

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Τράπεζες: Ολο το πλαίσιο προβλέψεων για νέα και παλαιά NPEs

Έναν περίπλοκο οδικό χάρτη για το πώς θα σχηματίζουν προβλέψεις όσον αφορά νέα και υφιστάμενα μη εξυπηρετούμενα πιστωτικά ανοίγματα (Non Performing Exposures - NPEs) έχουν πλέον στη διάθεσή τους οι εγχώριες τράπεζες, καθώς στη γνωστή οδηγία για τον χειρισμό των νέων NPEs προστέθηκαν οι κατευθύνσεις της ΕΚΤ για το υφιστάμενο απόθεμα κόκκινων δανείων και το νέο πλαίσιο που ψήφισε το Ευρωκοινοβούλιο.

Όπως είναι γνωστό, την 1η Απριλίου 2018 έχει τεθεί σε ισχύ το addendum της ΕΚΤ για το πώς θα αντιμετωπίζουν οι τράπεζες νέα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα. Δάνεια, δηλαδή, που καθίστανται μετά την 1η Απριλίου μη εξυπηρετούμενα ή αμφίβολης είσπραξης.

Το πλαίσιο προβλέπει ότι για όσα νέα NPEs διαθέτουν εξασφαλίσεις οι τράπεζες θα πρέπει να σχηματίζουν προβλέψεις στο 100% της ονομαστικής αξίας του δανείου, ως το τέλος του 2025. Για όσα δεν διαθέτουν εξασφαλίσεις δίνεται περίοδος διαιτιρίας (2018-19) για ολοσχερή κάλυψη από προβλέψεις. Αν δεν συμμορφωθούν στις παραπάνω υποδείξεις, ο επόπτης θα αφαιρεί την επίπτωση της προσαρμογής, όταν υπολογίζει την κεφαλαιακή τους επάρκεια.

Επιπρόσθετα, κατά τη διαδικασία της εποπτικής αξιολόγησης (SREP) που βρίσκεται σε εξέλιξη, μετά το πανευρωπαϊκό stress test, η ΕΚΤ συστήνει στις εποπτευόμενες τράπεζες να ακολουθήσουν συγκεκριμένους κανόνες και ως προς τον σχηματισμό προβλέψεων για το απόθεμα των NPEs. Τα χρονικά όρια ως την ολοσχερή κάλυψη από προβλέψεις ποικίλλουν ανά τράπεζα, καθώς συνυπολογίζεται το ύψος του αποθέματος και των προβλέψεων.

Σύμφωνα με τραπεζικά στελέχη, στις εγχώριες συστημικές τράπεζες η ΕΚΤ έχει συστήσει τα εξής για όσα δάνεια ανήκαν στη δεξαμενή των NPEs κατά την 31η Μαρτίου 2018 (σ.σ. ημερομηνία κατά την οποία «στρεσαρίστηκαν» οι ισολογισμοί των τραπεζών):

- οι τράπεζες θα πρέπει να διαθέτουν ως το 2020 προβλέψεις που να αντιστοιχούν στο 40% της ονομαστικής αξίας, για όσα μη εξυπηρετούμενα δάνεια με εξασφαλίσεις συμπληρώνουν επταετία σε αυτό το καθεστώς. Η πρόβλεψη θα πρέπει να φθάσει στο 100% το 2026.

- για όσα δεν διαθέτουν εξασφαλίσεις και το 2020 έχουν τουλάχιστον μια διετία σε κατάσταση μη εξυπηρέτησης, θα πρέπει οι τράπεζες να διαθέτουν προβλέψεις που να αντιστοιχούν στο 50% της αξίας τους.

Οι προβλέψεις θα φθάσουν στο 100% στο τέλος του 2025.

Χορηγείται, δηλαδή, επαρκής χρόνος (σ.σ. έως οκταετία), προκειμένου οι εγχώριες τράπεζες είτε να ρυθμίσουν αποτελεσματικά, είτε να πωλήσουν τα μη εξυπηρετούμενα δανειά τους.

Επιπρόσθετα η αφετηρία των απαιτήσεων για προβλέψεις είναι μάλλον χαμηλή, αν συνυπολογιστεί ότι οι εγχώριες τράπεζες διαθέτουν μέσω συντελεστή κάλυψης της τάξης του 49%, όταν η ΕΚΤ ζητά το 2020 να είναι τουλάχιστον 40% για τα NPEs με εξασφαλίσεις και 50% για τα χωρίς εξασφαλίσεις.

Το πρόβλημα για τις ελληνικές τράπεζες εστιάζεται σε κάποιες υποκατηγορίες, όπως για παράδειγμα τα «κόκκινα» στεγαστικά που τυγχάνουν νομικής προστασίας. Για τα παραπάνω δάνεια, αν δεν αφαιρεθούν αποτελεσματικά οι όποιοι περιορισμοί, πιθανώς να απαιτηθεί σχηματισμός πρόσθετων προβλέψεων. Πάντως για να αντιμετωπίσουν το πρόβλημα οι τράπεζες ετοιμάζουν τιτλοποιήσεις κόκκινων στεγαστικών.

Για όσες τράπεζες δεν συμμορφωθούν προς τις παραπάνω συστάσεις, η ΕΚΤ θα ενσωματώνει το κόστος της προσαρμογής στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, κατά την εποπτική αξιολόγηση.

Τέλος, πριν από μερικές ημέρες, το Ευρωκοινοβούλιο ψήφισε ένα νέο πλαίσιο για τις προβλέψεις που θα σχηματίζουν οι τράπεζες όσον αφορά νέες χορηγήσεις (σ.σ. που έχουν δοθεί μετά τον Μάρτιο του 2018), οι οποίες καθίστανται μη εξυπηρετούμενες.

Για όσα νέα δάνεια με εξασφαλίσεις βρεθούν σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών, το πλαίσιο προβλέπει σχηματισμό πρόβλεψης, που να αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% της αξίας τους το 2021, ενώ για όσα δεν έχουν εξασφαλίσεις, θα πρέπει το 2022 να καλύπτονται ολοσχερώς από προβλέψεις.

Στόχος όλων των παραπάνω πλαισίων είναι οι τράπεζες να προχωρούν σε ενεργητική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς η βασική τους δουλειά είναι να χορηγούν δάνεια και να εισπράττουν τόκους και δόσεις. Αν δεν μπορούν να εισπράξουν, θα πρέπει να καταγγέλλουν ταχύτερα τα δάνεια και να εκποιούν τις όποιες εξασφαλίσεις.

Η διακράτηση επί σειρά ετών στους ισολογισμούς τους μη εξυπηρετούμενων δανείων καθίσταται περισσότερο κοστοβόρος σε σχέση με την πώληση δανείων ή την εκποίηση των εξασφαλίσεων. Τα πολλαπλά και πολύπλοκα πλαίσια, όμως, δημιουργούν σύγχυση στους επενδυτές, οι οποίοι συνήθως επιθυμούν απλούστερους και άμεσα κατανοητούς κανόνες.

(Πηγή: euro2day.gr)



Στουρνάρας: Να προωθηθεί γρήγορα το σχέδιο για τη μείωση των κόκκινων δανείων

Μήνυμα προς την κυβέρνηση για την ταχύτερη προώθηση του σχεδίου μείωσης των κόκκινων δανείων έστειλε σήμερα ο Διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο κ. Γιάννης Στουρνάρας μιλώντας σε δημοσιογράφους επεσήμανε ότι είναι αναγκαίο να προωθηθεί ταχύτατα το σχέδιο μείωσης των κόκκινων δανείων, εκτιμώντας ότι καταρχήν θα μπορούσε να τεθεί σε λειτουργία το σχέδιο που έχει επεξεργαστεί το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και εν συνεχεία αυτό της Τραπέζης της Ελλάδος. Όπως εξήγησε ο ίδιος η εκκρεμότητα αυτή τρομάζει τις αγορές με αποτέλεσμα να προκαλείται έντονη αστάθεια και μεγάλες διακυμάνσεις στις τιμές των τραπεζικών μετοχών. Ο ίδιος εκρίνε ότι είναι θετικό το Κυπριακό μοντέλο, επιδότησης της δόσης, που προωθείται για την ανακούφιση των υπερχρεωμένων νοικοκυριών τα οποία αδυνατούν ν' ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους. Ωστόσο και τα δύο σχέδια, όπως διευκρίνισε, είναι αναγκαίο να εγκριθούν από την Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.



Motor Oil: Η ΡΑΕ ενέκρινε την πώληση του 50% της M&M Gas στον όμιλο Μυτιληναίου

Εγκρίθηκε από τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας η συμφωνία πώλησης του ποσοστού 50% που η Motor Oil κατείχε στην M&M Gas στον Όμιλο Επιχειρήσεων Μυτιληναίος Α.Ε.

Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 14 Ιανουαρίου 2019.



Reuters: Προθεσμία στις τράπεζες από την ΕΚΤ για την πλήρη κάλυψη των NPLs

Όλες οι τράπεζες που εποπτεύονται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) θα λάβουν μία ημερομηνία-στόχο για να καλύψουν πλήρως με προβλέψεις τις επισφαλείς απαιτήσεις τους, αναφέρει το Reuters επικαλούμενο πηγή με γνώση της υπόθεσης.

Η ημερομηνία μπορεί να είναι διαφορετική από τράπεζα σε τράπεζα και θα είναι περισσότερη μια οδηγία σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, αντί για δεσμευτική απαίτηση, προσθέτει η ίδια πηγή.

Η κίνηση της ΕΚΤ, η οποία φαίνεται να αιφνιδίασε ορισμένους επενδυτές, προκάλεσε ισχυρές πιέσεις στις μετοχές των ιταλικών τραπεζών που είχαν 159 δισ. ευρώ σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος του Ιουνίου ή το 9,7% των δανείων τους, αναφέρει το πρακτορείο.

Η ΕΚΤ ανακοίνωσε το περασμένο έτος ότι θα δώσει στις τράπεζες επτά χρόνια για να καλύψουν πλήρως με προβλέψεις τα εξασφαλισμένα δάνεια που πρόσφατα "κοκκίνισαν" και δύο χρόνια για μη διασφαλισμένα δάνεια.

Ωστόσο δεν έθεσε έναν αριθμητικό στόχο για όλα τα κόκκινα δάνεια που έφταναν τα 657 δισ. ευρώ στα μέσα του 2018.

Εάν εφαρμοστούν τα ίδια κριτήρια, οι τράπεζες θα έχουν περιθώριο το πολύ μέχρι το 2026 για να διαγράψουν τα επισφαλή δάνεια που επιβαρύνουν τους ισολογισμούς τους από την κρίση χρέους της Ευρωζώνης.

Αν και οι τράπεζες περίμεναν τις πιο αυστηρές απαιτήσεις, πολλοί ήλπιζαν ότι η ΕΚΤ δεν θα δώσει κάποια συγκεκριμένη ημερομηνία και αντίθετα θα επιλέξει μια πιο αόριστη διατύπωση, δίνοντας στις τράπεζες μεγαλύτερα περιθώρια.

Οι ιταλικές τράπεζες που εποπτεύονται από την ΕΚΤ θα πρέπει να διαγράψουν άλλα 72 δισ. ευρώ επισφαλών δανείων για την αύξηση των προβλέψεων στο 100%, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Reuters.

Αν και οι προσδοκίες δεν είναι δεσμευτικές, η ΕΚΤ έχει ξεκαθαρίσει στο παρελθόν ότι ο πήχυς για να αποκλίνουν από αυτές είναι υψηλός και εάν οι εξηγήσεις κριθούν ότι δεν είναι ικανοποιητικές θα μπορούσαν να ακολουθήσουν νέες δεσμευτικές απαιτήσεις.

Η ΕΚΤ δεν θέλησε να κάνει κάποια δήλωση στο πρακτορείο.



Πόσο πιθανό είναι το ενδεχόμενο ύφεσης στη Γερμανία;

Τους τελευταίους μήνες οι αναπτυξιακοί δείκτες στη Γερμανία παρουσιάζουν διαρκή πτώση ενώ οι ειδικοί διορθώνουν τις προβλέψεις τους προς τα κάτω. Πρώτα σημάδια ύφεσης ή απλώς μια παροδική φάση; Συνεχής ανάπτυξη, ιδανικές συνθήκες στην αγορά εργασίας και συνεχώς αυξανόμενα φορολογικά έσοδα: αυτή είναι εν γένει η εικόνα της γερμανικής οικονομίας τα τελευταία χρόνια. Εντούτοις το τελευταίο διάστημα πληθαίνουν τα σύννεφα της αβεβαιότητας πάνω από τη μεγαλύτερη οικονομία της Ευρωζώνης.

Τους τελευταίους μήνες οικονομικά ινστιτούτα διορθώνουν προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για τους ρυθμούς ανάπτυξης της γερμανικής οικονομίας ενώ μόλις χθες, Τρίτη η Ομοσπονδιακή Στατιστική Υπηρεσία ανακοίνωσε ότι το 2018 καταγράφηκε η χαμηλότερη ανάπτυξη των τελευταίων πέντε ετών (1,5% έναντι 2,2% το 2017). Τον Δεκέμβριο υποχώρησε σημαντικά και ο δείκτης Ifo -το σημαντικότερο ίσως αναπτυξιακό βαρόμετρο στη Γερμανία- και δη για τέταρτη συνεχή φορά.

Ο αντίκτυπος του εμπορικού πολέμου

«Είμαστε αντιμετώπι με μια σειρά πολιτικών ρίσκων, αρχής γενομένης από τον εμπορικό πόλεμο ΗΠΑ και Κίνας, μέχρι το Brexit, το ιταλικό έλλειμμα και προσφάτως και το γαλλικό φρένο στις μεταρρυθμίσεις», εξηγεί ο επικεφαλής οικονομολόγος της τράπεζας LBBW Ούβε Μπούρκερτ.

«Την ίδια ώρα γίνονται επί τα χείρω διορθώσεις των εκτιμήσεων για την ανάπτυξη ενώ η διαδικασία του Brexit γίνεται όλο και πιο χασοτική», συμπληρώνει ο οικονομολόγος της Deka Αντρέας Σόιερλε.

Βέβαιο θεωρείται ότι ανεξαρτήτως τελικής έκβασης οι εμπορικές διαμάχες ΗΠΑ με Κίνα και ΕΕ θα έχουν επιπτώσεις για τη Γερμανία. Η πολιτική Τραμπ στο εμπόριο που στηρίζεται στην αρχή «Πρώτα η Αμερική» θέτει ουσιαστικά εν αμφιβόλω το γερμανικό οικονομικό μοντέλο που με τη σειρά του έχει θεμελιωθεί στο ελεύθερο εμπόριο.

Δικαιολογημένες οι ανησυχίες;

Πόσο πιθανός είναι λοιπόν στα συμφραζόμενα αυτά ο κίνδυνος οικονομικής ύφεσης στη Γερμανία; Οι απόψεις των ειδικών μπορεί να δίστανται, ωστόσο έχουν τουλάχιστον έναν κοινό παρανομαστή: οι χρυσές εποχές για την ανάπτυξη έχουν παρέλθει. Τις εκτιμήσεις αυτές ενισχύουν στοιχεία των τελευταίων μηνών που δείχνουν μείωση της παραγωγής αλλά και των εξαγωγών στη Γερμανία. Το Νοέμβριο οι εξαγωγές είχαν μειωθεί κατά 0,4% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα ενώ οι εισαγωγές κατά 1,6%.

Σε τροχοπέδη για την ανάπτυξη έχει εξελιχθεί το τελευταίο διάστημα και η αυτοκινητοβιομηχανία η οποία προσπαθεί να προσαρμοστεί στα νέα στάνταρ για τις εκπομπές ρύπων και να αντιμετωπίσει τις συνέπειες του πρόσφατου σκανδάλου ντίζελ.

Καθησυχαστικοί οι αναλυτές

Παρά ταύτα επιφανείς γερμανοί αναλυτές εμφανίζονται καταρχήν καθησυχαστικοί όσον αφορά το ερώτημα εάν ελλοχεύει πραγματικός κίνδυνος ύφεσης στη Γερμανία. «Δεν το πιστεύω, αν και καταλαβαίνω τους φόβους», εκτιμά ο επικεφαλής οικονομολόγος της Commerzbank Γιεργκ Κρέμερ. «Δεδομένου ότι η αυτοκινητοβιομηχανία θα συνέλθει σύντομα, εκτιμώ ότι κατά το πρώτο τρίμηνο του 2019 η γερμανική οικονομία θα καταγράψει θετικό πρόσημο. Σε τελική ανάλυση δεν πρόκειται να υπάρξει ύφεση διότι τα χαμηλά επιτόκια της ΕΚΤ θα συνεχίσουν να τροφοδοτούν την εσωτερική ζήτηση ενώ η κινεζική οικονομία θα συνεχίσει να αναπτύσσεται».

Τις εκτιμήσεις αυτές συμμερίζεται και ο πρόεδρος του Γερμανικού Οικονομικού Ινστιτούτου DIW Μαρσέλ Φράτσερ: «Κόντρα στις Κασσάνδρες δεν αναμένω να αποδυναμωθεί φέτος η γερμανική οικονομία. Η δυναμική αγορά εργασίας όπου καταγράφεται αύξηση της απασχόλησης και μια υγιής αύξηση των μισθών θα συνεχίσει να ανάγει την κατανάλωση στον σημαντικότερο πυλώνα της ανάπτυξης. [...] Παρά το Brexit θα έχουμε μια υγιή ανάπτυξη της ευρωπαϊκής οικονομίας και οι γερμανικές εξαγωγές θα σταθεροποιηθούν».

Η πορεία του τραπεζικού δείκτη από το 1985 !!! Απώλειες 99,9999% κατά τα τελευταία έτη Στα ιστορικά χαμηλά ο δείκτης....

