

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Morgan Stanley: Θα επιτευχθούν οι στόχοι για τα NPEs

Θετική εμφανίζεται αλλά και με κάποιες ενστάσεις εμφανίζεται η Morgan Stanley για τις ελληνικές τράπεζες. Συγκεκριμένα, οι αναλυτές της αμερικανικής τράπεζας αναφέρουν πως οι προωθούμενες αλλαγές στο πλαίσιο προστασίας της πρώτης κατοικίας θεωρούνται θετικές, αν και υπάρχουν ορισμένα μειονεκτήματα.

Στην έκθεση αναφέρεται ότι τα κριτήρια προστασίας αναμένεται να γίνουν αυστηρότερα (χαμηλότερα όρια εισοδήματος και αξίας ακινήτων, καθιέρωση ενός ανώτατου ορίου για τα εκκρεμή δάνεια, αυτόματη απώλεια προστασίας σε περίπτωση τριών καθυστερημένων πληρωμών), ενώ εκτιμάται επίσης ότι ο νόμος θα καλύπτει και επιχειρηματικά δάνεια με εγγύηση πρώτης κατοικίας.

Η Morgan Stanley παρατηρεί πως σχεδιάζεται επίσης η επιδότηση της δόσης δανειοληπτών, κάτι που θεωρείται θετικό για τις τράπεζες, αν και παραμένει η αβεβαιότητα σε ό,τι αφορά τους ευρωπαϊκούς κανόνες ανταγωνισμού.

Σε κάθε περίπτωση, επισημαίνει η Morgan Stanley, οι προσδοκίες παραμένουν παγκοσμίως υψηλές για τον θετικό αντίκτυπο που θα έχει στις τράπεζες η αναμόρφωση του πλαισίου.

Στην έκθεση σημειώνεται ότι είναι θετικό το πολιτικό μομέντουμ σε ό,τι αφορά την επιτάχυνση των λύσεων στα «κόκκινα» δάνεια, ωστόσο όπως τονίζεται υπάρχουν εμπόδια, με τη Morgan Stanley να παρατηρεί πως απαιτείται η έγκριση των ευρωπαϊκών θεσμών.

Η Morgan Stanley χαρακτηρίζει περισσότερο ριζοσπαστικό το σχέδιο της ΤτΕ για τα «κόκκινα» δάνεια από αυτό του ΤΧΣ, ενώ αναφέρει πως η αγορά NPL στην Ελλάδα είναι ισχυρή.

Παράλληλα, εκτιμά πως οι εκλογές αναμένεται να αποτελέσουν θετικό καταλύτη. Όπως αναφέρει, πολλά στελέχη με τα οποία συνομίλησε εκτιμούν πως αν κερδίσει τις εκλογές η Νέα Δημοκρατία, ο αντίκτυπος στο επενδυτικό κλίμα θα είναι θετικός.

Καταλήγοντας, η Morgan Stanley δηλώνει πεπεισμένη ότι οι ελληνικές τράπεζες θα πετύχουν τους στόχους αναφορικά με τη μείωση των «κόκκινων» δανείων έως το 2021, ειδικά στην περίπτωση που ο νέος «νόμος Κατσέλη» εγκριθεί παράλληλα με το κυβερνητικό σχέδιο για επιδότηση δόσεων.

Κατά τη Morgan Stanley, η αναμόρφωση του νομοθετικού πλαισίου θα πρέπει να ενθαρρύνει περισσότερους δανειολήπτες να αναδιαρθρώσουν τα δανειά τους, ωστόσο ο αντίκτυπος στους ισολογισμούς των τραπεζών θα φανεί μετά από τουλάχιστον 12 μήνες. Σε ό,τι αφορά τα σχέδια για «bad banks», αυτό του ΤΧΣ είναι περισσότερο προχωρημένο αλλά το μέγεθος και οι όροι δεν είναι ξεκάθαροι και η ευρωπαϊκή έγκριση δεν είναι βέβαιη.



Τσακαλώτος – Στουρνάρας: Συνάντηση για τα κόκκινα δάνεια

Συνάντηση στην Τράπεζα της Ελλάδος είχαν τη Δευτέρα το απόγευμα ο Διοικητής της ΤτΕ κ Γιάννης Στουρνάρας και ο υπουργός Οικονομικών Ευκλείδης Τσακαλώτος.

Σύμφωνα με το ρεπορτάζ, αντικείμενο της συνάντησης ήταν η προώθηση των δυο σχημάτων που θα υποβοηθήσουν τις τράπεζες να μειώσουν τα κόκκινα δάνεια και η οργάνωση της κοινής ομάδας των δύο πλευρών, που θα αναλάβει τις διαπραγματεύσεις για την οριστικοποίησή τους με τις ευρωπαϊκές αρχές.

Το πρώτο εργαλείο, που σχεδίασε για λογαριασμό του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) η JP Morgan προβλέπει την τιτλοποίηση δανείων έως 20 δισ. ευρώ με κρατικές εγγυήσεις 6 δισ. ευρώ.

Το δεύτερο είναι εμπνεύσεως της Τράπεζας της Ελλάδος και αφορά στη μεταφορά μη εξυπηρετούμενων δανείων έως και 40 δισ. ευρώ σε όχημα ειδικού σκοπού, το οποίο κάνοντας χρήση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων των τραπεζών έναντι του δημοσίου ως εγγύηση, θα προχωρήσει σε τιτλοποιήσεις.

Σύμφωνα με τραπεζικές πηγές, τα δύο σχέδια είναι συμπληρωματικά και μπορούν να τρέξουν παράλληλα, επιταχύνοντας τους ρυθμούς αποκλιμάκωσης των δεικτών καθυστερήσεων με στόχο την επαναφορά τους στον ευρωπαϊκό μέσο όρο μέχρι και το 2021.

Για την εφαρμογή τους ωστόσο απαιτείται η έγκριση της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Κομισιόν, λόγω των κρατικών εγγυήσεων που προβλέπουν.

Πλέον η προσπάθεια της ελληνικής πλευράς θα επικεντρωθεί σε αυτό το πεδίο, με στόχο μέσα στους επόμενους μήνες και τα δύο πλάνα να τεθούν στη διάθεση των τραπεζών.



Έρευνα: Αυτές οι χώρες κέρδισαν από το ευρώ

Είκοσι χρόνια μετά την εισαγωγή του ευρώ οι μεγάλοι κερδισμένοι του ενιαίου νομίσματος ως προς την ενίσχυση της ενημερίας τους είναι Γερμανία και Ολλανδία, ενώ οι μεγάλοι χαμένοι Γαλλία και Ιταλία. Στις χώρες που κέρδισαν σε ευημερία ανήκει και η Ελλάδα, όμως μόνο μέχρι το 2011, συμπεραίνει έκθεση του Κέντρου Ευρωπαϊκής Πολιτικής (CEP) με έδρα το Φράμπουργκ της Γερμανίας.

Συνέχεια...

Στην έκθεση που παρουσιάστηκε σήμερα στο Βερολίνο αναφέρεται ότι η Γερμανία επωφελήθηκε περισσότερο από κάθε άλλη χώρα της Ευρωζώνης. Βάσει μάλιστα μοντέλου του γερμανικού ινστιτούτου η ευημερία στη χώρα αυξήθηκε κατά 1,9 τρισεκατομμύρια ευρώ που αντιστοιχεί ανά κάτοικο σε περισσότερα από 23.000 ευρώ. Σε καθοδική πορεία η Ελλάδα αφότου «έσκασε η φούσκα»

Όσον αφορά την Ελλάδα η έκθεση δείχνει ότι η ευημερία στην Ελλάδα ενισχύθηκε σημαντικά την περίοδο 2001-2010. Η ανοδική πορεία ωστόσο ανακόπηκε το 2011 δύο χρόνια αφότου «έσκασε η φούσκα», γράφει χαρακτηριστικά η έκθεση. Από τότε ξεκίνησε η καθοδική πορεία. Λόγω όμως του σημαντικού οφέλους τα πρώτα εννέα χρόνια από την εισαγωγή του ευρώ το συνολικό αποτέλεσμα, μέχρι τα τέλη του 2017 που εξετάζει η έκθεση, έχει θετικό πρόσημο με περίπου 2 δις που αντιστοιχούν ανά κάτοικο σε περίπου 190 ευρώ. Για να παραμείνει ωφελημένη η Ελλάδα από το ευρώ οι συντάκτες του γερμανικού ινστιτούτου προτείνουν την εφαρμογή μεταρρυθμίσεων για την τόνωση του ΑΕΠ, όπως η ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και η βελτίωση του επενδυτικού κλίματος.

Γαλλία και Ιταλία δεν είναι ανταγωνιστικές

Οι ειδικοί του Κέντρου Ευρωπαϊκής Πολιτικής εξέτασαν συνολικά 8 χώρες-μέλη της Ευρωζώνης από τις οποίες κερδισμένες βγαίνουν μόνο τρεις: Γερμανία, Ολλανδία και Ελλάδα, ενώ χαμένες όλες οι υπόλοιπες: Ισπανία, Πορτογαλία, Βέλγιο, Γαλλία και Ιταλία.

Οι απώλειες σε ευημερία από την εισαγωγή του ενιαίου νομίσματος κοστολογούνται στη Γαλλία σε σχεδόν 3,6 τρισεκατομμύρια ευρώ, ενώ στην Ιταλία σε 4,3 τρισεκατομμύρια. Οι συντάκτες της έκθεσης συμπεραίνουν ότι τόσο η Γαλλία όσο και η Ιταλία δεν βρήκαν τρόπους ενίσχυσης της ανταγωνιστικότητάς τους εντός Ευρωζώνης. Έτσι από την εισαγωγή του ευρώ προχωρούν σε συστηματική υποτίμηση του νομίσματός τους. Σύμφωνα με την έκθεση για να επωφεληθούν από το ευρώ θα πρέπει να συνεχίσουν με συνέπεια την εφαρμογή μεταρρυθμίσεων που έχουν ήδη δρομολογηθεί.

Ως παράδειγμα επιτυχημένης εφαρμογής ριζικών μεταρρυθμίσεων η έκθεση αναφέρει την Ισπανία, η οποία πετυχαίνει από το 2015 να επιβραδύνει τις αρνητικές επιπτώσεις της εισαγωγής του ενιαίου νομίσματος.

Πηγή: DW.com



ΕΛΠΕ: 4,5δισ δολάρια από εξορύξεις υδρογονανθράκων θα διατεθούν στο ασφαλιστικό

Τα σημαντικά οφέλη που θα προκύψουν από την ανακάλυψη υδρογονανθράκων σε εθνικό, αλλά και σε τοπικό επίπεδο, επεσήμανε ο διευθύνων σύμβουλος της «ΕΛΠΕ Ε&Π Υδρογονανθράκων Β.Α. Πελοπόννησος Α.Ε.», Γεώργιος Ζαφειρόπουλος, κατά την ομιλία του στη διάρκεια των εργασιών του «Olympia Forum – 1ου Αναπτυξιακού Συνεδρίου Πελοποννήσου», που πραγματοποιήθηκε στις εγκαταστάσεις της Ολυμπιακής Ακαδημίας στην Αρχαία Ολυμπία. Αναφέροντας συγκεκριμένα παραδείγματα τόσο από την Ελλάδα (Καβάλα – κοιτάσμα Πρίνου) όσο και από το εξωτερικό (Stavanger στη Νορβηγία), ο κ. Ζαφειρόπουλος τόνισε ότι ένα κοιτάσμα με απολήψιμα αποθέματα 120 εκατ. βαρελιών θα εισφέρει στα έσοδα του Δημοσίου 200 εκατ. δολάρια τον χρόνο, εκ των οποίων τα 20 εκατ. θα κατευθυνθούν στις Περιφέρειες και στις τοπικές κοινωνίες. Παράλληλα, μέχρι την εξάντληση του κοιτάσματος τα συνολικά έσοδα του Δημοσίου θα διαμορφωθούν στα 4,5 δισ. δολάρια, ποσό που θα διατεθεί για την ενίσχυση του ασφαλιστικού συστήματος της χώρας. Παράλληλα, έκανε ειδική μνεία στη μακρά παρουσία της ΕΛΠΕ στην ευρύτερη περιοχή της Δυτικής Ελλάδας, όπου για τρεις και πλέον δεκαετίες έχουν υλοποιηθεί εκτεταμένες γεωχημικές, γεωλογικές και γεωφυσικές μελέτες, με απόλυτο σεβασμό στο περιβάλλον. Τη συγκεκριμένη περίοδο στον ελλαδικό χώρο έγινε καταγραφή συνολικά 63.000 χλμ. χερσαίων και θαλάσσιων σεισμικών δεδομένων, ενώ πραγματοποιήθηκαν 75 γεωτρήσεις που οδήγησαν στην ανακάλυψη κοιτασμάτων σε Κατακόλο, Ζάκυνθο και Επανομή.

Συνέχεια..

Για την παραχώρηση του «block» της Δυτικής Πελοποννήσου, όπου η ΕΛΠΕ συμμετέχει σε ποσοστό 100%, ο κ. Ζαφειρόπουλος τόνισε ότι βρίσκεται ήδη σε εξέλιξη η πρώτη ερευνητική φάση, που περιλαμβάνει γεωλογικές – γεωφυσικές έρευνες και περιβαλλοντικές μελέτες.



ΚΕΠΕ: Συνεχιζόμενη η πορεία σταδιακής ανάκαμψης της Ελληνικής οικονομίας

Μία συνεχιζόμενη πορεία σταδιακής ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας, αλλά και μία επαναλαμβανόμενη αστάθεια ως προς τη συνεισφορά επιμέρους συνιστωσών της εγχώριας ζήτησης στον ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ, καταγράφεται σε ανάλυση της τετραμηνιαίας έκδοσης του Κέντρου Προγραμματισμού και Οικονομικών Ερευνών σχετικά με τις οικονομικές εξελίξεις (τεύχος 38).

Σημαντικό θετικό χαρακτηριστικό των πρόσφατων εξελίξεων, όπως σημειώνεται, αποτελεί η διαρκής σημαντική μεγέθυνση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών. Από την άλλη πλευρά, οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου εξακολουθούν να καταγράφουν μεγάλες αυξομειώσεις, η ιδιωτική κατανάλωση εμφανίζει ασθενή δυναμική, ενώ οι προσδοκώμενες εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο και τις ανταγωνίστριες χώρες στον τομέα του τουρισμού συνιστούν πρόσθετη πρόκληση κατά το προσεχές διάστημα. Στο πλαίσιο αυτό, κρίσιμο ρόλο για την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας αναλαμβάνουν η περαιτέρω σταθεροποίηση της οικονομίας μέσω της υλοποίησης των συμφωνηθεισών διαρθρωτικών αλλαγών, καθώς και ουσιαστική αναζωογόνηση των επενδύσεων, η οποία προϋποθέτει την αποκατάσταση των καναλιών χρηματοδότησης των επιχειρήσεων μέσω του εγχώριου τραπεζικού συστήματος, αλλά και την επίσπευση της υλοποίησης νέων μεγάλων επενδυτικών σχεδίων, τα οποία θα δώσουν ώθηση στο επενδυτικό κλίμα ενισχύοντας παράλληλα την επενδυτική δαπάνη στον κλάδο των κατασκευών.

«Συνολικά οι εξελίξεις, όπως υπογραμμίζεται, παραπέμπουν σε μία προοπτική συνεχιζόμενης οικονομικής ανάκαμψης της χώρας στα προσεχή τρίμηνα, η οποία συμβαδίζει και με τις εκτιμήσεις που προκύπτουν στη βάση του δυναμικού υποδείγματος βραχυπρόθεσμων προβλέψεων του ΚΕΠΕ».



Το 2018, οι ευρωπαϊκές & Οι αμερικάνικες τράπεζες

Δεν υπάρχει καμία αμφιβολία πως το 2018 ήταν μια κακή χρονιά για τις αγορές. Για την ακρίβεια ήταν η χειρότερη από το 2008. Ας επικεντρωθούμε όμως σήμερα στις τραπεζικές μετοχές. Τόσο στην ευρύτερη περιοχή μας την Ευρώπη. Όσο και στις ΗΠΑ. Σύμφωνα λοιπόν με το Bloomberg, η JPMorgan Chase & Co. κέρδισε πέρυσι μερικά από τα μεγαλύτερα μερίδια τόσο σε συναλλαγές σταθερού εισοδήματος όσο και σε μετοχές, εδραιώνοντας την ηγετική θέση της και πλησιάζοντας την κορυφή. Από την άλλη πλευρά, η Deutsche Bank AG έχασε έδαφος και στις δύο αγορές ενώ προσπάθησε να αναδιάρθρωσει τις δραστηριότητές της όπως σχολιάζει το Bloomberg.

Σύμφωνα πάντα με το δημοσίευμα του Bloomberg, το μερίδιο της JPMorgan από τα έσοδα των 77 δις. δολαρίων που είχαν οι τράπεζες από το χειρισμό των στοιχημάτων των επενδυτών σε ομόλογα, νομίσματα και βασικά προϊόντα αυξήθηκε κατά περισσότερο από μια εκατοστιαία μονάδα. Το μερίδιό της στην αγορά των 53 δισεκατομμυρίων δολαρίων στο trading μετοχών και συναφών παραγώγων αυξήθηκε επίσης. Η πίτα σταθερού εισοδήματος που μοιράζονται όλες οι τράπεζες συρρικνώθηκε κατά 6% από το 2017, αλλά στις μετοχές αυξήθηκε κατά 14%.

Οι αμερικανικές τράπεζες «ποδοπάτησαν» τους Ευρωπαίους ανταγωνιστές τους το 2018, κερδίζοντας έδαφος και κρατώντας πέντε από τις κορυφαίες έξι θέσεις στην κατάταξη και για τις δύο αγορές. Οι επενδυτικές τράπεζες της Ευρώπης είχαν ανακτήσει κάποια μερίδια της αγοράς το 2017, αλλά δεν κατάφεραν να τα διατηρήσουν, ως επί το πλείστον καθώς ένα σκληρότερο εμπορικό περιβάλλον το δεύτερο εξάμηνο του περασμένου έτους τις έβλαψαν περισσότερο απ' ό,τι στις ΗΠΑ.

Οι περισσότερες από τις μεγαλύτερες τράπεζες της Ευρώπης πραγματοποιούν προγράμματα αναδιάρθρωσης που προκάλεσαν αναχωρήσεις κορυφαίων στελεχών και μερικών πελατών. Η πίεση για μείωση του κόστους αυξάνεται, καθώς τα επιτόκια παραμένουν αρνητικά, τα περιθώρια δανεισμού στενεύουν και καθώς οι χρηματοπιστωτικές αγορές παραμένουν κατακεραματισμένες.

Σύμφωνα πάντα με το Bloomberg, η Credit Suisse Group AG έχασε το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς στο μετοχικό κεφάλαιο, πέφτοντας στο Νο. 10, από το 7 το προηγούμενο έτος. Στη συνέχεια ακολούθησε η Deutsche Bank, η οποία έπεσε στο Νο. 11 από το 9. Στη διαπραγμάτευση των ομολόγων, η BNP Paribas SA είχε τις περισσότερες απώλειες.

Η JPMorgan είχε το μεγαλύτερο κέρδος στον τομέα των μετοχών, ενώ η Goldman Sachs Group Inc. σε σταθερό εισόδημα.

Οι μεγαλύτερες τράπεζες της Ευρώπης ήταν κυρίαρχες στο μεγαλύτερο μέρος της διαπραγμάτευσης των κεφαλαιαγορών προτού συναντήσουν τις διπλές κρίσεις της κατάρρευσης υποθηκών των ΗΠΑ και τα προβλήματα δημοσίου χρέους της Ευρώπης. Έκτοτε, βρίσκονται σε συνεχή αναδιάρθρωση, προσπαθώντας να μειώσουν το κόστος και να βελτιώσουν την κερδοφορία. Οι αμερικανικές τράπεζες κινήθηκαν ταχύτερα για να επαναπροσδιορίσουν τις επιχειρήσεις τους μετά την κρίση του 2008 και αύξησαν τα επίπεδα των κεφαλαίων τους πιο επιθετικά. Τέλος, το δημοσίευμα του Bloomberg σχολιάζει πως οι πέντε μεγαλύτερες αμερικανικές τράπεζες επενδύσεων αντιπροσώπευαν το 58% του συνόλου των εσόδων από εμπορικές συναλλαγές πέρυσι, από 46% το 2010. Οι εννέα μεγαλύτερες ευρωπαϊκές τράπεζες είδαν το μερίδιό τους να μειώνεται στο 36% από 50%.

U.S. Banks Rule

Most U.S. firms gained market share in fixed-income trading last year

Rank		Market Share	Change from 2017	Rank in 2017
1	JPMorgan	17.1%	1.4 ▲	1
2	Citigroup	15.3	0.4 ▲	2
3	Bank of America	10.6	-0.6 ▼	3
4	Deutsche Bank	8.4	-0.6 ▼	4*
5	Goldman Sachs	8.0	1.5 ▲	6
6	Morgan Stanley	7.0	0.9 ▲	7
7	HSBC	6.7	-0.4 ▼	5
8	Barclays	4.7	0.2 ▲	9
9	BNP Paribas	4.1	-0.7 ▼	8