μπορούσαν να παρατείνουν την προσπάθεια μείωσης του πληθωρισμού.

Η Fed αναμένεται ευρέως να διακόψει τον κύκλο μείωσης των επιτοκίων της στην επόμενη συνεδρίασή της στο τέλος του μήνα, αλλά τα σταθερότερα από τα αναμενόμενα στοιχεία για τον ΔΤΚ θα μπορούσαν να μεταθέσουν τις προβλέψεις της αγοράς για περαιτέρω χαλάρωση ακόμη και αργότερα μέσα στο έτος.

Δεδομένων των «διαφαινόμενων ερωτημάτων» σχετικά με τη δημοσιονομική πολιτική και τους πιθανούς δασμούς, «εάν η πληθωριστική εικόνα που έχουμε χωρίς αυτούς τους κινδύνους κινείται επίσης προς τη λάθος κατεύθυνση, νομίζω ότι αυτό θα μπορούσε να αμφισβητήσει τις προσδοκίες της αγοράς», δήλωσε ο ματ Όρτον, επικεφαλής στρατηγικός αναλυτής της αγοράς στην Raymond James Investment Management.

Μετά τα στοιχεία για τις θέσεις εργασίας, η απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου αναφοράς έφτασε το 4,79%, το υψηλότερο επίπεδο από τον Νοέμβριο του 2023. Οι υψηλότερες αποδόσεις μπορούν να πιέσουν τις μετοχές με διάφορους τρόπους, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης του κόστους δανεισμού για τους καταναλωτές και τις εταιρείες. Η αύξηση των αποδόσεων του Δημοσίου μπορεί να βελτιώσει την ελκυστικότητα των ομολόγων χαμηλότερου κινδύνου, αυξάνοντας τον επενδυτικό ανταγωνισμό για τις μετοχές.

Αγορές και τράπεζες

Οι προοπτικές των τραπεζών της Wall Street για το 2025 μπαίνουν στο επίκεντρο μετά από μια απογοητευτική πρώτη ματιά στα κέρδη της Jefferies Financial Group Inc. αλλά και τα στοιχεία από την αγορά εργασίας.

Η πρόσφατη επιφυλακτικότητα της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ να διατηρήσει το ρυθμό μείωσης των επιτοκίων υποστηρίχθηκε από την ισχυρή έκθεση για τα εργασιακά της Παρασκευής που έστειλε το χρηματιστήριο σε πτώση και τις αποδόσεις των ομολόγων σε υψηλότερα επίπεδα.

Τα τελευταία δεδομένα από τις αγορές δεν φαίνεται να επιβεβαιώνουν (τουλάχιστον προσωρινά) τις ελπίδες των επενδυτών για επανάληψη των περσιών επιδόσεων των τραπεζικών μετοχών, οι οποίες είδαν τις μεγαλύτερες να σκαρφαλώνουν κατά 33%, ξεπερνώντας τον ευρύτερο S&P 500.

Οι αναλυτές υπολογίζουν όμως σε μια αναωγόηση των συναλλαγών και των κεφαλαιαγορών, στην αύξηση των εσόδων, καθώς και σε ένα κύμα επαναγοράς μετοχών για την περαιτέρω ενίσχυση του τομέα. Οι επενδυτές θα έχουν την ευκαιρία να ακούσουν τους ηγέτες των Citigroup Inc., Goldman Sachs Group Inc., JPMorgan Chase & Co. και Wells Fargo & Co. όταν θα ξεκινήσουν την πρώτη περίοδο ανακοίνωσης κερδών του έτους από την Τετάρτη.

Οι προσδοκίες για τα αποτελέσματα -που καλύπτουν το τελευταίο τρίμηνο του 2024- είναι γενικά ρόδινες, αφού ο κλάδος πήρε νέα ώθηση από τη νίκη του Τραμπ. Ο εκλεγμένος πρόεδρος αναμένεται να δρομολογήσει ένα κύμα απορρύθμισης και φιλικών προς τις επιχειρήσεις φορολογικών πολιτικών που θα μπορούσαν να αλλάξουν τα δεδομένα για την κερδοφορία των τραπεζών.

Ασία και Ευρώπη

Η εβδομάδα φέρνει εμπορικά στοιχεία από όλη την περιοχή, παρέχοντας ένα στιγμιότυπο του εμπορίου στο τέλος του 2024 πριν από την ανακοίνωση πιθανών δασμών από τις ΗΠΑ. Η ροή δεδομένων από την Κίνα συνεχίζεται, με βασικές οικονομικές ενδείξεις, συμπεριλαμβανομένου του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, στα τέλη της εβδομάδας.

Η μεγαλύτερη οικονομία της περιοχής θα αποτελέσει το κύριο σημείο εστίασης, ξεκινώντας με τα στοιχεία για το εμπορικό ισοζύγιο και τις εξαγωγές του Δεκεμβρίου, με τους αναλυτές να αναμένουν ότι η δραστηριότητα θα παραμείνει σταθερή, καθώς οι παγκόσμιοι πελάτες θα τοποθετούν παραγγελίες ενόψει των πιθανών αμερικανικών εισφορών.

Η Κίνα ολοκληρώνει την εβδομάδα με πληθώρα στοιχείων. Οι τιμές των κατοικιών πιθανότατα συνέχισαν την πτώση τους - αν και ίσως με βραδύτερο ρυθμό. Η βιομηχανική παραγωγή πιθανότατα παρέμεινε σταθερή και οι λιανικές πωλήσεις επιταχύνθηκαν χάρη στα μέτρα τόνωσης της οικονομίας. Το ΑΕΠ αναμένεται να δείξει ότι η οικονομία κατάφερε να πετύχει τον ετήσιο στόχο ανάπτυξης «περίπου 5%» για το 2024, κάτι που ο πρόεδρος Σι Τζινπίνγκ ανακοίνωσε ήδη στα τέλη Δεκεμβρίου.

Στην Ευρώπη, το Ηνωμένο Βασίλειο θα βρεθεί και πάλι στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος μετά από μια εβδομάδα κατά την οποία ένα παγκόσμιο ξεπούλημα ομολόγων απείλησε να ανατρέψει ολόκληρη την προσέγγιση της κυβέρνησης των Εργατικών για τα δημόσια οικονομικά.

Με την άνοδο του πληθωρισμού να θεωρείται από τους επενδυτές επίμονη, τα στοιχεία για τον Δεκέμβριο την Τετάρτη θα τραβήξουν την προσοχή. Ο πληθωρισμός πιθανότατα επιταχύνθηκε ελαφρώς περαιτέρω πάνω από τον στόχο της Τράπεζας της Αγγλίας για 2%, στο 2,7%, αν και ο δείκτης που επικεντρώνεται στις υπηρεσίες μπορεί να δείξει επιβράδυνση. Δεδομένου του σκηνοικού, οι όποιες παρατηρήσεις της BOE θα παρακολουθούνται στενά.

Στο άλλο δημοσιονομικό hotspot της Ευρώπης, τη Γαλλία, ο πρωθυπουργός Φρανσουά Μπαϊρού θα παρουσιάσει την Τρίτη στο κοινοβούλιο την ατζέντα της πολιτικής του, συμπεριλαμβανομένων λεπτομερειών για τον προϋπολογισμό.

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος