

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Το διπλό δώρο της Fed στις αγορές – Πώς θα επηρεαστεί η Αθήνα

Έναρξη της μείωσης του προγράμματος αγοράς ομολόγων (tapering) εντός του 2021, αλλά όχι άμεση αύξηση των επιτοκίων. Αυτό ήταν το βασικό μήνυμα του επικεφαλής της κεντρικής τράπεζας (Federal Reserve) των ΗΠΑ, Τζερόμ Πάουελ, από τα χείλη του οποίου κρέμονταν επί σειρά ημερών όλες οι αγορές.

Η αμερικανική οικονομία, όπως εξήγησε αναλυτικά, έχει κάνει επαρκή πρόοδο και επομένως δεν χρειάζεται τόσο μεγάλη νομισματική στήριξη. Αλλά, ακόμη πρέπει να διανύσουμε πολύ δρόμο για την πλήρη επιστροφή της απασχόλησης στα προ-Covid επίπεδα.

Τι σημαίνουν όμως, όλα αυτά για τους επενδυτές και τις διεθνείς αγορές;

Το πρώτο και κυριότερο είναι ότι η Fed έκανε εγκαίρως ξεκάθαρο ότι θα ξεκινήσει έως τα τέλη του 2021 την απόσυρση της άφθονης και φθηνής ρευστότητας προς τις αγορές. Αποτέλεσμα είναι -σε πρώτη φάση- οι επενδυτές να μην αιφνιδιαστούν, όπως έγινε το 2013.

Άλλωστε, τα πρακτικά της Federal Reserve από τη συνεδρίαση του Ιουλίου είχαν ήδη δώσει μια πρώτη γεύση για το τι μέλλει γενέσθαι.

Υπενθυμίζεται ότι το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων ανέρχεται αυτή την στιγμή σε 120 δισ. δολάρια μηνιαίως, ένα ποσό που έχει συμβάλλει τα μέγιστα στην ανάκαμψη των αμερικανικών και των διεθνών χρηματιστηρίων από τα πανδημικά χαμηλά (Μάρτιος – Απρίλιος 2020).

Λήξη συναγεμμού για τα επιτόκια

Την ίδια ώρα, ο Πάουελ έκανε τη χάρη στις αγορές, ξεκαθαρίζοντας ότι η έναρξη του tapering δεν σηματοδοτεί και την άμεση αύξηση των μηδενικών επιτοκίων, κάτι το οποίο ικανοποίησε τους επενδυτές, όπως φάνηκε κι από την ανοδική αντίδραση της Wall Street.

«Ο χρόνος και ο ρυθμός της επικείμενης μείωσης δεν αποτελεί απευθείας ένδειξη σχετικά με τον χρόνο αύξησης των επιτοκίων, για τα οποία αποφασίζουμε με πιο αυστηρά κριτήρια» ξεκαθάρισε ο επικεφαλής της Fed, σε μια προσπάθεια να «καλμάρει» τις ανησυχίες.

Δεν πρόκειται, συνέχισε, να υπάρξει άμεση αύξηση των μηδενικών επιτοκίων, καθώς «πρέπει να διανύσουμε πολύ έδαφος» μέχρι η οικονομία να ανακτήσει τα προ-πανδημίας επίπεδα της απασχόλησης.

Αξίζει να σημειωθεί ότι ο δείκτης ανεργίας διαμορφώθηκε στο 5,4% τον Ιούλιο, αισθητά κάτω του 14,8% τον Απρίλιο του 2020. Ωστόσο, η αορά εργασίας ακόμη δεν έχει φθάσει στα προ-κρίσης επίπεδα (η ανεργία τον Φεβρουάριο του 2020 βρισκόταν στο 3,5%).

Οι δύο χάρες του Πάουελ

Ανακεφαλαιώνοντας, επομένως, ο Τζερόμ Πάουελ, αν και επιβεβαίωσε την προοπτική άμεσης έναρξης του tapering, επί της ουσίας προσέφερε ένα διπλό δώρο στις αγορές. Αφενός τις προειδοποίησε έγκαιρα, αποτρέποντας τις δυσάρεστες εκπλήξεις. Αφετέρου τις διαβεβαίωσε ότι δεν θα υπάρξει άμεση αύξηση των επιτοκίων.

Αυτό, όπως είναι εύλογο, λειτουργεί καθυστερημένα για τις μετοχές τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη, με τους επενδυτές να διαθέτουν επαρκή χρόνο, προκειμένου να προετοιμαστούν κατάλληλα και να μην αιφνιδιαστούν.

«Η αύξηση των επιτοκίων είναι μακριά και οι επενδυτές είναι χαρούμενοι γι' αυτό. Νομίζω ότι ο Πάουελ αξίζει να πιστωθεί τα εύσημα, καθώς προετοίμασε σωστά την αγορά για το tapering» εξηγεί ο Michael Arone, επικεφαλής της State Street Global Advisors.

Θετικό νέο για την Αθήνα

Η διατήρηση της ηρεμίας στις διεθνείς αγορές αναμένεται να ωφελήσει σημαντικά και το Χρηματιστήριο Αθηνών, το οποίο παραδοσιακά είναι αρκετά ευερέθιστο στις βίαιες μεταβολές της Ευρώπης.

Όσο οι ξένες αγορές παραμένουν ήρεμες και αποφεύγουν την απότομη διόρθωση, τόσο καλύτερες είναι οι συνθήκες για τον Γενικό Δείκτη, ο οποίος δίνει τη δική του «μάχη» για την ανοδική κίνηση προς τις 950 μονάδες.

Σε συνδυασμό δε, με την επιβεβαίωση των αισιόδοξων τουριστικών προοπτικών, της αναπτυξιακής ορμής της οικονομίας και της βελτίωσης των εταιρικών μεγεθών, καλλιεργούνται οι κατάλληλες συνθήκες για την προσέλκυση έτι περισσότερων κεφαλαίων στη Λεωφόρο Αθηνών.

“Η «έκρηξη» του τουρισμού, η καλή πορεία, αλλά και οι κίνδυνοι”

Ο ελληνικός τουρισμός ανέκαμψε σημαντικά το καλοκαίρι του 2021, όπως αποτυπώνεται σε ανάλυση της Alpha Bank. Όπως όμως αναφέρουν οι αναλυτές της τράπεζας, υπάρχουν κίνδυνοι στην πορεία του ελληνικού τουρισμού, κυρίως λόγω της επιδείνωσης των επιδημιολογικών δεδομένων, αλλά και των αρνητικών επιπτώσεων από τις καταστροφικές πυρκαγιές που εκδηλώθηκαν στη χώρα από το τέλος Ιουλίου και μετά.

Όπως αναφέρεται τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, τον Ιούνιο οι διεθνείς ταξιδιωτικές αφίξεις αυξήθηκαν κατά 317%, ενώ οι αντίστοιχες εισπράξεις δεκαπλασιάστηκαν και η μέση δαπάνη ανά ταξίδι κατέγραψε άνοδο της τάξης του 125%, σε ετήσια βάση. Η εντυπωσιακή αυτή εξέλιξη οφείλεται κατά κύριο λόγο σε αποτελέσματα βάσης (base effects), καθώς τον Ιούνιο του 2020 οι περιορισμοί στις μετακινήσεις δεν είχαν αρθεί πλήρως και η λειτουργία των επιχειρήσεων του κλάδου δεν είχε αποκατασταθεί επαρκώς.

Η πορεία της τουριστικής κίνησης τους υπόλοιπους μήνες του καλοκαιριού προβλέπεται καλύτερη του αναμενομένου. Σύμφωνα με προσωρινές εκτιμήσεις, οι διεθνείς αφίξεις κινήθηκαν τον Ιούλιο και τον Αύγουστο σε επίπεδα άνω του 65% και 80% αντίστοιχα, των αφίξεων των ίδιων μηνών του 2019, ενώ εκτιμάται ότι συνολικά το πρώτο οκτάμηνο επισκέφτηκαν τη χώρα μας περισσότεροι από 6 εκατ. τουρίστες (σύμφωνα με πρόσφατες δηλώσεις του Υπουργού Τουρισμού). Τέλος, βάσει έρευνας του Ινστιτούτου Τουριστικών Ερευνών και Προβλέψεων (ΙΤΕΠ) την εβδομάδα 9-15 Αυγούστου η μέση πληρότητα των ξενοδοχείων διαρκούς λειτουργίας ανήλθε σε 71%, ενώ αντίστοιχα στα εποχικά καταλύματα σε 84%.

Επιπρόσθετα, η επιβατική κίνηση στο Διεθνές Αερολιμένα Αθηνών τον Ιούνιο και τον Ιούλιο του τρέχοντος έτους σημείωσε ετήσια άνοδο ύψους 247% και 107%, αντίστοιχα. Εξακολουθούσε, ωστόσο, να υπολείπεται σε σύγκριση με την επιβατική κίνηση του Ιουνίου (42%) και του Ιουλίου (62%) του 2019. Σημειώνεται ότι το 2019 ήταν έτος υψηλών επιδόσεων για τον ελληνικό τουρισμό, μεταξύ άλλων σε όρους επιβατικής κίνησης, η οποία ξεπέρασε τα 25 εκατ. επιβάτες στο αεροδρόμιο της Αθήνας, καταγράφοντας την καλύτερη επίδοσή της, ιστορικά. Επιπλέον, στα περιφερειακά αεροδρόμια της χώρας (άλλες μεγάλες πόλεις και νησιά) η ετήσια αύξηση της επιβατικής κίνησης τον Ιούλιο προσέγγισε το 170%.

Παράλληλα, θετικά κρίνεται το γεγονός ότι τα στοιχεία για τη δραστηριότητα της βραχυχρόνιας μίσθωσης ακινήτων, μέσω της ψηφιακής πλατφόρμας Airbnb και συγκεκριμένα το πλήθος των αξιολογήσεων από τους επισκέπτες για τα εγγεγραμμένα καταλύματα κινείται έντονα ανοδικά, ήδη από τον Απρίλιο. Τέλος, οι επιχειρηματικές προσδοκίες στους κλάδους που σχετίζονται με τον τουρισμό (καταλύματα, εστίαση, ταξιδιωτικά πρακτορεία, κ.λπ.) έχουν επανέλθει σε θετικό έδαφος και μάλιστα στα επίπεδα που είχαν καταγράψει πριν από την πανδημική κρίση.



Επιδημιολογικοί και Κλιματικοί Κίνδυνοι

Οι παράγοντες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ανάκαμψη του ελληνικού τουρισμού βραχυχρόνια, είναι αφενός η επιδείνωση των επιδημιολογικών δεδομένων, αφετέρου οι αρνητικές επιπτώσεις των καταστροφικών πυρκαγιών που εκδηλώθηκαν στη χώρα από το τέλος Ιουλίου και μετά. Σε ό,τι αφορά τον δεύτερο παράγοντα, τουλάχιστον μέχρι τις αρχές του τρέχοντος μηνός, βάσει των διαθέσιμων στοιχείων, αλλά και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της αγοράς, ο αντίκτυπος των πυρκαγιών στον ελληνικό τουρισμό δεν φαίνεται να ήταν σημαντικός, δεδομένου ότι οι πληγείσες περιοχές προσελκύουν μικρό ποσοστό των διεθνών αφίξεων, ενώ οι πληρότητες για τον Αύγουστο βρίσκονταν ήδη σε υψηλά επίπεδα σε σύγκριση με την περσινή χρονιά. Εκτός από την Ελλάδα, μεγάλες δασικές πυρκαγιές εκδηλώθηκαν και σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες, οι οποίες σε αρκετές περιπτώσεις ήταν διπλάσιες σε αριθμό σε σύγκριση με τον μέσο όρο της προηγούμενης δεκαετίας, με τις καμένες εκτάσεις να είναι επίσης σημαντικά αυξημένες.

Μακροχρόνια, ωστόσο, οι επιπτώσεις της οικολογικής καταστροφής εξαιτίας των μεγάλων κλίμακας πυρκαγιών που εκδηλώθηκαν τη φετινή χρονιά αλλά και τα προηγούμενα χρόνια και της κλιματικής αλλαγής εν γένει, ενδέχεται να αποδυναμώσει τις επιδόσεις του ελληνικού τουρισμού. Συγκεκριμένα, η επιδείνωση των κλιματικών συνθηκών (π.χ. αύξηση της θερμοκρασίας, ακραία καιρικά φαινόμενα), η επίδραση σε κρίσιμους φυσικούς πόρους, η αλλοίωση του τοπίου κ.α. μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την ποιότητα του τουριστικού προϊόντος της χώρας μας -το οποίο εξαρτάται άμεσα από τις εξωτερικές δραστηριότητες- και κατά συνέπεια τη ζητούμενη ποσότητα (Διανέοσις, «Οι Επιπτώσεις Της Κλιματικής Κρίσης Στον Τουρισμό Της Ελλάδας», Ιούλιος 2021). Ως εκ τούτου είναι σημαντικό, σύμφωνα με το σχετικό άρθρο, εκτός από συγκεκριμένες δράσεις που πρέπει να υλοποιηθούν με σκοπό την προσαρμογή του ελληνικού τουρισμού στην κλιματική αλλαγή και σύμφωνα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της κάθε περιοχής (π.χ. διαχείριση τουριστικών ροών, φυσικών και πολιτισμικών πόρων, έλεγχος και περιορισμός της συγκέντρωσης της τουριστικής ανάπτυξης, ανασυγκρότηση της λειτουργίας προορισμών και της υφιστάμενης δόμησης, κ.λπ.), να αναπτυχθούν ειδικές μορφές τουρισμού (π.χ. οικοτουρισμός, αγροτουρισμός, τουρισμός τρίτης ηλικίας, τουρισμός υγείας κ.λπ.) με σκοπό τη διεύρυνση των δραστηριοτήτων του κλάδου και την ανάπτυξη νέων τουριστικών περιοχών στην επικράτεια. Επιπρόσθετα, η εξομάλυνση της εποχικότητας του ελληνικού τουρισμού (π.χ. ανάπτυξη τουρισμού πόλεων, χειμερινού τουρισμού) θα επιδρούσε θετικά στην διατήρηση υψηλών επιδόσεων αλλά και στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου.

Όπως προαναφέρθηκε, η συνολική επιβατική κίνηση στο αεροδρόμιο της Αθήνας ήταν αυξημένη κατά 107% το φετινό Ιούλιο σε σύγκριση με τον αντίστοιχο περσινό. Πιο αναλυτικά, η επιβατική κίνηση εξωτερικού, η οποία συρρικνώθηκε το 2020 (-72% σε ετήσια βάση), αυξήθηκε κατά 197% το δίμηνο Ιουνίου-Ιουλίου 2021 (Γράφημα 1α), σε σύγκριση με το ίδιο δίμηνο του 2020, έναντι αύξησης κατά 90% για την κίνηση εσωτερικού.

Συνέχεια....



Airbnb
Επιπρόσθετα, το πλήθος των αξιολογήσεων για τα εγγεγραμμένα καταλύματα στην πλατφόρμα Airbnb, το οποίο χρησιμοποιείται ως μία ένδειξη για το επίπεδο της δραστηριότητας σε αυτόν τον τύπο καταλύματος, σημείωσε ραγδαίες αυξήσεις το τρίμηνο Απριλίου-Ιουνίου σε περιοχές της χώρας με μεγάλη τουριστική κίνηση. Χαρακτηριστικά αναφέρεται ότι η αύξηση ξεπέρασε το 1000% τον Ιούνιο στην Κρήτη και το Νότιο Αιγαίο και το 360% στην Αθήνα, έναντι ετήσιων μειώσεων τον ίδιο μήνα του 2020 της τάξης του 90%. Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2020 η τουριστική περίοδος (γαλάζια σκίαση γραφήματος) ξεκίνησε μεταγενέστερα σε σύγκριση με το 2021, αλλά και με προηγούμενα έτη, δηλαδή σταδιακά από τον Ιούνιο, παράλληλα με τη άρση των περιορισμών στις μετακινήσεις και την οικονομική δραστηριότητα. Ανοδική τάση επικράτησε και τον Ιούλιο, καθώς σύμφωνα με τα στοιχεία που ήταν διαθέσιμα έως και τα μέσα του μήνα, είχε ήδη πραγματοποιηθεί περίπου ο ίδιος αριθμός αξιολογήσεων στις εν λόγω περιοχές, που είχαν καταγραφεί ολόκληρο τον Ιούλιο του 2020.

Παράλληλα, οι επιχειρηματικές προσδοκίες στα ξενοδοχεία επανήλθαν τον Ιούλιο σε θετικό έδαφος (9 μονάδες), για πρώτη φορά από τον Μάρτιο του 2020 (10 μονάδες), ενώ στις υπηρεσίες εστίασης, αντίστοιχα, διαμορφώθηκαν σε 68 μονάδες που αποτελεί την καλύτερη επίδοση που έχει καταγραφεί από τον Δεκέμβριο του 2019 (83 μονάδες). Τέλος οι επιχειρηματικές προσδοκίες στις δραστηριότητες ταξιδιωτικών πρακτορείων, γραφείων οργανωμένων ταξιδιών και υπηρεσιών κρατήσεων και συναφών δραστηριοτήτων ανήλθαν σε 6 μονάδες, με την προηγούμενη υψηλότερη τιμή να έχει σημειωθεί τον Φεβρουάριο του 2020 (17 μονάδες). Η σχετική αισιοδοξία των επιχειρηματιών των εν λόγω κλάδων και δεδομένου ότι οι ανωτέρω αποτελούν πρόδρομους δείκτες, συνεπάγεται ότι αναμένουν άνοδο της δραστηριότητας στο άμεσο χρονικό διάστημα.

Ταξιδιωτικές εισπράξεις
Σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος για το πρώτο εξάμηνο οι ταξιδιωτικές εισπράξεις (συμπ. κρουαζιέρας) παρουσιάζονται αυξημένες σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2020 κατά 51%. Εντούτοις, οι ταξιδιωτικές αφίξεις σημείωσαν πτώση την ίδια χρονική περίοδο, κατά 20,4% σε ετήσια βάση, καθώς η εντυπωσιακή άνοδος των αφίξεων στον Ιούνιο δεν κάλυψε πλήρως τις αντίστοιχες καλές επιδόσεις των πρώτων δύο μηνών του 2020, δηλαδή πριν το ξέσπασμα της πανδημικής κρίσης. Η μέση δαπάνη ανά ταξίδι διαμορφώθηκε στο ίδιο διάστημα στα Ευρώ 631, έναντι Ευρώ 336 το πρώτο εξάμηνο του 2020 και Ευρώ 558 στο διάστημα Ιανουαρίου-Ιουνίου του 2019. Παράλληλα οι τουριστικές εισπράξεις, οι οποίες κάλυπταν κατά το πρώτο εξάμηνο των ετών 2014-2019, το 43% κατά μέσο όρο του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών, ανήλθαν σωρευτικά στο διάστημα Ιανουαρίου-Ιουνίου του 2021 σε 10,2% αυτού, έναντι 7,8% το ίδιο διάστημα πέρυσι (κίτρινη διακεκομμένη γραμμή). Το τελευταίο ήταν αποτέλεσμα της αύξησης των εισπράξεων, καθώς το έλλειμμα του ισοζυγίου αγαθών διευρύνθηκε κατά 15,5%. Οι εξαγωγές αγαθών αυξήθηκαν μεν σημαντικά (+29,4% σε ετήσια βάση), ξεπερνώντας τις αντίστοιχες εξαγωγές του πρώτου εξαμήνου του 2019, αλλά μεγαλύτερη άνοδο σε απόλυτο μέγεθος, σημείωσαν οι εισαγωγές αγαθών (+Ευρώ 5,6 δισ., ή 23,8%).



Όπως φαίνεται, οι ταξιδιωτικές αφίξεις μειώθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2021 στις περισσότερες ανταγωνίστριες χώρες της Ελλάδας στη Μεσόγειο, με εξαίρεση την Τουρκία και την Κύπρο όπου καταγράφηκε άνοδος. Οι δύο αυτές χώρες και η Ελλάδα, είχαν υποστεί τις μεγαλύτερες απώλειες σε όρους αφίξεων το πρώτο εξάμηνο του 2020, σε σύγκριση με τις υπόλοιπες χώρες που περιλαμβάνονται στο γράφημα. Αξίζει επιπλέον να σημειωθεί, ότι η πτώση των διεθνών τουριστικών αφίξεων στη χώρα μας ήταν σημαντικά πιο περιορισμένη σε σύγκριση με την Ιταλία (στοιχεία πενταμήνου), την Ισπανία, την Πορτογαλία και την Μάλτα, όπου οι ετήσιες μειώσεις κινήθηκαν από 50%, έως και 62%. Ως ποσοστό των ταξιδιωτικών αφίξεων του πρώτου εξαμήνου του 2019, οι διεθνείς τουριστικές αφίξεις φέτος στην Τουρκία ανήλθαν σε 36%, στην Κύπρο σε 21%, στη χώρα μας σε 18%, ενώ στις υπόλοιπες χώρες κινήθηκαν σε χαμηλότερα ποσοστά. Τέλος, οι διεθνείς αφίξεις στη χώρα μας από ταξιδιώτες με προέλευση της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανέκαμψαν σημαντικά το πρώτο τρίμηνο του 2021 (+153%, σε ετήσια βάση), ενώ οι η εισερχόμενη τουριστική κίνηση από χώρες εκτός ΕΕ-27 μειώθηκε σε σύγκριση με το ίδιο διάστημα του 2020, κατά 24%.



Οι εκκλήξεις της Alpha Bank έρχονται από την Κύπρο

Ταχύτερα του αναμενομένου «τρέχει» η υλοποίηση του προγράμματος εξυγίανσης (project Tomorrow) του ομίλου Alpha καθώς μέχρι το τέλος του έτους αναμένεται να ολοκληρωθεί η συναλλαγή πώλησης «κόκκινων» κυπριακών δανείων, ύψους 2,2 δισ. ευρώ (project Sky), μειώνοντας τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα και δημιουργώντας προϋποθέσεις για γρηγορότερη αποκλιμάκωση του εξόδου προβλέψεων.

Όπως σχολιάζει ο Χρήστος Κίτσιος στο euro2day.gr, σύμφωνα με πληροφορίες, η Alpha Bank έχει γίνει δέκτης ισχυρού ενδιαφέροντος για τα κυπριακά NPEs, εξέλιξη που ενδέχεται να οδηγήσει σε απευθείας διαπραγμάτευση και ολοκλήρωση της συναλλαγής μέσα στους επόμενους μήνες. Πρόκειται για χαρτοφυλάκιο με δάνεια μικτής λογιστικής αξίας περίπου 2,2 δισ. ευρώ, το οποίο περιλαμβάνει στεγαστικά (53%), μεγάλα εταιρικά (35%), δάνεια μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων (7%) καθώς και καταναλωτικά.

Η αρχική κατεύθυνση που είχε δοθεί στους επενδυτές ήταν ότι η συναλλαγή επρόκειτο να ολοκληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2022. Υπό το πρίσμα του έντονου ενδιαφέροντος, στελέχη του ομίλου αναμένουν την ολοκλήρωσή της εντός του τρέχοντος έτους. Αν η εκτίμησή τους επιβεβαιωθεί, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE ratio) θα υποχωρήσει στο τέλος της φετινής χρονιάς σε 13%, 500 μονάδες βάσης χαμηλότερα σε σχέση με τον στόχο που είχε επικοινωνήσει η διοίκηση, τον περασμένο Μάιο.

Ταυτόχρονα, βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη η προεργασία για την τιτλοποίηση Cosmos, η οποία περιλαμβάνει εγχώρια «κόκκινα» δάνεια, μικτής λογιστικής αξίας περίπου 3,5 δισ. ευρώ. Το 50% των δανείων του χαρτοφυλακίου είναι στεγαστικά, το 21% καταναλωτικά, το 11% λιανικής και το υπόλοιπο 18% επιχειρηματικά.

Στις αρχές Οκτωβρίου αναμένεται να ολοκληρωθεί η σύσταση του οχήματος ειδικού σκοπού (SPV) στο οποίο θα μεταφερθούν τα προς τιτλοποίηση δάνεια.

Ενδεικτική της αισιοδοξίας που υπάρχει εντός της Alpha, για την ταχύτερη μείωση του αποθέματος μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, είναι η αποστροφή της δήλωσης του διευθύνοντος συμβούλου του ομίλου Βασίλη Ψάλτη. Ο CEO της Alpha, στη δήλωση που συνοδεύει τα αποτελέσματα β' τριμήνου, αναφέρει «έχουμε ήδη σημειώσει εξαιρετική πρόοδο όσον αφορά το σχέδιό μας για περαιτέρω μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, δρομολογώντας πολλαπλές συναλλαγές, που υπερβαίνουν το ποσό των 8 δισ. ευρώ».

Στο τέλος Ιουνίου, το NPE ratio στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 23,8%, μετά την αποαναγνώριση των δανείων της τιτλοποίησης Galaxy, μειωμένο κατά 44% σε σχέση με την αρχή του έτους. Σε επίπεδο ομίλου ανήλθε σε 26,1%. Μεσοπρόθεσμος στόχος της τράπεζας είναι το NPE ratio να υποχωρήσει στο 7% στο τέλος του 2022.

Τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα στην Ελλάδα παρέμειναν αμετάβλητα από την αρχή του έτους καθώς η τακτική εξυπηρέτηση των δανείων (curings) και οι αποπληρωμές αντιστάθμισαν τις εισροές. Ο δείκτης κάλυψης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων του Ομίλου ανέρχεται σε 54%, ενώ στην Ελλάδα σε 49%.

Τα δάνεια σε καθυστέρηση (Non Performing Loans - NPLs) στην Ελλάδα ανήλθαν σε 5,2 δισ. ευρώ, με τον δείκτη καθυστέρησης να μειώνεται σε 14,1% επί του συνόλου του δανειακού χαρτοφυλακίου και σε 16,7% σε επίπεδο ομίλου. Σε επίπεδο ομίλου, τα υπόλοιπα των δανείων σε καθυστέρηση ανήλθαν σε 7,3 δισ. ευρώ, με δείκτη κάλυψης καθυστέρησης 84%.

Κατά το β' τρίμηνο, οι ζημιές απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου δανείων ανήλθαν σε 124,6 εκατ. ευρώ, έναντι 390,6 εκατ. ευρώ το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο (σ.σ. τα 317 εκατ. αφορούσαν σε επικείμενες πωλήσεις/τιτλοποιήσεις και ειδικότερα στο προς πώληση κυπριακό χαρτοφυλάκιο). Ως αποτέλεσμα της μεγάλης μείωσης των NPEs, κατά το β' τρίμηνο, το κόστος πιστωτικού κινδύνου (CoR) ανήλθε σε 1,3%, ως ποσοστό των χορηγήσεων μετά από προβλέψεις, έναντι 4% το προηγούμενο τρίμηνο.

Από τις προβλέψεις του β' τριμήνου, 34 εκατ. ευρώ σχετίζονται με αναμενόμενες συναλλαγές τιτλοποίησης και πωλήσεις χαρτοφυλακίων.

Αν δεν ληφθούν υπόψη οι παραπάνω ζημιές, το κόστος πιστωτικού κινδύνου ως ποσοστό των χορηγήσεων μετά από προβλέψεις διαμορφώνεται, σύμφωνα με την ανακοίνωση της τράπεζας, σε 0,9% για το β' τρίμηνο 2021, θέτοντας τις βάσεις για την εξομάλυνση του κόστους πιστωτικού κινδύνου, μετά την ολοκλήρωση των προγραμματισμένων τιτλοποιήσεων/πωλήσεων.

Με έναν και ξεκάθαρο στόχο, στην αναζήτηση ενός νέου ανοδικού trend μπαίνει το Χ.Α. Την παραμονή υψηλότερα των 910 – 900 μονάδων....

