

Ξεκινά το κρίσιμο παζάρι των τραπεζών με την ΕΚΤ

Στη δεύτερη και κρίσιμότερη φάση της εισέρχεται η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, καθώς ολοκληρώνεται η αποστολή των business plans και ανοίγει η αυλαία της περιόδου άτυπης διαβούλευσης, στη διάρκεια της οποίας η ελληνική πλευρά θα έχει περιορισμένη δυνατότητα τοποθέτησης για επιμέρους μεθοδολογικά θέματα. Με βάση το αρχικό χρονοδιάγραμμα, οι τράπεζες όφειλαν έως τις 4/9 να αποστείλουν τα business plans με τις εκτιμήσεις τους για την πορεία καταθέσεων, χαρτοφυλακίου δανείων, επιτοκίων και τιμών ακινήτων κατά την τριετία 2015-17. Τα σχέδια έχουν ήδη αποσταλεί και σύμφωνα με πληροφορίες περιελάμβαναν την εξής πρωτοτυπία: για πρώτη φορά οι τέσσερις συστημικές τράπεζες (Πειραιώς, Εθνική, Αλφα και Eurobank) συμφώνησαν σε κοινές μακροοικονομικές παραδοχές. Αποτέλεσμα αυτού είναι να έχουν παραπλήσιες ή ταυτώσιμες εκτιμήσεις για την πορεία καταθέσεων, επιτοκίων και τιμών εμπορικών και οικιστικών ακινήτων κατά την τριετία 2015-17.

Ωστόσο οι κοινές παραδοχές των τραπεζών, ως προς το ονομαστικό ΑΕΠ, αποκλίνουν, όπως έγραψε το Euro2day.gr, από αυτές της ΕΚΤ για το βασικό σενάριο, καθώς προβλέπουν χαμηλότερη ύφεση φέτος και το 2016 και ηπιότερη ανοδική αντίδραση το 2017. Οι αποκλίσεις θα συζητηθούν το επόμενο διάστημα, με την ΕΚΤ, βέβαια, να έχει τον πρώτο και τελευταίο λόγο. Σύμφωνα με τραπεζικά στελέχη, η ΕΚΤ έχει ενημερώσει τις τράπεζες ότι η μεθοδολογία διασύνδεσης (join up) της αξιολόγησης στοιχείων ενεργητικού (Asset Quality Review AQR) με την άσκηση προσομοίωσης (stress test) θα είναι ίδια με την περσινή. Η παραπάνω εξέλιξη απελευθερώνει χρόνο από την περίοδο αλληλεπίδρασης (άτυπη διαβούλευση), δίνοντας την ευχέρεια παροχής διευκρινίσεων και συμπληρωματικών στοιχείων ή υποβολής θεμάτων από την ελληνική πλευρά. Η ελληνική πλευρά στην άτυπη διαβούλευση θα παρουσιάσει προτάσεις που θα αποσκοπούν αφενός στον συνυπολογισμό από

την ΕΚΤ παραγόντων βελτίωσης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, αφετέρου στην παροχή κινήτρων για τη συμμετοχή των ιδιωτών επενδυτών, ώστε να ελαχιστοποιηθεί η χρήση πόρων από το πρόγραμμα κρατικής βοήθειας. Στα τέλη Σεπτεμβρίου ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός θα έχει πλήρη εικόνα των κεφαλαιακών αναγκών για τις συστημικές τράπεζες και η ΤτΕ, αντίστοιχα, για την Τράπεζα Αττικής και τις συνεταιριστικές, χωρίς όμως να έχουν οριστικοποιηθεί οι τελικές παράμετροι της άσκησης που θα καθορίσουν και το πού θα βγει το κεφαλαιακό έλλειμμα.

Με δεδομένο ότι η ΕΚΤ έχει τον πρώτο και τον τελευταίο λόγο για μεθοδολογικά θέματα, οι διοικήσεις των τραπεζών θα έχουν, στα τέλη Σεπτεμβρίου, αποσπασματική εικόνα για την κατεύθυνση της συνολικής αξιολόγησης. Την πλήρη εικόνα θα την αποκτίσουν λίγο πριν την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της συνολικής αξιολόγησης (πιθανότερη ημερομηνία η 25η Οκτωβρίου) και αφού υπογραφούν, όπως και πέρσι, σύμφωνα με εμπιστευτικότητα.

Μέχρι τότε, οι διοικήσεις των τραπεζών θα παρουσιάζουν στους ξένους επενδυτές τις δικές τους εκτιμήσεις για το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών, με βάση τις ασκήσεις προσομοίωσης που έτρεξαν εσωτερικά. Σύμφωνα με πληροφορίες, οι κεφαλαιακές ανάγκες όπως τις υπολογίζουν οι τράπεζες κινούνται στο εύρος των 7 (βασικό) με 15 δισ. (δυσμενές σενάριο), δηλαδή στο consensus των αναλυτών. Οι τελευταίοι διατυπώνουν πάντως την ανησυχία τους για το αν επαρκεί το χρονικό διάστημα δύο μηνών (25 Οκτωβρίου με τέλος Δεκεμβρίου) για να ολοκληρωθεί η ανακεφαλαιοποίηση τεσσάρων συστημικών τραπεζών, συν την Τράπεζα Αττικής, με συμμετοχή ιδιωτών.

Πρόκειται για ένα φιλόδοξο εγχείρημα, ιδιαίτερα αν συνυπολογιστεί το ότι μεσολαβούν εκλογές και ως εκ τούτου υπάρχει κίνδυνος να καθυστερήσει η τροποποίηση του νόμου 3864/2010 που θα καθορίσει, μεταξύ άλλων, τη δομή της ανακεφαλαιοποίησης.

ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ: Επιβεβαίωση της ισχυρής έλλξης που ασκεί στους Γερμανούς η Ελλάδα ως καλοκαιρινός προορισμός διακοπών αποτελούν τα στοιχεία αεροπορικής κίνησης από τα γερμανικά αεροδρόμια, που δημοσιοποίησε πρόσφατα η Ομοσπονδιακή Στατιστική Αρχή της Γερμανίας (Destatis). Σύμφωνα με τα στοιχεία της Destatis, τον Ιούνιο αναχώρησαν από γερμανικά αεροδρόμια προς προορισμούς της ηπειρωτικής Ελλάδας περίπου 17.000 περισσότεροι επιβάτες σε σύγκριση με τον αντίστοιχο μήνα του 2014 (+4,7%), ενώ τα ελληνικά νησιά κατέγραψαν ακόμα μεγαλύτερη άνοδο (+8,1%). Ο αυξημένος όγκος επισκεπτών του Ιουνίου είχε ως αποτέλεσμα να εμφανίσει αύξηση η συνολική επιβατική κίνηση από τη Γερμανία προς την Ελλάδα κατά το πρώτο εξάμηνο της χρονιάς (αύξηση 4,9% προς την ηπειρωτική Ελλάδα, ενώ προς τα ελληνικά νησιά αύξηση 8,3%). Σε απόλυτα μεγέθη, οι επιβάτες που αναχώρησαν από αεροδρόμια της Γερμανίας με προορισμό την Ελλάδα έφτασαν το 1,035 εκατ. επισκέπτες κατά το πρώτο εξάμηνο, ενώ εκείνοι που κατευθύνθηκαν στα ελληνικά νησιά ανήλθαν σε 480.000. Η Ισπανία, στον αντίποδα, εμφάνισε σημαντικές αρρυθμίες κατά το πρώτο εξάμηνο της χρονιάς. Έτσι, τον Ιούνιο αναχώρησαν από αεροδρόμια της Γερμανίας προς προορισμούς της Ισπανίας μόλις 0,6% περισσότεροι επιβάτες σε σύγκριση με τον αντίστοιχο μήνα του 2014, ενώ στο σύνολο του α' εξαμήνου η αύξηση ήταν 2,4%. Άνοδο κατέγραψε στο ίδιο διάστημα και η Τουρκία, παρά τη σύνδεσή της με τις ροές προσφύγων από τη Συρία και την ευρύτερη περιοχή της έντασης με επίκεντρο το Ισλαμικό Κράτος. Η Τουρκία εμφάνισε αύξηση επιβατών από τη Γερμανία 6,1% τον Ιούνιο και 8,6% στο εξάμηνο. Η περιοχή της Αττάλειας ιδιαίτερα κατέγραψε άνοδο 8,1% τον Ιούνιο και 11,5% τους πρώτους έξι μήνες της χρονιάς. Υψηλούς ρυθμούς αύξησης σημείωσε η Πορτογαλία (+16,5% τον Ιούνιο και +19% στο εξάμηνο), ενώ η Κύπρος επιβεβαίωσε την επιστροφή της στη γερμανική αγορά με άνοδο επιβατών 11,5% τον Ιούνιο και 17,4% στο εξάμηνο. Σοβαρή υποψηφιότητα να κατακτήσει την πρώτη θέση στη γερμανική αγορά φέτος βάσει του ρυθμού αύξησης της κίνησης θέτει η Αίγυπτος, καθώς εμφάνισε άνοδο επιβατών 18% τον Ιούνιο και 36,6% στο σύνολο του α' εξαμήνου.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

4/9/2015

Καθώς οι κινεζικές αγορές παρέμειναν κλειστές για δεύτερη συνεχόμενη συνεδρίαση, έμεινε περιθώριο για ανασύνταξη δυνάμεων στις ευρωπαϊκές, οι οποίες περιορίστηκαν σε μικρές διακυμάνσεις και κατοχύρωση κερδών. Στο ίδιο κλίμα και το ελληνικό χρηματιστήριο, που για άλλη μία μέρα χαρακτηρίστηκε από τον χαμηλό τζίρο. Βεβαίως, στο Χ.Α. θα πρέπει να συνεκτιμηθεί και ο προεκλογικός χαρακτήρας των ημερών, που δεν επιτρέπει σημαντικότερες κινήσεις. Στις τράπεζες επίσης για ακόμα μία ημέρα οι περισσότερες κινήσεις, στον απόηχο των δηλώσεων Ντράγκι: η προοπτική του «ξεπαγώματος» της επα-

Δείκτης	Τιμή	Μεταβολή
Γενικός Δείκτης	646,62	-0,37%
FTSE	188,80	-0,37%
FTSEM	786,98	-0,61%
Δείκτης Τραπεζών	234,01	1,42%

Αξία συναλλαγών (σε ευρώ)	Μετοχές με άνοδο	35
20.550.109	Μετοχές με πτώση	50
Όγκος συναλλαγών (μετοχές)	Μετοχές αμετάβλητες	15
92.099.394	<small>*Απο τις μετοχές που έκαναν πράξεις</small>	

ναγοράς ελληνικών ομολόγων προφανώς λειτουργεί υπέρ του κλάδου, όπως και οι

αναφορές για την κεφαλαιακή ενίσχυση των συστημικών ομίλων.



www.euro2day.gr

Οικονομική ενημέρωση
με υψηλό δείκτη νοημοσύνης

Γιατί σήμερα η ενημέρωση είναι πιο σημαντική από ποτέ.

EURO2day
Νωγίτερα - Έγχερα