

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



“Η Εθνική προχώρησε στην έκδοση καλυμμένου ομολόγου” Τι σχεδιάζουν οι υπόλοιπες τρείς ...

Δημοσίευμα της Wall Street Journal αναφέρεται στην επιτυχημένη έκδοση του καλυμμένου ομολόγου από την Εθνική Τράπεζα αλλά και στις κινήσεις που προετοιμάζουν οι υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες. Όπως σχολιάζουν οι αρθρογράφοι της WSJ η Εθνική Τράπεζα προχώρησε στην πώληση καλυμμένου ομολόγου συνολικής αξίας 750 εκατ. Ευρώ, με την εφημερίδα να τονίζει ότι για πρώτη φορά που μία ελληνική τράπεζα «επιστρέφει» στις αγορές μετά το 2014. Οι αρθρογράφοι της WSJ αναφέρουν ότι τα καλυμμένα ομόλογα εκδίδονται κυρίως από τράπεζες και έχουν ως «στήριγμα» συγκεκριμένο όγκο δανείων, με αποτέλεσμα οι επενδυτές να αισθάνονται περισσότερο ασφαλείς όταν τα αγοράζουν. Το καλυμμένο ομόλογο της ΕΤΕ είναι τριετές, με αξιολόγηση Β από τον οίκο Fitch, ενώ προσφέρθηκε με κουπόνι 2,75%. Οι αρθρογράφοι της WSJ γράφουν πως η επιτυχημένη έκδοση αποτελεί ένα ακόμη παράγοντα στήριξης στον ταλαιπωρημένο τραπεζικό κλάδο της Ελλάδας, ο οποίος εξακολουθεί να πιέζεται καθώς στους ισολογισμούς των τραπεζών υπάρχουν Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (NPEs) συνολικού ύψους 100 δισ. ευρώ. Οι ελληνικές τράπεζες πρέπει να είναι σε θέση να "εξομαλύνουν την χρηματοδότησή τους με την τακτική πρόσβαση στις αγορές και να μειώσουν την εξάρτησή τους από τον ΕΛΑ" δήλωσε ο Giuseppe di Mino, διευθύνων σύμβουλος του hedge fund Amber Capital. Ο κ. Di Mino εκτιμά ότι η Εθνική Τράπεζα είναι σε πολύ καλύτερη θέση από τις τέσσερις μεγάλες ελληνικές τράπεζες όσον αφορά την κεφαλαιακή της επάρκεια και ρευστότητάς της. Πάντως αναφέρει ότι προτιμά να επενδύσει στην αγορά μετοχών της Εθνικής από την αγορά ομολόγων της. Παράλληλα, ανώτερο στέλεχος της Εθνικής Τράπεζας δήλωσε ότι η επιτυχία της έκδοσής αυτής θα ανοίξει το δρόμο και για τις άλλες τράπεζες να πράξουν το ίδιο. "Η πρόσβαση στην αγορά μπορεί να αποκατασταθεί σταδιακά", δήλωσε ο αξιωματούχος. Σύμφωνα πάντα με τη WSJ, η Eurobank Ergasias σχεδιάζει επίσης την έκδοση καλυμμένων ομολογίων ύψους 500 εκατ. ευρώ πριν από το τέλος του 2017 σύμφωνα με τραπεζικές πηγές. Η Τράπεζα Πειραιώς επίσης σχεδιάζει να εκδώσει καλυμμένο ομόλογο ύψους 500 εκατ. Ευρώ τον Οκτώβριο του 2017. Αυτό θα υποστηριχθεί από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, τρεις θεσμούς που συνδέονται με την Ευρωπαϊκή Ένωση και θέλουν να ενισχύσουν τη δανειοδότηση των ελληνικών μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

Το τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας βρέθηκε στα όρια της κατάρρευσης το 2015, μετά από την παρατεταμένη οικονομική κρίση, τις ταραχώδεις διαπραγματεύσεις με τους δανειστές της Ελλάδας, που έφεραν την Ελλάδα στα πρόθυρα της κατάρρευσης και της έξοδο από την ευρωζώνη.

Συνέχεια...

Αυτός ο φόβος ώθησε τα ελληνικά νοικοκυριά και επιχειρήσεις να αποσύρουν από τις τράπεζες καταθέσεις 40 δις. ευρώ το πρώτο εξάμηνο του 2015 μέχρι τη στιγμή που οι ελληνικές αρχές επέβαλαν κεφαλαιακούς ελέγχους το καλοκαίρι του ίδιου έτους. Οι ελληνικές τράπεζες στράφηκαν στην ΕΚΤ για βοήθεια από τον ΕΛΑ, αφού η ΕΚΤ δήλωσε ότι δεν θα δέχεται πλέον τα ομόλογα της ελληνικής κυβέρνησης ως εγγύηση δανεισμό. Οι έλεγχοι κεφαλαίου παραμένουν σε ισχύ, αλλά οι συνθήκες στον τραπεζικό τομέα παρουσιάζουν σημεία βελτίωσης. Ο ΕΛΑ μειώθηκε στο ένα τρίτο εκεί όπου βρισκόταν στο ύψος της κρίσης και υπάρχει μια μικρή, αλλά σταδιακή, επιστροφή τραπεζικών καταθέσεων. Οι τράπεζες πουλούν περιουσιακά στοιχεία και θυγατρικές τους για να αυξήσουν τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας για να βελτιώσουν τη ρευστότητα τους. Η Εθνική Τράπεζα αναφέρει ότι αναμένεται να αποπληρώσει τα δάνεια που έχει λάβει από την ΕΛΑ μέσα το 2018. Επίσης οι ελληνικές τράπεζες θα πρέπει επίσης να υποβληθούν σε stress tests νωρίτερα από τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές τράπεζες για να διαπιστωθεί εάν χρειάζονται νέα κεφάλαια πριν από το τέλος του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας που ολοκληρώνεται τον Αύγουστο του 2018. Ο Mark Dowding, συνιδιοκτήτης της BlueBay Asset Management, δήλωσε ότι δεν αγόρασε σήμερα ομόλογα της Εθνικής Τράπεζας επειδή πιστεύει ότι τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου προσφέρουν πιο ελκυστικές αποδόσεις. "Είμαστε ακόμα θετικοί στην Ελλάδα", δήλωσε, προσθέτοντας ότι οι αποδόσεις του 6,5% των ελληνικών κρατικών ομολόγων είναι ελκυστικές σε σύγκριση με τις χαμηλές αποδόσεις ομολόγων άλλων χωρών της Ευρώπης". Οι αποδόσεις του χρέους της ελληνικής κυβέρνησης έχουν υποχωρήσει τα τελευταία δύο χρόνια, σε ένα σημάδι ότι οι ανησυχίες των επενδυτών για τη χώρα έχουν μειωθεί. Η απόδοση του 10ετούς ελληνικού χρέους ήταν στο 5,54% από 7,13% στην αρχή του 2017 και το υψηλό των και ένα πρόσφατο υψηλό 18,73% τον Ιούλιο του 2015 αναφέρει μα χαρακτηριστικό τρόπο κλείνοντας το δημοσίευμα η WSJ.

Πηγή: Wall Street Journal



Handelsblatt: «Σε εξεταστικό άγγος οι ελληνικές τράπεζες»

Βουτιά 22,4% έκανε τον Σεπτέμβριο ο δείκτης των τραπεζικών μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όταν το ΔΝΤ ζήτησε να ελεγχθεί εκτάκτως η ποιότητα του ενεργητικού τους (AQR). Το αίτημα του Ταμείου δεν βρίσκεται πια στο τραπέζι. Αντ' αυτού τον Φεβρουάριο η ΕΚΤ θα πραγματοποιήσει, νωρίτερα από ότι είχε προγραμματιστεί, ένα "τεστ αντοχής" των ελληνικών τραπεζών. (...)

Στο μεταξύ οι ελληνικές τράπεζες απορρίπτουν κάθε έκφραση αμφιβολίας για την οικονομική σταθερότητά τους. Ακόμα και ο διοικητής της Τραπέζης της Ελλάδος Γ. Στουρνάρας αποκλείει μια περαιτέρω ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών.

Μέλος διοικητικού συμβουλίου ελληνικής τράπεζας χαρακτηρίζει "δηλητήριο" κάθε συζήτηση για ενδεχόμενες κεφαλαιακές ανάγκες. Εκτιμά ότι το πρωτεύον τόσο για τις τράπεζες όσο και την ελληνική οικονομία είναι να "αποκατασταθεί η χαμένη εμπιστοσύνη". Σε αυτό μπορεί να συμβάλει και η κυβέρνηση ολοκληρώνοντας εμπρόθεσμα το πρόγραμμα προσαρμογής μέχρι τον Αύγουστο του 2018. Το τραπεζικό τοπίο πάντως θα ξεκαθαρίσει το αργότερο τον ερχόμενο Μάιο, όταν η ΕΚΤ παρουσιάσει τα αποτελέσματα του "τεστ αντοχής".



Η Credit Suisse προβλέπει νέα μεγάλα κέρδη (με διπλάσια ποσοστά ανόδου) για τον S&P 500 το 2018

Την ίδια ώρα που η Wall Street έκλεισε σε νέα ιστορικά υψηλά την Τρίτη αλλά και την ίδια ώρα που πλήθος αναλυτών προειδοποιούν για το κίνδυνο φούσκας στα παγκόσμια χρηματιστήρια και τη Wall Street, μια από τις κορυφαίες επενδυτικές τράπεζες με σημείωμα της στους πελάτες, αναφέρει πως οι «ταύροι» θα συνεχίσουν να έχουν τα ηνία και το 2018.

Ειδικότερα, η Credit Suisse προβλέπει ότι το S&P 500 θα αυξηθεί κατά 13% μέχρι το τέλος του 2018 από το κλείσιμο της Δευτέρας, σύμφωνα με την τελευταία έκθεση στρατηγικής της αγοράς.

"Οι απόψεις μας για την αγορά βασίζονται σε ένα οικονομικό περιβάλλον υποστήριξης, με ελεγχόμενους κινδύνους ύφεσης και παραλαβή σε βραχυπρόθεσμους δείκτες", γράφει ο στρατηγός Jonathan Golub σε σημείωμα στους πελάτες τη Δευτέρα. "Ενώ αναμένουμε μακροπρόθεσμη ανάπτυξη, έχουμε επικεντρωθεί στις εταιρείες που χαρακτηρίζονται από συγκράτηση των δαπανών και την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους, με εκτεταμένο επιχειρηματικό κύκλο".

Ο αναλυτής της CS θέτει ως τιμές στόχους για τον S&P500 τις 2.600 και 2.875 μονάδες για το τέλος του έτους 2017 και το τέλος του 2018, αντίστοιχα. Ο Golub εντάχθηκε στην Credit Suisse νωρίτερα αυτό το χρόνο μετά από μεταγραφή από την RBC Capital Markets.

Η CS ουσιαστικά προβλέπει αύξηση της τάξης του 6,9% για τον S&P 500 το 2018.

Η CS αναφέρθηκε και στο ποιός είναι ο αγαπημένος του κλάδου για την υπόλοιπη χρονιά:

"Σε αυτό το πλαίσιο, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρέπει να υπεραποδώσουν την αγορά, με την απορρόθμιση να προσφέρει μια ώθηση στον κλάδο", έγραψε. "Η τεχνολογία είναι ο αγαπημένος μας τομέας παρά τις υψηλές αποτιμήσεις.

Ο αναλυτής έχει υπερβολική έκθεση στους κλάδους των χρηματοοικονομικών και την τεχνολογία. Από την άλλη, εμφανίζεται επιφυλακτικός για την ενέργεια, τις επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας, τις τηλεπικοινωνίες και τις εταιρείες REIT.

Καθώς πλησιάζει το τέλος του έτους, οι στρατηγικοί της Wall Street αρχίζουν να βλέπουν το επόμενο έτος. Η Credit Suisse είναι η δεύτερη μεγάλη τράπεζα που εκδίδει επίσημο στόχο τιμών 2018. Η Wells Fargo τον Σεπτέμβριο έδωσε μια πρόβλεψη τιμών S & P 500 από 2.450 έως 2.550.



Τρίξει η καρέκλα του Τζον Κράιαν της Deutsche Bank

Σύμφωνα με ρεπορτάζ του πρακτορείου ειδήσεων Bloomberg, τρεις από τους δέκα μεγαλύτερους μετόχους της Deutsche Bank δήλωσαν ότι αναμένουν βελτίωση της εικόνας της τράπεζας κυρίως στον κλάδο που αφορά τη διαπραγμάτευση των περιουσιακών της στοιχείων.

Δύο εκ των δέκα μεγαλομετόχων δεν απέκλεισαν το ενδεχόμενο να αντικατασταθεί ο κ. Κράιαν από πρόσωπο εκτός της τράπεζας, σε περίπτωση που δεν υπάρξει κάποια ουσιαστική αλλαγή έως την ετήσια συνάντηση των μετόχων τον Μάιο του 2018.

Η αλλαγή στρατηγικής της τράπεζας που είχε ανακοινώσει τον Μάρτιο ο κ. Κράιαν δεν έχει συμβάλει, προς το παρόν, στην ανάκαμψή της, δεδομένου ότι από το 2015 που ο κ. Κράιαν ανέλαβε καθήκοντα διευθύνοντος συμβούλου, τα έσοδα της Deutsche Bank μειώθηκαν, με εξαίρεση τη θετική πορεία δύο μόνο τριμήνων. Μάλιστα, κάθε χρόνο τα έσοδα δευτέρου τριμήνου από τη διαπραγμάτευση ομολόγων υποχώρησαν κατά 12%. Επίσης, παρότι τον Απρίλιο η μεγαλύτερη επενδυτική τράπεζα της Ευρώπης προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά 8 δισ. ευρώ, η μετοχή της υποχώρησε 8%.

Σύμφωνα με το Bloomberg, οι μέτοχοι της Deutsche Bank εξέφρασαν την έντονη δυσαρέσκειά τους, καθώς σε αντίστοιχη περίπτωση η μετοχή της ιταλικής Unicredit αυξήθηκε κατά 79% από τότε που ανέλαβε καθήκοντα ο Ζαν-Πιερ Μουστιέ, με στόχο την αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος. Από την άλλη, οι μέτοχοι είναι ικανοποιημένοι διότι ο κ. Κράιαν κατόρθωσε να διευθετήσει ορισμένες νομικές εκκρεμότητες της τράπεζας και να προχωρήσει σε επιτυχημένη αύξηση κεφαλαίου.

Υπενθυμίζεται ότι τα τελευταία χρόνια η Deutsche Bank έχει κληθεί να πληρώσει πρόστιμα λόγω της εμπλοκής της σε σωρεία νομικών σκανδάλων. Ο Ινγκο Σπέιτς, διαχειριστής κεφαλαίων στη Union Investment, δήλωσε στο Bloomberg ότι θα ασκηθεί πίεση στο Δ.Σ. της Deutsche Bank σε περίπτωση που δεν διαπιστωθεί κάποια βελτίωση τα επόμενα δύο τρίμηνα. Ο ίδιος, ωστόσο, προσθέτει ότι «ο Κράιαν παραμένει ακόμα ο κατάλληλος άνθρωπος για να αναδιρθώσει την τράπεζα και να μειώσει το κόστος».

Japan stocks are back at a 1996 high

Back to Zero

Nikkei 225's long-term performance trails other markets

Normalized As Of 12/05/1996 ■ Nikkei 225 ■ S&P 500

