

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Διπλό "ναι" από Eurogroup για "δόση" και ενίσχυση επενδύσεων

Χωρίς κανέναν "αστερίσκο" για εκκρεμότητες στις μεταρρυθμίσεις έγινε δεκτή από το Eurogroup η πρόταση της Κομισιόν για ενεργοποίηση του 2ου κατά σειρά πακέτου παρεμβάσεων στο χρέος αξίας 767 εκατ ευρώ. Ο λόγος για το πακέτο που συνδέεται με την 4η αξιολόγηση της χώρας σε καθεστώς ενισχυμένης εποπτείας η οποία ανακοινώθηκε από την Κομισιόν.

Παράλληλα, σύμφωνα με πληροφορίες, η ελληνική πλευρά πέτυχε και τον 2ο στόχο που είχε θέσει, την επίσημη εκκίνηση της διαδικασίας για αλλαγή χρήσης των κερδών ομολόγων για επενδύσεις. Με αρχή το αίτημα του Eurogroup να εξετάσουν οι θεσμοί τον τρόπο εφαρμογής της εν λόγω κίνησης.

Η δόση

Η ελληνική πλευρά πέτυχε τον στόχο της η εν λόγω απόφαση να μην έχει "αστερίσκους", εν αντίθεση με το προηγούμενο πακέτο "δόσεων" που ενεργοποιήθηκε την Άνοιξη. Δηλαδή έγινε εφικτό να θεωρηθούν επιτυχείς όλοι οι στόχοι που έχουν τεθεί από τους δανειστές (σ.σ. την προηγούμενη φορά χρειάστηκε νέα αξιολόγηση από την Κομισιόν που να αποδεικνύει ότι έκλεισαν μία σειρά από εκκρεμότητες προκειμένου να συνεδριάσει ο ESM για τη "δόση").

Τα επόμενα βήματα είναι η έγκριση της "δόσης" από τα κοινοβούλια κρατών μελών που προβλέπουν ανάλογη διαδικασία (περιλαμβανομένου του Γερμανικού που αναμένεται να συνεδριάσει πριν τις 15/12 με βάση τον προσωρινό προγραμματισμό που υπάρχει), αλλά και η τελική έγκριση από τον ESM πιθανότατα τον Ιανουάριο.

Οι επενδύσεις

Η κυβέρνηση διεκδικεί την αλλαγή χρήσης των κερδών ομολόγων. Δηλαδή ζητά τα 640 εκατ. ευρώ από την εν λόγω "δόση" που μπορούν να έρχονται ανά 6μηνο και προέρχονται από κέρδη ομολόγων τα οποία διακρατούνται να μην οδεύουν για την απομείωση του χρέους αλλά και την στήριξη επενδύσεων.

Οι αποφάσεις για το εν λόγω ζήτημα επιθυμητό από ελληνικής πλευράς είναι να λήξουν μέσα στο 1ο τρίμηνο του 2020. Θα ακολουθήσει (περί τα μέσα του 2020) η επόμενη – μεγάλη – διαπραγμάτευση για τη μείωση των πλεονασμάτων από το 2021.

Οι δηλώσεις

Το θετικό κλίμα για την έκθεση είχε φανεί από τις δηλώσεις στις οποίες προχώρησαν οι εκπρόσωποι των θεσμών εισερχόμενοι στη σύνοδο. Ο αντιπρόεδρος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Valdis Dombrovskis ανέφερε πως στην έκθεση "συνολικά βλέπουμε θετικές εξελίξεις σε όρους εφαρμογής των μεταρρυθμιστικών στόχων και επίτευξης των δημοσιονομικών στόχων που έχουν τεθεί", αν και τόνισε ότι "είναι σημαντικό να συνεχιστεί το momentum των μεταρρυθμίσεων στην Ελλάδα".

Ο Επικεφαλής του Eurogroup Mário Centeno ανέφερε ότι έκθεση της Κομισιόν, οι συστάσεις της για τις μεταρρυθμίσεις στην Ελλάδα είναι αρκετά θετικές" και αυτό είναι ένα καλό νέο.

(Πηγή: capital.gr)



Μυτιληναίος: Δυνατές προοπτικές από την ρευστότητα του Eurobond

Με ισχυρή ρευστότητα της τάξης των 700 εκατ. ευρώ και την εμπιστοσύνη που της επέδειξαν οι επενδυτές κατά τη διάρκεια της έκδοσης του Eurobond, η Mytilineos προχωρά στην υλοποίηση του αναπτυξιακού της προγράμματος και αναζητά επενδυτικές ευκαιρίες που θα της δώσουν υπεραξίες. Τα παραπάνω συμπυκνώνονται στα όσα είπε χθες ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της εισηγμένης Εύαγγελος Μυτιληναίος, στη διάρκεια της ετήσιας ενημέρωσης των θεσμικών επενδυτών. Αυτή πραγματοποιήθηκε λίγο μετά την επιτυχημένη έκδοση του ομολόγου των 500 εκατ. ευρώ, με τα κεφάλαια που αντλήθηκαν να προστίθενται στο ρευστό των 200 εκατ. που υπάρχει στα ταμεία της εταιρείας και να χτίζουν μία γερή βάση για την εκτέλεση του επενδυτικού πλάνου και όχι μόνο...

Μάλιστα ο επικεφαλής της Mytilineos είπε ότι με αυτή τη ρευστότητα ανοίγουν γραμμές χρηματοδότησης και σε συνδυασμό με τις χαμηλές δανειακές υποχρεώσεις των επόμενων ετών, η εταιρεία έχει δυνατές προοπτικές. Η μόνη υποχρέωση που υπάρχει είναι του ελληνικού ομολόγου των 300 εκατ. ευρώ που λήγει το 2022 (οι αποφάσεις για τη στρατηγική εξυπηρέτησής του θα ληφθούν στο πρώτο εξάμηνο του 2020), καθώς και του ομολόγου των 500 εκατ. που λήγει το 2024.

«Το cash flow σε συνδυασμό με την οργανική και συνετή ανάπτυξη είναι αυτό που μέτρησε για τους θεσμικούς επενδυτές και ιδίως τους ξένους, δίνοντας την εμπιστοσύνη τους στη Mytilineos», όπως εξήγησε ο ισχυρός άντρας της εταιρείας.

Ερωτηθείς για το πού θα διατεθούν τα 500 εκατ. ευρώ του ομολόγου, περιέγραψε σε τίτλους το σχεδιαζόμενο επενδυτικό πλάνο, που είναι η κατασκευή της μονάδας ηλεκτροπαραγωγής φυσικού αερίου ισχύος 826 Μεγαβάτ, τις δραστηριότητες της METKA EGN και τις ΑΠΕ, ενώ δεν απέκλεισε και άλλες επενδυτικές κινήσεις. Επικαλούμενος την άνοδο των assets στην Ελλάδα, λόγω της επανάκαμψης της οικονομίας, είπε πως πια δεν δίνεται τίποτα δωρεάν και οι όποιες κινήσεις της εισηγμένης θα είναι μελετημένες και προσεκτικές και χωρίς ανάγκη εντυπωσιασμού. Οι προοπτικές όμως της εταιρείας μετά την εξοδό της στις διεθνείς αγορές δεν σταματούν εδώ. Ο Εύαγγελος Μυτιληναίος άδραξε την ευκαιρία να δείξει κι άλλες...

Όταν ρωτήθηκε για το αν η εταιρεία σκοπεύει να μεταφέρει την έδρα της στο εξωτερικό, απάντησε πως «η έκδοση του Eurobond έδειξε την εμπιστοσύνη των αγορών και πως είμαστε αποδεκτοί από αυτές. Αν θέλαμε να κάνουμε μεταφορά έδρας, θα ήταν επιτυχημένη», είπε αλλά πρόσθεσε: «Από την άλλη μεριά, όμως, έχουμε νέες κυβερνητικές πολιτικές, φιλικές προς τις επενδύσεις. Ταυτόχρονα ήδη προχωρά στη μείωση της φορολογίας στο 24% για τη χρήση του 2019 και έχει εξαγγελθεί και η περαιτέρω υποχώρηση στο 20% για τη χρήση του 2020. Συνεπώς δεν τίθεται θέμα μεταφοράς της έδρας μας όσο υλοποιούνται οι εξαγγελίες», τόνισε.

Ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της εταιρείας απάντησε και σε ερώτηση για το ενδεχόμενο διεκδίκησης της ΔΕΠΑ, για την οποία, μέχρι τέλος του Ιανουαρίου, το ΤΑΙΠΕΔ θα δημοσιεύσει την πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος για τη ΔΕΠΑ Εμπορίας και έως τις 15 Δεκεμβρίου για τη ΔΕΠΑ Υποδομών.

Ο κ. Μυτιληναίος δεν έκρυψε τις επενδυτικές του διαθέσεις για τον κλάδο της εμπορίας, σημειώνοντας ότι «μας ενδιαφέρει πάρα πολύ». Αν κι επιφυλάχθηκε να τοποθετηθεί με μεγαλύτερη σαφήνεια, όταν θα δει τους όρους τους διαγωνισμούς.

Ο ίδιος, δείχνοντας παράλληλα και τη δυναμική της Mytilineos στο φυσικό αέριο, υπογράμμισε πως το μερίδιό της είναι στο 35%, ενώ στο LNG κατέχει το 45%. Συνεπώς θα πρέπει να δεσμευτεί η εταιρεία του αν αποκτήσει τη ΔΕΠΑ, έναντι της Επιτροπής Ανταγωνισμού, ώστε να αφήσει πελάτες της στην αγορά. «Είμαστε συνευχρηστικοί», είπε χαρακτηριστικά.

Έμφαση έδωσε ο κ. Μυτιληναίος και στην ανάπτυξη της εταιρείας στις ΑΠΕ, αλλά και συνολικά στο θέμα της πράσινης ενέργειας. Μάλιστα ιδίως ως προς το τελευταίο, τόνισε την αναγκαιότητα ώστε το Αλουμίνιο της Ελλάδας να είναι «πράσινο» έως το 2030, επικαλούμενος τη μεγάλη στροφή που παρατηρείται στη διεθνή κοινότητα ως προς την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής. «Οι επενδυτές αλλά και οι καταναλωτές, στις ξένες αγορές, επιλέγουν πια τις εταιρείες με χαμηλό και μηδενικό περιβαλλοντικό αποτύπωμα», αφηγήθηκε.

Σε ό,τι αφορά τις ΑΠΕ και τις δραστηριότητες της Mytilineos, ο πρόεδρος της προέδρασε τους επενδυτές για εντυπωσιακά νέα. Όπως είπε, έχει θεθεί σε εφαρμογή το σχέδιο του τομέα EPC της εταιρείας για ηλιακά έργα τα οποία αναπτύσσονται με τη μέθοδο BOT, δηλαδή κατασκευή, λειτουργία και μεταβίβαση. Ήδη φωτοβολταϊκά συνολικής ισχύος 47 Μεγαβάτ στην Ελλάδα είναι σε φάση διαγωνισμού πώλησης, με τα margins (περιθώρια) που θα αποκομίσει η εταιρεία από την πώληση να είναι θετικά. Ανήγγειλε τέτοιους διαγωνισμούς και για έργα στην Αυστραλία.

Σε ό,τι αφορά το χαρτοφυλάκιο που θα κρατήσει η Mytilineos σε ΑΠΕ, αυτό ανέρχεται σε 200 με 300 Μεγαβάτ και θα είναι έτοιμα έως το 2021. Ο κ. Μυτιληναίος ρωτήθηκε και για την εξαγγελθείσα επένδυση της κατασκευής νέου εργοστασίου παραγωγής αλουμίνιας.

Σύμφωνα με τον ίδιο, η τελική επενδυτική απόφαση θα ληφθεί τον Μάρτιο του 2020. Όπως είπε, την ερχόμενη εβδομάδα θα είναι σε θέση να γνωρίζουν τα αποτελέσματα της τεχνικής μελέτης (κοστολόγια, εξοπλισμός, ποιότητες βοξίτη), ενώ παράλληλα τρέχουν και οι διαδικασίες της αδειοδότησης. Κατά τον ίδιο, αν ξεκινήσει η κατασκευή του εργοστασίου σε 2,5 με 3 χρόνια, αυτό θα είναι έτοιμο να λειτουργήσει.

Ο κ. Μυτιληναίος, αναφερόμενος σε ένα από τα κριτήρια για τη λήψη της επενδυτικής απόφασης, είπε πως θα πρέπει να δίνει τουλάχιστον 100 εκατ. ευρώ στα EBITDA της εταιρείας.

Πολλές από τις ερωτήσεις των επενδυτών αφορούσαν το εργοστάσιο της Αλουμίνιο της Ελλάδος.

Ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της εταιρείας ανακοίνωσε την εφαρμογή του τέταρτου προγράμματος μείωσης κόστους, το «Ηφαιστος». Ο στόχος είναι τα 120 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων τα 50 εκατ. ευρώ θα είναι περικοπές one off. Περιέγραψε τις προκλήσεις που αντιμετώπισε η μεταλλουργία την περασμένη χρονιά με την πτώση των διεθνών τιμών των commodities, αναφερόμενος στις πρακτικές αντιστάθμισης κινδύνου που εφάρμοσε η εταιρεία.

Ο κ. Μυτιληναίος ρωτήθηκε για το αν η εταιρεία του ενδιαφέρεται για τη ΛΑΡΚΟ. «Τη ΛΑΡΚΟ την πιστεύω πάντα», είπε και συνέχισε: «Τα τελευταία 20 χρόνια έχω δει τέσσερις υπουργούς Οικονομικών, που είχαν την αρμοδιότητα. Τον Γιάννη Παπαντωνίου, τον Γιώργο Αλογοσκούφη, τον Γιάννη Παπαθανασίου και τον Γιάννη Στουρνάρα. Η ΛΑΡΚΟ χρειάζεται πάρα πολλά: Αλλαγή λειτουργίας, νοοτροπίας και πάρα πολλές επενδύσεις. Σήμερα δεν νομίζω ότι θα επιδιώξω να συναντήσω τον αρμόδιο υπουργό Ενέργειας για αυτό το θέμα», κατέληξε, κλείνοντας με τον τρόπο αυτό το ενδεχόμενο νέου επενδυτικού ενδιαφέροντος.



Bloomberg: Κοντά στην ολοκλήρωση της πρώτης φάσης της συμφωνίας ΗΠΑ και Κίνα

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρει το Bloomberg σε δημοσίευμα του. Οι ΗΠΑ και η Κίνα συνεχίζουν τις διαπραγματεύσεις και αναμένεται να ολοκληρώσουν την πρώτη φάση της εμπορικής συμφωνίας πριν την προθεσμία της 15ης Δεκεμβρίου, όταν θα τεθεί σε ισχύ άλλος ένας γύρος αμερικανικών δασμών, μεταδίδει το Bloomberg επικαλούμενο πηγές με γνώση των συζητήσεων.

Στα εκκρεμή θέματα είναι, μεταξύ άλλων, πώς θα διασφαλιστεί η αγορά αμερικανικών γεωργικών προϊόντων από την Κίνα και ποιοι δασμοί ακριβώς θα αρθούν, αναφέρουν οι ίδιες πηγές.

Οι δύο πλευρές πάντως πλησιάζουν σε συμφωνία για το ύψος των δασμών που θα απομακρυνθούν στο πλαίσιο της ολοκλήρωσης της πρώτης φάσης της συμφωνίας, παρά την ένταση στο θέμα του Χονγκ Κονγκ, αναφέρει το πρακτορείο.

Οι ίδιες πηγές σημειώνουν ταυτόχρονα ότι οι χθεσινές δηλώσεις του Αμερικανού προέδρου Ντόναλντ Τραμπ για το ενδεχόμενο αναβολής της εμπορικής συμφωνίας για μετά τις εκλογές του 2020, δεν θα πρέπει να θεωρηθούν ένδειξη ότι οι συνομιλίες έχουν χάσει την ορμή τους.

Οι τελευταίες νομοθετικές πρωτοβουλίες στις ΗΠΑ υπέρ των διαδηλωτών στο Χονγκ Κονγκ και των μουσουλμανικών μειονοτήτων στην Κίνα δεν αναμένεται να επηρεάσουν τις συνομιλίες, ανέφερε ένα άτομο με γνώση των διαβουλεύσεων στο Πεκίνο.



Το ευρώ & Το παγκόσμιο εμπόδιο

Όπως σχολίασε την Τετάρτη το Bloomberg. Όπως αναφέρει σε σημείωμά του ο Γιώργος Σαράβελος, επικεφαλής του τμήματος ερευνών για νομίσματα στην Deutsche Bank AG, το ευρώ, ως διεθνές νόμισμα, εισέρχεται στην επικράτεια του αμερικανικού δολαρίου ως νομίσματος που κυριαρχεί στον παγκόσμιο δανεισμό. Όπως βέβαια σημειώνεται, αυτό δεν σημαίνει ότι το ευρώ είναι ελκυστικό για κάθε χρήση.

Σύμφωνα με τον αναλυτή – οικονομολόγο της DB: «κανείς πλέον δεν θέλει να διακρατήσει μετρητά σε ευρώ ως στοιχείο του ενεργητικού, αλλά όλοι το προτιμούν ως στοιχείο του παθητικού». Ως αποτέλεσμα αυτής της κατάστασης, η ευρωζώνη «αναδύεται ως ο νέος προμηθευτής ρευστότητας στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, αντικαθιστώντας σταδιακά το δολάριο», προσθέτει.

Το κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα χρησιμοποιείται όλο και πιο συχνά στον διεθνή δανεισμό, τη διατραπεζική χρηματοδότηση και τις διασυνοριακές μεταφορές. Αυτό βοηθά στην υποχώρηση του ευρώ σε περιόδους υψηλού κινδύνου, αλλά θα μπορούσε να συμβάλει στη μεταβλητότητα λόγω της ανόδου του νομίσματος, όταν μια τέτοια περίοδος απομακρύνεται.

Όπως σχολιάζει το Bloomberg, αυτή η επενδυτική στρατηγική είναι γνωστή ως carry trade και περιλαμβάνει δανεισμό σε νόμισμα με χαμηλό επιτόκιο και στη συνέχεια επένδυση σε περιουσιακά στοιχεία με υψηλότερες αποδόσεις. Η πρακτική αυτή αποδίδει όταν η μεταβλητότητα είναι χαμηλή.

Το carry trade με χρηματοδότηση σε ευρώ, οδήγησε σε αποδόσεις σε όλα, πλην τριών από τα 23 νομίσματα των αναδυομένων αγορών τις οποίες παρακολουθεί το Bloomberg. Εκεί που το ευρώ κατέγραψε τρεις «εξαιρέσεις», το αμερικανικό δολάριο κατέγραψε δέκα.

Παρ' όλα αυτά, η Goldman Sachs Group Inc. πρότεινε ορισμένα carry trades «ουδέτερα σε δολάρια» (δηλαδή το χαρτοφυλάκιο να κατέχει θέσεις μακράς και μικρής διάρκειας με ισόποσο κεφάλαιο), υπό την προϋπόθεση της σταθερότητας στην παγκόσμια οικονομία.

Το κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα υποχώρησε περίπου 3% μέσα στη φετινή χρονιά, ενώ η αστάθεια στο ζεύγος νομισμάτων ευρώ/ δολάριο έπεσε σε χαμηλά επίπεδα ρεκόρ τον περασμένο μήνα. Η έλλειψη διακυμάνσεων στις τιμές οφείλεται στις σταθερές προοπτικές της νομισματικής πολιτικής από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, καθώς και στους μειωμένους φόβους για διεθνή ύφεση.



Πηγή: Bloomberg

Χ.Α.: Στόχος πάντα η διάσπαση των αντιστάσεων των αντιστάσεων στα επίπεδα των 890 - 900 μονάδων....

