

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Citigroup: Η επιστροφή Trump & Οι τρεις κίνδυνοι για την οικονομία και τις αγορές της Ευρώπης

Η επιστροφή του Ντόναλντ Τραμπ στον Λευκό Οίκο έχει προσδώσει αβεβαιότητα στις χρηματοπιστωτικές αγορές, με τη Citigroup να επισημαίνει πως οι πολιτικές του ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τις οικονομικές προοπτικές. Σύμφωνα με την τράπεζα, οι μεγαλύτεροι κίνδυνοι για τις ευρωπαϊκές μετοχές σχετίζονται με δασμούς, επιτόκια, αποδόσεις ομολόγων και τη συναλλαγματική ισοτιμία του δολαρίου.

Επιπτώσεις της Πολιτικής Τραμπ

Η Citigroup αναγνωρίζει ότι οι πολιτικές του Τραμπ κατά την πρώτη του θητεία χαρακτηρίστηκαν από έντονη ρητορική, αλλά δεν περιλάμβαναν σοβαρά διαταρακτικά μέτρα. Ωστόσο, η δεύτερη θητεία του εισάγει νέες αβεβαιότητες που αφορούν κυρίως τους δασμούς, την άμυνα, την ενέργεια και τη δημοσιονομική πολιτική, με πιθανές αρνητικές συνέπειες για την Ευρώπη.

Βασικοί Κίνδυνοι:

1. Δασμοί

Η αύξηση των δασμών από τις ΗΠΑ εκτιμάται πως θα έχει σημαντικό αντίκτυπο στην ευρωπαϊκή οικονομία. Η Citigroup προβλέπει ότι ένας δασμός 10% από τις ΗΠΑ μπορεί να μειώσει την αύξηση του ΑΕΠ της Ευρωζώνης κατά 0,3 ποσοστιαίες μονάδες και να επηρεάσει αρνητικά τα κέρδη ανά μετοχή (EPS) των ευρωπαϊκών επιχειρήσεων κατά 1-2%. Τομείς όπως η αυτοκινητοβιομηχανία, η τεχνολογία και η βιομηχανία θεωρούνται οι πιο ευάλωτοι. Παρ' όλα αυτά, αν οι δασμοί παραμείνουν διαπραγματεύσιμοι, αυτό θα μπορούσε να λειτουργήσει θετικά για την ευρωπαϊκή αγορά.

2. Αποδόσεις Ομολόγων

Η πρόσφατη πτώση στις παγκόσμιες αγορές ομολόγων λόγω μειωμένου πληθωρισμού στις ΗΠΑ προσφέρει ανακούφιση στις αγορές, αλλά οι στρατηγικές της Citi υποδεικνύουν ότι η αυξημένη μεταβλητότητα στα επιτόκια παραμένει πηγή ανησυχίας. Εάν οι αποδόσεις αυξηθούν λόγω οικονομικής ανάπτυξης, οι κυκλικές μετοχές της Ευρώπης αναμένεται να επωφεληθούν. Αντίθετα, οι αυξήσεις που οφείλονται στον πληθωρισμό ενδέχεται να είναι προβληματικές.

Συνέχεια....

3. Συναλλαγματική Ισοτιμία του Δολαρίου

Η ενδυνάμωση του δολαρίου έχει συνδεθεί με την υπεραπόδοση των αμερικανικών μετοχών. Η Citi εκτιμά ότι η ρητορική Τραμπ μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω ενίσχυση του δολαρίου κατά 1-2%, αλλά σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα το δολάριο θα μπορούσε να αποδυναμωθεί λόγω αλλαγών στη νομισματική πολιτική της Fed και των εμπορικών εντάσεων. Ένα ισχυρό δολάριο ευνοεί αμυντικούς ευρωπαϊκούς τομείς, ενώ η αδυναμία του δολαρίου υποστηρίζει τους κυκλικούς κλάδους, όπως η τεχνολογία και τα βασικά αγαθά.

Ευκαιρίες και Προοπτικές

Παρά τις προκλήσεις, η Citi προβλέπει ότι η ανθεκτικότητα της παγκόσμιας ανάπτυξης και η υποχώρηση των πιέσεων στις τιμές θα προσφέρουν υποστήριξη στις χρηματιστηριακές αγορές. Ειδικότερα, στοχεύει σε άνοδο 10% για τις ευρωπαϊκές μετοχές έως το τέλος του έτους.

Η τράπεζα προτείνει *overweight* θέσεις σε κυκλικούς κλάδους, όπως η τεχνολογία, τα πολυτελή αγαθά και οι βασικοί πόροι, ενώ διατηρεί πιο συντηρητική στάση απέναντι σε τομείς όπως οι κοινής ωφέλειας υπηρεσίες και οι μετοχές μικρής κεφαλαιοποίησης, που είναι πιο εκτεθειμένοι στις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

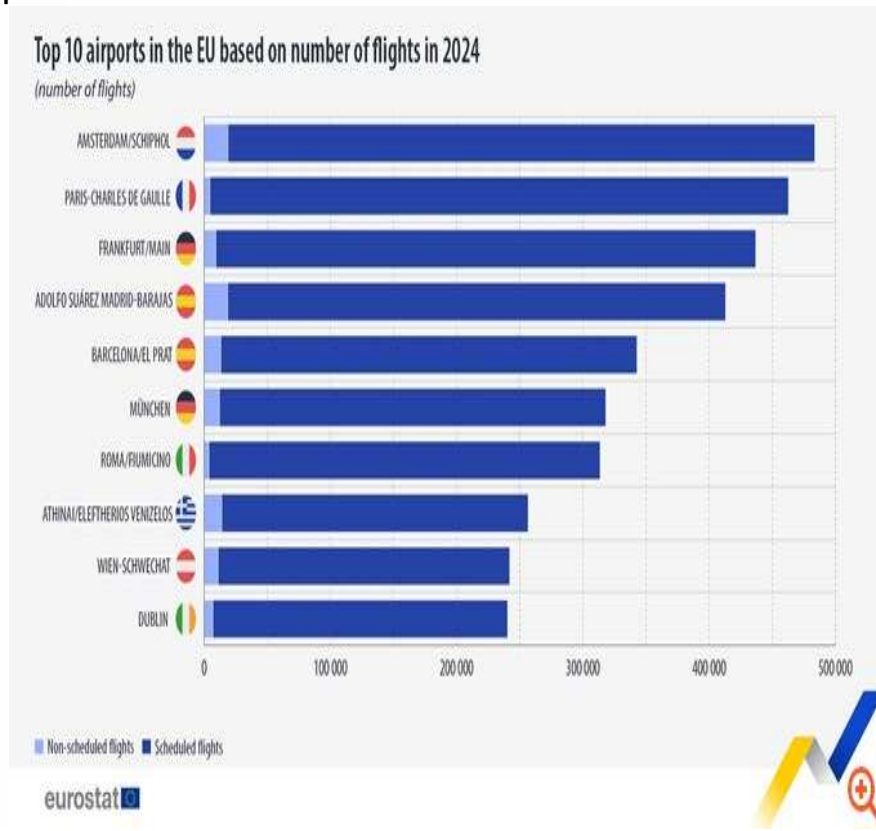
Με την αβεβαιότητα της πολιτικής να παραμένει, η Citi αναγνωρίζει πως οι αγορές μετοχών ενδέχεται να είναι ευμετάβλητες στο άμεσο μέλλον. Ωστόσο, οι τρέχουσες συνθήκες επιτρέπουν αισιοδοξία για περαιτέρω κέρδη.



ΕΛ. Βενιζέλος στο Top 10 της Ευρώπης

Τη σημαντική θέση του αεροδρομίου της Αθήνας, Ελευθέριος Βενιζέλος στον ευρωπαϊκό χάρτη των αερομεταφορών επιβεβαιώνουν τα επίσημα στοιχεία της Eurostat για το σύνολο του 2024. Το μεγαλύτερο αεροδρόμιο της χώρας βρέθηκε στη λίστα με τα 10 κορυφαία αεροδρόμια της Ευρώπης με τον υψηλότερο αριθμό πτήσεων κατά την περσινή χρονιά.

Συγκεκριμένα, κατέλαβε την όγδοη θέση, πάνω από το αεροδρόμιο Schwechat της Βιέννης (ένατη θέση) και κάτω από το αεροδρόμιο Fiumicino της Ρώμης (έβδομη θέση), καταγράφοντας συνολικά 268.301 πτήσεις το 2024, έναντι 241.605 πτήσεων το προηγούμενο έτος, σημειώνοντας ετήσια αύξηση της τάξης του 11%. Από αυτές, οι 158.913 αφορούσαν το δίκτυο εξωτερικού, ενώ οι υπόλοιπες 109.388 εξυπηρέτησαν το δίκτυο εσωτερικού. Επιπλέον, η Αθήνα κατέκτησε την πρωτιά σε επίπεδο μη προγραμματισμένων πτήσεων (τύπου charter), εμφανίζοντας τα υψηλότερα ποσοστά της τάξεως του 5,5% και ακολούθησαν η Βιέννη με 4,6% και η Μαδρίτη με 4,5%. Το ΕΛ. Βενιζέλος στέκεται επάξια απέναντι σε ευρωπαϊκά αεροδρόμια-μεγαθήρια, τα οποία διαθέτουν διαχρονικά εδραιωμένο ρόλο ως σημαντικοί κόμβοι αερομεταφορών.



Συνέχεια....

Στην κορυφή της λίστας βρέθηκε το αεροδρόμιο Schiphol του Άμστερνταμ της Ολλανδίας με 484.000 πτήσεις και ακολούθησε το Charles de Gaulle στο Παρίσι, της Γαλλίας, με 463.000 πτήσεις ενώ την κορυφαία τριάδα συμπλήρωσε το αεροδρόμιο της Φρανκφούρτης, της Γερμανία, με 437.000 πτήσεις.

Οι επιδόσεις-ρεκόρ

Θυμίζουμε ότι το μεγαλύτερο αεροδρόμιο της Ελλάδας κατέγραψε ιστορικό ρεκόρ το 2024, ξεπερνώντας για πρώτη φορά το φράγμα των 30 εκατομμυρίων επιβατών. Συγκεκριμένα, η συνολική επιβατική κίνηση ανήλθε στα 31,8 εκατομμύρια, σημειώνοντας νέο υψηλό όλων των εποχών. Σε σύγκριση με το 2023, όταν εξυπηρετήθηκαν 28,17 εκατομμύρια επιβάτες, η αύξηση άγγιξε το 13,1%. Στο δίκτυο εξωτερικού, το αεροδρόμιο εξυπηρετήσε 22,4 εκατομμύρια επιβάτες, σημειώνοντας αύξηση 15,7% σε ετήσια βάση. Από τις δέκα κορυφαίες διεθνείς αγορές που ενίσχυσαν περισσότερο την επιβατική κίνηση, οι οκτώ ήταν ευρωπαϊκές, ενώ οι δύο προέρχονταν από τη Βόρεια Αμερική. Στην πρώτη θέση βρέθηκαν οι Ηνωμένες Πολιτείες, καθώς το αεροδρόμιο της Αθήνας αποτελεί κύρια πύλη εισόδου για Αμερικανούς επισκέπτες. Ακολουθούν το Ηνωμένο Βασίλειο, η Γερμανία, η Γαλλία και η Ιταλία, ενώ στις επόμενες θέσεις βρίσκονται η Κύπρος, ο Καναδάς, η Ολλανδία και η Ισπανία. Από την άλλη, η αυξημένη επιβατική κίνηση ασκεί πίεση στη δυναμικότητα του αεροδρομίου, καθιστώντας επιτακτική την ανάγκη για την υλοποίηση του μεγάλου επενδυτικού προγράμματος επέκτασης. Η πρώτη φάση του Master Plan βρίσκεται ήδη σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί στα τέλη του 2028 ή στις αρχές του 2029, με στόχο την αύξηση της δυναμικότητας κατά 30%. Το πλάνο περιλαμβάνει την επέκταση του κεντρικού και του δορυφορικού αεροσταθμού, τη δημιουργία περισσότερων εμπορικών χώρων (άνω του 60%), νέες θέσεις στάθμευσης αεροσκαφών και ένα σύγχρονο πολυώροφο πάρκινγκ. Το κόστος του έργου ανέρχεται στα 650 εκατομμύρια ευρώ, με τις εργασίες να παραδίδονται σταδιακά μέσα σε περίπου τέσσερα χρόνια. Με τις νέες αυτές προσθήκες και τα αναπτυξιακά έργα σε εξέλιξη, το Ελευθέριος Βενιζέλος συνεχίζει να ενισχύει τη θέση του ως ένας από τους σημαντικότερους κόμβους αερομεταφορών της Ευρώπης.

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ μέχρι στιγμής το 2025

Μετοχή	Κλείσιμο 21/01/25	Απόδοση Ιανουαρίου 2025
ACAG	6,010	1,18%
BIO	5,680	4,41%
CENER	9,580	1,48%
TITC	44,500	10,70%
ΕΕΕ	33,240	-0,24%
ΟΤΕ	14,950	0,47%
ΑΡΑΙΓ	10,660	5,34%
TENERG	20,040	0,50%
ΠΡΕΜΙΑ	1,224	-3,77%
ΠΕΡΦ	5,430	-2,34%
ΠΑΠ	2,490	5,06%
ΑΔΜΗΕ	2,740	6,41%
ΠΛΑΘ	4,150	5,87%
ΜΠΡΙΚ	2,260	5,61%
ΙΝΛΙΦ	4,610	-2,12%
ΛΑΒΙ	0,793	-0,25%
ΜΠΛΕΚΕΔΡΟΣ	3,760	-1,05%
DIMAND	8,190	-1,44%
ΣΑΡ	10,920	0,37%
ΟΡΤΙΜΑ	12,940	0,00%
ΟΡΙΛΙΝΑ	0,782	-5,67%
ΔΑΑ	8,098	1,23%
ΑΒΑΣ	1,884	23,62%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	2,235	0,22%
ΟΛΥΜΠ	2,550	6,69%
ΦΡΑΚ	3,975	7,14%
ΛΑΜΨΑ	37,200	0,54%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	18,520	0,22%
ΕΚΤΕΡ	1,750	-1,69%
ΜΥΤΙΛ	34,300	2,33%
ΛΑΜΔΑ	7,200	-1,50%
ΙΝΤΚΑ	3,220	8,05%
ΕΛΧΑ	2,090	8,85%
ΑΛΦΑ	1,768	9,31%
ΜΠΕΛΑ	25,840	1,10%
ΕΤΕ	8,474	10,63%
ΠΕΙΡ	4,365	13,38%
ΑΛΜΥ	4,050	-11,09%
ΕΥΡΩΒ	2,476	11,03%
ΕΛΠΕ	7,550	-0,13%
ΚΟΥΕΣ	6,160	2,84%
ΠΛΑΚΡ	14,800	2,78%
ΟΤΟΕΛ	11,200	10,02%
ΙΝΛΟΤ	1,070	2,10%
ΠΕΤΡΟ	8,460	3,42%
ΕΥΔΑΠ	5,940	0,51%
ΙΚΤΙΝ	0,350	4,48%
ΕΧΑΕ	4,725	4,77%
ΟΠΑΠ	15,980	1,78%
ΜΟΗ	21,500	4,17%
ΟΛΘ	28,500	27,23%
ΕΥΑΠΣ	3,400	5,59%
ΙΝΚΑΤ	4,750	-2,56%
ΔΕΗ	12,810	3,81%
ΟΛΠ	30,100	0,33%
ΚΡΙ	16,000	6,67%
ΙΝΤΕΚ	5,980	0,67%
ΠΡΟΦ	5,300	0,95%
ΕΛΙΝ	2,210	-5,15%
ΜΟΤΟ	2,830	2,17%
ΒΟΧΗGR	5,080	10,43%
ΓΔ	1.539,48	4,75%
FTSE 25	3.758,45	5,26%
Τραπεζικός Δείκτης	1.422,87	10,64%

Πηγή: Καραμανώφ Χρηματιστηριακή