

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Με εγγυήσεις 2,5 δισ. ευρώ θα συμμετάσχει στον "Ηρακλή" η Eurobank

Με εγγυήσεις 2,5 δισ. ευρώ θα συμμετάσχει στον "Ηρακλή" η Eurobank, όπως αποφάσισε χθες το διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας που συνεδρίασε για το θέμα της πορείας των διαπραγματεύσεων πώλησης του χαρτοφυλακίου Cairo, ύψους 7,4 δισ. ευρώ και της θυγατρικής εταιρίας διαχείρισης απαιτήσεων, FPS.

Σύμφωνα με τις πληροφορίες του Capital.gr, το διοικητικό συμβούλιο της Eurobank αξιολόγησε ως ικανοποιητικές και τις δύο προσφορές που έχουν υποβληθεί από PIMCO και doValue για λογαριασμό της Fortress. Ωστόσο, η διαπραγμάτευση συνεχίζεται και θα κριθεί όχι μόνο στη βάση της διαφοράς τιμήματος, αλλά στο σύνολο των ποιοτικών χαρακτηριστικών των δύο ενδιαφερομένων. Για παράδειγμα, η Fortress προηγείται του τιμήματος και είναι επίσης εξειδικευμένος διαχειριστής, ενώ η Pimco έχει ήδη μετοχική σχέση με την Eurobank (ελέγχει το 5,1% της τράπεζας) και είναι μεγάλο fund. Μοναδικό επί του παρόντος δεδομένο, το οποίο θα ανακοινωθεί στους δύο υποψηφίους, είναι η απόφαση που έλαβε η Τράπεζα να συμμετάσχει στον "Ηρακλή" με εγγυήσεις 2,5 δισ. ευρώ.

Η απόφαση αυτή θα καθορίσει το ύψος των δανείων που θα μεταβιβάσει η Eurobank στο ελληνικό APS και τα οποία θα εξαιρεθούν από την πώληση στον προτιμητέο αγοραστή. Υπενθυμίζεται ότι οι κρατικές εγγυήσεις που θα δοθούν στις τράπεζες, θα καλύπτουν το senior κομμάτι των τιτλοποιήσεων του "Ηρακλή".

Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα αναμένεται στα τέλη Νοεμβρίου ο βασικός μέτοχος της Eurobank και επικεφαλής του ομίλου Fairfax, Prem Watsa.

Συγκεκριμένες προθεσμίες για την επιλογή του αγοραστή Cairo και FPS δεν υπάρχουν. Ωστόσο, γίνεται προσπάθεια το deal να κλείσει πριν από το τέλος του έτους και η μεταβίβαση των assets να γίνει τη νέα χρονιά. Σε κάθε περίπτωση, απαραίτητη προϋπόθεση ώστε η Τράπεζα να καταλήξει στην επιλογή του προτιμητέου επενδυτή είναι να έχουν οριστικοποιηθεί οι παράμετροι της λειτουργίας του "Ηρακλή".

Το γεγονός ότι η ολοκλήρωση της συναλλαγής πώλησης του χαρτοφυλακίου Cairo και της FPS θα γίνει το 2020, σημαίνει ότι η Eurobank θα πάει στα stress tests της ΕΚΤ την ερχόμενη άνοιξη, έχοντας στον ισολογισμό της τα δάνεια του χαρτοφυλακίου Cairo, καθώς επίσης και άθικτα τα κεφάλαιά της, αφού δεν θα εγγραφεί στη χρήση 2019 ζημία από την πώλησή τους.

Το πλάνο μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων της Eurobank επιταχύνθηκε από τα τέλη του 2018, με στόχο μείωση των NPEs κατά 13,3 δισ. ευρώ μέχρι τα τέλη του 2021. Στο α' εξάμηνο του 2019 τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα διαμορφώθηκαν σε 14,3 δισ. ευρώ και ο σχετικός δείκτης στο 32,8% (από 16,7 δισ. ευρώ και δείκτη NPE 37% στο τέλος του 2018). Η μείωση των NPEs και η τιτλοποίηση του χαρτοφυλακίου Cairo θα μειώσουν περαιτέρω τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα στο β' εξάμηνο του έτους, οδηγώντας τα στα 6,4 δισ. ευρώ και τον δείκτη NPE στο 15,9% στο τέλος του 2019. Για το 2020 στόχος είναι η περαιτέρω μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων κατά 1,3 δισ. ευρώ (θα είναι κυρίως οργανική, δηλαδή μέσω αναδιαρθρώσεων, ρευστοποιήσεων και διαγραφών δανείων), ώστε στα τέλη του έτους τα NPEs να υποχωρήσουν στα 5,1 δισ. ευρώ και ο δείκτης NPE στο 12,7%. Περαιτέρω μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων κατά 1,7 δισ. ευρώ (περιλαμβάνει μία πώληση χαρτοφυλακίου ποσού κάτω του 1 δισ. ευρώ) θα επέλθει το 2021, ώστε στο τέλος της τριετούς περιόδου στοχοθεσίας τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα της Τράπεζας να έχουν υποχωρήσει στα 3,4 δισ. ευρώ και ο δείκτης NPE στο 8,8%.

(Πηγή: capital.gr)



Το ΔΝΤ επιμένει για μείωση συντάξεων και αφορολόγητου

Στη μείωση του αφορολόγητου ορίου καθώς και στην περικοπή των συντάξεων θα αναφερθεί μεταξύ άλλων το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) στην ετήσια έκθεσή του για την Ελλάδα. Η έκθεση που γίνεται με βάση το άρθρο 4 του καταστατικού του Ταμείου θα περάσει από την έγκριση του ΔΣ του Ταμείου. Η εν λόγω έκθεση αναμένεται να περιλαμβάνει μία ανάλυση βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους.

Όπως έχει παραγγελθεί, το ΔΝΤ διατηρεί την πάγια θέση του για μείωση των πρωτογενών πλεονασμάτων (από τον στόχο του 3,5% έως και το 2022), προκειμένου να επιταχυνθεί η ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

Την ίδια στιγμή, εξακολουθεί να θεωρεί το ελληνικό χρέος μη βιώσιμο μετά το 2032 και κλείνει τα μάτια μπροστά στη θεαματική μείωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων από την περυσινή έκθεση του Ταμείου μέχρι σήμερα.

Η έκθεση του ΔΝΤ

Η έκθεση καταρτίστηκε με βάση το άρθρο 4 του κανονισμού του ΔΝΤ και παρουσιάζει τα συμπεράσματα της αποστολής που πραγματοποίησαν οι τεχνοκράτες του στην Αθήνα τον Σεπτέμβριο.

Σύμφωνα με πληροφορίες, οι προβλέψεις του ΔΝΤ διαφέρουν πολύ από εκείνες που θα περιλαμβάνει η 4η έκθεση ενισχυμένης μεταμνημονιακής εποπτείας των ευρωπαϊκών θεσμών, η οποία θα δημοσιοποιηθεί σε μια εβδομάδα, στις 20 Νοεμβρίου.

Είναι χαρακτηριστικό ότι, ενώ στην έκθεση των Ευρωπαίων θα διαπιστώνεται σημαντική βελτίωση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους και θα υπάρχουν πιο αισιόδοξες προβλέψεις για την εξέλιξή του σε σύγκριση με τις αρχές του έτους, αντιθέτως στην έκθεση του ΔΝΤ το δυσμενές σενάριο για την πορεία του χρέους έχει αναθεωρηθεί επί τα χείρω συγκριτικά με την προηγούμενη ανάλυση του ΔΝΤ πριν από ένα χρόνο.

Το ΔΝΤ θα καλεί τον Ευρωπαίους δανειστές της Ελλάδας να ξεκινήσουν από το 2020 τον διάλογο για την αλλαγή των δημοσιονομικών στόχων προτείνοντας εμμέσως ο μεσοπρόθεσμος στόχος για πρωτογενές πλεόνασμα 3,5% να αναθεωρηθεί στο 1,5% ή κατ' ανώτερο στο 2% του ΑΕΠ.

Όμως τη βούλα της Κομισιόν για τη μείωση εξυπηρέτησης του χρέους φαίνεται ότι εξασφάλισε η κυβέρνηση, γεγονός που της δίνει το πλεονέκτημα για έναρξη διαπραγματεύσεων για χαμηλότερα πρωτογενή πλεονάσματα.

Αναγκαία προϋπόθεση είναι, όμως, να βγει το στοίχημα της ανάπτυξης και σε αυτό το σημείο οι προβλέψεις της Κομισιόν βαραίνουν και την Αθήνα.

«Καμπανάκι» ΔΝΤ για αφορολόγητο και ασφαλιστικό

Το ΔΝΤ θα επισημαίνει ότι το ασφαλιστικό σύστημα παραμένει από τα πιο γενναία στην Ευρώπη ενώ η φορολογική βάση είναι εξαιρετικά στενή αφού περίπου το 60% των φορολογούμενων συνεχίζει να απαλλάσσεται λόγω αφορολόγητου.

Με τον τρόπο αυτό επαναφέρουν τα δύο μέτρα (περικοπή των παλιών συντάξεων και του αφορολόγητου) τα οποία παρότι ψηφίστηκαν κάτω από πίεση το 2017 ουδέποτε εφαρμόστηκαν αφού η προηγούμενη Κυβέρνηση ακύρωσε την περικοπή της προσωπικής διαφοράς και η σημερινή την περικοπή του αφορολόγητου.



OPEC: Είναι νωρίς να αποφασίσουμε για μειώσεις στην παραγωγή πετρελαίου

Η αύξηση της παραγωγής σχιστόλιθων πετρωμάτων μειώνεται αλλά είναι πολύ νωρίς να πούμε τι θα αποφασίσει ο OPEC τον Δεκέμβριο, τόνισε ο επικεφαλής του καρτέλ.

Μιλώντας σε δημοσιογράφους σε συνέδριο στο Άμπου Ντάμπι, ο Mohammed Barkindo, ο γενικός γραμματέας του OPEC, δήλωσε πως υπάρχει αυξημένη ανησυχία για την επιβράδυνση στο αμερικανικό σχιστόλιθο.

"Ο κόσμος θα συνεχίσει να χρειάζεται τον OPEC και τους συμμάχους του", ανέφερε ο Barkindo. Ο ίδιος πρόσθεσε πως είναι νωρίς να πούμε εάν ο OPEC θα διατηρήσει τα τωρινά όρια στην παραγωγή ή θα γίνουν και πιο μεγάλα όταν συναντηθούν τα μέλη του τον Δεκέμβριο.

Εμφανίστηκε δε αισιόδοξος ότι η εμπορική διαφωνία μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας θα επιλυθεί σύντομα και θα απομακρυνθούν τα "μαύρα σύννεφα" στην πετρελαϊκή ζήτηση.



Τίτλοι τέλους και για τη γερμανική Thomas Cook

Σβήνουν πλέον οι ελπίδες για τη διάσωση της γερμανικής θυγατρικής της Thomas Cook. Ο τουριστικός όμιλος ανακοίνωσε χθες Τρίτη την ακύρωση όλων των προγραμματισμένων για το 2020 ταξιδιών.

Σοκ για εκατοντάδες χιλιάδες πελάτες της Thomas Cook Γερμανίας που καλούνται να αναθεωρήσουν τα σχέδιά τους για τις καλοκαιρινές διακοπές της ερχόμενης χρονιάς. Την Τρίτη ο γερμανικός τουριστικός όμιλος ακύρωσε όλα τα προγραμματισμένα για την ερχόμενη χρονιά ταξίδια, ακόμη κι αν έχουν πληρωθεί ήδη -εξ' ολοκλήρου ή εν μέρει- από τους πελάτες. Παρασυρόμενη από τη δίνη της χρεοκοπίας της βρετανικής μητρικής Thomas Cook, η γερμανική θυγατρική είχε κηρύξει πτώχευση στις 25 Σεπτεμβρίου, ακυρώνοντας, καταρχήν, όλα τα προγραμματισμένα ταξίδια που επρόκειτο να γίνουν μέχρι και τα τέλη Δεκεμβρίου.

"Λυπούμαστε πάρα πολύ που μεταφέρουμε αυτό το μήνυμα πλέον και σε εκείνους τους πελάτες μας που θα ταξίδευαν την ερχόμενη χρονιά", ανέφερε η επικεφαλής του ομίλου Στέφανι Μπερκ.

Στον "αέρα" 660.000 ταξιδιώτες

Οι ακυρώσεις αφορούν όλα τα brands της Thomas Cook στη Γερμανία, μεταξύ αυτών τα Neckermann Reisen, Öger Tours, Bucher Reisen και Air Marin καθώς επίσης τα πακέτα διακοπών που κλείστηκαν μέσω της Thomas Cook International. Αν και ο τουριστικός όμιλος δεν αναφέρθηκε στον αριθμό των επιβατών που πλήττονται από το διαφαινόμενο λουκέτο, πληροφορίες που είχαν δημοσιευτεί τον Σεπτέμβριο έκαναν λόγο για συνολικά 660.000 περίπου κρατήσεις των παραπάνω επιχειρήσεων μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2020.

Μετά τη σημερινή εξέλιξη εκμηδενίζονται οι όποιες ελπίδες για τη διάσωση του άλλοτε δεύτερου μεγαλύτερου ταξιδιωτικού ομίλου στη Γερμανία και των 2.100 περίπου θέσεων εργασίας. Σύμφωνα με πληροφορίες, μέχρι στιγμής δεν υπάρχει καμία προσφορά για την εξαγορά της χρεοκοπημένης εταιρίας και τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

Αξιώσεις εκατοντάδων εκατομμυρίων

Ενδιαφέρον έχουν εκφράσει επενδυτές μόνον για μεμονωμένα τμήματα του ομίλου. Συγκριμένες προσφορές φέρεται να έχουν κατατεθεί για τις Öger Tours και Bucher Reisen. Μέχρι και τα τέλη Νοεμβρίου ωστόσο η διοίκηση του ομίλου προτίθεται να συνεχίσει να προσπάθει για τη διάσωση του ομίλου στο σύνολό του.

Όσοι είχαν κλείσει τις διακοπές τους με την Thomas Cook στη Γερμανία πρέπει να καταθέσουν τώρα αίτηση αποζημίωσης. Είναι ωστόσο ήδη βέβαιο ότι η ασφάλεια του ομίλου δεν επαρκεί για την πλήρη κάλυψή των αξιώσεων. Η γερμανική Thomas Cook είχε ασφαλιστεί έναντι ζημιών έως 110 εκατομμυρίων ευρώ. Σύμφωνα με τη διοίκηση του ομίλου όμως μέχρι την 1η Νοεμβρίου είχαν κατατεθεί ήδη περί τις 150.000 αιτήσεις, με το ύψος των σχετικών αξιώσεων να ξεπερνά τα 250 εκατομμύρια ευρώ.

Σύμφωνα με εκπρόσωπο του ομίλου, καθημερινά καταφθάνουν περίπου 1.000 αιτήσεις καταβολής αποζημίωσης. Σε αυτές θα έρθουν να προστεθούν τώρα και εκείνες για τα ακυρωθέντα ταξίδια του 2020. Γεγονός είναι ότι μεγάλο μέρος των πελατών της Thomas Cook θα χάσει τα χρήματά του.



Ευάλωτη σε έξωθεν κραδασμούς παραμένει η Ισπανία

Υπάρχει ο κίνδυνος η πολιτική κατάσταση στην Ισπανία να δείξει ότι οι επενδυτές υποδύονται πως είναι αφελείς. Τα επενδυτικά προϊόντα στην ισπανική αγορά ελάχιστα αντέδρασαν αφότου ο ασκών χρέη πρωθυπουργού Πέδρο Σάντσεθ δεν κατόρθωσε ακόμη μία φορά να κερδίσει στις πρόσφατες εθνικές εκλογές. Ο σχηματισμός κυβέρνησης μειοψηφίας ενδεχομένως να σημάνει μία συμφωνία με την Ακροαριστερά και τα κόμματα που είναι υπέρ της απόσχισης της Καταλωνίας, ενώ θα οδηγήσει σε υψηλότερες δαπάνες.

Με ένα δημοσιονομικό έλλειμμα της τάξεως του σχεδόν 2% επί του ΑΕΠ και την αναλογία χρέους προς ΑΕΠ ακόμη σε υψηλά επίπεδα, είναι δύσκολο να κατευναστούν οι ανησυχίες των επενδυτών. Οι Ισπανοί, που θορυβήθηκαν από την αδυναμία της χώρας τους να σχηματίσει μια συνεκτική κυβέρνηση ύστερα από δύο απόπειρες τη χρονιά αυτή, πρέπει να καθίσουν να σκεφθούν την εμπειρία των Ιταλών. Μέσα στη διάρκεια των τελευταίων τριών χρόνων με σχεδόν διαδοχικά πολιτικά αδιέξοδα, οι αποδόσεις των δεκαετών κρατικών ομολόγων έχουν υποχωρήσει περισσότερο από 80 μονάδες βάσης, στο 0,41%, σύμφωνα με την εταιρεία συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων Refinitiv. Αυτό πλησιάζει πολύ περισσότερο τα επίπεδα των αντίστοιχων γερμανικών ομολόγων από ό,τι εκείνα της Ιταλίας, η οποία δείχνει πιο σταθερή πολιτικά.

Οι αποδόσεις των ιταλικών μειώθηκαν σχεδόν κατά 40 μονάδες βάσης. Τα αποτελέσματα των εκλογών ελάχιστα επηρέασαν το επενδυτικό κλίμα. Αφότου ο Πέδρο Σάντσεθ απέτυχε να εξασφαλίσει πλειοψηφία στις εθνικές εκλογές, τις τέταρτες κατά σειρά μέσα σε τέσσερα χρόνια, τόσο οι τιμές των ομολόγων όσο και ο γενικός δείκτης IBEX στο χρηματιστήριο της Μαδρίτης δεν έδειξαν σημαντική μεταβολή. Η αλήθεια είναι ότι η αδυναμία εξεύρεσης λύσης στο πολιτικό σκηνικό είχε εν πολλοίς προβλεφθεί. Εντούτοις, το γεγονός ότι οι Σοσιαλιστές του Σάντσεθ είχαν απώλειες εδρών δίνει πλεονέκτημα στην άκρα Αριστερά και στους Καταλανούς και Βάσκους εθνικιστικές στις διαπραγματεύσεις για τη συγκρότηση κυβέρνησης μειοψηφίας.

Η πιο πιθανή επιλογή για να σχηματισθεί κυβέρνηση πλειοψηφίας στη Βουλή των 350 εδρών είναι ο Σάντσεθ να συνδυαστεί με τους ακροαριστερούς του Podemos και τα κόμματα που τάσσονται υπέρ της ανεξαρτησίας της Καταλωνίας και της Χώρας των Βάσκων. Οι μεν πρώτοι υποστηρίζουν την αύξηση των δημοσίων δαπανών, ενώ οι τελευταίοι θέλουν αμνηστία για τους φυλακισμένους ηγέτες της ανεξαρτησίας και ένα δημοψήφισμα για τον αυτοκαθορισμό των δύο περιφερειών – τα θέματα αυτά πυροδοτούν τις αντιδράσεις των δεξιών εθνικιστών του κόμματος Vox, που ισοδυναμούν με το τρίτο κόμμα σε δύναμη. Ανεξαρτήτως όλων αυτών, το ΔΝΤ αναγνωρίζει ότι η οικονομία της Ισπανίας αναπτύσσεται 2,2% φέτος, άνω του μέσου όρου της Ευρωζώνης. Πάντως, ο ρυθμός αυτός θα επιβραδυνθεί σε κάτω του 2% το 2020, όπως εκτιμάται, διότι οι εταιρείες δεν επενδύουν και το έλλειμμα παραμένει ενοχλητικά αμετακίνητο σχεδόν στο 2% και το χρέος στο 98,9% του ΑΕΠ – άρα η Ισπανία παραμένει ευάλωτη σε έξωθεν κραδασμούς ή ευρύτερη επιβράδυνση, σύμφωνα με την κεντρική τράπεζα.

Πηγή: Reuters

**Κλειδί για την πορεία της αγοράς η επιστροφή του τραπεζικού δείκτη
υψηλότερα των 850 μονάδων..... θετικό ότι παραμένει ο ΓΔ υψηλότερα
των 840 – 850 μονάδων ...**

