

Η Χρηματοδότηση της Ελληνικής Οικονομίας και το Τραπεζικό Σύστημα

1

ΤΣΑΔΑΡΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΕΠΙΚΕΦΑΛΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΩΝ ΚΑΙ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ
ΑΤΤΙΚΑ BANK

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2013

Η χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας σήμερα μπορεί να πραγματοποιηθεί χρησιμοποιώντας ως μέσον:

2

1. Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων.
2. Ευρωπαϊκά Προγράμματα Στήριξης.
3. Διεθνείς Χρηματοδοτικούς Οργανισμούς (EIB-KFW-IBRD-EBRD κ.λ.π.).
4. Τραπεζικό Σύστημα με απευθείας δάνεια σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις.
5. Διεθνείς Κεφαλαιαγορές μέσω της Έκδοσης Εταιρικών Ομολόγων.

Απαραίτητο σε όλα τα παραπάνω και αναγκαία προϋπόθεση, είναι η **ύπαρξη τραπεζικού συστήματος, με επάρκεια ιδίων κεφαλαίων και διεθνώς διασυνδεδεμένου**, ώστε :

- a) να λειτουργήσει ως διαμεσολαβητικός και καταναμητικός μηχανισμός ανάμεσα στην εθνική αποταμίευση και τα διεθνή επενδυτικά κεφάλαια
- b) τις χρηματοδοτικές – επενδυτικές ανάγκες των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών

Τα χρηματοδοτικά εργαλεία που το τραπεζικό σύστημα πρέπει να χρησιμοποιήσει για αυτό το σκοπό είναι:

3

1. Δάνεια κάθε μορφής προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις όπως:

- Δάνεια Κοινοπρακτικά- μεσομακροπρόθεσμα
- Δάνεια Ανοιχτά – ανακυκλούμενα
- Δάνεια Κεφαλαίων Κίνησης
- Δάνεια Χρηματοδότησης Εξαγωγών
- Δάνεια Στεγαστικά
- Δάνεια Καταναλωτικά – Δάνεια μέσω πιστωτικής κάρτας

2. Εγγυητικές επιστολές

3. Leasing

4. Factoring

5. Εκδόσεις ομολόγων εταιριών

6. Παρακολούθηση συγχρηματοδοτούμενων έργων μέσω προγραμμάτων

(ΣΔΙΤ,ΕΣΠΑ, JEREMY,ΕΤΕΑΝ κ.λ.π.)

7. Διάθεση στους δανειολήπτες Μηχανισμών Κάλυψης Επιτοκιακού και Συναλλαγματικού κινδύνου

Για τη μελέτη και ορθή αποτύπωση της σημερινής κατάστασης και βέβαια την οικοδόμηση βιώσιμης οικονομικά πρότασης πρέπει να κατανοηθούν μερικά ειδικά προβλήματα που ανέδειξε η κρίση της ελληνικής οικονομίας ιδιαίτερα για το τραπεζικό σύστημα:

4

1. Ιδιαιτερότητες του Τραπεζικού Ισολογισμού
2. Σταθεροποιητικοί και Αποσταθεροποιητικοί Παράγοντες του Τραπεζικού Ισολογισμού (Καταθέσεις/Bonds)
3. Διάκριση Ρευστότητας – Κεφαλαίων
4. Σχέση Δανείων / Καταθέσεις (το παράδειγμα της Κύπρου)
5. Σχέση Banking System Assets / GDP (το παράδειγμα της Κύπρου)
6. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Μόχλευση (8% -9%)
7. Κεφαλαιακή Επάρκεια και NPL's (Black rock I ,II – Stress Test)
8. Κεφαλαιακή Επάρκεια και N.I.M.
9. Αποκλεισμός του Τραπεζικού Συστήματος από τις Διεθνείς Αγορές Χρήματος και Κεφαλαίων
10. Μείωση της Αποταμίευσης (ανάλυση)
11. Κοστολόγηση Ισολογισμού (Συγκριτικό Μειονέκτημα - Πίνακας 1)
12. PSI, Ανταλλαγή Ομολόγων ,ΕΓΕΔ και χρέος σε σχέση με τις τράπεζες
13. Ανακεφαλαιοποίηση – Consolidation και οι συνέπειες στις επιχειρήσεις
14. Κάλυψη των κενών ρευστότητας από ELA και ECB

Το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα λαμβάνοντας ως βάση τη βελτίωση της γενικής κατάστασης στην Ελλάδα (ανάπτυξη – πρωτογενές πλεόνασμα – αύξηση τουρισμού κ.λ.π) μπορεί το 2014 να πραγματοποιήσει πιστωτική επέκταση άνω των 4 Δις €.

5

ΓΙΑΤΙ?

1. Ολοκλήρωσε την ανακεφαλαιοποίηση του (άρα έχει κάλυψη ιδίων κεφαλαίων ως εποπτικό στήριγμα στις χορηγήσεις)
2. Αυξήθηκαν οι καταθέσεις τους τελευταίους 18 μήνες κατά 20 δις ευρώ
3. Μείωσε την εξάρτησή του από EΛΑ και ECB με παράλληλη μείωση του κόστους καταθέσεων
4. Το ελληνικό δημόσιο μπορεί να μειώσει αποπληρώνοντας τμήμα των 14,5 δις ευρώ που το τραπεζικό σύστημα έχει τοποθετήσει σε ΕΓΕΔ
5. Το Μάρτιο θα αποπληρωθεί στις τράπεζες η δεύτερη δόση των 2ετών τίτλων του EFSF που προέρχονται από το PSI
6. Το ελληνικό δημόσιο θα αποπληρώσει τμήμα των οφειλών του προς επιχειρήσεις που έμμεσα είναι εκχωρημένες στις τράπεζες (μείωση δανεισμού των επιχειρήσεων)
7. Δειλά αλλά σταθερά αποκαθίσταται η εμπιστοσύνη στις τράπεζες και ανοίγει η Διατραπεζική αγορά χρήματος και συναλλάγματος
8. Μεγάλες επιχειρήσεις αναχρηματοδοτούν δάνειά τους με προσφυγή σε διεθνείς εκδόσεις ομολόγων Διεθνής Τάση (ELPE – ΟΤΕ – TITAN – S & B – ΔΕΗ – FRIGOGLASS – INTRALOT)

Τι **πρέπει** και Τι **δεν πρέπει** να κάνουμε ως Τραπεζικό Σύστημα

6

- ❑ Καταρχήν **πρέπει** να προβάλλουμε την ασυμμετρία της ζήτησης δανείων
 - ✓ Μεγάλη ζήτηση (Μη αξιόχρεες – υπερχρεωμένες επιχειρήσεις)
 - ✓ Μικρή ζήτηση (αξιόχρεες επιχειρήσεις).

- ❑ **Δεν πρέπει** να δοθούν «τυφλά δάνεια» σε επιχειρήσεις που εμφανίζουν μικρές πιθανότητες ανταπόκρισης στις υποχρεώσεις τους.

- ❑ **Δεν πρέπει** να επιστρέψουμε στις νοοτροπίες που συνέβαλαν στο σημερινό πρόβλημα όσον αφορά την πιστωτική πολιτική (κατανάλωση – αντιπαραγωγικές επενδύσεις).

- ❑ **Δεν πρέπει** να συμβάλουμε δια της πολιτικής δανείων στον αθέμιτο ανταγωνισμό (ασφαλιστική – φορολογική ενημερότητα – εικονικά τιμολόγια – μαύρη ανασφάλιστη εργασία κ.λ.π.) που χτυπά τις υγιείς και συνεπείς επιχειρήσεις .

Τι πρέπει και Τι δεν πρέπει να κάνουμε ως Τραπεζικό Σύστημα

7

- ❑ **Πρέπει** να χρηματοδοτήσουμε επιχειρήσεις απαιτώντας από αυτές σύγχρονα και αξιόπιστα Business Plans .
- ❑ **Πρέπει** να ενισχύσουμε νέες επιχειρηματικές προσπάθειες και νέους επιχειρηματίες που δεν κουβαλούν βάρη από το παρελθόν.
- ❑ **Πρέπει** να ενισχύσουμε τομείς και κλάδους της οικονομίας που έχουν δυναμισμό – προοπτική – εξαγωγικό προσανατολισμό .
- ❑ **Πρέπει** να χρησιμοποιήσουμε όλα τα νέα εργαλεία και δυνατότητες που μας δίνονται (EIB – KFW – ΕΣΠΑ – JEREMY – ETEAN – VENTURE CAPITAL – ΣΔΙΤ κ.λ.π.).
- ❑ **Πρέπει** να απαιτήσουμε από το κράτος και τη Δημόσια Διοίκηση να μην καθυστερεί τις αποφάσεις για την ενίσχυση των επενδύσεων που πολλές φορές οδηγεί στην ακύρωση σημαντικών επενδυτικών σχεδίων.
- ❑ **Πρέπει** να αναδείξουμε ότι το FDI (Foreign Direct Investment), στη σημερινή φάση της ελληνικής οικονομίας είναι το μοναδικό οξυγόνο για το Restarting της ελληνικής οικονομίας .
- ❑ **Πρέπει** τη μείωση των επιτοκίων καταθέσεων να ακολουθήσει η μείωση των επιτοκίων των χορηγήσεων για να εξουδετερώσουμε το μεγάλο και υπαρκτό συγκριτικό μειονέκτημα των ελληνικών επιχειρήσεων στο κόστος δανεισμού με τις ευρωπαϊκές επιχειρήσεις.

Η Χρηματοδότηση της Ελληνικής Οικονομίας και το Τραπεζικό Σύστημα

8

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

Πηγή Τράπεζα Ελλάδος

Επιτόκια στην Ευρωζώνη (Σεπτέμβριος 2013)

Χώρα	Καταθετικά
Εσθονία	0,36
Λουξεμβούργο	0,26
Αυστρία	0,67
Γερμανία	0,73
Βέλγιο	1,26
Φινλανδία	1,10
Ισπανία	1,38
Γαλλία	1,48
Μάλτα	1,89
Σλοβακία	1,27
Σλοβενία	0,10
Ιταλία	1,82
Πορτογαλία	1,95
Ολλανδία	1,82
Κύπρος	2,20
Ελλάδα	3,09
Μ.Ο. Ευρωζώνης	1,71

Η Χρηματοδότηση της Ελληνικής Οικονομίας και το Τραπεζικό Σύστημα

9

Η Χρηματοδότηση της Ελληνικής Οικονομίας και το Τραπεζικό Σύστημα

10