

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Καμπανάκι για τις τράπεζες: Νέα κόκκινα δάνεια 5 δισ. ευρώ το 2021

Καμπανάκι για τις επιπτώσεις που θα έχει η ενεργειακή κρίση στην ικανότητα νοικοκυριών και επιχειρήσεων να συνεχίσουν να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους, αποτελούν τα νέα κόκκινα δάνεια ύψους 5 δισ. ευρώ περίπου που δημιουργήθηκαν το 2021, προκαλώντας εγρήγορση στις εποπτικές αρχές για τις συνέπειες της κρίσης στα τραπεζικά χαρτοφυλάκια.

Όπως γράφει το Money Review, πρόκειται για εισροές νέων κόκκινων δανείων που υπήρξαν παρά την μείωση του συνολικού αποθέματος μη εξυπηρετούμενων δανείων που κατέγραψαν οι τράπεζες, προκαλώντας ανησυχία για το ενδεχόμενο δημιουργίας μιας νέας γενιάς αθετήσεων ενόψει της οριστικής απόσυρσης εντός του 2022 των μέτρων στήριξης των δανειοληπτών που είχαν ληφθεί για την προστασία από την πανδημία.

Την ανησυχία αυτή εξέφρασε η Υποδιοικήτρια της ΤτΕ κ. Χριστίνα Παπακωνσταντίνου μιλώντας στο NPL Summit που διοργάνωσε η ethosEvents, σημειώνοντας ότι «η επίπτωση δεν μπορεί να εκτιμηθεί με ακρίβεια, αποτελεί όμως μια βάσιμη πηγή ανησυχίας ειδικά αν η γεωπολιτική κρίση διατηρηθεί για μεγάλο χρονικό διάστημα ή κλιμακωθεί περαιτέρω».

Όπως προκύπτει από τα στοιχεία της ΤτΕ το απόθεμα των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ) υποχώρησε στα τέλη της προηγούμενης χρονιάς στα 18,4 δισ. ευρώ (για όλο το τραπεζικό σύστημα και όχι μόνο για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες) από 47,2 δισ. ευρώ που ήταν στις αρχές του 2021 και σε αυτό συνετέλεσαν κυρίως οι πωλήσεις δανείων ύψους 14,5 δισ. ευρώ και οι τιτλοποιήσεις ύψους 12,6 δισ. ευρώ. Κατά 3,4 δισ. ευρώ συνέβαλε επίσης η θεραπεία και η ανατινάζοιση κόκκινων δανείων, κατά 1,9 δισ. ευρώ οι διαγραφές, κατά 1,6 δισ. ευρώ οι εισπράξεις και κατά 200 εκατ. ευρώ οι ρευστοποιήσεις. Παράλληλα ωστόσο με αυτές τις ενέργειες καταγράφηκε αύξηση των ΜΕΔ κατά 4,2 δισ. ευρώ, ποσό που αυξάνεται στα 5,3 δισ. ευρώ μαζί με τις κεφαλαιοποιήσεις τόκων.

Όπως παρατηρεί η ΤτΕ «κατά τη διάρκεια του 2021 τα δάνεια τα οποία κινήθηκαν από τα εξυπηρετούμενα προς τα μη εξυπηρετούμενα ήταν περισσότερα κατά 823 εκατ. ευρώ από τα δάνεια που κινήθηκαν από τα μη εξυπηρετούμενα προς τα εξυπηρετούμενα». Την ίδια στιγμή επιδείνωση δείχνουν και ορισμένοι δείκτες όπως ο δείκτης αθέτου εισπράξης που ανήλθε στα τέλη του 2021 στο 35,5% από 29,4% το 2020 και ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών που ανήλθε στα 31,1% από 23,3% αντίστοιχα.

Η ανησυχία για τη δημιουργία μιας νέας γενιάς κόκκινων δανείων λόγω της μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και αύξησης του κόστους λειτουργίας των επιχειρήσεων, επικεντρώνεται στα δάνεια ύψους 7 δισ. ευρώ, που έχουν ρυθμιστεί ήδη μία ή περισσότερες φορές και τα οποία είναι ενήμερα, χωρίς όμως να έχουν διαφύγει τον κίνδυνο με βάση τους εποπτικούς κανόνες, δηλαδή την υποχρέωση να παραμείνουν ενήμερα για 2 συνεχή χρόνια. Πηγή ανησυχίας αποτελούν επίσης δάνεια ύψους 6 δισ. ευρώ, που ενώ έχουν ρυθμιστεί, εξακολουθούν να μην εξυπηρετούνται και παραμένουν ως μη εξυπηρετούμενα. Συνολικά πρόκειται για δάνεια ύψους 13 δισ. ευρώ, τα οποία παραμένουν στους ισολογισμούς των τραπεζών, ανεξάρτητα από τη σημαντική μείωση του στοκ των κόκκινων δανείων που έχει πραγματοποιηθεί τον τελευταίο χρόνο.

Οι Εταιρείες Διαχείρισης

Εγρήγορση συνέστησε μιλώντας στο ίδιο συνέδριο και ο διευθύνων σύμβουλος της doValue Greece και πρόεδρος της Ένωσης Εταιρειών Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις κ. Τάσος Πανούσης, σημειώνοντας ότι «η κρίση απαιτεί να δράσουμε πριν μας προλάβουν τα γεγονότα και δούμε νέες αθετήσεις», συμπληρώνοντας ότι «οι εταιρείες που διαχειρίζονται δάνεια ύψους 123 δισ. ευρώ πρέπει να διπλασιάσουν τις προσπάθειες για να μην εκτροχιαστούν και τα πλάνα των τιτλοποιήσεων».

Για ετοιμότητα των εταιρειών διαχείρισης να αντιμετωπίσουν τις προκλήσεις που προκύπτουν από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, ακόμη και στην τρέχουσα γεωπολιτική και οικονομική συγκυρία, μίλησε η Αλεξάνδρα Φατσέα, General Manager, Retail, SB & Agri Recovery της Intrum Hellas, Όπως επισήμανε, «στην Intrum Hellas λειτουργούμε με βάση το βασικό σενάριο που σχεδιάσαμε στις αρχές της χρονιάς, βλέπουμε το αισιόδοξο για το μέλλον και είμαστε προετοιμασμένοι και για το δυσμενές σενάριο». Η κυρία Φατσέα τόνισε ότι είναι σημαντικό το γεγονός ότι, για πρώτη φορά, με το νόμο 4738/20, υπάρχει ένα πλαίσιο που μπορεί να λειτουργήσει πολύ αποτελεσματικά ενώ ειδικά ο πυλώνας του εξωδικαστικού μηχανισμού είναι σε πλήρη ετοιμότητα και παράγει ήδη βιώσιμες λύσεις.

Στην τοποθέτησή του στο ίδιο συνέδριο ο κ. Άγγελος Αγγελίδης πρόεδρος της Melfin και της EDS, καθώς και του Ελληνικού Συνδέσμου Εταιρειών Ενημέρωσης και Διαπραγμάτευσης Απαιτήσεων (ΕΣΕΔΑ) υπογράμμισε ότι «δεν μπορεί να αποφευχθεί νέο κύμα κόκκινων δανείων». Στην επικοινωνία τους με τους πελάτες οι εταιρείες του Συνδέσμου, όπως εξήγησε διαπιστώνουν ότι «έχει αυξηθεί η πίεση στα νοικοκυριά, ειδικά τώρα που βγαίνουν από το πρόγραμμα Γέφυρα 1 και 2 και μπαίνουν στην περίοδο των υποχρεωτικών δόσεων». Ο κ. Αγγελίδης υπογράμμισε ότι «οι δόσεις για την επιστρεπτέα προκαταβολή που θα πρέπει να αποπληρωθεί στα επόμενα 8 χρόνια, θα διπλώσει με τις δόσεις για ρυθμίσεις του ηλεκτρικού ρεύματος, αλλά και την υποχρέωση καταβολής του φόρου εισοδήματος, για τον οποίο θα αρχίσουν να έρχονται σύντομα τα ειδοποιητήρια».



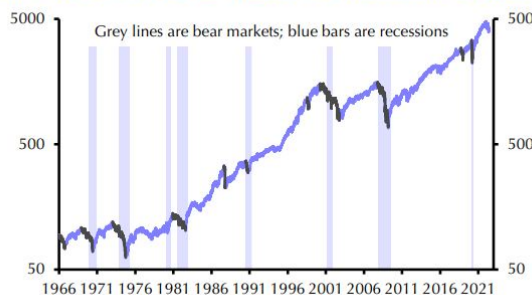
Capital Economics: Ο S&P 500, το bear market και το μισοάδειο ποτήρι

Περίπου στο 8% υπολογίζει η Capital Economics τα περιθώρια για περαιτέρω πτώση του S&P 500, προβλέποντας ότι ο δείκτης θα πιάσει «πάτο» στις 3.750 μονάδες, στα μέσα του έτους. Όμως, δεν θα της προκαλούσε έκπληξη εάν η Wall Street έπεφτε πολύ χαμηλότερα στην περίπτωση που η αμερικανική οικονομία βυθιστεί σε μία ήπια ύφεση. Σε αυτό το ενδεχόμενο, ο S&P 500 θα μπορούσε να χάσει το ένα τρίτο της αξίας του από τα προηγούμενα υψηλά, πέφτοντας περίπου στις 3.200 μονάδες, εκτιμά ο επενδυτικός οίκος. «Το μισογεμάτο ποτήρι για τις αμερικανικές μετοχές είναι ότι έχουν ήδη πέσει όσο συνήθως πέφτουν σε μία τυπική ύφεση, επομένως τώρα έχουν αρκετά περιθώρια ανόδου εάν –όπως περιμένουμε ότι θα συμβεί– η αμερικανική οικονομία ‘λυγίσει’ αλλά δεν ‘σπάσει’», εξηγεί ο αναλυτής της Capital Economics John Higgins.

«Η ανταπάντηση για το μισοάδειο ποτήρι είναι ότι η πτώση των μετοχών μέχρι στιγμής φέτος αντανακλά κυρίως την αντιστροφή των ακριβών αποτιμήσεων λόγω της αναταραχής της αγοράς ομολόγων και όχι τις ανησυχίες για τις προοπτικές της ανάπτυξης, οι οποίες άρχισαν να εντείνονται πρόσφατα», προσθέτει.

Και ενώ η Capital Economics τονίζει ότι η πτώση της Wall Street δεν σημαίνει πάντα και μια επερχόμενη ύφεση, εντούτοις επισημαίνει πως όταν σημειώνεται μια ύφεση, συνήθως αυτή συνοδεύεται από ένα bear market, δηλαδή από πτώση του S&P 500 πάνω από 20%.

Chart 1: S&P 500 Bear Markets & Recessions (Log Scale)



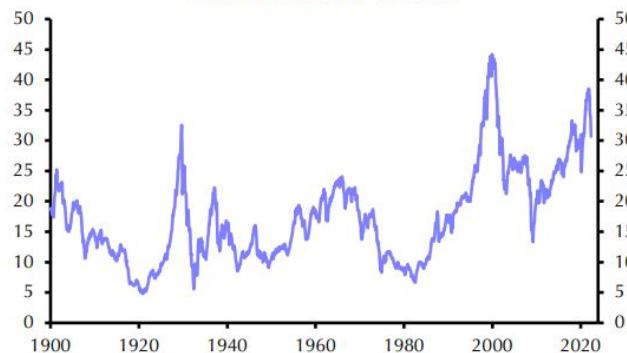
Sources: Bloomberg, NBER, Capital Economics

Στις τελευταίες οκτώ υφέσεις από το 1966, η πτώση του S&P 500 ήταν κατά μέσο όρο 35%, δείχνουν τα στοιχεία του οίκου. Και σε κάποιο βαθμό, η πτώση συνάδει με τη σοβαρότητα της ύφεσης.

Όμως, η τύχη της οικονομίας δεν είναι ο μοναδικός παράγοντας που επηρεάζει το πόσο θα πέσει η Wall Street. Η αποτίμηση των μετοχών στην αρχή της πτώσης παίζει επίσης έναν ρόλο.

Και η Capital Economics επισημαίνει ότι στις αρχές του έτους, οι αποτιμήσεις ήταν οι υψηλότερες από ό,τι έχουν υπάρξει από τα τελευταία στάδια της φούσκας του dot com και παραμένουν υψηλές μέχρι και σήμερα.

Chart 2: Shiller's CAPE



Sources: Shiller, Refinitiv, Capital Economics

Και την ίδια στιγμή, οι προσδοκίες των επενδυτών για τα εταιρικά κέρδη παραμένουν αισιόδοξες.

«Όλα αυτά μας οδηγούν να πιστέψουμε ότι ο ‘πάτος’ για τον S&P 500 στην περίπτωση μιας ήπιας ύφεσης θα μπορούσε να είναι σημαντικά χαμηλότερα», καταλήγει ο John Higgins.



Ο Nasdaq & Οι φούσκες που σκάνε παντού

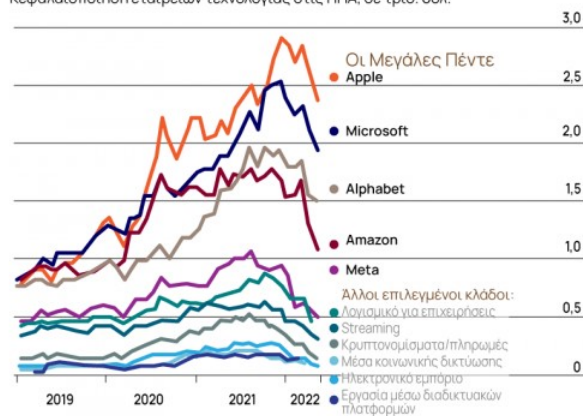
Μια αγαπημένη διασκέδαση στη Silicon Valley, η οποία υπολείπεται μόνο της ανακάλυψης νέων τεχνολογιών, είναι ο εντοπισμός για φούσκες (bubble-spotting). Ακόμη και γνώστες του κλάδου τείνουν να κάνουν θεματικά λάθη με αυτά τα πράγματα. «Θα δείτε μερικούς νεκρούς μονόκερους φέτος», πρόβλεψε ο διακεκριμένος επενδυτής venture capitalist Bill Gurley το 2015, το έτος που ξεκίνησε πραγματικά η επώαση αυτών των νεοφυών επιχειρήσεων αξίας άνω του 1 δισεκατομμυρίου δολαρίων.

Το παιχνίδι μόλις έγινε πολύ πιο εύκολο: ο ήχος των φουσκών που σκάνε ακούγεται παντού. Τεχνολογικές μετοχές, αρχικές δημόσιες προσφορές (IPOs), εταιρείες γνωστές ως SPAC, αποτιμήσεις νεοφυών εταιρειών (startup) κι ακόμη και κρυπτονομίσματα: όλα τα περιουσιακά στοιχεία που ανέβηκαν σε ιλιγγιώδη ύψη τα τελευταία χρόνια πέφτουν τώρα ξανά στη γη. Είναι πιο δύσκολο να πούμε πόσο δυνατά θα σκάσουν —και ποιες μπορεί να ξαναφουσκώσουν.

Η πτώση των μετοχών τεχνολογίας είναι η πιο θεαματική. Ο NDXT, ο δείκτης των 100 μεγαλύτερων εταιρειών τεχνολογίας στο χρηματιστήριο Nasdaq, υποχωρεί κατά ένα τρίτο από την κορύφωσή του στις αρχές Νοεμβρίου. Οι εταιρείες αυτού του δείκτη έχουν χάσει συνολικά 2,8 τρισεκατομμύρια δολάρια σε χρηματιστηριακή αξία.

Η Θραύση..

Κεφαλαιοποίηση εταιρειών τεχνολογίας στις ΗΠΑ, σε τρια. δολ.



Πηγή: The Economist

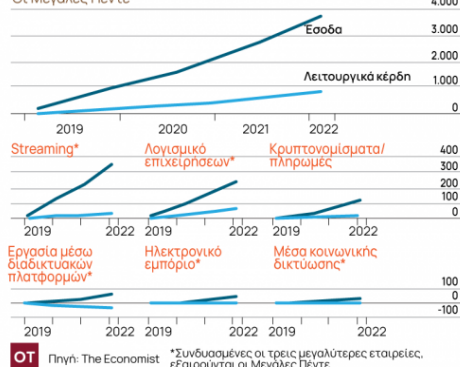
Νεοφυείς επιχειρήσεις που μπήκαν στο χρηματιστήριο τα τελευταία χρόνια έχουν επίσης κι αυτές πληγεί σκληρά. Οι μετοχές της Robinhood είναι 80% χαμηλότερα από το επίπεδο στο οποίο η εφαρμογή λιανικού εμπορίου μπήκε στο χρηματιστήριο τον Ιούλιο του 2021. Αυτές της Peloton, που κατασκευάζει ποδήλατα γυμναστικής συνδεδεμένα στο διαδίκτυο, έχουν χάσει πάνω από το 90% της αξίας τους από την κορύφωσή τους. Ως κλάδος, οι μεγαλύτερες νεοεισαγόμενες στο χρηματιστήριο εταιρείες έχουν 38% χαμηλότερη αξία από ό,τι στην αρχή του έτους (βλ. διάγραμμα).

Δεν είναι περίεργο που οι IPO έχουν στερέψει. Από τον Ιανουάριο έως τον Απρίλιο του 2021 περίπου 150 εταιρείες εισήχθησαν στο χρηματιστήριο στην Αμερική και οι περισσότερες από τις οποίες ήταν τεχνολογικές. Φέτος μόνο 30 το έχουν κάνει. Η έκρηξη των SPAC, οι οποίες μπαίνουν στο χρηματιστήριο και στη συνέχεια βρίσκουν μια startup με την οποία θα συγχωνευθούν, έχει καταρρεύσει. Από περισσότερες από 1.000 τέτοιες εταιρείες που έχουν παρουσιαστεί στην Αμερική από το 2018, μόνο το ένα τρίτο έχουν συγχωνευθεί με συγκεκριμένο στόχο. Πολλές από αυτές που έχουν κάνει συμφωνίες έχουν χάσει τη λάμψη τους. Σύμφωνα με δείκτη που παρακολουθεί τις 25 μεγαλύτερες εταιρείες οχήματα μη-SPAC, αυτές έχουν χάσει το 56% της αξίας τους από την αρχή του έτους.

Συνέχεια...

...ο θόρυβος...

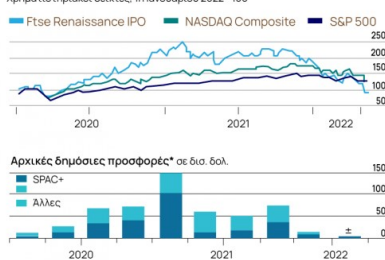
Τα οικονομικά αποτελέσματα των τεχνολογικών εταιρειών στην Αμερική, σε δισ. δολ.
Οι Μεγάλες Πέντε



Παρόλο που ήταν γραφτό να φτάσουν στη Σελήνη, ό,τι και να γίνει, τα κρυπτονομίσματα αντιμετωπίζουν επίσης προκλήσεις. Ακόμη και μερικοί σκληραγωγημένοι οπαδοί κάνουν πίσω. Στις 12 Μαΐου, το bitcoin, το μεγαλύτερο κρυπτονόμισμα, διαπραγματευόταν κάτω από τα 26.000 δολάρια, λιγότερο από το ήμισυ του υψηλού του στις αρχές Νοεμβρίου. Άλλα ψηφιακά χρήματα έχουν ρίξει ακόμη μεγαλύτερη αξία. Τα επόμενα τέσσερα μεγαλύτερα κρυπτονομίσματα έχουν χάσει περισσότερο από 70% από την κορύφωσή τους. Τα NFT, ακόμη πιο κερδοσκοπικοί τίτλοι ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων έχουν επίσης βομβαρδιστεί. Οι πωλήσεις NFT σε Ether, ένα άλλο μεγάλο κρυπτονόμισμα, έχουν μειωθεί περισσότερο από το μισό τις τελευταίες εβδομάδες στο OpenSea, τη μεγάλη αγορά NFT. Ο κλάδος έχει υποφέρει από μια απότομη στροφή των αγορών, εξηγεί ο Mark Mahaney της Evercore ISI, της επενδυτικής τράπεζας. Τα τελευταία χρόνια πολλοί παράγοντες έδωσαν ώθηση στην τεχνολογία: η πανδημία του κορωνοϊού ώθησε τη ζωή και την εργασία στο διαδίκτυο. τα κυβερνητικά προγράμματα τόνωσης αύξησαν περαιτέρω τη ζήτηση και η εξαιρετικά χαλαρή νομισματική πολιτική έκανε τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη της τεχνολογίας πιο ελκυστική για τους επενδυτές. Τώρα οι άνθρωποι απομακρύνονται από τις οθόνες και φεύγουν ξανά από το σπίτι. ο πόλεμος στην Ουκρανία δημιουργεί παραλυτική αβεβαιότητα. Και οι οικονομίες σε όλο τον κόσμο υποφέρουν από πληθωρισμό και σύντομα, ίσως, από ύφεση.

...και η πτώση

Τεχνολογικές εταιρείες στις ΗΠΑ
Χρηματιστηριακοί δείκτες, 1η Ιανουαρίου 2022=100



Πηγή: The Economist

Στη συνέχεια, υπάρχουν τα αυξανόμενα επιτόκια. Εκτός από το ότι προκαλούν πιθανώς μια ύφεση, μειώνουν την παρούσα αξία των κερδών των εταιρειών τεχνολογίας, τα περισσότερα από τα οποία βρίσκονται πολύ μακριά στο μέλλον. Εάν ο πληθωρισμός δεν μειωθεί, οι κεντρικές τράπεζες θα προχωρήσουν σε περισσότερες αυξήσεις επιτοκίων, ασκώντας περαιτέρω πίεση στις τεχνολογικές μετοχές με μεγαλύτερο ρίσκο.

Πόσο άσχημα θα γίνουν τα πράγματα; Αν και οι χρηματιστηριακές αγορές έχουν σταθεροποιηθεί λίγο τις τελευταίες ημέρες, κανείς δεν είναι έτοιμος να πει ότι έπιασαν τον πάτο. Ακριβώς όπως οι αγορές έχουν κάνει ράλι τα τελευταία χρόνια, έτσι μπορούν να υποχωρήσουν. Υπάρχει περισσότερη συναίνεση για το τι θα μπορούσε να συμβεί όταν η σκόνη έχει κατακαθίσει. Σύμφωνα με τον Daniel Ives της Wedbush, μιας άλλης επενδυτικής τράπεζας, ο κλάδος της τεχνολογίας βρίσκεται σε «σταυροδρόμι». Καθώς τα επιτόκια ανεβαίνουν, υποστηρίζει, οι επενδυτές θα γυρίσουν την πλάτη τους σε πιο κερδοσκοπικές μετοχές ανάπτυξης και θα επικεντρωθούν στα ποιοτικά ονόματα της τεχνολογίας.

Λέν κερδίζετε βραβεία για να μαντέψετε ποια. Αν και η συνδυασμένη αγοραία αξία των titánων τεχνολογίας της Αμερικής -Alphabet, Amazon, Apple, Meta και Microsoft- έχει μειωθεί σχεδόν κατά 25% από τον Νοέμβριο και τα τελευταία αποτελέσματά τους ήταν λιγότερο θεματικά από τα προηγούμενα τρίμηνα, παραμένουν ασφαλής στοιχήματα. Μαζί έφτασαν τα 359 δισ. δολάρια σε τριμηνιαίες πωλήσεις και 69 δισ. δολάρια σε καθαρά κέρδη. Οι βασικές δραστηριότητές τους εξακολουθούν να αναπτύσσονται — ιδίως το cloud computing. Συλλογικά, η Alphabet, η Amazon και η Microsoft, οι τρεις μεγαλύτεροι πάροχοι cloud στον κόσμο, πραγματοποίησαν πωλήσεις 43 δισεκατομμυρίων δολαρίων για τέτοιες υπηρεσίες τους πρώτους τρεις μήνες του 2022, αυξημένες κατά 33% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Πιο απροσδόκητο είναι ότι οι παλαιότερες μετοχές τεχνολογίας και hardware φαίνονται αξιοπρεπείς, σημειώνει ο κ. Ives. Η Intel, μια εταιρεία βετεράνος στα μικροτσιπ, έχει υποχωρήσει κατά 13% από τον Νοέμβριο. Η IBM ενισχύθηκε κατά 12%. Οι κατασκευαστές επιχειρηματικού λογισμικού με σταθερές πωλήσεις και υψηλά περιθώρια κέρδους, όπως οι Adobe, Oracle και Salesforce, ενδέχεται να ανακάμψουν γρήγορα. Αν και μπορεί να φαίνεται δύσκολο, δεδομένης της κατάρρευσης του Coinbase στις 11 Μαΐου, το ίδιο μπορεί να γίνει και σε εταιρείες πληρωμών και σε πλατφόρμες κρυπτογράφησης. Οι εταιρείες κυβερνοασφάλειας, όπως η CrowdStrike ή η Palo Alto Networks, θα μπορούσαν να δουν τις αποτιμήσεις τους να επιστρέφουν χάρη στους φόβους για ρωσικές και κινεζικές επιθέσεις στον κυβερνοχώρο. Τα γεωπολιτικά ρήγματα μπορεί να ενισχύσουν την Palantir, εταιρεία ανάλυσης που συνεργάζεται με υπηρεσίες ασφαλείας, της οποίας η τιμή της μετοχής έπεσε κατά 20% στις 9 Μαΐου όταν ανακοίνωσε επιβράδυνση της αύξησης των πωλήσεων.

Οι επίμονα μη κερδοφόρες εταιρείες της λεγόμενης gig-economy (Εργασία μέσω διαδικτυακών πλατφορμών) φαίνονται πιο ασταθείς. Η Uber, η πρωταθλήτρια του ride-hailing στις μετακινήσεις, η οποία ανακοίνωσε στις 4 Μαΐου ότι τα ταξίδια και οι χρήστες αυξήθηκαν κατά σχεδόν ένα πέμπτο έτος σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο, εξακολουθεί να χάνει σχεδόν 6 δισεκατομμύρια δολάρια. Η βαριά ανατιμολόγηση των video-streamers, με έσοδα περιορισμένων πολλών δισεκατομμυρίων δολαρίων (όπως η Netflix) ή ακόμη και εταιρείες με σταθερή (όπως η Disney) αύξηση των συνδρομητών, μπορεί να είναι μόνιμη. Το ίδιο μπορεί να ισχύει για εταιρείες άλλης κατηγορίας -σε τομείς όπως τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης (Snap) ή το ηλεκτρονικό εμπόριο (Shopify), όπου κυριαρχούν η Meta και η Amazon, αντίστοιχα.

Θα ήταν λάθος να συγκρίνουμε την τρέχουσα τεχνολογική ύφεση με το σκάσιμο της φούστας dotcom πριν από δύο δεκαετίες. Τότε οι εταιρείες δεν είχαν ούτε υγιείς ισολογισμούς ούτε πολλά υποσχόμενα επιχειρηματικά μοντέλα. Σήμερα πολλές από αυτές έχουν και τα δύο. Οι μεγάλες διακυμάνσεις της αγοράς είναι δυσάρεστες για μια γενιά ιδρυτών τεχνολογίας, εργαζομένων και επενδυτών που έχουν ζήσει μια μακρά πορεία ανοδικών τάσεων. Αλλά είναι απίθανο να σταματήσουν την ψηφιακή τεχνολογία από το να καταπίνει τον κόσμο.

Πηγή: The Economist – Πρώτη μετάφραση Οικονομικός Ταχυδρόμος

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ μέχρι στιγμής τον Μάιο και ytd...

Μετοχή	Απόδοση Μαΐου 2022	Απόδοση 2022
BIO	-5,13%	-13,29%
CENER	-1,22%	4,19%
TITC	-7,14%	-6,73%
EEE	9,59%	-29,78%
OTE	-7,77%	4,40%
ΑΡΑΙΓ	-2,42%	9,26%
TENERG	-2,93%	26,95%
ΠΡΕΜΙΑ	-2,16%	-16,05%
ΕΠΣΙΑ	-11,64%	14,29%
ΕΝΤΕΡ	-5,68%	-9,45%
ΠΑΠ	-2,91%	14,10%
ΑΔΜΗΕ	-4,14%	-8,90%
ΠΛΑΘ	-17,47%	-43,11%
ΜΠΡΙΚ	-4,09%	-8,90%
ΣΑΡ	-8,56%	-25,62%
ΚΕΚΡ	-49,72%	-32,32%
ΑΒΑΞ	-1,83%	-21,54%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	24,19%	30,41%
ΟΛΥΜΠ	1,71%	10,29%
ΕΛΣΤΡ	-7,36%	2,14%
ΦΡΑΚ	-9,41%	-12,47%
ΚΑΜΠ	0,26%	-18,72%
ΛΟΥΛΗ	-10,59%	-9,05%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	-3,88%	-0,95%
ΙΑΤΡ	-5,00%	-10,06%
ΜΙΓ	-9,09%	-10,65%
ΜΥΤΙΛ	-8,02%	7,60%
ΛΑΜΔΑ	-9,83%	-14,99%
ΙΝΤΚΑ	-7,28%	-6,74%
ΕΛΧΑ	-8,89%	-16,86%
ΕΥΠΙΚ	0,53%	50,60%
ΑΛΦΑ	-13,81%	-13,09%
ΜΠΕΛΑ	-3,37%	18,41%
ΕΤΕ	-13,39%	12,99%
ΠΕΙΡ	-12,82%	-6,20%
ΑΛΜΥ	-6,00%	-7,84%
ΕΥΡΩΒ	-9,22%	1,82%
ΕΛΠΕ	-5,94%	9,49%
ΚΟΥΕΣ	-11,58%	-16,92%
ΠΛΑΙΣ	-7,18%	-6,25%
ΠΛΑΚΡ	-8,24%	-12,36%
ΟΤΟΕΛ	-11,12%	-8,08%
ΠΕΤΡΟ	-21,05%	-17,11%
ΕΥΔΑΠ	-0,56%	-9,09%
ΒΥΤΕ	-7,52%	3,15%
ΙΚΤΙΝ	-12,60%	-25,00%
ΕΛΤΟΝ	-3,51%	-2,46%
ΕΧΑΕ	-2,40%	-1,35%
ΣΠΕΙΣ	-3,75%	-2,74%
ΟΠΑΠ	-5,57%	7,38%
ΜΟΗ	7,95%	18,55%
ΟΛΘ	-4,14%	1,59%
ΕΥΑΠΣ	-3,15%	-7,53%
ΙΝΚΑΤ	-1,52%	3,18%
ΔΕΗ	-17,25%	-32,66%
ΟΛΠ	-5,29%	-4,41%
ΚΡΙ	-9,43%	-25,41%
ΙΝΤΕΚ	0,00%	0,28%
ΠΡΟΦ	-5,92%	13,83%
ΜΟΤΟ	-9,03%	7,08%
ΓΔ	-5,92%	-2,86%
FTSE 25	-6,83%	-3,02%
Τραπεζικός Δείκτης	-12,12%	-1,44%

Πηγή: Καραμανώφ Χρηματοπιστηριακή