

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



UBS: Προβληματισμός για τις ελληνικές τράπεζες

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της UBS, αν και οι αποτιμήσεις, ειδικά σε κάποιες από τις περιπτώσεις, δείχνουν ότι υπάρχει περιθώριο ικανοποιητικής ανόδου για τις μετοχές τους, τα ρίσκα σχετικά με το υψηλό ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων, παραμένουν. Σύμφωνα πάντα με την ανάλυση της UBS, η μείωση των NPLs, η οποία εκτιμά ότι θα επιταχυνθεί το επόμενο διάστημα, θα σημάνει παράλληλα και τη μείωση των καθαρών κερδών το διάστημα 2016-2018, και μάλιστα σε μια περίοδο που οι ελληνικές τράπεζες έχουν δεχτεί τις αρνητικές επιπτώσεις του Brexit, το προσφυγικό και την ιταλική τραπεζική κρίση.

Όπως αναφέρουν οι αναλυτές της τράπεζας, τα NPLs μπορεί να μειωθούν περισσότερο από 40% σε μέσο όρο έως το 2019. Όπως σημειώνεται οι αποτιμήσεις των τραπεζών προεξοφλούν ότι τα σημερινά προβλήματα είναι μόνιμα, παρά την πρόοδο σε πολλά μέτωπα, ενώ όπως τονίζει, προβλέπει επιστροφή στα υψηλά μονοψήφια RoTEs (απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων) μέσα σε τρία χρόνια, εάν δεν υπάρξουν περαιτέρω διαταραχές μακροοικονομικών ή πολιτικών σοκ.

Τέλος, η UBS για την Alpha bank δίνει τιμή στόχο τα 2,52 ευρώ από 3,24 ευρώ προηγουμένως και σύσταση Buy, για τη Eurobank δίνει τιμή στόχο τα 0,70 ευρώ, από 1,12 ευρώ προηγουμένως και σύσταση neutral, και για την Πειραιώς τιμή στόχο τα 0,18 ευρώ, από 0,36 ευρώ προηγουμένως, με σύσταση neutral.



Με το σταγονόμετρο οι δαπάνες και τον Αύγουστο

Αισθητά συγκρατημένες (3,4 δισ ευρώ) ήταν και τον Αύγουστο οι δαπάνες του κρατικού προϋπολογισμού, ενώ τα έσοδα του παρουσίασαν «τρύπα» 584 εκατ. ευρώ. Με αυτά τα δεδομένα, ο κρατικός προϋπολογισμός σε ταμειακή βάση κατέγραψε πρωτογενές πλεόνασμα 3,7 δισ ευρώ, καταγράφοντας υπέρβαση έναντι του στόχου κατά 2,7 δισ ευρώ.

Όπως προκύπτει από τα στοιχεία του υπουργείου Οικονομικών, στο διάστημα Ιανουαρίου – Αυγούστου 2016 το ύψος των καθαρών εσόδων του κρατικού προϋπολογισμού παρουσίασε «τρύπα» 584 εκατ. ευρώ έναντι του στόχου. Ωστόσο, τα καθαρά έσοδα του τακτικού προϋπολογισμού ανήλθαν ήταν αυξημένα κατά 464 εκατ. ευρώ σε σχέση με το στόχο. Από την άλλη πλευρά, τα έσοδα του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) εμφανίστηκαν μειωμένα κατά 1 δισ. ευρώ έναντι του στόχου.

Οι δαπάνες του κρατικού προϋπολογισμού για την περίοδο Ιανουαρίου - Αυγούστου 2016 ανήλθαν ήταν κατά 3,4 δισ. ευρώ λιγότερες έναντι του στόχου. Οι δαπάνες του τακτικού προϋπολογισμού ανήλθαν εμφανίστηκαν κατά 2,5 δισ. ευρώ έναντι λιγότερες του στόχου, ενώ οι δαπάνες του ΠΔΕ ήταν κατά 883 εκατ. ευρώ λιγότερες από το στόχο.



Πλεόνασμα €1,4 δισ. στο ισοζύγιο συναλλαγών Ιουλίου

Πλεόνασμα 1,4 δισ. ευρώ εμφάνισε τον Ιούλιο του 2016, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Το πλεόνασμα είναι μικρότερο κατά 1,1 δισ. ευρώ έναντι του Ιουλίου του 2015, λόγω της αύξησης του ελλείμματος στο ισοζύγιο αγαθών.

Συγκεκριμένα, οι εισαγωγές αγαθών παρέμειναν σε αρκετά χαμηλότερο επίπεδο έναντι των προηγούμενων ετών, ενώ πτωτικά κινήθηκαν και οι εξαγωγές, κυρίως λόγω της πτώσης της αξίας των εξαγωγών καυσίμων. Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι σε τρέχουσες τιμές, οι συνολικές εξαγωγές αγαθών ήταν μειωμένες κατά 2,9%, σε σταθερές τιμές παρουσίασαν άνοδο κατά 6,2%. Επίσης, οι εξαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα αυξήθηκαν κατά 2,8% σε σταθερές τιμές.

Το πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών περιορίστηκε παράλληλα, κατά 139 εκατ. ευρώ, λόγω της πτώσης των καθαρών εισπράξεων από ταξιδιωτικές και λοιπές υπηρεσίες. Αντίθετα, οι καθарές εισπράξεις από υπηρεσίες μεταφορών ήταν αυξημένες σε σχέση με τον Ιούλιο του 2015, λόγω βελτίωσης του ισοζυγίου των θαλάσσιων μεταφορών. Όσον αφορά τις ταξιδιωτικές υπηρεσίες τον Ιούλιο του 2016, τόσο οι εισπράξεις όσο και οι αφίξεις μη κατοίκων ταξιδιωτών παρουσίασαν κάμψη κατά 3,5% και 2% αντίστοιχα.

Τα ισοζύγια πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων παρουσίασαν αυξημένα ελλείμματα σε σύγκριση με τον Ιούλιο του 2015, καθώς η επιδείνωση του πρώτου οφείλεται στην αύξηση των καθαρών πληρωμών για μερίσματα, ενώ η επιδείνωση του δεύτερου στις εξελίξεις στον τομέα της γενικής κυβέρνησης.

Όσον αφορά την περίοδο Ιανουαρίου - Ιουλίου 2016, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών βελτιώθηκε κατά 306 εκατ. ευρώ, σε σύγκριση με την ίδια περίοδο του 2015, και εμφάνισε έλλειμμα 1,1 δισ. ευρώ. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στη βελτίωση των ισοζυγίων των πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων, ενώ το ισοζύγιο αγαθών και υπηρεσιών παρουσίασε επιδείνωση.

Το ισοζύγιο αγαθών βελτιώθηκε κατά 653 εκατ. ευρώ, η οποία αντανακλά την αύξηση του ισοζυγίου καυσίμων, γεγονός που οφείλεται στη μείωση των τιμών του πετρελαίου και τον περιορισμό των καθαρών πληρωμών για αγορές πλοίων. Σημειώνεται ότι, σε σταθερές τιμές, οι συνολικές εξαγωγές αγαθών παρουσίασαν άνοδο κατά 6%, η οποία αντανακλά κυρίως την άνοδο του όγκου των εξαγωγών καυσίμων, ενώ οι εξαγωγές αγαθών χωρίς τα καύσιμα, σε σταθερές τιμές, έμειναν σχεδόν στάσιμες.

Το πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών τους πρώτους επτά μήνες του 2016, παρουσίασε πτώση κατά 1,6 δισ. ευρώ, λόγω της σημαντικής μείωσης των καθαρών εισπράξεων από μεταφορές, η οποία οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων. Επιπλέον, μείωση εμφάνισαν και οι καθарές εισπράξεις από ταξιδιωτικές υπηρεσίες. Οι συνολικές αφίξεις μη κατοίκων ταξιδιωτών αυξήθηκαν κατά 1,1%, ενώ οι αντίστοιχες εισπράξεις περιορίστηκαν κατά 4,8%. Οι εξελίξεις αυτές αντισταθμίστηκαν σε μικρό βαθμό από τη βελτίωση του ισοζυγίου λοιπών υπηρεσιών.

Το ισοζύγιο πρωτογενών εισοδημάτων παρουσίασε πλεόνασμα ύψους 930 εκατ. ευρώ, μεγαλύτερο κατά 887 εκατ. ευρώ έναντι του αντίστοιχου πλεονάσματος το 2015. Βελτίωση παρουσίασε επίσης και το ισοζύγιο δευτερογενών εισοδημάτων.



Πρώτα η VW τώρα η Deutsche Bank. Μήπως οι ΗΠΑ έχουν «βάλει στο μάτι» τη γερμανική οικονομία;

Πρώτα ήταν η VW και τώρα ήταν η σειρά της Deutsche Bank την οποία καλεί η αμερικανική δικαιοσύνη και πληρώσει 14 δις δολάρια στην υπόθεση των ενυπόθηκων δανείων μειωμένης εξασφάλισης που σχετίζεται με το «κραχ» του 2008.

Και τίθεται το ερώτημα, όπως αναφέρει η Deutsche Welle: «Μήπως οι αμερικανικές αρχές χτυπούν αλύπητα τη VW και τη Deutsche Bank; Μήπως έχουν βάλει στο μάτι ιδιαίτερα ευρωπαϊκές εταιρείες, διότι η ΕΕ συμπεριφέρεται σκληρά απέναντι σε αμερικανικούς κολοσσούς, όπως η Apple;».

«Δεν νομίζω ότι υπάρχει αντιγερμανικό κλίμα... Η αμερικανική κυβέρνηση δεν χαρίζεται ούτε σε εγχώριους κολοσσούς, όπως έχει φανεί από πολλές ανάλογες περιπτώσεις » είναι η απάντηση που δίνει ο Τζον Κόφε, καθηγητής Νομικής στο Πανεπιστήμιο Κολούμπια μιλώντας στο γερμανικό ειδησεογραφικό πρακτορείο και τονίζει πως το μεγαλύτερο πρόστιμο για προβληματικούς τίτλους ενυπόθηκων δανείων, ύψους 17 δις δολαρίων, έχει καταβάλει η Bank of America.

Όπως όμως επισημαίνει η DW στη Γερμανία επικρατεί η αντίληψη ότι η Deutsche Bank είναι έρμαιο εθνικών συμφερόντων. Κι αυτό γιατί η σκληρή στάση της αμερικανικής δικαιοσύνης εκδηλώθηκε αφότου η ΕΕ αποφάσισε να πληρώσει η Apple στην Ιρλανδία 13, δις δολάρια. «Υπάρχουν πολλοί στις αγορές που θεωρούν ότι πρόκειται για πράξη εκδίκησης για την Apple», λέει ο Ίνγκο Φρομ, αναλυτής από την Τράπεζα του κρατιδίου της Βάδης Βυρτεμβέργης στους Financial Times.

Ο καθηγητής Τζον Κόφε επιμένει, σύμφωνα με την DW ότι η υπόθεση έχει και μια πολιτική πτυχή, αλλά δεν αφορά σε διακρατικές σχέσεις. «Το αμερικανικό υπουργείο Δικαιοσύνης πρέπει να δείξει πυγμή απέναντι στον χρηματιστηριακό κλάδο την προεκλογική περίοδο», υπογραμμίζει. «Διότι με την επιτυχία του Μπέρνι Σάντερς, επικριτή των τραπεζών, η δικαιοσύνη βρίσκεται υπό την πίεση να δράσει επιδεικνύοντας σκληρή στάση. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον προκαλεί απορία το ότι η Deutsche Bank υιοθετεί επιθετικούς τόνους ρισκάροντας μια αντιπαράθεση με την αμερικανική δικαιοσύνη. Σε δελτίο τύπου ανακοίνωσε ότι δεν πρόκειται να καταβάλει το υπέρογκο τίμημα των 14 δις δολαρίων. Η στάση της τράπεζας ξένισε πολλούς εμπειρογνώμονες. «Όταν βρίσκεται κανείς σε τέτοια κατάσταση δεν επιζητεί δημοσιότητα ούτε διαπληκτίζεται με υπηρεσίες», λέει ο Τζιμ Κράμερ, χρηματιστηριακός σχολιαστής. «Είναι καλύτερη η σιωπή, αυτό θα έπρεπε να το ξέρει η Deutsche Bank», τονίζει ο Κράμερ.

Ο καθηγητής στο Κολούμπια Τζον Κόφε συνιστά από τη μεριά του στην Τράπεζα να αφήσει το χρόνο να περάσει και μετά να συνεχίσει τις συζητήσεις για έναν ευνοϊκό διακανονισμό. Το επιβαρυντικό με τη Deutsche Bank είναι ότι έχει βαρύ φάκελο ποινών και κακό όνομα. Το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα θεωρείται στις ΗΠΑ ως προβληματική περίπτωση, δεδομένου ότι κάθε σκάνδαλο του κλάδου στο παρελθόν ήταν αναμειγμένο, ενώ παράλληλα έχει δείξει μέχρι στιγμής ελλιπή διάθεση για συνεργασία.

Deutsche Welle



Ανησυχία Ομπάμα για την εκλογική πορεία της Χίλαρι

Ο πρόεδρος των ΗΠΑ Μπαράκ Ομπάμα προσεγγίζει τη γενική εκλογική περίοδο που βρίσκεται σε εξέλιξη με ένα αίσθημα ανησυχίας αλλά κι επείγουσας ανάγκης, αναγνωρίζοντας ρεαλιστικά ότι το τελικό εκλογικό αποτέλεσμα θα κριθεί με ελάχιστη διαφορά, σημειώνει η εφημερίδα “The Washington Post.”

Προηγουμένως, ο Ομπάμα θεωρούσε βέβαιη την ήττα του Τραμπ, ενώ κατά το τελευταίο χρονικό διάστημα ο Αμερικανός πρόεδρος φαίνεται ότι έχει αλλάξει ουσιαστικά την άποψή του για την πορεία των προεκλογικών εξελίξεων.

Οι πρόσφατες προειδοποιήσεις του για το ενδεχόμενο μιας ήττας της Χίλαρι Κλίντον δηλώνουν την προσωπική ανησυχία του και την ανάγκη που υπάρχει για προσωπική εμπλοκή του στην προεκλογική εκστρατεία, προκειμένου να κινητοποιήσει τους ψηφοφόρους των Δημοκρατικών.

Σύμφωνα με τις απόψεις των συμβούλων και των συνεργατών του, ο Μπαράκ Ομπάμα εξακολουθεί να έχει υψηλότερα επίπεδα δημοφιλίας από αυτά της Χίλαρι Κλίντον στους αφροαμερικανούς ψηφοφόρους αλλά και μεταξύ των νέων.

Παρά το γεγονός ότι οι ισορροπίες που έχουν διαμορφωθεί στο Κολέγιο των Εκλεκτόρων ευνοούν το Δημοκρατικό Κόμμα, ένα ισχυρό εκλογικό προβάδισμα της Κλίντον στις πολιτείες “κλειδιά” για την προεδρική εκλογή, μπορεί να εξασφαλιστεί μόνο με την ουσιαστική συμμετοχή στις εκλογές των μελών των μειονοτήτων που ζουν στις ΗΠΑ και των νέων ψηφοφόρων.

ΑΠΕ-ΜΠΕ

Τα Διαγράμματα της Ημέρας

Wall Street: 14 large cap stocks traded at NEW all-time highs the last 2 sessions

Large Cap All Time Highs		09_19_2016		
SYM	NAME	PERCENT	MARKET CAP	SECTOR
HPE	Hewlett Packard Enterprise Comp	1.89%	36,858,340	Computer - Integrated Systems
NVDA	Nvidia Corporation	1.32%	33,539,148	Semi General
ATVI	Activision Blizzard	-0.68%	33,062,020	Toys & Game & Hobby
NTES	Netease Inc Ads	4.60%	31,525,890	Internet Software Services
APH	Amphenol Corp	1.29%	19,384,840	Electronics - Connectors
FLT	Fleetcor Technologies	2.44%	15,097,890	Financial Transaction Services
BIP	Brookfield Infrastructure Partners LP	3.76%	7,990,600	Utility - Electric Power
DPZ	Domino's Pizza Inc	0.99%	7,325,080	Retail - Restaurants
DKS	Dick's Sporting Goods Inc	0.65%	6,815,430	Retail - Misc & Diversified
MTN	Vail Resorts	0.12%	5,843,940	Leisure & Recreation Services
ABMD	Abiomed Inc	0.14%	5,300,500	Medical Instruments
AIZ	Assurant Inc	2.00%	5,290,730	Insurance - Multi Line
TSRO	Tesaro Inc	-0.82%	5,074,450	Medical - Drugs
