

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



«Οι ελληνικές τράπεζες σχεδιάζουν ταχύτερη απομείωση των προβληματικών δανείων»

"Τα ληξιπρόθεσμα δάνεια, ο όγκος των οποίων ανέρχεται σε 82 δισ. ευρώ, εκτιμάται ότι θα απαλειφθούν ταχύτερα από τους ισολογισμούς των τραπεζών", γράφει η γερμανική Handelsblatt, τονίζοντας ότι «υπό την πίεση του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (SSM), οι ελληνικές τράπεζες προτίθενται να απομειώσουν ταχύτερα τον όγκο των μη εξυπηρετούμενων δανείων από ό, τι σχεδιαζόταν έως τώρα. Σύμφωνα με το ρεπορτάζ, στα τέλη Μαρτίου, τα τέσσερα συστημικά, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της χώρας θα παρουσιάσουν στον προαναφερθέντα ευρωπαϊκό θεσμό και ταυτόχρονα με τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων τους για το 2018, τα νέα τους χρονοδιαγράμματα για την εξυγίανση των ισολογισμών τους σε ό, τι αφορά το πεδίο των προβληματικών ανοιγμάτων τους.

Όπως επισημαίνεται, έως τώρα οι τράπεζες είχαν την πρόθεση να συμπίσουν το ποσό των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεών τους κατά 50 δισ. ευρώ ως τα τέλη του 2021. Βάσει στοιχείων ωστόσο από τραπεζικούς κύκλους, η νέα στοχοθεσία και χρονοδιάγραμμα, προβλέπει ότι η μείωση θα ανέλθει σε 60 δισ. ευρώ, ενώ μόνον η Eurobank, που είναι το δεύτερο μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα της χώρας, σχεδιάζει μία μείωση της τάξης των 10 δισ. ευρώ.

Στη συνέχεια υπενθυμίζεται ότι ο συνολικός όγκος των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων των ελληνικών τραπεζών, όπως αποτυπώνεται στους ισολογισμούς τους, αγγίζει τα 82 δισεκατομμύρια ευρώ. Ειδικότερα, και με βάση τα στοιχεία που δίνει τώρα στη δημοσιότητα ο Διοικητής της ΤτΕ, Γιάννης Στουρνάρας, στα τέλη του 2018, το 45,5% του συνόλου των δανείων είτε δεν εξυπηρετούνταν πλέον, είτε βρίσκονταν στο όριο να κηρυχθούν ληξιπρόθεσμα.

Στο δημοσίευμα επισημαίνεται ως σημείο σύγκρισης ότι το αντίστοιχο ποσοστό στην Ευρωζώνη, βάσει των στοιχείων της Κομισιόν στα τέλη Νοεμβρίου 2018, βρισκόταν στο 3,4%, ενώ ως αποδεκτό θεωρείται το όριο του 5%. Το γεγονός ότι οι ελληνικές τράπεζες εξυγίαναν πέρσι τους ισολογισμούς τους κατά 12,7 δισ. ευρώ, καταδεικνύει για το ρεπορτάζ, ότι τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα προχωρούν μεν ως προς την απομείωση των προβληματικών δανείων τους, αλλά με αργούς ρυθμούς.

Όπως τονίζεται στη συνέχεια, από αυτόν τον παράγοντα πλήττεται συνολικότερα η ελληνική οικονομία, καθώς ο μεγάλος όγκος των ληξιπρόθεσμων δανείων περιορίζει την δανειοδοτική ικανότητα των τραπεζών. Επομένως - τονίζεται στο ρεπορτάζ -, η μείωση των προβληματικών δανείων θεωρείται ως παράμετρος - κλειδί για την επιστροφή της Ελλάδας σε τροχιά βιώσιμης οικονομικής ανάπτυξης.

Το δημοσίευμα σχολιάζει επιπλέον ότι ο νέος στόχος είναι πολύ φιλόδοξος, καθώς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θέλουν να μειώσουν το ποσό των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεών τους κάτω από τα 25 δισ. ευρώ έως το τέλος του 2021. Για την επίτευξη αυτού του στόχου βρίσκονται πάνω στο τραπέζι αρκετές προτάσεις, με την εισήγηση της ΤτΕ να προβλέπει την μεταφορά ληξιπρόθεσμων χορηγήσεων με ύψος ποσού ονομαστικής αξίας 40 δισ. ευρώ από τις ελληνικές τράπεζες σε ένα Όχημα Ειδικού Σκοπού, το οποίο θα αναλάβει την τιτλοποίηση και πώλησή τους.

Ένα δεύτερο σχέδιο, από πλευράς υπουργείου Οικονομικών, προβλέπει επίσης την μεταφορά των ανοιγμάτων σε ένα είδος 'Bad Bank' για την τιτλοποίησή τους. Επίσης, ανοικτό παραμένει το ζήτημα σχετικά με το εάν αυτή η διαδικασία θα επιτραπεί από το μηχανισμό για την προστασία του ανταγωνισμού στην ΕΕ ή θα απαγορευθεί ως μορφή κρατικής ενίσχυσης, ενώ η σχετική απόφαση αναμένεται να ληφθεί εντός Απριλίου.

Συνέχεια...

Σύμφωνα με το ρεπορτάζ, η ελπίδα για μία ταχύτερη εξυγίανση των προβληματικών δανείων και για μία επάνοδο σε βιώσιμη κερδοφορία, αναπτερώνει και τη φαντασία των επενδυτών. Αυτό αποτυπώνεται και στον ειδικό τραπεζικό δείκτη του ΧΑΑ, τον FTSEB, δεδομένου ότι από τις αρχές του έτους έχει σημειώσει άνοδο σε ποσοστό σχεδόν 37% και βρίσκεται στις 442 μονάδες. Παρά ταύτα όμως, - υπογραμμίζεται στο δημοσίευμα - η απόστασή του από το προ κρίσης επίπεδο στα τέλη του 2009 και τις 19.000 μονάδες είναι εξαιρετικά μεγάλη και αδύνατον να καλυφθεί.

Κατόπιν των παραπάνω, το δημοσίευμα σημειώνει ότι είναι άγνωστο το τι περιμένει τους μετόχους. Η επιταχυνόμενη απομείωση των ληξιπρόθεσμων δανείων εμφανίζεται ως ένα μεγάλο κατόρθωμα για τις τράπεζες, δεδομένου ότι τα προβληματικά ανοίγματα εξασθενίζουν την κεφαλαιακή βάση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Για το λόγο αυτό, το ΔΝΤ απευθύνει προειδοποιήσεις στην τελευταία του έκθεση για την Ελλάδα, ως προς την πιθανότητα οι τράπεζες να χρειαστούν εκ νέου 'ενέσεις' κεφαλαίων.

Τέλος, επισημαίνεται ότι παρά το γεγονός ότι στην παρούσα φάση οι τέσσερις συστημικές τράπεζες βρίσκονται σε ένα καλό επίπεδο κεφαλαιοποίησης, με το δείκτη βασικού κεφαλαίου στο 15,6% κατά μέσο όρο, είναι ανοικτό ζήτημα το ύψος των κεφαλαίων που θα χρειαστεί να θυσιαστούν για την εξυγίανση των ισολογισμών τους. Όπως επισημαίνεται, έχουν ήδη προηγηθεί τρεις ανακεφαλαιοποιήσεις κατά τη διάρκεια των προηγούμενων έξι ετών, με συνολικό ύψος κεφαλαιακών ροών 64 δισ. ευρώ. Ωστόσο, δεν είναι να ζηλεύει κανείς τη θέση όσων κατέχουν μετοχές των ελληνικών τραπεζών, αφού από την τελευταία ανακεφαλαιοποίηση τα τέσσερα ιδρύματα έχουν απωλέσει περί το 70% της χρηματιστηριακής τους αξίας, καταλήγει το ρεπορτάζ».

Πηγή: Handelsblatt



Goldair, Pearl, TPAINOΞE-Sarmed και Damco διεκδικούν το «Θριάσιο II»

Η Pearl, η Goldair, η Damco και κοινοπραξία της ιδιωτικοποιημένης TPAINOΞE με την Sarmed εκδήλωσαν ενδιαφέρον, σύμφωνα με τις μέχρι τώρα πληροφορίες για την παραχώρηση των 1.450 στρεμμάτων στο Θριάσιο από τον ΟΣΕ για την ανάπτυξη εμπορευματοκέντρου.

Πρόκειται για τον διαγωνισμό για το λεγόμενο «Θριάσιο II» που γειτνιάζει με τα 600 στρέμματα «Θριάσιο I» που έχουν παραχωρηθεί στην κοινοπραξία ETBA BIPE με την Goldair.

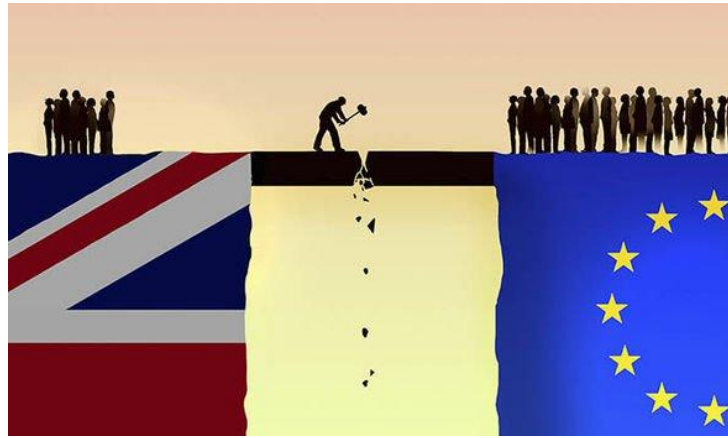
Όπως σχολιάζει και η Καθημερινή σε άρθρο της, υπενθυμίζεται ότι η Piraeus Europe Asia Rail Logistics LTD (PEARL) συνδέεται με συμφέροντα της Cosco και αν και προηγήθηκαν συζητήσεις με την TPAINOΞE για κοινή κάθοδο τελικά οι δύο όμιλοι ακολούθησαν ξεχωριστούς δρόμους.

Τα τρία παραπάνω σχήματα έχουν επιβεβαιωθεί και μένει να εξακριβωθεί κατά πόσο σήμερα, οπότε και λήγει η σχετική προθεσμία, εμφανίστηκαν και άλλοι ενδιαφερόμενοι.

Αμφότερες οι παραχωρήσεις στο Θριάσιο έγιναν και γίνονται αντίστοιχα υπό την πίεση της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εξαιτίας των κοινοτικών χρηματοδοτήσεων εκατοντάδων εκατομμυρίων ευρώ στις υποδομές της έκτασης ιδιοκτησίας ΟΣΕ και ΓΑΙΑΟΞΕ και την απειλή ανάκτησής τους αν δεν προχωρούσε η ιδιωτικοποίησή τους.

Στη δεύτερη μεταμνημονιακή αξιολόγηση της Ε.Ε., την προηγούμενη εβδομάδα, αναφέρεται για το Θριάσιο πως «έχει σημειωθεί μικρή πρόοδος» και ότι το Θριάσιο «παραμένει αχρησιμοποίητο». «Μόλις λειτουργήσει πλήρως αυτή η επένδυση –που συγχρηματοδοτείται με κονδύλια της Ε.Ε.– θα μπορούσε να δώσει μεγάλη ώθηση στις σιδηροδρομικές εμπορευματικές μεταφορές και στη συνολική ανταγωνιστικότητα της χώρας.

Στις 31 Μαρτίου εκπνέει η προθεσμία που είχε συμφωνηθεί με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για τον διαγωνισμό, εξ ου και επισπεύσθηκε τώρα η προκήρυξή του αφού, σε διαφορετική περίπτωση και χωρίς νέα παράταση, η Ελλάδα μπορεί να έπρεπε να επιστρέψει κοινοτικά κονδύλια της τάξης των 235 εκατ., που έχουν δαπανηθεί για την ανάπτυξη του εμπορευματοκέντρου σταθμού.



Έκθεση: Ποιες περιοχές της Ευρώπης θα είναι τα μεγαλύτερα θύματα ενός άτακτου Brexit

Σε περίπτωση που η Βρετανία αποχωρήσει χωρίς μία συμφωνία, άτακτα, από την ΕΕ, το κόστος για την Ευρώπη σύμφωνα με πρόσφατες εκτιμήσεις του ΔΝΤ θα φθάσουν τα 221,3 δισεκ. δολάρια, με παράλληλες απώλειες του 0,7% των θέσεων εργασίας στην ήπειρο (δηλ. πάνω από ένα εκατ. εργαζομένους). Όμως, σύμφωνα με μία πρόσφατη έκθεση του Παν/μου του Ρότερνταμ για τις επιπτώσεις του Brexit στην ΕΕ προβλέπει πως οι περιοχές της ηπείρου που θα ανακάμψουν συντομότερα από το «σοκ» αυτό θα είναι ακριβώς εκείνες στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Στην έκθεση, με τίτλο «Η διαίρεση της Ευρώπης; Οικονομική έκθεση στο Brexit περιοχών και χωρών από τις δύο πλευρές της Μάγχης», τονίζεται πως το δεύτερο θύμα μετά τη Βρετανία που θα πληγεί από μία έξοδό της χωρίς συμφωνία, είναι οι περιοχές της Ιρλανδίας, οι οποίες θα εκτεθούν στα οικονομικά αποτελέσματα του Brexit στο ίδιο επίπεδο με τις λιγότερο πληγείσες βρετανικές περιοχές, δηλ. το Λονδίνο και τη Βόρειο Σκωτία. Στη συνέχεια, κι αυτό αποτελεί έκπληξη, οι επόμενες περιοχές που θα πληγούν από το διαζύγιο Βρετανίας και Ευρώπης είναι οι εξαγωγικές περιοχές της νότιας Γερμανίας, με απώλειες περίπου στο ένα τρίτο των βρετανικών και του μισού των ιρλανδικών περιοχών.



Η DB, η Commerzbank και η σκοτεινή πλευρά ενός μεγάλου deal

Όπως σχολίασε το Bloomberg, η κυβέρνηση της Γερμανίας κλίνει προς τη διατήρηση ενός ποσοστού στο νέο μεγάλο τραπεζικό σχήμα της χώρας, εάν η Deutsche Bank και η Commerzbank πραγματοποιήσουν τα σχέδιά τους για συγχώνευση.

Ωστόσο, όπως και πολλές άλλες πτυχές της συμφωνίας, θα είναι μια απόφαση που θα ληφθεί με ελάχιστο ενθουσιασμό. Απλώς φαίνεται καλύτερη από οποιαδήποτε άλλη επιλογή που απομένει στο τραπέζι.

Με την πιθανότητα της συγχώνευσης που υποστηρίζεται από την κυβέρνηση να βρίσκεται επίσημα στο τραπέζι, η μετατροπή του 15,6% του κρατικού μεριδίου της Commerzbank σε μετοχές της τράπεζας που θα προκύψει από τη συγχώνευση, είναι η προτιμότερη επιλογή της κυβέρνησης της καγκελαρίου Angela Merkel. Σύμφωνα με το Bloomberg, αυτό θα μπορούσε να απομακρύνει την πολιτικά αντιδημοφιλική προοπτική του να επιβαρυνθούν οι Γερμανοί φορολογούμενοι με μια πιθανή απώλεια με την πώληση των μετοχών που έχει η κυβέρνηση και οι οποίες αποκτήθηκαν κατά τη διάσωση του 2009.

Συνέχεια...

Αλλά δεν είναι μόνο η στάση της κυβέρνησης που είναι άβολη. Οι βουλευτές του συνασπισμού της Merkel έχουν ήδη τρομοκρατηθεί από την προοπτική περικοπών μέχρι 30.000 θέσεων εργασίας εάν συγχωνευτούν οι δύο μεγαλύτερες τράπεζες της χώρας. Στις απώλειες που θα καταμετρήσει η κυβέρνηση, πρέπει να προστεθεί και ο κίνδυνος της δημόσιας δυσαρέσκειας των πολιτών για τη συγχώνευση, όποια κι αν είναι η αξία μιας ισχυρής τράπεζας για την παγκόσμιας εμβέλειας οικονομία της Γερμανίας.



Μεγάλοι επενδυτικοί οίκοι ψηφίζουνε Ευρώπη...

Όπως αναφέρει το Bloomberg, η οικονομία της Ευρώπης προκαλεί πονοκέφαλο σε κυβερνήσεις, κεντρικές τράπεζες και επενδυτές τον τελευταίο χρόνο. Ωστόσο ορισμένοι περιμένουν ευχάριστες εκπλήξεις και δίνουν ψήφο εμπιστοσύνης στις προοπτικές της ηπείρου.

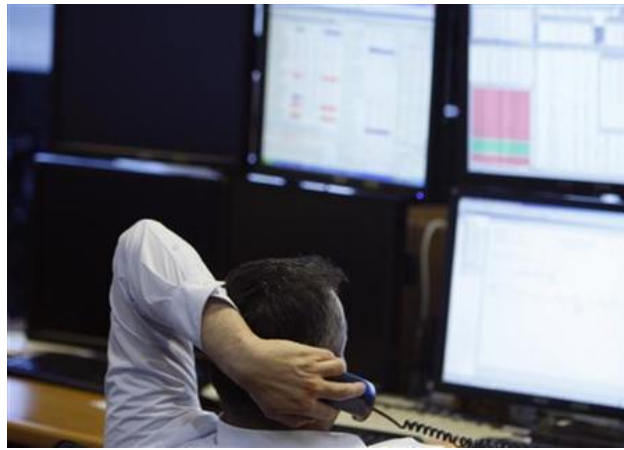
Σύμφωνα πάντα με τα όσα αναφέρει το Bloomberg, μεταξύ αυτών η Goldman Sachs, η οποία επισημαίνει σε σημειώμά της προς τους επενδυτές πως μία σειρά μελών της Ευρωζώνης παρουσιάζουν τελευταία καλύτερες των προβλέψεων επιδόσεις, γεγονός που μάλλον αποκαλύπτει ότι η επιβράδυνση φτάνει στο τέλος της. Την άποψη συμμερίζονται και οι οικονομολόγοι της Morgan Stanley, που σε δικό τους σημείωμα επικαλούνται την εξάρτηση της Ευρώπης από την Κίνα, η οποία εμφανίζει επίσης σημάδια ανάκαμψης και θα μπορούσε να λάβει περαιτέρω ώθηση από μία εμπορική συμφωνία με τις ΗΠΑ.

Σύμφωνα με τη Goldman Sachs η Ευρωζώνη θα ανεβάσει ταχύτητα το δεύτερο εξάμηνο, αναπτυσσόμενη με ρυθμούς 1,4%, έναντι ρυθμών 1%, στους οποίους έχει σταθεροποιηθεί το τελευταίο διάστημα. Την ώθηση, όπως εξηγεί, θα δώσουν η χαλάρωση της δημοσιονομικής πολιτικής, το φθηνότερο πετρέλαιο και οι μεγαλύτερες αυξήσεις στους μισθούς.

Η Morgan Stanley επισημαίνει ακόμη ότι προβλήματα όπως αυτό των πιέσεων που δέχεται η γερμανική αυτοκινητοβιομηχανία αρχίζουν να εξασθενούν, βλέπει επίσης εξασθένιση του κινήματος των «κίτρινων γιλέκων», ενώ επικαλείται την βελτίωση και στις νέες παραγγελίες εξαγωγών του... κινεζικού PMI, ο οποίος θεωρείται βαρόμετρο και για εκείνον της Ευρωζώνης, όπως σημειώνει. Προβλέπει δε ότι οι ευρωπαϊκές μετοχές θα παρουσιάσουν κατά μέσο όρο κέρδη 9,9% το επόμενο εξάμηνο.

«Πιστεύουμε ότι οι φόβοι είναι υπερβολικοί και ότι η Ευρώπη ετοιμάζεται να εκπλήσσει ευχάριστα» σχολίασε χαρακτηριστικά αναλυτής της Morgan Stanley.

Αξίζει να σημειώσουμε πως τα τελευταία μηνύματα για έναν από τους μεγάλους «ασθενείς» της Ευρώπης, την Ιταλία, είναι ενθαρρυντικά. Η απόφαση του οίκου Moody's αργά το βράδυ της Παρασκευής να διατηρήσει αμετάβλητη την αξιολόγηση του αξιόχρεου της Ιταλίας στο «Baa3» με σταθερή προοπτική, μετά την υποβάθμιση κατά μία βαθμίδα τον περασμένο Οκτώβριο, γεννά αισιοδοξία και δίνει ώθηση στα ιταλικά ομόλογα. Οι αποδόσεις του κινούνται σήμερα στα χαμηλότερα επίπεδα από τον Μάιο του 2018.



Σε χαμηλά δεκαετίας η αξία των IPOs στην Ευρώπη

Η αξία των Αρχικών Δημόσιων Εγγραφών (IPOs) που έχουν ανακοινωθεί από τις εταιρείες στη Δυτική Ευρώπη για το 2019 στέλνει αποκαρδιωτικά μηνύματα, καθώς μέχρι στιγμής και λίγο πριν από την ολοκλήρωση του α' τριμήνου, το συνολικό ύψος ανέρχεται σε μόλις 490 εκατ. ευρώ, το μικρότερο ποσό από το 2009, όταν κατά τους τρεις πρώτους μήνες εκείνης της χρονιάς το «κοντέρ» είχε γράψει 0.

Όπως γράφει η Ναυτεμπορική, το οξύμωρο στην περίπτωση των ευρωπαϊκών επιχειρήσεων είναι πως επί της παρούσης δεν δείχνουν να εμπιστεύονται να βγουν στις ευρωπαϊκές αγορές, παρά το γεγονός ότι η κεφαλαιοποίηση των μετοχών που περιλαμβάνονται στον πανευρωπαϊκό δείκτη Euro STOXX 600 έχει προσθέσει περισσότερο του 1 τρισ. ευρώ, από τα χαμηλά του Δεκεμβρίου. Η διστακτικότητα αυτή από εταιρικής πλευράς προβληματίζει έντονα τους επενδυτές, οι οποίοι διακρίνουν έναν σκεπτικισμό από τις ευρωπαϊκές εταιρείες αναφορικά με την είσοδό τους στα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια.



Η αλήθεια βέβαια είναι πως μετά το καταστροφικό δ' τρίμηνο του 2018, κατά το οποίο συντελέστηκε ένα μαζικό sell-off παγκόσμιας κλίμακας, αρκετές συμφωνίες και επιχειρηματικές κινήσεις πάγωσαν εν μέσω ενός καθοδικού ράλι των αγορών. Αρκετές επιχειρήσεις προτιμούν να καθίσουν στον «πάγκο», παρά την ενίσχυση 12% των ευρωπαϊκών μετοχών από την αρχή του έτους, θεωρώντας πως οι χρηματιστηριακές αγορές θα μείνουν από δυνάμεις τους επόμενους μήνες.

Το τελευταίο μήνυμα που προκάλεσε προβληματισμό το απέστειλε η VW, η οποία στα μέσα της περασμένης εβδομάδας ανακοίνωσε πως αναστέλλει την πολυαναμενόμενη από τους επενδυτές IPO της θυγατρικής της εταιρείας φορτηγών Traton, η οποία αναμενόταν ότι θα ήταν και η μεγαλύτερη IPO για την Ευρώπη το 2019. Ο κλάδος της αυτοκινητοβιομηχανίας βρίσκεται υπό διαρκή και έντονη πίεση, εξαιτίας του Brexit και της επιβράδυνσης της οικονομίας της Ευρώπης, αλλά και του ενδεχομένου η κυβέρνηση Τραμπ να προχωρήσει στην επιβολή δασμών στις εισαγωγές ευρωπαϊκών αυτοκινήτων.