

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Φ. Καραβίας (Eurobank): Προς μέρισμα μετά από 15 χρόνια Από το 2024 θα διανείμει σε μέρισμα 25% της κερδοφορίας του 2023

Στη σταδιακή εξομάλυνση της εικόνας σε ό,τι αφορά την αύξηση των επιτοκίων αναφέρθηκε ο πρόεδρος της Eurobank, Γιώργος Ζανιάς, από το βήμα της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του τραπεζικού ομίλου, σημειώνοντας χαρακτηριστικά ότι "τα επιτόκια συνεχίζουν να αυξάνονται, αλλά μάλλον βλέπουμε μπροστά μας την επιπεδοποίηση της καμπύλης".

Την ίδια στιγμή, κατατέθηκε πρόταση στους μετόχους για έγκριση της εξαγοράς του 1,4% των μετοχών της από το ΓΧΣ, με αποτέλεσμα να καταστεί η πρώτη τράπεζα χωρίς κρατική συμμετοχή, στο πλαίσιο της τακτικής γενικής συνέλευσης. Σύμφωνα με τα όσα ανέφερε ο διευθύνων σύμβουλος της Eurobank, Φωκίων Καραβίας, "η συναλλαγή αποτελεί έμμεση ανταμοιβή των μετόχων γιατί αυξάνει τα κέρδη ανά μετοχή, και έλαβε την έγκριση από τον SSM, ενώ η Eurobank θα είναι η πρώτη ελληνική τράπεζα χωρίς κρατική συμμετοχή. Από το 2024 θα διανείμει σε μέρισμα 25% της κερδοφορίας του 2023, κατόπιν της απαραίτητης εποπτικής έγκρισης". Σημειώνεται ότι η τράπεζα είχε να μοιράσει μέρισμα από το 2008.

Ο κύριος Καραβίας αναφέρθηκε σε διάφορα σημεία της ομιλίας του στο πλαίσιο της γενικής συνέλευσης, στη βούληση που υφίσταται από πλευράς διοίκησης της τράπεζας να ανταποδώσει τη στήριξη που έλαβε από τους μετόχους της τα προηγούμενα χρόνια.

"Μετά από χρόνια συστηματικής προσπάθειας, στενωπούς και υποτροπές, σήμερα μπορώ να πω ότι έχει έρθει η ώρα της ανταμοιβής των μετόχων. Εφεξής η κατάλληλη ανταμοιβή των μετόχων βρίσκεται στο κέντρο του επιχειρηματικού μας σχεδιασμού. Οι βασικές οικονομικές και γεωπολιτικές εξελίξεις καθορίζουν ακόμα και τώρα το περιβάλλον στο οποίο κινούμαστε. Ωστόσο η Ευρώπη και η Ελλάδα, προσαρμόστηκαν δύσκολα τα νέα δεδομένα και ιδιαίτερα στον τομέα της ενεργειακής επάρκειας".

Οι κίνδυνοι από την αύξηση των επιτοκίων

Ο κύριος Καραβίας αναφέρθηκε στην αύξηση των επιτοκίων που οδήγησε σε υψηλά δεκαετιών.

"Η άνοδος των επιτοκίων θα έχει αναπόφευκτη επίπτωση στους ρυθμούς ανάπτυξης και την πορεία των αγορών. Πρόδρομοι οικονομικοί δείκτες στην Ευρώπη και σε μικρότερο βαθμό στις Ηνωμένες Πολιτείες, προβλέπουν οικονομική ύφεση. Εάν οι αυξήσεις επιτοκίων συνεχιστούν δεν μπορεί να αποκλειστεί περαιτέρω οικονομική επιδείνωση, αστάθεια των διεθνών αγορών και υποχώρηση των τιμών ακινήτων, κίνδυνοι που πρέπει να μας κάνουν ιδιαίτερα προσεκτικούς".

Συνέχεια....

Τόνισε ότι σε αντίθεση με το περιβάλλον στην υπόλοιπη Ευρώπη, η οικονομική δραστηριότητα παραμένει σχετικά ισχυρή και το ίδιο αναμένεται για τα επόμενα χρόνια. Ο κύριος Καραβίας συμπλήρωσε ρυθμός μεγέθυνσης της ελληνική οικονομίας θα διατηρηθεί σημαντικά υψηλότερος για την επόμενη τριετία και για το 2023 θα κινηθεί στην περιοχή του 72,5%. "Την επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε καθεστώς σταθερότητας αποτυπώνει και η μείωση του spread των ελληνικών ομολόγων έναντι των ευρωπαϊκών και αναμένεται να επισφραγίσει σε ορατό χρόνο η ανάκτηση της επνδυτικής βαθμίδας που θα αποτελέσει το τελευταίο ορόσημο για την επιστροφή της χώρας στην οικονομική κανονικότητα".

Οι εκκρεμότητες που άφησε η κρίση – Μονόδρομος οι επενδύσεις

Ο κύριος Καραβίας είπε ωστόσο ότι η δεκαετής κρίση άφησε εκκρεμότητες με το δημόσιο χρέος να είναι υψηλό πάνω από 400 δισεκατομμύρια ευρώ, ρυθμισμένο μακροπρόθεσμα και με χαμηλά επιτόκια, όπου όπως είπε μειώνεται ως ποσοστό του ΑΕΠ, αλλά το ύψος του επιβάλλει διαρκή δημοσιοοικονομική σύνεση. "Το ισοζύγιο εσωτερικών συναλλαγών είναι επίσης υψηλό, κοντά στο 10% το 2022 και δεν πρέπει να ξεχνάμε ότι το διπλό έλλειμμα – δημοσιονομικό και εξωτερικού ισοζυγίου – ήταν από τα βασικά αίτια για τη βύθιση της ελληνικής οικονομίας". Τέλος όπως είπε, η κάλυψη του επενδυτικού κενού των 100 και πλέον δισεκατομμυρίων ευρώ αποδεικνύεται δυσκολότερη από τις προβλέψεις. "Οι μεγάλες αποσβέσεις λειτουργούν ως αντίβαρο στην αύξηση των εγχώριων επενδύσεων και της εισροής ξένων κεφαλαίων. Για 13η συνεχή χρονιά εμφανίζεται μείωση του παγίου κεφαλαίου. Οι τρεις αυτές προκλήσεις και η ανάγκη για διαχειρίσιμη ανάπτυξη, μπορούν να αντιμετωπιστούν με μία μόνο συνταγή: επενδύσεις. Και κυρίως επενδύσεις που αφορούν σε διεθνώς εμπορεύσιμα αγαθά και υπηρεσίες".

Σε ό,τι αφορά τη Eurobank, οι επιδόσεις ξεπέρασαν τις προσδοκίες σε όλες τις γραμμές, ενώ βελτιώθηκε η ρευστότητα του ομίλου, ενώ τα κέρδη ενίσχυσαν οργανικά την κεφαλαιακή βάση.

Ζανιάς: Επιτεδοποίηση της καμπύλης των επιτοκίων

Από την πλευρά του ο πρόεδρος της Eurobank, Γιώργος Ζανιάς, τόνισε ότι η τρέχουσα συγκυρία βρίσκει τη χώρα σε ένα σημείο όπου ο κορονοϊός έχει υποχωρήσει, δίνοντας τη θέση του στην καθημερινότητα, ο πόλεμος στην Ουκρανία έχει αφήσει τα σημάδια του, η ενεργειακή κρίση δεν έχει κλείσει ακόμα αλλά δείχνει να βρίσκει κάποιο σημείο ισορροπίας τα επιτόκια συνεχίζουν να αυξάνουν, "αλλά μάλλον βλέπουμε μπροστά μας την επιτεδοποίηση της καμπύλης. Στο εσωτερικό προχωρούμε σε περίοδο σταθερότητας και ανάπτυξης όπου η Ελλάδα αναμένεται ότι θα αναπτύσσεται τα επόμενα χρόνια με ταχύτερους ρυθμούς από την υπόλοιπη Ευρώπη. Ωθηση θα δώσει και η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας".

Ωστόσο αναφέρθηκε και στα διαρθρωτικά προβλήματα της οικονομίας όπως το έλλειμμα επενδύσεων, το έλλειμμα ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, το έλλειμμα της αποταμίευσης. "Αυτά δημιουργούν όπως είπα την ανάγκη για διαρθρωτικές αλλαγές και δημοσιονομική επαγρύπνηση".

Αναφέρθηκε στην ανθεκτικότητα του τραπεζικού τομέα παρά τον πόλεμο στην Ουκρανία. Σε ό,τι αφορά τα πρόσφατα ζητήματα ρευστότητας στις ΗΠΑ ανέφερε ότι δεν επηρέασαν την Ελλάδα.



Businessweek: Η Ελλάδα θα είναι πρωτοσέλιδο τον επόμενο χρόνο – Μπαίνει στα ραντάρ των ξένων επενδυτών

Η Ελλάδα προετοιμάζεται για μία χρονιά-ρεκόρ στον τουρισμό, αλλά την ίδια ώρα, προσελκύει και επισκέπτες διαφορετικού είδους: Ξένους επενδυτές με βαθιές τσέπες που εγκατέλειψαν τη χώρα μετά την χρεοκοπία της, πριν από μία και πλέον δεκαετία. Η Ελλάδα ξαφνικά ανθίζει και είναι το «hot new play» στις μετοχές και τα ομόλογα, σύμφωνα με το Businessweek.

Όπως σημειώνει το αμερικανικό περιοδικό, οι ροές εξωτερικού χρήματος στις μετοχές και τα ομόλογα έχουν αυξηθεί κατά 14% φέτος, με αποτέλεσμα το ΧΑ να είναι ένα από τα τρία καλύτερα σε επιδόσεις χρηματιστήρια στον κόσμο, με άνοδο άνω του 40%. Τα ελληνικά ομόλογα είναι τα καλύτερα σε επιδόσεις στην Ευρωζώνη, καθώς η απόδοση του 10ετούς που ξεπέρασε το 40% το 2012, είναι χαμηλότερη του 4%, με φόντο την προσδοκία για ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας και τις προβλέψεις για ρυθμούς ανάπτυξης διπλάσιους της Ευρωζώνης.

«Η Ελλάδα θα είναι πρωτοσέλιδο για τους επόμενους 12 μήνες», λέει στο Businessweek ο says Marshall Stocker, επικεφαλής αναδυόμενων αγορών της Morgan Stanley Investment Management, η οποία αυξάνει τις τοποθετήσεις της στην Ελλάδα από τα μέσα του 2019. Και θυμίζει ότι πρόκειται για την ίδια χώρα που σχεδόν κατέστρεψε την ΕΕ πριν από μερικά χρόνια. Ξένοι επενδυτές έριξαν 3,4 δισ. δολάρια σε ελληνικές μετοχές και ομόλογα φέτος, σύμφωνα με τα στοιχεία του Bloomberg έως και τον Απρίλιο. Πρόκειται για επίπεδα 77% υψηλότερα από τον μακροπρόθεσμο μέσο όρο για την περίοδο αυτή.

Μεγάλο μέρος των χρημάτων αυτών κατευθύνθηκε στα ομόλογα, καθώς οι επενδυτές περιμένουν την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας. Και μόνο η ένταξη της Ελλάδας στους δείκτες του Bloomberg, του FTSE, της IHS Markit και της JPMorgan Chase θα ανοίξει τις πόρτες σε μία δεξαμενή επενδυτικών κεφαλαίων πολλών τρισ. δολαρίων.

Για να γίνει αυτό, η Ελλάδα πρέπει να έχει αξιολόγηση τουλάχιστον BBB- από 2 εκ των 3 μεγάλων οίκων αξιολόγησης. Η S&P Global Ratings και η Fitch Ratings αξιολογούν τη χώρα μόλις ένα σκαλοπάτι χαμηλότερα και έχουν προγραμματίσει reviews για τις 20 Οκτωβρίου και 1 Δεκεμβρίου αντίστοιχα.

Η Societe Generale εκτιμά ότι εάν συμβεί αυτό, θα σημειωθούν εισροές 650 εκατ. ευρώ στην αγορά ομολόγων. «Όταν τα ελληνικά ομόλογα γίνουν επενδυτικής βαθμίδας, όλοι σαν και εμάς θα μπορούν να τα αγοράσουν», λέει ο Jason Davis, διαχειριστής της JP Morgan Asset Management, που σήμερα δεν μπορεί να αγοράσει τους τίτλους λόγω των κανονισμών του fund του.

Συνέχεια....

Όταν ανακτηθεί η επενδυτική βαθμίδα, το επόμενο βήμα θα είναι η αναβάθμιση του ελληνικού χρηματιστηρίου στις ανεπτυγμένες αγορές από τις FTSE Russell, MSCI και S&P Dow Jones Indices. Ο στόχος για αυτό είναι το 2024 ή το 2025. Η Ελλάδα υποβαθμίστηκε σε αναδυόμενη αγορά το 2013, καθώς το χρηματιστήριο συρρικνώθηκε και η ρευστότητα μειώθηκε δραματικά.

Ο Νικόλαος Πορφύρης, COO της EXAE, πραγματοποιεί συναντήσεις με επενδυτές, αναλυτές και εταιρείες δεικτών για τα επόμενα βήματα προς την αναβάθμιση. Τον Σεπτέμβριο θα πραγματοποιηθεί roadshow για επενδυτές στο Λονδίνο με την Morgan Stanley.

Σύμφωνα με τον Malcolm Dorson, διαχειριστή χαρτοφυλακίου στην Global X Management, οι κυβερνητικές μεταρρυθμίσεις, τα κεφάλαια βοήθειας της Ευρωπαϊκής Ένωσης και οι εισροές ξένων επενδύσεων είναι σαν μια αλυσιδωτή αντίδραση που δημιουργεί ένα «σχέδιο για την ελληνική εξαίρεση στον κανόνα για τα επόμενα χρόνια». Ο ίδιος πιστεύει ότι οι επενδυτές δεν έχουν συνειδητοποιήσει ακόμη την αλλαγή. Σε ένα πρόσφατο ταξίδι που διοργάνωσε μια χρηματιστηριακή εταιρεία, ο Dorson ήταν μαζί με άλλον ένα, μόνο, διαχειριστή κεφαλαίων. Σε παρόμοια ταξίδια σε άλλες αναδυόμενες αγορές, ενδέχεται να εμφανιστούν 10 ή περισσότεροι διαχειριστές.

Η χαμηλή ρευστότητα αποτρέπει πολλούς επενδυτές, καθώς δημιουργεί μεταβλητότητα και είναι δύσκολο να εξασφαλίσει κανείς καλές τιμές όταν αγοράζει ή πουλά. «Είναι ένα πραγματικά καλό story – το μόνο ζήτημα είναι η ρευστότητα», λέει για τα ελληνικά ομόλογα ο Kaspar Hense, διαχειριστής χαρτοφυλακίου της RBC BlueBay Asset Management.

Όμως οι fund managers λένε ότι η Ελλάδα αποτινάσσει την εικόνα μιας αγοράς στην οποία κυριαρχούν τα hedge funds και οι περιπετειώδεις μικροί παίκτες.

Πηγή: Businessweek



«Βόμβα» 590δισ δολ. απειλεί την παγκόσμια οικονομία

Μια καταιγίδα 590 δισ. δολ. απειλεί την παγκόσμια οικονομία, καθώς η αύξηση των επιτοκίων καθιστά όλο και περισσότερα εταιρικά χρέη προβληματικά. Το Bloomberg υπολογίζει τα εταιρικά δάνεια και ομόλογα που βρίσκονται σε distressed κατάσταση, δηλαδή κινδυνεύουν να μην αποπληρωθούν, στα 590 δισ. δολ. παγκοσμίως, αλλά προειδοποιεί ότι το νούμερο σίγουρα θα αυξηθεί.

Το κύμα από τις χρεοκοπίες αναμένεται να πλήξει τους ρυθμούς ανάπτυξης των οικονομιών και να προκαλέσει εντάσεις στις αγορές εταιρικών ομολόγων, που προσπαθούν να ανακάμψουν έπειτα από τις μεγαλύτερες απώλειες των τελευταίων δεκαετιών.

Ο κλάδος που αντιμετωπίζει τις σοβαρότερες πιέσεις είναι εκείνος των εμπορικών ακινήτων, καθώς η αργή επιστροφή στα γραφεία, μετά την πανδημία, αφήνει πολλά κτίρια άδεια. Πάνω από το ένα τέταρτο του distressed χρέους παγκοσμίως, ποσό 168 δισ. δολ., σχετίζεται με τον κλάδο του real estate. Στο επίκεντρο των προβλημάτων βρίσκονται και εταιρείες που εξαγοράστηκαν από ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια την εποχή του φθηνού χρήματος, με αποτέλεσμα να βαρύνονται από μεγάλα χρέη, συχνά κυμαινόμενου επιτοκίου. Η αύξηση των επιτοκίων πλήττει τώρα αυτές τις εταιρείες, ακριβώς την ώρα που η κρίση ακρίβειας πιέζει το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών και κατά συνέπεια την κερδοφορία τους.

Η αύξηση των επιτοκίων έχει δημιουργήσει «βουνό» προβληματικών χρεών.

Στις ΗΠΑ, το ύψος των εταιρικών ομολόγων υψηλών αποδόσεων και των δανείων από τις επιχειρήσεις με χαμηλότερη φερεγγυότητα υπερδιπλασιάστηκε από το 2008 στα 3 τρισ. δολ. το 2021, πριν η Fed αρχίσει τις επιθετικότερες αυξήσεις επιτοκίων.

Την ίδια περίοδο, τα χρέη των κινεζικών εταιρειών (εκτός του χρηματοοικονομικού τομέα) εκτινάχθηκαν σε σχέση με το ΑΕΠ της οικονομίας. Και στην Ευρώπη, οι πωλήσεις junk bonds (ομόλογα «σκουπίδια») αυξήθηκαν πάνω από 40% μόνο το 2021. Πολλά από αυτά τα ομόλογα θα πρέπει να αποπληρωθούν τα επόμενα χρόνια, καθώς χρέη συνολικού ύψους 785 δισ. δολ. ωριμάζουν. Με την ανάπτυξη να επιβραδύνεται στην Κίνα, και την ΕΚΤ και τη Fed να αναμένεται να συνεχίσουν να αυξάνουν τα επιτόκια, αυτές οι αποπληρωμές ενδέχεται να αποδειχθούν δυσβάστακτες για κάποιες επιχειρήσεις.

Στην Αμερική, το ύψος των προβληματικών ομολόγων και χρεών έχει ήδη αυξηθεί πάνω από 360% από το 2021. Εάν συνεχίσει να αυξάνεται, θα μπορούσε να οδηγήσει στο πρώτο μεγάλο κύμα χρεοκοπιών από την παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση.