

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Ευ.Τσακαλώτος: Παραμένουν ανοιχτά ορισμένα τεχνικά θέματα

Ολοκληρώθηκε η συνάντηση των υπουργών Οικονομικών Ευκλείδη Τσακαλώτου και Οικονομίας Γιώργου Σταθάκη με τους εκπροσώπους των τεσσάρων θεσμών, και όπως δήλωσε ο κ. Τσακαλώτος, «υπάρχουν 3- 4 σημεία που είναι ακόμη ανοικτά, σε τεχνικό και όχι σε πολιτικό επίπεδο».

Σύμφωνα με τον υπουργό Οικονομικών, το ένα από αυτά αφορά στο χρονοδιάγραμμα, «στο ποιες μεταρρυθμίσεις θα γίνουν τώρα, ποιες τον Οκτώβριο, ποιες θα ακολουθήσουν και τι επίπτωση έχουν οι μεταρρυθμίσεις αυτές στα δημοσιονομικά και την ανάπτυξη». Ο υπουργός έφερε ως παράδειγμα το αγροτικό, λέγοντας ότι «υπάρχουν πολλά για τους αγρότες, να δούμε ποια μπορούν να έρθουν πιο νωρίς και ποια μπορούν να πάνε πιο πίσω». Επίσης, το πώς θα λειτουργεί και ποια περιουσιακά στοιχεία θα ενταχθούν στο νέο Ταμείο για την αξιοποίηση της δημόσιας περιουσίας.

Από την πλευρά του, ο υπουργός Οικονομίας δήλωσε ότι δεν τέθηκε σήμερα το θέμα των «κόκκινων» δανείων, το οποίο βρίσκεται ακόμη στα τεχνικά κλιμάκια και που συζητείται συνολικά με την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών.

Πάντως, στο ζήτημα της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, όπως είπε ο κ. Τσακαλώτος, «όλοι συμφωνούν -και εμείς και αυτοί- να τελειώσει έως το τέλος του χρόνου». Πρόσθεσε μάλιστα, ότι «κανείς δεν θέλει να επαναληφθεί το φαινόμενο της Κύπρου (σ.σ. «κούρεμα» καταθέσεων), που ούτε οι ξένοι θεωρούν επιτυχημένο».



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Κόκκινα δάνεια: Μελέτη της ΤτΕ για εξυγίανση χαρτοφυλακίων των τραπεζών

«Η ένταση των τραπεζικών κρίσεων των τελευταίων δεκαετιών συχνά ανάγκασε τις κυβερνήσεις σε άμεση παρέμβαση για την ανάταξη του τραπεζικού συστήματος και την προστασία των καταθετών. Κοινό χαρακτηριστικό όλων των κρίσεων ήταν η υπέρμετρη διόγκωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων», αναφέρεται σε μελέτη με θέμα: «Εναλλακτικές προσεγγίσεις για την εξυγίανση χαρτοφυλακίων μη εξυπηρετούμενων τραπεζικών δανείων. Ανάλυση περιπτώσεων» που δημοσιεύεται στο τελευταίο οικονομικό δελτίο της Τράπεζας της Ελλάδος. Η μελέτη του Φαίδωνα Καλφάογλου, παρουσιάζει τις δύο εναλλακτικές μορφές παρέμβασης για την αναδιάρθρωση των προβληματικών χαρτοφυλακίων. Την «εκτός ισολογισμού παρέμβαση», τη μεταβίβαση δηλαδή όλων των προβληματικών στοιχείων των τραπεζών σε μια «κακή τράπεζα» και την κεντρική διαχείρισή τους από εξειδικευμένη εταιρία και την «εντός ισολογισμού παρέμβαση», την απομόνωση δηλαδή των προβληματικών στοιχείων εντός του ισολογισμού των τραπεζών και τη διαχείρισή τους από εξειδικευμένες μονάδες ή θυγατρικές των ίδιων των τραπεζών, με τη χορήγηση κρατικών εγγυήσεων. Η μελέτη αναλύει τη διεθνή εμπειρία από την εφαρμογή αντίστοιχων πολιτικών και εξετάζει υπό ποιες συνθήκες η κάθε μορφή παρέμβαση επιτρέπει την αποτελεσματικότερη διαχείριση των προβληματικών χαρτοφυλακίων και εξασφαλίζει την ταχύτερη αποκατάσταση της χρηματοδοτικής δραστηριότητας των τραπεζών.



Αμετάβλητο το όριο του ELA για τις ελληνικές τράπεζες

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα διατήρησε σήμερα σταθερό, όπως αναμενόταν, το όριο της έκτακτης βοήθειας ρευστότητας μέσω του μηχανισμού ELA προς τις ελληνικές τράπεζες, είπε στο Reuters πηγή με γνώση της απόφασης. Το όριο της έκτακτης χρηματοδότησης βρίσκεται αυτή τη στιγμή κοντά στα 91 δισεκ. ευρώ, ωστόσο πηγές με γνώση της κατάστασης είπαν νωρίτερα ότι οι τράπεζες έχουν ένα «μαξιλάρι» ρευστότητας ύψους περίπου 5 δισεκ. ευρώ. Σύμφωνα με την πηγή, το όριο της έκτακτης χρηματοδότησης θα επανεξεταστεί σε δύο εβδομάδες.



Telegraph: Χωρίς «κούρεμα» 100 δισ. η Ελλάδα θα βουλιάξει

Ένα γενναίο κούρεμα χρέους της τάξης των 100 δισ. ευρώ χρειάζεται η Ελλάδα, εάν θέλει να κερδίσει την ευκαιρία να βγει από την παρατεταμένη ύφεση, όπως εκτιμά το βρετανικό think tank, National Institute of Economic and Social Research (NIESR)

Στην ανάλυσή του το NIESR, επισημαίνει κατέστησε σαφές ότι ο αντίκτυπος από την αύξηση του ΦΠΑ και τους σκληρούς δημοσιονομικούς στόχους θα είναι «αυτοκαταστροφικός». Την ώρα που οι τραπεζικές μετοχές βλέπουν το 1/3 της αξίας τους να κατρακυλά για δεύτερη ημέρα, οι αναλυτές του NIESR επισημαίνουν ότι η ελληνική οικονομία θα επιστρέψει στην ύφεση αυτή τη χρονιά και την επόμενη.

Μέχρι το τέλος του 2016, η οικονομία προβλέπεται να είναι 30% πιο συρρικνωμένη σε σχέση με το 2007 και 7% σε σχέση με το 2001, οπότε και η Ελλάδα εντάχθηκε στο ευρώ.

«Δεν προβλέπουμε η Ελλάδα να επιστρέψει στα επίπεδα που ήταν όταν εντάχθηκε στην ευρωζώνη το 2001, πολύ περισσότερο στα επίπεδα που βρισκόταν πριν την έναρξη της κρίσης, οπότε μιλάμε για μια παρατεταμένη και σοβαρή κατάθλιψη για την Ελλάδα» γράφει ο ερευνητής Τζακ Μίνινγκ.

Οι οικονομολόγοι σημείωσαν επίσης ότι οι δανειστές της χώρας θα πρέπει να προχωρήσουν σε μία διαγραφή ή αναδιάρθρωση της τάξης των 95 δισ. ευρώ ή 55% του ΑΕΠ, έτσι ώστε να μειωθεί το ύψος του χρέους στο 130% από το 186,9% που είναι η πρόβλεψη για φέτος.

Σύμφωνα με το NIESR αυτό θα κάνει περισσότερο εφικτό το στόχο του 120% του ΑΕΠ μέχρι το 2020 που έχει θέσει το ΔΝΤ, και που θεωρείται ως το μέγιστο βιώσιμο επίπεδο.

Προβλέπει δε, ότι η ελληνική οικονομία αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 3% το 2015 και 2.3% το 2016, παραμένοντας σε ύφεση μέχρι το δεύτερο μισό της επόμενης χρονιάς. Υπό αυτές τις προβλέψεις τα μεγέθη της ελληνικής οικονομίας δεν αναμένεται να επιστρέψουν στα προ ευρωζώνης μέχρι το 2023.

Ακόμη, το NIESR υπογραμμίζει ότι παραμένει μία σημαντική πιθανότητα εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη, καθώς οι αυξήσεις στο ΦΠΑ ενδέχεται να προκαλέσουν μεγαλύτερη ζημιά σε σχέση με τους συνήθεις δημοσιονομικούς πολλαπλασιαστές.



Χανς Βέρνερ Ζιν: Να πάμε σε Grexit, κούρεμα χρέους και βοήθεια για την ανθρωπιστική κρίση

Ο γνωστός Γερμανός οικονομολόγος Χανς Βέρνερ Ζιν δεν αλλάζει απόψεις ως προς το ελληνικό ζήτημα. Παραμένει σταθερός στη θέση του ότι η Ελλάδα πρέπει να αποχωρήσει από την Ευρωζώνη και στη συνέχεια να της προσφερθεί ένα γενναίο κούρεμα στο χρέος της.

Με αφορμή ένα πρόσφατο άρθρο του Αμερικανού οικονομολόγου Τζέφρι Σακς, στο οποίο έριχνε μεγάλο βάρος της ευθύνης στη Γερμανία, ο Ζιν απαντάει με ένα δικό του μακροσκελές άρθρο στην Suddeutsche Zeitung. Σε αυτό σημειώνει πως δεν υπάρχει καμία ιστορική συνάφεια ανάμεσα στην Ελλάδα του σήμερα και της Γερμανίας επί εποχής Βαϊμάρης.

Η Ελλάδα δεν προέρχεται από μια καταστροφή και επιπλέον έχει δεχθεί ισχυρή βοήθεια από τους εταίρους της. Όσο για τη διαγραφή χρέους, αυτή θα περιόριζε κάπως τα συμπτώματα της ελληνικής κρίσης, αλλά δεν θα έδινε μια ριζική λύση. Αναφέρει πως κάτι τέτοιο μπορεί να γίνει μόνο αν η Ελλάδα αποχωρήσει από την Ευρωζώνη.

Ο Ζιν υπενθυμίζει πως από το 2010, και για πέντε συνεχόμενα χρόνια, η Γερμανία πιέζεται να βγει μπροστά και να ηγηθεί των ελληνικών προγραμμάτων. Τις πρώτες δύο φορές, η Μέρκελ υπέκυψε στις πιέσεις – το 2010 του Σαρκοζί και το 2012 του συνόλου των Ευρωπαίων για κούρεμα χρέους έναντι των ιδιωτών. Τώρα, για τρίτη φορά, πείστηκε να προχωρήσει σε ένα τρίτο Μνημόνιο για την Ελλάδα.

Ο Ζιν αποκρούει τον ισχυρισμό του Σακς ότι τα χρήματα από τα προηγούμενα προγράμματα δεν έπεσαν ποτέ στην ελληνική οικονομία, αλλά πήγαν σε χέρια ξένων τραπεζιτών. Ο Γερμανός οικονομολόγος αναφέρει πως δεν ήταν οι γερμανικές τράπεζες αυτές που πήραν τα περισσότερα, αλλά οι γαλλικές. Επιπλέον, σημειώνει, μεγάλο μέρος των προγραμμάτων αφομοιώθηκαν από την Ελλάδα στην κάλυψη των ελλειμμάτων της και στη διατήρηση του επιπέδου ζωής των πολιτών.

Παραδέχεται πως από την πρώτη στιγμή είχα τονίσει πως ήταν λάθος η αρχιτεκτονική της διάσωσης και ότι το μεγάλο λάθος της γερμανικής κυβέρνησης ήταν ότι δέχθηκε να πάρει τη θέση των ιδιωτών δανειστών και να αναλάβει μέρος του ελληνικού χρέους. Αυτό που ακολούθησε ήταν μια πολεμική ατμόσφαιρα που εντάθηκε με την έλευση του ΣΥΡΙΖΑ και την τοποθέτηση του Γιάνη Βαρουφάκη στο υπουργείο Οικονομικών. «Δεν θα πρέπει το ένα κράτος να δαγκώνει το άλλο. Αυτή τη στιγμή η Γερμανία φαντάζει ως ο μεγαλύτερος εχθρός της Ελλάδας. Αυτό δεν σημαίνει ότι η Ελλάδα δεν πρέπει να λάβει βοήθεια. Αντίθετα, πρέπει να δώσουμε χρήματα για την ανθρωπιστική κρίση – μπορούν να το κάνουν και άλλοι. Δεν μιλάω για ένα Σχέδιο Μάρσαλ, έτσι και αλλιώς τα χρήματα που έχει πάρει η Ελλάδα μέχρι τώρα ισοδυναμούν με 37 Σχέδια Μάρσαλ, αλλά για εθελοντική βοήθεια προς τη χώρα. Κάτι τέτοιο θα ήταν πιο φθηνό και θα ενίσχυε τη συναδέλφωση με την Ελλάδα», αναφέρει ο Ζιν στο άρθρο του.

Ο Ζιν παραδέχεται πως η Ελλάδα χρειάζεται κούρεμα χρέους, αλλά όσο η Ελλάδα παραμένει στην Ευρωζώνη δεν θα καταφέρει να ωφεληθεί από μια τέτοια κίνηση. Δεν έχει τη δυνατότητα να υποτιμήσει το νόμισμά της, ούτε και να καταστεί περισσότερο ανταγωνιστική (με χαμηλότερα κόστη εργασίας), έτσι ώστε προσελκύσει επενδυτές. Έτσι, αυτή τη στιγμή δεν μπορεί να ανταγωνιστεί χώρες όπως η Βουλγαρία, η Τουρκία, η Ρουμανία ή ακόμη η Πολωνία. Όλα αυτά θα μπορούσε να τα κάνει εκτός της Ευρωζώνης και τότε, ναι, το κούρεμα χρέους θα μπορούσε να είναι προς το συμφέρον της.

Ο Γερμανός οικονομολόγος θυμίζει πως υπάρχουν και άλλοι επιφανείς οικονομολόγοι που τάσσονται ανοιχτά υπέρ της εξόδου της Ελλάδας από ευρώ. Ονοματίζει τους Στίγκλιτς, Κρούγκμαν, Σταρκ, Ίσινγκ, αλλά και τον Γιάνη Βαρουφάκη. Η έξοδος θα οδηγούσε στη δραχμή, σε υποτίμηση, αλλά και σε ανταγωνιστικότητα στα πρότυπα της Ιταλίας του 1992.

Για να καταλήξει ο Ζιν: «Το ηθικό δίδαγμα της ιστορίας είναι ότι κανείς δεν πρέπει να τοποθετεί οικονομικά βάρη πάνω στην Ελλάδα όπως συνέβη μέχρι τώρα. Αυτό που πρέπει να γίνει να βγάλουμε την Ελλάδα από το χρυσό βάθρο στο οποίο στέκεται αυτή τη στιγμή και που στην περίπτωση της είναι το ευρώ».



«Ζητούμενο για την Ελλάδα μια στρατηγική ανάπτυξης»

Από πού θα προέλθει η ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας; Ο επικεφαλής της δεξαμενής σκέψης Bruegel εκτιμά ότι χρειάζεται κλίμα εμπιστοσύνης για τους επενδυτές, βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και ενίσχυση των εξαγωγών.

Ζητούμενο για την Ελλάδα είναι μια στρατηγική ανάπτυξης, με την οποία θα δοθεί ώθηση στις εξαγωγές. Ο στόχος αυτός θα έπρεπε να αποτελεί προτεραιότητα στο τρίτο ελληνικό πρόγραμμα, εκτιμά σε άρθρο του στην διαδικτυακή έκδοση της εφημερίδας Zeit ο διευθυντής της δεξαμενής σκέψης Bruegel των Βρυξελλών, Γκούντραμ Βολφ σημειώνοντας: «Για να ενισχυθούν οι εξαγωγές δεν απαιτείται μεταρρύθμιση της ελληνικής αγοράς εργασίας, η οποία σύμφωνα με τον ΟΟΣΑ είναι ήδη σήμερα ελαστικότερη από τη γερμανική. Απαιτείται ωστόσο το άνοιγμα των αγορών προϊόντων σε συνδυασμό με μεταρρυθμίσεις στην πολιτική ανταγωνιστικότητας και στο αναποτελεσματικό δημόσιο, όπως επίσης και η στήριξη νέων επιχειρήσεων με κοινοτικά κονδύλια.

Ο δεύτερος στόχος αφορά τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους. Ήδη από την αρχή της κρίσης το ΔΝΤ διατύπωνε σχετικές αμφιβολίες. Έδωσε ωστόσο πράσινο φως στο πρώτο πρόγραμμα επικαλούμενο κινδύνους μετάδοσης της κρίσης σε άλλες χώρες της ευρωζώνης. Αυστηρώς όμως δεν δόθηκε βάρος στη βιωσιμότητα του χρέους. Ακόμα και το πρώτο κούρεμα ήρθε καθυστερημένα, χωρίς να δώσει λύσεις στο δημοσιονομικό πρόβλημα.

Η παραμονή στο ευρώ καλλιεργεί κλίμα εμπιστοσύνης

Για να υπάρξει ανάπτυξη η Ελλάδα χρειάζεται κλίμα εμπιστοσύνης και νέες επενδύσεις. Αυτές θα έρθουν μόνο αν υπάρχει η βεβαιότητα ότι ακόμη και σε πέντε χρόνια από σήμερα η χώρα θα βρίσκεται εντός ευρώ και ότι το χρέος της θα είναι βιώσιμο.

Η βελτίωση του κλίματος μπορεί να εξασφαλιστεί μόνο αν συμφωνηθεί ότι η αποπληρωμή του χρέους θα συνδεθεί με την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας. Κατά συνέπεια το υπάρχον σχέδιο αποπληρωμής θα τηρούνταν μόνο σε περίπτωση ικανής οικονομικής ανάπτυξης. Διαφορετικά οι πιστωτές θα αναγκαστούν να αποδεχθούν περαιτέρω επιμήκυνση και ακόμα χαμηλότερα επιτόκια.

Εκ των υστέρων διαπιστώνουμε ότι στην Ελλάδα τόσο τρόικα, όσο και οι κυβερνήσεις έκαναν ολέθρια λάθη. Η χώρα θα πρέπει να προωθήσει μεταρρυθμίσεις, οι οποίες θα επιτρέψουν στον ιδιωτικό τομέα να αναπτυχθεί και να εξάγει. Από την πλευρά τους οι πιστωτές ως αντάλλαγμα οφείλουν να εγγυηθούν την βιωσιμότητα του χρέους και ρεαλιστικούς στόχους για τα πρωτογενή πλεονάσματα, έτσι ώστε να προσελκυσθούν επενδυτές. Μεταρρυθμίσεις και βιωσιμότητα χρέους είναι επομένως οι δύο όψεις του ίδιου νομίσματος», καταλήγει ο γερμανός οικονομολόγος Γκούντραμ Βολφ.

Deutsche Welle