

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

Moody's για τέσσερις τράπεζες μετεκλογικά

Ο οίκος αξιολόγησης Moody's, ο οποίος τοποθετεί τη χώρας μας σε επίπεδο Βα3 με θετικές προοπτικές, αναβάθμισε τις εκτιμήσεις της για τις τέσσερις εγχώριες τράπεζες, χωρίς ωστόσο ουσιώδεις αλλαγές. Η Moody's εξακολουθεί να διατηρεί θετικές τις προοπτικές σε Eurobank και Εθνική Τράπεζα και σταθερές σε Alpha Bank και Τράπεζα Πειραιώς. Η αξιολόγηση των καταθέσεων των τριών πρώτων είναι Βα2, ενώ για την Τράπεζα Πειραιώς είναι μια βαθμίδα χαμηλότερα σε Βα3.

Η Moody's (την έκθεση παρουσιάζει το New Money) βλέπει ανοδικές πιέσεις στις αξιολογήσεις των καταθέσεων και του ανώτερου χρέους των τραπεζών, οι οποίες θα μπορούσαν να προκύψουν αν οι τράπεζες συνεχίσουν να βελτιώνουν την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού τους και την κερδοφορία τους και είναι επίσης σε θέση να βελτιώσουν τις μετρήσεις των ενσώματων κεφαλαίων του γιατί το υψηλό επίπεδο των αναβαλλόμενων φορολογικών πιστώσεων (DTCs) υπονομεύει την ποιότητα της κεφαλαιακής βάσης. Αντίθετα, πέραν της συμμετοχής του DTC στα κεφάλαια, οι πιστωτικές προκλήσεις που εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν οι εγχώριες τράπεζες είναι ο υψηλός πληθωρισμός και τα υψηλά επιτόκια τα οποία πιθανόν να επιβαρύνουν την ποιότητα του ενεργητικού και η κάλυψη των προβλέψεων για τα εναπομείναντα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs).

Key indicators

Exhibit 2

National Bank of Greece S.A. (Consolidated Financials) [1]

	12-22 ²	12-21 ²	12-20 ²	12-19 ²	12-18 ²	CAGR/Avg. ³
Total Assets (EUR Million)	76,081.0	80,786.0	73,880.0	61,043.0	61,787.0	5.3 ⁴
Total Assets (USD Million)	81,197.2	91,539.1	90,396.3	68,520.7	70,631.5	3.5 ⁴
Tangible Common Equity (EUR Million)	4,764.1	3,636.0	2,775.7	3,020.4	(60.5)	--
Tangible Common Equity (USD Million)	5,084.5	4,119.9	3,396.2	3,390.3	(69.1)	--
Problem Loans / Gross Loans (%)	5.3	7.0	14.9	31.2	40.9	19.8 ⁵
Tangible Common Equity / Risk Weighted Assets (%)	11.0	8.4	5.7	6.9	-0.2	6.4 ⁶
Problem Loans / (Tangible Common Equity + Loan Loss Reserve) (%)	28.3	41.8	80.3	123.8	171.5	89.1 ⁵
Net Interest Margin (%)	2.0	1.9	1.9	2.2	1.9	2.0 ⁵
PPI / Average RWA (%)	3.5	2.1	3.7	1.8	1.0	2.4 ⁶
Net Income / Tangible Assets (%)	1.3	1.0	0.2	-0.3	0.0	0.4 ⁵
Cost / Income Ratio (%)	39.1	50.7	37.4	59.5	70.4	51.4 ⁵
Market Funds / Tangible Banking Assets (%)	13.1	18.2	17.0	7.6	14.7	14.1 ⁵
Liquid Banking Assets / Tangible Banking Assets (%)	43.0	41.4	37.0	24.1	20.3	33.1 ⁵
Gross Loans / Due to Customers (%)	60.4	59.3	60.5	79.7	91.7	70.3 ⁵

[1] All figures and ratios are adjusted using Moody's standard adjustments. [2] Basel III - fully loaded or transitional phase-in. IFRS. [3] May include rounding differences because of the scale of reported amounts. [4] Compound annual growth rate (%) based on the periods for the latest accounting regime. [5] Simple average of periods for the latest accounting regime. [6] Simple average of Basel III periods.
Sources: Moody's Investors Service and company filings

Για τις Εθνική Τράπεζα και Eurobank που οι προοπτικές είναι θετικές αναφέρει ότι οι αξιολογήσεις καταθέσεων Βα2 της τράπεζας είναι δύο βαθμίδες υψηλότερες από τις βασικές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις b1. Για τη μεν Eurobank, η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας (BCA), όπως προτείνεται από την προηγμένη ανάλυση Loss Given Failure (LGF), η οποία λαμβάνει υπόψη τα σχέδια χρηματοδότησης της τράπεζας στο πλαίσιο της ελάχιστης απαίτησής της για ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων (MREL) έως το τέλος του 2025, ενώ για την Εθνική Τράπεζα κυρίως τη δεξαμενή καταθέσεων πελατών και του εκδοθέντος χρέους, καθώς και των σχεδίων χρηματοδότησης.

Key indicators

Exhibit 2

Eurobank S.A. (Consolidated Financials) [1]

	12-22 ²	12-21 ²	12-20 ²	CAGR/Avg. ³
Total Assets (EUR Million)	80,303.0	74,363.0	63,154.0	12.8 ⁴
Total Assets (USD Million)	85,703.2	84,261.2	77,272.4	5.3 ⁴
Tangible Common Equity (EUR Million)	4,854.8	2,832.4	2,411.4	41.9 ⁴
Tangible Common Equity (USD Million)	5,181.3	3,209.4	2,950.5	32.5 ⁴
Problem Loans / Gross Loans (%)	5.2	6.8	14.0	8.7 ⁵
Tangible Common Equity / Risk Weighted Assets (%)	11.7	7.4	6.3	8.5 ⁶
Problem Loans / (Tangible Common Equity + Loan Loss Reserve) (%)	34.9	59.0	97.2	63.7 ⁵
Net Interest Margin (%)	2.2	2.1	1.7	2.0 ⁵
PPI / Average RWA (%)	5.6	2.7	3.1	3.8 ⁶
Net Income / Tangible Assets (%)	1.8	0.6	0.7	1.0 ⁵
Cost / Income Ratio (%)	29.2	46.3	33.0	36.2 ⁵
Market Funds / Tangible Banking Assets (%)	17.8	19.6	16.5	18.0 ⁵
Liquid Banking Assets / Tangible Banking Assets (%)	33.2	35.5	28.6	32.5 ⁵
Gross Loans / Due to Customers (%)	76.1	77.0	86.8	79.9 ⁵

[1] All figures and ratios are adjusted using Moody's standard adjustments. [2] Basel III - fully loaded or transitional phase-in. IFRS. [3] May include rounding differences because of the scale of reported amounts. [4] Compound annual growth rate (%) based on the periods for the latest accounting regime. [5] Simple average of periods for the latest accounting regime. [6] Simple average of Basel III periods.
Sources: Moody's Investors Service and company filings

Συνέχεια...

Οι αξιολογήσεις δεν ενσωματώνουν καμία στήριξη από την κυβέρνηση της Ελλάδας, αντανακλώντας την περιορισμένη ικανότητα της κυβέρνησης να παράσχει τέτοια στήριξη. Ο δείκτης BCA της ΕΤΕ και της Eurobank με b1 αντανακλά τα σημαντικά μειωμένα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα της (NPEs), τα οποία μειώθηκαν στο 5,2% και 5,1%, αντίστοιχα των ακαθάριστων δανείων τον Δεκέμβριο του 2022 και τη σταδιακή βελτίωση της βασικής κερδοφορίας.

Η BCA των ΕΤΕ και Eurobank λαμβάνει επίσης υπόψη τα «άνετα» εποπτικά κεφάλαια τους, με την πρώτη να έχει έναν δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 16,6% τον Δεκέμβριο του 2022 και η Eurobank 15,5% το Μάρτιο φέτος. Παρ' όλα αυτά, τα κεφάλαια τους ενσωματώνουν επίσης υψηλό ποσοστό αναβαλλόμενων φορολογικών πιστώσεων (DTCs), γεγονός που περιορίζει το εμπράγματο απόθεμα απορρόφησης ζημιών.

Η θετική προοπτική της αξιολόγησης των δύο τραπεζών αντανακλά την προσδοκία ότι θα συνεχίσει να βελτιώνει το πιστωτικό της προφίλ τους κατά τους επόμενους 12-18 μήνες και θα διατηρήσουν τα υγιή κεφάλαια και τη ρευστότητά τους, καθώς και ότι θα βελτιώσουν περαιτέρω την ποιότητα του ενεργητικού της αξιοποιώντας το οικονομικό και πιστωτικό δυναμικό ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, η οποία είναι πιθανό να επωφεληθεί σημαντικά από τη διευκόλυνση ανάκαμψης και ανθεκτικότητας της ΕΕ. Οι παράγοντες αυτοί ασκούν ανοδικές πιέσεις στον δείκτη BCA των δύο τραπεζών, στηρίζοντας τις θετικές προοπτικές.

Για την Τράπεζα Πειραιώς, η αξιολόγηση των μακροπρόθεσμων καταθέσεων είναι Ba3, δύο βαθμίδες υψηλότερη από τη βασική πιστοληπτική της αξιολόγηση (BCA) b2, όπως προτείνεται από την προηγμένη αξιολόγηση ζημιών σε περίπτωση αποτυχίας (LGF). Αυτό οφείλεται κυρίως στη δεξαμενή καταθέσεων της τράπεζας στην Ελλάδα (Ba3 θετική) και τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης μέσω των ομολόγων της Tier 2 και Additional Tier 1 (AT1) που εκδόθηκαν από την Piraeus Financial Holdings S.A. (PFH, B2 σταθερό).

Key indicators

Exhibit 2

Alpha Bank S.A. (Consolidated Financials) [1]

	12-22 ²	12-21 ²	CAGR/Avg. ³
Total Assets (EUR Million)	74,921.9	71,206.4	5.2 ⁴
Total Assets (USD Million)	79,960.2	80,684.4	(0.9) ⁴
Tangible Common Equity (EUR Million)	2,746.8	2,029.5	35.3 ⁴
Tangible Common Equity (USD Million)	2,931.5	2,299.6	27.5 ⁴
Problem Loans / Gross Loans (%)	9.9	15.0	12.4 ⁵
Tangible Common Equity / Risk Weighted Assets (%)	6.7	5.0	5.9 ⁶
Problem Loans / (Tangible Common Equity + Loan Loss Reserve) (%)	100.9	141.3	121.1 ⁵
Net Interest Margin (%)	2.0	1.4	1.7 ⁶
PPI / Average RWA (%)	2.3	1.2	1.7 ⁶
Net Income / Tangible Assets (%)	0.2	-0.2	0.0 ⁵
Cost / Income Ratio (%)	51.5	60.6	56.1 ⁵
Market Funds / Tangible Banking Assets (%)	22.5	21.6	22.0 ⁵
Liquid Banking Assets / Tangible Banking Assets (%)	32.2	33.0	32.6 ⁵
Gross Loans / Due to Customers (%)	78.3	82.4	80.3 ⁵

[1] All figures and ratios are adjusted using Moody's standard adjustments. [2] Basel III - fully loaded or transitional phase-in. IFRS. [3] May include rounding differences because of the scale of reported amounts. [4] Compound annual growth rate (%) based on the periods for the latest accounting regime. [5] Simple average of periods for the latest accounting regime. [6] Simple average of Basel III periods.

Sources: Moody's Investors Service and company filings

Ο δείκτης BCA της τράπεζας λαμβάνει υπόψη τη βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού της, λόγω των διορθωτικών δράσεων που αναλήφθηκαν για τη μείωση του δείκτη NPEs σε περίπου 6,6% το Μάρτιο φέτος από 12,7% το Μάρτιο του 2022. Η Τράπεζα Πειραιώς έχει επίσης καταφέρει να βελτιώσει σταδιακά την επαναλαμβανόμενη κερδοφορία της και να μειώσει σημαντικά τη βάση κόστους της. Παρόλο που η τράπεζα δέχθηκε σημαντικό κεφαλαιακό πλήγμα κατά την εξυγίανση του ισολογισμού της, κατάφερε να αυξήσει σταδιακά τον πληρωμό επιβαρυνόμενο δείκτη κεφαλαίου της (CET1) σε 12,2% το Μάρτιο φέτος από 9,8% το Μάρτιο του 2022.

Ωστόσο, η κεφαλαιακή διάρθρωση της τράπεζας ενσωματώνει ένα υψηλό ποσοστό αναβαλλόμενων φορολογικών πιστώσεων (DTCs), γεγονός που περιορίζει το απόθεμα ασφαλείας απορρόφησης ζημιών, σε σχέση με τους ομότιμους ανταγωνιστές. Περισσότερες δράσεις μείωσης του κινδύνου στον ισολογισμό και ενίσχυσης του κεφαλαίου σύμφωνα με το σχέδιο 2025 της τράπεζας θα μπορούσαν να βελτιώσουν περαιτέρω τη φερεγγυότητα και την αναπτυξιακή της ικανότητα.

Key indicators

Exhibit 2

Piraeus Bank S.A. (Consolidated Financials) [1]

	12-22 ²	12-21 ²	12-20 ²	CAGR/Avg. ³
Total Assets (EUR Million)	73,053.0	79,586.0	69,810.0	2.3 ⁴
Total Assets (USD Million)	77,965.6	90,179.4	85,416.4	(4.5) ⁴
Tangible Common Equity (EUR Million)	2,050.6	967.1	11.4	1,241.2 ⁴
Tangible Common Equity (USD Million)	2,188.4	1,095.9	13.9	1,152.6 ⁴
Problem Loans / Gross Loans (%)	7.9	13.9	37.1	19.6 ⁵
Tangible Common Equity / Risk Weighted Assets (%)	5.4	2.5	0.0	2.6 ⁶
Problem Loans / (Tangible Common Equity + Loan Loss Reserve) (%)	88.2	185.3	237.2	170.3 ⁵
Net Interest Margin (%)	1.9	1.9	--	1.9 ⁵
PPI / Average RWA (%)	4.4	3.8	--	4.1 ⁶
Net Income / Tangible Assets (%)	1.3	0.7	--	1.0 ⁵
Cost / Income Ratio (%)	30.5	31.8	--	31.1 ⁵
Market Funds / Tangible Banking Assets (%)	8.4	20.1	17.3	15.3 ⁵
Liquid Banking Assets / Tangible Banking Assets (%)	16.2	25.4	19.2	20.3 ⁵
Gross Loans / Due to Customers (%)	66.4	69.4	90.3	75.4 ⁵

[1] All figures and ratios are adjusted using Moody's standard adjustments. [2] Basel III - fully loaded or transitional phase-in. IFRS. [3] May include rounding differences because of the scale of reported amounts. [4] Compound annual growth rate (%) based on the periods for the latest accounting regime. [5] Simple average of periods for the latest accounting regime. [6] Simple average of Basel III periods.

Sources: Moody's Investors Service and company filings

Συνέχεια...

Οι σταθερές προοπτικές αποτυπώνουν την άποψη της Moody's ότι η BCA της τράπεζας είναι καλά τοποθετημένη στο b2, εξισορροπώντας τη βελτιωμένη ποιότητα του ενεργητικού της και τη λειτουργική της κερδοφορία με σχετικά αδύναμους ακόμη δείκτες ενσώματου κεφαλαίου προσαρμοσμένους από τη Moody's που επιβαρύνουν το πιστωτικό της προφίλ.

Τέλος, για την Alpha Bank, οι αξιολογήσεις καταθέσεων Ba2 είναι τοποθετημένες δύο βαθμίδες υψηλότερα από το b1 βασικό σενάριο του (BCA), όπως προτείνεται από την προηγμένη ανάλυση Loss Given Failure (LGF), λόγω των καταθέσεων πελατών της και του χρέους της που είναι αποδεκτό από την MREL.

Μέσω του σχεδίου μετασχηματισμού της, η τράπεζα βελτίωσε σημαντικά την ποιότητα του ενεργητικού της και την ικανότητα δημιουργίας κερδών. Τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs) της Alpha Bank μειώθηκαν σε περίπου 7,6% των ακαθάριστων δανείων τον Μάρτιο του 2023 από 12,2% το Μάρτιο του 2022, από το υψηλό του 42,5% τον Δεκέμβριο του 2020.

Η BCA της τράπεζας αντικατοπτρίζει επίσης την επαρκή κεφαλαιοποίησή της, με αναφερόμενο pro forma (fully loaded) δείκτη κεφαλαίου κατηγορίας 1 (CET1) 12,8% το Μάρτιο του 2023, σε σύγκριση με 10,9% το Μάρτιο του 2022. Μετά την εξυγίανση του δανειακού της χαρτοφυλακίου, η τράπεζα επικεντρώθηκε στη σημαντική βελτίωση της κερδοφορίας της κατά τα επόμενα δύο έως τρία έτη.

Οι σταθερές προοπτικές για τις μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις καταθέσεων της τράπεζας εξισορροπούν το βελτιωμένο πιστωτικό της προφίλ με τις προκλήσεις που βρίσκονται μπροστά, όσον αφορά την περαιτέρω μείωση των προβληματικών δανείων της και την ενίσχυση της κάλυψης των προβλέψεών της. Ο δείκτης BCA της τράπεζας είναι, επί του παρόντος, καλά τοποθετημένος σε b1 και η μεγαλύτερη ανοδική πίεση στην BCA της θα προέλθει από τα ισχυρότερα αποθέματα ενσώματων κεφαλαίων και το ιστορικό βελτίωσης των επαναλαμβανόμενων κερδών.



ΕΙU: Η νέα κρίση και ποιες χώρες κινδυνεύουν από το doom loop τραπεζών-χρέους

Η Credit Suisse, μία ευρωπαϊκή τράπεζα που μετρά ιστορία 167 ετών και είχε χαρακτηριστεί από το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ως παγκοσμίως συστηματικά σημαντικό ίδρυμα, εξαγοράστηκε εκτάκτως τον Μάρτιο από την UBS σε τίμημα αρκετά χαμηλότερο από την χρηματιστηριακή της αξία. Λίγες ημέρες νωρίτερα, είχε καταρρεύσει μια σειρά από περιφερειακές αμερικανικές τράπεζες, αυξάνοντας τις ανησυχίες περί ντόμινο πτωχεύσεων.

Τα πρωτοφανή αυτά περιστατικά προκαλούν ένα εύλογο ερώτημα: θα δούμε νέα κρίση αλά 2008; Το Economist Intelligence Unit (την έκθεση παρουσιάζει το MR) απαντά όχι, αλλά σημειώνει πως εξακολουθούν να υπάρχουν μεγάλοι κίνδυνοι για ανεπτυγμένες και αναδυόμενες αγορές.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το EIU οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στις μεγάλες τράπεζες είναι σε γενικές γραμμές υγιείς, καθώς η εφαρμογή των διεθνών κανόνων της Βασιλείας III σε συνδυασμό με τα τοπικά μέτρα προστασίας, κατέστησαν τις τράπεζες ανθεκτικότερες σε σχέση με μία δεκαετία νωρίτερα. Παράλληλα, εφαρμόζονται αυστηρότερες προδιαγραφές για τις συστηματικά σημαντικές τράπεζες. Τέλος, η ασφάλιση των καταθέσεων σε Ε.Ε. και ΗΠΑ θα αποτρέψει μια μαζική φυγή καταθετών, αφήνοντας όμως ένα περιθώριο για εκροή πλούσιων πελατών – όπως συνέβη και στην περίπτωση της Credit Suisse.

Μάλιστα, ιδίως οι ευρωπαϊκές τράπεζες είναι πιο ανθεκτικές από το 2008 χάρη στην αυστηρή εποπτεία και ρύθμιση, αλλά και τις υψηλές κεφαλαιακές απαιτήσεις, σύμφωνα με το EIU.

Κίνδυνοι

Ωστόσο, η αύξηση των επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες ανά τον κόσμο θα οδηγήσει σε αύξηση των περιθωρίων κέρδους των τραπεζών, αλλά παράλληλα και των μη εξυπηρετούμενων δανείων και των απωλειών στην αγορά ομολόγων. Σε αυτούς τους κινδύνους εκτίθενται ιδίως οι μικρότερες τράπεζες, οι οποίες -στις ΗΠΑ κατά κύριο λόγο- έχουν πιο χαλαρή εποπτεία.

Εξ ου και το EIU θεωρεί πιθανό να ακολουθήσουν και άλλες καταρρεύσεις τραπεζών μέσα στο 2023, όχι όμως συστηματικά σημαντικών. Συνεπώς, αναμένει πως η αγορά θα αλλάξει, βελτιώνοντας μεν την ανταγωνιστική θέση ορισμένων τραπεζών, αλλά και αυξάνοντας τους κινδύνους συγκέντρωσης μεγάλων χαρτοφυλακίων σε λίγες μεγάλες τράπεζες.

Παρότι οι αναδυόμενες αγορές δεν προβλέπεται να επηρεαστούν με αντίστοιχο τρόπο από τους τριγμούς στον τραπεζικό κλάδο, έχουν να αντιμετωπίσουν άλλους κινδύνους που απορρέουν από τη διάδραση των τραπεζών και με το κρατικό χρέος, ανάλογα με τη ισχύ της εποπτείας και τα επίπεδα χρέους αντίστοιχα.

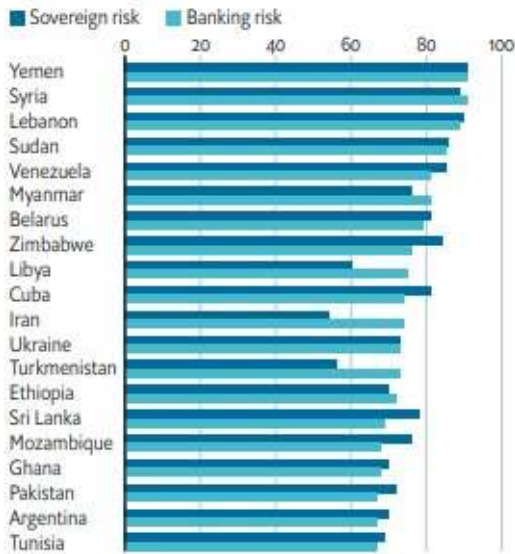
Συνέχεια...

Financial contagion is unlikely, but emerging markets face their own risks

Banking risks align with sovereign risks

(EIU risk scores; 100=high)

Top 20 banking risks



Source: EIU.

Bottom 20 banking risks



Ειδικότερα, σύμφωνα με το EIU, οι κυβερνήσεις σε αυτές τις αγορές βασίζονται σε μεγάλο βαθμό στις τράπεζές τους για ρευστότητα και οι τράπεζες αυτές εξαρτώνται πολύ από τα κρατικά ομόλογα, ώστε να διασφαλίζουν χρηματοδότηση από την κεντρική τράπεζα. Η συγκέντρωση κρατικών ομολόγων εκθέτει τις τράπεζες στον κίνδυνο απωλειών στην περίπτωση που η αγοραστική αξία του κρατικού χρέους υποχωρήσει. Εξ ου και το ΔΝΤ προειδοποιεί εδώ και μία διετία για πιθανούς κινδύνους σε τράπεζες που επιβαρύνονται από κρατικό χρέος.

Σύμφωνα με τους αναλυτές του EIU, στο χειρίστο σενάριο οι τράπεζες στις αναδυόμενες αγορές και ιδίως αυτές με χαμηλή ρευστότητα μπορεί να υποχρεωθούν να μειώσουν τα δάνεια προς επιχειρήσεις και νοικοκυριά. Και όσο επιβραδύνεται ο ρυθμός ανάπτυξης και συρρικνώνονται τα έσοδα από φόρους, τα κρατικά ταμεία να δέχονται ακόμη μεγαλύτερη πίεση, ενισχύοντας και τα προβλήματα των τραπεζών.

Όπως εξηγεί το think tank, αυτός ο φαύλος κύκλος μεταξύ τραπεζών και κρατικού χρέους –το λεγόμενο doom loop- μπορεί να σπρώξει ένα κράτος σε χρεοκοπία, όπως συνέβη το 1998 στη Ρωσία και το 2001-2002 στην Αργεντινή.

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 τον Μάιο & ytd

Μάιος 2023

Μετοχή	Απόδοση Μαΐου 2023	Απόδοση 2023
BIO	16.82%	44.64%
TITC	10.81%	37.65%
ΕΕΕ	0.91%	22.35%
ΟΤΕ	8.08%	-1.85%
ΑΡΑΙΓ	28.41%	88.85%
ΤΕΝΕΡΓ	0.30%	-1.18%
ΟΤΟΕΛ	12.34%	38.80%
ΣΑΡ	3.34%	14.33%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	15.89%	30.86%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	9.19%	24.22%
ΜΥΤΙΛ	12.09%	45.22%
ΛΑΜΔΑ	13.93%	9.06%
ΕΛΧΑ	4.14%	11.73%
ΑΛΦΑ	22.07%	38.55%
ΜΠΕΛΑ	3.83%	35.79%
ΕΤΕ	22.36%	54.79%
ΠΕΙΡ	28.97%	91.93%
ΕΥΡΩΒ	14.06%	38.39%
ΕΛΠΕ	10.97%	5.27%
ΚΟΥΕΣ	18.83%	24.63%
ΕΥΔΑΠ	3.65%	-3.97%
ΟΠΑΠ	3.36%	20.79%
ΜΟΗ	11.67%	10.54%
ΔΕΗ	26.66%	51.11%
ΟΛΠ	4.49%	26.58%
ΓΔ	12.31%	31.07%
FTSE 25	12.28%	30.86%
Τραπεζικός Δείκτης	20.56%	49.60%