

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Markit: Το ΑΕΠ της Ελλάδας θα επιστρέψει στα επίπεδα του 2007 το... 2040

Υποτονικούς ρυθμούς ανάπτυξης, που δεν αρκούν για την μείωση του χρέους, προβλέπει η IHS Markit για την ελληνική οικονομία μεσπρόθεσμα. Εάν δεν γίνει κάτι να ανεβάσει η οικονομία ταχύτητα, το πραγματικό ΑΕΠ, όπως υπολογίζει η εταιρεία ερευνών, θα επανέλθει στα επίπεδα του 2007 το... 2040. Όσο για το χρέος, το 2030 θα είναι σχεδόν είκοσι μονάδες υψηλότερα από τον επίσημο στόχο.

Σύμφωνα με τη μελέτη, που συντάχθηκε από κορυφαία ομάδα οικονομολόγων της IHS Markit, επικεφαλής της οποίας ήταν η Elisabeth Waelbroeck-Rocha, υπεύθυνη του τομέα Διεθνών Οικονομικών - και παρουσιάστηκε χθες στην Αθήνα φέτος η ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί με ρυθμούς μόλις 1,7% και το διάστημα 2020-2030 θα κατεβάσει ταχύτητα στο 1,4%.

Ο εκτιμώμενος αυτός ρυθμός ανάπτυξης, σε συνδυασμό με τις μέτριες πληθωριστικές πιέσεις, δεν θα είναι αρκετός για να προκαλέσει σημαντική μείωση του ακαθάριστου χρέους της γενικής κυβέρνησης, σημειώνεται στην μελέτη. Ο λόγος χρέους προς το ΑΕΠ αναμένεται να μειωθεί σε 137,4% μέχρι το 2030, δηλαδή σαφώς πάνω από το 118% που ήταν ο στόχος που τέθηκε σε συνεργασία με τους θεσμικούς πιστωτές της Ελλάδας.

Η Markit παρουσιάζει ένα εναλλακτικό της σημερινής πολιτικής σχέδιο για το πώς η ελληνική οικονομία θα μπορούσε να πετύχει βιώσιμη ανάπτυξη και να μειώσει το χρέος.

Πώς επηρεάζει η φορολογία

Στην ανάλυση πραγματοποιήθηκαν αρκετές προσομοιώσεις, με σκοπό την ποσοτικοποίηση της επίπτωσης εναλλακτικών μέτρων τόνωσης της οικονομίας και των δημόσιων οικονομικών και για να διαπιστωθεί αν μία ριζική αλλαγή του προσανατολισμού της οικονομικής πολιτικής θα μπορούσε να βελτιώσει τις μακροπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές της Ελλάδας.

Αναλύθηκαν τέσσερα μέτρα: μείωση του συντελεστή του ΦΠΑ, μείωση του συντελεστή του εταιρικού φόρου, μείωση του συντελεστή φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων και αλλαγή του συνταξιοδοτικού πακέτου, η οποία συνδυάζει μείωση των συνταξιοδοτικών δαπανών με την κατάργηση των ασφαλιστικών εισφορών που καταβάλλουν οι εργοδότες και οι εργαζόμενοι.

Τα τρία πρώτα μέτρα, σύμφωνα πάντα με την μελέτη, δίνουν κάποια τόνωση στη δραστηριότητα, αλλά το κόστος για τον Προϋπολογισμό είναι υψηλό. Η μείωση του ΦΠΑ και του συντελεστή φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων τονώνει την κατανάλωση των νοικοκυριών, παράλληλα όμως οδηγεί σε υψηλότερες εισαγωγές, γεγονός που περιορίζει τον θετικό αντίκτυπο στην εγχώρια ανάπτυξη και απασχόληση.

Η μείωση του συντελεστή του εταιρικού φόρου από την άλλη δεν τονώνει επαρκώς την ανάπτυξη, λόγω του χαμηλού ύψους των καταβαλλόμενων φόρων στην Ελλάδα (τα έσοδα από τους εταιρικούς φόρους ανέρχονταν μόλις στο 1,7% του ΑΕΠ το 2015 και σε 1,5% το 2017).

Τι πρέπει να γίνει με το ασφαλιστικό

Το συνταξιοδοτικό πακέτο καταργεί τις ασφαλιστικές εισφορές που καταβάλλουν οι εργοδότες και οι εργαζόμενοι, αυξάνει την ηλικία συνταξιοδότησης στα 67 έτη, διακόπτει την πληρωμή συντάξεων σε άτομα μικρότερης ηλικίας, με μία επιλογή για προστασία των υφιστάμενων δικαιούχων και θέτει ως οροφή στις συντάξεις τα 700 ευρώ τον μήνα.

Με βάση αυτό το σενάριο, εκτιμούν οι συντάκτες της μελέτης, οι απώλειες ύψους 21,6 δις ευρώ εσόδων που έχει το κράτος ως αποτέλεσμα της κατάργησης των ασφαλιστικών εισφορών (δηλαδή για τις συντάξεις και για την υγεία) δεν αντισταθμίζονται πλήρως από τις ετήσιες εξοικονομήσεις στις καταβαλλόμενες συντάξεις ύψους 16,4 δις. ευρώ, αλλά υπάρχει προσδοκία ότι η βελτιωμένη ανταγωνιστικότητα θα υποκινήσει υψηλότερη ανάπτυξη και θα έχει θετικό αποτέλεσμα διάχυσης στα κυβερνητικά έσοδα.

Η διατήρηση των εισφορών υπέρ υγείας που ανέρχονται σε 5 δις. ευρώ περίπου τον χρόνο, θα έχει ως αποτέλεσμα η συνταξιοδοτική μεταρρύθμιση να έχει μηδενική επίπτωση στον Προϋπολογισμό, ενώ η προστασία των συνταξιούχων γήρατος κάτω των 67 ετών, με την εκχώρηση συντάξεων ύψους 700 ευρώ τον μήνα, θα κοστίσει 5,9 δις. ευρώ περίπου τον χρόνο (το 3,3% του ΑΕΠ). Η επίδραση όμως αυτής της προστασίας, θα διαρκέσει μερικά μόνο χρόνια, ανάλογα με την ηλικιακή σύνθεση των σημερινών συνταξιούχων.

Η κατάργηση των ασφαλιστικών εισφορών για τους εργοδότες και τους εργαζόμενους αναμένεται να πυροδοτήσει την ανάκαμψη του ιδιωτικού τομέα για τρεις λόγους. Πρώτον, μειώνει το εργατικό κόστος, το οποίο μειώνει τις τιμές, βελτιώνει την ανταγωνιστικότητα της Ελλάδας και τονώνει την αύξηση της απασχόλησης και της παραγωγής.

Δεύτερον, το πραγματικό ατομικό διαθέσιμο εισόδημα αυξάνεται άμεσα, γεγονός που τονώνει την εγχώρια ζήτηση. Τρίτον, το μειωμένο εργατικό κόστος και η αυξημένη εγχώρια ζήτηση τονώνουν τις πάγιες επενδύσεις. Η κατάργηση όμως των συντάξεων σε άτομα ηλικίας κάτω των 67 ετών και η οροφή στις συντάξεις για άτομα ηλικίας 67 ετών και άνω, μετριάσουν αυτά τα οφέλη, και η αύξηση της ηλικίας συνταξιοδότησης αναγκάζει πολλούς συνταξιούχους να επιστρέψουν στην αγορά εργασίας, γεγονός που αυξάνει και τη συμμετοχή στο εργατικό δυναμικό και το ποσοστό ανεργίας. Η αύξηση του αριθμού των ατόμων που αναζητούν εργασία, αυξάνει τον ανταγωνισμό για θέσεις εργασίας, ασκώντας μία προς τα κάτω πίεση στα ημερομίσθια και τους μισθούς.

Η θετική οικονομική επίδραση της κατάργησης των ασφαλιστικών εισφορών εκτιμούν οι αναλυτές, αντισταθμίζεται επομένως σε μεγάλο βαθμό από τη μείωση των συνταξιοδοτικών δαπανών. Η κατάργηση των ασφαλιστικών εισφορών που καταβάλλουν οι εργαζόμενοι, αυξάνει άμεσα το πραγματικό ατομικό διαθέσιμο εισόδημα, γεγονός που τονώνει την εγχώρια ζήτηση. Όμως η τόνωση δεν είναι τόσο μεγάλη όσο η μείωση φόρου, επειδή μέρος της αύξησης του διαθέσιμου εισοδήματος τοποθετείται σε αποταμιεύσεις και ένα άλλο μέρος δαπανάται σε εισαγωγές. Ως αποτέλεσμα, η τόνωση της δραστηριότητας του ιδιωτικού τομέα είναι σχετικά μετριασμένη.

Η καθαρή επίπτωση αυτού του συνταξιοδοτικού πακέτου είναι ένα ελαφρώς υψηλότερο πραγματικό ΑΕΠ (1,9% πάνω από το σενάριο βάσης μέχρι το 2022 και 1,6% μακροπρόθεσμα), μία αύξηση της απασχόλησης κατά 2,6% έως το 2028, αλλά ένα δημοσιονομικό ισοζύγιο -5,0% του ΑΕΠ το 2028 (αντί -1,8% στο βασικό σενάριο πρόβλεψης), που σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στην αποπληθωριστική επίδραση του πακέτου στο ονομαστικό ΑΕΠ.

Συνέχεια...

Πώς θα προσέλκυθούν επενδύσεις

Σύμφωνα με τους αναλυτές, κανένα από αυτά τα μέτρα, εάν ληφθεί μόνο του, δεν επιταχύνει το πραγματικό ΑΕΠ μειώνοντας παράλληλα το δημόσιο χρέος. Γι' αυτόν τον λόγο εξετάστηκε ένα εναλλακτικό σενάριο που εστιάζει στην προσέλκυση στοχευμένων ΞΑΕ: Ο συνδυασμός της επικέντρωσης στην προσέλκυση ΞΑΕ με τις συνταξιοδοτικές μεταρρυθμίσεις, βελτιώνει την ελκυστικότητα της Ελλάδας για τους ξένους επενδυτές, μειώνοντας το κόστος λειτουργίας και παρέχει σημαντικό και βιώσιμο οικονομικό κίνητρο.

Σύμφωνα με την μελέτη, οι πολιτικές που σχεδιάστηκαν για την προσέλκυση ΞΑΕ θα χαλαρώσουν τους περιορισμούς στη χρηματοδότηση και θα αποτελέσουν έναυσμα για την ίδρυση νέων βιομηχανιών, που έχουν πιο ελπιδοφόρες εξαγωγικές δυνατότητες από ό,τι οι σημερινές εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών της Ελλάδας. Τέτοιες πολιτικές θα σχεδιαστούν για την προσέλκυση Ξένων Άμεσων Επενδύσεων σε κλάδους με καλές εξαγωγικές δυνατότητες. Οι πολιτικές προσέλκυσης ΞΑΕ πρέπει να συμπληρωθούν με αλλαγές της δημοσιονομικής πολιτικής, όπως είναι η συνταξιοδοτική μεταρρύθμιση, που βοηθούν στην προσέλκυση Ξένων Άμεσων Επενδύσεων.

Προσέλκυση επενδύσεων - όπως αναφέρουν μεταξύ άλλων οι αναλυτές - είναι απίθανο να υπάρξει χωρίς μια αναπτυσσόμενη, περισσότερο ανοιχτή και με λιγότερους ρυθμιστικούς περιορισμούς οικονομία, επαρκείς υποδομές και πολιτική σταθερότητα. Οι στρεβλώσεις στις αγορές προϊόντων αποθαρρύνουν τους πιθανούς επενδυτές και περιορίζουν τις βελτιώσεις της παραγωγικότητας.



Γ. Δραγασάκης για «κόκκινα» δάνεια: Αν δεν προσέξουμε, οι τράπεζες μπορεί να χρειαστούν νέα κεφάλαια

«Δεν μπορούμε να υποτιμήσουμε το γεγονός ότι η Ελλάδα είναι η χώρα με τα περισσότερα "κόκκινα" δάνεια», δήλωσε ο αντιπρόεδρος της κυβέρνησης και υπουργός Οικονομίας Γιάννης Δραγασάκης, προειδοποιώντας πως «αν δεν το προσέξουμε, μπορεί να κάνουμε ρυθμίσεις που να οδηγήσουν τις τράπεζες σε σημείο που να απαιτηθούν νέα κεφάλαια. Και δυστυχώς αυτά ενεχομένως να κληθεί να τα βάλει πάλι ο Έλληνας φορολογούμενος».

«Δεν έχουμε λύσεις manual, δεν υπάρχει κάποιος οδηγός να αντιμετωπίσουμε το πρόβλημα», τόνισε ο αντιπρόεδρος της κυβέρνησης, μιλώντας στην Επιτροπή Παραγωγής και Εμπορίου της Βουλής.

Εξέφρασε, δε, την εκτίμηση ότι το νέο πλαίσιο για την πρώτη κατοικία, το οποίο ετοιμάζεται, θα νομοθετηθεί εντός Φεβρουαρίου ή αρχές Μαρτίου.

Ο αντιπρόεδρος της κυβέρνησης αναφέρθηκε και στο επιτόκιο δανεισμού, σχολιάζοντας την κριτική της αντιπολίτευσης. «Δεν είναι το επιτόκιο με το οποίο δανείζεται η Γερμανία. Εμείς όμως ξεχνάμε ότι χρεοκοπήσαμε; Το επιτόκιο είναι καλύτερο από το επιτόκιο που είχε η χώρα το 2007 και το 2008, δηλαδή από το επιτόκιο πριν την κρίση», τόνισε μεταξύ άλλων.

(Πηγή: Ναυτεμπορική)



Bloomberg: Η Ελλάδα ετοιμάζεται για πλήγμα στον τουρισμό από το Brexit

Η Ελλάδα προετοιμάζεται για ένα Brexit χωρίς συμφωνία, αναφέρει σε δημοσίευσμά του το Bloomberg, εστιάζοντας σε όλα τα μέτρα που θα επιτρέπουν στους Βρετανούς να συνεχίσουν να επισκέπτονται και να ζουν στην χώρα όπως κάνουν έως και σήμερα.

Με τους επισκέπτες από το Ηνωμένο Βασίλειο να είναι η δεύτερη μεγαλύτερη πηγή εσόδων για τον τουρισμό, την πιο σημαντική βιομηχανία της χώρας, το διακόβευμα δεν θα μπορούσε να είναι υψηλότερο. Μια ξαφνική διακοπή της ροής των τριών εκατομμυρίων Βρετανών που επισκέπτονται κάθε χρόνο τα ελληνικά νησιά θα μπορούσε να προκαλέσει σοκ στον κλάδο που αντιπροσωπεύει το ένα έκτο της ετήσιας οικονομικής παραγωγής της χώρας.

Η πρωθυπουργός Τερέζα Μέι προσπαθεί να επαναδιαπραγματευτεί τους όρους του Brexit ωστόσο οι κίνδυνοι να βρεθεί εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης χωρίς ταυτόχρονα να έχει καταλήξει σε συμφωνία έχουν αυξηθεί.

Οι κυβερνήσεις πάντως στην Ευρώπη λαμβάνουν μέτρα για να αντιμετωπίσουν ένα τέτοιο έκτακτο ενδεχόμενο, αναφέρει χαρακτηριστικά το Bloomberg.

Η ελληνική κυβέρνηση, σύμφωνα με αξιωματούχο του υπουργείου εξωτερικών, ετοιμάζει προσχέδια νομοσχεδίων τα οποία θεωρεί πως είναι απαραίτητα στην περίπτωση ενός σκληρού Brexit χωρίς ωστόσο να υπάρχει κάποια επίσημη τοποθέτηση από τον πρωθυπουργό Αλέξη Τσίπρα.



Οι προτάσεις της Citigroup για τις παγκόσμιες αγορές

Το ράλι στις τιμές των μετοχών από τα Χριστούγεννα είναι ενθαρρυντικό και χωρίς αμφιβολία η Fed βοήθησε σημαντικά με την πιο ήπια ρητορική της, αφού είναι επιτακτική ανάγκη η αμερικανική κεντρική τράπεζα να συνεχίσει να υιοθετεί επιφυλακτική προσέγγιση από εδώ και στο εξής, για να υποστηρίξει τις μετοχές στο πρώτο εξάμηνο του 2019, εξηγεί η Citigroup στη μηνιαία της ανάλυση για το asset allocation.

Τούτου λεχθέντος, το επενδυτικό πλαίσιο που υφίσταται, υποδηλώνει ότι ένα νέο υψηλό για τις μετοχές των ΗΠΑ είναι απίθανο, αν η ανάπτυξη εξομαλυνθεί.

Ως εκ τούτου, η Citigroup μειώνει τη θέση στις μετοχές των ΗΠΑ από overweight σε «neutral» και αυτό αφήνει τις αναπτυσσόμενες αγορές (DM - developed markets) με επίσης ουδέτερη σύσταση και τις αναδυόμενες με σύσταση υπεραπόδοσης (EM - emerging markets). Η Citigroup πιστεύει ότι αυτό το trade έχει νόημα, συμπεριλαμβανομένων και των ολοένα και αυξανόμενων εκτιμήσεων για πιθανή εμπορική συμφωνία μεταξύ ΗΠΑ-Κίνας.

Η μείωση της σύστασης για τις αμερικανικές μετοχές τοποθετεί τα αμερικανικά ομόλογα υψηλής διαβάθμισης (IG - investment grade) σε θέση υπεραπόδοσης έναντι του S&P 500. Επιπλέον, ο οίκος συνεχίζει να προτιμά τις αγορές σταθερού εισοδήματος των ΗΠΑ έναντι των μετοχών. Ταυτόχρονα αναβαθμίζει τα αμερικανικά ομόλογα υψηλής απόδοσης (HY - high yield).

Η θετική σύσταση στα ομόλογα των αναδυόμενων αγορών παραμένει ένα από τα top trades που σχετίζεται με τις εμπορικές σχέσεις και την Κίνα.

Παγκόσμια κατανομή περιουσιακών στοιχείων

Για τη Citigroup, η μεσοπρόθεσμη κατανομή ενεργητικού είναι: στις μετοχές, το συνολικό βάρος παραμένει υψηλό, αλλά τώρα είναι υπέρ των EM έναντι των DM. Ταυτόχρονα, παραμένει ουδέτερη τόσο για την Ευρώπη όσο και την Ιαπωνία και bullish για τις αναδυόμενες περιοχές.

Στο πεδίο των κρατικών ομολόγων, συνεχίζει να διατηρεί μικρή προτίμηση στα ομόλογα των ΗΠΑ, αναγνωρίζοντας ότι στην επόμενη φάση του κύκλου ευνοείται η επιστροφή των επενδυτών στα ομόλογα. Επίσης υποβαθμίζουμε τα γερμανικά bunds, αφήνοντας τις άλλες κρατικές ομολογίες αμετάβλητες.

Σε ό,τι αφορά την πίστωση, η Citigroup είναι πλέον ουδέτερη, έχοντας αυξήσει τη σύσταση για τα αμερικανικά ομόλογα υψηλής απόδοσης. Τα αμερικανικά ομόλογα της επενδυτικής βαθμίδας παραμένουν προτιμώμενα έναντι των μετοχών των ΗΠΑ. Επίσης, αναβαθμίζει τα ευρωπαϊκά ομόλογα, τόσο αυτά που βρίσκονται σε επενδυτική βαθμίδα όσο και αυτά της υψηλής απόδοσης κατά μία θέση.

Τέλος, στα εμπορεύματα παραμένει η θέση της αμετάβλητη και στα μετρητά η σύσταση είναι ουδέτερη.

Οι τιμές-στόχοι για δείκτες μετοχών, ομόλογα και εμπορεύματα

Η Citigroup, παρότι μειώνει τη σύστασή της για τις αμερικανικές μετοχές, εξακολουθεί να βλέπει τον δείκτη S&P 500 πάνω από τα τρέχοντά του επίπεδα στο τέλος του 2019. Η τιμή-στόχος του δείκτη είναι 2.850 μονάδες έναντι 2.645 μονάδες που διαμορφώνεται τώρα, με το περιθώριο ανόδου να είναι 9,8%.

Για τις ευρωπαϊκές μετοχές και τον δείκτη Stoxx 600, ο στόχος τοποθετείται 16,5% υψηλότερα στις 400 μονάδες, το υψηλότερο μεταξύ των μετοχικών δεικτών.

Συνέχεια....

Για την Ιαπωνία, το περιθώριο ανόδου είναι 8,6%, για τις αναδυόμενες αγορές 11,4% και τις παγκόσμιες αγορές 11%.

Αναφορικά με τα κρατικά ομόλογα, «βλέπει» στο τέλος του 2019 την απόδοση του αμερικανικού δεκαετούς στο 2,85% από 2,72% τώρα και τον μέσο όρο των ευρωπαϊκών χωρών στο 1,72% από 1,08% τώρα. Ειδικά για το γερμανικό bund εκτιμά ότι η απόδοσή του θα ανεβεί στο 0,63% από 0,18% που βρίσκεται τώρα.

Για τα εμπορεύματα, εκτιμά ότι το πετρέλαιο brent θα διαμορφωθεί στο τέλος έτους στα 64 δολάρια από 61 δολάρια, ο χαλκός στις 6.900 δολάρια από 5.919 δολάρια και άνοδο 15,2% και τέλος, ο χρυσός στα 1.358 δολάρια από 1.282 δολάρια και άνοδο 3,7% στο τέλος του 2019.

Τέλος, σημαντική άνοδο προβλέπει στην απόδοση των μετρητών σε δολάρια αφού εκτιμάει ότι το 3m USD Libor από το 2,78% θα κινηθεί ανοδικά στο 3,20% στο τέλος του 2019.

	Spot	Citi Forecast End-2019	Implied Total Return to End-2019	Implied Total Return to End-2019 (USD)	Implied Total Return to End- 2019 (USD Hedged)
Equities²					
MSCI AC World	558	605	11.0%	12.8%	11.6%
S&P 500	2645	2850	9.8%	9.8%	9.8%
DJ Stoxx 600	355	400	16.5%	22.3%	19.3%
Topix	1553	1650	8.6%	16.8%	11.3%
MSCI EM	1012	1100	11.4%	11.7%	10.1%
Rates³					
US	2.72	2.85	2.0%	2.0%	2.0%
EMU	1.08	1.72	-4.8%	0.9%	-2.0%
DE	0.19	0.63	-4.8%	1.0%	-1.9%
JP	0.01	0.18	-2.0%	6.2%	0.7%
UK	1.29	1.85	-4.0%	0.6%	-2.4%
EM Local	n/a	n/a	5.1%	4.5%	2.2%
Credit⁴					
Citi US BIG Corp	139	150	2.3%	2.3%	2.3%
Citi US HY	452	550	-0.1%	-0.1%	-0.1%
iBoxx EUR Corp	115	130	-1.5%	4.3%	1.4%
iBoxx EUR HY	395	500	-3.8%	2.0%	-1.0%
Citi ESBI EM \$	301	365	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Commodities⁵					
ICE Brent	61	64	4.7%	4.7%	4.7%
LME Copper	5919	6900	15.2%	15.2%	15.2%
Gold	1282	1358	3.7%	3.7%	3.7%
Citi CHIPS Index	n/a	n/a	2.4%	2.4%	2.4%
Foreign Exchange⁶					
Global USD	n/a	n/a	-2.6%	-2.6%	-2.6%
USD vs. DM	n/a	n/a	-3.3%	-3.3%	-3.3%
USD vs. EM	n/a	n/a	-1.7%	-1.7%	-1.7%
Cash⁷					
3m USD Libor	2.78	3.20	2.9%	2.9%	2.9%

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 τον Ιανουάριο

Μετοχή	Απόδοση Ιανουαρίου
ΑΔΜΗΕ	1,55%
ΑΛΦΑ	-20,64%
ΑΡΑΙΓ	2,98%
ΒΙΟ	5,31%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	-10,00%
ΓΡΙΒ	6,30%
ΔΕΗ	0,62%
ΕΕΕ	7,67%
Ελλάκτωρ	11,09%
ΕΛΠΕ	3,79%
ΕΤΕ	-11,14%
ΕΥΡΩΒ	0,74%
ΕΧΑΕ	-1,35%
ΛΑΜΔΑ	7,02%
ΜΟΗ	3,57%
ΜΠΕΛΑ	12,26%
ΜΥΤΙΛ	12,76%
ΟΛΠ	0,27%
ΟΠΑΠ	12,24%
ΟΤΕ	15,02%
ΠΕΙΡ	-32,14%
ΣΑΡ	6,02%
ΤΙΤΚ	1,44%
ΤΕΝΕΡΓ	12,19%
Fourlis	6,59%
ΓΔ	3,48%
FTSE 25	4,41%
Τραπεζικός Δείκτης	-13,53%