

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Bloomberg: Η Ελλάδα & Το ράλι προς την επενδυτική βαθμίδα

Όπως αναφέρει το Bloomberg στο δημοσίευμα του, μια αγορά ομολόγων, όπως η ελληνική, που πριν κάποια χρόνια θεωρείτο «παρίας», είναι τώρα πιθανό να βρίσκεται στο δρόμο της επιστροφής στην κορυφή του κόσμου.

Σύμφωνα πάντα με το ρεπορτάζ του Bloomberg. Λιγότερο από οκτώ χρόνια πριν, όσοι είχαν επενδύσει στο ελληνικό χρέος χτυπήθηκαν από τη μεγαλύτερη αναδιάρθρωση δημόσιου χρέους της ιστορίας, με αποτέλεσμα να χάσουν δεκάδες δισεκατομμύρια ευρώ. Τώρα, η αισιοδοξία για τη φερεγγυότητα της χώρας αυξάνεται και οι αγοραστές επιστρέφουν σε πανούκλες – συμπεριλαμβανομένων μερικών από αυτούς που καίγονται το 2012.

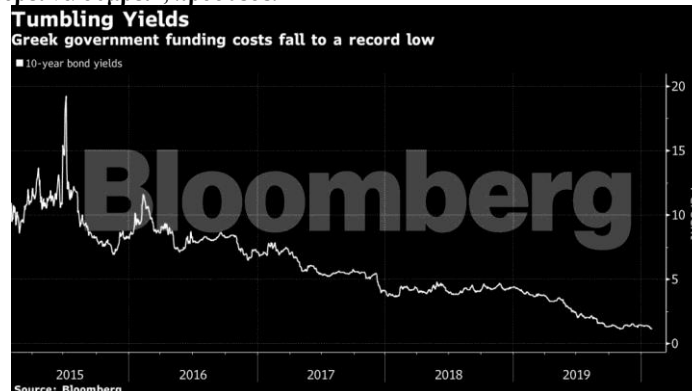
«Είναι μόνο θέμα χρόνου μέχρι να πετύχει η Ελλάδα την επενδυτική βαθμίδα», δήλωσε ο Κάσπαρ Χενς, διευθυντής χαρτοφυλακίου της BlueBay Asset Management, ο οποίος είναι κάτοχος ομολόγων του ελληνικού δημοσίου. Ο Χενς, ο οποίος ήταν ιδιώτης επενδυτής στην Ελλάδα το 2012 και αναγκάστηκε να περιμένει πολλά χρόνια πριν καλύψει τις ζημιές του, βλέπει τώρα την Ελλάδα ως «βασική συμμετοχή» από τη BlueBay.

Η μεταβολή της αίσθησης της αγοράς έχει ήδη μειώσει το κόστος δανεισμού της Ελλάδας σε χαμηλά επίπεδα, επιτρέποντας στο κράτος αυτό να πουλήσει το μεγαλύτερο μακροπρόθεσμο ομόλογο του για περισσότερο από μια δεκαετία. Η επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα μετά από περίπου 10 χρόνια, κι αφού προηγήθηκαν οικονομικές μεταρρυθμίσεις και καθαρισμός των ισολογισμών των τραπεζών, αναμένεται να ενισχύσει ακόμη περισσότερο τα ομόλογα, καθώς τα κεφάλαια υψηλής ποιότητας που διαχειρίζονται τρισεκατομμύρια δολάρια, θα μπορούσαν να αρχίσουν να αγοράζουν ελληνικά ομόλογα.

Η Ελλάδα είναι αποφασισμένη να αποτινάξει την εικόνα μιας χώρας όπου οι επενδύσεις δεν είναι αξιόπιστες, καθώς η χώρα έγινε αποδέκτης της μεγαλύτερης διάσωσης στην παγκόσμια οικονομική ιστορία. Η χώρα εκπλήρωσε το 2019 το στόχο της για πρωτογενές πλεόνασμα και προτίθεται να κάνει το ίδιο και το 2020, σύμφωνα με την ελληνική κυβέρνηση, πράγμα που θα οδηγήσει στην έκκληση εκ μέρους του πρωθυπουργού Κυριάκου Μητσοτάκη για μείωση των δημοσιονομικών στόχων από το 2021. Παρόλο που δεν έχει χρηματοδοτικές ανάγκες για το 2020, η κυβέρνηση σχεδιάζει να εκδώσει ομόλογα ύψους 10,65 δις ευρώ για να εκμεταλλευτεί το χαμηλό κόστος δανεισμού.

Ο λόγος του χρέους προς το ΑΕΠ της Ελλάδας υποχώρησε στο 185% περίπου στο 2019 και, ενώ αυτό εξακολουθεί να είναι το υψηλότερο στην ευρωζώνη, η μείωση αποτελεί μια τάση που η ελληνική κυβέρνηση σχεδιάζει να διατηρήσει. Η ελληνική οικονομία αναμένεται επίσης να αυξηθεί περίπου 2% σε σχέση με πέρυσι, πάνω από τον μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

«Η αντίληψη έχει αλλάξει σαφώς», παρατηρεί ο Δημήτρης Δαλίπης, επικεφαλής σταθερού εισοδήματος στην Alpha Trust Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Α.Ε., η οποία μετείχε στην αγορά ομολόγων αυτής της εβδομάδας. Η μετάβαση σε «επενδυτική βαθμίδα σε 18 μήνες δεν θα είναι εύκολη αλλά μπορεί να συμβεί», πρόσθεσε.



Πηγή: Bloomberg



«Πράσινο» από Fitch για μικρότερο πλεόνασμα Τα όσα λέει για τις τράπεζες (δεν αρκεί το σχέδιο Ηρακλής)

Ο Μικέλ Ναπολιτάνο, επικεφαλής κρατικών αξιολογήσεων Δυτικής Ευρώπης της Fitch και ο Πάου Λαμπρό, επικεφαλής αξιολογήσεων του οίκου για τον χρηματοπιστωτικό κλάδο, βρέθηκαν την περασμένη εβδομάδα στην Αθήνα στο πλαίσιο του συνεδρίου της Fitch για τις πιστωτικές προοπτικές της Ελλάδας και μίλησαν αποκλειστικά στην «Κ».

Καθώς η συνάντησή μας έγινε λίγα μόλις 24ωρα μετά την αναβάθμιση της χώρας σε «BB» με θετικές προοπτικές από τον οίκο και κατά την έξοδο-ορόσημο της Ελλάδας στις αγορές με το 15ετές, τα θέματα που είχαμε να συζητήσουμε ήταν πολλά. Αν και είναι αδύνατον να αποσπάσει κανείς το παραμικρό «σήμα» από τους οίκους αξιολόγησης για τις... διαθέσεις τους προσεχώς, ωστόσο ο κ. Ναπολιτάνο και ο κ. Λαμπρό μας έδωσαν έναν... οδικό χάρτη και τα βήματα-κλειδιά, που εάν ακολουθηθούν, τότε θα οδηγήσουν την Ελλάδα στην «επενδυτική βαθμίδα» και τις τράπεζες εκτός της κατηγορίας junk. Ο κ. Ναπολιτάνο εμφανίστηκε αισιόδοξος για την πορεία της ανάπτυξης και τον στόχο του 2,8% για φέτος, θεωρεί σημαντική τη μείωση των στόχων των πρωτογενών πλεονασμάτων, ενώ χαρακτήρισε πετυχημένη την έκδοση του 15ετούς. Στη συνέχεια ο κ. Λαμπρό έδωσε τις εκτιμήσεις του για την πορεία της μείωσης των NPEs (βλέπει δείκτη NPE στο 25% φέτος) και τις προοπτικές κερδοφορίας, ενώ τόνισε ότι αναμένει αύξηση νέων δανείων φέτος.

– Κύριε Ναπολιτάνο, ποιο είναι το μήνυμα που στέλνει η επιτυχής έκδοση του 15ετούς ομολόγου από τον ΟΔΑΗΧ σε εσάς αλλά και στις αγορές;

– Στέλνει ένα θετικό μήνυμα, διότι εδραιώνει την παρουσία της Ελλάδας στις διεθνείς αγορές, κάτι το οποίο είναι θετικό και για άλλους εκδότες, τις ελληνικές τράπεζες και τις επιχειρήσεις. Η Ελλάδα δεν χρειάζεται πραγματικά να εκδώσει ομόλογα φέτος, δεδομένων και των ακαθάριστων χρηματοδοτικών αναγκών. Ο ΟΔΑΗΧ εκδίδει ομόλογα για να στείλει ένα μήνυμα στους επενδυτές και επίσης να δοκιμάσει την ποιότητα των επενδυτών. Η επιτυχημένη έκδοση του 15ετούς ομολόγου δείχνει ότι υπάρχει ένας σημαντικός αριθμός θεσμικών επενδυτών, μακροπρόθεσμων επενδυτών, που είναι πρόθυμοι να επενδύσουν στην Ελλάδα, που έχουν εμπιστοσύνη στη χώρα.

– Στην πρόσφατη έκθεση αξιολόγησης η Fitch αναφέρει ότι βασική υπόθεση για τις εκτιμήσεις της είναι η μείωση του στόχου για τα πρωτογενή πλεονάσματα κατά 1% (από το 2021). Πώς καταλήξατε σε αυτό το ποσοστό; Και στην περίπτωση που οι θεσμοί δεν συμφωνήσουν στη μείωση, θα επηρεαστεί η αξιολόγηση της Ελλάδας;

– Αυτό που γράψαμε στην έκθεση βασίζεται στην ανάλυσή μας ότι εάν το πρωτογενές πλεόνασμα μειωθεί κατά 1% και τα έσοδα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση μέτρων φιλικών προς την ανάπτυξη, ο αντίκτυπος στην πορεία του χρέους, θα μπορούσε να είναι πραγματικά θετικός.

Το πώς καταλήξαμε στο 1% της μείωσης έχει απλώς να κάνει με το γεγονός ότι το ποσοστό αυτό έχει ήδη αναφερθεί ευρέως στον Τύπο, και όχι για να στείλουμε ένα μήνυμα προς τους πιστωτές. Για να είμαστε σαφείς, η πρόβλεψή μας για πλεόνασμα 2,5% το 2021 βασίζεται στην ανάλυση αυτή και υποθέτουμε ότι η μείωση θα συμφωνηθεί με τους πιστωτές. Αυτό που λέμε ουσιαστικά είναι ότι η μείωση του πρωτογενούς πλεονάσματος στο 2,5% του ΑΕΠ δεν θα ήταν αρνητική για τη δυναμική του χρέους και θα μπορούσε να αποδειχθεί θετική για την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας εάν υπήρχε θετική επίδραση στην ανάπτυξη.

– Η μείωση του στόχου του πρωτογενούς πλεονάσματος είναι μία από τις βασικές διεκδικήσεις της ελληνικής κυβέρνησης με στόχο να εξασφαλίσει πρόσθετο δημοσιονομικό χώρο. Οι άλλες αφορούν τη χρήση των SMPs και ANFAs για τη χρηματοδότηση επενδύσεων και τη μεταφορά των υπερπλεονασμάτων. Μία συμφωνία σε αυτά τα μέτωπα θα ήταν θετική για την αξιολόγηση της Ελλάδας;

– Εάν υπάρξει συμφωνία σχετικά με τα τρία αιτήματα που η ελληνική κυβέρνηση καταθέσει στους πιστωτές, αυτό θα σήμαινε ότι η Ελλάδα βρίσκεται σε καλό δρόμο, προοδεύει σε αρκετούς τομείς που είναι επίσης σημαντικοί για την αξιολόγηση της Fitch, θα ήταν σημάδι ότι τα πράγματα κινούνται προς τη σωστή κατεύθυνση. Είναι πολύ νωρίς για να διαπιστωθεί εάν το πακέτο θα μπορούσε να έχει θετικό πιστωτικό αντίκτυπο.

– Η ελληνική κυβέρνηση στοχεύει στην ανάκτηση της «επενδυτικής βαθμίδα» έως τα μέσα του 2021. Πιστεύετε ότι μπορεί να επιτευχθεί και ποιοι είναι οι παράγοντες που θα οδηγήσουν σε αυτό το «ορόσημο»;

– Η επιστροφή στην «επενδυτική βαθμίδα» έως τα μέσα του 2021 είναι δύσκολη αλλά όχι ανέφικτη. Οι κύριοι παράγοντες που εξετάζουμε είναι: Πρώτον, οι εξελίξεις με τις επενδύσεις. Για να είμαστε σίγουροι για το ελληνικό story και την ανάλυση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους με την πάροδο του χρόνου, η Ελλάδα πρέπει να αναπτυχθεί με βιώσιμους ρυθμούς και δεδομένης της κατάρρευσης των επενδύσεων από την αρχή της κρίσης, υπάρχει ανάγκη για επενδύσεις σε αρκετούς τομείς της οικονομίας. Συνεπώς, οι εξελίξεις στις επενδύσεις, η ικανότητα προσέλκυσής τους, οι μεταρρυθμίσεις που προσπαθούν να καταστήσουν την Ελλάδα πιο ελκυστική για επενδύσεις, είναι κάτι που μπορεί να στηρίξει την ανοδική τάση στις αξιολογήσεις.

Ο δεύτερος παράγοντας είναι ο τραπεζικός κλάδος. Η επιτάχυνση της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, ο τρόπος με τον οποίο θα λειτουργήσει στην πράξη το σχέδιο «Ηρακλής», η μεταρρύθμιση του πτωχευτικού κώδικα και εάν επιταχύνει τη βελτίωση των μεγεθών των τραπεζών, εάν υπάρξουν αναβαθμίσεις των ελληνικών τραπεζών, είναι επίσης παράγοντες που θα επηρέαζαν την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας.

Συνέχεια...

Τρίτον, είναι η διατήρηση της δημοσιονομικής σύνεσης. Ασφαλώς, η δημοσιονομική επίδοση της Ελλάδας ήταν αξιοσημείωτη. Θεωρούμε πως η διατήρηση πρωτογενών πλεονασμάτων με τον τρόπο δημοσιονομικής προσαρμογής που έχουμε δει στο πρόσφατο παρελθόν, δηλαδή την υπερβολική εξάρτηση στις αυξήσεις φόρων και την υποεκτέλεση των κεφαλαιουχικών δαπανών, δεν είναι βιώσιμη στο μεσοπρόθεσμο διάστημα. Η νέα κυβέρνηση στοχεύει σε μια αλλαγή αυτού του μείγματος, και αυτό το χαιρετίζουμε. Έτσι, λοιπόν, εάν υπάρξουν περαιτέρω ενδείξεις ότι η Ελλάδα διατηρεί μια συνετή δημοσιονομική στάση, ενώ παράλληλα εξισορροπεί το μείγμα των δημοσιονομικών πολιτικών, είναι κάτι που θα το δούμε θετικά. Είναι δύσκολο να προσδιοριστεί ποσοτικά ο αντίκτυπος των παραπάνω, αλλά εάν παρατηρήσουμε σταδιακή πρόοδο σε αυτούς τους τρεις τομείς συγχρόνως, η αξιολόγηση της Ελλάδας θα μπορούσε να αυξηθεί αρκετά γρήγορα.

– Η Fitch προχώρησε στην αναβάθμιση των προβλέψεων για την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας για το διάστημα 2019-2021 (στο 2,2% το 2019 από 1,9%, στο 2,5% από 2,2% το 2020 και στο 2,5% από 2% το 2021). Τι σας οδήγησε σε αυτήν την αναθεώρηση και θεωρείτε πως ο στόχος της κυβέρνησης για 2,8% ανάπτυξη φέτος είναι εφικτός; – Είναι γεγονός ότι είναι γενικά δύσκολο να προβλεφθεί το ελληνικό ΑΕΠ, καθώς οι αριθμοί είναι αρκετά ασταθείς. Στην προηγούμενη έκθεσή μας τον Αύγουστο του 2019 τα στοιχεία για το πρώτο εξάμηνο του έτους ήταν πραγματικά αρκετά αδύναμα και στη συνέχεια υπήρξε μια ανοδική αναθεώρηση. Οι λόγοι για τους οποίους αναβαθμίσαμε την πρόβλεψη είναι πολλοί. Η ροή δεδομένων από το 2019 έχει δείξει μια αρκετά ανθεκτική εικόνα. Έχουμε μια σαφή επιβράδυνση στην Ευρωζώνη, το εξωτερικό εμπόριο είναι αδύναμο, αλλά οι ελληνικές εξαγωγές αποδείχθηκαν ανθεκτικές και πιστεύουμε ότι αυτό είναι το αποτέλεσμα πολλών παραγόντων. Οι ελληνικές εξαγωγές είναι πιο ανταγωνιστικές από ό, τι παλαιότερα. Επίσης, μετά τις εκλογές σημειώθηκε μεγάλη ώθηση στους δείκτες εμπιστοσύνης, σε συνδυασμό με την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος και αυτοί οι παράγοντες αναμένεται να στηρίξουν την κατανάλωση.

Θεωρούμε επίσης ότι μια σημαντική υπόθεση –και πιθανόν αυτό μπορεί να εξηγήσει τη διαφορά στις προβλέψεις μας σε σύγκριση με τους πιστωτές– είναι ότι αναμένουμε κάποια αύξηση των επενδύσεων το 2020 και το 2021. Ο κλάδος ακινήτων, για παράδειγμα, είναι ένας κλάδος όπου οι επενδύσεις αυξάνονται και πιστεύουμε ότι η δυναμική θα βελτιωθεί περαιτέρω.

Συνεπώς, οι δείκτες εμπιστοσύνης είναι σε υψηλά επίπεδα, η αγορά εργασίας έχει βελτιωθεί, η δυναμική του διαθέσιμου εισοδήματος είναι αρκετά θετική, οι συνθήκες χρηματοδότησης βελτιώνονται και η προσοχή των διεθνών επενδυτών προς την Ελλάδα είναι μεγαλύτερη.

Νομίζουμε ότι υπάρχουν όλα τα συστατικά για να υπάρξει θετική δυναμική στην ανάπτυξη και γι' αυτό και αναβαθμίσαμε την αξιολόγηση της Ελλάδας. Το 2,5% πιστεύουμε ότι είναι αρκετά «επιφυλακτική» πρόβλεψη, καθώς εξακολουθεί να υποθέτει ότι οι ακαθάριστες πάγιες επενδύσεις θα είναι αρκετά υποτονικές και η ιδιωτική κατανάλωση επίσης.

Επομένως, το 2,8% το οποίο στοχεύει η κυβέρνηση πιστεύουμε ότι είναι εφικτό, αλλά προς το παρόν προτιμούμε να επιμένουμε στο 2,5%, προτιμούμε να είμαστε προσεκτικοί.

Σημαντικό το σχέδιο «Ηρακλής» για τα κόκκινα δάνεια, αλλά δεν αρκεί

Περνώντας στις τράπεζες, ο Πάου Λαμπρό επικεφαλής αξιολογήσεων της Fitch για τον χρηματοπιστωτικό κλάδο τόνισε πως είναι σημαντικό να λυθεί άμεσα το θέμα για τη στάθμιση κινδύνου των τίτλων του «Ηρακλή», ενώ επισήμανε πως οι πιέσεις στην κερδοφορία των τραπεζών θα συνεχιστούν.

– Κύριε Λαμπρό, το σχέδιο «Ηρακλής» το οποίο προωθείται, αρκεί για την επιστροφή των NPEs των ελληνικών τραπεζών στην ευρωπαϊκή «κανονικότητα»; Είναι κρίσιμη για τη Fitch η μηδενική στάθμιση κινδύνου στους τίτλους που θα εκδοθούν στο πλαίσιο του σχεδίου; – Το σχέδιο «Ηρακλής APS» είναι ένα σημαντικό θετικό βήμα για την επιτάχυνση της μείωσης των NPEs, αλλά θα πρέπει να συμπληρωθεί από μια μεγαλύτερη οργανική μείωση των NPEs από τις τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων περισσότερων ανακτήσεων και χαμηλότερων ποσοστών εκ νέου αθέτησης). Άλλες συστημικές λύσεις, συμπεριλαμβανομένης της πρότασης από την ΤτΕ, θα μπορούσαν επίσης να επιταχύνουν την περαιτέρω τη μείωση των NPE.

Το APS παρέχει εγγυήσεις ύψους περίπου 12 δισ. ευρώ για τα τμήματα υψηλής διασφάλισης (senior), καλύπτοντας περίπου 40 δισ. ευρώ NPE, περισσότερο από το ήμισυ των σημερινών επιπέδων. Πράγματι, αντιλαμβανόμαστε ότι η στάθμιση κινδύνου των senior τίτλων εξακολουθεί να αποτελεί βασική εκκρεμότητα και ενυπόθητο στοιχείο στην εφαρμογή του APS. Ωστόσο, είμαστε θετικοί ότι αυτό θα αντιμετωπιστεί προς όφελος της επιτυχίας του σχεδίου, περιορίζοντας τον αντίκτυπο στα κεφάλαια των τραπεζών.

– Είναι τελικά εφικτός ο στόχος των ελληνικών τραπεζών για μονοψήφιος δείκτης NPE σε διάστημα 2-4 ετών;

– Μέχρι στιγμής, οι ελληνικές τράπεζες έχουν ανακοινώσει ότι σχεδιάζουν να χρησιμοποιήσουν περίπου 8 δισ. ευρώ των εγγυήσεων του APS για τιτλοποιήσεις, που αντιπροσωπεύουν περίπου 25 δισ. ευρώ NPEs. Βάσει αυτής της χρήσης και άλλων συμπληρωματικών μέτρων, εκτιμούμε ότι ο δείκτης NPE θα μπορούσε να μειωθεί σε περίπου 25% στα τέλη του 2020, ο οποίος εξακολουθεί να είναι σημαντικό υψηλός σε σχέση με τα ευρωπαϊκά πρότυπα. Επί του παρόντος, μόνο οι κυπριακές τράπεζες έχουν δείκτη NPE άνω του 20%.

Πάντως, η Fitch είναι θετική σε ό,τι αφορά τα σχέδια των τραπεζών για μείωση των δεικτών NPE σε μονοψήφια επίπεδα σε 2-4 χρόνια, αν και υπάρχουν κίνδυνοι εκτέλεσης. Τα σχέδια αυτά εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τη σταθερότητα του επιχειρησιακού περιβάλλοντος και την επενδυτική διάθεση για τα ελληνικά προβληματικά περιουσιακά στοιχεία –η οποία μέχρι στιγμής ήταν ισχυρή– καθώς τα σχέδια εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τις πωλήσεις NPEs και τις τιτλοποιήσεις. Ένας άλλος σημαντικός παράγοντας είναι οι εξελίξεις στο νομικό πλαίσιο, ιδιαίτερα ο αντίκτυπος της επέκτασης του νόμου περί προστασίας της α' κατοικίας μέχρι το τέλος Απριλίου και το νέο πτωχευτικό δίκαιο που αναμένεται τον Μάιο.

– Γιατί η Fitch αξιολογεί τις ελληνικές τράπεζες με «CCC», παρά το γεγονός ότι η Ελλάδα βρίσκεται στο «BB», και πολλές βαθμίδες υψηλότερα;

– Οι θετικές εξελίξεις του λειτουργικού περιβάλλοντος, που αντικατοπτρίζονται στην αναβάθμιση της Ελλάδας σε «BB» με θετικές προοπτικές, είναι πράγματι σημαντικές για τα πιστωτικά χαρακτηριστικά και τις επιχειρηματικές προοπτικές των τραπεζών. Ωστόσο, εξακολουθούμε να αξιολογούμε τις τέσσερις συστημικές τράπεζες στην κατηγορία «CCC», δεδομένου του μεγάλου αποθέματος των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων και του γεγονότος ότι η κεφαλαιοποίηση παραμένει ιδιαίτερα εύαλοτη στις διαταραχές της ποιότητας του ενεργητικού.

Ένασμα για την αναβάθμιση των αξιολογήσεων των ελληνικών τραπεζών θα ήταν η σημαντική μείωση των αποθεμάτων NPE, χωρίς να υπονομεύεται σημαντικά το κεφάλαιο των τραπεζών. Η εξέλιξη της κερδοφορίας –δηλαδή η εσωτερική παραγωγή κεφαλαίου– καθώς και η θέση ρευστότητας αποτελούν επίσης σημαντικούς παράγοντες στην εκτίμησή μας.

– Αναφορικά με την κερδοφορία καθώς και τον νέο δανεισμό αναμένεται βελτίωση φέτος;

– Περιμένουμε κάποια βελτίωση στη λειτουργική κερδοφορία των ελληνικών τραπεζών, με τη στήριξη των μέτρων περικοπής κόστους και της προόδου στην ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού. Η συμβολή των εσόδων από προμήθειες θα πρέπει επίσης να είναι θετική χάρη στην αύξηση των πληρωμών με συναλλαγές και στην αύξηση της δραστηριότητας του bancassurance.

Όσον αφορά τον νέο δανεισμό, αναμένουμε ότι οι τράπεζες θα αυξήσουν τις χορηγήσεις δανείων κυρίως στον εταιρικό τομέα, ο οποίος θα αντισταθμίσει εν μέρει την απομύχλευση του αποθέματος των συνολικών δανείων.

Παρά τις θετικές αυτές εξελίξεις, η λειτουργική κερδοφορία του κλάδου ωστόσο θα παραμείνει χαμηλή, επηρεασμένη από τις υψηλές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και τις πιέσεις από το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων. Κατά την άποψή μας, θα χρειαστεί χρόνος για τις ελληνικές τράπεζες να φτάσουν σε ικανοποιητικά επίπεδα κερδοφορίας.

Πηγή: Καθημερινή



Προσφυγή από την Hard Rock για το καζίνο στο Ελληνικό - «Έχουμε την καλύτερη πρόταση»

Η Hard Rock International κατέθεσε προδικαστική προσφυγή στην Ελλάδα αναφορικά με την πρόσφατη απόφαση της Επιτροπής Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (ΕΕΕΠ). Με βάση τα στοιχεία που συλλέχθηκαν, η Hard Rock πιστεύει ότι η απόφαση της ΕΕΕΠ είναι εσφαλμένη.

Η Hard Rock παραμένει βέβαιη για την προσφορά της και πιστεύει ακράδαντα ότι η πρότασή της είναι η καλύτερη για το έργο του Ελληνικού και την Ελλάδα.

Έχουμε εμπιστοσύνη ότι οι δικαστικές και διοικητικές Αρχές στην Ελλάδα ή την Ευρωπαϊκή Ένωση θα αναγνωρίσουν ότι η Hard Rock έχει αντιμετωπιστεί μεροληπτικά. Η Hard Rock εξακολουθεί να υποστηρίζει τη σημερινή ελληνική κυβέρνηση και ελπίζει ότι ο Πρωθυπουργός Κυριάκος Μητσοτάκης θα αναλάβει προσωπικά δράση για να διερευνήσει όσα ισχυριζόμαστε στην προσφυγή μας και θα εργαστεί με γνώμονα την υπόσχεση της κυβέρνησής του για ένα φιλικό προς τις επιχειρήσεις περιβάλλον και ένα λαμπρό μέλλον για την Ελλάδα.



Γ. Στουρνάρας: Πιστωτική επέκταση και μείωση των επισφαλειών τα δύο «κλειδιά» για την ανάκαμψη

Η πιστωτική επέκταση και η μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων αποτελούν τα δύο «κλειδιά» για την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, τόνισε ο διοικητής της Τραπέζης της Ελλάδος, Γιάννης Στουρνάρας. Οι ελληνικές τράπεζες διαθέτουν επαρκή κεφάλαια, χρειάζεται όμως να μειώσουν τις επισφάλειες, ώστε να συνδράμουν πιο ενεργά στην ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, σημείωσε ο κ. Στουρνάρας στην ομιλία του στο πλαίσιο εκδήλωσης του IOBE. Όπως σημείωσε ο κ. Στουρνάρας, η ελληνική οικονομία αναπτύχθηκε με δυναμικούς ρυθμούς 2,2% το 2019.

Ο κ. Στουρνάρας προειδοποίησε ότι η επόμενη κρίση θα μπορούσε να συμβεί ανά πάσα στιγμή, γι' αυτό και είναι ζωτικής σημασίας η τραπεζική ένωση στην Ευρωζώνη. Στο ίδιο μήκος κύματος, και ο αντιπρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, Λούις ντε Γκίντος, υπογράμμισε ότι «η ολοκλήρωση της τραπεζικής ένωσης είναι ζωτικής σημασίας» για τις επιδόσεις της οικονομίας στην Ευρωζώνη.

Ο κ. Στουρνάρας, από την πλευρά του, υπογράμμισε ότι «χρειαζόμαστε διαφορετική αρχιτεκτονική για τη Ζώνη του Ευρώ, ώστε να γεφυρώσουμε το χάσμα ανταγωνιστικότητας».



Ντε Γκίντος: Τα μη-εξυπηρετούμενα δάνεια «αχίλλειος πτέρνα» της ελληνικής οικονομίας

Η ελληνική οικονομία επιστρέφει σταδιακά στην κανονικότητα και πατάει σε πολύ πιο στέρεα βάση από ό,τι στο παρελθόν, υπογράμμισε ο αντιπρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, Λούις ντε Γκίντος. Όμως η «αχίλλειος πτέρνα» της ελληνικής οικονομίας παραμένουν τα μη-εξυπηρετούμενα δάνεια και η χώρα θα πρέπει να χρησιμοποιήσει όλα τα εργαλεία που έχει στη διάθεσή της για τη μείωσή τους, υπογράμμισε στην ομιλία του σε εκδήλωση του IOBE.

Μιλώντας για τις προοπτικές της ελληνικής, αλλά και τις τάσεις της ευρωπαϊκής οικονομίας γενικότερα, ο κ. Ντε Γκίντος επισήμανε ότι η δημοσιονομική πολιτική της Ελλάδας είναι σε πολύ πιο στέρεη βάση.

«Ενδείξεις σταθεροποίησης διακρίνουμε και σε παγκόσμιο επίπεδο», δήλωσε ο αντιπρόεδρος της ΕΚΤ, αν και παραδέχθηκε ότι υπάρχουν πολλές αβεβαιότητες, ειδικά όσον αφορά την επιδημία του κοροναϊού. Αναφερόμενος στην Ευρωζώνη, προέβλεψε ότι ο πληθωρισμός θα κυμανθεί στα χαμηλά, τρέχοντα επίπεδα για το επόμενο 12μηνο.

Τέλος, έκανε ειδική αναφορά για την ιταλική οικονομία, σημειώνοντας ότι η Ιταλία πρέπει να βελτιώσει την αναπτυξιακή της δυναμική.
