

## Ο απόηχος των stress tests στις τράπεζες

07/Μαΐ/2018 07:22

Της Νένας Μαλλιάρια

Όλο το βάρος στην ταχύτερη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, αλλά και στην ενίσχυση της κερδοφορίας τους, θα ρίξουν οι τράπεζες μετά το πέρας της βασάνου των stress tests. Ταυτόχρονα, θα επιδιώξουν να ενισχύσουν την κεφαλαιακή τους επάρκεια μέσω αναδιαμόρφωσης της δομής των κεφαλαίων τους, επιδιώκοντας παράλληλα και ενίσχυση της ρευστότητάς τους.

Όπως επισημαίνουν τραπεζίτες μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων του τεστ αντοχής από την ΕΚΤ, τα **stress tests του 2018 ήταν ιδιαίτερα απαιτητικά και αυστηρά** λόγω των περιορισμών της μεθοδολογίας που ακολουθήθηκε και βασικά στοιχεία της οποίας περιλάμβαναν:

- α) την παραδοχή στατικού ισολογισμού,
- β) την εμπροσθοβαρή επίπτωση το 2018 από τη μείωση των τιμών των ακινήτων,
- γ) τη μη δυνατότητα μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων και
- δ) τη μη δυνατότητα ανατιμολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου με παράλληλη αρνητική επίπτωση από την αύξηση των επιτοκίων καταθέσεων.

Σημειώνεται ότι στους δείκτες κύριων εποπτικών κεφαλαίων που ανέδειξε το stress test για την κάθε τράπεζα συμπεριελήφθη και η επίδραση της εφαρμογής του λογιστικού προτύπου IFRS 9. Ωστόσο, ο επόπτης, λόγω της πενταετούς απόσβεσης που ορίστηκε για την επιβάρυνση των πρόσθετων προβλέψεων από το IFRS 9, αφαίρεσε στην εξεταζόμενη κατά τα stress tests τριετία 2018-2020, το 30% της ζημίας από νέες προβλέψεις από τα εποπτικά κεφάλαια των τραπεζών.

Με βάση όλα τα παραπάνω, η θετική επίδοση των ελληνικών τραπεζών στα stress tests **επιβεβαιώνει την ανθεκτικότητά τους όσον αφορά στην κεφαλαιακή τους επάρκεια** και τους επιτρέπει να επικεντρωθούν στον στόχο τους για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Επιπλέον, οι τραπεζίτες αναμένουν ότι θα ενισχύσει την εμπιστοσύνη στις ελληνικές τράπεζες, δίνοντας ισχυρό μήνυμα τόσο στις αγορές και στους μετόχους, όσο και στους καταθέτες.

Ειδικότερα, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του stress test, οι τράπεζες αναμένουν βελτίωση των συνθηκών ρευστότητάς τους, τόσο με επιστροφή καταθέσεων, όσο και με περαιτέρω άνοιγμα της

διατραπεζικής αγοράς. Στο πλαίσιο αυτό, **οι ελληνικές τράπεζες αναμένεται να προχωρήσουν προσεχώς σε εκδόσεις ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης (subordinated)**, αντλώντας κεφάλαια τα οποία θα μπορούν να προσμετρήσουν στον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπλέον, θα μπορέσουν να προχωρήσουν σε εκδόσεις υβριδικών ομολόγων, Tier II και AT 1 (Additional Tier I Capital).

**Στόχος των ομολογιακών εκδόσεων** στις οποίες αναμένεται να προχωρήσουν οι τράπεζες θα είναι και η αναδιαμόρφωση της δομής των κεφαλαίων τους, κατά τρόπο που να ενισχύονται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, αλλά και να δημιουργούνται μεγαλύτερες αποδόσεις για τους μετόχους.

Οι τελευταίοι εκτιμάται ότι θα επιμείνουν εφεξής στην ενίσχυση της κερδοφορίας των τραπεζών και βεβαίως στην ενίσχυση των εσόδων.

Σημειώνεται ότι τα stress tests πραγματοποιήθηκαν υπό το βασικό και υπό το δυσμενές σενάριο μακροοικονομικών παραδοχών για την τριετία 2018-2020, με σημείο αναφοράς τα μεγέθη της 31ης Δεκεμβρίου 2017 αναμορφωμένα για την επίπτωση της εφαρμογής του IFRS 9. Το αποτέλεσμα προσδιορίστηκε βάσει του Δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1), ενώ δεν εφαρμόστηκε ελάχιστο όριο κεφαλαίων.

Οι τέσσερις συστημικές τράπεζες πέρασαν επιτυχώς τη διαδικασία, αποτέλεσμα που σύμφωνα με τις παρατηρήσεις του SSM, **τις απομακρύνει από το ενδεχόμενο να χρειαστούν άμεση κεφαλαιακή ενίσχυση**. Σημειώνεται ότι την καλύτερη επίδοση και στα δύο σενάρια (βασικό – δυσμενές), με τα περισσότερα και καλύτερα ποιοτικά κεφάλαια, πέτυχε η Alpha Bank, η οποία ακολουθεί τη συντηρητική προσέγγιση στον υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού.

Οι επιδόσεις των τραπεζών στα τεστ αντοχής είχαν ως εξής:

	Αποτελέσματα Ασκήσεως											
	Alpha Bank			Eurobank			Εθνική		Πειραιώς			
	2017	2020		2017	2020		2017	2020	2017	2020		
	Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο		Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο		Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο	Βασικό σενάριο	Δυσμενές σενάριο		
CET1 (σε Ευρώ εκατ.)	8.987	10.380	4.745	6.879	6.414	2.614	6.098	5.943	2.710	7.502	7.435	2.945
RWAs (σε Ευρώ εκατ.)	49.240	50.949	48.982	38.359	38.731	38.711	37.008	37.159	39.195	50.527	51.222	49.937
CET1 (%)	18,3%	20,4%	9,7%	17,9%	16,6%	6,8%	16,5%	16,0%	6,9%	14,8%	14,5%	5,9%

Διαβάστε το άρθρο στο [Capital.gr](https://www.capital.gr)