

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### Τράπεζες: Πέρασαν με επιτυχία από την κρησάρα της Goldman Sachs - Στο επίκεντρο τα μερίσματα

Οι ελληνικές τράπεζες απολαμβάνουν της εμπιστοσύνης των ξένων επενδυτών και αναλυτών που πιστεύουν στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας. Αυτό ήταν το βασικό συμπέρασμα των τραπεζικών επιτελείων από τις συζητήσεις που είχαν στο Παρίσι στο πλαίσιο του European Financial Conference της Goldman Sachs.

Οι ξένοι βλέπουν να ξεκαθαρίζει το πολιτικό σκηνικό στις 25 Ιουνίου και στην ερώτησή τους προς τις διοικήσεις των ελληνικών τραπεζών τι περιμένουν από την επόμενη κυβέρνηση, η απάντηση ήταν σταθερότητα και συνέχιση των μεταρρυθμίσεων.

Στην κορυφή της Deutsche Bank

Την ίδια στιγμή στην κορυφή των επενδυτικών της επιλογών στη Νότια Ευρώπη τοποθετεί η Deutsche Bank τις ελληνικές τράπεζες, καθώς εκτιμά ότι ελληνική οικονομία θα επωφεληθεί τα μέγιστα από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας.

Στο Παρίσι το κλίμα, όπως αναφέρουν πηγές με γνώση των συζητήσεων, ήταν καλύτερο από ποτέ, δηλαδή προ της οικονομικής κρίσης (2008-2009) και τα χαμόγελα αισιοδοξίας κυριάρχησαν.

Στο επίκεντρο μερίσματα και ΤΧΣ

Το κορυφαίο τραπεζικό θέμα συζήτησης ήταν αυτό της διανομής των μερισμάτων, με τους Έλληνες τραπεζίτες να εκτιμούν ότι έχουν ωριμάσει οι συνθήκες ώστε να δώσει ο επόπτης την έγκριση για διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2023 (πληρωμή το 2024).

Η Εθνική και Eurobank που έχουν τη μεγαλύτερη κεφαλαιακή άνεση σκοπεύουν να διανείμουν το 20%-30% των κερδών του 2023, η Alpha Bank 20%, ενώ η Πειραιώς έχει μιλήσει για τουλάχιστον 10%.

Συνέχεια...

Ένα ακόμα θέμα συζήτησης ήταν αυτό της αποεπένδυσης του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας από τις ελληνικές τράπεζες, με χρονικό ορίζοντα μέχρι το τέλος του 2025, οπότε και λήγει ο βίος του Ταμείου.

Υπενθυμίζεται ότι η Eurobank έχει πάρει την έγκριση από τον επόπτη ώστε να προχωρήσει στην επαναγορά του 1,4% που κατέχει το Ταμείο, διαδικασία που έχει ήδη δρομολογηθεί. Σήμερα, τα ποσοστά του ΓΧΣ στις τέσσερις συστημικές τράπεζες διαμορφώνονται ως εξής: Εθνική 40,3%, Πειραιώς 27%, Alpha Bank 9% και Eurobank 1,4% ενώ το ποσοστό του στην Attica Bank είναι 69,5%.

**Θα περάσουν τα stress test**

Σε ό,τι αφορά τα stress test τα αποτελέσματα των οποίων θα ανακοινωθούν εντός του Ιουλίου εκτιμάται ότι οι ελληνικές τράπεζες θα περάσουν με επιτυχία.

Πρόκειται για «το πιο σκληρό τεστ που έχει καταγραφεί στην Ευρωπαϊκή Ένωση» ανέφερε χαρακτηριστικά από Παρίσι, ο επικεφαλής του SSM, Andrea Enria.

Σημείωσε χαρακτηριστικά πως το σενάριο που επέλεξε ο εποπτικός μηχανισμός της ΕΚΤ είναι αρκετό σκληρό και έχει συμπεριλάβει μια σημαντική αλλαγή στο περιβάλλον επιτοκίων και μια πολύ αρνητική μακροοικονομική κατάσταση, αλλά και τον ισχυρό αντίκτυπο αυτά στα ακίνητα και τις τιμές των μετοχών.



## **M. Kolanovic (JP Morgan): Αποφύγετε τις μετοχές, παρά το bull market**

Μπορεί οι επενδυτές να ενθουσιάζονται με το νέο bull market της Wall Street, όμως ο γνωστός στρατηγικός αναλυτής της JP Morgan, Marko Kolanovic, παραμένει επιφυλακτικός.

Στην τελευταία του έκθεση διατηρεί την underweight θέση του στις μετοχές και overweight στα μετρητά, παρότι οι επενδύσεις ρίσκου τα έχουν πάει καλά έπειτα από την συμφωνία για την αύξηση του ορίου χρέους στις ΗΠΑ, που απέτρεψε μια καταστροφική αμερικανική χρεοκοπία. «Ενώ η πρόσφατη ανθεκτικότητα της οικονομίας ενδέχεται να καθυστερήσει την έλευση μιας ύφεσης, πιστεύουμε ότι το μεγαλύτερο μέρος των καθυστερημένων επιπτώσεων από τη νομισματική σύσφιγξη του τελευταίου χρόνου ίσως να μην έχει φανεί ακόμα και τελικά μια ύφεση πιθανότατα θα είναι αναγκαία, για να επιστρέψει ο πληθωρισμός στον στόχο», σημειώνει ο Kolanovic.

Συνέχεια...

«Συνεπώς, διατηρούμε μια αμυντική επενδυτική στάση και πιστεύουμε ότι η αναλογία ρίσκου/ανταμοιβής για τις μετοχές παραμένει φτωχή, με δεδομένη την αποσύνδεση ανάμεσα στις μετοχές και τα ομόλογα, την υψηλή πιθανότητα ύφεσης τα επόμενα τρίμηνα, τα υψηλά επιτόκια, τη σύσφιξη της ρευστότητας, τις ακριβές αποτιμήσεις και την ακόμα μικρή συμμετοχή μετοχών στο ράλι», εξηγεί ο αναλυτής.

Πραγματικά, το τελευταίο ράλι της Wall Street οφείλεται μόνο σε λιγοστά mega caps της τεχνολογίας, όπως είναι οι Microsoft και Nvidia. Το τελευταίο διάστημα, η άνοδος κάποιων μετοχών της μικρής κεφαλαιοποίησης θεωρείται μια ένδειξη ότι το φαινόμενο περιορίζεται και οι επενδυτές είναι και πάλι πρόθυμοι να ποντάρουν σε πιο ριψοκίνδυνες μετοχές.

Όμως, ο Kolanovic είχε συστήσει στους επενδυτές τον Μάιο να αντικαταστήσουν τις μετοχές στο χαρτοφυλάκιό τους με χρυσό και μετρητά, με δεδομένη την κρίση για το όριο χρέους στις ΗΠΑ. Παρά την επίλυσή της, ο αναλυτής λέει σήμερα ότι οι κεντρικές τράπεζες ενδέχεται να συνεχίσουν την αυστηρή στάση τους.



## **A. Σιάμισης (Helleniq Energy): «Δεν θα δούμε ξανά τα κέρδη του 2022»**

Δύο μηνύματα προς τους μετόχους ως προς την πορεία της Helleniq Energy την τρέχουσα χρονιά αλλά και τα επόμενα έτη της πράσινης μετάβασης επιδίωξε να στείλει ο διευθύνων σύμβουλος του ομίλου.

**Κέρδη και μερίσματα**

Ο κ. Ανδρέας Σιάμισης μιλώντας στην ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων, ξεκαθάρισε προς τους μετόχους πως η κερδοφορία ρεκόρ που κατέγραψε ο όμιλος το 2022 δεν πρόκειται να επιστρέψει ξανά.

Απέδωσε τα οικονομικά μεγέθη στη μεγάλη αύξηση των περιθωρίων διύλισης που πυροδότησε η ενεργειακή κρίση. Όπως είπε τα περιθώρια έχουν υποχωρήσει πια και ενδεχομένως το τρίτο και τέταρτο τρίμηνο της χρονιάς να επανέλθουν σε ανοδική τροχιά. Ωστόσο σημείωσε πως “τα κέρδη των επιπέδων του 2022 δεν θα τα δούμε ξανά”

Όπως σχολιάζει και ο Οικονομικός Ταχυδρόμος:

Υπενθυμίζεται ότι τα EBITDA το 2022 ανήλθαν σε 1,6 δις. ευρώ με τα καθαρά κέρδη να κινούνται άνω του 1 δις. ευρώ.

Το δεύτερο μήνυμα του CEO αφορούσε στα μερίσματα. Και σε αυτό το θέμα ήταν σαφής πως η μερισματική πολιτική της περασμένης χρονιάς δεν πρόκειται να επαναληφθεί συνδέοντας την με την ιδιαίτερη χρονιά του 2022.

Ο διευθύνων σύμβουλος της Helleniq Energy κλείνοντας τον απολογισμό του ομίλου στη γενική συνέλευση είπε χαρακτηριστικά: «Μπορεί να πάμε καλύτερα αλλά μπορεί να πάμε και χειρότερα. Τα νούμερα μπορεί να μην είναι τόσο καλά αλλά θα έχουμε καλές ειδήσεις».

Πάντως ο ίδιος δεν απέκλεισε τη διανομή προμερίσματος το 2023 αν τα οικονομικά αποτελέσματα κινούνται υψηλά. Σύμφωνα με τον κ. Σιάμιση η απόφαση θα ληφθεί στο τρίτο τρίμηνο του έτους.

**Για έκτακτη φορολόγηση κερδών**

Ο κ. Σιάμισης ερωτηθείς για την έκτακτη φορολόγηση των κερδών των διυλιστηρίων, επανέλαβε τη θέση του πως “το θέμα δεν είναι η φορολόγηση αλλά το να υπάρχει σταθερότητα.

Σύμφωνα με τον ίδιο το ύψος της έκτακτης φορολόγησης των διυλιστηρίων ανέρχεται στα 300 εκ. ευρώ. Και η εταιρεία θα ξεκινήσει να την πληρώνει τον επόμενο μήνα.

Συνέχεια...

## Οι ΑΠΕ και το VISION 2025

Ο κ. Σιάμισης έδωσε έμφαση στη στρατηγική του ομίλου στον πυλώνα των ΑΠΕ και την υλοποίηση της στρατηγικής VISION2025 για τον εταιρικό και ενεργειακό μετασχηματισμό του ομίλου.

Όπως είπε ο όμιλος ήδη έχει επενδύσει πάνω από 500 εκατ. ευρώ στις ΑΠΕ «και σύντομα θα ανακοινώσουμε και νέα πράγματα. Δεν πρόκειται να εξαγοράσουμε πάρκα σε λειτουργία αλλά πάρκα έτοιμα προς ανάπτυξη», είπε χαρακτηριστικά.

Ο κ. Σιάμισης υπογράμμισε βέβαια, πως «οι εξαγορές θα είναι οι τελευταίες. Θα στραφούμε στην αποθήκευση ενέργειας. Και ήδη προετοιμαζόμαστε για επενδύσεις». Όπως εξήγησε δεν έχει νόημα η περαιτέρω ανάπτυξη σε έργα ΑΠΕ καθώς απαιτούνται συστήματα αποθήκευσης ενέργειας για να μπορούν να είναι σε λειτουργία.

### Πετρελαιοειδή

Στα αξιοσημείωτα της ομιλίας του CEO είναι και το γεγονός πως τα διυλιστήρια θα στραφούν σε εξαγωγές πετρελαιοειδών εκτός της περιοχής της ΝΑ Ευρώπης.

«Η Ευρώπη και η Β. Αμερική στρέφονται στις ΑΠΕ και εμείς θα πρέπει να στραφούμε σε άλλες αγορές εκτός της περιοχής μας», είπε χαρακτηριστικά.

### Μέρισμα

Η γενική συνέλευση των μετόχων ενέκρινε τη διανομή μερίσματος 1,15 ευρώ ανά μετοχή.

Το συνολικό ποσό ανέρχεται στα 351 εκ. ευρώ.

Η ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος είναι η 28η Ιουνίου, ενώ η έναρξη καταβολής του ορίστηκε η 5η Ιουλίου

### Ο πρόεδρος

Από την πλευρά του ο πρόεδρος Helleniq Energy κ. Γιάννης Παπαθανασίου τόνισε ότι «θέλουμε και μπορούμε να κάνουμε την HELLENiQ ENERGY μια εταιρία – πρότυπο για την ενεργειακή μετάβαση στην ευρύτερη περιοχή. Μια εταιρία που θα έχει ένα ευκρινές στίγμα σε ολόκληρη την Ευρώπη. Γιατί θα είναι δυνατή, εύρωστη, εξωστρεφής, θα καινοτομεί και θα αγκαλιάζει το μέλλον της Ενέργειας», όπως εξήγησε.

Ο ίδιος μίλησε για την αξιοποίηση επενδυτικών ευκαιριών: «Διαβλέπουμε τις σημαντικές ευκαιρίες που μας παρουσιάζονται και χαράσσουμε τη δική μας πορεία προς τη βιώσιμη ανάπτυξη».

Περιέγραψε επίσης τους στόχους του επενδυτικού προγράμματος VISION 2025: «Υλοποιούμε επενδυτικό πρόγραμμα 4 δισ. Ευρώ για τα επόμενα χρόνια. Και μέχρι το 2030, θα μειώσουμε στο μισό το περιβαλλοντικό μας αποτύπωμα. Είμαστε η ταχύτερα αναπτυσσόμενη εταιρεία στην Ελλάδα σε νέα έργα Ανανεώσιμων Πηγών και διαθέτουμε τη μεγαλύτερη ισχύ φωτοβολταϊκών εν λειτουργία. Μέσα σε 18 μήνες αυξήσαμε 12 φορές την εγκατεστημένη ισχύ ΑΠΕ, φτάνοντας στα 341 MW. Το συνολικό χαρτοφυλάκιό μας ξεπερνά ήδη τα 3 GW και υλοποιούμε καινοτόμα έργα, εθνικής σημασίας, όπως το πάρκο Φ/Β στη Κοζάνη. Αξιολογούμε ευκαιρίες που παρουσιάζονται, όχι μόνο στην Ελλάδα, αλλά και στις διεθνείς αγορές. Πολύ πρόσφατο παράδειγμα η Κύπρος, όπου ανακοινώσαμε την απόκτηση 2 φωτοβολταϊκών πάρκων, ενώ προχωράμε και σε ίδρυση εταιρίας παροχής ηλεκτρικής ενέργειας», κατέληξε.



## **Φυσικό αέριο: Νέο άλμα 22% των τιμών, μετά το κλείσιμο κοιτάσματος**

Συνεχίστηκε και σήμερα το ράλι του φυσικού αερίου στην Ευρώπη, με τις τιμές των συμβολαίων για παράδοση τον Ιούλιο (TTF) να φθάνουν 47 ευρώ ανά μεγαβατόρα, σημειώνοντας αύξηση πάνω από 23% σε σχέση με το χθεσινό κλείσιμο.

Οι τιμές αυξάνονται με διψήφια ποσοστά τις τελευταίες ημέρες, στα υψηλότερα επίπεδα από τις αρχές Απριλίου, μετά από μία μακρά περίοδο έντονης αποκλιμάκωσης.

Το σημερινό άλμα των τιμών ακολούθησε την είδηση ότι η ολλανδική κυβέρνηση αποφάσισε να κλείσει οριστικά το κοιτάσμα Groningen, που αποτελεί βασική πηγή φυσικού αερίου για μεγάλο μέρος της Δυτικής Ευρώπης. Ωστόσο, έχει οδηγήσει σε εκατοντάδες σεισμούς μεγέθους έως και 3,6 βαθμών της κλίμακας Ρίχτερ από τη δεκαετία του 1980, οι οποίοι έχουν προκαλέσει ζημιές σε χιλιάδες σπίτια.

Χθες, οι τιμές του φυσικού αερίου αυξήθηκαν 12% μετά από το άλμα 16% στη συνεδρίαση της Τρίτης, λόγω της παράτασης έως τα μέσα Ιουλίου της διακοπής λειτουργίας νορβηγικών μονάδων φυσικού αερίου για να γίνουν έργα συντήρησης.

**Προσδοκίες για αύξηση της ζήτησης LNG από την Ασία**

Επιπλέον, οι προσδοκίες για υψηλή ζήτηση LNG από την Ασία κρατούν την αγορά σε αναμμένα κάρβουνα παρά το γεγονός ότι η πληρότητα στις αποθήκες φυσικού αερίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι πολύ υψηλότερη από ό,τι συνήθως για την εποχή και η βιομηχανική ζήτηση αερίου παραμένει περιορισμένη.

Οι διακοπές λειτουργίας στη Νορβηγία, η οποία είναι βασικός προμηθευτής της Ευρώπης μετά τη δραστική μείωση των ρωσικών ροών, έχουν επηρεάσει την αγορά τον Ιούνιο. Το εργοστάσιο LNG του Hammerfest αναμένεται να επαναλειτουργήσει σήμερα, όπως ήταν προγραμματισμένο, σύμφωνα με εκπρόσωπο της Equinor. Ωστόσο, αρκετές εγκαταστάσεις, όπως αυτή της Nyhamna, επέκτειναν τις προγραμματισμένες εργασίες και μία άλλη, στο Kollsnes, θα αρχίσει την επόμενη εβδομάδα τα έργα συντήρησης.

**Υψηλές θερμοκρασίες στην Ευρώπη**

Επιπλέον, οι υψηλότερες από τα κανονικά επίπεδα θερμοκρασίες σε μεγάλο μέρος της Βορειοδυτικής Ευρώπης, οι οποίες αναμένεται να διατηρηθούν και τον Ιούλιο, έχουν αυξήσει τη χρήση κλιματιστικών.

Παρ' όλα αυτά, η Goldman Sachs αναμένει ότι η ασθενέστερη ζήτηση θα εξουδετερώσει την επίπτωση από την παράταση των εργασιών συντήρησης στις νορβηγικές μονάδες.

Οι προμήθειες της Ευρώπης σε LNG μειώθηκαν από τα υψηλά επίπεδα νωρίτερα φέτος αλλά παραμένουν πολύ πάνω από τα κανονικά για την εποχή επίπεδα. Η αύξηση των τιμών τον Ιούνιο έχει καταστήσει ξανά επικερδές για το αμερικανικό LNG να κατευθύνεται στην Ευρώπη το επόμενο τρίμηνο αντί στην Ασία, σύμφωνα με τη BloombergNEF.

Το μεγάλο ερώτημα είναι αν η ζήτηση στην Ευρώπη αυξηθεί αργότερα το καλοκαίρι, όταν η πληρότητα των αποθηκών θα έχει φθάσει στα όριά της.

Πηγή: Bloomberg