

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



BofA: Πρόβλεψη για 7,5% ύφεση στην Ελλάδα το 2020 λόγω κορωνοϊού

Με ισχυρή ανάπτυξη της τάξης του 9,8% το 2021 η ελληνική οικονομία θα καταφέρει να υπερκαλύψει το χαμένο έδαφος που θα προκαλέσει η ύφεση του 2020, σύμφωνα με όσα εκτιμά η Bank of America σε έκθεση με τίτλο «Greek Banks; COVID-19 delays normalisation progress».

Σύμφωνα με την BofA η ύφεση στην Ελλάδα θα φθάσει φέτος στο 7,5%, εξέλιξη η οποία θα πλήξει και την πορεία των ελληνικών τραπεζών, αν και «βλέπει» εντυπωσιακή ανάπτυξη 9,8% το 2021.

Η πανδημία του κορωνοϊού θα καθυστερήσει τη διαδικασία κανονικοποίησης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, επισημαίνει παράλληλα η BoFA, όπου αναθεωρεί συνολικά τις εκτιμήσεις της για τις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Παράλληλα, η αμερικανική τράπεζα εκτιμά ότι η εξομάλυνση των συνθηκών για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο, μετατίθεται κατά δύο χρόνια.

Η BofA αναβαθμίζει τη σύσταση για την Alpha Bank σε «Buy» από «Neutral» αλλά μειώνει την τιμή στόχο στα 0,94 ευρώ από 2,10 ευρώ προηγουμένως, ενώ για τη μετοχή της Eurobank διατηρεί σύσταση «Buy» και μειώνει την τιμή-στόχο στα 0,52 ευρώ από 1,09 ευρώ. Για την Εθνική Τράπεζα διατηρεί σύσταση «Underperform» και μειώνει την τιμή-στόχο στα 1,26 ευρώ από 3,16 ευρώ προηγουμένως και για την Τρ. Πειραιώς διατηρεί επίσης σύσταση «Underperform» και μειώνει την τιμή-στόχο στα 1,28 ευρώ από 3,08.

Με βάση τις τρέχουσες τιμές, η BofA «βλέπει» περιθώρια ανόδου 55% για την Alpha Bank, 54% για την Eurobank, 10% για την ΕΤΕ και 9% για την Τράπεζα Πειραιώς.

Η ισχύς των πιέσεων στην ποιότητα ενεργητικού των τραπεζών αναμένεται να εξαρτηθεί από τη διάρκεια του lockdown τόσο στην Ελλάδα όσο και στον υπόλοιπο κόσμο.

Ανεξάρτητα από αυτό, η BofA εκτιμά ότι η τουριστική σαιζόν του 2020 θα δεχθεί ισχυρό πλήγμα. Η συντονισμένη νομισματική και δημοσιονομική στήριξη, σε συνδυασμό με τη χαλάρωση των εποπτικών κανονισμών για τα «κόκκινα» δάνεια, θα μπορούσαν να δώσουν «ανάσα» στις ελληνικές τράπεζες όμως η αύξηση των NPEs είναι αναπόφευκτη, υπογραμμίζει.



Σοκάρουν οι προειδοποιήσεις των οικονομολόγων: Ο κορωνοϊός μπορεί να «φάει» 6 τρισ. δολάρια από το παγκόσμιο ΑΕΠ

Η πανδημία του κορωνοϊού θα βυθίσει σε βαθύτερη των αρχικών εκτιμήσεων ύφεση την παγκόσμια οικονομία, με συρρίκνωση 4% της οικονομικής δραστηριότητας και εξανεμίζοντας πάνω από 6 τρισ. δολάρια από το παγκόσμιο ΑΕΠ, όπως προειδοποιούν οι οικονομολόγοι.

Η οικονομία έχει εισέλθει σε καθοδική φάση που χαρακτηρίζεται από άνευ προηγουμένου ταχύτητα και σφοδρότητα και με τις περισσότερες ανεπτυγμένες οικονομίες να βρίσκονται αντιμέτωπες με τις χειρότερες επιδόσεις από την εποχή της Μεγάλης Ύφεσης», προειδοποιούν οι Τομ Όρλικ και Τζέιμι Ρας σε έκθεσή τους. «Συγκριτικά με τις προσδοκίες στις αρχές του έτους, το κόστος υπό όρους χαμένης παραγωγής υπερβαίνει τα έξι τρισ. δολάρια», επισημαίνουν.

Η ύφεση τέτοιου μεγέθους βασίζεται σε «αισιόδοξες υποθέσεις τόσο για τη διάρκεια της πανδημίας όσο και για την ταχύτητα ανάκαμψης» και αντανακλά τις προκλήσεις που αντιμετωπίζουν κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες στις προσπάθειές τους να κρατήσουν όρθια την παγκόσμια οικονομία μπροστά στο σαρωτικό πέρασμα του Covid-19.

Σύμφωνα με ένα τέτοιο σενάριο, το ΑΕΠ των ΗΠΑ θα συρρικνωθεί 6,4%, ενώ η Ευρωζώνη θα εισέλθει σε ύφεση 1,8%. Η οικονομία της Ιαπωνίας θα συρρικνωθεί 4%, ενώ η Κίνα θα παραμείνει σε ανάπτυξη, αλλά με τους βραδύτερους ρυθμούς όλων των εποχών.

«Οι καθοδικοί κίνδυνοι είναι πολύ σημαντικοί», σημειώνουν οι Όρλικ και Ρας. Καθώς οι κυβερνήσεις κινούνται προς την κατεύθυνση της χαλάρωσης του lockdown, το ρίσκο ενός δεύτερου κύματος εξάπλωσης θα μπορούσε να οδηγήσει σε ακόμη βαθύτερη ύφεση, με 5,6% συρρίκνωση του παγκόσμιου ΑΕΠ. Εάν τα μέτρα νομισματικής και δημοσιονομικής στήριξης αποδειχθούν ανεπαρκή, η ύφεση θα μπορούσε να φθάσει έως και το 7,2%.

Εν αντιθέσει όμως με την ασιατική κρίση του 1997 και την παγκόσμια ύφεση του 2009, το υφιστάμενο σοκ δεν προκαλείται από οικονομικές ανισορροπίες, πράγμα που σημαίνει ότι οι χώρες που έχουν εφαρμόσει ικανοποιητικά μέτρα στήριξης ώστε να αναπληρώσουν το χαμένο εισόδημα θα επανακάμψουν με ταχείς ρυθμούς, εκτιμούν οι οικονομολόγοι.

«Οι κυβερνήσεις θα μπορούσαν να το παρακάνουν με τα μέτρα ενίσχυσης. Στο τέλος όμως, το κόστος του να κάνουν πολύ λίγα θα ήταν μεγαλύτερο», σημειώνουν.

ΠΗΓΗ: Bloomberg



Έντονη κινητικότητα για τον "Ηρακλή" με το βλέμμα στην επενδυτική ρευστότητα την επομένη του COVID-19

Έντονη είναι η κινητικότητα στο μέτωπο του "Ηρακλή", καθώς το ελληνικό τραπεζικό σύστημα προετοιμάζεται για την επομένη του lockdown στις αγορές από την κρίση του COVID-19.

Ο "Ηρακλής" συζητήθηκε στις επαφές κυβέρνησης – Θεσμών την περασμένη εβδομάδα και "τρέχει" παράλληλα με τα δύο μεγάλα θέματα που βρίσκονται στο προσκήνιο, με εξελίξεις εντός της εβδομάδας (1. προστασία πρώτης κατοικίας – στήριξη δανειοληπτών και νέο πτωχευτικό δίκαιο και 2. εξειδίκευση των όρων χορήγησης νέων δανείων στις επιχειρήσεις με εγγυοδοσία του Δημοσίου, τα οποία οι τράπεζες καλούνται να διοχετεύσουν άμεσα στην πραγματική οικονομία).

Σύμφωνα με τις πληροφορίες του Capital.gr, για τις τιτλοποιήσεις του "Ηρακλή" αναμένεται να συνεδριάσει σήμερα και αύριο η Επιτροπή Παρακολούθησης (Monitoring Committee) που έχει συσταθεί στο Υπουργείο Οικονομικών. Το βασικό θέμα των συνεδριάσεων θα είναι η προέγκριση στο αίτημα της Eurobank για τη χορήγηση της εγγύησης για την τιτλοποίηση Cairo που θα είναι η πρώτη τιτλοποίηση που θα μπει στον "Ηρακλή". Η τιτλοποίηση της Eurobank έχει λάβει το απαιτούμενο rating, ενώ η εγγύηση που θα χορηγηθεί για το senior κομμάτι των τίτλων που θα διακρατήσει η Τράπεζα, θα ενεργοποιηθεί εφόσον πουληθούν σε επενδυτές το 50% + 1 των τίτλων της μεσαίας και χαμηλότερης διαβάθμισης.

Όπως έχει γράψει το Capital.gr, όλες οι τράπεζες προετοιμάζουν εντατικά τις τιτλοποιήσεις τους, με προοπτική να αιτηθούν την εισαγωγή τους στον "Ηρακλή" και να λάβουν την προέγκριση της κρατικής εγγύησης από το γ' τρίμηνο του έτους, ενδεχομένως και νωρίτερα. Παράλληλα, Υπουργείο Οικονομικών – τράπεζες – εταιρείες διαχείρισης και επενδυτές βρίσκονται σε συνεχείς επαφές για την αναθεώρηση των business plans και τις αναγκαίες προσαρμογές στο πλαίσιο που προβλέπει ο "Ηρακλής" για τις ανακτήσεις από τις τιτλοποιήσεις των NPLs.

Πόλος έλξης επενδυτών οι τιτλοποιήσεις του "Ηρακλή"

Την έντονη κινητοποίηση από πλευράς τραπεζών για τη λειτουργία του "Ηρακλή" πιστοποίησε την Παρασκευή και η ανακοίνωση της Alpha Bank ότι παραμένει προσηλωμένη στο μεγάλο σχέδιο τιτλοποίησης (Project Galaxy) που παρουσίασε στα τέλη του 2019 για την εξυγίανση του ισολογισμού της από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η ονομαστική αξία των προς τιτλοποίηση δανείων ανέρχεται σε 12 δισ. ευρώ και σύμφωνα με τις πληροφορίες, η μεταβίβασή τους στον "Ηρακλή" θα γίνει με τη σύσταση τεσσάρων SPVs.

Οι αρχικές τιτλοποιήσεις των περίπου 20 δισ. ευρώ (από Eurobank και Alpha Bank) συνιστούν ψήφο εμπιστοσύνης στο ελληνικό APS, το οποίο αποτελεί μία πολύ ισχυρή βάση για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ώστε να μπορέσει να μειώσει τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και να αναχαιτίσει τη δημιουργία νέων. Στο πλαίσιο αυτό, οι πληροφορίες αναφέρουν ότι και οι μη συστημικές τράπεζες επιδιώκουν την ένταξή τους στον "Ηρακλή" μέσω τιτλοποιήσεων.

Την ίδια στιγμή, που ο "Ηρακλής" είναι το πλέον έγκυρο και ολοκληρωμένο όχημα για τις ελληνικές τράπεζες, ειδικά στην μεταβατική περίοδο των αναταράξεων του κορονοϊού στις αγορές, είναι παράλληλα και το "έτοιμο χαρτί" για την είσοδο επενδυτών στην ελληνική αγορά μόλις κοπάσει η κρίση.

Εξεργόμενη από μία κατ'εξοχή (κρίση κορονοϊού) ανεξαιρετικά περιορισμένο δημοσιονομικό χώρο, η Ελλάδα θα είναι ακόμη περισσότερο υποχρεωμένη να στραφεί στους διεθνείς επενδυτές μόλις ανοίξουν οι αγορές. Η ρευστότητα στις αγορές η οποία θα αναζητήσει ευκαιρίες μετά την κρίση, είναι τεράστια. Και η Ελλάδα θα βρεθεί με πλεονέκτημα στην προσέλκυση επενδύσεων σε όλους τους τομείς, καθώς πέραν των φθινών assets και του καλού (ιδίως επιστημονικού) δυναμικού εργαζομένων, θα "εξαργυρώσει" και το ότι είναι η λιγότερο πληγείσα από την υγειονομική κρίση.

Ο ορισμός των φθινών και καλών assets "φωτογραφίζει" πρωτίστως τις τιτλοποιήσεις κόκκινων δανείων του "Ηρακλή" και τόσο το Υπουργείο Οικονομικών, όσο και οι τράπεζες προσλαμβάνουν αυξημένο ενδιαφέρον από τους διεθνείς επενδυτές κατά τις επαφές που συνεχίζονται και εν μέσω κορονοϊού. Υπενθυμίζεται ότι για τις τιτλοποιήσεις του "Ηρακλή", οι ελληνικές τράπεζες έχουν εξασφαλίσει μηδενική στάθμιση κινδύνου στα στοιχεία του ενεργητικού τους και θα μπορούν να προσμετρήσουν στα κεφάλαιά τους, σε μία περίοδο εντάσεων όπως αυτές που δημιουργεί η κρίση του COVID-19, τους senior τίτλους που θα διακρατήσουν στους ισολογισμούς τους. Το γεγονός αυτό συν το ότι ο "Ηρακλής" υπερεκέλεσε επίσης το εμπόδιο της έλλειψης επενδυτικής βαθμίδας για τις τιτλοποιήσεις των NPLs των ελληνικών τραπεζών, λειτουργεί ως πόλος έλξης για τους ξένους επενδυτές και ταυτόχρονα διασφαλίζει ότι το σχήμα θα λειτουργήσει χωρίς επιβάρυνση των Ελλήνων φορολογούμενων, αφού για τις εγγυήσεις των 12 δισ. ευρώ δεν απαιτείται καμία περαιτέρω εγγύηση από το ελληνικό Δημόσιο.

(Πηγή: capital.gr)



Νέο θύμα του πετρελαίου: Χρεοκόπησε η Diamond Offshore Drilling

Σε ιστορικό χαμηλό, με πτώση 61%, "βυθίζεται" η μετοχή της Diamond Offshore Drilling στις ηλεκτρονικές συναλλαγές της Wall Street, μετά την ανακοίνωση της εταιρείας εξόρυξης πετρελαίου ότι υπέβαλε αίτημα υπαγωγής σε καθεστώς χρεοκοπίας σε πτωχευτικό δικαστήριο του Τέξας.

Το χρέος της εταιρείας ξεπερνά τα 2,6 δισ. ευρώ και για τη χρεοκοπία επικαλείται την "πρωτοφανή επίδραση" από τον πόλεμο τιμών του πετρελαίου και την πανδημία του κορονοϊού. Η εξέλιξη έρχεται 10 ημέρες μετά την αδυναμία της Diamond να αποπληρώσει τόκους για ομόλογα αξίας 500 εκατ. δολαρίων.

Η εταιρεία σχεδιάζει να αξιοποιήσει τις πτωχευτικές διαδικασίες για να αναδιαρθρώσει και να ενισχύσει τον ισολογισμό της και να πετύχει ένα "πιο βιώσιμο" προφίλ χρέους.

Η Diamond είπε ότι έχει επαρκή κεφάλαια για να χρηματοδοτεί τη δραστηριότητά της στη διάρκεια της αναδιοργάνωσης και δεν χρειάζεται επιπλέον χρηματοδότηση μετά το αίτημά της.

"Μετά από μια προσεκτική και ενδελεχή αξιολόγηση των οικονομικών εναλλακτικών μας, το διοικητικό συμβούλιο και η διοίκηση, μαζί με τους συμβούλους, κατέληξαν στο ότι το καλύτερο μονοπάτι μπροστά για την Diamond και τους μετόχους της είναι να υπαχθεί στο άρθρο 11 του πτωχευτικού κώδικα", δήλωσε ο CEO Marc Edwards. "Μέσω αυτής της διαδικασίας, προτιθέμεθα να αναδιαρθρώσουμε τον ισολογισμό μας για να πετύχουμε ένα πιο βιώσιμο επίπεδο χρέους για να φέρουμε την εταιρεία ξανά σε θέση για μακροπρόθεσμη επιτυχία".

Η μετοχή έχει χάσει το 80,4% της αξίας της το προηγούμενο τρίμηνο.

Άλλη μια καλή συνεδρίαση τη Δευτέρα στο Χ.Α. Παραμένει ως επόμενος μεγάλος στόχος η διάσπαση των 625 – 630 μονάδων

