

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



DBRS: Η επιμονή στην εφαρμογή το "κλειδί" της επιτυχίας για το ελληνικό Σχέδιο Ανάκαμψης

Η επιμονή και η δέσμευση στην εφαρμογή είναι το "κλειδί" για την επιτυχία του ελληνικού Σχεδίου Ανάκαμψης, στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τονίζει ο καναδικός οίκος αξιολόγησης DBRS Morningstar, με αφορμή την οριστικοποίηση του σχεδίου εντός της εβδομάδας.

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της DBRS, οι πυλώνες του σχεδίου είναι τέσσερις: η πράσινη μετάβαση, η ψηφιακή μετάβαση, η προώθηση της απασχόλησης, των δεξιοτήτων και της κοινωνικής συνοχής και τέλος οι ιδιωτικές επενδύσεις, σε συνδυασμό με τον οικονομικό και θεσμικό μετασχηματισμό.

Η ελληνική οικονομία, τονίζει ο καναδικός οίκος, δεν ανέκαμψε ποτέ ολοκληρωτικά από την παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση του 2008, ενώ η πανδημία του κορονοϊού αποτέλεσε ακόμη ένα δαπανηρό πτωγύρισμα για τη χώρα.

Μετά από μια αναπτυξιακή πορεία μεταξύ 2017 και 2019, με ανάπτυξη κατά μέσο όρο στο 1,6%, το ΑΕΠ της Ελλάδας συρρικνώθηκε κατά 8,2% το 2020. Αυτή η σημαντική συρρίκνωση αντανακλά τα περιοριστικά μέτρα λόγω της διάδοσης του ιού, καθώς και την κατάρρευση του τουριστικού κλάδου, ο οποίος αποτελεί σημαντική πηγή εσόδων για την ελληνική οικονομία. Παρ'όλα αυτά, η DBRS Morningstar εκτιμά ότι το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ συνιστά μεγάλη ευκαιρία για την Ελλάδα να προχωρήσει σε συμπληρωματικές μεταρρυθμίσεις προκειμένου να επενδύσει στο μέλλον και να δει την οικονομία της να μεγεθύνεται μεσοπρόθεσμα.

Σύμφωνα με την DBRS, η Ελλάδα συγκαταλέγεται στους "ευνοημένους" στο πλαίσιο του Ταμείου, καθώς αναμένεται να λάβει 30,5 δισ. ευρώ σε επιχορηγήσεις και δάνεια εντός της ερχόμενης πενταετίας. Τα 17,8 δισ. ευρώ θα είναι επιχορηγήσεις, αντιστοιχώντας στο 10% του ΑΕΠ του 2019, ενώ τα 12,7 δισ. ευρώ (7% του ΑΕΠ του 2019) θα είναι δάνεια, τα οποία θα είναι διαθέσιμα έως το 2026.

"Συνολικά, η DBRS Morningstar αναμένει το Ταμείο να συμβάλει άμεσα στην ενδυνάμωση της κεφαλαιακής βάσης της Ελλάδας μέσω της ενίσχυσης των οικονομικών υποδομών και των προοπτικών του εργατικού της δυναμικού, μέσω δαπανών οι οποίες θα βελτιώσουν τις δεξιότητες των εργαζομένων και την κοινωνική συνοχή. Λόγω της καινοτόμας μορφής εφαρμογής αυτού του νέου εργαλείου της ΕΕ, υπάρχει σειρά προκλήσεων και θα χρειαστεί ισχυρή εθνική ηγεσία για μια ατζέντα μεταρρυθμίσεων από πλευράς κυβέρνησης, καθώς και ευκινησία από πλευράς δημόσιας διοίκησης.

Η θετική συμβολή του Ταμείου Ανάκαμψης στην ελληνική οικονομία, καταλήγει η DBRS, θα εξαρτηθεί από την έγκαιρη εκταμίευση των πόρων και την ορθή κατανομή τους μεταξύ δημοσίων και ιδιωτικών επενδύσεων, η οποία θα υποστηρίξει μια ισχυρή και βιώσιμη ανάπτυξη.



Το σχέδιο της Εθνικής Τράπεζας για αύξηση κερδών και κεφαλαίων

Εμπροσθοβαρείς κινήσεις που έγιναν το 2020 και η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας από το 2021 αποτελούν τα δύο βασικά συστατικά του σχεδίου για περαιτέρω άνοδο της οργανικής κερδοφορίας και ενίσχυσης των κεφαλαίων της ΕΤΕ, τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά.

Όπως γράφει ο Λεωνίδας Στεργίου στο capital.gr, σύμφωνα με την παρουσίαση του διευθύνοντος συμβούλου της Εθνικής Τράπεζας, κ. Παύλου Μυλωνά, σε ξένους επενδυτές, για τα αποτελέσματα της Τράπεζας το 2020, πέρασαν κόστη στη χρήση του 2020, κάτι που το επέτρεψε η κερδοφορία της και το ύψος των κεφαλαίων της, ενώ έρχονται στη διατία 2021-2022 οφέλη από κινήσεις του 2020. Ταυτόχρονα, προχωρά σε απόσβεση αναβαλλόμενου φόρου, πρόβλεψη για νέα κόκκινα δάνεια μέσω μηχανισμού έγκαιρης προειδοποίησης που της απελευθερώνει κεφάλαια και σε δύο αντλήσεις κεφαλαίων κατηγορίας T2 και AT1. Σε όλα αυτά, κλειδί αποτελεί η εμπροσθοβαρής καταγραφή στους ισολογισμούς της Τράπεζας του κόστους των τιτλοποιήσεων ύψους 6 δισ. (Frontier) με αντίστοιχη έγκαιρη αντιστάθμιση από χρηματοοικονομικές πράξεις και πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Ειδικότερα, οι κύριοι στόχοι και οι αντίστοιχες κινήσεις για τη διατία 2021-2022 είναι οι εξής:

Πρώτον, μείωση των μη εξυπηρετούμενων χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων (NPE) κάτω του 6% μέχρι το 2022 από το 13,5% το 2020. Κόκκινα δάνεια και εξυπηρετούμενα δάνεια που τείνουν να γίνουν μη εξυπηρετούμενα συνολικού ύψους 4,2 δισ. ευρώ θα μειωθούν σε 1,8 δισ. μέχρι το 2022. Η μείωση αυτή επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της οργανικής αντιμετώπισης των κόκκινων δανείων και μιας επιπλέον τιτλοποίησης ύψους 1,5 δισ. ευρώ. Σύμφωνα με τον μηχανισμό προειδοποίησης, τα κόκκινα δάνεια πρόκειται να αυξηθούν κατά 1,4 δισ. ευρώ, εκ των οποίων από τα μορατόρια θα φτάσουν μέχρι 0,6 δισ. Η αύξηση αυτή των κόκκινων δανείων περιλαμβάνει εκκαθαρίσεις/ρευστοποιήσεις, διαγραφές και ανακτήσεις. Ταυτόχρονα προβλέπεται μείωση κόκκινων δανείων κατά 3,7 δισ. ευρώ με δύο τρόπους. Ο πρώτος αφορά σε οργανική μείωση κόκκινων δανείων 2,2 δισ. ευρώ ("απορρόφηση" μέσα από εσωτερικές δράσεις) και με τιτλοποιήσεις ύψους 1,5 δισ. ευρώ, πιθανότατα με χρήση του Ηρακλή 2. Σημειώνεται ότι η Εθνική Τράπεζα ήδη προχώρησε σε τιτλοποίηση κόκκινων δανείων ύψους 6 δισ. ευρώ το 2020 μέσω του Ηρακλή.

Δεύτερον, αύξηση των λειτουργικών κερδών κυρίως μέσω του ψηφιακού μετασχηματισμού, της αναδιοργάνωσης του δικτύου και των εμπροσθοβαρών προβλέψεων που είχε πάρει η Τράπεζα. Μόνο οι εμπροσθοβαρείς προβλέψεις για τις επιπτώσεις από την πανδημία (σε κερδοφορία και κόκκινα δάνεια) στη χρήση του 2020 εξοικονομούν 120 εκατ. ευρώ για το 2021 και 2022. Ταυτόχρονα, μειώνονται τα λειτουργικά κόστη κατά 70 εκατ. ευρώ. Συνδυαστικά, οι δύο τελευταίες κινήσεις (εμπροσθοβαρείς προβλέψεις και μείωση λειτουργικού κόστους) αντισταθμίζουν την προβλεπόμενη μείωση κερδών λόγω του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων κατά 30 εκατ. ευρώ. Όμως, η μείωση αυτή προέρχεται αφού έχουν αποσβεστεί κόστη 126 εκατ. ευρώ από τη μείωση κόκκινων δανείων. Δηλαδή, η ΕΤΕ χρησιμοποιεί την οργανική κερδοφορία για να μειώνει κόστη που θα επηρεάσουν τα κεφάλαια. Με όλες αυτές τις κινήσεις, τα λειτουργικά κέρδη από 328 εκατ. ευρώ το 2020 θα αυξηθούν σε 490 εκατ. ευρώ στη χρήση του 2022. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα το ROE να διαμορφωθεί σε 9% αντανακλώντας την εξυγίανση του ισολογισμού και της αποτελεσματικότητας, όπως σημειώθηκε στην παρουσίαση.

Τρίτον, εσωτερική (οργανική) ενίσχυση των κεφαλαίων κυρίως μέσα από την οργανική της κερδοφορία. Στόχος, το κοινό εποπτικό κεφάλαιο CET1 να διαμορφωθεί πάνω από το 16%. Στην οργανική ενίσχυση των κεφαλαίων, σημαντικό ρόλο έπαιξαν η πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής και η τιτλοποίηση κόκκινων δανείων 6 δισ. (σχήμα Frontier). Αυτές οι δύο κινήσεις είχαν θετική επίπτωση στα κεφάλαια κατά 170 μονάδες βάσεις. Επιπλέον, προβλέπεται ενίσχυση κατά 50 μονάδες βάσεις την περίοδο 2020-2022, παρά την αρνητική επίπτωση από τα νέα λογιστικά πρότυπα IFRS 9 κατά 200 μονάδες βάσεις. Οι συναλλαγές με την Εθνική Ασφαλιστική και το Frontier ενισχύουν τα κεφάλαια κατά 1,7%. Από την κερδοφορία του 2021-2022, τα κεφάλαια θα ενισχυθούν περαιτέρω κατά 2,5%. Η προσαρμογή στα νέα λογιστικά πρότυπα θα κοστίζει στα κεφάλαια 2% (συνολικά μέχρι το 2023). Ταυτόχρονα, η ΕΤΕ προχωρά σε απόσβεση απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία με αρνητική επίπτωση 0,8% και προβλέπει μία ακόμα αρνητική επίπτωση 0,8% από κόκκινα δάνεια. Στη συνέχεια το 2022, έχει τη δυνατότητα για εκδόσεις ομολόγων για άντληση κεφαλαίων T2 και AT1 με συνολική θετική επίπτωση 200 μονάδες βάσεις (2%). Έτσι, η Τράπεζα φτάνει το 2022 με δείκτη CET1 άνω του 16%.



Δεν «βλέπουν» επιστροφή στην κανονικότητα πριν το 2022 οι μισοί CEOs παγκοσμίως

Σχέδια για τη «νέα πραγματικότητα» μετά την πανδημία καταρτίζουν οι διευθύνοντες σύμβουλοι (CEOs) των εταιρειών με την μεγαλύτερη επιρροή στον κόσμο.

Σύμφωνα με την έρευνα 2021 CEO Outlook Pulse Survey της KPMG, περίπου τα μισά (45%) από τα επιχειρηματικά στελέχη δεν αναμένουν την επιστροφή στην «κανονική» επιχειρηματική δραστηριότητα παρά μόνο κάποια στιγμή το 2022, σε αντίθεση με περίπου το ένα τρίτο (31%) που αναμένουν ότι αυτό θα γίνει αργότερα τη φετινή χρονιά. Οι αλλαγές που επέφερε η νόσος COVID-19 έχει ως αποτέλεσμα το ένα τέταρτο (24%) των CEOs παγκοσμίως να αναφέρουν ότι το επιχειρηματικό μοντέλο τους άλλαξε μόνιμα λόγω της παγκόσμιας πανδημίας.

Η παγκόσμια έρευνα διενεργήθηκε από την KPMG τον Φεβρουάριο και τον Μάρτιο φέτος, με τη συμμετοχή 500 CEOs, οι οποίοι ερωτήθηκαν σχετικά με την ανταπόκρισή τους στην πανδημία και τις προβλέψεις τους σε ορίζοντα τριετίας. Η πλειοψηφία (55%) των CEOs προβληματίζεται σχετικά με την πρόσβαση των εργαζομένων σε κάποιο από τα εμβόλια για τη νόσο COVID-19, γεγονός που επηρεάζει τις προβλέψεις τους σχετικά με τον χρόνο επιστροφής των εργαζομένων στον χώρο εργασίας. Μια σημαντική πλειοψηφία (90%) των CEOs εξετάζει το ενδεχόμενο να ζητήσει από τους εργαζομένους να αναφέρουν πότε έχουν εμβολιαστεί, κάτι που μπορεί να βοηθήσει τις επιχειρήσεις τους να λάβουν μέτρα για την προστασία του εργατικού τους δυναμικού. Ωστόσο, το ένα τρίτο (34%) των στελεχών παγκοσμίως ανησυχούν για την παραπληροφόρηση γύρω από την ασφάλεια των εμβολίων για τη νόσο COVID-19 και πώς μπορεί αυτή να επηρεάσει τους εργαζομένους ώστε να επιλέξουν να μην εμβολιαστούν.

Όπως προκύπτει από τα αποτελέσματα της έρευνας τα τρία τέταρτα (76%) των CEOs βλέπουν την ενθάρρυνση των κυβερνήσεων προς τις επιχειρήσεις για επιστροφή στην «κανονικότητα» ως προτροπή ώστε οι επιχειρήσεις να ζητήσουν από το προσωπικό να επιστρέψει στον χώρο εργασίας. Επιπλέον, το 61% των παγκόσμιων στελεχών δήλωσαν ότι θα πρέπει επίσης να δουν έναν επιτυχημένο εμβολιασμό κατά της νόσου COVID-19 (σε πάνω από το 50% του πληθυσμού) σε βασικές αγορές πριν προχωρήσουν σε οποιαδήποτε ενέργεια για επιστροφή στο γραφείο. Όταν οι εργαζόμενοι μπορέσουν να επιστρέψουν με ασφάλεια στους χώρους εργασίας, το ένα πέμπτο των εταιρειών (21%) επιδιώκει να θεσπίσει πρόσθετα προληπτικά μέτρα ζητώντας από τους πελάτες και άλλους φυσικούς επισκέπτες να τους ενημερώνουν σχετικά με τον εμβολιασμό τους.

Σύμφωνα με την έρευνα, μόνο το 17% των παγκόσμιων CEOs σκέφτονται να μειώσουν το μέγεθος των χώρων των γραφείων τους ως αποτέλεσμα της νόσου COVID-19. Αντιθέτως, το 69% των CEOs που ρωτήθηκαν τον Αύγουστο του 2020 δήλωσαν ότι σχεδίαζαν να μειώσουν το χώρο των γραφείων τους σε διάστημα 3 ετών, κάτι που δείχνει ότι είτε πραγματοποιήθηκαν ήδη περικοπές στους χώρους των γραφείων είτε, όπως βλέπουν την πανδημία να συνεχίζεται, οι στρατηγικές μεταβλήθηκαν.

Οι CEOs αναλογίζονται πώς θα μοιάζει η νέα πραγματικότητα, αλλά μόνο 3 στους 10 (30%) CEOs εξετάζουν ένα υβριδικό μοντέλο εργασίας για το προσωπικό τους για την μετά-COVID εποχή, όπου οι περισσότεροι εργαζόμενοι θα εργάζονται εξ αποστάσεως 2-3 μέρες την εβδομάδα. Ως αποτέλεσμα, μόνο το ένα πέμπτο (21%) των επιχειρήσεων επιδιώκει να προσλάβει προσωπικό που θα εργάζεται κυρίως από απόσταση, καταγράφοντας σημαντική διαφορά σε σύγκριση με πέρυσι (73% το 2020).

Κατά τη διάρκεια του lockdown, η απομακρυσμένη εργασία έγινε ο κανόνας, κάτι που δημιουργεί νέους κινδύνους για την ασφάλεια των δεδομένων στις επιχειρήσεις. Ως αποτέλεσμα, οι παγκόσμιοι CEOs χαρακτήρισαν την κυβερνοασφάλεια ως το μεγαλύτερο ζήτημα που θα επηρεάσει την ανάπτυξη και τις δραστηριότητες τους σε ορίζοντα τριετίας. Η κυβερνοασφάλεια κατατάχθηκε υψηλότερα από τις σχετικές ανησυχίες για το κανονιστικό και φορολογικό περιβάλλον και τις εφοδιαστικές αλυσίδες.

Με το συνέδριο "COP26" να πραγματοποιείται φέτος και τις ΗΠΑ να επανέρχονται στη Συμφωνία του Παρισιού, οι CEOs, σε ποσοστό 49%, σχεδιάζουν να υιοθετήσουν ακόμα πιο αυστηρές πρακτικές σχετικά με τους παράγοντες ESG. Η συντριπτική πλειοψηφία (89%) των CEOs των επιχειρήσεων επικεντρώνονται στην παγίωση των κατακτήσεων που έχουν επιτύχει οι εταιρείες τους ως αποτέλεσμα της νόσου COVID-19 σε σχέση με τη βιωσιμότητα και την κλιματική αλλαγή. Σχεδόν όλοι οι CEOs (96%) επιδιώκουν να αναβαθμίσουν την εστίασή τους στην κοινωνική συνιστώσα των προγραμμάτων τους για τους παράγοντες ESG.



Fitch: Ο Ερντογάν ενισχύει την ανορθόδοξη πολιτική του με την αλλαγή του διοικητή κεντρικής τράπεζας

Όπως αναφέρει το Reuters, η απόφαση του προέδρου Erdogan να διώξει τον κεντρικό τραπεζίτη, εμπνεύστηκε από την ανορθόδοξη άποψή του ότι τα υψηλά επιτόκια προκαλούν πληθωρισμό και ήρθε σοκαριστικά νωρίς στη θητεία του Naci Agbal ως διοικητή, αναφέρει στέλεχος της Fitch Ratings.

Ο Douglas Winslow, διευθυντής της ομάδας κρατών της Fitch που καλύπτει και την Τουρκία, ανέφερε σε email ότι η απόφαση της 20ης Μαρτίου να απολύσει τον Agbal σε διάστημα μικρότερο των πέντε μηνών, αυξάνει τον κίνδυνο "μιας πιο χαλαρής και λιγότερο ορθόδοξης" νομισματικής πολιτικής στους επόμενους μήνες.

Την προηγούμενη εβδομάδα η Fitch τόνισε πως η αλλαγή του διοικητού της κεντρικής τράπεζας στην Τουρκία, αυξάνει τον κίνδυνο εξωτερικής χρηματοδότησης και για τον πληθωρισμό.

Οι άλλοι δύο μεγάλοι οίκοι αξιολόγησης εξέδωσαν παρόμοιες προειδοποιήσεις αφότου η Τουρκία άλλαξε για τέταρτη φορά τον διοικητή της σε διάστημα δύο ετών.

"Η πιο σαφής επίπτωση είναι ότι ενισχύει την αντίθεση του προέδρου Ερντογάν στα υψηλά επιτόκια στο πλαίσιο των ανορθόδοξων απόψεων του αναφορικά με τη σύνδεση τους με τον πληθωρισμό -πλήττοντας περαιτέρω την αξιοπιστία της νομισματικής πολιτικής", ανέφερε ο Winslow.



Γκουτέρες : Προειδοποιεί για κρίση χρέους εξαιτίας της COVID-19

Ο κόσμος αντιμετωπίζει έντονα ζητήματα βιωσιμότητας του χρέους εξαιτίας της κρίσης του νέου κορωνοϊού, τα οποία δεν έχουν κατανοηθεί ή αντιμετωπιστεί κατάλληλα, σύμφωνα με τον Γενικό Γραμματέα του ΟΗΕ Αντόνιο Γκουτέρες, τον οποίο επικαλούνται σήμερα οι Financial Times.

«Η απάντηση στην COVID-19 και στις οικονομικές πτυχές (της κρίσης) είναι κατακερματισμένη και οι γεωπολιτικοί διαχωρισμοί δεν βοηθούν», δήλωσε ο Γκουτέρες στους FT.

Χώρες όπως η Βραζιλία και η Νότια Αφρική έχουν δανειστεί σε μεγάλο βαθμό από εσωτερικούς δανειστές παρά από ξένους επενδυτές με επιτόκια πολύ πιο υψηλά από αυτά που είναι διαθέσιμα σε πλούσιες χώρες, καθιστώντας τους κινδύνους λιγότερο ορατούς από προηγούμενες κρίσεις χρέους αναδυόμενων αγορών, σύμφωνα με τον Γκουτέρες.

«Δανείζονται ουσιαστικά από την εσωτερική αγορά, αλλά η διάρκεια μέχρι την ωρίμανση μειώνεται», σημείωσε ο Γκουτέρες στις δηλώσεις που έκανε στους FT.

«Αυτό είναι μια πολύ κακή ένδειξη», υπογράμμισε.

Πηγή: ΑΠΕ

Άλλη μια αρκετά ποιοτική συνεδρίαση στο Χ.Α. τη Δευτέρα και σε νέα υψηλά 14 μηνών ο ΓΔ Με βάση την παραμονή υψηλότερα των 850 μονάδων, επόμενο στόχος οι αντιστάσεις στις 900 – 910 μονάδες....

