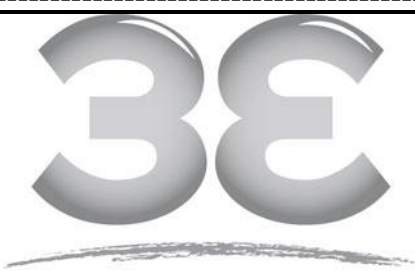


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Μείωση του ELA κατά 3,3 δισ. τον Ιούλιο

Κατά 3,3 δισ. ευρώ μειώθηκε η εξάρτηση των ελληνικών τραπεζών από τον Μηχανισμό Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) στα τέλη Ιουλίου, σε σύγκριση με τον προηγούμενο μήνα. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), η χρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών από τον ELA υποχώρησε στα 34,6 δισ. ευρώ, από 37,9 δισ. ευρώ στα τέλη Ιουνίου. Υπενθυμίζεται ότι η χρηματοδότηση των ελληνικών τραπεζών από τον ELA ανερχόταν σε 40,7 δισ. στα τέλη Μαΐου, 42,1 δισ. ευρώ στα τέλη Απριλίου και 42,4 δισ. ευρώ στα τέλη Μαρτίου. Σημειώνεται ότι στις 2 Αυγούστου το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ δεν διατύπωσε αντίρρηση στον καθορισμό του ανώτατου ορίου παροχής έκτακτης ενίσχυσης σε ρευστότητα (ELA) προς τις ελληνικές τράπεζες στο ποσό των 38,9 δισ. ευρώ έως και την Πέμπτη 7 Σεπτεμβρίου, μετά από αίτημα της Τράπεζας της Ελλάδος.



Coca-Cola Τρία Έψιλον

Coca-Cola HBC: Στα 191,6 εκατ. ευρώ τα καθαρά κέρδη το α' εξάμηνο

Καθαρά κέρδη ύψους 191,6 εκατ. ευρώ εμφάνισε η Coca-Cola HBC AG, εμφιαλωτής των σημάτων της The Coca-Cola Company, κατά το Α' εξάμηνο του τρέχοντος έτους, έναντι 140,0 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, καταγράφοντας αύξηση 36,9%.

Κατά το ίδιο διάστημα τα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη διαμορφώθηκαν σε 209,6 εκατ. ευρώ έναντι 150,4 εκατ. ευρώ της αντίστοιχης περυσινής περιόδου καταγράφοντας αύξηση 39,4%. Ειδικότερα, σύμφωνα με σημερινή ανακοίνωση της εταιρίας τα συγκρίσιμα βασικά κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν στα €0,576 καταγράφοντας αύξηση 38,5% σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι. Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν στα €0,526, καταγράφοντας αύξηση 35,9% σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι.

Σημειώνεται ότι τα καθαρά κέρδη και τα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη αναφέρονται σε καθαρά κέρδη και συγκρίσιμα καθαρά κέρδη μετά φόρων αναλογούντα σε ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας.

Συνέχεια...

Αναφερόμενος στην πορεία και τα αποτελέσματα της εταιρείας ο κ. Δημήτρης Λόης, Διευθύνων Σύμβουλος της Coca-Cola HBC AG, σχολίασε: «Είμαστε ιδιαίτερα ικανοποιημένοι από τα εξαιρετικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του έτους, που χαρακτηρίζονται από αύξηση του όγκου πωλήσεων και των εσόδων από πωλήσεις ανά κιβώτιο και στους τρεις τομείς δραστηριότητάς μας. Είναι επίσης πολύ ικανοποιητικό να βλέπουμε την αύξηση των εσόδων να μεταφράζεται σε σημαντική αύξηση του περιθωρίου κέρδους. Το γεγονός αυτό αποδεικνύει ότι η στρατηγική μας σχετικά με την αξιοποίηση των παγίων μας και τη βελτίωση της κερδοφορίας μέσω της λειτουργικής μόχλευσης είναι ισχυρή και αποδίδει καλά αποτελέσματα. Είμαστε σε καλό δρόμο για την αύξηση των εσόδων και του περιθωρίου κέρδους, με τον οργανισμό ενδυναμωμένο από την πρόοδο που έχουμε επιτύχει σε σχέση με τους χρηματοοικονομικούς μας στόχους για το 2020».



Το ισχυρό ευρώ προβληματίζει όλο και περισσότερους ...

Σε υψηλά και 2 και πλέον ετών βρέθηκε το ευρώ έναντι του αμερικανικού δολαρίου, μια κίνηση η οποία όπως είναι λογικό έχει προβληματίσει αρκετούς. Είναι χαρακτηριστικό ότι όπως έγραψε το Bloomberg το ολοένα και πιο ισχυρό, κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα, αποτελεί πηγή πονοκεφάλων για τη χρηματιστηριακή αγορά, αλλά αποτελεί επίσης επαναλαμβανόμενο θέμα συζητήσεων και προβληματισμού για τα οικονομικά στελέχη των επιχειρήσεων.

Ένα ράλι 12% στο ευρώ αυτό το έτος, ωθεί το κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα σε επίπεδα τα οποία προβλέπουν οι αγοραστές ότι θα είναι οδυνηρά για τα κέρδη στην Ευρώπη, ιδιαίτερα για τους εξαγωγείς που από τη μια μεριά πρέπει να μετατρέψουν τις πωλήσεις τους στο εξωτερικό από λιγότερο πολύτιμα νομίσματα και από την άλλη να αντιμετωπίσουν τον ανταγωνισμό από φθηνότερα προϊόντα στο εξωτερικό. Η ανησυχία συνέβαλε στη μείωση του δείκτη Euro Stoxx 50 κατά 4,6% από την κορυφή που είχε πιάσει τον Μάιο.

Κάθε 10% κίνηση στο ευρώ αντιστοιχεί περίπου στο 8% των κερδών αν δεν αντισταθμιστεί, όπως σημείωσε πρόσφατα το στέλεχος στρατηγικής της Morgan Stanley Μάθιου Γκάρμαν. Οι παγκόσμιες επιχειρήσεις της Ευρώπης χρησιμοποιούν συνήθως χρηματοπιστωτικά μέσα για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου: αυτό ήταν εμφανές το 2015, όταν δεν κατάφεραν να αποκομίσουν το πλήρες κέρδος από μια πτώση του ευρώ. Το επίπεδο, ο χρόνος και η διάρκεια της προστασίας μπορεί να διαφέρουν σημαντικά.

Οι επιχειρήσεις της ευρωζώνης κερδίζουν το 48% των εσόδων τους και το 54% του κόστους τους από τις εγχώριες αγορές, σύμφωνα με την Morgan Stanley.





Δέκα χρόνια παγκόσμιας οικονομικής κρίσης

9 Αυγούστου 2007. Η ημέρα που άλλαξε ο κόσμος στην οικονομία, σύμφωνα με τον Άνταμ Άπλγκαρθ, διευθύνοντα σύμβουλο της Νόρθερντ Ροκ. Ήταν η ημέρα που η τράπεζα BNP Paribas αντιλαμβάνεται πρώτη τον κίνδυνο έκθεσης στα ενυπόθηκα αμερικανικά στεγαστικά δάνεια υψηλού κινδύνου και αναστέλει τρία επενδυτικά κεφάλαια λόγω έλλειψης ρευστότητας.

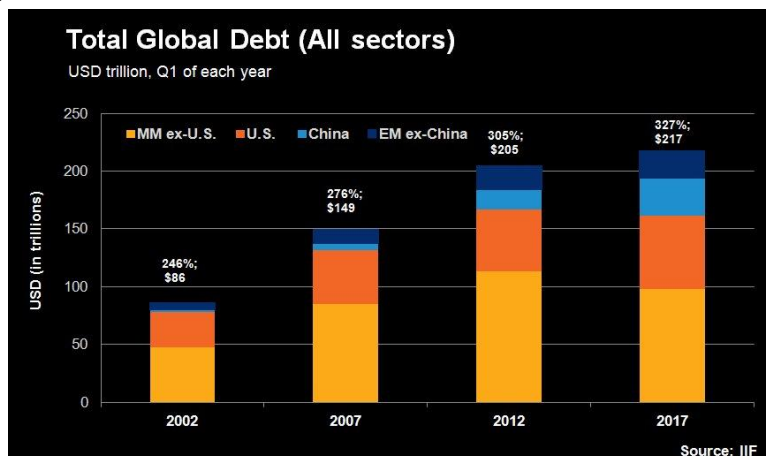
Όπως γράφει το Euronews, οι Αμερικανικές τράπεζες είχαν ξεκινήσει να κυκλοφορούν στην αγορά στεγαστικών δανείων πιστώσεις με επίπεδο κινδύνου υψηλότερο από το μέσο όρο των άλλων δανείων. Αυτά τα «τοξικά» στεγαστικά δάνεια «συσκευάζονταν» σε χρεωστικούς τίτλους και πωλούνταν ως χρηματοοικονομικά προϊόντα υψηλής ποιότητας.

Υστερία επικρατεί στις αγορές. Η ΕΚΤ και η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ κάνουν ό,τι μπορούν για να αμβλύνουν τις επιπτώσεις αλλά είναι πολύ αργά. Στις 15 Σεπτεμβρίου του 2008 η τράπεζα Lehman Brothers καταρρέει παρασύροντας μαζί της και το σύνολο του παγκόσμιου χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Τις παίζει;

Αναλυτές επισημαίνουν ότι η οικονομική φούσκα κατέστη δυνατή σε μεγάλο βαθμό εξαιτίας της απορρύθμισης και της άρσης των ελέγχων που ακολούθησε μετά την ανάληψη από τον Ρόναλντ Ρέιγκαν της προεδρίας, που οι επόμενοι πρόεδροι δεν ήθελαν ή θα μπορούσαν να επιβραδύνουν, ή να ελέγξουν. Η φούσκα έσκασε συμπαρασύροντας μαζί της και το σύνολο του παγκόσμιου χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Οι πληγές της κρίσης δεν έχουν ακόμη επουλωθεί. Οι πολίτες θεωρούν ότι οι υπεύθυνοι της κρίσης δεν έχουν τιμωρηθεί. Η Ουάσιγκτον έστειλε μια έκθεση προς το Κογκρέσο επισημαίνοντας ότι μόνο 35 τραπεζίτες καταδικάστηκαν στα δικαστήρια για την κρίση. Σε μια πρόσφατη έκθεση των Financial Times σημειώνεται ότι οι μεγάλες τράπεζες των ΗΠΑ έχουν πληρώσει περισσότερα από 150 δισεκατομμύρια δολάρια σε πρόστιμα για την συμβολή τους την κρίση.





To Party στη Wall Street & Ο Trump

«Το επιχειρηματικό κλίμα είναι καλύτερο από κάθε άλλη φορά και ο ενθουσιασμός των επιχειρηματιών έχει εκτοξευθεί στα ύψη!». Αυτό ήταν ένα από τα μηνύματα του προέδρου των ΗΠΑ Ντόναλντ Τραμπ στο Twitter, κατά τα τέλη της προηγούμενης εβδομάδας. Ήταν, λίγο έως πολύ, ένα εύστοχο μήνυμα. Οι χρηματιστηριακές αγορές καταγράφουν το ένα ρεκόρ μετά το άλλο. Και, πράγματι, το ράλι αυτό δεν μπορεί να συμβεί έτσι απλά. Το ερώτημα που προκύπτει είναι το εξής: Τι είναι αυτό που υποκινεί την άνοδο των χρηματιστηρίων; Αν εξαιρέσουμε την ανικανότητα του Λευκού Οίκου να παρουσιάσει ένα χρήσιμο νομοσχέδιο για την αμερικανική επιχειρηματικότητα (μια παράμετρος που δεν είναι καθόλου αμελητέα), μπορεί να συγχαρεί κανείς τον κ. Τραμπ για το ράλι στη Wall Street;

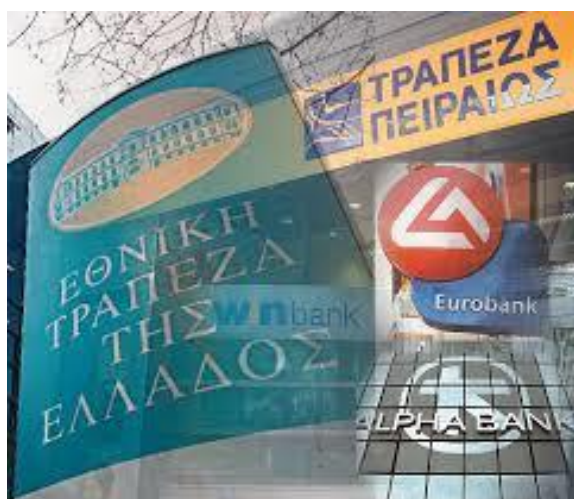
Μιλώντας με την ιδιότητα του δημοσιογράφου με διευθύνοντες συμβούλους και επενδυτές, είναι εύκολο να συμπεράνει κανείς ότι δεν υπάρχουν υψηλές προσδοκίες από αυτήν την κυβέρνηση. Αυτό που κατ' επανάληψιν ομολογούν αξιωματούχοι και επενδυτές είναι ότι ανέμεναν μεγάλες αλλαγές (από αυτές που θα οδηγούσαν άμεσα σε υψηλότερα κέρδη), διότι αυτό υποσχόταν ο κ. Τραμπ. Ο Αμερικανός πρόεδρος είχε δεσμευτεί για την κατάργηση ρυθμιστικών εμποδίων και δαπανηρών κανόνων. Θα υλοποιούσε αυτές τις δεσμεύσεις, όπως είχε πει ο ίδιος, μέσα από σειρά προεδρικών διαταγμάτων και τον διορισμό επικεφαλής στις εποπτικές αρχές οι οποίοι δεν θα επιδείκνυαν ζήλο για την αυστηρή εφαρμογή κανόνων. Οι υποστηρικτές του προέδρου τονίζουν ότι τηρούσε ιδιαίτερα επικριτική στάση ως προς τους κανόνες που περιόριζαν τις επιχειρήσεις. Αν και ο κ. Τραμπ έχει υπογράψει 13 νομοσχέδια για να καταργήσει κανόνες που υιοθετήθηκαν επί κυβερνήσεων του Μπαράκ Ομπάμα, ουδεμία αναφορά σε αυτά δεν έχει γίνει στις τηλεδιασκέψεις των εταιρειών για την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων τους.

Χαρακτηριστικό παράδειγμα είναι η Apple, η οποία ανακοίνωσε κέρδη υψηλότερα των εκτιμήσεων της αγοράς. Η μοναδική φορά που χρησιμοποιήθηκε η λέξη «ρύθμιση» από τον τεχνολογικό κολοσσό αφορούσε την Κίνα. Δεν έγινε λόγος για την Ουάσιγκτον, παρά την εκτενή συζήτηση για το πώς θα πρέπει να εφαρμοστεί η αντιμονοπωλιακή πολιτική στο λιανικό εμπόριο.

Ακόμη και στην τηλεδιάσκεψη για την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Goldman Sachs, όπου υπήρξαν ερωτήσεις και απαντήσεις για το ρυθμιστικό πλαίσιο του κλάδου, κανένας δεν μίλησε για την αμερικανική κυβέρνηση ή ότι τα κέρδη της τράπεζας αποδίδονται, έστω εν μέρει, στην απελευθέρωση του κλάδου από ανεπιθύμητους κανόνες. Η τράπεζα είπε απλά πως είναι πολύ νωρίς για να προδικάσει κανείς το αποτέλεσμα των προσπαθειών της κυβέρνησης για απελευθέρωση του κλάδου.

Ο Τζέιμι Ντίμον, διευθύνων σύμβουλος της JPMorgan Chase, εξέφρασε ανοικτά τη δυσaráσκειά του για την κατάσταση στην Ουάσιγκτον και την ανικανότητα της κυβέρνησης να επιτύχει κάποιο αποτέλεσμα. «Έχουμε καταντήσει μια από τις πιο γραφειοκρατικές, περίπλοκες και φιλόδικες κοινωνίες στον πλανήτη», δήλωσε ο τραπεζίτης της Wall Street.

Παραδόξως, η Wall Street θα πρέπει να έχει επωφεληθεί από τον Λευκό Οίκο περισσότερο, συγκριτικά με οποιονδήποτε άλλο κλάδο της οικονομίας. Ήδη οι διωκτικές αρχές επιβάλλουν χαμηλότερα πρόστιμα στις τράπεζες, συγκριτικά με τα δεδομένα που ίσχυαν επί κυβερνήσεων Ομπάμα.



Τραπεζικός Δείκτης: Παραμένει μεγάλο ζητούμενο η επιστροφή του δείκτη υψηλότερα των 1.080 – 1.085 μονάδων. Όσο αυτή η επιστροφή καθυστερεί, τόσο υπάρχει κίνδυνος οι πιέσεις να επιστρέψουν, ακόμη και να έχουμε μια πτώση μέχρι τα πρόσφατα χαμηλά των 1.020 – 1.025 μονάδων ή και ακόμη χαμηλότερα στα επίπεδα των 980 – 985 μονάδων (σε καμία περίπτωση δε θα πρέπει να χαθούν αυτές οι στηρίξεις κατά τους επόμενους μήνες). Από την άλλη πλευρά, οριστική διάσπαση αυτών των αντιστάσεων μπορεί να οδηγήσει τις τραπεζικές μετοχές αισθητά υψηλότερα, με μια κίνηση του δείκτη τουλάχιστον μέχρι τις αντιστάσεις στα επίπεδα των 1.230 – 1.250 μονάδων (επόμενες μακροπρόθεσμες αντιστάσεις).

