

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Bloomberg: Στόχος της Metlen η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου το πρώτο τρίμηνο

Η Metlen Energy & Metals σκοπεύει να εισαχθεί στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου το πρώτο τρίμηνο της επόμενης χρονιάς, σύμφωνα με πηγή που επικαλείται το Bloomberg, δυνητικά επιταχύνοντας το χρονοδιάγραμμα.

Η εισηγμένη σχεδιάζει να υποβάλει αίτηση για εισαγωγή στο Λονδίνο μέχρι το τέλος του τρέχοντος έτους, είπε η πηγή, η οποία ζήτησε να μην κατονομαστεί. Οι συζητήσεις βρίσκονται σε εξέλιξη και δεν έχει ληφθεί οριστική απόφαση, είπε. Η Metlen αρνήθηκε να σχολιάσει το πιθανό χρονοδιάγραμμα.

Η κίνηση της Metlen θα μπορούσε να βοηθήσει να βελτιωθεί η θέση του Λονδίνου στο χρηματοπιστωτικό στερέωμα καθώς τα προηγούμενα χρόνια ισχυροί όμιλοι μετακινήθηκαν στη Νέα Υόρκη, σχολιάζει το πρακτορείο.

Η Metlen τον Απρίλιο δήλωσε ότι εξετάζει το ενδεχόμενο εισαγωγής σε διεθνές χρηματιστήριο, συμπεριλαμβανομένου του Χρηματιστηρίου του Λονδίνου, μέσα στους επόμενους 12 έως 18 μήνες, δεδομένης της «ολόένα και διαφοροποιημένης γεωγραφικής παρουσίας της».

Η εταιρεία σχεδιάζει να διατηρήσει την παρουσία της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπου είναι εισηγμένη από το 1995. Η Citigroup και η Morgan Stanley είναι οι οικονομικοί σύμβουλοι της στρατηγικής αναθεώρησης της Metlen.

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Ευάγγελος Μυτιληναίος είναι επίσης πρόεδρος της Eurometaux, της ευρωπαϊκής ένωσης για μη σιδηρούχα μέταλλα.

Οι μέτοχοι τον Ιούνιο ενέκριναν την αλλαγή της εταιρικής επωνυμίας της εταιρείας σε Metlen από «Mytilineos» για να αντικατοπτρίζει καλύτερα τις δραστηριότητές της ενόψει μιας πιθανής εισαγωγής στο εξωτερικό.



Carry trade: Δεν έχει τελειώσει ο κύκλος του- Τι υποστηρίζουν και προτείνουν στρατηγικοί αναλυτές

Είναι πολύ νωρίς για να δώσουμε το πράσινο φως στην ταχεία εκκαθάριση των «carry trades», λένε οι στρατηγικοί αναλυτές μιλώντας στο CNBC, προειδοποιώντας τους επενδυτές ότι το κλείσιμο των θέσεων μπορεί να έχει ακόμη δρόμο.

Τα carry trades αναφέρονται σε πράξεις όπου ένας επενδυτής δανείζεται σε ένα νόμισμα με χαμηλά επιτόκια, όπως το γιεν Ιαπωνίας, και επανεπενδύει τα έσοδα σε περιουσιακά στοιχεία νομίσματος με υψηλότερη απόδοση.

Η στρατηγική ήταν εξαιρετικά δημοφιλής τα τελευταία χρόνια, καθώς οι επενδυτές εκτιμούσαν ότι το ιαπωνικό γιεν θα παραμείνει φθινό και τα ιαπωνικά επιτόκια θα παραμείνουν χαμηλά.

Ωστόσο, αυτή η συναλλαγή άρχισε επιθετικά να χαλαρώνει την περασμένη εβδομάδα, καθώς οι αυξήσεις των επιτοκίων από την Τράπεζα της Ιαπωνίας ενίσχυσαν το γιεν και οδήγησαν σε δραματικό ξεπούλημα στις παγκόσμιες αγορές.

Δεν υπάρχει ακριβής αποτίμηση της κλίμακας του carry trade

Ο Richard Kelly, επικεφαλής της παγκόσμιας στρατηγικής στην TD Securities, τόνισε ότι θα ήταν «πολύ διστακτικός» να δηλώσει το τέλος της εκκαθάρισης του carry trade, παρά τις εκτιμήσεις ορισμένων οικονομολόγων ότι η επαναφορά μπορεί να έχει ολοκληρωθεί σε μεγάλο βαθμό.

«Θα απέρριπτα πολλές από αυτές τις αφηγήσεις. Δεν έχουμε πραγματικά δεδομένα για να τιμολογήσουμε τις συναλλαγές», είπε μιλώντας στην εκπομπή «Squawk Box Europe» του CNBC.

«Νομίζω ότι υπάρχουν ακόμη πολλά που μπορούν να ξεφουσκώσουν, ειδικά αν δείτε πόσο υποτιμημένο είναι το γιεν. Αυτό θα αλλάξει τις αποτιμήσεις για τα επόμενα ένα με δύο χρόνια και θα έχει δευτερογενείς επιπτώσεις.»

Σύμφωνα με τους οικονομολόγους είναι δύσκολο να εκτιμηθεί με ακρίβεια η κλίμακα του carry trade, με τις εκτιμήσεις να ποικίλλουν ευρέως. Ορισμένοι αναλυτές, χρησιμοποιώντας τις ξένες επενδύσεις χαρτοφυλακίου της Ιαπωνίας, λένε ότι μπορεί να φτάσει τα 4 τρισ. δολάρια, ανέφερε το Reuters.

Από την πλευρά τους οι αναλυτές της TS Lombard εκτιμούν ότι οι επενδυτές μπορεί να χρειαστεί να βρουν έως και 1,1 τρισ. δολάρια για να αποπληρώσουν τον εμπορικό δανεισμό του γιεν.

Η «πραγματική» επενδυτική στρατηγική στην Ιαπωνία

«Αν κοιτάξετε τα μοντέλα μας αυτή τη στιγμή, παρόμοια με κάποια από τα συναισθήματα που βλέπετε στην αγορά, σας λένε ότι θα πρέπει να αγοράσετε ξανά στο carry trade. Θα πρέπει να αγοράζετε στο MEX και τη Βραζιλία και κάποια από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία με υψηλότερη απόδοση [και] να αρχίσετε να σορτάρτε κάποια από τα νομίσματα των χρηματοδοτών» επισημαίνει ο Kelly.

Υπάρχει μια δομική αλλαγή

«Νομίζω ότι μάλλον είναι λάθος. Νομίζω ότι υπάρχει μια δομική αλλαγή. Η Τράπεζα της Ιαπωνίας θα πρέπει ακόμα να σφίξει, το γιεν εξακολουθεί να είναι θεμελιωδώς υποτιμημένο, η Fed αρχίζει να χαλαρώνει και πρόκειται να αλλάξει ορισμένες από αυτές τις διαφορές επιτοκίων προς τη λάθος κατεύθυνση», συνέχισε.

Συνέχεια...

«Έτσι, δεν θα αγόραζα ξανά κάποια από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία των αναδυόμενων αγορών με υψηλή απόδοση. Πιθανότατα θα έψαχνα να προχωρήσω σε long yen, εξακολουθώντας να βρίσκομαι σε περιβάλλον long dollar. Νομίζω ότι αυτό είναι το σωστό εμπόριο, αλλά είναι διαρθρωτικό και όχι ένα είδος βραχυπρόθεσμων δεδομένων υψηλής συχνότητας».

Η μαζική και βίαιη διόρθωση που είχαμε την περασμένη εβδομάδα ήταν αρκετά υγιής. Τα σχόλια του γίνονται ενώ η αγορά προετοιμάζεται για την δημοσιοποίηση των στοιχείων για τον πληθωρισμό χονδρικής και καταναλωτής στις ΗΠΑ, τα οποία θα εξετάσουν για να αποκομίσουν μια καλύτερη εικόνα για τις προοπτικές της μεγαλύτερης οικονομίας στον κόσμο. Το απότομο sell-off σε περιουσιακά στοιχεία υψηλού κινδύνου την περασμένη εβδομάδα οφείλεται εν μέρει στα ασθενέστερα από τα αναμενόμενα οικονομικά στοιχεία των ΗΠΑ. Τα στοιχεία οδήγησαν τους επενδυτές να ανησυχούν ότι η Fed έχει καθυστερήσει να μειώσει τα επιτόκια για να αποτρέψει μια ύφεση.

«Στην πραγματικότητα πιστεύω ότι η μαζική και βίαιη διόρθωση που είχαμε την περασμένη εβδομάδα ήταν αρκετά υγιής, επειδή αναγκάζει τους επενδυτές να επικεντρωθούν στην πραγματική στρατηγική όσον αφορά τις επενδύσεις στην Ιαπωνία» τονίζει ο Jesper Koll, διευθυντής εμπειρογνομόνων της Monex Group, στην εκπομπή "Squawk Box Asia" του CNBC.

Οι επενδυτές πιθανότατα θα παραμείνουν σε επιφυλακή

«Η πραγματική στρατηγική στην Ιαπωνία δεν είναι απλώς ένα γρήγορο carry trade, δανεισμός με σχεδόν μηδενικά επιτόκια στην Ιαπωνία και επένδυση σε περιουσιακά στοιχεία υψηλής απόδοσης. Το πραγματικές επενδύσεις στη χώρα είναι το όφελος από την εταιρική αναδιάρθρωση και την πρώτη βιώσιμη αύξηση των πραγματικών μισθών που έρχεται τώρα. Επικεντρωθείτε στην εγχώρια οικονομία και όχι στην οικονομία του αφρού που προέκυψε με τα μηδενικά επιτόκια» επισημαίνει.

Τι ακολουθεί για το γεν;

Οι αναλυτές της Barclays δήλωσαν ότι οι συστηματικές πιέσεις πώλησης δεν φαίνεται να έχουν εξαντληθεί ακόμη και ότι είναι «πολύ νωρίς» για να πούμε ότι έχει καθαρίσει το τοπίο όσον αφορά στην εκκαθάριση των carry trades.

«Οι επενδυτές πιθανότατα θα παραμείνουν σε επιφυλακή τις επόμενες εβδομάδες, με τη ρευστότητα να παραμένει ισχυρή και τις κατανομές κινδύνου ελαφρές. Αναμένουμε ότι η μεταβλητότητα θα παραμείνει αυξημένη, γεγονός που θα συνεχίσει να πλήττει τα EM carry trades», αναφέρουν οι αναλυτές της Barclays σε ερευνητικό σημείωμα που δημοσιεύθηκε την Κυριακή.

«Δεν θα συνιστούσαμε να ξεθωριάσει η κίνηση στα επιτόκια των EM ακόμα και βλέπουμε επιλεκτικές ευκαιρίες δεδομένης της αβεβαιότητας για την αμερικανική οικονομία», πρόσθεσαν.

Πηγή: CNBC



Στα 94 δισ. το κόστος της πράσινης μετάβασης έως το 2030

Προσγειωμένους στον ρεαλισμό στόχους για την ενεργειακή μετάβαση, από απόψεως δαπανών και αξιοποίησης των διαθέσιμων τεχνολογιών, περιλαμβάνει το αναθεωρημένο Εθνικό Σχέδιο για την Ενέργεια και το Κλίμα (ΕΣΕΚ) που αναμένεται να βγει σε δημόσια διαβούλευση μέσα στην εβδομάδα. Οι υπέρμετρα φιλόδοξοι στόχοι του αρχικού σχεδίου, που εστάλη τον περασμένο Δεκέμβριο στις Βρυξέλλες, επαναπροσδιορίστηκαν με βασική αρχή την ελαχιστοποίηση του κόστους της ενεργειακής μετάβασης για το επιδιωκόμενο αποτέλεσμα, το οποίο και περιορίζεται στα 94 δισ. ευρώ για το διάστημα 2025-2030, δραστικά χαμηλότερο από το προβλεπόμενο κόστος των 270 δισ. ευρώ της αρχικής έκδοσης. Για την περίοδο 2031-2050 το κόστος υπολογίζεται σε 332,076 δισ. ευρώ. Η ανάγκη της αναπροσαρμογής των στόχων του αρχικού σχεδίου προέκυψε μια και διαπιστώθηκε ότι η υλοποίησή τους περιορίζει τους ρυθμούς ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας στο 0,6% κατά μέσον όρο τα επόμενα 25 χρόνια, αφού το ΕΣΕΚ αποτελεί τη βάση χάραξης μακροχρόνιων πολιτικών και μέτρων όχι μόνο στον ενεργειακό τομέα, αλλά και σε μια σειρά από συνδεδεμένους τομείς πολιτικής (δημοσιονομικά, μεταφορές, υποδομές, βιομηχανία και εμπόριο, ανάπτυξη, ακόμη και παιδεία). Οι κατευθύνσεις που δόθηκαν από την πολιτική ηγεσία του ΥΠΕΝ στο ΚΑΠΕ, που ανέλαβε την αναθεώρηση του αρχικού σχεδίου, ήταν να επαναπροσδιορίσει τους στόχους για την ηλεκτροκίνηση, την εξοικονόμηση ενέργειας σε κατοικίες και δημόσια και επαγγελματικά κτίρια, το υδρογόνο και άλλες νέες τεχνολογίες σε επίπεδα που να διασφαλίζουν ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας τουλάχιστον 1,2% έως το 2050.

Το αναθεωρημένο σχέδιο του ΕΣΕΚ θέτει ως στόχο τη μείωση των εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου κατά 58,6% έως το 2030 (πρώτη περίοδο της πορείας της χώρας προς την κλιματική ουδετερότητα το 2050). Ο στόχος αυτός θα επιτευχθεί μέσω της ταχείας ανάπτυξης των ΑΠΕ, η συμμετοχή των οποίων στην τελική κατανάλωση προβλέπεται στο 45,4% ελαφρώς αυξημένη από το 44% στο αρχικό σχέδιο, και της ηλεκτροπαραγωγής 76,8% από 80% στο αρχικό σχέδιο. Αυξημένη στο 62,1% από το 52% του αρχικού σχεδίου είναι η χρήση των ΑΠΕ για θέρμανση – ψύξη, ενώ πολύ υψηλότερα από τον ευρωπαϊκό στόχο (49%) –στο 67,4%– μπαίνει ο πήχος για το «πρασίνισμα» των κτιρίων, με τον σχεδιασμό να προβλέπει την αναβάθμιση 409.000 κατοικιών στην εξαστία. Αντιθέτως, σημαντικά από τον ευρωπαϊκό στόχο (29%) αποκλίνει ο στόχος για διείσδυση των ΑΠΕ στις μεταφορές, ο οποίος προσγειώνεται στο 13,9%, καθώς το βάρος στην ηλεκτροκίνηση έως το 2030 πέφτει στην ανάπτυξη σημείων φόρτισης και όχι στην αύξηση του στόλου ηλεκτρικών οχημάτων.

Στο μείγμα καυσίμου για ηλεκτροπαραγωγή την περίοδο 2025-2030 κυρίαρχη θέση θα έχουν οι ΑΠΕ (66%) με την ταχεία ανάπτυξη των πιο ώριμων και φθηνών τεχνολογιών των αιολικών και ηλιακών συστημάτων. Η εγκατεστημένη ισχύς των φωτοβολταϊκών προβλέπεται να φτάσει στα 13,5 GW από 5,430 GW το 2022 και των χερσαίων αιολικών στα 8,9 GW από 4,7 GW. Πρόσθετη αιολική ισχύ 1,9 GW θα προέλθει από τη νέα τεχνολογία των υπεράκτιων αιολικών πάρκων. Το σχέδιο προβλέπει ταχεία ανάπτυξη της αποθήκευσης ενέργειας στην εξαστία, αναπροσαρμόζοντας στους στόχους για ισχύ από μπαταρίες στα 4,325 GW από 3,1 GW στο αρχικό σχέδιο. Η ισχύς της αντλησιοταμίευσης από 0,699 GW το 2022 προβλέπεται να φτάσει στα 1,745 GW το 2030. Η συμμετοχή του φυσικού αερίου από τα 6,3 GW το 2022 ανεβαίνει στα 7,885 GW το 2030, ενώ ο ρόλος του παραμένει σημαντικός για την ευστάθεια του συστήματος μέχρι και το 2050.

Οι συντάκτες μάλιστα του ΕΣΕΚ εκτιμούν ότι θα χρειασθεί σχεδιασμός κατάλληλου εθνικού μηχανισμού αποζημίωσης μονάδων ηλεκτροπαραγωγής από φυσικό αέριο, δεδομένου ότι την περίοδο 2030-2040 θα μειωθούν περαιτέρω οι ώρες λειτουργίας τους λόγω της ανάπτυξης εγκαταστάσεων αποθήκευσης ενέργειας. «Η παρουσία μονάδων ηλεκτροπαραγωγής από φυσικό αέριο είναι απαραίτητη για τη διασφάλιση σε όλα τα ενδεχόμενα της ευστάθειας και ασφάλειας τροφοδοσίας του ηλεκτρικού συστήματος σε όλη την περίοδο ενεργειακής μετάβασης μέχρι το 2050», σημειώνουν οι συντάκτες του ΕΣΕΚ. Σε ψυχρή εφεδρεία θα χρειαστεί να παραμείνουν στα νησιά πετρελαϊκές μονάδες για τις περιπτώσεις εκτάκτου ανάγκης, ενώ ο λιγνίτης αποσύρεται οριστικά το 2028.

Πηγή: Money Review



Η Motor Oil εκτός του δείκτη MSCI Greece Standard

Μια αρνητική εξέλιξη επεφύλασσε η χθεσινή αναθεώρηση του δείκτη MSCI. Ο αμερικανικός οίκος αποφάσισε τη διαγραφή της Motor Oil από τον MSCI Greece Standard Index και τη μεταφορά της στον κατώτερο δείκτη MSCI Greece Small Cap Index.

Οι αλλαγές θα τεθούν σε ισχύ στο κλείσιμο της συνεδρίαση της Παρασκευής 30 Αυγούστου.

Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης MSCI Greece Standard Index θα περιλαμβάνει στο εξής 9 μετοχές και συγκεκριμένα τις μετοχές ΟΤΕ, ΟΠΑΠ, Jumbo, ΔΕΗ, Eurobank, Alpha Bank, ΕΤΕ, Τράπεζα Πειραιώς και Μυτιληναίος.

Επιπρόσθετα, δεν εισήχθη στον δείκτη και η TITAN, παρά τη σχετική φημολογία, καθώς δεν πληρούσε τα κριτήρια.
