

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Α. Μπράιτχαρτ: Το θέμα του Α. Γεωργίου θα εξεταστεί στο πλαίσιο του Eurogroup

Την ανησυχία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις πρόσφατες εξελίξεις σχετικά την υπόθεση του πρώην επικεφαλής της Ελληνικής Στατιστικής Υπηρεσίας, Ανδρέα Γεωργίου, εξέφρασε σήμερα από τις Βρυξέλλες η Ανίκα Μπράιτχαρτ, εκπρόσωπος του Επιτρόπου Οικονομίας, Πιερ Μοσκοβισί.

Όπως ανέφερε η Α. Μπράιτχαρτ, η υπόθεση του Α. Γεωργίου θα εξεταστεί από τα κράτη-μέλη στο πλαίσιο του Eurogroup. «Αυτό που έχει για εμάς -την Επιτροπή- σημασία είναι η ανεξαρτησία της ΕΛΣΤΑΤ να προστατεύεται με βάση το νόμο και παράλληλα οι άνθρωποι που εργάζονται εκεί να προστατεύονται με βάση το νόμο. Γι' αυτό και παρακολουθούμε με ανησυχία αυτές τις εξελίξεις», ανέφερε χαρακτηριστικά η Α. Μπράιτχαρτ. Καταλήγοντας, η εκπρόσωπος του Π. Μοσκοβισί υπενθύμισε ότι η απόφαση του Δικαστηρίου είναι ανοικτή για προσφυγή και ως εκ τούτου η υπόθεση δεν έχει κλείσει.



Πρόοδο στις επισφάλειες «βλέπει» η Morgan Stanley

Την εκτίμηση ότι υπάρχει πρόοδος στο ζήτημα των μη εξυπηρετούμενων δανείων διατυπώνει η Morgan Stanley έπειτα από συναντήσεις στελεχών της με εγχώρια τραπεζικά στελέχη και θεσμικούς παράγοντες. Σε ανάλυσή της σημειώνει ότι δεν είναι πιθανός ένας έλεγχος ενεργητικού ειδικά για τις εγχώριες τράπεζες. Σύμφωνα με τη Morgan Stanley, η μείωση των NPEs συνεχίζεται, παρά το γεγονός ότι κατά το α' εξάμηνο του 2017 δεν σημειώθηκε ιδιαίτερη πρόοδος στις αναδιαρθρώσεις εταιρικών δανείων, τομέας στον οποίο θα μπορούσαν να συμβάλουν οι εταιρείες διαχείρισης «κόκκινων» δανείων. Όπως σημειώνει, οι ευκολότερες διαδικασίες αδειοδότησης θα επιτρέψει σε περισσότερες εταιρείες διαχείρισης να μπουν στην αγορά. Για τις πωλήσεις «κόκκινων» δανείων αναφέρει ότι παραμένει μια εκκολαπτόμενη αγορά, με προσφορές που αντιστοιχούν μόλις στο 5% της ονομαστικής αξίας των δανείων σε καθυστέρηση. Δηλαδή, οι προσφορές αγοράς ενός «κόκκινου» δάνειου αξίας 100 ευρώ διαμορφώνονται μόλις στα 5 ευρώ. Επισημαίνει ακόμα τη βελτίωση του νομοθετικού πλαισίου για την αντιμετώπιση των «κόκκινων» δανείων, προσθέτοντας ότι υπάρχει πρόοδος στον τομέα της λιανικής, ενώ πιο σταδιακή είναι η πρόοδος στα εταιρικά δάνεια. Τέλος, σημειώνει ότι κάποια στελέχη αισθάνονται ότι το 2019 δεν αποτελεί την τελική προθεσμία μείωσης των NPEs.



ΤτΕ: Υποχώρησαν τα επιτόκια χορηγήσεων τον Ιούνιο

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Τραπέζης της Ελλάδος το περιθώριο επιτοκίου μειώθηκε τον Ιούνιο στο 4,27% , έναντι 4,46% τον προηγούμενο μήνα.

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο του συνόλου των νέων καταθέσεων διαμορφώθηκε στο 0,29%, σχεδόν αμετάβλητο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, ενώ το μέσο επιτόκιο των καταθέσεων με συμφωνημένη διάρκεια έως 1 έτος από νοικοκυριά μειώθηκε κατά 3 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 0,61%.

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο του συνόλου των νέων δανείων προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις μειώθηκε κατά 0,20% (20 μονάδες βάσης) σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα και διαμορφώθηκε στο 4,56%.

Ειδικότερα, το μέσο επιτόκιο των καταναλωτικών δανείων χωρίς καθορισμένη διάρκεια (κατηγορία που περιλαμβάνει τα δάνεια μέσω πιστωτικών καρτών, τα ανοικτά δάνεια και τις υπεραναλήψεις από τρεχούμενους λογαριασμούς) μειώθηκε κατά 8 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 14,39%. Το μέσο επιτόκιο των καταναλωτικών δανείων συγκεκριμένης διάρκειας με κυμαινόμενο επιτόκιο μειώθηκε κατά 29 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 8,06%.

Το μέσο επιτόκιο των επιχειρηματικών δανείων χωρίς καθορισμένη διάρκεια μειώθηκε κατά 7 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 5,49% και το αντίστοιχο επιτόκιο των επαγγελματικών δανείων διαμορφώθηκε στο 7,17% από 7,20% τον προηγούμενο μήνα. Το μέσο επιτόκιο των επιχειρηματικών δανείων συγκεκριμένης διάρκειας και κυμαινόμενου επιτοκίου1 μειώθηκε κατά 50 μονάδες βάσης έναντι του προηγούμενου μήνα και διαμορφώθηκε στο 3,86%.

Αναλυτικότερα, το μέσο επιτόκιο για δάνεια μέχρι και 250.000 ευρώ παρέμεινε αμετάβλητο στο 5,27%, για δάνεια άνω των 250.000 μέχρι και 1 εκατ. ευρώ αυξήθηκε κατά 18 μονάδες βάσης στο 4,88%, ενώ για δάνεια άνω του 1 εκατ. ευρώ μειώθηκε κατά 52 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 3,55%. Τέλος, το μέσο επιτόκιο των στεγαστικών δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο1 αυξήθηκε κατά 12 μονάδες βάσης και διαμορφώθηκε στο 2,78%.



Για πρώτη φορά ο Dow Jones ξεπέρασε τις 22.000 μονάδες

Χάρη στη ραγδαία άνοδο των μετοχών της εταιρείας Apple ο βιομηχανικός δείκτης Dow Jones ξεπέρασε για πρώτη φορά την Τετάρτη το όριο των 22.000 μονάδων στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Με το άνοιγμα της συνεδρίασης στη Γουόλ Στριτ ο δείκτης έφτασε στις 22.010,28 μονάδες (αύξηση κατά 0,21%). Ο δείκτης Nasdaq των εταιρειών υψηλής τεχνολογίας κέρδισε 30,28 μονάδες (+0,48%) φτάνοντας στις 6.393,22 μονάδες. Την Τετάρτη ο Dow Jones είχε κλείσει καταγράφοντας ρεκόρ για πέμπτη συνεχόμενη συνεδρίαση.



Εκτός στόχου το σχέδιο μείωσης μεριδίων της ΔΕΗ στην αγορά

Σε αναθεώρηση προς τα άνω των ποσοτήτων λιγνιτικής και ηλεκτρικής ισχύος που η ΔΕΗ πρέπει να διαθέσει μέσω δημοπρασιών (NOME) σε τρίτους, οδηγεί η πρώτη παρακολούθηση του προγράμματος από τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (ΡΑΕ) για τη μείωση των μεριδίων της ΔΕΗ με βάση τους ενδιάμεσους στόχους που έχουν τεθεί από το μνημόνιο. Όπως γράφει η Καθημερινή, το εργαλείο των NOME επελέγη ως μεταβατικός μηχανισμός μείωσης των μεριδίων της ΔΕΗ στη λιανική αγορά, συμπληρωματικό του μέτρου πώλησης λιγνιτικών μονάδων σε ποσοστό περίπου 40% και μέχρι την εφαρμογή του target model (μοντέλου-στόχου) το 2019. Το μνημόνιο έχει ορίσει επίσης ρητά ότι η ΡΑΕ θα παρακολουθεί την εφαρμογή του προγράμματος δημοπρασιών ισχύος ανά εξάμηνο και αν διαπιστωθεί ότι υπάρχει απόκλιση από τους στόχους μείωσης των μεριδίων της ΔΕΗ που έχουν τεθεί σε ποσοστό συν-πλην 2%, τότε θα πρέπει να προχωρήσει σε αναθεώρηση σε ποσοστό που να καλύπτεται η απόκλιση.

Η πρώτη αναθεώρηση ορίστηκε για τον Ιούλιο με βάση τα στοιχεία για την εξέλιξη του ανταγωνισμού στη λιανική αγορά και τα μερίδια της ΔΕΗ. Από τον έλεγχο της ΡΑΕ προκύπτει απόκλιση από τον ενδιάμεσο στόχο για μείωση στο 81% του μεριδίου της ΔΕΗ τον Ιούνιο κατά 4,5%. Κατόπιν αυτού, η ΡΑΕ καταρτίζει μέσα στις επόμενες ημέρες την εισήγησή της για αύξηση της προσφερόμενης ισχύος από τη ΔΕΗ στην αμέσως επόμενη δημοπρασία που έχει προγραμματιστεί για τον Δεκέμβριο κατά 4,5% που αντιστοιχεί σε 250 MWh/h. Η ποσότητα αυτή θα προστεθεί στην προγραμματισμένη προς δημοπράτηση 465 MWh/h του Δεκεμβρίου, ανεβάζοντας τη συνολική ποσότητα που θα διατεθεί σε τρίτους σε 715 MWh/h περίπου.

Η εξέλιξη είναι ιδιαίτερα αρνητική για τη ΔΕΗ, η οποία έδωσε μάχη την περίοδο των διαπραγματεύσεων για να περιορίσει τις ποσότητες δημοπρατούμενης ισχύος, αφού διατίθεται σε τιμή χαμηλότερη από αυτή που η ίδια αγοράζει από τη χονδρική αγορά για να προμηθεύσει τους πελάτες της.

Στο πλαίσιο εφαρμογής του μνημονίου, μέχρι στιγμής έχουν πραγματοποιηθεί τρεις δημοπρασίες (μία τον Οκτώβριο του 2016 και δύο το 2017), ωστόσο τα μερίδια της ΔΕΗ τον Ιούνιο διαμορφώθηκαν στο 85,5% έναντι μνημονιακού στόχου για μείωση στο 81%.

Η δέσμευση

Ο δεσμευτικός στόχος για το τέλος του έτους προβλέπει μείωση του μεριδίου της ΔΕΗ στο 75,24%, που σημαίνει ότι μέχρι τότε θα πρέπει ένα ποσοστό 10,29% των πελατών της ΔΕΗ να μετακινηθεί προς το ιδιωτικό κομμάτι της αγοράς, κάτι που δείχνει εξαιρετικά απίθανο αν λάβει κανείς υπόψη ότι μέχρι σήμερα οι ιδιώτες έχουν αποσπάσει συνολικά από τη ΔΕΗ ένα μερίδιο της τάξεως του 14,47% των πελατών της.

Αυτό που διαπιστώθηκε από τις δύο πρώτες δημοπρασίες, αφού η τρίτη πραγματοποιήθηκε πολύ πρόσφατα (18 Ιουλίου) είναι ότι ένα μεγάλο ποσοστό της ενέργειας που αγόρασαν μέσω αυτών οι ιδιώτες προμηθευτές δεν διατέθηκε στην εσωτερική αγορά αλλά σε εξαγωγές. Πρόκειται για πρακτική που αντιστρατεύεται τον βασικό στόχο των δημοπρασιών που είναι η ενίσχυση του ανταγωνισμού στην εγχώρια αγορά ηλεκτρισμού, θέμα που απασχολεί το υπουργείο Ενέργειας και τη ΡΑΕ και που αναμένεται να τεθεί εκ νέου σε διαπραγμάτευση με τους θεσμούς. Η ελληνική πλευρά θα επαναφέρει το αίτημα αποκλεισμού του προϊόντος των NOME από τις εξαγωγές, το οποίο είχε απορριφθεί σε προηγούμενη φάση, αφού κάτι τέτοιο αντιβαίνει το ευρωπαϊκό πλαίσιο για τη λειτουργία της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς ηλεκτρισμού.

Το ισχυρό επιχείρημα της ελληνικής πλευράς σε αυτή τη φάση είναι ότι δεν μπορεί να επιτευχθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί, όταν το προϊόν της δημοπρασίας φεύγει στην εξωτερική αγορά με στοιχεία που έχει στη διάθεσή της η ΡΑΕ και που δείχνουν ότι κάποιες εταιρείες διοχέτευσαν σε εξαγωγές πάνω από το 80% της ποσότητας που αγόρασαν. Η εισήγηση που αναμένεται να προτείνει η ΡΑΕ στο υπουργείο Ενέργειας για να τεθεί προς διαπραγμάτευση με τους θεσμούς, είναι επιβολή πλαφόν 20% στις εξαγωγές από την ενέργεια που αγοράζουν οι ιδιώτες προμηθευτές από τις δημοπρασίες.



Το τεράστιο κόστος του bank-exit από τη Μεγάλη Βρετανία

Ορισμένες από τις μεγαλύτερες τράπεζες που έχουν έδρα το Λονδίνο, όπως συζητάται εδώ και καιρό, θα επωμιστούν κόστος από 25,4 έως 42,3 δισ. ευρώ για να μεταφέρουν τις δραστηριότητές τους σε άλλες ευρωπαϊκές πρωτεύουσες.

Ένα πιθανό bank-exit (εκ του brexit) θα συμβεί εάν επικρατήσει το σενάριο της «σκληρής» αποχώρησης οπότε και θα χρειαστεί να μετακινηθούν από το Λονδίνο. Τα μικρότερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ενδεχομένως να αναγκαστούν να διακόψουν πλήρως τις δραστηριότητές τους στην ηπειρωτική Ευρώπη λόγω δραστηρικής πτώσης κερδοφορίας ενώ, υπάρχει και η σκέψη να τις μεταφέρουν αυτούσιες στη Νοτιοανατολική Ασία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, από τον χρηματοπιστωτικό κλάδο της Βρετανίας θα παυθούν έως και 40.000 θέσεις εργασίας κυρίως από την επενδυτική τραπεζική τα επόμενα χρόνια. Τα συμπεράσματα αυτά προκύπτουν από έρευνα που διεξήγαγε η εταιρεία συμβούλων επιχειρήσεων Oliver Wyman Inc.

Ειδικότερα, τα 25,4 έως 42,3 δισ. ευρώ ισοδυναμούν με το 15%-30%, το οποίο δεσμεύουν από τα κεφάλαιά τους οι τράπεζες για τις δραστηριότητες στην Ευρώπη. Επιπλέον, εάν δεν συναφθεί συμφωνία μεταξύ Βρετανίας και Ε.Ε. για πρόσβαση στην ενιαία αγορά, οι τράπεζες, που θα μεταφέρουν δραστηριότητές τους στις υπόλοιπες χώρες της ηπείρου, θα δουν τις λειτουργικές τους δαπάνες να αυξάνονται έως και κατά 900 εκατ. ευρώ. Η αύξηση αυτή θα σχετίζεται με το ότι εργασίες των τραπεζών, που διεκπεραιώνονται στο Λονδίνο, θα πρέπει να αντιγραφούν από τα στελέχη στα γραφεία τους στην ηπειρωτική Ευρώπη.

Από εκεί θα εξασφαλίσουν την σημαντική και αναγκαία πρόσβαση στην αγορά της Ευρωπαϊκής Ένωσης. «Το Brexit θα οδηγήσει σε έναν δραστικό κατακερματισμό των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών στην Ευρώπη», αναφέρουν οι συντάκτες της έκθεσης και συνεταιίροι της Oliver Wyman. Ακόμη, επισημαίνουν ότι μία από τις πολλαπλές συνέπειες του Brexit θα είναι η περιτομή της κερδοφορίας. «Οι τράπεζες ενδεχομένως να δουν την απόδοση ιδίου κεφαλαίου να μειώνεται κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες».

Ενα επιπρόσθετο στοιχείο, που υπογραμμίζεται στην έκθεση της Oliver Wyman, έχει να κάνει με το ότι ήδη, λόγω της οικονομικής ύφεσης, οι τράπεζες αντιμετώπισαν δυσκολίες σε θέματα κερδοφορίας. Τώρα, με τις όποιες συνέπειες παρουσιαστούν λόγω Brexit, θα τεθούν ζητήματα βιωσιμότητας σε κάποιες από τις δραστηριότητές τους.

Την ίδια ώρα, η Oliver Wyman υπολογίζει πως το Λονδίνο δεν θα χάσει μόνο τις καθεαυτές τραπεζικές υπηρεσίες αλλά και τα στελέχη, τα οποία μάλιστα μπορεί να φτάσουν και τους 35.000 – 40.000.

Ενα ακόμα ερώτημα αφορά και το εάν το Λονδίνο θα εξακολουθήσει και μετά την ολοκλήρωση του Brexit να διεκπεραιώνει την εκκαθάριση των συναλλαγών που σχετίζονται με την ευρωπαϊκή αγορά παραγώγων σε ευρώ. Η πρώτη από τις μεγάλες ευρωπαϊκές τράπεζες, που έκανε τον υπολογισμό του κόστους μεταφοράς δραστηριοτήτων σε άλλη ευρωπαϊκή πρωτεύουσα και συγκεκριμένα στο Παρίσι, ήταν η HSBC. Η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ευρώπη με κριτήριο τα περιουσιακά της στοιχεία θα χρειαστεί περί τα 300 εκατ. δολάρια (254 εκατ. ευρώ) για να μετεγκαταστήσει στη γαλλική πρωτεύουσα 1.000 στελέχη της.

Η Deutsche Bank στέλνει το μισό της προσωπικό εκτός Βρετανίας

Το μισό περίπου προσωπικό της από αυτό που απασχολεί στη Βρετανία εξετάζει να μετακινήσει αλλού στην Ευρώπη η Deutsche Bank, εν όψει του Brexit, σύμφωνα με πηγές που επικαλείται το Bloomberg.

Συγκεκριμένα, το βασικό σενάριο που επεξεργάζεται η τράπεζα προβλέπει τη μετακίνηση 4.000 θέσεων εργασίας στη Φρανκφούρτη και στο Βερολίνο, σύμφωνα με τις συγκεκριμένες πηγές. Η εφαρμογή τους σχεδίου, ήτοι της μετακίνησης του προσωπικού, θα ξεκινήσει τον επόμενο χρόνο, το νωρίτερο, μόλις η τράπεζα λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις και δρομολογήσει τις απαιτούμενες διαδικασίες. Πάντως, δεν πρόκειται για το τελικό σχέδιο, σύμφωνα με τις πηγές, καθώς οι αριθμοί θα μπορούσαν να αλλάξουν, ανάλογα με την έκβαση των διαπραγματεύσεων της Βρετανίας με την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι τράπεζες, πράγματι, εκφράζουν έντονες ανησυχίες σχετικά με την εξέλιξη των συνομιλιών και το ενδεχόμενο αποκλεισμού της Βρετανίας από την ενιαία αγορά της Ε.Ε., με τη Φρανκφούρτη και το Δουβλίνο να κατέχουν τη “μερίδα του λέοντος” στην προσέλκυση θέσεων εργασίας.

Πηγή: Fortune

Greenspan: Beware the bond market bubble but stocks are reasonably valued relative to bonds (Fed model)

