

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Allianz: Οι επενδυτές φοβούνται νέα κρίση χρέους λόγω της Γαλλίας

Οι ξένοι επενδυτές που έχουν αγοράσει γαλλικά ομόλογα φοβούνται ότι η πολιτική αναταραχή στη χώρα θα προκαλέσει μια επανάληψη της ευρωπαϊκής κρίσης χρέους, διαπιστώνει η Allianz Global Investors. Εάν οι Γάλλοι αξιωματούχοι δεν καθησυχάσουν τους ξένους επενδυτές ότι τα οικονομικά της χώρας είναι σε τάξη, η Γαλλία κινδυνεύει με νέα έκρηξη στα spreads των ομολόγων, προειδοποιεί ο επικεφαλής επενδύσεων της εταιρείας.

Το μερίδιο των ξένων επενδυτών στα γαλλικά ομόλογα είναι πολύ μεγαλύτερο σε σχέση με άλλες χώρες, επισημαίνει μιλώντας στο Bloomberg ο Gregor Hirt, του οποίου το τμήμα στην Allianz Global Investors έχει 156 δισ. ευρώ σε υπό διαχείριση κεφάλαια.

«Οποιαδήποτε υπενθύμιση της ευρωπαϊκής κρίσης δημόσιου χρέους αποτελεί σήμα κινδύνου για πολλούς διεθνείς επενδυτές», είπε.

Ο φόβος ότι μια νίκη της δεξιάς ή της αριστεράς στις πρόωρες εκλογές της Γαλλίας θα επιδεινώσει τα ήδη επιβαρυσμένα δημόσια οικονομικά της χώρας, έχει τρομάξει τις αγορές και έχει προκαλέσει selloff στα γαλλικά ομόλογα. Το spread των γαλλικών ομολόγων, δηλαδή η διαφορά της απόδοσής τους έναντι των αντίστοιχων γερμανικών τίτλων, έφθασε την Παρασκευή στο υψηλότερο επίπεδο από τότε που η Ευρωζώνη βρισκόταν στα βάθη της τελευταίας κρίσης χρέους.

Ο Hirt της Allianz βρισκόταν στην Ασία όταν ο Γάλλος πρόεδρος Emmanuel Macron σόκαρε τις αγορές ανακοινώνοντας τις πρόωρες εκλογές, και είδε από πρώτο χέρι την αντίδραση των πελατών του.

«Χρειαζόμαστε κάποια δράση από τη γαλλική κυβέρνηση, κάποια σταθεροποίηση, ώστε αυτοί οι μεγάλοι επενδυτές να καθησυχαστούν», είπε.

Το 2023, οι ξένοι επενδυτές αντιπροσώπευαν περίπου το 50% της γαλλικής αγοράς, σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Το αντίστοιχο μερίδιο διαμορφώνεται περίπου στο 30% στην Ιταλία, το Ηνωμένο Βασίλειο και τις ΗΠΑ.

Με τον πρώτο γύρο των εκλογών αυτό το Σαββατοκύριακο, ο Hirt επενδύει στο δολάριο έναντι του ευρώ, παρά την πρόσφατη ανάκαμψη στα οικονομικά στοιχεία της Ευρωζώνης. Παράλληλα, στρέφεται στον χρυσό, που λειτουργεί σαν ασπίδα έναντι των γεωπολιτικών αναταράξεων.

Σε αντίθεση με τις γαλλικές εκλογές, ο Hirt λέει ότι οι εκλογές της 4ης Ιουλίου στο Ηνωμένο Βασίλειο δεν θα έχουν μεγάλη επίδραση στις αγορές, με δεδομένο ότι το Εργατικό Κόμμα αναμένεται ευρέως να εξασφαλίσει την εξουσία. Για αυτό και η Allianz προτιμά τις βρετανικές μετοχές, ενώ θεωρεί ότι οι Εργατικοί θα δημιουργήσουν στενότερους δεσμούς με την Ε.Ε. εάν νικήσουν.

Η Allianz συνεχίζει να κατέχει long θέσεις στα 10ετή ομόλογα των ΗΠΑ.



ΔΕΗ: Προς υλοποίηση το σχέδιο δημιουργίας της FiberGrid

«Σάρκα και οστά» πρόκειται να πάρει το σχέδιο της ΔΕΗ για πιο ουσιαστική και ενδεχομένως δραστήρια είσοδο στην αγορά των τηλεπικοινωνιών, μέσω του ιδιόκτητου δικτύου οπτικών ινών της εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, την προσεχή Πέμπτη τίθεται προς έγκριση από τη γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας το σχέδιο απόσχισης του Τηλεπικοινωνιακού Κλάδου και εισφοράς του στην 100% θυγατρική που θα φέρει τον διακριτικό τίτλο FiberGrid.

Ο Τηλεπικοινωνιακός Κλάδος χονδρικής της ΔΕΗ που μεταβιβάζεται στη θυγατρική FiberGrid περιλαμβάνει το «παλαιό» αστικό δίκτυο οπτικών ινών της ΔΕΗ, το οποίο έχει κατασκευαστεί από το έτος 2003 και μετά, το υπό ανάπτυξη «νέο» δίκτυο οπτικών ινών και τα σχετικά στοιχεία ενεργητικού (εξοπλισμός, μηχανήματα κλπ) μαζί με αποθέματα, υλικά, ανταλλακτικά, αναλώσιμα, πληροφοριακά συστήματα κλπ καθώς και από βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τρίτους.

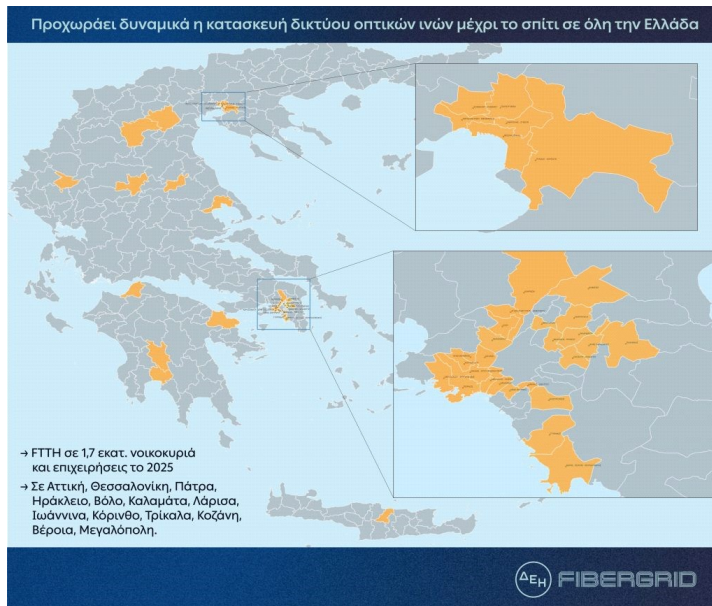
Αυτό που δεν πρόκειται να μεταβιβαστεί από τη ΔΕΗ στη νέα εταιρική οντότητα είναι το δικαίωμα χορήγησης σε τρίτους πρόσβασης στο Ελληνικό Δίκτυο Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΕΔΔΗΕ) για την εγκατάσταση οπτικών ινών ή άλλων στοιχείων δικτύου ηλεκτρονικών επικοινωνιών επί του ΕΔΔΗΕ.

Σημειώνεται ότι τα σχέδια του διοικητικού συμβουλίου της ΔΕΗ για τη σύσταση της FiberGrid είχαν ανακοινωθεί από τα τέλη Μαΐου, ενώ ήδη από τον Μάρτιο του 2022 είχε παρθεί η στρατηγική απόφαση η ΔΕΗ να επεκταθεί σε νέες δραστηριότητες και προϊόντα προστιθέμενης αξίας. Ουσιαστικά δηλαδή να καταστεί πάροχος τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στην αγορά χονδρικής, κατά το πρότυπο αντίστοιχων ενεργειακών επιχειρήσεων του εξωτερικού.

Υπενθυμίζεται ότι η απόσχιση αυτή καθ' αυτή δεν θα επηρεάσει τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου της ΔΕΗ, δεδομένου ότι η FiberGrid ενοποιείται πλήρως, αφού η ΔΕΗ ήδη κατέχει και θα εξακολουθήσει να κατέχει το 100% της «νέας» εταιρείας.

Η δε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της νέας εταιρείας προσδιορίζεται βάσει της αξίας του Τηλεπικοινωνιακού Κλάδου, όπως αυτή αποτυπώνεται σε Έκθεση Αποτίμησης της 14ης Μαΐου. Το μετοχικό κεφάλαιο της νέας FiberGrid θα αυξηθεί κατά 33.601.984 νέες ονομαστικές μετοχές αξίας 1 ευρώ η κάθε μία, για να ανέλθει στα 63.601.984 ευρώ (που θα αντιστοιχούν σε αντίστοιχο αριθμό ονομαστικών μετοχών του 1 ευρώ).

Συνέχεια...



Το δίκτυο της FiberGrid

Το δίκτυο Fiber to the Home της ΔΕΗ FiberGrid έχει φτάσει έως σήμερα σε 140.000 σπίτια σε 12 δήμους της Αττικής. Ακολούθως, η εταιρεία ανέθεσε με διαγωνιστική διαδικασία σε 12 αναδόχους την κατασκευή δικτύου Fiber to the Home σε επιπλέον περιοχές στην Αττική και σε Θεσσαλονίκη, Πάτρα, Ηράκλειο, Βόλο, Καλαμάτα, Λάρισα, Ιωάννινα, Κόρινθο, Τρίκαλα, Κοζάνη, Βέροια, και Μεγαλόπολη.

Απώτερος στόχος της FiberGrid είναι το δίκτυο FTTH να φτάσει σε 500.000 νοικοκυριά και επιχειρήσεις στο τέλος του 2024 και σε 1,7 εκατ. το 2025 στις παραπάνω περιοχές. Συνολικά, ο στόχος του Ομίλου ΔΕΗ είναι να προσφέρει κάλυψη με οπτική ίνα μέχρι το σπίτι σε 3 εκατ. νοικοκυριά και επιχειρήσεις σε όλη τη χώρα εντός της επόμενης πενταετίας.

Οι επενδύσεις για την περίοδο 2024-2026 θα ανέλθουν σε περίπου 680 εκατ. ευρώ, σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη εκτίμηση της εταιρείας.

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος



UBS: 3 επενδυτικές κινήσεις για το β' εξάμηνο – Οι ευκαιρίες και τα ρίσκα

Τα χρηματιστήρια σημείωσαν ράλι κατά το πρώτο μισό του 2024, με τον S&P 500 να δίνει κέρδη 15%, καθώς η ώθηση από την τεχνητή νοημοσύνη ανεβάζει τις προσδοκίες για τα εταιρικά κέρδη. Το θετικό κλίμα στα χρηματιστήρια επικράτησε παρότι ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ αποδείχθηκε πιο επίμονος από ό,τι αναμενόταν, οι μειώσεις των επιτοκίων καθυστέρησαν και οι αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων αυξήθηκαν. Όπως σημειώνει η UBS, το δεύτερο εξάμηνο του έτους θα είναι η ώρα των αποφάσεων για τις κεντρικές τράπεζες, για τους Αμερικανούς ψηφοφόρους και για τους επενδυτές. Ο ελβετικός επενδυτικός οίκος βλέπει τρεις μεγάλες επενδυτικές ευκαιρίες, για τις οποίες τα χαρτοφυλάκια πρέπει να τοποθετηθούν τώρα.

Πρώτον, η UBS (την έκθεση παρουσιάζει το MR) εκτιμά ότι τα χαμηλότερα στοιχεία για την ανάπτυξη και τον πληθωρισμό κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2024 θα οδηγήσουν σε μειώσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες και θα ενθαρρύνουν τις αγορές να προεξοφλήσουν χαμηλότερα επιτόκια για το μέλλον. Σε αυτό το σκηνικό, ο ελβετικός επενδυτικός οίκος συστήνει στους επενδυτές να προετοιμαστούν μεταφέροντας τυχόν θέσεις τους σε μετρητά στα ποιοτικά ομόλογα. Επίσης, τα χαμηλότερα επιτόκια αναμένεται να ενισχύσουν τις πιέσεις στο δολάριο αλλά και να στηρίξουν τα εμπορεύματα. Η UBS συμβουλεύει τους επενδυτές να πουλήσουν το δολάριο σε τυχόν άνοδό του και να αναζητήσουν ευκαιρίες σε διάφορες αγορές εμπορευμάτων.

Δεύτερον, η UBS χαρακτηρίζει την τεχνητή νοημοσύνη σαν μια από τις μεγαλύτερες επενδυτικές ευκαιρίες στην ανθρώπινη ιστορία και συστήνει στους επενδυτές να διασφαλίσουν ότι το χαρτοφυλάκιό τους είναι εκτεθειμένο στην τάση του AI. Ο οίκος δηλώνει ότι του αρέσουν οι εταιρείες ημιαγωγών που ωφελούνται αυτή τη στιγμή από την εισροή επενδύσεων στην τεχνητή νοημοσύνη καθώς και τα καθυστερημένα ολιγοπώλια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Κίνα που είναι καλά τοποθετημένα στην αλυσίδα αξίας του AI. Πάντως, ο οίκος δεν αποκλείει κάποια διόρθωση σε αυτό το κομμάτι της αγοράς κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, λόγω των φόβων ότι οι επενδύσεις έχουν λάβει υπερβολικές διαστάσεις.

Παράλληλα, η UBS συστήνει στους επενδυτές να αναζητήσουν ποιοτική ανάπτυξη και πέραν του τεχνολογικού κλάδου, όπως για παράδειγμα σε εταιρείες που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες για την ενεργειακή μετάβαση καθώς και σε εκείνες που απαντούν σε ζητήματα όπως η μόλυνση των ωκεανών και οι ελλείψεις νερού.

Τρίτον, ο οίκος συστήνει στους πελάτες του να εξετάσουν κινήσεις διαχείρισης του ρίσκου, καθώς η μεταβλητότητα των χρηματιστηρίων αναμένεται να αυξηθεί όσο πλησιάζουν οι προεδρικές εκλογές των ΗΠΑ. Στις μετοχές, τα προαιρετικά καταναλωτικά αγαθά και ο κλάδος των ΑΠΕ ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν ρίσκα σε ένα σενάριο νίκης του Donald Trump και ελέγχου του Κογκρέσου από τους Ρεπουμπλικάνους (“red sweep”). Σε αυτό το σενάριο, ο χρηματοοικονομικός τομέας προσφέρει καλύτερα περιθώρια απόδοσης, σημειώνει η UBS. Παράλληλα, ο χρυσός μπορεί να λειτουργήσει αντισταθμιστικά στους φόβους για γεωπολιτική πόλωση, πληθωρισμό και υπερβολικά ελλείμματα.



Nvidia: Πτώση 13% σε 3 ημέρες, αφότου έγινε η μεγαλύτερη εταιρεία του κόσμου

Τρεις συνεχόμενες συνεδριάσεις πτώσης συμπλήρωσε η Nvidia από τότε που έγινε, για λίγο, η πιο πολύτιμη εταιρεία στον κόσμο την περασμένη εβδομάδα, με αποτέλεσμα να έχει υποχωρήσει κατά 13% από τα υψηλά της.

Στη συνεδρίαση της Δευτέρας, η εταιρεία ημιαγωγών είδε τη μετοχή της να υποχωρεί κατά 6,7%, συμπαράσύροντας και άλλους κατασκευαστές τσιπ καθώς και άλλες εταιρείες τεχνολογίας που έχουν συνδεθεί με την έκρηξη της τεχνητής νοημοσύνης.

Η αξία της Nvidia έχει σχεδόν τριπλασιαστεί τον τελευταίο χρόνο, ακόμη και μετά την τριήμερη πτώση. Την περασμένη εβδομάδα, ξεπέρασε την Apple και τη Microsoft για να γίνει η πολύτιμη εταιρεία των ΗΠΑ, με κεφαλαιοποίηση άνω των 3 τρισεκατομμυρίων δολαρίων.

Τις τελευταίες ημέρες, όμως, παρέδωσε μέρος από αυτά τα κέρδη. Η Nvidia ήταν ο τέταρτος μεγαλύτερος χαμένος στον S&P 500 τη Δευτέρα.

Πάντως, όπως σημείωνε προ ημερών το Bloomberg, η μετοχή της είναι η καλύτερη σε αποδόσεις των τελευταίων 25 ετών, δίνοντας συνολικά 591.078% από την εισαγωγή της στο χρηματιστήριο, με την επανεπένδυση των μερισμάτων.

Αυτή η μετωρική άνοδος είναι αποτέλεσμα της επενδυτικής μανίας γύρω από την τεχνητή νοημοσύνη, καθώς οι επενδυτές βλέπουν την Nvidia –τα τσιπ της οποίας τροφοδοτούν αυτή την τεχνολογία– σαν τον μεγαλύτερο κερδισμένο αυτής της τεράστιας τάσης.

Ασφαλώς, η παραμονή της Nvidia στην κορυφή του S&P 500 είναι κάθε άλλο εγγυημένη. Άλλωστε, οι μακροπρόθεσμοι επενδυτές της εταιρείας ίσως θυμούνται ότι η μετοχή της έχει στο ενεργητικό της τρεις χρονιές στις οποίες σημείωσε πτώση άνω του 50%. Για να συντηρηθεί το τρέχον ράλι, θα χρειαστεί οι πελάτες της Nvidia να συνεχίσουν να ξοδεύουν δισεκατομμύρια δολάρια κάθε τρίμηνο για εξοπλισμό τεχνητής νοημοσύνης, την ώρα που οι αποδόσεις των επενδύσεων αυτών είναι, μέχρι στιγμής, σχετικά χαμηλές, σημειώνει το Bloomberg.

Σε κάθε περίπτωση, αυτό που άνοιξε τον δρόμο ώστε η Nvidia να ανέβει στην κορυφή του κόσμου ήταν το μεγάλο στοίχημα που ανέλαβε η εταιρεία στα τσιπ γραφικών και στο όραμα του συνιδρυτή και CEO της, Jensen Huang, ότι η βιομηχανία θα πραγματοποιούσε στροφή προς αυτό που ο ίδιος ονομάζει «accelerated computing» και στο οποίο τα δικά του τσιπ είναι καλύτερα από εκείνα του ανταγωνισμού.

Πηγή: Bloomberg
