

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



WSJ, FT, Bloomberg εκθειάζουν την απόδοση του 10ετούς ομολόγου

«Η απόδοση του 10ετούς ομολόγου έσπασε το φράγμα του 1% για πρώτη φορά, σε μια δραματική μεταστροφή την οποία είχαν δει ως υπερβολικά ριψοκίνδυνη οι επενδυτές εδώ και λιγότερο από 15 μήνες, γράφει η Wall Street Journal η οποία υπογραμμίζει ότι οι επενδυτές έχουν αρχίσει και επανέρχονται σε ελληνικά περιουσιακά στοιχεία από τον Απρίλιο του 2019 και τον Ιούλιο του 2019, όταν ανέλαβε την εξουσία μια φιλοεπιχειρηματική κυβέρνηση υπό την ηγεσία του Κυριάκου Μητσοτάκη, ο οποίος υποσχέθηκε να αναλάβει οικονομικές μεταρρυθμίσεις.

Αυτό, σημειώνει η εφημερίδα, βοήθησε τον δείκτη του χρηματιστηρίου να ανέβει κατά σχεδόν 50% πέρσι και τονίζει πως η απόφαση της Fitch Ratings τον περασμένο μήνα να αναβαθμίσει την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας κατά ένα βαθμό, ενώ την διατήρησε στο επίπεδο της κερδοσκοπικής βαθμολόγησης, βοήθησε να επιστρέψουν περισσότεροι επενδυτές στην αγορά.

FT

Η ελληνική οικονομία διέρχεται μια περίοδο σταθερής ανάπτυξης την ώρα που η πλειοψηφία της ευρωζώνης επιβραδύνεται, ενώ η εκλογή μιας επιχειρηματικά φιλικής κυβέρνησης το 2019 υπό τον πρωθυπουργό Κυριάκο Μητσοτάκη έχει ενισχύσει περαιτέρω την εμπιστοσύνη, γράφει η Financial Times.

Στο δημοσίευμα σημειώνεται ότι η πρόσφατη πτώση του κόστους δανεισμού, ολοκληρώνει τη δραματική στροφή από την εποχή, που η απόδοση του δεκαετούς ελληνικού ομολόγου είχε εκτοξευθεί στο 30%. Η Αθήνα τον περασμένο μήνα προσέλευσε επιπλέον ζήτηση για το 15-ετές της ομόλογο, το πιο μακροχρόνιο, μετά από μια σειρά διασώσεων και μια αναδιάρθρωση του χρέους της, πριν από οκτώ χρόνια.

“Η πορεία θα έχει αναβάθμιση και κατάταξη στη πρώτη επενδυτική βαθμίδα, ίσως στο τέλος του επόμενου χρόνου”, δήλωσε ο Mark Dowding, της BlueBay Asset Management και συμπλήρωσε ότι θεωρεί ότι οι αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων θα πέσουν περισσότερο φέτος, καθώς οι επενδυτές αναζητούν εναλλακτικές στις αρνητικές αποδόσεις των ομολόγων της Γαλλίας και της Γερμανίας, γράφει η FT.

Bloomberg

Τα ελληνικά ομόλογα έχουν σπάσει ένα φράγμα που κάποτε, κατά την οικονομική κρίση, θα έφερνε ειρωνικά μειδιάματα: απόδοση κάτω από 1%. Σηματοδοτεί μια γρήγορη αναστροφή εδώ και λιγότερο από μία δεκαετία, γράφει το Bloomberg

«Η επιστροφή της Μεσογειακής αυτής χώρας απέκτησε μεγαλύτερη ώθηση πέρσι, μετά την εκλογή του κεντροδεξιού Κυριάκου Μητσοτάκη και του κόμματός του, της Νέας Δημοκρατίας. Η χώρα κατάφερε να πουλήσει 15ετές χρέος για την πρώτη φορά μετά από πάνω από δεκαετία, τον περασμένο μήνα.

Έχει επίσης καθιερώσει ένα σχέδιο να βοηθήσει τις τράπεζες να αντιμετωπίσουν τα συσσωρευμένα αρνητικά δάνειά τους, που φτάνουν συνολικά τα 71 δισεκατομμύρια ευρώ, σημειώνει επίσης το Bloomberg



Σκιώδης απειλή η "νέα γενιά" των NPLs πριν ξεκινήσουν οι τιτλοποιήσεις του "Ηρακλή"

Το υπουργείο Οικονομικών επισπεύδει τις διαδικασίες για την ενεργοποίηση του συστήματος τιτλοποιήσεων μέσω του "Ηρακλή" προκειμένου να εκμεταλλευτεί τις ευνοϊκές συνθήκες στις διεθνείς αγορές. Για τον λόγο αυτό άλλωστε η εμπλοκή του ΟΑΔΗΧ είναι αρκετά μεγαλύτερη από όσο "φαίνεται".

Οι σχετικές διαδικασίες "τρέχουν" με την επιθυμητή ταχύτητα, σύμφωνα με αρμόδιους παράγοντες του ΥΠΟΙΚ αλλά και του τραπεζικού συστήματος, παρά τα επιμέρους προβλήματα προσαρμογής που είχαν -και εξακολουθούν να έχουν- ορισμένες από τις τράπεζες.

Παρ' όλα αυτά ένας νέος σκιώδης κίνδυνος έχει αρχίσει να αναδύεται, σύμφωνα με νεότερα στοιχεία που είναι σε γνώση των αρμόδιων αρχών, μετά από σχετικές ενημερώσεις των τραπεζικών φορέων.

Σύμφωνα με τα στοιχεία αυτά, ένα αξιοσημείωτο κομμάτι των ήδη ρυθμισμένων δανείων και ειδικά εκείνων στα οποία η ρύθμιση αφορούσε ένα μέρος του δανείου και για ένα ορισμένο χρονικό διάστημα, έχει αρχίσει να αναδεικνύει προβλήματα "μη εξυπηρέτησης".

Συγκεκριμένα είτε με την εξάντληση της περιόδου χάριτος για το ρυθμισμένο κομμάτι, είτε με την εμφάνιση νέων οικονομικών προβλημάτων για τους δανειολήπτες πριν εξαντληθεί το περιθώριο ρύθμισης, τα δάνεια επιστρέφουν σε υψηλό ποσοστό στην κατηγορία των NPLs, ενώ ένα άλλο κομμάτι μικρότερο συνεχίζει να εξυπηρετείται.

Τα ποσοστά των δανείων αυτών ποικίλουν από τράπεζα σε τράπεζα και από κατηγορία σε κατηγορία δανειολήπτη.

Παρ' όλα αυτά ο όγκος τους αυξάνεται, ειδικά από τα τέλη του 2019 και στο πρώτο δίμηνο του 2020, με τις εκτιμήσεις των τραπεζών να κάνουν λόγο για επανεμφάνιση του προβλήματος σε κομμάτια των δανείων που είχαν φύγει από την προσοχή του συστήματος όσον αφορά τον λογισμό τους ως επικίνδυνη περιοχή.

Προσπάθειες για να βρεθούν λύσεις γίνονται αλλά καθώς αλλάζει το καθεστώς διαχείρισης συνολικά, οι τράπεζες δεν εμφανίζονται διατεθειμένες να χρησιμοποιήσουν τα ίδια διευκολυντικά για τους δανειολήπτες "εργαλεία" και τα ...παράπονα έχουν αρχίσει να αυξάνονται και να φτάνουν στις εποπτικές αρχές.

Σε κάθε περίπτωση, όπως αναφέρεται αρμοδίως, ο όγκος των δανείων αυτών ως ποσοστό επί του συνόλου των NPLs δεν έχει αρχίσει ακόμα να γίνεται επικίνδυνα εμφανής, αλλά η τάση που επικρατεί όπως αναφέρεται πολύ σύντομα θα φέρει το πρόβλημα στη δημοσιότητα.

Το ενδιαφέρον είναι επίσης ότι προβληματισμός έχει αρχίσει να εμφανίζεται και για νεότερης γενιάς δάνεια - μικρός ο όγκος τους- αλλά όπως επισημαίνεται αρμοδίως δεν είναι δυνατό να βγουν προς το παρόν ασφαλή συμπεράσματα, καθώς ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας θα καθορίσει τελικά και την "τύχη" τους.

Πηγή: capital.gr



Πάνω από €4 δισ. οι προσφορές για το Tier II της Πειραιώς - Στο 5,5% το επιτόκιο

Ξεπέρασαν τα 4 δισ. ευρώ (πάνω από οκτώ φορές η υπερκάλυψη) οι προσφορές για το ομόλογο Tier II της Τράπεζας Πειραιώς, με το βιβλίο προσφορών να έχει κλείσει στις 13:30 ώρα Ελλάδας και σύμφωνα με πληροφορίες η συμμετοχή μεγάλων χαρτοφυλακίων ήταν έντονη. Η συστημική τράπεζα αντλεί 500 εκατ. ευρώ όπως αναμενόταν ευρέως. Το αρχικό guidance για το επιτόκιο ήταν κοντά στο 6% (low 6% area), ενώ υποχώρησε στο 5,5% με 5,75% (τελικό guidance). Το τελικό επιτόκιο διαμορφώθηκε στο κατώτατο όριο αυτού του εύρους και στο 5,5%, ένα επίπεδο που ανέμεναν και οι αναλυτές.

Η διοίκηση της Πειραιώς ξεκίνησε επαφές με επενδυτές στο Λονδίνο τη Δευτέρα, μία διαδικασία που "έτρεξαν" οι έξι τράπεζες-ανάδοχοι της έκδοσης, και όπως αναμενόταν αποφάσισε σήμερα να βγει στις αγορές δεδομένου ότι οι συνθήκες στην αγορά είναι ευνοϊκές και η ζήτηση για τον τίτλο (όπως αποτυπώθηκε από το ενδιαφέρον των επενδυτών κατά το roadshow στη βρετανική πρωτεύουσα) αναμένεται να είναι ισχυρή. Οι Goldman Sachs International και UBS είναι Joint Global Coordinators και Joint Bookrunners, μαζί με τις Barclays, BNP Paribas, Credit Suisse και Nomura.

Ο τίτλος είναι τύπου 10NC5, όπως και ο προηγούμενος, δηλαδή 10ετής με δυνατότητα ανάκλησης στα 5 έτη, θα εισαχθεί στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου, ενώ αναμένεται να λάβει αξιολόγηση Caa3 από την Moody's και CCC από την S&P.

Όπως αναφέρει η τράπεζα, το ποσό αντλεί θα χρησιμοποιηθεί για εταιρικούς και χρηματοδοτικούς σκοπούς του ομίλου. Η Πειραιώς θα μπορέσει να ενισχύσει την κεφαλαιακή της βάση έτσι ώστε να προχωρήσει άμεσα με τις τιτλοποιήσεις που εξήγγειλε υπό το νέο της στρατηγικό σχέδιο, επιταχύνοντας τη μείωση των κόκκινων δανείων, ενώ αναμένεται να δοθεί και ένα θετικό σήμα από τους οίκους αξιολόγησης. Υπενθυμίζεται πως χθες η Moody's έδωσε εύσημα για την έκδοση Tier II της Alpha Bank, τονίζοντας ότι το ομόλογο προσθέτει περίπου 105 μονάδες βάσης στον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (CAR) και ανοίγει τον δρόμο για να καλυφθεί ο στρατηγικός στόχος της βελτίωσης της κεφαλαιακής βάσης και της ποιότητας ενεργητικού το 2020. Στόχος ήταν το επιτόκιο να διαμορφωθεί σε αρκετά χαμηλότερα επίπεδα από το Tier II που εξέδωσε η Πειραιώς το περασμένο καλοκαίρι, μετά και την πολύ επιτυχημένη έκδοση της Alpha Bank την περασμένη εβδομάδα η οποία "πέτυχε" επιτόκιο 4,25%. Σημαντικό στήριγμα σε αυτήν την προσπάθεια της Πειραιώς αποτελεί και η συνεχιζόμενη "δίψα" των επενδυτών για τις ελληνικές αποδόσεις, η οποία έχει φέρει την απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου σε ιστορικά χαμηλά κάτω του 1%. Υπενθυμίζεται, πως η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε τον περασμένο Ιούνιο σε έκδοση ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €400 εκατ., (10NC5), με επιτόκιο 9,75%. Αυτή ήταν και η πρώτη δημόσια έκδοση ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης Tier 2 που πραγματοποίησε ελληνική τράπεζα από το 2008. Το συνολικό βιβλίο προσφορών είχε διαμορφωθεί σε περίπου 850 εκατ. ευρώ. Σήμερα το επιτόκιο έχει υποχωρήσει σημαντικά και διαμορφώνεται στο 7,32% στη 10ετία (πτώση 25%) και στο 5,37% στην 5ετία.

Αξίζει να σημειώσουμε πως χθες η JP Morgan έδωσε σημαντική "ψήφο εμπιστοσύνης" στην Πειραιώς, τονίζοντας πως η λειτουργική ανάκαμψη και οι ελκυστικές αποτιμήσεις δικαιολογούν μια πιο προσεκτική ματιά προς την τράπεζα και έτσι προχώρησε σε διπλή αναβάθμιση της σύστασής της από underweight σε overweight. Η πιο επικοινωνιακή της άποψη για την κεφαλαιακή πορεία της Τράπεζας Πειραιώς σε συνδυασμό με ένα δείκτη ROTE ο οποίος θα ανέλθει στο 6,3% μέχρι το 2022, οδήγησε σε αυτή τη διπλή αναβάθμιση. Παράλληλα, η JP Morgan τόνισε ότι είναι θετική για τις κινήσεις στις οποίες έχει προχωρήσει η διοίκηση της Πειραιώς και με δείκτη P/TBV στο 0,25x και ROTE 6,3% το 2020, βλέπει περιθώριο ανόδου 41% με νέα τιμή-στόχο τα 4,20 ευρώ.



ΠΟΥ-Covid-19: Είναι πάρα πολύ νωρίς να προβλέψουμε το τέλος της επιδημίας

Είναι ακόμη «πάρα πολύ νωρίς» να προβλέψουμε το τέλος της επιδημίας που προκάλεσε ο νέος κοροναϊός, που εμφανίστηκε στην Κίνα, προειδοποίησε σήμερα ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας.

«Πιστεύω ότι σήμερα είναι πάρα πολύ νωρίς να επιχειρήσουμε να προβλέψουμε την αρχή, τη μέση ή το τέλος αυτής της επιδημίας» δήλωσε ενώπιον δημοσιογράφων ο Μάικλ Ράιαν, ο επικεφαλής του τμήματος υγειονομικών εκτάκτων αναγκών του ΠΟΥ.

Από την πλευρά του, ο επικεφαλής του ΠΟΥ δήλωσε ότι ο αριθμός των κρουσμάτων του νέου κοροναϊού στην Κίνα σταθεροποιήθηκε κατά τη διάρκεια της περασμένης εβδομάδας, όμως αυτή η εμφανής επιβράδυνση της εξάπλωσης της επιδημίας θα πρέπει να αντιμετωπιστεί με «πολύ μεγάλη προσοχή», είπε σήμερα ο επικεφαλής του Παγκόσμιου Οργανισμού Υγείας.

«Αυτή η επιδημία θα μπορούσε να εξελιχθεί προς οποιανδήποτε κατεύθυνση» τόνισε ο γενικός γραμματέας του ΠΟΥ Τέντρος Αντανόμ Γκεμπρεγεσούς, κατά τη διάρκεια μιας ενημέρωσης στη Γενεύη.

Ο ΠΟΥ φιλοξένησε χθες Τρίτη και σήμερα Τετάρτη στην έδρα του στη Γενεύη ένα συνέδριο με τη συμμετοχή εκατοντάδων επιδημιολόγων από ολόκληρο τον κόσμο για να συζητηθούν τα μέσα καταπολέμησης του ιού Covid-19.

Στόχος σήμερα η επιστροφή του τραπεζικού δείκτη υψηλότερα των 845 – 855 μονάδων.....

