

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



BofA: Η Ελλάδα μπορεί και πρέπει να εκδώσει πράσινα κρατικά ομόλογα

Στις τεράστιες ευκαιρίες που ανοίγονται στην αγορά πράσινων κρατικών ομολόγων στην Ευρώπη, χάρη και στις πολιτικές που ακολουθούν πλέον η Ε.Ε. και η ΕΚΤ με τη στροφή προς τη βιώσιμη ανάπτυξη, επικεντρώνεται η Bank of America, τονίζοντας πως αν και παραμένει ακόμα μία μικρή αγορά, έχει τη δύναμη να ανταγωνιστεί αυτήν των "κανονικών" ομολόγων. Έτσι, η αμερικάνικη τράπεζα ενθαρρύνει και συστήνει στις κυβερνήσεις της Ελλάδας όπως και των Ισπανίας, Φινλανδίας, Αυστρίας και Πορτογαλίας να κάνουν αυτό το βήμα και μάλιστα άμεσα.

Η ευρωπαϊκή αγορά κρατικών ομολόγων έχει αρχίσει και εδραιώνει την παρουσία της στην κατηγορία των πράσινων ομολόγων, ειδικά από το 2020, όπως σημειώνει η BofA. Αν και χώρες όπως η Γαλλία έχουν παρουσία σε αυτήν την αγορά από τον Ιανουάριο του 2017, η περσινή χρονιά ήταν αυτή που σηματοδότησε την αύξηση του ενδιαφέροντος και από άλλες κυβερνήσεις της περιοχής να κάνουν αυτό το βήμα, με ομόλογα διαφόρων διάρκειών, ενώ η Γερμανία αποφάσισε να εκδίδει τακτικά πράσινα ομόλογα και να προχωρά σε reopening των εκδόσεων αυτών, στις διάρκειες 5 με 30 έτη.

Έτσι, με τη συμβολή των περιφερειών και των κυβερνήσεων, η ανάπτυξη των πράσινων ομολόγων σε ευρώ επιταχύνθηκε από το 2020, αλλά σε σχετικούς όρους παραμένει μία σχετικά μικρή αγορά. Οι εκδόσεις πράσινων ομολόγων από τις κυβερνήσεις στην Ευρώπη κινήθηκαν μόλις στο 0,5% των συνολικών εκδόσεων του 2020 και είναι στο 3% προς το παρόν, των συνολικών εκδόσεων του 2021. Κατά την άποψη της BofA, η Ισπανία, η Φινλανδία, η Αυστρία, η Πορτογαλία και η Ελλάδα είναι από τις κύριες αγορές που πρέπει να εισαγάγουν μια πράσινη εναλλακτική λύση έναντι των συμβατικών τους ομολόγων.

Τα ευρωπαϊκά πράσινα κρατικά ομόλογα έχουν προσελκύσει κατά μέσο όρο προσφορές που ξεπερνούν κατά 7 φορές το ποσό που αντλούν τελικά οι κυβερνήσεις, κάτι που αποτελεί ένα ιστορικά υψηλό επίπεδο, ωστόσο είναι χαμηλότερο από τη ζήτηση που συγκεντρώνουν τα βιβλία προσφορών για τα "συμβατικά" κρατικά ομόλογα της περιοχής, όπου σε μέσο όρο οι εκδόσεις καλύπτονται κατά 8 φορές.

Όσον αφορά τη σύνθεση κατανομής των πράσινων ομολόγων σε σύγκριση με τα μη πράσινα κοινοπρακτικά ομόλογα στο περιβάλλον της ευρωπαϊκής αγοράς, οι διαχειριστές κεφαλαίων, τα συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά ταμεία, είναι αυτά που κυριαρχούν στις προσφορές για τα πράσινα ομόλογα, έναντι των τραπεζών, των επίσημων ιδρυμάτων και των hedge funds. Γεωγραφικά, όπως τονίζει η BofA, οι χώρες της Ευρωζώνης όπως η Γαλλία, η Γερμανία και άλλες συγκρίσιμες αγορές έχουν πολύ μεγάλη συμμετοχή επενδυτών στις συναλλαγές πράσινων ομολόγων. Αντίθετα, οι πράσινες εκδόσεις στις ΗΠΑ, στην Ασία και σε κάποιον βαθμό στο Ηνωμένο Βασίλειο, συγκεντρώνουν μικρότερο επενδυτικό ενδιαφέρον.

Όπως τονίζει η BofA, από την άποψη του εκδότη, η κατανομή των ομολόγων σε επενδυτές που έχουν βάση την Ευρώπη θα προσφέρει περισσότερη σταθερότητα στην πορεία του τίτλου, ειδικά τη στιγμή που η "πράσινη" αγορά είναι πολύ "νέα" ακόμη, σε σύγκριση με την κατανομή τους σε επενδυτές εκτός της περιοχής.

Αν και τα πράσινα ομόλογα παραμένουν επιλέξιμα για αγορές στις νομισματικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, η BofA εκτιμά πως η ΕΚΤ και η Ε.Ε. αναμένεται να ενθαρρύνουν αυτές τις εκδόσεις και να προσφέρουν υψηλότερα όρια εκδόσεων για αυτούς του τίτλους, λόγω και της έντονης στροφής που υπάρχει στην πολιτική τους σε σχέση με την κλιματική αλλαγή και τη βιώσιμη ανάπτυξη. Τέλος, σε ότι αφορά την τιμολόγηση των πράσινων κρατικών ομολόγων, η BofA παρατηρεί πως μεταξύ των κορυφαίων εκδοτών πράσινων ομολόγων στην ευρωπαϊκή αγορά, το premium των green bonds έναντι άλλων ομολόγων στην καμπύλη, τείνει να κινείται στο εύρος των 3-8 μονάδων βάσης. Αυτό το premium φαίνεται συγκεντρωμένο στην περιοχή των ομολόγων διάρκειας 10-20 ετών με την σχετική τιμολόγηση να είναι ιδιαίτερα σταθερή στην περίπτωση της Γερμανίας, η οποία έχει μια διαφοροποιημένη στρατηγική έκδοσης.



Η Eurobank εξαγοράζει τράπεζα στη Σερβία

Σε εξαγορά μιας σερβικής τράπεζας προχωρά η Eurobank, με στόχο να ενδυναμώσει περαιτέρω την παρουσία της σε μικρές αλλά υποσχόμενες αγορές της περιοχής, σύμφωνα με τον στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου και το πρόγραμμα "Eurobank 2030". Σύμφωνα με πληροφορίες, η διαδικασία βρίσκεται ήδη στο στάδιο της ολοκλήρωσης και θεωρείται θέμα εικοσιτετραώρων η επίσημη ανακοίνωση.

Ήδη, η Eurobank έχει παρουσία στη Σερβία με έξι καταστήματα που εξυπηρετούν κυρίως επιχειρήσεις και private banking, απασχολεί 1.250 άτομα, ενώ τα έσοδά της στο πρώτο τρίμηνο ανήλθαν σε 8,3 εκατ. ευρώ. Σημειώνεται ότι από τα καθαρά κέρδη 72 εκατ. ευρώ που ανακοίνωσε ο Όμιλος της Eurobank στο πρώτο τρίμηνο, τα 34,5 εκατ. ευρώ προήλθαν από τις διεθνείς της δραστηριότητες, δηλαδή από την παρουσία της σε Βουλγαρία, Κύπρο, Λονδίνο, Λουξεμβούργο και Σερβία. Σύμφωνα με το στρατηγικό σχέδιο της Eurobank, όπως έχει αναφέρει ο διευθύνων σύμβουλος της Φωκίων Καραβίας σε παρουσιάσεις προς διεθνείς αναλυτές και επενδυτές, ο στόχος είναι το 30% του ενεργητικού και της κερδοφορίας να προέρχεται από τις διεθνείς δραστηριότητες.

Σύμφωνα με τον στρατηγικό σχεδιασμό της Τράπεζας, η κερδοφορία θα στηρίζεται κατά βάση στην οργανική ανάπτυξη σε Ελλάδα και εξωτερικό. Τα κονδύλια του Ταμείου Ανάκαμψης θα επιφέρουν άνοδο των εργασιών στην Ελλάδα και στις ευρωπαϊκές χώρες όπου δραστηριοποιείται, κυρίως σε Βουλγαρία, Σερβία και Κύπρο. Ταυτόχρονα, τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε χώρας, όπως είναι ο δρόμος προς την ευρωπαϊκή σύγκλιση για τη Βουλγαρία (και Σερβία αργότερα) επιφέρουν επιπλέον δυναμικές. Ακόμη, η διασύνδεση κάτω από μία ψηφιακή πλατφόρμα των υπηρεσιών wealth management των θυγατρικών σε Λονδίνο, Λουξεμβούργο και Κύπρο θα συμβάλει στην αναλογική άνοδο των εσόδων από το εξωτερικό σε σχέση με την Ελλάδα, σε αναλογία περίπου ένα προς τρία.

Ήδη, η Eurobank ολοκλήρωσε το πρώτο σκέλος του σχεδιασμού για τις διεθνείς δραστηριότητες, όπου βασικός στόχος ήταν ο περιορισμός της παρουσίας σε μεγάλες αγορές της περιοχής (πχ Ρουμανία) και η συγκέντρωση των επενδύσεων της σε μικρότερες και αναπτυσσόμενες χώρες. Στη Βουλγαρία και τη Σερβία, το σχέδιο επικεντρώνεται στη χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και στη δημιουργία ψηφιακής πλατφόρμας εξυπηρέτησης για επιχειρήσεις προκειμένου να αξιοποιηθούν τα κονδύλια από το Ταμείο Ανάκαμψης και της ανάπτυξης λόγω της ευρωπαϊκής σύγκλισης.

Πλατφόρμα Temenos

Σε ό,τι αφορά στις υπόλοιπες στρατηγικές, η Eurobank θα διατηρήσει τη θυγατρική της στο Λονδίνο, η οποία εξειδικεύεται στο asset management, wealth management και private banking. Θεωρεί ότι το Brexit δημιουργεί ευκαιρίες, ενώ η ίδια δραστηριότητα, δηλαδή της διαχείρισης περιουσίας διαφοροποιείται και ενισχύεται από τις θυγατρικές σε Λουξεμβούργο και Κύπρο. Μάλιστα, το κομμάτι του wealth management/private banking αποκτά και ενιαία ψηφιακή οντότητα. Κάτω από μία ψηφιακή πλατφόρμα, την Temenos, θα ενταχθούν οι υπηρεσίες από Λονδίνο, Λουξεμβούργο, και Κύπρο. Δηλαδή, η κάθε θυγατρική θα προσφέρει τις συγκεκριμένες υπηρεσίες της στην τοπική αγορά, αλλά ταυτόχρονα και όλου του Ομίλου. Και αυτή η ψηφιακή πλατφόρμα είναι διαθέσιμη και στην Ελλάδα.

Οι στόχοι

Οι στόχοι του Ομίλου για το εξωτερικό είναι οι εξής:

- Κέρδη προ φόρων 150-200 εκατ. ευρώ μέχρι το 2023. Τα κέρδη προ προβλέψεων θα κυμαίνονται γύρω στα 250-300 εκατ. το χρόνο.
- Νέα δάνεια άνω των 2 δισ. ευρώ την περίοδο 2021-2023. Οι χρηματοδοτήσεις αφορούν κυρίως σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην περιοχή, με το μεγαλύτερο μερίδιο στη Βουλγαρία. Στο τέλος του 2023, τα συνολικά δάνεια προς την περιοχή θα έχουν φτάσει τα 10 δισ. ευρώ από 8 δισ. σήμερα.
- Αύξηση καταθέσεων κατά 1,5 δισ. ευρώ με στόχο να ανέλθουν στα 15 δισ. μέχρι το 2023 (από περίπου 13,5 δισ. σήμερα).
- Το συνολικό ενεργητικό θα αγγίξει τα 18 δισ. ευρώ από 17 δισ. σήμερα, αντιπροσωπεύοντας περίπου το 30% του ομίλου.
- Το κόστος κεφαλαίου (συγκεκριμένα το cost of risk) θα κυμαίνεται μεταξύ 0,5% και 1%. Σημειώνεται ότι στη μείωση του κόστους από κινδύνους συμβάλουν τα χαμηλά ποσοστά κόκκινων δανείων και το χαμηλό κόστος χρηματοδότησης. Η κεντρική τράπεζα της Βουλγαρίας έχει ήδη ενταχθεί στην ΕΚΤ, ενώ η χώρα γίνεται μέλος του ESM το 2023. Επίσης, ο συναλλαγματικός κίνδυνος που μπορεί να προέρχεται από τη Σερβία είναι μικρός, διότι η χώρα έχει "συνδέσει" (peg) το νόμισμά της με το ευρώ.



Έκθεση ΟΗΕ: Πάνω από 4 τρισ. το κόστος κατάρρευσης του παγκόσμιου τουρισμού

Η κατάρρευση του παγκόσμιου τουρισμού λόγω της πανδημίας covid-19 ενδέχεται να προκαλέσει απώλειες μεγαλύτερες των 4 τρισεκατομμυρίων δολαρίων στο παγκόσμιο ΑΕΠ τα έτη 2020 και 2021, σύμφωνα με έκθεση της Διάσκεψης του ΟΗΕ για το Εμπόριο και την Ανάπτυξη (UNCTAD).

«Σε παγκόσμιο επίπεδο, το πλήγμα που κατέφερε στον παγκόσμιο τουρισμό η covid-19 προκάλεσε απώλεια του ΑΕΠ μεγαλύτερη των 4 τρισεκατομμυρίων δολαρίων μόνο για τα έτη 2020 και 2021» αναφέρεται στην έκθεση που παρουσίασαν από κοινού η UNCTAD και ο Παγκόσμιος Οργανισμός Τουρισμού (UNWTO).

Ο παγκόσμιος τουρισμός και οι τομείς που εξαρτώνται από αυτόν εκτιμάται ότι απώλεσαν 2,4 τρισεκατομμύρια το 2020 λόγω των άμεσων και έμμεσων επιπτώσεων της μεγάλης μείωσης των τουριστών.

Από πού θα εξαρτηθεί η ανάκαμψη

Αντίστοιχη αναμένεται να είναι η απώλεια και φέτος, προειδοποιεί η έκθεση η οποία διευκρινίζει ότι η ανάκαμψη του τουρισμού θα εξαρτηθεί κατά πολύ από τη μαζική διανομή εμβολίων κατά της covid-19 σε παγκόσμιο επίπεδο.

«Ο κόσμος πρέπει να καταβάλει μια παγκόσμια προσπάθεια υπέρ του εμβολιασμού, η οποία θα επιτρέψει να προστατευθούν οι εργαζόμενοι, να περιοριστούν οι κοινωνικές επιπτώσεις και να ληφθούν στρατηγικές αποφάσεις σχετικά με τον τουρισμό, λαμβάνοντας υπόψη τις ενδεχόμενες διαθρωτικές αλλαγές», δήλωσε η Ιζαμπέλ Ντουράν, μεταβατική γενική γραμματέας της UNCTAD.

Το ποσοστό εμβολιασμού είναι άνιστο, με λιγότερο από το 1% του πληθυσμού να έχει εμβολιαστεί σε κάποιες χώρες και το 60% σε άλλες, με την έκθεση να αναφέρει ότι οι απώλειες στον τουριστικό τομέα είναι μεγαλύτερες στις αναπτυσσόμενες χώρες.

Για το έτος 2021 η έκθεση αναφέρει τρία σενάρια, περισσότερο ή λιγότερο απαισιόδοξα, με το πιο αισιόδοξο να κάνει λόγο για μείωση της άφιξης τουριστών κατά 63% κατά μέσο όρο.

Σύμφωνα με τον UNWTO, οι ειδικοί του τομέα αναμένουν ότι η τουριστική κίνηση δεν θα επιστρέψει στα κανονικά της επίπεδα πριν το 2023, «ή και ακόμη αργότερα», με βασικά εμπόδια να θεωρούνται οι περιορισμοί στα ταξίδια, η βραδεία υποχώρηση του κορονοϊού, η μικρή εμπιστοσύνη των ταξιδιωτών και το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον.

100 με 200 εκατομμύρια θέσεις εργασίας απειλούνται

Για την ανάσχεση της εξάπλωσης της covid-19 οι κυβερνήσεις επέβαλαν lockdown και άλλους περιορισμούς, ανάμεσά τους και στις μετακινήσεις.

Ο αριθμός των αφίξεων διεθνών τουριστών μειώθηκε το 2020 κατά 74% σε σχέση με το 2019, ενώ το 2021 ξεκίνησε με ακόμη χειρότερα στοιχεία για τους περισσότερους προορισμούς, καθώς κατά μέσο όρο σε παγκόσμιο επίπεδο οι αφίξεις τουριστών μειώθηκαν κατά 88% σε σχέση με την περίοδο πριν την πανδημία.

Οι περιοχές που επλήγησαν περισσότερο είναι η νοτιοανατολική και βορειοανατολική Ασία, η Ωκεανία, η βόρεια Αφρική και η νότια Ασία. Οι λιγότερο πληγείσες περιοχές είναι η Βόρεια Αμερική, η δυτική Ευρώπη και η Καραϊβική.

«Σήμερα ο παγκόσμιος τουρισμός μοιάζει με αυτόν πριν 30 χρόνια. Έτσι ήμασταν τη δεκαετία του 1980 σε ό,τι αφορά τη ροή», σχολιάζει η Ζορίτσα Ουρόσεβιτς του UNWTO.

Οι θέσεις εργασίας απειλούνται: «οι ανειδίκευτοι εργάτες που έμειναν άνεργοι λόγω της μείωσης των αφίξεων τουριστών πιθανόν δεν θα βρουν αλλού δουλειά», προειδοποιεί η έκθεση.

Ο UNWTO εκτιμά σε 100 με 200 εκατομμύρια τις άμεσες θέσεις εργασίας που απειλούνται.

Πηγή: ΑΠΕ-ΜΠΕ



OPEC+: Κίνδυνος ανισορροπίας στην αγορά πετρελαίου από τον Απρίλιο του 2022

Πάνελ του OPEC+ προειδοποίησε για «σημαντικές ανισορροπίες» στην παγκόσμια αγορά πετρελαίου μετά τον Απρίλιο του 2022, σύμφωνα με εμπιστευτική έκθεση που έχει δει το Reuters.

Το πάνελ, γνωστό ως Κοινή Τεχνική Επιτροπή, βλέπει πλεονάζουσες ποσότητες αργού μέχρι τα τέλη του 2022, κάτω από διάφορα σενάρια που εξετάζουν την προσφορά και ζήτηση στην αγορά πετρελαίου, σύμφωνα με την έκθεση.



BlackRock: Buy για Ευρώπη – Sell για Wall Street

Τον κώδωνα του κινδύνου για τις αμερικανικές μετοχές κρούουν οι αναλυτές της BlackRock Investment, προκρίνοντας αντ' αυτών τόσο την ευρωπαϊκή αγορά όσο και τις αναδυόμενες οικονομίες.

Ο κίνδυνος για την επιβολή υψηλότερων φόρων, αυστηρότερου ρυθμιστικού πλαισίου και πιθανή επιτάχυνση της οικονομικής ανάπτυξης στις αναπτυσσόμενες χώρες έχει επηρεάσει τις κεφαλαιακές εισροές.

«Βλέπουμε τις μετοχές στις ανεπτυγμένες αγορές εκτός των ΗΠΑ να είναι σε καλύτερη θέση σε ό,τι αφορά την επανεκκίνηση της οικονομικής δραστηριότητας σε εύλογο χρονικό ορίζοντα. Ενδεχομένως οι υψηλότεροι φόροι και το κανονιστικό πλαίσιο να αυξήσουν τις προκλήσεις σε σχέση με την απόδοση των μετοχών στη Wall Street» αναφέρει η BlackRock, καθώς ο δείκτης βαρόμετρο του αμερικανικού χρηματιστηρίου S&P 500 τυγχάνει διαπραγμάτευσης σε ιστορικά υψηλά επίπεδα.

Σημειώνεται πως έχει αυξηθεί πάνω από 90% από τα χαμηλά του Μαρτίου του 2020, οπότε ξέσπασε η πανδημική κρίση, πιέζοντας τους επενδυτές να σταθμίσουν πιθανούς κινδύνους και να εξετάσουν άλλες αγορές που δεν έχουν αποφέρει τόσο πολλά κέρδη μέχρι στιγμής.

Στην παρούσα φάση ανάκαμψης, οι μετοχές τόσο στην Ευρώπη όσο και στην Ιαπωνία μπορεί να αποφέρουν μεγαλύτερες αποδόσεις, καθώς μάλιστα αυτά τα μέρη του κόσμου δεν ενέχουν κίνδυνο επιβολής πρόσθετης φορολογίας και περισσότερων ρυθμίσεων.

Τέλος, η BlackRock επισημαίνει πως αν η κυβέρνηση Biden καταφέρει να επιβάλει μια αύξηση του φόρου επί των εταιρικών κεφαλαιακών κερδών από το 21% στο 28% τα κέρδη στον S&P 500 θα μειωθούν κατά 7% το 2022. Λογικά, λοιπόν, η Wall Street θα υποστεί καθοδικές πιέσεις.



Πηγή: Bloomberg

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 το Α' εξάμηνο του 2021 (1Η21)

Μετοχή	Απόδοση Ιουνίου	Απόδοση Α' εξαμήνου 2021
ΒΙΟ	-3,69%	18,72%
ΤΙΤC	-7,67%	19,07%
ΕΕΕ	3,12%	16,31%
ΟΤΕ	-4,46%	7,36%
ΑΡΑΙΓ	-6,87%	2,72%
ΤΕΝΕΡΓ	1,54%	-9,85%
ΑΔΜΗΕ	-2,98%	-1,51%
ΣΑΡ	0,91%	-4,81%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	5,96%	-12,46%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	-3,61%	18,65%
ΜΥΤΙΛ	-0,26%	28,91%
ΛΑΜΔΑ	4,01%	5,92%
ΕΛΧΑ	-5,36%	19,41%
ΑΛΦΑ	-2,00%	13,00%
ΜΠΕΛΑ	-11,31%	-0,14%
ΕΤΕ	-7,12%	6,15%
ΠΕΙΡ	-2,49%	-93,05%
ΕΥΡΩΒ	10,73%	46,80%
ΕΛΠΕ	-2,23%	13,70%
ΕΥΔΑΠ	-5,81%	20,38%
ΕΧΑΕ	-2,38%	5,26%
ΟΠΑΠ	-1,47%	16,07%
ΜΟΗ	5,46%	21,19%
ΔΕΗ	-0,99%	20,73%
ΟΛΠ	-3,94%	1,23%
ΓΔ	-1,11%	9,38%
FTSE 25	-1,25%	10,51%
Τραπεζικός Δείκτης	0,89%	7,35%