

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Ψήφος εμπιστοσύνης στις ελληνικές τράπεζες από τον οίκο Fitch Ratings

Την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας των τεσσάρων συστημικών ελληνικών τραπεζών ανακοίνωσε ο οίκος Fitch Ratings, την Παρασκευή 7 Μαΐου. Σημειώνεται πως αυτή είναι η δεύτερη αναβάθμιση του ελληνικού χρηματοπιστωτικού τομέα μέσα σε λίγες ημέρες, με τη Standard & Poor's να έχει προηγηθεί.

Η βελτίωση των θεμελιωδών μεγεθών των ελληνικών τραπεζών αποτυπώνεται στις αντίστοιχες αξιολογήσεις της Fitch Ratings, που δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη βοήθεια που παρείχε το πρόγραμμα «Ηρακλής».

Ο αμερικανικός οίκος αναβάθμισε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς σε CCC+ από CCC, καθώς και την Εθνική Τράπεζα σε B- από CCC+, με σταθερές προοπτικές.

Την ίδια στιγμή, αναβάθμισε τις προοπτικές για τη Eurobank σε θετικές από αρνητικές, επιβεβαιώνοντας την αξιολόγηση για την τράπεζα σε B-, ενώ επιβεβαίωσε και την αξιολόγησή της για την Alpha Bank σε CCC+, με θετικές προοπτικές.

Έτσι, έπειτα από χρόνια αβεβαιότητας και διαχειριστικών προκλήσεων που αφορούσαν κυρίως τον μεγάλο όγκο των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, κληρονομιά της κρίσης χρέους που ταλάνισε επί πολλά έτη την ελληνική οικονομία, οι τέσσερις συστημικές τράπεζες Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς, Εθνική Τράπεζα και Eurobank πετυχαίνουν να παρουσιάσουν ουσιαστική πρόοδο σε ό,τι αφορά την εξυγίανση των ισολογισμών τους και τη βελτίωση των περιουσιακών στοιχείων που έχουν εγγράψει στο ενεργητικό τους.

Εθνική Τράπεζα

Ο αμερικανικός οίκος αξιολόγησης Fitch προχώρησε στην αναβάθμιση της αξιολόγησης της Εθνικής Τράπεζας σε «B-», με θετικό το outlook.

Η αξιολόγηση αντικατοπτρίζει τη βελτιωμένη ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων που είναι εγγεγραμμένα στο ενεργητικό της τράπεζας, αλλά και την κεφαλαιακή επιβάρυνση την οποία συνιστά ο αυξημένος όγκος των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ειδικότερα, η τιτλοποίηση Frontier θα επιτρέψει στην τράπεζα να απαλλαγεί από απομειωμένα δάνεια 6,1 δισεκ. ευρώ, κάτι που αναμένεται να περιστεύει σημαντικά τον δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων του ομίλου στο 13,3% από 29,4%, στα τέλη του 2020.

Ο δείκτης Tier 1 (CET1) ήταν στο 15,7% στα τέλη του 2020, ενώ η τράπεζα αναμένει ότι η πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής και η απελευθέρωση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων από την τιτλοποίηση Frontier θα της προσφέρει πρόσθετο κεφάλαιο 1,7 ποσοστιαίων μονάδων.

Τράπεζα Πειραιώς

Ο αμερικανικός οίκος αξιολόγησης Fitch προχώρησε στην αναβάθμιση της αξιολόγησης της Τράπεζας Πειραιώς σε «CCC+».

Οι αξιολογήσεις της τράπεζας αντικατοπτρίζουν, σε μεγάλο βαθμό, την αδύναμη, αν και βελτιωμένη, ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων της, καθώς και την πολύ υψηλή κεφαλαιακή επιβάρυνση, λόγω των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η εκτίμησή της Fitch για την ποιότητα του ενεργητικού και την κεφαλαιοποίηση της Πειραιώς λαμβάνει υπόψη τις δύο μεγάλες τιτλοποιήσεις δανείων NPEs (Phoenix και Vega), οι οποίες γίνονται στο πλαίσιο του προγράμματος «Ηρακλής Ι» (περίπου 6,7 δισεκατομμύρια ευρώ NPEs), αλλά και την τιτλοποίηση Sunrise.

Ο δείκτης NPEs ήταν στο 45,3% στα τέλη του 2020 – ο υψηλότερος μεταξύ των μεγάλων ελληνικών τραπεζών – και θα μπορούσε να μειωθεί κάτω από το 35% μετά τις συναλλαγές Phoenix και Vega, οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν στο β' τρίμηνο του 2021.

Η τράπεζα σχεδιάζει να επιταχύνει σημαντικά τη μείωση των NPEs της, με τον δείκτη να υποχωρεί κάτω από 10% τους επόμενους 12 μήνες, ολοκληρώνοντας επιπλέον μεγάλες τιτλοποιήσεις απομειωμένων δανείων ύψους 11 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Eurobank

Στην αναβάθμιση του outlook της Eurobank από αρνητικό σε θετικό προχώρησε η Fitch Ratings, επιβεβαιώνοντας παράλληλα την αξιολόγηση B-.

Ο δείκτης απομειωμένων δανείων μειώθηκε στο 14% (συμπεριλαμβανομένων τιτλοποιήσεων ύψους 3,5 δισεκατομμυρίων ευρώ) στα τέλη του 2020, από 29% στα τέλη του 2019, καθώς η τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση τιτλοποίησης Cairo (7,5 δισεκατομμύρια ευρώ απομειωμένων δανείων) στο β' εξάμηνο του 2020, επωφελούμενη από το Ελληνικό Σύστημα Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Ηρακλής).

Η τράπεζα σκοπεύει να μειώσει περαιτέρω τον δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο 9% έως το τέλος του 2021 και στο 6% έως το τέλος του 2022, μέσω της τιτλοποίησης Mexico, ύψους 3,2 δισεκ. ευρώ, που θα τύχει και αυτή υποστήριξης από το πρόγραμμα «Ηρακλής II».

Τα κέρδη της Eurobank διευρύνθηκαν από τη θετική συμβολή των διεθνών δραστηριοτήτων της τα τελευταία χρόνια.

Συνέχεια...

Alpha Bank

Ο αμερικανικός οίκος αξιολόγησης Fitch επιβεβαίωσε την πιστοληπτική αξιολόγηση της Alpha Bank σε CCC+, με θετικό το outlook. Η Alpha Bank έχει εξασφαλίσει συμφωνία με την Davidson Kempner για την πώληση του 80% μη εξυπηρετούμενων δανείων της και το 51% των mezzanine και junior notes της τιτλοποίησης «Galaxy», στο πλαίσιο του προγράμματος «Ηρακλής».

Αυτό θα της επιτρέψει να μειώσει έως και 10,8 δισ. ευρώ τα NPEs με την ολοκλήρωση της συναλλαγής το 2ο τρίμηνο του 2021, κάτι το οποίο αναμένεται να περιστείλει σημαντικά τον δείκτη NPEs του ομίλου στο 26,5% (συμπεριλαμβανομένων των 3,8 δισεκατομμυρίων ευρώ των ανώτερων τραπεζογραμματίων τιτλοποίησης που πλήρως διατηρημένο από την τράπεζα και αντιπροσώπευε ως δάνεια) από 43% στα τέλη του 2020, όπως αναφέρεται από την τράπεζα (συμπεριλαμβανομένου του σταδίου 3 και των μη εξυπηρετούμενων αγορασθέντων ή προερχόμενων δανείων με μειωμένη πίστωση).

Η παράταση του προγράμματος «Ηρακλής» το 2021 αναμένεται να μετριάσει τους κινδύνους και να υποστηρίξει το σχέδιο της τράπεζας να επιταχύνει τη διάθεση των NPEs της το 2021-2022.



Χρηματιστήριο Αθηνών: Κέρδη έως και 97% στο πρώτο τετράμηνο 2021

Με κέρδη 12,53% έκλεισε η χρηματιστηριακή αγορά το πρώτο τετράμηνο Ιανουαρίου - Απριλίου 2021, ενώ με σημαντικά κέρδη 5,24% έκλεισε και ο Απρίλιος, ο τρίτος συνεχόμενος θετικός μήνας για τον Χ.Α, μετά το +9,17% του Μαρτίου και το +5,73% του Φεβρουαρίου. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς κατά το πρώτο τετράμηνο 2021 αυξήθηκε κατά 6,484 δισ. ευρώ και διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 60 δισ. ευρώ. Ο δείκτης της υψηλής κεφαλαιοποίησης στο πρώτο τετράμηνο σημείωσε άνοδο 14,37%, ενώ ο δείκτης της υψηλής κεφαλαιοποίησης ενισχύθηκε κατά 21,16%. Ο τραπεζικός δείκτης στο ίδιο χρονικό διάστημα καταγράφει κέρδη 18,44%.

Η άνοδος, κυρίως του Απριλίου, έρχεται πλέον με τζίρους που μπορούν να θεωρηθούν ικανοποιητικοί αλλά και με μεγαλύτερο πλήθος κωδικών, τη μεγαλύτερη που έχει καταγραφεί από τον Δεκέμβριο του 2013, όπως έδειξαν τα στατιστικά στοιχεία του Χρηματιστηρίου για τον μήνα Μάρτιο. Η αγορά κινήθηκε σε υψηλά 14 μηνών και σύμφωνα με χρηματιστηριακούς αναλυτές η ανοδική τάση, παρά τα όποια πισωγυρίσματα, έχει πλέον επόμενο σταθμό αντίστασης τις 950 μονάδες που σηματοδοτεί το υψηλό της περυσινής χρονιάς (24 Ιανουαρίου) και είναι το σημείο από το οποίο ξεκίνησε ουσιαστικά η μεγάλη πτώση που εντάθηκε τον περυσινό Μάρτιο.

Η αγορά άρχισε να παίζει το «στοίχημα» της ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας με βασικό μοχλό το Ταμείο Ανάκαμψης, όπως αποδεικνύουν οι μεγάλες αλλαγές που καταγράφονται στον κατασκευαστικό κλάδο, ενώ η αγορά παρακολουθεί και την έντονη δραστηριοποίηση και τις προσπάθειες των τραπεζών να επιταχύνουν τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs).

Σύμφωνα με την Citigroup οι ελληνικές μετοχές παραμένουν αρκετά «φθηνές» σε σχέση με τις ευρωπαϊκές και τις παγκόσμιες, καθώς ο λόγος τιμής προς κέρδη ανά μετοχή (P/E) βρίσκεται μόλις στο 13. Σε παγκόσμιο επίπεδο, ο αντίστοιχος δείκτης 12μήνου διαμορφώνεται στο 20, με τις αμερικανικές μετοχές να έχουν επίδοση 23 και τις γερμανικές 16,6.

Στο πρώτο τετράμηνο του έτους τη μεγαλύτερη άνοδο καταγράφουν οι τίτλοι της Μπήτρος Συμμετοχών (+97,80%), της Foodlink (+94,94%), της Intracom (+68,50%), της Τρία 'Αλφα (π) (+68,00%), της Minerva (+66,67%), της Ξυλεμπορία (+64,38%), της Cenergy (+63,58%), της 'Αβαξ (+59,36%), της Μουζάκης (+54,26%) και της SATO (+53,85%).

Αντιθέτως, τις μεγαλύτερες απώλειες σημειώνουν οι μετοχές της Τρία 'Αλφα (κ) -100,00%, της Πειραιώς (-89,88%), της Κέκρω (-34,98%), της Euroxx (-23,00%), της Ελλάκτωρ (-21,74%), της ANEK (-20,00%), της Προοδευτικής (-16,00%), της Attica Bank (-14,32%), της ΓΕΚΕ (-13,36%) και της ΑΕΓΕΚ (-12,86%).

Από τις μετοχές της υψηλής κεφαλαιοποίησης, στο πρώτο τετράμηνο 2021 τη μεγαλύτερη άνοδο καταγράφουν οι μετοχές της Alpha Bank (+38,34%), της Eurobank (+35,81%), της Viohalco (+35,03%), της Μυτιληναίος (+30,17%), της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (+27,41%), της ΔΕΗ (+26,65%), της Τιτάν (+24,45%), της ΕΥΔΑΠ (+23,87%), του ΟΠΑΠ (+15,98%), της Fourlis (+15,25%), της Εθνικής (+14,33%), της Jumbo (+10,87%), της Motor Oil (+9,66%), της Coca Cola HBC (+9,50%), του ΟΤΕ (+8,27%), των ΕΛΠΕ (+7,04%), του ΟΑΠ (+6,15%), της ΕΧΑΕ (+5,52%), της Lamda Development (+4,79%) και της Aegean Airlines (+3,11%). Αντιθέτως, πτώση καταγράφουν οι μετοχές της Πειραιώς (-89,88%), της Ελλάκτωρ (-21,74%), της Τέρνα Ενεργειακή (-5,30%) και της Σαράντης (-4,60%).



Θα πάρει χρόνια η ανάκαμψη του ταξιδιωτικού κλάδου (Booking)

Στην άποψη πως η πλήρης ανάκαμψη του παγκόσμιου ταξιδιωτικού κλάδου από το σοκ της πανδημίας θα αργήσει και θα χρειαστεί αρκετά χρόνια, επιμένει σε νέες δηλώσεις του ο διευθύνων σύμβουλος της Booking Holdings.

Ειδικότερα, μιλώντας στο Yahoo Finance Live, ο Γκλεν Φόγκελ σχολίασε: «Πριν ένα χρόνο δήλωσα, πως θα χρειαστεί χρόνια και όχι τρίμηνα για να ανακάμψουμε και εμμένω στην άποψη αυτή». Εξήγησε δε, πως πολλές χώρες εξακολουθούν να είναι έντονα διστακτικές στο να επιτρέψουν την είσοδο σε ξένους τουρίστες, καθώς προσπαθούν να σταθεροποιήσουν την πανδημία και τον αριθμό των κρουσμάτων τους, αλλά και να αυξήσουν τα επίπεδα των εμβολιασμών.

Τα αποτελέσματα πρώτου τριμήνου που ανακοίνωσε μέσα στην εβδομάδα ο Όμιλος αντανακλούν τη συνεχιζόμενη πίεση που δέχεται ο ταξιδιωτικός κλάδος. Οι κρατήσεις μειώθηκαν για πέμπτο συνεχόμενο τρίμηνο, υποχωρώντας 3,7% σε ετήσια βάση, με αποτέλεσμα και οι συνολικές πωλήσεις της Booking να υποστούν βουτιά της τάξεως του 50,2% σε σχέση με τα περσινά επίπεδα.

Πάντως, η αμερικανική αγορά δείχνει να αναρρώνει με ταχύτερους ρυθμούς σε σχέση με την Ευρώπη, με το ρυθμό ανάπτυξης των κρατήσεων για καταλύματα να παραμένει στις ΗΠΑ σχεδόν αμετάβλητος τον Απρίλιο, σε ετήσια βάση, όταν στην Ευρώπη η υποχώρηση ξεπέρασε το 50%!

Σε κάθε περίπτωση η ίδια η Booking αναμένεται να είναι στη πρώτη γραμμή των κερδισμένων με την επιστροφή στην κανονικότητα των ταξιδιών, εξ ου και το σύνολο των ειδικών αναλυτών προτείνει την επένδυση στη μετοχή της.



Προς αλλαγή μοντέλου ο τουρισμός στην Ευρώπη

Με τον δραματικό αντίκτυπο της στον τουρισμό, τον κλάδο που επλήγη περισσότερο από οποιονδήποτε άλλον παγκοσμίως, η πανδημία αποτελεί μείζονα πρόκληση αλλά και ευκαιρία, καθώς δίνει το έναυσμα για μια αναθεώρηση και αναβάθμιση του τουριστικού μοντέλου στους δημοφιλέστερους προορισμούς της Ευρώπης.

Οι χώρες του ευρωπαϊκού Νότου που προσελκύουν εκατομμύρια τουρίστες κάθε χρόνο αλλά και εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τον τουρισμό –Ελλάδα, Ισπανία, Ιταλία αλλά και Γαλλία– προβληματίζονται για τη βιωσιμότητα του φθηνού προϊόντος.

Συνέχεια...

Το κίνητρο είναι ισχυρό καθώς το 2019, τελευταία τουριστική σεζόν πριν από την πανδημία, οι τουρίστες που επισκέφθηκαν την Ευρώπη δαπάνησαν συνολικά 619 δισ. δολάρια σύμφωνα με το Παγκόσμιο Συμβούλιο Ταξιδιών και Τουρισμού. Στη διάρκεια του περασμένου έτους, όμως, οι τουριστικές δαπάνες μειώθηκαν κατά 64% σε σύγκριση με το αμέσως προηγούμενο έτος, ενώ χάθηκαν 3,6 εκατ. θέσεις εργασίας στον κλάδο, που αντιπροσωπεύουν σχεδόν το 10% του εργατικού δυναμικού.

Όπως επισημαίνει σχετικό ρεπορτάζ των Financial Times, κανείς δεν θεωρεί ότι επίκειται το οριστικό τέλος του τουρισμού της παραλίας, των φθηνών αεροπορικών εισιτηρίων με νυχτερινές πτήσεις και των πακέτων που περιλαμβάνουν ξενοδοχείο με διατροφή ούτε των μεμονωμένων ταξιδιωτών που έχουν τη δυνατότητα να νοικιάσουν μια έπαυλη.

Όλοι αντιλαμβάνονται, όμως, πως μετά την πανδημία η τουριστική ανάπτυξη θα έρθει από αλλού. Θέτουν έτσι στόχο τον ποιοτικό τουρισμό και μετατοπίζουν το κέντρο βάρους του κλάδου από τον μεγάλο αριθμό τουριστών σε εκείνους με μεγάλο βαλάντιο που έχουν δυνατότητες για πολυτελή διαμονή και υψηλότερες δαπάνες. Το ερώτημα είναι κατά πόσον η πανδημία έχει αλλάξει τον τουρισμό ριζικά.

Μιλώντας στη βρετανική εφημερίδα ο υπουργός Τουρισμού, Χάρης Θεοχάρης, τονίζει πως η κυβέρνηση δεν ενθαρρύνει πλέον τις επενδύσεις στο παραδοσιακό μοντέλο του τουρισμού της παραλίας, καθώς «δεν είναι βέβαιο πως μπορεί να συνεχίσει αλώβητο».

πιπλέον εκτιμά όχι μόνον για τα επόμενα 2-3 χρόνια πως θα υπάρχει αυξημένη ζήτηση για ταξίδια με αποστάσεις ανάμεσα στους επιβάτες, ενώ θα δημιουργηθεί «τουλάχιστον μία γενιά» ταξιδιωτών που θα δίνει μεγαλύτερη έμφαση σε θέματα υγιεινής και ασφάλειας. Όπως τονίζει, άλλωστε, ο ακριβός τουρισμός και η διαμονή πολυτελείας ανακάμπτουν πολύ ταχύτερα από τον μαζικό τουρισμό μετά την κρίση και αυτή τη στιγμή διαπιστώνει πως «φέτος έχει υπερβεί τα επίπεδα του 2019».

Στην Ιταλία η κυβέρνηση Μάριο Ντράγκι έχει δεσμευθεί να δώσει έμφαση στη βιωσιμότητα του τουριστικού τομέα στη χώρα και σχεδιάζει να εκμεταλλευθεί τα κονδύλια από το Ταμείο Ανάκαμψης για να το επιτύχει. Στις αρχές Απριλίου η κυβέρνηση Ντράγκι απαγόρευσε στα μεγάλα κρουαζιερόπλοια να αγκυροβολούν στη Βενετία. Ανταποκρίθηκε, έτσι, και στο αίτημα πολλών οργανώσεων για την προστασία του περιβάλλοντος που θεωρούν ότι τα κρουαζιερόπλοια μολύνουν τα νερά.

Την πιο δυναμική προσέγγιση στο θέμα φαίνεται, όμως, πως έχει υιοθετήσει η Ισπανία που επιχειρεί να απεξαρτηθεί από τον μαζικό τουρισμό.

Σχεδιάζει, έτσι, να δαπανήσει 3,4 δισ. ευρώ από τα κεφάλαια του Ταμείου Ανάκαμψης για τον εκσυγχρονισμό των τουριστικών υποδομών της μέσα σε χρονοδιάγραμμα τριετίας.

Στόχος της είναι να προσελκύσει πιο πολλούς τουρίστες από την Ασία, περισσότερους επισκέπτες του λεγόμενου πολιτισμικού τουρισμού όπως είναι οι ενθουσιώδεις οπαδοί συγκεκριμένων ταινιών οι οποίοι θέλουν να επισκεφτούν τις τοποθεσίες στις οποίες έγιναν τα γυρίσματα των φιλμ και των τηλεοπτικών σειρών.

Στο πλαίσιο αυτής της προσπάθειας άνοιξε τον περασμένο μήνα ένα πολυτελές ξενοδοχείο της, το πρώτο στην ιστορία της, έπειτα από έργα αποκατάστασης τριών ετών που κόστισαν 100 εκατ. ευρώ. Πρόκειται για το Ritz της Μαδρίτης, ένα ιστορικό ξενοδοχείο που υπάρχει από το 1910, οπότε αποφάσισε την ανέγερσή του ο τότε βασιλιάς Αλφόνσος.

Μιλώντας στους F.T., ο Γκρεγκ Λίντελ, γενικός διευθυντής του ιστορικού ξενοδοχείου επισημαίνει πως «ο κόσμος ανυπομονεί να αρχίσει να ταξιδεύει ξανά και διαπιστώνουμε μεγάλη ζήτηση». Σύμφωνα με τον Άλαν Φρεντς, διευθύνοντα σύμβουλο της online Thomas Cook, που επιβίωσε μετά τη συντριβή του ιστορικού τουριστικού ομίλου, «σήμερα οι άνθρωποι ενδιαφέρονται περισσότερο για μια ταξιδιωτική εμπειρία ενδιαφέρουσα που θα την κάνουν κάθε δύο με τρία χρόνια παρά για το καθιερωμένο ταξιδάκι του καλοκαιριού στον ήλιο».

Και η εταιρεία του στοχεύει πράγματι «όχι μόνον στις διακοπές για τον ήλιο και την παραλία αλλά σε αυτές που συνδυάζουν τους ελκυστικούς προορισμούς με ενδιαφέρουσες δραστηριότητες». Εν ολίγοις, η βιομηχανία του τουρισμού, ζωτικής σημασίας για το σύνολο της Ευρώπης και προπαντός για τις χώρες του ευρωπαϊκού Νότου, αντιμετωπίζει μια μείζονα πρόκληση που ενδεχομένως θα οδηγήσει στον μετασχηματισμό της.

Με τα βλέμματα και στις ακραίες διακυμάνσεις της Πειραιώς (με αυξημένες πλέον σταθμίσεις στους βασικούς δείκτες, 4,3% στο ΓΔ, 3,5% στον FTSE 25 και 12,51% στον τραπεζικό δείκτη) και μετά την πτώση της Παρασκευής, ζητούμενο για την αγορά η επιστροφή υψηλότερα των 900 – 910 μονάδων....

