

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



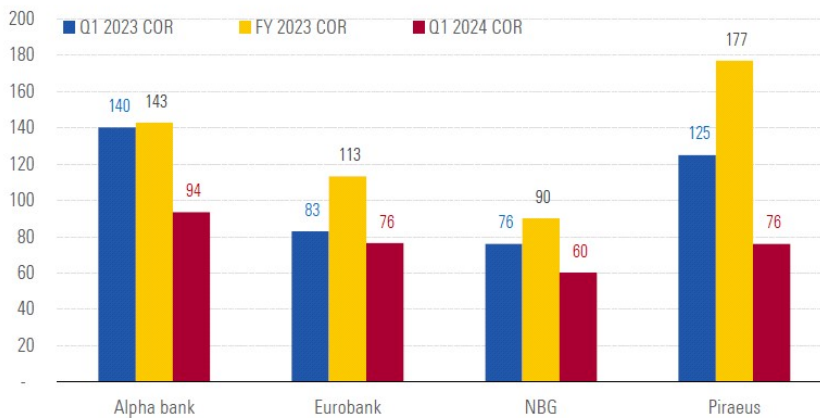
DBRS: Πανευρωπαϊκό προβάδισμα των ελληνικών τραπεζών στη μείωση του κόστους κινδύνου

Σε ένα περιβάλλον κατά το οποίο καταγράφηκε σταθεροποίηση, και μικρές ανξήσεις σε ορισμένες περιπτώσεις, στο κόστος κινδύνου, οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν να σημειώνουν πρόοδο στη μείωση των επιπέδων του Κόστους Κινδύνου (CoR).

Ειδικότερα, αυτό αναφέρει σημερινή ανάλυσή του ο οίκος αξιολόγησης DBRS, τονίζοντας ότι το πρώτο τρίμηνο του 2024, ο μέσος δείκτης CoR για τις τέσσερις συστημακά σημαντικές ελληνικές τράπεζες μειώθηκε στις 77 μονάδες βάσης, σημειώνοντας σημαντική πτώση από 131 μονάδες βάσης το 2023 και 106 μονάδες βάσης το πρώτο τρίμηνο του 2023, ενώ βελτιώθηκε σημαντικά από τις 182 μονάδες βάσης το 2019.

Η μεγαλύτερη μείωση στον CoR το 1ο τρίμηνο σημειώθηκε στην Πειραιώς (-101 μ.β.), ακολουθούμενη από την Alpha Bank (-49 μ.β.), τη Eurobank (-37 μ.β.) και την Εθνική (-30 μ.β.) αντανακλώντας τα βελτιωμένα προφίλ κινδύνου και τις χαμηλότερες προβλέψεις κατά μέσο όρο.

Exhibit 5 Greek Banks' CoR Evolution in bps (Q1 2023 Annualised – FY 2023 – Q1 2024 Annualised)



Source: Morningstar DBRS, Company Documents. Data excludes the Nonperforming exposures senior notes retained by banks and that were originated as part of transactions under the Hellenic Asset Protection Scheme.

Σταθεροποίηση του κινδύνου

Το κόστος κινδύνου (CoR) των ευρωπαϊκών τραπεζών ήταν σταθερό το 1ο τρίμηνο του 2024 σε σύγκριση με το οικονομικό έτος του 2023 και το 1ο τρίμηνο του 2023, και οι περισσότερες τράπεζες ανέφεραν παρόμοια ή βελτιωμένα επίπεδα CoR. Ωστόσο, ορισμένες τράπεζες συνέχισαν να αναφέρουν σταθερή αύξηση στα επίπεδα του CoR το 1ο τρίμηνο του 2024, ακολουθώντας την τάση που παρατηρήθηκε το 2023, αν και στις περισσότερες περιπτώσεις η επιδείνωση δεν ήταν σημαντική και εξακολουθεί να είναι χαμηλότερη από τα επίπεδα του 2019, αναφέρει ο DBRS.

Συνέχεια..

Exhibit 1 Average CoR by Country in bps (Q1 2024 Annualised – FY2023)

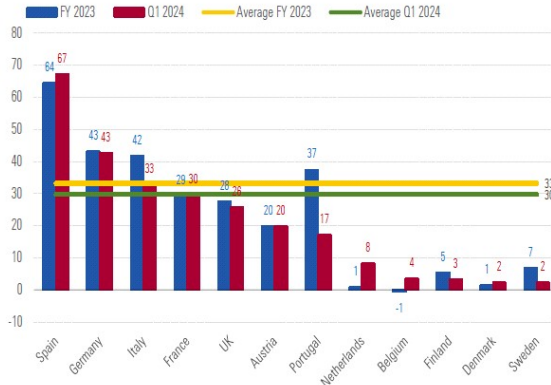
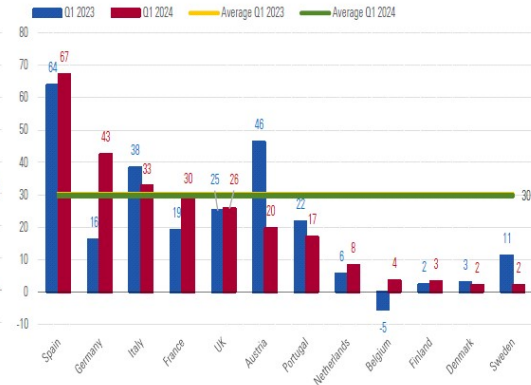


Exhibit 2 Average CoR by Country in bps (Q1 2024 – Q1 2023 Annualised)



Source: Morningstar DBRS, Morningstar Inc. CoR calculated as a simple average and based on consolidated data including international subsidiaries.

Στις 6 Ιουνίου 2024, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε μείωση κατά 25 μονάδες βάσης (μ.β.) του επιτοκίου της, την πρώτη μείωση από τότε που άρχισαν να αυξάνονται τα επιτόκια τον Ιούλιο του 2022.

Η Τράπεζα της Αγγλίας έχει επίσης επισημάνει την πιθανότητα νωρίτερης μείωσης των επιτοκίων, ενώ οι μειώσεις των επιτοκίων της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ αναμένονται μετά το καλοκαίρι.

Αν και οι μειώσεις επιτοκίων θα μπορούσαν να είναι θετικές για τους δανειολήπτες μεσοπρόθεσμα, ο οίκος δεν αναμένει ότι οι πρώτες μειώσεις επιτοκίων θα έχουν άμεσα σημαντικό θετικό αντίκτυπο στην ποιότητα του ενεργητικού. Αναμένεται ακόμη κάποια επιδείνωση μεσοπρόθεσμα.

Εξακολουθούν άλλωστε να υπάρχουν προκλήσεις για τις ευρωπαϊκές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων των αυξημένων γεωπολιτικών κινδύνων, ορισμένων εναπομενόντων πληθωριστικών πιέσεων και αδύναμων οικονομικών επιδόσεων, καθώς και προκλήσεων στην αγορά ακινήτων, ιδιαίτερα στα εμπορικά ακίνητα. Αυτό θα μπορούσε τελικά να μεταφραστεί σε υψηλότερο CoR για τις ευρωπαϊκές τράπεζες, ιδιαίτερα για εκείνες που έχουν παρουσιάσει σταθερές αυξήσεις από το 2022.



Bloomberg: Οι άλλοτε οικονομίες «κρίσης» της ΕΕ τώρα υπεραποδίδουν – Το παράδειγμα της Ελλάδας

Η οικονομίες της «κρίσης», αυτές που βρέθηκαν στο επίκεντρο της οικονομικής κρίσης της Ευρωπαϊκής Ένωσης την προηγούμενη δεκαετία, αποτελούν τώρα τις χώρες με τις καλύτερες αποδόσεις στην ΕΕ σχολιάζει σε δημοσίευσμά του το Bloomberg. Ελλάδα, Ισπανία και Πορτογαλία παρουσιάζουν ρυθμούς ανάπτυξης διπλάσιους από τον μέσο όρο της ευρωζώνης και πολύ υψηλότερους από πολλούς από τους γείτονές τους.

Η ανάπτυξη στην Ισπανία και την Ελλάδα αναμένεται να ξεπεράσει το 2% φέτος, έναντι μόλις 0,8% για τη ζώνη του ευρώ. Η Γερμανία αναμένεται να αναπτυχθεί ελάχιστα.

Αλλά τα σημάδια της κρίσης όμως παραμένουν, ιδιαίτερα στην αγορά εργασίας, και η ανοικοδόμηση της φήμης τους συνεχίζεται, προσθέτει το αμερικανικό μέσο.

Η περίοδος της κρίσης έφερε την άποψη ότι η Νότια Ευρώπη είναι ανεύθυνη, γεμάτη τεμπέληδες, ότι είναι μη παραγωγική και παραμένει στο ευρώ μόνο χάρη στην «ελεημοσύνη» από τις πλουσιότερες βορειοευρωπαϊκές χώρες. Αυτή η προοπτική μετέτρεψε ένα γεωγραφικό χάσμα σε ένα βαθύ σχίσμα αμφιβολιών, καχυποψίας και ανταγωνισμού. Από την Αθήνα μέχρι τη Μαδρίτη και τη Λισαβόνα, η σκληρή δουλειά συνεχίζεται για να αλλάξει αυτό, αναφέρει.

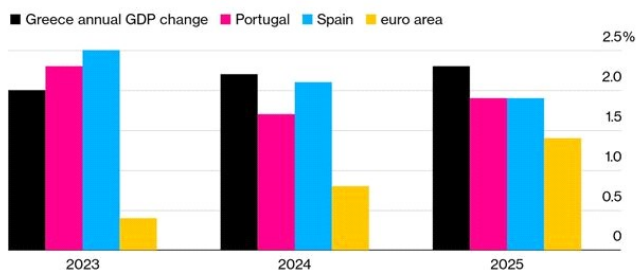
Το παράδειγμα της Ελλάδας

Ο Γιάννης Μόσχος θυμάται τις κακές μέρες. Μια οικονομία σε ερείπια, επιχειρηματικές σχέσεις διαλυμένες, η Ελλάδα επίκεντρο περιγέλου. Αυτή ήταν η Ελλάδα του 2012, την ίδια χρονιά που ο Μόσχος και ο αδελφός του ίδρυσαν την οικογενειακή τους επιχείρηση η οποία εμπορεύεται ελιές. Τώρα, έχοντας δημιουργήσει την εταιρεία, θέλει να γίνει μέρος του μέλλοντος της Ευρώπης, να παράγει ποιοτικά προϊόντα και να το κάνει με καθαρή ενέργεια, εξοικονομώντας χρήματα και βοηθώντας ταυτόχρονα τις υψηλές κλιματικές φιλοδοξίες της ηπείρου.

Όταν οι ελληνικές εταιρείες άρχισαν να εξάγουν στην αρχή της κρίσης, τα λάθη, ή ακόμη και οι απάτες σε ορισμένες περιπτώσεις, τους έδωσαν κακό όνομα, σύμφωνα με τον Μόσχο, ο οποίος μίλησε στο Bloomberg.

Europe's Onetime Crisis Economies Are Now Outperformers

The turnaround in fortunes has been built on years of hard work



Source: Eurostat, European Commission (2024/2025 are forecasts)

Bloomberg

Συνέχεια...

«Η μεγαλύτερη πρόκληση που αντιμετωπίσαμε κατά τη διάρκεια της κρίσης ήταν η έλλειψη εμπιστοσύνης της Ελλάδας από άλλες αγορές», είπε. «Έπρεπε να κάνουμε μικρά βήματα. Πουλήσαμε, κερδίσαμε και επανεπενδύσαμε», για αρκετά χρόνια.

Η Moschos Olives επεκτείνεται, καθώς οι σημερινές εγκαταστάσεις της βρίσκονται στη μέγιστη δυναμικότητά τους. Έχει υποβάλει αίτηση για χρηματοδότηση από το Ταμείο Ανάκαμψης προκειμένου να γίνει «πράσινη», εγκαθιστώντας ηλιακούς συλλέκτες και αντικαθιστώντας περονοφόρα μηχανήματα με ηλεκτρικά μοντέλα, ξεκινώντας από αυτό το καλοκαίρι.

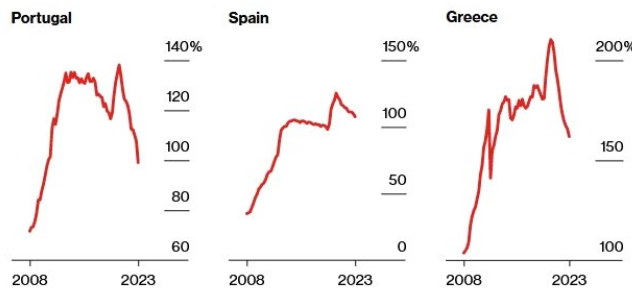
Ναι μεν ανάπτυξη αλλά τα προβλήματα παραμένουν

Τα πράγματα έχουν αλλάξει τώρα, Για τις κυβερνήσεις, καθώς και για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά, η ελπίδα είναι ότι ο νέος δυναμισμός δεν θα αποδειχθεί πυροτέχνημα. Μέρος της ανάκαμψης οφείλεται βέβαια στον τουρισμό και στην αύξηση των επισκεπτών μετά την πανδημία, αλλά δεν είναι ο μόνος παράγοντας. Μια πολυετής επιχείρηση εξυγίανσης έχει επίσης θέσει αυτές τις οικονομίες σε πιο στέρεες βάσεις, σημειώνει το Bloomberg.

«Η αβεβαιότητα για την Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες του Νότου έχει πλέον εκλείψει», δήλωσε ο Νίκος Βέττας, γενικός διευθυντής του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών στην Αθήνα. «Αυτό δεν σημαίνει ότι δεν πρέπει να γίνουν ακόμη πολλά. Η απουσία αβεβαιότητας, ωστόσο, είναι ο πιο σημαντικός παράγοντας, καθώς στο παρελθόν έδιωχνε το κεφάλαιο και εργαζόμενους».

Europe's Southern Economies Have Made Progress

Debt-to-GDP ratios remain high, but are moving in the right direction



Source: Eurostat

Πηγή: Bloomberg

Η Ελλάδα, για παράδειγμα, έχασε το ένα τέταρτο του ΑΕΠ της κατά τη διάρκεια μιας δεκαετούς κρίσης και το βάρος του χρέους της αυξήθηκε στα ύψη. Όμως πέρυσι η χώρα ανέκτησε την επενδυτική της βαθμίδα και ο λόγος του χρέους της προς το ΑΕΠ μειώθηκε στο χαμηλότερο επίπεδο εδώ και περισσότερο από μια δεκαετία. Σε μια ένδειξη του πώς έχουν αλλάξει οι κατευθύνσεις, η Γαλλία υποβαθμίστηκε από την S&P Global Ratings τον περασμένο μήνα.

Μια σημαντική πρόκληση που απομένει είναι η άνοδος των μισθών και του βιοτικού επιπέδου, αναφέρει το Bloomberg. Τόσο στην Πορτογαλία όσο και στην Ελλάδα ο κατώτατος μισθός είναι μικρότερος από 1.000 ευρώ το μήνα, σύμφωνα με τα στοιχεία της Eurostat. Η αποτυχία αντιμετώπισης αυτού του προβλήματος θα μπορούσε να υποδαυλίσει τη δυσαρέσκεια που ήδη εκδηλώνεται σε μεγάλα τμήματα της Ευρώπης, όπως έδειξαν τα χθεσινά αποτελέσματα των ευρωεκλογών.

Ενώ ο μαζικός τουρισμός και η φθηνότερη μεταποίηση εξακολουθούν να αποτελούν μεγάλο μέρος των οικονομιών της Νότιας Ευρώπης, υπάρχει επίσης μια προσπάθεια να προωθηθούν σε τομείς υψηλότερης αξίας, όπως οι υπηρεσίες βιοτεχνολογίας. Αυτό αντικατοπτρίζει τη συνειδητοποίηση ότι δεν υπάρχει όφελος από το να μένουν στάσιμες.

Η Ιταλία παραμένει πάντως μια εξαίρεση σε αυτή την ιστορία, μια μεγαλύτερη οικονομία που υστερεί πίσω από τους νοτιοευρωπαίους γείτονές της και η οποία έχει κάνει μικρότερη δημοσιονομική πρόοδο.

Πηγή: Bloomberg

Microsoft, Nvidia and Apple are now worth more combined than China's stock market

Microsoft, Nvidia, Apple Overtake China

Trio's market cap is more than the combined value of China listed stocks

