

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



ΔΝΤ: Ανάκαμψη της τραπεζικής κερδοφορίας την επόμενη τριετία

Ανάκαμψη της συνολικής κερδοφορίας των ελληνικών τραπεζών την επόμενη τριετία, με το βασικό μακροοικονομικό σενάριο, προβλέπει το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) στο πλαίσιο της έκθεσής του για το άρθρο 4 που δόθηκε χθες βράδυ στη δημοσιότητα.

Ανάγκη αλλαγής των επιχειρηματικών μοντέλων

Ωστόσο, το Ταμείο τονίζει ότι τα επιχειρηματικά μοντέλα των τραπεζών θα πρέπει να προσαρμοσθούν για να ενισχυθεί η ανθεκτικότητά τους, δεδομένης της ευαισθησίας της κερδοφορίας στις μακροοικονομικές επιδόσεις. Επιπλέον, σημειώνει, ότι ακόμη και αν υλοποιηθεί το βασικό σενάριο, η εκτιμώμενη απόδοση ιδίων κεφαλαίων (RoE) μπορεί να υπολείπεται του κόστους τους (CoE) και να μην αντανάκλα το προφίλ κινδύνου της Ελλάδας, υπογραμμίζοντας την ανάγκη γρήγορης προσαρμογής των τραπεζικών επιχειρηματικών μοντέλων.

Πρώτες ανισορροπίες στην αγορά ακινήτων

Ιδιαίτερη σημασία αποδίδει το ΔΝΤ στην ενίσχυση των εποπτικών κεφαλαίων των τραπεζών, σημειώνοντας ότι υπάρχουν πιθανόν πρώτες ενδείξεις συστημικών ευαισθησιών στην Ελλάδα μετά την παρατεταμένη περίοδο απομόχλευσης την περασμένη δεκαετία.

Ειδικότερα αναφέρει ότι οι νέες χορηγήσεις δανείων προς τα νοικοκυριά έχουν υπερβεί την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος και υπάρχουν ορισμένες ανισορροπίες που δημιουργούνται στις αγορές ακινήτων.

«Οι τιμές των κατοικιών και, σε μικρότερο βαθμό, των εμπορικών ακινήτων, έχουν αυξηθεί σημαντικά από το 2018, συνοδευόμενες από μία σημαντική αύξηση στον λόγο των τιμών προς τα ενοίκια, εν μέσω κάποιας υπερτίμησης των κατοικιών και καθώς δεν υπάρχουν ορατοί περιορισμοί από την πλευρά της προσφοράς στον κλάδο», σημειώνει.

Αλλαγές στα κεφαλαιακά μαξιλάρια

Για τον λόγο αυτό, το ΔΝΤ θεωρεί ότι θα πρέπει να αναθεωρηθεί το εποπτικό πλαίσιο των τραπεζών για να καλύψει επαρκώς τις διαπιστωμένες αδυναμίες και να ανακτηθεί η ανθεκτικότητά τους.

Συγκεκριμένα, θεωρεί ότι θα πρέπει να αναθεωρηθεί η μεθοδολογία που αφορά στα κεφαλαιακά μαξιλάρια CCoB και O-SLL και να ανοίξει ο δρόμος για την ενεργοποίηση των αντικυκλικών μαξιλαριών (CCyB).

Σε ύψος - ρεκόρ η ρευστότητα

Το ΔΝΤ τονίζει ότι η σταθερότητα του τραπεζικού τομέα έχει διατηρηθεί έως τώρα και συνοδεύθηκε από μία σημαντική επιτάχυνση της μείωσης των κόκκινων δανείων. Οι τιτλοποιήσεις και οι πωλήσεις δανείων με βάση το πρόγραμμα «Ηρακλής» μείωσαν τον λόγο των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL) του κλάδου από 25,5% στο τέλος του 2020 στο 7% στο τέλος του 2021.

Η μείωση των NPL είχε σοβαρό αντίκτυπο στην κερδοφορία, ενώ η ποιότητα των κεφαλαίων επιδεινώθηκε περαιτέρω, με το ποσοστό των αναβαλλόμενων φορολογικών πιστώσεων (Deferred Tax Credits) να αυξάνεται στο 64% των συνολικών κεφαλαίων στο τέλος του 2021.

Παράλληλα, η ρευστότητα των τραπεζών έφθασε σε επίπεδα ρεκόρ στο ίδιο χρονικό σημείο χάρη στην αύξηση των καταθέσεων, των δανείων TLTRO III της ΕΚΤ και του έκτακτου προγράμματός της αγορών ομολόγων (PEPP). Η ρευστότητα αυτή – σε συνδυασμό με τις αναστολές δανείων, τις εγγυήσεις και τις ρυθμίσεις – οδήγησαν στην αύξηση της πιστωτικής επέκτασης, ιδιαίτερα προς τις επιχειρήσεις.



Citi: Πλησιάζουν το 50% οι πιθανότητες παγκόσμιας ύφεσης

Η πιθανότητα η παγκόσμια οικονομία να μπει σε ύφεση πλησιάζει το 50%, καθώς οι κεντρικές τράπεζες επιταχύνουν τη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής και η ζήτηση για αγαθά αποδυναμώνεται, σύμφωνα τους οικονομολόγους της Citigroup. Η αμερικάνικη τράπεζα υποβάθμισε την πρόβλεψή της για την παγκόσμια ανάπτυξη για το 2022 κατά -0,1% στο 3,0% και για το 2023 κατά 0,2% στο 2,8%, ενώ αύξησε τις προβλέψεις της για τον παγκόσμιο πληθωρισμό για το 2022 και το 2023 κατά 0,1% σε 6,8% και 4,3% αντίστοιχα.

Όπως επισημαίνει η αμερικάνικη τράπεζα (την έκθεση παρουσιάζει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr) στη νέα της έκθεση για τις παγκόσμιες προοπτικές, η οικονομία συνεχίζει να πλήττεται από σοβαρούς κλυδωνισμούς στο μέτωπο της προσφοράς - πανδημία, πόλεμος στην Ουκρανία, διαταραχές της εφοδιαστικής αλυσίδας - που ωθούν προς τα πάνω τον πληθωρισμό και μειώνουν την ανάπτυξη. Όμως πιο πρόσφατα, δύο ακόμη παράγοντες εμφανίστηκαν στο προσκήνιο: οι κεντρικές τράπεζες αυξάνουν τα επιτόκια και μάλιστα με επιθετικές διαθέσεις ώστε να καταπολεμήσουν τον πληθωρισμό και η παγκόσμια ζήτηση των καταναλωτών για αγαθά φαίνεται να μειώνεται.

Η Citi εξετάζει αυτήν την συρροή εξελίξεων και σκιαγραφεί μερικά εύλογα σενάρια για τις επιδόσεις της παγκόσμιας οικονομίας. Συμπεραίνει ότι οι κεντρικές τράπεζες αντιμετωπίζουν μια τρομακτική πρόκληση καθώς προσπαθούν να καταπολεμήσουν τον πληθωρισμό. Η εμπειρία της ιστορίας δείχνει ότι ο αποπληθωρισμός συχνά επιφέρει σημαντικό κόστος για την ανάπτυξη και έτσι η Citi βλέπει τη συνολική πιθανότητα ύφεσης να πλησιάζει τώρα το 50%. Οι κεντρικές τράπεζες μπορεί ακόμη να σχεδιάσουν τις "ήπιες προσγειώσεις" (soft landings) της οικονομίας που ενσωματώνονται στις τρέχουσες προβλέψεις τους (και σε αυτές της Citi), αλλά αυτό θα απαιτήσει χαλάρωση των σοκ της προσφοράς και τη ζήτηση να παραμείνει ανθεκτική.

Κατά την αμερικάνικη τράπεζα, υπάρχουν τρία διαφορετικά σενάρια για την παγκόσμια οικονομία. Πρώτον, τα σοκ της προσφοράς θα μπορούσαν να υποχωρήσουν, κάτι που θα δημιουργούσε θετικό άνεμο στις προσπάθειες των κεντρικών τραπεζών να αποκαταστήσουν τη μακροοικονομική σταθερότητα και να υποστηρίξουν μια "ήπια προσγείωση".

Δεύτερον, τα πληθωριστικά χαρακτηριστικά των σοκ θα μπορούσαν να κυριαρχήσουν, με την παγκόσμια οικονομία να βλέπει μεγαλύτερη περίοδο υψηλού πληθωρισμού από ό,τι προβλέπουν επί του παρόντος οι κεντρικές τράπεζες.

Τρίτον, οι αντίθετοι άνεμοι ανάπτυξης από τα σοκ και η σύσφιξη των κεντρικών τραπεζών θα μπορούσαν να οδηγήσουν την παγκόσμια οικονομία σε ύφεση.

Κατά τους οικονομολόγους της Citi, εάν όντως συμβεί ύφεση είναι πιθανό να είναι τύπου "garden variety", δηλαδή μία ύφεση όπου η ανεργία θα αυξηθεί αρκετά και η παραγωγή θα βιώσει κάποια αδύναμια τρίμηνα. "Το βλέπουμε αυτό ως μια λογική προσδοκία, αλλά το ζήτημα είναι πόσο επίμονος θα είναι ο πληθωρισμός", επισημαίνει. Εάν αποδειχθεί επίμονος, το αποτέλεσμα για την οικονομία μπορεί να είναι στασιμοληθωρισμός.

Σε ό,τι αφορά την ευρωζώνη, η Citi αναμένει χαμηλή ανάπτυξη τα επόμενα τρίμηνα, καθώς οι ούριοι άνεμοι από την επαναλειτουργία αντισταθμίζονται από την πτώση των πραγματικών εισοδημάτων, τις διαταραχές της παραγωγής, την αβεβαιότητα λόγω της σύγκρουσης στην Ουκρανία και τις αυστηρότερες οικονομικές συνθήκες.

Η αναθεώρηση της αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ του πρώτου τριμήνου από 0,3% σε 0,6% λόγω των ασταθών ιρλανδικών δεδομένων πυροδοτεί την ανοδική αναθεώρηση της πρόβλεψής της για την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ της ευρωζώνης για το 2022 από 2,4% σε 2,5%. Ενώ η χαλάρωση των περιορισμών προσφοράς και η ανάκαμψη της αύξησης του πραγματικού εισοδήματος θα επιτρέψουν την εκ νέου επιτάχυνση της ανάπτυξης το 2023, οι αυστηρότερες οικονομικές συνθήκες προκαλούν αναθεώρηση προς τα κάτω κατά 0,5% και στο 1,9% της πρόβλεψής της για την ανάπτυξη για το 2023.

Καθώς ο πληθωρισμός συνεχίζει να εκπλήσσει προς τα πάνω, η Citi βλέπουμε μια νέα κορύφωση στο 9,4% τον Σεπτέμβριο από 8,1% τον Μάιο. Η ενέργεια δεν θα είναι πλέον η κύρια κινητήρια δύναμη του πληθωρισμού από εδώ και πέρα, με τις τιμές των τροφίμων και βασικών αγαθών να ωθούν υψηλότερα τον πληθωρισμό τους επόμενους μήνες. Ωστόσο, η άποψή της παραμένει ότι ο υψηλός πληθωρισμός στην ευρωζώνη τελικά θα αυτοδιορθωθεί, καθώς η πραγματική αγοραστική δύναμη καταρρέει.

Οι κυβερνήσεις των χωρών της περιοχής έχουν ανακοινώσει μέτρα που υπολογίζονται σε 140 δισ. ευρώ (1,2% του ΑΕΠ) για να βοηθήσουν τα νοικοκυριά και τις εταιρείες, χάρη και στην έντονη αύξηση των εσόδων καθώς αυξάνεται το ονομαστικό ΑΕΠ. Ωστόσο, οι υψηλοί και αυξανόμενοι ρυθμοί πληθωρισμού έχουν επίσης πυροδοτήσει μια απότομη επιθετική στροφή από την ΕΚΤ, η οποία θα προχωρήσει σε αύξηση επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης τον Ιούλιο και σε μεγαλύτερη αύξηση τον Σεπτέμβριο, ακολουθούμενη από περαιτέρω βήματα που εξαρτώνται από τα δεδομένα.

"Εξακολουθούμε να αναμένουμε ότι η εξασθένιση της οικονομίας θα περιορίσει τα αυξησεις επιτοκίων, αλλά τώρα αναμένουμε αυξήσεις συνολικά 150 μονάδων βάσης (25 μονάδες βάσης τον Ιούλιο, 50 μονάδες βάσης τον Σεπτέμβριο, 50 μονάδες βάσης τον Οκτώβριο και 25 μονάδες βάσης τον Δεκέμβριο) πριν η ασθενής ανάπτυξη δώσει τέλος στον κύκλο αύξησης το νέο έτος ή νωρίτερα εάν η ΕΚΤ αποτύχει στον έλεγχο της διεύρυνσης των spreads", τονίζει η Citi.



Capital Economics: To sell-off στα ομόλογα θα κρατήσει όλο το 2022

Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων θα κορυφωθούν νωρίτερα και, σε ορισμένες περιπτώσεις, σε υψηλότερα επίπεδα από αυτά που περίμενε προηγουμένως η Capital Economics καθώς οι κύκλοι σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής διεθνώς είναι εμπροσθοβαρείς και πιο επιθετικοί.

Όπως γράφει η Ελευθερία Κουρτάλη Τον Απρίλιο, η Capital Economics είχε σημειώσει ότι οι αποδόσεις των μακροπρόθεσμων ομολόγων στις ανεπτυγμένες αγορές θα αυξάνονταν περαιτέρω καθώς οι κεντρικές τράπεζες προχωρούσαν στη νομισματική σύσφιξη. Είχε εκτιμήσει επίσης ότι αυτές οι αποδόσεις θα κορυφωθούν γύρω στα μέσα του 2023, όταν και θα έκλειναν οι κύκλοι σύσφιξης των περισσότερων κεντρικών τραπεζών.

Μέρος αυτής της εκτίμησης έχει αποδειχθεί σωστό, όπως τονίζει. Πράγματι, οι αποδόσεις των 10ετών ομολόγων έχουν αυξηθεί σημαντικά κατά τους τελευταίους μήνες. Αυτό φαίνεται ότι αντανακλούσε κυρίως αυξήσεις στις προσδοκίες για τα επιτόκια πολιτικής βραχυπρόθεσμα, καθώς οι κεντρικές τράπεζες επιταχύνουν την ομαλοποίηση της πολιτικής.

"Ωστόσο, η ταχύτητα του sell-off στις αγορές ομολόγων μας εξέπληξε", επισημαίνει ο οίκος. Αν και οι αποδόσεις παραμένουν γενικά κάτω από τα επίπεδα στα οποία περίμενε ότι θα κορυφωθούν, είναι πάνω από τους στόχους της για το τέλος του 2022. Εν τω μεταξύ, πλέον αποτιμά ολοένα και πιο επιθετικές αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες.

Η Capital Economics επισημαίνει πέντε σημαντικά στοιχεία σε ό,τι αφορά τις αγορές ομολόγων στο εξής, με βάση τις πρόσφατες εξελίξεις.

Πρώτον, πιστεύει ότι το ξεπούλημα των ομολόγων θα συνεχιστεί και στο υπόλοιπο του τρέχοντος έτους. Τα στοιχεία από προηγούμενους κύκλους σύσφιξης των ΗΠΑ υποδηλώνουν ότι οι μακροπρόθεσμες αποδόσεις τείνουν να κορυφώνονται κοντά στην τελευταία αύξηση των επιτοκίων και αναμένει ότι οι κεντρικές τράπεζες γενικά θα συνεχίσουν να αυξάνουν τα επιτόκια τους επόμενους έξι μήνες.

Δεύτερον, αναμένει ότι οι αποδόσεις 10ετών ομολόγων θα κορυφωθούν γύρω στο τέλος του τρέχοντος έτους, αντί στα μέσα του 2023. Αυτό αντικατοπτρίζει το γεγονός ότι πλέον αναμένει ότι η αυστηροποίηση στις περισσότερες ανεπτυγμένες αγορές θα τελειώσει στις αρχές του 2023 ή ακόμα και στα τέλη του 2022. Αντίθετα, προηγουμένως ανέμενε ότι οι κύκλοι σύσφιξης θα τελείωναν στα μέσα του 2023.

Συνέχεια...

Τρίτον, σε ορισμένες περιοχές, αναμένει επίσης ότι οι αποδόσεις των ομολόγων θα κορυφωθούν σε υψηλότερα επίπεδα, αντανakλώντας την προσδοκία της ότι τα επιτόκια θα αυξηθούν περισσότερο από ό,τι πίστευε προηγουμένως. Για παράδειγμα, τώρα προβλέπει ότι οι αποδόσεις των 10ετών ομολόγων των ΗΠΑ και των 10ετών γερμανικών ομολόγων θα κορυφωθούν στο 4% και 2,25%, αντίστοιχα (από 3,75% και 1,75% πριν).

Τέταρτον, οι αποδόσεις θα υποχωρήσουν το 2023 και το 2024, καθώς οι επενδυτές αρχίζουν να αναμένουν νομισματική χαλάρωση. Οι αρχικές μειώσεις στις αποδόσεις θα είναι σχετικά μέτριες στις ΗΠΑ, το Ηνωμένο Βασίλειο και την ευρωζώνη, καθώς οι κύκλοι χαλάρωσης δεν θα ξεκινήσουν πριν το 2024 το νωρίτερο. Αντίθετα, αναμένονται πιο σημαντικές μειώσεις στις αποδόσεις στον Καναδά, την Αυστραλία και τη Νέα Ζηλανδία καθώς οι κεντρικές τράπεζες θα αρχίσουν να χαλαρώνουν την πολιτική νωρίτερα.

Πέμπτο, τα spreads της ευρωζώνης θα διευρυνθούν περαιτέρω φέτος, πριν υποχωρήσουν το 2023 και το 2024. Την τελευταία βδομάδα έχουν πάντως μειωθεί καθώς η ΕΚΤ φάνηκε πιο πρόθυμη να παρέμβει για να αποφευχθεί ο "κατακερματισμός". Ωστόσο, η Capital Economics πιστεύει ότι η προοπτική νομισματικής σύσφιξης της ΕΚΤ και η επιδείνωση της όρεξης για risk assets γενικά θα ασκήσουν σημαντική ανοδική πίεση στα spreads της περιφέρειάς φέτος. Σε αυτό το πλαίσιο, μια αρκετά απεριόριστη δέσμευση της ΕΚΤ να αγοράσει ομόλογα του Νότου θα ήταν αρκετή για να αποτρέψει μια νέα άνοδο των spreads. Η C.E. πιστεύει ότι θα αναλάβει τελικά μια τέτοια δέσμευση, αλλά θα χρειαστεί λίγος χρόνος και περισσότερος πόνος στις περιφερειακές αγορές ομολόγων για να το κάνει.



Τράπεζες: Το ΤΧΣ και η επιστροφή στον ιδιωτικό τομέα

Τον δρόμο για την πλήρη επιστροφή του τραπεζικού συστήματος στον ιδιωτικό τομέα, 12 χρόνια μετά τη χρεοκοπία του ελληνικού Δημοσίου που οδήγησε τον κλάδο στην αγκαλιά του κράτους, ανοίγει ο νέος νόμος για την αναμόρφωση του πλαισίου λειτουργίας του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ).

Όπως γράφει ο Άγης Μάρκου στον Οικονομικό Ταχυδρόμο, ήταν Φεβρουάριος του 2012 όταν οι τράπεζες μετά την εφαρμογή του PSI, του κουρέματος δηλαδή του δημόσιου χρέους στο πλαίσιο του δεύτερου μνημονίου, είδαν το σύνολο των κεφαλαίων τους να εξανεμίζεται. Τις ζημιές αυτές τότε κλήθηκε να καλύψει το νεοσύστατο Ταμείο. Μπορεί οι ιδιώτες μέτοχοι να τα έχασαν σχεδόν όλα, η στήριξη ωστόσο των ομίλων, που επιλέχθηκε να παραμείνουν ανοιχτοί, ήταν ζωτικής σημασίας για την ελληνική οικονομία και την κοινωνία. Τα χρήματα που εισέφερε τότε το κράτος, με το δάνειο που έλαβε από την Ευρώπη, διέσωσαν το σύνολο των καταθέσεων.

Εκτοτε, ξεκίνησε από τις τράπεζες ένας άνευ προηγουμένου αγώνας για την εξυγίανσή τους, υπό το βάρος της πολιτικής αστάθειας της περιόδου που πυροδοτούσε συνεχείς κρίσεις, των υπερβολών του παρελθόντος στις χορηγήσεις δανείων που έπρεπε τάχιστα να αντιμετωπιστούν, της προβληματικής ελληνικής νομοθεσίας στον τομέα διαχείρισης χρεών, αλλά και των εσωτερικών αδυναμιών τους. Εν τέλει, ύστερα από επτά και πλέον χρόνια μετασχηματισμού, οι συστημικοί όμιλοι έχουν πετύχει τη μείωση των δεικτών καθυστέρησης σε ανεκτά επίπεδα, κάτω από το 10%, και έχουν θέσει τις βάσεις για βιώσιμη κερδοφορία. Ταυτόχρονα βγήκαν στις αγορές, αντλώντας φρέσκα κεφάλαια μέσω εκδόσεων ομολόγων και μετοχών, κερδίζοντας ξανά την εμπιστοσύνη της επενδυτικής κοινότητας.

Πλέον, παρά το δύσκολο διεθνές χρηματοοικονομικό περιβάλλον, η επαναφορά τους στην ευρωπαϊκή κανονικότητα είναι πιο κοντά από ποτέ. Στο πλαίσιο αυτό, η πλήρης αποδέσμευση από το Δημόσιο αποτελεί προτεραιότητα. Ο νέος νόμος εξυπηρετεί αυτόν ακριβώς τον σκοπό. Δημιουργεί τον οδικό χάρτη ώστε έως και το 2025, οπότε εκπνέει η διάρκεια ζωής του, το ΤΧΣ να μηδενίζει όλες τις συμμετοχές του (Εθνική Τράπεζα 40,3%, Τράπεζα Πειραιώς 27%, Alpha Bank 9%, Eurobank 1,4%, Attica Bank 63,1%).

Συνέχεια...

Τις σχετικές τροποποιήσεις χαιρέτισε και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) μέσω της γνωμοδότησής της. Κατά τη Φρανκφούρτη η συγκεκριμένη μεταρρύθμιση αντικατοπτρίζει το γεγονός ότι τα περισσότερα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του νόμου για το ΤΧΣ έχουν ολοκληρώσει τα σχέδια αναδιάρθρωσής τους. Με τον τρόπο αυτόν θα στηριχθεί κατά την ΕΚΤ η μετάβασή τους σε καθεστώς κοινών εποπτευόμενων οντοτήτων, διασφαλίζοντας ίσους όρους ανταγωνισμού με άλλες ευρωπαϊκές τράπεζες.

Οι αλλαγές που φέρνει ο νόμος

Αναλυτικότερα, οι βασικότερες αλλαγές που επιφέρει ο νέος νόμος είναι οι εξής:

Καθορίζεται η διαδικασία για την πλήρη αποεπένδυση του ΤΧΣ από τις τράπεζες στις οποίες διαθέτει μετοχές, το αργότερο έως και το 2025. Συγκεκριμένα, το ΔΣ του Ταμείου έχει την υποχρέωση να συντάξει στρατηγική αποεπένδυσης, η οποία πρέπει να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, το γενικό πρόγραμμα διάθεσης των συμμετοχών του, με ειδικότερες κατευθύνσεις ανά πιστωτικό ίδρυμα, καθώς επίσης και τις αναγκαίες ανταγωνιστικές διαδικασίες προσφορών, τις προϋποθέσεις συμμετοχής σε αυτές και τις πιθανές μεθοδολογίες διάθεσης των μετοχών ή/και άλλων μέσων που κατέχει.

2. Το ΤΧΣ θα λειτουργεί ως κοινός μέτοχος των τραπεζών, με βάση το ποσοστό του. Ωστόσο, για εφέτος διατηρεί το δικαίωμα αρνησικυρίας για τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών και πρόσθετων απολαβών (bonus) προς τον πρόεδρο, τον διευθύνοντα σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για όσους έχουν τη θέση ή εκτελούν καθήκοντα γενικού διευθυντή και τους αναπληρωτές τους. Επίσης, οι σταθερές αποδοχές τους δεν μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αντίστοιχων απολαβών του διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Από το 2023 αυτό καταργείται για όσες τράπεζες θα διατηρούν το ποσοστό των κόκκινων δανείων στο συνολικό τους χαρτοφυλάκιο κάτω από το 10%.

3. Αναμορφώνεται το μοντέλο διοίκησης του ΤΧΣ, με στόχο την απλούστευσή του και την ενίσχυση της ευελιξίας του, κατά τη λήψη αποφάσεων.
