

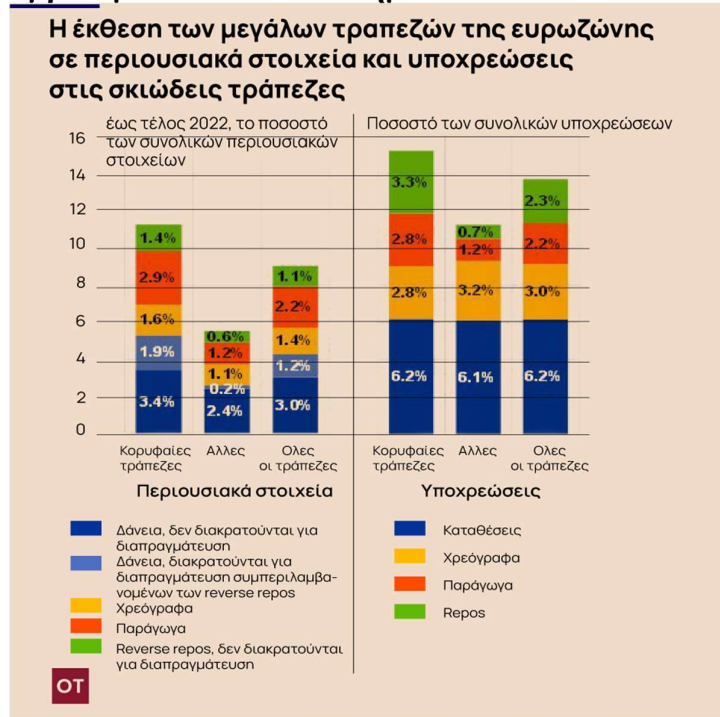
Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

ΕΚΤ: Ποια είναι η νέα απειλή για τις μεγάλες τράπεζες της Ευρωζώνης

Οι κορυφαίες τράπεζες της ευρωζώνης ενδέχεται να δεχθούν πλήγμα εάν πελάτες τους, όπως τα αμοιβαία κεφάλαια, οι ασφαλιστικές και οι εταιρείες εκκαθάρισης, αποσύρουν τις καταθέσεις τους ή αντιμετωπίσουν προβλήματα. Το συμπέρασμα αυτό προκύπτει από έκθεση που δημοσιοποίησε σήμερα Τρίτη η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Η μελέτη εξετάζει τον κίνδυνο της διάχυσης από τις λεγόμενες σκιώδεις τράπεζες -όπως τα αμοιβαία κεφάλαια και άλλες χρηματοπιστωτικές εταιρείες που παρέχουν χρηματοδότηση με διάφορες μορφές- στις παραδοσιακές τράπεζες και αντίστροφα.

Όπως διαπιστώνει η έκθεση τόσο τα τραπεζικά περιουσιακά στοιχεία, όπως τα δάνεια, όσο και οι υποχρεώσεις, όπως οι καταθέσεις, συγκεντρώνονται στις 13 μεγαλύτερες τράπεζες της ευρωζώνης, συμπεριλαμβανομένων των οκτώ σημαντικών πολυεθνικών τραπεζών.



Ως μεγαλύτερο κίνδυνο, η έκθεση υποδεικνύει το ενδεχόμενο οι σκιώδεις τράπεζες να αποσύρουν τα κεφάλαιά τους από τις συστημικές τράπεζες, όπως οι καταθέσεις και οι συμφωνίες επαναγοράς. Βάσει των στοιχείων της ΕΚΤ, τα κεφάλαια αυτά αντιπροσωπεύουν το 13% όλων των υποχρεώσεων των παραδοσιακών τραπεζών, ενώ για τις μεγαλύτερες τράπεζες το ποσοστό αυτό είναι μεγαλύτερο.

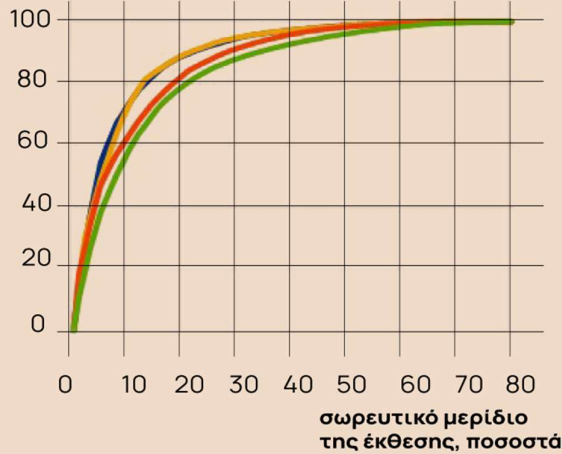
Αυτό θα μπορούσε να συμβεί εάν οι σκιώδεις τράπεζες -ή οι μη τραπεζικοί χρηματοοικονομικοί ενδιαμέσοι (NBFIs) στην ορολογία των ρυθμιστικών αρχών- πλήττονταν από εκροές ή διακυβευόταν η εμπιστοσύνη τους προς μια τράπεζα.

Συνέχεια...

Συγκέντρωση της έκθεσης των μεγάλων τραπεζών της ευρωζώνης

- Έκθεση σε δάνεια
- Έκθεση σε χρεόγραφα
- Χρηματοδότηση από τις σκιώδεις τράπεζες
- Συνολικά περιουσιακά στοιχεία

Αριθμός τραπεζών



OT

«Αυτή η χρηματοδότηση μπορεί καταστεί καθοριστική στην πιστωτική ποιότητα των τραπεζών και μπορεί να εντείνει τις πιέσεις που ασκούνται στη χρηματοδότησή τους, εάν τεθεί υπό αμφισβήτηση η ευρωστία των θεμελιωδών μεγεθών τους», σύμφωνα με την ΕΚΤ.

Πιθανοί άλλοι κίνδυνοι, χαρακτηρίζονται οι αναγκαστικές πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων από τις σκιώδεις τράπεζες, πωλήσεις οι οποίες θα προκαλούσαν ζημιές στις παραδοσιακές τράπεζες επειδή τα χαρτοφυλάκιά τους συχνά επικαλύπτονται ή συσχετίζονται μεταξύ τους.

Όπως τονίζει η ΕΚΤ, η πίεση σε σημαντικές συστημικές τράπεζες θα μεταδιδόταν και στις σκιώδεις.

«Εάν μία ή κάποιες από αυτές τις τράπεζες πιέζονταν, πιθανότατα θα υπήρχαν σημαντικές επιπτώσεις όσον αφορά την ικανότητα σημαντικών τμημάτων στον κλάδο NBFΙ να διαχειριστούν τη ρευστότητα και τους κινδύνους της αγοράς», καταλήγει στα συμπεράσματά της η ΕΚΤ.

Στην έκθεση, στην οποία χρησιμοποιήθηκαν εμπιστευτικά στοιχεία, δεν κατονομάζεται καμία από τις τράπεζες. Οι πολυεθνικές συστημικά σημαντικές τράπεζες της ευρωζώνης είναι οι BNP Paribas, Deutsche Bank, BPCE, Credit Agricole, ING, Santander, Societe Generale και UniCredit.



Μυτιληναίος: Το ανεκτέλεστο των €3 δισ. και οι στόχοι για ΣΔΙΤ-Παραχωρήσεις

Διεθνοποιημένο και διαφοροποιημένο -ως προς τον κατασκευαστικό τύπο- είναι το ανεκτέλεστο έργων του τομέα κατασκευών του ομίλου Μυτιληναίου που ανέρχεται πλέον σε 3 δισ. ευρώ, λαμβάνοντας υπόψη τις προς υπογραφή συμβάσεις για έργα όπου ο όμιλος έχει αναδειχθεί προσωρινός ανάδοχος.

Μετά την απόφαση του περασμένου Δεκεμβρίου αλλά και τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10ης Απριλίου 2023, στις 16 Μαΐου ολοκληρώθηκε η απόσχιση των κλάδων Υποδομών και Παραχωρήσεων και η εισφορά τους στις αντίστοιχες θυγατρικές εταιρείες, ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ και Μ Παραχωρήσεων. Η παραπάνω εξέλιξη, πέραν της ορθολογικότερης αποτύπωσης του ομίλου (καθώς τα περιθώρια κέρδους κατασκευών και παραχωρήσεων δεν συγκρίνονται με εκείνα στους τομείς ενέργειας και μεταλλουργίας), καταδεικνύει και την πρόθεση της διοίκησης να αποκτήσει μεγαλύτερο αποτόπωμα στον τομέα των κατασκευών και των έργων παραγωγής σταθερών ταμειακών ροών.

Το μέγεθος και η «προϊκα»

Σύμφωνα με τα σχέδια Σύμβασης Απόσχισης, η αξία του κλάδου των υποδομών που μεταφέρεται στην κατά 100% θυγατρική ΜΕΤΚΑ ΑΤΕ είναι 148,180 εκατ. ευρώ και του κλάδου των παραχωρήσεων 4,328 εκατ. ευρώ.

Στην παρούσα φάση, η νέα θυγατρική για τις παραχωρήσεις υπό την ονομασία Μ Παραχωρήσεις ΜΑΕ περιλαμβάνει τις συμμετοχές του ομίλου στις εταιρείες Κεδρηνός Λόφος ΑΕ (που έχει αναλάβει το έργο της αναβάθμισης της εσωτερικής περιφερειακής Θεσσαλονίκης, το γνωστό ως έργο Flyover) και Κεδρηνός Λόφος Λειτουργία ΑΕ (η λειτουργία του προαναφερόμενου έργου). Παράλληλα, οι δύο θυγατρικές θα ενισχυθούν με κεφάλαια ύψους 1 δισ. ευρώ, εκ των οποίων 300 εκατ. ευρώ σε κατατεθειμένο μετοχικό κεφάλαιο και 700 εκατ. ευρώ σε εγγυητικές πάσης φύσεως.

Σημειώνεται ότι στο τέλος του 2022 το συμβασιοποιημένο ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων ανέρχονταν σε 1,663 δισ. ευρώ, έχοντας καταγράψει αύξηση κατά 120% σε σχέση με το 2021, ενώ η τάση διατηρείται ισχυρή και το 2023 καθώς ο όμιλος υπέγραψε νέες συμβάσεις έργων όπως το οδικό έργο Παράκαμψης Χαλκίδας (άνω των 200 εκατ. ευρώ) και συνολικά αναμένει τη συμβασιοποίηση έργων, διπλασιάζοντας σχεδόν το ανεκτέλεστο στα 3 δισ. ευρώ.

Στο τέλος του 2022, ο τομέας κατασκευής (ή αλλιώς βιώσιμης ανάπτυξης) αντιπροσώπευε μόλις το 7% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών του ομίλου, ωστόσο υπεραπέδωσε όσον αφορά στην κερδοφορία του.

Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών του Τομέα Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης το 2022 διαμορφώθηκε σε 425 εκατ. ευρώ, ενώ τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) ήταν 91 εκατ. ευρώ έναντι 33 εκατ. ευρώ το 2021, σημειώνοντας αύξηση κατά 171%.

Η διασπορά του ανεκτέλεστου

Σημειώνεται ότι μόνον το 40% του ανεκτέλεστου του ομίλου σχετίζεται με την Ελλάδα, ενώ ως αμέσως επόμενη μεγάλη αγορά φιγουράρει η Βρετανία, με μερίδιο 28% επί του ανεκτέλεστου του ομίλου.

Στο δε κατασκευαστικό αντικείμενο, υπερέχουν τα ενεργειακά και περιβαλλοντικά έργα, ως τομέας εξειδίκευσης του ομίλου μέσω της ΜΕΤΚΑ, αλλά το χαρτοφυλάκιο εμπλουτίζεται διαρκώς με έργα κάθε τύπου (σιδηροδρομικά, οδοφωτισμός, οδικά και πλέον κτιριακά). Ειδικότερα, μέσα στο 2022 ήρθε σε συμφωνία για την εκτέλεση μιας σειράς σημαντικών συμβάσεων. Συγκεκριμένα, στη Βρετανία ήρθε σε συμφωνία για τη «Μελέτη, Προμήθεια & Κατασκευή» τριών σταθμών παραγωγής ενέργειας ανοιχτού κύκλου (OCGT) και την «Προμήθεια και εγκατάσταση Σύγχρονου Πυκνωτή».

Στην Πολωνία, ως μέλος κοινοπραξίας ανέλαβε την κατασκευή μιας μονάδας 560 MW συνδυασμένου κύκλου, το οποίο αποτελεί και το πρώτο έργο της Εταιρείας σε αυτή την αγορά. Στην Ιρλανδία, η GE και η ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ ανέλαβαν την κατασκευή νέας μονάδας 200 MW για τη Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού της χώρας. Στην Ελλάδα, υπεγράφησαν τέσσερις συμβάσεις με τον ΔΕΔΔΗΕ, για την Κατασκευή και συντήρηση έργων δικτύων διανομής, ενώ και με τον ΑΔΜΗΕ υπεγράφη σύμβαση για την κατασκευή Γραμμής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας 400 kV για την ηλεκτρική διασύνδεση Ελλάδας-Βουλγαρίας.

Επίσης, έχει αναλάβει τον οδοφωτισμό των Δήμων Αθηναίων και Κορινθίων, το έργο ηλεκτροκίνησης Κιάτο - Ρίο και την κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση της «Νέας Ανατολικής Περιφερειακής Οδού Θεσσαλονίκης» (Flyover) ως μέλος κοινοπραξίας με την Άβαξ, ενώ έχει αναλάβει και την κατασκευή του μεγαλύτερου data center στην Ελλάδα για την Digital Realty.

Η στόχευση

Ο όμιλος δια στόματος Ευάγγελου Μυτιληναίου, προέδρου και διευθύνοντος συμβούλου έχει προσδιορίσει -μόνο για την Ελλάδα- πως δημιουργείται μια νέα «πίτα» έργων ύψους 20 δισ. ευρώ, από την οποία οι νέες θυγατρικές διεκδικούν σημαντικό μερίδιο, δεδομένης και της οικονομικής ευρωστίας του ομίλου.

Σε ό,τι αφορά τη διεκδίκηση νέων έργων, ο όμιλος έδωσε το παρόν σε πάσης φύσεως έργα, από το νέο Γήπεδο του Παναθηναϊκού, όπου αναμένεται η ανακήρυξή του σε προσωρινό ανάδοχο (σε κοινοπραξία με ΤΕΡΝΑ- Ακτωρ) έως έργα ΣΔΙΤ (π.χ. για το κτιριακό του υπ. Δικαιοσύνης). Οι νέες μεγάλες διεκδικήσεις ωστόσο αφορούν στο τμήμα Παραχώρησης του ΒΟΑΚ, όπου ο όμιλος κατέθεσε δεσμευτική οικονομική προσφορά σε κοινοπραξία με την Ακτωρ Παραχωρήσεις, αλλά και το «ραντεβού» του Ιουλίου για τη νέα σύμβαση Παραχώρησης για την οφιστάμενη Αττική Οδό (σε κοινοπραξία με τη γαλλική Vinci).

Πηγή: Πέννυ Κούτρα - euro2day.gr



Motor Oil: Ενίσχυση κερδών και υψηλότερες επενδύσεις το α' τρίμηνο

Συνέχισε την ανοδική πορεία ο όμιλος της Motor Oil για το πρώτο τρίμηνο του έτους παρά τη μείωση των περιθωρίων του αργού πετρελαίου και των άλλων χρηματιστηριακών προϊόντων στη διεθνή αγορά.

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις που ανάρτησε η εισηγμένη ο κύκλος εργασιών της ανέβηκε κατά 2% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό τρίμηνο και συγκεκριμένα ανήλθε στα 3,3 δις. ευρώ.

Υψηλότερη κατά 25% ήταν και η λειτουργική κερδοφορία του ομίλου της Κορίνθου με τα EBITDA να ανέρχονται στα 397 εκατ. ευρώ. Τα καθαρά κέρδη για το πρώτο τρίμηνο επίσης ήταν ενισχυμένα κατά 20% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό τρίμηνο αφού έκλεισαν στα 237 εκατ. ευρώ.

Τα προσαρμοσμένα EBITDA της Motor Oil ήταν στα 447 εκατ. ευρώ από 189 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2022, ενώ τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη στα 276 εκατ. ευρώ έναντι 97 εκατ. ευρώ.

Οι πωλήσεις των διυλιστηρίων το πρώτο τρίμηνο ανήλθαν στα 3,4 εκατ. τόνους πετρελαιοειδών από 3 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2022. Ο μεγαλύτερος όγκος περί τα 2,6 εκατ. τόνους κατευθύνθηκε στο εξωτερικό.

Επενδύσεις και μέρισμα

Υψηλότερες ήταν και οι επενδύσεις του ομίλου για το πρώτο τρίμηνο αφού διαμορφώθηκαν στα 75 εκατ. ευρώ από 41 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2022.

Η διοίκηση της Motor Oil κάνει γνωστή επίσης και τη μερισματική πολιτική που θα προτείνει στη γενική συνέλευση του ομίλου που θα πραγματοποιηθεί τον Ιούνιο.

Πιο συγκεκριμένα το συνολικό ποσό που θα διανεμηθεί στους μετόχους για τη χρήση του 2022 είναι στα 177,2 εκατ. ευρώ ήτοι 1,60 ευρώ ανά μετοχή. Ήδη έχει καταβληθεί προμέρισμα 0,40 ευρώ στους μετόχους.



UBS: Προκλήσεις στις αγορές παρά τη συμφωνία για το χρέος των ΗΠΑ

Στα νέα δεδομένα που προκύπτουν για τις αγορές, μετά την καταρχήν συμφωνία, στην οποία κατέληξαν Μπάιντεν και Μακάρθι για το ανώτατο όριο του χρέους των ΗΠΑ, αναφέρεται σε σημείωμα της η UBS.

Η ελβετική τράπεζα, περιγράφει τις προσπάθειες που καταβάλλονται στο εξής προκειμένου η συμφωνία να περάσει και από το Κογκρέσο, καθώς πλησιάζει η X-Day στις 5 Ιουνίου, ημερομηνία κατά την οποία το Υπουργείο Οικονομικών μπορεί να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

«Με τις αγορές των ΗΠΑ κλειστές τη Δευτέρα για την Ημέρα Μνήμης, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης του S&P 500 ενισχύονται κατά 0,25% και οι τιμές του χρυσού έχουν υποχωρήσει ελαφρώς» γράφουν οι αναλυτές της UBS και προσθέτουν: «Καταγράφοντας ως επί το πλείστον άνοδο τη Δευτέρα, οι ασιατικές μετοχές σημείωσαν πτώση την Τρίτη»

Τα ομόλογα σημείωσαν ράλι, με την απόδοση του 10ετούς να υποχωρεί 6 μονάδες βάσης στο 3,75%.

Οι κίνδυνοι παραμένουν

Ενώ η προοπτική επίλυσης αυτή την εβδομάδα είναι θετική για το κλίμα κινδύνου και μπορεί να στηρίξει τις μετοχές βραχυπρόθεσμα, η UBS εξακολουθεί να πιστεύει ότι το ισοζύγιο κινδύνου-ανταμοιβής για τις μετοχές των ΗΠΑ παραμένει δυσμενές εν μέσω άλλων μακρο-προκλήσεων:

Η επόμενη κίνηση της Fed δεν είναι καθόλου βέβαιη. Νωρίτερα αυτό το μήνα, οι αγορές τιμολόγησαν με σχεδόν μηδενική πιθανότητα μία ακόμα αύξηση των επιτοκίων της Fed, αλλά αυτό έχει

αλλάξει σημαντικά, καθώς μία τουλάχιστον αύξηση παίζει πλέον στο τραπέζι έως τον Ιούλιο.

Τα πρόσφατα οικονομικά στοιχεία που προέρχονται από τις ΗΠΑ ήταν πιο ανθεκτικά από το αναμενόμενο, και οι πιο πρόσφατες ανακοινώσεις για τα δεδομένα προσωπικής καταναλωτικής δαπάνης (PCE) έδειξαν ότι η καταναλωτική ζήτηση εξακολουθεί να υφίσταται. Ο βασικός πληθωρισμός PCE αυξήθηκε κατά 4,7% ετησίως, ακόμα πολύ πάνω από τον στόχο του 2% της Fed.

Η UBS επισημαίνει ότι ενώ ο πρόεδρος της Fed Τζερόμ Πάουελ φαίνεται να εξετάζει το ενδεχόμενο μιας παύσης στον πιο επιθετικό κύκλο σύσφιξης της κεντρικής τράπεζας από τη δεκαετία του 1980, έχει τονίσει τη σημασία των εισερχόμενων δεδομένων και ότι οι εκτιμήσεις θα γίνουν «συνάντηση με συνεδρίαση».

Η συμφωνία για το ανώτατο όριο του χρέους μπορεί να προσθέσει αντίθετους ανέμους για την ανάπτυξη των ΗΠΑ. Οι λεπτομέρειες της συμφωνίας για το ανώτατο όριο του χρέους που έχουν αναδυθεί μέχρι στιγμής δείχνουν όρια δαπανών για τα περισσότερα είδη.

Πηγή: UBS