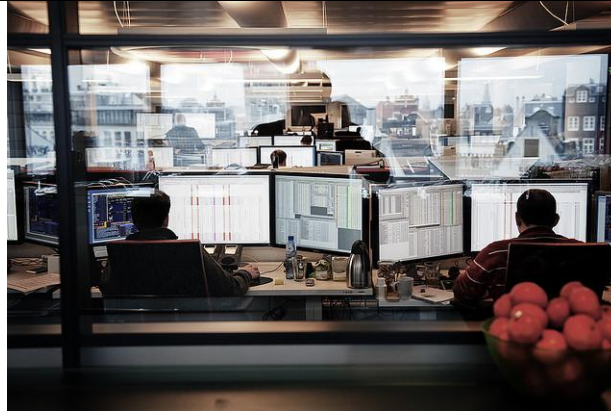


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Στα επίπεδα του 2009 υποχώρησαν οι αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων

Στα επίπεδα του 2009 επιστρέφουν, για μία ακόμη φορά οι αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων, προσεγγίζοντας το ιστορικό χαμηλό των τελευταίων 8 ετών που καταγράφηκε στις 8 Οκτωβρίου του 2009 όταν η απόδοση του 10ετούς ομολόγου υποχώρησε στο 4,4%. Πριν απο λίγο η απόδοση του 10ετούς ομολόγου κυμαίνονταν στο 5,06%, στα επίπεδα δηλαδή που διαπραγματεύονταν το συγκεκριμένο ομόλογο το Δεκέμβριο του 2009. Υπενθυμίζεται ότι τις αποδόσεις του 2009 είχε προσεγγίσει το 10ετές ομόλογο και στις 26 Ιουνίου όταν η απόδοση του είχε υποχωρήσει στο 5,42%. Σύμφωνα με τα τρέχοντα επίπεδα το περιθώριο έναντι του αντίστοιχου γερμανικού ομολόγου (0,38%) διαμορφώνεται στο 4,68%.

Η βελτίωση που εμφανίζει η δευτερογενής αγορά ομολόγων διευκολύνει τους σχεδιασμούς του υπουργείου Οικονομικών το οποίο όπως δήλωσε χθες στη Βουλή ο αναπληρωτής υπουργός Οικονομικών Γ. Χουλιαράκης επιθυμεί να δημιουργήσει ένα "κεφαλαιακό απόθεμα" από 12 έως 15 δισ. ευρώ μέχρι τη λήξη του Μνημονίου τον Αυγουστο του 2018. Για το σχηματισμό του αποθεματικού ποσού το τρέχον πρόγραμμα έχει προβλέψει την καταβολή ενός ποσού 9 δισ. ευρώ, συνεπώς τα υπόλοιπα το Δημόσιο θα πρέπει να τα δανειστεί από τις αγορές. Ήδη με την έξοδο που πραγματοποιήθηκε τον περασμένο Ιούλιο με την έκδοση νέου 5ετούς ομολόγου το Δημόσιο έχει συγκεντρώσει 1,4 δισ. ευρώ από το σύνολο των 3 δισ. ευρώ που άντλησε (τα υπόλοιπα 1,6 δισ. ευρώ είχαν καλυφθεί με την ανταλλαγή υφιστάμενων ομολόγων).



Τιτάν: Μείωση κερδών και για έκτακτους λόγους στο 9μηνο

Ο Όμιλος TITAN κατέγραψε το εννεάμηνο του 2017 μικρή αύξηση πωλήσεων και λειτουργικής κερδοφορίας, κυρίως λόγω της ανόδου στην αγορά των ΗΠΑ. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε €1.144,5 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 1,8% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων αυξήθηκαν κατά 4,6% και ανήλθαν σε €214,5 εκ. Τα καθαρά κέρδη μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας και την πρόβλεψη για φόρους ανήλθαν σε €33,1 εκ. έναντι €121,9 εκ. το εννεάμηνο του 2016.

Συνέχεια...

Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του 2016, είχαν ενισχυθεί κατά €89,6 εκ. από την αναγνώριση πρόσθετων φορολογικών απαιτήσεων από ζημιές παρελθουσών χρήσεων στις ΗΠΑ. Τα αποτελέσματα του 3ου τριμήνου 2017 επηρεάστηκαν αρνητικά από δύο έκτακτα γεγονότα, τον τυφώνα Ίρμα στην Αμερική και το κόστος αναδιάρθρωσης με πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου του προσωπικού στην Αίγυπτο. Ως αποτέλεσμα, ο κύκλος εργασιών μειώθηκε κατά 7,4%, και ανήλθε σε €370,7 εκ. και τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων μειώθηκαν κατά 15,3% φθάνοντας τα €72,4 εκ. Τα καθαρά κέρδη μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας και την πρόβλεψη για φόρους διαμορφώθηκαν στα €19,2 εκ., έναντι €112,7 εκ. το 3ο τρίμηνο του 2016.

€ εκ.	3ο τρίμηνο 2017	3ο τρίμηνο 2016	% μεταβολής	Εννεάμηνο 2017	Εννεάμηνο 2016	% μεταβολής
Κύκλος εργασιών	370,7	400,4	(7,4%)	1.144,5	1.124,2	1,8%
Λειτουργικά κέρδη (EBITDA)	72,4	85,5	(15,3%)	214,5	205,0	4,6%
Κέρδη προ φόρων	27,4	32,5	(15,8%)	59,1	39,9	48,1%
Καθαρά κέρδη *	19,2	112,7	(83,0%)	33,1	121,9	(72,9%)
Κέρδη ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0,238	1,378		0,410	1,491	

*μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας



Bloomberg: Η Motor Oil στις 50 διεθνείς μετοχές που χρήζουν προσοχής το 2018

Την ώρα που η μετοχή βρίσκεται στα υψηλά 10 ετών, το Bloomberg συμπεριέλαβε τη μετοχή της Motor Oil Hellas στη λίστα που κατήρτισαν με τις 50 εισηγμένες εταιρείες που παρουσιάζουν το μεγαλύτερο ενδιαφέρον και θα πρέπει κανείς να παρακολουθήσει το 2018. Συγκεκριμένα οι αναλυτές του Bloomberg, συμπεριέλαβαν τη MOH ως τη μοναδική ελληνική εισηγμένη, στην 32η θέση της λίστας. Όπως αναφέρουν η εταιρεία θα συνεχίσει να αυξάνει τα περιθώρια κέρδους της και παρατηρούν ότι το διυλιστήριό της έχει τον υψηλότερο βαθμό συνθετότητας στη Μεσόγειο, γεγονός που επιτρέπει τη διύλιση φθηνότερου βαρέως αργού. Αυτή η δυνατότητα ανοίγει το δρόμο για υψηλότερο από το μέσο όρο περιθώριο αγοράς και προσφέρει στη MOH τη δυνατότητα να επωφεληθεί από τις χαμηλές τιμές του αργού. Το βασικό κριτήριο για την επιλογή της λίστας του Bloomberg μεταξύ 6000 εισηγμένων, είναι ότι οι εταιρείες σχεδιάζουν να λανσάρουν σημαντικά προϊόντα ή υπηρεσίες την επόμενη χρονιά ή γιατί θα αντιμετωπίσουν ασυνήθιστες προκλήσεις. Για την κατάρτιση της λίστας ελήφθησαν υπόψη κριτήρια όπως η αύξηση των εσόδων, το περιθώριο κέρδους, το μερίδιο αγοράς και ο δανεισμός.

Στην πρώτη θέση της λίστας βρίσκεται η Advanced Micro Devices, στη δεύτερη η Alaska Air και στην τρίτη η AMC Entertainment. Εξάλλου στην 9η θέση φιγοράρει η Cosco Shipping που έχει θέσει ως στόχο να αναρριχηθεί στην πρώτη θέση της αγοράς.



Στην παγκόσμια αγορά γιαουρτιού και παγωτού «βλέπει» η γαλακτοβιομηχανία KPI-KPI

Σημαντική ανάπτυξη παρουσιάζει η ελληνική γαλακτοβιομηχανία KPI KPI εντός και εκτός συνόρων. Τα γαλακτοκομικά προϊόντα (κυρίως γιαούρτι και παγωτό) και οι εξαγωγές έδωσαν στην εταιρεία την απαραίτητη ώθηση κατά την τρέχουσα χρήση, ώστε να παρουσιάζει βελτίωση τόσο των οικονομικών της αποτελεσμάτων όσο και των μεριδίων αγοράς.

Παράλληλα, η διοίκηση δηλώνει ανοιχτή σε στρατηγικές συνεργασίες με τον επικεφαλής, Παναγιώτη Τσινάβο να επισημαίνει κατά τη διάρκεια συνέντευξης Τύπου, ότι η διοίκηση διερευνά συνεργασίες που θα φέρουν περαιτέρω ανάπτυξη στην εταιρεία.

Το περιβάλλον, πάντως, σύμφωνα με όσα ανέφερε ο κ. Τσινάβος, παραμένει δύσκολο εντός συνόρων. Η εταιρεία KPI-KPI, μέσα σε μια περίοδο παρατεταμένης κρίσης, κατάφερε να βγει δυνατή και σήμερα ανταγωνίζεται στην αγορά του παγωτού και του γιαουρτιού τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. «Κάναμε σημαντικά βήματα μπροστά και αποδείξαμε ότι σε περίοδο κρίσης μια ελληνική εταιρεία όταν εμπιστεύεται τους ανθρώπους της και έχει όραμα και στρατηγική μπορεί να τα καταφέρει. Παρά την παρατεταμένη οικονομική κρίση καταφέραμε να έχουμε σημαντική ανάπτυξη. Σε μια μείωση του ΑΕΠ την τελευταία οκταετία 27% η εταιρεία κατάφερε να αναπτυχθεί πάνω από 70%, ενώ έχει μπροστά της σημαντικές ευκαιρίες ανάπτυξης στην παγκόσμια αγορά γιαουρτιού και παγωτού» ανέφερε ο κ. Τσινάβος.

«Η ανάπτυξη της εταιρείας μας δεν ήταν ευκαιριακή» τόνισε ο κ. Τσινάβος και συνέχισε: Τα τελευταία χρόνια είχαμε σημαντική μέση ανάπτυξη της τάξης του 13,7% που επιτεύχθηκε παρά την οικονομική κρίση, παρά την κατάρρευση του μεγάλου λιανεμπόρου "carrefour" πριν δύο χρόνια που στοίχισε πολλά στον Έλληνα παραγωγό και στις επιχειρήσεις και παρά την καταστροφή από φωτιά του εργοστασίου στις Σέρρες. Η εταιρεία παρουσίασε σταθερή ανάπτυξη και εμείς πλέον βλέπουμε με αισιοδοξία το μέλλον και συνεχίζουμε το επενδυτικό μας πρόγραμμα. Όραμά μας να πρωταγωνιστήσουμε στην παγκόσμια αγορά του αυθεντικού ελληνικού γιαουρτιού, ξεπερνώντας τα εθνικά όρια».

Συγκεκριμένα, η KPI KPI για την ενίσχυση της παραγωγικής υποδομής της υλοποιεί επενδυτικά σχέδια, συνολικού προϋπολογισμού 18 εκατ. ευρώ, με ορίζοντα υλοποίησης έως τα τέλη του 2018. Έτσι, οι συνολικές επενδύσεις σε εξοπλισμό και υποδομές αναμένεται να ξεπεράσουν τα 40 εκατ. ευρώ, κατά την πενταετία 2014-2018, δημιουργώντας το πλέον σύγχρονο εργοστάσιο παραγωγής ελληνικού γιαουρτιού στην Ευρώπη.

Σήμερα το 30% των πωλήσεων της εταιρείας προέρχεται από εξαγωγές ενώ το 70% από το γιαούρτι. Η εταιρεία εξάγει σε 24 χώρες και κατέχει τη δεύτερη θέση στην ελληνική αγορά γιαουρτιού. Η εταιρεία παράγει 70 εκατ. μερίδες παγωτού και 500 εκατ. μερίδες γιαουρτιού, ενώ απασχολεί πάνω από 350 εργαζόμενους.

Σύμφωνα με τον κ. Τσινάβο, το ελληνικό γιαούρτι αποτελεί ένα από τα πιο γρήγορα αναπτυσσόμενα προϊόντα παγκοσμίως. Το μέγεθος του ελληνικού γιαουρτιού σε αξία στην Ευρώπη ξεπερνά το 1 δισ. ευρώ, με σημαντικότερες αγορές για το ελληνικό γιαούρτι την Αγγλία και την Ιταλία.

Στην ελληνική αγορά γιαουρτιού, το μερίδιο της KPI KPI, σε όγκο, τον Ιούλιο του 2017 ανήλθε σε 14,2% ενώ πολύ σημαντικό είναι και το κομμάτι της δραστηριότητας της εταιρείας στα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας. Όπως ανέφερε ο κ. Τσινάβος, πλέον ένα στα τέσσερα προϊόντα γιαουρτιού που καταναλώνονται, παράγονται από την γαλακτοβιομηχανία KPI KPI.

Αναφορικά με τη δραστηριότητα της εταιρείας στον τομέα του παγωτού, ο κ. Τσινάβος τόνισε ότι η KPI KPI αποτελεί μοναδική ελληνική εταιρεία παραγωγής παγωτού με πανελλαδικό δίκτυο διανομής. «Πρόσφατα έκλεισε ένα εργοστάσιο παγωτού στην Αθήνα και πλέον μια οικογένεια παραδοσιακή που ανέδειξε την αγορά του παγωτού δεν υπάρχει. Είναι μεγάλο κακό η αποβιομηχάνιση της χώρας. Εμείς από τη πλευρά μας στηρίζουμε την Ελλάδα και συνεχίζουμε να επενδύουμε εδώ» ανέφερε ο επικεφαλής της KPI KPI.

Η εξωστρέφεια της εταιρείας αποτελεί στρατηγική επιλογή της διοίκησης. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία συμμετέχει σε όλες τις διεθνείς εκθέσεις. Οι εξαγωγές, σύμφωνα με τον κ. Τσινάβο, έχουν ξεπεράσει το 30% των συνολικών πωλήσεων και στόχος είναι να ξεπεράσουν σύντομα το 50%. Το όχημα είναι κυρίως το γιαούρτι. «Εξάγουμε σε περισσότερες από 24 χώρες, με πιο σημαντική παρουσία στην Αγγλία, την Ιταλία, τη Γερμανία. Τα τελευταία οκτώ χρόνια είχαμε μια ανάπτυξη 24% από τις εξαγωγές μας. Εφέτος οι εξαγωγές παρουσιάζουν αλματώδη ανάπτυξη, καθώς στο εξάμηνο σημειώθηκε ανάπτυξη 72% στις εξαγωγές προς την Αγγλία. Ήδη, η εταιρεία έχει πολλές συνεργασίες στο εξωτερικό με μεγάλες αλυσίδες σούπερ μάρκετ, στις οποίες έχει τοποθετήσει τα προϊόντα της. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία λανσάρει το νέο γιαούρτι "Κρι Κρι Στραγγιστό" με 100% ελληνικό γάλα και νέα εμφάνιση» σημείωσε ο επικεφαλής της KPI KPI και επισήμανε:

«Στόχος μας είναι να αξιοποιήσουμε την εμπιστοσύνη που μας δείχνουν λιανέμποροι στο εξωτερικό και να τοποθετήσουμε τα επώνυμα προϊόντα γιαουρτιού στα ράφια των σούπερ μάρκετ. Αυτή η καλή συνεργασία με τους λιανεμπόρους του εξωτερικού μάς δίνει ευκαιρίες και στον τομέα του παγωτού, που αποτελεί μία από τις μεγαλύτερες ευκαιρίες για εμάς για την επέκτασή μας στην Ευρώπη».



Ο «πόλεμος» Wall Street-Βρυξελλών & Οι προβληματικές τράπεζες

Τα λόμπι των μεγάλων αμερικανικών τραπεζών δίνουν μάχη κατά πρότασης της Ε.Ε. για τον περιορισμό των επιπτώσεων από μαζικές αναλήψεις καταθέσεων, υποστηρίζοντας ότι μια τέτοια κίνηση θα μπορούσε να είχε το αντίθετο αποτέλεσμα της διόγκωσης του πανικού.

Οι τράπεζες έχουν συσπειρωθεί κατά πρότασης που κατέθεσε η Ε.Ε. το Νοέμβριο, η οποία θα επέτρεπε στις αρχές των κρατών μελών να επιβάλλουν ένα προσωρινό πάγωμα στις αναλήψεις από λογαριασμούς προβληματικών τραπεζών.

Η πρόταση, η οποία είναι άτυπα γνωστή ως «μορατόριουμ πληρωμών», έχει σχεδιαστεί για να βοηθήσει τη σταθεροποίηση των κλονισμένων τραπεζών, σταματώντας όλες τις πληρωμές για μια περίοδο ως και 12 ημερών ή και περισσότερο, αν το μέτρο χρησιμοποιηθεί πάνω από μια φορά.

Σε επιστολή προς το αμερικανικό υπουργείο Οικονομικών, την οποία έχουν δει οι Financial Times, τα δύο πιο ισχυρά τραπεζικά λόμπι υποστηρίζουν πως ένα τόσο μεγάλο πάγωμα στις αναλήψεις θα μπορούσε να υπονομεύσει την ευρύτερη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, ενθαρρύνοντας τους καταθέτες να πάρουν τα χρήματά τους με την πρώτη ανησυχητική ένδειξη.

Οι αναστολές πληρωμών θα προκαλούσαν αναταραχή στην αγορά παραγώγων των 438 δισ. δολαρίων, υποστηρίζουν, εμποδίζοντας τράπεζες όπως η Citigroup και η JP Morgan από το να περιορίσουν γρήγορα την έκθεσή τους.

Οι δύο ενώσεις – ο Οίκος Εκκαθάρισης (TCH) και η Ένωση Βιομηχανίας Χρεογράφων και Χρηματοοικονομικών Αγορών (SIFMA) – προσπαθούν να βάλουν το ζήτημα στο ραντάρ του Αμερικανού υπουργού Οικονομικών, Στίβεν Μνούτσιν, ενόψει της συνάντησης των ρυθμιστικών αρχών ΗΠΑ και Ευρωπαϊκής Ένωσης την ερχόμενη εβδομάδα, σύμφωνα με πρόσωπα που γνωρίζουν τις προσπάθειες που καταβάλλονται.

Το δίδυμο πιέζει επίσης τον κ. Μνούτσιν να θέσει το ζήτημα στην επόμενη συνάντηση του Συμβουλίου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (FSB), ως πρόεδρος του Συμβουλίου Εποπτείας για την Οικονομική Σταθερότητα (FSOC), μια συνάντηση των μεγαλύτερων ρυθμιστικών αρχών των ΗΠΑ.

«Αυτός ακριβώς είναι ο λόγος που συγκροτήθηκε το FSOC, να ελέγχει θέματα που αφορούν πολλές δικαιοδοσίες» δήλωσε ο Γκρεγκ Μπάερ, πρόεδρος του TCH. Ο ίδιος ανέφερε πως η πρόταση της Ε.Ε. «ουσιαστικά θα ακύρωνε» μια παγκόσμια συμφωνία σύμφωνα με την οποία η αναγκαστική τήρηση των παραγώγων και άλλων συμβολαίων δεν μπορεί να ξεπερνάει τις δύο ημέρες, αυξάνοντας έτσι τις κεφαλαιακές απαιτήσεις. «Θα έκανε πολύ πιο δύσκολο το risk-management σε ομαλές συνθήκες, πόσο μάλλον σε τεταμένες» τόνισε.

Η διατλαντική κόντρα για τα μέτρα που έχουν σχεδιαστεί για την αποτροπή χρηματοπιστωτικών πανικών, υπογραμμίζει τους κινδύνους των αποσπασματικών παγκόσμιων κανονισμών και της ατελέσφορης ακόμα συζήτησης για το πώς πρέπει να αντιμετωπίζονται οι τράπεζες που χρεοκοπούν.

Οι χώρες της Ε.Ε. που επιτρέπουν ήδη ένα μορατόριουμ τραπεζικών πληρωμών σε διαδικασίες πτώχευσης σε εθνικό επίπεδο, όπως η Γερμανία, στηρίζουν την πρόταση.

Η Έλκε Κένινγκ, η επικεφαλής του Ενιαίου Συμβουλίου Εκκαθάρισης, της υπηρεσίας της ευρωζώνης για τις τραπεζικές κρίσεις που δημιουργήθηκε τον Ιανουάριο, έχει επανειλημμένα απευθύνει έκκληση για παρατεταμένο πάγωμα πληρωμών για τις προβληματικές τράπεζες. Σε μια συνέντευξη με τους FT τον Αύγουστο, ανέφερε πως πρέπει να αποτελείσει ύψιστη προτεραιότητα καθώς θα απλοποιούσε την εκκαθάριση της Banco Popular, της πέμπτης μεγαλύτερης τράπεζας της Ισπανίας, η οποία κατέρρευσε τον Ιούνιο με 37 δισ. ευρώ σε τοξικά δάνεια real estate.

Η Εσθονία, η οποία έχει την προεδρία της Ε.Ε., έχει επίσης ζητήσει να προχωρήσουν οι εργασίες πάνω στο μεταρρυθμιστικό πακέτο, το οποίο περιλαμβάνει διάφορες ακόμα αλλαγές στο πλαίσιο της Ε.Ε. που είναι γνωστό ως και οδηγία για την Εξυγίανση και Εκκαθάριση των Τραπεζών (BRRD).

Με βάση την πρόταση, οι αρχές θα έχουν το δικαίωμα να παγώνουν τις πληρωμές για πέντε ημέρες προτού μια τράπεζα μπει σε διαδικασία πτώχευσης και πέντε ημέρες μετά. Οι υφιστάμενοι κανονισμοί της Ε.Ε. επιτρέπουν μια διήμερη αναστολή ορισμένων πληρωμών από τράπεζες που χρεοκοπούν.

Ενάντια στην ιδέα έχουν ταχθεί και άλλες εμπορικές ενώσεις.

Ο Τσάρλι Μπάνιστερ, στέλεχος της AFME στο Λονδίνο, που είναι υπέρ της ενοποίησης των ευρωπαϊκών κεφαλαιακών αγορών, δήλωσε ότι ένα μορατόριουμ «πηγαίνει εναντίον στους στόχους μιας εκκαθάρισης, που είναι να προσφέρει συνέχεια στην λειτουργία των επιχειρήσεων».

Ο Σίμον Χιλς, εκτελεστικός διευθυντής στην UK Finance, υποστήριξε ότι μια τέτοια κίνηση «θα επηρέαζε την εμπιστοσύνη των αγορών και την χρηματοπιστωτική σταθερότητα», ανεβάζοντας τις απαιτήσεις περιθωρίου για τις τράπεζες, αυξάνοντας παράλληλα τον κίνδυνο φυγής των πιστωτών.

Πηγή: Financial Times

Τα επόμενα «στοιχήματα» για το Χ.Α.

Με το τζίρο να πρέπει να αυξηθεί σε αισθητά πιο υψηλά επίπεδα από τη χθεσινή συνεδρίαση (τουλάχιστον στα προχθεσινά επίπεδα και τα περίπου 65εκ ευρώ), θα λέγαμε ότι το πρώτο μέλημα για το Χ.Α. είναι να μείνει ο ΓΔ και ο FTSE 25 υψηλότερα βασικών στηρίξεων κλειδί έτσι ώστε να αποφευχθεί ένας νέος κύκλος πτώσης. Όσο αυτή η παραμονή επιτυγχάνεται, η αγορά μπορεί ανά πάσα στιγμή να κινηθεί προς υψηλότερα επίπεδα, με επόμενο μεσοπρόθεσμο στόχο τις αντιστάσεις στα επίπεδα των 790 – 800 μονάδων.

Ειδικότερα, στην περίπτωση του ΓΔ το ζητούμενο είναι η παραμονή υψηλότερα των 740 – 750 μονάδων, στα οποία ανάμεσα σε άλλα βρίσκεται ο ΑΚΜΟ 200 ημερών. Αναφορικά με τον FTSE 25, εδώ το στοίχημα είναι η παραμονή υψηλότερα των 1.970 – 1.980 μονάδων και 1.940 – 1.950 μονάδων.

ΓΔ



FTSE 25

