

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Deutsche Bank, Citi, Axia και JP Morgan δηλώνουν εντυπωσιασμένες από τα αποτελέσματα της Εθνικής Τράπεζας και της Eurobank

Ισχυρό μήνυμα δίνουν οι επενδυτικοί οίκοι σε ό,τι αφορά τις προοπτικές των ελληνικών τραπεζών έπειτα από τα αποτελέσματα β' τριμήνου που ανακοίνωσαν οι Εθνική και Eurobank με τις Deutsche Bank, Citi, Axia και JP Morgan να υπογραμμίζουν τη σημαντική βελτίωση των μεγεθών τους και να δηλώνουν εντυπωσιασμένες, όπως αναφέρει και το capital.gr

ΕΤΕ

Η Εθνική Τράπεζα κατέγραψε ένα ισχυρό σύνολο αποτελεσμάτων στο β' τρίμηνο, αν και τα καθαρά κέρδη ήταν οριακά σύμφωνα με τις προσδοκίες της Deutsche Bank λόγω της δέσμευσης προβλέψεων για περαιτέρω αναδιάρθρωση. Ωστόσο, ο ρυθμός στα κέρδη προ φόρων ήταν στο +44%, λόγω των καλύτερων από τις αναμενόμενες επιδόσεις, ειδικά στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα ΝΠ και τις συναλλαγές, αλλά και από τη σημαντική βελτίωση των προβλέψεων. Ως αποτέλεσμα της καλής δραστηριότητας και των επιτοκίων, η ΕΤΕ αναθεώρησε προς τα πάνω το guidance για το ΝΠ και τις προμήθειες για το 2022, επιβεβαιώνοντας παράλληλα τις προβλέψεις για τα κόστη και το κόστος κινδύνου.

Η μόνη μικρή πτώση ήταν στον κεφαλαιακό δείκτη CET1 FL, που είναι πλέον στο 15,0% αλλά περίπου στο 15,9% pro-forma, το οποίο, κατά την άποψη της Deutsche Bank, αντανακλά μια σημαντική δυνατότητα για αποδόσεις των μετόχων μεσοπρόθεσμα.

Συνολικά, η D.B. πιστεύει ότι αυτό το σύνολο αποτελεσμάτων δείχνει ότι η Εθνική βρίσκεται πλέον σε καλό δρόμο για σημαντική ανάκαμψη της κερδοφορίας το 2022 και καλές προοπτικές για το 2023-24, παρά τη μακροοικονομική αβεβαιότητα, δίνοντας έτσι στήριξη της θετικής άποψης που διατηρεί η D.B. για τη μετοχή της, δίνοντας τιμή-στόχο τα 4,40 ευρώ.

Τη σύσταση Buy και την τιμή-στόχο των 5,5 ευρώ διατηρεί από την πλευρά της η Axia Research μετά τα αποτελέσματα β' τριμήνου της ΕΤΕ. Όπως σημειώνει, η τράπεζα είχε ένα ισχυρό σύνολο αποτελεσμάτων που ξεπέρασε άνετα τις προβλέψεις της Axia, με τα βασικά έσοδα από τραπεζικές δραστηριότητες (398 εκατ. ευρώ) και τα καθαρά κέρδη μετά φόρων (155 εκατ. ευρώ) να αυξάνονται +7% και +21% αντίστοιχα. Οι ισχυροί αριθμοί προήλθαν από: (α) τα εξαιρετικά επίπεδα στις ακαθάριστες και καθαρές εκταμιεύσεις που όχι μόνο αύξησαν το μέγεθος του χαρτοφυλακίου απόδοσης, αλλά δημιούργησαν επίσης προμήθειες και (β) την υψηλότερη συνεισφορά από τίτλους επενδύσεων (μέσω υψηλότερων αποδόσεων). Αυτό που εντυπωσίασε ήταν ότι ο CFO της Εθνικής δήλωσε ότι οι προοπτικές για τον δανεισμό του β' εξαμήνου είναι ισχυρότερες από το προηγούμενο έτος, υποδηλώνοντας αύξηση στα ΝΠ. Τα έξοδα και το κόστος κινδύνου ήταν σε γενικές γραμμές σύμφωνα με τις εκτιμήσεις, με την Εθνική Τράπεζα να μπορεί να απορροφήσει τις πληθωριστικές πιέσεις και να μην αναφέρει σημάδια επιδείνωσης της ποιότητας του ενεργητικού. Επιπλέον, η Εθνική δεν αύξησε τον υφιστάμενο στόχο για την απόδοση ιδίων κεφαλαίων RoTE του έτους πάνω από το 9% (α' εξάμηνο 2022 στο 9,2%) και εξακολουθεί να στοχεύει στα 0,49 δισ. ευρώ βασικά λειτουργικά κέρδη (δηλαδή 210 εκατ. ευρώ το δεύτερο εξάμηνο).

Συνέχεια...

Η JP Morgan δίνει τιμή-στόχο τα 4,50 ευρώ για την ETE με σύσταση overweight, τονίζοντας ότι τα καθαρά κέρδη του τριμήνου κινήθηκαν στα 186 εκατ. ευρώ και ήταν σημαντικά πάνω από την εκτίμησή της για 140 εκατ. ευρώ, οδηγούμενα κυρίως από τα υψηλά κέρδη από συναλλαγές στα 204 εκατ. ευρώ έναντι 135 εκατ. ευρώ που προέβλεπε η JP Morgan, ενώ καλύτερες των εκτιμήσεων ήταν οι επιδόσεις σε όλους τους βασικούς τομείς. Τα έσοδα επωφελήθηκαν από μια ορατή επιτάχυνση της καθαρής πιστωτικής επέκτασης καθώς και της διατηρήσιμης αύξησης των εσόδων από προμήθειες ενώ τα κόστη παρέμειναν υπό έλεγχο με τον δείκτη κόστος προς βασικά έσοδα να μειώνεται περαιτέρω σε 49% στο τρίμηνο. Η ποιότητα του ενεργητικού ήταν ανθεκτική, με τον καθαρό σχηματισμό NPEs να παραμένει σε αρνητικό έδαφος και το κόστος κινδύνου να κινείται χαμηλά στις 63 μονάδες βάσης. Η διοίκηση έδωσε ένα συγκρατημένο αλλά αισιόδοξο μήνυμα για το τρέχον λειτουργικό περιβάλλον, τονίζοντας τις ευνοϊκές συνθήκες που συνεχίζει να απολαμβάνει η ελληνική οικονομία.

Eurobank

Σε ό,τι αφορά την Eurobank, η Deutsche Bank δίνει τιμή-στόχο το 1,20 ευρώ και επισημαίνει ότι σημείωσε ισχυρά αποτελέσματα στο β' εξάμηνο αν και οδηγήθηκαν κυρίως από τις συναλλαγές. Τα βασικά έσοδα ήταν επίσης ισχυρά, ενώ το κόστος και οι προβλέψεις φάνηκαν να παραμένουν στο ίδιο επίπεδο ή ήταν ελαφρώς καλύτερα από τις προσδοκίες. Όλα αυτά οδήγησαν σε σημαντικές αναβαθμίσεις στο guidance, με στόχο RoTE 11% για το 2022. Τα κεφάλαια ήταν επίσης καλύτερα από το αναμενόμενο, παρά την πτώση των αποθεματικών ομολόγων, χάρη στην κερδοφορία. Συνολικά, η D.B. πιστεύει ότι αυτό το σύνολο αποτελεσμάτων παρουσίασε θετικές τάσεις, θέτοντας την τράπεζα σε τροχιά σημαντικής ανάκαμψης της κερδοφορίας για το 2022.

Από την πλευρά της η Citi τοποθετεί την τιμή-στόχο της Eurobank στο 1,30 ευρώ με περιθώρια ανόδου άνω του 46% από τα τρέχοντα επίπεδα, ενώ εκτιμά πως η μερισματική απόδοση θα διαμορφωθεί στο 2,7% και διατηρεί τη σύσταση buy. Όπως επισημαίνει, η Eurobank ανακοίνωσε ισχυρά βασικά λειτουργικά κέρδη για το β' τρίμηνο του 2022, βασισμένα στα καλύτερα από τα αναμενόμενα καθαρά έσοδα από τόκους και προμήθειες, οδηγώντας τη διοίκηση να αναβαθμίσει τις προοπτικές της για τα βασικά λειτουργικά κέρδη του 2022 από 610 εκατ. σε 750 εκατ. ευρώ (α' εξάμηνο: 380 εκατ. ευρώ). Σε ό,τι αφορά την αποτίμηση, η Citi σημειώνει πως η Eurobank διαπραγματεύεται με δείκτη P/TBV για το 2022 στο 0,52x και αυτό οδηγεί σε βιώσιμο RoTE ύψους 11%.

Η Axia Research διατηρεί επίσης τη σύσταση Buy για την Eurobank με τιμή-στόχο το 1,45 ευρώ. Όπως σημειώνει, η ελληνική τράπεζα είχε ένα εξαιρετικό β' τρίμηνο καθώς τα βασικά έσοδα από τραπεζικές δραστηριότητες και τα καθαρά μετά φόρων κέρδη ανήλθαν σε 493 εκατ. ευρώ και 153 εκατ. ευρώ, +5% και +20% πάνω από τις εκτιμήσεις της Axia. Ο ρυθμός προήλθε από υψηλότερα ΝΠ και προμήθειες (+6% και +8%) οδηγούμενα από τις υψηλότερες από τις αναμενόμενες εκταμιεύσεις και έσοδα από τόκους επενδυτικών τίτλων.

Το πραγματικό στοιχείο-έκπληξη ήταν το μέγεθος των καθαρών εκταμιεύσεων που έφτασε το 1,2 δισ. ευρώ, με την Eurobank να αυξάνει τον στόχο του για το 2022 κατά 20% (2,9 δισ. ευρώ). Τα έξοδα και οι προβλέψεις ευθυγραμμίζονται σε γενικές γραμμές με τις εκτιμήσεις, με τα πρώτα να αυξάνονται ελαφρώς λόγω διεθνών δραστηριοτήτων και τις δεύτερες να κινούνται επίπεδα ρεκόρ.

Ο σχηματισμός NPE δεν σημείωσε σημάδια επιδείνωσης, με την Eurobank να υπογραμμίζει τα ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη της ελληνικής οικονομίας, αλλά να συμβουλεύει για κάποια επιφυλακτικότητα για τον επερχόμενο χειμώνα.

Τέλος, πολύ ισχυροί ήταν οι δείκτες κεφαλαίου, με τον CET1 (all-in) να εκτινάσσεται στο 14% (+130 μονάδες βάσης διαδοχικά). Αυτό έχει θετικές επιπτώσεις καθώς: (α) η Eurobank είναι πάνω από το μη δεσμευτικό στόχο MREL του 2022 και μπορεί να είναι ευέλικτη όσον αφορά τη μελλοντική έκδοση MREL και (β) αυξάνει την πεποίθηση με βάση και τις συζητήσεις με τον SMM, ότι θα προχωρήσει η πληρωμή μερίσματος.

Συνολικά, το RoTE έφτασε το 10,8% (+180 μ.β. έναντι των εκτιμήσεων της Axia. Μετά το ισχυρό α' εξάμηνο, η τράπεζα αύξησε τους στόχους του για το 2022 για τα κέρδη προ προβλέψεων (1 δισ. ευρώ, +15% έναντι των προηγούμενων στόχων) και το RoTE στο 11% (+100 μονάδες βάσης). Αυτό φαίνεται εφικτό, δεδομένου ότι οι ούριοι άνεμοι του Euribor και του Ταμείου Ανάκαμψης θα έρθουν στο β' εξάμηνο.

Τέλος η JP Morgan σημειώνει ότι η Eurobank παρουσίασε ένα εντυπωσιακό σύνολο αποτελεσμάτων για το β' τρίμηνο, ξεπερνώντας σημαντικά της προβλέψεις της, χάρη στα υψηλότερα βασικά έσοδα και τα έσοδα από εμπορικές συναλλαγές. Τα αποτελέσματα ωφελήθηκαν από την επιτάχυνση των νέων χορηγήσεων, τη διατήρηση της ανάπτυξης στα έσοδα από προμήθειες και τα υψηλά κέρδη από συναλλαγές, ενώ η ποιότητα του ενεργητικού παρέμεινε ανθεκτική με σταθερό οργανικό σχηματισμό NPEs σε ετήσια βάση. Ο κεφαλαιακός δείκτης κεφαλαίων FLB3 CET1 αυξήθηκε κατά 1,3% στο 14% και η διοίκηση έδωσε ένα αισιόδοξο μήνυμα σχετικά με την πρόθεσή της να καταβάλει μερίσματα από τα κέρδη του 2022. Συνολικά, η Eurobank αναβάθμισε το guidance για το ROTE του 2022 σε 11% (από 10% προηγουμένως και μετά το 10,7% ROTE το πρώτο εξάμηνο), ανοίγοντας τον δρόμο για θετικές αναθεωρήσεις από τους αναλυτές. Σε ό,τι αφορά την αποτίμηση, οι μετοχές της Eurobank διαπραγματεύονται με P/E 2023 στο 5,5x και P/TBV στο 0,51x. Η JPM δίνει τιμή-στόχο το 1,560 ευρώ για την Eurobank και σύσταση overweight.

Barclays: Βαθιά και μακρά ύφεση το βασικό σενάριο για την Ευρωζώνη - Στοπ στις αυξήσεις επιτοκίων εντός του 2022

Η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ στην Ευρωζώνη το πρώτο εξάμηνο και ο πληθωρισμός του Ιουλίου υποστηρίζουν την εκτίμηση της Barclays ότι η ΕΚΤ θα προχωρήσει σε νέα επιθετική αύξηση των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης τον Σεπτέμβριο. Ωστόσο, το βασικό σενάριο της βρετανικής τράπεζας (την έκθεση παρουσιάζει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr) για ήπια ύφεση στην Ευρωζώνη μετατρέπεται στο αισιόδοξο σενάριο και βλέπει πλέον βαθιά και μεγαλύτερης διάρκειας ύφεση – ακολουθώντας και αυτή τη "στροφή" που πραγματοποίησε η Citigroup την προηγούμενη εβδομάδα. Με αυτά τα δεδομένα πιστεύει ότι η ΕΚΤ θα σταματήσει τον κύκλο σύσφιξης πριν το τέλος του 2022.

Ισχυρή ανάπτυξη αλλά ωθεί τον πληθωρισμό υψηλότερα

Ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ ήταν ισχυρός το δεύτερο τρίμηνο στη Γαλλία, την Ιταλία και την Ισπανία, όπου οι τομείς του τουρισμού και της φιλοξενίας συνέβαλαν στις σημαντικές θετικές εκπλήξεις έναντι των προσδοκιών, τόσο της Barclays όσο και της αγοράς γενικότερα. Στη Γερμανία, η ανάπτυξη ήταν ουσιαστικά αμετάβλητη, αλλά η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ του πρώτου τριμήνου αναθεωρήθηκε προς τα πάνω. Με βάση αυτές τις προκαταρκτικές ανακοινώσεις, το πραγματικό ΑΕΠ της ζώνης του ευρώ είναι τώρα 1,4% πάνω από το επίπεδο πριν από την COVID-19, αλλά παραμένει χαμηλότερο από την προ-πανδημίας τάση, υποδηλώνοντας αρνητικό κενό παραγωγής.

Ο πληθωρισμός επιταχύνθηκε περαιτέρω τον Ιούλιο στο 8,9% ετησίως και ο δομικός πληθωρισμός κινήθηκε στο 4,0% ετησίως, με αξιοσημείωτες ανοδικές εκπλήξεις στη Γαλλία και την Ισπανία, ιδίως στις υπηρεσίες, καθώς η ισχυρή εποχική ζήτηση επέτρεψε στις επιχειρήσεις να μετακυλίσουν υψηλότερα κόστη στους καταναλωτές.

Ο πληθωρισμός της ενέργειας και των τροφίμων παραμένει στην πρώτη θέση και, δεδομένης της απότομης αύξησης των μελλοντικών τιμών του φυσικού αερίου, οι πληθωριστικές πιέσεις είναι πιθανό να παραμείνουν υψηλές τους επόμενους μήνες, με κίνδυνο ο πληθωρισμός να είναι πιο επίμονος από ό,τι προβλέπεται αυτή τη στιγμή, όπως προειδοποιεί η Barclays.

Ωστόσο, παρά τον ισχυρό πληθωρισμό, δεν υπάρχουν ακόμη ενδείξεις για ένα "σπирάλ μισθών-τιμών" ούτε για αλλαγή των προσδοκιών για τον πληθωρισμό.

Παράλληλα, όπως σημειώνει η Barclays, έρευνες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής συνέχισαν να επιδεινώνονται και οι δείκτες εμπιστοσύνης των καταναλωτών έχουν φθάσει σε ιστορικά χαμηλά. Τα νοικοκυριά και οι επιχειρήσεις δεν είναι μόνο απαισιόδοξα για τις τρέχουσες οικονομικές προοπτικές, αλλά ανησυχούν ακόμη περισσότερο για τις προοπτικές σε ορίζοντα 12 μηνών. Η αδυναμία έχει ευρεία βάση σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς (βιομηχανία, κατασκευές και λιανικό εμπόριο) και δείκτες, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν τις προσδοκίες για την απασχόληση.

Πιθανή πλέον η βαθιά και πιο παρατεταμένη ύφεση

Οι κινητήριες δυνάμεις της ανάπτυξης στο δεύτερο τρίμηνο, οι PMI Ιουλίου, οι δείκτες εμπιστοσύνης, ο πολύ υψηλός και επίμονος πληθωρισμός, η απότομη σύσφιξη των πιστωτικών συνθηκών, όλα δείχνουν συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας μετά το καλοκαίρι, όπως επισημαίνει η βρετανική τράπεζα. Το βάθος της θα καθοριστεί σε μεγάλο βαθμό από τον πόλεμο Ρωσίας-Ουκρανίας και τη ροή ρωσικού φυσικού αερίου προς την Ευρώπη.

Την περασμένη εβδομάδα, οι χώρες της ΕΕ συμφώνησαν να μειώσουν οικειοθελώς την κατανάλωση φυσικού αερίου για να δημιουργήσουν αποθέματα για τον χειμώνα. Όμως, με τη Ρωσία να μειώνει τις εξαγωγές φυσικού αερίου στο 20% της χωρητικότητας του Nord Stream 1, υπάρχει σαφής κίνδυνος εφαρμογής κάποιας μορφής δελτίου ενέργειας αυτού του χειμώνα.

Σε κάθε περίπτωση, η αύξηση των τιμών του φυσικού αερίου είναι πλέον σύμφωνη με το σενάριο της Barclays που προβλέπει μείωση 1% του πραγματικού ΑΕΠ σε ορίζοντα 12 μηνών, μια ισχυρότερη συρρίκνωση από ό,τι προέβλεπε ως βασικό σενάριο μέχρι σήμερα, δηλαδή ύφεση 0,2% και 0,1% στο τέταρτο τρίμηνο του 2022 και στο πρώτο τρίμηνο του 2023 αντίστοιχα. Οποιαδήποτε εφαρμογή δελτίου που οδηγεί σε περιορισμένα επίπεδα παραγωγής θα μειώσει ακόμα περισσότερο το πραγματικό ΑΕΠ.

ΕΚΤ: Στοπ στις αυξήσεις επιτοκίων

Με αυτά τα δεδομένα, στη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου, η ΕΚΤ θα αναθεωρήσει ξανά προς τα πάνω τις προβλέψεις της για τον πληθωρισμό για το 2022 και το 2023. Αν και είναι επίσης πιθανό να αναθεωρήσει την ανάπτυξη προς τα κάτω από το γ' τρίμηνο και μετά, οι ανοδικές εκπλήξεις του πραγματικού ΑΕΠ το α' εξάμηνο θα επιτρέψουν στην ΕΚΤ να διατηρήσει μια πρόβλεψη ανάπτυξης πάνω από την τάση το 2022, αποφεύγοντας παράλληλα πιθανώς ένα σενάριο ύφεσης, σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και άλλων διεθνών οργανισμών.

Με βάση αυτές τις ποιοτικές αλλαγές στις προβλέψεις της, η Barclays πιστεύει ότι η ΕΚΤ θα επιμένει σε μεγάλη αύξηση των επιτοκίων πολιτικής (+50 μονάδες βάσης) στη συνεδρίαση του Σεπτεμβρίου. Ωστόσο, καθώς δημοσιεύονται περισσότερα στοιχεία και καθίσταται πιο πιθανό ένα σενάριο ύφεσης, ο ρυθμός σύσφιξης θα περιοριστεί και τα επιτόκια πολιτικής θα αυξηθούν κατά 25 μονάδες βάσης τον Οκτώβριο.

"Έως τη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου, αναμένουμε ότι η ΕΚΤ θα σταματήσει τις αυξήσεις επιτοκίων, καθώς η συρρίκνωση μέχρι τότε θα απαιτήσει τα επιτόκια πολιτικής να παραμείνουν κάτω από το ουδέτερο επιτόκιο (όποιο κι αν είναι) και η νομισματική πολιτική να παραμείνει διευκολυντική", όπως τονίζει η Barclays. Όπως προειδοποιεί η περαιτέρω σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής θα κινδύνευε να υποχωρήσει ο μεσοπρόθεσμος πληθωρισμός κάτω από τον στόχο του 2% της ΕΚΤ.



Politico: Η Ευρώπη στρέφεται σε «ματωμένο πετρέλαιο»

Η Ευρώπη φλερτάρει με ορισμένα άκρως ανταρχικά καθεστώτα προκειμένου να εξασφαλίσει πετρέλαιο και φυσικό αέριο.

Η εισβολή του Βλαντιμίρ Πούτιν στην Ουκρανία κάνει τους ηγέτες της να καλοδέχονται άλλους «ύποπτους» προέδρους, και βέβαια εκείνο τον περίεργο διάδοχο, που κατατάσσεται στους πιο ανταρχικούς αρχηγούς κρατών στον κόσμο.

Όπως επισημαίνει το Politico, πρόκειται για πολεμοκάπηλους, καταπατητές των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταστροφείς του περιβάλλοντος. Ας το ονομάσουμε ευρωπαϊκή ενεργειακή ρεαλιστική.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση «αποφάσισε να διαφοροποιηθεί από τη Ρωσία και να στραφεί προς πιο φερέγγυους εταίρους» δήλωσε προ ημερών η πρόεδρος της Επιτροπής Ούρσουλα φον ντερ Λάιεν συνομιλώντας με τον πρόεδρο του Αζερμπαϊτζάν Ιλχάμ Αλίεφ.

Εν τω μεταξύ, ο Εμανουέλ Μακρόν υποδέχτηκε την Πέμπτη τον πρίγκιπα διάδοχο της Σαουδικής Αραβίας Μοχάμεντ Μπιν Σαλμάν, ο οποίος έχει πολύ πετρέλαιο, αλλά κατηγορείται ότι διέταξε τη δολοφονία του δημοσιογράφου Τζαμάλ Κασόγκι.

Επιπλέον, ο Όλαφ Σολτς και ο Μάριο Ντράγκι καλωβέζουν τους υδρογονάνθρακες των βορειοαφρικανικών κρατών. Το θέμα είναι να γεμίσεις την τεράστια τρύπα.

Πέρυσι, το ρωσικό φυσικό αέριο αντιπροσώπευε το 40% της ζήτησης της ΕΕ και το ρωσικό αργό ανερχόταν στο 25% των εισαγωγών της ΕΕ. Όμως, το πρόγραμμα REPowerEU στοχεύει να μειώσει ριζικά αυτή την εξάρτηση, δίνοντας έμφαση στην εξοικονόμηση ενέργειας και την εύρεση άλλων πηγών για νέες προμήθειες.

Ο αγώνας να αντικατασταθεί το ρωσικό πετρέλαιο και φυσικό αέριο ανοίγει εναλλακτικές που γεύονται ηθικά ζητήματα. Προμηθευτές όπως η Σαουδική Αραβία, το Κατάρ, η Αλγερία και το Ιράν κατατάσσονται χαμηλά στον Δείκτη Ανθρώπινης Ελευθερίας (Human Freedom Index), βαρόμετρο του φιλελεύθερου αμερικανικού Ινστιτούτου Cato.

Οι χώρες – παραγωγοί

Ακολουθούν οι εν λόγω χώρες-παραγωγοί ενέργειας, με υψηλή αλλά και χαμηλή βαθμολογία στον Δείκτη Ματωμένο Πετρέλαιο (Blood for Oil Index) του Politico, με «άριστα» (χείριστα) το 165:

Ρωσία: Οι ευρω-ρωσικές σχέσεις βρίσκονται στο ναδίρ, λόγω του πολέμου στην Ουκρανία και των ειδικών εγκλημάτων στη χώρα. Η Γερουσία των ΗΠΑ ενέκρινε ομόφωνα την Πέμπτη ψήφισμα που καλεί τον υπουργό Εξωτερικών Αντονι Μπλίνκεν να ορίσει τη Ρωσία ως κράτος χορηγό της τρομοκρατίας. Δείκτης 126 (χωρίς να έχουν προσμετρηθεί τα εγκλήματα στην Ουκρανία).

Σαουδική Αραβία: Όλοι οι δρόμοι οδηγούν στο... Ριάντ και ο Μπιν Σαλμάν το γνωρίζει. Ενώ το πετρέλαιο της χώρας αντιπροσωπεύει λιγότερο από το 10% των συνολικών ευρωπαϊκών εισαγωγών, το βασίλειο έχει βαρύνοντα λόγο στον ΟΠΕΚ, συνεπώς και στην παγκόσμια αγορά. Ο πρόεδρος των ΗΠΑ Τζο Μπάιντεν επισκέφθηκε πρόσφατα τη Μέση Ανατολή με σκοπό να αναζητήσει προμήθειες, «ξεχνώντας» την προηγούμενη υπόσχεσή του να μετατρέψει σε «παρία» τον διάδοχο. Δεν είναι μόνο η δολοφονία Κασόγκι. Επιπλέον, υπό σαουδαριακές εντολές συνεχίζεται ένας αιματηρός πόλεμος στην Υεμένη, που έχει οδηγήσει χιλιάδες ανθρώπους στον θάνατο. Τέλος, οι αρχές της χώρας καταπιέζουν αντιφρονούντες και ακτιβιστές ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Δείκτης 155.

Ιράν: Διαθέτει τα μεγαλύτερα αποθέματα φυσικού αερίου στον κόσμο, αλλά η τυχόν αξιοποίηση του στην Ευρώπη σκοντάφτει στις κυρώσεις που έχουν επιβληθεί εξαιτίας του πυρηνικού προγράμματος της Ισλαμικής Δημοκρατίας, που εμποδίζουν κάθε νόμιμη αποστολή πετρελαίου ή φυσικού αερίου. Εκτός από το πυρηνικό ζήτημα, το καθεστώς του Αγιατολάχ Αλί Χαμενέι κατηγορείται για κατά συρροή παραβιάσεις των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και για εμπλοκή στον εμφύλιο της Συρίας. Δείκτης 160.

Αίγυπτος: Ο πρόεδρος της χώρας Αμπντέλ Φατάχ αλ-Σίσι επισκεπτόμενος το Βερολίνο συμφώνησε να στείλει περισσότερο αέριο στη Γερμανία, μαζί με υδρογόνο. Επισκέφθηκε και το Παρίσι για συνάντηση με τον Μακρόν, ενώ η Φον ντερ Λάιεν ανακοίνωσε τον Ιούνιο συμφωνία μεταφοράς περισσότερου αερίου από Αίγυπτο και Ισραήλ προς την Ευρώπη. Ωστόσο, στη χώρα «δεκάδες χιλιάδες επικριτές της κυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων δημοσιογράφων και υπερασπιστών των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, παραμένουν φυλακισμένοι με πολιτικά υποκινούμενες κατηγορίες», σημειώνει η Human Rights Watch. Δείκτης 161.

Κατάρ: Μπορεί να είναι μικροσκοπικό, αλλά έχει δύο μεγάλα πράγματα: Αφενός γήπεδα ποδοσφαίρου (από φέτος), δεδομένου ότι τον Νοέμβριο φιλοξενεί το Μουντιάλ – κάτι που ανάγκασε τη χώρα να προσπαθήσει να σημειώσει πρόοδο σε σχέση με τη χρόνια κακομεταχείριση των μεταναστών -, αφετέρου ξαφνικό ευρωπαϊκό ενδιαφέρον για τον πλούτο του σε φυσικό αέριο. Το εμπίστο επισκέφθηκε πρόσφατα η Γερμανίας Ρόμπερτ Χάμπεκ για να υπογράψει συμφωνία για το φυσικό αέριο με τον σάιχη Ταμίμ μπιν Χαμάντ Αλ Θάνι. Δείκτης 128.

Αζερμπαϊτζάν: Εδώ και καιρό η χώρα αποτελεί εναλλακτική πηγή και συνδέεται με την ΕΕ μέσω του αγωγού φυσικού αερίου Trans-Anatolian και του Trans Adriatic Pipeline. Σε ένα ταξίδι στο Μπακού νορίτερα αυτό το μήνα, η Φον ντερ Λάιεν υπέγραψε συμφωνία για την αύξηση των παραδόσεων κατά 50%, στα 12 δισ. κυβικά μέτρα (bcm) και «σε λίγα χρόνια» έως και 20 δισ. κυβικά μέτρα. Από την άλλη, υπάρχει ο πρόσφατος πόλεμος με την Αρμενία στο Ναγκόρνο-Καραμπάχ και ζητήματα που αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, τη νοθεία στις εκλογές, τον περιορισμό της ελευθερίας του τύπου και συλλήψεις και ξυλοδαρμούς ακτιβιστών της αντιπολίτευσης. Δείκτης 127.

Αλγερία: Ο Ντράγκι εξασφάλισε νέες προμήθειες φυσικού αερίου μετά τη συνάντηση με τον πρόεδρο Αμπντελματζίντ Τεμπούν. Η κρατική αλγερινή εταιρεία Sonatrach και η ιταλική Eni θα αναπτύξουν ένα κοιτάσμα πετρελαίου και θα εμπορεύονται επιπλέον 9 bcm φυσικού αερίου έως το 2024. Αυτό θα φέρει την Αλγερία πάνω από τη Ρωσία, ως Νο 1 προμηθευτή φυσικού αερίου της Ιταλίας. Η βορειοαφρικανική χώρα έχει τους λόγους της να παίζει πολιτικά με το φυσικό αέριο, καθώς υποστηρίζει το κίνημα ανεξαρτησίας της Λυβικής Σαχάρας και βρίσκεται σε μακροχρόνια διπλωματική αντιπαράθεση με το Μαρόκο για το θέμα. Γι' αυτό έχει ακυρώσει μια συμφωνία με την Ισπανία (η οποία υποστηρίζει το Μαρόκο). Επίσης, η αλγερινή κυβέρνηση έχει ιστορικό στην καταστολή της αντιπολίτευσης και στον περιορισμό της ελευθερίας του λόγου. Δείκτης 154.

ΗΠΑ: Ο θείος Σαμ υποσχέθηκε να βοηθήσει την ΕΕ με έναν στόλο φορτίων υδρογονάνθρακες φυσικού αερίου. Ωστόσο, οι ΗΠΑ δεν θα είναι σε θέση να καλύψουν ουσιαστικά το μερίδιο φυσικού αερίου της Ρωσίας από μόνης τους, επομένως ο Λευκός Οίκος έχει δεσμευτεί να χρησιμοποιήσει τη διπλωματική του επιρροή για να βοηθήσει να μεταφερθούν φορτία από αλλού προς την Ευρώπη. Πολιτικά, ενώ η χώρα είναι σύμβολο ισχυρής δημοκρατίας, έγινε μια απόπειρα πραξικοπήματος στις 6 Ιανουαρίου 2021 και κανείς δεν ξέρει ποια κατεύθυνση θα πάρει μέχρι τις επόμενες προεδρικές εκλογές. Δείκτης 15.

Νορβηγία: Απολαμβάνει μακροχρόνιο ρόλο ως κύριος προμηθευτής ορυκτών καυσίμων στις χώρες της ΕΕ, αντιπροσωπεύοντας σχεδόν το ένα δέκατο των εισαγωγών πετρελαίου και το ένα τέταρτο των προμηθειών φυσικού αερίου της Ένωσης. Τον Ιούνιο συμφωνήθηκε να παρασχεθεί στην Ευρώπη επιπλέον νορβηγικό αέριο. Δεν υπάρχει καμία αμφιβολία για τα δημοκρατικά διαπιστευτήρια της Νορβηγίας, ίσως όμως είναι πιο ασταθής στις περιβαλλοντικές της δεσμεύσεις, καθώς κερδίζει τεράστια ποσά από τις πωλήσεις πετρελαίου και φυσικού αερίου. Βέβαια, υπηρετεί τους στόχους της πράσινης οικονομίας, με υδροηλεκτρική ενέργεια, ηλεκτρικά αυτοκίνητα και πολλά άλλα αγαθά. Δείκτης 13.

Ολλανδία: Ισχυρή δημοκρατία και ο μεγαλύτερος παραγωγός φυσικού αερίου στην ΕΕ. Όμως, το τεράστιο κοιτάσμα φυσικού αερίου του Γκρόνινγκεν πρόκειται να παροπλιστεί το 2023, καθώς προκαλεί σεισμούς. Εκτιμάται ότι απομένουν περίπου 450 bcm για αξιοποίηση, αλλά η ολλανδική κυβέρνηση έχει ήδη πει ότι πρόκειται για «έσχατη λύση». Δείκτης 11.

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ τον Ιούλιο & ytd...

Μετοχή	Απόδοση Ιουλίου 2022	Απόδοση 2022
BIO	3,43%	-24,51%
CENER	12,06%	-7,10%
TITC	-0,36%	-16,29%
EEE	14,39%	-21,18%
OTE	1,51%	3,48%
ΑΡΑΙΓ	8,94%	7,80%
ΤΕΝΕΡΓ	1,98%	28,87%
ΠΡΕΜΙΑ	-4,35%	-25,31%
ΕΠΣΙΑ	1,43%	9,27%
ΕΝΤΕΡ	-4,28%	-30,91%
ΠΑΠ	4,58%	7,26%
ΑΔΜΗΕ	-1,18%	-23,81%
ΠΛΑΘ	12,65%	-44,41%
ΜΠΡΙΚ	1,88%	-13,24%
ΙΝΛΙΦ	-1,47%	0,00%
ΣΑΡ	4,55%	-22,47%
ΚΕΚΡ	3,76%	-40,32%
ΑΒΑΞ	7,14%	-26,90%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	-7,22%	22,71%
ΟΛΥΜΠ	7,58%	9,98%
ΕΛΣΤΡ	2,56%	2,56%
ΦΡΑΚ	6,08%	-20,65%
ΚΑΜΠ	6,84%	-13,62%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	3,55%	1,26%
ΙΑΤΡ	3,04%	-9,76%
ΜΙΓ	25,63%	2,75%
ΜΥΤΙΛ	7,50%	-0,53%
ΛΑΜΔΑ	3,57%	-16,00%
ΙΝΤΚΑ	21,70%	6,28%
ΕΛΧΑ	6,21%	-24,22%
ΕΥΠΙΚ	2,90%	55,38%
ΑΛΦΑ	3,97%	-19,68%
ΜΠΕΛΑ	9,31%	20,24%
ΕΤΕ	7,97%	3,96%
ΠΕΙΡ	-5,48%	-31,33%
ΑΛΜΥ	1,67%	-16,27%
ΕΥΡΩΒ	6,00%	0,27%
ΕΛΠΕ	0,32%	1,13%
ΚΟΥΕΣ	2,09%	-29,72%
ΠΛΑΙΣ	1,43%	-11,25%
ΠΛΑΚΡ	4,08%	-14,04%
ΟΤΟΕΛ	16,36%	6,19%
ΠΕΤΡΟ	1,80%	-25,53%
ΕΥΔΑΠ	11,89%	2,43%
ΒΥΤΕ	-2,50%	9,09%
ΙΚΤΙΝ	1,94%	-29,05%
ΕΛΤΟΝ	1,12%	-1,64%
ΕΧΑΕ	4,44%	-11,32%
ΣΠΕΙΣ	13,28%	-12,00%
ΟΠΑΠ	-0,81%	8,58%
ΜΟΗ	-4,25%	22,91%
ΟΛΘ	-1,22%	-3,19%
ΕΥΑΠΣ	2,58%	-5,81%
ΙΝΚΑΤ	-6,41%	-0,45%
ΔΕΗ	9,91%	-38,67%
ΟΛΠ	0,26%	-10,80%
ΚΡΙ	5,56%	-32,94%
ΙΝΤΕΚ	8,22%	6,11%
ΠΡΟΦ	0,15%	-46,00%
ΜΟΤΟ	5,79%	9,54%
ΓΔ	5,01%	-4,73%
FTSE 25	5,53%	-4,60%
Τραπεζικός Δείκτης	4,75%	-9,31%