

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Αισιοδοξία για τράπεζες από JP Morgan και Bank of America

Διατηρούν τις θετικές τους συστάσεις για τη Eurobank και την Εθνική Τράπεζα οι αναλυτές της JP Morgan και της Bank of America, μετά τα αποτελέσματα του γ' τριμήνου. Σε ό,τι αφορά τη Eurobank, τα αποτελέσματα ήταν καλύτερα των εκτιμήσεων της JP Morgan, η οποία όπως τονίζει περιμένει την οριστικοποίηση της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου Cairo. Αυτό που έκανε περισσότερο εντύπωση στην αμερικανική τράπεζα είναι πως αναμένεται ουδέτερη επίπτωση στα κεφάλαια από την ένταξη του Cairo στο σχέδιο «Ηρακλής». Η εφαρμογή του σχεδίου σημαίνει ότι το μέγεθος των τίτλων υψηλής διαβάθμισης θα μειωθεί κατά την καθαρή παρούσα αξία του συνόλου των εγγυήσεων περίπου 250 εκατ. ευρώ. Έτσι, η επίδραση στο κεφάλαιο από τους τίτλους μεσαίας διαβάθμισης θα είναι πιθανώς υψηλότερη από την αρχική εκτίμηση του 1,2-1,4 δισ. ευρώ. Αυτό θα αντισταθμιστεί από το μηδενικό ρίσκο που αναμένεται να φέρουν οι τίτλοι υψηλής διαβάθμισης.

Όπως σχολιάζει και η Καθημερινή, η BofA υπογραμμίζει τα βασικά στοιχεία του τριμήνου της Eurobank ήταν 1) η βελτίωση των βασικών εσόδων, 2) η διατήρηση του αρνητικού οργανικού σχηματισμού NPE με μειωμένες προβλέψεις για ζημίες δανείων και 3) η αύξηση των κεφαλαιακών δεικτών. Έτσι η Eurobank παραμένει για τη BofA η κορυφαία της επιλογή από τον κλάδο.

Και τα μεγέθη της Εθνικής ήταν καλύτερα των εκτιμήσεων της JP Morgan, με ισχυρά λειτουργικά αποτελέσματα, σε συνδυασμό με υψηλότερα κέρδη από τις συναλλαγές. Αυτό που την εντυπωσίασε περισσότερο ήταν πως οι τάσεις βασικής κερδοφορίας δείχνουν ότι η Εθνική εφαρμόζει αποτελεσματικά το σχέδιο μετασχηματισμού και όλα τα βασικά μεγέθη σημείωσαν σταδιακή βελτίωση το τρίτο τρίμηνο. Τα καθαρά έσοδα από τόκους υποχώρησαν κυρίως λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης από την έκδοση Tier 2 και των χαμηλότερων εσόδων από συναλλαγές, ενώ η τράπεζα πρέπει να μειώσει τα NPEs κατά μόνον 0,3 δισ. ευρώ στο δ' τρίμηνο για να επιτύχει τον στόχο για το 2019, ενώ ο αρνητικός σχηματισμός συνεχίζεται.

Από την πλευρά της η BofA επισημαίνει πως τα βασικά σημεία του τριμήνου της Εθνικής ήταν 1) τα ισχυρά κέρδη από συναλλαγές και η διατήρηση του μομέντουμ στις προμήθειες, 2) η μείωση των προβλέψεων για εγχώριες λειτουργίες και οι μη οργανικές μειώσεις NPEs και 3) η αύξηση των κεφαλαιακών δεικτών.



Ο ΟΟΣΑ ανησυχεί για νέα κρίση

Η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να αναπτυχθεί με ρυθμό 2,9% –που είναι ο χαμηλότερος 10ετίας– φέτος και το επόμενο έτος, σημειώνει ο ΟΟΣΑ, «ψαλιδίζοντας» την πρόβλεψη του 3% που είχε κάνει τον Σεπτέμβριο. Μικρή μόνο παρηγοριά αποτελεί η πρόβλεψη του Οργανισμού ότι η ανάπτυξη θα αυξηθεί οριακά στο 3% το 2021, αλλά και αυτό μόνο αν περιορισθούν μία σειρά κινδύνων, από τους εμπορικούς πολέμους έως μία απρόσμενη μεγάλη επιβράδυνση της κινεζικής οικονομίας. Και όπως σημειώνουν οι οικονομολόγοι του οργανισμού. Μεγαλύτερη ανησυχία προκαλεί, ωστόσο, ότι οι κυβερνήσεις αδυνατούν να αντιμετωπίσουν παγκόσμια προβλήματα, όπως την κλιματική αλλαγή, και την ψηφιοποίηση των οικονομιών τους. «Θα ήταν μεγάλο λάθος πολιτικής να θεωρήσουμε αυτές τις μεταβολές ως προσωρινούς παράγοντες που μπορούν να αντιμετωπιστούν με τη νομισματική ή τη δημοσιονομική πολιτική: είναι διαρθρωτικές», σημειώνει η επικεφαλής οικονομολόγος του ΟΟΣΑ Λόρενς Μπουν, στην έκθεση. Χωρίς ξεκάθαρη κατεύθυνση της πολιτικής στα θέματα αυτά, «η αβεβαιότητα θα συνεχίσει να είναι μεγάλη, πλήττοντας τις προοπτικές της ανάπτυξης», πρόσθεσε.

Στην Ευρωζώνη, η ανάπτυξη προβλέπεται στο 1,2% για το 2019 και 1,1% για το 2020, υψηλότερα κατά 0,1 της ποσοστιαίας μονάδας και για τα δύο χρόνια σε σχέση με την πρόβλεψη του Σεπτεμβρίου, ενώ για το 2021 προβλέπεται ρυθμός ανάπτυξης 1,2%. Ο ΟΟΣΑ προειδοποιεί ότι η επανέναρξη του προγράμματος αγορών ομολόγων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα έχει περιορισμένη επίδραση, αν οι χώρες της Ευρωζώνης δεν δώσουν ώθηση στις επενδύσεις. Οι προοπτικές για τη Βρετανία είναι βελτιωμένες σε σχέση με τον Σεπτέμβριο, καθώς υποχωρεί το ενδεχόμενο ενός Brexit χωρίς συμφωνία.

Ο ρυθμός ανάπτυξης της βρετανικής οικονομίας αναθεωρήθηκε ανοδικά στο 1,2% για φέτος από 1% και προβλέπεται στο 1% για το 2020 (από 0,9%) και το 1,2% για το 2021.

Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας των ΗΠΑ προβλέπεται στο 2,3% για φέτος, «ψαλιδισμένος» από το 2,4% του Σεπτεμβρίου, καθώς η δημοσιονομική ώθηση από τη μείωση της φορολογίας το 2017 εξατμίστηκε και οι οικονομίες των εμπορικών εταίρων των ΗΠΑ εξασθένησαν. Για το 2020 και το 2021 προβλέπεται επιβράδυνση της ανάπτυξης της αμερικανικής οικονομίας στο 2%, ενώ ο ΟΟΣΑ σημειώνει ότι περαιτέρω μειώσεις των επιτοκίων στις ΗΠΑ θα ήταν δικαιολογημένες μόνο αν εξασθενήσει περισσότερο η ανάπτυξη.

Η Κίνα, που δεν είναι μέλος του ΟΟΣΑ αλλά παρακολουθείται από τον Οργανισμό, προβλέπεται να αναπτυχθεί οριακά ταχύτερα το 2019 –με ρυθμό 6,2% αντί 6,1% που αναμενόταν τον Σεπτέμβριο. Ωστόσο, ο ΟΟΣΑ ανέφερε ότι η Κίνα θα συνεχίσει να χάνει δυναμική, προβλέποντας επιβράδυνση της ανάπτυξης στο 5,7% το 2020 και το 5,5% το 2021 λόγω των εμπορικών εντάσεων και τη σταδιακής νέας ισορροπίας της οικονομικής δραστηριότητας, με ενίσχυση της εγχώριας ζήτησης.



Πότε ξεκινά η επένδυση στο Ελληνικό

Έσοδα ύψους 6,9 δισ. ευρώ απέφεραν οι αποκρατικοποιήσεις της περιόδου 2011-2019. Σύμφωνα με τον προϋπολογισμό του 2020, φέτος προστέθηκαν έσοδα ύψους 1,25 δισ. ευρώ χάρις στην επέκταση της σύμβασης παραχώρησης του αερολιμένα των Σπάτων, η οποία τον περασμένο Φεβρουάριο απέφερε 1,13 δισ. ευρώ (χωρίς τους φόρους). Το συνολικό ύψος των υπογεγραμμένων συμβάσεων του ΤΑΙΠΕΔ ξεπερνά τα 8,9 δισ. ευρώ, γεγονός που σημαίνει ότι το ελληνικό Δημόσιο έχει λαμβάνειν επιπλέον έσοδα ύψους 2 δισ. ευρώ. Το μεγαλύτερο μέρος αυτών αφορά το Ελληνικό (0,9 δισ. ευρώ) και τα περιφερειακά αεροδρόμια (0,9 δισ. ευρώ). Για το 2020 τα προσδοκώμενα έσοδα ανέρχονται σε 2,44 δισ. ευρώ. Εξ αυτών, τα 2,11 δισ. αφορούν αξιοποιήσεις εταιρικών περιουσιακών στοιχείων και το υπόλοιπο 0,33 δισ. ευρώ αξιοποιήσεις ακινήτων (πωλήσεις, παραχωρήσεις κ.λπ.). Αναφορικά με το τελευταίο, τα 300 εκατ. ευρώ αφορούν την προκαταβολή του Ελληνικού, η οποία πλέον τοποθετείται στο α' τρίμηνο του 2020. Έτσι, για άλλη μια φορά η εκκίνηση του Ελληνικού, ενός έργου που ξεκίνησε το 2011 και του οποίου η σύμβαση υπογράφηκε πρώτη φορά το 2014, μετατίθεται για το επόμενο έτος και τη... νέα δεκαετία που ξεκινά από 1ης Ιανουαρίου 2020.

Επίσης, για το α' τρίμηνο του 2020 έχει μετατεθεί και το κλείσιμο της αξιοποίησης της Αφάντου (Ρόδος) με έσοδα 13,5 εκατ. ευρώ, όπως επίσης το κλείσιμο της παραχώρησης της μαρίνας Αλίμου με έσοδα 27,8 εκατ. ευρώ.

Στις αξιοποιήσεις εταιρικών περιουσιακών στοιχείων, κυρίαρχη είναι η πώληση του 30% του ΔΑΑ, η πώληση του 20% των ΕΛΠΕ, η παραχώρηση της Εγνατίας Οδού και η πώληση της ΔΕΠΑ. Αξιοσημείωτο είναι ότι, με βάση τα στοιχεία του προϋπολογισμού, από τα 2 δισ., τα 500 εκατ. εκτιμάται ότι θα καταβληθούν στο α' τρίμηνο του έτους και το υπόλοιπο 1,56 δισ. στο δ' τρίμηνο του έτους. Στον προϋπολογισμό, ευλόγως δεν υποδεικνύονται αναλυτικά τα περιουσιακά στοιχεία απ' όπου αναμένεται να προέλθουν τα προαναφερόμενα έσοδα.

Περιττό να αναφερθεί ότι ο στόχος εσόδων από τις αποκρατικοποιήσεις του 2020 θεωρείται φιλόδοξος για άλλη μια φορά. Το ΤΑΙΠΕΔ πολλές φορές στο παρελθόν έχει θέσει παρόμοιους στόχους χωρίς να τους πετύχει. Η χρονιά με τα υψηλότερα έσοδα ήταν εκείνη του 2017, όπου χάρη στα έσοδα από την αποκρατικοποίηση των περιφερειακών αεροδρομίων (1,23 δισ.) επιτεύχθηκαν συνολικά έσοδα ύψους 1,37 δισ. ευρώ.

Εφόσον ο στόχος των 2,44 δισ. επιτευχθεί για το 2020, στα χρόνια που ακολουθούν τα έσοδα θα είναι μειωμένα. Συγκεκριμένα, κατά την περίοδο 2021-2023 τα αναμενόμενα έσοδα από αποκρατικοποιήσεις δεν θα ξεπεράσουν το 1 δισ. Επομένως, το πολύκροτο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων της χώρας μέσα σε 13 χρόνια (2011-2023) θα έχει αποφέρει συνολικά έσοδα 12,0 έως 12,5 δισ. ευρώ.

Πηγή: Καθημερινή



Γ. Στουρνάρας: Δυνατός ο «Ηρακλής», αλλά όχι αρκετός

Η πρόβλεψη της Τράπεζας της Ελλάδος είναι για ετήσιο ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης 2,3% το δεύτερο εξάμηνο του 2019, και 1,9% για το σύνολο του έτους. Για το 2020, προβλέπει ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης 2,4% ανέφερε ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος Γ. Στουρνάρας μιλώντας στο συνέδριο της Ενιαίας Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Συμβάσεων «Διεθνείς οικονομικές εξελίξεις, προκλήσεις και προοπτικές της ελληνικής οικονομίας».

Όσον αφορά το σχέδιο «Ηρακλής», ο κ. Στουρνάρας τόνισε ότι η εφαρμογή που στηρίζεται στο Σχήμα Προστασίας Ενεργητικού (APS), είναι ένα σημαντικό βήμα προς την ορθή κατεύθυνση αντιμετώπισης του προβλήματος των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ωστόσο, πρόσθεσε, καλύπτει μόνο το 40% περίπου των μη εξυπηρετούμενων δανείων. «Σε αμέσως επόμενο στάδιο θα πρέπει να εξεταστούν και άλλα σχήματα, όπως αυτό που έχουν επεξεργαστεί οι υπηρεσίες της Τράπεζας της Ελλάδος, με το οποίο, παράλληλα με το πρόβλημα των ΜΕΔ, αντιμετωπίζεται και το ζήτημα της αναβαλλόμενης φορολογίας (DTC)».

Στην ομιλία του ο κ. Στουρνάρας επισήμανε ότι η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας λόγω του εμπορικού προστατευτισμού επηρεάζει τις εξαγωγές και τη βιομηχανική παραγωγή. Ωστόσο, την ίδια στιγμή παρατηρούμε ιδιαίτερα ενθαρρυντικά μηνύματα από το εσωτερικό, όπως η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της αγοράς εργασίας και η επιτάχυνση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, η σημαντική αύξηση των επενδύσεων των μη χρηματοπιστωτικών επιχειρήσεων και η αύξηση της αποταμίευσης και της εξωτερικής χρηματοδότησης. Η πορεία αυτών των δεικτών υποδηλώνει σημαντική ανθεκτικότητα της ελληνικής οικονομίας στην παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση.

Οι ακαθάριστες επενδύσεις κεφαλαίου του ιδιωτικού τομέα στην πραγματική οικονομία υπερδιπλασιάστηκαν το β' τρίμηνο του 2019, συγκριτικά με το χαμηλό επίπεδο του 5,0% του ΑΕΠ στο τέλος του 2015, και ανέρχονται πλέον σε 10,7% του ΑΕΠ σε ετήσια βάση.

Ταυτόχρονα, συμπλήρωσε ο κ. Στουρνάρας, ο καθαρός σχηματισμός κεφαλαίου για τις επιχειρήσεις γίνεται θετικός από το τέλος του 2018, ενισχύοντας την παραγωγική κεφαλαιακή βάση για πρώτη φορά μετά από εννέα έτη. Το ίδιο διάστημα, η συνολική χρηματοδότηση του ιδιωτικού τομέα σημείωσε σταθερή βελτίωση ως απόρροια της αύξησης τόσο της «εσωτερικής χρηματοδότησης» από ίδιους πόρους όσο και της «εξωτερικής χρηματοδότησης», η οποία ενισχύθηκε από την αυξημένη προσφυγή στις εγχώριες και διεθνείς κεφαλαιαγορές. Οι εισροές καταθέσεων συνεχίζονται. Από τις αρχές του 2018 έως το τέλος Σεπτεμβρίου 2019 έχουν επιστρέψει στις τράπεζες εγχώριες ιδιωτικές καταθέσεις ύψους 12,7 δισεκ. ευρώ.

Οι τραπεζικές χορηγήσεις προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις κατέγραψαν δωδεκάμηνο ρυθμό αύξησης 2,2% το Σεπτέμβριο του 2019. Ωστόσο, οι θετικοί ρυθμοί μεταβολής αφορούν μόνο τις χορηγήσεις προς μεγάλες επιχειρήσεις.

Παράλληλα, οι τιμές των ακινήτων άρχισαν να αυξάνονται, ενώ οι αποδόσεις των ομολόγων αποκλιμακώθηκαν σημαντικά τους τελευταίους μήνες. Η εμπιστοσύνη στον τραπεζικό τομέα έχει ενισχυθεί σημαντικά και οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων καταργήθηκαν πλήρως από 1ης Σεπτεμβρίου.

Τα πρωτογενή πλεονάσματα που έχουν συμφωνηθεί στο πλαίσιο της συμφωνίας για την ελάφρυνση χρέους στο Eurogroup στις 21 Ιουνίου 2018 είναι πολύ υψηλά, πρόσθεσε ο διοικητής της ΤτΕ, ιδιαίτερα μάλιστα αν διορθωθούν για τον οικονομικό κύκλο, και, σε συνδυασμό με τις δυσμενείς δημογραφικές προοπτικές της χώρας, περιορίζουν τη δυνατότητα επίτευξης σημαντικά υψηλότερων ρυθμών οικονομικής ανάπτυξης, ενώ το απόθεμα των μη εξυπηρετούμενων δανείων παραμένει σε πολύ υψηλό επίπεδο (43,6% του συνόλου των δανείων), περιορίζοντας την ικανότητα του τραπεζικού συστήματος να χρηματοδοτήσει τις επενδύσεις και να στηρίξει την πραγματική οικονομία.



Lamda Development: Στα 6,70 ευρώ η τιμή AMK

Στα 6,70 ευρώ ανά μετοχή όρισε το διοικητικό συμβούλιο της Lamda Development την τιμή των νέων μετοχών στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Υπενθυμίζεται ότι, με απόφαση της έκτακτης γενικής συνέλευσης της 10ης Οκτωβρίου, η Lamda θα προχωρήσει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την άντληση κεφαλαίων μέχρι του ποσού των 650.000.100 ευρώ με καταβολή μετρητών και την έκδοση μέχρι 2.166.667.000 νέων κοινών, μετά ψήφου, ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία €0,30 εκάστη και με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων.

Με βάση την Τιμή Διάθεσης, το ονομαστικό ποσό της Αύξησης θα ισούται με ποσό 29.104.482,00 ευρώ και θα συγκεντρωθεί με την έκδοση 97.014.940 νέων κοινών, μετά ψήφου, ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία 0,30 ευρώ εκάστη.

Οι έχοντες δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις αποφάσεις της Συνέλευσης, θα δικαιούνται να αποκτήσουν Νέες Μετοχές με αναλογία 1,216918965991410 Νέες Μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής και η περίοδος διαπραγμάτευσης του δικαιώματος προτίμησης στο Χ.Α. θα γνωστοποιηθούν με νεότερη ανακοίνωση εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος.
