

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Εκτίναξη 143% των αποδόσεων στα ελληνικά 10ετή ομόλογα από τα χαμηλά του Αυγούστου

Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης και κυρίως της περιφέρειας σημειώνουν νέα ανοδική κίνηση, καθώς στη συνεδρίαση της ΕΚΤ την Πέμπτη η πρόεδρος Κριστίν Λαγκάρντ δεν κατάφερε να ηρεμήσει τις ανησυχίες της αγοράς αναφορικά με τον αυξημένο πληθωρισμό και τα επιτόκια.

Όπως σχολιάζει και το Βήμα, στη δευτερογενή αγορά, αυτή την ώρα παρατηρείται αύξηση κατά 22% των αποδόσεων των ελληνικών 10ετών ομολόγων, καθώς κυμαίνονται πλέον στο 1,29% δηλαδή 143% υψηλότερα από τα χαμηλά στο 0,53% που σημείωσαν τον περασμένο Αύγουστο.

Η Ελλάδα με την Ιταλία εμφανίζουν εξάλλου μεγαλύτερη ευαισθησία σε πιθανές αυξήσεις των επιτοκίων του ευρώ λόγω και των υψηλών χρεών τους.

Σε υψηλό 13 ετών ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη

Με τον πληθωρισμό στην ευρωζώνη στο 4,1%, σε νέο υψηλό 13 ετών τον Οκτώβριο, απόρροια και της εκτόξευσης του ενεργειακού κόστους, οι αγορές εκτιμούν πως η ΕΚΤ θα αναγκαστεί να αυξήσει νωρίτερα του αναμενομένου τα επιτόκια.

«Η ΕΚΤ δεν εμπιστεύεται τις δικές της προβλέψεις για τον πληθωρισμό. Ούτε όμως και η αγορά, όπως είναι οδυνηρά προφανές από την τιμολόγηση», ανέφεραν αναλυτές.

Είναι ενδεικτικό πως, ενώ οι προθεσμιακές αγορές προεξοφλούσαν μόλις πριν μία εβδομάδα, μία άνοδο επιτοκίων μέσα στους επόμενους 12 μήνες, τώρα «στοιχηματίζουν» σε μία άνοδο κατά 10 μονάδες βάσης ως τον ερχόμενο Ιούλιο και μία ακόμη ως Οκτώβριο του 2022.

Ο πληθωρισμός πιθανότατα θα υποχωρήσει από το τρέχον ποσοστό του 4,1% στο 1,5% και πάλι στα τέλη του 2022 καθώς οι ειδικοί παράγοντες που των ώθησαν σε υψηλά επίπεδα θα εξασθενίσουν εκτίμησαν οικονομολόγοι της Berenberg, προβλέποντας πως η ΕΚΤ να αρχίσει να αυξάνει τα επιτόκια στα τέλη του 2023 και όχι το 2022.

Η Λαγκάρντ, ανέφερε την Πέμπτη, ότι η οικονομική ανάκαμψη στην Ευρωζώνη συνεχίζεται, ωστόσο με ηπιότερο ρυθμό. Η ΕΚΤ θεωρεί ότι ο πληθωρισμός μπορεί να συνεχίσει να διαμορφώνεται σε σχετικά υψηλό επίπεδο, καθώς αυξημένες είναι οι τιμές ενέργειας.

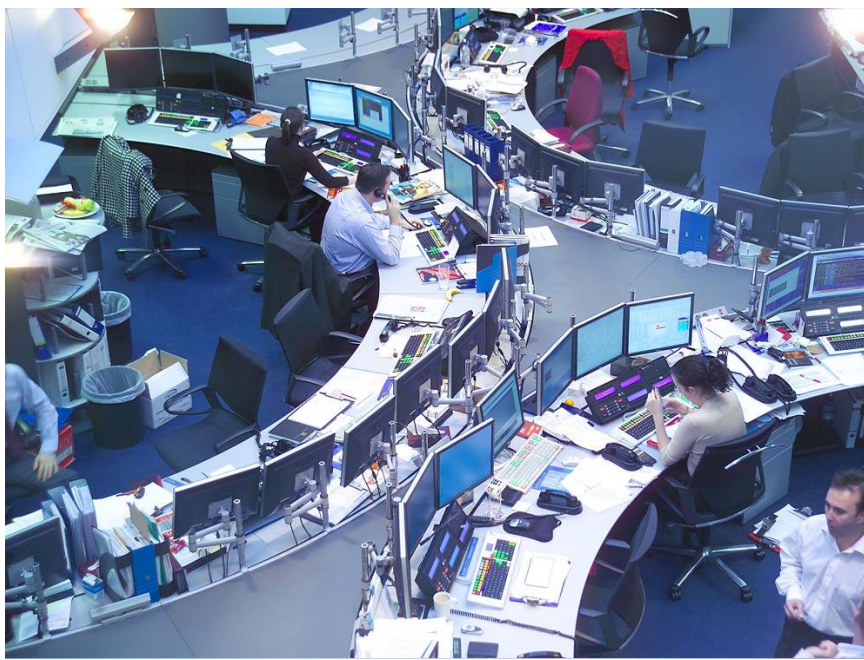
Η ενίσχυση του πληθωρισμού αποδίδεται επίσης στην υπερβάλλουσα ζήτηση, καθώς η προσφορά αγαθών και υπηρεσιών υπόκειται σε περιορισμούς λόγω των δυσχερειών στην εφοδιαστική αλυσίδα.

Ωστόσο, αναμένει ότι η οικονομία θα επιστρέψει σε πλήρη παραγωγική δυνατότητα, συμβάλλοντας σε ηπιότερο πληθωρισμό περί το 2% μεσοπρόθεσμα. Η ΕΚΤ θεωρεί ότι οι κίνδυνοι για την οικονομία είναι ισορροπημένοι.

Οι κίνδυνοι

Ως καθοδικούς κινδύνους ανέφερε τις δυσχέρειες στην παραγωγή και την αύξηση τιμών ενέργειας, ενώ αντίθετα εκτιμά ότι η οικονομική ανάπτυξη μπορεί να είναι υψηλότερη της αναμενομένης, αν η ενίσχυση της κατανάλωσης είναι ισχυρότερη.

Το έκτακτο πρόγραμμα αγορών (PEPP) θα ολοκληρωθεί τον Μάρτιο του επόμενου έτους, με την αγορά να προβληματίζεται σχετικά με το πως η ευελιξία των αγορών ομολόγων μέσω του PEPP θα συνεχιστεί μέσω του επίσημου προγράμματος APP, το οποίο και θα συνεχιστεί, ή μέσω και της όποιας πρόσθετης λύσης υιοθετηθεί.



ING – Θεωρεί εξασφαλισμένη τη συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο μετά-covid πρόγραμμα της ΕΚΤ

Εξασφαλισμένη θεωρεί η ING τη συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο μετά-covid πρόγραμμα της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Παρά ταύτα οι επενδυτές αμφισβητούν συνολικά την ικανότητα της ΕΚΤ να αναχαιτίσει τις πληθωριστικές πιέσεις, με αποτέλεσμα να χαρακτηρίζεται από πολλούς η σημερινή ημέρα ως «μαύρη Παρασκευή» κυρίως για τις περιφερειακές αγορές ομολόγων της ευρωζώνης.

Όπως αναφέρει η ανάλυση της ING την οποία παρουσιάζει το Money Review, οι πιέσεις στις αγορές αυτές ξεκίνησαν από χθες μετά τη συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου της ΕΚΤ. Στη συνέντευξη Τύπου που ακολούθησε, η πρόεδρος της Κριστίν Λαγκάρντ εμφανίστηκε σαφώς πιο προβληματισμένη με την πορεία του πληθωρισμού, αναφέροντας ότι ενδεχομένως το φαινόμενο θα έχει μεγαλύτερη ένταση και διάρκεια απ' ό,τι προέβλεπε αρχικώς η Κεντρική Τράπεζα. Το σημαντικότερο όμως που έγινε αντιληπτό από το χθεσινό ανακοινωθέν είναι ότι η ΕΚΤ φαίνεται διακριτικά να έχει υπαναχωρήσει από την βασική θέση, σύμφωνα με την οποία η άνοδος του πληθωρισμού θα είναι παροδική. Σήμερα ανακοινώθηκε ότι ο δείκτης τιμών καταναλωτή στην ευρωζώνη έφθασε στο 4,1% τον Οκτώβριο, το οποίο αποτελεί την υψηλότερη τιμή των τελευταίων 13 ετών.

Μέτρα νομισματικής πολιτικής

Οι αναλυτές αμφισβητούν πλέον κατά πόσο η ΕΚΤ με μέτρα νομισματικής πολιτικής, όπως την περικοπή τού προγράμματος αγοράς ομολόγων ή την επίσπευση της αύξησης των επιτοκίων θα μπορέσει να συγκρατήσει την άνοδο των τιμών, η οποία προκαλείται από τις καθυστερήσεις στην παράδοση εμπορευματικών κιβωτίων από την Ασία στην Ευρώπη και από τη μειωμένη παραγωγή πετρελαίου και ημιαγωγών.

Στο μέτωπο των μέτρων νομισματικής πολιτικής και κυρίως εκείνων που συνδέονται με την αγορά ομολόγων, θεσμικοί επενδυτές, όπως η ING σε σημερινή της Έκθεση, προεξοφλούν ότι η ΕΚΤ δεν θα αφήσει «εκτός νυμφώνος» τα ελληνικά ομόλογα, προκειμένου να αποφύγει «το σοκ» που θα προκαλούσε στην αγορά, η λήξη του προγράμματος πανδημίας PEPP τον Μάρτιο. Ωστόσο εκτιμούν ότι το νέο πρόγραμμα αγοράς ομολόγων θα είναι μικρότερης έκτασης της τάξεως των 300 εκατ. ευρώ, και θα διαρκέσει τουλάχιστον έως το τέλος του πρώτου εννεάμηνου του 2022. Μεγαλύτερη ευελιξία εκτιμάται ότι θα έχει και το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων APP μέσω του οποίου η ΕΚΤ θα συνεχίσει ως το τέλος Ιουνίου 2022 να αγοράζει ομόλογα 20 δισ. ευρώ. Τέλος προβλέπεται ότι θα συνεχιστούν και τα προγράμματα παροχής φθηνής ρευστότητας προς τις τράπεζες (TLTRO), μέσω των οποίων τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα έχουν απορροφήσει περισσότερα από 40 δισ. ευρώ.

Κύμα ρευστοποιήσεων

Παρά ταύτα στη δευτερογενή αγορά ομολόγων παρατηρήθηκε σήμερα κύμα ρευστοποιήσεων με αποτέλεσμα οι τιμές να πιεστούν σημαντικά, η δε απόδοση του 10ετούς ομολόγου αυξήθηκε έως το 1,34%, το οποίο αποτελεί το υψηλότερο επίπεδο από τον Ιούνιο του 2020. Η απόδοση του 5ετούς ομολόγου αυξήθηκε στο 0,55% από το 0,29% και του 15ετούς έφθασε το 1,34% από το 1,095%.

Συνέχεια...

Στο Ηλεκτρονικό Σύστημα Συναλλαγών της Τραπέζης της Ελλάδος (ΗΔΑΤ) καταγράφηκαν συναλλαγές 170 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων μόνο τα 8 εκατ. ευρώ αφορούσαν σε εντολές αγοράς. Η απόδοση του 10ετούς ομολόγου αναφοράς διαμορφώθηκε στο 1,34% από 1,02% που ήταν την Τετάρτη, έναντι -0,09 του αντίστοιχου γερμανικού με αποτέλεσμα το περιθώριο να διαμορφωθεί στο 1,43% από το 1,123%.

Στην αγορά συναλλάγματος υποχωρεί το ευρωπαϊκό νόμισμα με αποτέλεσμα να διαπραγματεύεται νωρίς το απόγευμα στα 1,1569 δολ. από τα 1,1678 δολ. που άνοιξε η αγορά.

Η ενδεικτική τιμή για την ισοτιμία ευρώ/δολαρίου που ανακοινώνει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα διαμορφώθηκε στα 1,1645 δολ.

Πηγή: ΑΠΕ-ΜΠΕ



«Πράσινο φως» στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ - Έως 1,35 δισεκ. τα έσοδα

Σε επίπεδα πάνω από 1 δισεκατομμύριο ευρώ και μέχρι 1,35 δις. φθάνουν τα κεφάλαια που θα αντλήσει η ΔΕΗ με την επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με τις αποφάσεις που έλαβε απόψε το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας. Συγκεκριμένα, θα εκδοθούν από 130 έως 150 εκατ. νέες μετοχές, με την τιμή διάθεσης να διαμορφώνεται από 8,50 ευρώ έως 9 ευρώ. Συνεπώς το εύρος των κεφαλαίων που θα αντληθούν, θα κυμανθεί από 1,105 δις. έως 1,350 δις. ευρώ.

Το ΔΣ της ΔΕΗ ενέκρινε απόψε το Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση κεφαλαίου, με συνδυασμό δημόσιας εγγραφής και ιδιωτικής τοποθέτησης, προκειμένου να σταλεί προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η έγκριση της Επιτροπής αναμένεται τη Δευτέρα, ενώ το βιβλίο προσφορών θα ανοίξει την Τρίτη 2 Νοεμβρίου και θα κλείσει την Πέμπτη 4 Νοεμβρίου. Η τελική τιμή διάθεσης των μετοχών θα καθορισθεί από το διοικητικό συμβούλιο, μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών της ιδιωτικής τοποθέτησης, και θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω της συνδυασμένης προσφοράς.

Η κατανομή των μετοχών στη δημόσια εγγραφή και την ιδιωτική τοποθέτηση θα καθορισθεί στο τέλος της διαδικασίας ανάλογα με την ζήτηση που θα εκδηλωθεί. Προτεραιότητα θα δοθεί στους υφιστάμενους μετόχους, με βάση το μετοχολογιο της 2ας Νοεμβρίου.



Ελληνικό: Μάχη για τα έργα υποδομής - Ξεκινά και ο Marina Tower

Προχωρούν οι διαδικασίες για την επιλογή αναδόχου των έργων υποδομής στο Ελληνικό και ακολουθούν Marina Tower και Καζίνο. Σύμφωνα με πληροφορίες, οι προσφορές θα δοθούν στον Νοέμβριο και η επιλογή του αναδόχου θα γίνει μέχρι τα τέλη του έτους.

Όπως γράφει ο Νίκος Καραγιάννης στην Ημερησία, όπως έχει γίνει γνωστό, τα έργα υποδομής θα διεκδικήσουν οι big 5 του ελληνικού κατασκευαστικού κλάδου, δηλαδή οι: ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ΑΒΑΞ, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και ΙΝΤΡΑΚΑΤ. Οι εταιρείες αυτές εκλήθησαν από την Lamda Development στα πλαίσια διαγωνιστικής διαδικασίας για την ταχεία ανάδειξη του σχήματος που τελικά θα τα υλοποιήσει.

Τα έργα περιλαμβάνουν δίκτυα ύδρευσης και αποχέτευσης, ηλεκτρισμού, οδικά δίκτυα και πεζοδρόμια, αντιπλημμυρικά καθώς και λιμενικά έργα. Ανεξάρτητος μηχανικός είναι η Setec ενώ project manager η Hill International.

Φιλοδοξία της Lamda είναι τα έργα να ξεκινήσουν το πρώτο τρίμηνο του νέου έτους και να έχουν ολοκληρωθεί πριν ή και παράλληλα με τα μεγάλα κτιριακά projects της πρώτης φάσης καθώς και με τη διαμόρφωση του παράκτιου μετώπου στον Άγιο Κοσμά.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι είναι τα πρώτα τόσο μεγάλης κλίμακας έργα υποδομών που γίνονται στην Αθήνα και κατ' επέκταση στη χώρα με αποκλειστικά ιδιωτική χρηματοδότηση, από την Lamda Development.

Προχωρά το έργο για τον Marina Tower

Ο πρώτος "πράσινος" πύργος της χώρας, ο Marina Tower, θα αποτελέσει τοπόσημο για την παραλιακή ζώνη του Ελληνικού, είναι σε φάση εκκίνησης της υλοποίησής του.

Σύμφωνα με πληροφορίες, η Lamda κάλεσε και πάλι τους μεγάλους κατασκευαστικούς ομίλους για να δώσουν προσφορές. Οι ίδιες πηγές σημειώνουν πως αυτό θα γίνει μόλις ολοκληρωθεί ο διαγωνισμός για τα έργα υποδομής.

Στόχος και εδώ είναι να ξεκινήσουν άμεσα τα έργα, καθώς όπως έχει διαρρεύσει, σχεδόν "ξεπούλησε" καθώς αγοράστηκαν σχεδόν όλα τα προς πώληση διαμερίσματα. Τα έργα εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθούν εντός του χρονοδιαγράμματος της πρώτης φάσης των έργων.

Η μεγάλη εμπορική απήχηση του Marina Tower δίνει ουσιαστικά τον τόνο για τα επόμενα κτιριακά projects, τα οποία θα πάρουν σκυτάλη στη συνέχεια.

Σύμφωνα με πηγές, στις 9 Νοεμβρίου θα γίνει μια μεγάλη παρουσίαση του masterplan της πρώτης φάσης του έργου στο Ελληνικό, στο οποίο θα παρουσιαστούν αναλυτικά και τα χρονοδιαγράμματα.

Το καζίνο

Η θετική έκβαση του καζίνο στο Ελληνικό, αποτελεί επίσης ένα άλλο μεγάλο βήμα στην υλοποίηση των έργων. Το μεγάλο αυτό κτιριακό project, το πήρε στην πλάτη της η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και προ ημερών πήρε το πράσινο φως της Επιτροπής Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων.

Ο διαγωνισμός για την άδεια του καζίνο προχώρησε με την τροποποίηση της οριστικής κατακύρωσης του έργου «Παραχώρηση Άδειας Λειτουργίας Επιχείρησης Καζίνο (ΕΚΑΖ) ευρέος φάσματος δραστηριοτήτων στον Μητροπολιτικό Πόλο Ελληνικού – Αγίου Κοσμά», στην Ένωση Εταιριών με τον διακριτικό τίτλο ATHENS IRC, η οποία αποτελεί μετεξέλιξη της αρχικής Αναδόχου INSPIRE ATHENS, λόγω των μεταβολών που επήλθαν στη μετοχική σύνθεση της τελευταίας.

Το έργο για το ολοκληρωμένο συγκρότημα καζίνο στο Ελληνικό έχει να περιμένει την ολοκλήρωση του προσυμβατικού ελέγχου από το Ελεγκτικό Συνέδριο, που θα σηματοδοτήσει και την ολοκλήρωση της σχετικής διαγωνιστικής διαδικασίας.

Τα έργα είναι πολύ πιθανόν να ξεκινήσουν εντός του 2022 και να τρέξουν για να προλάβουν το ορόσημο του χρονοδιαγράμματος της Lamda Development της πρώτης φάσης, δηλαδή την πρώτη πενταετία.

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 τον Οκτώβριο και από τις αρχές του 2021...

Μετοχή	Απόδοση Οκτωβρίου	Απόδοση από 01/01/21
BIO	5,54%	17,11%
TITC	4,17%	9,17%
ΕΕΕ	6,00%	12,41%
ΟΤΕ	-5,67%	16,08%
ΑΡΑΙΓ	-0,77%	0,00%
ΤΕΝΕΡΓ	1,92%	-11,36%
ΑΔΜΗΕ	8,28%	-3,59%
ΣΑΡ	-1,69%	-6,63%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	4,70%	-19,88%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	7,21%	22,72%
ΜΥΤΙΛ	11,84%	32,52%
ΛΑΜΔΑ	-4,38%	0,00%
ΕΛΧΑ	3,12%	8,82%
ΑΛΦΑ	0,32%	15,15%
ΜΠΕΛΑ	-9,00%	-9,64%
ΕΤΕ	12,40%	20,30%
ΠΕΙΡ	5,38%	-93,15%
ΕΥΡΩΒ	11,53%	56,03%
ΕΛΠΕ	5,86%	10,37%
ΕΥΔΑΠ	3,42%	10,04%
ΕΧΑΕ	6,63%	-5,01%
ΟΠΑΠ	0,52%	22,83%
ΜΟΗ	11,21%	24,41%
ΔΕΗ	14,33%	26,18%
ΟΛΠ	-3,19%	-6,67%
ΓΔ	3,78%	11,01%
FTSE 25	3,63%	12,11%
Τραπεζικός Δείκτης	6,95%	12,00%