

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### “Η ΕΚΤ δίνει πράσινο φως στις ελληνικές τράπεζες για διανομή μερισμάτων”

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα επιτρέψει στις ελληνικές τράπεζες να πραγματοποιήσουν τις πρώτες πληρωμές στους μετόχους τους σε πάνω από μια δεκαετία, καθώς η χώρα βγαίνει από μια επώδυνη αναδιάρθρωση μετά την κρίση, αναφέρει σε σημερινό του δημοσίευμα το Bloomberg.

Οι επιστροφές στους μετόχους φέτος αναμένεται να είναι μικρότερες απ' ό,τι είχαν ζητήσει οι ίδιες οι τράπεζες, αναφέρει το πρακτορείο επικαλούμενο άτομα με γνώση της υπόθεσης που ζήτησαν να μην κατονομαστούν.

Η ΕΚΤ αρνήθηκε να σχολιάσει.

Η τελευταία φορά που μια μεγάλη ελληνική τράπεζα πλήρωσε μέρισμα ήταν το 2008, πριν το ξέσπασμα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης και λίγο πριν ξεκινήσει η κρίση χρέους της χώρας το 2010. Έκτοτε, οι δανειστές έχουν ανακεφαλαιοποιηθεί στο πλαίσιο των προγραμμάτων διάσωσης της Ελλάδας.

Η ΕΚΤ αναμένεται να επιτρέψει τις πληρωμές καθώς οι ελληνικές τράπεζες μείωσαν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και αύξησαν την οικονομική τους ισχύ, ενώ η οικονομία επανέρχεται σταδιακά στην κανονικότητα, σημειώνει το Bloomberg. Παράλληλα, το χρέος της χώρας ανέκτησε το καθεστώς επενδυτικής βαθμίδας το 2023.

Οι τέσσερις συστημικές τράπεζες - Eurobank, Τράπεζα Πειραιώς, Εθνική Τράπεζα και Alpha Bank - έχουν ήδη ενσωματώσει τη διανομή μερίσματος φέτος στα σχέδιά τους, εν αναμονή των σχετικών εγκρίσεων από τις αρχές, σημειώνει το πρακτορείο.

Η κεντρική τράπεζα συνεχίζει πάντως να αξιολογεί πώς θα εξελιχθούν τα κεφαλαιακά επίπεδα των τραπεζών, αναφέρουν οι ίδιες πηγές. Η ΕΚΤ εξετάζει τον ρόλο που διαδραματίζουν οι αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις για προηγούμενες ζημιές στα αποθεματικά των ελληνικών τραπεζών καθώς και τις προοπτικές για την κερδοφορία τους αν τα επιτόκια μειωθούν φέτος, προσθέτουν.

Από τον Οκτώβριο, η ελληνική κυβέρνηση έχει επιταχύνει το σχέδιο αποεπένδυσης από τις τράπεζες, καταλήγει το δημοσίευμα. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας πρώτα πούλησε ολόκληρο το μερίδιο του στην Eurobank και στη συνέχεια έκανε το ίδιο το Νοέμβριο στην Alpha Bank. Πούλησε επίσης μερίδιο 22% στην Εθνική Τράπεζα και τον Μάρτιο ολοκλήρωσε την πώληση του συνόλου των μετοχών της στην Πειραιώς.

Το ΤΧΣ εξακολουθεί να έχει συμμετοχή 18% στην Εθνική Τράπεζα και 66% στην Attica Bank. Το σχέδιο αποεπένδυσής του προβλέπει πλήρη έξοδο από τις τράπεζες της χώρας μέχρι το τέλος του 2025.



## **Moody's: «Μαξιλάρι» στην πιθανή πτώση των ακινήτων οι νέοι κανόνες για τα στεγαστικά**

Θετικούς για τις τράπεζες και τα καλυμμένα ομόλογά τους θεωρεί η Moody's τους νέους κανόνες που ανακοίνωσε η Τράπεζα της Ελλάδος για τα στεγαστικά δάνεια. Όπως σημειώνουν οι αναλυτές του οίκου αξιολόγησης, τα νέα όρια στα δάνεια περιορίζουν το ρίσκο στον κλάδο, δημιουργώντας ένα «μαξιλάρι» έναντι της πτώσης στις τιμές των ακινήτων αλλά και ένα ελάχιστο «πάτωμα» στα οικονομικά του δανειολήπτη.

Υπενθυμίζεται ότι σύμφωνα με τα νέα όρια που ανακοίνωσε πρόσφατα η ΤτΕ, το ύψος του δανείου που μπορεί να πάρει κάποιος δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το 80% της εμπορικής αξίας του ακινήτου ή το 90% εάν είναι νέος αγοραστής. Παράλληλα, η δόση του δανείου που δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 40% του διαθέσιμου εισοδήματος ή το 50% εάν πρόκειται για νέο αγοραστή. Τα μέτρα θα τεθούν σε εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου 2025.

Όπως εξηγεί η Moody's, οι νέοι αυτοί κανόνες, οι οποίοι εφαρμόζονται αφότου οι τιμές των κατοικιών στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 54% την τελευταία πενταετία, παρέχουν ένα «μαξιλάρι» για τα νέα στεγαστικά δάνεια έναντι της πιθανής πτώσης της αγοράς. Σε ένα πιθανό σενάριο πτώσης των τιμών, ένα δάνειο που εκδόθηκε στο αποκορύφωμα της αγοράς ωφελείται από μία προστασία της τάξης του 20% πριν η αξία του ακινήτου πέσει κάτω από την αξία του δανείου.

Την ίδια στιγμή, το όριο στη μηνιαία δόση του δανείου διασφαλίζει ότι ο δανειολήπτης έχει επαρκείς ταμειακές ροές για την εξυπηρέτηση του στεγαστικού του.

Αυτή τη στιγμή, η αύξηση του μέσου σταθμισμένου επιτοκίου στα στεγαστικά έχει αντισταθμιστεί από την παρόμοια αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών. Όμως, με δεδομένο τον επίμονο πληθωρισμό και την αβεβαιότητα γύρω από τα επιτόκια, το όριο θα διασφαλίσει ότι οι δανειολήπτες θα έχουν αρκετό διαθέσιμο εισόδημα για να απορροφήσουν το κόστος ζωής, σημειώνει η Moody's.

Τα μέτρα αυτά ευθυγραμμίζουν την ελληνική αγορά στεγαστικών δανείων με τις πρόσφατες αλλαγές που έγιναν σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες, προκειμένου να ενισχυθεί η ανθεκτικότητα της στεγαστικής πίστης σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων και πτώσης των τιμών.

Για παράδειγμα, στη Γαλλία θεσπίστηκε το 2021 όριο στη μηνιαία δόση στο 35% του διαθέσιμου εισοδήματος του δανειολήπτη και στην περίοδο ωρίμανσης στα 25 έτη.

Στην Πορτογαλία, από το 2018 έχει περιοριστεί το ύψος του δανείου στο 90% της αξίας του σπιτιού για τα ακίνητα ιδιοκατοίκησης και πρώτης κατοικίας, ενώ ισχύει και όριο για τη μηνιαία δόση στο 50% του διαθέσιμου εισοδήματος του δανειολήπτη.

Στη Φινλανδία, από το 2022 εφαρμόζεται όριο για το ύψος του δανείου στο 85% της αξίας του ακινήτου (95% για νέους αγοραστές) και μέγιστη περίοδος λήξης τα 30 χρόνια.



## **Citigroup: Buy για Εθνική Τράπεζα και Τράπεζα Πειραιώς**

"Ταύρος" για τις μετοχές των δύο ελληνικών συστημικών τράπεζων, της Εθνικής Τράπεζας και της Τράπεζα Πειραιώς, δηλώνει η Citigroup, ανεβάζοντας σημαντικά τις τιμές στόχους και υπογραμμίζοντας πως παραμένει "αγοραστής" έπειτα και από τα ισχυρά αποτελέσματα της χρήσης 2023 αλλά και τους νέους στόχους των διοικήσεων.

Ειδικότερα, σε ότι αφορά την Εθνική Τράπεζα, αναβαθμίζει τις προβλέψεις για την κερδοφορία κατά +20% φέτος και +19% το 2025 λόγω των υψηλότερων εσόδων, κυρίως των υψηλότερων καθαρών εσόδων από τόκους και του χαμηλότερου κόστους κινδύνου που αντικατοπτρίζουν τα πρόσφατα ισχυρά έσοδα και τις ευνοϊκές πιστωτικές τάσεις που σημειώθηκαν το 2023 και το νέο guidance της διοίκησης. Παρά τη σημαντική αύξηση στις εκτιμήσεις, παραμένει ωστόσο πιο επιφυλακτική από τη διοίκηση και προβλέπει ότι τα κέρδη ανά μετοχή EPS του 2026 θα κινηθούν στα 1,12 ευρώ έναντι του στόχου της ΕΤΕ για βασικό EPS άνω του 1,3 ευρώ.

Η Citi αναμένει ότι τα υποκείμενα κέρδη θα τεθούν υπό πίεση καθώς ο κύκλος των επιτοκίων αλλάζει και προβλέπει μείωση 14% στα υποκείμενα κέρδη φέτος και 6% πτώση το επόμενο έτος πριν τα κέρδη να σταθεροποιηθούν το 2026. Αυτό οφείλεται κυρίως στη μείωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων ΝΠ (-4% το 2023-2026 σε μέσο όρο ετησίως - CAGR) καθώς αναμένει ότι τα καθαρά επιτοκιακά περιθώρια NIM στα περιουσιακά στοιχεία σε μέσο όρο συρρικνωθούν κατά 39 μονάδες βάσης τα επόμενα τρία χρόνια έναντι 2,96% του NIM του 2023.

Ο δείκτης CET1 της ΕΤΕ διαμορφώθηκε στο εύρωστο 17,8% το 2023 και η Citi προβλέπει ετήσια παραγωγή κεφαλαίου κατά τον προβλεπόμενο ορίζοντα, κατά μέσο όρο, 265 μ.β ετησίως. Ως εκ τούτου, αναμένει από την τράπεζα να αρχίσει να καταβάλλει μερίσματα από τα κέρδη του 2023 και μετά, με τον δείκτη πληρωμών να αυξάνεται από 30% το 2023 σε 50% το 2025/2026. Ωστόσο, αναμένει ότι η Εθνική θα κλείσει το 2026 με CET1 19,3% ή >500 μ.β πάνω από τον στόχο της διοίκησης του 14%. Αυτό παρέχει άφθονη δύναμη πυρός για την εκτέλεση buybacks, πιθανώς για τη μείωση της συμμετοχής του κράτους, εάν επιτρέπεται.

Σε αυτό το πλαίσιο η Citi παραμένει αγοραστής της ΕΤΕ επισημαίνοντας πως η αναθεώρηση των κερδών την οδηγεί να αυξήσει την τιμή-στόχο στα 8,80 ευρώ από 7,60 ευρώ προηγουμένως, με περιθώρια ανόδου κοντά στο 20%. Σημειώνει ότι εάν η τράπεζα μπορέσει να αναπτύξει το πλεονάζον κεφάλαιό της, ενδεχομένως μέσω επαναγορών που δεν περιλαμβάνονται στις προβλέψεις της, θα αναβαθμίσει περαιτέρω την τιμή-στόχο. Στο bullish μάλιστα σενάριο της Citi, η τιμή-στόχος για την ΕΤΕ "εκτοξεύεται" στα 10,4 ευρώ.

Και για την Τράπεζα Πειραιώς η Citi αναθεωρεί προς τα πάνω τις εκτιμήσεις για τα κέρδη ανά μετοχή κατά +13% φέτος και κατά +20% το επόμενο έτος, λόγω των υψηλότερων εσόδων, ιδιαίτερα των υψηλότερων καθαρών εσόδων από τόκους και του χαμηλότερου κόστους κινδύνου το 2025, αντανακλώντας την πρόσφατη ισχυρή οικονομική επίδοση της τράπεζας και το νέο guidance της διοίκησης. Σημειώνει ότι οι προβλέψεις της για τα EPS είναι κατά 5-11% χαμηλότερες από τους στόχους διοίκησης.

Τα υποκείμενα κέρδη προβλέπεται να μειωθούν καθώς ο κύκλος των επιτοκίων γυρίζει ασκώντας πίεση στα περιθώρια, επισημαίνει παράλληλα η Citi. Προβλέπει μείωση 6% των υποκείμενων EPS φέτος και 7% το επόμενο έτος πριν από την επιστροφή σε μέτρια ανάπτυξη το 2026. Ωστόσο, σε αναφερόμενη βάση αναμένει συνεχή αύξηση των κερδών καθώς η εκκαθάριση των ΝΠΕ και το κόστος άλλων αναδιαρθρώσεων εξομαλύνεται.

Η αμερικάνικη τράπεζα έχει πάντως μια προσεκτική στάση όσον αφορά τη διανομή μερισμάτων δεδομένου του σχετικά χαμηλού CET1 της τράπεζας και του υψηλού μεριδίου DTC στο CET1. Οι εκτιμήσεις της για τη μερισματική απόδοση για το 2025 και το 2026 είναι 15% και 40% χαμηλότερες από τους στόχους της διοίκησης, αντίστοιχα.

Πάντως και για την Πειραιώς η Citi παραμένει αγοραστής και προχωρά σε αύξηση της τιμής-στόχου στα 5 ευρώ από 4,15 ευρώ προηγουμένως, βλέποντας έτσι περιθώρια ανόδου άνω του 30% και τονίζοντας πως η μετοχή της είναι πολύ φθηνά αποτιμημένη. Στο bullish σενάριο της Citi, η τιμή-στόχος για την Πειραιώς τοποθετείται στα 6,05 ευρώ.



## Αγορές: Η άγρια βόλτα προς τις μειώσεις των επιτοκίων

Σε υψηλούς τόνους οδεύουν να κλείσουν οι αγορές μετοχών και ομολόγων παγκοσμίως, καθώς οι επενδυτές προετοιμάζονται για έντονες διακυμάνσεις ενώ μπαίνουν στο τρίμηνο που αναμένεται οι μεγάλες κεντρικές τράπεζες να ξεκινήσουν τις μειώσεις των επιτοκίων, σύμφωνα με το Reuters.

Ο παγκόσμιος δείκτης μετοχών της MSCI έχει σημειώσει άνοδο 10% από τα μέσα Ιανουαρίου, όταν οι traders εγκατέλειψαν τα προηγουμένα στοιχήματα που αφορούσαν έως και εφτά μειώσεις επιτοκίων από την Federal Reserve το 2024 αλλά στη συνέχεια επέλεξαν ξανά να είναι αισιόδοξοι στην ιδέα ότι η πρώτη μείωση θα γίνει τον Ιούνιο.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελβετίας επεφύλασσε μια έκπληξη για τις αγορές, καθώς έγινε η πρώτη κεντρική τράπεζα των δυτικών χωρών που ξεκίνησε να χαλαρώνει τη νομισματική πολιτικής της και αποφάσισε να μειώσει τα επιτόκια από το 1,75% στο 1,50%. Ωστόσο αν και είναι ευρέως αναμενόμενο να ακολουθήσουν η Ομοσπονδιακή Τράπεζα του ΗΠΑ και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τον Ιούνιο στη συνέχεια ενδέχεται να ακολουθήσουν πιο επιφυλακτικά βήματα.

Η Τράπεζα της Αγγλίας διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια στο 5,25%. Ο διοικητής της, Αντριου Μπέιλι, είπε η οικονομία «κινείται προς τη σωστή κατεύθυνση» για να αρχίσει να μειώνει τα επιτόκια, στέλνοντας ένα δυνατό περιστερίσιο σήμα.

Στον πάγο διατήρησε τα επιτόκια η Federal Reserve στο 5,25% έως 5,50% για πέμπτη συνεχόμενη συνεδρίαση. Ο πρόεδρος της, Τζερόμ Πάουελ, στην καθιερωμένη συνέντευξη Τύπου μετά την απόφαση της κεντρικής τράπεζας μίλησε για την πρόθεση να μειώσουν τα επιτόκια πριν το τέλος του 2024 με την προϋπόθεση ότι η οικονομία θα εξελιχθεί σύμφωνα με τις προβλέψεις. Ωστόσο τόνισε ότι ο πληθωρισμός παραμένει υψηλότερα του στόχου αν και βρίσκεται σε καθοδική πορεία που δεν είναι γραμμική.

Μιλώντας στο ειδησεογραφικό πρακτορείο ο επικεφαλής της στρατηγικής μετοχών στην Exane BNP Paribas, Ντένις Τζόε είπε ότι οι κεντρικές τράπεζες αναμένεται να μειώσουν το κόστος δανεισμού το καλοκαίρι, αλλά στη συνέχεια ενδέχεται να κάνουν παύση εάν η οικονομική ανάπτυξη βελτιωθεί αυξάνοντας τις πιθανότητες περαιτέρω στενότητας της αγοράς εργασίας, αύξησης των μισθών και του πληθωρισμού. «Νομίζω ότι ίσως είναι καλύτερα να ταξιδεύουμε παρά να φτάσουμε σε αυτή την πρώτη μείωση» είπε.

Όλα σε ράλι

Ο παγκόσμιος δείκτης κρατικών ομολόγων κατέγραψε τον Μάρτιο το πρώτο μηνιαίο κέρδος του 2024, καθώς το ράλι του τριμήνου εξελίχθηκε σε φρενιτιδα αγοράς, οδηγώντας τις ιαπωνικές μετοχές να ξεπεράσουν το υψηλό επίπεδο που καταγράφηκε την εποχή της φούσκας του 1989 και δημιουργώντας εκπληκτικά κέρδη για τις αναδυόμενες αγορές χρέους.

Ο δείκτης S&P 500 της Wall Street και ο ευρωπαϊκός δείκτης STOXX 600 πλησιάζουν να κατακτήσουν νέα επίπεδα ρεκόρ. Από τις μεγάλες αγορές παγκοσμίως η Κίνα αποτελεί εξαίρεση, καθώς δε μετέχει στο πάρτι.

Θεματικές αποδόσεις κατέγραψαν και τα διεθνή ομόλογα υψηλής απόδοσης καθώς οι εγχώριοι παράγοντες που τροφοδοτούν την άνοδο μεγθύνονται από τις προσδοκίες για μείωση των αμερικανικών επιτοκίων.

Οι τιμές των διεθνών ομολόγων σε δολάρια της Αργεντινής συνέχισαν να σκαρφαλώνουν καθώς οι επενδυτές στοιχηματίζουν ο πρόεδρος Χαβιέ Μιλέι, που ανέλαβε την εξουσία θα μπορέσει να μεταρρυθμίσει την οικονομία της χώρας και απέδωσαν περισσότερο από 25% το πρώτο τρίμηνο.

Την ίδια πορεία καταγράφει και το χρέος του Πακιστάν καθώς η νέα κυβέρνηση ετοιμάζεται να εξασφαλίσει μια νέα συμφωνία πολλών δισεκατομμυρίων με το ΑΝΤ. Οι αποδόσεις για την ταλαιπωρημένη Ουκρανία ξεπέρασαν επίσης το 25%, ενώ το αγροτικό χρέος τροφοδοτήθηκε θετικά από τη εισροή νέων δισ. δολαρίων από το Άμπου Ντάμι και τη νέα συμφωνία με το ΑΝΤ.

«Οι χώρες υψηλής απόδοσης των αναδυόμενων αγορών ξεπέρασαν σημαντικά από το 4ο τρίμηνο του 23ου, ενίσχυσαν την αναζήτηση κινδύνου από τη βάση της Fed, η χαλάρωση των συνθηκών εξωτερικής χρηματοδότησης και η χρηματοδότηση από το ΑΝΤ και το Gulf Cooperation Council αυξάνεται καθώς η χρηματοδότηση της Κίνας σταθεροποιήθηκε» σημειώνει ο στρατηγικός αναλυτής της Citi, Γιόχαν Τσοάου.

Στις αγορές εμπορευμάτων, η έλλειψη προσφοράς έχει ωθήσει τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης του κακάο σε υψηλά ρεκόρ, και στα νομίσματα η εξισορρόπηση των στοιχημάτων μείωσης των επιτοκίων της Fed οδήγησε το δολάριο να κινηθεί ξανά ψηλά.

Ο δείκτης δολαρίου, ο οποίος μετρά την αξία του δολαρίου έναντι άλλων βασικών νομισμάτων, ολοκληρώνει το τρίμηνο με άνοδο σχεδόν 3%. Η δύναμή του έχει προκαλέσει περισσότερο πόνο τόσο για τις μεγάλες όσο και για τις αναπτυσσόμενες οικονομίες, με τις αγορές να είναι σε εγρήγορση για την ιαπωνική παρέμβαση για την ενίσχυση του γεν που διαπραγματεύεται κοντά στα χαμηλά 34 ετών.

Αντικρουόμενα μηνύματα

Με τους επενδυτές να βασίζονται πλέον στο σενάριο «no landing» για την οικονομία όπου ο πληθωρισμός παραμένει αλλά δεν υπάρχει ύφεση ορισμένοι αναλυτές προειδοποιούν για τις συνέπειες εξωτερικής χρηματοδότησης και η χρηματοδότηση από το ΑΝΤ και το Gulf Cooperation Council αυξάνεται καθώς η χρηματοδότηση της Κίνας

Έρευνα της Deutsche Bank σε 250 επενδυτές αυτών τον μήνα διαπίστωσε ότι σχεδόν οι μισοί αναμένουν ότι δεν θα υπάρξει ύφεση στις ΗΠΑ και ότι ο πληθωρισμός θα εξακολουθεί να είναι πάνω από τον μέσο στόχο της Fed για 2% μέχρι το τέλος του 2024.

Περισσότεροι από τους μισούς επενδυτές που συμμετείχαν στην έρευνα πίστευαν ότι ο S&P 500, ο οποίος επηρεάζει την κατεύθυνση των μετοχών παγκοσμίως, ήταν πιθανότερο να πέσει κατά 10% παρά να αυξηθεί κατά το ίδιο ποσό.

«Αυτός είναι ένας περίεργος οικονομικός κύκλος όπου τίποτα δεν είναι ακριβώς αυτό που φαίνεται και υπάρχουν όλα αυτά τα αντικρουόμενα μηνύματα αυτή τη στιγμή» εξηγεί ο επικεφαλής παγκόσμιας επενδυτικής στρατηγικής της Russell Investments, Αντριου Πις. «Αυτό δεν είναι το είδος του περιβάλλοντος όπου θέλετε να καθίσετε και να συμμετάσχετε στην αισιοδοξία που επικρατεί.»

Ακόμη και όταν οι αγορές ποντάρουν σε μειώσεις των επιτοκίων, οι έρευνες των διεθνών αγορών δείχνουν ότι η επιχειρηματική δραστηριότητα στις ΗΠΑ, και στη ζώνη του ευρώ ανακάμπτει.

Το αργό πετρέλαιο Brent σημειώνει άνοδο 13% σε τριμηνιαία βάση, αφού το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο αύξησε τις προβλέψεις του για την παγκόσμια ανάπτυξη τον Ιανουάριο και ο Διεθνής Οργανισμός Ενέργειας αύξησε τις προοπτικές του για τη ζήτηση πετρελαίου τον Μάρτιο.

Ο επικεφαλής στρατηγικός αναλυτής της Zurich Insurance Group, Γκάι Μίλερ επισημαίνει ότι ενώ οι αγορές υιοθέτησαν την ιδέα της καλύτερης οικονομικής ανάπτυξης που στηρίζει τα κέρδη των εταιρειών δεν πρέπει να ξεχνάμε τους κινδύνους ύφεσης. «Υπάρχει ακόμη κίνδυνος ύφεσης στις ΗΠΑ και αυτό δεν πρέπει να υποτιμάται. Και ως εκ τούτου, ως επενδυτές, πρέπει να είστε ξεκάθαροι σχετικά με το τι οδηγεί τις αγορές και ποιοι, αν υπάρχουν, κίνδυνοι έχουν τιμολογηθεί»

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος

## Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 το πρώτο τρίμηνο του 2024 (1Q24)

Μετοχή	Απόδοση Μαρτίου 2024	Απόδοση 1Q2024
ΒΙΟ	-8,17%	4,75%
CENER	-0,56%	-0,14%
TITC	1,14%	23,78%
ΕΕΕ	1,44%	11,66%
ΟΤΕ	-2,08%	5,97%
ΑΡΑΙΓ	-0,32%	10,58%
TENERG	8,62%	13,33%
ΣΑΡ	28,03%	40,10%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	-2,05%	3,14%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	18,54%	28,27%
ΜΥΤΙΛ	-0,67%	-2,56%
ΛΑΜΔΑ	-0,15%	-0,15%
ΕΛΧΑ	-13,19%	6,05%
ΑΛΦΑ	-6,16%	5,91%
ΜΠΕΛΑ	-1,26%	6,29%
ΕΤΕ	0,17%	15,36%
ΠΕΙΡ	-4,77%	21,13%
ΕΥΡΩΒ	-6,77%	10,68%
ΕΛΠΕ	-0,83%	14,56%
ΚΟΥΕΣ	4,81%	4,63%
ΟΤΟΕΛ	-1,48%	4,07%
ΕΥΔΑΠ	8,15%	-1,97%
ΟΠΑΠ	-1,13%	8,52%
ΜΟΗ	4,62%	16,25%
ΔΕΗ	-3,57%	4,21%
ΓΔ	-0,17%	9,99%
FTSE 25	-1,24%	9,53%
<b>Τραπεζικός Δείκτης</b>	<b>-4,23%</b>	<b>12,56%</b>

Πηγή: Καραμάνουφ Χρηματιστηριακή