

DAVOS TO PANTEBOY TON ISKYRON

Σωσίβιο και χαλινάρι

12

Πώς (και με ποια ανταλλάγματα) θα μας «σώσουν»

Πιέσεις στο παρασκήνιο και σκληρό ηαζάρι με τους μεγάλους της Ευρώπης - Το τμήμα θα είναι ένας μόνιμος γερμανικός κορσές για όλες τις οικονομίες - Πρόβα της Συνόδου Κορυφής το Νταβός

ΣΚΛΗΡΟ ΠΑΖΑΡΙ ΓΙΑ ΤΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΜΑΤΑ ΠΟΥ ΕΠΙΔΙΩΚΟΥΝ ΟΙ ΜΕΓΑΛΟΙ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΠΡΟΚΕΙΜΕΝΟΥ ΝΑ ΠΡΟΧΩΡΗΣΟΥΝ ΣΤΗ «ΔΙΏΣΩΣΗ» ΤΩΝ ΑΔΥΝΑΜΙΩΝ ΧΑΡΩΝ ΕΞΕΛΙΣΣΕΤΑΙ ΣΤΟ ΕΥΡΩ-ΠΑΡΑΣΚΗΝΙΟ. ΜΙΑ ΠΡΩΤΗ ΓΕΫΣΗ ΔΟΘΗΚΕ ΤΗΝ ΠΕΡΑΣΜΕΝΗ ΕΒΔΟΜΑΔΑ ΣΤΟ ΝΤΑΒΟΣ, ΟΠΟΥ ΦΆΝΗΚΕ ΚΑΘΑΡΆ ΟΤΙ ΤΟ ΠΡΟΣΧΕΔΙΟ ΓΙΑ ΤΗ «ΣΥΝΟΛΙΚΉ ΛΎΣΗ» ΤΗΣ Ε.Ε. ΣΤΗΝ ΚΡΙΣΗ ΧΡΕΪΟΥΣ ΕΙΝΑΙ ΑΡΚΕΤΆ ΠΡΟΧΩΡΗΜΕΝΟ, ΑΛΛΆ Ν ΣΥΜΦΩΝΊΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΕΠΙΤΕΥΧΘΕΊ ΓΙΑ ΤΙΣ ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ, ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΙΔΙΑΙΤΕΡΆ ΚΡΙΣΙΜΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΛΛΆΔΑ. ΤΟ ΑΝΤΆΛΛΑΓΜΑ ΘΑ ΕΙΝΑΙ ΈΝΑΣ ΓΕΡΜΑΝΙΚΌΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΌΣ ΚΟΡΣΕΊΣ ΓΙΑ ΟΛΕΣ ΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΕΊΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΕΣ.

ΤΟΥ ΓΙΩΡΓΟΥ Χ. ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΥ



Είπε για...

...ΤΗΝ ΚΡΙΣΗ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΧΡΕΪΟΥΣ

«Τα δάνεια προς την Ελλάδα και την Ιρλανδία θα πρέπει να αποκτήσουν ορίζοντα 30ετίας!»

ΑΣΕΛ ΒΕΜΠΕΡ
Επικεφαλής
της Κεντρικής Τράπεζας
της Γερμανίας
(Bundesbank)



ΤΟ ΓΕΡΜΑΝΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ
«Συγκυβέρνηση» και παρεμβάση από το υπουργείο Οικονομικών μέχρι τις επιχειρήσεις και τις τράπεζες

Σε «αντάλλαγμα» για τη στήριξη η Γερμανία προωθεί στην ουσία την οικονομική επικυριαρχία στις επενδύσεις με ένα σχέδιο το οποίο θα προβλέπει:
■ **Τον έλεγχο** των εθνικών προϋπολογισμών από έναν κεντρικό φορέα, ένα είδος ευρωπαϊκού υπουργείου Οικονομικών, το οποίο θα πρέπει να εγκρίνει τους Προϋπολογισμούς πριν αυτοί φτάσουν στα εθνικά κοινοβόλια και θα παρακολουθεί την πορεία των ελλειμμάτων και του χρέους. Με τον τρόπο αυτό θα προωθούνται και σε ευρωπαϊκό επίπεδο μισθολογικές, συνταξιοδοτικές και άλλες πολιτικές.
■ **Τη δέσμευση** όλων των χωρών ό,τι θα πηρούν ασπτηρή δημοσιονομική πειθαρχία, ακόμα και ενσωματώνοντας σχετικές προβλέψεις στα εθνικά Συντάγματα

(παρόμοιους όρους έχει το γερμανικό Σύνταγμα).
■ **Αυτόματες** διαδικασίες «ποιών» για τις χώρες που παραβίνουν τους κανόνες (χωρίς πολιτική διαπραγμάτευση).
■ **Χρηματοδότηση** με επιτόκια κριτικής για τον τρόπο που θα λαμβάνονται στην Ελλάδα ο Μνημονιακό, ο οποίος θα αντλεί κεφάλαια με την έκδοση ευρωομολόγων (χαμηλό επιτόκιο για χώρες με υγιή οικονομικά, μεσοίο για χώρες που εφαρμόζουν με επιτυχία το πρόγραμμα σταθεροποίησης και υψηλό για τις «άτακτες» χώρες που παρεκκλίνουν της κοινής πολιτικής). Πέρα από τις επίσημες πτυχές του γερμανικού σχεδίου, διπλωματικές πηγές καταγράφουν ήδη μια διάθεση παρεμβάσης και στον χώρο των

επιχειρηματικών και τραπεζικών ανακατατάξεων, οι οποίες αναμένεται ότι θα εξελιχθούν το επόμενο διάστημα. Πηγές που συνομιλούν με ευρωπαϊκούς και γερμανικούς κύκλους έλεγαν ότι κατά κοινού γίνονται αποδέκτες κριτικής για τον τρόπο που λειτουργεί στην Ελλάδα ο μηχανισμός ανάθεσης δημοσίων έργων ή τα «καρτέλ» σε κάποια τμήματα της αγοράς. Εκτιμούν ότι έτσι το επόμενο διάστημα στο παρασκήνιο της «συνολικής λύσης» για την κρίση θα επικρατήσει και η εισόδος μεγάλων κεντροευρωπαϊκών εταιρειών στην επιχειρηματικό τομέα στα δημόσια έργα, αλλά και σε άλλους τομείς, όπου θα ανοίξουν ευκαιρίες με τις αποκρατικοποιήσεις και την απελευθέρωση των αγορών.

Η συνάντηση στις κιονισμένες Άλπεις ήταν μια προ-θέρμανση για το μεγάλο παζάρι που ξεκινά με την άτυπη Σύνοδο Κορυφής των Ευρωπαίων την επόμενη εβδομάδα και αναμένεται να καταλήξει σε αποφάσεις στη συνέχεια στις 24-25 Μαρτίου. Εκεί έγινε σαφές ότι υπάρχει πράσινο φως για «διάσωση» των αδύναμων κρίκων, γιατί κάτι τέτοιο στοιχίζει λιγότερο από το να καταρρεύσει η ευρωζώνη.

Το όφελος για την Ελλάδα θα είναι η εφαρμογή της επαναγοράς των ομολόγων, που υπολογίζεται ότι θα ανακουφίσει το Ελληνικό Δημόσιο από ένα μέρος του δημοσίου χρέους και από την πίεση των πληρωμών την περίοδο μετά το 2013. Η ελίτι της ελληνικής κυβέρνησης είναι ότι η επαναγορά των ομολόγων, σε συνδυασμό με την επιμήκυνση (χρονική παράταση στην εξόφληση) του δανείου των 110 δισ. ευρώ της τρέχουσας αλλά και τη μείωση του επιτοκίου για το δάνειο αυτό, θα φέρει μια ανάσα.

Ηδη οι Ιρλανδοί που πληρώνουν υψηλότερο επιτόκιο για το δικό τους δάνειο (5,8% έναντι 5,2% για την Ελλάδα) ετοιμάζονται να ζητήσουν μείωση. Εκεί ήδη εδραιοθετεί η άποψη και στην Ευρώπη ότι με τόσο ασφυκτικούς όρους εξόφλησης οι χώρες που λαμβάνουν στήριξη δεν «φγαί-

▼ ΟΜΟΛΟΓΑ ΜΕ ΧΑΜΗΛΟΤΕΡΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ

Πώς θα γίνει η επαναγορά χρέους και σε τι διαφέρει από την αναδιάρθρωση

Η ελληνική πλευρά, διά στόματος Γιώργου Παπανδρέου, ξεκαθάρισε ότι συζητά το ενδεχόμενο επαναγοράς του χρέους με χρηματοδότηση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), αλλά δεν σκοπεύει να προχωρήσει σε αναδιάρθρωση χρέους.
■ Με τον όρο «αναδιάρθρωση» γίνεται αναφορά σε αυτόματο και μονομερές «κούρεμα» (μείωση της αξίας) των υφιστάμενων ομολόγων, το οποίο φεβουόνται οι τραπεζίτες, στην Ευρώπη αλλά κυρίως στην Ελλάδα, καθώς σε μια τέτοια περίπτωση θα

απαξιωθούν οι ισολογισμοί τους σε μεγάλο βαθμό, όπως και των ασφαλιστικών ταμείων, τα οποία έχουν επενδεδυμένο σε ελληνικά ομόλογα ένα μεγάλο μέρος των διαθεσίμων τους.
■ Με τη μέθοδο της επαναγοράς δεν γίνεται «αναδιάρθρωση» με την έννοια αυτή, καθώς τα υφιστάμενα ομόλογα θα παραμείνουν «ανέγγιχτα» και οι κάτοχοί τους θα μπορούν να τα διακρατήσουν μέχρι τη λήξη τους (Λιγότερο πιθανό είναι το EFSF να δανείσει την Ελλάδα για να αγοράσει τη χώρα τα ομόλογα.) Αρα το ζήτημα είναι ποιοι και πόσοι κάτοχοι ομολόγων θα δεχθούν το «ντιλ» της

επαναγοράς και τι θα γίνει με τις τράπεζες και τα ασφαλιστικά ταμεία που κατέχουν ομόλογα. Στη συνέχεια το EFSF θα διακρίνει τις επαναγοράς θα γίνει στο πλαίσιο αποφάσεων που λαμβάνονται από την Ε.Ε. και αφορούν συνολικά την ευρωζώνη, πιθανότατα και τις άλλες υπερχρεωμένες χώρες της Περιφέρειας. Έτσι, δεν θα πρόκειται για μια μεμονωμένη κίνηση από την ελληνική πλευρά (όσα σκληρά αναδιάρθρωση) η οποία θα κόστιζε ακριβά και στη αξιοπιστία της.

Γίνονται διάφοροι υπολογισμοί που κάνουν λόγο για αγς 25%-30%) ή έτσι θα «οβήσει» ένα μέρος του χρέους και θα μεταφερθούν στο μέλλον κάποιες πληρωμές. Επιπλέον, η διαδικασία της επαναγοράς θα γίνει στο πλαίσιο αποφάσεων που λαμβάνονται από την Ε.Ε. και αφορούν συνολικά την ευρωζώνη, πιθανότατα και τις άλλες υπερχρεωμένες χώρες της Περιφέρειας. Έτσι, δεν θα πρόκειται για μια μεμονωμένη κίνηση από την ελληνική πλευρά (όσα σκληρά αναδιάρθρωση) η οποία θα κόστιζε ακριβά και στη αξιοπιστία της.

Πίνονται διάφοροι υπολογισμοί που κάνουν λόγο για αγς 25%-30%) ή έτσι θα «οβήσει» ένα μέρος του χρέους και θα μεταφερθούν στο μέλλον κάποιες πληρωμές. Επιπλέον, η διαδικασία της επαναγοράς θα γίνει στο πλαίσιο αποφάσεων που λαμβάνονται από την Ε.Ε. και αφορούν συνολικά την ευρωζώνη, πιθανότατα και τις άλλες υπερχρεωμένες χώρες της Περιφέρειας. Έτσι, δεν θα πρόκειται για μια μεμονωμένη κίνηση από την ελληνική πλευρά (όσα σκληρά αναδιάρθρωση) η οποία θα κόστιζε ακριβά και στη αξιοπιστία της.

περίπου του 10% του χρέους, δηλαδή περί τα 30 δισ. ευρώ. Σε περίπτωση επαναγοράς η συμμετοχή των επενδυτών θα είναι εθελοντική (οι κάτοχοι των ομολόγων δεν θα είναι υποχρεωμένοι να τα πουλήσουν) ενώ δεν θα ενεργηποιηθούν και τα Συμβόλαια Ασφάλισης για Χρεοκοπία (τα λεγόμενα CDS) που τα οποία έγινε το μεγάλο κερδοσκοπικό παιχνίδι τους προηγούμενους μήνες.

Η άλλη πλευρά του νομίσματος, βέβαια, είναι ότι ένα μέρος του ελληνικού χρέους θα βρισκεται στα χέρια του EFSF, ο οποίος και θα «οριζέ» τις εξελί-

ξεις στο εξής και θα αποτελεί το εργαλείο πίεσης για την εφαρμογή συγκεκριμένων οικονομικών πολιτικών από τις χώρες που θα στηρίζονται από τον Μνημονιακό. Το οικονομικό επιτελείο ελπίζει επιπλέον ότι και μόνο το γεγονός της συνολικής διευθέτησης με «ευρωπαϊκή σφραγίδα» θα άρει την αβεβαιότητα, θα ρίξει τα επιτόκια των ομολόγων που σήμερα βρίσκονται στα ύψη (τα λεγόμενα «spreads»), η κατάσταση θα ομαλοποιηθεί και η χώρα θα μπορεί σταδιακά να δανειστεί από τις αγορές. Βέβαια, το ιδανικό αυτό σενάριο μπορεί να σκοντάψει σε πολλές αβεβαιότητες.

Για παράδειγμα, αρκετοί φοβούνται ότι η επαναγορά δεν θα μπορέσει να απορροφήσει σημαντικό μέρος του χρέους, ενώ δεν είναι και βέβαιο ότι θα υποχωρήσουν τα spreads και οι τιμές των CDS. Επιπλέον, όπως σημείωναν αξιωματούχοι, «η συζήτηση μένει ανοικτή εν όψει των διαπραγματεύσεων, καθώς ο γερμανο-γαλλικός άξονας επιδιώκει μια συνολική συμφωνία και δεν παραχωρεί ούτε εκατοστό εάν δεν διασφαλιστεί ότι γίνονται αποδεκτές οι θέσεις της για δημοσιονομική και οικονομική πειθαρχία».

Ξεκινά άτυπη μορφή αναδιάρθρωσης

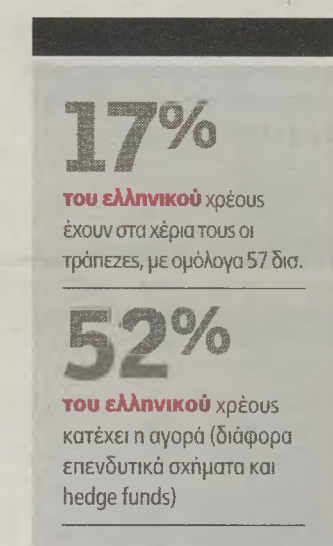
Ξεπληρώνουμε το 75% και γλιτώνουμε 30 δισ.

Το σενάριο που ευνοεί τις τράπεζες και αφήνει ανέπαφα τα ασφαλιστικά ταμεία

Η ΑΠΟΔΟΧΗ ΤΟΣΟ ΑΠΟ ΠΛΕΥΡΆΣ ΤΟΥ ΓΙΩΡΓΟΥ ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΑΠΟ ΤΟ ΝΤΑΒΟΣ ΟΣΟ ΚΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΡΙΣΤΙΝ ΓΑΚΚΆΡΝΤ ΑΛΛΆ ΚΑΙ ΑΠΟ ΤΟΝ ΕΚΠΡΌΣΩΠΟ ΤΟΥ ΟΛΙ ΡΕΝ, ΟΤΙ ΕΞΕΤΆΖΕΤΑΙ Η ΕΠΑΝΑΓΟΡΆ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ, ΈΡΧΕΤΑΙ ΝΑ ΕΠΙΒΕΒΑΪΩΣΕΙ ΤΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ «ΘΕΜΑΤΟΣ» ΠΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΕΒΔΟΜΑΔΑ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΕ ΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΠΕΡΙΚΟΠΗΣ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΪΟΥΣ ΜΕ ΑΓΟΡΑΣΙΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ, ΠΟΥ ΔΕΝ ΘΑ ΚΑΤΑΣΤΗΣΟΥΝ ΤΗ ΧΩΡΑ ΜΑΣ ΑΝΑΤΙΧΡΕΑ. ΚΑΤΆ ΤΟΝ ΤΡΌΠΟ ΑΥΤΌ, ΟΠΩΣ ΕΚΦΗΜΊΟΝ ΟΙ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΤΡΆΠΕΖΕΣ, ΞΕΚΙΝΆ ΜΙΑ ΆΤΥΠΗ ΜΟΡΦΗ ΑΝΑΔΙΆΡΘΡΩΣΗΣ ΤΟΥ ΧΡΕΪΟΥΣ, ΠΟΥ ΣΕ ΠΡΩΤΗ ΦΆΣΗ ΜΠΟΡΕΊ ΝΑ ΑΠΟΦΕΡΕΊ ΓΙΑ ΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΌ ΔΗΜΟΣΙΌ ΟΦΕΛΟΣ ΜΕΤΆΦΊ 25 ΔΙΣ. ΚΑΙ 30 ΔΙΣ. ΣΕ ΕΠΊΠΕΔΟ ΠΕΡΙΚΟΠΊΣ.

ΤΟΥ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗ ΜΠΟΥΣΜΠΟΥΡΕΛΗ

Το κεντρικό ευρωπαϊκό σχέδιο της αναχρηματοδότησης επιβεβαιώνει την προετοιμασία για νέα δανειοδότηση της χώρας μας με στόχο να επαναγοράσει μέρος των ομολόγων της σε μειωμένες τιμές και να τα διαγράψει. Δηλαδή τα ομόλογα που θα μαζέψει από την αγορά ο νέος ενισχυμένος και αναθεωρημένος Μνημονιακός θα τα επιστρέψει έναντι ενός ευνοϊκού μακροπρόθεσμου και χαμηλότοκου δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο. Έτσι, αυτό θα χροιάσει πλέον το 75% του αρχικού χρέους για το μέρος αυτό, αφού σε αυτές τις τιμές θα τα έχει αγοράσει ο Μνημονιακός από την αγορά, διότι σε αυτές τις τιμές κατά μέσον όρο πραγματοποιούνται τώρα οι όποιες συναλλαγές.



Σε μια τέτοια εξέλιξη κερδισμένες θα είναι οι ελληνικές τράπεζες, οι οποίες στην παρούσα φάση οι αγορές έχουν προεξοφτήσει ότι θα υποστούν «κούρεμα» των ομολόγων τους κατά 25%. Κατά τον τρόπο αυτό θα καταγράψουν σημαντικές υπερβάραιες και θα ενισχυθούν κεφαλαιακά επανακτώντας τη χαμένη δυναμική τους. Για ορισμένες μάλιστα από αυτές, όπως για την αρχικά ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, όντας subordinate, θα ακολουθούν δεύτερα ως υποχρέωση. Είναι χαρακτηριστικό ότι το Vienna Insurance Group προχώρησε την εβδομάδα που πέρασε σε πρόβλεψη κατά 25% για διαγραφές των ελληνικών ομολόγων που διαθέτει. Στα ομόλογα που θα συγκεντρωθούν σε discount από τον Μνημονιακό πρέπει να υπολογίζονται και τα 61 δισ. που έχει συγκεντρώσει ήδη η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Όσο περισσότερα κεφάλαια διαθέσει ο Μνημονιακός τόσο μεγαλύτερη αναλογικά θα είναι η εξοικονόμηση του χρέους από το Ελληνικό Δημόσιο. Από την άλλη πλευρά, οι ομολογιούχοι που θα κρατήσουν τα ομόλογά τους στη λήξη εφόσον φυσικά το καλό σενάριο ευδοκηθεί θα πάρουν στο ακέραιο τα κεφάλαιά τους.

αγορές έχουν αλλάξει τη στάση τους τις τελευταίες εβδομάδες. Παράλληλα και σε αντιστοικία πάντα με την πρόοδο των δημοσιονομικών μεγεθών, όπου η Credit Suisse διατύπωσε την εκτίμησή ότι μπορεί το έλλειμμα να πέσει υπό προϋποθέσεις στο 7,4% το 2011, αναμένεται να προχωρήσει και μια διαπραγμάτευση για επιμήκυνση ομολόγων που λήγουν τα προσεχά έτη με ορίζοντα 5ετίας με ελκυστικά κοπιόνα σε πιο μακρύ ορίζοντα. Όλα αυτά όμως, όπως αναφέρουν οι διεθνείς τραπεζίτες που αρχίζουν να μαινίσουν στο πνεύμα της λύσης του ελληνικού προβλήματος εντός του ευρώ και χωρίς την παραδοσιακή αναδιάρθρωση, θα απαιτήσουν μια αναστροφή της οικονομίας στον αναπτυξιακό δρόμο. Εκεί εντοπίζεται τώρα το μεγάλο τεστ της κυβέρνησης καθώς, αν η οικονομία δεν ανακάμψει, τότε το σχέδιο οστπίρας θα παραμείνει μια άσκηση επί χαρτίου.

Οι λύσεις αυτές θα αφήσουν ανέπαφα και τα ασφαλιστικά ταμεία που δεν αντέχουν σε καμία περίπτωση «κούρεμα» των ομολόγων που διαθέτουν στα χαρτοφυλάκιά τους. Ο κρίσιμος ρόλος ανήκει στις ελληνικές τράπεζες που διαθέτουν ομόλογα αξία 57 δισ., δηλαδή το 17% του χρέους. Οι τραπεζίτες εμφανίζονται αισιόδοδοι ότι οι κινήσεις που θα γίνουν σε συνδυασμό με τη μείωση των ελλείμματος σταδιακά θα αποθαρρύνουν και τους πωλητές ελληνικών ομολόγων, καθώς μάλιστα θα καταρδέκει και νέος Μνημονιακός Σπρίντς για να αγοράσει τα ομόλογα με discount. Το δυνητικό μέγεθος του νέου Μνημονιακού θα είναι κρίσιμο για να σπάσει την επιθετικότητα της αγοράς, που κατέχει το 52% περίπου του χρέους. Αν δηλαδή η αγορά, τα hedge funds και τα διάφορα επενδυτικά οαλματα αρχίσουν να κάνουν πίσω στις πωλήσεις, και οι τιμές των ελληνικών ομολόγων θα αρχίσουν να αποκαθίστανται και τα spreads θα αρχίσουν να πέφτουν. Αυτό σταδιακά θα αρχίσει να ανοίγει την πόρτα των τραπεζών στις διεθνείς αγορές, που θα τους επιτρέψει να βελτιώσουν τη ρευστότητα τους και φυσικά για λογαριασμό του συνόλου της οικονομίας. Σε μια τέτοια κατάσταση πάντως κινήθηκε την εβδομάδα που πέρασε και το Saba Capital, που διαχειρίζεται 2,2 δισ. δολ. και εμφανίστηκε αγοραστής στις υποτιμημένες, όπως τα χαρακτήρισε, ελληνικά ομόλογα.

ΤΟ VIENNA INSURANCE GROUP ΠΡΟΧΩΡΗΣΕ ΤΗΝ ΕΒΔΟΜΑΔΑ ΠΟΥ ΠΕΡΑΣΕ ΣΕ ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΚΑΤΆ 25% ΓΙΑ ΔΙΑΓΡΆΦΕΣ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΘΕΤΕΙ, ΕΝΩ ΤΟ SABA CAPITAL, ΠΟΥ ΔΙΑΧΕΪΡΙΖΕΤΑΊ ΣΊ 2,2 ΔΙΣ., ΕΜΦΑΝΊΣΤΗΚΕ ΑΓΟΡΆΣΤΗΣ ΣΤΑ «ΥΠΟΤΙΜΗΜΕΝΑ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ».