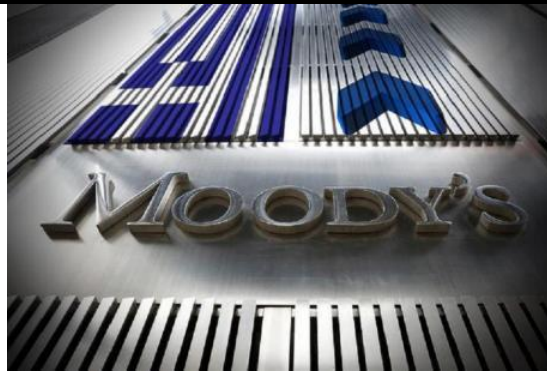


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Moody's: Μεγάλα πλήγμα για τις ελληνικές τράπεζες και το σχέδιο «Ηρακλής» ο Covid-19.

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της Moody's, ο τραπεζικός κλάδος θέλει να είναι μέρος της λύσης στην μάχη κατά του Covid19, αλλά αυτό δεν σημαίνει ότι θα βγει και αυτός αλώβητος από την κρίση. Σε μία πρώτη αποτίμηση ο οίκος Moody's προειδοποιεί ότι θα επιβραδυνθούν σημαντικά τα σχέδια των ελληνικών τραπεζών για τις τιτλοποιήσεις κόκκινων δανείων, ενώ θα επιδεινωθεί και η ποιότητα του ενεργητικού.

Όπως αναφέρουν οι αναλυτές της Moody's, ο Covid19 και τα μέτρα, που λαμβάνονται για να μπει φρένο στην εξάπλωσή του θα ανατρέψουν την προηγούμενη θετική τάση στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Το απόθεμα των NPLs σε αντιπροσωπευτικό δείγμα ευρωπαϊκών τραπεζών μειώθηκε στα 617,8 δισεκατομμύρια ευρώ στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2019 από 714,1 δισεκατομμύρια ευρώ το προηγούμενο έτος. Οι ιταλικές τράπεζες είχαν το υψηλότερο απόθεμα NPLs, στα 127,1 δισεκατομμύρια ευρώ, ή 7,2% του συνόλου των δανείων, ενώ ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών ήταν στο 37,4% με το απόθεμα να διαμορφώνεται στα 74,5 δισ. ευρώ.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του τρίτου τριμήνου του 2019, οι ιταλικές τράπεζες είχαν το υψηλότερο απόθεμα μη εξυπηρετούμενων δανείων σε απόλυτους όρους, με το ύψος τους να ανέρχεται στα 127,1 δισ. ευρώ. Ως ποσοστό επί του συνόλου πάντως ήταν 7,2%. Στις άλλες χώρες του Νότου, το απόθεμα των NPLs της Πορτογαλίας ήταν 19,6 δισ. ευρώ ή 8,3% του συνόλου και στην Ισπανία στα 83,5 δισ. ευρώ ή 3,4%.

Όπως εξηγούν οι αναλυτές του Moody's τα lockdowns και άλλες απαγορεύσεις έχουν πληγώσει αισθητά την οικονομική δραστηριότητα και σε πολύ μεγάλο βαθμό τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Αυτό σημαίνει ότι αρκετές εταιρείες, αλλά και ιδιώτες θα αντιμετωπίσουν σοβαρές δυσκολίες στην αποπληρωμή των χρεών τους και θα δημιουργηθούν νέα κόκκινα δάνεια. Ένα επιπλέον αγκάθι είναι και το πλήγμα στην λειτουργία των δικαστικών συστημάτων. Με τις νομικές διαδικασίες να μπαίνουν στον πάγο, καθυστερούν σοβαρά και οι ακαθάριστες εισπράξεις για τις συναλλαγές μη εξυπηρετούμενων δανείων, οι οποίες είναι επίσης εκτεθειμένες στο επενδυτικό κλίμα και στη λειτουργία των αγορών ακινήτων. Σύμφωνα με τον Moody's αυτό έρχεται να εγείρει τεράστιες προκλήσεις στα σχέδια των τραπεζών για τις συναλλαγές NPLs.

Σημειώνεται ότι στην ελληνική αγορά εξασφαλισμένων NPLs έχουν καταγραφεί 4,8 δισ. ευρώ δάνεια ακινήτων (RE) και πωλήσεις REO (από ακίνητα που περιέχονται στις τράπεζες). Το σχέδιο «Ηρακλής» θα βοηθούσε στο να μειωθούν αισθητά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα καθώς:

- α) ευθυγραμμίζει τα συμφέροντα των senior τίτλων με άλλους αντισυμβαλλομένους συναλλαγών και
- β) στηρίζει την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων των τραπεζών μειώνοντας το υπάρχον απόθεμα προβληματικών δανείων που έχουν απομείνει από την τελευταία ύφεση, με ταχύτερο τρόπο.. Ωστόσο ο Covid19 έρχεται να βάλει φρένο ακόμη και στον ισχυρό «Ηρακλή».

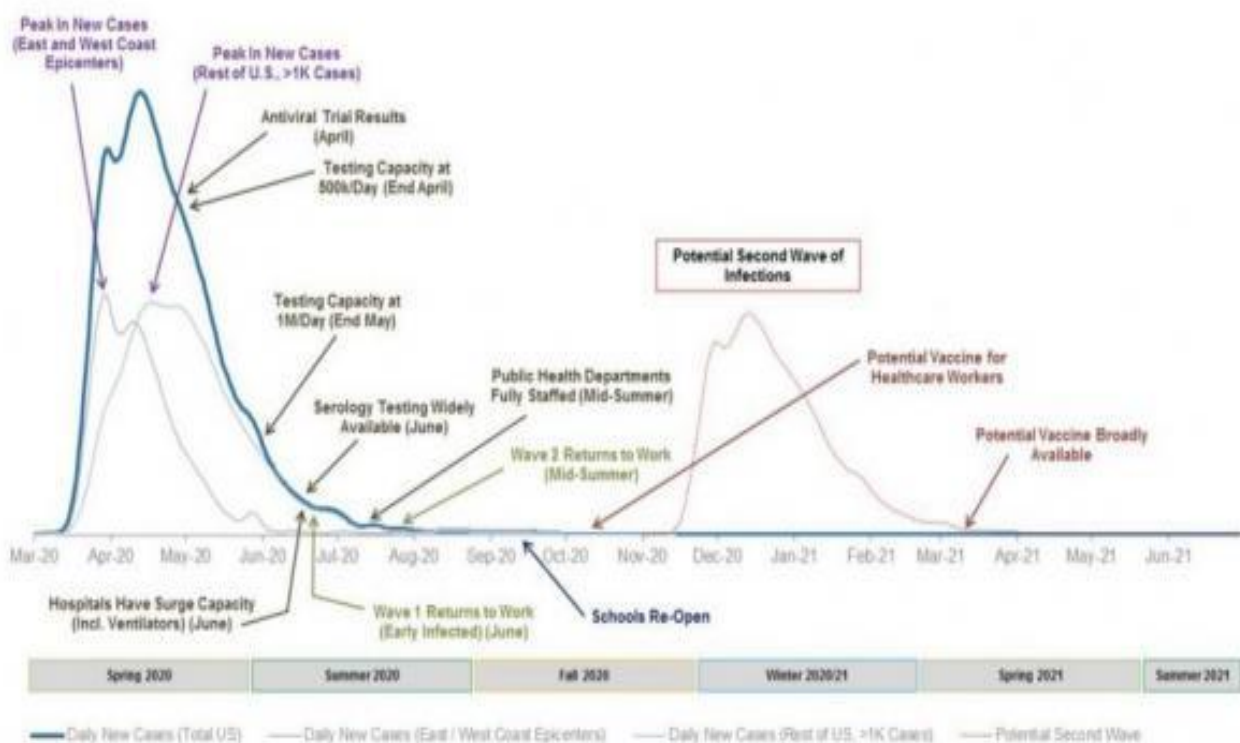


Morgan Stanley : Οι ημερομηνίες – κλειδιά για την «ανάρρωση» της οικονομίας των ΗΠΑ

Τον γύρο του διαδικτύου κάνει ένα χρονοδιάγραμμα της Morgan Stanley για την εξέλιξη της πανδημίας στις ΗΠΑ, τη στιγμή που ο πρόεδρος Τραμπ δηλώνει πως μόνο εκείνος αποφασίζει για την επανεκκίνηση της αμερικανικής οικονομίας.

*Αν και οι προβλέψεις του τραπεζικού κολοσσού δεν είναι καταληκτικές, έχουν βρεθεί στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος καθώς έρχονται σε αντίθεση με τις εξαγγελίες του προέδρου για σύντομη ανάκαμψη της οικονομίας των ΗΠΑ.

Actual/Estimated New Case Count (United States, Non-Cumulative)



Σύμφωνα με τη Μόργκαν Στάνλεϊ η πανδημία του κοροναϊού στις ΗΠΑ αναμένεται να διαρκέσει “για πολύ ακόμη”. Παράλληλα, τονίζει ότι η ανάκαμψη από την κορύφωση της πανδημίας είναι μόνο η αρχή και σίγουρα όχι το τέλος της κρίσης.

Ο τραπεζικός κολοσσός προβλέπει πως το πρώτο κύμα επιστροφής στις θέσεις εργασίας θα πραγματοποιηθεί τον Ιούνιο, ενώ θα ακολουθήσει και ένα δεύτερο κύμα στο μέσον του καλοκαιριού.

Συνέχεια....

Με βάση αυτό το χρονοδιάγραμμα, η Μόργκαν Στάνλεϊ αναφέρει πως κατά τη διάρκεια του Απριλίου αναμένεται να πραγματοποιούνται στις ΗΠΑ 500.000 τεστ την ημέρα, αριθμός που θα εκτοξευτεί στο ένα εκατομμύριο κατά τη διάρκεια του Μαΐου. Τον ίδιο μήνα, ο τραπεζικός κολοσσός προβλέπει πως θα έχουμε και την κορύφωση της πανδημίας στις ΗΠΑ.

Τα σχολεία της χώρας προβλέπεται πως θα επιστρέψουν σε λειτουργία τον Σεπτέμβριο.

Την ίδια στιγμή αναφέρει πως δεν αποκλείεται μέχρι τον Οκτώβριο του 2020 να υπάρχει διαθέσιμο εμβόλιο για τους επαγγελματίες υγείας, ενώ το ευρύ κοινό να είναι σε θέση να εμβολιαστεί μέχρι τον Μάρτιο του 2021.

Το γράφημα που δημοσιεύθηκε συνοδευόταν από ένα σημείωμα όπου αναφέρεται:

“Εντέλει πιστεύουμε πως οι κυβερνήτες θα αρχίσουν να σκέφτονται τη χαλάρωση των μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης όταν έρθει η κορύφωση του συνολικού ποσοστού θνητότητας, πράγμα που απέχει περίπου 20 μέρες από την εκδήλωση των νέων κρουσμάτων. Αυτό σημαίνει ότι σε ορισμένες παραλιακές περιοχές ενδέχεται η επιστροφή σε ορισμένες δραστηριότητες να πραγματοποιηθεί πριν την πλήρη κορύφωση της πανδημίας στις ΗΠΑ, ενώ στη συνέχεια θα ακολουθήσουν άλλες πολιτείες που έχουν σημειώσει αντίστοιχη πορεία. Εντέλει, με βάση αυτές τις προβλέψεις, δεν αναμένεται να δούμε σημαντική ανάκαμψη της δραστηριότητας για τις επόμενες 70 ημέρες”.

Την ίδια στιγμή, ο Ντόναλντ Τραμπ δηλώνει ότι η επανεκκίνηση της οικονομίας είναι καθαρά δική του απόφαση:

«Αυτή είναι απόφαση του προέδρου και για πολλούς βάσιμους λόγους. Τούτου λεχθέντος, η κυβέρνηση και εγώ συνεργαζόμαστε στενά με τους κυβερνήτες και αυτό θα συνεχιστεί. Μια απόφαση μου, σε συνεργασία με τους κυβερνήτες και συμμετοχή άλλων, θα παρθεί σύντομα!», τόνισε με tweet του ο Ρεπουμπλικάνος πρόεδρος.

Κατηγόρησε τα μέσα ενημέρωσης ότι ψευδώς ανέφεραν ότι οι κυβερνήτες θα αποφασίσουν τότε θα τεθεί ξανά σε λειτουργία η οικονομία.

Ενώ αξιωματούχοι μοσπονδιακών υγειονομικών υπηρεσιών έχουν εκδώσει οδηγίες για την καταπολέμηση του νέου κορονοϊού, συμπεριλαμβανομένης της κοινωνικής αποστασιοποίησης και της κάλυψης προσώπου με μάσκες, η Ουάσινγκτον δεν έχει δώσει συστάσεις σε εθνικό επίπεδο αναφορικά με το κλείσιμο σχολείων, δημόσιων υπηρεσιών και επιχειρήσεων, αφήνοντας τις Πολιτείες από μόνες τους να πάρουν αυτές τις αποφάσεις.

Ο Τραμπ θέλει να ανοίξει ξανά την αμερικανική οικονομία το συντομότερο δυνατό, καθώς η πανδημία της Covid-19 έχει σκοτώσει σχεδόν 22.000 Αμερικανούς και στοιχίζει εκατομμύρια θέσεις εργασίας.

Νομικοί εμπειρογνώμονες αναφέρουν ότι ένας πρόεδρος των ΗΠΑ έχει περιορισμένη εξουσία να διατάξει τους πολίτες να επιστρέψουν στους χώρους εργασίας τους ή πόλεις να ανοίξουν ξανά κυβερνητικά κτίρια, μέσα μεταφοράς ή τοπικές επιχειρήσεις.

Με βάση τη δέκατη τροπολογία του αμερικανικού Συντάγματος, οι κυβερνήσεις των Πολιτειών έχουν την εξουσία να αστυνομεύουν τους πολίτες και να επιβάλλουν κανόνες για το δημόσιο συμφέρον.

Πηγή: ΑΠΕ – ΜΠΕ, www.politico.com



Goldman Sachs: Οικονομικές επιπτώσεις 4 φορές μεγαλύτερες από το 2008

Κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες ανά τον κόσμο προωθούν σχέδια στήριξης των οικονομιών ύψους 18 τρισ. δολαρίων, τα οποία όμως κρίνονται ανεπαρκή σε μία περίοδο κατά την οποία συνειδητά έχει παγώσει η οικονομική δραστηριότητα για να αντιμετωπιστεί ο φονικός ιός Covid19. Το τρέχον τρίμηνο η βουτιά στο ΑΕΠ των ανεπτυγμένων οικονομιών θα είναι τέσσερις φορές μεγαλύτερη από το προηγούμενο αρνητικό ρεκόρ του 2008, προειδοποιεί η Goldman Sachs.

Η αμερικανική επενδυτική τράπεζα υπολογίζει ότι στον ανεπτυγμένο κόσμο οι οικονομίες θα δουν το ΑΕΠ τους να συρρικνώνεται κατά 35% το δεύτερο τρίμηνο σε σχέση με το πρώτο. Το πόσο γρήγορα θα ανακάμψουν στη συνέχεια παραμένει ανοιχτό ερώτημα, γιατί κανείς δεν γνωρίζει πόσο γρήγορα θα ανοίξουν και πάλι καταστήματα, ξενοδοχεία, χώροι εστίασης και αναψυχής ή πότε θα μπορούμε και πάλι να εργαστούμε και να ταξιδέψουμε κανονικά.

Ο αριθμός των νέων κρουσμάτων του Covid19 φαίνεται να φτάνει στην κορύφωσή του παγκοσμίως και επομένως περιμένουμε την πτώση, αλλά τα κακά νέα όπως σχολιάζουν οι αναλυτές της Goldman Sachs είναι πως «αυτή η βελτίωση είναι πιθανότατα άμεση συνέπεια της κοινωνικής αποστασιοποίησης και της κατάρρευσης της οικονομικής δραστηριότητας και θα μπορούσε να ανατραπεί πολύ γρήγορα εάν οι άνθρωποι απλώς επέστρεφαν στις δουλειές τους».

Σύμφωνα με τη Goldman Sachs οι προσπάθειες ανά τον κόσμο να διατηρηθεί η ρευστότητα σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις είναι εντυπωσιακή. Ωστόσο η Ευρώπη θα πρέπει να κάνει περισσότερα και συνολικά ο πλούσιος κόσμος θα πρέπει να βοηθήσει τις αναπτυσσόμενες οικονομίες.

«Η απάντηση στην Ευρώπη θα πρέπει να ανέβει βαθμίδα, μέσω μεγαλύτερης (και ιδανικά κεντρικά χρηματοδοτούμενης) δημοσιονομικής χαλάρωσης και ενός πιο αντισυμβατικού "ό,τι χρειαστεί" για να διασωθεί η ενότητα της Ευρωζώνης» αναφέρει χαρακτηριστικά το σημείωμα του αμερικανικού επενδυτικού οίκου για την ένωση.

Ήρεμη συνεδρίαση από άποψης συναλλαγών λόγω και της περιόδου του Πάσχα (μόλις 32εκ ευρώ), με στόχο πάντα την παραμονή του ΓΔ υψηλότερα των 580 – 590 μονάδων ... Και αν μπορεί να διασπάσει τις επόμενες αντιστάσεις στις 630 – 640 μονάδες



Σε υψηλά 7 ετών χθες ο χρυσός (κοντά στα 1.800 δολάρια)

