

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Στον πυρετό των deals: Funds και μεγάλες εταιρείες αναζητούν νέες ευκαιρίες

Την... πλάτη στην αβεβαιότητα που φέρνει η εποχή Τραμπ, φαίνεται να γυρνάει η εγχώρια επιχειρηματικότητα. Ειδικά οι μεγάλοι παίκτες έχουν σταθερά το πόδι πατημένο στο γκάζι, αναζητώντας ευκαιρίες για να ενισχύσουν και να ενδυναμώσουν τους οργανισμούς τους.

Εξαγορές, placements και συνεργασίες βρίσκονται ψηλά στην ατζέντα των διοικητικών συμβουλίων, που στοχεύουν στο καλύτερο δυνατό deal. «Όλοι κάτι μαγειρεύουν», σημειώνουν χαρακτηριστικά πηγές με γνώση των κινήσεων που κυκλοφορούν και αφήνουν ανοιχτό το ενδεχόμενο εξελίξεων στο αμέσως επόμενο διάστημα.

Καταλυτικό ρόλο, όπως λένε, παίζει η μείωση των επιτοκίων, η οποία δημιουργεί νέα δεδομένα και αναγκάζει τις επιχειρήσεις σε αναθεώρηση των στοχεύσεών τους.

Ανάλογη κινητικότητα υπάρχει και από τα διεθνή funds, τα οποία συνεχίζουν να βολιδοσκοπούν διάφορες περιπτώσεις που θεωρούν πως μπορούν να αποδώσουν καρπούς. Και φυσικά να μεγιστοποιήσουν το όφελος της επένδυσής τους.

Πυρετός εξαγορών και συγχωνεύσεων

Στην πρώτη γραμμή βρίσκεται το κυκλοφορούμενο deal ανάμεσα στην Πειραιώς και το CVC για την απόκτηση της Εθνικής Ασφαλιστικής. Οι δυο πλευρές βρίσκονται σε αποκλειστικές διαπραγματεύσεις και όπως όλα δείχνουν αναμένεται να καταλήξουν σε συμφωνία.

Ο CEO της Πειραιώς, Χρήστος Μεγάλου, μιλώντας πρόσφατα στο περιθώριο εκδήλωσης του υπουργείου Πολιτισμού ανέφερε πως το ενδιαφέρον της Τράπεζας Πειραιώς για την Εθνική Ασφαλιστική εντάσσεται στο πλαίσιο των προσπαθειών της για διαφοροποίηση των πηγών εσόδων καθώς στόχος της τράπεζας είναι τα έσοδα από προμήθειες να φτάσουν στο 30% των συνολικών εσόδων.

Πρόκειται, όπως σημείωσε, για το μοντέλο που ακολουθούν οι ιταλικές τράπεζες Intesa και UniCredit.

Το deal Μασούτη – Κρητικού

Σε πλήρη εξέλιξη είναι και οι επαφές ανάμεσα στον Μασούτη και τον Κρητικό, παρότι τηρείται σιγή ιχθύος από τα ενδιαφερόμενα μέρη. Σύμφωνα με πληροφορίες, τα πράγματα εξελίσσονται κανονικά, απλώς οι διαδικασίες του due diligence είναι χρονοβόρες.

Προμηθευτές και οι λιανέμποροι πάντως έχουν ήδη προεξοφλήσει την εξαγορά της Κρητικής – με ό,τι κι μπορεί να σημαίνει αυτό.

Τα τρόφιμα στο επίκεντρο

Μεγάλη κινητικότητα υπάρχει και στα τρόφιμα, ένας κλάδος ιδιαίτερα δυναμικός. Στο επίκεντρο βρίσκεται η Δωδώνη, η οποία κεντρίζει τα βλέμματα των υποψήφιων επενδυτών σε περίπτωση που το CVC προχωρήσει στην πώλησή της.

Όπως έγραψε πρόσφατα ο ΟΤ, η ελληνική θυγατρική κορυφαίας πολυεθνικής τροφίμων ενημέρωσε ήδη τα κεντρικά για την πρόθεση του του CVC να πουλήσει assets στην ελληνική αγορά.

Υπενθυμίζεται πως το αμερικάνικο fund μεταβίβασε τον έλεγχο του ομίλου υγείας ΗHC σε Άραβες και της «Μπάρμπα Στάθης» στην Ideal του Λάμπρου Παπακωνσταντίνου.

Συνέχεια...

Μεγάλες επενδύσεις και εξωστρέφεια

Πέρα από τις εξαγορές, η πυξίδα αρκετών μεγάλων ομίλων είναι προσανατολισμένη στο εξωτερικό. Και συγκεκριμένα σε αγορές που υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης.

Ενδεικτική είναι η περίπτωση της Metlen, η οποία εξετάζει διαρκώς δυνατότητες ανάπτυξης εντός και εκτός συνόρων. Ο όμιλος του Ευάγγελου Μυτιληναίου ετοιμάζεται για την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (LSE) και παράλληλα συνεχίζει τις ενέργειες για περαιτέρω ανάπτυξη, αναλαμβάνοντας νέα έργα.

Χθες μάλιστα ανακοίνωσε την έναρξη των εργασιών κατασκευής του κομβικού έργου για την ενίσχυση του ηλεκτρικού δικτύου του Ηνωμένου Βασιλείου. Πρόκειται για ένα έργο κόστους 2,5 δισ. λιρών, το οποίο θα μεταφέρει «πράσινη» ενέργεια σε δύο εκατ. νοικοκυριά μέσω ενός υποθαλάσσιου καλωδίου μήκους 190 χιλιομέτρων, που θα συνδέει τη νοτιοανατολική Σκωτία με τη βορειοανατολική Αγγλία.

Σε ρότα... εξωστρέφειας και ο Τιτάνας, ο οποίος έβαλε την αμερικάνικη θυγατρική του στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Συνολικά, ο όμιλος των οικογενειών Κανελλόπουλου-Παπαλεξόπουλου άντλησε 364,8 εκατ. δολάρια, διαθέτοντας το 13% της Titan America.

Χρηματιστηριακοί κύκλοι δεν αποκλείουν το ενδεχόμενο στο άμεσο μέλλον να διαθέσει περαιτέρω ποσοστό, με δεδομένη τη ζήτηση που υπάρχει αλλά και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της αμερικάνικης αγοράς. Ο Τιτάνας ανακοίνωσε επίσης ότι εισέρχεται στην αγορά της Νότιας Ασίας μέσω νέας κοινοπραξίας στην Ινδία, με αντικείμενο την προμήθεια, επεξεργασία, εμπορία και διανομήτσιμεντοειδών υλικών (SCM) στις παγκόσμιες αγορές.

Τεχνολογικό hub στην Ινδία από την Eurobank

Με το βλέμμα στις διεθνείς αγορές και η Eurobank, η οποία σύμφωνα με πληροφορίες της αγοράς στήνει υπερπόντιο τεχνολογικό hub στην Ινδία. Η βάση του ανοίγματος της Eurobank στην Ασία (και τη Μέση Ανατολή) θα είναι η Κύπρος, με αφορμή τη συγχώνευση της Eurobank Κύπρου και της Ελληνικής.

Μάλιστα, η αποστολή υψηλόβαθμων στελεχών της Eurobank στην Ινδία θα αυξηθεί, με στρατηγική προτεραιότητα τη στήριξη των ινδικών επιχειρήσεων που επιθυμούν να δραστηριοποιηθούν στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Για τη σημασία της ινδικής αγοράς αναφέρθηκε ο CEO της τράπεζας, Φωκίων Καραβίας, κατά την παρουσία του στο roadshow της τράπεζας σε Μουμπάι (Βομβάη) και Νέο Δελχί, όπου έχει επαφές με ινδικές επιχειρήσεις.

Η αναθέρμανση των IPOs

Εξίσου ενδεικτικό της διάθεσης που υπάρχει στον επιχειρηματικό κόσμο για ανάληψη δράσης είναι η αύξηση του αριθμού των εισαγωγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Με την IPO της Alter Ego Media να ξεχωρίζει, κάνοντας ιδανικό ποδαρικό στη νέα χρηματιστηριακή χρονιά και ανοίγοντας τον δρόμο για μια ομάδα εταιριών που προετοιμάζονται για εισαγωγή στο ΧΑ.

Την πόρτα του Χρηματιστηρίου ετοιμάζεται να περάσει ο όμιλος Fais, ενώ πληροφορίες θέλουν και τις εταιρείες R Energy 1 (το γράμμα R προέρχεται από το όνομα Ρόκας) και Qualco είναι στην ίδια κατεύθυνση.

Η δεξαμενή, όπως επισημαίνουν παράγοντες της αγοράς είναι αρκετά μεγάλη καθώς υπάρχουν μια σειρά από εγχώρια σχήματα που έχουν τις προϋποθέσεις να διαγράψουν έναν νέο κύκλο ανάπτυξης, λαμβάνοντας ώθηση από την μετατροπή τους σε δημόσιες εταιρείες.

Δεν είναι μυστικό ότι αρκετοί επιχειρηματίες έχουν εκδηλώσει ενδιαφέρον για εισαγωγή στο ελληνικό χρηματιστήριο, όπως ο πρόεδρος του ΣΕΒ, Σπύρος Θεοδωρόπουλος με την Bespoke Holding. Οι συγκεκριμένοι περιμένουν το κατάλληλο timing για να κάνουν το μεγάλο βήμα...

Καταλύτης η αναβάθμιση του ΧΑ

Η αναβάθμιση του Χρηματιστηρίου Αθηνών δημιουργεί πολλές προσδοκίες για τη δύναμη πυρός των κεφαλαίων που μπορούν να δραστηριοποιηθούν στην ελληνική αγορά.

Τα επόμενα χρονικά ορόσημα στην πορεία αναβάθμισης για το Χρηματιστήριο Αθηνών στις ανεπτυγμένες αγορές είναι αρχικά τον Μάρτιο του 2025, όταν ο οίκος FTSE θα προχωρήσει σε δώσει μια πρώτη επικαιροποίηση ενώ το νωρίτερο που «μπορεί να τραβήξει τη σκανδάλη» και να μας αναβαθμίσει είναι τον Σεπτέμβριο του 2025, ανοίγοντας το δρόμο για την έλευση κεφαλαίων ύψους 1,5 τρισ. Ευρώ.

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος



Τράπεζα Κύπρου: Κέρδη 508 εκατ. το 2024 - Μέρισμα ύψους €211 εκατ. στους μετόχους (0,48 ευρώ ανά μετοχή)

Η Τράπεζα Κύπρου ανακοίνωσε κέρδη ύψους 508 εκατ. ευρώ για το 2024, σημειώνοντας αύξηση 4%. Ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,3% το 2025, ξεπερνώντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Η τράπεζα πέτυχε ρεκόρ νέου δανεισμού ύψους 2,4 δισ. ευρώ, αυξημένο κατά 20% σε ετήσια βάση.

Διανεμήθηκε μέρισμα ύψους 211 εκατ. ευρώ και πραγματοποιήθηκε επαναγορά ιδίων μετοχών αξίας 30 εκατ. ευρώ.

Χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων 10,2 δισ. ευρώ (+4% ετησίως)

Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) >20% για δεύτερο συνεχόμενο έτος

Καθαρά έσοδα από τόκους 822 εκατ. ευρώ (+4% ετησίως)

Καθαρά έσοδα από τόκους δ' τριμήνου 2024: 198 εκατ. ευρώ (-3% τριμηνιαία λόγω μείωσης επιτοκίων)

Συνολικά λειτουργικά έξοδα 367 εκατ. ευρώ (+8% ετησίως λόγω αυξημένων εξόδων προσωπικού, τεχνολογίας, διαφήμισης και επαγγελματικών υπηρεσιών)

Δείκτης κόστους προς έσοδα: 34% (38% το δ' τρίμηνο λόγω εποχικότητας)

Κέρδη μετά φόρων 508 εκατ. ευρώ (+4% ετησίως, 107 εκατ. ευρώ το δ' τρίμηνο 2024)

Βασικά κέρδη ανά μετοχή: 1,14 ευρώ (+5% ετησίως)

Η τράπεζα διατηρεί ισχυρή ρευστότητα και υγιές χαρτοφυλάκιο δανείων:

Μείωση του ποσοστού Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ) στο 1,9%

Δείκτης κάλυψης ΜΕΔ: 111%

Χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων: 30 μ.β.

Καταθέσεις: 20,5 δισ. ευρώ (+6% ετησίως, +3% τριμηνιαία)

Ρευστότητα στην ΕΚΤ: 7,6 δισ. ευρώ

Η κεφαλαιακή θέση παραμένει ισχυρή:

Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1): 19,2%

Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας: 24,0%

Δημιουργία κεφαλαίων CET1: 400 μ.β. το 2024

Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή: 5,775 ευρώ (+17% ετησίως)

Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου, Πανίκου Νικολάου

"Το 2025 ξεκινά από θέση ισχύος, καθώς το 2024 επιτύχαμε ισχυρά αποτελέσματα και απόδοση ROTE >20% για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά.

Καταγράψαμε κέρδη μετά φόρων 508 εκατ. ευρώ (+4% έναντι 2023), υπερβαίνοντας τους οικονομικούς στόχους μας και δημιουργώντας αξία για τους μετόχους.

Σε συνέχεια της δέσμευσής μας για σταθερή απόδοση στους μετόχους, προτείνουμε διανομή 50%, το ανώτατο όριο της πολιτικής μας. Η διανομή περιλαμβάνει μέρισμα 211 εκατ. ευρώ και επαναγορά μετοχών 30 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας σημαντική αύξηση σε σχέση με το 2023. Η συνολική διανομή 2024 αντιστοιχεί σε διψήφια απόδοση μερίσματος, υψηλότερη από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Η συνολική διανομή 2022-2024 ανέρχεται σε 400 εκατ. ευρώ (24% της κεφαλαιοποίησης), ξεπερνώντας τον στόχο του Ιουνίου 2023.

Η ισχυρή δημιουργία κεφαλαίων διατήρησε τους δείκτες CET1 και Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 19,2% και 24,0% αντίστοιχα. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου μας παραμένει υγιής, με ΜΕΔ <2% και δείκτη κάλυψης ΜΕΔ >100%. Το 2024 εγκρίναμε 2,4 δισ. ευρώ νέων δανείων (+20% ετησίως) διατηρώντας αυστηρά κριτήρια δανεισμού. Τα εξυπηρετούμενα δάνεια αυξήθηκαν κατά 4%, στα 10,2 δισ. ευρώ.

Με τη μετάβαση σε περιβάλλον επιτοκίων ~2%, οι στόχοι μας για ROTE σε επίπεδα high-teens και mid-teens διατηρούνται. Οι προτεραιότητές μας περιλαμβάνουν διαχείριση κεφαλαίων, ανάπτυξη δανειακού χαρτοφυλακίου, διαφοροποίηση μη επιτοκιακών εσόδων και έλεγχο εξόδων.

Αναβαθμίζουμε την πολιτική διανομής μας, αυξάνοντας το ποσοστό στο 50-70%, ενώ εξετάζουμε την εισαγωγή ενδιάμεσων μερισμάτων. Είμαστε έτοιμοι να συνεχίσουμε την επιτυχημένη πορεία μας, διατηρώντας ισχυρή κεφαλαιακή θέση και υψηλή κερδοφορία, προς όφελος των πελατών και της οικονομίας."



Εθνική Ασφαλιστική: Σωρεύονται τα ερωτήματα για την αποτίμηση της εταιρείας

Με ένα περίπλοκο σύστημα εξισώσεων πολλών αγνώστων, το οποίο ενδέχεται να προκαλέσει τριβές, μοιάζει η περίπτωση εξαγοράς της Εθνικής Ασφαλιστικής, μετά τη δεσμευτική πρόταση της Πειραιώς για την εξαγορά ποσοστού 70% της ασφαλιστικής προς 469 εκατ. ευρώ.

Οι πληροφορίες από την αγορά αναφέρουν ότι στο τραπέζι ενδέχεται να πέσει και η προοπτική εξαγοράς από την Τράπεζα Πειραιώς ακόμη και μεριδίου της Εθνικής Ασφαλιστικής που κατέχει σήμερα η Εθνική Τράπεζα (10%). Η προοπτική αυτή κάνει ακόμη πιο περίπλοκο το νηλ και ακόμη πιο σύνθετα τα ερωτήματα.

Αυτά τα ερωτήματα και οι άγνωστοι παράγοντες συσσωρεύονται. Προκύπτει σε κάθε περίπτωση ότι το CVC πουλάει με μεγάλα κέρδη, καθώς είναι διάχυτη η εντύπωση από το 2021 ότι αγόρασε πολύ φθηνά με την ΕΤΕ πιεζόμενη από την DGComp, σε μια περίοδο που η ελληνική οικονομία είχε πολύ χαμηλή αξιολόγηση. Ταυτόχρονα τώρα εμφανίζεται να πουλάει ακριβά με μεγάλα κέρδη, μικρότερο ποσοστό από όσο αγόρασε, ενώ ακόμα δεν έχει ξεκαθαρισθεί τι ποσά οφείλει για την ολοκλήρωση της προηγούμενης συμφωνίας και ενώ ήδη έχει απολαύσει και το όφελος πολύ μεγάλων μερισμάτων που έχει "σηκώσει" από την εταιρεία.

Πώς το CVC αγόρασε φθηνά και τώρα πουλάει ακριβά

Εν συντομία αυτό προκύπτει από την αρχική εξαγορά της Εθνικής Ασφαλιστικής ως εξής:

- Η ασφαλιστική αποτιμήθηκε με 505 εκατ. ευρώ. Η νέα αποτίμηση βάσει της οποίας διαπραγματεύεται με την Τράπεζα Πειραιώς είναι 670 εκατ. ευρώ. Πηγές της αγοράς εκφράζουν έντονες αμφιβολίες για τη νέα αποτίμηση. Οι αμφιβολίες αυτές εντείνονται από τις πληροφορίες για εκδήλωση ενδιαφέροντος από ασφαλιστική εταιρεία, η οποία δεν προσέφερε για το σύνολο της Εθνικής Ασφαλιστικής περισσότερα από περίπου 400 εκατ. ευρώ.

- Το καθαρό τίμημα το 2021 για το 90,1% ήταν 346,5 εκατ. ευρώ, αλλά τμήμα του ύψους 125 εκατ. ευρώ θα δίνονταν υπό όρους έπειτα από μία πενταετία, η οποία δεν έχει παρέλθει. Τα χρήματα θα καταβάλλονταν υπό τον όρο ότι το ύψος των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ή ο δείκτης φερεγγυότητας της Εθνικής Ασφαλιστικής δεν θα είναι, κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής, χαμηλότερος από τον στόχο που προβλέπει το businessplan της εταιρείας.

- Το CVC κατέβαλε μέχρι στιγμής, 221,5 εκατ. ευρώ. Από αυτά πήρε το μερίδιό του σε συνολικά μερίσματα 130,5 εκατ. ευρώ (91,7+38,8 εκατ. ευρώ το 2024, παρά τις ζημιές του 2023). Το fund έλαβε 117,7 εκατ. ευρώ σε μερίσματα, ενώ η ΕΤΕ έλαβε 12,7 σε μερίσματα.

- Για να δοθούν αυτά τα μερίσματα, η Εθνική Τράπεζα ήταν αγοραστής ομολόγων Tier II της ασφαλιστικής με το οποίο η Εθνική Ασφαλιστική διασφάλισε άνετα περιθώρια κεφαλαιακής επάρκειας και φερεγγυότητας με ομόλογα Tier II 125+ 50 εκατ. ευρώ.

- Η εξαγορά προέβλεπε, τέλος, ένα τμήμα 120 εκατ. ευρώ, ως προαιρετικό τίμημα. Τα πρώτα 90 εκατ. ευρώ με συγκεκριμένους στόχους απόδοσης για την πώληση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων στα πλαίσια αποκλειστικής συμφωνίας ΕΤΕ και ασφαλιστικής.

- Τα τελευταία 30 εκατ. ευρώ αυτού του τιμήματος συνδέονταν με τους στόχους του CVC από την επένδυση, χωρίς να γνωστοποιείται κάτι άλλο. Αλλά το CVC πέτυχε να καλυφθεί για τα παλαιά συμβόλαια Ζωής και Υγείας, τα οποία είναι ζημιογόνα. Πέτυχε αν προκύψουν ζημιές από αυτά, να καλυφθούν σχεδόν κατά ¾ από την ΕΤΕ και να βαρύνουν το ίδιο μόνον κατά το ¼.

Τώρα το CVC πουλάει μέρος της συμμετοχής του για ποσό άνω των 400 εκατ. ευρώ, με την Εθνική Ασφαλιστική, όμως, με όλη την αξία της και τα περιουσιακά της στοιχεία να παραμένει μια μεγάλη και δύσκολη εταιρεία στη διοίκησή της, που αναζητά κατεύθυνση. "Δεν σημαίνει αυτό ότι η Πειραιώς δεν μπορεί να επιτύχει, λένε στην ασφαλιστική αγορά, αλλά πόσο χρόνο και κόπο θα χρειασθεί και πόσα κεφάλαια θα απαιτήσει η προσπάθεια" αναρωτούνται πηγές της αγοράς μελετώντας τα δεδομένα της προσφοράς της Τράπεζας Πειραιώς.

Τέσσερις δύσκολες εξισώσεις ζητούν λύση

Οι ίδιες πηγές αναφέρονται σε 4 βασικά ζητήματα στα οποία θα χρειασθεί τώρα η Πειραιώς να δώσει λύσεις σε αυτό το πολύπλοκο σύστημα εξισώσεων:

- Πρώτον, στο τι θα προσφέρει επί της ουσίας η εξαγορά στην Τράπεζα Πειραιώς. Θα πρέπει η διοίκηση να πείσει τους μετόχους ότι τα κεφάλαια που θα δοθούν για την εξαγορά θα αποδώσουν περισσότερο από το να επενδυθούν σε χορηγήσεις. Το ζήτημα αυτό είναι ιδιαίτερου ενδιαφέροντος, πέραν των μετόχων και για τον επόπτη της ευρωστίας της τράπεζας.

- Δεύτερον, στο παλαιό και ζημιογόνο χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων Ζωής και Υγείας της Εθνικής Ασφαλιστικής που απομυζά κεφάλαια και δεν αφήνει πολλά περιθώρια ελιγμών.

- Τρίτον, στην ανάγκη να δοθούν βιώσιμες λύσεις στις αποκλειστικές συμφωνίες μεταξύ των τραπεζών και των ασφαλιστικών εταιρειών με τις οποίες συνεργάζονται. Η μεν Εθνική Τράπεζα έχει συμβόλαια αποκλειστικής διάθεσης τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων της Εθνικής Ασφαλιστικής και θέλει να τα τηρήσει. Αν δεν τα σπάσει επηρεάζοντας το κόστος της επένδυσης, η Πειραιώς θα πρέπει να εξαρτάται από την ΕΤΕ για να πουλάει προϊόντα της εταιρείας που θα έχει εξαγοράσει και με την οποία σχεδιάζει να αυξήσει τα έσοδά της από αμοιβές και προμήθειες. Αν η Πειραιώς αποφασίσει να πουλήσει αυτή τα προϊόντα της Εθνικής Ασφαλιστικής, θα πρέπει να δώσει λύση στις συμφωνίες που έχει η ίδια με τη NN για τα συμβόλαια Ζωής και Υγείας και με την Ergo Ασφαλιστική για τις Γενικές Ασφαλίσεις. Ισχύει και εδώ ότι το κόστος της επένδυσης αυξάνεται, αν πρέπει να σπάσουν αυτές οι συμφωνίες. Αυτό εξηγεί γιατί η Πειραιώς δεν θέλει να σπάσει τις συμφωνίες που ήδη έχει.

- Τέταρτον, η Εθνική Ασφαλιστική είναι μια εταιρεία με πεπαλαιωμένες δομές και θα χρειασθεί αλλαγές, που δεν μπορούν να γίνουν εύκολα χωρίς κόστος και συγκρούσεις.

- Πέμπτον, υπάρχει το ζήτημα της ισχυρότερης συνδικαλιστικής παρουσίας στον ασφαλιστικό χώρο στη συγκεκριμένη εταιρεία, αν και κάποιοι συνδέουν το θέμα με τις δομές της εταιρείας και τις σχέσεις της με τους διαμεσολαβητές.

Πηγή: capital.gr



Goldman Sachs: Η τιμή του χρυσού ενδέχεται να αγγίξει τα 3.100 δολάρια το 2025

Οι διεθνείς τράπεζες εκτιμούν ότι οι τιμές του χρυσού θα διατηρηθούν σε υψηλά επίπεδα το 2025, ενδεχομένως ξεπερνώντας τα 3.000 δολάρια λόγω της συνεχιζόμενης πολιτικής αβεβαιότητας.

Η Goldman Sachs αναθεώρησε προς τα πάνω την πρόβλεψή της για την τιμή του χρυσού, επικαλούμενη τη σταθερή ζήτηση από τις κεντρικές τράπεζες. Συγκεκριμένα, αναβάθμισε την εκτίμησή της για το τέλος του 2025 στα 3.100 δολάρια ανά ουγγιά, από 2.890 δολάρια που προέβλεπε προηγουμένως.

Η τιμή spot του χρυσού συνεχίζει να καταγράφει διαδοχικά ρεκόρ, φθάνοντας στις 11 Φεβρουαρίου στα 2.942,70 δολάρια ανά ουγγιά, ενώ από την αρχή του έτους έχει σημειώσει αύξηση 11%.

Ένας από τους κύριους παράγοντες που τροφοδοτούν το πρόσφατο ράλι του χρυσού είναι οι επιθετικές εμπορικές πολιτικές του Προέδρου των ΗΠΑ, Ντόναλντ Τραμπ, σε συνδυασμό με την αυξημένη προτίμηση των κεντρικών τραπεζών προς το πολύτιμο μέταλλο ως ασφαλές επενδυτικό καταφύγιο.

"Εκτιμούμε ότι η σταθερά υψηλή ζήτηση των κεντρικών τραπεζών θα συνεισφέρει σε επιπλέον αύξηση 9% της τιμής του χρυσού έως το τέλος του έτους", ανέφερε η Goldman Sachs.

"Ωστόσο, εάν η πολιτική αβεβαιότητα – συμπεριλαμβανομένων των ανησυχιών για εμπορικούς δασμούς – παραμείνει έντονη, η αυξημένη κερδοσκοπική δραστηριότητα θα μπορούσε να εκτοξεύσει την τιμή του χρυσού έως και τα 3.300 δολάρια ανά ουγγιά μέχρι το τέλος του έτους", πρόσθεσε.

Νωρίτερα αυτόν τον μήνα, η Citi προχώρησε επίσης σε αναθεώρηση του βραχυπρόθεσμου στόχου της για την τιμή του χρυσού (0-3 μήνες), αυξάνοντάς τον στα 3.000 δολάρια ανά ουγγιά από 2.800 δολάρια προηγουμένως.
