

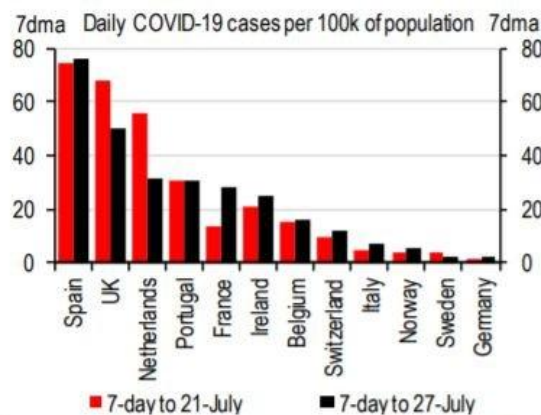
Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

HSBC: Αγώνας ταχύτητας ανάμεσα σε «Δέλτα» και εμβολιασμούς – Προειδοποίηση για Ελλάδα

Μία εντυπωσιακή μεταστροφή καταγράφεται στα επιδημιολογικά δεδομένα της Ευρώπης τις τελευταίες ημέρες. Αλλά αυτή είναι μάλλον «πολύ καλή για να είναι αληθινή», σχολιάζει η HSBC, η οποία και επισημαίνει ότι η επέλαση της μετάλλαξης Δέλτα φαίνεται ήδη να «φρενάρει» τη δυναμική των οικονομιών της ηπείρου. Μόνη λύση είναι να «τρέξουν» πιο γρήγορα από τον ιό οι εμβολιασμοί. Πολλές χώρες θα πρέπει να ανεβάσουν κι άλλο ταχύτητα. Μεταξύ αυτών και η Ελλάδα.

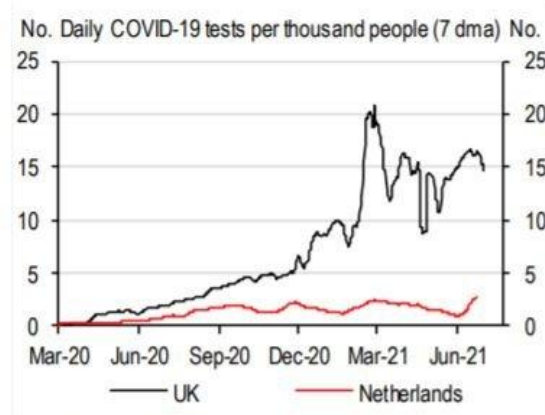
Όπως αναφέρεται στην έκθεση της HSBC (την οποία παρουσιάζει το Money Review), σύμφωνα με το Europe Covid -19 Tracker ο αριθμός των κρουσμάτων ενώ έως και την προηγούμενη εβδομάδα έβαινε αυξανόμενος, φάνηκε να υποχωρεί αισθητά τις τελευταίες ανά την Ευρώπη και ειδικά σε δύο χώρες που βρίσκονταν στο «κόκκινο», την Ολλανδία και τη Βρετανία. Είχαμε εβδομαδιαία πτώση 46% και 31% αντίστοιχα στις δύο αυτές περιπτώσεις, με τον επικεφαλής επιδημιολόγο της Βρετανίας, Νιλ Φέργκιουσον να δηλώνει μάλιστα αισιόδοξος ότι «θα έχουμε αφήσει πίσω μας την πανδημία τον Οκτώβριο». Στο πλαίσιο αυτής της αισιοδοξίας ήρθε και απόφαση της βρετανικής κυβέρνησης να ανοίξει πλήρως τα σύνορα για εμβολιασμένους από Ε.Ε. και ΗΠΑ από τον Αύγουστο.

2. This is a remarkable turnaround with cases in the UK and Netherlands down 31% and 46% week-on-week, respectively



Source: Refinitiv Datastream, HSBC. Note: Weekend numbers are reported as 0 so "7-days to" does not include Saturday and Sunday.

3. Testing might be part of the reason, having fallen 14% in the UK and remaining relatively low in the Netherlands



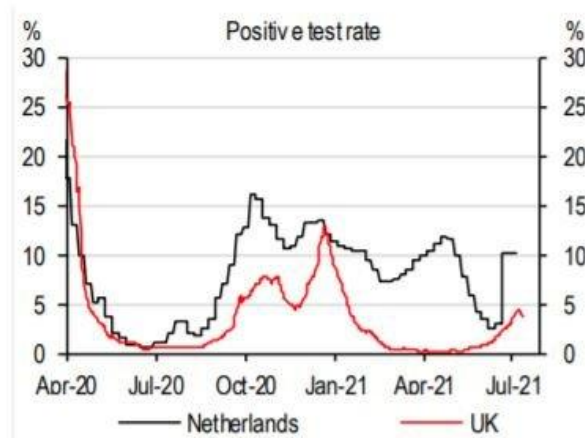
Source: Our World in Data, HSBC.

Τα νέα είναι σαφώς καλύτερα από ό,τι τολμούσαμε να φανταστούμε, σημειώνει η HSBC. Ενώ στις αρχές Ιουλίου η βρετανική κυβέρνηση προειδοποιούσε ότι τα κρούσματα θα ξεπεράσουν τα 100.000 ημερησίως, στις 28 Ιουλίου ήταν κάτω από 28.000. Κάτι ανάλογο βλέπουμε να συμβαίνει τα τελευταία 24ωρα και σε άλλες μεγάλες χώρες της Ευρώπης. Η εικόνα όμως θα μπορούσε να είναι πλασματική. Και τούτο γιατί σε τροχιά πτώσης βρίσκεται και ο αριθμός των τεστ κορωνοϊού.

Ο δείκτης που πρέπει περισσότερο να παρακολουθούμε είναι αυτός της θετικότητας. Και εκεί τα πράγματα δείχνουν ότι έχουμε ακόμη δρόμο μπροστά μας. Στη Βρετανία είναι κοντά στο 4% και στην Ολλανδία κοντά στο 10%.

Συνέχεια....

4. Positivity rates don't point to a definite improvement in the pandemic situation yet



Source: Our World in Data, HSBC.

Σημαντικότερος δείκτης είναι βεβαίως και εκείνος των εισαγωγών στα νοσοκομεία, με την εικόνα σε αυτό το μέτωπο να είναι πιο ενθαρρυντική, αφού στις περισσότερες χώρες παραμένει σε χαμηλά επίπεδα.

Ο ιός «κυνηγεί» την ανάκαμψη

Το τελευταίο διάστημα αρκετοί διεθνείς οργανισμοί και επενδυτικοί οίκοι ανέβασαν τις εκτιμήσεις τους για την παγκόσμια ανάκαμψη, προειδοποιώντας όμως παράλληλα πως όσο ο ιός είναι στα πόδια μας, οι προβλέψεις αυτές είναι επισφαλείς. Και πράγματι η μετάλλαξη Δέλτα με την ισχυρή μεταδοτικότητα δείχνει ήδη τα δόντια της στις οικονομίες. Με εξαίρεση τον PMI στη Γερμανία, όλα τα υπόλοιπα δεδομένα έδειξαν ότι χάνεται το μομέντουμ που είχε αναπτυχθεί. Οι δείκτες PMI σε Βρετανία και Γαλλία, η έρευνα του Ifo για το οικονομικό κλίμα, η καταναλωτική εμπιστοσύνη στη Γαλλία χτύπησαν το καμπανάκι, αν και θα έχουμε σαφώς πιο ξεκάθαρη εικόνα για τον αντίκτυπο της «Δέλτα» από τα οικονομικά δεδομένα, που θα δημοσιευθούν μέσα στις επόμενες εβδομάδες.

Οι κυβερνήσεις «κυνηγούν» τον ιό με όπλο το εμβόλιο

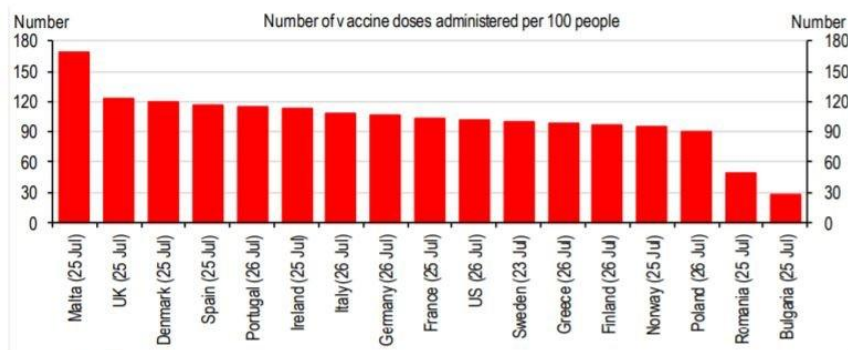
Οι ευρωπαϊκές κυβερνήσεις εξακολουθούν να μάχονται απέναντι στους πτωτικούς ρυθμούς των εμβολιασμών εν μέσω θέρους. Ωστόσο έχουμε ενθαρρυντικές ενδείξεις τόσο στη Γαλλία όσο και στην Ιταλία που υιοθέτησαν πολιτικές προνομίων για τους εμβολιασμένους (πρόσβαση μόνο για αυτούς σε χώρους πολιτισμού, κλειστούς χώρους εστίασης κτλ). Από τη στιγμή της εφαρμογής τους οι ημερήσιοι εμβολιασμοί ανέβηκαν. Στη Γερμανία από την άλλη η διαθεσιμότητα των εμβολίων υπερβαίνει κατά πολύ τη ζήτησή τους.

Η εικόνα στην Ελλάδα

Συνολικά η Ευρώπη θα πρέπει να ανεβάσει ταχύτητα στους εμβολιασμούς, εάν θέλει να φρενάρει τη «Δέλτα» και να κρατήσει αλώβητη τη δυναμική της ανάκαμψης και αυτό βεβαίως ισχύει διπλά για τις χώρες με μεγάλη εξάρτηση από τον τουρισμό, όπως είναι η Ελλάδα.

Still a tight race between vaccination and the Delta variant

6. Excluding Malta, the UK is still ahead of EU countries in terms of vaccine progress



Στη χώρα μας τα κρούσματα επιμένουν σε υψηλότατα επίπεδα, με τις αρχές μάλιστα να βρίσκονται σε συναγερμό για την άνοδο της θετικότητας σε δημοφιλή νησιά. Η θέση της Ελλάδας παραμένει χαμηλή στη σύγκριση που κάνει η HSBC μεταξύ των ρυθμών εξάπλωσης της Δέλτα και της προόδου του εμβολιαστικού προγράμματος. Περισσότεροι από 5 εκατομμύρια συμπολίτες μας έχουν κάνει τουλάχιστον τη μία δόση του εμβολίου, αλλά ο αριθμός θα πρέπει να αυξηθεί αισθητά για να μην χάσει την κούρσα με τον ιό.



TITAN: Υπερδιπλάσια κέρδη στο α' εξάμηνο – Θετικές προοπτικές για το 2021

Με υπερδιπλάσια κέρδη σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους και αύξηση κύκλου εργασιών και EBITDA έκλεισε το α' εξάμηνο του 2021 η Titan Cement. Ειδικότερα, σύμφωνα με τα στοιχεία που ανακοίνωσε η εταιρεία, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 58 εκατ. ευρώ από 22,4 εκατ. ευρώ πέρυσι σημειώνοντας αύξηση 158,9%, υποβοηθούμενα από τη σημαντική μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα 821,1 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας άνοδο 4,4% έναντι του πρώτου εξαμήνου του 2020, χάρη στη βελτίωση όγκων και τιμών, αναφέρεται σε σχετική ενημέρωση της τσιμεντοβιομηχανίας. Η εξασθένιση του αμερικανικού δολαρίου και των συνδεδεμένων με αυτό νομισμάτων περιορίσαν την αύξηση του κύκλου εργασιών σε ευρώ. Σε τοπικά νομίσματα η αύξηση ήταν 11,7%. Τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) διαμορφώθηκαν στα 42,6 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 4,2% (και 10,3% σε τοπικά νομίσματα), καθώς η άνοδος των τιμών ενέργειας και ναύλων λειτούργησε ανασταλτικά.

Ο όγκος των πωλήσεων κινήθηκε ανοδικά σε όλες τις κατηγορίες προϊόντων το πρώτο εξάμηνο του έτους. Σε επίπεδο ομίλου, οι πωλήσεις τσιμέντου και κλίνκερ, συμπεριλαμβανομένων των εξαγωγών, αυξήθηκαν κατά 11% χάρη λόγω αύξησης της ζήτησης στις περισσότερες αγορές. Οι πωλήσεις αδρανών υλικών και έτοιμου σκυροδέματος αυξήθηκαν κατά 4% και 5% αντίστοιχα.

Στην ανακοίνωσή της η Titan σημειώνει πάντως, ότι οι περισσότερες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος δεν ήταν μεταξύ των περιοχών που είχαν δεχτεί ισχυρό πλήγμα στις αρχές της πανδημίας και κατά συνέπεια τα αποτελέσματα του Ομίλου το πρώτο εξάμηνο του 2020 είχαν επιδείξει ανθεκτικότητα και είχαν βελτιωθεί σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2019.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, Παπαλεξόπουλος, Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής του ομίλου δήλωσε σχετικά: «Βλέπουμε θετικές προοπτικές για αύξηση του κύκλου εργασιών, με βελτίωση τόσο σε όγκους όσο και σε τιμές. Βραχυπρόθεσμα όμως, η εκτίναξη των ναύλων και των τιμών ενέργειας δεν επιτρέπουν τη μετάφραση της αύξησης των πωλήσεων σε βελτίωση των περιθωρίων.»

Επιδόσεις γεωγραφικών τομέων το Α' εξάμηνο 2021

ΗΠΑ

Τα θεμελιώδη μεγέθη στις αγορές των ΗΠΑ διατήρησαν τη δυναμική τους το πρώτο εξάμηνο του έτους. Εν μέσω ενός θετικού μακροοικονομικού περιβάλλοντος, η ζήτηση ενισχύεται αφενός μεν λόγω των ισχυρών τάσεων της αγοράς κατοικιών, η οποία ευνοείται από τα χαμηλά επιτόκια και την έλλειψη διαθέσιμων προς πώληση κατοικιών, αφετέρου δε λόγω των αυξανόμενων έργων υποδομής.

Η ανάπτυξη στις Μεσοατλαντικές Πολιτείες διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα και η ζήτηση εξακολούθησε να κινείται ανοδικά στη Φλόριδα, με τις τάσεις να διαφοροποιούνται στις κατά τόπους περιοχές. Η αγορά στη μητροπολιτική περιοχή της Νέας Υόρκης επιβεβαίωσε τις θετικές ενδείξεις που παρατηρήθηκαν το πρώτο τρίμηνο του έτους. Συνολικά, η στενότητα της αγοράς αποτυπώθηκε στην αύξηση του κόστους των πρώτων υλών και γενικά της εφοδιαστικής αλυσίδας, καθώς και στην έλλειψη εργατικού δυναμικού, περιορίζοντας τα περιθώρια κέρδους. Ο κύκλος εργασιών στις ΗΠΑ αυξήθηκε 10,2% σε δολάρια ΗΠΑ το πρώτο εξάμηνο του 2021, αλλά σε ευρώ παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητος (+0,8%) στα 479,3 εκατ. ευρώ. Τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) ανήλθαν σε 81,2 εκατ. ευρώ (αύξηση 1,9% σε δολάρια ΗΠΑ), ενώ σε ευρώ μειώθηκαν κατά 6,8% σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2020.

Αυτή η απόκλιση οφείλεται στο υψηλότερο κόστος συντήρησης κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, καθώς επίσης στα αυξημένα κόστη μεταφορών και εργασίας.

Ελλάδα

Στην Ελλάδα οι ενθαρρυντικές τάσεις της ζήτησης που παρατηρήθηκαν το 2020 συνεχίστηκαν και το πρώτο εξάμηνο του 2021, ενισχύοντας την άποψη ότι ο κλάδος εισέρχεται σε αναπτυξιακό κύκλο.

Έπειτα από ένα ισχυρό πρώτο τρίμηνο, η ζήτηση εξακολούθησε να αυξάνεται. Ο κλάδος κατοικιών κινήθηκε ανοδικά στα κύρια αστικά κέντρα, ενώ πολλά περιφερειακά κατασκευαστικά έργα και ιδιωτικές επενδύσεις συνεχίζονται σε όλη τη χώρα, γεγονός που αντισταθμίζει την ήπια κάμψη που παρατηρήθηκε στα έργα που σχετίζονται με τον τουρισμό. Η θετική πορεία της αγοράς επέτρεψε αύξηση των τιμών, περιορίζοντας τις συνέπειες των υψηλότερων τιμών ενέργειας και ναύλων. Οι εξαγωγές του Ομίλου επίσης αυξήθηκαν το πρώτο εξάμηνο χάρη στην ισχυρή ανάκαμψη της ζήτησης στις αγορές που εξυπηρετεί το δίκτυο του Ομίλου. Ωστόσο, τα περιθώρια των εξαγωγών επλήγησαν λόγω της εξασθένησης του αμερικανικού νομίσματος έναντι του ευρώ και λόγω αύξησης των ναύλων.

Ο συνολικός κύκλος εργασιών για την Ελλάδα και τη Δυτική Ευρώπη κατά το πρώτο εξάμηνο του 2021 αυξήθηκε κατά 17,4% και ανήλθε σε 133,5 εκατ. ευρώ, ενώ τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) διαμορφώθηκαν στα 17 εκατ. ευρώ έναντι 8,2 εκατ. ευρώ το πρώτο εξάμηνο του 2020.

Νοτιοανατολική Ευρώπη

Οι επιδόσεις στη Νοτιοανατολική Ευρώπη διατηρήθηκαν σε υψηλά επίπεδα με τις πωλήσεις να καταγράφουν σημαντική αύξηση σε όλες τις αγορές της περιοχής. Αν και οι υψηλότερες τιμές ενέργειας, ιδιαίτερα της ηλεκτρικής ενέργειας, επηρέασαν τα περιθώρια κέρδους, οι συνολικές επιδόσεις διατηρήθηκαν σε υψηλά επίπεδα χάρη στη μεγαλύτερη αξιοποίηση του παραγωγικού δυναμικού των εργοστασίων.

Η κατασκευαστική δραστηριότητα τόσο για κατοικίες όσο και για εμπορικά ακίνητα, που αποτελούν τις κύριες πηγές ζήτησης, διατήρησαν τη δυναμική τους στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ο κύκλος εργασιών για την Νοτιοανατολική Ευρώπη συνολικά αυξήθηκε κατά 14,1% και ανήλθε σε 132,3 εκατ. ευρώ, ενώ τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 7,5% στα 42 εκατ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2021.

Ανατολική Μεσόγειος

Η κατανάλωση τσιμέντου στην Αίγυπτο παρέμεινε αμετάβλητη το πρώτο εξάμηνο του έτους. Ωστόσο, την περίοδο Μαρτίου και Απριλίου, πριν ξεκινήσει το Ραμαζάνι η αγορά κατέγραψε ήπια αύξηση. Οι ιδιωτικές κατασκευές κατοικιών και τα έργα ανάπτυξης των Νέων Πόλεων συνέχισαν να στηρίζουν την ζήτηση. Από τις αρχές του έτους σημειώθηκε σημαντική βελτίωση των τιμών, οι οποίες βρίσκονταν σε χαμηλά επίπεδα, ωστόσο το αυξανόμενο κόστος των πρώτων υλών αντιστάθμισε εν μέρει τη βελτίωση των περιθωρίων κέρδους.

Η Αίγυπτος κατέγραψε περιορισμένα θετικά λειτουργικά κέρδη (EBITDA) το Α' εξάμηνο του έτους. Στην Τουρκία, οι εγχώριες πωλήσεις της Adocim αυξήθηκαν σημαντικά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο πέρυσι με παράλληλη αύξηση και των τιμών, γεγονός που αντανάκλα την πλήρη κάλυψη της προσφοράς από την αυξημένη ζήτηση. Οι επενδύσεις στις κατασκευές νέων κατοικιών εξακολουθούν να παρέχουν ένα ασφαλές περιβάλλον για τις αποταμιεύσεις, να εξυπηρετούν τις ανάγκες στέγασης του αυξανόμενου πληθυσμού και να ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των νέων αντισεισμικών κανονισμών.

Επιπλέον, το πλήθος των ιδιωτικών επενδύσεων σε μικρές κλίμακας έργα στους κλάδους της μεταποίησης και της βιομηχανίας ενισχύει τη ζήτηση. Η εξασθένιση όμως του τοπικού νομίσματος και η έκθεση της χώρας σε κόστη που τιμολογούνται σε ξένο νόμισμα περιορίσαν την κερδοφορία της Τουρκίας και τη συνεισφορά της στα αποτελέσματα της Ανατ. Μεσογείου.

Ο συνολικός κύκλος εργασιών στην Ανατολική Μεσόγειο διαμορφώθηκε στα €75,9 εκ., σημειώνοντας πτώση 6,4% έναντι της αντίστοιχης περιόδου πέρυσι, αν και σε τοπικό νόμισμα υπήρξε άνοδος 8,6%. Τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) διαμορφώθηκαν στα €2,4 εκ., αύξηση 1,4% έναντι του Α' εξαμήνου του 2020.

Βραζιλία (Κοινοπραξία)

Η αγορά στο βορειοανατολικό τμήμα της Βραζιλίας εξακολούθησε να κινείται ανοδικά, σημειώνοντας αύξηση 15% έναντι του πρώτου εξαμήνου του 2020, διατηρώντας την πορεία ανάκαμψης που παρατηρείται τα τελευταία τέσσερα τρίμηνα.

Οι πωλήσεις της κοινοπραξίας Aprod αυξήθηκαν χάρη στην ισχυρότερη ζήτηση του κλάδου κατοικιών και εμπορικών ακινήτων. Το πρώτο εξάμηνο του έτους η Aprod κατέγραψε αύξηση του κύκλου εργασιών στα €36,7 εκ. (έναντι €29,9 εκ. το πρώτο εξάμηνο του 2020) και των λειτουργικών κερδών (EBITDA) στα €8,8 εκ. (έναντι €3,5 εκ. το 2020), ενισχύοντας τη συνεισφορά της στα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου.



Alpha Bank: Τιτλοποιήσεις και πωλήσεις δανείων 18,9δισ ευρώ

Δάνεια μικτής λογιστικής αξίας 18,9 δισ. ευρώ αναμένεται να απο-αναγνωρίσει, το επόμενο 12μηνο, η Alpha Bank μέσω σειράς τιτλοποιήσεων και πωλήσεων, υλοποιώντας το δεύτερο επιθετικότερο πλάνο μείωσης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων της εγχώριας αγοράς, μετά την Πειραιώς.

Όπως αναφέρει ο Χ. Κίτσιος στο euro2day.gr, ένας από τους πυλώνες του νέου στρατηγικού σχεδίου του ομίλου, για την τριετία 2021-23, αποτελεί η μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (Non Performing Exposures - NPEs), ως ποσοστό επί των συνολικών χορηγήσεων, αρχικά στα επίπεδα του 7% (2022) και εν συνεχεία σε 4,5% (2023) και 2% (2024).

Η πρώτη μεγάλη κίνηση έγινε με την τιτλοποίηση Galaxy. Η Davidson Kempner (DK) αγόρασε το 51% των ομολογιών ενδιάμεσης (mezzanine notes) και χαμηλής διαβάθμισης (junior notes). Θα ακολουθήσει δωρεάν απόδοση του 44% των ομολογιών των δύο παραπάνω τάξεων στους μετόχους της Alpha Services & Holdings, εξέλιξη που θα επιτρέψει στην Alpha Bank να απο-αναγνωρίσει δάνεια μικτής λογιστικής αξίας 10,8 δισ. ευρώ.

Επιπρόσθετα, η Alpha ετοιμάζεται να «τρέξει» νέες τιτλοποιήσεις και πωλήσεις δανείων μικτής λογιστικής αξίας 8,1 δισ. ευρώ, που προβλέπεται να ολοκληρωθούν ως το τέλος Ιουνίου 2022. Η λογιστική ζημιά από το Galaxy εκτιμάται ότι θα ανέλθει στα 2,1 δισ. ευρώ ενώ από τις νέες κινήσεις εξυγίανσης σε 1,25 δισ. ευρώ. Η Alpha πήρε μέρος της ζημιάς στο Δ' τρίμηνο του 2020 καθώς και στο Α' τρίμηνο του 2021, σχηματίζοντας προβλέψεις 900 εκατ. ευρώ.

Η επίπτωση στα κεφάλαια από την παραπάνω λογιστική ζημιά εκτιμάται σε 1,9% και θα αντισταθμιστεί από το άμεσο (κεφαλαιακός κέρδος) και έμμεσο (μείωση σταθμισμένου σε κίνδυνο ενεργητικού) όφελος που θα φέρουν οι πωλήσεις θυγατρικών και δραστηριοτήτων στο εξωτερικό (Αλβανία, Ηνωμένο Βασίλειο) και οι στρατηγικές συνεργασίες σε POS και ακίνητα.

Ο όμιλος αποφάσισε να διευρύνει την περίμετρο της τιτλοποίησης Cosmos, η οποία, πλέον, περιλαμβάνει εγχώρια δάνεια μικτής λογιστικής αξίας 3,5 δισ. ευρώ από 2 δισ. ευρώ πριν. Το 50% των δανείων του χαρτοφυλακίου είναι στεγαστικά, το 21% καταναλωτικά, το 11% λιανικής και το υπόλοιπο 18% επιχειρηματικά. Η υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας αναμένεται στο δεύτερο εξάμηνο της φετινής χρονιάς, ενώ η Alpha θα αιτηθεί την ένταξη των senior notes τίτλων στον Ηρακλή II.

Επίσης διευρύνεται κατά 0,4 δισ. ευρώ η περίμετρος του προς πώληση χαρτοφυλακίου με εγχώρια καταναλωτικά δάνεια, μικτής λογιστικής αξίας 1,3 δισ. ευρώ (project Orbit). Το 84% του χαρτοφυλακίου είναι καταναλωτικά δάνεια, το 12% δάνεια μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων και το 4% στεγαστικά. Η υπογραφή SPA αναμένεται στο δεύτερο εξάμηνο της φετινής χρονιάς.

Κατά 1,8 δισ. ευρώ διευρύνεται η περίμετρος του project Sky, το οποίο, πλέον, περιλαμβάνει δάνεια μικτής λογιστικής αξίας 2,2 δισ. ευρώ. Πρόκειται για το συντριπτικό μέρος των κυπριακών NPEs του ομίλου (σ.σ. θα μείνουν NPEs της τάξης των 200 εκατ. ευρώ). Το 53% του χαρτοφυλακίου είναι στεγαστικά, το 35% εταιρικά, το 6% καταναλωτικά και το 7% δάνεια μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2022.

Επίσης, η Alpha θα τιτλοποιήσει κοινοπρακτικά δάνεια, τη διαχείριση των οποίων έχει αναθέσει από κοινού με τις υπόλοιπες συστημικές τράπεζες στην doValue. Πρόκειται για το project Solar με επιχειρηματικά δάνεια μικτής λογιστικής αξίας 400 εκατ. ευρώ. Η συναλλαγή προβλέπεται να ολοκληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2022.

Τέλος, προβλέπονται πρόσθετες πωλήσεις μικρών χαρτοφυλακίων ή μεμονωμένων επιχειρηματικών δανείων, μικτής λογιστικής αξίας 700 εκατ. ευρώ, οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του Α' εξαμήνου της επόμενης χρονιάς.

Τα NPEs αναμένεται να αυξηθούν κατά 600 εκατ. ευρώ, φέτος, λόγω και των επιπτώσεων της πανδημίας (800 εκατ. ευρώ τα νέα NPEs) και να μειωθούν κατά 900 εκατ. ευρώ το 2022 από οργανικές δράσεις. Έτσι, στο τέλος του 2022, μετά και τις προαναφερόμενες τιτλοποιήσεις/πωλήσεις, εκτιμάται ότι θα διαμορφωθούν στα 2,9 δισ. ευρώ (7% NPE ratio, 5% NPL ratio).

Το 2023 θα μειωθούν περαιτέρω, μέσω οργανικών δράσεων, κατά 1 δισ. ευρώ και το 2024 κατά 0,8 δισ. ευρώ. Στο τέλος του 2024, τα NPEs προβλέπεται να υποχωρήσουν στο 1,1 δισ. ευρώ (NPE ratio 2%). Το cost of risk θα πέσει σε περίπου 80 μονάδες βάσης στο τέλος του 2022 και εν συνεχεία θα αποκλιμακωθεί ήπια προς τις 60 μονάδες βάσης, το 2024, προσθέτοντας απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων της τάξης του 4%.



Μήπως μπήκαμε σε μια νέα φάση της κλιματικής αλλαγής;

Την πρώτη εβδομάδα του Αυγούστου, εκτός απροόπτου, η Διακυβερνητική Επιτροπή των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή θα δώσει στη δημοσιότητα μια γιγάντια αναφορά για την κλιματολογική κατάσταση του πλανήτη. Είναι η έκτη παρόμοια ανάλυση που εκπονείται σε διάστημα 31 ετών. Και όπως οι υπόλοιπες πέντε, θα συνιστά μια σαρωτική επιστημονική αξιολόγηση για το πώς και το γιατί υπερθερμαίνεται ο πλανήτης.

Έχει ωστόσο η μελέτη αυτή μια διαφορά. Δημοσιεύεται σε μια συγκυρία κατά την οποία οι επιπτώσεις από τη μεταβολή του κλίματος καθίστανται βάνουσα προφανείς, όχι μόνο στους μακρινούς παγετώνες των Ιμαλαΐων ή στους πάγους του Αρκτικού Ωκεανού, αλλά μπροστά στα τρομαγμένα μάτια των ανθρώπων. Διότι τις τελευταίες τέσσερις εβδομάδες καταστροφικές πυρκαγιές κατέκαψαν και ουσιαστικά έσβησαν ένα ολόκληρο καναδικό χωριό από το χάρτη, αφού η θερμοκρασία στη χώρα κατέρριψε το εθνικό ρεκόρ φτάνοντας τους 49,6 βαθμούς Κελσίου. Πλημμύρες σάρωσαν σαν τσουνάμι γερμανικές πόλεις, παρασέρνοντας τα αυτοκίνητα σαν να επρόκειτο για πέτρες. Τρομοκρατημένοι Κινέζοι επιβάτες του μετρό έβλεπαν τη στάθμη του νερού να φτάνει μέχρι το στήθος τους καθώς μέσα σε ένα τρίημερο έπεσε όση βροχή πέφτει σχεδόν σε ένα έτος.

Ανησυχητικά ερωτήματα

Πολλά από τα συμβάντα αυτά είχαν προβλεφθεί. Οι επιστήμονες εδώ και χρόνια προειδοποιούσαν ότι η αύξηση της θερμοκρασίας της γης θα οδηγούσε σε περισσότερα ακραία καιρικά φαινόμενα. Και όμως, η συχνότητα και η σοβαρότητα αυτών των περιστατικών εγείρει ανησυχητικά ερωτήματα: εισερχόμαστε μήπως σε μια περίοδο μη-γραμμικής κλιματικής αλλαγής, κατά την οποία οι θερμοκρασίες και τα ακραία φαινόμενα δεν αυξάνονται σταδιακά αλλά προκύπτουν αναπάντεχα, πιο συχνά και με μεγαλύτερη σφοδρότητα; Και πώς θα βεβαιωθούμε αν βρισκόμαστε όντως σε τέτοια φάση;

Μια σύντομη απάντηση είναι ότι οι επιστήμονες είναι διχασμένοι για το αν έχει ξεκινήσει ήδη μια πιο επικίνδυνη φάση μη-γραμμικής αλλαγής. «Δεν πιστεύω ότι είναι σωστό να βγάζουμε συμπεράσματα από αυτά που βλέπουμε, ωστόσο υπάρχει κόσμος που υποστηρίζει ότι κάτι όντως έχει αλλάξει», δηλώνει ο Μάικλ Μαν, διευθυντής του Κέντρου Επιστημών του Γήινου Συστήματος στο Πανεπιστήμιο της Πενσιλβάνια. «Δεν είναι τόσο το ότι η κλιματική αλλαγή από μόνη της εξελίσσεται ταχύτερα από το αναμενόμενο. Η αύξηση της θερμοκρασίας είναι ανάλογη με τα μοντέλα προγνώσεων εδώ και δεκαετίες. Το ζήτημα είναι το γεγονός ότι οι επιπτώσεις της εξέλιξης αυτής είναι μεγαλύτερες από όσο είχαν προβλέψει οι επιστήμονες», τόνισε ο Μαν.

Παραπλανητικά μοντέλα

Ένα από τα πιο εντυπωσιακά φαινόμενα ζήσαμε στα τέλη Ιουνίου με το παρατεταμένο κύμα καύσωνα που σάρωσε τον δυτικό Καναδά και τις βορειοδυτικές αμερικανικές Πολιτείες που βρέχονται από τον Ειρηνικό. Οι ανώτατες θερμοκρασίες, που παρέμεναν σταθερές επί δεκαετίες τα καλοκαίρια, ξεπεράστηκαν κατά 5 βαθμούς Κελσίου. «Είναι κάτι το εντυπωσιακό», λέει ο Μπράιαν Χόσκινς, πρόεδρος του Grantham Institute για την Κλιματική Αλλαγή στο Imperial College του Λονδίνου. «Για πολλά χρόνια υποστήριζα ότι οι προβολές που κάνουν με τα κλιματικά μοντέλα δείχνουν αυτό που θα έρθει αν είμαστε τυχεροί, διότι οι εξελικτική πορεία που διέγραφαν είναι πολύ ομαλή. Με βάση τα αποτελέσματα των μοντέλων, το κύμα καύσωνος που ζήσαμε δεν θα έπρεπε να είχε συμβεί».

Ο Γκέερτ Γιαν Βαν Όλντενμποργκ, ένας ερευνητής του κλίματος στην Εθνική Μετεωρολογική Υπηρεσία της Ολλανδίας, σημειώνει ότι «ο πρωτοφανής καύσωνας στη Βόρεια Αμερική κλόνησε την εμπιστοσύνη πολλών ερευνητών της κλιματικής αλλαγής». Αυτό σημαίνει ότι «όσα είχαμε συμπεράνει ως τώρα για το πώς τα κύματα καύσωνα συνδέονται με τη σταδιακή αύξηση της θερμοκρασίας της γης, ίσως να μην ήταν σωστά», εξηγεί.

Ο Βαν Όλντενμποργκ μοιράζεται την ηγεσία του ομίλου επιστημόνων World Weather Attribution που συμπέραναν τον Ιούλιο ότι το κύμα καύσωνος που σάρωσε τη Βόρεια Αμερική θα ήταν «ουσιαστικά αδύνατο» να συμβεί δίχως την οφειλόμενη στον άνθρωπο κλιματική αλλαγή. Αυτός και οι συνάδελφοί του σχεδιάζουν τώρα μια ευρύτερη έρευνα που θα προσπαθήσει να απαντήσει στο ερώτημα αν τα φαινόμενα υποδηλώνουν ότι το κλίμα άρχισε να αλλάζει σε παγκόσμια κλίμακα κατά τρόπο μη-γραμμικό. Θα μπορούσαν, για παράδειγμα, τα καυσαέρια που εκλύουν τα αεροσκάφη ή η μετανάστευση πληθυσμών από τις ζώνες ξηρασίας του πλανήτη να προκαλούν αλλαγές που δεν είμαστε ακόμα σε θέση να αντιληφθούμε;

Η απειλή του ESLD

Θα είναι μια σημαντική μελέτη που θα θέσει επί τάπητος το ρόλο του επιστημονικού φαινομένου που ερευνητές, όπως η ιστορικός του Χάρβαρντ Ναόμι Ορέσκis, έχουν ονομάσει ESLD – Erring on the Side of Least Drama. Δηλαδή σφάλμα όσων δεν θέλουν να δραματοποιούν τα πράγματα. Διότι οι ειδικοί σε θέματα κλιματικής αλλαγής επιστήμονες κατηγορούνται συστηματικά ότι κατατρομοκρατούν τον κόσμο σημαίνοντας διαρκώς συναγερμούς. Αλλά η Ορέσκis και οι συνάδελφοί της σημείωναν σε μια αναφορά του 2012: «Οι θεμελιώδεις επιστημονικές αξίες της αντικειμενικότητας, του ορθολογισμού και της ψυχραιμίας οδήγησαν σε συντηρητικές προβολές αναφορικά με τις επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, επηρεάζοντας ακόμα και τις αξιολογήσεις της Διακυβερνητικής Επιτροπής για την Κλιματική Αλλαγή».

Και όμως, η αυτοσυγκράτηση αυτή δεν εμπόδισε την Επιτροπή να εξαγάγει δραματικά συμπεράσματα. Να σημειώσει, για παράδειγμα, ότι υπάρχουν «σημεία ανατροπής» ή σκαλοπάτια που, άπαξ και τα ξεπεράσουμε, οδηγούν σε δραστικές αλλαγές όπως είναι η απώλεια του φύλλου πάγου της Ανταρκτικής ή των τροπικών δασών του Αμαζονίου. Πράγματι, ένα προσχέδιο της νέας αναφοράς της Επιτροπής που διέρρευσε, δείχνει ότι η αναφορά αυτή θα καλύψει ίσως με μεγαλύτερες λεπτομέρειες τα νέα δεδομένα από όσο οι προηγούμενες αξιολογήσεις.

Παρά το ότι – ή ίσως επειδή – τα σενάρια αυτά είναι τόσο αποκαρδιωτικά, κάποιοι επιστήμονες έχουν αρχίσει να δίνουν πιο ελπιδοφόρες ιδέες. Ένα «σημείο ανατροπής», για παράδειγμα, ίσως αντισταθμιστεί από τη μη αναστρέψιμη πρόοδο που έχει επιτευχθεί στην ηλεκτροκίνηση των αυτοκινήτων, στην εκμετάλλευση των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και σε άλλα μέτρα για τον περιορισμό των εκπομπών άνθρακα. «Αυτή είναι μια αχτίδα αισιοδοξίας», σημειώνει ο Τιμ Λέντον, διευθυντής του Ινστιτούτου Παγκόσμιων Συστημάτων του Πανεπιστημίου του Έξετερ. Τον Ιούλιο του 2021, πάντως, η αχτίδα αυτή μοιάζει πολύ αμυδρή.

Πηγή: Financial Times