

Αγορές: Παγκόσμιο ράλι μετά το νέο σχέδιο διάσωσης και ανακοπής των «σορτάκιδων»

Ανάσα έδωσαν στις κεφαλαιαγορές ανά τον κόσμο οι αποφάσεις της αμερικανικής κυβέρνησης να ρίξει ως τελευταία σανίδα σωτηρίας τη σύσταση οργανισμού που θα απορροφήσει όλες τις επισφάλειες των τραπεζών. Όπως ανακοίνωσε εκθές αργά ο αμερικανός υπουργός Οικονομίας, Χένρυ Πόλσον το επιτελείο του σε συνεργασία με τη Fed επεξεργάζεται ένα τέτοιο σχέδιο. Το σχέδιο αυτό, όπως εκτιμούν οι αγορές, επιβεβαιώνει την αδυναμία των άλλων μέτρων που έλαβαν οι κεντρικές τράπεζες των ανεπτυγμένων χωρών για τη διοχέτευση αυξημένης ρευστότητας στα πιστωτικά ιδρύματα. Παράλληλα, μετά τη Μόσχα, της οποίας σήμερα η S&P μειώνει τις προοπτικές της μακροχρόνιας πιστοληπτικής ικανότητας της, τόσο οι χρηματιστηριακές αρχές των ΗΠΑ όσο και της Βρετανίας αποφάσισαν να «κόψουν» το short selling στις χρηματοπιστωτικές μετοχές, η καθεμία για άλλο διάστημα, προκειμένου να ανακόψουν, ίσως λίγο αργά, τις ορέξεις των κερδοσκόπων. Με την ανακοίνωση αυτών των μέτρων εκθές το βράδυ ο Dow Jones αφού έκανε ράλι έκλεισε ενισχυμένος κατά 3,86%, τη σκυτάλη πήραν στη συνέχεια οι ασιατικές αγορές που έκλεισαν με άνοδο που κυμάνθηκε από 3,76% στην περίπτωση του Nikkei έως και 9,61% του Hang Seng στο Χονγκ Κονγκ. Η Ευρώπη υποδέχθηκε τα νέα με κέρδη που έχουν ξεπεράσει και το 9% στην περίπτωση του FTSE στο Λονδίνο, του CAC 40 στο Παρίσι το 8% και του DAX στη Φρανκφούρτη πάνω από 5%, καθώς ήταν πιο ψύχραιμη η συμπεριφορά του τις προηγούμενες ημέρες. Ο ρυθμός αυτός μεταδόθηκε και στην εγχώρια αγορά με τον γενικό δείκτη να διευρύνει τα κέρδη του έως και 8%.

Citigroup: Πλησιάζει η ευκαιρία ... Ζωής για αγορές μετοχών!

Οι αγορές ζουν μια από τις πιο τρομακτικές στιγμές της ιστορίας. Χτυπήθηκαν, ξαναχτυπήθηκαν, κατακρεουργήθηκαν, είδαν την μεγαλύτερη διάσωση εταιρείας που έχει συμβεί ποτέ, έγιναν μάρτυρες της μεγαλύτερης πτώχευσης που έγινε ποτέ, έχασαν σε χρόνο dt το ένα τρίτο της αξίας τους και η εμπιστοσύνη στο διεθνές χρηματιστηριακό και χρηματοοικονομικό σύστημα κλονίστηκε όσο -ίσως- ποτέ άλλωτε. Μέσα σε όλη αυτή την ιστορική αναταραχή, συμβαίνει κάτι που συναντάται μία ή δύο φορές στην ιστορία, σύμφωνα με την Citigroup. Μην πανικοβάλλεστε, αυτή την φορά πρόκειται για κάτι πάρα πολύ καλό... Ο Μάρτιος του 2003 είχε δώσει την αγοραστική ευκαιρία μιας ζωής στις βρετανικές αγορές. Η μερισματική απόδοση της αγοράς για πρώτη φορά από το 1959 ξεπέρασε την απόδοση του κρατικού ομολόγου. Αυτό συμβαίνει και τώρα, όχι απλά στην Αγγλία αλλά και στην Ευρώπη, όπου δεν είχε συμβεί το 2003. Η ... προσπέραση της μερισματικής απόδοσης της αγοράς σε σχέση με την απόδοση των κρατικών ομολόγων ήταν το απόλυτο σημάδι για αγορές στον πάτο του 2003. Το ότι συμβαίνει και σήμερα δεν μπορεί παρά να αποτελεί εξαιρετικό νέο. Με μοναδική διαφορά το ότι η αύξηση στις μερισματικές αποδόσεις κυριαρχείται από τον χρηματοοικονομικό κλάδο. Το 2003 είχε να κάνει με ένα γενικότερο κλίμα στροφής μακριά από τις μετοχές. Σήμερα έχει να κάνει με την στροφή μακριά από τις τράπεζες. Στην ευρωπαϊκή αγορά, σχεδόν το 40% των μετοχών που έχουν μερισματική απόδοση που ξεπερνά την απόδοση των κρατικών ομολόγων, είναι χρηματοοικονομικές εταιρείες. Αυτό ίσως και να μειώνει την ένταση του bullish σήματος που εκπέμπει αυτό το ... ιστορικό γεγονός, δεδομένων των κινδύνων στον χρηματοοικονομικό κλάδο ο οποίος έχει πολύ δρόμο μπροστά του ακόμη σε ότι αφορά την αναδιάρθρωση των ισολογισμών του και τον πόνο που αναμένεται να αισθανθεί από την επιβράδυνση της οικονομίας.

Εάν εξαιρέσουμε τον χρηματοοικονομικό κλάδο, τότε η μερισματική απόδοση της αγοράς δεν έχει ακόμη ξεπεράσει την απόδοση των ομολόγων αλλά η αλήθεια είναι ότι βρίσκεται πάρα πολύ κοντά στο να το κάνει. Όταν συμβεί αυτό, όπως υποστηρίζει η Citigroup, θα αποτελέσει το απόλυτο και αδιαμφισβήτητο σημάδι αγορών. Η ευρωπαϊκή αγορά έχει βουτήξει απότομα και τώρα δοκιμάζει τα χαμηλά της τρέχουσας bear

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΧΑ	3209.26	8.68%
FTSE/ASE 20	1766.94	10.64%
FTSE/ASE 40	3650.25	4.59%
FTSE/ASE 80	669.78	4.29%
FTSE/ASE 140	3940.69	9.70%

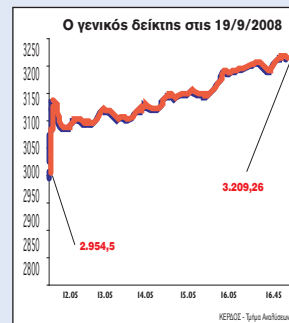
ΑΓΟΡΕΣ

Λονδίνο	5294.5	8.49%
Φρανκφούρτη	6160.16	5.06%
Παρίσι	4255.56	7.52%
Dow Jones	11313.86	2.67%
Nasdaq	2250.83	2.35%
Τόκιο	11920.86	3.76%
Χονγκ Κονγκ	19327.73	9.61%

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Δολάριο	1.4236	0.08%
Ελβετ. Φράγκοι	5.975	0.34%
Στερλίνα	0.7873	-0.99%
Γεν	153.03	1.84%

(Τιμές στις 17.00 μ.μ.)



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Brent Λονδίνο	97.25	6.54%
Brent Ν.Υόρκη	101.58	3.78%
Χρυσός	892.7	0.00%
Βαμβάκι	61.94	1.94%
Αργυρος	1245.5	-1.53%
Πλατίνα	1156.5	1.66%

market. Οι αποτιμήσεις έχουν αρχίσει και στέλνουν εξαιρετικά σημάδια στήριξης και οι μερισματικές αποδόσεις είναι ίσως το σημαντικότερο. Το παρελθόν μας έχει μάθει πως σε στιγμές μεγάλης φοβίας και ισχυρής μεταβλητότητας όπως ή σημερινή, οι επενδυτές έχουν μπροστά τους εξαιρετικές μακροπρόθεσμες ευκαιρίες αγοράς, ιδιαίτερα των blue chips, σε τιμές σχεδόν εξεφτελιστικές. Η Citigroup θεωρεί ότι είναι καιρός να ρισκάρουμε λοιπόν στις μετοχές, αλλά όχι ακόμα στη μόχλευση, οπότε μπαίνει στην αγορά ψηφίζοντας μετοχές εταιρειών με ισχυρούς ισολογισμούς.

Αναλυτές: Ένα διάλειμμα στην τρικυμία;

Μετά τις εξελίξεις αυτές εγείρεται το ερώτημα εάν πρόκειται για διάλειμμα σε μία τρικυμία που δεν έχει τελειώσει ή είναι η πρώτη αναλαμπή μιας νέας πορείας των αγορών. Στο ερώτημα αυτό απαντούν Έλληνες αναλυτές, οι οποίοι και εκτιμούν τις επιπτώσεις των πρωτοβουλιών σε ΗΠΑ και Μ. Βρετανία για την ομαλοποίηση των αγορών στην ελληνική αγορά. Ο κ. Μάνος Χατζηδάκης, επικεφαλής του τμήματος ανάλυσης της ΑΧΕΠΕΥ Πήγασος, σημειώνει ότι μία πιο «στρωτή» άνοδος σε ότι αφορά στον τζίρο και τις διακυμάνσεις θα βοηθούσε την ισορροπία του κλίματος και εν συνεχεία την πιο ψύχραιμη λήψη αποφάσεων. Τη σημερινή μέρα τη χαρακτηρίζει ως ειδική η οποία συν τους άλλους συνδέεται και με τη λήξη παραγώγων και την κάλυψη ανοιχτών θέσεων πώλησης.

Ο κ. Κωνσταντίνος Βέργος, υπεύθυνος τμήματος Αναλύσεων της Κύκλος Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, είναι περισσότερο επιφυλακτικός. Όπως σημειώνει, «Τα μέτρα που πήρε η αμερικανική κυβέρνηση θα ανακουφίσουν τις αγορές αλλά δεν θα οδηγήσουν σε πλήρη λύση του προβλήματος. Ως αποτέλεσμα είναι ότι η αγορά θα κινηθεί σταθεροποιητικά ή ανοδικά κατά τις επόμενες συνεδριάσεις, αλλά στη συνέχεια θα υπάρξουν ρευστοποιήσεις που θα οδηγήσουν σε πιο χαμηλά επίπεδα προς το τέλος του ετους. Και ο κ. Τάκης Ζαμάνης, επικεφαλής του τμήματος συναλλαγών της ΒΕΤΑ ΑΧΕΠΕΥ, εκτιμά ότι οι αγορές θα ισορροπήσουν με την άνασα που έδωσαν τα νέα μέτρα αλλά δεν θα σταματήσουν οι τρικυμίες. Το ερώτημα εάν η σημερινή αντίδραση των αγορών και ειδικότερα του ΧΑ αποτελεί μία βραχύβια αντίδραση ή μεταστροφή της τάσης θέτουν στην εβδομαδιαία ανάλυσή τους και οι αναλυτές της Emporiki bank, οι οποίοι και υπογραμμίζουν πως για να αντιμετωπισθεί η ανοδική τάση ως κάτι περισσότερο από μια βραχύβια κίνηση στο πλαίσιο μιας μεσοχρόνιας πτωτικής τάσης, θα πρέπει να επεκταθεί -τουλάχιστον- υψηλότερα των 3.200 μονάδων ενώ παράλληλα να αυξηθούν οι συναλλαγές.

Lehman Brothers: «Ανάβει» η φημολογία για πώληση των μονάδων της στην Ιαπωνία

Σε διαπραγματεύσεις βρίσκεται η Lehman Brothers, σύμφωνα με πληροφορίες από τα διεθνή ειδησεογραφικά πρακτορεία, με τη Sumitomo Mitsui Financial προκειμένου να πωληθεί μονάδες της στην Ιαπωνία, αυτή τη φορά. Η Lehman Brothers Japan, υπό την σκέπη της οποίας απασχολούνται 1.300 άτομα, προσπαθεί παράλληλα, σύμφωνα με άλλες πληροφορίες, να πουλήσει τις μονάδες επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοπιστωτικής και real estate στη Mitsubishi UFJ Financial Group και Barclays. Οι φημολογίες για την αγορά των ανά τον κόσμο μονάδων της Lehman Brothers έχουν ανάψει μετά την αίτηση πτώχευσης που υπέβαλε στις 15 Σεπτεμβρίου η αμερικανική τράπεζα, η οποία και έχει ιστορία 158 ετών. Νωρίτερα το Reuters επικαλούμενο ανώνυμες πηγές μετέδιδε ότι η Lehman Brothers έδωσε στη Rotschild εντολή για πώληση των ασιατικών της επιχειρήσεων. Η Lehman επιδιώκει την πώληση των δραστηριοτήτων της στην Ασία ως σύνολο σε μία προσπάθεια να επιτύχει υψηλότερο τίμημα και να «διασώσει» όσες περισσότερες θέσεις εργασίας είναι δυνατόν. Ωστόσο, σύμφωνα με τις ίδιες πηγές, είναι πιθανότερο η Lehman να εξαναγκαστεί να διαχωρίσει τις επιχειρήσεις βάσει γεωγραφικών κριτηρίων. Σημειώνεται πως η πώληση αφορά τις επιχειρήσεις της Lehman σε Ιαπωνία, Χογκ Κονγκ, Κίνα, Αυστραλία και άλλες περιοχές της Ασίας.

Santander: Ουδέν σχόλιο για Bank of Ireland, Washington Mutual

Αποφεύγει η ισπανική τράπεζα Santander να πάρει θέση σε δημοσιεύματα που τη φέρουν να επιθυμεί να εξαγοράσει Bank of Ireland και Washington Mutual. Οπως μεταδίδει το ειδησεογραφικό πρακτορείο Reuters, ο εκπρόσωπος της εταιρείας απέφυγε οποιοδήποτε σχόλιο. Ειδικότερα, δημοσιεύματα Τύπου φέρουν τη μεγαλύτερη τράπεζα της Ισπανίας να "φλερτάρει" με την Bank of Ireland, ενώ δημοσίευμα της ιστοσελίδας των Financial Times αναφέρει πως η Santander εξετάζει το ενδεχόμενο να υποβάλει πρόταση εξαγοράς για την αμερικανική τράπεζα Washington Mutual. Βάσει του δημοσιεύματος, εκτός της Santander ενδιαφέρον για την Washington Mutual εκδηλώνουν επίσης JPMorgan Chase, Wells Fargo, Citigroup και HSBC.

Gazprom: Με την Total επενδύει σε κοιτάσματα φυσικού αερίου στη Βολιβία

Στη Βολιβία ανοίγει το βήμα της η Gazprom, η οποία σε συνεργασία με τη γαλλική Total, στοχεύει στην ανάπτυξη κοιτασμάτων φυσικού αερίου. Οπως αναμετάδωσε η ρωσική κρατική τηλεόραση, οι δύο εταιρείες θα διαπνήσουν έως και 4,5 δισ. δολάρια αναπτύσσοντας σε συνεργασία με την κρατική ενεργειακή εταιρεία της Λατινοαμερικανικής χώρας, YPF Bolivianos, κοιτάσματα φυσικού αερίου από τα οποία εκτιμάται ότι θα παράγονται 26 εκατομμύρια κυβικά μέτρα την ημέρα. Ο πρόεδρος της Βολιβίας, Εβο Μοράλες, υπέγραψε χθες τη συμφωνία στη Λα Πας με τον αναπληρωτή διευθύνοντα σύμβουλο της Gazprom, Αλεξάντερ Μεντβέντεφ, και τον επικεφαλής της YPF Bolivianos, Σάντος Ραμίρες. Αξιωματούχος της Gazprom, ο οποίος θέλησε να διατηρήσει την ανωνυμία

του, είπε ότι η ρωσική εταιρεία και η Total ενδέχεται να εργαστούν σε πολλά πεδία άντλησης στο περιοχή Τσάκο. Η Βολιβία διαθέτει τα δεύτερα μεγαλύτερα κοιτάσματα στη Νότιο Αμερική, μετά τη Βενεζουέλα. Η γαλλική εταιρεία δραστηριοποιείται ήδη στη Βολιβία και είναι, μετά τη Gazprom, ο μεγαλύτερος μέτοχος στην εταιρεία διαχείρισης του προγράμματος ανάπτυξης του γιγάντιου κοιτάσματος φυσικού αερίου Στόκμαν στον Αρκτικό κύκλο.

Προοδευτική: Νέα αναβολή εν μέσω έντασης

Νέα αναβολή για τις 3 Οκτωβρίου έλαβε η προγραμματισμένη σήμερα γενική συνέλευση των μετόχων της Προοδευτική, μετά από αίτημα του κ. Σπύρου Κούτλα και εν μέσω έντασης από την πλευρά των μικρομετόχων. Ο κ. Σπ. Κούτλας έθεσε το αίτημα του χωρίς να το αιτιολογήσει ενώ ο έτερος βασικός μέτοχος, ο αδελφός του, κ. Κωνσταντίνος Κούτλας έκανε λόγο για κατάχρηση δικαιώματος και ζήτησε από τους μικρομετόχους να καταθέσουν ομαδική αγωγή για αποζημίωση, θεωρώντας τον αδελφό του υπεύθυνο για την κατάσταση στην οποία έχει περιέλθει η εταιρεία: "Θέλει να καταστρέψει τους μετόχους και μέσα από αυτούς κι εμένα", ανέφερε χαρακτηριστικά. Ενδεικτικό πάντως του κλίματος που επικράτησε χθες ήταν και η αντίδραση μικρομετόχου ο οποίος έφθασε στο σημείο να δηλώσει στον κ. Σπύρο Κούτλα ότι έχει μαύρη ζώνη! Στα θέματα της γενικής συνέλευσης ήταν η τετραπλή αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, ένα μέτρο της οποίας θα κάλυπτε στρατηγικός επενδυτής.

Διαβάστε αύριο στο ΚΕΡΔΟΣ

Στο ειδικό ένθετο *Τάσεις*

Ταλ Μπεν-Σαχάρ:

Ο «δάσκαλος της ευτυχίας»

Βάρδας, Αλφα Γκρίσιν και Intrakat:

Ιδρύουν εταιρεία real estate στην Πολωνία

Η Βάρδας AEBEE, από κοινού με την Αλφα Γκρίσιν Infotech και την Intrakat International, προέβησαν από κοινού, στην σύσταση εταιρείας real estate, με την επωνυμία Alpha Mogilany Development Spzoo και με έδρα την Κρακοβία στην Πολωνία.

Οι τρεις εταιρείες κατέχουν από 25% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό ανήκει σε ιδιώτες επενδυτές. Σκοπός της νέας εταιρείας είναι η ανάπτυξη και η διαχείριση ακίνητης περιουσίας. Στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, η Alpha Mogilany Development Spzoo υπέγραψε προσύμφωνο για την αγορά έκτασης 300 στρεμμάτων περίπου στην περιοχή Mogilany, νότια της Κρακοβίας. Η οριστική αγορά αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Σεπτεμβρίου 2008.

Η Βάρδας AEBEE επισημαίνει ότι κατά την πρόσφατη γενική συνέλευση της εταιρείας που αφορούσε τη χρήση 2007, άλλαξε τον σκοπό της εταιρείας προσθέτοντας πέραν των γνωστών και δραστηριότητες ανάπτυξης και διαχείρισης ακίνητης περιουσίας τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Ο ΚΕΡΔΟΣκόπος γράφει

Αυτή η αντίδραση θα μπορούσε να είναι ικανή να αλλάξει το κλίμα...

Αν όμως είχε λιγότερο short...

#... Το πρωί οι σορτάκηδες έτρεχαν και δεν έφταναν προκειμένου να κλείσουν ανοιχτές θέσεις. Στη συνέχεια μήκκε και λίγο εγχώριο αίμα, αλλά αν δει κανείς τα ποσοστά ανόδου στις διεθνείς αγορές, είναι παρεμφερή με αυτό του Χ.Α. σήμερα, δηλαδή κοντά στο 7%.

Παρά την καλή αντίδραση της αγοράς, που πραγματικά χρωστούσε μία γερή ανοδική κί-

νηση, έστω κι αν αυτή γίνεται υπό τη λογική του πεπεισμένου ελατρίου, οι απώλειες είναι χοντρές από την αρχή του χρόνου. Μέχρι χθες, η πτώση άγγιζε το 43%.

#... Οι αμερικάνοι παρενέβησαν για μία ακόμα φορά συστήνοντας το περίφημο αυτό ταμείο των χρεωκοπημένων τραπεζών. Είμαι περίεργος να δω αν και τι θα αλλάξει. Οι πληγές των τραπεζών στη Wall Street μετράνε πτώση κατά 65%, όταν στην Ελλάδα η Εθνική έχει υποχωρήσει σχεδόν κατά 43% και σήμερα προσέγγισε τα 31 ευρώ. Και πάλι

καλά στην Ελλάδα που τα απόνερα της κρίσης δεν έχουν φτάσει στο βαθμό που έφτασε το τσουνάμι στην Ινδονησία πριν από τέσσερα χρόνια...

#... Το προφανές είναι να μάς σώσει ένα deal στις τράπεζες, που όλο συζητείται και ποτέ δε γίνεται. Κρατάμε λοιπόν μικρό καλάθι. Αφήνουμε τους επαγγελματίες να εκτεθούν για μία ακόμα φορά. Θέλουμε τον δεικτη πάνω από τις 3.100 και μετά το ξανασηζητάμε. Το ερώτημα είναι θα γίνει ή δε θα γίνει;