

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Goldman Sachs: Εξαιρετικά επικίνδυνος για τις αγορές ο Οκτώβριος

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της Goldman Sachs: «Για όσους επενδυτές πήραν μια ανάσα από το χάος τον Αύγουστο, πρέπει να προετοιμαστούν καθώς η αγορά πρόκειται να τρελαθεί ξανά».

Όπως σημειώνει η Goldman Sachs, η Wall Street βρίσκεται τώρα σε απόσταση αναπνοή από το ανακτήσει τα υψηλά ρεκόρ της, αλλά μια ταραχώδης πορεία μπορεί να είναι κοντά, καθώς η μεταβλητότητα των μετοχών ήταν κατά 25% υψηλότερη τον Οκτώβριο κατά μέσο όρο από το 1928. Και όπως σχολιάζουν οι αναλυτές της επενδυτικής τράπεζας: «Πιστεύουμε ότι η υψηλή αστάθεια του Οκτωβρίου είναι κάτι περισσότερο από σύμπτωση», δήλωσε σε σημείωμα την Παρασκευή ο John Marshall, επενδυτής της Goldman. «Πιστεύουμε ότι είναι μια κρίσιμη περίοδος για πολλούς επενδυτές και εταιρείες που διαχειρίζονται την απόδοση έως το τέλος του ημερολογιακού έτους».

Σύμφωνα πάντα με την GS, οι μεγάλες διακυμάνσεις των τιμών παρατηρήθηκαν σε κάθε κύριο δείκτη αναφοράς και τομέα τον Οκτώβριο τα τελευταία 30 χρόνια, με την τεχνολογία και την υγειονομική περίθαλψη να είναι οι πιο ευμετάβλητες ομάδες, σύμφωνα με την τράπεζα.

Αλλά τα πράγματα θα μπορούσαν να γίνουν χαοτικά ξανά καθώς ξεκινάει η περίοδος των κερδών, γεγονός που θα επιδεινώσει τη μεταβολή του επενδυτικού κλίματος.

«Ο Οκτώβριος τείνει να είναι το τρίμηνο με τις μεγαλύτερες μέρες απόλυτης απόδοσης κέρδους για τις μετοχές των ΗΠΑ», δήλωσε ο Μάρσαλ.

Η αμερικανική τράπεζα αναφέρεται και στο γεωπολιτικό πεδίο, το οποίο παραμένει εξαιρετικά ρευστό. Πέραν της έντασης στις σχέσεις του Ιράν με τη Σαουδική Αραβία και τις ΗΠΑ είναι οι προκλητικές κινήσεις της Τουρκίας στην Ανατολική Μεσόγειο και τα σχέδιά της στη Συρία, όπως και οι επιδιώξεις άλλων μεγάλων περιφερειακών δυνάμεων, μεταξύ των οποίων και οι δύο πολυπληθέστερες χώρες του πλανήτη, η Ινδία και η Κίνα.

Η πρώτη έδειξε τις προθέσεις της με μία «επίθεση» στην αυτονομία του Κασμίρ και η δεύτερη έχει να αντιμετωπίσει την πιο σοβαρή πολιτική κρίση στο Χονγκ Κονγκ από τότε που η πόλη ενώθηκε με την κυρίως Κίνα. Όσο για την εμπορική διαμάχη του Πεκίνου με την Ουάσιγκτον, αυτή δεν προβλέπεται να βρει λύση πριν από τις προεδρικές εκλογές του 2020 στις ΗΠΑ.

Υπό τις συνθήκες αυτές πολύ αναρωτιούνται πώς είναι δυνατόν οι αμερικανικές μετοχές να κινούνται μία ανάσα από το ιστορικό ρεκόρ και οι ευρωπαϊκές (που έχουν πέραν όλων των άλλων να αντιμετωπίσουν την προοπτική ενός Brexit χωρίς συμφωνία και την απειλή της ύφεσης) να καταγράφουν επίσης σταθερά κέρδη.

«Οι επενδυτές μάλλον έμαθαν να ζουν με την αβεβαιότητα και τις διαρκείς εντάσεις, αλλά για πόσο ακόμη θα αγνοούν τον αντίκτυπό τους στην πραγματική οικονομία» αναρωτιέται η τράπεζα.



Γ. Στουρνάρας: Εφικτή υπό προϋποθέσεις η ανάπτυξη πάνω από 3% μετά το 2020

Ρυθμούς ανάπτυξης που θα μπορούσαν να υπερβούν το 3%, υπό προϋποθέσεις, προβλέπει για την ελληνική οικονομία ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος Γ. Στουρνάρας.

Ωστόσο για εφέτος η ΤτΕ εκτιμά ότι το ΑΕΠ της χώρας θα αυξηθεί κατά 1,9%, ενώ το 2020 ο ρυθμός αύξησης θα ξεπεράσει το 2%.

Μιλώντας σε εκδήλωση που διοργάνωσε το Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος στο πανεπιστήμιο Yale στις ΗΠΑ, ο κ. Στουρνάρας κάλεσε την Κυβέρνηση να εφαρμόσει ταχύτατα το πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων που έχει εξαγγείλει προκειμένου να περιοριστούν οι μελλοντικοί κίνδυνοι και να αντιμετωπιστούν οι εναπομείνουσες προκλήσεις και οι παρενέργειες που έχει προκαλέσει η κρίση, όπως για παράδειγμα η μείωση των επενδύσεων κατά 67,5 δισ. ευρώ την περίοδο 2010 - 2016.

Άλλωστε, όπως υπογράμμισε ο ίδιος, η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων αποτελεί υποχρέωση στην οποία δεσμεύεται η Ελλάδα στο πλαίσιο της ενισχυμένης επιτήρησης, καθώς και προϋπόθεση για την ενεργοποίηση των μεσοπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους.

Όπως ανέφερε χαρακτηριστικά «αυξημένη αξιοπιστία πολιτικής μέσω της υλοποίησης των μεταρρυθμίσεων, επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων και την απεμπλοκή των ήδη εγκεκριμένων επενδυτικών σχεδίων θα αυξήσουν την εμπιστοσύνη της αγοράς στις προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας». Επανάλαβε, δε, την ανάγκη να περιοριστεί το πρωτογενές πλεόνασμα στον Προϋπολογισμό, επισημαίνοντας χαρακτηριστικά ότι «η συστηματική υπέρβαση των στόχων του πρωτογενούς πλεονάσματος που παρατηρήθηκε τα τελευταία χρόνια επετεύχθη χάρη στην περικοπή των δημοσίων επενδύσεων και των υψηλών φόρων οι οποίοι όμως έχουν επιβραδύνει τη δυναμική ανάπτυξης της οικονομίας, μειώνοντας ταυτόχρονα την ανταγωνιστικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων, οδηγώντας σταδιακά στη συρρίκνωση της φορολογικής βάσης και της εξάντλησης της φοροδοτικής ικανότητας των πολιτών».

Αναφερόμενος στο πρόβλημα των κόκκινων δανείων, ανέφερε ότι η επιτάχυνση της μείωσης των Μη Εξυπηρετούμενων δανείων μέσω της υιοθέτησης μιας συστημικής λύσης θα βελτιώσει τις συνθήκες χρηματοδότησης για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά καθώς και της εμπιστοσύνης της αγοράς και θα επιταχύνει τις επενδύσεις και τους ρυθμούς ανάπτυξης.

Υπό τις παραπάνω συνθήκες, όπως είπε, διευκολύνεται η επαναφορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στην επενδυτική βαθμίδα, ανοίγοντας συνακόλουθα ο δρόμος για την ένταξη των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Μία τέτοια εξέλιξη σύμφωνα με τον διοικητή της ΤτΕ θα περιορίζει ακόμη περαιτέρω το κόστος δανεισμού για την ελληνική οικονομία, ενισχύοντας έτσι την ανάπτυξη και βελτίωση της βιωσιμότητας του χρέους.

Πηγή: ΑΠΕ-ΜΠΕ



Φθινή ρευστότητα έως 10 δισ. για τις ελληνικές τράπεζες

Ετοιμες να αξιοποιήσουν τα εργαλεία που παρέχει το ευρωσύστημα, αντλώντας έως και 10 δισ. ευρώ φθινής ρευστότητας για τα επόμενα τρία χρόνια, είναι οι ελληνικές τράπεζες. Το νέο πρόγραμμα χορήγησης φθινού χρήματος από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, γνωστό ως TLTRO III, έκανε χθες πρεμιέρα και, παρά το γεγονός ότι η ζήτηση από τις ευρωπαϊκές τράπεζες κατά την πρώτη ημέρα ενεργοποίησης του προγράμματος υπήρξε υποτονική, οι ελληνικές τράπεζες δηλώνουν έτοιμες να συμμετάσχουν τους προσεχείς μήνες, αξιοποιώντας τα εργαλεία της ΕΚΤ προς όφελος της οικονομίας, για τη χρηματοδότηση μεγάλων, αλλά και μικρότερων επενδυτικών σχεδίων, που φαίνεται να επανεκκινούν.

Όπως γράφει η Καθημερινή, η ρευστότητα που «παρκάρουν» σήμερα οι ελληνικές τράπεζες στην ΕΚΤ φθάνει τα 6 δισ. ευρώ και στο πλαίσιο του νέου προγράμματος στόχος είναι το ποσό αυτό να αυξηθεί και να «πέσει» στην οικονομία, εφόσον υπάρξει ζήτηση για υγιή δάνεια. Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο του TLTRO η ΕΚΤ χορηγεί μακροπρόθεσμα δάνεια προς τις τράπεζες με χαμηλό επιτόκιο, προκειμένου να αυξήσουν τη χορήγηση δανείων προς τις επιχειρήσεις. Το επιτόκιο που βαρύνει αυτά τα δάνεια είναι σήμερα αρνητικό και συγκεκριμένα διαμορφώνεται στο -0,5%, γεγονός που σημαίνει ότι η κεντρική τράπεζα «πληρώνει» ουσιαστικά τις τράπεζες προκειμένου να χρηματοδοτήσουν την οικονομία.

«Η διαθέσιμη ρευστότητα είναι υπέρ το δέον άνετη», σημειώνει αρμόδιο τραπεζικό στέλεχος, με αποτέλεσμα σήμερα «οι τράπεζες να μην έχουν καν ανάγκη τις καταθέσεις του Δημοσίου». Δεν είναι τυχαίο ότι το προηγούμενο πρόγραμμα, ουσιαστικά, μόνο μία τράπεζα κατάφερε να το απορροφήσει, σαφής ένδειξη και του ελλείμματος στις επενδύσεις που υπήρξε τα προηγούμενα χρόνια. Αν και το ύψος των ενεχύρων που έχουν στη διάθεσή τους προκειμένου να συμμετάσχουν στο πρόγραμμα δεν είναι ανεξάντλητο –συγκεκριμένα εκτιμάται κοντά στα 15 δισ. ευρώ–, στην παρούσα φάση το ποσό αυτό θεωρείται ότι είναι επαρκές για να καλύψει τις ανάγκες της οικονομίας που συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από τη χαμηλή ζήτηση για δάνεια, τουλάχιστον από την πλευρά των μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

Στο πλαίσιο των επόμενων κινήσεων που σχεδιάζουν οι τράπεζες είναι η αποπληρωμή των δανείων που έχουν λάβει μέσα από το προηγούμενο πρόγραμμα, μέρος των οποίων είναι στα «αζήτητα» αφού δεν έγινε δυνατό να απορροφηθούν. Έτσι αναμένεται να μηδενίσουν το κοντέρ και να συμμετάσχουν στο νέο TLTRO, με αυξημένα μάλιστα ποσά, στον βαθμό που στον σχεδιασμό τους είναι να υποκαταστήσουν και μέρος της ρευστότητας που αντλούν από τη διατραπεζική, το ύψους της οποίας υπολογίζεται στα 22 δισ. ευρώ και για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Το όφελος των 50 μονάδων βάσης που προκύπτει από τη μείωση του επιτοκίου αποδοχής καταθέσεων στο - 0,50% δημιουργεί ένα επιπλέον κίνητρο για τις τράπεζες, καθώς μεταφράζεται σε όφελος 5 εκατ. για κάθε 1 δισ. ευρώ ετησίως τον χρόνο. Έτσι, υπό την προϋπόθεση ότι ο δανεισμός από το ευρωσύστημα στο πλαίσιο του νέου προγράμματος μπορεί να αυξηθεί στα 10 δισ. ευρώ, το όφελος μπορεί να φτάσει τα 50 εκατ. ετησίως, δηλαδή στα 150 εκατ. ευρώ στα τρία χρόνια, που είναι η διάρκεια του νέου TLTRO.

Πρόσθετο όφελος για τις τράπεζες από την επεκτατική πολιτική της ΕΚΤ και τη μείωση του κόστους χρήματος θα προκύψει από την αποκλιμάκωση και των επιτοκίων καταθέσεων προς ιδιώτες, που σήμερα διαμορφώνονται στο 0,50% - 0,60% και αναμένεται έως τα τέλη του χρόνου να υποχωρήσουν περαιτέρω, ενώ ελεγχόμενη αναμένεται να είναι η πίεση από την ανατιμολόγηση των δανείων.

Πηγή: Καθημερινή

3E

Coca-Cola Τρία Έψιλον

Την ιταλική Acque Minerali εξαγόρασε η Coca-Cola HBC

Στη δεύτερη εξαγορά εταιρείας για το 2019 προχώρησε ο όμιλος Coca-Cola HBC AG. Το νέο απόκτημα του ομίλου είναι η ιταλική εταιρεία Acque Minerali (ή Lurisia), η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο του εμφιαλωμένου νερού και των αναψυκτικών. Η εξαγορά έγινε από τη θυγατρική του ομίλου στην Ιταλία, την Coca-Cola HBC Italia S.r.l. σε συνεργασία με την The Coca-Cola Company, με το τίμημα να ανέρχεται στα 88 εκατ. ευρώ.

Πωλητές είναι η εταιρεία συμμετοχών IDeA Taste of Italy, διαχειριστής της οποίας είναι η DeA Capital Alternative Funds SGR S.r.l., η οικογένεια Ινβερνίτσι και η εταιρεία Eataly Distribuzione S.r.l. Η ολοκλήρωση της εξαγοράς αναμένεται στα τέλη του 2019, ενώ στο διοικητικό συμβούλιο θα παραμείνουν δύο από τα υφιστάμενα μέλη του, ο Πιέρο Μπανιάσκο, διευθύνων σύμβουλος της Acque Minerali και ο Αλεσάντρο Ινβερνίτσι.

Η Acque Minerali ιδρύθηκε το 1940 στην περιοχή Ροκαφόρτε Μοντοβί στη βορειοδυτική Ιταλία και είναι γνωστή κυρίως για τα προϊόντα νερού που παράγει και για τα μπουκάλια υψηλής αισθητικής που χρησιμοποιεί, σχεδιασμένα από το ιταλικό στούντιο αρχιτεκτονικής Sottsass Associati. Σημαντική είναι η δραστηριότητα της εταιρείας στην κατηγορία των αναψυκτικών που απευθύνονται σε ενήλικες, με τα προϊόντα της να είναι εμπνευσμένα από αυθεντικές ιταλικές συνταγές.

Η εξαγορά της Acque Minerali έρχεται να συμπληρώσει το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο του ομίλου στη γείτονα και θεωρείται ότι υπηρετεί τη στρατηγική για την κάλυψη των αναγκών του καταναλωτή 24 ώρες το 24ωρο, επτά ημέρες την εβδομάδα. Επίσης, μέσω αυτής της εξαγοράς η Coca-Cola HBC AG υλοποιεί τον στόχο της για ενίσχυση του χαρτοφυλακίου της με προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας.

Στην Ιταλία, η Coca-Cola HBC έχει ήδη στο χαρτοφυλάκιό της τα σήματα νερού Lilia και Sveva.

Υπενθυμίζεται ότι τον Φεβρουάριο η Coca-Cola HBC AG εξαγόρασε τη σερβική εταιρεία αλμυρών και γλυκών σνακ Bambi έναντι 260 εκατ. ευρώ. Η Coca-Cola HBC AG έκλεισε το πρώτο εξάμηνο του 2019 με τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις να διαμορφώνονται σε 3,35 δισ. ευρώ, αυξημένα κατά 3,8% σε σύγκριση με το αντίστοιχο περυσινό εξάμηνο. Ο όγκος πωλήσεων διαμορφώθηκε σε 1,09 εκατ. κιβώτια, ενισχυμένος κατά 2,2% σε σύγκριση με πέρυσι. Τα καθαρά κέρδη υποχώρησαν κατά 10,1% το α' εξάμηνο του 2019, κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους αναδιάρθρωσης του ομίλου και διαμορφώθηκαν σε 195,1 εκατ. ευρώ έναντι 216,9 εκατ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2018.

Μια εβδομάδα πριν το τέλος του μήνα ... Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 τον Σεπτέμβριο....

Μετοχή	Απόδοση Σεπτεμβρίου	Απόδοση από 01/01/19
ΑΔΜΗΕ	-2,33%	35,83%
ΑΛΦΑ	5,46%	56,18%
ΑΡΑΙΓ	4,46%	11,11%
ΒΙΟ	-2,24%	54,72%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	2,52%	35,63%
Cenergy	-3,49%	9,15%
ΔΕΗ	4,91%	124,57%
ΕΕΕ	-1,64%	10,44%
Ελλάκτωρ	-8,39%	60,19%
ΕΛΠΕ	-7,07%	17,62%
ΕΤΕ	4,81%	151,36%
ΕΥΡΩΒ	8,32%	62,17%
ΕΧΑΕ	2,67%	32,65%
ΛΑΜΔΑ	-18,57%	32,28%
ΜΟΗ	-1,71%	4,10%
ΜΠΕΛΑ	-0,74%	36,40%
ΜΥΤΙΑ	0,69%	39,51%
ΟΛΠ	0,85%	62,01%
ΟΠΑΠ	1,67%	28,37%
ΟΤΕ	5,85%	34,98%
ΠΕΙΡ	-2,14%	258,81%
ΣΑΡ	-2,65%	15,90%
ΤΙΤΣ	3,01%	-1,14%
ΤΕΝΕΡΓ	-3,72%	41,41%
Fourlis	-1,48%	32,41%
ΓΔ	0,93%	42,86%
FTSE 25	1,29%	25,91%
Τραπεζικός Δείκτης	5,18%	87,08%