

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 τον Ιανουάριο του 2017...

Εταιρείες - Μετοχές του FTSE 25	Ιανουάριος 2017
Alpha Bank	-13.68%
Aegean Airlines	4.74%
Γεκτερνα	-0.88%
Grivalia	3.66%
ΔΕΗ	-10.38%
Ελλάκτωρ	0.00%
ΕΛΠΕ	-2.04%
ΕΤΕ	-10.89%
Σαράντης	-7.12%
Eurobank	-12.87%
ΕΧΑΕ	-8.59%
Μέτκα	1.25%
Βιοχάλκο	11.20%
Motor Oil	1.53%
Jumbo	-13.68%
Μυτιληναίος	4.72%
ΟΛΠ	-4.81%
ΟΠΑΠ	-2.38%
ΟΤΕ	-5.60%
Πειραιώς Τράπεζα	-15.31%
Τέρνα Ενεργειακή	-1.07%
Τιτάν	-6.68%
Folli - Follie	-7.85%
Coca Cola	1.74%
Lamda Development	-11.25%
ΓΔ	-4.95%
FTSE 25	-6.08%
Τραπεζικός Δείκτης	-13.04%



Deutsche Bank: Η β' αξιολόγηση μπορεί να τραβήξει έως τα τέλη Μαρτίου

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της Deutsche Bank, μέχρι τα τέλη Μαρτίου μπορεί να “τραβήξει” η β' αξιολόγηση του ελληνικού προγράμματος εάν δεν υπάρξει συμφωνία στο EuroWorking Group της 9ης Φεβρουαρίου, επισημαίνει η Deutsche Bank σε σχετική ανάλυση της.

Παράλληλα αναφέρει ότι η αβεβαιότητα σχετικά με την τρέχουσα β' αξιολόγηση του ελληνικού προγράμματος προκαλεί αναταράξεις στις αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων.

Η απουσία προόδου θα μπορούσε να καθυστερήσει τις διαπραγματεύσεις έως και μετά τις ολλανδικές εκλογές, που έχουν προγραμματιστεί για τις 15 Μαρτίου, προστίθεται στην σχετική ανακοίνωση της γερμανικής τράπεζας.

Στο μεταξύ οι αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων εκτοξεύονται στη δευτερογενή αγορά εν μέσω τους κλίματος αβεβαιότητας.



Στουρνάρας: «Κάναμε λάθη, όμως προσαρμοζόμαστε»

Το μυστικό της επιτυχίας σε μία εποχή αβεβαιότητας, στην πολιτική και την οικονομία, αναζήτησαν οι συμμετέχοντες σε κλειστή εκδήλωση της The Boston Consulting Group (BCG), που πραγματοποιήθηκε τη Δευτέρα στο ξενοδοχείο Μεγάλη Βρετάνια με τίτλο «Επιτυγχάνοντας σε αβέβαιους καιρούς».

Το μυστικό της επιτυχίας σε μία εποχή αβεβαιότητας, στην πολιτική και την οικονομία, αναζήτησαν οι συμμετέχοντες σε κλειστή εκδήλωση της The Boston Consulting Group (BCG), που πραγματοποιήθηκε τη Δευτέρα στο ξενοδοχείο Μεγάλη Βρετάνια με τίτλο «Επιτυγχάνοντας σε αβέβαιους καιρούς».

Στην εκδήλωση, την οποία παρακολούθησαν ανώτατα στελέχη επιχειρήσεων, κεντρικοί ομιλητές ήταν ο Γιάννης Στουρνάρας, Διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδας και ο Martin Reeves, Επικεφαλής του Ινστιτούτου Στρατηγικής της BCG. Στην ομιλία του, ο κ. Στουρνάρας μίλησε κυρίως για το ευρωπαϊκό πλαίσιο, επισημαίνοντας ότι οι κυβερνήσεις πρέπει να αναλάβουν τις ευθύνες τους, καθώς στην επόμενη κρίση η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα δε θα μπορεί να είναι τόσο αποτελεσματική, λόγω της χαμηλής ανάπτυξης στην Ευρώπη επί σειρά ετών και του περιορισμένου δημοσιονομικού χώρου σε πολλά κράτη-μέλη.

Παραδέχθηκε ότι μπορεί μεν να μην είναι ρεαλιστικό ένα «ευρωπαϊκό κράτος» αυτή τη στιγμή, ωστόσο υποστήριξε ότι υπάρχουν λύσεις. Ειδικότερα πρότεινε την ενίσχυση του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας για την ολοκλήρωση της τραπεζικής ένωσης και σε βάθος δεκαετίας τη δημιουργία ενός Ευρωπαϊκού Νομισματικού Ταμείου, που θα δανείζει ως τελευταία καταφυγή σε κράτη-μέλη, όπως έκανε η ΕΚΤ μέχρι σήμερα.

Συνέχεια...

Κατά τη συζήτηση ο κ. Στουρνάρας σημείωσε επίσης ότι η Ελλάδα έκανε μεν λάθη στο παρελθόν, αλλά από το 2010 και εντεύθεν η προσαρμογή στη χώρα μας ήταν η μεγαλύτερη δυνατή μεταξύ των χωρών του ΟΟΣΑ όσον αφορά στην ανταγωνιστικότητα. «Ασφαλώς χρειάζονται πολλά ακόμη, αλλά από την άλλη το 90% των απαραίτητων προσαρμογών έχει γίνει και μας έμεινε το 10%. Θα ήταν κρίμα εάν εξαιτίας αυτού του 10% κατέρρεε το οικοδόμημα», είπε ο διοικητής της ΤτΕ.

Από την πλευρά του ο κ. Reeves παρέθεσε συγκεκριμένα παραδείγματα του τρόπου με τον οποίο αντέδρασαν στην αβεβαιότητα της κρίσης διεθνείς εταιρείες, όπως η Ford, η Amazon, η Alibaba, η IBM, η BMW, η Daimler, η General Motors.



Deutsche Bank: Απίθανο να νικήσει ο Σουλτς τη Μέρκελ!

Ο Μάρτιν Σουλτς, υποψήφιος του γερμανικού σοσιαλδημοκρατικού κόμματος (SPD) για την καγκελαρία, θα τονώσει την προεκλογική εκστρατεία του κόμματος, αλλά είναι απίθανο να νικήσει τη Μέρκελ, σύμφωνα με αναλυτές της Deutsche Bank, όπως αναφέρει δημοσίευμα της Handelsblatt.

Κατά πάσα πιθανότητα, αναφέρουν οι ίδιοι, στη μηνιαία τους επισκόπηση των οικονομικών και πολιτικών εξελίξεων στη Γερμανία, ο Σουλτς θα οδηγήσει το κόμμα του σε έναν νέο μεγάλο συνασπισμό με τη Χριστιανική Ένωση της Μέρκελ.

Η Deutsche Bank αποδίδει στον Σουλτς «ρητορικές ικανότητες» και επιτυχίες σε προεκλογικούς αγώνες. Με επικεφαλής του SPD τον ίδιο στις ευρωεκλογές του 2014, οι σοσιαλδημοκράτες κατάφεραν να πάρουν ένα ποσοστό 27,3% που ήταν υψηλότερο από τα ποσοστά τους στις δημοσκοπήσεις. Ο Σουλτς είναι «υπέρμαχος παραδοσιακών σοσιαλδημοκρατικών ιδεών» και θα βασίσει την προεκλογική του εκστρατεία στο θέμα της κοινωνικής δικαιοσύνης. Καθώς δεν ήταν υπουργός, μπορεί να επιτεθεί πιο εύκολα στη Μέρκελ απ' ότι ο έως τώρα υπουργός Οικονομίας και νέος υπουργός Εξωτερικών, Ζίγκμαρ Γκάμπριελ.



Γερμανία: Κερδισμένη και από το BREXIT

Σύμφωνα με έκθεση της Ernst & Young η Γερμανία φαίνεται να είναι ο μεγάλος κερδισμένος του Brexit - τουλάχιστον σε επίπεδο προσέλκυσης χρηματοοικονομικών κολοσσών και άλλων επιχειρήσεων.

Είναι γνωστό πως η γερμανική αρχή εποπτείας του χρηματοπιστωτικού τομέα έχει ήδη έλθει σε επαφή με κορυφαίες ξένες τράπεζες προκειμένου να λάβει περισσότερες πληροφορίες για πιθανά σχέδια μετεγκατάστασης, ενώ την προτίμησή τους δεχουν σε Φραγκφούρτη και Βερολίνο μεγάλες επιχειρήσεις που προσανατολίζονται σε «έξοδο» από το Λονδίνο αποκαλύπτουν δηλώσεις υψηλόβαθμων στελεχών και έρευνες. Ενδεικτικά είναι τα αποτελέσματα της τελευταίας έρευνας της Ernst & Young.

Στην έρευνα το 70% των εταιρειών δηλώνει ότι έχει επηρεαστεί ήδη από το Brexit, με τον αντίκτυπο να εστιάζεται στα περιθώρια κέρδους και τις πωλήσεις. Σε ποσοστό 14% οι εταιρείες με παρουσία στη Βρετανία δηλώνουν έτοιμες να μεταφέρουν μέρος τουλάχιστον των ευρωπαϊκών δραστηριοτήτων τους εκτός χώρας μέσα στην επόμενη τριετία. Εξ αυτών το 54% επιλέγει ως προορισμό τη Γερμανία, ενώ αξιοσημείωτο μερίδιο της πίτας (33%) εξασφαλίζει και μία χώρα που σπάνια αναφέρεται στους πιθανούς προορισμούς, η Ολλανδία. Ακολουθεί στην τρίτη θέση, με μεγάλη διαφορά, η Γαλλία, η οποία επιλέγεται από το 8% όσων έχουν αποφασίσει την έξοδο.

Ο χρηματοπιστωτικός κλάδος φαίνεται να πλήττεται σε μεγαλύτερο βαθμό, ιδιαίτερα εάν η Βρετανία χάσει την πρόσβαση στην ενιαία εσωτερική αγορά της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τα λεγόμενα «δικαιώματα διαβατηρίου». Υπενθυμίζεται ότι πριν από λίγες εβδομάδες δύο μεγάλες τράπεζες, η βρετανική HSBC και η ελβετική UBS, προειδοποίησαν για μεταφορά δραστηριοτήτων και περίπου 1.000 θέσεων εργασίας έκαστη. Η HSBC θα επιλέξει πιθανότατα για μετεγκατάσταση τη Γαλλία, όπου διαθέτει παρουσία από το 2002, χάρη στην εξαγορά της Credit Commercial de France.

Παρά το Brexit και την αβεβαιότητα που αυτό πυροδοτεί σε επίπεδο πολιτικών εξελίξεων και προοπτικών της οικονομίας, η Ευρωπαϊκή Ένωση εξακολουθεί να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Τους επενδυτές δεν φαίνεται να ανησυχούν ιδιαίτερα ούτε οι κρίσιμες εκλογικές αναμετρήσεις στην Ολλανδία, τη Γαλλία και τη Γερμανία. Όπως προκύπτει από έρευνα της Ernst & Young, στην οποία συμμετείχαν 254 διεθνείς επενδυτές, το 56% σχεδιάζει να αυξήσει την έκθεσή του στη γηραιά ήπειρο εντός της επόμενης τριετίας, παρά τη γεωπολιτική αστάθεια.

Για τους επενδυτές μεγαλύτερη πηγή ανησυχίας είναι η έντονη μεταβλητότητα στις αγορές συναλλάγματος, εμπορευμάτων και κεφαλαίων. Το 37% την προσδιορίζει ως τον μεγαλύτερο κίνδυνο για τις επενδυτικές επιλογές του, την ώρα που η πολιτιστική αστάθεια στην Ευρωπαϊκή Ένωση (συμπεριλαμβανομένου του Brexit) προσδιορίζεται ως κορυφαίος κίνδυνος από το 32% και το Brexit αυτό καθαυτό από το 28%.

Αναλυτές της E&Y επισημαίνουν ότι είναι πολύ σημαντικό το γεγονός ότι η ευρωπαϊκή ήπειρος παραμένει ελκυστική επενδυτικά, παρά το αυξανόμενο πολιτικό ρίσκο, αλλά προειδοποιούν ότι η «υπομονή των επενδυτών έχει όρια». Όπως εξηγούν, η ελκυστικότητα της Ευρώπης ιστορικά έχει χτιστεί πάνω στη βεβαιότητα και την προβλεψιμότητα. Εάν αναπτύξει το προφίλ γεωπολιτικού ρίσκου μιας αναδυόμενης αγοράς, χωρίς όμως τις ανάλογες αποδόσεις, κινδυνεύει να χάσει το παιχνίδι.

Όσον αφορά τέλος στην Ελλάδα, ο κ. Παναγιώτης Παπάζογλου, διευθύνων σύμβουλος της EY Ελλάδος, σχολίασε ότι η επάνοδος της χώρας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης κατά το τρίτο τρίμηνο του 2016 αποτελεί εξαιρετικά θετική εξέλιξη. «Ωστόσο, η επιτυχία αυτή δεν μπορεί να αποτελέσει ευκαιρία εφησυχασμού. Για να καταστεί βιώσιμη και να συνεχιστεί αυτή η ανάπτυξη είναι απαραίτητη η άμεση ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης» προειδοποιεί.

Τα Διαγράμματα της Ημέρας

Τραπεζικός Δείκτης: Ισχυρές στηρίξεις στα τρέχοντα επίπεδα (720 – 730 μονάδες) Απώλεια αυτών των στηρίξεων μαζί με την απώλεια των στηρίξεων στις 690 – 695 μονάδες, μπορεί να οδηγήσει το δείκτη αισθητά χαμηλότερα μέχρι τα επίπεδα των 620 – 630 μονάδων.



=====