

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Στροφή στο leasing από τις τράπεζες για τη δημιουργία εσόδων

Στην αγορά του leasing για τη χρηματοδότηση των πελατών τους θα στραφούν τα επόμενα χρόνια οι τράπεζες, στοχεύοντας στην ανάπτυξη των εργασιών τους με μεγαλύτερη ασφάλεια και μειωμένο κόστος για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Μετά την πρόσφατη επέκταση της χρηματοδοτικής μίσθωσης και σε φυσικά πρόσωπα που δεν ασκούν επιχειρηματική δραστηριότητα, η περίμετρος των νοικοκυριών που μπορούν να δανειοδοτηθούν εκτιμάται ότι θα αυξηθεί αξιοσημείωτα. Όπως γράφει ο Άγης Μάρκου στον Οικονομικό Ταχυδρόμο, κι αυτό διότι μισθωτοί και συνταξιούχοι που δεν είχαν για διάφορους λόγους πρόσβαση σε τραπεζικό δανεισμό για την απόκτηση ΙΧ ή κατοικίας, έχουν πλέον μία ακόμη εναλλακτική, εφόσον το πιστοληπτικό τους προφίλ είναι ικανοποιητικό.

Όπως προβλέπουν τραπεζικές πηγές, τα επόμενα χρόνια ένα σημαντικό ποσοστό των νέων χρηματοδοτήσεων, που θα μπορούσε να φτάσει ακόμη και το 30%, θα αφορά σε δανειοδοτήσεις leasing.

Η βασική διαφορά

Το βασικό πλεονέκτημά τους για τις τράπεζες είναι το γεγονός ότι δεν προσημειώνεται το περιουσιακό στοιχείο που χρηματοδοτείται, αλλά παραμένει στην ιδιοκτησία τους.

Αυτό σημαίνει ότι σε περίπτωση αδυναμίας του πελάτη να καταβάλλει τις δόσεις του, λήγει η μίσθωση και η εμπράγματη εξασφάλιση βρίσκεται άμεσα στη διάθεση της τράπεζας, προς άμεση αξιοποίηση ή πώληση για την ανάκτηση των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων.

Αντιθέτως, στην περίπτωση των δανείων, το ακίνητο βρίσκεται στην ιδιοκτησία του οφειλέτη και ο χρόνος για την ανάκτηση του χρέους μέσω της διαδικασίας των πλειστηριασμών είναι σημαντικά μεγαλύτερος.

Ως εκ τούτου, σε περίπτωση επιδείνωσης του μακροοικονομικού περιβάλλοντος και γενικευμένης μείωσης των εισοδημάτων, θα μετριαστεί η αναπόφευκτη άνοδος των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ταυτόχρονα, προστίθεται άλλη μία επιλογή στη φαρέτρα των πιστωτικών ιδρυμάτων και των διαχειριστών τους για την ρύθμιση των εντός ισολογισμού ενυπόθηκων δανείων που ήδη βρίσκονται στο κόκκινο.

Τι κερδίζουν οι τράπεζες

Με αυτά τα δεδομένα, τα βασικά οφέλη για τις τράπεζες από την ανάπτυξη του τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι τα εξής:

- Διευρύνουν το πελατολόγιό τους και σε ενδιαφερόμενους για απόκτηση ακινήτου ή αυτοκινήτου, οι οποίοι δεν διαθέτουν την απαιτούμενη προκαταβολή ή την ελάχιστη συμμετοχή που απαιτείται στα δάνεια.

- Οι 4 συστημικοί όμιλοι δραστηριοποιούνται ήδη στον κλάδο με θυγατρικές εταιρείες, τα αποτελέσματα των οποίων προσμετρώνται στα ενοποιημένα μεγέθη τους κάθε χρόνο.

Δηλαδή τα έσοδα από τόκους και προμήθειες από αυτές συμβάλλουν στην ενίσχυση της οργανικής κερδοφορίας, όπως και οι αμιγώς τραπεζικές εργασίες.

- Με δεδομένο ότι το περιουσιακό στοιχείο που χρηματοδοτείται παραμένει στην ιδιοκτησία της τράπεζας μέχρι τη λήξη της περιόδου αποπληρωμής, δεν είναι απαραίτητος ο σχηματισμός προβλέψεων.

Με τον τρόπο αυτό, δεν επηρεάζεται η καθαρή κερδοφορία των τραπεζών, σε μία περίοδο που η επιστροφή στην εποχή των μερισμάτων, αποτελεί προτεραιότητα για τις διοικήσεις τους.

Αντιθέτως στις δανειοδοτήσεις η εγγραφή προβλέψεων είναι δεδομένη και μπορεί να φτάνει το 30% – 40% επί του ποσού της χορήγησης, επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της τράπεζας.

- Μεγαλώνει το χρηματοδοτικό οπλοστάσιο των τραπεζών, καθώς με το ίδιο ύψος ιδίων κεφαλαίων, έχουν την ευχέρεια να αυξήσουν την πιστωτική επέκταση σε υψηλότερα επίπεδα.

Πρόκειται για μία κρίσιμη παράμετρο για την υποστήριξη της πραγματικής οικονομίας, καθώς τα επόμενα χρόνια η εκτέλεση του Ταμείου Ανάκαμψης και των αναπτυξιακών προγραμμάτων, αναμένεται να οδηγήσει σε αύξηση της ζήτησης για χρήμα.



Ουκρανικό: Πώς θα επηρεάσει τον πληθωρισμό και τη στάση της ΕΚΤ

Σε ένα ακραίο σενάριο, ο αντίκτυπος της κρίσης στην Ουκρανία στις τιμές της ενέργειας θα μπορούσε να προσθέσει έως και δύο ποσοστιαίες μονάδες στο ανώτατο όριο του πληθωρισμού στην ευρωζώνη φέτος, και μιάμιση ποσοστιαία μονάδα στο σύνολο του έτους. Και η επίδραση αυτού στην πολιτική της ΕΚΤ μπορεί να εξαρτηθεί από το πόσο σοβαρή θα γίνει η κρίση.

Αυτό γράφει σε έκθεσή του ο αναλυτής της Capital Economics (την έκθεση παρουσιάζει το MR), Τζακ Άλεν-Ρέινολντς, επιχειρώντας μια πρώτη πρόβλεψη για τις επιπτώσεις που θα έχει η ουκρανική κρίση στον πληθωρισμό της ζώνης του ευρώ.

Ο Τζακ Άλεν-Ρέινολντς τονίζει ότι αν και οι κυρώσεις της ΕΕ στη Ρωσία ήταν μέχρι στιγμής ασήμαντες από μακροοικονομική άποψη, σίγουρα θα αυξάνονταν εάν ο Πρόεδρος Πούτιν ξεκινούσε μια ολοκληρωτική εισβολή στην Ουκρανία.

Αν κλείσουν οι στρόφιγγες

Και αν η Ρωσία ανταπέδιδε περιορίζοντας την παροχή φυσικού αερίου, αυτό θα μπορούσε να έχει μεγάλο αντίκτυπο στην οικονομική δραστηριότητα της ευρωζώνης. Ωστόσο, ο πιο σημαντικός αντίκτυπος στην ευρωζώνη είναι πιθανό να είναι οι περαιτέρω αυξήσεις στις τιμές της ενέργειας και των τροφίμων.

Ο αναλυτής της CE υπενθυμίζει ότι το 2020, η Ρωσία παρείχε περίπου το 40% των εισαγωγών άνθρακα και προϊόντων πετρελαίου της Ευρώπης και περίπου το ένα πέμπτο των εισαγωγών φυσικού αερίου της. Και η Ευρώπη αντιπροσωπεύει περίπου το ήμισυ των εξαγωγών της Ρωσίας και των δύο καυσίμων.

«Αυτή η αμοιβαία εξάρτηση μας κάνει να αμφιβάλλουμε ότι οποιαδήποτε πλευρά θα βιαστεί να διακόψει το εμπόριο ενέργειας» τονίζει, προσθέτοντας ωστόσο, ότι οι τιμές της ενέργειας θα αυξηθούν απότομα, για παράδειγμα, εάν η σύγκρουση στην Ουκρανία προκαλούσε φυσική αναστάτωση στο εμπόριο ενέργειας.

Σα 140 δολάρια το πετρέλαιο

«Είναι σαφές ότι υπάρχει τεράστια αβεβαιότητα, αλλά πιστεύουμε ότι οι τιμές του πετρελαίου θα μπορούσαν να κυμανθούν μεταξύ 120 και 140 δολαρίων ανά βαρέλι. Ενδεικτικά, αν υποθέσουμε ότι οι τιμές του αργού Brent αυξηθούν τον Μάρτιο στα 130 δολ. ανά βαρέλι και μετά παραμείνουν σε αυτό το επίπεδο, η προηγούμενη σχέση με τον πληθωρισμό των καυσίμων στην ευρωζώνη υποδηλώνει ότι θα προσθέσει περίπου μια ποσοστιαία μονάδα στην πρόβλεψη για τον μέσο ονομαστικό πληθωρισμό φέτος»

Οι τιμές του φυσικού αερίου θα μπορούσαν να αυξηθούν ακόμη πιο δραματικά. Εάν επέστρεφαν στο υψηλό όλων των εποχών των 180 ευρώ ανά MWH που έφτασαν τον Δεκέμβριο και στη συνέχεια παρέμεναν εκεί, αυτό θα πρόσθετε άλλη μια ποσοστιαία μονάδα στην κορυφή του ονομαστικού επιτοκίου και μισή ποσοστιαία μονάδα κατά μέσο όρο στο σύνολο του έτους.

Ο συνδυασμένος αντίκτυπος μιας τέτοιας αύξησης στις τιμές του πετρελαίου και του φυσικού αερίου θα ήταν να αυξήσει την πρόβλεψή της CE για τον μέσο ονομαστικό πληθωρισμό το 2022 κατά μιάμιση ποσοστιαία μονάδα.

Λίγες πιθανότητες για το ακραίο σενάριο

Ο Τζακ Άλεν-Ρέινολντς πάντως σπεύδει να τονίσει ότι στην πράξη, αμφιβάλλει ότι ο αντίκτυπος θα είναι τόσο μεγάλος: «Τελικά, οι εμπορικές ροές πετρελαίου θα επαναδρομολογηθούν, γεγονός που θα οδηγήσει σε πτώση των τιμών. Μπορεί να χρειαστεί περισσότερος χρόνος για να μειωθούν οι τιμές του φυσικού αερίου, αλλά δεν θα περιμέναμε να παραμείνουν στα 180 ευρώ επ' αόριστον, εκτός εάν υπάρξει αμετάκλητη κατάρρευση των οικονομικών σχέσεων ΕΕ-Ρωσίας».

Επιπλέον, η μετάβαση από τις υψηλότερες τιμές χονδρικής ενέργειας στις τιμές καταναλωτή πιθανότατα θα μετριαστεί από περαιτέρω κυβερνητικά δημοσιονομικά μέτρα.

Ως εκ τούτου, θα μπορούσε να υπάρξει πρόσθετη ανοδική πίεση στον πληθωρισμό μέσω των τιμών των τροφίμων. Η Ρωσία είναι ο μεγαλύτερος παραγωγός λιπασμάτων στον κόσμο και, όπως ανέφερε η Κριστίν Λαγκάρντ στην τελευταία συνέντευξη Τύπου της ΕΚΤ, οι τιμές των λιπασμάτων είναι ήδη πολύ υψηλές. Η Ουκρανία είναι επίσης σημαντικός εξαγωγέας ηλιόσπορων, και εάν η παραγωγή παρεμποδιστούν, θα περιμέναμε να αυξηθούν οι τιμές όλων των μαγειρικών ελαίων.

Σημειώνει επίσης, ότι η κρίση έχει ήδη οδηγήσει σε άνοδο της τιμής του φοινικέλαιου, το οποίο χρησιμοποιείται εκτενώς στα επεξεργασμένα τρόφιμα.

Τέλος, ο Τζακ Άλεν-Ρέινολντς αναφέρει ότι οι προσδοκίες των επενδυτών για τα ευρωπαϊκά επιτόκια δεν έχουν αλλάξει πολύ τις τελευταίες δύο εβδομάδες, υποδηλώνοντας ότι δεν αναμένουν ότι η κατάσταση στην Ουκρανία θα βγάλει την ΕΚΤ εκτός πορείας. Ομοίως, εξακολουθούν να προβλέπουν δύο αυξήσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης μέχρι το τέλος του έτους. Όμως το επίπεδο αβεβαιότητας έχει ανέβει από ένα ήδη υψηλό επίπεδο και η κατάσταση θα μπορούσε να αλλάξει πολύ γρήγορα.



Θετικά μηνύματα για τον τουρισμό και την κίνηση επιβατών

Τα πρώτα μηνύματα για την επιβατική κίνηση και τον τουρισμό εν γένει κατά το 2022 είναι θετικά, εκτίμησε ο CEO του Διεθνούς Αεροδρομίου Αθηνών δρ Ιωάννης Παράσχης, κατά τη διάρκεια παρουσίασης μελέτης για την επιβατική κίνηση και τα αθηναϊκά ξενοδοχεία χθες στην Αθήνα. Ωστόσο, η πρωτεύουσα φαίνεται πως υστερεί ακόμη στην ανάκαμψη σε σχέση με την υπόλοιπη χώρα, αφού αφενός απουσιάζουν τα επιχειρηματικά ταξίδια και τα συνέδρια και αφετέρου πολλοί εκ των ξένων επισκεπτών της χώρας επέλεξαν απευθείας πτήσεις προς νησιωτικούς και άλλους προορισμούς της χώρας και όχι μετεπιβίβαση μέσω του αεροδρομίου «Ελευθέριος Βενιζέλος». Ακόμη και έτσι, όμως, η κίνηση έχει ανακάμψει σημαντικά κατά το 2021, ενώ αναμένεται να πάει πολύ καλύτερα φέτος, εξήγησε. Ο CEO του ΔΑΑ θεωρεί κρίσιμο το δεύτερο τρίμηνο, αφού είναι αυτό το οποίο μπορεί να κάνει τη διαφορά, μιας και το τρίτο τρίμηνο λίγο-πολύ προεξοφλείται ως λίαν ισχυρό εξαιτίας της εποχικής ζήτησης για διακοπές στην Ελλάδα.

Επίσης ο δρ Παράσχης επισήμανε πως η Αθήνα δεν υστέρησε καθόλου στην ανάκαμψη έναντι άλλων μεγάλων ευρωπαϊκών πόλεων και με ελάχιστες εξαιρέσεις έδωσε μία από τις καλύτερες επιδόσεις την προηγούμενη χρονιά. Μεγάλο στοίχημα χαρακτήρισε μεσοπρόθεσμα και την επιστροφή στην κανονικότητα της αγοράς των συνεδριακών εκδηλώσεων και επιχειρηματικών ταξιδιών, που τα πρώτα σημάδια δείχνουν πως μπορεί να ανακάμψει σημαντικά. Πάντως, καθώς η πανδημία με τη μετάλλαξη «Ομικρον» βρέθηκε σε έξαρση στις αρχές της φετινής χρονιάς, η επιβατική κίνηση στο αεροδρόμιο Αθήνας μέχρι στιγμής εμφανίζει πτώση 45% σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα του 2019.

Όπως σχολιάζει η Καθημερινή, πρέπει να σημειωθεί πάντως πως η επενδυτική αισιοδοξία για την Αθήνα είναι στιβαρή. Σύμφωνα με τη μελέτη, το 2021 συγκριτικά με το 2015 στον Κεντρικό Τομέα Αθηνών σημειώνεται αύξηση των ξενοδοχείων 5 αστέρων κατά 17%, των ξενοδοχείων 4 αστέρων κατά 7% και των ξενοδοχείων 2 αστέρων κατά 3% σε σύγκριση με το 2020, ενώ ο αριθμός των ξενοδοχείων 1 και 3 αστέρων παρέμεινε σταθερός. Σε ό,τι αφορά τα δωμάτια ξενοδοχείων, σημειώθηκε αύξηση 4% και 6% για τις μονάδες 5 και 4 αστέρων αντίστοιχα. Η ανάλυση της GBR Consulting δείχνει ότι 2.500 δωμάτια βρίσκονται υπό κατασκευήν, εξαιρουμένων των ξενοδοχειακών έργων που μελετώνται και εξαιρουμένων των 2.500 δωματίων ξενοδοχείου που έχουν προγραμματιστεί για το έργο στο Ελληνικό. Σε ετήσια βάση στην Αττική, ο συνολικός αριθμός ξενοδοχείων αυξήθηκε 2,6% και των δωματίων ξενοδοχείων κατά 2,8%.



EKT: Πιθανή η αύξηση των επιτοκίων πριν τον τερματισμό της αγοράς ομολόγων

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα μπορούσε να αρχίσει να αυξάνει τα επιτόκια πριν τερματίσει το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων, δήλωσε ο υπεύθυνος χάραξης πολιτικής της ΕΚΤ Ρόμπερτ Χόλτσμαν, αμφισβητώντας τη μακροχρόνια άποψη της τράπεζας για τη σειρά των επερχόμενων κινήσεων πολιτικής της. Με τον πληθωρισμό να σημειώνει νέα υψηλά ρεκόρ τους τελευταίους μήνες, η ΕΚΤ έκανε ένα βήμα «πίσω» πρόσφατα από τη δέσμευσή της να μην αυξήσει τα επιτόκια φέτος, αλλά έχει υποστηρίξει εδώ και καιρό ότι ο τερματισμός των αγορών ομολόγων έρχεται πρώτος, πριν από οποιαδήποτε αύξηση των επιτοκίων.

Όπως αναφέρει το Reuters, αυτή η στάση δεν έχει αμφισβητηθεί μέχρι στιγμής και όλοι οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής που μιλούν δημόσια την έχουν αποδεχτεί, εστιάζοντας τη συζήτησή τους στο πότε θα πρέπει να τερματιστούν οι αγορές ομολόγων, γνωστή ως ποσοτική χαλάρωση.

«Όταν πρόκειται για τις προοπτικές των επιτοκίων, η ΕΚΤ έδινε πάντα σήμα ότι δεν θα έπρεπε να πραγματοποιηθεί αύξηση των επιτοκίων λίγο μετά το τέλος των αγορών ομολόγων», δήλωσε ο Χόλτσμαν σε συνέντευξή του στην ελβετική εφημερίδα NZZ.

«Αλλά θα ήταν επίσης δυνατό να γίνει ένα πρώτο βήμα το καλοκαίρι πριν από το τέλος του προγράμματος και ένα δεύτερο στο τέλος του έτους. Θα ήμουν θετικός σε αυτό», δήλωσε.

Το επιχείρημα της ΕΚΤ είναι ότι μια αύξηση των επιτοκίων πριν από το τέλος των αγορών ομολόγων θα σήμαινε ότι η τράπεζα πατά ταυτόχρονα και το γκάζι και το φρένο.

Θα ισοπέδωνε επίσης την καμπύλη αποδόσεων, βλάπτοντας την κερδοφορία των τραπεζών, καθώς αξιοποιούν το χάσμα μεταξύ βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου κόστους δανεισμού.

Η επόμενη συνεδρίαση της ΕΚΤ θα γίνει στις 10 Μαρτίου και οι οικονομολόγοι αναμένουν ότι η σειρά αυτή θα διατηρηθεί. Οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής αναμένεται επίσης να σηματοδοτήσουν το τέλος των αγορών ομολόγων το τρίτο τρίμηνο, ανοίγοντας την πόρτα σε μια αύξηση των επιτοκίων πριν από το κλείσιμο του έτους.

Αποκαλώντας την έξοδο από την εποχή των αρνητικών επιτοκίων «σημαντικό μήνυμα» για την κοινωνία και τις αγορές, ο Holzmann είπε ότι θα ήθελε να δει δύο αυξήσεις επιτοκίων μέχρι το τέλος του 2022 ή στις αρχές του 2023.

«Μερικοί από τους συναδέλφους μου θα ήταν ίσως ακόμη πιο προοδευτικοί εδώ, ενώ άλλοι θα ήταν πιο προσεκτικοί», είπε ο Χόλτσμαν.

Είπε ότι ένα επιτόκιο περίπου 1,5% θα ήταν σημείο αναφοράς για την ουδέτερη νομισματική πολιτική.

«Πιστεύω ότι ένα βασικό επιτόκιο πολύ περίπου 1,5% το 2024 θα μπορούσε να είναι ρεαλιστικό, αν και αυτό μπορεί να μετατοπιστεί κάπως προς τα εμπρός ή προς τα πίσω», είπε.

Οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής της ΕΚΤ θα συναντηθούν σε άτυπη συγκέντρωση στο Παρίσι την Πέμπτη και θα πραγματοποιήσουν την επόμενη συνεδρίαση πολιτικής στις 10 Μαρτίου.

The S&P 500 officially moved into correction territory today. This is the 33rd correction or bear market since 1980.

Stocks Tend To Do Well After Corrections

S&P 500 Index Corrections and Bear Markets (1980 - Current)

High Date	S&P 500 High Price	Low Date	S&P 500 Low Price	Correction Return	S&P 500 Index Returns	
					1-Year Return After Lows	2-Year Return After Lows
2/13/1980	118.44	3/27/1980	98.22	-17.1%	33.0%	10.6%
11/28/1980	140.52	9/25/1981	112.77	-19.8%	9.4%	50.5%
11/30/1981	126.35	3/8/1982	107.34	-15.1%	43.2%	48.4%
5/7/1982	119.47	8/12/1982	102.42	-14.3%	57.7%	57.9%
10/10/1983	172.65	7/24/1984	147.82	-14.4%	30.3%	61.5%
8/25/1987	336.77	10/19/1987	224.84	-33.2%	22.9%	52.5%
10/21/1987	258.38	10/26/1987	227.67	-11.9%	24.0%	51.5%
11/2/1987	255.75	12/4/1987	223.92	-12.5%	21.4%	56.6%
10/9/1989	359.80	1/30/1990	322.98	-10.2%	3.7%	28.5%
7/16/1990	368.95	10/11/1990	295.46	-19.9%	28.8%	38.2%
10/7/1997	983.12	10/27/1997	876.99	-10.8%	21.5%	47.9%
7/17/1998	1186.75	8/31/1998	957.28	-19.3%	37.9%	57.7%
9/23/1998	1066.09	10/8/1998	959.44	-10.0%	39.2%	46.9%
7/16/1999	1418.78	10/15/1999	1247.41	-12.1%	10.2%	-13.9%
3/24/2000	1527.46	4/14/2000	1356.56	-11.2%	-12.1%	-18.8%
9/1/2000	1520.77	4/4/2001	1103.25	-27.5%	0.0%	-21.0%
5/21/2001	1312.83	9/21/2001	965.8	-26.4%	-13.7%	6.5%
1/4/2002	1172.51	7/23/2002	797.7	-32.0%	23.9%	36.2%
8/22/2002	962.70	10/9/2002	776.76	-19.3%	33.7%	44.8%
11/27/2002	938.87	3/11/2003	800.73	-14.7%	40.4%	51.0%
10/9/2007	1565.15	3/10/2008	1273.37	-18.6%	-43.5%	-10.0%
5/19/2008	1426.63	10/10/2008	899.22	-37.0%	19.7%	30.1%
10/13/2008	1003.35	10/27/2008	848.92	-15.4%	25.3%	39.3%
11/4/2008	1005.75	11/20/2008	752.44	-25.2%	45.0%	59.2%
1/6/2009	934.70	3/9/2009	676.53	-27.6%	68.6%	95.4%
4/23/2010	1217.28	7/2/2010	1022.58	-16.0%	31.0%	33.5%
4/29/2011	1363.61	10/3/2011	1099.23	-19.4%	31.5%	53.8%
5/21/2015	2130.82	8/25/2015	1867.61	-12.4%	16.5%	30.6%
11/3/2015	2109.79	2/11/2016	1829.08	-13.3%	26.6%	45.2%
1/26/2018	2872.87	2/8/2018	2581	-10.2%	5.0%	30.1%
9/20/2018	2930.75	12/24/2018	2351.1	-19.8%	37.1%	57.8%
2/19/2020	3386.15	3/23/2020	2237.4	-33.9%	74.8%	?
1/3/2021	4796.56	2/22/2022*	4304.76	-10.3%	?	?
Average				-18.8%	24.8%	37.4%
Median				-16.5%	25.9%	45.2%
% Higher					90.3%	86.7%

Source: LPL Research, Ned Davis Research, FactSet 02/22/2022 * The current weakness isn't in a correction yet, but we decided to add it.
All indexes are unmanaged and cannot be invested into directly.
Past performance is no guarantee of future results.