

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



«Δώρο» 5 δισ. ευρώ από την ευρωζώνη για την ελάφρυνση του χρέους

Στην επιστροφή περίπου 5 δισ. ευρώ από τα κέρδη των ελληνικών ομολόγων που διακρατούν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και οι κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος θα προχωρήσει σταδιακά η ευρωζώνη.

Αυτό προβλέπουν οι αποφάσεις του Eurogroup για τα μεσοπρόθεσμα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους, ενώ έχει περιληφθεί και ως πρόβλεψη στο «επί της αρχής» πρόγραμμα του ΔΝΤ με την Ελλάδα.

Πρόκειται για τα κέρδη που αποκόμισαν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και οι κεντρικές τράπεζες της Ευρωζώνης από τα ελληνικά ομόλογα, τα οποία απέκτησαν πριν το 2012 από τη δευτερογενή αγορά σε τιμές 30%-40% της ονομαστικής τους αξίας. Τα συγκεκριμένα ομόλογα, γνωστά ως ANFAs και SMPs, δεν «κουρεύτηκαν» με το PSI του 2012, αλλά ανταλλάχτηκαν ώστε να εξαιρεθούν.

Με την απόφαση του Eurogroup αποφασίστηκε τα κέρδη των κεντρικών τραπεζών και της ΕΚΤ από τα ομόλογα αυτά να επιστραφούν στην Ελλάδα. Ωστόσο, αυτό σταμάτησε τον Ιούνιο του 2015 σε συνέχεια των ατυχών διαπραγματεύσεων και της στάσης του τότε υπουργού Οικονομικών Γιάννη Βαρουφάκη.

Έτσι, έως σήμερα συνολικά 7,7 δισ. ευρώ από τα κέρδη των SMP και των ANFA τελούσαν σε εκκρεμότητα. Σημειώνεται πως αν και τα επιστρεφόμενα ποσά από τα ANFA's και SMP's δεν προσμετρούνται στον υπολογισμό του δημοσιονομικού ελλείμματος, ωστόσο η είσπραξη τους θα κλείσει τρύπες στο μέτωπο των χρηματοδοτικών αναγκών.

Η γερμανική εφημερίδα Bild απεκάλυψε πως το Βερολίνο προτίθεται να επιστρέψει στην Ελλάδα 416,7 εκατ. ευρώ από τα κέρδη των επιτοκίων των ελληνικών ομολόγων

που βρίσκονται στην κατοχή της γερμανικής κεντρικής τράπεζας (Bundesbank). Σύμφωνα με την Bild προϋπόθεση για την εκταμίευση είναι η επιτυχής ολοκλήρωση του τρίτου προγράμματος προσαρμογής, καθώς και η ανάγκη για περαιτέρω οικονομική βοήθεια προς την Ελλάδα.

Σε κάθε περίπτωση τα ANFAs και SMPs θα διαδραματίσουν σημαντικό ρόλο στη διασφάλιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους, καθώς η επιστροφή των κερδών από τα ομόλογα αυτά θα μειώσει ισόποσα τις ανάγκες της χώρας για νέο δανεισμό έως το 2020.

Αυτά τα κεφάλαια θα αξιοποιηθούν ως μέρος της τεχνικής λύσης στο πλαίσιο των μεσοπρόθεσμων μέτρων για το χρέος που θα περιλαμβάνει είτε την πρόωρη εξόφληση μέρους του ακριβού χρέους στο ΔΝΤ, είτε το πάγωμα των επιτοκίων, τον καθορισμό δηλαδή ανώτατου ορίου (capping) των επιτοκίων χωρίς αυτό να συνεπάγεται δημοσιονομικές μεταβιβάσεις από κράτη-μέλη.

Πηγή: CNN Greece



Τρεις στις πέντε αιτήσεις δεν πληρούν τα κριτήρια ένταξης στον εξωδικαστικό

Δύσκολη και επίπονη αποδεικνύεται η διαδικασία ένταξης των επιχειρήσεων στην εξωδικαστική ρύθμιση οφειλών. Από τη μέχρι σήμερα πορεία της διαδικασίας προκύπτει ότι 15 αιτήσεις που υποβλήθηκαν από ενδιαφερόμενους έχουν ολοκληρωθεί, δηλαδή πληρούν τις προϋποθέσεις και έχουν συμπληρώσει τα στοιχεία τους. Αντίθετα ένας μεγάλος αριθμός αιτήσεων, και συγκεκριμένα τρεις στις πέντε, έχει απορριφθεί καθώς δεν πληροί τα κριτήρια επιλεξιμότητας που προβλέπει ο νόμος.

Όπως γράφει η Καθημερινή, σύμφωνα με στοιχεία της Ειδικής Γραμματείας Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, από τις 3 Αυγούστου έως την Παρασκευή 11 Αυγούστου, 5.000 επιχειρήσεις επισκέφθηκαν την ιστοσελίδα και συμπλήρωσαν τα στοιχεία τους. Πρόκειται για το πρώτο στάδιο που προβλέπει τη συμπλήρωση των στοιχείων από την πλευρά του ενδιαφερόμενου επιχειρηματία. Από αυτές, 1.350 επιχειρήσεις δοκίμασαν να ενταχθούν στο δεύτερο στάδιο, δηλαδή αυτό βάσει του οποίου αξιολογείται εάν πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας. Από αυτές οι 800 απορρίφθηκαν ως μη επιλέξιμες, ενώ 550 κρίθηκαν επιλέξιμες και μπορούν πλέον να περάσουν στο επόμενο στάδιο συμπλήρωσης των οφειλών τους και υποβολής όλων των συμπληρωματικών τους στοιχείων και των απαραίτητων δικαιολογητικών που απαιτούνται για την προώθηση της αίτησης στον συντονιστή. Τα κριτήρια ένταξης είναι συγκεκριμένα και αφορούν κάθε νομικό ή φυσικό πρόσωπο που έχει πτωχευτική ικανότητα και επιπλέον κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016:

- Είχε οφειλή προς χρηματοδοτικό φορέα από δάνειο ή πίστωση σε καθυστέρηση τουλάχιστον 90 ημερών. Διευκρινίζεται ότι εκτός από τα δάνεια προς τις τράπεζες περιλαμβάνονται και τα δάνεια που έχουν μεταφερθεί σε funds ή σε φορείς που έχουν αναλάβει την εκκαθάριση τραπεζών που έκλεισαν.
- Οφειλή προς χρηματοδοτικό φορέα που ρυθμίστηκε μετά την 1η Ιουλίου 2016. Αρα, επιχειρήσεις που είχαν ρυθμίσει τα χρέη τους μέχρι 30/6/2016 δεν μπορούν να υπαχθούν στον μηχανισμό για τη ρύθμισή τους, εάν δεν έχουν άλλη ληξιπρόθεσμη οφειλή μέχρι τις 31/12/2016.
- Ληξιπρόθεσμες οφειλές προς εφορία ή ασφαλιστικά ταμεία, καθώς και άλλο ΝΠΔΔ, περιλαμβανομένων των ΟΤΑ.
- Είχε βεβαιωθεί η μη πληρωμή επιταγών εκδόσεώς του λόγω μη επαρκούς υπολοίπου ή είχαν εκδοθεί διαταγές πληρωμής ή δικαστικές αποφάσεις λόγω ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων εις βάρος του.
- Οι συνολικές προς ρύθμιση οφειλές της είναι μεγαλύτερες των 20.000 ευρώ.
- Η επιχείρηση έχει θετικό αποτέλεσμα σε μία τουλάχιστον από τις τελευταίες τρεις χρήσεις πριν από την υποβολή της αίτησης, ή θετική καθαρή θέση μόνο για τις επιχειρήσεις που τηρούν διπλογραφικό λογιστικό σύστημα.

Από τα πρόσωπα που αποκτούν εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και έχουν φορολογική κατοικία στην Ελλάδα, εξαιρούνται μόνο τα φυσικά πρόσωπα χωρίς εμπορική ιδιότητα, δηλαδή οι ελεύθεροι επαγγελματίες που εμπίπτουν ρητά στο πεδίο εφαρμογής του ν. 3869/2010 για τη ρύθμιση των οφειλών υπερχρεωμένων φυσικών προσώπων και ειδικότερα οι ελεύθεροι επαγγελματίες, όπως δικηγόροι, μηχανικοί, γιατροί.

Συνέχεια...

Σε ό,τι αφορά τους αγρότες, κτηνοτρόφους κλπ., επειδή δεν εξαιρούνται ρητά από το πεδίο εφαρμογής του νόμου, θεωρείται ότι εντάσσονται στον εξωδικαστικό μηχανισμό σε περίπτωση που τους προσδίδεται η εμπορική ιδιότητα. Τα φυσικά πρόσωπα-ελεύθεροι επαγγελματίες χωρίς πτωχευτική ιδιότητα μπορούν, ωστόσο, να απευθυνθούν στο Δημόσιο και στους φορείς κοινωνικής ασφάλισης, ώστε να τους παρασχεθούν λύσεις ρύθμισης των οφειλών τους ανάλογες με αυτές που αποδέχονται ή αντιπροτείνουν στο πλαίσιο της διαδικασίας εξωδικαστικής ρύθμισης των οφειλών.

Πηγή: Καθημερινή



Τσουγτερό το κόστος στέγασης για τα φτωχά νοικοκυριά στην Ελλάδα

Σχεδόν το 15% των ενοικιαστών ακινήτων και το 10% όσων αποπληρώνουν στεγαστικό δάνειο στις χώρες μέλη του ΟΟΣΑ δαπανούν πάνω από το 40% του διαθέσιμου εισοδήματός τους για το κόστος στέγασης.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του ΟΟΣΑ, το 61,9% των Ελλήνων κατοικεί σε ιδιόκτητο σπίτι, το 10% διαμένει σε οικία για την οποία έχει λάβει στεγαστικό δάνειο, το 21,2% καταβάλει ενοίκιο για τη στέγαση του και ένα 6,7% εξασφαλίζει στέγαση μέσω άλλων τρόπων (επιδοτούμενο ενοίκιο, στέγαση σε ειδικές δομές, κ.α..).

Στην Ελλάδα τα νοικοκυριά με χαμηλά εισοδήματα δαπανούν πάνω από το 68,6% του εισοδήματός τους για την καταβολή ενοικίου και το 54,2% για να εξυπηρετούν ένα στεγαστικό δάνειο. Ομοίως, στην Κροατία, τη Χιλή, την Πορτογαλία, την Ισπανία, το Ηνωμένο Βασίλειο και τις Ηνωμένες Πολιτείες περισσότερα από τα μισά φτωχά νοικοκυριά δαπανούν περισσότερο από το 40% του διαθέσιμου εισοδήματός τους για ενοίκιο.

Από τα στοιχεία του ΟΟΣΑ προκύπτει πως επιδόματα κατοικίας παρέχονται σε αρκετές χώρες, ωστόσο υπάρχουν μεγάλες διαφορές ανά χώρα επί του ύψους των σχετικών δαπανών. Οι δημόσιες δαπάνες για επιδόματα στέγασης ανέρχονται στο 1,4% του ΑΕΠ, στη Βρετανία, στο 0,83% του ΑΕΠ στη Γαλλία και στο 0,82% του ΑΕΠ στη Φινλανδία. Οι δημόσιες δαπάνες για επιδόματα στέγασης είναι κοντά στο 0,5% του ΑΕΠ στη Δανία, τη Γερμανία, τις Κάτω Χώρες, τη Νέα Ζηλανδία και τη Σουηδία, καθώς και μεταξύ 0,1 και 0,3% του ΑΕΠ στην Αυστραλία, την Αυστρία, τη Βουλγαρία, την Κροατία, την Τσεχική Δημοκρατία, την Ιρλανδία, την Ιαπωνία και τις ΗΠΑ.



Πόσο πιθανή είναι μια νέα χρηματοπιστωτική κρίση;

Οι ευρείες ρυθμιστικές παρεμβάσεις μετά την οικονομική κρίση του 2007 που ξεκίνησε στις ΗΠΑ δεν έλυσαν τα προβλήματα του χρηματοπιστωτικού τομέα. Δέκα χρόνια μετά είμαστε ασφαλείς έναντι νέων κρίσεων ή μήπως όχι; Η πρόεδρος της Αμερικανικής Κεντρικής Τράπεζας (Fed) Τζάνετ Γέλεν δήλωσε πρόσφατα ότι το ξέσπασμα μια νέας χρηματοπιστωτικής κρίσης ευρείας κλίμακας όπως εκείνης του 2007/2008 είναι απίθανο να συμβεί «στη διάρκεια της ζωής μας». Ωστόσο πολλοί αναλυτές θεωρούν ότι η πιθανότητα μιας νέας οικονομικής καταστροφής τους προσεχείς μήνες είναι μεγαλύτερη από ό,τι μέσα στα επόμενα χρόνια. Για παράδειγμα ο Τζιμ Ρότζερς από το ιδιωτικό hedge fund «Quantum» δήλωνε πριν λίγο καιρό στο Business Insider ότι ένα χρηματιστηριακό κραχ θα μπορούσε να συμβεί ακόμη και μέσα στη χρονιά που διανύουμε, ενώ ο Ελβετός επενδυτής Μαρκ Φάμπερ, γνωστός και ως Dr Doom, ανέφερε στο CNBC ότι κάποιοι μέτοχοι θα μπορούσαν να χάσουν ακόμη και το 50% της αξίας των τίτλων τους κατά τη διάρκεια του φαινομένου εκείνου που ο κόσμος του χρηματιστηρίου αποκαλεί «χιονοστιβάδα πωλήσεων».

Τα δομικά προβλήματα δεν έχουν επιλυθεί

Και οι δυο επενδυτές κατηγορούν τους εκπροσώπους της πολιτικής ότι δεν έλαβαν τα απαραίτητα μέσα για την αποτελεσματική αντιμετώπιση των δομικών αδυναμιών της παγκόσμιας οικονομίας μετά την τελευταία μεγάλη κρίση. Η μεγάλη ύφεση, γνωστή ως «Great Recession», προέκυψε στις ΗΠΑ από την κατάρρευση της αγοράς στεγαστικών δανείων και εξελίχθηκε γρήγορα στη χειρότερη διεθνή χρηματοπιστωτική κρίση μετά την «Great Depression» του '30. Πριν από δέκα χρόνια η Fed, όπως και άλλες κεντρικές τράπεζες παγκοσμίως, τύπωσαν τρισεκατομμύρια δολάρια χρησιμοποιώντας τα λεγόμενα προγράμματα ποσοτικής χαλάρωσης (Quantitative Easing ή QE) για να εκτονώσουν την κρίση. Ωστόσο, σύμφωνα με ειδικούς, τα μέτρα αυτά οδήγησαν στην πράξη σε σημαντικά κέρδη στα χρηματιστήρια, τα οποία όμως δεν διοχετεύθηκαν στην πραγματική οικονομία.

Σήμερα, δέκα χρόνια μετά, υπάρχουν πολλοί επιπρόσθετοι λόγοι που ενισχύουν το κλίμα ανασφάλειας στις αγορές. Σύμφωνα με αναλυτές η υπερχρεωμένη οικονομία της Κίνας, με την οποία πλέον ο υπόλοιπος κόσμος βρίσκεται σε άμεση συνάρτηση, αλλά και η φούσκα των αμερικανικών φοιτητικών δανείων είναι δύο βασικοί λόγοι που εμπνέουν ανησυχία για το σύνολο του παγκόσμιου χρηματοπιστωτικού συστήματος. Ειδικότερα τα «κόκκινα» φοιτητικά δάνεια στις ΗΠΑ, τα οποία διογκώθηκαν λόγω της αύξησης του αριθμού των εισακτέων στα αμερικανικά πανεπιστήμια καθώς και των διδασκτρων, ανέρχονται ήδη στα 1,4 τρις δολάρια (1,19 τρις ευρώ). Σύμφωνα μάλιστα με τους Financial Times, γύρω στα 8 από τα 44 εκατομ. Αμερικανών φοιτητών που έχουν λάβει φοιτητικό δάνειο αδυνατούν να τα αποπληρώσουν. Επίσης πολλοί αναλυτές εκτιμούν ότι η μεγάλη εξάρτηση από τα προγράμματα ποσοτικής χαλάρωσης και τα χαμηλά επιτόκια είναι μη βιώσιμη μακροπρόθεσμα. «Βασίζομαστε στις υψηλές τιμές των τίτλων και συνεχίζουμε να φουσκώνουμε την αξία αυτών των τίτλων, συνοδεύοντάς τους με υψηλά επίπεδα καταναλωτικών δανείων. Αυτή η κατάσταση είναι τοξική και οδηγεί σε χρηματοοικονομική αστάθεια», αναφέρει ο Φραν Μπόεϊτ από την Positive Money. Ο ίδιος πιστεύει επίσης ότι στην πραγματικότητα η μεγάλη ύφεση του 2007 δεν ξεπεράστηκε ποτέ, απλώς οι πολιτικοί δεν έχουν αντιληφθεί ότι οι συνέπειες της κρίσης εκείνης διαρκούν μέχρι σήμερα.

Οι κεντρικές τράπεζες θα πρέπει να βρουν νέα εργαλεία

Από την άλλη πλευρά ο οικονομολόγος Ίαν Μπεγκ από το LES εκτιμά ότι μια νέα κρίση δεν είναι προς το παρόν πιθανή λόγω των ρυθμιστικών παρεμβάσεων που έχουν γίνει προς την κατεύθυνση της εποπτείας του ευρύτερου χρηματοπιστωτικού κλάδου και όχι απλώς μεμονωμένων ιδρυμάτων. «Ναι, τα χαμηλά επιτόκια πυροδοτούν ένα νέο κύμα δανεισμού στις μεγάλες οικονομίες. Αλλά 'έκρηξη' των δανείων δεν είναι πια τόσο εστιασμένη όσο ήταν στις ΗΠΑ το 2007, με τα χαμηλής φερεγγυότητας στεγαστικά δάνεια», ανέφερε στην DW ο Ίαν Μπεγκ. Ωστόσο και ο ίδιος επισημαίνει ότι παρότι δεν υπάρχουν ενδείξεις άμεσου κινδύνου, η αβεβαιότητα παραμένει αναφορικά με το αν και τότε η Fed αποδεδειμμένη από την ποσοτική χαλάρωση. Ακριβώς επειδή πρόκειται για μια κατάσταση που έχει παγιωθεί τα τελευταία χρόνια, ακόμη και η διακοπή αυτού του προγράμματος μπορεί να προκαλέσει αναταράξεις.

Η ποσοτική χαλάρωση ήταν ένα πρόγραμμα που επεβλήθη για να κρατήσει στη ζωή την αμερικανική οικονομία. Η λήξη του θα μπορούσε να επιφέρει μια νέα ύφεση ή τουλάχιστον μια επιβράδυνση της ανάπτυξης. Όμως και σε αυτήν την περίπτωση αναλυτές εκτιμούν ότι η Fed δεν είχε και πάλι καμία άλλη επιλογή από τα εφαρμοσεί ξανά ένα νέο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης. «Οι κεντρικές τράπεζες έχουν ξεμείνει από εργαλεία διαχείρισης κρίσεων. Το μόνο που μπορούσαν εκ νέου να κάνουν είναι περισσότερη ποσοτική χαλάρωση. Γεγονός όμως που κάνει τους πλούσιους πλουσιότερους λόγω της αύξησης της τιμής των τίτλων. Χρειαζόμαστε εναλλακτικές επειδή είναι πλέον σαφές ότι τα ήδη υπάρχοντα εργαλεία δεν λειτουργούν. Δεν μπορούμε να πάμε παρακάτω προχωρώντας με τον ίδιο τρόπο», ανέφερε στη DW ο βρετανός οικονομολόγος.

Deutsche Welle



FTSE 25: Σημαντικό για τη συνολική πορεία της αγοράς η παραμονή υψηλότερα των 2.160 – 2.170 μονάδων (σημαντικές στηρίξεις – δοκιμάστηκαν τις τελευταίες ημέρες) ...

