

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Deutsche Bank: «Next Generation EU» ... Ελληνική οικονομία και τράπεζες οι μεγάλοι κερδισμένοι Πρώτη επιλογή στο νότο οι ελληνικές Τράπεζες..

Οι αναλυτές της Deutsche Bank αξιολογούν τους παράγοντες που επηρεάζουν κάθε χώρα ξεχωριστά στη Νότια Ευρώπη από το πλαίσιο του μέσου «Next Generation EU» (NGEU) και του κυριότερου εργαλείου του που είναι ο Μηχανισμός Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF) και διαπιστώνει ότι η Ελλάδα φαίνεται ότι θα συνεχίσει να επωφελείται περισσότερο όσον αφορά την οικονομική ώθηση που μεταφράζεται σε αύξηση του δανεισμού.

«Συνολικά, πιστεύουμε ότι η ώθηση στην αύξηση του δανεισμού θα πρέπει να είναι σημαντικός παράγοντας στην επιλογή συγκεκριμένων τραπεζών και βλέπουμε τις τέσσερις ελληνικές τράπεζες να επωφεληθούν περισσότερο, ενώ η Banco BPM, η Sabadell ή η BCP αποτελούν επίσης καλές επιλογές», αναφέρουν οι αναλυτές της Deutsche Bank.

Η Ελλάδα πιθανότατα θα ξεπεράσει κατά πολύ την αύξηση των δανείων στην υπόλοιπη Ευρώπη

Η Ελλάδα έχει υποστεί τη μεγαλύτερη απομόχλευση στην Ευρώπη για περισσότερο από μια δεκαετία, κυρίως λόγω της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (τα οποία αντιστοιχούσαν κάποια στιγμή σχεδόν στο ήμισυ των δανείων) και την έλλειψη ζήτησης. Αυτό παραμένει ένα ζήτημα στα ενυπόθηκα δάνεια, όπου οι μειώσεις παραμένουν σημαντικές, περίπου -4% σε ετήσια βάση και έχει οδηγήσει σε μικρή στάθμιση επί του συνόλου των δανείων σε σχέση με τις άλλες χώρες.

Ωστόσο, ο δανεισμός των επιχειρήσεων αυξάνεται πλέον με σχεδόν διψήφιο ρυθμό και αναμένει ότι θα συνεχιστεί έτσι, επιτρέποντας έτσι τα συνολικά δάνεια να είναι σε θετικό έδαφος σε ετήσια βάση (περίπου +3%). Συνολικά, οι ελπίδες βασίζονται στην αναζωογόνηση των επενδύσεων, με την αύξηση του ΑΕΠ να ξεπερνά κατά πολύ τον μέσο όρο της ΕΕ, για την οποία τα κονδύλια της ΕΕ θα πρέπει να παραμείνουν μεγάλος συντελεστής. «Ακόμη και αν οι πολλαπλασιαστές για τη συνολική ένεση των 70 δισ. ευρώ περίπου έως το 2026 είναι πιθανό να παραμείνουν σχετικά χαμηλοί, ο συνολικός αντίκτυπος (δεδομένης της χαμηλής μόχλευσης στη χώρα) θα είναι αναμφισβήτητα ισχυρός», εξηγεί η τράπεζα.

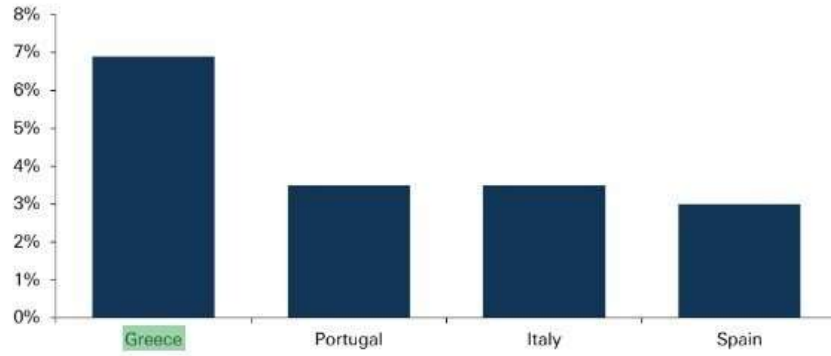
«Ως αποτέλεσμα της ανάλυσής μας, επιβεβαιώνουμε την προηγούμενη θέση μας ότι η ενίσχυση των όγκων που απορρέει από τα κεφάλαια του NGEU δεν πρόκειται να αποτελέσουν ουσιαστικό παράγοντα στις περισσότερες περιπτώσεις, με την Ελλάδα πιθανότατα να αποτελεί τον κύριο ωφελημένο. Η σημασία του NGEU θα είναι πολύ μικρότερη στην Πορτογαλία, την Ιταλία και, κυρίως, στην Ισπανία, όπου ο αγώνας κατά της απομόχλευσης είναι πιθανό να παραμείνει για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από ό,τι στις άλλες χώρες της Νότιας Ευρώπης», συνεχίζει η DB.

«Κατά συνέπεια, επιβεβαιώνεται επίσης ότι ο θετικός αντίκτυπος στις οικονομίες, έστω και εν μέρει προσωρινός, θα μπορούσε να δώσει κάποια στήριξη στην ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού. Όταν εστιάζουμε μόνο στις θετικές επιπτώσεις στα δάνεια, θεωρούμε ότι, εκτός από τις γεωγραφικές προτιμήσεις, οι τράπεζες με μεγαλύτερη εξάρτηση από τον δανεισμό επιχειρήσεων θα μπορούσαν να επωφεληθούν επίσης περισσότερο, δεδομένου ότι ο αγωγός που αναμένεται από τη χρήση των κεφαλαίων, όπως αναμενόταν, προέρχεται αρχικά κυρίως από μεγάλα βιομηχανικά έργα, με πολύ βραδύτερη ροή προς τα νοικοκυριά (με τη μορφή στήριξης των κατοικιών καθαρής ενέργειας, παραγωγής και ενεργειακής ανακαίνισης, απόκτησης ηλεκτρικών συσκευών κλπ)», προβλέπει η τράπεζα.

Συνέχεια...

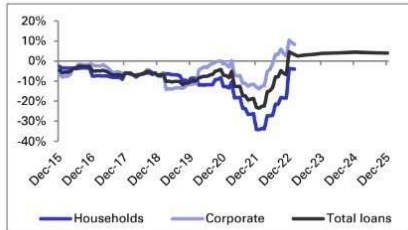
«Κατά συνέπεια, οι τέσσερις ελληνικές τράπεζες – Alpha bank, Eurobank, ΕΤΕ και Πειραιώς – θα είναι τα ονόματα που θα έπρεπε να επιλέξουμε, καθώς συμμορφώνονται τόσο με την πορεία της χώρας, όσο και στα πλεονεκτήματα του κλάδου», καταλήγουν οι αναλυτές της γερμανικής τράπεζας.

Figure 16: Forecasted cumulative impact from NGEU funds on GDP by 2026



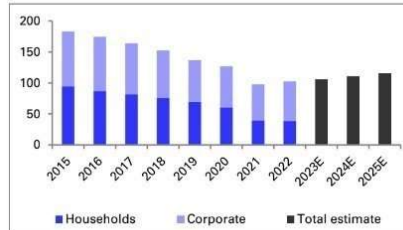
Source : ECB, local countries central banks

Figure 26: Greece loan growth already growing after years of decline... (YoY)



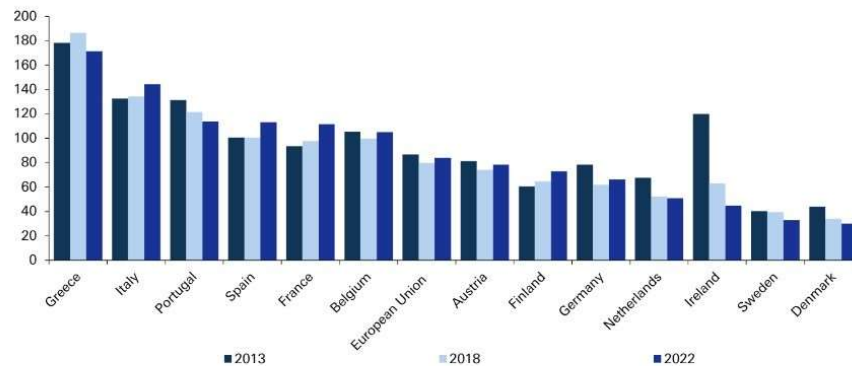
Source : Bank of Greece, Deutsche Bank estimates

Figure 27: ...likely set to be the country with better performance in the EU (EUR bn)



Source : Bank of Greece, Deutsche Bank estimates

Figure 3: Debt-to-GDP in Southern Europe remains the highest in the EU (%)



Source : Eurostat



Jumbo: Πρόταση για μέρισμα 0,322 ευρώ – Αύξηση πωλήσεων 22% στο πεντάμηνο

Τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2022 ποσό μικτού 0,3220 Ευρώ ανά μετοχή αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί στις 5 Ιουλίου 2023 το Διοικητικό Συμβούλιο της Jumbo στη χθεσινή του συνεδρίαση, λαμβάνοντας υπόψη την ισχυρή χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και καθώς το μακροοικονομικό περιβάλλον παραμένει σταθερό. Εφόσον, η πρόταση εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση η καταβολή του θα πραγματοποιηθεί την Τρίτη 29.08.2023.

Υπενθυμίζεται ότι κατά το 2022 η Jumbo είχε προχωρήσει στην καταβολή ποσού μικτού 1,1550 Ευρώ ανά μετοχή με τη μορφή έκτακτων χρηματικών διανομών ενώ και τον Μάρτιο του 2023 η Jumbo προχώρησε στην έκτακτη χρηματική διανομή ποσού μικτού 1,1550 Ευρώ ανά μετοχή.

Όσον αφορά την πορεία των πωλήσεων για τον μήνα Μάιο, ούτε οι ιδιαίτερα ασταθείς καιρικές συνθήκες ούτε η παρατεταμένη προεκλογική περίοδος, στάθηκαν ικανές να ανακόψουν τους διψήφιους ρυθμούς αύξησης των πωλήσεων στα καταστήματα του Ομίλου JUMBO.

Στην τακτική ενημέρωση των μετόχων συνεταιρών, επισημαίνεται ότι και κατά τον ξεχωριστό μήνα Μάιο 2023, οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου JUMBO κατέγραψαν αύξηση +11,7% περίπου.

Για τους 5 πρώτους μήνες του 2023, οι πωλήσεις του Ομίλου, εμφανίζονται αυξημένες κατά +22% περίπου.

Αναλυτικά η πορεία των πωλήσεων Μαΐου 2023 :

Ελλάδα:

Τον Μάιο του 2023, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας (χωρίς να υπολογίζονται οι ενδοεταιρικές συναλλαγές), παρουσίασαν αύξηση κατά +13% περίπου.

Συνολικά για το πρώτο πεντάμηνο του έτους 2023, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας -χωρίς τις ενδοεταιρικές συναλλαγές- παρουσίασαν αύξηση κατά +23% περίπου σε σχέση με το 2022.

Κύπρος:

Οι πωλήσεις των καταστημάτων κατά τον Μάιο του 2023 αυξήθηκαν κατά +8% περίπου, σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα.

Συνολικά οι πωλήσεις των καταστημάτων στην Κύπρο για τους πρώτους πέντε μήνες του 2023 είναι αυξημένες κατά +20% περίπου, σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Βουλγαρία:

Οι πωλήσεις του δικτύου κατέγραψαν αύξηση κατά 7% περίπου τον Μάιο του 2023, σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα.

Συνολικά οι πωλήσεις στη Βουλγαρία για τους πρώτους πέντε μήνες του 2023 είναι αυξημένες κατά 20% περίπου, σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Ρουμανία:

Οι πωλήσεις του δικτύου σημείωσαν αύξηση της τάξης του 13% περίπου τον Μάιο του 2023, σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα.

Συνολικά οι πωλήσεις στη Ρουμανία για τους πρώτους πέντε μήνες του 2023 είναι αυξημένες κατά 19% περίπου, σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.



Mytilineos – SmartestEnergy Australia: Συμφωνία για πώληση πράσινης ενέργειας

Η MYTILINEOS Energy & Metals και η SmartestEnergy Australia υπέγραψαν μακροπρόθεσμη συμφωνία πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (Power Purchase Agreement – PPA) που θα προέρχεται από το φωτοβολταϊκό πάρκο Kingaroy, ισχύος 40MW στο Queensland της Αυστραλίας.

Το φωτοβολταϊκό πάρκο Kingaroy ανήκει στη MYTILINEOS και είναι μέρος ενός ευρύτερου χαρτοφυλακίου 237 MWp στην Αυστραλία, για το οποίο ολοκληρώθηκε η διαδικασία χρηματοδότησης τον Δεκέμβριο του 2022. Η SmartestEnergy Australia θα απορροφήσει την παραγόμενη «πράσινη» ενέργεια, την οποία στη συνέχεια θα μεταπωλεί στην εμπορική και βιομηχανική πελατειακή της βάση στην Αυστραλία.

Η SmartestEnergy, μία διεθνής εταιρεία Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας, προσφέρει αξιόπιστες, καινοτόμες λύσεις λιανικής πώλησης, ανοίγοντας το δρόμο για 100% καθαρή ενέργεια στην Αυστραλία, το Ηνωμένο Βασίλειο και τις ΗΠΑ. Ειδικά στην Αυστραλία, όπου οι λύσεις ηλιακής ενέργειας και αποθήκευσης ενέργειας μπορούν να αποτελέσουν κλειδί για ένα βιώσιμο ενεργειακό μέλλον, μακροπρόθεσμες PPA συμφωνίες όπως αυτή για το φωτοβολταϊκό πάρκο Kingaroy, όχι μόνο βοηθούν στη διασφάλιση της κατασκευής νέων έργων, αλλά θέτουν τις βάσεις για μακροπρόθεσμη παραγωγή «πράσινης» ενέργειας.

Το έργο Kingaroy είναι στο τελευταίο στάδιο κατασκευής από την MYTILINEOS και αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία στα τέλη του 2023. Μέσω του PPA με την SmartestEnergy Australia βελτιώνεται η δυνατότητα χρηματοδότησης, ενώ προωθείται περαιτέρω η στρατηγική ανάπτυξη Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας στην αγορά της Αυστραλίας.

Το χαρτοφυλάκιο της MYTILINEOS στην Αυστραλία ανέρχεται σε 376MW. Τα περισσότερα έργα συνδέονται με μακροπρόθεσμα «πράσινα» PPAs με διάφορους offtakers, αναδεικνύοντας την εδραιωμένη πλέον θέση της Εταιρείας στη χώρα, στο πλαίσιο της στρατηγικής της για τη δημιουργία μίας ολοκληρωμένης εταιρείας ενέργειας, σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η συνολική δυναμικότητα του διεθνούς χαρτοφυλακίου ΑΠΕ της MYTILINEOS επιταχύνεται, αποτελούμενη από έργα σε διάφορες χώρες και διάφορα στάδια ανάπτυξης, ισχύος άνω των 11,9 GW.



Forbes: Οι ΗΠΑ ενδέχεται να οδηγηθούν στην επιβολή ενός «φόρου πληθωρισμού»

Αν ανησυχείτε για τις καταθέσεις και τις τραπεζικές μετοχές σας, τότε... καλά κάνετε!

Αυτό υποστηρίζει ο ελληνοαμερικανός Τσαρλς Καλομοίρης, οικονομολόγος και καθηγητής στο νέο Πανεπιστήμιο του Ώστιν, αναφερόμενος στις εξελίξεις που αναμένει ότι θα λάβουν χώρα στις ΗΠΑ. «Τα πράγματα θα χειροτερέψουν. Οι άνθρωποι δεν πρέπει να υποθέτουν ότι οι μεγάλες τράπεζες δεν πρόκειται να επηρεαστούν», προειδοποιεί μέσω του Forbes.

Όπως αναφέρει το αμερικανικό έντυπο, αυτή η δυσόλινη άποψη για τις τράπεζες βασίζεται σε μια θεωρία των κρατικών οικονομικών που περιγράφει ένα φαινόμενο το οποίο ονομάζεται «δημοσιονομική κυριαρχία».

Η πορεία προς το αδιέξοδο

Η θεωρία έχει ως εξής: Αρχικά, το δημοσιονομικό έλλειμμα υπερκαλύπτει την προσπάθεια της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ να καταπολεμήσει τον πληθωρισμό. Ο πληθωρισμός αυξάνεται και παραμένει υψηλότερος. Ακολούθως, η κυβέρνηση χρειάζεται αυτόν τον πληθωρισμό για να τα βγάλει πέρα. Συνηθίζει να πληρώνει ένα μεγάλο μέρος των δαπανών της επιβάλλοντας έναν «φόρο πληθωρισμού» στο νόμισμα και τις τραπεζικές καταθέσεις. Στο τελευταίο στάδιο, οι καταθέτες αποφεύγουν τον φόρο μεταφέροντας όσα περισσότερα χρήματα μπορούν από το τραπεζικό σύστημα. Με συρρικνωμένα περιουσιακά στοιχεία οι τράπεζες βγάζουν λιγότερα χρήματα.

Αυτό, όπως αναφέρεται στο δημοσίευμα, έχει συμβεί και στο παρελθόν, κατά τη διάρκεια της πληθωριστικής κρίσης της δεκαετίας του 1970. Και, όπως υποστηρίζει ο Καλομοίρης, θα ξανασυμβεί: Ένας επίμονος πληθωρισμός στο 8% αποτελεί μια ευδιάκριτη πιθανότητα.

Το πότε ακριβώς θα φτάσουμε σε αυτή τη δεινή κατάσταση δεν είναι κάτι που μπορεί να προβλέψει ο οικονομολόγος. Αλλά θα έρθει η μέρα, λέει, που οι επενδυτές θα εγκαταλείψουν τα ομόλογα του αμερικανικού Δημοσίου. Αδυνατώντας να αυτοχρηματοδοτηθεί με ένα αυξανόμενο επίπεδο χρέους ως ποσοστό του ΑΕΠ, η κυβέρνηση θα πρέπει να λάβει μία από τις τρεις ακόλουθες επιλογές: να αυξήσει τους φόρους, να περικόψει τις δαπάνες ή να αφαιρέσει πλούτο μέσω του φόρου πληθωρισμού. Η πολιτική καθιστά τις δύο πρώτες από αυτές τις επιλογές σχεδόν αδύνατες. Έτσι, απομένει η τρίτη επιλογή, μια πολιτική που ο πρόεδρος της Fed Τζερόμ Πάουελ ή ο διάδοχός του μπορεί πιθανώς να εφαρμόσει χωρίς καμία βοήθεια από το Κογκρέσο.

Έχοντας θητεύσει επί χρόνια σε πανεπιστήμια και δεξαμενές σκέψης, ο 65χρονος Καλομοίρης δεν είναι κατά κανόνα απαισιόδοξος, όπως ο Νουριέλ Ρουμπινί. Αντίθετα, όπως αναφέρει το Forbes, παρέμεινε επί μακρόν αισιόδοξος για το χρηματοπιστωτικό τομέα.

Τώρα όμως το μαζικό κύμα φυγής καταθέσεων πλήττει τις τράπεζες, που βρίσκονται παράλληλα αντιμέτωπες με άλλες δύο κρίσεις: Χάνουν χρήματα από τα μακροπρόθεσμα ομόλογα, ενώ κινδυνεύουν να υποστούν περαιτέρω απόπλεια από τα δάνεια για εμπορικά ακίνητα.

Τι είναι ο φόρος πληθωρισμού;

Ο φόρος πληθωρισμού για τον οποίο μιλάει ο Καλομοίρης επιβάλλεται πλέον μόνο στο νόμισμα. Αν οριστεί, παραδείγματος χάρι, στο 5%, περίπου δηλαδή στο ύψος που κινήθηκε ο πληθωρισμός τον τελευταίο χρόνο, τα 100 δολάρια ξαφνικά αξίζουν 5 δολάρια λιγότερα κάθε χρόνο, τα οποία περνούν στην κυβέρνηση.

Οι τράπεζες διατηρούν καταθέσεις ύψους 3,2 τρισεκατομμυρίων δολαρίων στο σύστημα της Ομοσπονδιακής Τράπεζας και χρησιμοποιούν αυτά τα χρήματα για να διευκολύνουν τις τραπεζικές μεταφορές και την εκκαθάριση επιταγών. Σήμερα, η Fed πληρώνει στις τράπεζες 5,15% τόκο για τα υπόλοιπα αυτά. Θα μπορούσε όμως να επιλέξει να μην πληρώνει τίποτα, ενώ παράλληλα θα επέβαλε στις τράπεζες να διατηρούν αποθέματα της Fed ίσα με ένα συγκεκριμένο ποσοστό των καταθέσεών τους. Σε αυτή την περίπτωση οι τραπεζικές καταθέσεις εκτίθενται κλασματικά στην ίδια διάβρωση που πλήττει τώρα το νόμισμα.

Το Forbes εξηγεί: «Ας υποθέσουμε ότι η Fed εφαρμόζει μια αυστηρή απαίτηση αποθεματικών 40%. Οι καταθέσεις στις εμπορικές τράπεζες ανέρχονται σήμερα σε 17 τρισεκατομμύρια δολάρια, οπότε μια τέτοια πολιτική θα αύξανε την αποθεματική βάση σε 6,9 τρισεκατομμύρια δολάρια. Προσθέστε το ποσό αυτό στα 2,3 τρισεκατομμύρια δολάρια του νομίσματος που κυκλοφορεί και η κυβέρνηση έχει μια δυνητική φορολογική βάση πληθωρισμού ύψους 9,2 τρισεκατομμυρίων δολαρίων. Οι άνθρωποι, ωστόσο, δεν κάθονται με σταυρωμένα τα χέρια ενώ τα χρήματά τους κατατρώνονται από τον πληθωρισμό. Κρατούν λιγότερα μετρητά στο πορτοφόλι τους και τα βγάζουν πέρα με μικρότερους τρεχούμενους λογαριασμούς.»

Βεβαίως, μια απαίτηση για αποθεματικό 40% θα ήταν ακραία. Αλλά «τα απελπισμένα οικονομικά απαιτούν απελπισμένα μέτρα». Η εναλλακτική, άλλωστε, είναι να θυγεί το υπερπλύττωμα Medicare ή το σύστημα κοινωνικής ασφάλισης. Αν, μάλιστα, η κρίση στις σχέσεις με την Κίνα οξυνθεί, οι δαπάνες θα εκτοξευτούν.

Θα φτάσουν οι ΗΠΑ σε αυτό το σημείο;

Δεν μπορεί να προβλεφθεί με ασφάλεια το πότε οι ΗΠΑ θα αναγκαστούν να προχωρήσουν σε μια τέτοια ενέργεια. Η πορεία θα εξελιχθεί από διάφορες μεταβλητές, με βασικότερες τα πραγματικά επιτόκια και την οικονομική ανάπτυξη. Όπως σημειώνει το αμερικανικό έντυπο, εάν τα πραγματικά επιτόκια σέρνονται πάνω από την ανάπτυξη, το αμερικανικό Δημόσιο μπαίνει πολύ γρήγορα σε μελάδες.

Εάν οι εκτιμήσεις του Καλομοίρη είναι σωστές, αυτό σημαίνει ότι τα μακροπρόθεσμα κρατικά ομόλογα, που σήμερα αποδίδουν 4%, αποτελούν μια κακή επιλογή. Ένα άλλο συμπέρασμα είναι ότι οι τραπεζικές μετοχές αναμένεται να υποχωρήσουν περαιτέρω.

«Οι καταθέτες θα προσπαθήσουν να βγουν από το τραπεζικό σύστημα», προβλέπει ο Καλομοίρης. «Θα υπάρξει χρηματοοικονομική καινοτομία. Οι τράπεζες θα γίνουν λιγότερο κερδοφόρες.»

Πηγή: Forbes