

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Κ. Μητσοτάκης: Στην Κομισιόν θα τεθεί το θέμα σύνδεσης πλεονασμάτων - κερδών ομολόγων

"Θέλουμε να ανοίξουμε την πόρτα της Ελλάδας σε νέες επενδύσεις. Για να έρθουν πίσω τα χιλιάδες ελληνικά μυαλά, που ζουν εκτός συνόρων. Για νέες θέσεις εργασίας. Θέλουμε μία Ελλάδα ανοιχτή σε νέες ιδέες. Φιλόξενη στην επιχειρηματικότητα. Δυναμική στις πρωτοβουλίες της". Αυτό το μήνυμα έστειλε ο πρωθυπουργός, Κυριάκος Μητσοτάκης, στις κοινές δηλώσεις που πραγματοποίησε με τον Ολλανδό ομόλογό του, Μαρκ Ρούτε, μετά το τέλος της συνάντησής τους στη Χάγη.

Παράλληλα και σε ερώτηση για το εάν τέθηκε στις επαφές του ανά την Ευρώπη το σενάριο συνυπολογισμού των κερδών ομολόγων στο ύψος των πρωτογενών πλεονασμάτων πριν από το 2021 ο πρωθυπουργός απάντησε ότι το ζήτημα των κερδών της ΕΚΤ θα το συζητήσουμε με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. "Και στο παρελθόν έχουν υπάρξει στα συμπεράσματα του Eurogroup διατυπώσεις για τον τρόπο αξιοποίησης των χρημάτων αυτών για να προάγουν την ανάπτυξη", τόνισε. Επίσης, σημείωσε ότι το ζήτημα των πρωτογενών πλεονασμάτων κληροδοτήθηκε από το παρελθόν. "Η Ελλάδα θα τηρήσει τον στόχο για το 2019 και το 2020. Εντός του 2020 έχοντας κατακτήσει αξιοπιστία θα θέσουμε το θέμα των πρωτογενών πλεονασμάτων. Δεν είμαστε εδώ μόνο να συζητάμε με τα προβλήματα του παρελθόντος και το πώς θα αποπληρώσουμε το χρέος μας αλλά και για να δούμε πως θα αντιμετωπίσουμε τις μεγάλες προκλήσεις του μέλλοντος", επεσήμανε.

Ο κ. Μητσοτάκης, που σημείωσε ότι, όπως στο Παρίσι και στο Βερολίνο, έτσι και τώρα έφερε στο προσκήνιο το αναπτυξιακό πλάνο της κυβέρνησης, ανέφερε ότι η Ελλάδα, μετά από μία δεκαετία κρίσης, ανοίγει τους ορίζοντές της. "Οι Έλληνες εμπιστεύθηκαν μία κυβέρνηση με φιλοευρωπαϊκό πρόσημο. Στον πυρήνα μας βρίσκεται το σχέδιο για ισχυρή ανάπτυξη και μεγαλύτερη απασχόληση. Και αυτό μπορεί να προκύψει μέσα από τολμηρές επενδύσεις", σημείωσε ο Έλληνας πρωθυπουργός.

Ο Κυριάκος Μητσοτάκης, στις δηλώσεις του, έστειλε και πάλι το μήνυμα ότι η χώρα μας θα τηρήσει τις δεσμεύσεις της για το 2019 και το 2020 και, αφού δομήσει αξιοπιστία, θα φέρει στο προσκήνιο το κομβικό ζήτημα της μείωσης των υψηλών πρωτογενών πλεονασμάτων. Η ανάπτυξη που οραματιζόμαστε δεν στηρίζεται στα δανεικά, αλλά στις επενδύσεις

"Στις επαφές μου στο εξωτερικό μίλησα για το μέλλον και όχι για το παρελθόν. Για μία χώρα που αλλάζει και προωθεί μεταρρυθμίσεις. Μία χώρα που θα προσελκύσει επενδύσεις. Που εξασφαλίζει πολιτική σταθερότητα. Έχουμε τη βούληση να προχωρήσουμε στην εφαρμογή του σχεδίου για το οποίο ψηφιστήκαμε. Θέλουμε να αλλάξουμε το αφήγημα. Συζητάμε για τις μεγάλες προκλήσεις. Για να συνεργαστούμε και να βρούμε λύσεις ωφέλιμες. Να κερδίσουμε τη χαμένη αξιοπιστία και να καταστήσουμε την Ελλάδα σημαντικό παίχτη. Η κυρίαρχη οικονομική παράμετρος που εξασφαλίζει τη βιωσιμότητα του χρέους είναι η ανάπτυξη. Και η ανάπτυξη που οραματιζόμαστε δε στηρίζεται στα δανεικά, αλλά στις επενδύσεις. Αυτή η λογική γίνεται αποδεκτή και από τις αγορές. Χρέος μου είναι να συνεχίσουμε να δουλεύουμε με εντατικούς ρυθμούς, ώστε η Ελλάδα να βγει σύντομα από το φαύλο κύκλο της κρίσης. Θέλω η Ελλάδα να είναι η ευχάριστη έκπληξη της Ευρωζώνης", είπε ο κ. Μητσοτάκης.

Εστιάζοντας στα πρωτογενή πλεονάσματα, ο πρωθυπουργός ανέφερε πως αυτά κληροδοτήθηκαν από την προηγούμενη κυβέρνηση που επιβάρυνε τη χώρα με μία αυστηρή δημοσιονομική πολιτική, ως αποτέλεσμα της αναξιοπιστίας της. "Θα τηρήσουμε τους στόχους για το 2019 και για το 2020. Εντός του 2020, έχοντας χτίσει αξιοπιστία, θα ανοίξουμε τη συζήτηση για το 2021 και μετά", τόνισε, ενώ ερωτηθείς για τα κέρδη από τα ελληνικά ομόλογα είπε ότι το ζήτημα θα συζητηθεί με τους θεσμούς.

Μ. Ρούτε: Στόχος η μεγαλύτερη ανάπτυξη στην Ελλάδα

Ο Ολλανδός πρωθυπουργός μίλησε με πολύ θετικά σχόλια για τις μεταρρυθμίσεις, που προωθεί η κυβέρνηση του Κυριάκου Μητσοτάκη. "Επικεντρωθήκαμε στο πώς μπορεί η Ελλάδα να πετύχει μεγαλύτερη ανάπτυξη. Να προσελκύσει επενδύσεις. Μιλήσαμε για τη δυνατότητα να δημιουργηθούν νέες θέσεις εργασίας. Η Ολλανδία έχει προβεβλημένη παρουσία στην Ελλάδα. Εμείς θέλουμε να στραφούμε προς την ανάπτυξη, για να έχουν οι Έλληνες περισσότερα χρήματα στο πορτοφόλι τους. Εμείς θα βοηθήσουμε με χαρά", ανέφερε, ενώ εξέφρασε την απόλυτη εμπιστοσύνη του στον Κυριάκο Μητσοτάκη. "Η Ελλάδα έχει τρομερές δυνατότητες. Τώρα γίνονται τα απαραίτητα βήματα, για να αξιοποιηθούν όλες οι ευκαιρίες για νέες θέσεις απασχόλησης. Όλα αυτά βαίνουν καλώς. Ο πρωθυπουργός κάνει ό,τι μπορεί για το μέλλον της Ελλάδας και είμαι σίγουρος ότι θα καταφέρει. Ο καλύτερος τρόπος για την Ελλάδα, για να μειώσει την εξάρτηση από τους εταίρους είναι η οικονομική της ανάπτυξη. Αυτή είναι η φιλοδοξία του Κυριάκου Μητσοτάκη και εμείς θέλουμε να τον βοηθήσουμε. Οι δεσμεύσεις και οι συμφωνίες εξακολουθούν να ισχύουν", είπε ο κ. Ρούτε



Τα σχόλια της Citi για το δμνηνο των τραπεζών

Alpha Bank

Όπως αναφέρουν οι αναλυτές της Citi, ισχυρά χαρακτηρίζει τα αποτελέσματα β' τριμήνου της Alpha Bank η Citi, σε έκθεσή της στην οποία διατηρεί σύσταση «neutral/high risk» και τιμή-στόχο στα 1,9 ευρώ. Σύμφωνα πάντα με τη Citi, τα καθαρά έσοδα από τόκους αναμένεται να παραμείνουν στα επίπεδα του πρώτου εξαμήνου και στη συνέχεια της χρήσης, κάτι που υποδηλώνει μείωση 12% το 2019. Παράλληλα, αναμένεται βελτίωση στην παραγωγή προμηθειών.

Τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα της τράπεζας μειώθηκαν κατά 400 εκατ. ευρώ στο τρίμηνο, λόγω αρνητικής σύστασης νέων NPEs, ενώ και ο βασικός κεφαλαιακός δείκτης CET1 βελτιώθηκε στο 17,8% από 17%.

Ο οίκος επισημαίνει ότι οι επενδυτές αναμένεται να επικεντρωθούν στις επικείμενες συναλλαγές NPEs και τη νέα επιχειρησιακή στρατηγική της τράπεζας.

Τράπεζα Πειραιώς

«Καλωσορίζουμε την συνεχιζόμενη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) και την κεφαλαιακή βελτίωση της Τράπεζας Πειραιώς», σημειώνει η Citi στο σχόλιό της μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της τράπεζας, ενώ διατηρεί σύσταση «neutral/high risk» και τιμή-στόχο στα 3,2 ευρώ.

Όπως αναφέρει, τα εγχώρια NPEs μειώθηκαν κατά 700 εκατ. ευρώ σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο λόγω της αρνητικής σύστασης νέων NPEs (300 εκατ. ευρώ) και των διαγραφών δανείων (400 εκατ. ευρώ).

Η σύσταση NPEs βελτιώθηκε στο τρίμηνο, με τις στάσεις πληρωμών και τις ρυθμίσεις δανείων που διακόπτεται εκ νέου η εξυπηρέτησή τους να μειώνονται.

Σύμφωνα με τη διοίκηση, η τράπεζα είναι σε τροχιά για να πετύχει τη μείωση των NPEs κατά 3,5 δις. ευρώ φέτος.

Εθνική Τράπεζα

Ισχυρά χαρακτηρίζει ο οίκος και τα αποτελέσματα εξαμήνου της Εθνικής Τράπεζας, σημειώνοντας ότι οι επενδυτές αναμένεται να καλωσορίσουν τη βελτίωση στα κέρδη προ προβλέψεων και την επιτάχυνση στη μείωση των NPEs.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους (NII) αναμένεται να παραμείνουν κοντά στα επίπεδα του πρώτου εξαμήνου και για τη συνέχεια της χρήσης, υποδηλώνοντας αύξηση των NII κατά 7% στο έτος, ενώ αναμένεται και σημαντική βελτίωση στα έσοδα από προμήθειες το δεύτερο εξάμηνο. Ο οίκος διατηρεί σύσταση «neutral/high risk» για την τράπεζα ενώ διατηρεί τιμή-στόχο στα 2,8 ευρώ.



Welt: Ελλάδα, η κρυφή αδυναμία των επενδυτών

"Η Ελλάδα αναδύεται όπως ο φοίνικας από τη στάχτη" σύμφωνα με τη Welt, που περιγράφει τα γρήγορα αντανakλαστικά της νέας κυβέρνησης και την αυξανόμενη εμπιστοσύνη των επενδυτών. Συγκρατημένοι οι οίκοι αξιολόγησης.

Η βελτιωμένη διεθνώς εικόνα της Ελλάδας ως χώρος επενδύσεων τους λίγους μήνες διακυβέρνησης Μητσοτάκη είναι εμφανής κατά την εφημερίδα Die Welt, η οποία παίρνει ως αφορμή για το άρθρο της την πρόσφατη επίσκεψη του Έλληνα πρωθυπουργού στο Βερολίνο. "Επί χρόνια μια τέτοια επίσκεψη θα ήταν πρώτο θέμα, όμως αυτήν τη φορά δεν άξιζε ούτε ένα πρωτοσέλιδο. Η χειρότερη περίοδος της κρίσης χρέους έχει περάσει και η ανησυχία για την τύχη της Αθήνας έχει καταλαγιάσει. Και όχι μόνο αυτό, η Ελλάδα έχει στο μεταξύ γίνει η κρυφή αδυναμία των επενδυτών" αναφέρει χαρακτηριστικά.

Η εμπιστοσύνη, λέξη κλειδί

Ο αρθρογράφος αναφέρει ως κρίσιμη αφετηρία ανάκτησης της εμπιστοσύνης την κατάργηση των capital controls από 1ης Σεπτεμβρίου, που επιβλήθηκαν όταν στο απόγειο της κρίσης πανικοβλημένοι Έλληνες έβγαζαν τα χρήματά τους στο εξωτερικό για να τα σώσουν από τη χρεοκοπία των ελληνικών τραπεζών. "Από τότε οι επενδυτές σκέπτονταν 3 φορές στο κεφάλι τους, εάν ήθελαν να δραστηριοποιηθούν στην Ελλάδα ...τόρα όμως αυτό είναι παρελθόν". Αλλά πώς έγινε εφικτό; "Με την αυξανόμενη εμπιστοσύνη στη σταθερότητα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, όπως φάνηκε από τις αποδόσεις του πενταετούς ομολόγου". Ο αρθρογράφος σημειώνει επίσης και το απόθεμα εμπιστοσύνης των αγορών στο μεγάλο ενδεχόμενο να γίνει πρωθυπουργός ο Μητσοτάκης, αλλά και τα γρήγορα αντανakλαστικά του όταν έγινε, για μεταρρυθμίσεις με τη ψήφιση σειράς νομοθετημάτων, όπως οι 120 δόσεις και η μείωση του ΕΝΦΙΑ. "Ο Μητσοτάκης θέλει να επιτύχει μεγαλύτερο ποσοστό ανάπτυξης από τις ιδιωτικοποιήσεις, ένας τομέας που η προηγούμενη κυβέρνηση άφησε ανεκμετάλλευτο".

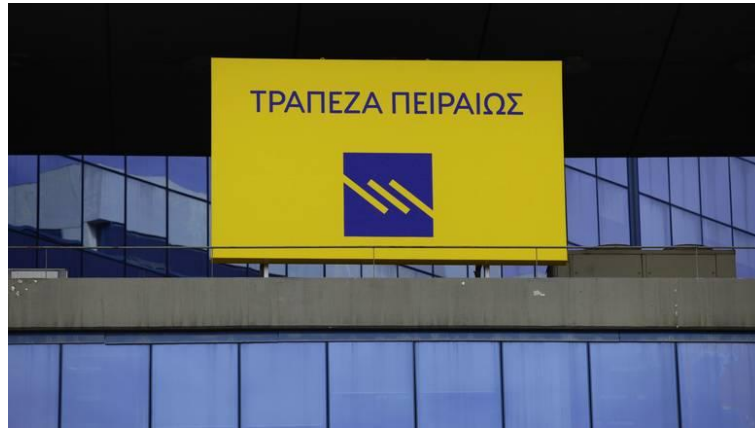
Στο άρθρο γίνεται αναφορά στην επένδυση στο Ελληνικό και φιλοξενεί δηλώσεις του Νίκολας Ροτ, από τον ελβετικό τραπεζικό όμιλο REYL, ότι "ο συνολικός όγκος επενδύσεων υπολογίζεται να φτάσει τα 8 δις ευρώ. Η επένδυση σε αυτόν τον πρώτης τάξης χώρο θα δημιουργήσει σημαντικό αριθμό θέσεων εργασίας και θα αποτελέσει νέα βιτρίνα της Ελλάδας, τόσο για τον τουρισμό, όσο και για την οικονομία".

Τα βαρίδια της κρίσης

Θετικά τα σχόλια του Νίκολας Ροτ και για την επένδυση στο λιμάνι του Πειραιά. "Η Ελλάδα δεν ξεπέρασε μεν το κίνδυνο, αλλά η κυβέρνηση φαίνεται ότι διαθέτει ένα συνεκτικό σχέδιο και δείχνει αποφασισμένη να το επιβάλει", δηλώνει στον αρθρογράφο της γερμανικής εφημερίδας. Πόσο μακρόπνοα αποτελεσματικότητα θα έχουν αυτά; Η Welt παραπέμπει στους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης που διατηρούν "προσεκτική" στάση. Και αναφέρει ειδικά τη Moody's, η οποία θεωρεί ότι ναι μεν η Ελλάδα έχει κάνει πολλές μεταρρυθμίσεις, "αλλά θα χρειαστεί ακόμη πολύς χρόνος για την αναδιοργάνωση της διοίκησης ή του τρόπου πληρωμής των λογαριασμών".

Σύμφωνα με τον Γιάκομπ Σουβάλσκι, αναλυτή τη Score, που μιλά στη Welt, η οικονομία πάσχει ακόμη από περιορισμούς που οφείλονται στην κρίση, ενώ βελτιώσεις γίνονται με αργό ρυθμό. Ως περιορισμούς αναφέρει τα κόκκινα δάνεια. Ο Σουβάλσκι θεωρεί ότι θα πρέπει να δοθεί άμεση λύση για την επίτευξη βιώσιμης ανάπτυξης. Στο άρθρο ο γερμανός δημοσιογράφος αναφέρει κι άλλα βαρίδια, όπως η μικρή ανταγωνιστικότητα σε τμήματα της οικονομίας, η υψηλή ανεργία και η έξοδος από τη χώρα εξειδικευμένων εργατών. Το συμπέρασμα; "Ο φοίνικας φαίνεται ότι αναδύθηκε μερικώς από τις στάχτες, αλλά θα διαρκέσει ακόμη μέχρις ότου πετάξει κανονικά", καταλήγει η εφημερίδα.

ΠΗΓΗ: Deutsche Welle



Υπεραπόδοση έως και 20% αναμένεται από τα NPEs της Τρ. Πειραιώς που θα αναλάβει η Intrum

Σημαντικά είναι τα περιθώρια ανακτήσεων από τα δάνεια της Τράπεζας Πειραιώς που βρίσκονται σε καθεστώς ρύθμισης και τα οποία θα αποτελέσουν κομμάτι του χαρτοφυλακίου που θα μεταβιβαστεί προς διαχείριση στην Intrum.

Όπως προκύπτει από στοιχεία που παρείχε την περασμένη Παρασκευή η Τράπεζα στους αναλυτές ξένων και εγχώριων οίκων, τα ρυθμισμένα δάνεια που βρίσκονται σε καθεστώς παρακολούθησης (probation) μέχρι να επανεταχθούν στα εξυπηρετούμενα, ανέρχονται (με ημερομηνία 19/6/19) σε 11,7 δισ. ευρώ, εκ των οποίων 4,7 δισ. ευρώ (3,8 δισ. ευρώ επιχειρηματικά και 900 εκατ. ευρώ δάνεια λιανικής) εμφανίζουν μηδενική καθυστέρηση στην εξυπηρέτησή τους.

Σύμφωνα με τα στοιχεία, η εικόνα των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων της Τράπεζας Πειραιώς ανά κατηγορία καθυστερήσεων, έχει ως εξής:

Τα μη εξυπηρετούμενα επιχειρηματικά ανοίγματα είναι ύψους 17,2 δισ. ευρώ, εκ των οποίων 5,2 δισ. ευρώ δεν εμφανίζουν καθυστέρηση, 1,7 δισ. ευρώ έχουν καθυστέρηση 1 – 89 ημερών, 2 δισ. ευρώ καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και 8,4 δισ. ευρώ έχουν καταγγελθεί.

Στα στεγαστικά μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα, συνολικού ύψους 6,2 δισ. ευρώ, δάνεια 800 εκατ. ευρώ δεν έχουν καθυστέρηση, 700 εκατ. ευρώ έχουν καθυστέρηση 1 – 89 ημερών, 800 εκατ. ευρώ καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και 3,9 δισ. ευρώ έχουν καταγγελθεί.

Στα ύψους 2,7 δισ. ευρώ καταναλωτικά μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα, 200 εκατ. ευρώ δεν εμφανίζουν καθυστέρηση και άλλα τόσα έχουν καθυστέρηση 1 – 89 ημερών, 500 εκατ. ευρώ είναι σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και 1,9 δισ. ευρώ έχουν καταγγελθεί.

Συνολικά, τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα που έχει αυτή τη στιγμή η Τράπεζα ανέρχονται σε 26,1 δισ. ευρώ, εκ των οποίων δάνεια 14,1 δισ. ευρώ έχουν καταγγελθεί, 6,2 δισ. ευρώ δεν εμφανίζουν καθυστέρηση, 3,3 δισ. ευρώ έχουν καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και 2,6 δισ. ευρώ καθυστέρηση 1 – 89 ημερών.

Σημειώνεται ότι από τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα της Τράπεζας Πειραιώς, το β' τρίμηνο 2019 εξήλθαν κατόπιν αναδιαρθρώσεων και ίασης, δάνεια 500 εκατ. ευρώ.


Όπως προβλέπεται, από τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων της Τράπεζας Πειραιώς που θα αναλάβει η Intrum, μπορεί να προκύψουν υπεραποδόσεις που μπορεί να φτάσουν και στο 20%.

Έχοντας πραγματοποιήσει αντίστοιχες συμφωνίες διαχείρισης NPLs με μεγάλες τράπεζες στην Ευρώπη, μεταξύ των οποίων η Intensa και η Santander, η Intrum καταγράφει μέσο όρο αποδόσεων 11%.

Με βάση ένα βασικό σενάριο απόδοσης 10% που έχει υπολογίσει η Τράπεζα Πειραιώς, η συναλλαγή με την Intrum θα έχει θετική επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας κατά 80 – 85 μονάδες βάσης την πρώτη χρονιά.

Μετά, βάσει της εξοικονόμησης κόστους που θα έχει και των προμηθειών που θα καταβάλλει η Τράπεζα για τη διαχείριση, η θετική επίπτωση στα κεφάλαια θα διαμορφωθεί σε περίπου 70 μ.β. τη δεύτερη χρονιά και περίπου 50 μ.β. την τρίτη. Στο σενάριο υπεραπόδοσης κατά 10% από το υπάρχον πλάνο για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, η καθαρή επίπτωση στα κεφάλαια της Τράπεζας Πειραιώς στα τέλη του 2021 θα διαμορφωθεί στις 100 μονάδες βάσης.

Πρώτο στον κόσμο από 01/01/19 και το GREK (μεταξύ των ETF 48 χωρών)

 @CharlieBilello Data: YCharts			Country ETFs: 2019 Total Returns (in US \$) as of 8/31/19					
Country	Ticker	2019 YTD	Country	Ticker	2019 YTD	Country	Ticker	2019 YTD
Greece	GREK	33.8%	Denmark	EDEN	9.7%	China	FXI	1.1%
Russia	ERUS	24.6%	Philippines	EPHE	8.8%	Spain	EWP	1.0%
Switzerland	EWL	21.3%	Brazil	EWZ	8.7%	Portugal	PGAL	0.9%
Netherlands	EWN	19.2%	Ireland	EIRL	8.4%	Turkey	TUR	0.8%
Canada	EWC	18.7%	Japan	EWJ	7.3%	Norway	NORW	0.2%
Egypt	EGPT	18.7%	Germany	EWG	6.4%	India	INDA	-2.6%
US	SPY	18.1%	Vietnam	VNM	6.3%	South Africa	EZA	-2.7%
Belgium	EWK	15.5%	United Kingdom	EWU	6.0%	Peru	EPU	-2.8%
Italy	EWI	15.0%	Saudi Arabia	KSA	5.8%	Qatar	QAT	-3.2%
Australia	EWA	14.9%	Austria	EWO	5.5%	Argentina	ARGT	-3.7%
France	EWQ	14.0%	Singapore	EWS	5.4%	Malaysia	EWM	-4.5%
New Zealand	ENZL	13.8%	UAE	UAE	5.3%	South Korea	EWY	-9.5%
Colombia	GXG	13.6%	Sweden	EWD	3.5%	Poland	EPOL	-10.3%
Thailand	THD	10.4%	Indonesia	EIDO	3.2%	Chile	ECH	-12.2%
Taiwan	EWT	10.4%	Hong Kong	EWH	3.0%	Nigeria	NGE	-17.2%
Israel	EIS	10.1%	Mexico	EWX	2.9%	Pakistan	PAK	-28.9%