

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

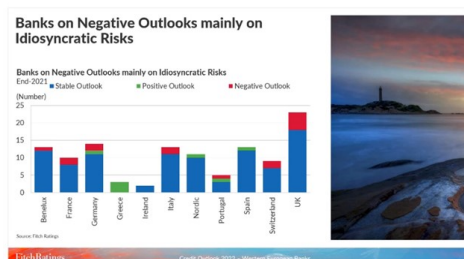


Fitch: Τεράστια η βελτίωση που έχουν σημειώσει οι ελληνικές τράπεζες

Ισχυρό "μήνυμα" για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο στέλνει ο οίκος αξιολόγησης Fitch, μία μόλις ημέρα πριν την προγραμματισμένη αξιολόγησή του για την Ελλάδα. Ο οίκος έχει σημειώσει πολλές φορές πως εκτός από τη μεγαλύτερη εμπιστοσύνη ότι το δημόσιο χρέος/ΑΕΠ της χώρας επιστρέφει σε σταθερή καθοδική πορεία, κύριος παράγοντας για τις αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής της ικανότητας είναι και η συνεχιζόμενη βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού του τραπεζικού τομέα.

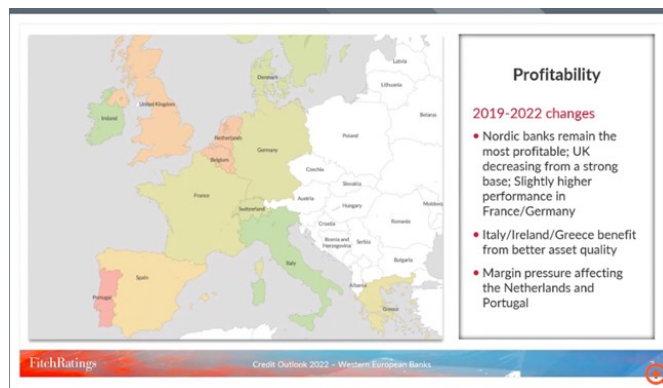
Όπως αναφέρει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr, σε διαδικτυακό συνέδριο για τις προοπτικές του ευρωπαϊκού τραπεζικού κλάδου, η Fitch επανέλαβε την εκτίμησή της ότι ο δείκτης NPE των ελληνικών τραπεζών θα κινηθεί φέτος σε μονοψήφια επίπεδα πλησιάζοντας έτσι την ευρωπαϊκή κανονικότητα. Αυτό αποτελεί συνεπώς σήμα για αναβάθμιση τόσο της ελληνικής οικονομίας όσο και των ελληνικών τραπεζών κατά τη διάρκεια του 2022, φέροντας την Ελλάδα πιο κοντά στο "στοίχημα" του investment grade.

Έτσι, σε ό,τι αφορά τις ελληνικές τράπεζες ειδικότερα, η Fitch, στο πλαίσιο του διαδικτυακού συνεδρίου Credit Outlook EMEA 2022 και σε ειδικό πάνελ για τις τράπεζες, ανέφερε πως οι προοπτικές τους για το 2022 είναι φανερά βελτιωμένες χάρη στην ανάκαμψη της οικονομίας αλλά και τη μείωση των NPEs, με την οικονομική ανάκαμψη και την εξυγίανση τους, να συνεχίζουν να στηρίζουν το επιχειρηματικό περιβάλλον του κλάδου. Παράλληλα, τα κεφάλαια του Ταμείου Ανάκαμψης θα ενισχύσουν την οικονομική δραστηριότητα, βοηθώντας περαιτέρω στη βελτίωση των προοπτικών του κλάδου.



Όπως τόνισαν οι αναλυτές του οίκου, η Ελλάδα έχει καταγράψει τους υψηλότερους δείκτες NPEs, ωστόσο η πρόοδος που έχει σημειωθεί είναι σημαντική και ο οίκος εκτιμά πως εφόσον ολοκληρωθούν οι συναλλαγές που έχουν προγραμματίσει οι διοικήσεις, ο συνολικός δείκτης NPEs του κλάδου θα υποχωρήσει φέτος σε μονοψήφια ποσοστά.

Συνέχεια....



Πιο αναλυτικά, επισήμαναν πως οι ελληνικές τράπεζες εμφάνισαν ισχυρή δυναμική στη μείωση των προβληματικών τους assets, με την Alpha Bank και την Τράπεζα Πειραιώς να ακολουθούν τη βελτίωση (μετά τις ΕΤΕ και Eurobank) καθώς και οι δύο είχαν δείκτες NPEs άνω του 40% στα τέλη του 2020, αλλά το περασμένο έτος προχώρησαν σε σημαντικές μειώσεις, ύψους 10 δις. ευρώ για την κάθε μία και μείωσαν τον δείκτη NPE κοντά ή χαμηλότερα του 20%. Η Εθνική Τράπεζα και η Eurobank ηγούνται της διαδικασίας, και εάν ληφθεί υπόψη το κλείσιμο των συναλλαγών που είχαν προγραμματιστεί στο δ' τρίμηνο, η Εθνική θα έχει δείκτη NPE της τάξης του 11% και η Eurobank θα έχει μονοψήφια ποσοστά στο τέλος του 2021. Έτσι πολύ σύντομα η Ελλάδα θα έχει μονοψήφιους δείκτες NPEs, όπως τόνισαν.

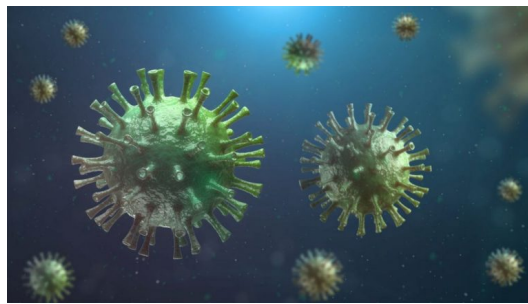


Σε ό,τι αφορά τις ευρωπαϊκές τράπεζες γενικότερα, οι αναλυτές της Fitch σημείωσαν πως η ισχυρή ανάκαμψη των οικονομιών της Νότιας Ευρώπης, οι οποίες θα λάβουν επιπλέον ώθηση στην ανάπτυξη από το Ταμείο Ανάκαμψης, θα ενισχύσει το επιχειρηματικό περιβάλλον για τις τράπεζες. Αυτό οδηγεί την Fitch να εκτιμά πως οι προοπτικές για τις τράπεζες της περιοχής βελτιώνονται, ενώ επισημαίνει πως ο κίνδυνος απότομης υποβάθμισης της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων που σχετίζεται με την πανδημία έχει σε μεγάλο βαθμό μειωθεί καθώς οι οικονομίες εξέρχονται από την κρίση, δεδομένων των σημαντικών μέτρων κρατικής στήριξης. Η ποιότητα του ενεργητικού ήταν καλύτερη από το αναμενόμενο στις πιο αδύναμες χώρες, όπου οι τράπεζες συνέχισαν να πουλούν προβληματικά περιουσιακά στοιχεία για να μειώσουν τους δείκτες NPEs προς τους στόχους τους.

Οι τράπεζες στις χώρες της Νότιας Ευρώπης αναμένεται να δουν σχετικά καλύτερες επιδόσεις το 2022 σε σύγκριση με το 2021, κατά την Fitch, καθώς η ανάκαμψη σε αυτές τις χώρες ξεκίνησε αργότερα σε σχέση με τη Νότια Ευρώπη. Οι ρυθμοί ανάπτυξης για αυτές τις οικονομίες θα είναι πολύ πάνω από τους ιστορικούς μέσους όρους μετά την απότομη πτώση κατά τη διάρκεια της κρίσης, με τη βοήθεια του NGEU, το οποίο θα δώσει ώθηση στην ανάπτυξη των επιχειρήσεων. Αυτό θα προσφέρει νέες επιχειρηματικές ευκαιρίες στις τράπεζες και θα στηρίξει την ποιότητα του ενεργητικού.

Η Fitch δεν αναμένει απότομη αύξηση των προβληματικών δανείων το 2022, καθώς τα κυβερνητικά μέτρα στήριξης έχουν αποδειχθεί αποτελεσματικά στον περιορισμό των πιστωτικών ζημιών σε χαμηλά επίπεδα. Οι δείκτες NPEs, οι οποίοι παρέμειναν αρκετά σταθεροί το 2021, θα αυξηθούν μέτρια καθώς θα καταργηθούν σταδιακά τα εναπομείναντα μέτρα κρατικής στήριξης.

Όπως αναφέρθηκε, οι προβλέψεις του οίκου για την Ιταλία, την Ιρλανδία, την Πορτογαλία και την Ελλάδα περιλαμβάνουν περαιτέρω μείωση των προβληματικών assets, η οποία θα υποστηριχθεί από τις δεσμεύσεις των τραπεζών να επιτύχουν τους στόχους τους για τον δείκτη NPEs. Ο δανεισμός σε εύλωτους τομείς (π.χ. τουρισμός, ξενοδοχεία, εστιατόρια και μεταφορές), ιδίως σε MME, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αυξημένες πιστωτικές απώλειες, αλλά αυτές θα πρέπει να παραμείνουν διαχειρίσιμες, κατά την άποψη του οίκου.

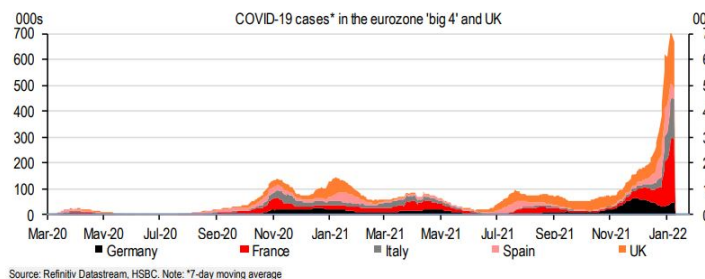


HSBC: Η Ευρώπη μαθαίνει να ζει με τον κορωνοϊό – Τι δείχνουν τα στοιχεία για Ελλάδα

Ενδείξεις ότι ο κορωνοϊός πλησιάζει στο να γίνει ενδημικός, εντοπίζει η HSBC, καθώς παρά το τεράστιο κύμα της μετάλλαξης Όμικρον, τα κρούσματα φαίνεται να μειώνονται κυρίως στο Ηνωμένο Βασίλειο αλλά και σε άλλες χώρες, μεταξύ των οποίων είναι και η Ελλάδα.

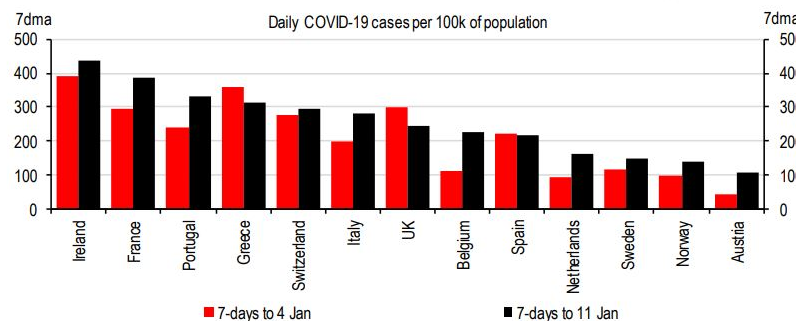
«Η Ευρώπη ίσως να βρίσκεται πιο κοντά στο να μάθει να ζει με τον κορωνοϊό», σημειώνουν οι αναλυτές του επενδυτικού οίκου (την ανάλυση παρουσιάζει το Money Review).

1. The Omicron wave remains very strong in Europe...



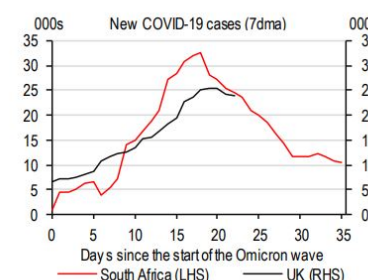
«Το κύμα της Όμικρον φαίνεται να κορυφώνει σε κάποιες χώρες, όπως είναι το Ηνωμένο Βασίλειο, όπου η περιορισμένη αύξηση στις νοσηλείες σε ΜΕΘ στηρίζει το σενάριο μιας εξέλιξης του ιού προς το να γίνει πιο ενδημικός», προσθέτουν.

2. ...but case numbers have started to recede in some countries, especially in the UK

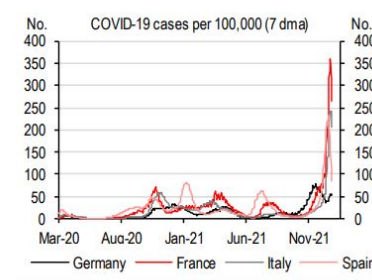


Εάν τις επόμενες ημέρες επιβεβαιωθεί ότι η Βρετανία πέρασε την κορύφωση της Όμικρον, αυτό θα δείξει ότι το τρέχον κύμα της πανδημίας είναι σχετικά σύντομο, σε σχέση με τα προηγούμενα, όπως, άλλωστε, διαπιστώθηκε και στη Ν. Αφρική.

3. A peak in the UK would broadly mirror the precedent set by South Africa



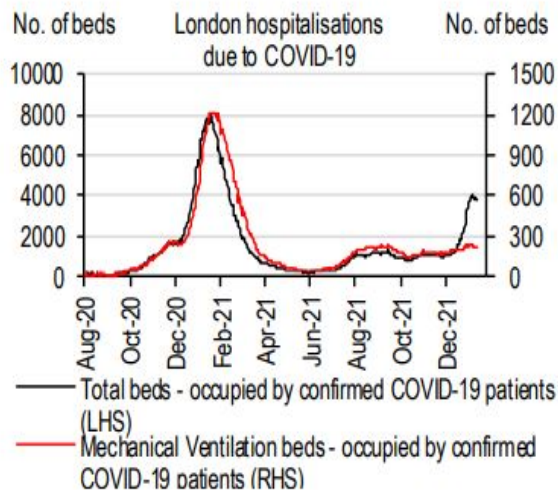
4. Cases are still broadly on the rise in the eurozone Big 4 countries



Συνέχεια...

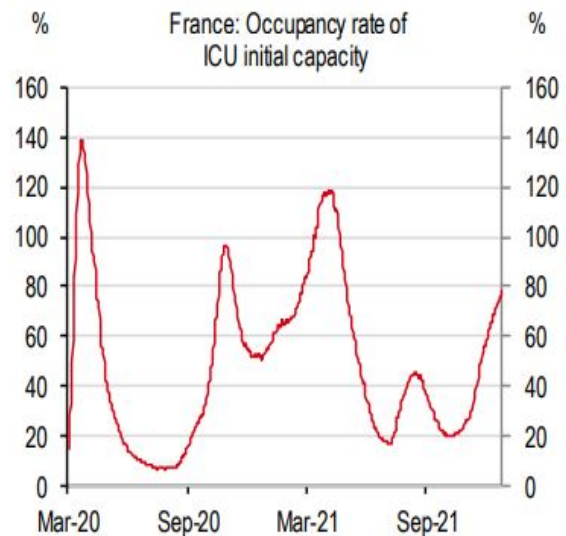
Αυτό που είναι πιο σημαντικό, όπως επισημαίνουν οι αναλυτές της HSBC, είναι ότι οι εισαγωγές στα νοσοκομεία στο Λονδίνο –που υπήρξε ένα από τα πρώτα hot spots της Όμικρον- δείχνουν κάποια πρώτα σημάδια σταθεροποίησης, ενώ τα νούμερα των ΜΕΘ έχουν παραμείνει σχετικά χαμηλά, σε σύγκριση με τα προηγούμενα κύματα.

7. In contrast, hospital admissions seem to have started to stabilise in London



Source: NHS England, HSBC

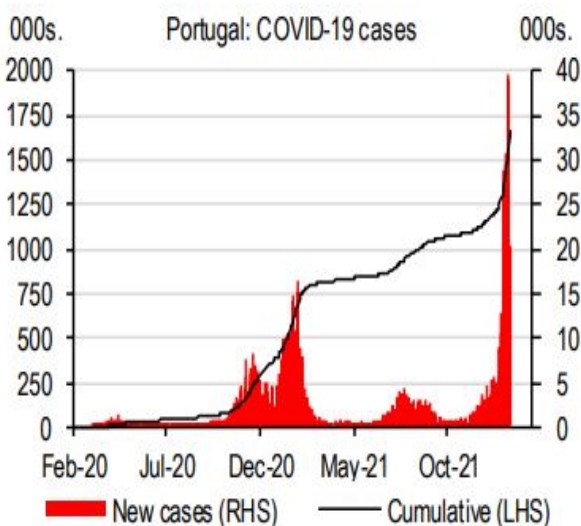
8. Pressure on French hospitals is mounting



Source: French Government, HSBC. Note: Relative to the initial level, capacity may be enhanced by one-off measures

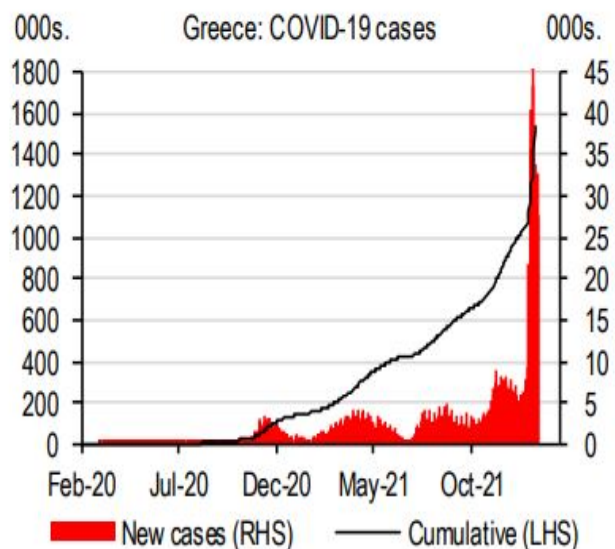
Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, αρκετοί συντηρητικοί Βρετανοί βουλευτές έχουν ζητήσει να αρθούν τα περιοριστικά μέτρα από την επόμενη αξιολόγησή τους, που έχει προγραμματιστεί για τις 26 Ιανουαρίου. Αλλά και ο Ισπανός πρωθυπουργός, Πέδρο Σάντσεθ, έχει θέσει το ενδεχόμενο ο κορωνοϊός να αντιμετωπίζεται σύντομα σαν μία ενδημική ασθένεια, όπως η γρίπη.

43. Omicron has also spread rapidly across Portugal...



Source: Refinitiv Datastream, HSBC.

44. ... and Greece

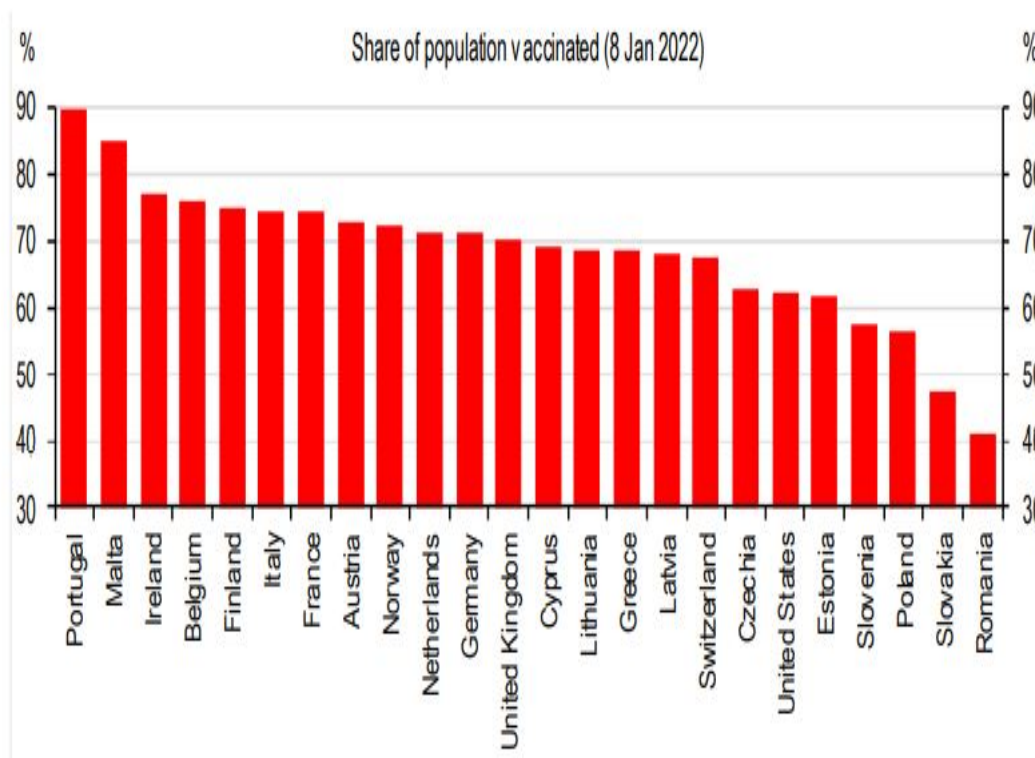


Source: Refinitiv Datastream, HSBC.

Ωστόσο, αξιωματούχοι από οργανισμούς όπως ο ΠΟΥ και ο ΕΜΑ προειδοποιούν πως είναι ακόμα πολύ νωρίς για να ισχυριστεί κανείς ότι ο ιός γίνεται πιο ενδημικός. Άλλωστε, τα κρούσματα εξακολουθούν να σημειώνουν μεγάλη αύξηση σε αρκετές χώρες, όπως τονίζει η HSBC. ... Συνέχεια...

Επιπλέον, οι πιέσεις στα νοσοκομεία είναι ήδη αυξημένες σε κάποιες χώρες -όπως στη Γαλλία- και ακόμα και εάν τα προγράμματα χορήγησης της ενισχυτικής δόσης έχουν ανοίξει το βήμα τους από τις αρχές του έτους, η εμβολιαστική κάλυψη ακόμα δεν είναι αρκετά υψηλή ώστε να υπάρχει πλήρης εμπιστοσύνη στην ικανότητα των συστημάτων υγείας να αντέξουν τον υψηλό αριθμό των νέων ασθενών της Όμικρον.

15. Vaccination coverage is still low for several countries in Eastern Europe



Source: Our World in Data, HSBC.

Σε κάθε περίπτωση, στα στοιχεία της HSBC αποτυπώνεται η πρόοδος που έχει γίνει στην Ελλάδα σε ό,τι αφορά την εμβολιαστική κάλυψη.

Περιορισμένες οι επιπτώσεις της Όμικρον στην οικονομική δραστηριότητα

Τα τελευταία οικονομικά στοιχεία στην Ευρωζώνη δείχνουν ένα σχετικά ισχυρό τέταρτο τρίμηνο, με θετικές εκπλήξεις τον Νοέμβριο στη βιομηχανική παραγωγή και τις λιανικές πωλήσεις.

Η HSBC αναγνωρίζει ότι οι επιπτώσεις της μετάλλαξης Όμικρον θα είναι πιο ορατές στο πρώτο τρίμηνο, όμως δεν βλέπει ενδείξεις μιας σημαντικής βουτιάς στη δραστηριότητα. Βαρίδι για τις οικονομίες στο ξεκίνημα του 2022 εκτιμάται ότι είναι οι απουσίες προσωπικού από τις επιχειρήσεις καθώς πάρα πολλοί άνθρωποι είναι είτε θετικοί στον κορωνοϊό ή σε καραντίνα, αλλά και πιέσεις στα εισοδήματα λόγω του πληθωρισμού.