

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Χρηματοστήρια: Το ευρωπαϊκό "σχέδιο Μάρσαλ" στηρίζει το ράλι των αγορών

Το "σχέδιο Μάρσαλ" της Κομισιόν για την ανάκαμψη της Ευρωζώνης, συνολικού ύψους 1,85 τρις. ευρώ (κοινός Προϋπολογισμός και Ταμείο Ανάκαμψης), αποτέλεσε τον νέο καταλύτη που αναζητούσαν οι αγορές για να στηρίξουν το ράλι που καταγράφεται το τελευταίο διάστημα, ράλι που είχε βασιστεί κυρίως στη ροή των ειδήσεων γύρω από την εξάπλωση της πανδημίας και την παρασκευή εμβολίων, και παρά τις προειδοποιήσεις της ΕΚΤ ότι αυξάνονται οι κίνδυνοι μιας νέας χρηματοοικονομικής κρίσης, με ορατό κίνδυνο ορισμένες χώρες να δυσκολευτούν να αποπληρώσουν τα χρέη τους, αντιμετωπίζοντας τον κίνδυνο να υποχρεωθούν να εγκαταλείψουν την Ευρωζώνη.

Οι εξαγγελίες της Κομισιόν άλλαξαν άρδην το τοπίο, αποδεικνύοντας στις αγορές πως η ΕΚΤ δεν είναι μόνη της στην προσπάθεια αναχαίτισης του σοκ. Ήδη οι αναλυτές χαρακτηρίζουν την αποφασιστική κίνηση της Ε.Ε. ως μια άνευ προηγουμένου δράση προκειμένου να ξεπεραστεί η μεγαλύτερη ύφεση στην πρόσφατη ιστορία της Ευρωζώνης, κάτι που ήδη αποτυπώνεται στις αγορές.

Σημαντικό μήνυμα προς τις αγορές

Το σίγουρο είναι πως η πρόθεση αυτή είναι αρκετή για να στηρίξει την επενδυτική διάθεση, να τονώσει την ψυχολογία των διεθνών χαρτοφυλακίων και να διατηρήσει τις αγορές μετοχών, καθώς και τα ομόλογα της ευρωπεριφέρειας, σε ένα θετικό momentum, με τις προκλήσεις, όπως ένα δεύτερο κύμα της έξαρσης της πανδημίας, που σημαίνει καθυστέρηση της ανάκαμψης, να παραμένουν, πάντως, στο τραπέζι.

Το γεγονός ότι, αν και δεν αποκλείεται να υπάρξει μια προκαταβολή αυτού του πακέτου της Κομισιόν εντός του β' εξαμήνου του 2020, οι μεγάλες εκταμιεύσεις θα ξεκινήσουν τον Ιανουάριο του 2021 σημαίνει πως η ΕΚΤ θα συνεχίσει να ενισχύει την πολιτική της, στηρίζοντας το ευρώ και τις οικονομίες της περιοχής.

Έτσι, την εβδομάδα που έρχεται, κατά τη συνεδρίαση του δ.σ. στις 4 Ιουνίου, οι αναλυτές αναμένουν πως η ΕΚΤ θα σηματοδοτήσει ή και θα προχωρήσει στην αύξηση του μεγέθους του έκτακτου "QE πανδημίας", στηρίζοντας, έτσι, τις αγορές. Αυτός είναι ένας λόγος πίσω από το εκρηκτικό ράλι που σημειώνουν τις τελευταίες ημέρες οι ευρωπαϊκές τράπεζες, μεταξύ των οποίων και οι ελληνικές, με τον τραπεζικό δείκτη του Χ.Α. να έχει σκαρφαλώσει κατά περισσότερο από 30% σε μόλις μία εβδομάδα.

Όπως σημείωσε και η Capital Economics, η πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής επιβεβαιώνει ότι η δημοσιονομική απάντηση της Ευρώπης θα είναι αρκετά μεγάλη για να περιορίσει τις ανησυχίες σχετικά με τον τρόπο χρηματοδότησης της τρέχουσας κρίσης, ωστόσο προς το παρόν η ΕΚΤ θα επωμιστεί το μεγαλύτερο μέρος του βάρους της συγκράτησης του εθνικού κόστους δανεισμού των χωρών και θα αυξήσει το μέγεθος του έκτακτου QE στη συνεδρίαση Ιουνίου, επομένως οι άμεσοι κίνδυνοι δεν είναι πολύ μεγάλοι.

Κατά τη Citi, η πρόταση της Κομισιόν αποτελεί ένα σημαντικό βήμα προς τη σωστή κατεύθυνση και το πιο σημαντικό στοιχείο του πακέτου δεν είναι το ποσό, αλλά η ίδια η ιδέα. Επίσης, αυτές οι δημοσιονομικές μεταφορές / επιχορηγήσεις και τα δάνεια θα χρηματοδοτηθούν από χρέος που θα φέρει σχεδόν μηδενικά επιτόκια. Άλλο σημαντικό όφελος είναι ότι μέρος του χρέους θα εκδοθεί σε πολύ μεγάλες λήξεις (2038, έως και 30 έτη;) και με σημαντική πιθανότητα οι λήξεις να μετακυλιστούν (roll over) όταν έρθει η ώρα, υποθέτοντας ότι η Ε.Ε. βλέπει όφελος καθιστώντας αυτά τα προσωρινά μέσα μόνιμα. Όσον αφορά τα δάνεια προς τα κράτη-μέλη, το θετικό στοιχείο είναι ότι αυτά τα back-to-back δάνεια θα εξοφληθούν σταδιακά σε διάστημα 20 ετών.

Καύσιμο στο ράλι που ξεπέρασε το 30%

Συνέχεια...

Τόσο ο πανευρωπαϊκός δείκτης Stoxx 600 όσο και ο αμερικανικός δείκτης-βαρόμετρο των διεθνών αγορών, S&P 500, έχουν καταγράψει ράλι άνω του 30% από τα χαμηλά του Μαρτίου, το οποίο και ενισχύθηκε την τελευταία εβδομάδα, λόγω της αισιοδοξίας των επενδυτών για σταδιακή ανάκαμψη των οικονομιών μετά και την επανεκκίνηση –η οποία μέχρι στιγμής δεν έχει προκαλέσει νέα έκρηξη κρουσμάτων του κορονοϊού–, τη στήριξη ύψους πολλών τρισεκατομμυρίων δολαρίων από τις κεντρικές τράπεζες διεθνώς και τη μάχη για την ανάπτυξη ενός αποτελεσματικού εμβολίου. Η πρόταση της Κομισιόν ήρθε να παγιώσει αυτή την αισιοδοξία, καθώς περιορίζει σημαντικά τις όποιες ανησυχίες γύρω από τα εμπόδια της ανάκαμψης της Ευρωζώνης μετά την πανδημία.

Σύμφωνα με τους αναλυτές, το ράλι στις αγορές θα συνεχιστεί, αν και οι διορθώσεις σε αυτόν τον δρόμο για τις μετοχές θα είναι πιθανές, ειδικά όταν έρθει η ώρα των ανακοινώσεων των εταιρικών αποτελεσμάτων β' τριμήνου. Με την ανακοίνωση τώρα του σχεδίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής υπάρχει πλέον περιθώριο για περαιτέρω ανοδική πορεία στα risk assets, παρά τις συνεχιζόμενες εντάσεις μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας, σημειώνει η Mizuho Bank. Αυτό τροφοδοτεί άμεσα τις προσδοκίες μας ότι οι ευρωπαϊκές μετοχές θα υπεραποδώσουν, κάτι το οποίο θα ενισχυθεί περαιτέρω από μια πιθανή επέκταση του QE της ΕΚΤ, όπως τονίζει. Η άνευ προηγουμένου στήριξη από τις κεντρικές τράπεζες μείωσε τον κίνδυνο η πανδημία να προκαλέσει μια νέα χρηματοπιστωτική κρίση, μια πιθανότητα που υπήρχε τον Μάρτιο, όπως σημειώνει η Capital Economics. Και οι προσδοκίες ότι η νομισματική πολιτική θα διατηρηθεί εξαιρετικά χαλαρή για τα επόμενα χρόνια έχει ωθήσει τις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων σε ΗΠΑ και Ευρώπη χαμηλότερα. Έτσι, όπως επισημαίνει, το ράλι που έχει σημειώσει ο S&P 500 δεν είναι τόσο παράλογο όσο φαίνεται. Υποθέτοντας ότι το ξέσπασμα του ιού ελέγχεται αργά τους επόμενους μήνες, και όλες οι οικονομίες έχουν σταδιακά ανοίξει ξανά, δεν θα αποτελέσει έκπληξη αν σημειωθεί περαιτέρω σημαντική ανοδική κίνηση στον βασικό αμερικανικό δείκτη, κάτι που θα αποτελέσει σημαντικό σήμα και για τις διεθνείς αγορές.

Τρεις λόγοι για το ράλι

Η αύξηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών ότι ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας είτε μπορεί να αντιμετωπιστεί είτε δεν θα υλοποιηθεί θα μπορούσε να "ξεκλειδώσει" ένα περαιτέρω ράλι στις διεθνείς μετοχές, σημειώνει η UBS, η οποία συστήνει τρεις στρατηγικές για κέρδη εν μέσω αυτής της κρίσης.

Σύμφωνα με την ελβετική τράπεζα, τρεις είναι οι λόγοι που έχουν οδηγήσει τις διεθνείς αγορές σε ένα δυναμικό ράλι: α) η απουσία νέας κλιμάκωσης των κρουσμάτων, β) η συνέχιση της βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών και γ) οι ιατρικές εξελίξεις, με περισσότερες από 100 φαρμακευτικές θεραπείες και εμβόλια να βρίσκονται σε εξέλιξη.

Εάν τα μέτρα lockdown, που καταργούνται σταδιακά τον Μάιο και τον Ιούνιο, δεν χρειαστεί να επανέλθουν στο υπόλοιπο του έτους, μερικά από τα τμήματα της αγοράς που έχουν υποαποδώσει στην κρίση το προηγούμενο διάστημα θα μπορούσαν να αρχίσουν να υπεραποδίδουν. Αυτά περιλαμβάνουν επιλεγμένες κυκλικές μετοχές που θα επωφεληθούν από την ανάκαμψη της κατανάλωσης και επιλεγμένες μετοχές αξίας, όπως πολλές από την αγορά του Ηνωμένου Βασιλείου ή τις μετοχές του κλάδου της ενέργειας των ΗΠΑ.

Σε περίπτωση που οι περιορισμοί χρειαστεί να επανέλθουν εν μέρει στο υπόλοιπο του 2020, το καλύτερο προφίλ ανταμοιβής/κινδύνου προσφέρεται από την πιστωτική αγορά. Η UBS προτιμά τα κρατικά ομόλογα αναδυόμενων αγορών σε δολάρια ΗΠΑ, τα ομόλογα επενδυτικής βαθμίδας και τα ομόλογα υψηλής απόδοσης στις ΗΠΑ, καθώς και τα πράσινα ομόλογα.

Η ανάκαμψη του Χ.Α. και η συνέχεια

Η Ελλάδα αναμένεται να λάβει περί τα 32-33 δισ. ευρώ σε επιχορηγήσεις και δάνεια και συγκαταλέγεται στους μεγάλους κερδισμένους του πακέτου της Κομισιόν. Σύμφωνα με τη Citigroup, η Ισπανία με 82,2 δισ. ευρώ (6,6% του ΑΕΠ) θα είναι ο μεγαλύτερος δικαιούχος, ακολουθούμενη από την Ιταλία με 56,7 δισ. ευρώ (3,2% του ΑΕΠ), την Πολωνία με 36 δισ. ευρώ (6,8% του ΑΕΠ) και την Ελλάδα με 33,4 δισ. ευρώ (17,8% του ΑΕΠ). Αυτό, σύμφωνα με παράγοντες της αγοράς, απομακρύνει τον κίνδυνο αργής ανάκαμψης της Ελλάδας από τη βαθιά ύφεση που προκαλεί η πανδημία, στηρίζοντας έτσι το Χρηματιστήριο, όπως και τα ομόλογα.

Αν και ο δρόμος μέχρι την επίτευξη μιας σχετικής συμφωνίας είναι μακρύς και δύσκολος και γεμάτος λακκούβες τις οποίες θα στήσουν οι σκληροπυρηνικοί της Ε.Ε –Αυστρία, Σουηδία, Δανία και Ολλανδία–, ωστόσο, όπως επισημαίνουν και οι αναλυτές, τη στιγμή που αυτό το "όπλο" έχει τη στήριξη της Κομισιόν, της Γερμανίας και της Γαλλίας, η τελική συμφωνία θα είναι πολύ κοντά σε αυτό το αρχικό σχέδιο, με τις λεπτομέρειες, φυσικά, για το πώς θα αποπληρωθούν τα χρήματα και ποιες θα είναι οι προϋποθέσεις (conditionality) να παραμένουν ανοιχτές.



Η ECB ετοιμάζεται να ανεβάσει στα 1,6τρισ δολάρια τις αγορές ομολόγων...

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρει το Bloomberg σε δημοσίευμα του, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έχει ήδη προβεί σε αποφασιστικές δράσεις για την αντιμετώπιση των οικονομικών συνεπειών της πανδημίας, αλλά δεν έχει εξαντλήσει τις δυνάμεις της. Η επικεφαλής της, Κριστίν Λαγκάρντ, έχει επισημάνει ότι η στήριξη θα είναι «χωρίς όρια» και για όσο χρειαστεί- και οι ειδικοί πιστεύουν ότι θα το κάνει πράξη.

Ειδικότερα, σχεδόν τρεις στους τέσσερις οικονομολόγους, που συμμετείχαν σε δημοσκόπηση του Bloomberg, πιστεύουν ότι στην επικείμενη συνεδρίασή της, την Πέμπτη 4 Ιουνίου, η ΕΚΤ θα αυξήσει τις έκτακτες αγορές ενεργητικού. Η πλειονότητα περιμένει αύξηση κατά 500 δισ. ευρώ, που θα ανεβάσει το συνολικό ποσό που ρίχνει φέτος η κεντρική τράπεζα στην οικονομία στα 1,6 τρισ. ευρώ.

Μία τέτοια αύξηση θα επανεβεβαίωνε τον καθοριστικό ρόλο της ΕΚΤ (που πάντως διαμηνύει σε κάθε τόνο ότι σε αυτή την κρίση τον πρώτο λόγο πρέπει να έχουν οι κυβερνήσεις και η δημοσιονομική πολιτική) και θα περιορίσει ενδεχομένως τις ανησυχίες για τις επιπτώσεις της αμφιλεγόμενης απόφασης του γερμανικού δικαστηρίου. Το πιο άμεσο αποτέλεσμα βεβαίως είναι ότι θα διατηρήσει υπό έλεγχο το κόστος δανεισμού των ευρωπαϊκών κυβερνήσεων στις αγορές έως ότου καθορίσουν και τις λεπτομέρειες του φιλόδοξου δημοσιονομικού σχεδίου τους.

Η Κριστίν Λαγκάρντ την Τετάρτη στην πλέον ζοφερή εκτίμηση έως τώρα προειδοποίησε για συρρίκνωση του ΑΕΠ της Ευρωζώνης από 8% έως 12% φέτος. Για αυτό και οι οικονομολόγοι πιστεύουν ότι το Δ.Σ. της ΕΚΤ δεν θα διστάσει να λάβει την απόφαση την επόμενη εβδομάδα.

Πέρα από τις αγορές ομολόγων στις οποίες προχωρά η ΕΚΤ, ωστόσο, υπάρχουν και οι λεγόμενες στοχευμένες δημοπρασίες ρευστότητας (TLTROs), που επιτρέπουν στις τράπεζες να δανειστούν φθηνά από την κεντρική τράπεζα για να ρίξουν στη συνέχεια χρήμα στην πραγματική οικονομία. Οι οικονομολόγοι που συμμετείχαν στην έρευνα του Bloomberg προβλέπουν ότι μέσα στο δεύτερο τρίμηνο οι τράπεζες θα δανειστούν 800 δισ. ευρώ από τα διάφορα προγράμματα δανεισμού της ΕΚΤ και πρωτίστως μέσω των TLTROs.



ΔΝΤ: Οι αγορές να πάνουν να αδιαφορούν για την κλιματική κρίση

Τα χρηματιστήρια έχουν αγνοήσει σε μεγάλο βαθμό τον αυξανόμενο αριθμό φυσικών καταστροφών τα τελευταία πενήντα χρόνια, ενώ είναι απαραίτητοι οι αυστηρότεροι κανονισμοί που θα αναγκάσουν τους επενδυτές να στρέψουν την προσοχή τους στους κινδύνους που επιφυλάσσει η κλιματική κρίση, προειδοποιεί το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Όπως αναφέρει ο Guardian, οι εταιρείες θα πρέπει να υποχρεωθούν να δημοσιοποιήσουν το βαθμό έκθεσής τους σε κινδύνους που πηγάζουν από την κλιματική αλλαγή, καθώς η εθελοντική προσέγγιση δεν είναι επαρκής, τονίζει το ΔΝΤ σε ένα κεφάλαιο από την τελευταία του έκθεση για την παγκόσμια οικονομική σταθερότητα (GFSR).

Η Ομάδα Εργασίας για την Αποκάλυψη Οικονομικών Στοιχείων που Συνδέονται με το Κλίμα, μια πρωτοβουλία της οποίας ηγείται ο Μαρκ Κάρνεϊ, πρώην διοικητής της Τράπεζας της Αγγλίας, περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι επιχειρήσεις θα έπρεπε να υπολογίζουν και να αποκαλύπτουν την έκθεσή τους σε περιβαλλοντικούς κινδύνους στους επενδυτές.

Ανάγκη δημοσιοποίησης των περιβαλλοντικών κινδύνων

Ωστόσο, το ΔΝΤ ανέφερε στο GFSR που δημοσίευσε την Παρασκευή ότι οι κίνδυνοι που πηγάζουν από την κλιματική αλλαγή θα έπρεπε εντέλει να ανήκουν στις διεθνείς προϋποθέσεις οικονομικών αναφορών.

«Αυξανόμενος αριθμός εταιρειών έχουν αρχίσει να αποκαλύπτουν εθελοντικά τις πληροφορίες για τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν εξαιτίας της κλιματικής αλλαγής, σε συμφωνία με τις συμβουλές της σχετικής ομάδας εργασίας», ανέφερε η έκθεση.

«Ωστόσο, το περαιτέρω βήμα της ανάπτυξης υποχρεωτικής δημοσιοποίησης σε παγκόσμιο επίπεδο των υλικών κινδύνων που προκύπτουν από την κλιματική αλλαγή, θα ήταν ένα σημαντικό βήμα στη διατήρηση της οικονομικής σταθερότητας. Βραχυπρόθεσμα, η υποχρεωτική δημοσιοποίηση αυτών των στοιχείων θα πρέπει να στηριχτεί σε αρχές που θα συμφωνηθούν διεθνώς. Μακροπρόθεσμα, οι προϋποθέσεις δημοσιοποίησης των περιβαλλοντικών κινδύνων θα μπορούσαν να ενσωματωθούν σε οικονομικές αναφορές σε συμφωνία με τις διεθνείς προϋποθέσεις οικονομικών αναφορών».

Το ΔΝΤ λειτουργεί ως παγκόσμιος δανειστής έσχατης ανάγκης, για χώρες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες και εκδίδει συμβουλές χάραξης πολιτικών σε συνδυασμό με τις παρεμβάσεις του. Στην τελευταία αναφορά του για την κλιματική αλλαγή, εξέφρασε την ανησυχία ότι τα χρηματιστήρια δεν δίνουν την έρευνά τους στην αύξηση της παγκόσμιας θερμοκρασίας και τις συνέπειές της.

Αν και τα χρηματιστήρια σημείωσαν κατακόρυφη πτώση στα πρώτα στάδια της πανδημίας, αυτή η εξέλιξη προέκυψε μετά την καλύτερη χρονιά τους από το 2009. Ένας παγκόσμιος δείκτης αξίας μετοχών σημείωσε άνοδο 24% και το FTSE 100 σκαρφάλωσε κατά 12% παρά την αβεβαιότητα του Brexit.

Η κλιματική αλλαγή είναι ήδη εδώ

Την περασμένη χρονιά σημειώθηκε και μια σειρά από έντονα καιρικά φαινόμενα, μεταξύ των οποίων και οι πλημμύρες στις ΗΠΑ και οι τεράστιες φωτιές στην Αυστραλία, όμως το ΔΝΤ αναφέρει ότι αυτά ήταν απλώς μέρος μιας γενικευμένης αυξητικής τάσης των φυσικών καταστροφών κατά τις τελευταίες δεκαετίες. Συγκεκριμένα, από τις περίπου 50 που σημειώνονταν κάθε χρόνο στις αρχές της δεκαετίας του 1980 στις 200 ανά έτος από το 2000. Ανέφερε ότι ο τυφώνας Κατρίνα που έπληξε τη Νέα Ορλεάνη το 2005, αλλά και το πλήγμα για την Κοινοπολιτεία της Ντομίνικα από τον τυφώνα Μαρία του 2017, το οποίο ήταν υπερδιπλάσιο από το ΑΕΠ της.

Το ΔΝΤ σημειώνει ότι η παγκόσμια θερμοκρασία αυτή τη στιγμή είναι 1 βαθμό Κελσίου πάνω από εκείνη της προ-βιομηχανικής εποχής και βρίσκεται σε πορεία ανόδου κατά 3 βαθμούς αν δεν ληφθούν πιο αυστηρά μέτρα.

«Η κλιματική αλλαγή που προκύπτει από αυτό το βαθμό υπερθέρμανσης, αναμένεται με τη σειρά της να επηρεάσει αρνητικά το παγκόσμιο απόθεμα φυσικών πόρων, να οδηγήσει σε σημαντική άνοδο της στάθμης της θάλασσας και να αυξήσει τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ακραίων καιρικών φαινομένων», τονίζει το ΔΝΤ. «Καθώς η συχνότητα και η σφοδρότητα των κλιματικών κινδύνων αυξάνεται, οι κοινωνικοοικονομικές απώλειες που θα προκύψουν, ενδέχεται να είναι οι σημαντικότερες στην πρόσφατη ιστορία της ανθρωπότητας».

Ανάγκη για εγρήγορση εκ μέρους των επενδυτών

Ακόμη και έτσι, σύμφωνα με την έκθεση, λίγες ενδείξεις υπάρχουν ότι οι επενδυτές βρίσκονται σε εγρήγορση για τις πιθανές απώλειες που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν αν η παγκόσμια θερμοκρασία συνεχίσει να αυξάνεται, καθώς μέχρι στιγμής το πλήγμα των μεγάλων φυσικών καταστροφών στα χρηματιστήρια, τα τραπεζικά ομόλογα και τις ασφαλιστικές εταιρείες είναι ήπιο.

«Αν και οι προβλέψεις των κλιματικών παραγόντων και των οικονομικών τους επιπτώσεων είναι σε μεγάλο βαθμό αβέβαιες, οι αποτιμήσεις συνολικών ιδίων κεφαλαίων μέχρι το 2019 δεν φαίνονται να αντανακλούν τις προβλεπόμενες αλλαγές του υλικού ρίσκου υπό διάφορα σενάρια κλιματικής αλλαγής», σημειώνει το ΔΝΤ. «Αυτό δείχνει ότι οι επενδυτές ενδέχεται να μην δίνουν επαρκή σημασία στους κινδύνους της κλιματικής αλλαγής».

Το ΔΝΤ αναφέρει ότι η προστασία των μετοχικών αξιών δεν είναι ο μοναδικός λόγος να αναλάβουμε δράση για την αποτροπή της υπερθέρμανσης του πλανήτη.

«Φυσικά, οι αυστηρές πολιτικές για το μετριασμό της κλιματικής αλλαγής, θα μπορούσε να μειώσει τις εκπομπές άνθρακα και τους μελλοντικούς υλικούς κινδύνους, ευεργετώντας την ανθρωπότητα με τρόπους που ξεπερνούν κατά πολύ την επικράτεια της οικονομικής σταθερότητας. Ωστόσο, από τη σκοπιά της οικονομικής σταθερότητας, η μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών θα πρέπει να σχεδιαστεί προσεκτικά, ώστε να αποφευχθούν οι απότομες και απρόσμενες ανατιμήσεις χαρτοφυλακίων και η αναστάτωση των αγορών».

Πηγή: Guardian (www.theguardian.com)

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 τον Μάιο

Μάιος

Μετοχή	Απόδοση Μαΐου	Απόδοση από 01/01/20
ΑΔΜΗΕ	14,15%	0,86%
ΑΛΦΑ	-16,79%	-71,14%
ΑΡΑΙΓ	-27,21%	-49,05%
ΒΙΟ	1,49%	-34,07%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	2,23%	-21,40%
ΕΥΔΑΠ	5,16%	-5,56%
ΔΕΗ	27,55%	-18,16%
ΕΕΕ	-0,64%	-23,37%
Ελλάκτωρ	4,49%	-45,36%
ΕΛΠΕ	5,79%	-27,02%
ΕΤΕ	-2,42%	-59,97%
ΕΥΡΩΒ	3,20%	-58,70%
ΕΧΑΕ	2,20%	-24,81%
ΛΑΜΔΑ	4,17%	-24,06%
ΜΟΗ	11,86%	-27,26%
ΜΠΕΛΑ	14,21%	-12,02%
ΜΥΤΙΛ	4,71%	-27,20%
ΟΛΠ	8,07%	-15,42%
ΟΠΑΠ	2,44%	-27,52%
ΟΤΕ	4,63%	-11,22%
ΠΕΙΡ	16,17%	-52,68%
ΣΑΡ	3,72%	-5,05%
ΤΙΤC	-10,46%	-40,40%
TENERG	17,70%	31,07%
Fourlis	9,09%	-32,64%
ΓΔ	3,87%	-28,81%
FTSE 25	3,03%	-31,62%
Τραπεζικός Δείκτης	-2,94%	-62,62%