

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### Τράπεζες: Κόκκινα δάνεια και εκκρεμείς τιτλοποιήσεις στο μικροσκόπιο των Βρυξελλών

Το μεγάλο απόθεμα των μη εξυπηρετούμενων δανείων που «έφυγε» από τους τραπεζικούς ισολογισμούς και βρίσκεται πλέον σε φορείς διαχείρισης πιστώσεων (servicers), παραμένει δηλαδή στην οικονομία και συνεχίζει να αποτελεί πρόκληση, καθώς μάλιστα ορισμένα τιτλοποιημένα χαρτοφυλάκια υποαποδίδουν των αρχικών στόχων, σημειώνει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή στην 2η έκθεση εποπτείας για την Ελλάδα.

«Η αποτελεσματική αναδιάρθρωση του χρέους από τους πιστωτικούς φορείς και η αποτελεσματική λειτουργία της δευτερογενούς αγοράς ΜΕΔ θα είναι το κλειδί για την οικονομική απόδοση», επισημαίνεται στην Έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Όπως γράφει η Άρτεμις Σηπλιώτη στην Ημερησία:

Από την άλλη πλευρά, τα κόκκινα δάνεια των τραπεζών συνεχίζουν να συρρικνώνονται, φτάνοντας στο 8,7% τον Δεκέμβριο του 2022 (από 30,1% στο τέλος του 2020) – των λιγότερο σημαντικών βρίσκονται πολύ υψηλότερα - καθώς η εισροή νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι συγκρατημένη, με τους κινδύνους να εξακολουθούν να υφίστανται.

Με τον δείκτη NPE παραμένει σημαντικά πάνω από τον μέσο όρο της ΕΕ μέσα σε ένα περιβάλλον οικονομικής επιβράδυνσης, υψηλού πληθωρισμού και αύξησης των επιτοκίων, η Επιτροπή ζητά επαγρύπνηση για την αποφυγή εκ νέου επιδείνωσης της ποιότητας ενεργητικού των τραπεζών. Επιπλέον, σημαντική για τη διατήρηση της αναλογίας σε φθίνουσα πορεία είναι η ταχεία ολοκλήρωση των εκκρεμών τιτλοποιήσεων στο πλαίσιο του προγράμματος «Ηρακλής».

Ποιες είναι οι τιτλοποιήσεις

Πρόκειται για τις τιτλοποιήσεις Frontier II (Εθνική) και Sunrise III (Πειραιώς) αξίας 1 δισ. ευρώ και 600 εκατ. ευρώ αντίστοιχα, για τις οποίες, σύμφωνα με πληροφορίες, έχει αποσταλεί σχετικό αίτημα στην DG Comp, η οποία αναμένεται να απαντήσει μετά τις εκλογές της 25ης Ιουνίου και το ύψος των εγγυήσεων που θα λάβουν είναι περί τα 700-800 εκατ. ευρώ. Οι εν λόγω τιτλοποιήσεις είναι δομημένες με βάση τα νέα πρότυπα-οδηγίες της Eurostat.

Ειδικότερα, σε ό,τι αφορά τις τράπεζες η θεραπεία των δανείων αντιστάθμισε ελαφρά τις ακαθάριστες εισροές των νέων ΜΕΔ στο β' εξάμηνο του 2022 σε συγκεντρωτικό επίπεδο, όμως τα δάνεια των νοικοκυριών κατέγραψαν καθαρή εισροή.

Μετά τη λήξη των κρατικών προγραμμάτων στήριξης (Γέφυρα I και II) δεν υπάρχει ένδειξη σημαντικής αύξησης των ποσοστών αθέτησης υποχρεώσεων, ενώ σταθερά είναι τα ποσοστά αθέτησης δανείων που είχαν εξέλθει από τα μορατόριουμ πληρωμών για τον COVID 19, συμπεριλαμβανομένων περιπτώσεων, όπου συγκεκριμένα προϊόντα είχαν προσφερθεί σε βιώσιμους πελάτες με προσωρινές δυσκολίες.

Συνεχίζεται η προσπάθεια μείωσης

Ωστόσο, οι τράπεζες βρίσκονται σε διαδικασία αναθεώρησης των στρατηγικών μείωσης των ΜΕΔ και των προσδοκίων τους για νέες εισροές ΜΕΔ και ανάγκες προβλέψεων, ώστε να αντικατοπτρίζουν την επιδείνωση των μακροοικονομικών προοπτικών και τον αντίκτυπο της αύξησης των επιτοκίων, που μπορεί να διαβρώσουν την ικανότητα αποπληρωμής των οφειλετών, επιταχύνοντας την εισροή ΜΕΔ.

Η Επιτροπή επισημαίνει τις πρωτοβουλίες των τραπεζών ώστε να μειωθεί αυτός ο κίνδυνος με το «πάγωμα» των κυμαινόμενων επιτοκίων στεγαστικών δανείων για 12 μήνες και την επιδότηση του 50% της αύξησης των επιτοκίων για του ευάλωτους.

Σε ό,τι αφορά τα κόκκινα δάνεια εκτός τραπεζικού συστήματος, η Επιτροπή αναφέρεται στην άρση της νομικής αβεβαιότητας σχετικά με τη νομική ικανότητα των πιστωτικών εταιρειών κινήσουν εκτελεστικές διαδικασίες (απόφαση Αρείου Πάγου), καθώς αναμένει ότι θα συμβάλει στην ταχύτερη επίλυση του μη εξυπηρετούμενου χρέους στην οικονομία.

Οι στόχοι παραμένουν

Οι πιστωτικοί φορείς λαμβάνουν μέτρα για να επιτύχουν σταδιακά τους αρχικούς τους στόχους. Αυτά περιλαμβάνουν πωλήσεις χαρτοφυλακίων NPL στη δευτερογενή αγορά, η οποία επιτρέπει στους πιστωτικούς φορείς να προεφοδιάζουν τις ταμειακές ροές.

Ωστόσο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προκειμένου να είναι πιο αποδοτικές αυτές πωλήσεις, προτείνει οι εν λόγω συναλλαγές να περιλαμβάνουν περισσότερα δάνεια που έχουν αναδιαρθρωθεί και έχουν γίνει ξανά αποδοτικά.

«Η αποτελεσματική αναδιάρθρωση του χρέους από τους πιστωτικούς φορείς και η αποτελεσματική λειτουργία της δευτερογενούς αγοράς ΜΕΔ θα είναι το κλειδί για την οικονομική απόδοση», υπογραμμίζεται στην έκθεση και επισημαίνει την αναγκαιότητα για συνεχή παρακολούθηση του υφιστάμενου πλαισίου, ώστε να υπάρξουν βελτιώσεις αν κριθεί αναγκαίο.



## Τράπεζες: Κατά 50% μείωσαν σε 12 μήνες τα ακάλυπτα από προβλέψεις κόκκινα δάνεια

Τη μείωση κατά περίπου 50% των καθαρών κόκκινων δανείων, δηλαδή του αποθέματος των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων που δεν είναι καλυμμένο από προβλέψεις, πέτυχαν οι τράπεζες σε ετήσια βάση στο α' τρίμηνο του 2023.

Πλέον, το ύψος τους έχει περιοριστεί στη ζώνη των 3,6 δισ. ευρώ, χάρις στη συντηρητική πολιτική τους για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία υλοποιήθηκε με άνεση, με την επίτευξη υψηλής κερδοφορίας κατά την περυσινή χρήση.

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις που δημοσιοποίησαν οι συστημικοί όμιλοι τις προηγούμενες ημέρες, τα NPEs σε απόλυτα νούμερα υποχώρησαν στο 12μηνο μέχρι το τέλος του περασμένου Μαρτίου κατά 5,1 δισ. ευρώ στα 9,1 δισ. ευρώ.

Όπως γράφει ο Άγης Μάρκου στον Ο.Τ., η επίδοση αυτή όμως σημειώθηκε με ταυτόχρονη ενίσχυση της κάλυψής τους από μετρητά (cash coverage). Ειδικότερα, οι συσσωρευμένες προβλέψεις από το 56% στο α' τρίμηνο του 2022 αυξήθηκαν εφέτος στο 61%.

Στο πλαίσιο αυτό, περιορίστηκαν τα «ακάλυπτα» κόκκινα δάνεια σε όλους τους συστημικούς ομίλους σε ετήσια βάση. Συγκεκριμένα:

- Στην Εθνική Τράπεζα από τα 360 εκατ. ευρώ στα 200 εκατ. ευρώ
  - Στην Eurobank από τα 730 εκατ. ευρώ στα 500 εκατ. ευρώ
  - Στην Τράπεζα Πειραιώς από τα 2,64 δισ. ευρώ στο 1 δισ. ευρώ
- Στην Alpha Bank από τα 2,5 δισ. ευρώ στα 1,8 δισ. ευρώ

Τα σχέδια της επόμενης ημέρας

Όπως επισημαίνουν αναλυτές που παρακολουθούν τον κλάδο, ο υψηλός βαθμός κάλυψης των εντός ισολογισμού μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, τόσο από προβλέψεις, όσο και από εξασφαλίσεις, με τη συνεισφορά των οποίων ξεπερνά κατά πολύ το 100%, διευκολύνει το σχέδιο των τραπεζών για την οριστική αντιμετώπιση του προβλήματος έως το τέλος του 2025.

Με τον τρόπο αυτό θα έχουν μεγάλη ευχέρεια κινήσεων για την εκτέλεση της στρατηγικής τους.

Με βάση τα πλάνα που έχουν κατατεθεί στην Τράπεζα της Ελλάδος, στόχος αποτελεί η συρρίκνωση των προβληματικών χαρτοφυλακίων κατά 32% ή 3,1 δισ. ευρώ την ερχόμενη τριετία.

Αυτό θα καταστεί εφικτό με τους ακόλουθους τρόπους:

-	Αποπληρωμές	μετά	από	ρυθμίσεις	1,9	δισ.	ευρώ
-	Ανακτήσεις	μέσω	πλειστηριασμών		1,2	δισ.	ευρώ
-	Πωλήσεις	και	τιτλοποιήσεις		724	εκατ.	ευρώ

- Διαγραφές 1,72 δισ. ευρώ

Οι σχηματισμένες προβλέψεις των 5,5 δισ. ευρώ δίνουν την δυνατότητα αποτελεσματικής εφαρμογής αυτού του σχεδίου και απορρόφησης των υποαξιών που θα καταγραφούν.

Στόχος το 4%

Στο τέλος αυτής της διαδρομής ο δείκτης καθυστέρησης από το 6,2% σήμερα αναμένεται να υποχωρήσει στα επίπεδα του 4%, συγκλίνοντας ακόμη περισσότερο με το τρέχοντα μέσο ευρωπαϊκό όρο, που διαμορφώνεται σε 1,8%.

Πρόκειται αναμφίβολα για μία φιλόδοξη άσκηση στο τρέχον περιβάλλον αστηροποίησης της νομισματικής πολιτικής και πληθωρισμού.

Όπως εξηγούν τραπεζικές πηγές, δεν είναι μόνο το υφιστάμενο απόθεμα κόκκινων δανείων που με το έναν ή τον άλλο τρόπο πρέπει να περιοριστεί, αλλά και οι νέες επισφάλειες που θα δημιουργηθούν τα επόμενα χρόνια.

Ειδικότερα, όπως προβλέπει ο επιχειρησιακός σχεδιασμός των πιστωτικών ιδρυμάτων, την τριετία 2023 – 2025 θα κοκκινίσουν δάνεια ύψους 7,21 δισ. ευρώ.

Αυτός είναι άλλωστε ο λόγος που έχει οδηγήσει τις τράπεζες στην απόφαση οι προβλέψεις της εφετινής χρήσης να είναι υψηλότερες από τις περυσινές.

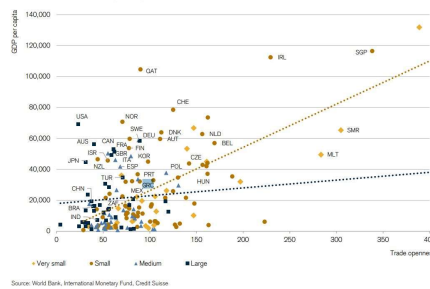
Οι διοικήσεις τους θέλουν να έχουν τα απαραίτητα καύσιμα για τη συνέχιση με εντατικούς ρυθμούς των προσπαθειών εξυγίανσης των ισολογισμών τους με όλους τους τρόπους. Δηλαδή με ρυθμίσεις, διαγραφές, πλειστηριασμούς και πωλήσεις ή τιτλοποιήσεις.

## Credit Suisse: Πώς μπορεί να επιτύχει μια μικρή χώρα – Γιατί η Ελλάδα δεν είναι Ελβετία

Μια όσο το δυνατόν πιο ανοικτή οικονομία είναι η «συνταγή» της επιτυχίας για μια μικρή χώρα, διαπιστώνει η Credit Suisse, έχοντας μελετήσει 86 μικρά κράτη από όλο τον κόσμο.

Για να επιτύχει μια μικρή χώρα και να ξεπεράσει το μειονέκτημα του μεγέθους της, χρειάζεται να επιδεικνύει οικονομική ευρωστία, αλλά και να έχει την ικανότητα να αντιδρά και να προσαρμόζεται.

Figure 5: Economic openness is a prerequisite for prosperity – particularly for small countries  
X-axis: Trade openness, imports + exports in % of GDP; y-axis: GDP per capita (purchasing power parity (PPP), current international dollars) by country size, 2021



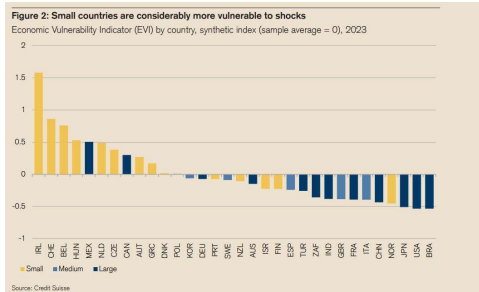
Source: World Bank, International Monetary Fund, Credit Suisse

Έτσι, η Credit Suisse σημειώνει (την έκθεση παρουσιάζει το Money Review) ότι η Ελβετία είναι η πιο ανθεκτική από τις μικρές χώρες που εξετάσε, καθώς έχει μια εξαιρετικά δυνατή οικονομία, λόγω της μακροοικονομικής της σταθερότητας, των ισχυρών προβλέψεων κοινωνικής ασφάλειας, του υψηλού βαθμού διαφοροποίησης της οικονομίας και του σημαντικού περιθωρίου κινήσεων στη δημοσιονομική πολιτική. Οι αποτελεσματικές αγορές, οι στέρρες υποδομές, το φιλικό προς τις επιχειρήσεις ρυθμιστικό πλαίσιο και ένα πολύ μορφωμένο, καινοτόμο αλλά και υγιές εργατικό δυναμικό κάνουν την Ελβετία ικανή να προσαρμόζεται σε νέες προκλήσεις.

Όπως τονίζουν οι αναλυτές του ελβετικού οίκου, αυτό έρχεται σε αντίθεση με την Ελλάδα, η οποία είναι η λιγότερο ανθεκτική από τις μικρές χώρες που εξετάστηκαν. Η Credit Suisse αναγνωρίζει μεν τις θετικές εξελίξεις και την πρόοδο που έκανε η Ελλάδα τα τελευταία χρόνια, αποδίδει, όμως, την ευαλωτότητα της οικονομίας στην υψηλή εξάρτησή της από δύο μόνο κλάδους (τουρισμός και ναυτιλία) και στις μη διατηρήσιμες δημοσιονομικές πολιτικές.

Γιατί η ελληνική οικονομία είναι τόσο εύλωτη

Η Ελλάδα έχει ένα καλά διαφοροποιημένο εμπορικό δίκτυο, σημειώνει η Credit Suisse, με την Γερμανία και την Ιταλία να είναι οι μεγαλύτεροι εμπορικοί εταίροι της, αφού η κάθε χώρα έχει μερίδιο περίπου 10% στο συνολικό ελληνικό εμπόριο. Επιπλέον, έχει αναπτύξει ισχυρούς εμπορικούς δεσμούς με την Κίνα και τη Ρωσία, κάτι που έχει βοηθήσει στη γεωγραφική διαφοροποίηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της.



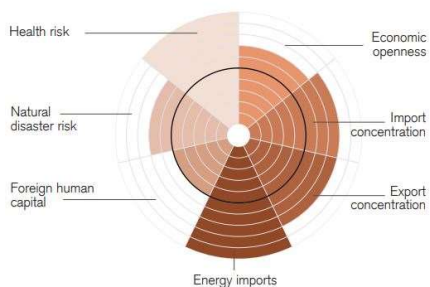
Source: Credit Suisse

Από την άλλη πλευρά, όμως, αυτές οι εμπορικές σχέσεις αφήνουν την ελληνική οικονομία εκτεθειμένη σε πιθανά γεωπολιτικά σοκ. Ο λόγος για αυτή η σημαντική συγκέντρωση στις ελληνικές εξαγωγές και εισαγωγές εντοπίζεται στο προϊόντικό μείγμα της.

Στις εμπορικές υπηρεσίες, η Ελλάδα εμφανίζει μεγάλη εξάρτηση από τον τουρισμό και τις μεταφορές, δηλαδή δύο κλάδους που επλήγησαν από την πανδημία. Το 2018, η τουριστική βιομηχανία της Ελλάδας ευθυνόταν σχεδόν για το 28% της συνολικής απασχόλησης (εξαιρουμένου του χρηματοοικονομικού τομέα). Πρόκειται για μια αναλογία υψηλότερη από οποιαδήποτε άλλη ευρωπαϊκή χώρα.

Figure 1: Export and import concentration make Greece vulnerable

EVI 2023, synthetic index, median of 32 countries = black line



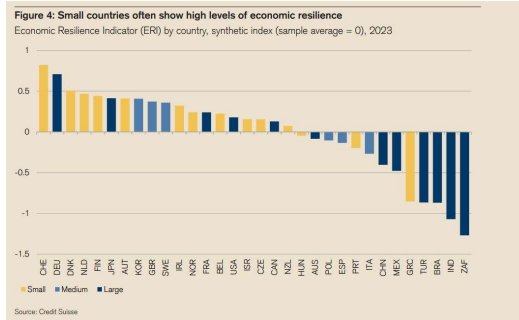
Συνέχεια...

Η ναυτιλία είναι ένας ακόμα κλάδος που παίζει σημαντικό ρόλο στην ελληνική οικονομία, με δεδομένο ότι ο εμπορικός στόλος της χώρας είναι ο μεγαλύτερος στον κόσμο και αντιστοιχεί στο 18% του συνολικού παγκόσμιου τανάζ. «Αυτό συνεισφέρει στην εξάρτηση της Ελλάδας από τις ενεργειακές εισαγωγές, ειδικά του πετρελαίου», εξηγούν οι αναλυτές της Credit Suisse.

Επιπλέον, ο ελβετικός επενδυτικός οίκος σημειώνει ότι η Ελλάδα εμφανίζει υψηλότερο ρίσκο στον τομέα της υγείας σε σχέση με τις άλλες χώρες του δείγματος.

Οι λόγοι της χαμηλής ανθεκτικότητας της οικονομίας

Η Ελλάδα έρχεται τελευταία σε ό,τι αφορά την ανθεκτικότητα της οικονομίας της, με αυτό να σχετίζεται με την υψηλή εξάρτησή της από τους κλάδους του τουρισμού και της ναυτιλίας και την απουσία οικονομικής διαφοροποίησης. Όμως, η Credit Suisse εντοπίζει τη βασική πρόκληση της οικονομίας σε ό,τι αφορά την ανθεκτικότητά της, στη δημοσιονομική κατάσταση. Ο δείκτης του χρέους ως προς το ΑΕΠ είναι ένας από τους υψηλότερους στον κόσμο, αφήνοντας στην κυβέρνηση μικρά περιθώρια για επενδύσεις σε κρίσιμους τομείς, όπως οι κοινωνικές πολιτικές και οι υποδομές.

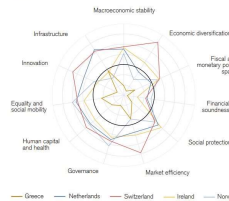


Η έλλειψη χρηματοδότησης για την εκπαίδευση, σε συνδυασμό με τις χλωμές επαγγελματικές προοπτικές στην αγορά εργασίας, έχουν οδηγήσει σε ένα υψηλό ποσοστό νεανικής ανεργίας και έναν χαμηλό δείκτη στο ανθρώπινο κεφάλαιο και την υγεία.

Κατόπιν τούτων, η Credit Suisse διαπιστώνει ότι η Ελλάδα εμφανίζει επιδόσεις χαμηλότερες του μέσου όρου και στις 11 υποκατηγορίες που κοιτάζει για τον δείκτη οικονομικής ανθεκτικότητας, με αποτέλεσμα να είναι ακόμα πιο ευάλωτη στα εξωτερικά σοκ.

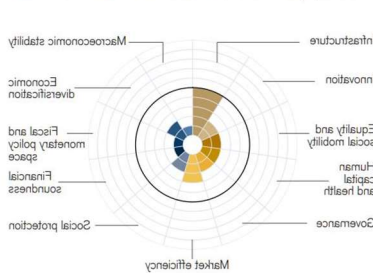
Figure 2: Greece performs below average in all resilience metrics

Components of the Economic Vulnerability Indicator (EVI), synthetic index (sample average = 0), selected countries, 2023



«Παρά τις προκλήσεις, έχουν υπάρξει κάποιες θετικές εξελίξεις τα τελευταία χρόνια», τονίζει η Credit Suisse, επισημαίνοντας ότι η τελευταία κυβέρνηση έχει μειώσει τους φόρους των επιχειρήσεων, ενώ έχει αυξήσει τις συντάξεις και τον κατώτατο μισθό. Επιπλέον, έχει καταφέρει να μειώσει τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη του χρέους.

Figure 3: Debt-to-GDP ratio has declined in Greece



Τι πρέπει να κάνει μια μικρή χώρα

Η Credit Suisse τονίζει ότι ακόμα και μέσα σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον, οι μικρές χώρες μπορούν –παρά το μέγεθός τους– να επιτύχουν την ευημερία, αλλά και επιδόσεις υψηλότερες του μέσου όρου.

Σύμφωνα με τον οίκο, η συνταγή της επιτυχίας βρίσκεται στην ανοικτή οικονομία, που επιτρέπει στις μικρές χώρες να αντισταθμίσουν το μειονέκτημα του μεγέθους τους.

Την ίδια στιγμή, βέβαια, μια ανοικτή οικονομία πρέπει να είναι ιδιαίτερα προσεκτική για τα σοκ που θα μπορούσαν να την απειλήσουν. Κάτι που υπογραμμίζει τη σημασία των στέρεων οικονομικών πολιτικών και της ύπαρξης μιας στρατηγικής που να καλλιεργεί την οικονομική ανθεκτικότητα.





## **Ευρωπαϊκές τράπεζες: Αισιοδοξία μετά τα stress test της EBA**

Πολλές μεγάλες ευρωπαϊκές τράπεζες επιδεικνύουν ισχυρή χρηματοοικονομική υγεία κατά τη διαδικασία των stress test της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής ωθώντας τις ρυθμιστικές αρχές να το σκέφτονται δυο φορές εάν θα πρέπει να πιέσουν περισσότερο, τη στιγμή, μάλιστα, που οι επενδυτές επικεντρώνονται στην ανθεκτικότητα του κλάδου.

Οι πρώτες αξιολογήσεις τραπεζών από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA) δείχνουν ότι οι δείκτες κεφαλαίου αρκετών τραπεζών είναι υψηλότεροι από ό,τι σε προηγούμενες αξιολογήσεις στο αρνητικό σενάριο, σύμφωνα με πηγές που γνωρίζουν το θέμα, τις οποίες επικαλείται το Bloomberg.

Αυτό ενθαρρύνει την EBA και την EKT να στηριχθούν στις τράπεζες ώστε να είναι πιο συντηρητικές στους επόμενους γύρους των stress test, που έχουν χρονικό ορίζοντα ολοκλήρωσης στα τέλη Ιουλίου.

Η αξιολόγηση της EBA προκύπτει από τη δοκιμασία των αντοχών των τραπεζών με ορίζοντα το 2025, πραγματοποιείται με βάση τα στοιχεία ισολογισμού μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2022 και, όπως σε κάθε stress test, με βάση δύο σενάρια: το βασικό και το δυσμενές.

Μια υγιής οικονομική κατάσταση ενισχύει την πιθανότητα διανομής δισεκατομμυρίων ευρώ στους μετόχους, ακόμη και σε συνθήκες αύξησης της οικονομικής αβεβαιότητας.

### **Θετικά αποτελέσματα**

Η αγωνία για τα θετικά αποτελέσματα είναι άλλο ένα σημάδι της δύσκολης συγκυρίας και τις εποπτικές αρχές.

Τα υψηλότερα επιτόκια ωφέλησαν συνολικά τον τραπεζικό κλάδο, αλλά οι αλλεπάλληλες αυξήσεις των επιτοκίων βρήκαν απροετοίμαστες μικρότερες τράπεζες των ΗΠΑ, κάποιες από τις οποίες οδηγήθηκαν σε κατάρρευση.

Από την άλλη, οι ευρωπαϊκές τράπεζες θέλουν να ανταμείψουν τους μετόχους τους μετά από χρόνια χαμηλών αποδόσεων. Οι ρυθμιστικές αρχές είναι επιφυλακτικές στο να αφήσουν τους δανειστές να αποκτήσουν υπερβολική σιγουριά σε ένα αβέβαιο περιβάλλον.

Τόσο η EKT όσο και άλλες εποπτικές αρχές χρησιμοποιούν τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων για να βοηθήσουν στον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των τραπεζών. Η κακή απόδοση μπορεί να περιορίσει την ικανότητα μιας τράπεζας να πραγματοποιεί πληρωμές ή να τη φέρει αντιμέτωπη με ρυθμιστική πίεση για να τις μειώσει.

Κατά τη διάρκεια της διαδικασίας είναι σύνηθες για τις αρχές να αμφισβητούν τις τράπεζες στις προκαταρκτικές υποβολές δεδομένων, ζητώντας προσαρμογές.

Ενώ οι κεντρικές παραδοχές των σεναρίων παραμένουν αμετάβλητες, ορισμένοι τραπεζίτες μεταφέρουν την αίσθηση ότι οι ρυθμιστικές αρχές περίμεναν να διαπιστώσουν μεγαλύτερο -θεωρητικό πάντα- πλήγμα στους δείκτες κεφαλαίου, είπαν άνθρωποι με γνώση του θέματος.

Τα stress test της EBA καλύπτουν περίπου τα τρία τέταρτα των τραπεζικών περιουσιακών στοιχείων στην ΕΕ και στη Νορβηγία, με 70 τράπεζες να δίνουν δείγματα για την ετοιμότητά τους απέναντι σε μια υποθετική επιδείνωση των γεωπολιτικών εξελίξεων, τις υψηλότερες τιμές των εμπορευμάτων και την αναζωπύρωση της πανδημίας.

### **Συμφωνημένη Μεθοδολογία**

Η EBA ακολουθεί τη συμφωνηθείσα μεθοδολογία έναντι του δυσμενούς σεναρίου που προτάθηκε από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου.

Το δυσμενές σενάριο εξετάζει αυξημένο πληθωρισμό και παγκόσμια ύφεση καθώς και αυξημένα επιτόκια. Σε ένα τέτοιο σενάριο η Ευρώπη θα οδηγούνταν σε συρρίκνωση της πραγματικής οικονομικής παραγωγής κατά 6% σε διάστημα τριών ετών, πιο σοβαρή από ό,τι σε προηγούμενες δοκιμασίες.

Οι τράπεζες τα πηγαίνουν καλύτερα χάρη στους υψηλότερους δείκτες κεφαλαίου που είχαν στην αρχή της διαδικασίας, από ό,τι παλαιότερα, στα κέρδη από την αύξηση των επιτοκίων και στη βελτίωση της ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων, σύμφωνα με τις πηγές που επικαλείται το Bloomberg.

Πηγή: Bloomberg