

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Εθνική: Ετοιμάζει το Frontier II με δάνεια 1,5 δισ. ευρώ

Ρυθμισμένα δάνεια όλων των κατηγοριών (στεγαστικά, εταιρικά, μικρών επιχειρήσεων) θα περιλαμβάνει η νέα τιτλοποίηση, την οποία ετοιμάζει η Εθνική Τράπεζα με στόχο να μειώσει έτι περαιτέρω τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματά της (Non Performing Exposures- NPEs).

Παράλληλα με τη διαπραγμάτευση για την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας (SPA), αναφορικά με την πώληση του 95% των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής διαβάθμισης της τιτλοποίησης Frontier, η Εθνική «τρέχει» την προεργασία για την επόμενη τιτλοποίηση, μέσω της οποίας επιδιώκει να από-αναγνωρίσει δάνεια μικτής λογιστικής αξίας περίπου 1,5 δισ. ευρώ.

Όπως γράφει ο Χρήστος Κίτσιος στο euro2day.gr, η απόφαση της τράπεζας είναι η περίμετρος του χαρτοφυλακίου να περιλαμβάνει κυρίως ρυθμισμένα δάνεια με καθυστέρηση μικρότερη των 30 ημερών, τα οποία δεν έχουν συμπληρώσει 12μηνο, προκειμένου να επαναταξινομηθούν στα ενήμερα. Στις 30/6 τα ρυθμισμένα δάνεια με καθυστέρηση κάτω των 30 ημερών ανερχόταν σε 1,4 δισ. ευρώ, αντιστοιχώντας περίπου στο 35% των εν Ελλάδι NPEs του ομίλου (4 δισ. ευρώ).

Στόχος της Εθνικής είναι να μειώσει τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα στα 1,6 δισ. ευρώ στην Ελλάδα (1,8 δισ. στον όμιλο), ως το τέλος του 2022, κίνηση, που σε συνδυασμό με την αύξηση των χορηγήσεων, θα οδηγήσει το NPE ratio σε επίπεδα αντίστοιχα του μέσου ευρωπαϊκού όρου. Υπενθυμίζεται ότι στη διάρκεια του Β' τριμήνου τα εξυπηρετούμενα δάνεια αυξήθηκαν, σε ετήσια βάση, κατά 5%.

Η μείωση του NPE ratio ενδέχεται να επιταχυνθεί, εφόσον επιβεβαιωθεί η ως τώρα τάση πολύ μικρών καθυστερήσεων στα δάνεια, που εξήλθαν από περίοδο αναστολής καταβολής δόσεων, ενώ αναμένεται να αποκλιμακωθεί ταχύτερα το έξοδο προβλέψεων. Υπενθυμίζεται ότι μόλις το 3% των δανείων, που εξήλθε από moratoria παρουσιάζει καθυστέρηση πληρωμών άνω των 90 ημερών, ενώ 1% παρουσιάζει καθυστέρηση μεγαλύτερη των 30 ημερών.

Οι παραπάνω επιδόσεις οφείλονται στη συντηρητική πολιτική, που ακολούθησε η Εθνική, όσον αφορά στην παροχή του εργαλείου αναστολής καταβολής δόσεων (moratorium) και βεβαίως στο γεγονός ότι μεγάλο μέρος των δανείων, που εντάχθηκαν στην παραπάνω διευκόλυνση, είχαν, ήδη, εξοφλήσει ένα ικανοποιητικό μέρος της αρχικής οφειλής.

Ρόλο έπαιξαν, επίσης, τα προγράμματα κρατικής επιδότησης δόσης για νοικοκυριά και επιχειρήσεις (Γέφυρα I και Γέφυρα II), καθώς και το πρόγραμμα διευκόλυνσης της Εθνικής (Εθνογέφυρα), το οποίο παρέχει τη δυνατότητα καταβολής του 50% της δόσης για όσους εξήλθαν από περίοδο αναστολών.

Οι εισπράξεις της τράπεζας, τόσο από τα δάνεια, που είχαν λάβει τις παραπάνω διευκολύνσεις, όσο και από τα ρυθμισμένα, συνέχισαν και τον Ιούλιο να κινούνται σε υψηλά επίπεδα, δημιουργώντας στη διοίκηση βάσιμες προσδοκίες, για ταχύτερη αποκλιμάκωση του εξόδου προβλέψεων σε σχέση με την καθοδήγηση που έχει παράσχει στους επενδυτές.



Ποιες αγορές θα επηρεαστούν περισσότερο από τις εξελίξεις στο Αφγανιστάν;

Αυτά που φάνηκαν άσχημα νέα στην αρχή, κατέληξαν να είναι καλά νέα αργότερα. Έτσι βλέπει ο Ματ Γκέρτκεν, επικεφαλής γεωπολιτικής στρατηγικής της BCA Research, τις επιπτώσεις της κατάληψης του Αφγανιστάν από τους Ταλιμπάν.

Μετά τις καταθλιπτικές εικόνες του χάους στην Καμπούλ, η εξωτερική πολιτική των ΗΠΑ θα μπορέσει να προχωρήσει σε κινήσεις μεγαλύτερης στρατηγικής σημασίας. «Βρισκόμαστε σε μία κρίσιμη κατάσταση με το Ιράν», δήλωσε ο Γκέρτκεν, σε πρόσφατη τηλεφωνική του συνέντευξη στο Barron's.

Οι ΗΠΑ θα αποκτήσουν, επίσης, «μεγαλύτερη ευελιξία» στο πώς αντιμετωπίζουν την Κίνα, τον κύριο γεωπολιτικό και οικονομικό τους αντίπαλο, προσέθεσε ο ίδιος.

Αυτά είναι βασικά σημεία που πρέπει να εξετάσουμε, με κύριο γνώμονα το μέλλον, είπε, και να μην σταθούμε απλά στη σύγκριση της υποχώρησης των ΗΠΑ από την Καμπούλ με την επιχείρηση αποχώρησης από τη Σαϊγκόν, το 1975, στο τέλος του πολέμου του Βιετνάμ, ή στο παιχνίδι της απόδοσης ευθυνών για την εκπληκτικά γρήγορη κατάρρευση της αφγανικής κυβέρνησης, η οποία υποστηρίζεται από τις ΗΠΑ.

Το τέλος της αμερικανικής εμπλοκής στο Αφγανιστάν, μετά από 20 χρόνια, αντανακλούσε τη στάση των ψηφοφόρων, οπότε η απόφαση του προέδρου Τζο Μπάιντεν να απομακρύνει τα αμερικανικά στρατεύματα ήταν σύμφωνη με την κοινή γνώμη. Άλλωστε, ο Πρόεδρος Ντόναλντ Τραμπ ήταν ένας αντιπολεμικός Ρεπουμπλικανός που νίκησε τη Δημοκρατική Χίλαρι Κλίντον, τον ισχυρότερο υποστηρικτή των στρατιωτικών επιθέσεων, το 2016, σημείωσε ο Γκέρτκεν. «Δεν θεωρώ ότι η απόσυρση από μόνη της θα αποτελέσει κάποιο πρόβλημα για τον Μπάιντεν», συνέχισε ο ίδιος.

Μεγαλύτερη σημασία έχουν οι διαπραγματεύσεις με το Ιράν. «Είναι πιθανό οι ΗΠΑ και το Ιράν να εξομαλύνουν κάπως τις σχέσεις τους. Κάτι τέτοιο θα ήταν μνημειώδες γεγονός για τη γεωπολιτική σκηνή», είπε, αν και σημείωσε ότι οι πιθανότητες για τον κατευνασμό των σχέσεών τους έχουν στενέψει.

Συνέχεια...

Δεδομένου ότι το Ιράν δεν εξαρτάται, πλέον, από τις κινήσεις των αμερικανικών στρατευμάτων στο Ιράκ και το Αφγανιστάν, η Τεχεράνη θα μπορούσε να επιδιώξει ταχύτερο εμπλουτισμό ουρανίου, ενισχύοντας την ικανότητά της στην παραγωγή πυρηνικών όπλων. «Αν συμβεί κάτι τέτοιο κατά τη θητεία του Μπάιντεν, θα κοιτάξουμε πίσω μας και θα πούμε, δεν είναι απλώς ότι βιώσαμε ξανά μία «στιγμή Σαϊγκόν », αλλά η στιγμή αυτή έγινε ακόμη χειρότερη, καθώς κλιμάκωσε την κρίση με το Ιράν», δήλωσε ο Γκέρτκεν. «Και ο Μπάιντεν θα φαίνεται ότι έχει χειριστεί με ιδιαίτερα κακό τρόπο την εξωτερική πολιτική των ΗΠΑ».

Όλα, όμως, δείχνουν ότι το αποτέλεσμα δεν θα είναι το επιθυμητό.

Πολλά θα εξαρτηθούν από την απόφαση του ανώτατου ηγέτη του Ιράν, Αγιατολάχ Αλί Χαμενεΐ, και όχι από τον πρόσφατα εκλεγμένο πρόεδρο, Εμπραχίμ Ραΐσι, δήλωσε ο Γκέρτκεν. Ο 82χρονος Χαμενεΐ κρυβόταν πίσω από την πυρηνική συμφωνία του 2015, αλλά αντιμετωπίζει μια σειρά πιέσεων, από τις οικονομικές κυρώσεις των ΗΠΑ μέχρι τις αρχικές κοινωνικές αναταραχές και τα ερωτήματα σχετικά με τη διαδοχή του. Το να κλείσει συμφωνία με τους Αμερικανούς κατά τη διαδοχή του θα ενίσχυε τη ζωή του καθεστώτος, αναφέρει ο σχεδιαστής στρατηγικής στο ΒΟΑ. «Και να θυμάστε, δεν χρειάζεται να εγκαταλείψουν το πυρηνικό τους πρόγραμμα, απλώς και μόνο για να επανενταχθούν στην παλιά συμφωνία, η οποία έχει χρονικό περιορισμό», δήλωσε ο Γκέρτκεν.

Το να μην «είναι παγιδευμένες πλέον στα Ιμαλάια» αυξάνει, επίσης, την ευελιξία των ΗΠΑ με την Κίνα, σύμφωνα με τον Γκέρτκεν. Ορισμένοι στην ηγεσία της Κίνας μπορεί να θεωρήσουν την πολιτική των ΗΠΑ αναποτελεσματική, αμφίβολη και ανίκανη, μετά τα γεγονότα στο Αφγανιστάν, και μπορεί να θέλουν να εκμεταλλευτούν την αδυναμία αυτή της Αμερικής. Πιθανότατα, είπε, οι ΗΠΑ θα έχουν την ικανότητα να αντιμετωπίσουν μια ξένη απειλή.

Οι Κινέζοι είναι πιθανό να «επιμείνουν στην ευρασιατική τους στρατηγική επειδή γνωρίζουν ότι δεν μπορούν να νικήσουν το αμερικανικό ναυτικό», δήλωσε ο Γκέρτκεν. Η Κίνα θα προσπαθήσει να αυξήσει περαιτέρω τους δεσμούς και την επιρροή της στο Πακιστάν, το Αφγανιστάν και την κεντρική Ασία, συνέχισε ο ίδιος.

Η Κίνα εξαρτάται από το πετρέλαιο της Μέσης Ανατολής, το οποίο δίνει στις ΗΠΑ τεράστια μόχλευση. «Αυτός είναι και ο λόγος για τον οποίο οι διαπραγματεύσεις με το Ιράν και τον Περσικό Κόλπο θα παραμείνουν στο στόχαστρο της οικονομίας σε παγκόσμιο επίπεδο, παρά τα γεγονότα με το Αφγανιστάν», δήλωσε ο Γκέρτκεν.

Ο αντίκτυπος αυτών των εξελίξεων στην αγορά θα γίνει αισθητός περισσότερο στα νομίσματα και το αργό πετρέλαιο. Ενώ τα διπλά ελλείμματα της Αμερικής στον ομοσπονδιακό προϋπολογισμό και το εμπόριο θα είχαν, υπό κανονικές συνθήκες, αρνητικές επιπτώσεις στο νόμισμα, ωστόσο, οι γεωπολιτικές εντάσεις είναι πιθανό να κάνουν το δολάριο πιο ανθεκτικό. Η επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης της Κίνας θα παράσχει, επίσης, μια βάση στήριξης για το δολάριο σε μια περίοδο γεωπολιτικής αβεβαιότητας.

Όσον αφορά το πετρέλαιο, οι εντάσεις στη Μέση Ανατολή είναι πιθανό να προκαλέσουν αύξηση τιμών. Αλλά ο Γκέρτκεν αναφέρει ότι ο ΟΠΕΚ 2.0 έχει αποκαταστήσει την πειθαρχία μετά τους περσινούς πολέμους μεριδίου αγοράς. Ο όμιλος δεν θα επιθυμεί την άνοδο των τιμών, γεγονός που θα επιταχύνει τις παγκόσμιες προσπάθειες για μία περισσότερο πράσινη πολιτική. Το πιο πιθανό αποτέλεσμα είναι η αυξημένη αστάθεια στις τιμές του πετρελαίου.

Τίποτα δεν μπορεί να αλλάξει τα γεγονότα που συνέβησαν στο Αφγανιστάν τις τελευταίες ημέρες. Τώρα, τουλάχιστον, η εξωτερική πολιτική των ΗΠΑ μπορεί να επικεντρωθεί πλήρως σε αυτό που έχει μεγαλύτερη σημασία για το μέλλον.

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος



Το Ελεγκτικό Συνέδριο ενέκρινε τη συμφωνία Cosco – Δημοσίου

Εγκρίθηκε από το Ελεγκτικό Συνέδριο η συμφωνία μεταξύ Δημοσίου και Cosco Shipping για τη μεταβίβαση του υπολοίπου 16% του ΟΛΠ στην Cosco και την πενταετή παράταση για την ολοκλήρωση των υποχρεωτικών επενδύσεων.

Όπως αναφέρει ο Ηλίας Μπέλλος στην Καθημερινή, σύμφωνα με τις σχετικές πληροφορίες, τις αμέσως επόμενες εβδομάδες αναμένεται να υπογραφεί η σύμβαση μεταξύ των δύο μερών και κατόπιν να πάρει τον δρόμο για την κύρωσή της από τη Βουλή, πιθανότατα στο πρώτο δεκαπενθήμερο του Σεπτεμβρίου.

Συμβιβασμός

Η συμφωνία, που αποτελεί προϊόν πολύμηνων διαπραγματεύσεων, βάζει τέλος στην αντιδικία που προέκυψε από το γεγονός πως η Cosco αν και δεν ολοκλήρωσε, όπως υποχρεούτο, μέσα στην πενταετία τις δεσμευτικές επενδύσεις που προβλέπει η σύμβαση παραχώρησης (πλην όμως για το μεγαλύτερο τμήμα των καθυστερήσεων αυτών έγινε δεκτό πως δεν ευθύνεται η ίδια), αξίωσε την απόδοση του επιπλέον 16%.

Η κυβέρνηση επιχειρώντας να αποφύγει μία πολυετή εμπλοκή στη διαιτησία προχώρησε στον συμβιβασμό αυτό, επιδιώκοντας να εξασφαλίσει πως θα προχωρήσουν οι επενδύσεις. Μάλιστα, όπως αναφέρουν οι σχετικές πληροφορίες, η νέα συμφωνία προβλέπει την κατάθεση εγγυητικών επιστολών για το 33% του ύψους των ανεκτέλεστων επενδύσεων οι οποίες θα καταπίπτουν υπέρ του Δημοσίου εάν δεν ολοκληρώνονται τελικά τα έργα στο προβλεπόμενο διάστημα. Επιπλέον, το ελληνικό Δημόσιο αποκτά δικαίωμα βέτο σε βασικές αποφάσεις στρατηγικής, ωστόσο θα εκπροσωπείται πλέον από ένα μέλος και όχι τρία στο διοικητικό συμβούλιο του ΟΛΠ.

Το όλο ζήτημα ανέκυψε στα τέλη Νοεμβρίου του 2020 όταν η Cosco Shipping με επιστολή της προς το ΤΑΙΠΕΔ και τους υπουργούς Οικονομικών και Ναυτιλίας, απέδωσε ευθύνες στις ελληνικές αρχές για το γεγονός ότι πολλές από τις δεσμευτικές επενδύσεις που περιλαμβάνει η σύμβαση αγοραπωλησίας των μετοχών κατά την ιδιωτικοποίηση του 2016, δεν είχαν προχωρήσει.

Υπενθυμίζεται πως ο διαγωνισμός για την ιδιωτικοποίηση του ΟΛΠ αφορούσε το 67% του μετοχικού κεφαλαίου του με αρχική μεταβίβαση του 51% των μετοχών και διακράτηση του 16% από το Δημόσιο επί μία πενταετία (έως τον Αύγουστο του τρέχοντος έτους) για να υλοποιηθούν οι δεσμευτικές επενδύσεις.

Η Cosco για το 51% που απέκτησε τον Αύγουστο του 2016 κατέβαλε τότε 293,7 εκατ. ευρώ, ενώ για την απόκτηση αυτού του επιπλέον ποσοστού, δηλαδή του 16%, έχει από το 2016 καταθέσει σε λογαριασμό μεσεγγύησης (escrow account) 88 εκατ. ευρώ. Αυτό το 16% το αποκτά τώρα στο πλαίσιο της νέας συμφωνίας.

Τι προβλέπεται

Σημειώνεται ότι οι συνολικές επενδύσεις της Cosco στον ΟΛΠ που προβλέπει το master plan ανέρχονται σε περίπου 600 εκατ. ευρώ, με τα μισά εξ αυτών να αφορούν τις υποχρεωτικές επενδύσεις οι οποίες έπρεπε να έχουν ολοκληρωθεί μέχρι τις αρχές Αυγούστου φέτος, οπότε και συμπληρώθηκε η σχετική πενταετής προθεσμία. Από τα 300 εκατ. έχουν υλοποιηθεί επενδύσεις της τάξης των 140 εκατ. ευρώ, ενώ για τις υπόλοιπες είτε δεν προχώρησε η αδειοδότησή τους είτε σταμάτησαν λόγω προσφυγών τρίτων. Να σημειωθεί πως η νέα συμφωνία προβλέπει περαιτέρω παράταση επιπλέον πέντε ετών (5+5 συνολικά δηλαδή), εφόσον οι επενδύσεις δεν έχουν ολοκληρωθεί έως το 2026 λόγω καθυστερήσεων που δεν οφείλονται στην Cosco, όπως από προσφυγές τρίτων στη Δικαιοσύνη ή καθυστερήσεις στην αδειοδότηση των σχετικών project.

Νέα προσφυγή κατά των έργων στον ΟΛΠ

Οι διαρκείς αντιπαραθέσεις που γεννάνει η δραστηριότητα της Cosco στον Πειραιά, οι οποίες συχνά προσλαμβάνουν ένδικες μορφές, αυτονόητα προκαλούν καθυστερήσεις στην υλοποίηση έργων. Πριν από λίγα εικοσιτετράωρα, 24 στελέχη της αυτοδιοίκησης των πειραιϊκών δήμων προχώρησαν στην υποβολή νέας κοινής αίτησης προς το Συμβούλιο της Επικρατείας για την ακύρωση και αναστολή των υπουργικών αποφάσεων που έδωσαν τις περιβαλλοντικές εγκρίσεις στα έργα της Cosco στο λιμάνι του Πειραιά. Σε αυτό το μέτωπο συμπαρατάσσονται, μεταξύ άλλων, ο δήμαρχος Κερατσινίου-Δραπετσώνας Χρήστος Βρεττάκος, ο δήμαρχος Περάματος Γιάννης Λαγουδάκης, ο επικεφαλής της αντιπολίτευσης στον Δήμο Πειραιά Νίκος Μπελαβίλας, ο τέως αντιπεριφερειάρχης Πειραιά Γιώργος Γαβρίλης, ο τέως αντιπεριφερειάρχης Νήσων Αττικής Παναγιώτης Χατζηπέρος, περιφερειακοί, δημοτικοί και κοινοτικοί σύμβουλοι με συμμετοχές που καλύπτουν όλη την ακτή από την Πειραιϊκή μέχρι το Πέραμα, ενώ εκπροσωπούνται επίσης η Σαλαμίνα και η Αίγινα. Η προσφυγή στρέφεται κατά φερόμενων παραβιάσεων της ευρωπαϊκής και ελληνικής περιβαλλοντικής νομοθεσίας, από κυβερνητικές αποφάσεις από τα τέλη του 2019 έως σήμερα.

Ένας και ξεκάθαρος ο μεγάλος στόχος για τη νέα εβδομάδα. Η παραμονή υψηλότερα των 870 – 880 μονάδων για να μη χαλάσει η τάση και να διατηρηθεί η επαφή με τις 900 μονάδες....

