

Κ. Καραμανλής: «Λιγότερο οξείες οι επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία»

Αναπόφευκτα υπάρχουν συνέπειες στην ελληνική οικονομία από τη διεθνή κρίση, κυρίως λόγω των υψηλών επιτοκίων και του πληθωρισμού, ωστόσο, οι συνέπειες είναι λιγότερο οξείες σε σχέση με τις άλλες χώρες. Αυτό τόνισε σήμερα ο πρωθυπουργός, κ. Κώστας Καραμανλής σε ομιλία του στην Τράπεζα της Ελλάδος. Όπως είπε, δεν πρέπει να εφησυχάζουμε παρά το γεγονός πως η ανάπτυξη στην Ελλάδα ήταν υπερδιπλάσια σε σχέση με τη ζώνη του ευρώ, επισημαίνοντας ιδιαίτερα το υψηλό δημόσιο χρέος και κατέληξε πως η κυβέρνηση παραμένει συνεπής στην πολιτική της. Σ' αυτό το κλίμα, η κυβέρνηση, η Τράπεζα της Ελλάδος και οι άλλες εποπτικές αρχές, όπως οφείλουν, παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις και είναι έτοιμες να λάβουν κάθε αναγκαίο μέτρο για την περαιτέρω θωράκιση της εθνικής οικονομίας και των ελληνικών νοικοκυριών.

ΗΠΑ: «Τέλος εποχής» για τις επενδυτικές τράπεζες

Επесе και το τελευταίο «κάστρο» των επενδυτικών εταιρειών που κυριάρχησε στη Wall Street για περισσότερα από 20 χρόνια. Goldman Sachs και Morgan Stanley παραδέχθηκαν πως δεν μπορούν να παραμείνουν επενδυτικές τράπεζες, καθώς, όπως ισχυρίζονται, το μοντέλο αυτό έχει καταρρεύσει. Αποτέλεσμα ήταν η Fed να δώσει το «πράσινο φως» χθες για τη μετατροπή τους σε τράπεζες holding, οι οποίες όμως θα βρίσκονται υπό τον έλεγχο της Η «αντίστροφη μέτρηση» για τις δύο τράπεζες άρχισε την προηγούμενη εβδομάδα όταν η Merrill Lynch ανακοίνωσε την εξαγορά της από την Bank of America και η Lehman Brothers κήρυξε χρεοκοπία. Αρχικώς οι διοικήσεις τους επέμεναν: Μπορούσαν να συνεχίσουν την αυτόνομη πορεία τους ακόμη και αν οι μετοχές τους έκαναν «βουτιά» και το κόστος δανεισμού εκτινάχθηκε στα ύψη την τελευταία εβδομάδα.

Ομως, η αναταραχή στα χρηματιστήρια έδωσε απ' ό,τι φαίνεται τη χαριστική βολή. Και δεν θα μπορούσε να είναι αλλιώς, αφού μόνο κατά τις τελευταίες δύο συνεδριάσεις στη Wall Street ο δείκτης Dow Jones έχασε 1.000 μονάδες με τους πελάτες να φεύγουν άρον άρον, αναγκάζοντας τις διοικήσεις της Morgan Stanley και της Goldman Sachs να παραδεχθούν πως πλέον δεν υπάρχει άλλη λύση. Ετσι, χθες συνεδρίασε εκτάκτως η Fed προκειμένου να εξετάσει το αίτημά τους, το οποίο τελικώς γίνεται αποδεκτό με ομοφωνία. Από το ξέσπασμα της πιστωτικής κρίσης, πέρυσι, η Morgan Stanley έχει ανακοινώσει διαγραφές 15,7 δισ. δολαρίων, ενώ το αντίστοιχο ποσό για την Goldman Sachs ανέρχεται σε περίπου 4,9 δισ. δολάρια. Ωστόσο και οι δύο εταιρείες παρέμειναν κερδοφόρες, όμως τα έσοδα από τις πωλήσεις, τις συναλλαγές και το investment banking μειώθηκαν συνεχώς. Με την απόφαση αυτή δίνεται η δυνατότητα στις δύο νεο-υορκέζικες εταιρείες να «χτίσουν» τη βάση των αποθεματικών τους, κυρίως μέσω εξαγορών. Θα μπορούν να δηλαδή να εξαγοράσουν τράπεζες που δραστηριοποιούνται στη λιανική τραπεζική και να βασίζονται κυρίως στα αποθεματικά τους από τους πελάτες λιανικής αντί να χρησιμοποιούν δανεικό χρήμα.

Morgan Stanley: Έως 20% στη Mitsubishi UFJ

Εν τω μεταξύ, όπως έγινε γνωστό σήμερα, ποσοστό έως και 20% στη Morgan Stanley θα αποκτήσει η Mitsubishi UFJ Financial Group, η μεγαλύτερη τράπεζα της Ιαπωνίας από πλευράς ενεργητικού. Η συμφωνία ανακοινώθηκε από τη Mitsubishi UFJ, ενώ δεν έκανε ακόμη γνωστό το τίμημα, σημειώνοντας ότι δεν έχει οριστικοποιηθεί.

Lehman: Κοντά στην εξαγορά δραστηριοτήτων της σε Ασία και Ευρώπη η Nomura

Ένα βήμα πιο κοντά στην εξαγορά των μονάδων ευρωπαϊκής επενδυτικής τραπεζικής, της χρεοκοπημένης Lehman Brothers, βρίσκεται η Nomura

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΧΑ	3175.54	-1.05%
FTSE/ASE 20	1745.82	-1.20%
FTSE/ASE 40	3661.52	0.31%
FTSE/ASE 80	662.69	-1.06%
FTSE/ASE 140	3900.77	-1.01%

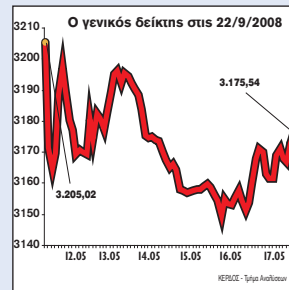
ΑΓΟΡΕΣ

Λονδίνο	5303.4	-0.15%
Φρανκφούρτη	6197.09	0.12%
Παρίσι	4307.61	-0.40%
Dow Jones	11254.72	-1.17%
Nasdaq	2244.81	-1.28%
Τόκιο	12090.59	1.42%
Χονγκ Κονγκ	19632.2	1.58%

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Δολάριο	1.4571	0.48%
Ελβετ. Φράγκο	1.5988	0.95%
Στερλίνα	0.792	-0.30%
Γεν	155.2	2.13%

(Τιμές στις 17.00 μ.μ.)



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Brent Λονδίνο	100.72	3.88%
Brent Ν.Υόρκη	108.87	4.13%
Χρυσός	888.8	3.28%
Βαμβάκι	63.51	1.58%
Αργυρος	1257.5	1.21%
Πλατίνα	1217	6.10%

Holdings. Επίσης, σύμφωνα με δημοσίευμα της Wall Street Journal, έχει ήδη κλείσει συμφωνία για εξαγορά των δραστηριοτήτων της τράπεζας στην Ασία, προς 225 εκατ δολάρια. Μετά την ανακοίνωση της είδησης, οι μετοχές της Nomura σημείωσαν άλμα 10% στην Ασία. Σημειώνεται ότι την Παρασκευή, η μετοχή της χρεοκοπημένης Lehman, βρίσκοντας στήριγμα στο παγκόσμιο ράλι των αγορών, στον απόηχο των μέτρων διάσωσης των προβληματικών εταιρειών του κλάδου στις ΗΠΑ, σημείωσε άλμα, 31,65%!

Credit Suisse: Bear Market... Τέλος!

Φεύγουμε από την bear market και περνάμε σιγά σιγά στην φάση συσσώρευσης, δηλώνει η αισιόδοξη Credit Suisse σε σημερινή της έκθεση με τίτλο "Global Equity Strategy - From bear market to range-bound market". Όπως χαρακτηριστικά τονίζει, δεν αναμένεται ποτέ ξανά να δούμε τα χαμηλά είδαμε την περασμένη Πέμπτη όπου όλοι αισθανθήκαμε το τεράστιο διεθνές sell-off. Σύμφωνα με τον διεθνή οίκο, ο δείκτης S&P 500 αναμένεται να πραγματοποιήσει ράλι στις 1300-1350 μονάδες, καθώς σύμφωνα με την ιστορία, όταν η αγορά... ξεπουλιέται όπως ξεπουλήθηκε την περασμένη Τετάρτη, το μέσο ράλι που ακολουθεί αγγίζει το 15% σε 51 ημέρες. Ετσι, η Credit Suisse υποστηρίζει πως οι επενδυτές θα πρέπει να τηρήσουν στάση benchmark στις μετοχές (ένα στάδιο πριν το overweight). Άλλοι παράγοντες που είναι θετικοί για το μέλλον των μετοχών είναι η αποκλιμάκωση των τιμών του πετρελαίου η οποία θα τονώσει κατά 0,3% το ΑΕΠ και θα περιορίσει κατά 0,6% τον πληθωρισμό, καθώς και η νομισματική χαλάρωση στην Κίνα, η οποία έγινε με στόχο την σταθεροποίηση της ανάπτυξης στο 9%. Πάντως, τα δομικά προβλήματα παραμένουν κι έτσι για ένα διάστημα οι αγορές θα κινηθούν σε επίπεδα συσσώρευσης. Η νέα bull market δεν είναι έτοιμη να έλθει ακόμη. Το οικονομικό περιβάλλον είναι ακόμη άσχημο, η κερδοφορία για να ολοκληρώσει τον τρέχον κύκλο ύφεσης χρειάζεται να μειωθεί κατά 15% ακόμα στις ΗΠΑ και κατά 25% στην Ευρώπη, οι χαμηλές αποτιμήσεις δεν αποτελούν από μόνες του κάτι εξαιρετικό και δεν αρκούν και, τέλος, ιστορικά στον πάτο της αγοράς μετοχών η πιστωτική αγορά συνήθως αποτελεί μία καλύτερη επένδυση από τις μετοχές. Σύμφωνα με την Credit Suisse στο τρέχον ράλι θα πρέπει κανείς να πουλήσει τις μετοχές του τραπεζικού κλάδου που ανήκουν στην κατηγορία της μεγάλης μόχλευσης, να τηρήσει overweight στάση στους αμυντικούς κλάδους όπως τηλεπικοινωνίες και υπηρεσίες κοινής ωφέλειας και να αγοράσει μετοχές τραπεζών που παρουσιάζουν χαμηλή μόχλευση και που βρίσκονται σε χώρες όπου υπάρχει γενικότερα χαμηλή μόχλευση, και αυτές είναι η Intesa, η Εθνική Τράπεζα στην οποία δίνει τιμή στόχο τα 48 ευρώ και η Unicreditto.

Transfer Pricing: Τα σύννεφα πυκνώνουν σύμφωνα με την PWC

Απότομη αύξηση των αμφισβητήσεων στις τιμές μεταβίβασης (transfer pricing) διαπιστώνει σε έρευνά της η PriceWaterhouseCoopers, την οποία και αποδίδει στις αυξανόμενες δημοσιονομικές απαιτήσεις που επιβαρύνουν τις κυβερνήσεις, την ανάγκη διατήρησης της φορολογικής βάσης, τη χωρίς προηγούμενο συνεργασία μεταξύ φορολογικών αρχών, καθώς και την αύξηση σε παγκόσμιο επίπεδο των κανονισμών των τιμών μεταβίβασης. Η μελέτη, η οποία τιτλοφορείται "The emerging perfect storm of transfer pricing audits and disputes", παρουσιάζει μία ανάλυση των έργων που έχουν ανατεθεί όσον αφορά την επίλυση αμφισβητήσεων από πελάτες στο παγκόσμιο δίκτυο εταιρειών της PricewaterhouseCoopers. Και, όπως αποδεικνύεται, ο αριθμός των αμφισβητήσεων των τιμών μεταβίβασης αυξήθηκε κατά 152% από το 2006 στο 2007 (με τιμές βάσης στοιχεία του 2005), καθώς οι κυβερνήσεις ενέτειναν τις προσπάθειές τους. Όπως προκύπτει δε η ανοδική τάση θα συνεχιστεί.

Sanofi-Aventis: Εξαγοράζει την Zentiva

Είπε τελικώς το «ναι» η τσεχική Zentiva στη γαλλική Sanofi-Aventis. Ειδικότερα, συμφωνήθηκε η εξαγορά της Zentiva από τη γαλλική φαρμακοβιομηχανία Sanofi-Aventis έναντι του ποσού των περίπου 1,8 δισ. ευρώ. Σημειώνεται πως η Sanofi-Aventis ανέβασε την προσφορά της στις 1.150 τσεχικές κορόνες (69,32 δολάρια) ανά μετοχή.

OTE: Στον FTSE4Good

Στους διεθνείς χρηματιστηριακούς δείκτες FTSE4Good, συμπεριλαμβάνεται για πρώτη φορά η μετοχή του ΟΤΕ, της μοναδικής ελληνικής εταιρείας. Όπως επισημαίνει η εταιρεία σε ανακοίνωσή της, η εισαγωγή του στον δείκτη επιβεβαιώνει τις συστηματικές προσπάθειες της διοίκησης του οργανισμού για την προώθηση του διαλόγου, της διαφάνειας και της αξιοπιστίας, καθώς και τη δέσμευση της για τη διασφάλιση της υπεύθυνης εταιρικής πρακτικής. Σημειώνεται ότι στους δείκτες κοινωνικής υπευθυνότητας FTSE4Good, εντάσσονται κορυφαίες εταιρίες από όλον τον κόσμο, που διακρίνονται για την υψηλή ευαισθησία τους σε θέματα προστασίας των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, περιβαλλοντικής πολιτικής και επιχειρηματικών σχέσεων με όλους τους κοινωνικούς εταίρους.

Motor Oil: Χαμηλώνει τον πήχυ η UBS

Η UBS μείωσε την τιμή-στόχο για την μετοχή της Motor Oil στα 10 από τα 12 ευρώ, διατηρώντας τη σύσταση «πώληση». "Μειώνουμε την τιμή-στόχο για την Motor Oil... καθώς βλέπουμε κινδύνους όσον αφορά την μερισματική απόδοση,

ενώ ο υψηλής μόχλευσης ισολογισμός καθιστά την Motor Oil μια μάλλον ριψοκίνδυνη περίπτωση στο τρέχον περιβάλλον", αναφέρει ο ξένος οίκος. Πρόσθεσε ότι οι προβλέψεις για την κερδοφορία της εταιρείας για το 2008 και το 2009 παραμένουν σημαντικά χαμηλότερες από τον μέσο όρο των προβλέψεων άλλων οίκων.

Cosmofon: Η Telekom Austria ενδιαφέρεται για την εξαγορά στην πΓΔΜ

Ενδιαφέρον για την θυγατρική του ΟΤΕ στα Σκόπια, Cosmofon, εκδήλωσε η Telekom Austria, καθώς, σύμφωνα με εκπρόσωπό της, μια τέτοια εξαγορά θα βοηθούσε την επέκτασή της στην αγορά κινητής τηλεφωνίας της χώρας, επιβεβαιώνοντας την αποκάλυψη της εφημερίδας «Κέρδος» του περασμένου Σαββάτου. Υπενθυμίζεται ότι η Deutsche Telekom, μετά την εξαγορά ποσοστού 25%, στον ΟΤΕ, έχει βρεθεί με δύο εταιρείες κινητής τηλεφωνίας στην πΓΔΜ, αυτήν που κατείχε η ίδια, την T-Mobile και την Cosmofon του ΟΤΕ, ελέγχοντας μερίδιο 90% στην αγορά της χώρας, γεγονός που προσκρούει στην αντιμονοπωλιακή νομοθεσία της πΓΔΜ. Ετσι αναγκάζεται να πωλήσει μία εκ των δύο, και συγκεκριμένα την Cosmofon. Η αυστριακή Telekom Austria έχει την τρίτη εταιρεία κινητής τηλεφωνίας στη χώρα και μέσω μιας τέτοιας εξαγοράς θα αυξήσει σημαντικά το μερίδιό της στην πΓΔΜ.

Frigoglass: Στα 19,90 ευρώ μειώνει την τιμή στόχο η Πειραιώς Χρηματιστηριακή

Στα 19,90 ευρώ μειώνει την τιμή στόχο για τη μετοχή της Frigoglass η Πειραιώς Χρηματιστηριακή, έναντι προηγούμενης τιμής στόχου στα 20,60 ευρώ, διατηρώντας παράλληλα την αξιολόγηση "outperform", μετά την ανακοίνωση για είσοδο της εταιρείας στην αγορά των Φιλιππίνων. Το νέο εγχείρημα αναμένεται να επηρεάσει θετικά τα κέρδη προς φόρων από το 2010 αν και η επίδραση προβλέπεται να είναι μικρή" αναφέρει η Πειραιώς Χρηματιστηριακή σε έκθεσή της. "Έχουμε εξαρέσει τη νέα συμφωνία από τις εκτιμήσεις μας προς το παρόν, καθώς υπάρχει περιορισμένη ορατότητα για την μακροπρόθεσμη συνεισφορά της", αναφέρεται επίσης στην έκθεση.

Διαβάστε αύριο στο ΚΕΡΔΟΣ

Στο ειδικό ένθετο Real Estate

«Κόντρα στο διεθνές ρεύμα η αγορά ακινήτων της Βουλγαρίας»

Ο ΚΕΡΔΟΣκόπος γράφει

Καλησπέρα σας...

#... Κατάργηση του short selling, εκτός από τις ΗΠΑ και το Ηνωμένο Βασίλειο, επεκτείνεται και σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες, όπως Γερμανία, Γαλλία, Ολλανδία, Βέλγιο και Αυστραλία. Και όπου νά 'ναι και η Ελλάδα αποφασίζει κάτι παρόμοιο.

#... Σύμφωνα με πληροφορίες, το θέμα της κατάργησης του short selling για τις τράπεζες, ακόμα και για κάποιες άλλες μετοχές του 20άρη θα συζητηθεί κατ' αρχήν στην αυριανή συνεδρίαση του διοικητικού Συμβουλίου της ΕΧΑΕ, η μετοχή της οποίας σήμερα ανεβαίνει πάνω από 10%.

#... Έχουν πέσει οι ξένοι να σώσουν τις τράπε-

ζες. Ο τραπεζικός χάρτης, όχι μόνο αλλάζει, μετά την κρίση, με εξαγορές, συγχωνεύσεις και λουκέτα, αλλά όπως παρακολουθούμε, αλλάζει και φιλοσοφία, περιοριζόμενος μόνο στα... γκισέ! Μετά την απόφαση Paulson να καταστούν η Goldman Sachs και η Merrill Lynch τράπεζες συμμετοχών αντί για επενδυτικές, όπως είναι σήμερα, σημαίνει τέλος τα μπόνους, τέρμα τα παιχνίδια τύπου subprimes, τέλος κάθε κερδοσκοπική διάθεση ή υποψία κερδοσκοπίας.

#... Όπως μου είπε νωρίς το πρωί ένας από τους πλέον παλαιούς χρηματιστές, «θυμήσου την ώρα, θα πάρουν πίσω και τη MiFi!».

#... Καλά όλα αυτά. Αλλά το πετρέλαιο πάλι παίρνει την ανηφόρα και μέχρι τέλος του χρόνου όλοι οι εμπλεκόμενοι περί τα χρηματιστη-

ριακά περιμένουν να δουν αν και κατά πόσο θα βελτιωθούν οι μακρο/οικονομικοί δείκτες. Πάντως, ο Μπους τα έχει δώσει όλα βρε αδερφέ για να βγει ο Μακ Κέιν...

#... Η σημερινή διόρθωση μοιάζει με τη τελευταία πράξη του short στην Ελλάδα, μου έλεγαν κύκλοι της αγοράς. Συνήθως όμως, τέτοια μέτρα δεν προαναγγέλλονται. Εφαρμόζονται άτακα κι επί τόπου και μένουν οι σορτάκηδες με τον παπά στο χέρι. Θα ήταν βεβαίως και η καλύτερη τιμωρία τους. Διότι δεν είναι δυνατόν να βλέπουμε σήμερα, αυτή την ώρα που γράφονται αυτές οι γραμμές, η αγορά να υποχωρεί περισσότερο και από τις αναδυόμενες αγορές. Άρα, οι γνωστοί άγνωστοι έχουν πάρει τομήνυμα και σπεύδουν να αδειάσουν τα χαρτοφυλάκια τους...