

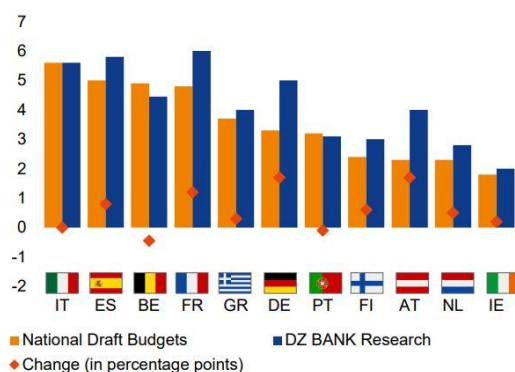
Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

DZ Bank: 16 δισ. ευρώ θα δανειστεί το 2022 η Ελλάδα

Περίπου 16 δισ. ευρώ εκτιμά η DZ Bank ότι θα δανειστεί η Αθήνα από τις αγορές ομολόγων το 2022, δηλαδή 2 δισ. ευρώ περισσότερα από τα 14 δισ. ευρώ του 2021.

Όπως σημειώνουν οι αναλυτές του γερμανικού επενδυτικού οίκου (την ανάλυση παρουσιάζει το Money Review), η Ελλάδα έχει να καλύψει το αναμενόμενο δημοσιονομικό έλλειμμα των 8 δισ. ευρώ, αλλά και τις αποπληρωμές δανείων περίπου 3,6 δισ. ευρώ καθώς και κρατικά ομόλογα 4,3 δισ. ευρώ που ωριμάζουν.

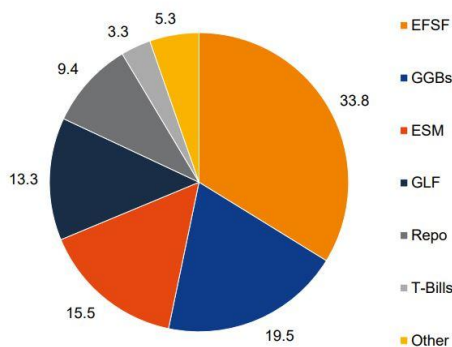
Budget deficits 2022 in % of GDP



Source: DZ BANK Research, draft budgets of the EMU states

Ωστόσο, η Αθήνα θα μπορούσε να καλύψει έστω ένα μέρος από τις χρηματοδοτικές της ανάγκες για το 2022 μέσω του «μαξιλαριού» ρευστότητας των 32 δισ. ευρώ, επισημαίνει η DZ Bank.

Breakdown of government debt in



Source: DZ BANK Research, Bloomberg, PDMA

Η Ελλάδα έχει πια σχεδόν αποπληρώσει τα δάνεια διάσωσης του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, από τα οποία απομένουν μόνο 1,7 δισ. ευρώ. Είναι πλέον υπό συζήτηση το εάν θα αποπληρώσει πρόωρα και τα διμερή δάνεια που αποτελούσαν το βασικό κομμάτι του πρώτου πακέτου διάσωσης, όπως σημειώνει η ανάλυση.

Και την ίδια στιγμή, η Ελλάδα θα μπορούσε να γίνει η πρώτη χώρα μη επενδυτικής κατηγορίας ανάμεσα σε εκείνους που δανείζονται σε ευρώ, που θα εκδώσει πράσινα ομόλογα. Οι σχετικές προετοιμασίες έχουν ξεκινήσει ήδη, με την έκδοση του πράσινου ομολόγου να αναμένεται το δεύτερο εξάμηνο του 2022.

Οι συνθήκες στην αγορά

Σύμφωνα με τους υπολογισμούς της DZ Bank, οι δανειακές ανάγκες των χωρών της Ευρωζώνης θα διαμορφωθούν το 2022 στα 1,2 τρισ. ευρώ, δηλαδή μόνο 65 δισ. ευρώ χαμηλότερα σε σχέση με τα επίπεδα του 2021.

Συνέχεια..

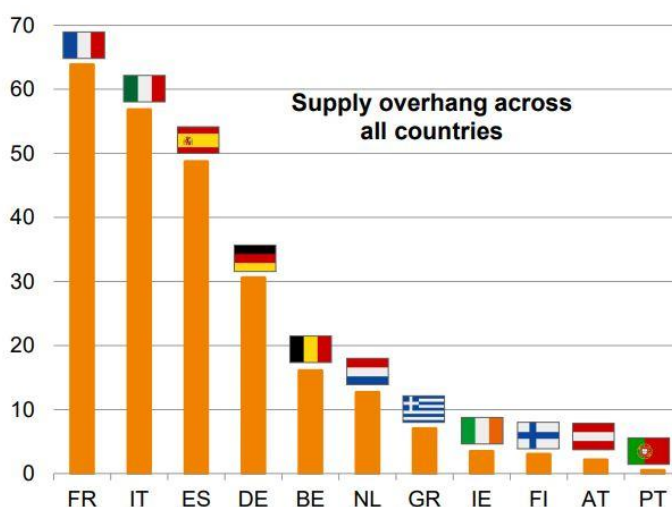
Issuance volumes on the capital market in EUR billion

		'17	'18	'19	'20	'21e	'22e	'22e vs. '21e
	DE	156	145	159	387	245	243	-2
	FR	213	195	200	260	260	260	0
	IT	273	248	245	350	380	336	-45
	ES	131	132	112	183	174	143	-32
	NL	33	24	21	44	61	56	-5
	BE	37	31	30	47	39	53	14
	AT	28	18	23	63	40	37	-3
	FI	14	10	9	21	17	17	1
	PT	15	16	16	27	15	20	5
	IE	17	18	15	25	20	20	0
	GR	3	3	9	12	14	16	2
	EMU	919	840	839	1,419	1,265	1,200	-65

Source: DZ BANK Research, Bloomberg, national treasuries, draft budgets of EMU countries

Καθώς η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα μειώσει σημαντικά τις αγορές ομολόγων της, η DZ Bank προειδοποιεί ότι το χρηματοδοτικό περιβάλλον θα είναι λιγότερο άνετο σε σχέση με το 2020 και το 2021, παρά τις ιστορικά χαμηλές αποδόσεις.

(Issuance volume - redemptions - new ECB purchases) in EUR billion*



Οι προβλέψεις για ανάπτυξη, ομόλογα

Αξίζει να σημειωθεί ότι η DZ Bank προβλέπει ότι το 2021 θα κλείσει με πολύ υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης από την ελληνική οικονομία. Ο οίκος αναβάθμισε πρόσφατα την πρόβλεψή του κατά τρεις ποσοστιαίες μονάδες και πλέον περιμένει αύξηση του ΑΕΠ κατά 7,5% για το 2021. Για το 2022, θέτει τον πήχυ της ανάπτυξης στο 3,4%. Λίγο πριν τα τέλη Σεπτεμβρίου, η DZ Bank συμβούλευε τους πελάτες της να αγοράσουν ελληνικά ομόλογα στο μέσον της καμπύλης, καθώς εκτιμούσε ότι ακόμα και μετά τη λήξη του έκτακτου προγράμματος αγοράς τίτλων για την πανδημία PEPP, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα εφαρμόσει ένα διάδοχο πρόγραμμα που θα αποτρέψει τη διεύρυνση των spreads.

Όμως, εκτίμηση του γερμανικού επενδυτικού οίκου είναι ότι το επόμενο πρόγραμμα αγοράς τίτλων δεν θα μπορέσει να αποτρέψει την προσωρινή εκτίναξη του κόστους δανεισμού, στην περίπτωση που τα spreads αυξηθούν απότομα λόγω πολιτικής κρίσης σε κάποια χώρα της Ευρωζώνης. Εκτιμώντας ότι η αλλαγή της χρονιάς θα φέρει προβλήματα σε πολιτικό επίπεδο σε δύο μέτωπα –στην Ιταλία και στη Γαλλία– η DZ Bank συμβουλεύει τους πελάτες της να αφήσουν τα ομόλογα της περιφέρειας για χάρη της ασφάλειας του πυρήνα από τις αρχές του 2022.



AlphaBank: Ισχυρό επενδυτικό ενδιαφέρον για την πλατφόρμα ακινήτων Project Skyline

Ισχυρό επενδυτικό ενδιαφέρον για το Project Skyline της AlphaBank το οποίο προβλέπει τη μετατροπή της Alpha Αστικά Ακίνητα (AAA) σε επενδυτική πλατφόρμα ακινήτων εκδηλώθηκε με την ολοκλήρωση της προθεσμίας κατάθεσης των δεσμευτικών προσφορών.

Ειδικότερα, σύμφωνα με πληροφορίες, προσφορές κατέθεσε διψήφιος αριθμός επενδυτών, δίνοντας ψήφο εμπιστοσύνης στον σχεδιασμό της διοίκησης της Alpha Bank αλλά και στις αναπτυξιακές προοπτικές της ελληνικής αγοράς ακινήτων. Πηγές της Τράπεζας επισημαίνουν ότι οι προσφορές αξιολογούνται και αναμένεται σε λίγες εβδομάδες να υπάρξουν αποφάσεις για τους επιλεγέντες για την επόμενη φάση της συναλλαγής.

Όπως έχει ανακοινωθεί στο επενδυτικό κοινό από την Alpha Bank, η συναλλαγή «Skyline» προβλέπει τη μετατροπή της Alpha Αστικά Ακίνητα (AAA) σε επενδυτική πλατφόρμα ακινήτων, με σκοπό την προσέλκυση στρατηγικού εταίρου (joint venture partner) για την αξιοποίηση επενδύσεων στην ελληνική αγορά ακινήτων. Η δομή της συναλλαγής θα προσαρμοσθεί και με βάση τις προθέσεις και προτάσεις των επενδυτών σύμφωνα με τις προσφορές που κατέθεσαν. Η Alpha Bank προτίθεται να παραμείνει στο μετοχικό κεφάλαιο του σχήματος, προκειμένου να ωφεληθεί από τις θετικές προοπτικές της αγοράς ακίνητης περιουσίας.

Το «Skyline» θα προικοδοτηθεί με χαρτοφυλάκιο ακινήτων αξίας άνω των 500 εκατ. ευρώ, καθώς ο Όμιλος της AlphaBank επιθυμεί να εκμεταλλευτεί τη δυναμική της αγοράς για την καλύτερη αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου ακινήτων που διαθέτει. Στόχος είναι η περαιτέρω μεγέθυνση του σχήματος, κεφαλαιοποιώντας τις συνέργειες μεταξύ του στρατηγικού επενδυτή και της Alpha Bank, για τη δημιουργία ηγέτιδας επενδυτικής εταιρείας στον χώρο της ακίνητης περιουσίας. Μεταξύ άλλων, περιλαμβάνονται 50 ακίνητα υψηλής προβολής (prime assets), επιπλέον 320 ακίνητα υψηλής εμπορικής αξίας καθώς και χαρτοφυλάκιο 205 κατοικιών και διαμερισμάτων.

Νωρίτερα, οι εργασίες παροχής υπηρεσιών της AAA θα ενοποιηθούν με αυτές της Alpha Real Estate, δημιουργώντας μία νέα ισχυρή εταιρεία με σημαντική εμπειρία, η οποία και θα παρέχει υπηρεσίες για όλο τον κύκλο ζωής των ακινήτων (π.χ. εκτιμήσεις, advisory, διαχείριση κ.λπ.), τόσο προς το «Skyline» όσο και σε τρίτους μεγάλους πελάτες.

Η Alpha Real Estate έχει επενδύσει σε συστήματα διαχείρισης ακινήτων και data analytics. Παράλληλα, έχει θέσει ήδη σε λειτουργία την ιστοσελίδα www.propertynow.gr δίνοντας τη δυνατότητα, μέσω της μηχανής αναζήτησης, στους ενδιαφερόμενους να βρουν ακίνητα που πληρούν αυστηρά κριτήρια και πρότυπα και είναι απαλλαγμένα από κάθε νομική ή τεχνική εκκρεμότητα και σύντομα θα ενεργοποιήσει ηλεκτρονική πλατφόρμα συναλλαγών.



Τι απαντά Greenhill - Kiloman στην ανακοίνωση της Ελλάκτωρ

Απάντηση στην πρόσφατη ανακοίνωση της Ελλάκτωρ που απαντά σε ερωτήματα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δίνουν Greenhill - Kiloman.

Όπως αναφέρουν σε ανακοίνωση τους:

"Το Διοικητικό Συμβούλιο χρειάστηκε τέσσερις πυκνογραμμένες σελίδες προκειμένου να επιτεθεί σε εμάς, μεγάλο μέτοχο της εταιρείας, συμμετέχοντας σε αντιπαράθεση μετόχων στην οποία δεν επιτρέπεται να έχει ανάμειξη ή εμπλοκή. Διαπιστώνουμε ότι υποκαθιστά το ΔΣ της Reggeborgh, προσπαθώντας μάλιστα να αποδώσει σε εμάς διαρροές στα media παρότι από τα δημοσιεύματα είναι σαφές ότι προκλήθηκαν από στέλεχος αυτής της διοίκησης. Ας αναζητήσουν τον δράστη στο κτίριο που εδρεύουν!

Επειδή όμως έχουν επιλεκτική μνήμη, υπενθυμίζουμε όσα έχουν αποκαλυφθεί έως τώρα:

1. Τα περισσότερα μέλη της σημερινής διοίκησης της Ελλάκτωρ αποτελούν επιλογή της ηγεσίας της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ στην οποία η Reggeborgh ήταν βασικός μέτοχος. Γιατί παραμένουν τώρα που είναι -υποτίθεται- ανταγωνιστές;

2. Ο άλλος μεγάλος μέτοχος, Reggeborgh, ενημερώνεται καθημερινά και παρεμβαίνει δίνοντας κατευθύνσεις μέσω του εμφανιζόμενου ως "ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους" του ΔΣ, Κ. Τούμπουρου.

3. Με μυστική γραπτή συμφωνία, τον Σεπτέμβριο του 2020, οι μέτοχοι Λ. Μπόμπολας και Reggeborgh συμφώνησαν να συντονίζουν την ψήφο τους, με στόχο να πάρουν τον έλεγχο της εταιρείας και ανταλλάγματα όπως την αγορά των μετοχών του ενός από τον άλλο και την πώληση στον πρώτο κερδοφόρας θυγατρικής.

Παραδόξως στην τετρασέλιδη ανακοίνωση, δεν γίνεται αναφορά σε κανένα από τα σημαντικά αυτά θέματα, δεν διαψεύδονται ουσιαστικά, ούτε έχουν κινηθεί νομικές διαδικασίες, εφόσον θεωρούνται ψευδείς. Κι ενώ δεν αμφισβητείται η αλήθεια των δημοσιεύσεων, η Διοίκηση, στρέφεται εναντίον μας, με απρεπείς χαρακτηρισμούς για "ασυνάρτητο τακτικισμό", με αλλοπρόσβαλλους αφορισμούς που αποδίδουν τις εύλογες απορίες μας σε "ατομικά συμφέροντα και πληγωμένους εγωισμούς".

Όλα αυτά ίσως θα έπειθαν κάποιους καλοπροαίρετους πριν από ένα χρόνο, τώρα όμως υπάρχουν πεπραγμένα που είναι οι πιο σημαντικές αποκαλύψεις για τα έργα και τις ημέρες της ομάδας που βρέθηκε στην διοίκηση της εταιρίας. Τι έχει κάνει η παρούσα διοίκηση τους δέκα μήνες που ανέλαβε την τύχη της Ελλάκτωρ; Έχει μηδενική συμμετοχή σε διαγωνισμούς έργων στη Ρουμανία. Σχεδόν μηδενική συμμετοχή σε διαγωνισμούς στην Ελλάδα και μηδενική επιτυχία στα μεγάλα έργα. Απλά υπέγραψε συμβάσεις που είχε προετοιμάσει η προηγούμενη διοίκηση την οποία προσπαθεί να δαιμονοποιήσει.

Η εταιρία που, σύμφωνα με τις αποκαλύψεις, επέλεξε όσους διοικούν σήμερα, η ανταγωνιστική ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, τον Ιανουάριο του 2021 είχε μικρότερο ανεκτέλεστο από την ΑΚΤΩΡ και τώρα – σε διάστημα δέκα μηνών- έχει υπερδιπλάσιο. Πώς εξηγούν την επίδοση αυτή; Είναι αδύναμοι ή σκόπιμα υποβαθμίζουν την εταιρεία; Δεν μπορούν ή δεν θέλουν; Εμείς γνωρίζουμε την απάντηση στο δίλλημα αυτό της αγοράς.

Η σημερινή διοίκηση "κατάφερε" ακόμα να εξασφαλίσει τρεις υποβαθμίσεις από Fitch, Standard and Poor's και ISS, η δε τιμή της μετοχής παρά την τεράστια αύξηση κεφαλαίου 120 εκατ. ευρώ χαροπαλεύει σε χαμηλότερα επίπεδα από τα προηγούμενα χρόνια.

Οι εταιρείες Greenhill Investments Limited και Kiloman επιφυλάσσονται ως προς τις ενέργειες στις οποίες θα προβούν μετά την απίστευτη υποβάθμιση κάθε έννοιας εταιρικής διακυβέρνησης, επιχειρηματικού ήθους αλλά και αποτελεσματικότητας. Ο συνδυασμός αυτός επιβάλλει την παρέμβαση των αρμοδίων εποπτικών αρχών και της δικαιοσύνης καθώς αυτά που διακυβεύονται δεν είναι μόνον το μέλλον μιας εταιρίας".

Εντελώς αθόρυβα και με μέτριους τζίρους, να θέλει να κάνει την υπέρβαση δείχνει το Χ.Α. Επόμενος στόχος με βάση την παραμονή υψηλότερα των 910 μονάδων, οι αντιστάσεις στις 920 – 925 μονάδες.....

