

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Στη Φρανκφούρτη ο Γιάννης Στουρνάρας για τα stress tests

Στην τελική ευθεία έχει εισέλθει η διαδικασία των πανευρωπαϊκών ασκήσεων αντοχής, καθώς μετά την αποστολή των στοιχείων από τις τράπεζες στο πλαίσιο του ελέγχου ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού τους (Asset Quality Review - AQR), απομένει το πιο καθοριστικό κομμάτι της διαδικασίας: το «στρεσάρισμα» τους σε συνθήκες κρίσης και ο υπολογισμός των κεφαλαιακών αναγκών. Ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος Γιάννης Στουρνάρας και στελέχη των τεσσάρων συστημικών ομίλων (Πειραιώς, Εθνική, Alpha Bank, Eurobank) βρίσκονται την Τρίτη στη Φρανκφούρτη όπου θα έχουν νέο γύρο επαφών με αξιωματούχους της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ). Στο επίκεντρο των συζητήσεων αναμένεται να βρεθεί για ακόμη μία φορά ο τρόπος συνυπολογισμού των πλάνων αναδιάρθρωσης στα stress tests και ο βαθμός προσμέτρησης των κινήσεων εσωτερικής δημιουργίας κεφαλαίου που περιλαμβάνουν στην όλη διαδικασία. Τραπεζικοί κύκλοι σημειώνουν ότι εάν δεν οριστικοποιηθεί η σχετική μεθοδολογία, είναι αδύνατον να διατυπωθούν ασφαλείς εκτιμήσεις για το αποτέλεσμα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Εκτιμούν πάντως ότι εάν επικρατήσει η λογική, δηλαδή προσμετρηθούν για τις ανάγκες της άσκησης τουλάχιστον τα κεφάλαια από δράσεις κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχουν δρομολογηθεί, ο «λογαριασμός» θα είναι λογικός και ενδεχόμενο κενό θα καλυφθεί με άνεση από τον ιδιωτικό τομέα. Στη λογική αυτή κινούνται και οι τελευταίες εκθέσεις που έχουν δει το φως της δημοσιότητας από Έλληνες και ξένους αναλυτές. Όπως αναφέρει σε έκθεσή της η Εθνική Χρηματιστηριακή, ακόμη και στην περίπτωση που προκύψουν από τα πανευρωπαϊκά stress tests εύλογες κεφαλαιακές ανάγκες που θα οδηγήσουν σε νέες αυξήσεις κεφαλαίου, το dilution για τους παλαιούς μετόχους θα είναι σχετικά περιορισμένο. Οι αναλυτές της τοποθετούν στα 3 δισ. ευρώ το όφελος για τις ελληνικές τράπεζες, από την εξεταζόμενη μετατροπή του αναβαλλόμενου φόρου σε φορολογική απαίτηση. «Η πολυπλοκότητα της άσκησης καθώς και η διακριτικότητα της ΕΚΤ κάνουν οποιαδήποτε πρόβλεψη πολύ δύσκολη» τονίζει η Εθνική Χρηματιστηριακή. Σύμφωνα με την ίδια έκθεση, οι ελληνικές τράπεζες έχουν μια ισχυρή θέση μετά τα εγχώρια stress test που διενήργησε η ΤτΕ και τα πρόσφατα placement που ακολούθησαν, οπότε οποιαδήποτε έκβαση της άσκησης θεωρείται διαχειρίσιμη. Από την πλευρά η Πειραιώς Χρηματιστηριακή εκτιμά για τις Alpha Bank και Εθνική Τράπεζα ότι υπάρχει μικρή πιθανότητα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο της άσκησης της ΕΚΤ. Για την Eurobank, η οποία εμφανίζει το χαμηλότερο δείκτη στο 9,1% πλήρως προσαρμοσμένο στις απαιτήσεις της Βασιλείας 3 (CET-1 Basel III fully loaded), αναφέρει ότι θα επωφεληθεί τα μέγιστα από την αναταξινόμηση του αναβαλλόμενου φόρου σε έκπτωση φόρου, μειώνοντας την ανάγκη για οποιαδήποτε αύξηση κεφαλαίου.

Σύμφωνα με την Τράπεζα Πειραιώς, οι βραχυπρόθεσμες καταλύτες για τον κλάδο είναι οι εξής:

- α) η ολοκλήρωση της αξιολόγησης των τεστ της ΕΚΤ έως τα τέλη του Οκτωβρίου
- β) η αναταξινόμηση του αναβαλλόμενου φόρου σε έκπτωση φόρου
- γ) η χαλάρωση από την ΕΚΤ των ορίων για τα επιλέξιμα ομόλογα προς εξασφάλιση των τραπεζών και
- δ) οι επερχόμενες ελληνικές προεδρικές εκλογές



Με μειωμένο επιτόκιο δανείστηκε σήμερα το Δημόσιο

Το ποσό των 1,3 δισ. ευρώ άντλησε σήμερα το ελληνικό Δημόσιο, με σχετικά μειωμένο επιτοκιακό κόστος. Συγκεκριμένα, μέσω δημοπρασίας εντόκων γραμματίων διάρκειας 13 εβδομάδων και ύψους 1 δισ. ευρώ, ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους άντλησε το ζητούμενο ποσό καθώς και 300 εκατ. ευρώ εκ των μη ανταγωνιστικών προσφορών. Συνολικά προσφέρθηκε το ποσό των 2,505 δισ. ευρώ διαμορφώνοντας τον συντελεστή κάλυψης σε 2,51 φορές το ζητούμενο ποσό και την απόδοση στο επίπεδο του 1,70% έναντι 1,75% κατά την τελευταία αντίστοιχη δημοπρασία στις 12 Αυγούστου 2014.



UBS: Ανάπτυξη 2,5% της ελληνικής οικονομίας το 2015

Θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης στην Ελλάδα ήδη από φέτος βλέπουν οι αναλυτές της UBS εκτιμώντας ότι το ΑΕΠ θα “τρέξει” με ρυθμό 0,5% το 2014 και θα επιταχύνει στο 2,5% το 2015. Η ελληνική οικονομία, όπως επισημαίνει ο ελβετικός οίκος, βρίσκεται στήριγμα στην εσωτερική ζήτηση, δηλαδή στην κατανάλωση και τις επενδύσεις, ενώ ενδείξεις σταθεροποίησης υπάρχουν και στην αγορά απασχόλησης. Η υποχώρηση του ΑΕΠ κατά 0,3% που καταγράφηκε στο δεύτερο τρίμηνο του 2014 αποτελούσε κατά την UBS την καλύτερη επίδοση της ελληνικής οικονομίας από τα τέλη του 2008. “Βασική κινητήριος δύναμη για την οικονομική ανάπτυξη είναι η ανάκαμψη της εσωτερικής ζήτησης -τόσο της κατανάλωσης όσο και των επενδύσεων- αλλά και η άριστη τουριστική σαιζόν”, εξηγούν οι αναλυτές του οίκου. Αναλυτικότερα, σύμφωνα με τις προβλέψεις, η ανεργία θα κυμανθεί στο 26,9% φέτος (από 27,5% πέρυσι) και στο 25,2% για το 2015. Οι καταναλωτικές δαπάνες αναμένεται να αυξηθούν κατά 2,5% το 2015 (θα είναι στάσιμες φέτος), ενώ οι επενδύσεις παγίων προβλέπονται στο +2% φέτος και στο +7% το 2015. Η εσωτερική ζήτηση αναμένεται αυξημένη κατά 0,3% το 2014 και 2,7% το 2015, με τις εξαγωγές να αυξάνονται κατά 5,5% και 6% αντίστοιχα. Αναφερόμενη στις μεσοπρόθεσμες προοπτικές της Ελλάδας, η UBS τονίζει ότι η χώρα θα πρέπει να δεσμευτεί για τη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων, προκειμένου να ενισχύσει τις αναπτυξιακές δυνατότητές της. Ως προς τις επόμενες σημαντικές προκλήσεις για τη χώρα, ο οίκος επισημαίνει ότι η επόμενη αξιολόγηση της τρόικας θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί πριν από τα τέλη του έτους. Η αξιολόγηση αυτή θα επιχειρήσει να επιτύχει συμφωνία σε μια σειρά από θέματα που αλληλοσυνδέονται:

- 1) Το εάν είναι εφικτός ο στόχος για το πρωτογενές πλεόνασμα του 2015.
- 2) Τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, σε συνδυασμό με τα stress tests της ΕΚΤ και την εξάρτησή του από τα διαθέσιμα κεφάλαια του ΤΧΣ.
- 3) Το χρηματοδοτικό κενό του 2015 (περίπου 10,5 δισ. ευρώ, λαμβάνοντας υπόψη και την έκδοση ομολόγων).



Η κινεζική Alibaba ελκύει τεράστιο επενδυτικό ενδιαφέρον

Η Alibaba Group Holding αύξησε τη Δευτέρα το εύρος τιμής της αρχικής δημόσιας προσφοράς που θα πραγματοποιήσει στις ΗΠΑ στα 66 έως 68 δολάρια ανά μετοχή λόγω της ισχυρής ζήτησης. Σημειώνεται πως ο γίγαντας του ηλεκτρονικού εμπορίου είχε αρχικά ανακοινώσει πως η τιμή της δημόσιας προσφοράς θα κυμαινόταν μεταξύ 60 έως 66 δολαρίων ανά μετοχή. Στο ενημερωτικό σημείωμα που κοινοποίησε τη Δευτέρα προς την αμερικανική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (SEC) η Alibaba Group δεν αύξησε τον αριθμό των μετοχών που θα πωληθούν στο χρηματιστηριακό της «ντεμπούτο». Οι διαθέσιμες μετοχές θα είναι 320 εκατομμύρια και θα διαμορφώσουν την αποτίμηση της εταιρείας σε 21,77 δισ. δολάρια. Η Alibaba και οι τραπεζίτες που διαχειρίζονται την προσφορά έχουν αποφασίσει να κλείσουν τα βιβλία προσφορών την Τρίτη για ορισμένους επενδυτές από τις ΗΠΑ και την Τετάρτη για επενδυτές από την Ασία και την Ευρώπη. Η κινεζική εταιρεία ηλεκτρονικού εμπορίου ξεκίνησε τη Δευτέρα στο Χονγκ Κονγκ το ασιατικό σκέλος στο roadshow που πραγματοποιεί και εν συνεχεία θα κάνει παρουσίαση στη Σιγκαπούρη. Οι παρουσιάσεις που ξεκίνησαν στη Νέα Υόρκη στις 8 Σεπτεμβρίου, αναμένεται να ολοκληρωθούν την Πέμπτη. Την ίδια ημέρα η Alibaba σχεδιάζει να ορίσει την τελική τιμή στις μετοχές, με τη διαπραγμάτευση των τίτλων να ξεκινά στη Νέα Υόρκη την επόμενη ημέρα.



Βρετανία: Τράπεζες προετοιμάζονται για «αμόκ αναλήψεων» από Σκωτία

Οι τράπεζες της Βρετανίας έχουν αρχίσει να μεταφέρουν εκατομμύρια χαρτονομίσματα βόρεια των συνόρων για να αντιμετωπίσουν ένα ενδεχόμενο «αμόκ αναλήψεων» από καταθέτες στη Σκωτία σε περίπτωση που θα επικρατήσει το «ναι» στο δημοψήφισμα για την ανεξαρτησία της Πέμπτης. Πηγές είπαν στον Independent ότι αυτές οι μεταφορές χρημάτων, που γίνονται την τελευταία εβδομάδα, έχουν στόχο να εξασφαλιστεί ότι τα ATM δεν θα ξεμείνουν από ρευστό την Παρασκευή στην περίπτωση μιας αντίδρασης πανικού σε ένα «ναι».

Συνέχεια.....

Σύμφωνα, πάντα, με τον Independent, υπάρχουν ενδείξεις ότι πολύς κόσμος θα θελήσει να μεταφέρει τα χρήματά του σε αγγλικές τράπεζες σε περίπτωση ανεξαρτησίας της Σκωτίας. Τραπεζίτες τόνισαν ότι, προς το παρόν, δεν υπάρχει κανένα σημάδι ότι αυξάνονται τα ποσά των αναλήψεων από λογαριασμούς καταθέσεων ή από τα ATM, προσθέτοντας ότι δεν υφίσταται τέτοια ανάγκη, επειδή η Τράπεζα της Αγγλίας έχει δεσμευθεί ότι εγγυάται όλους τους λογαριασμούς για τουλάχιστον 18 μήνες στην περίπτωση ενός «ναι». Αλλά, φαίνεται ότι πολλοί εξακολουθούν να έχουν ανησυχίες για το πόσο ασφαλή είναι τα μετρητά τους. Αυτές ήταν που οδήγησαν την Royal Bank of Scotland (RBS) και την Lloyds Bank να καθησυχάσουν τους πελάτες τους, την περασμένη εβδομάδα. Ως εκ τούτου, μέρος των σχεδίων έκτακτης ανάγκης των τραπεζών ήταν να μεταφέρουν περισσότερα μετρητά σε ασφαλείς τοποθεσίες στη Σκωτία σε ετοιμότητα για να ανταποκριθούν σε πιθανή αύξηση της ζήτησης. Πηγές στις μεγάλες τράπεζες δήλωσαν ότι έχουν εκδώσει σαφείς οδηγίες προς τα υποκαταστήματά τους στην Σκωτία να καθησυχάζουν τους πελάτες διαβεβαιώνοντας ότι δεν υπάρχει κανένας λόγος για πανικό. «Έχουμε δει μια μεγάλη αύξηση σε πελάτες που έρχονται και μας ρωτούν τι θα συμβεί, αλλά δεν υπάρχει κανένα σημάδι οποιασδήποτε σημαντικής ροής καταθέσεων από βορρά προς νότο», είπε μια πηγή στον Independent.
