

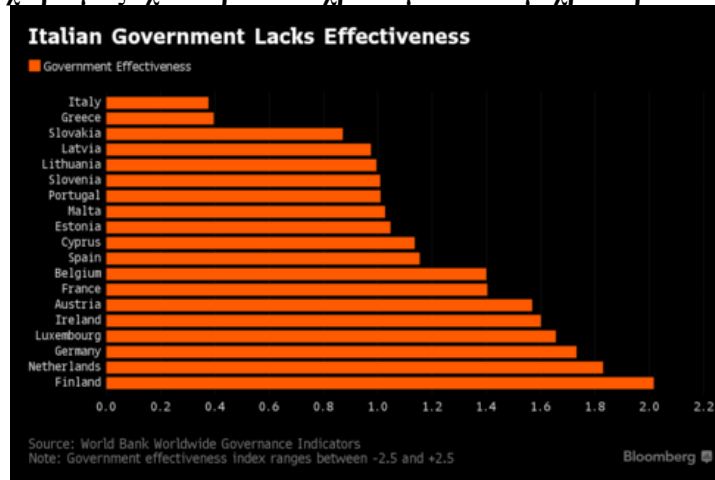
Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



World Bank: Ελλάδα και Ιταλία οι λιγότερο αποτελεσματικές χώρες της ευρωζώνης

Σύμφωνα με στοιχεία της Παγκόσμιας Τράπεζας, του 2014, τα οποία δημοσιεύει το Bloomberg, η Ιταλία έχει την λιγότερο αποτελεσματική κυβέρνηση στην ευρωζώνη των 19, ενώ η Φινλανδία αντιθέτως, έχει την πιο αποτελεσματική.

Σημειώνεται ότι η έρευνα μέτρησε την γνώμη των πολιτών για τις δημόσιες υπηρεσίες, την επιρροή των δημόσιων φορέων από την πολιτική, την σταθερότητα της κυβέρνησης και την εφαρμογή νομοθεσίας. Η ΕΚΤ, την Πέμπτη, χρησιμοποίησε τον δείκτη της Παγκόσμιας Τράπεζας, μαζί με άλλους, στο οικονομικό της δελτίο. Δεν αποτελεί έκπληξη πως η Ελλάδα βρίσκεται πολύ κοντά στην Ιταλία, και όλα αυτά σε στοιχεία του 2014, κάτι που πιθανά σημαίνει πως η χώρα μας έχει πάρει το... χρυσό μετάλλιο μέχρι τώρα.



«Επένδυση \$2δισ σε ελληνικά κόκκινα δάνεια ετοιμάζει η PCP»

Σύμφωνα με δημοσίευμα της Wall Street Journal, επένδυση ύψους 2δισ δολαρίων στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια των ελληνικών τραπεζών, φέρεται να εξετάζει η PCP Capital Partners LLP. ... Συνέχεια...

Σύμφωνα με το δημοσίευμα που επικαλείται ανώνυμες πηγές, η PCP με επικεφαλής την Amanda Staveley, γνωστή για τους στενούς δεσμούς της με τους επενδυτές του Κόλπου, έχει στόχο να ηγηθεί της ανακεφαλαιοποίησης της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας, η οποία στη συνέχεια θα χρησιμοποιηθεί ως "όχημα" για την αγορά assets που θα θέλουν να πουλήσουν κατά το επόμενο έτος οι υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες. Σύμφωνα πάντα με το δημοσίευμα της WSJ, η είσοδος της PCP στην ελληνική αγορά στηρίζεται και από κρατικούς επενδυτές. Το διεθνές πρακτορείο δεν κατάφερε να επικοινωνήσει με την Παγκρήτια Τράπεζα για επιβεβαίωση της είδησης.

Όπως αναφέρει το δημοσίευμα της αμερικανικής εφημερίδας, η κα Staveley, που έγινε ευρέως γνωστή από τον ρόλο που διαδραμάτισε στην επένδυση 4,57 δις. δολαρίων του Abu Dhabi στην βρετανική Barclay's κατά την κορύφωση της χρηματοπιστωτικής κρίσης, έχει ήδη στήσει μια διοικητική ομάδα στην Ελλάδα. Η PCP θα συνεργαστεί με τοπικές ομάδες για την αγορά ή αναδιάρθρωση χρέους. Το fund θα εξετάσει επίσης το ενδεχόμενο εξαγοράς ελληνικών επιχειρήσεων.



Υπουργείο Περιβάλλοντος: «Το πρόβλημα της ΔΕΗ είναι πρόβλημα ρευστότητας και όχι κερδοφορίας»

«Το πρόβλημα της ΔΕΗ είναι πρόβλημα ρευστότητας και όχι κερδοφορίας αυτήν την περίοδο» υπογραμμίζει το υπουργείο Περιβάλλοντος και Ενέργειας σε σημερινό ενημερωτικό του σημείωμα και προσθέτει ότι η ΔΕΗ μπορεί να μεταβεί στη νέα εποχή διατηρώντας κοινωνικά χαρακτηριστικά

«Το πρόβλημα της ΔΕΗ είναι πρόβλημα ρευστότητας και όχι κερδοφορίας αυτήν την περίοδο» υπογραμμίζει το υπουργείο Περιβάλλοντος και Ενέργειας σε σημερινό ενημερωτικό του σημείωμα και προσθέτει ότι η ΔΕΗ μπορεί να μεταβεί στη νέα εποχή διατηρώντας κοινωνικά χαρακτηριστικά. Επισημαίνει δε ότι η ΔΕΗ εμφανίζεται εξαιρετικά σταθερή, έχοντας πλέον τη δυνατότητα να παίζει ρόλο σε πολλές δραστηριότητες και ότι πρακτική των συμπράξεων μπορεί να την ωθήσει στη νέα εποχή διαφυλάσσοντας τον όμιλο.

Το υπουργείο σημειώνει ότι: «η ΔΕΗ θα μεταβεί στη νέα ενεργειακή εποχή, παραμένοντας στην πρώτη θέση των ενεργειακών ομίλων, με την ισχυρή παρουσία του Δημοσίου στη μετοχική της σύνθεση να διασφαλίζει ότι θα παρεμβαίνει στα ενεργειακά δρώμενα με έντονα κοινωνικά χαρακτηριστικά, όπως αυτά που διακρίνουν την ηλεκτρική ενέργεια, ένα εμπορεύσιμο, αλλά πρωτίστως κοινωνικό, αγαθό».

Ακόμη, υπογραμμίζει ότι το ίδιο δεν μένει πολιτικά άπρακτο στην τελική διαμόρφωση ενός σχεδίου για τις εξελίξεις σε σχέση με το μεταβαλλόμενο ενεργειακό περιβάλλον ενώ προσθέτει ότι και η διοίκηση της ΔΕΗ - παρά τα μέτρα κοινωνικού χαρακτήρα που έχουν εφαρμοστεί έως σήμερα - «...είναι αντιμέτωπη με νέες προκλήσεις προκειμένου να διασφαλίσει την επιχείρησή, αλλά και να καταλήξει σε έναν εύλογο τρόπο διαχείρισης των υποχρεώσεων των πολιτών - πελατών της».



© picture alliance/AP Photo/B.v. Jutrzienka

Ενίσχυση της οικονομικής αντικατασκοπείας σχεδιάζει ο Β. Σόιμπλε

Την «αναδιοργάνωση» και τον «αναπροσανατολισμό» του τμήματος οικονομικής αντικατασκοπείας του γερμανικού υπουργείου Οικονομικών, προκειμένου να αντιμετωπιστεί αποτελεσματικότερα το ξέπλυμα μαύρου χρήματος που σχετίζεται με την τρομοκρατία, σχεδιάζει ο υπουργός Οικονομικών της Γερμανίας Βόλφγκανγκ Σόιμπλε, σύμφωνα με αποκλειστικές πληροφορίες που επικαλείται η «Handelsblatt».

Το τμήμα οικονομικής αντικατασκοπείας της Ομοσπονδιακής Αστυνομίας για το Έγκλημα θα υπάγεται πλέον στα γερμανικά τελωνεία, για τα οποία είναι απευθείας αρμόδιος ο κ. Σόιμπλε, ενώ το προσωπικό θα αυξηθεί από τα 25 στα 50 στελέχη, και σταδιακά θα φτάσει τα 160. Σήμερα η συγκεκριμένη μονάδα λειτουργεί κυρίως ως κέντρο πληροφοριών το οποίο κατευθύνει τα στοιχεία του προς τις αρμόδιες ερευνητικές αρχές. Στο μέλλον, η εν λόγω μονάδα θα επικεντρωθεί περισσότερο στην ανάλυση των πληροφοριών.

Σύμφωνα με τον καθηγητή Εγκληματολογίας του Πανεπιστημίου του Χάλε Κάι Μπούσμαν, η Γερμανία αποτελεί κέντρο ξεπλύματος μαύρου χρήματος, καθώς, όπως προκύπτει από έρευνα την οποία εκπόνησε ο καθηγητής για λογαριασμό του γερμανικού υπουργείου Οικονομικών, στη χώρα γίνεται ετησίως ξέπλυμα 50-100 δισεκατομμυρίων ευρώ, ενώ η Ομοσπονδιακή Αστυνομία για το Έγκλημα έλαβε το 2014 περισσότερες από 24.000 πληροφορίες για παράνομη οικονομική δραστηριότητα. Από αυτές ελάχιστες περιπτώσεις κατέληξαν στην άσκηση δίωξης, ενώ μόνο σε τρεις ταυτοποιήθηκε σχέση με άτομα που περιλαμβάνονται σε λίστες υπόπτων για τρομοκρατία.



Η «μαύρη τρύπα» των ευρωπαϊκών τραπεζών

Στις 3 Αυγούστου, οι επενδυτές της HSBC πανηγύριζαν. Κανονικά, όμως, θα έπρεπε να γιουχάρουν. Οι επενδυτές έσπευσαν στις μετοχές του αγγλο-αμερικανικού κολοσσού αφότου η τράπεζα ανακοίνωσε ότι επρόκειτο να επιστρέψει 2,5 δισεκατομμύρια δολάρια στους μετόχους μέσω ενός μεγάλου προγράμματος εξαγοράς μετοχών. Τα νέα αυτά χρυσώσαν το χάπι της είδησης ότι τα έσοδα της εταιρείας μειώθηκαν κατά 45% σε ετήσια βάση για το δεύτερο τρίμηνο. Και η τιμή της μετοχής ανέβηκε κατά 3,5%.

Συνέχεια...

Ακόμα περισσότερο, η ιδέα ότι μια ευρωπαϊκή τράπεζα έχει κεφάλαιο να ξοδέψει τροφοδότησε ένα σπάνιο ράλι στον εξασθενημένο κλάδο. Οι τιμές των μετοχών της γαλλικής Societe Generale και της βρετανικής Royal Bank of Scotland αυξήθηκαν κατά 3% και 2,5% αντίστοιχα.

Μην παρασύρεστε όμως από αυτή την προσωρινή έκρηξη επενδυτικού ενθουσιασμού ή την αισιοδοξία της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής – οι ευρωπαϊκές τράπεζες κινδυνεύουν.

Κι αυτό δεν ισχύει μόνο για τις πολύπαθες οικονομίες της Ιταλίας ή της Ελλάδας, αλλά και για ισχυρότερες οικονομίες όπως εκείνες της Γερμανίας και της Γαλλίας. Μπορεί ο χρονισμός να είναι απροσδιόριστος, αλλά το τελικό αποτέλεσμα δεν είναι. Οι ευρωπαϊκές τράπεζες θα αναγκαστούν τελικά να εκδώσουν μετοχές με μεγάλες εκπτώσεις, να κουρέψουν ομόλογα, και να πείσουν τις κυβερνήσεις να παράσχουν γιγαντιαίες διασώσεις.

«Η Ευρ. Ένωση κάνει τα ίδια λάθη ξανά και ξανά» λέει ο Βιράλ Ατσαρία, καθηγητής στο Stern School of Business. «Δεν απαιτούν την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, όπως θα έπρεπε, και αφήνουν τα πράγματα να χειροτερέψουν επιτρέποντας στις τράπεζες να διατηρούν δάνεια-ζόμπι που θα έπρεπε να έχουν ξεφορτωθεί εδώ και πολλά χρόνια».

Οι επενδυτές δεν συμμερίζονται τα αποτελέσματα των stress tests της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής που έδειξαν ότι οι 51 τράπεζες που εξετάστηκαν «έχουν ενισχύσει τα κεφάλαιά τους τα τελευταία χρόνια». Αντίθετα, η αγορά φαίνεται να πιστεύει ότι το πραγματικό κεφάλαιο των τραπεζών – αυτό που θα ανέφεραν αν έρχονταν αντιμέτωπες με την πραγματικότητα και αναγνώριζαν τις αναπόφευκτες απώλειες στα χαρτοφυλάκιά τους – είναι χαμηλότερο απ' αυτό που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία τους.

Για παράδειγμα, τον Νοέμβριο του 2014, όταν η ΕΕ θέσπισε ένα κεντρικό ρυθμιστικό καθεστώς γνωστό ως «Τραπεζική Ένωση», η χρηματιστηριακή αξία των μεγάλων ευρωπαϊκών τραπεζών ήταν περίπου ίδια με τη λογιστική αξία των μετοχών τους. Αυτό σημαίνει ότι οι επενδυτές στις ευρωπαϊκές τράπεζες ήταν αρκετά ρεαλιστές ως προς τον εντοπισμό της κακής πίστης. Από τότε, όμως, ο τραπεζικός δείκτης Euro Stoxx έχει πέσει κατά 44%, με το ένα τρίτο αυτής της πτώσης να προκύπτει μετά το σοκ του Brexit.

Οι πραγματικές διαγραφές, όμως, των στοιχείων ενεργητικού δεν έχουν ακολουθήσει τους ίδιους ρυθμούς. Σήμερα, η χρηματιστηριακή αξία των μεγάλων ευρωπαϊκών τραπεζών έχει μειωθεί στο 70% της αναφερόμενης λογιστικής αξίας. Με άλλα λόγια, οι επενδυτές προβλέπουν μεγάλες απώλειες τις οποίες οι τράπεζες καθυστερούν και αποτυγχάνουν να αναγνωρίσουν.


Και οι ρυθμιστές δεν φαίνεται διατεθειμένοι να εξαναγκάσουν τις τράπεζες να αλλάξουν ρότα...

του Σον Τάλι

Fortune

Τα Διαγράμματα της Ημέρας

\$10,000 invested in Amazon at its IPO would be worth OVER \$4.5 million today ... Total return since its IPO in May 1997: +38,715%. That's over 36% annualized...

Amazon (AMZN): Returns since IPO on 5/15/1997			
Year	Total Return %	Year	Total Return %
1997 (May 15 to Dec 31)	156%	2007	135%
1998	967%	2008	-45%
1999	42%	2009	162%
2000	-80%	2010	34%
2001	-30%	2011	-3%
2002	75%	2012	44%
2003	179%	2013	59%
2004	-16%	2014	-22%
2005	8%	2015	118%
2006	-18%	2016 YTD	13%
		Total Return %	
1980 - 2016 (Cumulative)	38715%		@MktOutperform
1980 - 2016 (Annualized)	36%		Pension Partners

