

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Το κρίσιμο ραντεβού της ελληνικής οικονομίας στις 21 Απριλίου

Τρεις ημέρες έμειναν για το επόμενο σημαντικό ραντεβού της ελληνικής οικονομίας, καθώς την Παρασκευή ο οίκος αξιολόγησης S&P θα ανακοινώσει την απόφασή του για το ελληνικό αξιόχρεο. Ο οίκος είτε θα επιβεβαιώσει τη σταθερή πορεία της Ελλάδας ή θα φέρει την αξιολόγηση στην επενδυτική βαθμίδα, καθώς ήδη την τοποθετεί ένα σκαλοπάτι πιο κάτω.

Όπως γράφει το Money Review, αν και οι περισσότεροι αναλυτές τοποθετούν την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας στο δεύτερο εξάμηνο της χρονιάς, λόγω των εκλογών, δεν είναι καθόλου απίθανο να έρθουν τα ευχάριστα νέα και η πολυπόθητη επενδυτική βαθμίδα στις 21 Απριλίου.

Τα εντυπωσιακά νέα από τις δημοσιονομικές επιδόσεις της οικονομίας το 2022, που οδηγούν σε μηδενικό δημοσιονομικό αποτέλεσμα, όπως ανακοίνωσε πρόσφατα ο υπουργός Οικονομικών ή ακόμα και σε οριακά θετικό πρωτογενές πλεόνασμα, έναντι πρόβλεψης για πρωτογενές έλλειμμα 1,6% του ΑΕΠ, στέλνουν ένα ηχηρό και ισχυρό μήνυμα στις αγορές για την ελληνική οικονομία.

Επιπλέον το ενδεχόμενο της αναβάθμισης, πάντως, δεν είναι μικρό καθώς τρεις οίκοι αξιολόγησης -πρόκειται για τους DBRS, S&P και Fitch- έχουν σημειώσει πως δεν τους ανησυχούν οι εκλογές στην Ελλάδα, καθώς αν και η χρονοβόρος εκλογική διαδικασία μπορεί να αποτελέσει πηγή αστάθειας στην αγορά των ελληνικών ομολόγων, ωστόσο το τελικό αποτέλεσμα εκτιμάται πως θα είναι η συνέχιση της καλής πορείας της δημοσιονομικής πολιτικής.

Το όφελος της επενδυτικής βαθμίδας

Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας, σύμφωνα και με την πρόσφατη έκθεση της ΤτΕ, θα οδηγούσε σε πολύ μεγάλη διεύρυνση της επενδυτικής βάσης για τα ελληνικά κρατικά ομόλογα, προσελκύνοντας νέα επενδυτικά κεφάλαια υψηλής ποιότητας, με αποτέλεσμα τη συγκράτηση των ανοδικών επιδράσεων που ασκεί στις αποδόσεις τους η αυστηροποίηση των διεθνών νομισματικών και χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Επίσης, θα ασκούσε θετική επίδραση και στις ελληνικές επιχειρήσεις και τις τράπεζες μέσω της μείωσης του κόστους δανεισμού τους και της προσέλκυσης νέων κεφαλαίων.

Οι τελευταίες αναβαθμίσεις

Δύο οίκοι (DBRS και S&P) αναβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού Δημοσίου μέσα στο 2022, μόλις μία βαθμίδα κάτω από την επενδυτική, ενώ άλλος ένας (Fitch) αναβάθμισε τις προοπτικές της οικονομίας σε θετικές. Οι βασικοί παράγοντες που συνετέλεσαν στη βελτίωση των αξιολογήσεων είναι:

- 1) η μεγαλύτερη καθοδική πορεία του λόγου χρέους/ΑΕΠ έναντι των αρχικών εκτιμήσεων,
- 2) τα καλύτερα του αναμενομένου δημοσιονομικά αποτελέσματα,
- 3) η μείωση του όγκου των μη εξυπηρετούμενων δανείων,
- 4) η μεγαλύτερη ανάπτυξη σε σχέση με τις αρχικές προβλέψεις.

Συνέχεια...

Η αναμενόμενη αναβάθμιση

Σύμφωνα με την έκθεση της ΤτΕ, με βάση τις υποθέσεις ότι το 2023 το ΑΕΠ θα αυξηθεί κατά 2,2%, το δημόσιο χρέος θα μειωθεί σε περίπου 159% του ΑΕΠ και θα επιτευχθεί πρωτογενές πλεόνασμα 0,7% του ΑΕΠ, οι εξελίξεις αυτές θα συμπαρασύρουν προς ανάλογη κατεύθυνση επιπλέον παραμέτρους που υπεισέρχονται στο ποσοτικό σκέλος της ανάλυσης. Για παράδειγμα, ο θετικός ρυθμός ανάπτυξης θα αυξήσει το κατά κεφαλήν ΑΕΠ, αλλά και το σχετικό μέγεθος της ελληνικής οικονομίας ως ποσοστό του παγκόσμιου ΑΕΠ, ενώ η περαιτέρω μείωση του χρέους αναμένεται να βελτιώσει περαιτέρω τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού του Ελληνικού Δημοσίου στο εξωτερικό.

Η επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων και των αναμενόμενων μακροοικονομικών επιδόσεων για το 2023 αναμένεται να ανεβάσει το βαθμό που προκύπτει από το ποσοτικό σκέλος της ανάλυσης της ελληνικής οικονομίας κατά περίπου 0,8 της βαθμίδας. Στην εξέλιξη αυτή, συμβάλλουν σχεδόν ισόποσα οι αναμενόμενες δημοσιονομικές εξελίξεις (κατά 0,32 της βαθμίδας) και οι αναμενόμενες μακροοικονομικές επιδόσεις (κατά 0,33 της βαθμίδας). Συνολικά, οι εξελίξεις αυτές συνηγορούν σε αναβάθμιση του ΕΔ κατά μία βαθμίδα, με αποτέλεσμα την επίτευξη του στόχου της αναβάθμισης εντός της επενδυτικής κατηγορίας.



Χρηματιστήριο Αθηνών: Οι εισηγμένες εταιρείες με ρεκόρ κερδοφορίας το 2022

Έκρηξη κερδοφορίας και συνολικά ισχυρή εικόνα εμφανίζουν τα αποτελέσματα των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο της Αθήνας εταιρειών και οι χρηματιστηριακοί αναλυτές εκτιμούν ότι θα επιτύχουν υψηλότερη κερδοφορία όχι μόνο σε σχέση με την προ πανδημίας εποχή αλλά 15ετίας, από το 2007, όταν τα κέρδη είχαν διαμορφωθεί στα 11,3 δισ. Ευρώ.

Οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο εταιρείες θα μοιράσουν φέτος... δώρα ύψους 2,4 με 2,6 δισ. ευρώ σε μερίσματα, που είναι και το υψηλότερο από το 2009, δηλαδή το τελευταίο έτος πριν αρχίσει η μεγάλη οικονομική κρίση.

Η έκρηξη της κερδοφορίας οφείλεται και στο γεγονός ότι έλαβε χώρα σειρά σημαντικών επενδύσεων που δεν έγιναν την προηγούμενη δεκαετία –λόγω των προβλημάτων που αντιμετώπιζε η ελληνική οικονομία– και άρχισαν να αποδίδουν το 2022, έπειτα και από μία διετία προβλημάτων λόγω της πανδημίας.

Αυτό αποτυπώνεται και στην πορεία του ακαθάριστου εθνικού προϊόντος, καθώς παρατηρείται και παγκόσμια και διαχρονικά μια θετική συσχέτιση κερδοφορίας και ΑΕΠ.

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε τροχιά ανάπτυξης (+5,9% το 2022), ενώ θετικές παραμένουν οι προοπτικές αύξησης του ΑΕΠ και το 2023, υψηλότερες από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Οι τράπεζες το 2022 επέστρεψαν σε τροχιά κερδοφορίας και παρουσίασαν προ φόρων κέρδη 4,57 δισ. ευρώ, έναντι ζημίας 4,44 δισ. ευρώ το 2021. Τα καθαρά κέρδη των τεσσάρων συστημικών τραπεζών για το 2022 διαμορφώθηκαν σε 3,269 δισ. Ευρώ.

Η Alpha Bank ανακοίνωσε καθαρά κέρδη, μετά από φόρους, ύψους 398 εκατ. Ευρώ. Η Εθνική ανακοίνωσε κέρδη, μετά από φόρους, ύψους 1,12 δισ. ευρώ. Τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη της Eurobank «εκτοξεύθηκαν» στα 1,174 δισ. ευρώ, ενώ η Πειραιώς ανακοίνωσε εξομαλυσμένα καθαρά κέρδη ύψους 577 εκατ. Ευρώ.

Συνέχεια...

Μέσα σε αυτό το κλίμα υπάρχουν εισηγμένες που καταγράφουν ιστορικές επιδόσεις είτε σε επίπεδο κερδοφορίας, ή πωλήσεων.

Από τις εισηγμένες εταιρείες που έχουν ήδη ανακοινώσει αποτελέσματα, ιστορικές επιδόσεις παρουσιάζουν και οι εξής:

Mytilineos: Νέο ρεκόρ κερδοφορίας στα 466 εκατ. το 2022 για της Mytilineos, με τα καθαρά κέρδη αυξημένα κατά 187%. Αλμα 137% και στον κύκλο εργασιών, που ξεπέρασε τα 6 δισ. Επίσης πέτυχε μείωση του καθαρού δανεισμού στα 716 εκατ. το 2022, από 803 εκατ. στο τέλος του 2021, ενώ στο 1,2 ευρώ ανά μετοχή ανέρχεται το προτεινόμενο μέρισμα.

Motor Oil: Ρεκόρ κερδοφορίας σημείωσε η Motor Oil το 2022, με τα κέρδη έπειτα από φόρους για τον όμιλο να διαμορφώνονται στα 967,2 εκατ., έναντι κερδών 202,36 εκατ. το 2021. Ο κύκλος εργασιών του ομίλου διαμορφώθηκε σε 16,6 δισ. έναντι 10,3 δισ. της χρήσης 2021, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 61,99%. Στην εν λόγω εξέλιξη συνέβαλε η αύξηση του μέσου όρου των τιμών των προϊόντων πετρελαίου (εκφρασμένες σε δολάρια ΗΠΑ) κατά 51,53% και η ισχυροποίηση του δολαρίου έναντι του ευρώ (μέση ισοτιμία) κατά 10,97%, δεδομένου ότι το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων της μητρικής αφορά εξαγωγές τιμολογούμενες σε δολάριο. Η διοίκηση προτείνει τη διανομή μερίσματος 1,60 ευρώ ανά μετοχή.

ΕΛΠΕ: Στο ιστορικό υψηλό του 1 δισ. εκτοξεύθηκαν τα κέρδη της HelleniQ Energy (πρώην ΕΛΠΕ) το 2022, ενώ η διανομή του τελικού μερίσματος ανέρχεται σε 0,50 ευρώ/μετοχή. Πρόβλεψη άνω των 300 εκατ. για έκτακτο φόρο και καθαρά δημοσιευμένα κέρδη 890 εκατ., με τα 100 εκατ. να είναι λόγω αποτίμησης αποθεμάτων. Μέρισμα 0,50 ευρώ ανακοίνωσε και –μαζί με το προσωρινό των 0,25 ευρώ και το έκτακτο λόγω ΔΕΠΑ Υποδομών (0,40 ευρώ)– πάει στα 1,15 ευρώ το συνολικό.

Τιτάν: Δεύτερο συνεχόμενο έτος πωλήσεων-ρεκόρ κατέγραψε ο όμιλος Τιτάν, το 2022, με τον τζίρο να ανέρχεται σε 2,28 δισ., σημειώνοντας αύξηση 33,1% μετά το ισχυρό δ' τρίμηνο. Οι αγορές των ΗΠΑ και της Ελλάδας αντιπροσωπεύουν πάνω από το 70% των πωλήσεων του ομίλου. Αύξηση κατά 24,4% κατέγραψαν στα καθαρά κέρδη ανά μετοχή, με τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας (NPAT) να διαμορφώνονται στα 109,7 εκατ. (+19,3 εκατ.), παρά τις συναλλαγματικές ζημιές στην Αίγυπτο. Το διοικητικό συμβούλιο προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την έγκριση καταβολής μερίσματος 0,60 ευρώ ανά μετοχή.

ΟΛΠ: Ιστορικά υψηλά αποτελέσματα και μεγάλο μέρισμα ανακοίνωσε ο ΟΛΠ. Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 52,9 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 43,9% σε σχέση με τα 36,8 εκατ. της χρήσης του 2021. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 194,6 εκατ. έναντι 154,2 εκατ. της χρήσης 2021, παρουσιάζοντας αύξηση 26,2%. Το προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή ανήλθε σε 1,04 ευρώ, αυξημένο κατά 65% σε σχέση με το 2021, που ήταν 0,63 ευρώ.

Autohellas: Ανακοίνωσε για δεύτερη συνεχή χρονιά νέο ιστορικό υψηλό τόσο σε επίπεδο ενοποιημένου κύκλου εργασιών όσο και σε επίπεδο κερδοφορίας. Τα κέρδη μετά από φόρους του ομίλου ανέρχονται σε 82,5 εκατ. έναντι 52,4 εκατ., καταγράφοντας αύξηση 57,4%. Ο κύκλος εργασιών έφτασε τα 765,6 εκατ. (+19,3%) έναντι 641,6 εκατ. το 2021. Η Autohellas προτείνει τη διανομή μερίσματος 0,65 ευρώ ανά μετοχή.

Πηγή: ΑΠΕ-ΜΠΕ



Κινδυνεύει το δολάριο ως νόμισμα αποθεματικών; Δεκαπλασιάστηκε ο ρυθμός πτώσης του

Απειλείται το δολάριο ως νόμισμα αποθεματικών; Όχι απαντούν στρατηγικοί αναλυτές της Eurizon, ωστόσο η κυριαρχία του ως αποθεματικό νόμισμα "διαβρώθηκε" πέρυσι με ρυθμό 10 φορές μεγαλύτερο από αυτόν των τελευταίων 2 δεκαετιών.

Το 2022 παρουσίασε απότομη πτώση ως νόμισμα διεθνών αποθεματικών, αλλά παραμένει ο αδιαμφισβήτητος κυρίαρχος στο παγκόσμιο εμπόριο, εν μέσω κυρώσεων κατά της Ρωσίας. Και είναι απίθανο να αμφισβητηθεί σύντομα, εκτιμά η Eurizon SLJ Asset Management.

Σύμφωνα με στρατηγικούς αναλυτές της, το δολάριο αντιπροσώπευε περίπου τα δύο τρίτα των συνολικών παγκόσμιων αποθεμάτων το 2003, στη συνέχεια το 55% μέχρι το 2021 και το 47% πέρυσι.

"Αυτή η μείωση κατά 8% σε ένα έτος είναι εξαιρετική, ισοδυναμεί με 10 φορές το μέσο ετήσιο ρυθμό μείωσης που σημειωνόταν τα προηγούμενα χρόνια", εξηγούν οι αναλυτές της επενδυτικής εταιρείας.

Η πτώση της θέσης του δολαρίου ως αποθεματικό νόμισμα επιταχύνθηκε ιδιαίτερα από την έναρξη του πολέμου στην Ουκρανία.

Οι κυρώσεις που έλαβαν οι ΗΠΑ και οι σύμμαχοί τους κατά της Μόσχας - έκαναν πολλά έθνη λιγότερο πρόθυμα να κρατήσουν το δολάριο, αναφέρει η έκθεση.

Μετά την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία πέρυσι, τα δυτικά έθνη απέκοψαν σε μεγάλο βαθμό τη Ρωσία από το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα και πάγωσαν τα συναλλαγματικά της αποθέματα, αναγκάζοντας το Κρεμλίνο να βασίζεται περισσότερο στο γουάν.

Ενισχύθηκε το ευρώ

Το μερίδιο του ευρώ ως αποθεματικό νόμισμα αυξήθηκε κατά περίπου 5%, ανέφερε η Eurizon, φέρνοντας τη θέση του στο ίδιο επίπεδο που είχε φτάσει το 2003 και εξαλείφοντας ουσιαστικά απώλειες δύο δεκαετιών.

Το γουάν της Κίνας, εν τω μεταξύ, συνέχισε να κερδίζει με τον συνηθισμένο ρυθμό του και δεν είδε μεγάλη άνοδο ως παγκόσμιο αποθεματικό νόμισμα πέρυσι.

Σίγουρα, κανένα άλλο νόμισμα δεν είναι έτοιμο να αμφισβητήσει την κυριαρχία του δολαρίου στο διεθνές εμπόριο. Εξακολουθεί να είναι το βασικό νόμισμα για τις συναλλαγές από χώρα σε χώρα, δήλωσε η Eurizon.

Επικαλούμενη στοιχεία από τις Τριετείς Έρευνες Συναλλάγματος της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών, το δολάριο κατείχε το 85% του συνολικού τζίρου νομισμάτων το 2010, σε σύγκριση με το 88% του μεριδίου αγοράς του το 2022, αναφέρεται στο σημείωμα.

"Πιστεύουμε ότι η πτώση του δολαρίου ως αποθεματικού νομίσματος έχει επιταχυνθεί τα τελευταία χρόνια με ανησυχητικό ρυθμό, ειδικά μετά την έναρξη του πολέμου στην Ουκρανία, ενώ το δολάριο θα συνεχίσει πιθανότατα να απολαμβάνει την κυριαρχία του ως διεθνές νόμισμα για λίγο ακόμη", προστίθεται.

Παράλληλα, η Fitch Solutions δήλωσε ότι η κυριαρχία του δολαρίου θα διαβρωθεί με την πάροδο του χρόνου, αλλά δεν θα υπάρξει "αλλαγή παραδείγματος", δεδομένου ότι δεν υπάρχει βιώσιμο εναλλακτικό νόμισμα για το διεθνές εμπόριο.

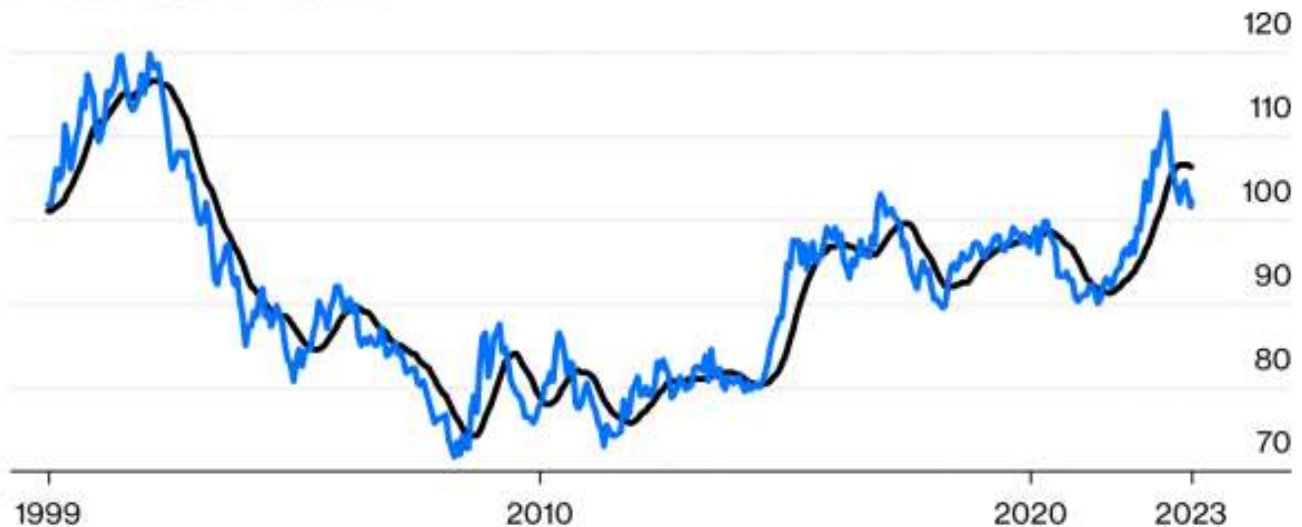
Η αξία του έχει υποχωρήσει πρόσφατα και φαίνεται να εισέρχεται σε μια νέα μακροχρόνια πτωτική τάση. Αλλά εξακολουθεί να είναι ισχυρότερο από ό,τι ήταν στο μεγαλύτερο μέρος αυτού του αιώνα. Επομένως, είναι ενδιαφέρον το γεγονός ότι η κυκλική πτώση της αξίας του δολαρίου συνοδεύεται από μια πληθώρα εικασιών ότι πρόκειται να χάσει το ρόλο του στην παγκόσμια οικονομία:

Συνέχεια....

The Dollar's Breaking Waves

The currency's downswing hasn't left it looking at all weak, as yet

— Dollar Index — 40-DMA



Δεν υπάρχει τίποτα στην πρόσφατη απόδοση του δολαρίου που να υποδηλώνει ότι η θέση του κινδυνεύει, αναφέρουν αναλυτές του Bloomberg.

Αλλά μια σειρά από ξεχωριστά πολιτικά περιστατικά έχουν οδηγήσει τη συζήτηση. Διάφοροι πρόεδροι, μεταξύ των οποίων ο Εμανουέλ Μακρόν της Γαλλίας και ο Λουίς Ινάσιο Λούλα ντα Σίλβα της Βραζιλίας, πήγαν στην Κίνα για να συναντήσουν τον Σι Τζινπίνγκ, ο οποίος ο ίδιος πήγε να δει τον Βλαντιμίρ Πούτιν στη Μόσχα. Η Κίνα και η Βραζιλία επεξεργάζονται μια συμφωνία για να διακανονίζουν τις συναλλαγές τους στα δικά τους νομίσματα και όχι σε δολάρια

Όλα αυτά τροφοδοτούν την αφήγηση ότι το δολάριο χάνει το "υπέρογκο προνόμιό" του...

Πηγές: Bloomberg, Businessinsider, Ημερησία