

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### **«Ασφαλή καταφύγιο» για τους επενδυτές τα ελληνικά ομόλογα**

“ Ασφαλές καταφύγιο” για τους επενδυτές είναι τα ελληνικά ομόλογα, απέναντι στις αναταράξεις που πυροδοτούν στις διεθνείς αγορές χρήματος τα αρνητικά μηνύματα που στέλνουν μεγάλες ευρωπαϊκές οικονομίες και το ταραχώδες γεωστρατηγικό περιβάλλον των δύο πολέμων σε Ουκρανία και Μ. Ανατολή.

Η Ελλάδα δανείζεται πλέον φθηνότερα από την Ιταλία και τη Γαλλία έχοντας μειώσει σημαντικά το σπρεντ συγκριτικά με την Γερμανία, ενώ η διαφορά υπέρ της χώρας μας είναι σημαντική και σε σχέση με τη Μ. Βρετανία.

Στα πενταετή ομόλογα, οι αποδόσεις των ελληνικών που κινούνται γύρω στο 2,4% είναι πλέον χαμηλότερες από αυτές των γαλλικών (2,5%) και των ιταλικών (2,8%) ενώ κυμαίνονται σχεδόν στα ίδια επίπεδα με αυτές των Ισπανικών (2,4%). Όσο για τη Μ. Βρετανία δανείζεται, μέσω τίτλων πενταετούς διάρκειας, με επιτόκιο πάνω από 4%. Είναι ενδεικτικό ότι η απόδοση του γερμανικού πενταετούς ομολόγου βρίσκεται στο 2% με αποτέλεσμα να έχει μειωθεί σημαντικά η διαφορά με το κόστος δανεισμού του ελληνικού δημοσίου.

Στα δεκαετή ομόλογα, οι αποδόσεις των ελληνικών κυμαίνονται στο 3,1%, των ιταλικών στο 3,4% και των γαλλικών στο 2,9%, ενώ η Ισπανία δανείζεται με απόδοση στα επίπεδα του 2,9% και η Μ. Βρετανία με 4,2%. Στο γερμανικό δεκαετές ομολόγο η απόδοση κυμαίνεται στο 2,2%.

Πρόκειται για πλήρη αντιστροφή της εικόνας που επικρατούσε στις αγορές χρήματος την περασμένη δεκαετία, γεγονός που οφείλεται στα νέα δεδομένα που έχουν διαμορφωθεί στην ευρωπαϊκή οικονομία. Την ώρα που η Γερμανία και η Γαλλία στέλνουν σήματα στασιμότητας ή ύφεσης, η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε σταθερή αναπτυξιακή τροχιά έχοντας διασφαλίσει συνθήκες σταθερότητας στα δημόσια οικονομικά τόσο λόγω των υψηλών πρωτογενών πλεονασμάτων, όσο και της καθοδικής πορείας του χρέους το οποίο προβλέπεται να μειωθεί κατά 30 μονάδες ως ποσοστό του ΑΕΠ έως το 2027.

Η εικόνα αυτή αποτυπώνεται στις εκθέσεις των οίκων αξιολόγησης για την ελληνική οικονομία, παρά τις προκλήσεις που επισημαίνονται σ’ αυτές και αφορούν τους γεωπολιτικούς κινδύνους, το ισοζύγιο πληρωμών και τα κόκκινα δάνεια. Εξάλλου, όπως σημειώνουν αναλυτές και οικονομικοί παράγοντες, σημαντικό πλεονέκτημα για τους ελληνικούς τίτλους είναι η βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους. Τα 2/3 του ελληνικού δημοσίου χρέους, περίπου 230 δισ. ευρώ, αφορούν τον λεγόμενο επίσημο τομέα και είναι “ κλειδωμένα” σε σταθερά χαμηλά επιτόκια. Ταυτόχρονα, το ετήσιο πρόγραμμα δανεισμού της χώρας μας δεν υπερβαίνει τα 10 δισ. ευρώ, γεγονός που οφείλεται στα υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα, ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα του Δημοσίου έχουν φτάσει στο ύψος ρεκόρ των 44 δισ. ευρώ.

Στο ευνοϊκό αυτό πλαίσιο κινείται η πολιτική που έχουν χαράξει το οικονομικό επιτελείο και ο ΟΑΔΗΧ σχετικά με τη διαχείριση του χρέους σε περιβάλλον επενδυτικής βαθμίδας στο οποίο βρίσκεται πλέον η Ελλάδα. Σημαντικό στοιχείο της πολιτικής αυτής είναι η επιμήκυνση του χρόνου αποπληρωμής του χρέους με εκδόσεις ομολόγων διάρκειας μεγαλύτερης του ενός έτους και περιορισμό, ταυτόχρονα, των εκδόσεων εντόκων γραμματίων. Τον στόχο αυτό εξυπηρετούν και οι επανεκδόσεις ομολόγων διάρκειας άνω των 10 ετών. Κρίσιμο στοιχείο αποτελεί και η πολιτική πρόωρης αποπληρωμής χρέους που ακολουθεί η κυβέρνηση. Είναι χαρακτηριστικό ότι παρά την αναδρομική αναθεώρηση του χρέους στην οποία προχώρησε η Eurostat για την περίοδο από το 2020 έως και το 2023, ενσωματώνοντας αναβαλλόμενους τόκους ύψους 12,5 δισ ευρώ από δάνεια που είχαν ληφθεί από τον EFSF το 2012, η διαφορά στο υπόλοιπο του χρέους κυμάνθηκε σε περιορισμένα επίπεδα της τάξης του 2% λόγω των πρόωρων αποπληρωμών με αποτέλεσμα αυτό να διαμορφωθεί στο 163,9% του ΑΕΠ το 2023.



## Σε διεθνείς επενδύσεις δισεκατομμυρίων προχωρούν η ΔΕΗ και η Metlen

Ενισχύεται το διεθνές αποτύπωμα των δύο κορυφαίων ενεργειακών ομίλων της χώρας, της ΔΕΗ και της Metlen, οι οποίες επιταχύνουν τα επεκτατικά σχέδια με επενδύσεις όχι μόνο στα Βαλκάνια αλλά και αλλού, φτάνοντας μέχρι την Αυστραλία και τη Χιλή.

Σε αντίθεση με κινήσεις εξωστρέφειας που είχαν σημειωθεί σε άλλους κλάδους της ελληνικής οικονομίας κατά το παρελθόν, όπως στις τράπεζες πριν από την οικονομική κρίση, η δυναμική στην πράσινη ενέργεια είναι πολύ πιο ισχυρή. Λαμβάνει χώρα μέσα σε ένα πιο διεθνοποιημένο τοπίο και περιβάλλεται από τεράστια ποσά χρηματοδότησης με στόχο τη βιώσιμη ανάπτυξη.

Τόσο η Metlen όσο και η ΔΕΗ προσβλέπουν σε νέες επενδύσεις καθώς θα αξιοποιούν τους πόρους που διαθέτουν. Τονίζεται ότι και οι δύο εταιρείες προχώρησαν τις τελευταίες ημέρες στην έκδοση ομολόγων αντλώντας συνολικά πάνω από 1,3 δισ. ευρώ.

Η Metlen Energy & Metals, που στοχεύει στην εισαγωγή της μετοχής της στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου στις αρχές του 2025, ανακοίνωσε χθες δυνατά οικονομικά αποτελέσματα για το εννεάμηνο που στηρίζονται και στην ισχυρή διεθνή παρουσία της.

Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου η εταιρεία επισημαίνει ότι τέθηκαν σε λειτουργία έργα συνολικής ισχύος 400MW σε Αυστραλία, Χιλή, Ιταλία, Ρουμανία, Νότια Κορέα και Ηνωμένο Βασίλειο, ενώ παράλληλα κατασκευάζονται έργα συνολικής ισχύος 1GW Φ/Β τα οποία αναμένεται να τεθούν σε λειτουργία το επόμενο διάστημα.

Αναφορικά με τα έργα για τρίτους, συνεχίζεται η εκτέλεση των έργων σε χώρες όπως η Ισπανία, το Ηνωμένο Βασίλειο, η Ιταλία, η Ρουμανία, με το συμβασιοποιημένο υπόλοιπο (υπογεγραμμένο ανεκτέλεστο) να διαμορφώνεται στο τέλος του εννεαμήνου 2024 στα 250 εκατ ευρώ., ενώ επιπλέον 486 εκατ. ευρώ βρίσκονται σε τελική φάση διαπραγμάτευσης.

«Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των συμβασιοποιημένων έργων ανήλθε στα 1,2 δισ. ευρώ, ενώ, συμπεριλαμβανομένων των έργων που βρίσκονται σε προχωρημένο στάδιο συμβασιοποίησης, το σύνολο ανέρχεται στα 1,4 δισ. ευρώ, εκ των οποίων το 17% μόνο αφορά σε έργα στην Ελλάδα και το υπόλοιπο στις αγορές του εξωτερικού και κυρίως στο Ηνωμένο Βασίλειο», αναφέρει η εταιρεία.

Συνέχεια....

«Μάλιστα, η δραστηριότητα αυτή αναμένεται να σημειώσει σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης, ενώ σημαντικές προοπτικές προσφέρουν και οι πόροι του Ευρωπαϊκού Ταμείου Ανάκαμψης, καθώς η Ελλάδα λαμβάνει ιδιαίτερα υψηλή χρηματοδότηση ως ποσοστό του ΑΕΠ», προσθέτει η ίδια.

**Στις γειτονικές χώρες η ΔΕΗ**

Από την πλευρά της, η ΔΕΗ επίσης αναπτύσσεται εκτός χώρας εντοπίζοντας επενδυτικές ευκαιρίες σε γειτονικές αγορές. Μετά την πρόσφατη συμφωνία με τον όμιλο Κοπελούζου, οι επενδύσεις της ΔΕΗ για το 2024 εντός και εκτός χώρας αγγίζουν περίπου τα 3 δισ. ευρώ στο πλαίσιο του μετασχηματισμού της εταιρείας.

Με έμφαση στην πράσινη ενέργεια και την περιοχή των Βαλκανίων, η ΔΕΗ ανακοινώνει ένα καινούριο ντιλ σχεδόν ανά μήνα.

Στη Ρουμανία η πρόσφατη εξαγορά 629 MW ΑΠΕ από την Envyro group, ύψους 700 εκατ ευρώ αφορούσε χερσαία αιολικά πάρκα, μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς, ένα πλωτό φωτοβολταϊκό πάρκο και συστήματα αποθήκευσης ενέργειας μπαταριών, ενώ λίγους μήνες νωρίτερα η πρόσφατη στρατηγική συνεργασία με την Metlen προβλέπει την ανάπτυξη χαρτοφυλακίου ενεργειακών έργων 2.000 MW σε Ιταλία, Βουλγαρία, Κροατία και Ρουμανία. Η αξία της συμφωνίας υπολογίζεται σε έως 2 δισ. ευρώ, με ορίζοντα υλοποίησης τα επόμενα τρία χρόνια.

Νέα για τις επόμενες κινήσεις του ομίλου θα έχουν σύντομα οι επενδυτές καθώς ο όμιλος ανακοίνωσε χθες ότι στις 14 Νοεμβρίου θα πραγματοποιήσει ενημέρωση για το επικαιροποιημένο Στρατηγικό Σχέδιο του για την περίοδο 2025-2027 ενώ μια μέρα νωρίτερα (μετά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών) θα ανακοινώσει τα οικονομικά αποτελέσματα για το εννέαμηνο.

Πηγή: Business Daily

---



## **Ντάιμον: Ο Γ' Παγκόσμιος Πόλεμος έχει ήδη ξεκινήσει**

Οι γεωπολιτικές εξελίξεις είναι το βασικό θέμα που απασχολεί κυρίως το τελευταίο διάστημα τον επικεφαλής της JPMorgan Chase & Co., Τζέιμι Ντάιμον.

Σε ομιλία του στην ετήσια εκδήλωση του Διεθνούς Χρηματοοικονομικού Ινστιτούτου (IIF), την Πέμπτη στην Ουάσιγκτον, ο Ντάιμον δήλωσε πως οι οικονομικές προοπτικές «έχουν μηδαμινή σημασία σε σύγκριση με τη γεωπολιτική κατάσταση που αντιμετωπίζουμε».

Ο Ντάιμον εξέφρασε κατά την τοποθέτησή του τη θλίψη του για τους πολέμους στην Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή, αλλά και την αυξανόμενη συνεργασία μεταξύ των αντιπάλων των ΗΠΑ, όπως η Ρωσία, η Κίνα, η Βόρεια Κορέα και το Ιράν.

«Μιλούν ξεκάθαρα για τη διάλυση του συστήματος» που τέθηκε σε εφαρμογή από τις ΗΠΑ και τους συμμάχους τους μετά τον Β' Παγκόσμιο Πόλεμο, ανέφερε ο CEO της JP Morgan, σύμφωνα με το MarketWatch, προσθέτοντας ότι αυτό το σύστημα ήταν που οδήγησε σε μια εποχή παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης άνευ προηγουμένου.

«Ο κίνδυνος είναι ασυνήθιστος», ανέφερε ο Ντάιμον, επισημαίνοντας: «Ο Γ' Παγκόσμιος Πόλεμος έχει ήδη ξεκινήσει. Ήδη διεξάγονται μάχες σε πολλές χώρες».

Ο επικεφαλής της JPMorgan Chase πρόσθεσε, μάλιστα, ότι οι ομάδες διαχείρισης κινδύνου στην τράπεζά του έχουν «τρέξει σενάρια που θα σας σοκάρουν», όσον αφορά τις πιθανές οικονομικές επιπτώσεις μιας παγκόσμιας σύγκρουσης που θα βγει εκτός ελέγχου.

Αυτός είναι ένας από τους λόγους που ο διευθύνων σύμβουλος της JPMorgan Chase & Co. δήλωσε την Πέμπτη ότι η ταχεία ανάπτυξη των πυρηνικών είναι «ο μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η ανθρωπότητα», μεγαλύτερος ακόμα και από την κλιματική αλλαγή.

Το σχόλιο του Ντάιμον έχει ιδιαίτερη σημασία, καθώς παρ' ότι οπαδός των Δημοκρατικών, απολαμβάνει σεβασμού και από τα δύο κυρίαρχα πολιτικά κόμματα στις ΗΠΑ -κυρίως από αυτούς που σέβονται τη φιλική προς τις επιχειρήσεις προσέγγισή του αλλά και την πορεία του.

Το όνομά του, μάλιστα, έχει ακουστεί κατά καιρούς σε περιπτώσεις εξέτασης υποψηφίων για το χαρτοφυλάκιο του υπουργείου Οικονομικών και στα δύο κόμματα, ενώ πρόσφατα έχουν αυξηθεί οι φήμες ότι ο βετεράνος της Wall Street θα είναι σύντομα έτοιμος για την επόμενη πρόκληση στην καριέρα του, έπειτα από σχεδόν δύο δεκαετίες στο τιμόνι της JPMorgan Chase.

Παρά τους δεσμούς του με τους Δημοκρατικούς, ο πιθανός υποψήφιος για την προεδρία της Τραπεζικής Επιτροπής των Ρεπουμπλικανών στη Γερουσία των ΗΠΑ, Μάικ Ράουντς, δήλωσε στο Politico νωρίτερα αυτήν την εβδομάδα ότι ο Ντάιμον «θα ήταν μια καλή επιλογή» για το υπουργείο Οικονομικών στην περίπτωση διακυβέρνησης του Τραμπ.

Οι New York Times ανέφεραν, πάντως, την Τρίτη ότι ο Ντάιμον στηρίζει «ανεπίσημα» την αντιπρόεδρο των ΗΠΑ, Κάμαλα Χάρις, για την προεδρία των ΗΠΑ. Το δημοσίευμα επικαλέστηκε ανώνυμες πηγές, που δήλωσαν ότι ο Ντάιμον θα σκεφτόταν να αναλάβει έναν ρόλο σε μια πιθανή κυβέρνηση της Χάρις, ακόμη και το υπουργείο Οικονομικών.



## US stocks are on track for the best presidential election year in nearly a century!

