

Η κυβέρνηση σχεδιάζει τη «μετά αξιολόγηση» εποχή

Μετά το επίσημο κλείσιμο της αξιολόγησης στο Eurogroup της 24ης Μαΐου (πλην α-προόπου, πάντα), η κυβέρνηση θα κληθεί να κάνει αυτό που δεν έκανε ή δεν κατάφερε να κάνει λόγω αδιάλειπτης 15μηνιας διαπραγμάτευσης: να κυβερνήσει. Όπως παραδέχονται όλα τα στελέχη του κεντρικού επιτελείου της, «εάν δεν αρχίσουμε να παρουσιάζουμε έργο σε όλους τους τομείς και πρωτίστως στην ανάπτυξη, δεν θα μας φταίει κανένας εταίρος και κανένας θεσμός». Αυτό, λένε, εννοούσε ο Αλέξης Τσίπρας όταν, μιλώντας ενώπιον του υπουργικού συμβουλίου, έβγαλε το υπουργείο Οικονομικών (υπό τον Ευκλείδη Τσακαλώτο σήμερα) από την περίοπτη θέση όπου βρισκόταν επί 15 μήνες και τοποθέτησε σ' αυτήν το (υπό τον Γιώργο Σταθάκη) υπουργείο Οικονομίας - Ανάπτυξης.

Μοιραία ανοίγει και η συζήτηση για τον ανασχηματισμό. Όλες οι πληροφορίες θέλουν τον πρωθυπουργό να ετοιμάζεται για αλλαγή του υπουργικού σχήματος προκειμένου να σηματοδοτήσει «τη μετάβαση στη νέα εποχή». Η κίνηση αυτή αναμένεται (φυσικά)

μετά τις 24 Μαΐου και θεωρείται πολύ πιθανό να μην περιοριστεί σε προσθαφαίρεση προσώπων, αλλά να αφορά δομικές αλλαγές, ώστε να καταστήσουν το νέο σχήμα πιο λειτουργικό και πιο μάχιμο. «Εννοείται ότι θα απομακρυνθούν όσοι δεν διακρίθηκαν στην επτάμηνη θητεία τους από τις εκλογές του Σεπτεμβρίου», λένε οι γνωρίζοντες, αν και ουδείς βιάζεται να ανοίξει (σε σοβαρή βάση...) την ονοματολογία.

Ένα στοιχείο που συζητείται έντονα στους κυβερνητικούς διαδρόμους είναι αυτό της «διεύρυνσης»: όπως διευκρινίζεται αρμοδίως, δεν θα αφορά πρόσκληση για κυβερνητική σύμπραξη σε κόμματα της αντιπολίτευσης (π.χ. ΠΑΣΟΚ...), αλλά σε πρόσωπα από τον προοδευτικό χώρο («ακόμα και πρώην στελέχη άλλων χώρων που δεν άσκησαν πολεμική στην κυβέρνηση Τσίπρα»).

Και σ' αυτήν την περίπτωση «η παρέλαση ονομάτων» έχει ξεκινήσει, ωστόσο συνεργάτες του πρωθυπουργού αρνούνται κάθε συζήτηση. Σχετικές αναζητήσεις άλλωστε κάνει και ο Πάνος Καμμένος, ο οποίος περιορίζεται να απαντά σε συνομιλητές του ότι

«υπάρχουν πολλά ονόματα προς συζήτηση» και από τα δύο κόμματα.

Προς το παρόν, το κυβερνητικό επιτελείο ετοιμάζεται πυρετωδώς για τις δύο μάχες του επόμενου 15ημέρου:

- Το Eurogroup της 24ης Μαΐου που, καθώς εκόντων των πραγμάτων, θα επικυρώσει το κλείσιμο της αξιολόγησης και θα ορίσει το πλαίσιο για την ελάφρυνση του χρέους.
- Την ψήφιση από τη Βουλή του υπερνομοσχεδίου που θα περιλαμβάνει το τρίτο πακέτο μέτρων 1,8 δισ. ευρώ (έμμεσοι φόροι), τα κόκκινα δάνεια, το Ταμείο αξιοποίησης δημόσιας περιουσίας και τον αυτόματο μηχανισμό διόρθωσης («κόφτη»).

Κατά τον σχεδιασμό, η επεξεργασία για το staff level agreement θα γίνει στις 17 Μαΐου στο EuroWorking Group, οπότε η συζήτηση-ψηφοφορία του νομοσχεδίου στη Βουλή θα πρέπει να γίνει στο διάστημα 18-23 Μαΐου. Από το Μαξίμου διαβεβαιώνουν, φυσικά, ότι η κυβερνητική πλειοψηφία θα αποδειχθεί συμπαγής (και) σ' αυτήν την ψηφοφορία, διότι κανένα μέλος των «153» δεν θα σπάσει τη στάμνα πάνω από την πηγή...

ΕΚΤ: Ετοιμη να επαναφέρει την κατ' εξαίρεση αποδοχή των ομολόγων έκδοσης ή εγγύησης του Δημοσίου, ως ενέχυρα για απευθείας χρηματοδότηση των τραπεζών, είναι η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Θεωρητικά, η υπογραφή του staff level agreement από το Euroworking Group επιτρέπει στην επόμενη, τακτική ή έκτακτη, συνεδρίαση του Δ.Σ. της ΕΚΤ να αποφασισθεί η επαναφορά του waiver. Η αγορά ποντάρει στην παραπάνω θετική εξέλιξη, καθώς ήδη από τον περασμένο Ιανουάριο υψηλόβαθμα στελέχη της ΕΚΤ είχαν δηλώσει πως αρκούσε η ψήφιση της ασφαλιστικής μεταρρύθμισης για να κάνει εκ νέου αποδεκτά ως ενέχυρα τους τίτλους έκδοσης ή εγγύησης Ελληνικού Δημοσίου. Η επαναφορά του waiver θα διενεργηθεί στις αρχές Ιουνίου (2 Ιουνίου), υποβοηθώντας τις τράπεζες και ενισχύοντας την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης συνολικά για τη χώρα. Τα ομόλογα και έντοκα έκδοσης Δημοσίου ή τίτλοι με εγγύηση Δημοσίου που κατέχουν οι τέσσερις συστημικές τράπεζες ανέρχονται σε περίπου 15 δισ. ευρώ. Η ΕΚΤ όμως με παλαιότερη απόφαση της αποδέχεται κατ' ανώτατο όριο, ως ενέχυρα, έντοκα γραμμάτια Δημοσίου ύψους 750 εκατ. ευρώ ανά τράπεζα. Ο παραπάνω περιορισμός, σε συνδυασμό με την ισχυρή πιθανότητα να μη γίνουν αποδεκτά ομόλογα με εγγύηση Δημοσίου που έχουν εκδώσει οι τράπεζες με βάση τον νόμο Αλογοσκούφη (Πυλώνας II) μειώνει, σύμφωνα με αναλυτές, τα assets που μπορούν να μεταφερθούν από τον ELA στην ΕΚΤ σε περίπου 10 δισ. ευρώ. Αν η επαναφορά του waiver δεν συνοδεύεται από μείωση του κουρέματος που επιβάλλεται στην παροχή ρευστότητας μέσω ELA, η μείωση του κόστους χρηματοδότησης για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες δεν θα ξεπεράσει, αθροιστικά, τα 150 εκατ. ευρώ. Αν, αντίθετα, η επαναφορά της δυνατότητας απευθείας δανεισμού από την ΕΚΤ με ενέχυρο τίτλους έκδοσης ή εγγύησης Δημοσίου συνοδεύεται και από χαμηλότερο haircut επί της ονομαστικής αξίας, το όφελος θα είναι υψηλότερο, ενώ θα διευκολυνθεί και η ταχύτερη απεξάρτηση των τραπεζών από τα ομόλογα Πυλώνα II του νόμου Αλογοσκούφη. Το μεγαλύτερο όφελος θα είναι σε επίπεδο ψυχολογίας καθώς η επαναφορά του waiver σηματοδοτεί ως πράξη ολοκλήρωσης της αξιολόγησης την ενίσχυση της εμπιστοσύνης και ανοίγει τον δρόμο για τη συμμετοχή των ελληνικών κρατικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

11/5/2016

Μετά την προχθεσινή σημαντική αντίδραση που ακολούθησε το Eurogroup της Δευτέρας και οδήγησε τον Γενικό Δείκτη έως την περιοχή των 630 μονάδων, οι traders επέλεξαν στη χθεσινή συνεδρίαση να αναδιπλωθούν αι, με άλλους να κατοχυρώνουν μέρος των θέσεών τους και άλλους να τοποθετούνται επιλεκτικά από τις χαμηλότερες τιμές ημέρας. Εύλογο το ερώτημα, ειδικά για τους βραχυπρόθεσμους, εάν σε αυτά τα επίπεδα τιμών επιχειρείται αναδιάρθρωση για την ενδεχόμενη επόμενη ανοδική κίνηση ή διανομή, που με την κατάλληλη αφορμή θα οδηγήσει σε διόρθωση. Σημειωτέον πως στην προχθεσινή συνεδρίαση έγιναν συναλλαγές σχεδόν 200 εκατ. ευρώ, υπερτριπλάσιες από τον μέσο όρο της τελευταίας εβδομάδας, κάτι που εν-

Δείκτης	Τιμή	Μεταβολή
Γενικός Δείκτης	619,06	-1,63%
FTSE	173,60	-1,98%
FTSEM	702,27	-1,06%
Δείκτης Τραπεζών	53,39	-2,54%

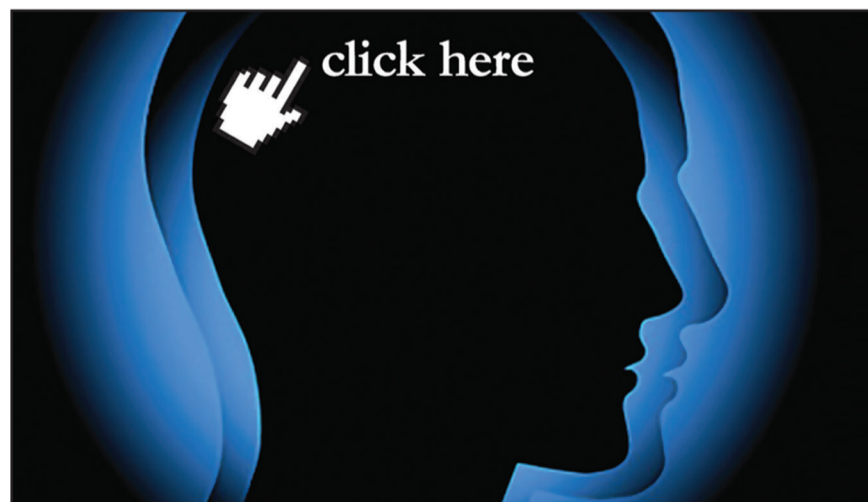
Αξία συναλλαγών (σε ευρώ)	Μετοχές με άνοδο
72.724.299	39
Όγκος συναλλαγών (μετοχές)	Μετοχές με πτώση
109.520.297	49
	Μετοχές αμετάβλητες
	14

*Απο τις μετοχές που έκαναν πράξεις

σχύει το ερώτημα που απασχολεί μερίδα traders και αναλυτών.

Το μεγαλύτερο μέρος του ενδιαφέροντος για ακόμα μία ημέρα στον τραπεζικό κλάδο, αλλά αξιολογες κινήσεις καταγράφκαν και σε ΟΠΑΠ, ΟΤΕ, ΔΕΗ, Τράπεζα Κύπρου, Jumbo, ΟΛΠ, Μυτιληναίο, ΜΕ-

ΤΚΑ, Φουρλή, Αεροπορία Αιγαίου, Coca Cola, F.F. Group, Viohalco, Ελληνικά Πετρέλαια, ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ΕΥΔΑΠ. Από τον FT Mid Cap ξεχωρίζουν Πλαίσιο (και λόγω των εξελίξεων με ομολογιακό και σχέδια επέκτασης στην Κύπρο), ΟΛΘ, Ολυμπιακή Τεχνική και ΕΥΑΘ, Ικτινός.



www.euro2day.gr

Οικονομική ενημέρωση
με υψηλό δείκτη νοημοσύνης

Γιατί σήμερα η ενημέρωση είναι πιο σημαντική από ποτέ.

EURO2day
Νωγίτερα - Έγχερα