

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Τι συζητήθηκε για τις ελληνικές τράπεζες σε τηλεδιάσκεψη της JP Morgan με την ΤτΕ

Η ποιότητα του ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού κλάδου βρέθηκε στο επίκεντρο της τηλεδιάσκεψης που είχε η JP Morgan την προηγούμενη εβδομάδα με τον Σπυρίδωνα Παντελιά, επικεφαλής της χρηματοοικονομικής σταθερότητας στην Τράπεζα της Ελλάδος. Με τη σημαντική συρρίκνωση του ΑΕΠ να είναι πλέον το βασικό σενάριο για την ελληνική οικονομία και την αβεβαιότητα να αναμένεται να παραμένει στο επόμενο διάστημα, δεν αποτελεί έκπληξη ότι οι ελληνικές τράπεζες αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο ενός νέου κύματος NPEs.

Ωστόσο, το βασικό συμπέρασμα της JP Morgan από την τηλεδιάσκεψη είναι ότι αυτή η περίοδος, παρά τις μεγάλες προκλήσεις, μπορεί να αποτελέσει ευκαιρία για την αντιμετώπιση των προβλημάτων του κλάδου ταχύτερα, αρκεί να υπάρχει προθυμία να αναλυθούν οι απαιτούμενες λύσεις. Η bad bank είναι στο επίκεντρο αυτών των συζητήσεων μαζί με την πιθανή τροποποίηση του ελληνικού νόμου για τις αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (DTC).

Τα NPEs αναμένεται να αυξηθούν από τα επίπεδα του 2019 καθώς τα μέτρα για αναβολή των πληρωμών είναι μια προσωρινή βοήθεια και αναμένεται σημαντική συρρίκνωση του ΑΕΠ για το 2020. Αν και είναι πολύ νωρίς για οποιαδήποτε πρόβλεψη, πρόσφατες αναφορές στον τύπο κάνουν λόγο για αύξηση έως 10 δισ. ευρώ των νέων NPEs.

Τα μέτρα από την κυβέρνηση ήρθαν γρήγορα και είναι σημαντικά, όπως ειπώθηκε, προσφέροντας κάποια ευελιξία στις τράπεζες να συνεχίσουν να δανείζουν και να αξιολογούν τους κινδύνους, χάρη και στην ευελιξία που έχουν δώσει και οι εποπτικές αρχές. Ωστόσο, τα μέτρα δεν λύνουν το πρόβλημα, δεν αλλάζουν τις πολιτικές των τραπεζών για τις ζημιές από τα δάνεια, και έτσι οι τράπεζες θα χρειαστεί να αναγνωρίσουν πιθανούς κινδύνους αργά ή γρήγορα. Σε ό,τι αφορά τη δημιουργία bad bank, στην τηλεδιάσκεψη αναφέρθηκε ότι η ΤτΕ εμμένει στην άποψή της ότι το πρόβλημα της ποιότητας του ενεργητικού του τραπεζικού συστήματος χρειάζεται να αντιμετωπιστεί όσο το δυνατόν πιο γρήγορα. Αν και ο "Ηρακλής" ήταν ένα σημαντικό πρώτο βήμα, η εξάρτησή του σε πολλαπλές συναλλαγές τιτλοποιήσεων σημαίνει ότι μπορεί να μην είναι αρκετό για να αντιμετωπίσει το μέγεθος του προβλήματος στο τρέχον περιβάλλον. Ακόμα και όταν οι αγορές επιστρέψουν στην κανονικότητα, οι ελληνικές τράπεζες θα αντιμετωπίσουν πιθανώς αυξημένο ανταγωνισμό από τις τράπεζες σε άλλες χώρες σε ό,τι αφορά τις πωλήσεις NPLs ενώ το πιθανό "χτύπημα" στις τιμές των συναλλαγών μπορεί να ασκήσει πιέσεις στη λογιστική αξία των τραπεζών. Έτσι στο σημερινό περιβάλλον, μία πιο ολιστική προσέγγιση υπό τη μορφή μίας bad bank θεωρείται η πιο βιώσιμη επιλογή για να αντιμετωπιστεί το πρόβλημα αρκετά γρήγορα. Όπως αναφέρει η JP Morgan η ΤτΕ προετοιμάζει συγκεκριμένες προτάσεις πολιτικής και μπορεί να ανακοινωθούν οι λεπτομέρειες για την bad bank τις επόμενες εβδομάδες. Η κεφαλαιακή διάρθρωση είναι ένα βασικό ερώτημα για την πρόταση της bad bank, όπως σημειώθηκε. Το κύριο χαρακτηριστικό μιας bad bank είναι ότι είναι μια κεντρική οντότητα στην οποία μεταφέρουν οι τράπεζες τα NPEs τους και έτσι βλέπουν άμεση ανακούφιση. Αυτή είναι μια βασική διαφορά με τον "Ηρακλή", ο οποίος βασίζεται σε πολλαπλά SPVs με τις τιμές μεταφοράς να καθορίζονται από τους ιδιώτες επενδυτές. Αν και δεν συζητήθηκαν οι λεπτομέρειες σχετικά με τη δομή μιας πιθανής πρότασης της ΤτΕ, η JP Morgan εκτιμά ότι η κεφαλαιακή διάρθρωση θα αποτελέσει βασικό ερώτημα, δεδομένων και των πιο αυστηρών περιορισμών για τις κρατικές ενισχύσεις. Παράλληλα, όπως αναφέρθηκε, η αλλαγή του νόμου για τα DTCs είναι επιθυμητή. Ορισμένες διοικήσεις έχουν ήδη συζητήσει τη δυνατότητα πιθανών αλλαγών του νόμου, τονίζοντας ότι το πλαίσιο της Κομισιόν για τις κρατικές ενισχύσεις κάνει το περιβάλλον πιο φιλικό για κάτι τέτοιο.



Wood: "Κόβει" τις τιμές-στόχους των ελληνικών τραπεζών – Θα επιβιώσουν στην κρίση και θα σημειώσουν ράλι στη συνέχεια

Οι ελληνικές τράπεζες επέστρεψαν σε κατάσταση επιβίωσης μετά το ξέσπασμα του COVID-19, σημειώνει η Wood σε νέα της έκθεση όπου "κόβει" τις τιμές-στόχους για τις μετοχές και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών κατά 40% σε μέσο όρο, αν και εκτιμά πως όταν τελειώσει η τρέχουσα κρίση μπορούν να σημειώσουν σημαντικό ράλι.

Μετά την πτώση κατά 63% από τις αρχές του έτους, οι μετοχές των ελληνικών τραπεζών έχουν επιστρέψει σε πολύ χαμηλές αποτιμήσεις με δείκτη P / TBV στο 0.16x για το 2020. Η Wood θεωρεί πως οι προοπτικές του κλάδου έχουν αρκετές προκλήσεις και οι προβλέψεις για απώλειες από τα δάνεια είναι πιθανό να απορροφήσουν το μεγαλύτερο μέρος της κερδοφορίας των προβλέψεων των ελληνικών τραπεζών, τόσο για το 2020 όσο και για το 2021. Ωστόσο, αναλύοντας τα κεφαλαιακά μαξιλάρια των συστημικών τραπεζών, η Wood καταλήγει πως η πιθανότητα αναγκαστικής ανακεφαλαιοποίησης είναι χαμηλή, χάρη στη βοήθεια της ισχυρής ευελιξίας που προσφέρουν οι εποπτικές αρχές.

Έτσι εκτιμά πως οι ελληνικές τράπεζες θα επιβιώσουν και θα μπορούσαν να σημειώσουν σημαντικό re-rating μόλις τελειώσει η πανδημία. Εν τω μεταξύ, συστήνει στους επενδυτές να είναι επιλεκτικοί και σημειώνει πως οι προτιμώμενες επιλογές της είναι η Eurobank (σύσταση buy και τιμή-στόχος το 0,70 ευρώ) και η Εθνική Τράπεζα (σύσταση buy, τιμή-στόχος τα 2,10 ευρώ) λόγω των χαμηλότερων NPEs, των υψηλότερων δεικτών κάλυψης και την καλύτερη ορατότητα στην αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων ROTE.

Σε ό,τι αφορά το μακροοικονομικό περιβάλλον, η Wood επισημαίνει πως η Ελλάδα κατάφερε με επιτυχία να περιορίσει την εξάπλωση της πανδημίας εισάγοντας νωρίς τα περιοριστικά μέτρα. Παρά τις ισχυρές θετικές προοπτικές όσον αφορά τη δημόσια υγεία, η μακροοικονομική ορατότητα για το 2020 παραμένει εξαιρετικά αβέβαιη. Σύμφωνα με τον Υπουργό Οικονομικών, το ελληνικό ΑΕΠ θα υποχωρήσει κατά 4,7% φέτος στο βασικό σενάριο, έως στο 8% στο δυσμενές σενάριο. Η Wood αναμένει μείωση του ΑΕΠ κατά 4,3% το 2020, με ισχυρή ανάκαμψη 4,7% το 2021.

Περιορισμένη κερδοφορία στις τράπεζες για περίοδο δύο ετών

Στις επικαιροποιημένες προβλέψεις της η Wood προχωρά σε μείωση των εκτιμήσεων για τα προ προβλέψεων κέρδη των ελληνικών τραπεζών κατά περίπου 15%, κυρίως λόγω της χαμηλότερης αύξησης των δανείων και των πιο αδύναμων προμηθειών. Σε επίπεδο καθαρού κέρδους, αναμένεται οριακή κερδοφορία για τον κλάδο το 2020 και το 2021, λόγω των αυξημένων προβλέψεων για απώλειες από τα δάνεια, με ανάκαμψη του δείκτη ROTE το 2022. Ακόμα και το 2022 οι προβλέψεις για το ROTE (6% για τον κλάδο) είναι χαμηλότερες από τις προηγούμενες εκτιμήσεις της (8-10%), κυρίως λόγω των υψηλότερων παραδοχών κόστους κινδύνου (COR).

Επαρκή αποθέματα κεφαλαίου

Η Wood υπολογίζει πως τα αποθέματα κεφαλαίου και προ-προβλέψεων κερδοφορίας για το σύνολο του κλάδου θα μειωθούν κατά περίπου 13-15 δισ. ευρώ, ή 10% του καθαρού χαρτοφυλακίου δανείων.

Αυτό σημαίνει ότι, προκειμένου να εξαντληθούν όλα τα buffers και να παραβιαστούν τα ελάχιστα όρια των κεφαλαιακών απαιτήσεων (OCR), θα χρειαστούν τα νέα NPE στο σύστημα να υπερβούν τα 30 δισ. ευρώ (> 17% των ακαθάριστων δανείων και > 28% των εξυπηρετούμενων δανείων).

Αυτό η Wood το θεωρεί ακραίο και στο βασικό της σενάριο υποθέτει πως τα νέα NPE θα ανέλθουν στα περίπου 7-8 δισ. ευρώ, τα οποία θα πρέπει να απορροφηθούν από τα βασικά προ προβλέψεων κέρδη των τραπεζών εντός δύο ετών (περίπου 3 δισ. ευρώ ετησίως). Λόγω του νόμου για τις αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (DTC), οι τράπεζες δεν μπορούν να απορροφήσουν ένα μεγαλύτερο χτύπημα το 2020 και, αναπόφευκτα, πρέπει να μοιραστούν οι ζημιές από τα δάνεια σε ένα μεγαλύτερο χρονικό διάστημα (εκτός εάν υπάρχει τροποποίηση στον νόμο).

Μείωση των τιμών-στόχων κατά 40%

Η Wood προχωρά σε μείωση των τιμών-στόχων κατά περίπου 40% σε μέσο όρο, λόγω των υψηλότερων εκτιμήσεων για το COE (κόστος ιδίων κεφαλαίων) και των χαμηλότερων μακροπρόθεσμων εκτιμήσεων για τα ROTE.

Στο βασικό της σενάριο πάντως βλέπει σημαντική άνοδο για όλες τις ελληνικές τραπεζικές μετοχές στη συνέχεια και μετά την κρίση, με το καλύτερο προφίλ ρίσκου/ανταμοιβής να βρίσκεται αυτή τη στιγμή στη Eurobank (τιμή στόχος το 0,70 ευρώ από 1,20 ευρώ πριν) και την Εθνική Τράπεζα (τιμή-στόχος τα 2,10 ευρώ από 3,50 ευρώ πριν), λόγω του χαμηλότερου αποθέματος NPE, την καλύτερη κάλυψη και τα υψηλότερα εκτιμώμενα ROTE.

Επίσης εκτιμά πως η Alpha Bank (σύσταση hold και τιμή-στόχος το 1 ευρώ από 2,35 ευρώ πριν) και η Πειραιώς (σύσταση hold, τιμή-στόχος τα 1,90 ευρώ από 3,20 πριν) επίσης εξαιρετικά φθηνές (και θα μπορούσαν να υπεραποδώσουν σε ένα bullish σενάριο), αλλά προτιμά να περιμένει μέχρι να υπάρξει μεγαλύτερη ορατότητα στις εκκρεμείς συναλλαγές τιτλοποίησης.

(Πηγή: capital.gr)



Οι ΗΠΑ θα δανειστούν τρεις δολάρια σε ένα τρίμηνο

Την πρόθεσή της να δανειστεί το ποσό- ρεκόρ των 3 τρισ. δολαρίων κατά το δεύτερο τρίμηνο ανακοίνωσε η αμερικανική κυβέρνηση, καθώς οι δαπάνες για την αντιμετώπιση της πανδημίας εκτινάσσονται στα ύψη. Σύμφωνα με διεθνή δημοσιεύματα, το ποσό είναι πέντε φορές υψηλότερο από το προηγούμενο ρεκόρ δανεισμού, το οποίο είχε καταγραφεί κατά την κορύφωση της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008. Σημειώνεται δε ότι στο σύνολο του 2019 οι ΗΠΑ είχαν δανειστεί 1,28 τρισ. δολάρια. Το συνολικό δημόσιο χρέος της χώρας αγγίζει πλέον τα 25 τρισ. δολάρια.

Αν και το επιτόκιο των αμερικανικών κρατικών ομολόγων παραμένει σε χαμηλά επίπεδα, μερίδα αναλυτών αρχίζει να κρούει τον κώδωνα του κινδύνου για δημοσιονομικό εκτροχιασμό.

Το πιο πρόσφατο πακέτο δαπανών που έχει ανακοινωθεί υπολογίζεται ότι ανέρχεται στο 14% του ΑΕΠ. Η κυβέρνηση έχει επίσης δώσει παράταση για τις ετήσιες φορολογικές δηλώσεις γεγονός που έρχεται να θέσει υπό πίεση και τα έσοδα.

Τον προηγούμενο μήνα το Γραφείο Προϋπολογισμού του Κογκρέσου προέβλεψε ότι φέτος το δημοσιονομικό έλλειμμα θα φτάσει τα 3,7 τρισ. δολάρια και το δημόσιο χρέος θα υπερβεί το 100% του ΑΕΠ. Ακόμη και αυτές οι εκτιμήσεις τώρα θεωρούνται από πολλούς υπερβολικά αισιόδοξες.



FT: Ο «ψυχρός πόλεμος» ΗΠΑ - Κίνας και ο κίνδυνος ένοπλης σύγκρουσης

Μια εξαιρετικά ενδιαφέρουσα ανάλυση της αντιπαράθεσης μεταξύ Κίνας και Ηνωμένων Πολιτειών και που θα μπορούσε να φτάσει, επιχειρεί ο αρθρογράφος των Financial Times του Gideon Rachman.

Εξηγεί πως ξεκίνησε ο εμπορικός πόλεμος Πεκίνου - Ουάσινγκτον και πως κλιμακώθηκε μετά την πανδημία του κορωνοϊού, κάνοντας λόγο για «ψυχρο πόλεμο» μεταξύ των δυο δυνάμεων. Αναφέρεται στις κατηγορίες των ΗΠΑ για κατασκευή του ιού σε κινεζικό εργαστήριο στην Γουχάν και τα αιτήματα για ανεξάρτητη έρευνα, που όπως εκτιμά δεν πρόκειται να αποδεχθεί η κινεζική κυβέρνηση.

«Ίσως λοιπόν όλη αυτή η ένταση να οδηγήσει όχι μόνο σε έναν ψυχρό πόλεμο, αλλά σε μια πραγματική ένοπλη σύγκρουση», εκτιμά ο αρθρογράφος.

Συνέχεια...

Αναλυτικά το άρθρο του Gideon Rachman

«Οι ιστορικοί του μέλλοντος ίσως να καταγράψουν ότι η πανδημία του Covid-19 προκάλεσε έναν νέο ψυχρό πόλεμο μεταξύ Κίνας και Ηνωμένων Πολιτειών. Πριν ακόμη ξεσπάσει η πανδημία, η ένταση ανάμεσα στις δύο χώρες είχε αρχίσει να μεγαλώνει. Η Κίνα είχε προκαλέσει την αμερικανική ισχύ στον Ειρηνικό, κατασκευάζοντας μια σειρά στρατιωτικών βάσεων στη Θάλασσα της Νότιας Κίνας. Και η κυβέρνηση Τραμπ είχε ξεκινήσει έναν εμπορικό πόλεμο.

Με την πανδημία να έχει τώρα τεράστιο κόστος τόσο για την οικονομία όσο και σε ανθρώπινες ζωές, ο Ντόναλντ Τραμπ στρέφεται κατά της Κίνας. Ο αμερικανός πρόεδρος έχει υιοθετήσει την ιδέα ότι ο κορονοϊός γεννήθηκε στο Ινστιτούτο ιολογίας της Ουχάν. Έχει υπαινιχθεί επίσης ότι ο ιός κατασκευάστηκε σκοπίμως – κάτι που οι ίδιες οι αμερικανικές υπηρεσίες απορρίπτουν. Ο Λευκός Οίκος προσπαθεί επίσης να τροποποιήσει το νομικό δόγμα της «κυρίαρχης ασυλίας» για να ζητήσει αποζημιώσεις από την Κίνα.

Η Κίνα συμβάλλει κι αυτή στην αύξηση της έντασης, με τον εκπρόσωπο του Υπουργείου Εξωτερικών να δηλώνει ότι ο ιός ίσως να ξεκίνησε από τις ΗΠΑ. Το Πεκίνο απάντησε επίσης με ιδιαίτερα επιθετικό τρόπο στις εκκλήσεις για διεθνή έρευνα ώστε να αποδειχθεί από πού ξεκίνησε ο ιός. Όταν ο αυστραλός πρωθυπουργός ζήτησε να διεξαχθεί μια τέτοια έρευνα, ο κινέζος πρεσβευτής απάντησε ότι η χώρα του θα μπορούσε να απαντήσει μοιχοκότάροντας τα αυστραλιανά προϊόντα.

Κινέζοι αξιωματούχοι φαίνεται να έχουν λάβει εντολή να επεκτείνουν την εγχώρια λογοκρισία και σε ξένα μέσα ενημέρωσης, ακόμη και ξένες κυβερνήσεις, ώστε να ελέγχεται απολύτως αυτό που λέγεται και γράφεται. Οι προσπάθειες αυτές όμως είναι αντιπαραγωγικές, καθώς πυροδοτούν τα αντικινεζικά αισθήματα.

Το Πεκίνο θα μπορούσε να υποστηρίξει τη διεξαγωγή έρευνας από έγκυρους επιστήμονες, περιλαμβανομένων Αμερικανών και Κινέζων, ώστε να καταπέσουν οι θεωρίες συνωμοσίας που κυκλοφορούν. Μια τέτοια έρευνα θα πρόσφερε πολύτιμα μαθήματα και για την αποτροπή μελλοντικών επιδημιών.

Είναι φυσικά πολύ δύσκολο να δεχθεί το Πεκίνο μια τέτοια έρευνα, καθώς οι εθνικιστές θα θεωρούσαν κάτι τέτοιο εξευτελιστικό. Η κινεζική κυβέρνηση κάνει άλλωστε τα πάντα για να προστατεύσει την εικόνα τόσο του Κομμουνιστικού Κόμματος όσο και του προέδρου Σι Τζινπίνγκ. Μια έντιμη εξιστόρηση των πρώτων σταδίων της πανδημίας, περιλαμβανομένης και της τρομοκράτησης των γιατρών που προσπάθησαν να κρούσουν τον κώδωνα του κινδύνου, θα έφερνε σε δύσκολη θέση το κόμμα. Αλλωστε η Κίνα μπορεί να κρύβει κι άλλα μυστικά.

Η Κίνα έχει όμως και σοβαρούς λόγους να αμφισβητεί την καλοπιστία του Τραμπ, ο οποίος έχει επανειλημμένα αναπαράγει “fake news”, ισχυριζόμενος την ίδια στιγμή ότι τα απορρίπτει. Η συμπεριφορά του θα γίνεται ακόμη χειρότερη όσο πλησιάζουν οι εκλογές. Αν όμως η Κίνα δεχόταν τη διεξαγωγή μιας ανεξάρτητης έρευνας, τους όρους δεν θα τους έθετε ο Τραμπ αλλά οργανισμοί όπως τα Ηνωμένα Έθνη και η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Περμένω να συμβεί κάτι τέτοιο; Όχι. Αντιθέτως, οι αλληλοκατηγορίες μεταξύ ΗΠΑ και Κίνα θα γίνονται όλο και πιο επικίνδυνες. Στις ΗΠΑ ακούγονται όλο και περισσότερες φωνές για να μη γίνονται δεκτοί πλέον κινέζοι φοιτητές στα τμήματα τεχνητής νοημοσύνης και κβαντομηχανικής των αμερικανικών πανεπιστημίων, αλλά ακόμη και για να πάψουν οι Ηνωμένες Πολιτείες να πληρώνουν το χρέος τους προς την Κίνα.

Στην Κίνα, πάλι, η κυβέρνηση προσπαθεί να στρέψει τη δυσαρέσκεια του πληθυσμού προς τους ξένους. Ίσως λοιπόν όλη αυτή η ένταση να οδηγήσει όχι μόνο σε έναν ψυχρό πόλεμο, αλλά σε μια πραγματική ένοπλη σύγκρουση. Τόσο οι ΗΠΑ όσο και η Κίνα πρέπει να κάνουν τα πάντα για να μην οδηγηθούν σε μια τέτοια έκβαση. Και το πρώτο βήμα θα είναι να συμφωνήσουν να διεξαχθεί μια ανεξάρτητη έρευνα για την προέλευση του Covid-19».

Πηγή: FT, ΑΠΕ-ΜΠΕ

Χ.Α.: Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ τον Απρίλιο....

Μετοχή	Απόδοση Απριλίου	Απόδοση από 01/01/20
BIO	37,94%	-35,04%
CENER	39,19%	-24,15%
TITC	22,52%	-33,44%
ΕΕΕ	21,32%	-22,87%
ΟΤΕ	10,20%	-15,15%
ΑΡΑΙΓ	41,69%	-30,00%
ΤΕΝΕΡΓ	17,01%	11,36%
ΙΝΤΕΡΚΟ	7,32%	-7,69%
ΑΔΜΗΕ	7,89%	-11,64%
ΠΛΑΘ	33,43%	-10,38%
ΣΑΡ	12,07%	-8,45%
ΚΕΚΡ	37,74%	-17,07%
ΑΒΑΞ	51,88%	-1,87%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	51,36%	-47,71%
ΟΛΥΜΠ	21,01%	-29,92%
ΦΡΑΚ	16,07%	-38,26%
ΚΑΜΠ	10,26%	-15,83%
ΛΟΥΛΗ	0,00%	-12,79%
ΛΑΜΨΑ	12,36%	-1,96%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	12,79%	-23,12%
ΙΑΤΡ	19,13%	-21,80%
ΛΥΚ	33,02%	-26,32%
ΕΚΤΕΡ	11,55%	-31,00%
ΜΙΓ	22,86%	-23,98%
ΜΥΤΙΛ	11,48%	-30,47%
ΛΑΜΔΑ	5,26%	-27,10%
ΙΝΤΚΑ	25,35%	-39,83%
ΕΥΠΙΚ	19,02%	-18,70%
ΑΛΦΑ	-4,85%	-65,31%
ΑΤΤ	8,03%	-43,80%
ΜΠΕΛΑ	15,99%	-22,96%
ΕΤΕ	0,00%	-58,97%
ΠΕΙΡ	-9,91%	-59,26%
ΑΛΜΥ	40,94%	-27,59%
ΕΥΡΩΒ	-6,78%	-59,98%
ΕΛΠΕ	14,15%	-31,01%
ΚΟΥΕΣ	19,62%	-4,06%
ΠΛΑΙΣ	36,36%	-13,54%
ΠΛΑΚΡ	16,24%	-17,63%
ΟΤΟΕΛ	15,07%	-35,86%
ΙΝΛΟΤ	2,90%	-61,41%
ΕΥΔΑΠ	3,35%	-10,20%
ΒΥΤΕ	41,67%	-24,11%
ΙΚΤΙΝ	8,29%	-41,57%
ΙΑΣΩ	3,94%	-10,08%
ΕΛΤΟΝ	3,97%	-24,71%
ΕΧΑΕ	1,19%	-26,43%
ΚΑΡΤΖ	0,00%	25,00%
ΑΣΚΟ	1,77%	-27,96%
ΟΠΑΠ	18,33%	-29,25%
ΜΛΣ	25,43%	-49,31%
ΜΟΗ	19,20%	-34,97%
ΟΛΘ	0,48%	-24,28%
ΕΥΑΠΣ	6,65%	-19,62%
ΙΝΚΑΤ	47,14%	-36,81%
ΔΕΗ	16,74%	-35,84%
ΟΛΠ	10,04%	-21,74%
ΚΡΙ	13,55%	-14,13%
ΠΡΟΦ	21,17%	-10,99%
ΜΟΤΟ	7,95%	-40,25%
ΓΔ	12,53%	-31,46%
FTSE 25	12,49%	-33,63%
Τραπεζικός Δείκτης	-4,95%	-61,49%