

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Κριστίν Λαγκάρντ: Οι μεταρρυθμίσεις, κλειδί για την σύγκλιση επιτοκίων ΕΕ – Ελλάδα

Η απόκλιση που παρατηρείται μεταξύ των επιτοκίων δανεισμού της Ευρώπης και της Ελλάδος, επισημαίνεται σε απαντητική επιστολή που αποστέλλει η πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, Κριστίν Λαγκάρντ στον ευρωβουλευτή της Ν.Δ., Γιώργο Κύρτσο.

Η κ. Λαγκάρντ υπογραμμίζει ότι η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων, που υλοποιούνται στο πλαίσιο της διαδικασίας αυξημένης επιτήρησης της Ελλάδος, «μπορούν να στηρίξουν τη σύγκλιση των επιτοκίων χορηγήσεων προς τους μέσους όρους της ζώνης του ευρώ».

Όπως αναφέρει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος, ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στην έγκαιρη και αποτελεσματική εφαρμογή του νέου κώδικα περί αφερεγγυότητας και η εξομάλυνση των εμποδίων για την αναγκαστική εκτέλεση εξασφαλίσεων, καθώς και η βελτίωση της αποτελεσματικότητας του δικαστικού συστήματος. Στην επιστολή της η επικεφαλής της ΕΚΤ αναφέρει ότι παρά τη μείωση που έχει συντελεστεί, τον Φεβρουάριο του 2021 τα τραπεζικά επιτόκια χορηγήσεων στην Ελλάδα ήταν κατά 151 και 135 μονάδες βάσης υψηλότερα από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά αντίστοιχα.

Υψηλό επίπεδο μη εξυπηρετούμενων δανείων

«Ενώ τα μέσα τραπεζικά επιτόκια χορηγήσεων μπορούν ως έναν βαθμό να επηρεαστούν από τη νομισματική πολιτική, το κόστος δανεισμού για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά σε οποιαδήποτε χώρα αντανακλά επίσης ποικίλους παράγοντες που βρίσκονται πέρα από τον έλεγχο της κεντρικής τράπεζας» τονίζει χαρακτηριστικά και προσθέτει:

«Αυτοί οι παράγοντες αφορούν μεταξύ άλλων τη συγκεκριμένη οικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα των δανειοληπτών, καθώς και άλλους προσδιοριστικούς παράγοντες πιστωτικού κινδύνου, όπως η ποιότητα των εξασφαλίσεων, η σχεδίαση και η αποδοτικότητα των διαδικασιών αφερεγγυότητας, η αποτελεσματικότητα των νομικών διαδικασιών και γενικότερα οι επιδόσεις σε ό,τι αφορά τις πληρωμές».

Η κ. Λαγκάρντ υπογραμμίζει ότι στην Ελλάδα το επίμονα υψηλό επίπεδο μη εξυπηρετούμενων δανείων και ο αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με ορισμένα είδη χορηγήσεων είναι πιθανόν να συμβάλλουν σε υψηλότερα τραπεζικά επιτόκια χορηγήσεων.

«Οι επιχειρήσεις, και ιδίως οι μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, χαρακτηρίζονται από ευπάθειες που κληροδοτήθηκαν από την παρατεταμένη κρίση που αντιμετώπισε η Ελλάδα και είναι πιθανόν να επηρεάζονται αρκετά σοβαρά από τις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας» αναφέρει.

Συνέχεια...

ΑΚΟΛΟΥΘΕΙ ΟΛΟΚΛΗΡΗ Η ΕΠΙΣΤΟΛΗ

Αξιότιμο μέλος του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, αγαπητέ κ. Κόρτσο,

Σας ευχαριστώ για την επιστολή σας, την οποία μου διαβίβασε η κα Irene Tinagli, Πρόεδρος της Επιτροπής Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής, μαζί με συνοδευτική επιστολή, στις 31 Μαρτίου 2021.

Από τα μέσα του 2014 τα τραπεζικά επιτόκια χορηγήσεων για τις επιχειρήσεις μειώθηκαν σημαντικά τόσο στη ζώνη του ευρώ όσο και στην Ελλάδα έπειτα από τη θέσπιση διαφόρων μέτρων νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ (στοχευμένες πιο μακροπρόθεσμες πράξεις αναχρηματοδότησης, προγράμματα αγοράς στοιχείων ενεργητικού, παροχή ενδείξεων για τη μελλοντική κατεύθυνση της νομισματικής πολιτικής και αρνητικά επιτόκια), συμπεριλαμβανομένων των μέτρων που ανακοινώθηκαν ως απάντηση στην έξαρση και την εξάπλωση της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19).

Τον Φεβρουάριο του 2021 το κόστος δανεισμού για τις επιχειρήσεις στην Ελλάδα ήταν 296 μονάδες βάσης χαμηλότερο από ό,τι τον Μάιο του 2014 (202 μονάδες βάσης όσον αφορά δάνεια έως 1 εκατ. ευρώ), ενώ στη ζώνη του ευρώ ως σύνολο μειώθηκε κατά 145 μονάδες βάσης (196 μονάδες βάσης όσον αφορά δάνεια έως 1 εκατ. ευρώ).

Στην Ελλάδα το κόστος δανεισμού για αγορά κατοικίας από τα νοικοκυριά ήταν 21 μονάδες βάσης χαμηλότερο από ό,τι τον Μάιο του 2014, σε σύγκριση με τη μείωση κατά 160 μονάδες βάσης στη ζώνη του ευρώ ως σύνολο.

Τα μέτρα που θεσπίστηκαν τόσο από τις εθνικές κυβερνήσεις όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο ως απάντηση στην κρίση λόγω του COVID-19 αποδείχθηκαν καθοριστικά όχι μόνο για τη διατήρηση των επιτοκίων χορηγήσεων πλησίον του ιστορικά χαμηλού τους επιπέδου αλλά επίσης και για τη διατήρηση της ροής των πιστώσεων.

Στην Ελλάδα, η χορήγηση δανείων προς τις επιχειρήσεις αυξήθηκε σημαντικά έπειτα από την εφαρμογή μέτρων στήριξης λόγω του COVID-19 (μεταξύ άλλων, δημοσιονομικών μέτρων καθώς και μέτρων νομισματικής πολιτικής και εποπτείας), αγγίζοντας επίπεδα που δεν είχαν καταγραφεί από την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση και μετά.

Ωστόσο, και παρά τη μείωση, τον Φεβρουάριο του 2021 τα τραπεζικά επιτόκια χορηγήσεων στην Ελλάδα ήταν κατά 151 και 135 μονάδες βάσης υψηλότερα από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά αντίστοιχα.

Ενώ τα μέσα τραπεζικά επιτόκια χορηγήσεων μπορούν ως έναν βαθμό να επηρεαστούν από τη νομισματική πολιτική, το κόστος δανεισμού για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά σε οποιαδήποτε χώρα αντανακλά επίσης ποικίλους παράγοντες που βρίσκονται πέρα από τον έλεγχο της κεντρικής τράπεζας.

Αυτοί οι παράγοντες αφορούν μεταξύ άλλων τη συγκεκριμένη οικονομική κατάσταση και φερεγγυότητα των δανειοληπτών, καθώς και άλλους προσδιοριστικούς παράγοντες πιστωτικού κινδύνου, όπως η ποιότητα των εξασφαλίσεων, η σχεδίαση και η αποδοτικότητα των διαδικασιών αφερεγγυότητας, η αποτελεσματικότητα των νομικών διαδικασιών και γενικότερα οι επιδόσεις σε ό,τι αφορά τις πληρωμές.

Οι πρακτικές των αγορών, η κερδοφορία και οι προτιμήσεις των τραπεζών όσον αφορά τον καθορισμό του επιτοκίου και την επιλογή των επιτοκίων αναφοράς της αγοράς, καθώς και τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του τραπεζικού τομέα, διαδραματίζουν επίσης ρόλο.

Στην Ελλάδα, πιο συγκεκριμένα, το επίμονο υψηλό επίπεδο μη εξυπηρετούμενων δανείων και ο αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με ορισμένα είδη χορηγήσεων είναι πιθανόν να συμβάλλουν σε υψηλότερα τραπεζικά επιτόκια χορηγήσεων.

Οι επιχειρήσεις, και ιδίως οι μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, χαρακτηρίζονται από ευπάθειες που κληροδοτήθηκαν από την παρατεταμένη κρίση που αντιμετώπισε η Ελλάδα και είναι πιθανόν να επηρεάζονται αρκετά σοβαρά από τις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας.

Η αποκατάσταση του διαμεσολαβητικού ρόλου που επιτελεί ο τραπεζικός τομέας στη χρηματοδότηση των ελληνικών νοικοκυριών και επιχειρήσεων απαιτεί επομένως τη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων που υλοποιούνται επί του παρόντος στο πλαίσιο της διαδικασίας αυξημένης επιτήρησης της Ελλάδος.

Για παράδειγμα, η έγκαιρη και αποτελεσματική εφαρμογή του νέου κώδικα περί αφερεγγυότητας και η εξομάλυνση των εμποδίων για την αναγκαστική εκτέλεση εξασφαλίσεων, καθώς και η βελτίωση της αποτελεσματικότητας του δικαστικού συστήματος, μπορούν να στηρίξουν τη σύγκλιση των επιτοκίων χορηγήσεων προς τους μέσους όρους της ζώνης του ευρώ.

Γενικότερα, η περαιτέρω μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, η αποκατάσταση της κερδοφορίας των τραπεζών και η βελτίωση της ικανότητάς τους να απορροφούν ζημιές θα βοηθούσε να ενισχυθεί η ικανότητα του τραπεζικού τομέα να επιτελεί τον διαμεσολαβητικό του ρόλο.

Σε ό,τι αφορά τις πρωτοβουλίες σε επίπεδο ΕΕ, η ολοκλήρωση της τραπεζικής ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της εναρμόνισης των δικαστικών πρακτικών σε όλες τις χώρες της ζώνης του ευρώ, και η εμπάθυνση της χρηματοπιστωτικής ολοκλήρωσης θα μπορούσαν να στηρίξουν τη σύγκλιση των τραπεζικών επιτοκίων χορηγήσεων μεταξύ χωρών. Ενώ ορισμένα από αυτά τα μέτρα, ιδίως τα μέτρα σε επίπεδο ΕΕ, χρειάζονται πολύ χρόνο για να υλοποιηθούν, όσο πιο γρήγορα τεθούν σε εφαρμογή τόσο πιο γρήγορα θα επιτευχθούν απτά αποτελέσματα όσον αφορά το κόστος χρηματοδότησης για τα ελληνικά νοικοκυριά και επιχειρήσεις.



ΕΛΠΕ: Έρχεται ανάκαμψη και επιστροφή στην κανονικότητα

Τα αποτελέσματα του ομίλου των ΕΛΠΕ συνεχίζουν να επηρεάζονται από τις επιπτώσεις της κρίσης της πανδημίας, ωστόσο η διοίκηση παραμένει αισιόδοξη ότι στα επόμενα τρίμηνα θα γίνει ορατή η ανάκαμψη.

Όπως γράφει ο Χάρης Φλουδόπουλος στο capital.gr, είναι ξεκάθαρη τάση επιστροφής στα κανονικά επίπεδα, ανέφερε η διοίκηση προβλέποντας ότι το 2021 θα είναι καλύτερη χρονιά σε σύγκριση με το 2020.

Στο πλαίσιο της παρουσίας των αποτελεσμάτων του α τριμήνου στους αναλυτές, η διοίκηση των ΕΛΠΕ, αναφέρθηκε στην επικαιροποίηση της στρατηγικής και στις πρόσφατες ανακοινώσεις για το φιλόδοξο πλάνο μετασχηματισμού "Όραμα 2025" με το οποίο επιδιώκεται να επιταχυνθεί η ατζέντα της ενεργειακής μετάβασης.

Πρέπει να οδηγήσουμε τον όμιλο σε μια νέα κατεύθυνση, ο κόσμος και η ενεργειακή αγορά αλλάζουν και αυτό πρέπει να το αποδεχούμε και να προσαρμοστούμε γρήγορα ώστε τα ΕΛΠΕ να συνεχίσουν να προσφέρουν αξία τόσο από την κύρια δραστηριότητά τους όσο και από νέες, τόνισε σχετικά ο διευθύνων σύμβουλος Α. Σιάμισις.

Όπως τόνισε ο κ. Σιάμισις, το πλάνο επικεντρώνεται σε 5 τομείς:

Τη στρατηγική ESG με μείωση των εκπομπών CO2 κατά 50%, που θα επιτευχθεί μέσω τη μείωση σε απόλυτες τιμές των εκπομπών κατά 30% μέχρι το 2030 και κατά 20% εμμέσως από την αύξηση των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας του ομίλου.

Την επικαιροποίηση της στρατηγικής των επενδύσεων: το επιθετικό επενδυτικό πλάνο αναμένεται να κατευθυνθεί σε ποσοστό 50% στη διασφάλιση και αναβάθμιση της κύριας δραστηριότητας της διύλισης, με επενδύσεις σε καθαρά καύσιμα, βιοκαύσιμα, ενεργειακή αποδοτικότητα, μπλε και πράσινο υδρογόνο. Το υπόλοιπο ποσό των επενδύσεων θα κατευθυνθεί στις ΑΠΕ.

Όπως ανέφερε η διοίκηση τα τελευταία χρόνια οι ετήσιες επενδύσεις κυμαίνονται στα επίπεδα των 150 έως 200 εκατ. ευρώ και με το νέο επενδυτικό πλάνο οι δαπάνες αυτές επανακαθορίζονται.

Στο σύνολο της περιόδου που αφορά το πλάνο "Όραμα 2025" για τις ΑΠΕ έχουν υπολογιστεί επενδύσεις 1,7 δισ. ευρώ, μέρος του οποίου θα αφορά σε οργανική ανάπτυξη έργων και το υπόλοιπο θα αφορά σε εξαγορές.

Το επενδυτικό πλάνο αναμένεται να παράσχει σταθερότητα στην χρηματοροές του ομίλου και υπό αυτήν την έννοια αναμένεται να επηρεάσει θετικά τις επιστροφές προς τους μετόχους.

Τρίτος τομέας είναι η αλλαγή της εταιρικής δομής με τη δημιουργία μιας holding εταιρείας, με επιμέρους θυγατρικές για τους τομείς της εμπορίας καυσίμων, του ηλεκτρισμού και του φυσικού αερίου καθώς και των ΑΠΕ.

Η εκκίνηση του πλάνου μετασχηματισμού αναμένεται να έρθει μετά από πρόταση του ΔΣ σε διάστημα 2 μηνών από την τακτική ΓΣ του ομίλου τον Ιούνιο.

Τέταρτος τομέας είναι οι αλλαγές στην εταιρική διακυβέρνηση, οι οποίες προωθούνται στη σημερινή έκτακτη ΓΣ του ομίλου.

Οι αλλαγές δεν αφορούν μόνο στον αριθμό των μελών του ΔΣ και στο πως εκλέγονται αλλά και σε άλλα θέματα όπως η εκπροσώπηση των φύλων, πάντα σε συμμόρφωση με το νέο νομικό πλαίσιο για την εταιρική διακυβέρνηση.

Πέμπτος πυλώνας είναι η επαναδιατύπωση της εταιρικής ταυτότητας, η οποία θα πρέπει να ευθυγραμμιστεί με τη νέα στρατηγική του ομίλου.

Σε ό,τι αφορά στα αποτελέσματα, ξεχωρίζουν οι θετικές επιδόσεις του τομέα των πετροχημικών όπου οι υψηλές τιμές στην αγορά βοήθησαν ώστε να καταγραφεί ένα τρίμηνο ρεκόρ, καθώς επίσης και το εξαιρετικό τρίμηνο της Elpedison.

Στον τομέα των ΑΠΕ ο στόχος που θεσπίστηκε αφορά στην ανάπτυξη 2 GW έργων μέχρι το 2030 και στο πλαίσιο αυτό επιταχύνεται η αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας.

Συνεχίζεται η κατασκευή του μεγάλου φωτοβολταϊκού της Κοζάνης, με τις εργασίες να έχουν φτάσει στο 40%, ενώ η έναρξη του έργου τοποθετείται για τις αρχές του 2022.

Τέλος ακόμη 300MW βρίσκονται σε στάδιο προχωρημένης αδειοδότησης ενώ πρόσφατα εξασφαλίστηκαν βεβαιώσεις παραγωγού για ακόμη 214MW αιολικών και φωτοβολταϊκών.



Fitch: Οι χώρες της Ευρωζώνης θα στηριχτούν στην ανάπτυξη για τη μείωση του χρέους

Η ανάπτυξη θα είναι ο βασικός μοχλός, στον οποίο θα στηριχτούν οι χώρες της Ευρωζώνης για τη μείωση του χρέους που δημιουργήθηκε λόγω της πανδημίας του κορονοϊού, εκτιμά ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch.

Ο οίκος σημειώνει ότι τα δημοσιονομικά ελλείμματα θα παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα το 2021, ενώ το 2022 θα μειωθούν λόγω της ανάκαμψης και της απόσυρσης των μέτρων στήριξης.

«Τα υψηλά δημοσιονομικά ελλείμματα το 2021 και το 2022 μπορεί να αυξήσουν τον απαιτούμενο χρόνο για τη μείωση των λόγων του δημόσιου χρέους (προς το ΑΕΠ) και οι πολιτικές και κοινωνικές δυσκολίες για την άσκηση αυστηρών δημοσιονομικών πολιτικών σημαίνουν ότι η έμφαση της πολιτικής θα είναι κυρίως στην αύξηση του ΑΕΠ, κάνοντας τη χρήση των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης της ΕΕ σημαντική για την αποκατάσταση της οικονομικής και της δημοσιονομικής ζημιάς», σημειώνει ο οίκος.

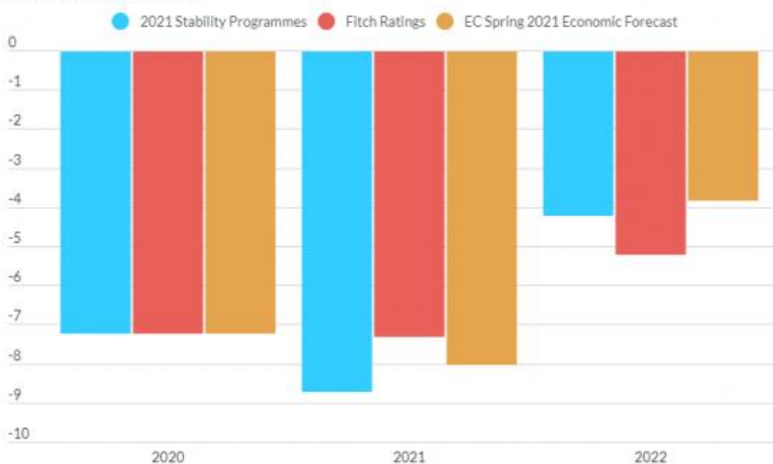
Οι πόροι αυτοί, προσθέτει, προσφέρουν μία ευκαιρία για την ενίσχυση της ανάπτυξης χωρίς σημαντική αύξηση της πίεσης στα δημόσια οικονομικά. Τονίζει, όμως, ότι θα πρέπει να βελτιωθούν τα θεσμικά πλαίσια που περιόριζαν την απορρόφησή τους στο παρελθόν και ότι οι όροι με τους οποίους συνδέονται μπορεί να δοκιμάσουν την πολιτική διάθεση για μεταρρυθμίσεις.

Προβληματισμός από την αύξηση των ελλειμμάτων

Ο Fitch εκφράζει τον προβληματισμό ότι τα υψηλότερα ελλείμματα το 2021 σε σχέση με αυτά που είχαν αποτυπωθεί στους προϋπολογισμούς των χωρών της Ευρωζώνης και η μετάθεση της ουσιαστικής δημοσιονομικής προσαρμογής για το 2023 «δείχνουν τις δυσκολίες αναφορικά με τη μείωση των χρεών στην Ευρωζώνη μεσοπρόθεσμα». Τονίζει δε ότι σημαντικός παράγοντας για τις μελλοντικές αξιολογήσεις του θα είναι το αν θα έχει την πεποίθηση ότι το χρέος θα ακολουθήσει πτωτική πορεία μετά το σοκ του κορονοϊού.

Eurozone Fiscal Deficit Projections

Aggregate deficit, % of GDP



Source: Fitch Ratings, European Commission, national stability programmes

Οι εαρινές προβλέψεις της Κομισιόν δείχνουν μία επιδείνωση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων σε όλη την Ευρωζώνη για φέτος, όπως και τα προγράμματα σταθερότητας που έχουν υποβάλει οι κυβερνήσεις.

Η πανδημία έχει περιπλέξει την αξιολόγηση της βασικής στάσης της δημοσιονομικής πολιτικής, αυξάνοντας την αβεβαιότητα σχετικά με το παραγωγικό κενό, σημειώνει ο Fitch.

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 σε επίπεδο 52 εβδομάδων

Μετοχή	Απόδοση 52 εβδομάδων
ΒΙΟ	90,91%
ΤΙΤΣ	44,55%
ΕΕΕ	28,08%
ΟΤΕ	16,41%
ΑΡΑΙΓ	34,29%
ΤΕΝΕΡΓ	18,36%
ΑΔΜΗΕ	15,27%
ΣΑΡ	4,52%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	51,59%
ΦΡΛΚ	9,47%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	55,03%
ΜΥΤΙΛ	106,79%
ΛΑΜΔΑ	17,37%
ΑΛΦΑ	76,93%
ΜΠΕΛΑ	-5,39%
ΕΤΕ	90,77%
ΠΕΙΡ	-93,64%
ΕΥΡΩΒ	81,18%
ΕΛΠΕ	-3,13%
ΕΥΔΑΠ	20,85%
ΕΧΑΕ	24,25%
ΟΠΑΠ	45,43%
ΜΟΗ	-8,88%
ΔΕΗ	176,53%
ΟΛΠ	10,38%
ΓΔ	33,47%
FTSE 25	33,39%
Τραπεζικός Δείκτης	51,03%