

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

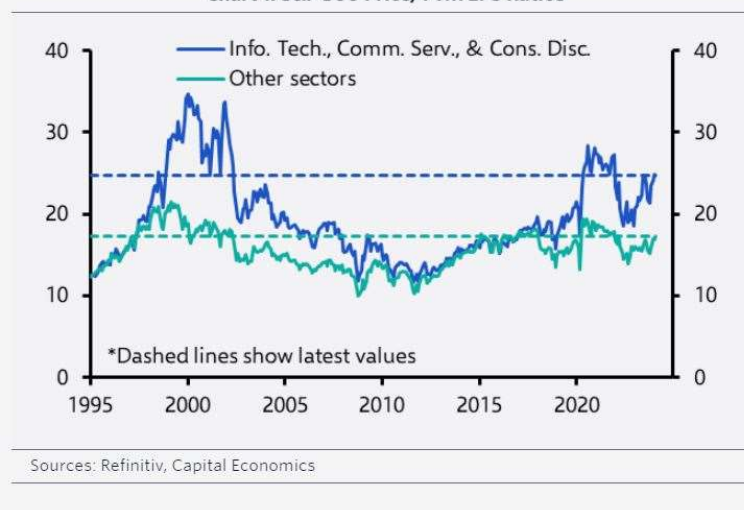


Capital Economics: Νέα φούσκα dot com στις αγορές – Αλλά δεν θα σκάσει ακόμα

Μία φούσκα δημιουργείται στη Wall Street και θυμίζει, από πολλές απόψεις, τη φούσκα του dot com που γιγαντώθηκε στα τέλη της δεκαετίας του 1990, διαπιστώνει η Capital Economics. Όπως η φούσκα του dot com, έτσι και η σημερινή φούσκα είναι μια προσπάθεια των επενδυτών να εκμεταλλευτούν τα μελλοντικά οφέλη μιας επαναστατικής τεχνολογίας. Όμως, με δεδομένο ότι οι αποτιμήσεις δεν έχουν φτάσει ακόμα στις υπερβολές των '90s, οι αναλυτές του οίκου εκτιμούν ότι αυτή η φούσκα δεν θα σκάσει ακόμα, αλλά θα συνεχίσει να γιγαντώνεται έως τα τέλη του 2025.

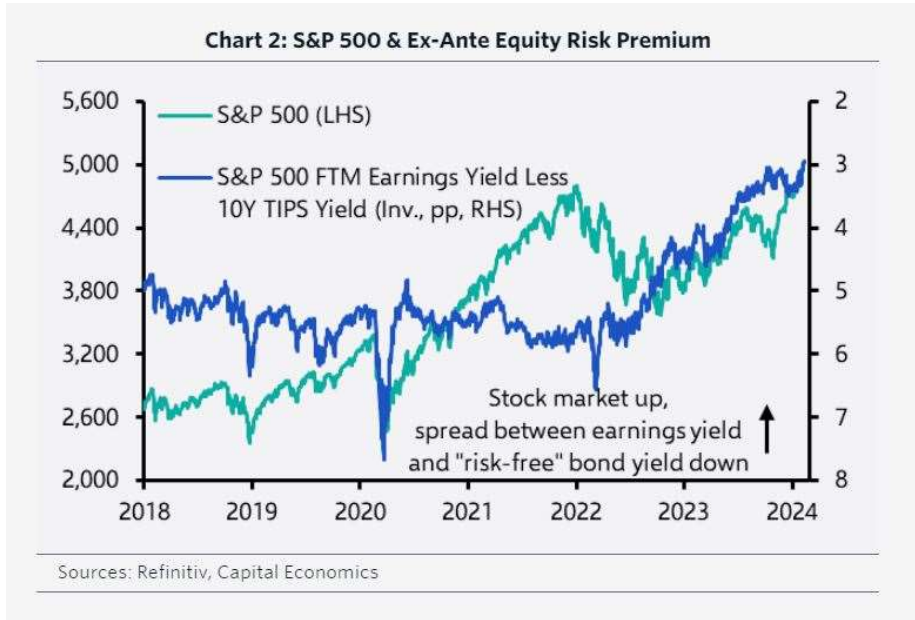
Στο πλαίσιο αυτό, η Capital Economics αρχίζει να συνειδητοποιεί ότι ακόμα και η αισιόδοξη πρόβλεψή της ότι ο S&P 500 θα φτάσει στις 5.500 μονάδες έως τα τέλη του τρέχοντος έτους, ενδεχομένως να επιβεβαιωθεί πολύ νωρίτερα, μέσα σε λίγους μήνες.

Chart 1: S&P 500 Price/FTM EPS Ratios



Συνέχεια....

Όμως, τώρα πιστεύει ότι το ράλι δεν θα τελειώσει εκεί. Αν και η λογική υπαγορεύει ότι όσο μεγαλύτερη είναι μία φούσκα, τόσο γρηγορότερα μπορεί να σκάσει, εντούτοις οι αναλυτές της Capital Economics εκτιμούν ότι το ράλι θα συνεχιστεί έως τα τέλη του 2025, με τον S&P 500 να φτάνει στις 6.500 μονάδες (από 5.021 μονάδες σήμερα) και τις αποτιμήσεις σε παρόμοια επίπεδα με εκείνα που είδαμε στο αποκορύφωμα της μανίας του dot com.



Πρακτικά, ενώ ο δείκτης price/forward twelve month (FTM) earnings (EPS) ratio (που μετρά τις τιμές έναντι των προβλεπόμενων εταιρικών κερδών για τους επόμενους 12 μήνες) κινείται σήμερα λίγο υψηλότερα από το 20, είχε φτάσει σχεδόν στο 25 λίγο πριν από το σκάσιμο της φούσκας του dot com.



Ακόμα και εάν ληφθεί υπόψη το γεγονός ότι το ράλι είναι σήμερα πολύ πιο εστιασμένο σε ελάχιστες μετοχές, η συνολική αποτίμηση των τριών κλάδων στους οποίους λειτουργούν οι εταιρείες του «Magnificent 7» δεν είναι τόσο υψηλή όσο ήταν τότε. Και καθώς οι αποτιμήσεις στο σύνολο της αγοράς είναι επίσης χαμηλότερες, η Capital Economics βλέπει περιθώρια για διεύρυνση του ράλι.



Περιστέρης: «Επενδυτές καλής ποιότητας στη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ με το placement του Ιανουαρίου»

Πράσινο φως άναψε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ στο πρόγραμμα επαναγοράς ιδίων μετοχών από το Χρηματιστήριο Αθηνών διάρκειας δύο ετών.

Σύμφωνα με την απόφαση των μετόχων, που ελήφθη μετά τις 11.30 το πρωί το πρόγραμμα buy back θα τρέξει μέχρι τη συμπλήρωση του 10% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Θα διαρκέσει 24 μήνες, το αργότερο μέχρι τις 12 Φεβρουαρίου 2026 με εύρος τιμών από 0,57 ευρώ έως 40 ευρώ ανά μετοχή.

Το placement

Εξάλλου οι μέτοχοι ενέκριναν το placement της 18ης Ιανουαρίου 2024 διαδικασία με την οποία 10 μεγάλα επενδυτικά κεφάλαια από Ευρώπη και Αμερική απέκτησαν 6 εκατομμύρια μετοχές της εισηγμένης.

Όπως τόνισε ο πρόεδρος και CEO κ. Γιώργος Περιστέρης απαντώντας σε ερωτήσεις των μετόχων ότι «με το placement τοποθετήθηκαν επενδυτές καλής ποιότητας τόσο ξένοι όσο και έλληνες». Ο ίδιος μάλιστα έκανε γνωστό ότι «από τους 6 με 7 θεσμικούς επενδυτές, δύο είναι κρατικά κεφάλαια από άλλοι χώρες».

Σύμφωνα με τον κ. Περιστέρη «η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ έχει κατακτήσει τη θέση που της αρμόζει και μεγαλώνει περαιτέρω». Επίσης σημείωσε το γεγονός ότι «στο placement μπήκαν και επενδυτές οι οποίοι είχαν αγοράσει μετοχές σε χαμηλότερα επίπεδα. Γεγονός που καταδεικνύει την εμπιστοσύνη τους στις προοπτικές της εταιρείας»

Η εταιρεία διέθεσε τον προαναφερόμενο όγκο μετοχών – με συντονιστή την AXIA Ventures – που αντιστοιχεί στο 5,8% του μετοχικού κεφαλαίου της με τους επενδυτές να τις αποκτούν έναντι 13,20 ευρώ ανά μετοχή. Τα κεφάλαια 79,2 εκατ. ευρώ θα διατεθούν για την υλοποίηση επενδυτικού προγράμματος της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.

Η ιδιωτική τοποθέτηση ωφέλησε τη διασπορά των μετοχών σύμφωνα με την έκθεση του διοικητικού συμβουλίου προς του μετόχους,

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου

Για την ολοκλήρωση της ιδιωτικής τοποθέτησης η ΕΓΣ ενέκρινε αρχικά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 6 εκατομμύρια μετοχές ονομαστικής αξίας 0,57 ευρώ η κάθε μία και με τιμή διάθεση, όπως προαναφέρθηκε, τα 13,20 ευρώ ανά μετοχή.

Στη συνέχεια η ΕΓΣ της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 6 εκατομμύρια μετοχές (5,8%) του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και κατ' ακολουθία τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 3.420.000 ευρώ.

Κατόπιν αυτών το μετοχικό κεφάλαιο της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ανέρχεται σε 58.951.275,81 ευρώ και διαιρείται σε 103.423.291 μετοχές αξίας 0,57 ευρώ η κάθε μία.

Η επωνυμία

Τέλος οι μέτοχοι της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ενέκριναν την τροποποίηση της επωνυμίας της εισηγμένης. Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών Α.Ε. θα φέρει πλέον την επωνυμία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.



IEA Αναμένει ομαλή χρονιά για την ενέργεια – Μέτριες τιμές πετρελαίου

Μια ομαλή χρονιά προβλέπει ο Διεθνής Οργανισμός Ενέργειας (IEA) για τις παγκόσμιες αγορές πετρελαίου, καθώς οι νέες προμήθειες αναμένεται να ικανοποιούν τη ζήτηση και θα διατηρούν τις τιμές υπό έλεγχο.

Η παγκόσμια κατανάλωση προβλέπεται να αυξηθεί κατά 1,2 εκατομμύρια έως 1,3 εκατομμύρια βαρέλια την ημέρα το 2024, δήλωσε ο εκτελεστικός διευθυντής του IEA, Fatih Birol, δίνοντας μια γεύση της μηνιαία εκτίμησή του για τις παγκόσμιες αγορές πετρελαίου, η οποία θα ανακοινωθεί στις 15 Φεβρουαρίου. Πρόκειται για έναν «σημαντικά ασθενέστερο» ρυθμό αύξησης σε σχέση με πέρυσι, καθώς η οικονομική ανάπτυξη επιβραδύνεται στην Κίνα και αλλού, Παράλληλα, προβλέπεται διόγκωση της παραγωγής στην αμερικανική ήπειρο, κυρίως στις ΗΠΑ, τον Καναδά, τη Βραζιλία και τη Γουιάνα.

«Αυτή η ανάπτυξη είναι υπεραρκετή για να καλύψει την παγκόσμια ζήτηση πετρελαίου», δήλωσε ο Birol στην τηλεόραση του Bloomberg από το Παρίσι την Τρίτη. «Δεδομένης της απουσίας μεγάλων γεωπολιτικών αναταραχών ή μεγάλων ακραίων καιρικών φαινομένων, θα περιμέναμε μια μάλλον άνετη αγορά πετρελαίου και μια μέτρια εξέλιξη των τιμών του πετρελαίου καθ' όλη τη διάρκεια του 2024», πρόσθεσε.

Οι τιμές του αργού έχουν διατηρηθεί κοντά στα 80 δολάρια το βαρέλι τις τελευταίες εβδομάδες, καθώς η χαλαρή προσφορά αντισταθμίζει τους φόβους για τις συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή και τις περικοπές παραγωγής από τον OPEC και τους εταίρους του.

Ο OPEC+ έχει γενικά επιδειξει «πειθαρχία» στην υλοποίηση των τελευταίων περιορισμών της παραγωγής του, δήλωσε ο Birol. Αλλά προειδοποίησε για τυχόν περαιτέρω κινήσεις που θα μπορούσαν να ενισχύσουν τις τιμές των καυσίμων και να αναζωπυρώσουν τον πληθωρισμό.

Η ομάδα δεσμεύτηκε να μειώσει κατά επιπλέον 900.000 βαρέλια ημερησίως αυτό το τρίμηνο. Η Σαουδική Αραβία δήλωσε ότι τα μέτρα μπορούν «οποσδήποτε» να παραταθούν και οι εκπρόσωποι του OPEC+ στοχεύουν να λάβουν απόφαση στις αρχές Μαρτίου.

«Ο πληθωρισμός αποτελεί σημαντικό κίνδυνο για την παγκόσμια οικονομία, ιδίως στις αναδύμενες χώρες», δήλωσε ο Birol. «Όλοι πρέπει να αποφύγουμε» ενέργειες «που θα τροφοδοτήσουν τον πληθωρισμό, συμπεριλαμβανομένων των υψηλότερων τιμών ενέργειας».

Ο Birol επανέλαβε την πρόβλεψη του IEA ότι η παγκόσμια ζήτηση πετρελαίου θα φθάσει στην κορύφωσή της πριν από το τέλος αυτής της δεκαετίας, καθώς ο κόσμος απομακρύνεται από τα ορυκτά καύσιμα προκειμένου να περιοριστεί η κλιματική αλλαγή.

Πηγή: Bloomberg

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 σε σχέση με πέρσι τέτοια εποχή

Μετοχή	Απόδοση 52εβδομάδων
Cenergy	87,96%
ΠΕΙΡ	75,87%
ΤΙΤΣ	69,04%
ΑΡΑΙΓ	65,00%
ΜΥΤΙΑ	52,52%
ΔΕΗ	49,87%
ΜΠΕΛΑ	47,51%
ΕΤΕ	43,83%
ΕΥΡΩΒ	36,71%
ΒΙΟ	30,98%
ΑΛΦΑ	25,58%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	24,19%
ΣΑΡ	23,79%
ΟΤΟΕΛ	23,32%
ΕΛΧΑ	21,67%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	20,84%
ΕΕΕ	14,95%
ΛΑΜΔΑ	8,46%
ΟΠΑΠ	8,23%
ΜΟΗ	7,23%
ΚΟΥΕΣ	2,86%
ΕΛΠΕ	-4,57%
ΟΤΕ	-13,96%
ΤΕΝΕΡΓ	-19,98%
ΕΥΔΑΠ	-20,03%
ΓΔ	27,31%
FTSE 25	27,09%
Τραπεζικός Δείκτης	40,82%

Πηγή: Καραμανώφ Χρηματοστηριακή