

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



SSM: Εμμένει στη σκληρή στάση για τα μερίσματα – Η διαμάχη στην ΕΚΤ

Τα υψηλότερα επιτόκια έχουν κάνει «θαύματα» για τις ευρωπαϊκές τραπεζικές μετοχές, οι οποίες βρίσκονται στην καλύτερη πορεία τους από πριν από την παγκόσμια οικονομική κρίση του 2008.

Ο ευρωπαϊκός δείκτης Stoxx 600 Banks σημείωσε άνοδο 13% το πρώτο τρίμηνο, διευρύνοντας το σερί του για έξι συνεχόμενα τρίμηνα, κάτι που είχε να συμβεί από το 2006.

Τα υψηλότερα μερίσματα και επαναγορές, καθώς και τα αυξημένα κέρδη, έχουν στηρίξει τον κλάδο, αντισταθμίζοντας τις ανησυχίες για μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων. Μάλιστα, τελευταία, οι ευρωπαϊκές ρυθμιστικές αρχές είχαν γίνει πιο χαλαρές σχετικά με τις επαναγορές μετοχών και τα μερίσματα, καθώς οι τράπεζες έχουν δημιουργήσει ισχυρά επίπεδα κεφαλαίου, αλλά θεωρείται ότι αισθάνονται άβολα με τις αποδόσεις των μετόχων που είναι μεγαλύτερες από τα ετήσια κέρδη των τραπεζών.

Και ήδη έχουν αρχίσει να σκληραίνουν τη στάση τους: μέλη του ο Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού της ΕΚΤ, αλλά και η ίδια η επικεφαλής Κλαούντια Μπουχ, φαίνεται να αντιστέκονται στις πιέσεις παραγόντων του κλάδου και πιο μετριοπαθών συναδέλφων τους να υιοθετηθεί μια λιγότερο σκληρή στάση από τον εποπτικό φορέα όσον αφορά τα μερίσματα των τραπεζών και τις επαναγορές μετοχών.

Το status quo

Σύμφωνα με πηγές τις οποίες επικαλείται το Bloomberg, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου που ήθελαν να διευκολύνουν τις τράπεζες να πληρώσουν το πλεόνασμα κεφαλαίων έχουν μέχρι στιγμής δυσκολευτεί να πείσουν τους ομολόγους τους. Οι ίδιες πηγές αναφέρουν μάλιστα, ότι το κρίσιμο είναι ότι η Μπουχ έχει καταστήσει σαφές ότι θέλει να διατηρήσει το status quo αφού ανέλαβε την ηγεσία του διοικητικού συμβουλίου φέτος.

Οι πληρωμές των μετόχων αποτελούν εδώ και καιρό βασικό σημείο διαμάχης μεταξύ της ΕΚΤ και των τραπεζών της περιοχής, οι οποίες υποστηρίζουν ότι η αυστηρή γραμμή της εποπτικής αρχής για τις πληρωμές ευθύνεται εν μέρει για τις κακές αποτιμήσεις τους.

Το Bloomberg ανέφερε τον Νοέμβριο ότι αρκετές ρυθμιστικές αρχές συμμερίζονται αυτή την άποψη και πίεζαν να μειώσουν το όριο κεφαλαίων που πρέπει να πληρούν οι μεμονωμένες τράπεζες για ανάλογες πληρωμές, καθώς και να καταργήσουν μια χρονοβόρα διαδικασία έγκρισης για μεγάλες επαναγορές μετοχών.

Ωστόσο, το διοικητικό συμβούλιο δεν φαίνεται διατεθειμένο να αλλάξει την προσέγγιση της ΕΚΤ, σύμφωνα με ανθρώπους που γνωρίζουν το θέμα. Μερικοί από τους αξιωματούχους είπαν στο Bloomberg ότι ανησυχούν για το γεγονός ότι θα επιτρέψουν σε πάρα πολλά κεφάλαια να φύγουν από το τραπεζικό σύστημα. Και άλλοι υπερασπίστηκαν την ευελιξία που έχουν επί του παρόντος ως απαραίτητη για να προσαρμόσουν την προσέγγισή τους στους κινδύνους που αντιμετωπίζουν μεμονωμένες τράπεζες.

Το SSM, το οποίο αποτελείται από εκπροσώπους των εθνικών αρχών καθώς και από αξιωματούχους που έχει διορίσει η ΕΚΤ, σχεδιάζει και εκτελεί τα εποπτικά καθήκοντα της ΕΚΤ.

Συνέχεια....

Ανταγωνισμός

Ενώ ο κλάδος επωφελήθηκε πρόσφατα από την αύξηση των επιτοκίων που επέτρεψε σε πολλές τράπεζες να αυξήσουν τις δεσμεύσεις πληρωμών, οι περισσότεροι δανειστές εξακολουθούν να συναλλάσσονται με έκπτωση έναντι των ομολόγων τους στη Wall Street. Ο πρόεδρος της Societe Generale SA, Lorenzo Bini Smaghi, υπήρξε ένας από τους δριμύτερους επικριτές της ΕΚΤ, λέγοντας ότι οι ενέργειές της και άλλες ευρωπαϊκές αρχές έχουν κάνει τις τράπεζες λιγότερο ελκυστικές στα μάτια των μετόχων.

«Η δυσκίνητη διαδικασία εξουσιοδότησης για τη διεξαγωγή επαναγορών μετοχών έχει δημιουργήσει την εντύπωση ότι η ΕΚΤ στοχεύει στην άσκηση ενός αυστηρού ρόλου εποπτείας ή ακόμη και ενός ρόλου ηθικής πειθούς επί της μερισματικής πολιτικής των τραπεζών», είπε σε συνέδριο στη Φρανκφούρτη νωρίτερα φέτος.

Από την άλλη πλευρά της η Μπουχ είπε στους επενδυτές σε συνέδριο που διοργάνωσε η Morgan Stanley τον περασμένο μήνα ότι η ΕΚΤ παρακολουθεί την χρηματιστηριακή αξία των τραπεζών.

«Όλοι καταλαβαίνουμε ότι οι τράπεζες πρέπει να πληρώσουν τους ιδιοκτήτες τους», είπε. Ωστόσο, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει επίσης να «εξετάσουν τους μελλοντικούς κινδύνους και δεν αποτυπώνονται όλα αυτά στις αποτιμήσεις».

Η πρώην αντιπρόεδρος της Bundesbank έχει σημάνει ωστόσο, ότι είναι έτοιμη να ακούσει τις ιδέες των συναδέλφων μελών του εποπτικού συμβουλίου, είπαν ορισμένοι από τους ανθρώπους που γνωρίζουν το θέμα. Ωστόσο, οι συνάδελφοί της έχουν τη σαφή εντύπωση ότι δεν υποστηρίζει τη χαλάρωση της στάσης της ΕΚΤ σχετικά με τις πληρωμές, είπαν.

Δημοσίως, η Buch έχει επίσης επαναλάβει τη θέση του προκατόχου της ότι οι δανειστές πρέπει να είναι σε θέση να δείξουν ότι μπορούν να διατηρήσουν την οικονομική τους ισχύ ακόμη και αν η οικονομία επιδεινωθεί.

«Φυσικά εξετάζουμε επίσης τη μακροπρόθεσμη κεφαλαιακή κατάσταση των τραπεζών για να βεβαιωθούμε ότι λαμβάνονται υπόψη αρκετά δυσμενή σενάρια», είπε τον περασμένο μήνα.

Αυτή είναι μια φράση-κλειδί που οι υποστηρικτές μιας πιο χαλαρής προσέγγισης είχαν επικρίνει ως μη διαφανή και ότι παρείχε στην ΕΚΤ πάρα πολλά περιθώρια για να στηριχθεί στις τράπεζες για τη συρρίκνωση των πληρωμών.

Η κατάσταση στην Ελλάδα

Στην Ελλάδα, οι διοικήσεις των τεσσάρων μεγαλύτερων πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας, αναμένουν από τον εποπτικό βραχίονα της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας θα ανάψει το πράσινο φως για την ανταμοιβή των μετόχων τους για πρώτη φορά μετά από 16 χρόνια. Όπως επισημαίνουν τραπεζικές πηγές, οι συζητήσεις με τον SSM για το θέμα έχουν ήδη ξεκινήσει, με τις σχετικές αποφάσεις να αναμένονται περί τον Ιούνιο.

Οι διοικήσεις των συστημικών ομίλων έχουν ήδη ολοκληρώσει την κατάρτιση των επιχειρησιακών πλάνων της επόμενης τριετίας, υπό το πρίσμα και των τελευταίων εκτιμήσεων για την πορεία των επιτοκίων στη ζώνη του ευρώ, η οποία έχει άμεση επίδραση στα έσοδά τους.

Στις τράπεζες εκτιμούν ότι το 2024 οι εκταμιεύσεις θα ενισχυθούν, καθώς η οικονομία θα ανεβάσει ρυθμούς, με στήριξη από τις επενδύσεις, οι οποίες θα υποστηριχθούν από τις δράσεις του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και τα λοιπά αναπτυξιακά προγράμματα.

Βελτίωση των συνθηκών αναμένουν και στη λιανική τραπεζική, με τη στεγαστική πίστη να βρίσκεται στο επίκεντρο του ενδιαφέροντός τους.

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος



Σε «εϋθραυστη ισορροπία» οι αγορές: Έντονες μεταβολές με το βλέμμα στη Μέση Ανατολή

Σε λεπτές ισορροπίες κινούνται αυτή τη στιγμή οι αγορές, με το βλέμμα σταθερά στις γεωπολιτικές εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, που διαμορφώνονται από την έκβαση του κύκλου αντιποίνων ανάμεσα σε Ισραήλ και Ιράν.

Οι αντιδράσεις στις διάφορες κατηγορίες ενεργητικού, από πετρέλαιο έως μετοχές, ομόλογα, νομίσματα και κρυπτονομίσματα είναι ελεγχόμενες και σχετικά ήπιες. Το θέμα είναι τι μέλλει γενέσθαι σε περίπτωση που οι επιθέσεις αντιποίνων εξελιχθούν σε γενικευμένο πόλεμο στην περιοχή, ωθώντας τις τιμές πετρελαίου πάνω από τα 100 δολάρια το βαρέλι.

Χαρακτηριστική η κίνηση των τιμών πετρελαίου, που μετά την είδηση της επίθεσης του Ισραήλ σε ιρανικούς στόχους αυξήθηκαν περισσότερο από τρία δολάρια για να χάσουν εν συνεχεία έδαφος και να περάσουν ξανά σε άνοδο, παραμένοντας ωστόσο σε ένα πλαίσιο διακύμανσης μεταξύ 86 έως άνω των 90 δολαρίων το βαρέλι.

Προς το παρόν, η επαρκής προσφορά στην αγορά περιορίζει τον αντίκτυπο στις τιμές τιμές πετρελαίου, σύμφωνα με αναλυτές. «Εν απουσία περιστατικών που θα περιορίσουν την προσφορά ή θα διακόψουν τη διέλευση στα Στενά του Ορμούζ, ο αντίκτυπος των συγκρούσεων παραμένει ελεγχόμενος», σημειώνει ο Τάμσας Βάργκα της PVM.

Επιπλέον, παρά την επίθεση του Ισραήλ στο Ιράν, η Τεχεράνη υποβάθμισε το περιστατικό, γεγονός που θεωρήθηκε ως ένδειξη ότι αποφεύχθηκε και πάλι η προοπτική ενός γενικευμένου πολέμου στην περιοχή. «Το ενδιαφέρον είναι ότι δεν υπήρξε τουλάχιστον μέχρι στιγμής μία ισχυρή δήλωση αντιποίνων από το Ιράν», αναφέρει ο Μοχίτ Κούμαρ, επικεφαλής οικονομολόγος της Jefferies.

Αγορές κρατικών ομολόγων

Στο υψηλότερο επίπεδο σε διάρκεια περίπου πέντε μηνών εκτινάχθηκαν οι ομολογιακές αποδόσεις του ευρώ, καθώς ξεθώριασε η ζήτηση για ασφαλές ενεργητικό, την ώρα που οι επενδυτές μείωσαν τα στοιχήματά τους για τις επιτοκιακές μειώσεις από την ΕΚΤ μετά τα ιδιαίτερα θετικά στοιχεία στις ΗΠΑ.

Ορισμένοι αναλυτές υπογραμμίζουν και τον κίνδυνο μίας πιο επιθετικής στάσης από την Φέντεραλ Ριζέρβ και την ΕΚΤ σε ένα σενάριο γενικευμένης σύρραξης στη Μέση Ανατολή, που θα ωθούσε τις τιμές πετρελαίου πάνω από τα 100 δολάρια το βαρέλι.

«Σε μία μεγαλύτερη σύγκρουση, οικονομολόγοι επισημαίνουν τον κίνδυνο καθυστέρησης των επιτοκιακών μειώσεων από την ΕΚΤ ή ακόμη και τον κίνδυνο νέας άνοδου των επιτοκίων», αναφέρει ο Σπία Σάλμι, στρατηγικός αναλυτής της BofA.

Τώρα, οι αγορές περιμένουν λιγότερες από τρεις μειώσεις των επιτοκίων των 25 μονάδων βάσης το 2024.

Η απόδοση του γερμανικού 10ετούς έκλεισε με άνοδο 1,5 μονάδων βάσης στο 2,51% αφού όμως αρχικά άγγιξε το 2,52%, το υψηλότερο επίπεδο από τις 28 Νοεμβρίου. Στη γερμανική διετία, η απόδοση επέστρεψε ξανά πάνω από το 3%.

Σε εβδομαδιαία βάση, η απόδοση του γερμανικού 10ετούς σημείωσε άνοδο 15 μονάδων βάσης, τη μεγαλύτερη από τα μέσα Μαρτίου, ενώ αντίστοιχη ήταν η άνοδος και στην αμερικανική αγορά την τελευταία εβδομάδα. Το spread μεταξύ αμερικανικών και γερμανικών 10ετών περιορίστηκε τέσσερις μονάδες βάσης στις 210, αφού αρχικά περιορίστηκε στο χαμηλότερο επίπεδο σε διάρκεια εννέα ημερών.

Στην ευρωπεριφέρεια, η απόδοση του ιταλικού 10ετούς έκλεισε στο 3,90% με άνοδο δύο μονάδων βάσης, με το spread έναντι των αντίστοιχων γερμανικών στις 138 μονάδες βάσης, αγγίζοντας ωστόσο προς στιγμή και τις 144, που είναι το υψηλότερο επίπεδο από τις αρχές Μαρτίου.

Στην ελληνική αγορά, η απόδοση στη 10ετία έφθασε στο 3,57% με το spread στις 106 μονάδες βάσης, ενώ στην πενταετία το κόστος δανεισμού ανήλθε στο 3,09%. Ο όγκος συναλλαγών στην ΗΑΑΤ περιορίστηκε στα 54 εκατ. ευρώ.

Με μικρή πτώση έκλεισαν οι ευρωπαϊκές μετοχές

Στην Ευρώπη, οι μετοχές έκλεισαν με πτώση, αν και υψηλότερα από τα χαμηλά της συνεδρίασης, ενώ ο γαλλικός «γίγαντας» καλλυντικών L'Oréal γνώρισε την καλύτερη ημερήσια επίδοση από τον Ιανουάριο, στον απόηχο των πολύ θετικών αποτελεσμάτων του.

Ο πανευρωπαϊκός χρηματιστηριακός δείκτης STOXX 600 έκλεισε με πολύ μικρή πτώση 0,1%, όμως σε εβδομαδιαία βάση γνώρισε την χειρότερη επίδοση από τα μέσα Ιανουαρίου, λόγω του νέου γύρου γεωπολιτικών εντάσεων, που απομάκρυνε τους επενδυτές από το πιο ριψοκίνδυνο ενεργητικό. Μετά από ένα ισχυρό ξεκίνημα στο 2024, ο δείκτης οδεύει προς την πρώτη του μηνιαία απόλεια από τον Οκτώβριο.

Στα επιμέρους ταμπλό, ο γερμανικός DAX έχασε 0,53% στις 17.742,36 μονάδες, ο γαλλικός CAC-40 διολίσθησε 0,01% στις 8.022,41 μονάδες ενώ ο αγγλικός FTSE 100 κέρδισε 0,24% στις 7.895,85 μονάδες.

Στην περιφέρεια, ο ισπανικός IBEX-35 υποχώρησε 0,33% στις 10.729,50 μονάδες ενώ ο ιταλικός FTSE MIB ενισχύθηκε 0,12% στις 33.922,16 μονάδες.

Ο κλάδος τεχνολογίας υποχώρησε 1,7% με την ελβετική Comet Holding να χάνει 3,4% της αξίας της μετά τα αποτελέσματα πρώτου τριμήνου. Ο κλάδος γνώρισε το χειρότερο πλήγμα αυτή την εβδομάδα μετά τα χειρότερα του αναμενομένου αποτελέσματα της ASML Holding.

Αντίθετα, ο κλάδος τηλεπικοινωνιών ενισχύθηκε 1%, με οδηγό τα κέρδη 4% της φινλανδικής Elisa μετά τα θετικά αποτελέσματα πρώτου τριμήνου.

Η μεταβλητότητα πάντως στην αγορά χτύπησε «κόκκινο», με τους σχετικούς δείκτες που παρακολουθούν τις έντονες διακυμάνσεις και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού να βρίσκονται στο υψηλότερο επίπεδο από το Δεκέμβριο.

Από τις υπόλοιπες κατηγορίες ενεργητικού, το ελβετικό φράγκα ενισχύθηκε περισσότερο από 1% έναντι του δολαρίου μετά την είδηση της επίθεσης του Ισραήλ στο Ιράν, για να χάσει εν συνεχεία τα περισσότερα κέρδη του, ενώ στο ίδιο μοτίβο κινήθηκε και το γιέν. Ο δείκτης δολαρίου κινήθηκε σε στενό πλαίσιο διακύμανσης, από τις 106,35 μονάδες υποχώρησε κάτω από τις 106.

Το bitcoin υποχώρησε αρχικά κάτω από τα 60.000 δολάρια για να ανακάμψει αργότερα πάνω από τα 64.000 δολάρια.

Πηγή: Money Review



Οδ. Αθανασίου: Οι πρώτοι κάτοικοι στο Ελληνικό, μέχρι τα Χριστούγεννα του 2026

Σύμβολο μιας νέας Ελλάδος που αναγεννάται μετά από την σκληρή δεκαετία του 2010 – 2020 είναι το έργο του Ελληνικού, όπως επισήμανε ο διευθύνων σύμβουλος της LAMDA Development Οδυσσέας Αθανασίου σε συνέντευξη του στο Bloomberg.

Η αγορά ακινήτων ανθεί και υπάρχουν πολλοί λόγοι για αυτό. Υπήρξε μεγάλη ευαισθητοποίηση τα τελευταία δύο, τρία χρόνια εξαιτίας μιας κυβέρνησης που είναι πολύ φιλική προς το επιχειρείν. Ο τουρισμός έχει επιστρέψει με αυξημένους ρυθμούς, από τις ΗΠΑ και και από άλλες δυτικές χώρες καθώς και από χώρες της Ασίας, ανέφερε ο Οδυσσέας Αθανασίου.

Ερωτηθείς για την αστική ανάπτυξη του Ελληνικού, επισήμανε ότι η πρώτη φάση καλύπτει όλη την ακτογραμμή των τεσσάρων χιλιομέτρων και θα περιλαμβάνει ξενοδοχεία, κατοικίες και εμπορικούς προορισμούς, σχολεία, χώρους εκπαίδευσης και υγείας.

Συν 2,5 ποσοστιαίες μονάδες στο ΑΕΠ

Αναμένουμε στην πρώτη φάση να είναι έτοιμα περίπου 1500 διαμερίσματα, πολλά από τα οποία μέχρι τα Χριστούγεννα του 2026 με τους κατοίκους να ζουν εκεί. Στην πρώτη φάση περιλαμβάνεται και μια μοναδική Μαρίνα καθώς και ο εμπορικός προορισμός Riviera Galleria που θα έχει high end καταστήματα μόδας και εστίασης, είπε ο διευθύνων σύμβουλος της LAMDA Development.

Με βάση στοιχεία ανεξάρτητου οργανισμού, είπε ο κ. Αθανασίου, το έργο του Ελληνικού, θα προσθέσει στο ΑΕΠ της χώρας περίπου 2,5 ποσοστιαίες μονάδες και 70.000 – 80.000 θέσεις εργασίας, ενώ θα προσελκύσει τουλάχιστον ένα εκατομμύριο τουρίστες.

Ο κ. Αθανασίου έδωσε έμφαση στο γεγονός ότι μόλις 2,5 χρόνια από την υπογραφή της εξαγοράς των μετοχών από τη LAMDA το έργο του Ελληνικού έχει λειτουργική κερδοφορία (που φθάνει τα 65 εκατ. ευρώ), ενώ οι συνολικές εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων ανήλθαν σε 641 εκατ. ευρώ (από την έναρξη του έργου μέχρι την 31.03.2024).

Πηγή: AMΠΕ

Χ.Α.: Κρίσιμη εβδομάδα που μετά την τελευταία μεγάλη νευρικότητα θέλει παραμονή υψηλότερα της κρίσιμης ζώνης στηρίξεων στα επίπεδα των 1.380 – 1.370 μονάδων, αφού οριστική απώλεια αυτής της ζώνης το πιθανότερο είναι πως θα στείλει την αγορά στις επόμενες κρίσιμες στηρίξεις στις 1.300 – 1.280 μονάδες. Στηρίξεις με τις οποίες συνδέεται η μακροπρόθεσμη τάση της αγοράς...

