

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



IPOs: Από το Ελ. Βενιζέλος στη «χρυσή χήνα» – Οι ευρωπαϊκές δημόσιες προσφορές «μαγνητίζουν» τους επενδυτές

Η ιταλική μάρκα παπουτσιών πολυτελείας Golden Goose θα είναι η τελευταία εταιρεία που εισάγεται στα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, δίνοντας συνέχεια σε ένα δυναμικό σερί που ξεκίνησε από τις αρχές του 2024. Όπως αναφέρει το Bloomberg, η αρχική δημόσια προσφορά της Golden Goose αναμένεται να πραγματοποιηθεί σύντομα, ακόμη και εντός της εβδομάδας.

Το πρώτο τρίμηνο του 2024 ξεκίνησε με καλούς αιωνούς, αφού έχουν πραγματοποιηθεί συνολικά 13 δημόσιες εγγραφές (συγκριτικά με 10 την αντίστοιχη περίοδο του 2023), με μία εξ αυτών να έρχεται από την Ελλάδα. Δεν είναι άλλη από το αεροδρόμιο Ελευθέριος Βενιζέλος.

Ισχυρό πρώτο τρίμηνο και δυναμική συνέχεια

Συνολικά, οι ευρωπαϊκές IPO συγκέντρωσαν 4,8 δισ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2024, σύμφωνα με τα στοιχεία της PwC. Αν συμπεριλάβουμε τις IPOs από Μέση Ανατολή και Αφρική, το ποσό ανεβαίνει στα 6,7 δισ. ευρώ, ενώ περίπου 350 εκατ. ευρώ συγκέντρωσαν IPOs στη Μεγάλη Βρετανία.

Στο α' τρίμηνο του 2024 σημειώθηκαν τα υψηλότερα έσοδα από δημόσιες εγγραφές στην Ευρώπη από το αντίστοιχο τρίμηνο του 2021. Οι μεταγενέστερες επιδόσεις των ευρωπαϊκών IPO το τρίμηνο αυτό ήταν επίσης ως επί το πλείστον θετικές, με 4 από τις 5 κορυφαίες εξ αυτών να κλείνουν το α' τρίμηνο σε θετικό έδαφος.

Η αναζωογόνηση των δημόσιων εγγραφών οφείλεται και στο ξεκίνημα του έτους για τους ευρωπαϊκούς δείκτες να έχουν κάνει ένα ισχυρό ξεκίνημα.

Η βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος, η ισχυρή αγορά μετοχών σε συνδυασμό με τη χαμηλότερη μεταβλητότητα, δείχνουν ότι οι συνθήκες για μια διαρκή ανάκαμψη της αγοράς IPO το 2024 και μετέπειτα θα είναι ευνοϊκές.

Τρεις από τις πέντε κορυφαίες δημόσιες εγγραφές στο α' τρίμηνο του 2024 υποστηρίχθηκαν από ιδιωτικά κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένης της δημόσιας εγγραφής της Galderma ύψους 2 δισ. ευρώ, της μεγαλύτερης δημόσιας εγγραφής στο ελβετικό χρηματιστήριο από το 2017, της δημόσιας εγγραφής της Douglas ύψους 889 εκατ. ευρώ, της μεγαλύτερης δημόσιας εγγραφής στο Deutsche Börse από το 2022 και της δημόσιας εγγραφής της RENK ύψους 448 εκατ. ευρώ. Η IPO του ελευθέριος Βενιζέλος άντλησε 742 εκατ. ευρώ και αποτελεί την τρίτη μεγαλύτερη εντός ευρώπης και τέταρτη μεγαλύτερη παγκοσμίως.

Ο Απρίλιος είδε και τη δημόσια εγγραφή της ισπανικής εταιρείας μόδας Puig, με άντληση ποσών που ξεπέρασε τα δύο δισεκατομμύρια δολάρια. Η Golden Goose, αναμένεται να αποτιμηθεί στα 3 δισ. ευρώ μετά την δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις αναλυτών. Η νέα μετοχή αναμένεται να αρχίσει να διαπραγματεύεται πριν από τον Ιούλιο.

Δυνατά στην Ευρώπη, κάτω σε παγκόσμιο επίπεδο

Η δραστηριότητα των αρχικών δημόσιων εγγραφών επιβραδύνθηκε το πρώτο τρίμηνο του 2024 στο χαμηλότερο επίπεδο από το δεύτερο τρίμηνο του 2020.

Πραγματοποιήθηκαν μόλις 291 δημόσιες εγγραφές παγκοσμίως το πρώτο τρίμηνο του 2024, από 371 δημόσιες εγγραφές που είχαν πραγματοποιηθεί το τέταρτο τρίμηνο του 2023 και σχεδόν 70% μείωση σε σχέση με το τέταρτο τρίμηνο του 2021, όταν είχαν πραγματοποιηθεί 912 δημόσιες εγγραφές παγκοσμίως, σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία της S&P Global Market Intelligence.

Τους πρώτους τρεις μήνες του 2024 συνεχίστηκε η επιβράδυνση από πέρυσι, όπου έγιναν τα λιγότερα νέα ντεμπούτα στην αγορά από το 2019. Οι δημόσιες εγγραφές πρώτης τριμηνίας προσέφεραν 23,19 δισ. δολάρια, μειωμένα από τα 24,92 δισ. δολάρια το τέταρτο τρίμηνο του 2023 και το χαμηλότερο ποσό από το πρώτο τρίμηνο του 2019, όταν προσφέρθηκαν περίπου 19 δισ. δολάρια.

Αναφατικοί άνεμοι για την Golden Goose

Η Golden δοκιμάζει την αγορά σε μια εποχή που οι επιχειρήσεις πολυτελείας γνωρίζουν επιβράδυνση. Η Kering δήλωσε τον περασμένο μήνα ότι οι πωλήσεις της μάρκας Gucci μειώθηκαν κατά 18% το πρώτο τρίμηνο λόγω της χαμηλής ζήτησης στην Κίνα. Η LVMH ανέφερε οργανική αύξηση των πωλήσεων κατά 2% στον τομέα της μόδας και των δερμάτινων ειδών για το πρώτο τρίμηνο, από 18% αύξηση ένα χρόνο νωρίτερα.

Τα παπούτσια της Golden Goose, όλα χειροποίητα και κατασκευασμένα στην Ιταλία, φοριούνται από διασημότητες όπως οι τραγουδίστριες Selena Gomez και Taylor Swift. Ένα ζευγάρι ανδρικών αθλητικών παπουτσιών Ball Star Wishes κοστίζει 740 δολάρια στην ιστοσελίδα της εταιρείας.

Η Permira αγόρασε την υποδηματοποιία για 1,3 δισ. ευρώ το 2020. Στις συναντήσεις που προηγήθηκαν για την IPO της Golden Goose στα τέλη του περασμένου έτους, οι τραπεζίτες εμφανίστηκαν φορώντας τα ομώνυμα αθλητικά παπούτσια με κουστούμια, καθώς προσπαθούσαν να εντυπωσιάσουν τους υποψήφιους πελάτες.

Πηγή: Bloomberg

Χρηματιστήριο: Οι 10+2 μεγάλες & μεσαίες που έχουν «θέμα» με το free float

Αρκετές εισηγμένες με κεφαλαιοποίηση από 90 εκατ. ευρώ έως και 2 δισ. ευρώ, φαίνεται ότι επηρεάζει άμεσα ή/και έμμεσα ο νέος Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών για τα αυστηρότερα ποσοστά ελεύθερης διασποράς. Και μπορεί όσες εταιρείες ανήκουν στη βαθμίδα Υψηλής Συναλλακτικής Αξίας να αισθάνονται ασφαλείς (δηλαδή όλα τα blue chips συν κάποιες ακόμη), αλλά δεν ισχύει το ίδιο για όλες τις υπόλοιπες.

Όπως γράφει ο Γεράσιμος Χιόνης στην Ναυτεμπορική, εκτός των Καρέλιας και Trastor, οι οποίες έχουν free float κάτω του 10% και επομένως τον Ιούλιο του 2025 θα τεθούν αυτομάτως σε αναστολή διαπραγμάτευσης (εφόσον δεν έχουν βελτιώσει την ελεύθερη διασπορά), ο κίνδυνος της Επιτήρησης πλανάται σε τουλάχιστον ακόμα 10 μεσαίες και μεγάλες εισηγμένες, οι οποίες είναι πιθανό να εμπλακούν σε μια επώδυνη διαδικασία.

Υπενθυμίζεται ότι σε ενδεχόμενο μη τήρησης των ελάχιστων ποσοστών διασποράς, παρέχεται προθεσμία 6+6 μηνών, προτού μια μετοχή τεθεί σε καθεστώς Επιτήρησης. Όσες, όμως, έχουν free float κάτω του 10%, τότε κατευθείαν τίθενται σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

Ποιες έχουν χαμηλό free float

Η Prodea, για παράδειγμα, με χρηματιστηριακή αξία σχεδόν 2 δισ. ευρώ, έχει ποσοστό ελεύθερης διασποράς κάτω του 15% -για την ακρίβεια 13%. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση της ΛΑΜΨΑ με αξία 820 εκατ. ευρώ, όπου οι βασικοί μέτοχοι ελέγχουν ποσοστό άνω του 87%. Η Attica Group, παράλληλα, αποτιμάται στα 586 εκατ. ευρώ και διαθέτει free float της τάξης του 13%.

Όπως καθίσταται σαφές, στις συγκεκριμένες εισηγμένες οι βασικοί μέτοχοι θα πρέπει να διαθέσουν στην επενδυτική κοινότητα ένα μικρό ποσοστό, ώστε να «πιάσουν» το όριο του 15% και να ευθυγραμμιστούν με τις νέες απαιτήσεις της ΕΧΑΕ.

Από εκεί και πέρα, αυτήν την στιγμή, με ποσοστό free float οριακά κάτω του 15% βρίσκεται και η Attica Bank, η οποία ωστόσο τελεί εν αναμονή της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Όσον αφορά τις εισηγμένες αξίας έως 200 εκατ. ευρώ, οι οποίες θα πρέπει να έχουν διασπορά τουλάχιστον 25%, σε πωλήσεις μετοχών -για να αποφύγουν τις περιπέτειες- θα πρέπει να προχωρήσουν οι βασικοί μέτοχοι σε Premia, Alumil, ΕΥΑΘ, Ιατρικό Αθηνών, Μπλε Κέδρος και MIG, οι οποίοι κατά περίπτωση ελέγχουν μετοχικό μερίδιο από 79% έως και 87%.

Οριακά σε ασφαλές έδαφος βρίσκεται, από την πλευρά της, η Τεχνική Ολυμπιακή, της οποίας το ποσοστό ελεύθερης διασποράς κυμαίνεται στο 26%.

Πρόθεση συμμόρφωσης

Πάντως, μέχρι στιγμής, οι εισηγμένες φαίνεται ότι έχουν διάθεση συμμόρφωσης με τους νέους κανονισμούς, εκφράζοντας την πρόθεση ανάληψης πρωτοβουλιών για τη μείωση του ποσοστού των βασικών μετόχων.

Οι μετοχές που κινδυνεύουν να τεθούν σε Επιτήρηση λόγω free float

- Prodea 1,9 δισ. ευρώ (free float 13%)
- Καρέλιας 938 εκατ. ευρώ (free float 5,5%)
- ΛΑΜΨΑ 816 εκατ. ευρώ (free float 12,8%)
- Attica Group 586 εκατ. ευρώ (free float 13,3%)
- Attica Bank 562 εκατ. ευρώ (free float 13,5%)
- Trastor 276 εκατ. ευρώ (free float 1,6%)
- Μπλε Κέδρος 145 εκατ. ευρώ (free float 16,7%)
- Ιατρικό Αθηνών 143 εκατ. ευρώ (free float 19,1%)
- MIG 120 εκατ. ευρώ (free float 12,2%)
- ΕΥΑΘ 116 εκατ. ευρώ (free float 21%)
- Premia 105 εκατ. ευρώ (free float 20,6%)
- Alumil 90 εκατ. ευρώ (free float 20,4%)



Η MYTILINEOS υπέγραψε δύο 10ετή PPAs με την Keppel DC REIT για Data Centers στο Δουβλίνο

Η Keppel DC REIT και η MYTILINEOS Energy & Metals (RIC: MYTr.AT, Bloomberg: MYTIL.GA, ADR: MYTHY US) (MYTILINEOS) υπέγραψαν δύο μακροπρόθεσμα συμβόλαια πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (PPA) για την παροχή ενέργειας σε δύο εγκαταστάσεις της Keppel DC REIT στο Δουβλίνο, που θα παράγεται από δύο φωτοβολταϊκά πάρκα στην Ιρλανδία. Τα συγκεκριμένα φωτοβολταϊκά πάρκα βρίσκονται στο Gorey του Wexford, μια περιοχή που επωφελείται από την υψηλότερη ηλιακή ακτινοβολία στην Ιρλανδία και στο Goresbridge του Kilkenny, και αναμένεται να παράγουν συνολικά 14,28 MW ενώ, όταν ολοκληρωθούν, θα παράγουν περίπου 13,6 GWh ανανεώσιμης ηλεκτρικής ενέργειας ετησίως, μειώνοντας τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα κατά 6.250 τόνους CO₂ σε ετήσια βάση. Ο Gary Watson, Country Manager της Keppel DC REIT (Ireland), δήλωσε: “Ως αναγνωρισμένος πάροχος Data Centres στην Ιρλανδία, η Keppel DC REIT δεσμεύεται να επιτύχει μηδενικές καθαρές εκπομπές στις δραστηριότητές της στην Ιρλανδία έως το 2030, σύμφωνα με το σχέδιο δράσης της χώρας για το κλίμα και τη δέσμευσή της στο σύμφωνο για τα κλιματικά ουδέτερα Data Centres. Ενισχύοντας τη δέσμευσή μας για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, πιστεύουμε ότι μπορούμε να υποστηρίξουμε καλύτερα τους στόχους βιωσιμότητας των πελατών μας.” Με αυτά τα PPAs, το 92% της ενέργειας που χρησιμοποιείται σήμερα στις δύο εγκαταστάσεις της Keppel DC REIT στο Δουβλίνο θα τροφοδοτείται από ανανεώσιμες πηγές στην Ιρλανδία. Η MYTILINEOS, μέσω των PPAs, θα καλύψει περίπου το 11% των συνολικών απαιτήσεων ισχύος των εν λόγω Data Centres. Τα φωτοβολταϊκά πάρκα θα ολοκληρωθούν το καλοκαίρι του 2024. Και τα δύο έργα έχουν αναπτυχθεί από την M Renewables της MYTILINEOS, έναν παγκοσμίως κορυφαίο integrated developer, με σημαντικό ιστορικό επιτυχημένων έργων. Η M Renewables ανέλαβε τη Μελέτη, Προμήθεια και Κατασκευή (EPC) των φωτοβολταϊκών πάρκων. Ο Νίκος Παπαπέτρου, Executive Director M Renewables της MYTILINEOS, ανέφερε σχετικά με τη συμφωνία: “Η υπογραφή του πρώτου PPA της MYTILINEOS στην Ιρλανδία ενισχύει την παρουσία της εταιρείας στην τοπική αγορά ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και δημιουργεί σημαντικές ευκαιρίες ανάπτυξης. Είμαστε υπερήφανοι που συνεργαζόμαστε με την Keppel, έναν διεθνή πάροχο αξιόπιστων Data Centers σε όλη την Ευρώπη και στις περιοχές Ασίας-Ειρηνικού, αναγνωρίζοντας την εξέχουσα ανάγκη για «πράσινες» λύσεις, σε μια απαιτητική αγορά ενέργειας.” Η MYTILINEOS δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και το Ηνωμένο Βασίλειο εδώ και 10 χρόνια και η Ιρλανδία αποτελεί στρατηγική χώρα για την Εταιρεία στους τομείς της ηλιακής ενέργειας, της αποθήκευσης ενέργειας και του υδρογόνου. Η συνολική δυναμικότητα του ώριμου και εν λειτουργία παγκόσμιου χαρτοφυλακίου της M Renewables, που επεκτείνεται δυναμικά και στις πέντε ηπείρους, είναι πλέον της τάξεως των ~4,8 GW, ενώ συμπεριλαμβάνοντας και μία σειρά έργων σε αρχικό και μεσαίο στάδιο ανάπτυξης, δυναμικότητας περίπου ~5,7 GW, το παγκόσμιο χαρτοφυλάκιο της MYTILINEOS πλέον ξεπερνά τα 10 GW. Η Matheson and Our New Energy ήταν οι σύμβουλοι της MYTILINEOS για αυτή τη συναλλαγή.



Έρχεται η ώρα της κρίσης για το δολάριο – Τι ζητούν οι BRICS

Αργά ή γρήγορα θα έρθει η ώρα της κρίσης για την κυριαρχία του δολαρίου, με το άτυπο μπλοκ των BRICS, των ισχυρών δηλαδή αναδυόμενων χωρών, να δρομολογεί πρωτοβουλίες που θα μπορούσαν σύντομα να καταρρίψουν έναν βασικό πυλώνα της κυριαρχίας του δολαρίου.

Ενώ η δημιουργία ενός κοινού νομίσματος είναι πρακτικά αδύνατη, το μπλοκ -το οποίο περιλαμβάνει τις χώρες Βραζιλία, Ρωσία, Ινδία, Κίνα και Νότια Αφρική που αποτελούν το ακρονύμιό του, και τα νέα μέλη Ιράν, Αίγυπτο, Αιθιοπία και Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα- έχουν ζητήσει περισσότερο εμπόριο και δανεισμό σε τοπικά νομίσματα ως τρόπο αποδέσμευσής τους με το δολάριο.

Η ώρα της κρίσης μάλλον μπορεί να έρθει όταν το μπλοκ των BRICS συναντηθεί στη ρωσική πόλη Καζάν από τις 22 έως τις 24 Οκτωβρίου, έγραψε ο Christopher Granville, διευθύνων σύμβουλος της παγκόσμιας πολιτικής έρευνας στην TS Lombard.

Η σύννοδος κορυφής θα πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο της ολοένα και πιο επιθετικής στάσης των ΗΠΑ και των συμμάχων τους απέναντι στις κινεζικές εξαγωγές, οι οποίες υποστηρίζουν ότι έχουν υπερβεί τα εσκαμμένα. Μάλιστα, η Ουάσινγκτον επιβάλλει δευτερεύουσας σημασίας αλλά κρίσιμες κυρώσεις κατά των τραπεζών που επεξεργάζονται πληρωμές από και προς τη Ρωσία, ακόμη και αν είναι σε τοπικά νομίσματα, όπως το κινεζικό γουάν.

Ο ρόλος των ψηφιακών νομισμάτων των κεντρικών τραπεζών

Την ίδια ώρα, μια πιο συστηματική λύση βρίσκεται στα σκαριά: μια πλατφόρμα ψηφιακών νομισμάτων των Κεντρικών Τραπεζών από την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (BIS) που επιτρέπει τον άμεσο διακανονισμό εμπορικών τιμολογίων και συναλλαγών συναλλάγματος στα ψηφιακά νομίσματα της κεντρικής τράπεζας των συμμετεχουσών χωρών, προειδοποίησε ο Granville. Αυτά τα νομίσματα είναι παρόμοια με τα κρυπτονομίσματα, αλλά εκδίδονται και υποστηρίζονται από κεντρικές τράπεζες.

Οι κεντρικές τράπεζες της Κίνας, του Χονγκ Κονγκ, των ΗΑΕ και της Ταϊλάνδης συμμετείχαν σε μια δοκιμή του συστήματος ψηφιακών νομισμάτων το 2022 της BIS, αλλά δεν είναι ακόμα ενεργή.

Παρόλα αυτά, ο Ρώσος υπουργός Εξωτερικών Sergey Lavrov διαφήμισε πρόσφατα στα τοπικά μέσα ενημέρωσης ένα σύστημα διακανονισμού που βασίζεται σε ψηφιακό νόμισμα – ένα μήνυμα ότι οι κεντρικές τράπεζες κοιτάζουν μια λύση πέραν από τις ΗΠΑ, έγραψε ο Granville.

«Το σήμα Lavron βέβαια δεν προκάλεσε έκπληξη δεδομένης της πιεστικής ανάγκης της ίδιας της Ρωσίας», Granville ο Γκράνβιλ. «Ενώ άλλες χώρες εκτός του συστήματος συμμαχίας των ΗΠΑ δεν θα αισθάνονται τον ίδιο επείγοντα χαρακτήρα, αυτή η πέραν από τις ΗΠΑ λύση για CBDC εξακολουθεί να φαίνεται να είναι προς το συμφέρον τους».

Συγκεκριμένα, θα είχε νόημα για την Κίνα εν μέσω εμπορικού πολέμου με τις ΗΠΑ. Η κεντρική τράπεζα της Κίνας διαθέτει ήδη ένα από τα πιο ανεπτυγμένα ψηφιακά νομίσματα, το ψηφιακό κινεζικό γουάν, που χρησιμοποιείται στο εσωτερικό, μεταξύ άλλων για την πληρωμή ορισμένων μισθών του δημόσιου τομέα.

Βέβαια, η BIS ανέστειλε τη συμμετοχή της ρωσικής κεντρικής τράπεζας μετά την εισβολή της χώρας στην Ουκρανία το 2022, επομένως δεν είναι σαφές πώς η πλατφόρμα και η υποδομή που βασίζεται σε ψηφιακό νόμισμα από κεντρική τράπεζα σε κεντρική τράπεζα θα λειτουργούσε για τη Ρωσία.

Ακόμα κι έτσι, όμως, ο Granville υποστήριξε ότι η συμμετοχή άλλων κεντρικών τραπεζών στο σύστημα CBDC θα μπορούσε να αποδυναμώσει έναν βασικό πυλώνα του παγκόσμιου αποθεματικού νομίσματος του δολαρίου ΗΠΑ: τις διεθνείς πληρωμές εκτός της ευρωζώνης.

Πεδίο ανταγωνισμού οι διεθνείς πληρωμές

Το δολάριο αντιπροσώπευε το 60% των διεθνών πληρωμών εκτός ευρωζώνης το 2023, σύμφωνα με την ανάλυση του Granville. Αυτό έρχεται σε αντίθεση με το μερίδιο του 80% στη χρηματοδότηση του εμπορίου -το οποίο καλύπτει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων που χρησιμοποιούν οι τράπεζες και οι εταιρείες για το εμπόριο- και το 60% των παγκόσμιων συναλλαγματικών αποθεμάτων.

Όπως ανέφερε πρόσφατα το Business Insider, η Δύση δεν έχει την πολυτέλεια να απομονώσει πλήρως τις ρωσικές τράπεζες από το δίκτυο ανταλλαγής μηνυμάτων SWIFT λόγω των καταστροφικών επιπτώσεων στη χρηματοδότηση του εμπορίου – έναν βασικό πυλώνα του διεθνούς εμπορίου. Όσον αφορά τα παγκόσμια αποθέματα συναλλάγματος, το δολάριο εξακολουθεί να είναι βασιλιάς.

Ωστόσο, η απομάκρυνση του μεριδίου του δολαρίου ΗΠΑ στις διεθνείς πληρωμές μέσω μιας πλατφόρμας CBDC «θα αποδυναμώνει μία από τους τρεις πυλώνες του δολαρίου ως παγκόσμιου αποθεματικού νομίσματος», έγραψε ο Granville. Το αποτέλεσμα θα διατηρηθεί παρόλο που το νόμισμα επιλογής για τις διασυνοριακές πληρωμές είναι λιγότερο σημαντικό συστηματικά από τον ρόλο του δολαρίου στη χρηματοδότηση του εμπορίου και στα συναλλαγματικά αποθέματα, πρόσθεσε ο Granville.

Παρά τη συζήτηση για τα ψηφιακά νομίσματα της κεντρικής τράπεζας, θα υπήρχαν αναπόφευκτα προκλήσεις σε οποιαδήποτε εφαρμογή.

Ακόμη και η Κίνα, η οποία διαθέτει ένα από τα πιο προηγμένα ψηφιακά νομίσματα στον κόσμο, βασίζεται σε ένα σύστημα «δύο επιπέδων» που περιλαμβάνει τις τράπεζες ως πράκτορες διακράτησης πορτοφολιών. Αυτή η ρύθμιση αποφεύγει την υπερβολική διατάραξη του επιχειρηματικού μοντέλου του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και τη δημιουργία οικονομικής αστάθειας, έγραψε ο Granville.



Bloomberg: Η ΕΕ πιο κοντά σε συμφωνία για στενότερους τραπεζικούς δεσμούς

Κοντά σε συμφωνία βρίσκονται πλέον οι χώρες της ΕΕ σχετικά με τα μέτρα που θα μπορούσαν να διευκολύνουν την εκκαθάριση μικρότερων τραπεζών που αντιμετωπίζουν προβλήματα, σύμφωνα με δημοσίευμα του Bloomberg επικαλούμενο πηγές.

Οι κυβερνήσεις είναι πολύ πιθανόν να καταλήξουν σε συμφωνία για τον τρόπο διαχείρισης κρίσεων και για το πλαίσιο ασφάλισης καταθέσεων τον επόμενο μήνα, αφού απομακρύνονται οι ανησυχίες κάποιων χωρών συμπεριλαμβανομένης της Γερμανίας, όπως ανέφερε μία από τις πηγές που θέλησε να διατηρήσει την ανωνυμία της, καθότι δεν έχει ακόμη επιτευχθεί τελική συμφωνία. Οι συζητήσεις για τις λεπτομέρειες πιθανόν να συνεχιστούν και το επόμενο έτος.

Η εξέλιξη αυτή θεωρείται ορόσημο προκειμένου να ανακτήσουν την κεκτημένη τους ταχύτητα οι διαπραγματεύσεις που βρίσκονταν εδώ και πολύ καιρό σε αδιέξοδο. Μία τέτοια κίνηση επίσης θα μπορούσε να ανοίξει το δρόμο για πιο στενούς τραπεζικούς δεσμούς στην ΕΕ και να διευκολύνει παράλληλα και τις διασυννοριακές συγχωνεύσεις.

Το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα ήταν διασπασμένο σε διαφορετικές εθνικές γραμμές, μετά την πιστωτική κρίση του 2008 και οι προσπάθειες να τεθεί σε εφαρμογή η αρχιτεκτονική που απαιτείται για μια πραγματικά ενοποιημένη αγορά εξαντλήθηκαν τα τελευταία χρόνια. Το πακέτο στο οποίο πρόκειται να συμφωνήσουν οι κυβερνήσεις θεωρείται ένα βασικό βήμα προς βαθύτερες και ακόμη πιο ακραίες μεταρρυθμίσεις, όπως ένα σύστημα κοινής ασφάλισης καταθέσεων, όπως αυτό που υπάρχει στις ΗΠΑ.

Γαλλία και Γερμανία προσπάθησαν να επαναφέρουν στο προσκήνιο τις συζητήσεις για τα τραπεζικά θέματα και οι ηγέτες των δύο χωρών, Εμανουέλ Μακρόν και Όλαφ Σολτς φέρεται να συζήτησαν το θέμα αυτό.

Πέρυσι, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή είχε προτείνει να χρησιμοποιηθεί μέρος των κεφαλαίων για την προστασία των εθνικών καταθέσεων για να καλυφθούν ζημιές σε προβληματικές τράπεζες που δεν διέθεταν δικά τους κεφαλαιακά αποθέματα. Οι μικρότερες συνεργατικές τράπεζες αλλά και τα μικρότερα αποταμιευτήρια της Γερμανίας αντέδρασαν στο σχέδιο αυτό, λέγοντας ότι θα μπορούσε να υπονομεύσει το σύστημα που υπάρχει για την προστασία των καταθετών.

Η Γερμανία εξακολουθεί να έχει τις επιφυλάξεις της ως προς την χρήση αυτών των κεφαλαίων επειδή θα μπορούσε να αποδυναμώσει τους κανόνες που απαιτούν από τους επενδυτές των προβληματικών τραπεζών να επωμίζονται τις ζημιές, όπως ανέφερε μία από τις πηγές. Ωστόσο, μία συμφωνία είναι και πάλι πιθανή, επειδή οι διαπραγματευτές αναμένεται να συμφωνήσουν σε πιο αυστηρούς όρους για το πότε μία τράπεζα που αντιμετωπίζει προβλήματα μπορεί να εκκαθαριστεί αντί να υπαχθεί στην εθνική νομοθεσία περί πτώχευσης, όπως ανέφεραν πάντα οι πηγές.

Οι συζητήσεις για ένα ενιαίο σύστημα ασφάλισης καταθέσεων ενδεχομένως να αποδειχθούν πολύ πιο δύσκολες. Αντίστοιχο σχέδιο που εγκρίθηκε από επιτροπή του Ευρωκοινοβουλίου τον Απρίλιο προκάλεσε έντονη κριτική από λομπίστες γερμανικών τραπεζών.

Γερμανοί αξιωματούχοι υποστηρίζουν ότι η τραπεζική ένωση δεν αφορά μόνο την ασφάλιση των καταθέσεων αλλά και άλλες πτυχές όπου θα πρέπει να γίνει πολλή πρόοδος, όπως οι κανόνες για να εμποδίζουν τις τράπεζες να διακρατούν μεγάλες ποσότητες από κρατικά ομόλογα των κυβερνήσεων τους στις εθνικές αγορές τους.

Πηγή: Bloomberg