

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Morgan Stanley: Μην αγοράζετε μετοχές στο ράλι

Οι επενδυτές που τρέχουν να προλάβουν το ράλι των χρηματιστηρίων θα απογοητευτούν καθώς πηγαίνουν κόντρα στην Federal Reserve, προειδοποιούν οι αναλυτές της Morgan Stanley.

Όπως γράφει το Bloomberg: «Η καλύτερη εικόνα στις τιμές των μετοχών έχει αρχίσει να πείθει πολλούς επενδυτές ότι κάτι χάνουν, ενθαρρύνοντάς τους να συμμετέχουν πιο ενεργά», αναφέρει ομάδα αναλυτών του οίκου με επικεφαλής τον Michael Wilson. «Πιστεύουμε ότι η πρόσφατη ανοδική κίνηση των μετοχών αντανακλά περισσότερο την εποχική επίδραση του January Effect και το short covering μετά από ένα δύσκολο τέλος Δεκεμβρίου και μια βάνανση χρονιά».

US Stocks Rally in New Year

S&P 500 set for best January since 2019

Year S&P 500 January performance



Source: Bloomberg

Note: 2023 data are through Jan. 27

Bloomberg

Στην πραγματικότητα, τα εταιρικά κέρδη είναι χειρότερα από ό,τι αναμενόταν, ειδικά στο μέτωπο των περιθωρίων, τονίζουν οι αναλυτές της Morgan Stanley. «Οι επενδυτές φαίνεται να έχουν ξεχάσει τον βασικό κανόνα του 'Μην πολεμάς την Fed'. Ίσως αυτή η εβδομάδα να τους τον υπενθυμίσει», προσθέτουν.

Οι policymakers της Fed αναμένεται να αυξήσουν το βασικό επιτόκιο κατά 25 μονάδες βάσης την Τετάρτη, μειώνοντας το μέγεθος της αύξησης για δεύτερη συνεχόμενη συνεδρίαση. Η κίνηση έρχεται έπειτα από τα πρόσφατα στοιχεία που υποδηλώνουν ότι η επιθετική εκστρατεία της Fed για την επιβράδυνση του πληθωρισμού λειτουργεί.

Ο S&P 500 έχει σημειώσει άνοδο από την έναρξη της περιόδου ανακοίνωσης εταιρικών αποτελεσμάτων, διευρύνοντας τα κέρδη του νέου έτους.



DZ Bank: Ρεαλιστικός στόχος η επενδυτική βαθμίδα – Έγινε ένα βήμα μπροστά

Ρεαλιστικό χαρακτηρίζει η DZ Bank τον στόχο για επιστροφή της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα, καθώς εξηγεί ότι έπειτα και από την αναβάθμιση της Fitch, την Παρασκευή, η χώρα αξιολογείται πλέον μόλις ένα σκαλοπάτι χαμηλότερα από τρεις οίκους αξιολόγησης (Fitch, S&P και DBRS). Μόνο η Moody's διατηρεί μια αρκετά κριτική στάση, με την αξιολόγηση στο Βα3 και σταθερές προοπτικές.

Όπως γράφει το Money Review, όπως σημειώνουν οι αναλυτές της DZ Bank, η αναβάθμιση από τη Fitch αποτελεί καλά νέα για την Ελλάδα, καθώς τα τελευταία χρόνια και μήνες, η Αθήνα εφαρμόζει μία στρατηγική με στόχο την έξοδο από το junk φέτος.

NOT MUCH IS MISSING FOR THE RETURN TO THE CLUB OF THE IG-STATES RATING NOTCHES*



Source: DZ BANK Research, Bloomberg, Moody's, S&P, Fitch, DBRS,
*Changes in outlook were not taken into account

Διαπιστώνοντας ότι η Ελλάδα ήρθε ένα βήμα πιο κοντά στον στόχο αυτό, η DZ Bank σημειώνει ότι η αναβάθμιση από τη Fitch στηρίχθηκε κυρίως στην περαιτέρω βελτίωση της δημοσιονομικής κατάστασης καθώς και στη σημαντική μείωση του ρίσκου στον τραπεζικό κλάδο. Αυτοί οι δύο παράγοντες είναι σημαντικοί για τις αξιολογήσεις και των υπόλοιπων οίκων, εξηγούν οι αναλυτές.

Συνέχεια...

Η καλύτερη των προβλέψεων εκτέλεση του προϋπολογισμού οδήγησε τη Fitch στην θετική αναθεώρηση των σχετικών εκτιμήσεών της, προβλέποντας ότι το χρέος θα πέσει από το 194,5% του ΑΕΠ το 2021 γύρω στο 170% το 2022.

Μιλώντας για θετική αντίδραση των κρατικών ομολόγων, η DZ Bank εκτιμά ότι οι επενδυτές δεν επιβραβεύουν μόνο την αναβάθμιση της Fitch αλλά και την προοπτική ανάκτησης της επενδυτικής βαθμίδας. Με το ελληνικό 10ετές να εμφανίζει σχεδόν την ίδια απόδοση με τον αντίστοιχο ιταλικό τίτλο, παρά τη διαφορά στις αξιολογήσεις, «είναι ξεκάθαρο ότι τόσο εμείς όσο και κομμάτια της αγοράς συνολικά, θεωρούν ρεαλιστικά τα σχέδια της Αθήνας για επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα», επισημαίνουν οι αναλυτές.

GREECE VS. ITALY: THE BATTLE FOR PARITY IN BASIS POINTS



Source: DZ BANK Research, Bloomberg; as of 30.01.2023, 09:00 a.m.

Όμως, εξακολουθούν να χαρακτηρίζουν τα ελληνικά ομόλογα ως «αυξημένου ρίσκου», καθώς η Ελλάδα είναι αυτή τη στιγμή η μοναδική χώρα της Ευρωζώνης στην κατηγορία junk. Επιπλέον, οι εκλογές ενέχουν κάποια αβεβαιότητα, με την DZ Bank να επισημαίνει ότι ενώ η Νέα Δημοκρατία του Κυριάκου Μητσοτάκη προηγείται ξεκάθαρα, δεν είναι σαφές εάν τα τρέχοντα ποσοστά επαρκούν για να συνεχιστεί το έργο της κυβέρνησης.



Ελλάκτωρ: Αποκλειστικές διαπραγματεύσεις με Wade Adams – Adamas για την Άκτωρ

Την έναρξη αποκλειστικών διαπραγματεύσεων με το σχήμα εταιρειών Wade Adams Hellas SMSA και Adamas Group Limited, για ενδεχόμενη πώληση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της εταιρείας ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ, ανακοίνωσε και επίσημα ο όμιλος Ελλάκτωρ.

«Η Εταιρεία, συμμορφούμενη πάντα με το δίκαιο της κεφαλαιαγοράς και ειδικότερα με το άρθρο 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 και τις ρυθμίσεις του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών, διαβεβαιώνει ότι θα προβεί στις απαραίτητες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εξέλιξη της ανωτέρω διαδικασίας», αναφέρει ακόμη ο όμιλος στην ανακοίνωσή του.

Η εξέλιξη αυτή έρχεται σε συνέχεια της υπογραφής προσυμφώνου μεταξύ των δύο πλευρών, όπως είχε αποκαλύψει την περασμένη Πέμπτη σε δημοσίευσμά της η Καθημερινή που σημείωνε ότι μεταξύ των δύο πλευρών επίκειται η υπογραφή προσυμφώνου.

Σύμφωνα με πληροφορίες, το τίμημα εκτιμάται ότι θα είναι της τάξεως των 150-160 εκατ. ευρώ, ενώ οι διαπραγματεύσεις εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθούν σε τρεις εβδομάδες. Ενδεχόμενη εξαγορά της «Ακτωρ» από τη Wade Adams και την Adamas Group του Δ. Κούτρα θα οδηγήσει, ύστερα από τέσσερα χρόνια, στην επιστροφή του τελευταίου στην τεχνική εταιρεία.

Παιχνίδι για πολλούς και όχι μόνο για δύο

Όπως έγραφε το Business Talk της Δευτέρας, μπορεί η κοινοπραξία της Wade Adams με το Δημήτρη Κούτρα να έχει λάβει προβάδισμα στη μάχη για τον έλεγχο της Άκτωρ ωστόσο οι εξελίξεις σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προεξοφληθούν. Κατά πληροφορίες, την Παρασκευή επιστολή εκδήλωσης ενδιαφέροντος για την απόκτηση της Άκτωρ κατέθεσε στη διοίκηση της Ελλάκτωρ η ομάδα των επιχειρηματιών Μπάκου-Καϊμενάκη-Εξάρχου. Σύμφωνα με την στήλη

Σε κάθε περίπτωση, η πώληση της «Ακτωρ» εκτιμάται ότι θα αποφέρει σημαντική ρευστότητα στους βασικούς μετόχους του ομίλου «Ελλάκτωρ», τη Reggeborgh και τη Motor Oil που ελέγχουν την εισηγμένη με 46,1% και 29,87% αντίστοιχα. Ιδίως για τους Ολλανδούς της Reggeborgh, που απέκτησαν τον έλεγχο της «Ελλάκτωρ» στα τέλη Ιανουαρίου του 2021, θα οδηγήσει σε υπολογίσιμη υπεραξία, δεδομένου ότι τα μεγέθη της «Ακτωρ» έχουν βελτιωθεί σημαντικά σε σχέση με πριν από δύο χρόνια. Ενδεικτικά, το ανεκτέλεστο της «Ακτωρ» κατά τη χρήση του 2020 ανερχόταν σε 1,6 δισ. ευρώ, έχοντας αυξηθεί σε 2,7 δισ. ευρώ σύμφωνα με τα στοιχεία του εννεαμήνου του 2022. Επίσης, το 2020 η λειτουργική κερδοφορία είχε διαμορφωθεί σε -155 εκατ. ευρώ, με τις ζημιές να περιορίζονται σε 70,1 εκατ. ευρώ το εννεάμηνο του 2021 και να ελαχιστοποιούνται σε 0,1 εκατ. ευρώ το διάστημα Ιανουάριος – Σεπτέμβριος 2022.

Στα μέσα του περασμένου Δεκεμβρίου η «Ελλάκτωρ» ολοκλήρωσε και την πώληση του 75% του κλάδου ΑΠΕ στη Motor Oil προς 671,5 εκατ. ευρώ, με την πώληση της «Ακτωρ» να περιορίζει το χαρτοφυλάκιο της «Ελλάκτωρ» στους τομείς των παραχωρήσεων («Ακτωρ Παραχωρήσεις») και της ανάπτυξης ακινήτων (Reds). Η απόφαση πώλησης του κατασκευαστικού βραχίονα της «Ελλάκτωρ» είναι συμβατή με το στρατηγικό πλάνο των μεγαλομετόχων του ομίλου για εστίαση στην ενέργεια και στο real estate. Η υλοποίηση κατασκευαστικών έργων με σημαντικό περιθώριο κερδοφορίας έχει γίνει δύσκολη άσκηση ύστερα και από την εκτόξευση του κατασκευαστικού και του ενεργειακού κόστους, αλλά και εξαιτίας της δυσκολίας εύρεσης προσωπικού. Για να αντιμετωπιστεί το αυξημένο ρίσκο –τουλάχιστον σε σχέση με την περίοδο των υψηλών εκπτώσεων– απαιτούνται ισχυρή ρευστότητα και συμπαγής χρηματοοικονομική διάρθρωση, με αποτέλεσμα η έξοδος από τον κλάδο, τουλάχιστον για ορισμένους μη παραδοσιακούς παίκτες, να φαίνεται ότι έχει περισσότερα οφέλη.



Τζεντιλόνι: «Χρειαζόμαστε νέο χρήμα!» – Η ΕΕ να αναλάβει νέο χρέος 350 δισεκ. ευρώ

Υπέρ της ανάληψης νέου χρέους από την Ευρωπαϊκή Ένωση τάσσεται ο επίτροπος της ΕΕ αρμόδιος για θέματα Οικονομίας Πάολο Τζεντιλόνι, ζητώντας από το Βερολίνο να συμφωνήσει σε σχετική απόφαση.

Οι συνέπειες του πολέμου

«Ενόψει των υψηλών τιμών ενέργειας, της βοήθειας δισεκατομμυρίων που δίνουν οι ΗΠΑ για τη βιομηχανία και του ανταγωνισμού από την Κίνα, η Ευρωπαϊκή Ένωση πρέπει να αναλάβει νέο χρέος 350 δισεκατομμυρίων ευρώ – και μάλιστα γρήγορα», δηλώνει ο κ. Τζεντιλόνι, σε συνέντευξη που παραχώρησε στην Frankfurter Allgemeine Sonntagszeitung.

Ο επίτροπος επισημαίνει ακόμη ότι η Ευρώπη αντιμετωπίζει πολλές προκλήσεις ταυτόχρονα και τονίζει ότι η ευρωπαϊκή οικονομία πρέπει να στηριχθεί, καθώς υφίσταται τις συνέπειες του πολέμου στην Ουκρανία.

Δεν μπορεί κάθε κράτος μόνο του

«Αυτή η κρίση πλήττει κυρίως την Ευρώπη και τις αναπτυσσόμενες χώρες, όχι τόσο τις ΗΠΑ και την Κίνα», σημειώνει, για να προσθέσει: «Πρέπει να λάβουμε υπ' όψιν ότι δεν μπορεί κάθε κράτος να αντεπεξέλθει μόνο του (...) και ως μήνυμα προς τις αγορές, πρέπει να αποφύγουμε να δώσουμε την εντύπωση ότι απλώς μετακινούμε μπρος-πίσω τα υπάρχοντα χρήματα. Χρειαζόμαστε νέο χρήμα και πρέπει να είμαστε γρήγοροι!».

Αύριο ο κ. Τζεντιλόνι θα συναντηθεί στο Βερολίνο με τον υπουργό Οικονομικών Κρίστιαν Λίντνερ (FDP), ο οποίος μέχρι τώρα τοποθετείται κατά της προοπτικής ανάληψης κοινού χρέους στην ΕΕ.

Επιπλέον, ο καγκελάριος Όλαφ Σολτς τονίζει συχνά ότι έχει μέχρι τώρα χρησιμοποιηθεί μόνο ένα κλάσμα των 750 δισεκατομμυρίων ευρώ του Ταμείου Ανασυγκρότησης που αποφασίστηκε το 2020 προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι συνέπειες της πανδημίας του κοροναϊού.

Πηγή ΑΠΕ-ΜΠΕ
