

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Πώς το χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης μπορεί να «σώσει» το Χ.Α.

Καθώς το 76% των διεθνών κεφαλαίων παγκοσμίως παρακολουθεί ως δείκτης αναφοράς τη σειρά των δεικτών της Morgan Stanley International (MSCI), επηρεάζοντας κύρια τα διεθνή κεφάλαια, οι αποφάσεις της MSCI παίζουν καταλυτικό ρόλο στα δρώμενα των τοπικών χρηματιστηριακών αγορών.

Όταν π.χ. το Χρηματιστήριο της Αθήνας μετά από 12 χρόνια που βρισκόταν στην πρώτη κατηγορία των δεικτών Ανεπτυγμένων Αγορών της MSCI μαζί με τις μεγάλες αγορές των ΗΠΑ και τις Ευρώπης υποβιβάστηκε στις 26.11.2013 (καθώς εντεινόταν η κρίση χρέους και το φάντασμα της δραχμής ήταν πολύ κοντά) στη δεύτερη κατηγορία των δεικτών Αναδυόμενων Αγορών που βρίσκεται σήμερα, οι εκροές κεφαλαίων ήταν μεγάλες, καθώς η κατηγορία αυτή προσελκύει υποπολλαπλάσια κεφάλαια.

Όπως αναφέρει το ρεπορτάζ του Βήματος Online, το ΧΑ συμμετέχει μάλιστα με πολύ μικρό ειδικό βάρος (0,2%) στον δείκτη MSCI Emerging Markets, ενώ τα χρηματιστήρια του Μπουένος Αίρες και ιδίως της Κωνσταντινούπολης θεωρούνται από τις μεγάλες αναδυόμενες αγορές. Έτσι, αν η MSCI που εξετάζει την υποβάθμιση των δεικτών MSCI Argentina και MSCI Turkey στις αγορές frontier markets ή standalone markets, στην τρίτη και τέταρτη κατηγορία των δεικτών δηλαδή, προχωρήσει τελικά σε κάτι τέτοιο, τότε έμμεσα το ειδικό βάρος του MSCI Greece θα αυξηθεί προσελκύνοντας περισσότερα κεφάλαια.

Μάλιστα, το Χρηματιστήριο της Κων/πολης είναι στην περιοχή μας (Αναδυόμενη Ευρώπη, Μέση Ανατολή και Αφρική) μία σημαντική αγορά, με αποτέλεσμα όταν φεύγουν διεθνή κεφάλαια από εκεί ένα μέρος τους τοποθετείται στο ΧΑ, το οποίο να σημειωθεί πως είχε επίσης απειληθεί να υποβαθμιστεί την κατηγορία standalone markets όταν είχαν επιβληθεί τα capital controls, καθώς έτσι περιοριζόταν η προσβασιμότητα των επενδυτών στην εγχώρια αγορά. Στο ίδιο πλαίσιο η απειλή της υποβάθμισης του MSCI Turkey έχει να κάνει με το γεγονός ότι η προσβασιμότητα στην αγορά της Τουρκίας μετά τις παρεμβάσεις των Αρχών έχει μειωθεί δραματικά. Όπως εκτιμούν μάλιστα ξένοι οίκοι, αν τελικά ο MSCI Turkey υποβαθμιστεί στις frontier markets ή στις standalone markets, τότε από το Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης θα μπορούσαν να φύγουν κεφάλαια 1 δισ. δολ., μέρος των οποίων θα μπορούσε να απορροφηθεί από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η επόμενη γενιά των αναδυόμενων

Οι αποκαλούμενες «εκκολλητόμενες αγορές» (frontier markets) περιλαμβάνουν αγορές όπως των Λιθουανίας, Καζακστάν, Κροατίας, Σερβίας, Μαρόκο, Μαυρίκιου, Μπανγκλαντές, Βιετνάμ, Κένυας, Νιγηρίας, Τυνησίας, Μπαχρέν, Ομάν, Κουβέιτ, ενώ οι standalone markets περιλαμβάνουν αγορές όπως αυτές των Τρινιδάδ, Ζιμπάμπουε, Μποτσουάνα, Τζαμάικα, Παναμά, Παλαιστίνη, Βουλγαρία, Μάλτα, Βοσνία-Ερζεγοβίνη, Ουκρανία κ.ά. Ο όρος «frontier markets» που αφορά οικονομίες που θα μπορούσαν να γίνουν η επόμενη γενιά των αναδυόμενων αγορών, αποδίδεται στον οικονομολόγο Farida Khambata της International Finance Corporation, ο οποίος ήθελε να καταγράψει ένα υποσύνολο αναδυόμενων αγορών που είναι συνήθως σε πρώιμο στάδιο πολιτικής και οικονομικής ανάπτυξης.



Ομίλος Intrum: Οι ευρωπαϊκές επιχειρήσεις μπροστά στο φάσμα της στάσης πληρωμών

Η ύφεση αναδεικνύεται στην κορυφαία πρόκληση για τις εταιρίες κατά τη διάρκεια της πανδημίας, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της Λευκής Βίβλου του ομίλου Intrum σχετικά με τον αρνητικό οικονομικό αντίκτυπο της κρίσης COVID-19 στις επιχειρηματικές προοπτικές, τα θέματα πληρωμών και την οικονομική συμπεριφορά. Στην έρευνα συμμετείχαν επικεφαλής επιχειρήσεων και ανώτατα στελέχη σε 9.980 εταιρίες σε 29 ευρωπαϊκές χώρες.

Η απότομη υποχώρηση του ΑΕΠ σε όλη την Ευρώπη συμπίπτουν τώρα τα έσοδα για τις επιχειρήσεις, περιορίζοντας τις ταμειακές ροές και πλήττοντας την αποτελεσματική διαχείριση των κεφαλαίων και της ρευστότητας. «Η διασφάλιση μιας σταθερής ταμειακής ροής μέσω εμπρόθεσμων αποπληρωμών είναι σήμερα πιο σημαντική από ποτέ. Πολλές επιχειρήσεις βρίσκονται σε καθεστώς επιβίωσης, καθώς υποχρεώθηκαν να διακόψουν απότομα τη δραστηριότητά τους λόγω των περιοριστικών μέτρων για την πανδημία», δηλώνει ο Mikael Ericson, πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος του ομίλου Intrum. «Οι μακροπρόθεσμες οικονομικές επιπτώσεις του COVID-19 στις ευρωπαϊκές επιχειρήσεις παραμένουν αβέβαιες. Ωστόσο, βραχυπρόθεσμα, η κρίση επηρεάζει ήδη αρνητικά τους καταναλωτές, οδηγώντας τους σε οικονομική πίεση και πλήττοντας την οικονομική κατάσταση. Τα χαμηλότερα διαθέσιμα εισοδήματα επηρεάζουν την ικανότητα των καταναλωτών να καταβάλλουν έγκαιρα πληρωμές», αναφέρει.

Οι κλάδοι του τουρισμού και της αναψυχής δέχονται το μεγαλύτερο πλήγμα

«Τα περιοριστικά μέτρα που επιβλήθηκαν από τις κυβερνήσεις σε ταξίδια, αγορές, εστίαση, σωματική άσκηση και άλλες δραστηριότητες αναψυχής έχουν πλήξει τους κλάδους του τουρισμού και της αναψυχής στην Ευρώπη», υπογραμμίζει ο Mikael Ericson. «Τα μέτρα εγκλεισμού καταργούνται τώρα σε ολόκληρη την Ευρώπη, αλλά είναι πιθανό ότι η πανδημία θα έχει μόνιμο αντίκτυπο στις επιχειρήσεις σε αυτούς τους κλάδους».

Περίπου 4 στους 10 ερωτηθέντες σε αυτούς τους κλάδους (42%) δηλώνουν ότι η ύφεση θα έχει σοβαρό αντίκτυπο στις επιχειρήσεις τους – το υψηλότερο ποσοστό από τους 11 κλάδους που συμμετείχαν στην έρευνα.

Η ύφεση αναδεικνύεται στην κορυφαία πρόκληση για τις εταιρίες κατά τη διάρκεια του COVID-19 με το 44% να δηλώνει ότι οι επιπτώσεις είναι σοβαρές στην επιχείρησή του συγκριτικά με το 26% πριν από την κρίση.

Περισσότεροι από τους μισούς (56%) δηλώνουν ότι η χώρα τους βρίσκεται ήδη σε ύφεση ή θα βρεθεί σε ύφεση εντός ενός έτους (2019: 28%). Επίσης 4 στους 10 (38%) δηλώνουν ότι η ύφεση θα έχει σοβαρές επιπτώσεις στις επιχειρήσεις του. Τα υψηλότερα ποσοστά καταγράφονται στους κλάδους του τουρισμού και της αναψυχής (42%). Το 57% κατατάσσει τον κίνδυνο πανευρωπαϊκής ύφεσης στις 3 μεγαλύτερες προκλήσεις για την καταβολή εμπρόθεσμων πληρωμών τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Αναζήτηση βοήθειας σε ένα δύσκολο περιβάλλον

Σε αυτό το πλαίσιο πρωτοφανών αλλαγών και αναστάτωσης, οι επιχειρήσεις αναζητούν εκτεταμένη βοήθεια για να αντιμετωπίσουν τις προκλήσεις. Επίσης, σημειώνεται διεύρυνση της υιοθέτησης της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τις εκπρόθεσμες πληρωμές**, την οποία το 23% των ευρωπαϊκών επιχειρήσεων, που συμμετείχαν στην έρευνα, δηλώνει ότι εφαρμόζει πάντα σε σύγκριση με το 8% το 2019.

«Οι μισές ευρωπαϊκές εταιρίες αναζητούν τώρα πρωτοβουλίες για την αποτροπή των εκπρόθεσμων πληρωμών από τις εταιρίες και νέα νομοθεσία για την αντιμετώπιση του προβλήματος, κάτι που αποτελεί θετικό σημάδι. Αυτές οι πρωτοβουλίες θα είναι απαραίτητες για τη διασφάλιση σταθερών ταμειακών ροών για τις ευρωπαϊκές επιχειρήσεις μετά την κρίση», καταλήγει ο Mikael Ericson, πρόεδρος και διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου Intrum.



Στην doValue η διαχείριση του πακέτου κόκκινων δανείων Icon που πούλησε η Εθνική

Την αποκλειστική διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων με συνολικές απαιτήσεις ύψους σχεδόν 2,6 δισ. ευρώ, εκχώρησε η Bain Capital Credit στην doValue, μετά την υπογραφή μνημονίου συνεργασίας (memorandum of understanding).

Το χαρτοφυλάκιο, γνωστό ως "Project Icon", προέρχεται από την Εθνική Τράπεζα και αποτελείται κυρίως από εξασφαλισμένα δάνεια μεγάλων, μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, από περισσότερους από 1.500 οφειλέτες ανά την Ελλάδα.

Η συμφωνία περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα δράσεων για την προετοιμασία της ένταξης και διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, που θα διενεργούνται από την doValue Greece (πρώην Eurobank FPS), με σκοπό να ξεκινήσει η ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου εντός 6 μηνών.

Όπως αναφέρεται σε σχετική ανακοίνωση, η doValue ενισχύει την ηγετική της θέση στην εγχώρια αγορά των ανεξάρτητων διαχειριστών και ενδυναμώνει την σχέση της με την Bain Capital Credit που είναι ήδη πελάτης του Ομίλου doValue στην Ισπανία και την Ιταλία.



Φ. Καραβίας: Έτοιμες οι τράπεζες να στηρίξουν την οικονομία

Στην ολοκλήρωση της συμφωνίας Eurobank – Do Value και την εντεινόμενη προσπάθεια όλων των ελληνικών τραπεζών να απεμπλακούν από το μεγάλο απόθεμα κόκκινων δανείων, αναφέρθηκε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank κ. Φωκίων Καραβίας συμμετέχοντας στο διαδικτυακό συνέδριο που διοργανώνει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε συνεργασία με το IOBE με θέμα «Stimulating resilient recovery through investments, digital transformation and green economy».

Ο κ. Καραβίας σημείωσε ότι υπάρχει μία σημαντική διαφορά ανάμεσα στην προηγούμενη κρίση για την ελληνική οικονομία και την κρίση του κορονοϊού. Η προηγούμενη κρίση επηρέασε σε μεγάλο βαθμό το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα και χρειάστηκαν τρεις ανακεφαλαιοποιήσεις, που μείωσαν τις δυνατότητες χρηματοδότησης της ελληνικής οικονομίας.

Αντιθέτως, συνέχισε ο κ. Καραβίας, η κρίση του κορονοϊού βρήκε τις ελληνικές τράπεζες πιο υγιείς, σημειώνοντας ότι το χρηματοπιστωτικό σύστημα είναι πλήρως λειτουργικό και μπορεί (και ήδη το κάνει) να χρηματοδοτήσει τις επιχειρήσεις και να καλύψει όλες τις ανάγκες τους και υπογραμμίζοντας ότι οι ελληνικές τράπεζες, μόνο για το 2020, παράσχουν ρευστότητα ύψους περίπου 17 δις ευρώ στην ελληνική οικονομία.

Ειδικά για την Eurobank ανέφερε ότι προσχώρησε σε αναστολή υποχρεώσεων σε περίπου 200.000 πελάτες της και αξιοποίησε όλα τα διαθέσιμα εργαλεία παροχής ρευστότητας προς τις επιχειρήσεις, παρέχοντας ρευστότητα περίπου 5 δις ευρώ μέσω του ΤΕΠΙΧ και του Ταμείου Εγγυοδοσίας. Εκτίμησε δε ότι πριν το τέλος Ιουλίου η Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα θα εγκρίνει επιπλέον κονδύλια για τη στήριξη των επιχειρήσεων.

Ο κ. Καραβίας αναφέρθηκε στη σημασία της επόμενης ημέρας για την ελληνική οικονομία, τη σημασία της αξιοποίησης των TLTROs αλλά και την για πρώτη φορά συμμετοχή της Ελλάδας στο QE.

Για το Ταμείο Ανάκαμψης, έκανε λόγο για γενναιόδωρο πακέτο της ΕΕ, υπολογίζοντας ένα πακέτο στήριξης μέσω δανείων, αλλά κυρίως ενισχύσεων (επιδοτήσεων), ύψους 32 δισεκατομμυρίων ευρώ, επιπλέον – όπως είπε – από το νέο Εθνικό Στρατηγικό Πλαίσιο Αναφοράς, εξηγώντας ότι αυτό συνολικά σημαίνει περισσότερα από 50 δισεκατομμύρια ευρώ έως το 2027, σχεδόν το 1/3 του ΑΕΠ.

Υπογράμμισε ότι το τραπεζικό σύστημα θα πρέπει να κάνει μόχλευση των κεφαλαίων για τη μέγιστη δυνατή αξιοποίησή τους και ότι θα βοηθήσει την κυβέρνηση να γίνει σωστή διαχείριση ώστε να μη σπαταληθούν πόροι.

Αναφέρθηκε ιδιαίτερα στον ενεργό ρόλο της Eurobank στη χρηματοδότηση μεγάλων έργων, σημειώνοντας ότι είναι ο μοναδικός χρηματοδότης του μεγάλου έργου του ΑΔΜΗΕ για τη διασύνδεση της ηπειρωτικής Ελλάδας με την Κρήτη ύψους 400 εκατ. ευρώ, ενώ μαζί με μία άλλη τράπεζα η Eurobank συγχρηματοδοτεί το έργο του Ελληνικού, που ξεκινά άμεσα.

Τη χειρότερη επίδοση παγκοσμίως το Χ.Α. το πρώτο εξάμηνο του 2020

Δείκτης	Απόδοση Α' Εξαμήνου 2020
Χ.Α.	-30,03%
ATX	-29.50%
IBEX 35	-23.93%
IDX Composite	-21.99%
RTSI	-21.71%
Budapest SE	-20.76%
PSEi Composite	-20.54%
TA 35	-19.27%
WIG20	-18.18%
FTSE 100	-18.17%
Bovespa	-17.80%
CAC 40	-17.62%
FTSE MIB	-17.46%
PSI 20	-16.32%
SET	-15.23%
BEL 20	-15.22%
Karachi 100	-14.99%
Nifty 50	-14.31%
BSE Sensex	-14.19%
SmallCap 2000	-13.71%
Tadawul All Share	-13.45%
Euro Stoxx 50	-13.39%
S&P/BMV IPC	-13.38%
Hang Seng	-13.35%
S&P/ASX 200	-11.22%
MOEX	-9.94%
Dow Jones	-9.55%
S&P/TSX	-9.07%
AEX	-7.20%
DAX	-6.97%
Nikkei 225	-6.49%
OMXS30	-5.37%
SMI	-5.04%
KOSPI	-4.14%
S&P 500	-4.04%
Taiwan Weighted	-2.45%
Shanghai	-0.79%
China A50	-0.41%
DJ Shanghai	1.24%
BIST 100	1.62%
DJ New Zealand	2.03%
OMXC25	8.34%
Nasdaq	12.11%
SZSE Component	16.13%
HNX 30	17.94%