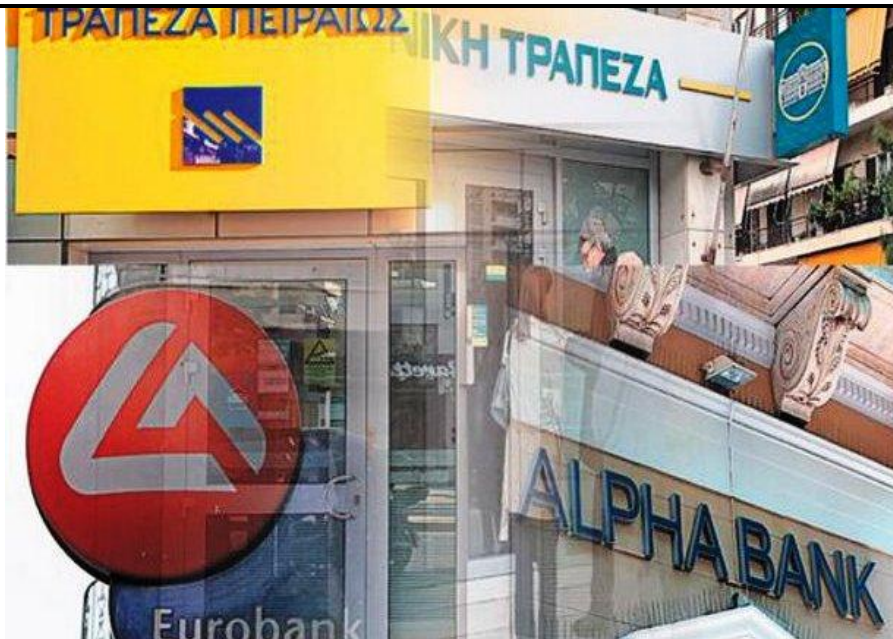


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Προειδοποιήσεις ΕΚΤ για τα «κόκκινα» δάνεια

Οι προβλέψεις των τραπεζών για τη μείωση των κόκκινων δανείων, δεδομένων των συνθηκών, μπορεί να είναι υπερ-αισιόδοξες, εκτίμησε ο επικεφαλής του SSM, Αντρέα Ενρία μιλώντας πριν από λίγο στο ευρωκοινοβούλιο.

Ο Ευρωπαίος επόπτης, στη δικαιοδοσία του οποίου βρίσκονται και οι ελληνικές συστημικές τράπεζες (Εθνική, Πειραιώς, Eurobank και Alpha Bank) υπογράμμισε ότι τα πιστωτικά ιδρύματα ξεπέρασαν «την καταιγίδα του κορωνοϊού» με επιτυχία, ωστόσο, όπως προειδοποίησε, οι κίνδυνοι αυξάνονται στον ισολογισμό τους

Ο επικεφαλής του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism) σημείωσε ότι οι τράπεζες αναμένουν ότι ο λόγος των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ) προς το σύνολο των δανείων θα συνεχίσει να μειώνεται εφέτος και το 2022. Αλλά όπως είπε ενώ τα στοιχεία για την εξέλιξη των ΜΕΔ εξακολουθούν να είναι ευνοϊκά, η ποιότητα ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού των τραπεζών φαίνεται να επιδεινώνεται.

Ο SSM βλέπει να σωρεύονται «σύννεφα» στην αγορά ακινήτων σε ορισμένες χώρες. Επιπλέον, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2021, οι πτωχεύσεις άρχισαν να αυξάνονται σε ορισμένους τομείς, αν και γενικά παρέμειναν κάτω από τα επίπεδα πριν από την πανδημία. Συνακόλουθα συνέστησε στις διοικήσεις των τραπεζών να είναι πιο προσεκτικές στις προβλέψεις που διενεργούν για την κάλυψη των απωλειών από τα κόκκινα δάνεια καθώς οι εκτιμήσεις τους για την εξέλιξη των τελευταίων μπορεί να είναι υπερ-αισιόδοξες.

Επιπλέον, ο SSM επικεντρώνεται σε πολλούς άλλους παράγοντες κινδύνου, όπως εκείνους που ενέχει η αναζήτηση υψηλών αποδόσεων στις επενδύσεις που πραγματοποιούν οι τράπεζες. Όπως ανέφερε, η υπόθεση του Archegos κατέδειξε ότι οι επενδύσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων σε μη τραπεζικές επιχειρήσεις του χρηματοπιστωτικού τομέα αποτελούν παράγοντα ανησυχίας, κυρίως όταν οι εταιρείες αυτές δεν εποπτεύονται επαρκώς.

Πηγή: ΑΜΠΕ



«Bull» για τις ελληνικές τράπεζες η Oliver Wyman

Ισχυρή ανάκαμψη σημείωσαν οι ελληνικές τράπεζες παρά το ισχυρό χτύπημα που δέχτηκαν από την πανδημία, σύμφωνα με όσα αναφέρει στην έκθεσή της European Banking Report 2021 η κορυφαία παγκοσμίως συμβουλευτική εταιρεία Oliver Wyman.

Πιο συγκεκριμένα, τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα βρέθηκαν στην κορυφαία πεντάδα στην Ευρώπη αξιοποιώντας τα μέτρα στήριξης και τις μεταρρυθμιστικές πρωτοβουλίες της κυβέρνησης, που βοήθησαν στην εξυγίανση των ισολογισμών τους και στη βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού τους.

Σε αυτό το πλαίσιο, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ανέκαμψε έπειτα από ένα πολύ δύσκολο έτος (2020), παρότι η χώρα υιοθέτησε τα πλέον αυστηρά μέτρα για την αποτροπή διασποράς των κρουσμάτων κορωνοϊού.

Σύμφωνα με την Oliver Wyman, αυτό ήταν άθλος, από τη στιγμή που η βαριά βιομηχανία της χώρας, ο Τουρισμός, στη Νότια Ευρώπη υπέστη καθίζηση εσόδων 60%, με αποτέλεσμα τον χτύπημα στις τράπεζες να είναι ακόμη μεγαλύτερο.

Σε αυτό το περιβάλλον, τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα όχι μόνο αποδείχθηκαν ανθεκτικά, αλλά και τα έσοδά τους αυξήθηκαν κατά 7,6% σε ετήσια βάση – κυρίως μέσω αναδιάρθρωσης κεφαλαίων, κινδύνων, τραπεζικού και ψηφιακού μετασχηματισμού.

Την ίδια στιγμή, οι προβλέψεις επί επισφαλειών στην ΕΕ έχουν αυξηθεί σχεδόν παντού – κυμαινόμενες από 2,5% έως 43% – με τις μεγαλύτερες αυξήσεις να εντοπίζονται στις οικονομίες που υιοθέτησαν την τακτική των lockdowns, καθώς οι τράπεζες, και δη οι ελληνικές (11,3%), εκτιμούσαν αυξημένα ποσοστά αθέτησης πληρωμών.

Ο κίνδυνος και η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων παρουσίασαν παρόμοιο μοτίβο (στην Ελλάδα, -3,8% και -7,2%, αντίστοιχα).

Φυσικά, τα έσοδα επλήγησαν και από τα έκτακτα κυβερνητικά μέτρα στήριξης και τα moratoria πληρωμών.

Κατά τ' άλλα, στην ετήσια μελέτη για το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα, η Oliver Wyman συμπυκνώνει τα βασικά συμπεράσματά της στη φράση «οι ευρωπαϊκές τράπεζες είτε θα εκπέσουν σταδιακά σε καθεστώς Utilities είτε θα μετεξελιχθούν σε παρόχους μεγάλης γκάμας συμβουλευτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες τους». Όσες δεν δράσουν αποφασιστικά, κινδυνεύουν είτε να περιθωριοποιηθούν, είτε να εξαναγκαστούν να παίξουν έναν υποστηρικτικό ρόλο, χωρίς να είναι οι ίδιες οδηγοί των εξελίξεων.

Exhibit 4: European bank trends by geography

COVID-19 government measure stringency	Country	Change in loss provision % of revenue (ppt)	Change in revenue (year on year %)	Change in RWA (year on year %)	Change in return on equity (ppt)
High	United Kingdom	14.7	-8.9	1.1	-3.2
	Spain	11.1	-7.6	-4.7	-9.5
	Italy	10.3	-6.8	-0.2	-5.7
	Ireland	43.4	-10.7	-1.5	-11.6
	Portugal	11.4	-7.6	-3.5	-4.2
	Group average	13.6	-8.1	-1.2	-5.7
Medium	Greece	11.3	7.6	-3.8	-7.2
	Netherlands	9.6	-4.5	-4.1	-4.4
	Austria	13.4	-2.6	-0.1	-4.0
	Belgium	12.0	-0.7	2.0	-2.1
	Sweden	4.4	-0.5	1.6	-2.7
	Poland	8.6	-1.6	6.5	-11.5
	Germany	9.0	-0.1	-0.2	0.4
	France	6.7	-2.1	2.8	-2.2
	Group average	8.0	-1.6	1.2	-2.3
	Low	Norway	15.3	2.6	0.6
Denmark		11.1	-3.1	2.6	-4.5
Switzerland		2.5	8.6	3.1	1.2
Finland		6.7	-0.4	4.7	1.4
Group average		5.3	5.0	3.0	-0.4
Overall average		9.8	-3.6	0.4	-3.5

Sources: S&P Global Market Intelligence, Oxford COVID-19 Government Response Tracker, Oliver Wyman analysis

Οι προκλήσεις για το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα

Το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα αποδείχθηκε ανθεκτικό κατά τη διάρκεια μιας από τις πιο απότομες υφέσεις που έχει σημειωθεί ποτέ σε ευρωπαϊκό επίπεδο, όπως αναφέρει η Oliver Wyman.

Τα κεφαλαιακά επίπεδα που συσσωρεύτηκαν μετά την οικονομική κρίση αποδείχθηκαν επαρκή, ενώ η πρωτοφανής κυβερνητική στήριξη προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά άμβλυσε ή ανέβαλε τις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας. Σε ευρωπαϊκό επίπεδο τα έσοδα μειώθηκαν έως και 11% ενώ τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (RWA) μειώθηκαν κατά 5% στις πιο σοβαρές περιπτώσεις. Η δε απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE) είναι μικρότερη από 4%.

Σε κάθε περίπτωση, οι τράπεζες πρέπει να αντιμετωπίσουν πέντε προκλήσεις καθώς η Ευρώπη κινείται προς την ανάκαμψη:

Καθώς τελειώνει η περίοδος της πανδημίας, οι τράπεζες θα πρέπει να «χαλαρώσουν» τα προγράμματα δανεισμού έκτακτης ανάγκης, ελαχιστοποιώντας τις περιπτώσεις αφερεγγυότητας και τον αριθμό των εταιρειών-ζόμπι. Οι τράπεζες και άλλοι χρηματοοικονομικοί πάροχοι του ιδιωτικού τομέα μπορεί να χρειαστεί να επενδύσουν σε βιώσιμες αλλά υπερβολικά μοχλευμένες εταιρείες. Ένα επιτυχημένο «πέρασμα» από τα προγράμματα έκτακτης ανάγκης θα διασφαλίσει ότι τα ευρωπαϊκά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα εξοικονομήσουν 40 δισεκατομμύρια ευρώ.

Οι τράπεζες θα πρέπει να επανακαθορίσουν τον ρόλο τους. Το Ταμείο Ανάκαμψης και η Ένωση Κεφαλαιαγορών (CMU) αναδύονται αργά, κάνοντας μια μακροπρόθεσμη στροφή για χρηματοδότηση από την αγορά. Τα κεφάλαια ύψους 750 δισ. ευρώ του προγράμματος Next Generation EU, αντιστοιχούν σε περίπου 16% των υπαρχόντων δανείων προς μη χρηματοπιστωτικές εταιρείες, ενώ μέσω της Ένωσης Κεφαλαιαγορών (Capital Markets Union – CMU) υπάρχει η δυνατότητα αύξησης της χρηματοδότησης εταιρειών από την αγορά (market based financing) από το 25% στο 50%. Σε αυτό το πλαίσιο, οι τράπεζες θα πρέπει να αποτελέσουν έμπιστοι σύμβουλοι των πελατών τους.

Πολύ σημαντικό είναι το διακύβευμα της ενεργειακής μετάβασης και η κρίση βιωσιμότητας. Όπως εκτιμάται, πρέπει να επενδυθούν 1,5 έως 2 τρις. ευρώ στην πράσινη οικονομία στην Ευρώπη. Οι τράπεζες έχουν δεσμευτεί ότι θα επιτύχουν μηδενικές εκπομπές άνθρακα στο χαρτοφυλάκιο δανείων τους έως το 2050, ωστόσο οι δεσμεύσεις αυτές είναι πολύ μακροπρόθεσμες και δεν εξυπηρετούν άμεσα την αντίστοιχη μετάβαση της πραγματικής οικονομίας. Για να επιτύχουν τους στόχους τους, οι τράπεζες θα πρέπει να έχουν ενεργητικό ρόλο σε όλες τις μεταβατικές πρωτοβουλίες.

Είναι πολύ πιθανό τα επόμενα 10 χρόνια οι νέοι τρόποι πρόσβασης σε τραπεζικά προϊόντα να αποτελούν το 10% των δανείων, καταθέσεων, συναλλαγμάτων και πληρωμών για πελάτες Λιανικής και ΜμΕ. Δεδομένου ότι αυτά τα νέα οικοσυστήματα τείνουν να παρέχουν βραχυπρόθεσμα, προϊόντα με υψηλότερα περιθώρια κέρδους, αυτό το ποσοστό θα μπορούσε να ισοδυναμεί με έσοδα έως και 40 δισ. ευρώ. Οι τράπεζες θα πρέπει να είναι αποφασιστικές σε αυτόν τον τομέα, ώστε να μπορέσουν να ανταγωνιστούν τις ταχέως αναπτυσσόμενες εταιρείες fintech.

Τα ψηφιακά νομίσματα των κεντρικών τραπεζών (CBDC), ως αποτέλεσμα ανησυχιών που σχετίζονται με τις γεωπολιτικές και νομισματικές πολιτικές, είναι προ των πυλών. Η πιθανή μετακίνηση ενός ποσοστού καταθέσεων 20% σε CBDC θέτει σε κίνδυνο τραπεζικά έσοδα από 10 δισεκ. ευρώ έως 25 δισεκ. ευρώ. Ως εκ τούτου, το χρηματοπιστωτικό σύστημα πρέπει να υιοθετήσει μια συνεργατική προσέγγιση με τους υπεύθυνους χάραξης πολιτικής και τις ρυθμιστικές αρχές, ώστε να εντοπίσει και προτείνει συστημικές βελτιώσεις.

Συμπέρασμα

Οι τράπεζες έχουν την ευκαιρία να αναλάβουν σημαντικό ηγετικό ρόλο στην οικονομία με τρόπο πολύ διαφορετικό από το πρόσφατο παρελθόν.

Ως εκ τούτου, θα έχουν τη δυνατότητα να αποκτήσουν μια ισχυρότερη αίσθηση σκοπού, όντας μέρος της λύσης σε σημαντικά ζητήματα.

Ωστόσο, για να επιτευχθεί αυτό, χρειάζεται μια νέα νοοτροπία σχετικά με τον ρόλο των τραπεζών, καθώς και η ανάπτυξη νέων δυνατοτήτων και υποδομών.

Όσες τράπεζες δεν επιλέξουν να δράσουν αποφασιστικά, κινδυνεύουν είτε να περιθωριοποιηθούν είτε να εξαναγκαστούν να παίξουν έναν υποστηρικτικό ρόλο.



Τι απαντούν Greenhill Investments - Kiloman για τα έργα της Ελλάκτωρ

Ανακοίνωση εξέδωσαν οι εταιρείες Greenhill Investments Limited και Kiloman, συμφερόντων Μπάκου-Καϊμενάκη, αναφορικά με τα έργα που έχει πάρει η Ελλάκτωρ.

Η ανακοίνωση (με τίτλο: Έξι ψέματα της Ελλάκτωρ και μία αλήθεια) έχει ως εξής:

"Έξι ψέματα της Ελλάκτωρ και μία αλήθεια

Το τελευταίο διάστημα παρακολουθούμε την διοίκηση της Ελλάκτωρ να πορεύεται σε λανθασμένη κατεύθυνση, επιχειρώντας να αποδώσει τις ευθύνες για την αρνητική επίδοσή της, σε όλους τους άλλους εκτός από τις δικές της αποφάσεις ή παραλείψεις. Παρακολουθήσαμε με υπομονή το τελευταίο διάστημα απόψεις, δημοσιεύματα και επιχειρήματα που δεν ευσταθούν αλλά είμαστε υποχρεωμένοι να ενημερώσουμε το επενδυτικό κοινό και την κοινή γνώμη για ψευδή και ανακριβείς όταν διατυπώνονται επίσημα από την διοίκηση του Ομίλου Ελλάκτωρ στον οποίο είμαστε βασικοί μέτοχοι.

Πιστεύουμε ότι η εταιρεία στην οποία έχουμε επενδύσει όπως κι άλλοι μέτοχοι, πρέπει να διοικηθεί με αλήθειες, με θάρρος, με γνώση και κυρίως με την αποκατάσταση αισθήματος εμπιστοσύνης. Γι αυτό έχουμε το θλιβερό καθήκον να απορρίψουμε δημοσίως και ξεκάθαρα μερικά από τα ψέματα που ακούστηκαν πρόσφατα.

• Ψέμα πρώτο: "Αναλάβαμε έργα ύψους 262 εκατομμυρίων και μόνο το 15% αυτών των έργων προέρχονται από την προηγούμενη διοίκηση."
Η αλήθεια είναι ότι: Από τα έργα ύψους 262 εκατ. τα 246,76 εκατ. ευρώ είναι εκείνα για τα οποία υπέβαλε προσφορές η προηγούμενη διοίκηση. Αυτό δεν αποτελεί δικός μας ισχυρισμό αλλά προκύπτει από τα αποτελέσματα εξαμήνου που ανακοίνωσε η εταιρεία το 2021. Συνημμένος ο σχετικός πίνακας.

• Ψέμα δεύτερο: "Επαναδιαπραγματευτήκαμε όλα τα έργα."

Η αλήθεια είναι ότι τα δημόσια έργα τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Ρουμανία δεν επιδέχονται νέα διαπραγμάτευση, ούτε ανατρέπονται αυθαίρετα και μονομερώς συμβάσεις που έχουν υπογραφεί. Ενδεχομένως εννοούν ότι επαναδιαπραγματεύονται με κάποιους υπεργολάβους αλλά ούτε αυτό αποτελεί πρόσχημα για την καθυστέρηση έργων και αν συμβαίνει πρέπει να γίνει γνωστό το αποτέλεσμα αυτής της επαναδιαπραγμάτευσης.

• Ψέμα τρίτο: "Συμμετέχουμε σε όλα τα έργα που προκηρύσσονται."

Η αλήθεια είναι ότι η Ακτωρ συμμετείχε μόνο σε επτά από τα 101 έργα που περιλαμβάνονται στο πίνακα του ΕΣΗΑΗΣ (www.promitheus.gov.gr) με τα δημόσια έργα που προκηρύχθηκαν στην Ελλάδα. Στη Ρουμανία τα πράγματα είναι χειρότερα καθώς η εταιρεία δεν συμμετείχε σε κανένα νέο διαγωνισμό τους δέκα τελευταίους μήνες. Συνημμένος και αυτός ο πίνακας.

• Ψέμα τέταρτο: Οι ζημιές που γράφτηκαν την τριετία 2018 - 2020 ανήλθαν στα 470 εκατ. ευρώ και ευθύνονται για τα σημερινά δεινά.
Η αλήθεια είναι ότι η Ακτωρ συμμετείχε μόνο σε επτά από τα 101 έργα που περιλαμβάνονται στο πίνακα του ΕΣΗΑΗΣ (www.promitheus.gov.gr) με τα δημόσια έργα που προκηρύχθηκαν στην Ελλάδα. Στη Ρουμανία τα πράγματα είναι χειρότερα καθώς η εταιρεία δεν συμμετείχε σε κανένα νέο διαγωνισμό τους δέκα τελευταίους μήνες. Συνημμένος και αυτός ο πίνακας.

• Ψέμα πέμπτο: "Ευθύνεται για αποζημίωση της Ατκινς στο έργο του Κατάρ."

Η αλήθεια είναι ότι: η διαίτησία της βρετανικής εταιρίας Ατκινς εναντίον της κοινοπραξίας που συμμετείχε η Ακτωρ ξεκίνησε το 2017, και προφανώς αφορά παλιότερα γεγονότα. Είναι προφανές ότι βαρύνει έργα και ημέρες διοικήσεων πριν από το 2017 με σαφέστατες ευθύνες των τότε ιθυνόντων.

• Ψέμα έκτο: "Ο πρόεδρος της Ακτωρ δεν ελέγχει την εταιρεία P&C Development"

Η αλήθεια είναι ότι πρόκειται για την οικογενειακή επιχείρηση του επικεφαλής της Ακτωρ και δεν είναι δόκιμο να συνεργάζεται αδιαφανώς με την εισηγμένη εταιρεία ακόμα κι αν είναι τόσο "εξειδικευμένη" και αναντικατάστατη. Και μόνον ο ισχυρισμός που διατυπώθηκε σε συνέντευξη τύπου ότι ο επικεφαλής της Ακτωρ έδωσε εντολή στην P&C Development να μην ανταγωνίζεται την εισηγμένη, αποδεικνύει ότι την ελέγχει.

• Αλήθεια μία: "Η διαμάχη με τους μετόχους βλέπει την εταιρεία."

Εκτός όμως από αυτά, μερικές ανακριβείς και πολλά μισά ψέματα ακούστηκε και μια αλήθεια. "Η διαμάχη με τους μετόχους βλέπει την εταιρεία." Η αυτονόητη αυτή παραδοχή σωστά διαπιστώθηκε δημόσια, αλλά θα ήταν χρήσιμο να απευθύνεται εσωτερικά προς τον μέτοχο που έχει ορίσει την σημερινή διοίκηση.

Οφείλουμε όμως να παραδεχθούμε για λόγους ουσιαστικούς και τυπικούς ότι διαφωνούμε με οποιανδήποτε απόπειρα δημιουργίας εξλαστήριου θύματος. Ο κ. Χ. Παναγιωτόπουλος έχει βεβαίως ευθύνες ως πρόεδρος της Ακτωρ και της Reds αλλά κλήθηκε να δικαιολογήσει τα πεπραγμένα της Διοίκησης του Ομίλου, απολογούμενος για επιλογές και ευθύνες που ανήκουν σε άλλους".



Τα επόμενα βήματα της Eurobank για μονοψήφιο δείκτη NPE

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, δηλαδή της πώλησης των τιτλοποιημένων δανείων του σχήματος Mexico, μέσω του προγράμματος Ηρακλή, στη DoValue, το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) στο σύνολο των δανείων, θα μειωθεί στο 7,3%. Αυτό θα πραγματοποιηθεί μέχρι το τέλος του έτους, ύστερα από την υπογραφή της συμφωνίας με τον Όμιλο doValue την περασμένη εβδομάδα.

Όπως γράφει ο Λεωνίδας Στεργίου στο capital.gr, ωστόσο, έχουν ληφθεί προβλέψεις ότι μέχρι το τέλος του έτους θα δημιουργηθούν νέα κόκκινα δάνεια (οργανική αύξηση μη εξυπηρετούμενων δανείων) κατά περίπου 0,9 δισ. ευρώ, περιλαμβανομένων των θυγατρικών στο εξωτερικό. Τα στοιχεία μέχρι σήμερα, σύμφωνα με παρουσιάσεις της διοίκησης της Eurobank σε αναλυτές, δείχνουν ότι η πραγματική αύξηση θα είναι μάλλον η μισή από την πρόβλεψη, ίσως και χαμηλότερα. Όμως, δεν πρόκειται να αλλάξει την εκτίμηση αυτή και, έτσι, βάσει του σεναρίου αυτού, ο δείκτης NPE θα κλείσει το 2021 κάτω του 9%.

Πρόκειται για το πρώτο μονοψήφιο ποσοστό NPE, το οποίο επιτυγχάνεται ύστερα από δύο μεγάλες τιτλοποιήσεις της Eurobank που ξεκίνησαν το 2019, με το σχήμα Cairo (6,8 δισ. ευρώ). Με το Mexico πωλούνται δάνεια ονομαστικής αξίας 5,1 δισ. ευρώ που αντιστοιχούν σε λογιστική αξία 3,2 δισ. ευρώ. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται κατά 90% από μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Το 85% αποτελείται από χορηγήσεις λιανικής (περιλαμβανομένων επιχειρηματικών δανείων). Το Mexico περιλαμβάνει συνολικά 275.000 δάνεια από 160.000 δανειολήπτες.

Το κλείσιμο του έτους θα βρει τον Όμιλο με καθυστερήσεις 2,9 δισ. ευρώ στην Ελλάδα και 0,6 δισ. στο εξωτερικό. Το συνολικό αυτό ποσό των 3,5 δισ. ευρώ θα μειωθεί οργανικά μέχρι το 2022 κατά περίπου 1 δισ. ευρώ, με τον δείκτη NPE να πέφτει κάτω του 6%. Ο δείκτης των κόκκινων δανείων NPL θα είναι κάτω του 5%.

Η περαιτέρω μείωση των κόκκινων δανείων κατά το καθαρό ποσό του 1 δισ. ευρώ θα επιτευχθεί μέσω ενεργητικής διαχείρισης και επιστροφής πρώην κόκκινων δανείων από την doValue στην Τράπεζα. Ήδη, το 2020, η doValue "θεράπευσε" πρώην κόκκινα δάνεια 600 εκατ. ευρώ. Η εξυγίανση κόκκινων δανείων από τις εταιρείες διαχείρισης και η επιστροφή στις τράπεζες αποτελεί κύρια τάση στην αγορά, η οποία θα ενισχυθεί το 2022, με τις εκτιμήσεις της αγοράς να φέρουν το συνολικό ποσό σε τουλάχιστον 3 δισ. Ήδη, το 2020, από doValue και Intrum επέστρεψαν δάνεια συνολικού ύψους 1,6 δισ. ευρώ, αφού πρώτα εξυγιάνθηκαν, ενώ συνολικά στην αγορά το ποσό υπολογίζεται σε 2 δισ. ευρώ.

Η εξυγίανση γίνεται μέσω ρυθμίσεων από τις εταιρείες διαχείρισης. Το ρυθμισμένο δάνειο παραμένει στην εταιρεία διαχείρισης για περίπου 12 μήνες, ώστε να διαπιστωθεί η δυνατότητα εξυπηρέτησης και τότε επιστρέφει στην Τράπεζα, δημιουργώντας τριπλό κέρδος για τον δανειολήπτη, την εταιρεία διαχείρισης, αλλά και το τραπεζικό ίδρυμα, το οποίο αυξάνει το χαρτοφυλάκιο δανείων που αποφέρουν έσοδα. Η εταιρεία διαχείρισης κερδίζει είτε μέσω της αυξημένης προμήθειας για τη "θεραπεία" του δανείου, είτε μέσω της υψηλότερης τιμής πώλησης του δανείου στην τράπεζα.

Στελέχη τραπεζών και εταιρειών διαχείρισης σημειώνουν ότι καθώς η τάση "θεραπείας" και επιστροφής στις τράπεζες θα λάβει μεγαλύτερες διαστάσεις (καθώς ωριμάζουν οι περίοδοι "παρακολούθησης" της συνέπειας), θα πρέπει να γίνουν και αντίστοιχες αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο για μεγαλύτερη ευελιξία.

Σε ό,τι αφορά στη συμφωνία μεταξύ του Ομίλου doValue, αυτή προβλέπει την πώληση μέρους των ομολογιών ενδιάμεσης σειράς κατάταξης (mezzanine notes) και των ομολογιών χαμηλής σειράς κατάταξης (junior notes) και τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου από την doValue Group. Τα senior notes του Mexico, δηλαδή τα δάνεια υψηλής εξασφάλισης που θα λάβουν την κρατική εγγύηση, όταν ανακτηθεί το 50% συν 1 ευρώ της αξίας τους, ανέρχονται σε 1,5 δισ. ευρώ. Τα μεσαίας εξασφάλισης (mezzanine) και τα χαμηλής (junior), σε 0,2 δισ. και 3,4 δισ. ευρώ, αντίστοιχα (ονομαστικές αξίες).

Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021 που ταυτίζεται με την αποαναγνώριση των τιτλοποιημένων δανείων (μέσα στο τέταρτο τρίμηνο του έτους). Η συναλλαγή δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στα συνολικά εποπτικά κεφάλαια της Eurobank, η οποία την υπολογίζει σε περίπου 10 μονάδες βάσης ή χαμηλότερα.



ΔΝΤ και G20 δεσμεύθηκαν να αντιμετωπίσουν την παγκόσμια έλλειψη προϊόντων

Οι ηγέτες των βιομηχανικών χωρών, που βρίσκονται στην Ουάσινγκτον για τις συνόδους του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, της G20 και των υπουργών Οικονομικών της G7, δεσμεύθηκαν χθες Τετάρτη να αντιμετωπίσουν τα επιμελητειακά προβλήματα που προκαλούν ελλείψεις προϊόντων, αυξάνοντας τον πληθωρισμό και καθυστερώντας την παγκόσμια ανάκαμψη.

Τα προβλήματα εφοδιασμού, που προκλήθηκαν από την άνοδο της ζήτησης για μεταφορά προϊόντων με την μεταπανδημική ανάκαμψη και από την έλλειψη εργατών, πλήττουν πολλές χώρες και οδήγησαν το ΔΝΤ να αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις του για την ανάπτυξη στις ΗΠΑ, την Κίνα, τη Γερμανία και τη Βρετανία.

«Οι υπουργοί Οικονομικών και οι διοικητές των κεντρικών τραπεζών της G7 συμφώνησαν να συνεργαστούν για να παρακολουθούν τις πιέσεις στις εφοδιαστικές αλυσίδες», ανέφεραν σε ανακοίνωση μετά τη συνάντησή τους στην Ουάσινγκτον.

Τα προβλήματα στην εφοδιαστική αλυσίδα είναι τόσο μεγάλα που ο Αμερικανός πρόεδρος Τζο Μπάιντεν ζήτησε από το λιμάνι του Λος Άντζελες, όπου φτάνει το 40% των εμπορευματοκιβωτίων που έχουν προορισμό τις ΗΠΑ, και το συνδικάτο Αμερικανών λιμενεργατών να δεχθούν να εργάζονται περισσότερο τις νύκτες και τα Σαββατοκύριακα προκειμένου να μειωθεί ο αριθμός των πλοίων που αναμένουν να ξεφορτώσουν, γεγονός που προκαλεί καθυστερήσεις στις παραδόσεις πολλών προϊόντων.

Πολλές εταιρείες --ανάμεσά τους η Walmart, η FedEx και η UPS-- δεσμεύθηκαν επίσης να εργάζονται περισσότερο τις νύκτες προκειμένου να επιταχυνθεί η εκφόρτωση των εμπορευματοκιβωτίων τους.

Τα μέτρα αυτά «θα αλλάξουν τα δεδομένα», σχολίασε ο Μπάιντεν, ενώ πρόσθεσε ότι οι ΗΠΑ «δεν θα πρέπει ποτέ να μην είναι σε θέση να παράγουν» τα προϊόντα που χρειάζονται λόγω ελλείψεων πρώτων υλών.

Σύμφωνα με τον Γάλλο υπουργό Οικονομικών Μπρουνό Λεμέρ, η απάντηση στο πρόβλημα είναι «η ανεξαρτησία», καθώς τώρα οι δυτικές βιομηχανίες εξαρτώνται πολύ από την Ασία.

Μαζί με την άνοδο στις τιμές της ενέργειας το θέμα της έλλειψης προϊόντων βρέθηκε στο επίκεντρο της συνόδου της G7 και της G20.

Ο Βρετανός υπουργός Οικονομικών Ρίσι Σουνάκ κάλεσε τους ομολόγους του της G7, την προεδρία της οποίας έχει αυτή την περίοδο η Βρετανία, να αναλάβουν δράση σε παγκόσμιο επίπεδο για την αντιμετώπιση της κρίσης αυτής.

Την ώρα που η χώρα του πλήττεται ιδιαίτερα από τα προβλήματα εφοδιασμού και έλλειψης εργατών, τα οποία επιδεινώνονται και από το Brexit, ο Σουνάκ ζήτησε να υπάρξει καλύτερος «συντονισμός» ώστε οι εφοδιαστικές αλυσίδες να γίνουν πιο «ανθεκτικές».

«Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας, το 8,5% της παγκόσμιας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων είναι μπλοκαρισμένη μέσα ή γύρω από τα λιμάνια, ποσοστό διπλάσιο σε σχέση με τον Ιανουάριο», σχολίασε ο Ντέιβιντ Μαλπτάς, πρόεδρος της Παγκόσμιας Τράπεζας. Τα προβλήματα αυτά αυξάνουν τις τιμές των προϊόντων αλλά και το κόστος αποστολής τους, αυξήσεις που σε κάποιες περιπτώσεις, σύμφωνα με τον ίδιο, «δεν θα είναι πρόσκαιρες».

Άνοδος των τιμών

Η αποκατάσταση των εφοδιαστικών αλυσίδων «θα πάρει χρόνο», εκτίμησε και ο πρόεδρος της κεντρικής τράπεζας της Ιταλίας Ιγνάσιο Βίσκο στη διάρκεια της συνέντευξης Τύπου της G20, την προεδρία της οποίας έχει αυτή την περίοδο η Ιταλία.

Ωστόσο ο ίδιος δήλωσε ότι αναμένει πως τους επόμενους μήνες, το μπλοκάρισμα «θα μειωθεί και οι τιμές θα πέσουν».

Παραδέχθηκε όμως ότι υπήρξε συζήτηση στη G20 για το ενδεχόμενο να εδραιωθούν τα προβλήματα στον εφοδιασμό κάποιων προϊόντων. «Πρέπει να κατανοήσουμε ότι υπάρχουν πιο δομικοί παράγοντες», επεσήμανε ο Βίσκο.

Ελλείψεις παρατηρούνται σε πολλά καταστήματα στις ΗΠΑ, από ποδήλατα ως μπάλες του τένις και κινητά τηλέφωνα.

Τα αίτια του προβλήματος είναι πολλά. Η παραγωγή εξακολουθεί ακόμη να αντιμετωπίζει αναταράξεις λόγω της άνοδου των κρουσμάτων της covid-19 σε κάποιες περιοχές του κόσμου, κυρίως στην Ασία.

Επιπλέον πολλές επιχειρήσεις δυσκολεύονται να βρουν εργαζόμενους για πολλές θέσεις βασικές για την εφοδιαστική αλυσίδα, από αποθηκάρους ως οδηγούς φορτηγών.

Μεγάλη ανησυχία προκαλεί εξάλλου στις κυβερνήσεις ότι αυτά τα προβλήματα τροφοδοτούν τις αυξήσεις τιμών, κυρίως της ενέργειας.

Μπροστά στην άνοδο των τιμών που επηρεάζουν πολύ τα νοικοκυριά, το ΔΝΤ συνέστησε χθες Τετάρτη στις κυβερνήσεις να λάβουν στοχευμένα μέτρα για να βοηθήσουν τα πιο φτωχά νοικοκυριά και να μην καταφύγουν στη γενικευμένη παροχή επιδομάτων, «τα οποία κοστίζουν πολύ και ωφελούν και τα πλούσια νοικοκυριά».