

Ανάγκη ενός ισχυρού "σοκ εμπιστοσύνης" για τις τράπεζες

Τρίτη, 09-Οκτ-2018 12:00 CAPITAL.GR



της Νένας Μαλλιάρια

Την ανάγκη ενός ισχυρού "σοκ εμπιστοσύνης", έχουν οι ελληνικές τράπεζες, καθώς έχουν καταστεί έρμια εσωτερικών και εξωτερικών προβλημάτων που διογκώνουν τα γνωστά δικά τους ζητήματα. Χθες ο τραπεζικός δείκτης σημείωσε νέα πτώση 6,45%, με την κεφαλαιοποίηση των τραπεζών να έχει υποχωρήσει στα 5 δισ. ευρώ, από 8,6 δισ. ευρώ που ήταν στην αρχή του έτους. Το συνεχές σφυροκόπημα του κλάδου προβληματίζει έντονα τραπεζίτες, κυβέρνηση και εποπτική αρχή (ΕΚΤ/SSM), καθώς αγνοεί παντελώς το γεγονός ότι οι ελληνικές τράπεζες έχουν αξιολογηθεί πρόσφατα ως κεφαλαιακά επαρκείς, και μάλιστα με υψηλούς δείκτες, μέσα από μια διαδικασία πολύ αυστηρών παραδοχών στο σενάριο ακραίων συνθηκών.

Επιπλέον, ο έλεγχος από τον επόπτη στις τράπεζες είναι συνεχής, τόσο στο σκέλος του διαλόγου για τη μείωση των "κόκκινων" δανείων, όσο και με την επικείμενη διαδικασία εποπτικού ελέγχου και αξιολόγησης (SREP). Πράγμα που σημαίνει ότι οι ελληνικές τράπεζες, οι οποίες δεν έχουν καμία σχέση με αυτό που ήταν το 2015, βελτιώνουν σταθερά την κατάστασή τους σε ασφαλές περιβάλλον που διαμορφώνουν οι συνθήκες "σφικτής" εποπτείας.

Για τις αγορές, ωστόσο, οι οποίες έχουν ταυτόχρονα το πρόσωπο του επενδυτή και του κερδοσκόπου, ο "ελέφαντας στο δωμάτιο" (μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο 47% των συνολικών δανείων) ζυπνάει με κάθε φύσημα του ανέμου. Και αυτό καταδεικνύει ότι η μόνη θωράκιση για τις ελληνικές τράπεζες είναι να δοθούν άμεσα λύσεις στο πρόβλημα των "κόκκινων" δανείων, το οποίο αφέθηκε να "κακοφορμίσει" με την ελπίδα ότι ο χρόνος θα αποδειχτεί γιατρός...

Στην παρούσα φάση, οι άνεμοι που πνέουν διεθνώς, ξεκινώντας από τον εμπορικό "πόλεμο" ΗΠΑ – Κίνας, μέχρι την ασθενική ανάπτυξη και τις εσωτερικές ανισοροπίες της ευρωζώνης, το Brexit και τα "μποφόρ" μεταξύ Ρώμης – Βρυξελλών ενόψει της κατάθεσης του προϋπολογισμού της Ιταλίας, προστίθενται στα εσωτερικά ζητήματα της χώρας που προβληματίζουν τις αγορές και εκθέτουν ακόμη πιο πολύ την "αχίλλειο πτέρνα" των ελληνικών τραπεζών.

Στο πλαίσιο αυτό, **απαιτείται και αναμένεται μία δραστική και άμεση λύση** για την αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, είτε αυτή θα είναι **μία βίαιη "εκκαθάριση" τους από την κάθε τράπεζα ξεχωριστά** με τα μέσα που διαθέτει, είτε θα πρόκειται για μία λύση που θα ελαφρύνει συνολικά τους τραπεζικούς ισολογισμούς από το υπερβολικό βάρος των NPLs.

Η δημιουργία ενός ειδικού σχήματος (Asset Protection Scheme - APS) που μελετά η κυβέρνηση (αποσκοπώντας ουσιαστικά στη δημιουργία μίας **"bad bank"** σε κάθε τράπεζα) με παροχή κρατικών εγγυήσεων, εκτιμάται ότι θα βοηθήσει τις τράπεζες, αφενός αν γίνει πολύ σύντομα, αφετέρου αν δεν προκαλέσει ζημιές στους ιδιώτες επενδυτές. Ταυτόχρονα, όμως, θα πρέπει να βρεθούν οι ισορροπίες ώστε οι κίνδυνοι να μην μετατοπιστούν από τον τραπεζικό τομέα στο ελληνικό Δημόσιο. **Η πίεση του χρόνου μπορεί να "συμπυκνώσει" τις διαδικασίες σύστασης του APS ακόμη και στο τρίμηνο**, αρκεί η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Κομισιόν που θα ερευνήσει το ενδεχόμενο παραβίασης των κανόνων περί κρατικών ενισχύσεων, να δώσει το πράσινο φως για τη δημιουργία του μηχανισμού.

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΡΙΜΗΝΟΥ:

Οι 12 ΜΕΤΟΧΕΣ με τη ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗ % ΠΤΩΣΗ από 09-Ιουλ-2018 έως 09-Οκτ-2018:

ΣΥΜΒΟΛΟ	Δ%	ΔΙΑΦ.
<u>ΠΕΙΡ</u>	-59,20 %	-1,6350
<u>ΜΠΟΚΑ</u>	-54,39 %	-0,0310
<u>ΦΟΡΘ</u>	-51,27 %	-0,1210
<u>ΣΕΛΟ</u>	-49,83 %	-0,0588
<u>ΓΕΔ</u>	-44,19 %	-0,0095
<u>ΕΤΕ</u>	-40,94 %	-1,0660
<u>ΕΥΡΩΒ</u>	-40,55 %	-0,3410
<u>ΕΠΙΑΚ</u>	-40,45 %	-0,0890
<u>ΑΤΤ</u>	-39,35 %	-0,0854
<u>ΑΝΕΠΟ</u>	-38,40 %	-0,0480
<u>ΑΛΦΑ</u>	-37,56 %	-0,7050
<u>ΣΑΤΟΚ</u>	-37,29 %	-0,0220

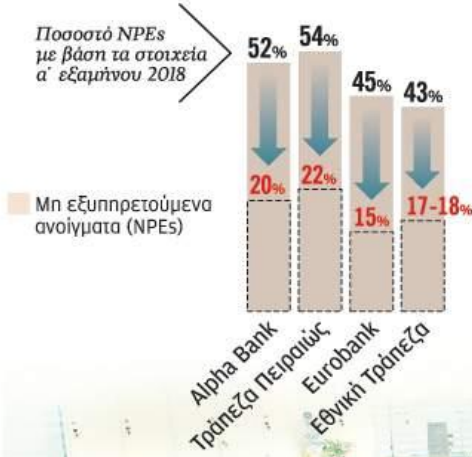
Οι αιτίες του «κραχ» στο Χρηματιστήριο

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ 04.10.2018

ΕΥΓΕΝΙΑ ΤΖΩΡΤΖΗ

Οι στόχοι των τραπεζών

Για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) ως τα τέλη του 2021



Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ

Σε άγριο σφυροκόπημα υποβλήθηκαν για άλλη μία φορά, χθες (3/10), οι τραπεζικές μετοχές, οδηγώντας τον τραπεζικό δείκτη σε απώλειες 8,78% και ειδικότερα τη μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς σε πρωτοφανή πτώση, που άγγιξε το όριο του limit down. Το σφυροκόπημα του τραπεζικού κλάδου που έχει χάσει το 40,2% της αξίας του μέσα σε τρεις μόλις μήνες επανέφερε τα σενάρια για πιθανή ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, λίγο καιρό μετά την ολοκλήρωση των stress test, που έδειξαν υπερεπάρκεια κεφαλαίων για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες.

Μιλώντας στην «Κ» κορυφαία τραπεζικά στελέχη χαρακτηρίζουν τη χθεσινή καταβράθρωση του τραπεζικού δείκτη «αψυχολόγητη» και την αντίδραση της αγοράς «χωρίς λογική», που ξεπερνά το όποιο κλίμα δυσπιστίας μπορεί να υπάρχει για την ελληνική οικονομία ή τις επιδόσεις του τραπεζικού κλάδου. «Ακόμη και αν δεχθούμε ότι υπάρχει ένα αδικαιολόγητο κλίμα καχυποψίας, η κατάσταση στο ελληνικό Χρηματιστήριο ξεπερνά κατά πολύ μια αρνητική αντίδραση», σημειώνει κορυφαίο τραπεζικό στέλεχος σε δηλώσεις του στην «Κ». Ενδεικτικό της ανησυχίας που έχει προκληθεί είναι η σύσκεψη που συγκάλεσε, χθες, ο πρωθυπουργός Αλ. Τσίπρας στο Μέγαρο Μαξίμου.

Στελέχη της αγοράς που παρακολουθούν στενά τις πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις διαβλέπουν πίσω από την επίθεση στον τραπεζικό κλάδο τη γενικότερη απαξίωση της χώρας, που βαδίζει χωρίς δίχτυ ασφαλείας απέναντι σε εξωτερικές ή εσωτερικές πιέσεις. Οι πολιτικές εξελίξεις και τα πισωγυρίσματα ενόψει και των εκλογών δημιουργούν προϋποθέσεις για να ασκηθούν έντονες κερδοσκοπικές πιέσεις, όπως εξηγούν, ενώ στο οικονομικό πεδίο η εγκατάλειψη του σχεδιασμού από το Δημόσιο για έξοδο στις αγορές, κατέστησε το ελληνικό Χρηματιστήριο εύκολο στόχο και τον τραπεζικό κλάδο αδύναμο κρίκο.

Η κεφαλαιακή θωράκιση του τραπεζικού κλάδου, όπως πιστοποιήθηκε πρόσφατα από τις εποπτικές αρχές, δεν μειώνει τις προκλήσεις που έχουν να αντιμετωπίσουν οι ελληνικές τράπεζες. Η μεγαλύτερη πρόκληση είναι η μείωση των κόκκινων δανείων που έχουν κατακλύσει τους ισολογισμούς των τραπεζών και απαιτούν δραστικές πρωτοβουλίες. Εξίσου σημαντική είναι η ανάκαμψη της οικονομίας που θα επιτρέψει στις τράπεζες να επικεντρωθούν στη βασική τους δουλειά, δηλαδή τη χρηματοδότηση των υγιών επιχειρήσεων και τη στήριξη των αναγκών των νοικοκυριών. Η δημιουργία εσόδων και κερδοφορίας αποτελεί βασικό πυλώνα στην προσπάθεια των τραπεζών να υποκαταστήσουν το προβληματικό χαρτοφυλάκιο με νέα υγιή δάνεια.

Δεν είναι, άλλωστε, τυχαίο ότι η δυσπιστία των αγορών είχε ήδη αρχίσει να εκδηλώνεται έντονα μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων του δευτέρου τριμήνου, που απογοήτευσαν ως προς τα ασθενή έσοδα που εμφάνισε ο τραπεζικός κλάδος. Οι πιέσεις κορυφώθηκαν ενόψει και της προετοιμασίας για την υποβολή στον Single Supervisory Mechanism (SSM) των νέων στόχων για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, που δημιούργησαν έντονη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα των τραπεζών να ανταποκριθούν στα νέα φιλόδοξα πλάνα. Να σημειωθεί ότι με βάση τις πληροφορίες, οι νέοι στόχοι ενσωματώνουν γενναία μείωση των κόκκινων δανείων κατά 45 έως και 50 δισ. ευρώ έως και το 2021 από 88,6 δισ. ευρώ που ήταν στο τέλος του πρώτου εξαμήνου και τα επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs) θα πρέπει να μειωθούν δραστικά από 47,7% σε επίπεδα μεταξύ 17% και 22% ανάλογα με την τράπεζα.

Εκτός των παραπάνω, οι επενδυτές ανησυχούν για το ενδεχόμενο προσπάθειας από την πλευρά της κυβέρνησης να παρέμβει στη λειτουργία των τραπεζών. Ως τέτοιες ενδείξεις θεωρούν την ανάθεση στο στενό συνεργάτη του πρωθυπουργού κ. Αλ. Φλαμπουράρη της εποπτείας του χρηματοοικονομικού κλάδου – αντί του Γ. Δραγασάκη. Επίσης, με επιφυλάξεις αντιμετωπίζουν την προσπάθεια αλλαγής του νόμου για την επιλογή στελεχών στα Δ.Σ. των τραπεζών, παρά το γεγονός πως το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο και οι περιορισμοί που θέτει προκάλεσαν σοβαρά προβλήματα στη λειτουργία τους.