

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



«Το νέο πακέτο παίρνει σάρκα και οστά»

Σε μια θετική αποτίμηση των εν εξελίξει διαπραγματεύσεων Ελλάδας-δανειστών προχωρά ο κυριακάτικος γερμανικός τύπος. Οι πληροφορίες των γερμανικών ΜΜΕ συγκλίνουν σε άμεση επίτευξη συμφωνίας.

«Το νέο πακέτο παίρνει σάρκα και οστά», είναι ο τίτλος άρθρου στην ηλεκτρονική έκδοση της οικονομικής επιθεώρησης Wirtschaftswoche που σημειώνει ότι «σύμφωνα με ανθρώπους που γνωρίζουν τα των διαπραγματεύσεων, το νέο πακέτο βοήθειας μεταξύ της Αθήνας και των δανειστών μπορεί να έχει αποφασιστεί ήδη μέχρι την ερχόμενη Παρασκευή. Το προσχέδιο είναι μάλλον έτοιμο, εντούτοις δεν έχει συμφωνηθεί ακόμη με την Αθήνα».

«Το περίγραμμα θα μπορούσε να είναι έτοιμο την Τρίτη», συγκρατεί η Stuttgarter Nachrichten. «Η συμφωνία για το νέο πρόγραμμα βοήθειας της Ελλάδας βρίσκεται προφανώς σε καλό δρόμο. (...) Ο χρόνος πιέζει. Μέχρι τις 20 Αυγούστου η χώρα πρέπει να λάβει φρέσκο χρήμα».

Το τηλεοπτικό δίκτυο N-TV σημειώνει στην ιστοσελίδα του ότι «η Ελλάδα χρειάζεται επειγόντως το πράσινο φως». «Όπως αναφέρουν ευρωπαϊκοί κύκλοι, το αργότερο την Τρίτη θα διαφανεί εάν τα τόσο αναγκαία χρήματα μπορούν να δοθούν πριν την εκταμίευση της επόμενης δόσης προς την ΕΚΤ».

Ενώπιον οριστικής διάσπασης ο ΣΥΡΙΖΑ;

Το περιοδικό Der Spiegel σημειώνει στην ηλεκτρονική του έκδοση ότι «στις διαπραγματεύσεις για ένα τρίτο πακέτο βοήθειας για την Ελλάδα υπάρχουν σημαντικές εξελίξεις. Σύμφωνα με συγκλίνουσες δημοσιογραφικές πληροφορίες το νέο πακέτο μπορεί να αποφασιστεί ήδη την Παρασκευή, εάν δεν φέρει αντιρρήσεις το Βερολίνο».

Η οικονομική Handelsblatt: «Όλοι εργάζονται πάνω σε αυτό το Plan A': σύμφωνα με ανθρώπους που γνωρίζουν τα των διαπραγματεύσεων, το νέο πακέτο βοήθειας για την Αθήνα ενδέχεται να αποφασιστεί την ερχόμενη εβδομάδα. Εντούτοις η Γερμανία έχει ενδοιασμούς. Σε περίπτωση συμφωνίας ο ΣΥΡΙΖΑ θα βρεθεί πιθανότατα ενώπιον διάσπασης».

Στα εσωκομματικά του ΣΥΡΙΖΑ αναφέρεται και η Abendzeitung του Μονάχου, σχολιάζοντας ότι «ελλοχεύει ο κίνδυνος οριστικής διάσπασης». Κατά τον Παναγιώτη Λαφαζάνη «το πρόγραμμα του ΣΥΡΙΖΑ αποκλείει νέα μέτρα περικοπών. Σύμφωνα με την αριστερή πλατφόρμα, σε περίπτωση που ο Τσίπρας υιοθετήσει ένα νέο πρόγραμμα, θα θέσει σε κίνδυνο την ενότητα του κόμματος. Ένα έκτακτο κομματικό συνέδριο το Σεπτέμβριο θα αποσαφηνίσει την κατάσταση».



Εσπευσμένα στην Αθήνα ξένα funds μετά τη μείωση των κεφαλαιοποιήσεων στο Χ.Α.

Συναγερμός έχει σημαίνει στα μεγάλα ξένα funds τα οποία έχουν επενδύσει σε ελληνικές εισηγμένες και κυρίως σε τράπεζες. Ενόψει της ανακεφαλαιοποίησής τους και μετά τη μεγάλη υποχώρηση που σημειώσαν οι τιμές των μετοχών τους τα τελευταία 24ωρα, υψηλόβαθμα στελέχη των funds βρέθηκαν τις προηγούμενες ημέρες στην Αθήνα για να διερευνήσουν προθέσεις και κυρίως για να κάνουν ό,τι μπορούν προκειμένου να προστατέψουν τις επενδύσεις τους ή ό,τι απέμεινε από αυτές.

Όπως πληροφορείται η «Κ», στο πλαίσιο αυτό, την εβδομάδα που πέρασε, περίξ της πλατείας Συντάγματος κινούνταν μεταξύ άλλων συνεργάτες του Τζον Πόλσον, του Γουίλμπορ Ρος και άλλων, πολύ γνωστών Αμερικανών μεγαλοεπενδυτών, με έναν και μοναδικό σκοπό: να συναντηθούν με κυβερνητικούς παράγοντες για να σχηματίσουν ιδίαν αντίληψη για την επόμενη μέρα. Οι ίδιες πληροφορίες αναφέρουν ότι επεδίωξαν συνάντηση με τον αντιπρόεδρο της κυβέρνησης και επικεφαλής του οικονομικού κύκλου της, Γιάννη Δραγασάκη. Τελικώς, είδαν τον υπουργό Οικονομίας, Γιώργο Σταθάκη. Στη συνάντηση που είχαν, αυτό το οποίο κυρίως ζήτησαν ήταν να γίνει κάποιας μορφής πρόβλεψη, ώστε από τη διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης να μην κινδυνέψουν με πλήρη εξαφάνιση οι τοποθετήσεις τους στις ελληνικές τράπεζες. Τα funds που προαναφέρθηκαν έχουν μεγάλες μετοχικές παρουσίες σχεδόν σε όλους τους συστημικούς ομίλους, οι οποίες σε ορισμένες περιπτώσεις (Eurobank) λίγο απέχουν από το να χαρακτηρισθούν εμβληματικές. Κατά συνέπεια, οι ζημιές που κινδυνεύουν να εγγράψουν μετά το τέλος των ανακεφαλαιοποιήσεων μπορεί να αποδειχθούν καταστροφικές για την εδώ παρουσία τους. Προς το παρόν δεν έγινε γνωστό αν και τι είδους δεσμεύσεις εξασφαλίστηκαν από την πλευρά της κυβέρνησης. Αυτό το οποίο πληροφορείται η «Κ» είναι πως αρμοδίως «εκφράσθηκε κατανόηση». Τα funds φοβούνται dilution των εδώ επενδύσεών τους και προσπαθούν με κάθε τρόπο να το αποφύγουν. Οι πληροφορίες αναφέρουν ότι οι απεσταλμένοι τους δεν έχουν φύγει ακόμα από την Αθήνα, καθώς έχουν σειρά συναντήσεων με παράγοντες της αγοράς, στελέχη του χρηματοπιστωτικού κλάδου και όχι μόνο. Οποιος πάντως παρακολουθεί στενά τις κινήσεις τους, όλο αυτό το διάστημα, μπορεί να επιβεβαιώσει ότι από τα μέσα της άνοιξης και μετά αυτά τα ίδια funds προσπάθησαν -και εξακολουθούν να προσπαθούν- με κάθε τρόπο να αποκωδικοποιήσουν την πολιτική και οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα για να χαράξουν την πολιτική τους από εδώ και στο εξής. Γεγονός αποτελεί ότι καταγράφουν ζημιές (πολύ μεγάλες από τις τραπεζικές τοποθετήσεις τους) και μολονότι διαχειρίζονται εκατοντάδες δισεκατομμύρια ευρώ, νιώθουν να... ταρακουνιούνται. Μέχρι πρότινος επιχειρούσαν να αντιληφθούν τα νέα δεδομένα συνομιλώντας με Έλληνες τραπεζίτες και όχι μόνο, ανταλλάσσοντας emails και παρακολουθώντας τις εξελίξεις μέσω των ΜΜΕ. Τώρα, αντιλαμβάνονται ότι αυτό δεν αρκεί, αφού οι εδώ τοποθετήσεις τους, αξίας πολλών εκατομμυρίων ευρώ, κινδυνεύουν άμεσα...

Τραπεζικές μετοχές

Γενικότερα πάντως, οι συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική οικονομία με τη διατήρηση των capital controls για δεύτερο συνεχόμενο μήνα, σε συνδυασμό με τον καταποντισμό των κεφαλαιοποιήσεων στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.), όπου ειδικά οι τραπεζικές μετοχές σφυροκοπήθηκαν με εκατομμύρια εντολές πώλησης, έχει σημαίνει συναγερμό στα επιτελεία των ελληνικών επιχειρήσεων.

Ειδικά τα πρώτα 24ωρα, η σαρωτική έξοδος ξένων επενδυτικών σχημάτων από τις ελληνικές θέσεις προκάλεσε «τρόμο». Οι ανεκτέλεστες εντολές πώλησης προσέγγισαν σχεδόν το 1 δισεκατομμύριο μετοχές στις τρεις πρώτες συνεδριάσεις, δημιούργησαν έναν χρηματιστηριακό αρμαγεδδώνα και οδήγησαν τις τραπεζικές μετοχές σε νέα ιστορικά χαμηλά. Η εξάερωση της περιουσίας των επιχειρήσεων (μέσα σε 3 ημέρες χάθηκαν λογιστικά 10 δισ. ευρώ, με αρνητικές πρωταγωνίστριες τις τράπεζες) δείχνει την παντελή έλλειψη εμπιστοσύνης στην ελληνική οικονομία και την κατακόρυφη αύξηση του ρίσκου της χώρας.



Ο καλός και ο κακός τρόπος να σωθούν οι ελληνικές τράπεζες (NYT)

Οι ελληνικές τράπεζες είναι το πιο αδύναμο σημείο του οικονομικού συστήματος της χώρας, γράφει ο Χιούγκο Ντίξον στους New York Times.

Πρέπει να «επιδιορθωθούν», για να υπάρξει άρση των ελέγχων κεφαλαίων, αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των καταθετών και χρηματοδότηση μίας μελλοντικής ανάκαμψης. «Υπάρχουν καλοί και όχι τόσο καλοί τρόποι για να γίνει αυτό», αναφέρει ο αρθρογράφος.

Οι τράπεζες «χτυπήθηκαν» άσχημα από τη στιγμή που η κυβέρνηση του Αλέξη Τσίπρα ήρθε στην εξουσία, σχολιάζει ο Ντίξον. «Η εκροή καταθέσεων, που ήταν περιοδικό φαινόμενο στην ελληνική κρίση, "απογειώθηκε" ξανά. Μετά έκλεισαν και επιβλήθηκαν τα capital controls, όταν ο κ. Τσίπρας προκήρυξε το δημοψήφισμα. Επιπλέον, η μακρά ύφεση, που διακόπηκε για λίγο πέρυσι, επέστρεψε εκδικητικά. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, που έφτασαν στο 35% πέρυσι, θα ξεπεράσουν κατά πολύ το 40% το 2015-2016, εκτιμά ο Moody's».

Αποτέλεσμα αυτών, συνεχίζει ο Ντίξον, ήταν οι τράπεζες που έχουν ανακεφαλαιοποιηθεί αρκετές φορές κατά την κρίση, να χρειάζονται επιπλέον ένεση ρευστότητας 10-25 δισ. ευρώ. Μέχρι να γίνει αυτό, η ΕΚΤ δεν είναι πρόθυμη να άρει τα capital controls. «Και όσο αυτά είναι σε ισχύ, ολοένα και περισσότερες εταιρείες θα χρεοκοπούν, αφήνοντας στις τράπεζες ακόμη περισσότερα μη εξυπηρετούμενα δάνεια».

«Ευτυχώς, υπάρχουν λόγοι σχετικής αισιοδοξίας. Αν και ο λαός ψήφισε ενάντια στους όρους των δανειστών στο δημοψήφισμα, ο κ. Τσίπρας έκανε αναστροφή και τώρα έχει εμπλακεί σε εποικοδομητικές συζητήσεις. Υπάρχουν καλές πιθανότητες για συμφωνία», σχολιάζει ακόμη ο αρθρογράφος. Επίσης, προσθέτει, οι δανειστές φαίνεται να έχουν αποκλείσει το χειρότερο σενάριο ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, με bail-in των ανασφάλιστων καταθέσεων. Αυτό θα απαιτούσε μετατροπή μέρος των καταθέσεων σε τραπεζικές μετοχές. «Είναι καλή ιδέα, στη θεωρία, αλλά αυτή η πρακτική είναι λογική μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς μετοχές και χρέος ώστε να μην πληγούν οι καταθέτες και οι ελληνικές τράπεζες δεν έχουν τέτοιο "μαξιλάρι"».

Ομως, αναφέρει ο Ντίξον, η καλύτερη επιλογή δεν έχει σημειώσει μεγάλη πρόοδο. Θα ήταν ο ESM να έχει άμεση συμμετοχή στις τράπεζες. Αντί για αυτό, φαίνεται πως το Ταμείο θα δανείσει χρήματα στην Αθήνα, η οποία με τη σειρά της θα χορηγήσει κεφάλαια στις τράπεζες. Μία απευθείας ανακεφαλαιοποίηση θα ήταν προτιμότερη, γιατί θα έκοβε το δεσμό μεταξύ της κυβέρνησης και των δανειστών της χώρας. Ένα επιπλέον πλεονέκτημα θα ήταν ότι αν η ευρωζώνη είχε απευθείας ιδιοκτησία των τραπεζών, η εμπιστοσύνη των καταθετών απευθείας θα είχε αποκατασταθεί και οι έλεγχοι κεφαλαίων θα μπορούσαν να αρθούν γρήγορα.

Ένας λόγος που δεν προτιμήθηκε η απευθείας ανακεφαλαιοποίηση είναι πως οι οδηγίες του ESM απαιτούν bail-in πριν χορηγήσει ρευστότητα. Ομως, αν ήθελε η ευρωζώνη, θα μπορούσε να αλλάξει αυτές τις οδηγίες, εκτιμά ο Ντίξον.

«Ένα επιπλέον ζήτημα είναι το αν η Ελλάδα θα δημιουργούσε μία λεγόμενη bad bank. Η ιδέα θα ήταν οι άλλες τράπεζες να πουλήσουν τα προβληματικά επιχειρηματικά δάνεια σε μία νέα εταιρεία, με γενναία έκπτωση της επίσημης αξίας τους. Οι ειδικοί θα την διαχειρίζονταν και σε κάποιες περιπτώσεις θα ρευστοποιούσαν εταιρείες. Σε άλλες, θα άλλαζαν τη διαχείριση και σε άλλη θα μετέτρεπαν το χρέος σε μετοχές. Μετά από αυτό, οι τράπεζες θα μπορούσαν να επικεντρωθούν στη δανειοδότηση "καλών" εταιρειών».

Η Ισπανία και η Ιρλανδία πέτυχαν στη δημιουργία bad bank, όταν μπήκαν σε πρόγραμμα. «Μέχρι τώρα όμως οι δανειστές δεν είναι θερμοί για παρόμοια διευθέτηση στην Ελλάδα. Ένας λόγος είναι πως η Αθήνα θα χειραγωγούσε τη bad bank, εννοώντας φίλους». Υπάρχει λύση και σε αυτό, επισημαίνει ο Ντίξον. Με τη διασφάλιση ότι η εταιρεία ελέγχεται από ιδιώτες επενδυτές.

«Ομως, ένα άλλο θέμα είναι αν θα έπρεπε να επιτραπεί στις ελληνικές τράπεζες να υπολογίσει "αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις" ως μέρος του κεφαλαίου τους. Ο όρος αναφέρεται στο δικαίωμα να μην υπάρχει η υποχρέωση καταβολής μελλοντικών φόρων γιατί οι παρελθοντικές ζημιές υπήρξαν πολύ μεγάλες. Πρόκειται για μία αμφιλεγόμενη μορφή κεφαλαίου γιατί δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απορρόφηση περισσότερων ζημιών στο παρόν και για αυτό δεν είναι καν κεφάλαιο. Τώρα αποτελούν πάνω από το μισό κεφάλαιο των ελληνικών τραπεζών».

Οι τράπεζες είναι η αχίλλειος πτέρνα της Ελλάδας, καταλήγει ο Ντίξον. «Τώρα υπάρχει μία ευκαιρία να τις "καθαρίσει" σωστά. Θα ήταν κρίμα αν αυτή πάει χαμένη».



Δέκα χώρες που “κολυμπούν” στον μαύρο χρυσό

Αυτές είναι οι χώρες με τα μεγαλύτερα αποθέματα πετρελαίου παγκοσμίως.

Οι παγκόσμιες δυνάμεις και το Ιράν συμφώνησαν να περιορίσουν το πυρηνικό πρόγραμμα του Ιράν για τουλάχιστον 10 χρόνια, με αντάλλαγμα δισεκατομμύρια δολάρια σε βοήθεια από τις διεθνείς κυρώσεις. Ένα από τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής είναι η επανείσοδος του ιρανικού αργού στις διεθνείς αγορές. Είναι ενδιαφέρον ότι, αν και το Ιράν έχει μια τεράστια ποσότητα του πετρελαίου, η Ισλαμική Δημοκρατία δεν έχει καταφέρει να μπει στην πρώτη τριάδα με τις χώρες που διαθέτουν τα μεγαλύτερα αποθέματα αργού πετρελαίου. Ας δούμε τις χώρες με τα μεγαλύτερα αποθέματα πετρελαίου, όπως προέκυψαν απ’ τα στοιχεία των αναλυτών της Barclays.

ΝΙΓΗΡΙΑ

Αποθέματα πετρελαίου: 37,14 δισ. βαρέλια

Το πετρέλαιο είχε υπάρξει η βασική πηγή εσόδων για την κυβέρνηση της Νιγηρίας επί σειρά ετών τη δεκαετία του ’70. Ωστόσο, η χώρα δυσκολεύτηκε να επανέλθει μετά την πτώση των τιμών του πετρελαίου το περασμένο έτος και σήμερα βρίσκεται αντιμέτωπη με έναν επιπλέον ανταγωνισμό, εκείνο της επαναφοράς του ιρανικού πετρελαίου στις αγορές.

ΛΙΒΥΗ

Αποθέματα πετρελαίου: 48,47 δισ. βαρέλια

Η οικονομία της Λιβύης εξαρτάται σχεδόν εξ ολοκλήρου από την ενέργεια, αν και οι πωλήσεις του πετρελαίου και του φυσικού αερίου υποχώρησαν απότομα το 2014, μετά τις διαμαρτυρίες στους λιμένες πετρελαίου.

ΡΩΣΙΑ

Αποθέματα πετρελαίου: 80 δισ. βαρέλια

Παρά το γεγονός ότι η Μόσχα είναι αποφασισμένη να επωφεληθεί γεωπολιτικά μετά τη συμφωνία του Ιράν, η επιστροφή του ιρανικού πετρελαίου στις αγορές ήταν μια δυσάρεστη εξέλιξη για εκείνους, αφού η Τεχεράνη θα μπορούσε να κινήσει μία από τις ευρωπαϊκές αγορές της Ρωσίας.

ΗΝΩΜΕΝΑ ΑΡΑΒΙΚΑ ΕΜΙΡΑΤΑ

Αποθέματα πετρελαίου: 97,8 δισ. βαρέλια

Τα Εμιράτα είναι άλλο ένα παράδειγμα κράτους που εξαρτάται απ’ την ενέργεια και το οποίο εκσυγχρονίστηκε μετά την ανακάλυψη του πετρελαίου 30 χρόνια πριν. Μετά το τέλος του 2014 με βουτιά των τιμών του πετρελαίου, τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα – ένας από τους μεγαλύτερους παραγωγούς στον ΟΠΕΚ – έχει παράγει ποσά ρεκόρ αργού πετρελαίου.

ΙΡΑΚ

Αποθέματα πετρελαίου: 140,3 δισ. βαρέλια

Σε μεγάλο βαθμό η οικονομία του Ιράκ βασίζεται στο πετρέλαιο. Κατά συνέπεια, η πτώση των τιμών στα τέλη του 2014 είχε ως αποτέλεσμα τα δημόσια έσοδα να μειωθούν κατά 30%.

ΙΡΑΝ

Αποθέματα πετρελαίου: 157,3 δισ. βαρέλια

Το αργό πετρέλαιο του Ιράν είναι ο “μπαλαντέρ” του τώρα. Οι αναλυτές πιστεύουν ότι η επιστροφή του ιρανικού πετρελαίου στην παγκόσμια αγορά θα μπορούσε να οδηγήσει σε πτώση των τιμών. Επιπλέον, θα μπορούσε να υπάρξει μια αυξημένη ένταση μεταξύ του Ιράν και της Σαουδικής Αραβίας, καθώς και του Ιράν και της Ρωσίας.

ΚΑΝΑΔΑΣ

Αποθέματα πετρελαίου: 173,2 δισ. βαρέλια

Ο Καναδάς εξάγει το μεγαλύτερο μέρος του πετρελαίου του στις ΗΠΑ και στην Ευρώπη. Αξίζει να σημειωθεί πως είναι ο μεγαλύτερος ξένος προμηθευτής των ΗΠΑ σε πετρέλαιο.

ΣΑΟΥΔΙΚΗ ΑΡΑΒΙΑ

Αποθέματα πετρελαίου: 268,4 δισ. βαρέλια

Η Σαουδική Αραβία ήταν ένας μεγάλος παίκτης στο παιχνίδι του πετρελαίου το περασμένο έτος. Πιο πρόσφατα, το Βασίλειο – μαζί με το υπόλοιπο ΟΠΕΚ – αρνήθηκε να μειώσει τις τιμές του πετρελαίου.

ΒΕΝΕΖΟΥΕΛΑ

Αποθέματα πετρελαίου: 297,7 δισ. βαρέλια

Η Βενεζουέλα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τα έσοδα του πετρελαίου, τα οποία αντιπροσωπεύουν περίπου το 96 % των εσόδων από τις εξαγωγές, περίπου το 40 % των κρατικών εσόδων και το 11% του ΑΕΠ, σύμφωνα με τη CIA Factbook.

Fortune