

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Fitch για ελληνικές τράπεζες: Εντείνονται οι πιέσεις, παρά την πρόοδο – Στο 5% τα NPEs το 2023

Σημαντική βελτίωση σε ό,τι αφορά τον ελληνικό τραπεζικό τομέα, που τα τελευταία δύο χρόνια, παρά τις παρατεταμένες επιπτώσεις της πανδημίας, έχει βελτιώσει τα πιστωτικά του μεγέθη, διαπιστώνει η Fitch Ratings.

Ειδικότερα, όπως επισημαίνει ο αμερικανικός οίκος, μετά τα καλύτερα του αναμενομένου αποτελέσματα το 2022, το λειτουργικό κέρδος, εν συνόλω, θα διατηρηθεί κοντά στο 2% επί των RWA, παρά τα χαμηλότερα κέρδη από εμπορικές δραστηριότητες, δεδομένου ότι οι ζημιές από τις τιτλοποιήσεις, όταν οι τράπεζες ολοκληρώσουν την εξυγίανση του ισολογισμού τους φέτος, θα είναι μικρές.

Ως εκ τούτου, ο δείκτης των NPEs θα συνεχίσει να βαίνει μειούμενος, αγγίζοντας το 5% έως το τέλος του 2023 (εκτιμάται ότι θα είναι 7% στο τέλος του 2022)

Οι θετικές προοπτικές της Fitch για δύο ελληνικές τράπεζες αντικατοπτρίζουν την προσδοκία για πρόσθετη εξυγίανση της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων και βελτίωση της κερδοφορίας, γεγονός που θα μειώσει περαιτέρω το επίπεδο κεφαλαίου τους που βαρύνεται από προβληματικά περιουσιακά στοιχεία.

Ωστόσο, οι κίνδυνοι θα ενταθούν λόγω των πληθωριστικών πιέσεων, ενώ οι επαναλαμβανόμενες χρεώσεις απομείωσης δανείων θα παραμείνουν υψηλές, περίπου στις 65 μ.β των ακαθάριστων δανείων.

Από την άλλη, ο σχηματισμός νέων κόκκινων δανείων θα είναι διαχειρίσιμος, δεδομένων της στήριξης από την κυβέρνηση και της μακροοικονομικής ανθεκτικότητας της Ελλάδας, λαμβανομένων υπόψη των τομέων του τουρισμού και των ακινήτων. Ωστόσο, οι νέοι δυσμενείς κραδασμοί στην ελληνική οικονομία που επηρεάζουν την οικονομική ανάκαμψη και, τελικά, οι προοπτικές των τραπεζών αποτελούν καθοδικούς κινδύνους, αναφέρει η Fitch.

Συνέχεια...

Πιστωτική επέκταση και κερδοφορία

Σύμφωνα με τη Fitch, τα υψηλότερα επιτόκια, η πιστωτική επέκταση, η μεγαλύτερη συνεισφορά από το χαρτοφυλάκιο του χρέους και οι πρωτοβουλίες μείωσης του κόστους θα συμβάλουν θετικά στη δημιουργία κερδών για τις τράπεζες το 2023. Τα νέα δάνεια θα πρέπει να επικεντρώνονται στις επιχειρήσεις και να υποστηρίζονται από προγράμματα της ΕΕ και τις υψηλότερες ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης. Η αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους θα μπορούσε να επηρεαστεί από τη χαμηλότερη του αναμενόμενου αύξηση των νέων δανείων, τις έντονες ανταγωνιστικές πιέσεις στις νέες δανειοδοτήσεις προς επιχειρήσεις ή την επιτάχυνση του επιτοκίου μετακύλισης στις καταθέσεις λιανικής.

Βελτίωση των αποθεμάτων ασφαλείας

Τα κεφαλαιακά αποθέματα είναι πιθανό να ενισχυθούν με τη δημιουργία παιδιών, ενώ οι επιπτώσεις από τις αναπροσαρμογές της αγοράς στο χαρτοφυλάκιο χρέους θα πρέπει να παραμείνουν συγκρατημένοι, λαμβάνοντας υπόψη τις θέσεις αντιστάθμισης κινδύνου των τραπεζών και την αναταξινόμηση τέτοιων χαρτοφυλακίων σε διακρατούμενα μέχρι τη λήξη.

Υπό το πρίσμα της καλύτερης κεφαλαιακής θέσης, οι τράπεζες σχεδιάζουν να επαναλάβουν τη διανομή μερισμάτων το 2023-2024. Οι πιέσεις στην ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων ή η δημιουργία χαμηλότερων κερδών σε περίπτωση ύφεσης στην Ελλάδα θα μπορούσαν να θέσουν εν αμφιβόλω την ενίσχυση των κεφαλαίων των τραπεζών.

Εξυγίανση χρέους

Η αύξηση των καταθέσεων και η επαναλαμβανόμενη καταφυγή στις κεφαλαιαγορές, παρά το υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης, θα συνεχίσει να υποστηρίζει τη ρευστότητα των τραπεζών. Το πρόγραμμα TLTRO της ΕΚΤ παραμένει φθηνή πηγή χρηματοδότησης για τις τράπεζες, παρά την πρόσφατη αλλαγή σε ό,τι αφορά τις συνθηκές. Η αστάθεια που επικρατεί στην αγορά, από την άλλη, θα μπορούσε να συμβάλει στην καθυστέρηση σε ό,τι αφορά τις εκδόσεις μη εξασφαλισμένων χρεών, συμπεριλαμβανομένης της συσσώρευσης αποθεμάτων χρέους εξυγίανσης που θα λήγουν μέχρι το τέλος του 2025.



Crypto: Η μεγάλη σφαγή των μικροεπενδυτών - Χαμένοι οι οκτώ στους δέκα

Η κατάρρευση του μεγάλου ανταλλακτηρίου κρυπτονομισμάτων FTX επιτάχυνε τη φυγή μικροεπενδυτών, επιτείνοντας την κρίση της αγοράς.

Τα bitcoin που είναι διαθέσιμα για πώληση σε ανταλλακτήρια μειώθηκαν σε περίπου 2,3 εκατομμύρια από το υψηλό επίπεδο των 3,1 εκατομμυρίων το 2020, σύμφωνα με το ανταλλακτήριο Bitfinex, ενώ η τιμή τους έκανε βουτιά 63%.

Πολλοί μικροεπενδυτές φεύγουν τελείως από την αγορά

«Υπάρχουν ενδείξεις ότι ένας σημαντικός αριθμός μικροεπενδυτών αποθαρρύνθηκαν σε τέτοιο σημείο, ώστε φεύγουν τελείως από την αγορά», δήλωσαν αναλυτές του ανταλλακτηρίου.

«Δεν πρόκειται πλέον για χειμώνα (της αγοράς), αυτό είναι σφαγή, επειδή η κρίση του FTX ήταν σαν ντόμινο που γκρέμισε τόσο πολλές εταιρείες», δήλωσε στο Reuters μία επενδύτρια κρυπτονομισμάτων.

Χαμένοι το 73% έως 81%

Οι μικροεπενδυτές είναι άλλωστε συνήθως οι χαμένοι από τις τεράστιες διακυμάνσεις των τιμών των crypto. Μελέτη της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (BIS), για την περίοδο 2015-2022, εκτιμά ότι η μεγάλη πλειοψηφία τους, σε ποσοστό 73% έως 81%, έχασαν χρήματα από τις επενδύσεις τους σε κρυπτονομίσματα.

Η ζωή για τους μικροεπενδυτές έγινε πιο δύσκολη τα τελευταία χρόνια, μετά την είσοδο στην αγορά hedge funds και άλλων μεγάλων επενδυτών. «Είναι πραγματικά δύσκολο να κάνεις συναλλαγές με βάση τις πληροφορίες, επειδή δεν έχουμε εσωτερική πληροφόρηση, ένα tweet μπορεί να τα αλλάξει όλα», δήλωσε ένας trader crypto στη Λισαβόνα.

Σύμφωνα με τους ερευνητές της BIS, οι μεγάλοι επενδυτές bitcoin πουλούσαν συχνά σε μικρότερους παίκτες, «καταγράφοντας κέρδη σε βάρος των μικρότερων χρηστών».

Την απόγνωση που υπάρχει μεταξύ των μικροεπενδυτών περιγράφει το Reuters με τις δηλώσεις ενός trader crypto, του Jad Fawaz, στο Αμπό Ντάμπι. Ο 45χρονος εγκατέλειψε πριν από ένα χρόνο τη θέση που είχε σε εταιρεία real estate για να δει τις επενδύσεις του να εξατμίζονται τους τελευταίους μήνες.

«Είχα περίπου 40 νομίσματα και κατόπιν έγιναν 20 και μετά 10 και τώρα έχω μόνο δύο νομίσματα, ένα bitcoin και ένα XPR. Αυτά είναι τα δύο τελευταία νομίσματα και θα πεθάνω πριν να τα πουλήσω», είπε ο Fawaz.

Reuters



Τζον Πόλσον: Ο επενδυτής της Wall Street και οι επενδύσεις στην Ελλάδα

Την ώρα που οι αγορές κατέρρεαν και οι τραπεζικοί όμιλοι της Wall Street βρίσκονταν αντιμέτωποι με μία πρωτοφανή αιμορραγία κεφαλαίων, ένας επενδυτής – διαχειριστής κεφαλαίων είχε κάθε λόγο να αισθάνεται ευτυχής αλλά και να γίνεται πλουσιότερος.

Πρόκειται για τον Τζον Πόλσον ο οποίος έγινε διάσημος το 2007 χάρη ποντάροντας στην κατάρρευση της αμερικανικής αγοράς ενυπόθηκων δανείων και της αγοράς ακινήτων.

Το απίστευτο κατά πολλούς στοίχημά του εκείνη την εποχή ήταν αρκετό για να τον ανεβάσει αρκετά σκαλιά στο Πάνθεον των μεγάλων επενδυτών της Wall Street και να τον τοποθετήσει στο ίδιο βήθρο που βρίσκονταν οι Ουόρεν Μπάφετ και Τζορτζ Σόρος.

Το hedge fund John Polson & Co

Ο 65χρονος είναι αυτοδημιούργητος δισεκατομμυριούχος, ο οποίος το 1994 ίδρυσε την ομώνυμη εταιρεία hedge fund, την Paulson & Co, και κέρδισε 20 δισεκατομμύρια δολάρια ποντάροντας ενάντια στις υποθήκες υψηλού κινδύνου κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής φούσκας του 2007. Το hedge funds του Τζον Πόλσον διαχειριζόταν στο απόγειό του κεφάλαια ύψους 36 δισ. δολαρίων.

Ο Πόλσον δημιούργησε το hedge fund επενδύοντας σε συγχωνεύσεις εταιρειών, ένα στοίχημα το οποίο θεωρείται απόλυτα ασφαλές και ως εκ τούτου δύσκολα θα μπορούσε να του αποφέρει μεγάλα κέρδη. Η πρώτη φορά που πρόσεξε ότι κάτι πήγαινε στραβά με την αγορά κατοικιών των ΗΠΑ ήταν το 2006, με τις τιμές να ενισχύονται κατά εντυπωσιακό τρόπο σε μία τετραετία. Μετά από ενδελεχή έρευνα διαπίστωσαν ότι η μέση αύξηση στις τιμές ακινήτων μεταξύ 1975 και 2000 ήταν 1,4%, ενώ από το 2005 έως και το 2005 είχε φθάσει στο εντυπωσιακό 7%.

Καμία πτώση δεν φαινόταν στον ορίζοντα, αλλά ο Πόλσον ήταν βέβαιος ότι αργά ή γρήγορα αυτή θα συνέβαινε. Και τελικά; Αποφάσισε να σορτάρει μία αγορά που άνηθε και ταυτόχρονα είχε πείσει τις κορυφαίες τράπεζες της Wall Street να του πουλήσουν Credit Default Swaps (CDS), ένα επενδυτικό εργαλείο που δρα ως «ασφάλεια» έναντι ρισοκίνδυνων επενδύσεων. Με αυτόν τον τρόπο θα κέρδιζε, κάτι που τελικά συνέβη, δεκάδες δισ. δολάρια, εάν οι ιδιοκτήτες ακινήτων άρχιζαν να αντιμετωπίζουν δυσκολίες αποπληρωμής των δανείων τους και τελικά αυτά γίνονταν «κόκκινα».

Συνέχεια...

Οι επενδύσεις στην Ελλάδα

Στις αρχές του 2010 ο Πόλσον εμφανίστηκε στην Ελλάδα και αγόρασε ελληνικές μετοχές στην Τράπεζα Πειραιώς, στην Alpha Bank και στην ΕΥΔΑΠ. Η παρουσία του ως του μεγαλύτερου ιδιώτη μετόχου τάραξε αρκετά τα τραπεζικά... νερά.

Σε συνέδριο το 2020 που είχε διοργανώσει η Capital Link, ο μεγαλοεπενδυτής ανέφερε ότι η ελληνική κυβέρνηση οδήγησε πολύ καλά τη χώρα μέσα από την κρίση και την έχει βάλει σε θέση ετοιμότητας για την ανάκαμψη. Δεν είχε παραλείψει να αναφέρει ότι θα συνεχίσει να επενδύει στη χώρα μας, καθώς θεωρούσε ότι οι τοποθετήσεις κάποια στιγμή θα αποδειχθούν κερδοφόρες. Μάλιστα, εκτός από τις μετοχές είχε αναφερθεί στις επενδύσεις σε ελληνικά ακίνητα.

Ο μεγαλοεπενδυτής μείωσε τη συμμετοχή του στην Alpha Bank.

Ειδικότερα, το ποσοστό του Τζον Πόλσον, με βάση την ανακοίνωση της τράπεζας στο ΧΑ, υποχώρησε κάτω από το 5% και ο επενδυτής δεν αναφέρεται πλέον στους σχετικούς πίνακες. Ταυτόχρονα, η ολλανδική Reggeborgh, με επικεφαλής τον Χένρι Χόλτερμαν, αύξησε κατά πληροφορίες το ποσοστό της πάνω από το 6% και πλέον είναι ο μεγαλύτερος ιδιώτης μέτοχος της τράπεζας.

Το γεγονός αυτό, σύμφωνα με τραπεζικές πηγές, καταδεικνύει το ενδιαφέρον του ολλανδικού fund για το συστημικό όμιλο και την προοπτική να κινηθεί για την απόκτηση του 9% της τράπεζας που θα διαθέσει το ΤΧΣ, στο πλαίσιο της αποεπένδυσης του κράτους από τον κλάδο. Η ταινία!

Η υπόθεση του σορταρίσματος και η ιστορία του Τζον Πόλσον έγινε βιβλίο. «The Greatest Trade Ever: The Behind-the-Scenes Story of How John Paulson Defied Wall Street and Made Financial History» -, αλλά μεταφέρθηκε και στη μεγάλη οθόνη με την ταινία «The Big Short». Το χαρακτήρα του Τζον Πόλσον στην ταινία «Το μεγάλο σορτάρισμα» (The big short), υποδύεται ο διάσημος υπερταλαντούχος ηθοποιός Κρίστιαν Μπέιλ, ο οποίος έχει βραβευτεί με Όσκαρ και Χρυσή Σφαίρα και έχει παίξει δύο φορές το ρόλο του Μπάτμαν όπως και το ρόλο του νικητή των αγώνων ταχύτητας στο Λεμάν, Κεν Μάιλς.

...και το διαζύγιο

Το μεγάλο ερώτημα είναι κατά πόσον επηρεάζονται οι μετοχικές θέσεις του Πόλσον από το διαζύγιο, το οποίο ήδη αποδείχτηκε πολύκροτο. Έπειτα από 21 χρόνια γάμου ο μεγαλοεπενδυτής και η σύζυγός του Τζένι Πόλσον, αποφάσισαν να δώσουν τέλος στον γάμο τους πέρυσι.

Ο Τζον γνώρισε την Τζένι όταν εκείνη σέρβιρε στον ίδιο και το προσωπικό του γεύμα από το εστιατόριο της Bear Stearns. Εκείνη μόλις είχε φτάσει στις ΗΠΑ από τη Ρουμανία και είχε λάβει πολιτικό άσυλο στις ΗΠΑ.

Καθώς ο Πόλσον πλησίαζε τότε τα μέσα της δεκαετίας των 40 ετών της ζωής του, αποφάσισε ότι έπρεπε να παντρευτεί και πως η Τζένι είχε τη χαρωπή προσωπικότητα που τον ενδιέφερε, σύμφωνα με το βιβλίο του Γκρέγκορι Ζάκερμαν «The Greatest Trade Ever» που επικαλείται το Bloomberg.

«Η Τζένι δεν έπινε, δεν κάπνιζε και δεν έβγαινε έξω αργά το βράδυ. Για μένα ήταν μια πνοή φρέσκου αέρα», αναφέρει το βιβλίο ότι είπε ο Πόλσον. Της ζητούσε να βγούνε μαζί για έναν χρόνο αλλά εκείνη αρνούσανταν εάν πρώτα δεν την απέλυε και της έβρισκε άλλη δουλειά.

Τελικά συμφώνησε να βγουν για φαγητό και έπειτα από περίπου 200 γεύματα και δείπνα ο Πόλσον της έκανε πρόταση γάμου, αναφέρει ακόμη το Bloomberg.

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος