

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Χρηματιστήριο Αθηνών: Πόσο "χτυπήθηκαν" οι μετοχές από τον πόλεμο

Μπορεί την εβδομάδα αυτή να αναχαιτίστηκε η δυναμική της υποχώρησης, των τριών προηγούμενων εβδομάδων, της χρηματιστηριακής αγοράς όμως ο πόλεμος στην Ουκρανία κυριαρχεί κάθε άλλης εξέλιξης καθώς τα απόνερα στο πεδίο οικονομίας έχουν καταλυτική επίδραση στην ψυχολογία της Αγοράς με σημείο αναφοράς όσα διαδραματίζονται στο ενεργειακό μέτωπο. Λόγω των υποτιμήσεων η αγορά επιχειρεί ανοδική αντίδραση τηρουμένων των ακραίων αναλογιών πτώσης που έχουν προηγηθεί, ωστόσο σε ακραίες υποτιμήσεις η εκδήλωση μιας αντίδρασης δεν σημαίνει αναγκαστικά ότι είναι και το τέλος της πτώσης.

Τα χρηματιστηριακά κέρδη της χρονιάς εξανεμίστηκαν, οι αποτιμήσεις έχουν υποχωρήσει περί τα 11 δισ. ευρώ από τα "ψηλά" τους χωρίς κανείς να μπορεί να εκτιμήσει πότε θα υπάρξει ορατό σημείο αποκλιμάκωσης της έντασης. Το μίγμα πληθωρισμός σε περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων και τιμές ενέργειας σε επίπεδα ρεκόρ, είναι αυτή τη στιγμή το βασικό οικονομικό πρόβλημα που η Ευρώπη καλείται να λύσει χωρίς να δοθούν πειστικές απαντήσεις για τη διάρκεια που ενδεχομένως να χρειαστεί για να θεωρηθεί η κατάσταση διαχειρίσιμη. Μέχρι να δοθούν κάποιες πειστικές απαντήσεις τα πάντα μπαίνουν σε μια καθοδική αναθεώρηση: Εκτιμήσεις για την ανάπτυξη, κερδοφορία εταιρειών, επιχειρηματικές συμφωνίες κλπ.

Παρά το γενικότερο αρνητικό κλίμα που διαμορφώνει η πολεμική σύγκρουση στην Ουκρανία, διεθνείς επενδυτικοί οίκοι συνεχίζουν να δίνουν "ψήφο εμπιστοσύνης" στο ελληνικό χρηματιστήριο και ιδιαίτερα στις τραπεζικές μετοχές.

Η HSBC αυξάνει τις τιμές στόχους των ελληνικών τραπεζών σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα και θεωρεί ευκαιρία την πτώση που έχει συντελεστεί από την εισβολή στην Ουκρανία και το sell-off του 30% από τα τέλη Φεβρουαρίου.

Για τη μετοχή της Alpha Bank προτείνει σύσταση αγοράς με τιμή στόχο στα 1,60 ευρώ από 1,40 ευρώ προγενέστερα και με περιθώριο ανόδου 55,34% από τα τρέχοντα επίπεδα. Για τη μετοχή της Eurobank τιμή στόχους στα 1,45 ευρώ από 1,30 ευρώ πριν και περιθώριο ανόδου 59,10%. Για την Εθνική δίνει τιμή στόχο τα 3,90 ευρώ από 3,55 ευρώ πριν και περιθώριο ανόδου 42,49%. Για την Πειραιώς αυξάνει την τιμή στόχο στα 2,10 ευρώ από 1,95 ευρώ προγενέστερα και το περιθώριο ανόδου ανέρχεται στο 64,71%.

Την προηγούμενη εβδομάδα και ενώ το Χ.Α. δεχόταν τα "πολεμικά πυρά" η μεγάλη αμερικανική τράπεζα Goldman εκτιμούσε ότι το επόμενο 12μηνο ο Γενικός Δείκτης Τιμών θα ανέλθει στις 1.175 μονάδες (42% υψηλότερα σε σχέση με το κλείσιμο της Παρασκευής) και σημειώνει ότι η ελληνική αγορά προσφέρει καλύτερο προφίλ κινδύνου/ανταμοιβής από ό,τι ο S&P 500.

Η UBS -επίσης "ταύρος" για την ελληνική οικονομία και τις ελληνικές τράπεζες- ανεβάζει τις εκτιμήσεις της για την ανάπτυξη στην Ελλάδα, παρά τον αντίκτυπο του πολέμου στην Ουκρανία. Αυξάνει τις προβλέψεις για το ΑΕΠ για το 2022 στο 5,5% ή 1,5 μονάδες βάσης πάνω από τις μέσες εκτιμήσεις της αγοράς και 60 μονάδες βάσης πάνω από τις προβλέψεις της Κομισιόν. Με τις τέσσερις συστημικές τράπεζες να βρίσκονται σε τροχιά προς μονοψήφιους δείκτες NPE φέτος και την επαρκή ικανότητα δανεισμού μετά την ολοκλήρωση μέτρων κεφαλαιακής ενίσχυσης, η UBS αναμένει ότι ο κλάδος θα συμβάλει σημαντικά στη χρηματοδότηση της οικονομικής ανάκαμψης. Σύμφωνα με την UBS, οι αποτιμήσεις των μετοχών της Ευρωζώνης είναι ελκυστικές, έχοντας πλέον υποχωρήσει στα επίπεδα που είδαμε τελευταία φορά τον Ιανουάριο του 2020. Οι μετοχές της Ευρωζώνης διαπραγματεύονται κάτω από τη μέση σχετική αποτίμηση 10 ετών με βάση τους δείκτες p/e, όπως σημειώνει η UBS.

Ο Γενικός Δείκτης Τιμών από την έναρξη των πολεμικών συγκρούσεων καταγράφει απώλειες 12,77%, ενώ η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς έχει μειωθεί κατά 9,133 δισ. ευρώ. Ο δείκτης της υψηλής κεφαλαιοποίησης υποχωρεί κατά 14,15%, ο δείκτης της μεσαίας κεφαλαιοποίησης κατά 7,49%, ενώ ο τραπεζικός δείκτης καταγράφει απώλειες 22,42%.

Από τις μετοχές της υψηλής κεφαλαιοποίησης, από την αρχή του πολέμου, άνοδο σημειώνουν μόνο οι τίτλοι της Τέρνα Ενεργειακή (+7,19%) και της Jumbo (+0,73%), ενώ μεγαλύτερη αντίσταση στην πτώση σημείωσαν οι τιμές των μετοχών των ΕΛΠΕ (-4,59%), της Σαράντης (-5,13%), της Μυτιληναίος (-5,79%), της ΕΥΔΑΠ (-6,31%), του ΟΠΑΠ (-6,92%), της ΑΔΜΗΕ (-7,96%), της Quest Συμμετοχών (-8,22%) και του ΟΑΠ (-8,98%).

Τη μεγαλύτερη πτώση καταγράφουν οι μετοχές της Coca Cola HBC (-27,72%), της Εθνικής (-25,42%), της Alpha Bank (-23,70%), της Eurobank (-20,33%), της Πειραιώς (-19,10%), της Viohalco (-18,04%), της Aegean Airlines (-14,97%), της ΔΕΗ (-13,94%), της Lamda Development (-12,05%) της Τιτάν (-11,82%), της Elvalhalcor (-11,79%), της Motor Oil (-10,27%), της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (-10,26%), της Ελλάκτωρ (-9,57%) και του ΟΤΕ (-9,02%).



BofA: Stop στην αισιοδοξία για την ανάπτυξη στην Ελλάδα - Στα ύψη ο πληθωρισμός

«Φρένο» στις προβλέψεις για ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας βάζει η Bank of America, λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, αλλά και έμμεσα των κυρώσεων που «αιωρούνται» στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι νέες εκτιμήσεις του αμερικανικού επενδυτικού οίκου μιλούν για ανάπτυξη 3% στην Ελλάδα φέτος, έναντι προηγούμενων εκτιμήσεων για 3,8%.

Για το 2023, η Bank of America τοποθετεί τον πήχυ στο 2,3% από το 2,5% προηγουμένως.

Σε ό,τι αφορά τον πληθωρισμό, οι προβλέψεις της BofA είναι αποκλειστικά δυσοίωνες, καθώς βλέπουν τον δείκτη τιμών καταναλωτή στην Ελλάδα στο 6,1% κατά μέσο όρο για το σύνολο του 2022, έναντι μόλις 0,6% το 2021 και σε σχέση με το 2,6% που «έβλεπαν» οι προηγούμενες εκτιμήσεις.

Η Ευρωζώνη, σύμφωνα με τις αναθεωρημένες εκτιμήσεις της BofA, αναμένεται να «τρέξει» με ρυθμό 2,8% για φέτος (από 3,6% που ανέμενε) και 1,7% το 2023 (έναντι 2% που αναμένονταν), με τον πληθωρισμό στο 6% φέτος και στο 2,4% το 2023.

Οι επενδυτές λένε «όχι» στην Ευρώπη

Σε νέα επίπεδα – ρεκόρ διαμορφώθηκαν οι εκροές από ευρωπαϊκά μετοχικά αμοιβαία για την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 9 Μαρτίου, σύμφωνα με στοιχεία της Bank of America.

Οι εκροές έφθασε στα 13,5 δισ. δολάρια, δηλαδή ήταν διπλάσιες σε σύγκριση με την προηγούμενη εβδομάδα, όπως υποδεικνύουν τα δεδομένα της EFPR Global.

Οι ευρωπαϊκές μετοχές είχαν εισέλθει το 2022 ως αυτές με τις καλύτερες προοπτικές, με τους περισσότερους αναλυτές να δίνουν «υπέρβαρη» σύσταση, αλλά ο πόλεμος στην Ουκρανία άλλαξε εντελώς τη στάση τόσο των ειδικών όσο και των επενδυτών. Η εξάρτηση της περιοχής από τις ρωσικές εξαγωγές ενέργειας έχει εγείρει φόβους ότι η ευρωπαϊκή οικονομία θα επηρεαστεί περισσότερο από τον υπόλοιπο κόσμο από τη σύγκρουση.

Μεταξύ των τομέων, η μεγαλύτερη «έξοδος» σημειώθηκε από μετοχές χρηματοοικονομικών ομίλων, οι οποίες έχουν πλέον συσσωρεύσει τις μεγαλύτερες εκροές τριών εβδομάδων από τον Μάρτιο του 2020 στα 7,5 δισεκατομμύρια δολάρια.

Τι αγόρασαν οι επενδυτές την περασμένη εβδομάδα; «Παλιά οικονομία», τονίζει ο Χάρτνερ, δείχνοντας το ρεκόρ εισροών 5,6 δισεκατομμυρίων δολαρίων στον τομέα πρώτων υλών, αλλά και χρυσό, όπου οι εισροές έφθασαν στα 2,4 δισεκατομμύρια δολάρια.



Lamda Development: Ξεκινούν τα έργα υποδομής στο Ελληνικό μέσα στις επόμενες δύο εβδομάδες

Την άμεση έναρξη των έργων υποδομής στο Ελληνικό σηματοδοτεί η ανακοίνωση της Lamda Development για ολοκλήρωση της διαδικασίας της τεχνικής και οικονομικής αξιολόγησης των προσφορών που υποβλήθηκαν αναφορικά με τα κατασκευαστικά έργα υποδομών της πρώτης φάσης του έργου. Η διαδικασία που ξεκίνησε τον Ιούλιο 2021 είχε ως αποτέλεσμα την ανάδειξη του ομίλου AVAX AE ως κύριου αναδόχου.

Οι εργασίες, όπως αναφέρεται στην σχετική ανακοίνωση και όπως είχε επισημάνει πρόσφατα και ο διευθύνων σύμβουλος της Lamda Development Οδυσσέας Αθανασίου, θα ξεκινήσουν εντός του Μαρτίου 2022 και θα συνεχιστούν έως τον Σεπτέμβριο 2025. Τα έργα υποδομών της πρώτης φάσης, προϋπολογισμού άνω των 250 εκατ. ευρώ (από το σύνολο των 500 εκατ. ευρώ) θα παραδίδονται σταδιακά και περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την παροχή ενός εκτεταμένου οδικού δικτύου. Στο οδικό δίκτυο περιλαμβάνονται η υπογειοποίηση και ο ανισόπεδος κόμβος της Λεωφόρου Ποσειδώνος, καθώς και η κατασκευή δικτύων κοινής ωφέλειας για την εξυπηρέτηση όλων των προγραμματιζόμενων κτιρίων. Ανάμεσα σε αυτά, όπως αναφέρει η ανακοίνωση, είναι τα κτίρια των οικιστικών και εμπορικών αναπτύξεων και του αθλητικού συγκροτήματος, του Μητροπολιτικού Πάρκου και των λοιπών αναπτύξεων που προβλέπονται κατά την πρώτη φάση του έργου.

Όπως ανέφερε ο Οδυσσέας Αθανασίου στις αρχές του μήνα, τα έργα αστικής ανάπτυξης της πρώτης πενταετίας του Ελληνικού προχωρούν κανονικά και με βάση τα αρχικά χρονοδιαγράμματα, με τη ζήτηση για τα έργα οικιστικής ανάπτυξης να ξεπερνά κάθε προσδοκία. Ειδικότερα, η ζήτηση για τις οικιστικές αναπλάσεις της πρώτης πενταετίας ανέφερε ο κ. Αθανασίου, ξεπερνά τις αρχικές προσδοκίες και ήδη το ενδιαφέρον έχει μετατραπεί σε πράξη. Αναλυτικότερα, για τον Marina Tower (200 διαμερίσματα) η Lamda Development έχει προχωρήσει σε προσύμφωνα πωλήσεων για όλα τα διαμερίσματα, με εξαίρεση τους τελευταίους τρεις ορόφους που δεν έχουν βγει ακόμη προς πώληση, με αποτέλεσμα 100 εκατ. ευρώ προκαταβολών περίπου να καταβληθούν στην Lamda εντός του 2022 (το 20% από τα 500 εκατ. ευρώ συνολικά που θα καταβληθούν από του αγοραστές όταν βγουν οι οριστικές άδειες).

Αναφορικά με τις 27 βίλες που προβλέπονται στο έργο αστικής ανάπτυξης για την πρώτη πενταετία, επίσης το ενδιαφέρον είναι ιδιαίτερα μεγάλο, και το 2022 από τα προσυμβόλαια πώλησης θα εισπραχθούν επιπλέον 100 εκατ. ευρώ. Από τις διώροφες – τριώροφες κατοικίες που προβλέπει το σχέδιο για την πρώτη πενταετία (100 διαμερίσματα) θα καταβληθούν το 2022 προκαταβολές από προσυμβόλαια αγοράς 50 εκατ. ευρώ (το 20% του συνόλου των 250 εκατ. ευρώ που θα καταβληθεί από τους αγοραστές με την ολοκλήρωση των σχετικών αδειών). Η αυξημένη ζήτηση που έχει παρατηρηθεί, εάν συνεχιστεί, θα οδηγήσει την Lamda Development να ξεκινήσει νωρίτερα από τον αρχικό σχεδιασμό την κατασκευή επιπλέον 1.000 κατοικιών, είπε ο Οδυσσέας Αθανασίου. Η πλειονότητα των αγοραστών των οικιστικών ακινήτων είναι Έλληνες που ζουν στην χώρα μας ή στο εξωτερικό.

Έμφαση στην ανακύκλωση και στην κυκλική οικονομία

Στο εργοτάξιο του Ελληνικού, από τα 425 συνολικά κτίρια που είχε η έκταση, τα 200 περίπου έχουν ήδη κατεδαφιστεί. Συνολικά θα μείνουν 50 περίπου από τα παλαιά κτίρια, το καθένα για διαφορετικούς λόγους. Οι κατεδαφίσεις γίνονται μετά από μια σειρά μελετών που προβλέπουν μεταξύ άλλων το διαχωρισμό και την αξιοποίηση υλικών, μέσα από διαδικασίες ανακύκλωσης και μάλιστα εντός του εργοταξίου κατά ένα μεγάλο μέρος, ώστε να αποφευχθεί η επιβάρυνση της κυκλοφορίας στην περιοχή. Επίσης θα γίνει αξιοποίηση των υδάτινων πόρων για εξοικονόμηση νερού κ.λπ.



Πόλεμος στην Ουκρανία: Το κακό και το χειρίστο σενάριο για τον S&P 500 (Goldman Sachs)

Σε νέα επί τα χείρω αναθεώρηση των εκτιμήσεων της για την πορεία του δείκτη S&P 500 μέσα στη χρονιά προχώρησε η Goldman Sachs. Πρόκειται για τη δεύτερη αναθεώρηση μέσα σε μόλις ένα μήνα, από την αμερικανική τράπεζα, με φόντο τον πόλεμο στην Ουκρανία και τη διάβρωση που προκαλεί στις οικονομίες η ενεργειακή κρίση.

Συγκεκριμένα η τράπεζα σε σημείωμα της τοποθέτησε τον δείκτη στις 4.700 μονάδες μέχρι τα τέλη της χρονιάς, από τις 4.900 μονάδες της προηγούμενης εκτίμησης της. Μόλις δε, τον περασμένο μήνα η τράπεζα είχε ήδη κατεβάσει τον πήχη από τις 5.100 μονάδες, με δεδομένο ότι η εκτίναξη του πληθωρισμού είχε καταστήσει μονόδρομο την σύσφιγξη της νομισματικής πολιτικής από την Fed, ήδη από τη συνεδρίαση του Μαρτίου.

Έκτοτε το περιβάλλον επιδεινώθηκε περαιτέρω, με τη ρωσική εισβολή να έχει δημιουργήσει μια βαριά σκιά πάνω από τις αγορές με σημείο αιχμής το «τρελό» ράλι στις τιμές των commodities.

Θυμίζουμε πως ο S&P διαμορφώθηκε στις 4.204,31 μονάδες με απώλειες 1,30% την Παρασκευή, με τις συνολικές του απώλειες για την εβδομάδα να φτάνουν το 2,9%.

Πάντως, δεν είναι τυχαίο πως και για τις αμερικανικές επιχειρήσεις η τράπεζα «βλέπει» πλέον μικρότερα περιθώρια κερδοφορίας. Συγκεκριμένα η πρόβλεψη της για τα κέρδη ανά μετοχή το 2022 έπεσαν κατά μέσο όρο στο 5% σε ετήσια βάση, ήτοι στα 221 δολάρια, από το 8% ανάπτυξης στα 226 δολάρια που ήταν η προηγούμενη πρόβλεψη της.

Σε κάθε περίπτωση το βασικό συμπέρασμα είναι πως τα χειρότερα για την αμερικανική αγορά και όχι μόνο είναι μπροστά και όχι πίσω, παρά το γεγονός ότι τουλάχιστον οι τριγμοί της πανδημίας φαίνεται να έχουν ξεπεραστεί. Μάλιστα, για την αμερικανική οικονομία, οι οικονομολόγοι της Goldman, με επικεφαλής τον Jan Hatzius, δήλωσαν ότι η πιθανότητα ύφεσης στις Ηνωμένες Πολιτείες το επόμενο έτος έχει αυξηθεί έως και 35%.

Αν και ένα καθοδικό σενάριο έχει μερικώς προεξοφληθεί από το αμερικανικό χρηματιστήριο, η διολίσθηση σε επίπεδα ύφεσης σημαίνει ακόμη δραστικότερη βουτιά για τις μετοχές.

Στο χειρότερο σενάριο για την αμερικανική οικονομία, η βουτιά για τον S&P 500 θα ξεπεράσει το 15%, προσγειώνοντας το δείκτη γύρω στα επίπεδα των 3.600 μονάδων.

Μετά από 3σερι – έντονα – πτωτικές εβδομάδες εν μέσω πολέμου στην Ουκρανία, η πρώτη ανοδική ήταν η προηγούμενη για τα παγκόσμια χρηματιστήρια ...
Νευρικότητα και πρώτος στόχος η παραμονή υψηλότερα των 800 μονάδων ο στόχος για τη νέα εβδομάδα

