

## Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



### Oliver Wyman: Οι ελληνικές τράπεζες απέδειξαν ότι μπορούν να προσαρμοστούν σε ένα νέο μοντέλο λειτουργίας

Πιθανές αυξήσεις των επιτοκίων μπορεί να φέρουν αύξηση των εσόδων, ωστόσο αρκετές εταιρείες εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν ασθενή κερδοφορία, κάτι που θα δημιουργούσε έκθεση σε κίνδυνο, μαζί με τα νοικοκυριά, εκτιμά η μελέτη της Oliver Wyman – Οι πέντε προκλήσεις για τις ευρωπαϊκές τράπεζες.

Ο τραπεζικός κλάδος είναι έτοιμος να ηγηθεί της οικονομικής ανάκαμψης στην Ευρώπη, σύμφωνα με τα συμπεράσματα του European Banking Report 2021, που εκπόνησε η Oliver Wyman, εταιρεία παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε διεθνές επίπεδο.

Όπως αναφέρεται στην μελέτη το ευρωπαϊκό τραπεζικό σύστημα αποδείχθηκε ανθεκτικό, εν μέσω μίας από τις πιο σοβαρές πτώσεις του ΑΕΠ που έχουν σημειωθεί μέχρι σήμερα. Τα επίπεδα εποπτικών κεφαλαίων που συσσωρεύτηκαν μετά την οικονομική κρίση αποδείχθηκαν επαρκή και αρκετές από τις οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας αμβλύθηκαν, ως αποτέλεσμα των σημαντικών προγραμμάτων κρατικής στήριξης. Μία στις τρεις τράπεζες έχουν ήδη αντιστρέψει πιστωτικές προβλέψεις. Παρόλα αυτά, τα έσοδα των τραπεζών και η αξία των περιουσιακών τους στοιχείων έχουν πληγεί: Σε χώρες όπου επιβλήθηκαν αυστηροί περιορισμοί, με οικονομίες έντονα εκτεθειμένες στις επιπτώσεις της πανδημίας, τα έσοδα μειώθηκαν έως και 11% και τα σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού μειώθηκαν σχεδόν 5%. Τα μισά κεφάλαια του κλάδου βρίσκονται σε τράπεζες με απόδοση ιδίων κεφαλαίων μικρότερη από 4%.

Η απαραίτητη διαδικασία εξορθολογισμού συνεχίστηκε, με έμφαση στο γεωγραφικό αποτύπωμα, την απλοποίηση διαδικασιών και την επαναξιολόγηση των προσφερόμενων τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Σε συγκεκριμένες χώρες υπήρξε συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου, με τις εποπτικές αρχές να αναμένουν περισσότερη ενοποίηση στο μέλλον. Αυτό δεν σημαίνει ωστόσο ότι οι προοπτικές είναι απαραίτητα θετικές – από μακροοικονομικής άποψης, υπάρχουν ακόμα σημαντικές προκλήσεις. Για παράδειγμα οι αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων διογκώνονται έντονα λόγω της υπερβολικής ρευστότητας στην αγορά, τα χαμηλά επιτόκια συνεχίζουν να προβληματίζουν, η κερδοσκοπία στην ψηφιακή οικονομία συνεχίζεται, ενώ οι τράπεζες πρέπει να διαχειριστούν τον πληθωρισμό για πρώτη φορά μετά από αρκετά χρόνια, αναφέρει η μελέτη.

Πιθανές αυξήσεις των επιτοκίων μπορεί να φέρουν αύξηση των εσόδων, ωστόσο αρκετές εταιρείες εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν ασθενή κερδοφορία, κάτι που θα δημιουργούσε έκθεση σε κίνδυνο, μαζί με τα νοικοκυριά, εκτιμά η μελέτη.

Ελληνικές τράπεζες

Απέδειξαν ότι μπορούν να προσαρμοστούν σε ένα νέο μοντέλο λειτουργίας και εξυπηρέτησης των πελατών τους. Με αφορμή της δημοσιοποίησης της μελέτης, ο Δημήτρης Ψαρρής, Partner της Oliver Wyman αναφέρει στο ΑΠΕ/ΜΠΕ για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα: «Εν μέσω μιας πρωτόγνωρης κρίσης, οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν την εξυγίανση των ισολογισμών τους, στήριξαν επιχειρήσεις και νοικοκυριά και απέδειξαν ότι μπορούν να προσαρμοστούν σε ένα νέο μοντέλο λειτουργίας και εξυπηρέτησης των πελατών τους. Σε αυτή τη μεταβατική φάση, οι τράπεζες έχουν την ιστορική ευκαιρία να αναλάβουν ηγετικό ρόλο στην οικονομία με τρόπο πολύ διαφορετικό από το πρόσφατο παρελθόν. Υποστηρίζοντας την ανάκαμψη από την πανδημία, εξυπηρετώντας τους πελάτες τους ως πραγματικός σύμβουλος σε ένα ευρύτερο σύνολο αναγκών και βοηθώντας στον μετασχηματισμό της οικονομίας και την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, ο τραπεζικός κλάδος μπορεί να επαναπροσδιορίσει τον σκοπό του και την ουσία της λειτουργίας του και να διασφαλίσει τη διαχρονική του προσφορά στην οικονομία. Όσες τράπεζες δεν επιλέξουν να δράσουν αποφασιστικά, επενδύοντας σε νέες δυνατότητες, υποδομές και ανθρώπινο δυναμικό, κινδυνεύουν είτε να περιθωριοποιηθούν, είτε να εξαναγκαστούν να παίξουν έναν υποστηρικτικό ρόλο, χωρίς να είναι οι ίδιες οδηγοί των εξελίξεων».

Συνέχεια...

Οι πέντε προκλήσεις για τις ευρωπαϊκές τράπεζες

Σύμφωνα με την μελέτη πέντε είναι οι προκλήσεις για τις ευρωπαϊκές τράπεζες.

– Η μετάβαση στην εποχή μετά την κρίση: Καθώς σταδιακά οδεύουμε προς το τέλος της πανδημίας, εναπόκειται στις τράπεζες να βοηθήσουν στην απελευθέρωση προγραμματών δανεισμού έκτακτης ανάγκης, ελαχιστοποιώντας ταυτόχρονα πιθανές πτωχεύσεις και τον αριθμό των εταιρειών «ζόμπι». Τυποποιημένες προσεγγίσεις πρέπει να υλοποιηθούν σε ολόκληρο τον κλάδο, με κρατική συμμετοχή. Οι τράπεζες και άλλοι χρηματοπιστωτικοί πάροχοι του ιδιωτικού τομέα μπορεί να χρειαστεί να προσφέρουν προϊόντα με συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο βιώσιμων αλλά υπερβολικά μοχλευμένων εταιρειών.

– Η δημιουργία νέων προσεγγίσεων δανεισμού οι οποίες θα υποστηρίζονται από τον δημόσιο τομέα: Η αγορά του εταιρικού χρέους αλλάζει και οι τράπεζες θα πρέπει να επαναπροσδιορίσουν το ρόλο τους σε αυτή. Τα κεφάλαια ύψους 750 δισ. ευρώ του προγράμματος Next Generation EU, αντιστοιχούν σε περίπου 16% των υπάρχοντων δανείων προς μη-χρηματοπιστωτικές εταιρείες, ενώ μέσω της Ένωσης Κεφαλαίων (Capital Markets Union – CMU) υπάρχει η δυνατότητα αύξησης της χρηματοδότησης εταιρειών από την αγορά (market based financing) από το 25% στο 50%. Σε αυτό το πλαίσιο, οι τράπεζες θα πρέπει να είναι έμπιστοι σύμβουλοι των πελατών τους, να διοχετεύουν διαφορετικές μορφές κεφαλαίου και να βοηθούν τους πελάτες να περιηγηθούν στο ευρύτερο φάσμα χρηματοδοτικών λύσεων.

– Η υποστήριξη της κλιματικής μετάβασης. Υπολογίζεται ότι πρέπει να επενδυθούν 1,5 έως 2 τρισ. ευρώ στην πράσινη οικονομία στην Ευρώπη. Οι τράπεζες έχουν δεσμευτεί ότι θα επιτύχουν μηδενικές εκπομπές άνθρακα στο χαρτοφυλάκιο δανείων τους έως το 2050, ωστόσο οι δεσμεύσεις αυτές είναι πολύ μακροπρόθεσμες και δεν εξυπηρετούν άμεσα την αντίστοιχη μετάβαση της πραγματικής οικονομίας. Για να επιτύχουν τους στόχους τους, οι τράπεζες θα πρέπει να έχουν ενεργητικό ρόλο σε όλες τις μεταβατικές πρωτοβουλίες. Η πιθανή σύγκρουση μεταξύ των κλιματικών στόχων και των οικονομικών αποδόσεων χρήζει διαχείρισης από τις τράπεζες, αλλά εάν οι τράπεζες δεν αναλάβουν εκείνες την πρωτοβουλία, τότε διάφορα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, όπως εξειδικευμένοι σύμβουλοι, εταιρείες διαχείρισης δεδομένων και ιδιωτικών κεφαλαίων θα κληθούν να καλύψουν το κενό.

– Στήριξη της ψηφιακής οικονομίας. Είναι πιθανό, μέσα στα επόμενα 10 χρόνια οι νέοι τρόποι πρόσβασης σε τραπεζικά προϊόντα να αποτελούν το 10% των δανείων, καταθέσεων, συναλλάγματος και πληρωμών για πελάτες λιανικής και ΜμΕ. Δεδομένου ότι αυτά τα νέα οικοσυστήματα τείνουν να παρέχουν βραχυπρόθεσμα, προϊόντα με υψηλότερα περιθώρια κέρδους, αυτό το μερίδιο θα μπορούσε να ισοδυναμεί με έσοδα έως και 40 δισ. ευρώ.

– Δημιουργία μιας νέας χρηματοπιστωτικής υποδομής. Έπονται ριζικές αλλαγές στην υποκείμενη χρηματοπιστωτική υποδομή της Ευρώπης. Τα ψηφιακά νομίσματα των κεντρικών τραπεζών (CBDC) είναι υπό δημιουργία, ως αποτέλεσμα ανησυχιών που σχετίζονται με τις γεωπολιτικές και νομισματικές πολιτικές. Η πιθανή μετακίνηση ενός ποσοστού καταθέσεων 20% σε CBDC, βάζει σε ρίσκο για τις τράπεζες έσοδα από 10 έως 25 δισ. ευρώ. Το τραπεζικό σύστημα πρέπει να υιοθετήσει μια συνεργατική προσέγγιση με τους υπεύθυνους χάραξης πολιτικής και τις ρυθμιστικές αρχές, ώστε να εντοπίσει και προτείνει συστημικές βελτιώσεις. Επιπλέον, ήδη παρακολουθούμε μια σειρά πρωτοβουλιών στον χώρο των πληρωμών και της αντιμετώπισης του οικονομικού εγκλήματος, ενώ οι περαιτέρω προσπάθειες εξορθολογισμού του κόστους και του επιχειρησιακού μοντέλου, θα δημιουργήσουν πιο αποτελεσματικές και ελαστικές υποδομές.

**Συμπεράσματα**

Οι τράπεζες, επισημαίνεται στην μελέτη, έχουν την ευκαιρία να αναλάβουν σημαντικό ηγετικό ρόλο στην οικονομία με τρόπο πολύ διαφορετικό από το πρόσφατο παρελθόν. Ως εκ τούτου, θα έχουν τη δυνατότητα να αποκτήσουν μια ισχυρότερη αίσθηση σκοπού, όντας μέρος της λύσης σε σημαντικά ζητήματα. Αυτό μπορεί να ενισχύσει το επίπεδο εμπιστοσύνης στις τράπεζες, επιτρέποντας τους να δημιουργήσουν ισχυρότερες και βαθύτερες σχέσεις με τους πελάτες τους και να εξυπηρετήσουν ένα ευρύτερο σύνολο αναγκών, με απώτερο σκοπό ο κλάδος να ευδοκιμήσει μετά από χρόνια αβεβαιότητας. Ωστόσο, για να επιτευχθεί αυτό, χρειάζεται μια νέα νοοτροπία σχετικά με τον ρόλο των τραπεζών, καθώς και η ανάπτυξη νέων δυνατοτήτων και υποδομών. Στη μετάβαση προς τη νέα εποχή θα υπάρξει αναπόφευκτα ένταση σε σχέση με τη μεγιστοποίηση της αξίας των μετόχων βραχυπρόθεσμα.

Όσες τράπεζες δεν επιλέξουν να δράσουν αποφασιστικά, κινδυνεύουν είτε να περιθωριοποιηθούν, είτε να εξαναγκαστούν να παίξουν έναν υποστηρικτικό ρόλο, χωρίς να είναι οι ίδιες οδηγοί των εξελίξεων, επισημαίνεται επίσης.

Η Oliver Wyman διατηρεί γραφεία σε 60 πόλεις και 29 χώρες, μεταξύ των οποίων και στην Ελλάδα και είναι μια εταιρεία του δικτύου της Marsh McLennan.

Πηγή: ΑΠΕ

---



## **Χ.Α.: Τι λένε οι ξένοι οίκοι για τις αποτιμήσεις των ελληνικών μετοχών**

Η χρηματιστηριακή αγορά από τον Απρίλιο και μετά κινείται εντός ενός σχετικά σφιχτού εύρους διακύμανσης, μέσα στο οποίο έλαβαν και αναμένεται να λάβουν χώρα σημαντικές εταιρικές πράξεις και απαιτητικές αυξήσεις κεφαλαίου, οι οποίες απορροφούν σημαντική ρευστότητα από την αγορά. Σύμφωνα με τους αναλυτές η αγορά οδεύει προς το τέλος της συσσώρευσης και η διεκπεραίωση αυξήσεων κεφαλαίου και η έκδοση ομολόγων πολλών δισεκατομμυρίων σε μια τόσο στενή ζώνη τιμών δεν θα αργήσει να δώσει μια νέα κίνηση σε νέα επίπεδα τιμών .

Όπως γράφει το Money Review, η Goldman Sachs εκτιμά ότι μεσοπρόθεσμα η εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά θα κινηθεί στα επίπεδα των 1.000 μονάδων, επίπεδα που είχε βρεθεί τελευταία φορά το 2014 με οδηγό την εκκίνηση του Ταμείου Ανάκαμψης και το ισχυρό ριμπάουντ της ελληνικής οικονομίας.

Η Citigroup η οποία δίνει εκτίμηση για ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας στο 8,8%, που είναι η υψηλότερη που έχει δοθεί από διεθνή οίκο, σημειώνει ότι η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά είναι φθηνή σε σχέση με τις αγορές μετοχών των ΗΠΑ, της Ευρώπης.

Ο εκτιμώμενος δείκτης P/E στην ελληνική αγορά για το 2021 διαμορφώνεται στο 12,3, ενώ για το 2022 στο 9,7.

Το P/E στην αγορά των ΗΠΑ από 22,1 φέτος θα κινηθεί στο 20,6 το 2022, ενώ στην Ευρώπη από 15,6 φέτος στο 14,8 το 2022, σύμφωνα με τη Citigroup.

Την ίδια ώρα η μερισματική απόδοση βρίσκεται στα επίπεδα του 3,7%, πάνω από τον μέσο όρο σε Ευρώπη και ΗΠΑ , που διαμορφώνεται στο 3,1% και 1,3% αντιστοίχως.

Η JP Morgan εκτιμά ότι οι ελληνικές μετοχές είναι οι πιο φθηνές της Ευρωζώνης, ενώ και οι μερισματικές αποδόσεις των ελληνικών μετοχών είναι υψηλές.

Για την επόμενη περίοδο των 12 μηνών, σύμφωνα με την JP Morgan, ο δείκτης τιμής προς κέρδη (forward P/E) θα είναι στις 12,6 φορές για φέτος, ενώ ο δείκτης P/E των ευρωπαϊκών μετοχών θα κυμανθεί στις 17 φορές, καθιστώντας την εγχώρια αγορά τη «φθηνότερη» στην Ευρώπη, με μικρή διαφορά από τη δεύτερη χώρα που είναι η Ιταλία, με δείκτη 13,1 φορές.

Ταυτόχρονα και η μερισματική απόδοση των επόμενων 12 μηνών είναι πολύ υψηλότερη, στο 2,8% έναντι 2,1% για τις ευρωπαϊκές μετοχές. Η JP Morgan εκτιμά ότι στην Ελλάδα ο ρυθμός ανάπτυξης των κερδών του 2021 θα κινηθεί στο +25%, στο +14% το 2022 και στο +11% το 2023.

Η HSBC δίνει σύσταση “overweight” για τις ελληνικές μετοχές η HSBC και χαρακτηρίζει φθηνές αποτιμήσεις τις αποτιμήσεις τους και κυρίως ξεχωρίζει τις τραπεζικές μετοχές.

Η HSBC τονίζει ότι αυτόν τον μήνα αναθεώρησε τη φετινή πρόβλεψη για την ανάπτυξη στο 7,5% (από 4,5%) και μείωσε ελαφρώς την πρόβλεψή της για το επόμενο έτος από 6,0% σε 5,0%.

Σύμφωνα με την HSBC ο συνδυασμός αποτίμησης/κερδών της ελληνικής αγοράς είναι ελκυστικός, με ένα P/E σημαντικά χαμηλότερο από αυτό των Αναδυόμενων Αγορών, αλλά έναν ταχύτερο ρυθμό αύξησης των κερδών. Συγκεκριμένα, ο δείκτης P/E των ελληνικών μετοχών διαμορφώνεται στο 10,6 για το 2021 και 9,3 για το 2022.

Η ελληνική αγορά προσφέρει επίσης σχετικά υψηλή μερισματική απόδοση 3,5% για το 2021. Η αύξηση των κερδών τοποθετείται στο 21% φέτος και στο 33,5% για το 2022.

Η HSBC σημειώνει πως το σημερινό περιορισμένο επενδυτικό ενδιαφέρον που σημειώνεται για τις ελληνικές μετοχές, υποδηλώνει ότι εάν αναπτυχθεί και υλοποιηθεί το θετικό story, υπάρχουν πολλά περιθώρια για αύξηση ρευστότητας.

Για τις τραπεζικές μετοχές το P/E ανέρχεται στο 7,0 για το 2021 και 7,1, ενώ σημειώνει ότι η μείωση των NPEs και οι πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων θα οδηγήσουν σε σημαντικά βελτιωμένη κεφαλαιακή θέση και η αξιοποίηση του Ταμείου Ανάκαμψης θα μπορούσε να οδηγήσει σε ισχυρή αύξηση των χορηγήσεων νέων δανείων.

Με discount οι τραπεζικές μετοχές

Οι ελληνικές τραπεζικές μετοχές σύμφωνα με τις εκτιμήσεις χρηματιστηριακών αναλυτών διαπραγματεύονται σε discount περίπου 35% σε σχέση με τις τραπεζικές μετοχές της περιφέρειας της ΕΕ.

Η ολοκλήρωση της εξυγίανσης των ισολογισμών σε συνδυασμό με τις προοπτικές κερδοφορίας των ελληνικών τραπεζών δικαιολογούν υψηλότερους πολλαπλασιαστές αποτίμησης και ένα μικρότερο discount σε σχέση με τους ομοειδείς της περιφέρειας της ΕΕ.

Σύμφωνα με την JP Morgan οι εγχώριες τράπεζες, διαπραγματεύονται με 40% discount σε σχέση με τις ευρωπαϊκές τράπεζες, το οποίο χαρακτηρίζει αδικαιολόγητο, ενώ εκτιμά ότι και οι αποτιμήσεις των ελληνικών τραπεζών εξακολουθούν να βρίσκονται σε βαθιά έκπτωση σε σχέση με τις ομοειδείς τράπεζες της Ευρωζώνης και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Σε υψηλότερα επίπεδα, από τα τρέχοντα, θέτουν τις τιμές – στόχους των τραπεζικών μετοχών οι διεθνείς οίκοι.

Η Bank of America δίνει σύσταση αγοράς για την Alpha Bank με τιμή-στόχο στα 1,45 ευρώ, για την Eurobank στα 1,15 ευρώ και για την Εθνική Τράπεζα στα 3,3 ευρώ και για την Τράπεζα Πειραιώς στα 1,40 ευρώ.

Η Morgan Stanley θέτει για τη μετοχή της Eurobank με τιμή στόχο στα 1,07 ευρώ , για τις Alpha Bank τα 1,40 ευρώ και για την Πειραιώς θέτει τιμή- στόχο τα 1,52 ευρώ.





## Δάνεια ύψους 9 δισ. παραμένουν σε καθεστώς προστασίας

Σε καθεστώς προστασίας παραμένουν δάνεια ύψους 9 δισ. ευρώ, τα οποία έχουν υπαχθεί σε κρατικά προγράμματα στήριξης, όπως τα «Γέφυρα 1 και 2» ή σε κάποιο πρόγραμμα σταδιακής καταβολής της δόσης, όπως τα step up προϊόντα που έχουν εφαρμόσει τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Τα παραπάνω στοιχεία παρουσίασε ο διευθυντής οικονομικής ανάλυσης και μελετών της ΤτΕ, Δημήτρης Μαλλιαρόπουλος, σε συζήτηση που πραγματοποιήθηκε στη Βουλή για τη ρευστότητα. Ο ίδιος επισήμανε «την πιθανότητα ένα μέρος των δανείων αυτών να καταγραφεί ως μη εξυπηρετούμενο όταν αρθούν τα μέτρα στήριξης στην οικονομία».

Όπως γράφει το Money Review, από πλευράς τραπεζών οι εκτιμήσεις περιορίζουν τα «κόκκινα» δάνεια που θα αφήσει πίσω της η πανδημία στα 3 δισ. ευρώ περίπου. Η αισιοδοξία αυτή βασίζεται εν μέρει στην στήριξη μέσω των προγραμμάτων επιδότησης δόσεων. Τα προγράμματα «Γέφυρα 1 και 2» έχουν βοηθήσει τις τράπεζες στην προσπάθειά τους να ρυθμίσουν δάνεια οφειλετών που εμφάνισαν δυσκολίες λόγω της πανδημικής κρίσης, καθώς και δάνεια που ήταν ήδη σε καθυστέρηση πριν από το ξέσπασμα της πανδημίας.

Παράλληλα, οι τράπεζες έχουν εφαρμόσει προγράμματα σταδιακής μετάβασης στο καθεστώς της πλήρους δόσης (step up) που πλήρωναν οι δανειολήπτες πριν από την κρίση, μέρος των οποίων βρίσκεται ακόμη σε ισχύ και αναμένεται να λήξει στο τέλος του 2021.

Το κυριότερο «όχημα» της κρατικής στήριξης, που είναι ακόμη σε ισχύ, είναι το πρόγραμμα «Γέφυρα 1», που καλύπτει 115.447 δάνεια και 73.704 δικαιούχους που επλήγησαν από την κρίση και έχουν οφειλές με υποθήκη την πρώτη κατοικία τους. Μετά από την παράταση που δόθηκε το πρόγραμμα επεκτείνει την κάλυψη για 12 μήνες και η προστασία ανάλογα με το πότε εντάχθηκε ο δανειολήπτης στο μέτρο θα λήξει στα τέλη του 2021 ή στις αρχές του 2022.

Το ίδιο διάστημα πρόκειται να λήξει και η επιδότηση των δανείων που έχουν ενταχθεί στο πρόγραμμα «Γέφυρα 2», το οποίο αφορά περίπου 10.000 επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες που επλήγησαν από την κρίση της πανδημίας, έχοντας εμφανίσει μείωση του τζίρου τους κατά τουλάχιστον 20%.

Η επιδότηση στο πλαίσιο του «Γέφυρα 1», αν και μικρότερη κατά τους τρεις τελευταίους μήνες, αποτελεί σημαντική στήριξη, καθώς ανέρχεται στο 40% της μηνιαίας δόσης για όσους εξυπηρετούσαν κανονικά τα δάνειά τους. Για όσους έχουν ρυθμίσει δάνεια που είχαν καθυστέρηση μικρότερη των 90 ημερών, η συνεισφορά ανέρχεται στο 35% της μηνιαίας δόσης, ενώ για δάνεια σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών, που όμως έχουν πλέον ρυθμιστεί, η επιδότηση περιορίζεται στο 20% της μηνιαίας δόσης.

Το μέτρο έχει δώσει μέχρι σήμερα ουσιαστική στήριξη στα νοικοκυριά, αποτρέποντας πλειστηριασμούς από δάνεια που συνδέονται με την πρώτη κατοικία.

Στο «δίχτυ» στήριξης περιλαμβάνονται και τα δάνεια που έχουν δοθεί μέσω της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας. Συγκεκριμένα, πρόκειται για 34.000 δάνεια που εκταμιεύτηκαν το 2020 και το 2021, συνολικού ύψους 7,8 δισ. ευρώ, τα οποία σύμφωνα με τα μέχρι στιγμής στοιχεία εμφανίζουν χαμηλό ποσοστό αθέτησης.

**Μετά και την τελευταία καλή εβδομάδα και περιμένοντας την ΑΜΚ της ΔΕΗ (που υπάρχει πάντα μια μικρή ανησυχία για πιθανές – βραχυπρόθεσμες - αναταράξεις στην αγορά), με ενδιαφέρον αναμένεται η νέα εβδομάδα στο Χ.Α. ...**  
**Στόχος η παραμονή υψηλότερα των 900 μονάδων, με παράλληλη οριστική διάσπαση της αντίστασης στις 910 μονάδες, μια κίνηση που μπορεί να βάλει την αγορά σε ένα νέο ανοδικό trend, οδηγώντας την σημαντικά υψηλότερα...**

