

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

Παγκόσμιες αγορές: Καπνός έγιναν 3 τρισ. δολ. τον Αύγουστο

«Καπνός» έχουν γίνει μέχρι στιγμής, από τις αρχές του μήνα, περίπου 3 δισ. δολάρια από τις παγκόσμιες χρηματιστηριακές αγορές, καθώς τα ζοφερά κινεζικά οικονομικά στοιχεία και το αυξανόμενο κόστος δανεισμού των ΗΠΑ οξύνουν το επενδυτικό κλίμα, μετά από μια εκρηκτική άνοδο στην αρχή του έτους.

Όπως υπογραμμίζουν οι Financial Times, ο δείκτης S&P 500 της Wall Street, ο ευρωπαϊκός Stoxx 600 και ο κινεζικός CSI 300 έχουν χάσει σωρευτικά 2,8 τρισεκατομμύρια δολάρια – περίπου το 5% της συνολικής τους αξίας και περισσότερο από τη συνολική κεφαλαιοποίηση του FTSE 100 του Λονδίνου – στις τρεις εβδομάδες έως τις 21 Αυγούστου, σύμφωνα με τα δεδομένα Refinitiv αναλύθηκαν από τον μεσίτη AJ Bell.

Και παρά την ανάκαμψη που καταγράφηκε την περασμένη Τρίτη, ο δείκτης MSCI των παγκόσμιων μετοχών βρίσκεται σε πορεία για τον χειρότερο μήνα του από τον περασμένο Σεπτέμβριο.

Αλλαγή σκηνικού

Πρόκειται για ένα εκ διαμέτρου αντίθετο σκηνικό, σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του έτους, όταν η κυρίαρχη άποψη ότι τα επιτόκια των ΗΠΑ επρόκειτο να κορυφωθούν σύντομα ώθησαν τον χρηματιστηριακό δείκτη Nasdaq Composite στο ισχυρότερο πρώτο εξάμηνο του έτους τα τελευταία 40 χρόνια.

Ωστόσο, μια σειρά οικονομικών δεδομένων των ΗΠΑ και ο πεισματικά υψηλός δομικός πληθωρισμός της ευρωζώνης ανάγκασαν τους επενδυτές να επανεξετάσουν την πορεία του πληθωρισμού και των επιτοκίων. Εν τω μεταξύ, αυξάνονται οι ενδείξεις ότι η οικονομία της Κίνας επιβραδύνεται και αγωνίζεται να ανακάμψει από τα lockdown της πανδημίας, ενώ εντείνονται οι ανησυχίες για τον τεράστιο τομέα ακινήτων της χώρας.

Τα άσχημα νέα από την Κίνα, η πτώση του συναισθήματος και ο «στροβιλισμός άλλων αρνητικών στοιχείων» συνθέτουν ένα σκηνικό κινδύνου, δήλωσε ο Mike Zigmont, επικεφαλής trading και έρευνας στη Harvest Volatility Management



Συνέχεια..

«Ο εφησυχασμός έχει εξαφανιστεί», δήλωσε από την πλευρά του στους FT, ο Emmanuel Cau, επικεφαλής στρατηγικής ευρωπαϊκής μετοχικής κεφαλαιοποίησης της Barclays.

Οι αποδόσεις των ομολόγων και στις δύο πλευρές του Ατλαντικού έχουν εκτιναχθεί τις τελευταίες εβδομάδες, πιέζοντας περαιτέρω τις αποτιμήσεις των μετοχών. Μάλιστα οι αποδόσεις προσαρμοσμένες στον πληθωρισμό, ένα θεμελιώδες μέτρο του πόσο κοστίζει για τις εταιρείες να δανειστούν χρήματα, έφθασαν σε υψηλό 14 ετών.

Ξεχωρίζει η ενέργεια

Στις ΗΠΑ, η ενέργεια είναι ο μόνος κλάδος που σημείωσε άνοδο τον Αύγουστο.

Οι μετοχές τεχνολογίας με τους λεγόμενους «Magnificent Seven» των Amazon, Apple, Microsoft, Meta, Nvidia, Tesla και της μητρικής Alphabet της Google, που είχαν οδηγήσει στο ράλι της αγοράς τους πρώτους επτά μήνες του τρέχοντος έτους, όλες υφίστανται ένα πτωτικό σερί που μετρά ήδη τρεις εβδομάδες.

Η Apple, η μεγαλύτερη από τις επτά, έχει υποχωρήσει περίπου 10% αυτόν τον μήνα, ενώ η Tesla έχει τη χειρότερη επίδοση με απώλειες περίπου 13%.

Όλα τα βλέμματα είναι πλέον στραμμένα στην εταιρεία κατασκευής τσιπ Nvidia, η οποία ανακοινώνει τα αποτελέσματα του δεύτερου τριμήνου την Τετάρτη. Οι προσδοκίες είναι υψηλές, με τουλάχιστον 10 αναλυτές να αυξάνουν την τιμή-στόχο για τις μετοχές την περασμένη εβδομάδα, σύμφωνα με το Reuters.

Ο Αύγουστος ήταν «άσχημος», δήλωσε ο Stuart Kaiser, επικεφαλής στρατηγικής διαπραγμάτευσης μετοχών στη Citi. «Τις τελευταίες [δύο με τρεις] εβδομάδες παρατηρήθηκε μια μετατόπιση» στο κλίμα της αγοράς, είπε, «και αυτό δεν αρέσει στις μετοχές».

Οι επενδυτές είναι πιο απογοητευμένοι στην Ευρώπη και την Κίνα παρά στις ΗΠΑ. Η Morgan Stanley αναμένει πτώση των ευρωπαϊκών μετοχών κατά 10% κατά τη διάρκεια του καλοκαιριού, καθώς ο διπλός πέλεκυς των «πολύ υψηλότερων επιτοκίων και πολύ αυστηρότερων πιστωτικών όρων» επιβαρύνει τους καταναλωτές και τις επιχειρήσεις. Η μεγάλη εξάρτηση της Ευρώπης από την επιβράδυνση της κινεζικής ζήτησης αυξάνει τον κίνδυνο.



Eurobank: Εξαγορά του 17,3% της Ελληνικής Τράπεζας, έναντι 167,9 εκατ.

Την εξαγορά πρόσθετου ποσοστού 17,3% στην Ελληνική Τράπεζα, έναντι του ποσού των 167,9 εκατ. ευρώ, ανακοίνωσε η Eurobank. Μετά και από αυτήν την κίνηση το συνολικό ποσοστό που έχει στην κατοχή της η Eurobank φθάνει στο επίπεδο του 46,5%.

Πιο αναλυτικά και σύμφωνα με την ανακοίνωση: «Η Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία («Eurobank»), θυγατρική της «Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία» (Eurobank Holdings), ανακοινώνει τη σύναψη σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών («SPA») με την Poppy S.à r.l., βάσει της οποίας η Eurobank συμφώνησε να αποκτήσει συμμετοχή 17,3% (71,428,572 μετοχές) στην Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ (Ελληνική Τράπεζα), έναντι συνολικού τιμήματος 167,9 εκατ. ευρώ ή 2,35 ευρώ/μετοχή (Συναλλαγή), το οποίο μπορεί να προσαρμοστεί, μεταξύ άλλων, ανάλογα με την ημερομηνία της ολοκλήρωσης της Συναλλαγής και τους όρους της επακόλουθης δημόσιας πρότασης. Η εξαγορά υπόκειται σε κανονιστικές εγκρίσεις και θα ολοκληρωθεί μετά την πλήρη εκπλήρωσή τους. Μέχρι τότε η Poppy S.à r.l. θα συνεχίσει να διατηρεί την πλήρη νομική και πραγματική κυριότητα των μετοχών προς πώληση, καθώς και όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από αυτές. Η Eurobank ενδέχεται να εξετάσει την απόκτηση και επιπλέον μετοχών μέσω άλλων συναλλαγών, η ολοκλήρωση των οποίων θα τελεί υπό τις αντίστοιχες κανονιστικές εγκρίσεις. Η Eurobank κατέχει ήδη ποσοστό 29.2% στην Ελληνική Τράπεζα και συνεπώς, μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, η συμμετοχή της θα ανέλθει σε 46,5%. Κατά συνέπεια, σε συμμόρφωση με τις προβλέψεις του νόμου περί Δημοσίων Προτάσεων του 2007 της Κυπριακής νομοθεσίας, η Eurobank, με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής θα προβεί σε υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση για όλες τις μετοχές της Ελληνικής Τράπεζας που δεν θα της ανήκουν εκείνη τη χρονική στιγμή.

Η επένδυση αυτή είναι εναρμονισμένη με τη στρατηγική του Ομίλου Eurobank να ενισχύσει περαιτέρω την παρουσία του στις βασικές αγορές, στις οποίες διατηρεί στρατηγικό ενδιαφέρον και αποτελεί ψήφο εμπιστοσύνης στις θετικές προοπτικές της Κυπριακής οικονομίας.

Η Axia Ventures Group ενήργησε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Eurobank για τη συναλλαγή, ενώ η Milbank LLP, η Ιωαννίδης Δημητρίου Δ.Ε.Π.Ε. και η Ποταμίτης Βεκρής Δικ. Εταιρεία παρείχαν νομική υποστήριξη».



UBS: Απόδοση έως και 8% για τον S&P 500 έως το α' εξάμηνο του 2024

Ήπια προσγείωση για την αμερικανική οικονομία αναμένει για το 2023 η UBS, υπογραμμίζοντας παράλληλα ότι οι μετοχές θα ακολουθήσουν σχετικά καλή πορεία και η πραγματική ανάκαμψη θα καταφθάσει το 2024.

Ο ελβετικός όμιλος σε έκθεσή του αναφέρει ότι τους τελευταίους μήνες έχουν συγκεντρωθεί στοιχεία που δείχνουν ότι ο πληθωρισμός πέφτει σε αρκετά χαμηλά επίπεδα ώστε η Fed να μην χρειάζεται να αυξήσει τα επιτόκια πολύ περισσότερο και ότι η αμερικανική οικονομία είναι αρκετά ισχυρή ώστε να αποφύγει μια βραχυπρόθεσμη ύφεση παρά τις 525 μονάδες βάσης αυξήσεων των επιτοκίων που έχει πραγματοποιήσει μέχρι στιγμής η κεντρική τράπεζα των ΗΠΑ.

Τα τελευταία στοιχεία δείχνουν ότι ο γενικός πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 3,2% σε ετήσια βάση τον Ιούλιο και ο πυρήνας του πληθωρισμού ήταν κάτω από 0,2% σε μηνιαία βάση. Οι συνολικές μισθολογικές πιέσεις έχουν επίσης υποχωρήσει, με τον δείκτη κόστους απασχόλησης, τον ευρύτερο δείκτη του πληθωρισμού των μισθών, να υποχωρεί στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων δύο ετών.

Εν τω μεταξύ, η αύξηση του ΑΕΠ των ΗΠΑ επιταχύνθηκε σε 2,4% σε ετήσια βάση το δεύτερο τρίμηνο, από 2% το πρώτο τρίμηνο. Ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακά ευαίσθητων στα επιτόκια τμημάτων της οικονομίας διατηρήθηκε σταθερό, συμπεριλαμβανομένων της στέγασης και των αυτοκινήτων. Και ορισμένοι βασικοί πρόδρομοι δείκτες αρχίζουν να φτάνουν στο κατώτατο σημείο ή να στρέφονται προς τα πάνω, συμπεριλαμβανομένης της καταναλωτικής εμπιστοσύνης και του δείκτη μεταποίησης ISM.

Υπάρχουν φυσικά και προκλήσεις και αυτές αφορούν τον δομικό πληθωρισμό ο οποίος εξακολουθεί να είναι υψηλός σε ετήσια βάση και η αγορά εργασίας παραμένει σφιχτή σε απόλυτους όρους -το ποσοστό ανεργίας 3,5% είναι κοντά σε χαμηλό 50 ετών. Αυτό σημαίνει ότι η Fed είναι πιθανό να διατηρήσει τα επιτόκια σε υψηλά επίπεδα τουλάχιστον για το υπόλοιπο του έτους, και ως εκ τούτου εκτιμάται ότι η οικονομική ανάπτυξη των ΗΠΑ θα επιβραδυνθεί σε ρυθμό κάτω από τον μέσο όρο.

Οι προβλέψεις της Fed υποδηλώνουν ότι οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής οραματίζονται μείωση των επιτοκίων μόνο το επόμενο έτος, όταν ο πληθωρισμός θα έχει πέσει πιο κοντά στον στόχο του 2%. Ακόμα και τότε, αναμένεται ότι η Fed θα μειώσει το επιτόκιο πολιτικής της το πολύ κατά 100 μονάδες βάσης το 2024.

Μία ήπια προσγείωση της αμερικανικής οικονομίας εξακολουθεί να συνάδει με την αύξηση των εταιρικών κερδών, καθώς και με τη βελτίωση σε τομείς όπως η ψηφιακή διαφήμιση, το cloud computing, οι κεφαλαιαγορές και η κατανάλωση αγαθών. Η επιβάρυνση 4% που έχει ασκήσει ο ενεργειακός τομέας στην αύξηση των κερδών του S&P 500 φέτος θα έχει πιθανότατα εξαλειφθεί έως το 2024. Και οι εταιρείες που ανακοίνωσαν κέρδη για το δεύτερο τρίμηνο παρείχαν καθησυχαστικές οδηγίες για τις προοπτικές τους για το τρίτο τρίμηνο - μια ρήξη με το συνηθισμένο μοτίβο των χαμηλότερων προσδοκιών για την περίοδο αυτή.

Συνολικά, προβλέπεται αύξηση των κερδών ανά μετοχή κατά 9% το 2024, από 0% φέτος. Η η απόδοση του 10ετούς ομολόγου αναφοράς των ΗΠΑ θα πέσει στο 3% έως τον Ιούνιο του επόμενου έτους από περίπου 4,3% σήμερα, καθώς η αγορά αρχίζει να αναμένει μειώσεις των επιτοκίων της Fed το 2024 και το 2025. Αυτό συνεπάγεται ένα ελαφρώς καλύτερο προφίλ για τις μετοχές κατά τους επόμενους έξι έως 12 μήνες στο βασικό σενάριο, αν και οι τιμές των μετοχών είναι σχεδόν βέβαιο ότι δεν θα κινηθούν σε ευθεία γραμμή.

Η τιμή - στόχος για τον S&P 500 είναι οι 4.700 μονάδες μέχρι το τέλος Ιουνίου 2024, για συνολική απόδοση 7%-8% σε σύγκριση με τα τρέχοντα επίπεδα. Τα ομόλογα θα προσφέρουν κάπως καλύτερες αποδόσεις σε αυτό το σενάριο (αναμένεται συνολική απόδοση 10% για το κρατικό χρέος υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και το χρέος επενδυτικής διαβάθμισης κατά την ίδια περίοδο) με χαμηλότερη μεταβλητότητα.

Πηγή: Business Daily



Η κλιματική αλλαγή δοκιμάζει τις αντοχές του τουριστικού κλάδου

«Ο τουρισμός, όπως τον ξέρουμε, τελείωσε», σημειώνει χαρακτηριστικά η HSBC, υπογραμμίζοντας τις ισχυρές επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, καθώς πλέον ο κλάδος βρίσκεται αντιμέτωπος με τη σημαντική άνοδο της θερμοκρασίας και ακραία καιρικά φαινόμενα. Ο παράκτιος τουρισμός, ειδικότερα, αντιμετωπίζει ένα θυελλώδες μέλλον, όπως τονίζει, καθώς οι κλιματικές επιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένης της άνοδου της στάθμης της θάλασσας και των κυμάτων καύσωνα, δοκιμάζουν την ανθεκτικότητά του. Συνεπώς, τα μέτρα προσαρμογής που θα εφαρμόσουν οι κυβερνήσεις θα παίζουν σημαντικό ρόλο στη διατήρηση του ευάλωτου παράκτιου τουρισμού.

Καύσωνες στον Νότο...

Η βρετανική τράπεζα κάνει ιδιαίτερη αναφορά στον καύσωνα που έκανε την «επίθεσή» του φέτος το καλοκαίρι σε όλη τη νότια Ευρώπη, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, της Ισπανίας και της Σικελίας. Όλες οι χώρες αντιμετώπισαν ακραία κύματα καύσωνα και θερμοκρασίες που ξεπέρασαν τους 45° C. Αυτό, όπως τονίζει, επιβαρύνει τους πιο περιζήτητους τουριστικούς προορισμούς στον κόσμο. Για παράδειγμα, ο αρχαιολογικός χώρος Ακρόπολης έκλεισε κάποιες ώρες και οι τουρίστες στο ιταλικό νησί της Σαρδηνίας αναγκάστηκαν να μείνουν σε εσωτερικούς χώρους κατά τη διάρκεια του καύσωνα, αναφέρει η HSBC.

Η ταξιδιωτική και τουριστική βιομηχανία, που συνεισφέρει σχεδόν το 6% του παγκόσμιου ΑΕΠ και απασχολεί σχεδόν 290 εκατομμύρια ανθρώπους, σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία του Παγκόσμιου Συμβουλίου Ταξιδιών και Τουρισμού, αντιμετωπίζει μυριάδες προκλήσεις λόγω των ακραίων θερμοκρασιών.

Οι ανελέητοι καύσωνες ενέχουν σοβαρούς κινδύνους για την υγεία, συμπεριλαμβανομένης της αφυδάτωσης και της θερμοπληξίας, αποτρέποντας τους τουρίστες από το να βγουν σε εξωτερικούς χώρους, εμποδίζοντας τη συνήθη «ζωντανή» δραστηριότητα του κλάδου, τονίζει η HSBC. Επιπλέον, οι μικρότερες και λιγότερο εύπορες οικονομίες μπορεί να δυσκολεύονται να αντιμετωπίσουν την αυξανόμενη ζήτηση για κλιματιζόμενους χώρους, καθώς οι ταξιδιώτες αναζητούν ανάπαυλα από την καυτή ζέστη. Η ζήτηση αυτή είναι επίσης πιθανό να προκαλέσει απότομη αύξηση της κατανάλωσης ενέργειας, ασκώντας πίεση στα τοπικά ενεργειακά δίκτυα και αυξάνοντας τις εκπομπές ρύπων, προειδοποιεί η βρετανική τράπεζα. Είναι πλέον περισσότερο από σαφές ότι η κλιματική αλλαγή επηρεάζει τα ταξιδιωτικά σχέδια. Τον περασμένο μήνα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ταξιδιών (ETC) ανέφερε μείωση της ταξιδιωτικής πρόθεσης στην Ευρώπη σε σύγκριση με τα προηγούμενα χρόνια. Επιπλέον, η δημοτικότητα των μεσογειακών προορισμών βρέθηκε να έχει μειωθεί κατά 10% σε σύγκριση με πέρυσι. Από την άλλη, προορισμοί όπως η Βουλγαρία και η Δανία γίνονται όλο και πιο δημοφιλείς λόγω των πιο ήπιων θερμοκρασιών τους. Αν και υπάρχει αβεβαιότητα για το πώς θα ανταποκριθούν οι τουρίστες στις επιπτώσεις ενός μεταβαλλόμενου κλίματος, διάφορα δημοφιλή τουριστικά σημεία είναι πιθανό να χάσουν την ελκυστικότητά τους, ανοίγοντας τον δρόμο για να λάμπουν ορισμένοι λιγότερο γνωστοί προορισμοί, εκτιμά η HSBC. «Αυτή η αλλαγή στο συναίσθημα των ταξιδιωτών είναι πιθανό να έχει σημαντικό αντίκτυπο στις οικονομίες που εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τα έσοδα του τουρισμού», σημειώνει χαρακτηριστικά.

Χωρίς χιόνι οι Άλπεις

Οι επιπτώσεις δεν αφορούν μόνο τους καλοκαιρινούς προορισμούς. Για παράδειγμα, η άνοδος της θερμοκρασίας μπορεί να οδηγήσει σε ακανόνιστα μοτίβα χιονόπτωσης και συρρίκνωση των χιονοπτώσεων. Πολλά χιονοδρομικά κέντρα στις Άλπεις έκλεισαν τον Δεκέμβριο του 2022 λόγω έλλειψης χιονόπτωσης, όπως αναφέρει. Επίσης, τα θέρετρα σε χαμηλότερα υψόμετρα είναι πιθανό να επηρεαστούν πιο σοβαρά, καθώς έχουν λιγότερες χιονοπτώσεις και άρα μικρότερες τουριστικές περιόδους.

Πηγή: HSBC - Καθημερινή