

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Β. Ψάλτης (Alpha Bank): Μέρισμα 20-30% από τα κέρδη του 2023

Πληρωμή μερισμάτων από τα κέρδη μας το 2023, όταν θα έχουν εκπληρωθεί όλες τις απαραίτητες προϋποθέσεις, τους όρους ποιότητας περιουσιακών στοιχείων, κερδοφορίας και κεφαλαίου, με αρχική αναμενόμενη πληρωμή μεταξύ 20% και 30%, θέτει ως στόχο η Alpha Bank, με την επιφύλαξη των ρυθμιστικών εγκρίσεων.

Όπως τόνισε ο διευθύνων σύμβουλος της Alpha Bank Βασίλης Ψάλτης κατά την παρουσίαση των αποτελεσμάτων του α' τριμήνου: «Αναμφίβολα θα χρειαστεί να προσαρμοστούμε στις μεταβαλλόμενες συνθήκες, αλλά η αποφασιστικότητά μας να τηρήσουμε τις υποσχέσεις μας έχει ενισχυθεί με την επιτυχή εκτέλεση του επιχειρηματικού μας σχεδίου μέχρι στιγμής. Είναι επίσης σημαντικό να διευκρινίσουμε ότι παραμένουμε δεσμευμένοι να τιμήσουμε την ιστορία μας ως προς την πληρωμή μερισμάτων, καθώς ήμασταν η μόνη ελληνική εισηγμένη εταιρεία που το έκανε αδιάκοπα από το τέλος του Β Παγκοσμίου Πολέμου μέχρι την έναρξη της ελληνικής κρίσης.»

Όπως γράφει η Άρτεμις Σπηλιώτη στην Ημερησία, η τράπεζα βρίσκεται σε τροχιά επίτευξης των στόχων για το 2022, με τον δείκτη των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων να διαμορφώνεται στο 12% τον Μάρτιο και να αναμένεται να περιοριστεί σε μονοψήφιο ποσοστό ήδη από το β' τρίμηνο του έτους. Σε επίπεδο Ομίλου, τα Εξυπηρετούμενα ανοίγματα αυξήθηκαν κατά 4% σε τριμηνιαία βάση και ανήλθαν σε 29,7 δισ.ευρώ (+ 1,1 δισ.ευρώ.)

Το πρώτο α' τρίμηνο «έκλεισε» με καθαρά κέρδη 125,4 εκατ. και όπως υπογράμμισε ο κ. Ψάλτης και παρά τη σημαντική αβεβαιότητα και αστάθεια στην παγκόσμια οικονομία, παραμένει η ισχυρή δυναμική της τράπεζας με το project Tomorrow να αποδίδει ήδη αποτελέσματα. Η κεφαλαιακή θέση είναι ισχυρή (Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAD) και ανέρχεται σε 16,3%, και σε 15,1% με πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III αντίστοιχα) και η δυναμική πιστωτική επέκταση στο α τρίμηνο θα συνεχιστεί σε όλη τη διάρκεια του έτους, με μεγάλα χρηματοδοτικά σχέδια να έχουν δρομολογηθεί στους τομείς της ενέργειας, του τουρισμού και των υποδομών.

Εκταμίευση 2,4 δισ ευρώ νέων δανείων

Ειδικότερα, μετά από 10 χρόνια απομόχλευσης, η Alpha Bank εκταμίευσε 2,4 δισ ευρώ νέων δανείων και το α' τρίμηνο του 2022 ήταν το δεύτερο συνεχόμενο κατά το οποίο επεκτάθηκε το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα (1,6 δισ. το δ' τρίμηνο του 2021). Η καθαρή πιστωτική επέκταση προς τις Επιχειρήσεις διαμορφώθηκε σε 1 δισ. ευρώ επιβεβαιώνοντας τη δυναμική του Δικτύου στις πιστοδοτήσεις Επιχειρήσεων, το οποίο υλοποίησε από τις μεγαλύτερες συναλλαγές στην ελληνική αγορά τους τελευταίους έξι μήνες, συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης της εξαγοράς του 49% του ΔΕΛΔΗΕ από την Macquarie.

Συνέχεια..

Τα σημαντικά αυτά αποτελέσματα στις χορηγήσεις νέων δανείων, ανέφερε η διοίκηση στους επενδυτές, συμβαδίζοντας με τις σταθερά υψηλές αποδόσεις της τράπεζας στον τομέα διαχείρισης χαρτοφυλακίου, που για τέταρτο συνεχές τρίμηνο αποφέρει έσοδα από προμήθειες ύψους άνω των 100 εκατ. ευρώ, καθώς και με την περαιτέρω μείωση της βάσης κόστους, αυξάνοντας τη λειτουργική αποδοτικότητα στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου.

Σημειώθηκε εξάλλου ότι έχουν ήδη καταγραφεί σημαντικά επίπεδα κερδοφορίας στην απόδοση των δανείων, τόσο στην Ελλάδα, αυξημένα κατά 5% σε ετήσια βάση, όσο και διεθνώς, κατά 8%.

Η Τράπεζα στοχεύει σε περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής επίδοσης και ενίσχυση της αποδοτικότητας μέσα από μια σειρά προγραμματισμένων ενεργειών:

την απόσχιση του τομέα αποδοχής συναλλαγών καρτών που αναμένεται να υλοποιηθεί το β' τρίμηνο 2022 με αναμενόμενο ετήσιο όφελος ύψους 31 εκατ ευρώ την επιπλέον εξοικονόμηση κόστους μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών Sky και Skyline.



Κόκκινα δάνεια: Ήχησαν τα πρώτα καμπανάκια

Οι πρώτες ενδείξεις δημιουργίας νέων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων λόγω της τρέχουσας κρίσης, έχουν κάνει την εμφάνισή τους στην ελληνική αγορά, καθώς ο πληθωρισμός πιέζει τα εισοδήματα, καθιστώντας δυσχερέστερη την εξυπηρέτηση των υφιστάμενων χρεών.

Πρόκειται για μία εξέλιξη που σχετίζεται άμεσα και με την έξοδο από τα προγράμματα επιδότησης δόσεων «ΓΕΦΥΡΑ», τα οποία ολοκληρώθηκαν σχεδόν στο σύνολό τους τον περασμένο Δεκέμβριο.

Τα στοιχεία

Τα στοιχεία που ανακοίνωσε χθες η Eurobank, στο πλαίσιο της δημοσιοποίησης των οικονομικών μεγεθών του α' τριμήνου 2022, είναι ενδεικτικά αυτών των τάσεων.

Όπως γράφει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος, στην Ελλάδα, μπορεί τα NPEs να μειώθηκαν με οργανικό τρόπο, δηλαδή να θεραπεύτηκαν περισσότερα δάνεια από αυτά που κοκκίνισαν, ωστόσο αυτό οφείλεται στις καλές επιδόσεις που καταγράφηκαν στον επιχειρηματικό τομέα.

Από την άλλη, η καθαρή ροή νέων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων παρέμεινε σε θετικό έδαφος για τρίτο συνεχές τρίμηνο στα στεγαστικά δάνεια, ενώ στην καταναλωτική πίστη αυτό έχει συμβεί στα 4 από 5 τελευταία τρίμηνα.

Οι επισημάνσεις Καραβία

Μάλιστα, όπως αποκάλυψε ο CEO της Eurobank Φωκίων Καραβίας, ανάλογη αναμένεται να είναι η εικόνα και στο β' τρίμηνο του 2022.

Σημείωσε πάντως πως «η μεγάλη εικόνα δεν έχει αλλάξει». Όπως προκύπτει άλλωστε από τα επίσημα στοιχεία, οι νέες εισροές κινούνται σε χαμηλά και απολύτως διαχειρίσιμα επίπεδα.

Μιλώντας στην τηλεδιάσκεψη που ακολούθησε την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της τράπεζας, ο κ. Καραβίας υποστήριξε πως ο στόχος για μείωση του δείκτη καθυστερήσεων κάτω από το 6% στο τέλος της εφετινής χρονιάς είναι απολύτως επιτεύξιμος.

Συνέχεια...

Ο ίδιος εξήγησε ότι η άνοδος του πληθωρισμού μειώνει το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών κι αυτό αντανακλάται στις νέες εισροές NPEs στους ιδιώτες.

Ωστόσο θεωρεί ότι η κατάσταση θα αντιστραφεί σύντομα. Κι αυτό διότι:

Ενεργοποιούνται νέα κρατικά μέτρα στήριξης για την κάλυψη ενός μεγάλου μέρους των αυξήσεων στις ενεργειακές τιμές

Η ανεργία συνεχίζει να υποχωρεί

Οι καταθέσεις των νοικοκυριών παραμένουν σταθερές τους τελευταίους μήνες παρά την έξαρση του πληθωρισμού και την αναπόφευκτη αύξηση των ανελαστικών δαπανών

Η ανάπτυξη θα φτάσει εφέτος στο 3% – 3,50% αντισταθμίζοντας μέρος της απώλειας του διαθέσιμου εισοδήματος λόγω της ακρίβειας

Ο κ. Καραβίας πρόσθεσε πάντως πως η τράπεζα παραμένει σε επιφυλακή για το ζήτημα, υπογραμμίζοντας πως για το σύνολο της εφετινής χρήσης διατηρεί το κόστος για τον πιστωτικό κίνδυνο στις 65 μονάδες βάσης, δια παν ενδεχόμενο.

Οι συστάσεις Στουρνάρα

Στην επίδραση της κρίσης στην εισοδηματική κατάσταση των πολιτών είχε αναφερθεί πριν λίγες ημέρες και ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος Γιάννης Στουρνάρας στην Έκθεσή του για τη Χρηματοπιστωτική Σταθερότητα.

Σύμφωνα με τον κεντρικό τραπεζίτη, το 2022 το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών θα δεχθεί προκλήσεις λόγω της απόσυρσης των περισσότερων δημοσιονομικών μέτρων στήριξης, των πληθωριστικών πιέσεων και των γεωπολιτικών εξελίξεων που προκαλούν αβεβαιότητα στις καταναλωτικές και επενδυτικές αποφάσεις.

Εντούτοις, είχε επισημάνει ο κ. Στουρνάρας, υπάρχουν παράγοντες που εξακολουθούν να επιδρούν θετικά, γεγονός που αντανακλάται στο ρυθμό μεγέθυνσης της ελληνικής οικονομίας που προβλέπεται για εφέτος και στην ενίσχυση της απασχόλησης από την ανθεκτικότητα μεμονωμένων κλάδων, όπως η οικοδομική δραστηριότητα και οι εξαγωγές.

Κάλεσε πάντως τις τράπεζες, υπό το πρίσμα των προκλήσεων που αναδείχθηκαν την εφετινή χρονιά, να προχωρήσουν σε ταχεία και πλήρη αποτύπωση των νέων κόκκινων δανείων στους ισολογισμούς τους.

Σύμφωνα με τον διοικητή της ΤτΕ, πρόκειται για άμεση προτεραιότητα προς την κατεύθυνση εξυγίανσης και ενίσχυσης της ανθεκτικότητας του κλάδου.

«Buy the Dip» λένε οι αναλυτές της Citi

Η αμερικανική τράπεζα Citigroup εκτιμά ότι ήρθε η ώρα οι επενδυτές να αγοράσουν μετοχές στην πτώση («Buy the Dip»), αφού όπως αναφέρουν οι δείκτες που παρακολουθεί δίνουν πλέον σήμα αγοράς και μάλιστα θα προτιμούσε να αγοράσει τη «βουτιά» των μετοχών στις αναδυόμενες αγορές και την Ευρώπη παρά στις ΗΠΑ.

Ο κατάλογος ελέγχου Bear Market Checklist (BMC) που έχει καταρτίσει η Citigroup για να ελέγχει τις συνθήκες στις αγορές μετοχών προτείνει στους επενδυτές να αγοράσουν τη φετινή πτώση των μετοχών, δεδομένου ότι τα αρνητικά σήματα είναι μόλις 8,5 στα 18. Και όπως σημειώνουν οι αναλυτές της αριθμός που δεν είναι ικανός για να αποτρέψει τους επενδυτές από το αγοράσουν τις μετοχές.

Η πιο δελεαστική αγορά είναι η Ευρώπη και οι αναδυόμενες αγορές (EM) σε σχέση με τις ΗΠΑ, ενώ η τρέχουσα κατάσταση είναι πολύ κάτω από τα 13/18 «καμπανάκια» που χτύπησαν σε αυτόν το κατάλογο της Citi πριν την πτώση της περιόδου 2007-2009 (subprimes) και 17,5/18 πριν από την πτώση του 2000-2003 (φούσκα dotcom).

Παράλληλα,

π η Citi προτείνει και υπομονή στους επενδυτές, καθώς ο κατάλογος BCM με τους 18 παράγοντες, δεν υπολογίζει το market timing των αγορών, δηλαδή δεν προβλέπει πότε ακριβώς πρέπει να αγοράσουν οι επενδυτές τις μετοχές.

Ο κατάλογος BCM ελέγχει παράγοντες προκειμένου να αξιολογήσει αν οι μετοχές είναι σε καθοδική αγορά ή όχι (bear market) και εξετάζει 18 παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών, την αποτίμηση, το κλίμα, τα πιστωτικά περιθώρια, τις καμπύλες αποδόσεων, τις ροές κεφαλαίων, τα εταιρικά θεμελιώδη μεγέθη και τη χρηματοδοτική δραστηριότητα. Στις κορυφές της αγοράς (2000, 2007) οι περισσότεροι παράγοντες έδωσαν σήμα πώλησης και το αποτέλεσμα ήταν ότι ακολούθησαν πολυτελείς κύκλοι πτωτικών αγορών και τελικά αυτές οι πτώσεις δεν θα έπρεπε να είχαν αγορασθεί από τους επενδυτές, σημειώνει η Citi.

Όπως εξηγεί η Citi, ο κατάλογος BMC δεν προορίζεται όμως για να προβλέψει πότε θα γίνει η επόμενη διόρθωση, πότε μπορεί να ξεκινήσει ή να τελειώσει. Αντίθετα, σχεδιάστηκε για να προτείνει δράση σε αναπόφευκτες πτώσεις. Εάν ο αριθμός των κόκκινων παραγόντων ήταν χαμηλός, τότε το σήμα θα μπορούσε να είναι η αγορά της πτώσης. Αντίθετα, αν ήταν ο αριθμός των παραγόντων στο κόκκινο από τους 18 παράγοντες είναι υψηλός, τότε μείνετε μακριά.

Τέλος, σύμφωνα πάντα με τα όσα αναφέρουν οι αναλυτές της Citi, το πρόσφατο ισχυρό σήμα αγοράς της λίστας BMC ήταν το sell-off της Covid το 2020. Δεδομένου ότι υπήρχαν μόνο 5,5 από τους 18 παράγοντες «στο κόκκινο» στην κορύφωση του Φεβρουαρίου, στο σύστημα πρότεινε «Buy the Dip». Ο δείκτης της παγκόσμιας αγοράς μετοχών MSCI AC World υποχώρησε κατά 35% τον Μάρτιο, αλλά είχε ανακάμψει όλες τις απώλειές του μέχρι τον Σεπτέμβριο.

Figure 1. Global Bear Market Checklist

	Start Of Proper Bear Markets		Global	Global	Global
	Mar-00	Oct-07	Feb-20 Mkt Peak	End-21 Mkt Peak	Now
Global Equity Valuations					
Trailing PE	33	17	19	21	17
Fwd PE	24	14	16	18	15
DY	1.3	2.1	2.5	1.7	2.2
CAPE	48	30	24	31	26
Equity Risk Premium	1.6%	3.1%	6.3%	4.0%	3.2%
Yield Curve (10Y minus 2Y)	-50bp	0	13bp	90bp	29bp
Sentiment					
Analyst Bullishness (std dev)	1.7	1.0	0.3	1.9	2.0
Levkovich Index (US Panic/Euphoria)	1.09	0.42	0.49	0.49	0.04
Equity Fund Flows (3y as % of Mkt Cap)	2.9%	0.7%	0.0%	0.6%	0.9%
Corporate Behaviour					
Capex Growth (YoY)	8% (1999)	11% (2007)	0% (2020e)	5% (22e)	9% (22e)
M&A (Last 12m as % of Mkt cap)	11.4%	8.1%	4.4%	5.0%	4.4%
IPOs (Last 12m as % of DM Mkt cap)	0.7%	0.4%	0.2%	0.5%	0.3%
Profitability					
RoE	12%	16%	13%	15%	15%
EPS (% from previous peak)	35%	117%	14%	20%	22%
Balance sheets / credit markets					
Asset/Equity (Financials)	16x	16x	9x	9x	10x
Net Debt/EBITDA (ex Fins)	1.8x	1.4x	1.6x	1.4x	1.4x
HY Bond Spread	600bp	600bp	480bp	337bp	498bp
IG Bond Spread	175bp	175bp	121bp	90bp	150bp
# of sell signals	17.5/18	13/18	5.5/18	8.5/18	6/18

*Red is a full flag, amber is a half flag

© 2022 Citigroup Inc. No redistribution without Citigroup's written permission.

Source: Citi Research, FactSet, DataStream, Haver Analytics, EPFR, Dealogic



Πρόεδρος της Παγκόσμιας Τράπεζας: Ο πόλεμος της Ρωσίας στην Ουκρανία θα μπορούσε να προκαλέσει παγκόσμια ύφεση

Ο πόλεμος της Ρωσίας στην Ουκρανία και ο αντίκτυπός της στις τιμές τροφίμων και ενέργειας, όπως και η διαθεσιμότητα λιπασμάτων, θα μπορούσαν να πυροδοτήσουν παγκόσμια ύφεση, δήλωσε χθες, Τετάρτη, ο πρόεδρος της Παγκόσμιας Τράπεζας Ντέιβιντ Μαλπάς.

Η οικονομία της Γερμανίας, η τέταρτη μεγαλύτερη στον κόσμο, έχει ήδη επιβραδυνθεί σημαντικά λόγω των υψηλότερων τιμών ενέργειας, πρόσθεσε ο Μαλπάς σε εκδήλωση στο Εμπορικό Επιμελητήριο των ΗΠΑ και σημείωσε ότι η περιορισμένη παραγωγή λιπασμάτων θα μπορούσε να επιδεινώσει τις συνθήκες αλλού.

"Καθώς εξετάζουμε το παγκόσμιο ΑΕΠ (...) είναι δύσκολο αυτή τη στιγμή να δούμε πώς θα αποφύγουμε μια ύφεση", τόνισε, χωρίς να κάνει συγκεκριμένη πρόβλεψη.

Οι οικονομίες της Ουκρανίας και της Ρωσίας αναμένεται να δουν και οι δύο σημαντική συρρίκνωση, ενώ η Ευρώπη, η Κίνα και οι ΗΠΑ βλέπουν βραδύτερη ανάπτυξη, συνέχισε.

Σύμφωνα με τον Μαλπάς, οι αναπτυσσόμενες χώρες πλήττονται ακόμη πιο σκληρά δεδομένων των ελλείψεων λιπασμάτων και αποθεμάτων τροφίμων και προμηθειών ενέργειας.

"Η ιδέα του διπλασιασμού των τιμών ενέργειας αρκεί για να πυροδοτήσει μια ύφεση από μόνη της", υπογράμμισε.

Στην Κίνα, η σχετικά απότομη επιβράδυνση της ανάπτυξης βασίστηκε στην πανδημία της COVID-19, στον πληθωρισμό και στην προϋπάρχουσα κρίση ακινήτων που αντιμετώπιζε η χώρα, σύμφωνα με τον ίδιο.

Η Παγκόσμια Τράπεζα είχε ήδη τον περασμένο μήνα μειώσει την πρόβλεψή της για την παγκόσμια ανάπτυξη το 2022 κατά σχεδόν μια ολόκληρη ποσοστιαία μονάδα, σε 3,2% από 4,1%, λόγω του αντίκτυπου της εισβολής της Ρωσίας στην Ουκρανία.

Ο Μαλπάς δεν υπεισήλθε σε λεπτομέρειες σχετικά με το πότε θα μπορούσε να αρχίσει μια παγκόσμια ύφεση.