



Βασικοί Δείκτες Χ.Α.

ΔΕΙΚΤΕΣ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
ΓΔ	766,03	-2,17%
FTSE-25	2046,21	-1,92%
Mid Cap	1000,24	-3,53%
FTBANK	729,78	-6,11%

Μετοχές του FTSE LC-25 με την μεγαλύτερη άνοδο / πώση

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
Lamda Development	5,05	+2,43%
Coca Cola	26,23	+1,82%
Σαράντης	12,39	+0,73%
Εθνική Τράπεζα	0,305	-7,58%
Τράπεζα Πειραιώς	0,216	-6,90%
Eurobank	0,846	-6,00%

Μετοχές με τη μεγαλύτερη Αξία Συναλλαγών

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΙΜΗ	ΑΞΙΑ (εκάτ. €)
Εθνική Τράπεζα	0,305	19,223
Alpha Bank	2,04	19,048
ΟΤΕ	10,57	11,936
Τράπεζα Πειραιώς	0,216	10,051
Eurobank	0,846	9,344

Βασικές Διεθνείς Χρηματιστηριακές Αγορές

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
DOW JONES	21012,42	+0,36%
NASDAQ	6163,02	+0,40%
S&P	2404,39	+0,25%
DAX	12642,87	-0,13%
FTSE 100	7514,90	+0,40%
CAC 40	5341,34	-0,13%
NIKKEI	19805,00	+0,31%
HANG SENG	25613,00	+0,72%

Διεθνείς Ισοτιμίες / Εμπορεύματα

ΙΣΟΤΙΜΙΑ/ΕΜΠΟΡΕΥΜΑ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
EUR/USD	1,1198	+0,13%
EUR/GBP	0,8648	+0,28%
GOLD SPOT	1255,00	-0,04%
COMEX SILVER	17,145	+0,04%
ICE WTI CRUDE	51,37	-0,21%
NATURAL GAS	3,207	-0,37%
US COFEE	128,55	-1,31%
COCOA	1885,00	-6,73%

Επιλεγμένες Διεθνείς Μετοχές

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
ALCOA	33,52	+0,78%
APPLE	153,25	-0,36%
ALIBABA	123,09	+0,13%
DEUTSCHE BANK	18,93	-1,66%
EXXON MOBIL	82,23	-0,42%
FACEBOOK	150,15	+1,40%
GOOGLE	954,22	+0,57%
GOLDMAN SACHS	222,95	+1,51%
N. BANK OF GREECE	0,34	-9,31%
NIKE	51,97	-0,43%
TWITTER	17,96	-1,05%

Σχόλιο Συνεδρίασης Χ.Α.: Το αρχικό σχετικά υποτονικό ξεκίνημα με το Γενικό Δείκτη να έχει σχετικά μικρή διακύμανση στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά γρήγορα έδωσε τη θέση του σε επιθετικές πωλήσεις κυρίως στον τραπεζικό κλάδο με την αγορά να χάνει τις 780 μονάδες με περαιτέρω εντεινόμενες πωλήσεις μετοχών. Μέχρι το Eurogroup στις 15 Ιουνίου απομένει μεγάλο χρονικό διάστημα και η αγορά έδειξε αυτή την φορά να μην θέλει να περιμένει την τελική κατάληξη των διαπραγματεύσεων, με την επομένη στάση στήριξης του ΓΔ να οριοθετείται στις 750 μονάδες. Στο επίκεντρο της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς βρίσκονται και τα οικονομικά στοιχεία πρώτου τρίμηνου 2017 που ανακοίνωσαν χθες οι δυο συστημικές τράπεζες Τρ.Πειραιώς και Εθνική Τράπεζα καθώς και ο όμιλος πετρελαίων Motor Oil.

Διεθνείς Αγορές: Σε νέα ψηλά βρέθηκε ο δείκτης S&P 500 του αμερικανικού χρηματιστηρίου με τους επενδυτές να προσλαμβάνουν θετικά την πρόθεση της FED για περιστολή του ισολογισμού από το τεράστιο ποσό των \$4,5 τρις. Το γεγονός ότι αναμένεται να δείξει ευελιξία στον τρόπο που θα το κάνει αυτό φάνηκε να αρέσει στην αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά με τον δρόμο από εδώ και πέρα να είναι καθορισμένος υπέρ του περιορισμού της ρευστότητας.

Ομόλογα/Εμπορεύματα/Συνάλλαγμα: Οι τιμές του πετρελαίου υποχώρησαν ελαφρά περισσότερο σε μια κίνηση κατοχύρωσης κερδών παρόλο που τα στοιχεία για τα αποθέματα αργού έδειξαν μείωση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων των αναλυτών. Η σημαντική μέρα είναι σήμερα καθώς τα μέλη του ΟΠΕΚ μαζί με τις υπόλοιπες πετρελαιοπαραγωγικές χώρες θα αποφασίσουν αν θα συνεχίσουν τις μειώσεις της παραγωγής. Ο χρυσός κινήθηκε ελαφρά ανοδικά χωρίς να δείχνει να επηρεάζεται ιδιαίτερα από τα πρακτικά της FED τα οποία έδειξαν ότι τα μέλη της σχεδιάζουν να μειώσουν τον ύψους \$4,5 τρις. ισολογισμό κρατικού χρέους το οποίο αυξήθηκε στο διάστημα μετά την οικονομική κρίση παρέχοντας ρευστότητα στην αγορά.

Εταιρικές Ανακοινώσεις

Για σήμερα 25/5/2017 δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις.

Οικονομικό Ημερολόγιο

Ώρα	Χώρα / Γεγονός	Πρόβλεψη	Προηγούμενο
11.30	ΑΕΠ Βρετανία Q1 2017	2,1%	2,1%
14:00	Απόφαση Συνόδου μελών του ΟΠΕΚ		
15.30	ΗΠΑ Επιδόματα Ανεργίας	238	232
17:00	Ομιλία μέλους FOMC Brainard		
20:00	Ομιλία του Constâncio της EKT		
			1



Ειδησεογραφία / Οικονομικά Γεγονότα

• **ESM: Οι τρεις επιλογές για χρέος και πλεονάσματα**

Η Ελλάδα δεν θα χρειαστεί ελάφρυνση χρέους από τις χώρες της ευρωζώνης, εάν διατηρήσει πρωτογενή πλεονάσματα άνω του 3% για 20 χρόνια, αναφέρει εμπιστευτικό έγγραφο του ESM αποδεικνύοντας την μάχη των αριθμών για την οποία έγραψε το Euro2day.gr.

Η μελέτη, που βρίσκεται στα χέρια του Reuters, προετοιμάστηκε για τους υπουργούς Οικονομικών της ευρωζώνης και το ΔΝΤ την προηγούμενη Δευτέρα, στο Eurogroup που ολοκληρώθηκε χωρίς συμφωνία λόγω των αποκλίσεων μεταξύ ευρωζώνης και Ταμείου, στις υποθέσεις για τη **μελλοντική ανάπτυξη** και τα πλεονάσματα στην Ελλάδα.

Ένας όμιλος χωρών της ευρωζώνης, υπό τον Βόλφγκανγκ **Σόιμπλε**, επιμένουν ότι το εάν η Ελλάδα χρειάζεται ελάφρυνση χρέους, μπορεί να αποφασιστεί μόνο με τη λήξη του τρέχοντος προγράμματος, στα μέσα του 2018. Το **ΔΝΤ** αναφέρει ότι είναι ξεκάθαρη από τώρα η ανάγκη.

Με βάση το πρώτο σενάριο, η μελέτη του ESM υποθέτει ότι δεν θα χρειαστεί ελάφρυνση χρέους, εάν η Αθήνα διατηρήσει πρωτογενή πλεονάσματα τουλάχιστον **3,5% ως το 2032** και πάνω από το 3% ως το 2038.

• **Motor Oil: Αύξηση 45,5% στα καθαρά κέρδη α' τριμήνου**

Με αύξηση των καθαρών κερδών κατά 45,5% έκλεισε το α' τρίμηνο του 2017 για την Motor Oil.

Αναλυτικότερα, τα καθαρά κέρδη διαμορφώθηκαν στα 89,3 εκατ. ευρώ, από 48,7 εκατ. ευρώ το αντίστοιχο περυσινό τρίμηνο. Σε προσαρμοσμένη βάση, τα κέρδη ανήλθαν στα 89,3 εκατ. ευρώ από 57,2 εκατ. ευρώ.

Αυξημένα κατά 31,8% εμφανίζονται τα EBITDA, φτάνοντας τα 169,3 εκατ. ευρώ, από 115,4 εκατ. ευρώ. Οι πωλήσεις κινήθηκαν επίσης ανοδικά κατά 30,1%, στα 1,839 δισ. ευρώ, από 1,285 δισ. ευρώ.

• **Εθνική Τράπεζα: Διατήρησε τα κέρδη της στο α' τρίμηνο παρά τις αυξημένες προβλέψεις**

Σε θετικό έδαφος παρέμειναν τα αποτελέσματα μετά φόρων της Εθνικής Τράπεζας στο α' τρίμηνο του 2017, απορροφώντας τις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλή δάνεια (+7,7% σε τριμηνιαία βάση).

Ειδικότερα, τα ενοποιημένα κέρδη μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στα 5 εκατ. ευρώ, χωρίς το κέρδος από την πώληση της Αστήρ Παλάς στο δ' τρίμηνο του 2016.

Τα οργανικά κέρδη προ προβλέψεων στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 13% σε τριμηνιαία βάση (και 30% σε ετήσια βάση) και διαμορφώθηκαν σε €244 εκατ. το α' τρίμηνο του 2017. Η ενίσχυση της οργανικής κερδοφορίας στην Ελλάδα αντανάκλασε τη βελτίωση των οργανικών εσόδων (+2,3% σε τριμηνιαία βάση) και τη μείωση των λειτουργικών δαπανών (-7,1% σε τριμηνιαία βάση).

• **Πειραιώς: Αύξηση 11% στα κέρδη προ φόρων-προβλέψεων**

Τα καθαρά αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους διαμορφώθηκαν σε οριακή ζημία ύψους €6 εκατ. το 1ο 3μηνο 2017, σε σύγκριση με ζημία €35 εκατ. το 1ο 3μηνο 2016, σύμφωνα με τα αποτελέσματα α' τριμήνου της Πειραιώς. Σημειώνεται ότι στην Ελλάδα το 1ο 3μηνο 2017 αναγνωρίστηκαν καθαρές ζημιές €13 εκατ. έναντι ζημίας €19 εκατ. το 1ο 3μηνο 2016.

Τα **κέρδη προ φόρων και προβλέψεων** το 1ο 3μηνο 2017 αυξήθηκαν 11% στα €258 εκατ. έναντι €232 εκατ. το 1ο 3μηνο 2016, λόγω της αύξησης των συνολικών καθαρών εσόδων κατά 3% και της μείωσης κατά 4% των λειτουργικών εξόδων. Στην Ελλάδα, τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων ανήλθαν σε €245 εκατ. έναντι €216 εκατ. το 1ο 3μηνο 2016, σημειώνοντας άνοδο 13%.

Οι **προβλέψεις δανείων** το 1ο 3μηνο 2017 διαμορφώθηκαν σε €258 εκατ. έναντι σχεδόν ίδιου ποσού το 1ο 3μηνο 2016, ενώ ο δείκτης κάλυψης NPLs έφθασε στο 68% από 66% ένα χρόνο πριν. Η παρατεταμένη αβεβαιότητα στο εξωτερικό περιβάλλον στην αρχή του έτους, δεν επέτρεψε την αποκλιμάκωση του κόστους προβλέψεων, που ως ποσοστού επί των δανείων, ανήλθε στις 218 μ.β. στο 1ο 3μηνο 2017 σε επίπεδο Ομίλου, από 212 μ.β. στο 1ο 3μηνο 2016.

• **H Fed κοντά σε μια νέα αύξηση των επιτοκίων**

Οι περισσότεροι αξιωματούχοι της Fed έκριναν ότι «θα είναι σύντομα» κατάλληλη μια νέα σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, σύμφωνα με τα πρακτικά της προηγούμενης συνεδρίασης τους που δημοσιεύτηκαν την Τετάρτη.

«Οι περισσότεροι συμμετέχοντες έκριναν πως αν οι εισερχόμενες οικονομικές πληροφορίες ευθυγραμμίζονται με τις προσδοκίες τους, θα είναι σύντομα κατάλληλο για την επιτροπή να κάνει ένα ακόμα βήμα στην απόσυρση ενός μέρους της υποστηρικτικής πολιτικής» αναφέρεται στα πρακτικά της συνάντησης που πραγματοποιήθηκε στις 2 με 3 Μαΐου.

Συμφώνησαν ωστόσο ότι πρέπει να μην προχωρήσουν σε νέα αύξηση επιτοκίων μέχρι να δουν ενδείξεις πως η πρόσφατη **οικονομική επιβράδυνση είναι προσωρινή**.

Όπως μεταδίδει το Bloomberg, στη συνάντηση του Μαΐου σχεδόν όλοι οι αξιωματούχοι τάχθηκαν υπέρ ενός σχεδίου για την έναρξη της διαδικασίας συρρίκνωσης του ισολογισμού εντός του 2017.