

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### Μετεκλογικός στόχος επενδυτών οι τράπεζες

Οι τράπεζες θα αποτελέσουν μετεκλογικό επενδυτικό στόχο, σημειώνουν έγκυροι αναλυτές, επισημαίνοντας πως αυτό που επιθυμούν οι διεθνείς παίκτες είναι πολιτική σταθερότητα στη χώρα και προσήλωση στην ανάκαμψη της οικονομίας που, κατά την άποψή τους, δείχνει τέτοιες ενδείξεις.

Από την άλλη πλευρά τα πιστωτικά ιδρύματα επιχειρούν να αλλάξουν την ατζέντα και να βγουν μπροστά με χρηματοδοτήσεις. Σε πολλές μάλιστα περιπτώσεις υποστηρίζουν επιχειρήσεις που υποστηρίζονται και από διεθνή funds.

Δύο κρίσιμα road shows θα κρίνουν τις προθέσεις των διεθνών παικτών για τις ελληνικές τράπεζες: Στις 7 Ιουνίου το ετήσιο οικονομικό συνέδριο της Goldman Sachs στο Παρίσι και στις 11 και 12 Ιουνίου το road show του Ελληνικού Χρηματιστηρίου στη Νέα Υόρκη.

«Ψήφος εμπιστοσύνης»

Εν τω μεταξύ, ψήφο εμπιστοσύνης στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, αλλά και κατεύθυνση για τις πολιτικές που θα πρέπει να υιοθετηθούν την επόμενη μέρα των εκλογών επιχειρεί να δώσει ο διευθύνων σύμβουλος της Fairfax και μεγαλομέτοχος της Eurobank, Πρεμ Γουάτσα, όπως ανέφερε στο Bloomberg.

«Εάν η Ελλάδα ακολουθήσει φιλικές προς τις επιχειρήσεις πολιτικές, όπως πιθανότατα θα πράξει, τότε τα οφέλη θα είναι μεγάλα» σχολιάζει ο Πρεμ Γουάτσα, δηλώνοντας εμμέσως πλην σαφώς ποιες θα πρέπει να είναι οι βασικές στοχεύσεις της επόμενης κυβέρνησης που θα προκύψει στην Ελλάδα, μετά τις εθνικές εκλογές.

Σε ό,τι αφορά τη διεθνή οικονομία, εμφανίζεται μάλλον αισιόδοξος, προβλέποντας «καλύτερες μέρες» και εκφράζει την εκτίμηση πως η ένταση μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας θα αποκλιμακωθεί. «Οι εμπορικές διενέξεις (των ΗΠΑ) με την Κίνα, με την Ευρώπη θα επιλυθούν» σημειώνει. «Η Κίνα χρειάζεται τις ΗΠΑ και οι ΗΠΑ, όπως και ολόκληρος ο κόσμος, χρειάζονται την Κίνα. Είναι προς το συμφέρον όλων να σταματήσουν τις μεταξύ τους εμπορικές εντάσεις» προσθέτει.

Την ίδια στιγμή οι ελληνικές τράπεζες μπαίνουν στην τελική ευθεία με την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων τους για το α' τρίμηνο, που θα λάβει χώρα στο τέλος του μήνα και στις αρχές του επόμενου.

Στη μείωση των εξόδων και των δαπανών, στην ενίσχυση των χορηγήσεων και την εξυγίανση του ισολογισμού τους κάνουν focus τα πιστωτικά ιδρύματα που ετοιμάζονται να ανακοινώσουν αποτελέσματα τριμήνου (σ.σ.: η Εθνική ήδη τα ανακοίνωσε).

Τα παραπάνω αποτελούν τους βασικούς άξονες της στρατηγικής που θα αναλύσουν την επόμενη και τη μεθεπόμενη εβδομάδα οι τρεις ελληνικές τράπεζες, στο πλαίσιο των αποτελεσμάτων του α' τριμήνου που θα δημοσιοποιηθούν και στο πλαίσιο των road shows στα οποία θα μετέχουν. Υπενθυμίζεται πως οι τράπεζες Eurobank και Alpha Bank ανακοινώνουν αποτελέσματα τριμήνου στις 30 Μαΐου, ενώ η Πειραιώς στις 3 Ιουνίου.

Ας σημειωθεί πως και οι τρεις τράπεζες θα προχωρήσουν σε ανάλυση των αποτελεσμάτων τους, αλλά και των σχεδίων τους σε διεθνείς επενδυτές αμέσως μετά τη γνωστοποίηση της πορείας του α' τριμήνου του 2019 μέσα από τηλεδιασκέψεις, ενώ τότε περίπου αναμένονται και οι ανακοινώσεις τους για τα deals που ετοιμάζει η κάθε μία από αυτές.

Και οι τρεις τράπεζες εκτιμάται πως θα μιλήσουν πέραν από τους στόχους των NPLs και για στόχους αναπτυξιακούς, αφού όλες λίγο πολύ βρίσκονται σε κρίσιμο σταυροδρόμι, υλοποιώντας σημαντικά σχέδια.

Στην Τράπεζα Πειραιώς αναμένεται να στραφεί η προσοχή των επενδυτών το αμέσως προσεχές διάστημα, καθώς το πιστωτικό ίδρυμα αναμένεται να ανακοινώσει σχετικά σύντομα το ώριμο deal για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των «κόκκινων» δανείων της, ύψους περί τα 28 δισ. ευρώ, που συνδυάζεται και με πώληση πλειοψηφικού πακέτου του RBU της τράπεζας. Οι εκτιμήσεις μιλούν για ένα ποσό το οποίο θα λάβει η τράπεζα από τη συναλλαγή και το οποίο θα ξεπεράσει τα 300 εκατ. ευρώ, ενώ εφόσον της δοθεί η δυνατότητα στη συνέχεια θα προχωρήσει και σε έκδοση Core Tier II. Σε ό,τι αφορά την Alpha Bank, αναμένεται να φανεί ποιος είναι ο δρόμος που θα ακολουθήσει η τράπεζα σχετικά με τα «κόκκινα» δάνεια, αν δηλαδή θα ακολουθήσει ένα μοντέλο τύπου Eurobank ή κάποιο άλλο συνδυαστικό μοντέλο. Κατά τα λοιπά, η αγορά αναμένει λεπτομέρειες για τα νέα πακέτα NPEs όπως το Neptune που υπολογίζεται στο 1,5-2 δισ. ευρώ και αφορά επιχειρηματικά δάνεια με εγγυήσεις. Σε ό,τι αφορά την Eurobank, το ενδιαφέρον των αναλυτών εστιάζει στην επιλογή προτιμητέου επενδυτή για το deal που περιλαμβάνει την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων 2 δισ., το πακέτο Cairo 7,5 δισ. ευρώ και την πώληση της εταιρείας διαχείρισης NPEs, FPS. Στην παρούσα φάση η διοίκηση της τράπεζας βρίσκεται σε διαπραγμάτευση με τους επενδυτές και αναμένεται η διαπραγμάτευση να έχει ολοκληρωθεί ως το τέλος του μήνα.

(Πηγή: Ναυτεμπορική)



## **Watsa: Μου αρέσει ιδιαίτερα η Ελλάδα .... Βλέπω ευκαιρίες....**

Ευκαιρίες για επενδύσεις στην Ελλάδα βλέπει ο Prem Watsa, ενώ εκτιμά πως η χώρα θα ωφεληθεί αν ακολουθήσει φιλικές προς τις επιχειρήσεις πολιτικές. Ειδικότερα, μιλώντας στο Bloomberg, ο διευθύνων σύμβουλος της Fairfax Financial Holdings Ltd, η οποία κατέχει μεγάλο μερίδιο στη Eurobank, δήλωσε αισιόδοξος για τις ΗΠΑ, επικαλούμενος τις πολλές επενδυτικές ευκαιρίες και τις αποτελεσματικές οικονομικές πολιτικές, αλλά και για την Ελλάδα.

«Μου αρέσει ιδιαίτερα η Ελλάδα -έχει περάσει πολύ δύσκολα, έχει εκλογές», είπε. «Αν η Ελλάδα ακολουθήσει πολιτικές φιλικές προς τις επιχειρήσεις, όπως μπορεί κάλλιστα να κάνει, τότε θα ωφεληθεί πολύ». Τέλος, αναφερόμενος στην πορεία της παγκόσμιας οικονομίας, ο κ. Watsa εκτίμησε πως οι εντάσεις με την Κίνα θα αμβλυνθούν, λέγοντας πως «αυτά τα εμπορικά ζητήματα με την Κίνα, με την Ευρώπη, όταν λυθούν -και η σκέψη μου είναι πως θα λυθούν- ίσως έχουμε αρκετό περιθώριο για αρκετά χρόνια οικονομικής ανάπτυξης». Χαρακτήρισε, δε, την Ινδία ως «το καλύτερο μέρος» για να τοποθετήσει κανείς χρήματα.



## **Β. Σόιμπλε: Σε πολύ καλύτερη θέση η Ελλάδα, σε σχέση με οκτώ χρόνια πριν**

Η Ελλάδα βρίσκεται σε πολύ καλύτερη θέση σε σχέση με πριν από οκτώ χρόνια, δηλώνει στην εφημερίδα «Τα Νέα», ο πρόεδρος του γερμανικού κοινοβουλίου και πρώην υπουργός Οικονομικών της Γερμανίας Βόλφγκανγκ Σόιμπλε.

Ο κ. Σόιμπλε, τονίζει στη συνέντευξή του, ότι πλέον η Ελλάδα έχει πολύ διαφορετικές οικονομικές προοπτικές σε σχέση οκτώ χρόνια πριν, αν και όπως λέει η χώρα δεν έχει ξεπεράσει ακόμη όλες τις δυσκολίες.

«Η διαδικασία μεταρρυθμίσεων δεν ήταν εύκολη για την Ελλάδα και εξακολουθεί να είναι δύσκολη, καθώς όλοι οι πολίτες έχουν υποχρεωθεί να κάνουν θυσίες. Βεβαίως η χώρα σας δεν έχει ακόμη ξεπεράσει όλες τις δυσκολίες, αλλά βρίσκεστε σε πολύ καλύτερη θέση και τώρα έχετε διαφορετικές οικονομικές προοπτικές σε σχέση με πριν από οκτώ χρόνια», αναφέρει χαρακτηριστικά.

Πηγή: ΑΠΕ-ΜΠΕ



## **"Μονομαχοῦν" δύο για την εξαγορά του χαρτοφυλακίου – γίγα ακινήτων της Eurobank**

Σε μονομαχία για δύο εξελίσσεται η πώληση του πρώτου χαρτοφυλακίου – γίγα ακινήτων στην ελληνική αγορά, του χαρτοφυλακίου Star της Eurobank. Μαζί με το χαρτοφυλάκιο αυτό που περιλαμβάνει 700 ακίνητα και άλλα δύο μικρότερα που βρίσκονται σε προχωρημένο στάδιο για την πώλησή τους, η Eurobank θα "ρίξει" στην αγορά 1.150 ακίνητα, διαμορφώνοντας έναν "δείκτη τιμών" για τα funds και τη μεγάλη εικόνα για το πώς δουλεύει η ελληνική αγορά ακινήτων.

Σύμφωνα με πληροφορίες του Capital.gr, η πώληση του πακέτου Star αναμένεται να κλείσει μέσα στο επόμενο δεκαήμερο με την επιλογή ενός εκ των δύο ενδιαφερομένων.

Ο ανταγωνισμός προσφορών είναι έντονος, καθώς πρόκειται για την πρώτη τόσο μαζική πώληση ακινήτων, και δη μικρής και μέσης αξίας. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει για την ακρίβεια 674 ακίνητα (κυρίως διαμερίσματα) συνολικής αξίας 28 εκατ. ευρώ. Αποτελεί αναβίωση, με άλλη δομή και άλλη περίμετρο, του project Pixel, το οποίο δεν είχε προχωρήσει, καθώς ακυρώθηκε μετά την απόφαση για τη συγχώνευση της Grivalia.

Το προηγούμενο σχεδιαζόμενο χαρτοφυλάκιο ήταν ύψους 23 εκατ. ευρώ και περιελάμβανε 627 οικιστικά ακίνητα.

Εν τω μεταξύ, δείκτη και για την αγορά των εμπορικών ακινήτων, θα διαμορφώσει η Eurobank με την πώληση του χαρτοφυλακίου Orpus. Η Τράπεζα έχει λάβει δεσμευτικές προσφορές και για το χαρτοφυλάκιο αυτό που περιλαμβάνει 280 εμπορικά ακίνητα, συνολικής αξίας περίπου 90 εκατ. ευρώ.

Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει ακίνητα τα οποία αφενός μπορούν να παράξουν εισόδημα (income generating), καθώς το 50% αυτών είναι μισθωμένα και το υπόλοιπο 50% μπορεί να μισθωθεί, αφετέρου μπορούν να δημιουργήσουν κεφαλαιακό κέρδος (capital gain) από την τιμή μεταπώλησής τους.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα θα παρέχει και χρηματοδότηση για την περίπτωση επένδυσης (π.χ. ανακαίνιση) στα ακίνητα που θα αγοραστούν από τους επενδυτές για να αξιοποιηθούν με την πώλησή τους.

Σύμφωνα με τις πληροφορίες, η Τράπεζα έχει ετοιμάσει ένα ακόμη πακέτο ακινήτων προς πώληση, ύψους 16 εκατ. ευρώ, το οποίο περιλαμβάνει 189 οικιστικά ακίνητα.

Οι πρώτες μαζικές πωλήσεις ακινήτων από το στοκ των ελληνικών τραπεζών είναι κρίσιμες, καθώς θα "τεστάρουν" όχι μόνο το ενδιαφέρον των ξένων επενδυτών, αλλά και τις δυνατότητες για απορρόφησή τους από την αγορά στη συνέχεια.

Σημειώνεται ότι ένα μεγάλο μέρος των χαρτοφυλακίων των τραπεζών βαρύνεται με "ακατάλληλα" ακίνητα, αδύνατα προς μεταβίβαση και ως εκ τούτου απαξιωμένα. Κύριο ζητούμενο για τις τράπεζες είναι να απεμπλακούν τα αρμόδια τμήματά τους από χρονοβόρες και δαιδαλώδεις διαδικασίες.

Βασικό χαρακτηριστικό των χαρτοφυλακίων των τραπεζών είναι η μικρής εμβέλειας εμπορική αξία των ακινήτων (μεσοσταθμικά 100.000 ευρώ), γεγονός που δυσχεραίνει την ομαλή και άμεση προώθησή τους σε μεγάλα επενδυτικά ταμεία και θεσμικούς επενδυτές, απαιτώντας ειδικούς χειρισμούς.

Μεγάλη πρόκληση αποτελεί, για την ελληνική πραγματικότητα, η διαχείριση των ακινήτων σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους, λόγω του "αργοκίνητου" νομικού πλαισίου για τη νομομοποίηση των ακινήτων ως προαπαιτούμενο για τη μεταβίβασή τους.

Πρόκληση παραμένει και το να ρευστοποιηθούν επίσης εκείνα τα ακίνητα μικρότερης εμπορικής αξίας (60.000 – 150.000 ευρώ) σε δευτερεύουσες γεωγραφικές περιοχές ανά την επικράτεια.

(Πηγή: Capital.gr)



## **Την κόντρα Κίνας - ΗΠΑ πληρώνουν ξένες εταιρείες**

Ο πόλεμος επιβολής δασμών μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας διευρύνεται, και οι επιπτώσεις του γίνονται ολοένα και πιο αισθητές τόσο σε αμερικανικές, όσο και ευρωπαϊκές εταιρείες. Σε σφυγμομέτρηση του αμερικανικού εμπορικού επιμελητηρίου στο Πεκίνο το 40% των ερωτηθέντων εταιριών απαντά ότι εξετάζει μια αποχώρηση από την Κίνα, ενώ παράλληλα εταιρείες, σε παρόμοιο ποσοστό, κάνουν λόγο για κινεζικά αντίποινα που ξεπερνούν την επιβολή επιπλέον δασμών. Για παράδειγμα η διαδικασία ελέγχων στο τελωνείο διαρκεί πλέον πολύ περισσότερο και οι έλεγχοι των εν λόγω εταιρειών από τις κινεζικές αρχές έχουν ενταθεί. Την περασμένη Δευτέρα δημοσιοποιήθηκε σφυγμομέτρηση μεταξύ γερμανικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στην κινεζική αγορά. Πάνω από το 33% θεωρεί ότι η εμπορική διένεξη ΗΠΑ-Κίνας έχει αρνητική επιρροή στον τζίρο τους. Η ελπίδα ότι οι Κινέζοι θα στραφούν σε ευρωπαϊκά προϊόντα, αφού γυρίσουν την πλάτη στα αμερικανικά, δεν πραγματοποιήθηκε, τουλάχιστον προς το παρόν. Οι ευρωπαϊκές εταιρείες θεωρούν ότι αδικούνται από τις κινεζικές αρχές Κατά την άποψη του εμπορικού επιμελητηρίου της ΕΕ στο Πεκίνο η επιβολή επιπλέον δασμών από τις ΗΠΑ στις κινεζικές εισαγωγές αποτελεί λανθασμένη στρατηγική. Οι ευρωπαϊκές εταιρείες ωστόσο συμερίζονται την κριτική του προέδρου Τραμπ στην Κίνα. Σύμφωνα με τη σφυγμομέτρηση οι ευρωπαϊκές εταιρείες θεωρούν ότι, παρά τις μεγαλόστομες υποσχέσεις της κινεζικής ηγεσίας για μεταρρυθμίσεις, αδικούνται ακόμα σε σύγκριση με τις κινεζικές. Χρειαζόμαστε ένα προβλέψιμο και δίκαιο επιχειρηματικό μοντέλο, δηλώνει η αντιπρόεδρος του επιμελητηρίου Σάρλοτ Ρουλ. Το 56% των ευρωπαϊκών εταιρειών στην Κίνα εκτιμούν ότι οι κινεζικές επιχειρήσεις έχουν ευκολότερη πρόσβαση στην ευρωπαϊκή αγορά από ό,τι εκείνες στην κινεζική. Το 45% μάλιστα θεωρεί ότι αδικούνται σε σχέση με τον κινεζικό ανταγωνισμό. Την ίδια στιγμή το 20% των ευρωπαϊκών εταιρειών δηλώνουν ότι τους ασκούνται αφόρητες πιέσεις να μοιραστούν την τεχνολογία τους με κινέζους εταίρους ως όρο για να κάνουν δουλειές στην Κίνα.

Δύο χρόνια νωρίτερα το ποσοστό των εταιρειών που διαμαρτύρονταν για τις κινεζικές πρακτικές βρισκονταν στο μισό, δηλαδή στο 10%. Δεν μπορούμε να αποδεχθούμε ότι οι πρακτικές αυτές εξακολουθούν να υφίστανται σε μια τόσο ώριμη και καινοτόμα αγορά όπως η κινεζική, τονίζει η αντιπρόεδρος του εμπορικού επιμελητηρίου της ΕΕ στο Πεκίνο.

---

## Μια ιδιαίτερη συνεδρίαση, στη σκιά του τελευταίου εκλογικού αποτελέσματος, αλλά και ενόψει των αναδιαρθρώσεων δεικτών της Morgan Stanley (MSCI) ... Αργία σήμερα στη Wall Street...

