

www.sate.gr

Υπό διαρκή πίεση οι τραπεζικές μετοχές

Στη δίνη του ιταλικού «κυκλώνα» και των ανησυχιών για τους φιλόδοξους στόχους μείωσης των κόκκινων δανείων

Των **ΕΛΕΥΘΕΡΙΑΣ ΚΟΥΡΤΛΑΗ** και **ΕΥΓΕΝΙΑΣ ΤΖΩΡΤΖΗ**

Μέγες τραπεζικές πιέσεις έπληξαν το Χρηματιστήριο, λόγω των αναταραχών στην ιταλική αγορά και της αύξησης του επενδυτικού ρίσκου στην ευρωπεριφέρεια, ενισχυόμενες περαιτέρω τις ανησυχίες σχετικά με τα κεφαλαιακά τους καθύς και των φιλόδοξων, και για πολλούς ανέφικτων, στόχων για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Οι τράπεζες βρίσκονται σε διαβουλεύσεις με τον ΣΜΜ προκειμένου τα νέα σχέδια για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανομιγμάτων (NPLs), που προβλέπουν τη μείωση από το σημερινό υψηλό του 47,7% σε ποσοστό κάτω από 20% έως τα τέλη του 2021, να οριστικοποιηθούν το αργότερο έως το τέλος του χρόνου. Στο πλαίσιο της διαβούλευσης οι εποπτικές αρχές αναμένεται να συνειδούν τις παρατηρήσεις τους έως τα τέλη Οκτωβρίου, προκειμένου στη συνέχεια να πιάνει να εξειδικευθούν περαιτέρω ως προς τις πηγές από τις οποίες θα προέλθει η μείωση, δηλαδή τι ποσοστό των NPLs θα ανακτηθεί μέσω πωλήσεων, τιτλοποιήσεων, **πλειστηριασμών**, ρυθμίσεων κ.λπ.

Χθες, ο τραπεζικός δείκτης συνέχισε το πτωτικό σερί, καταγράφοντας πτώση 6,45% (τέταρτη πτωτική συνεδρίαση στις τελευταίες πέντε), με τη μετοχή της Πειραιώς να υποχωρεί κατά 10,95%, τη Eurobank να κλείνει στο -11,58%, ενώ πιο περιορισμέ-

νες ήταν οι απώλειες σε Alpha και Εθνική. Η συνολική κεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών διαμορφώθηκε μόλις στα 4,98 δισ. ευρώ, έχοντας συρρικνωθεί κατά 13% από τις τέλη Σεπτεμβρίου και μέσα σε μόλις μία εβδομάδα, ενώ από τις αρχές του έτους η πτώση αγγίζει το 42%.

Το «σφυροκόπημα» στις ελληνικές τράπεζες οφείλεται σύμφωνα με τους αναλυτές τόσο σε εγκύβριους όσο και σε εξωτερικούς παράγοντες. Οι αγορές ανησυχούν για τους επιθετικούς στόχους μεί-

ψήφου κεφαλαίων που θα προκύψουν να απαιτηθούν.

Τα σχέδια του υπουργείου Οικονομικών για τη δημιουργία ενός φορέα που θα εγγυηθεί τμήμα των μη εξυπηρετούμενων δανείων των τραπεζών δεν κατάφεραν να ηρεμήσουν τις ανησυχίες της αγοράς. Αντίθετα τις ενίσχυσαν τις ανησυχίες, με τη Fitch Solutions να προειδοποιεί ότι τα σχέδια μπορεί να παραβιάζει τους κανόνες της Ε.Ε. για τις κρατικές ενισχύσεις, ενώ η χρήση του «μαζιλαριού» ρευστότητας ή οποιαδήποτε κρατική ενίσχυση στις τράπεζες θα θέσει σε κίνδυνο την δημοσιονομική θέση της χώρας. «Η αβεβαιότητα ως προς τον τρόπο με τον οποίο η κυβέρνηση θα στηρίξει τον τραπεζικό κλάδο και αν η άσφα θα συνεπάγεται απώλειες για τους ιδιώτες επενδυτές θα επιπράσει το επενδυτικό κλίμα και θα οδηγήσει σε υψηλότερο κόστος εξωτερικής χρηματοδότησης», σημειώνει ο οίκος.

Η Fitch Ratings μετά τρία χρόνια αμφοδύο, χθες, να αναβαθμίσει την υποκλίση αξιολόγηση των ελληνικών τραπεζών, λόγω της άρσης των capital controls στις χώρες αναλύθηκε, από το καθύστερως της «περιορισμένης χρεοκοπίας» που τις διατηρούσε από το 2015. Συγκεκριμένα, αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμα πιστοληπτική αξιολόγηση (IDR) των Alpha Bank και Εθνική Τράπεζα στο CCC+ από Restricted default και των Eurobank και Τράπεζα Πειραιώς στο CCC από Restricted default επίσης.



Εκτινάχθηκαν οι αποδόσεις των ομολόγων

Οι **αναταραχές** που προκάλεσε η Ιταλία, λόγω της αύξησης των ανησυχιών για ρήξη μεταξύ Ρώμης και Βρυξελλών, μεταδόθηκαν μία ακόμη φορά με μεγάλη ταχύτητα στα ευρωπαϊκά ελληνικά ομόλογα, εκτοξεύοντας το κόστος δανεισμού του ελληνικού Δημοσίου.

Ο ιταλικός τριμηνί, σε συνδυασμό με το συνεχιζόμενο sell-off των ελληνικών τραπεζικών μετοχών, αυξάνουν το ρίσκο της Ελλάδας, οδηγώντας τους επενδυτές μακριά από τους ελληνικούς τίτλους και αναμένεται να κρατήσουν τη χώρα εστώς αγοράς αρκετούς μήνες ακόμα.

Η απόδοση του ελληνικού 10ετούς ομολόγου αυξήθηκε χθες

στο 4,659% με άνοδο της τάξης του 3,37% από την Παρασκευή, στα υψηλότερα επίπεδα από τις αρχές Ιουλίου και κοντά στα υψηλά έτους, με το spread να διαμορφώνεται στις 412,7 μονάδες βάσης. Ακόμη πιο έντονη ήταν η «εκτόξευση» στην απόδοση του 5ετούς η οποία διαμορφώθηκε στο 3,646%, με άνοδο 4,56%, ενώ στο 4,3% από 4,185% διαμορφώθηκε η απόδοση του 7ετούς.

Με τους αναλυτές να αναμένουν ότι το κλίμα γύρω από την Ιταλία θα επιδεινωθεί περαιτέρω, καθώς οι οίκοι αξιολόγησης θα προχωρήσουν σε υποβαθμίσεις της χώρας οδηγώντας στα ύψη τις αποδόσεις

των ιταλικών ομολόγων, οι ελληνικοί τίτλοι δεν θα μπορέσουν να αποφύγουν τις περαιτέρω πιέσεις, με μία απόδοση της τάξης του 5% για το ελληνικό 10ετές να μην μπορεί να αποικισθεί εάν το ιταλικό 10ετές «σκαρφαλώσει» στο 4%.

Σε νέα έκθεσή της η HSBC σημειώνει ότι τα ελληνικά ομόλογα βρίσκονται υπό πίεση λόγω εσωτερικών και εξωτερικών κινδύνων, και για αυτόν τον λόγο πρέπει αυστηρή στάση. «Για να αλλάξει η άποψη της αγοράς απέναντι στην Ελλάδα σε «θετική», πρέπει πρώτα να επιβεβαιωθούν οι μακροοικονομικές προοπτικές», επισημαίνει η βρετανική τράπεζα.