

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Με θετικό πρόσημο (0,30%) η προηγούμενη εβδομάδα και για τον DAX, σε αντίθετη φορά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και για τους 4 βασικούς. Από τις 1.203,08 με διόρθωση 1,29% για τον **Γενικό Δείκτη**, με σημαντικές απώλειες τόσο για τα τραπεζικά όσο για την πλειονότητα των blue chips με συνέπεια ο μεν Δείκτης Τραπεζών να διαμορφωθεί 2,60% χαμηλότερα στις 950,13 μονάδες ο δε FTSE25 με μείον 2,04% στις 2.950,53 μονάδες. Οριακά χαμηλότερα (-0,10%) στις 1.998,26 ο FTMidCap. Με 71,3 εκατ. **μέσο ημερήσιο τζίρο**, μειωμένο για δεύτερη σερί εβδομάδα συνέπεια των σταθερών εκροών από την πλευρά κυρίως διαχειριστών ξένων χαρτοφυλακίων. Ωστόσο, η τελευταία εβδομάδα χαρακτηρίστηκε περισσότερο από πωλήσεις **εγχώριων θεσμικών**- που σύμφωνα με χρηματιστές αποδίδεται και στην διάθεση μειοψηφικών ποσοστών της [Alpha Bank](#) ΑΛΦΑ -2,58% και Εθνικής από το ΤΧΣ. Στο επίκεντρο ο τραπεζικός κλάδος, εύλογα, με τον Χρήστο Κίτσιο να έχει [τις τελευταίες πληροφορίες για την βελτιωμένη προσφορά της Unicredit για το 9% της Alpha Bank](#) ΑΛΦΑ -2,58% στα 1,395 (από τα 1,33 ευρώ/μτχ) της αρχικής. Αύριο Δευτέρα οι ανακοινώσεις, ενδιαφέρον το πώς θα "τιμολογήσει" η κοινότητα αυτή την ελάχιστη αύξηση του τιμήματος, με ότι αυτό μπορεί να σημαίνει ειδικότερα/γενικότερα. Στα 1,395 ευρώ η τιμή, με εβδομαδιαίες απώλειες 3,43% ο τίτλος της [Alpha Bank](#) ΑΛΦΑ -2,58%. Ακολουθεί η **Εθνική**, ακόμη πιο ενδιαφέρουσα καθώς τόσο το ποσοστό που θα διαθέσει το Ταμείο είναι μεγαλύτερο (τουλάχιστον 20%) όσο το τίμημα, που αναμένεται να έχει **διακριτά μεγαλύτερο premium**. Στα 5,44 με απώλειες 1,04% ο τίτλος της Εθνικής. Αύριο Δευτέρα (μετά την συνεδρίαση) θα ανακοινώσει οικονομικά αποτελέσματα η **Optima Bank**, στα 7,08 ευρώ με οριακές απώλειες 0,28% και την συζήτηση για το εύλογο της αποτίμησης εισαγωγής να συνεχίζεται. Την Τρίτη ανακοινώνουν μεγέθη 3μηνου η **Aegean** και η **Autohellas**, στα 11,26 (4,07%) και τα 12,66 (-2,16%) αντίστοιχα. Σε συνέχεια της ανακοίνωσης από **TITAN** (19,02), **ΔΕΗ** (10,02) αρκούντως θετικά που τιμολογήθηκαν ανάλογο με εβδομαδιαία άνοδο 4,74% και 1,37% αντίστοιχα. Θετική απόδοση σε πτωτική εβδομάδα, διαφοροποίηση που παραπέμπει σε **stock picking** από την πλευρά μερίδας "ισχυρών χεριών". Τα αποτελέσματα των εισηγμένων (θετικά/αρνητικά) διαμορφώνουν ανάλογη τάση σημειώνουν αναλυτές, με τον Στέφανο Κοτζαμάνη [να αναλύει τα σήματα που στέλνουν τα μεγέθη 9μηνου](#), μέχρι τώρα. Ο Στέφανος καταγράφει την γενικότερα θετική αποτίμηση τους από την κοινότητα, που εξηγεί και την τακτική των επιλεκτικών/στοχευμένων εντολών (αγοράς/πώλησης) από τους επενδυτές. Βράδυ Τρίτης και οι αλλαγές **στους δείκτες MSCI**, που πιθανότατα να συμβάλουν στην αύξηση των συναλλαγών. Χωρίς διαφοροποιήσεις η νέα σύνθεση (εκτός έχει τεθεί η ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή) ενώ **Eurobank**, **Jumbo**, **Mytilineos** έχουν την-συγκριτικά- μεγαλύτερη βαρύτητα στάθμισης στον κύριο δείκτη MSCI Standard Greece. Για το ΧΑ, κλάδος οδηγός ο τραπεζικός, με τον ΔΤΡ να έχει στηρίξεις **ακριβώς στις 950** (ενδεχομένως να βγει αντίδραση αύριο) αλλά κυρίως στις 933 μονάδες. Αντίσταση, πλέον οι 975 και stop για short θέσεις στις 1.001-1.005 μονάδες. Στις 2.880 η κύρια στήριξη για τον **FTS25**, και stop για long θέσεις, με αντίσταση στις 2.960 αν και πειστική αλλαγή τάσης ενεργοποιείται με την υπέρβαση των 3.000 μονάδων. Για τον **ΓΔ** στηρίξεις στις 1.200 κυρίως όμως στις 1.980 και "βλέψεις" για χαμηλότερα και λόγω τραπεζών. Κοινή εκτίμηση αναλυτών πως βραχυπρόθεσμα χρειάζεται χρόνος και τζίροι συνδυαστικά με πλήρη αποσαφήνιση του σκηνικού με την διάθεση του ποσοστού και της Εθνικής. Μεριδα τους θεωρεί πως, ενδεχόμενη περαιτέρω υποχώρηση θα

διευκόλυνε την είσοδο **περισσότερων επενδυτών**, με ορίζοντα προς την αξιολόγηση της Ελλάδας από την Fitch, την 1η Δεκεμβρίου. Βαθμολόγηση που αποκτά πρόσθετο ενδιαφέρον μετά και την πιστοποίηση της Scope Ratings από την ΕΚΤ, με τον γερμανικό (και πρώτο/μόνο ευρωπαϊκό) να έχει δώσει την επενδυτική βαθμίδα στην ελληνική οικονομία. Πάντως βραχυπρόθεσμα, σε ορίζοντα εβδομάδας συνεκτιμάται η λήξη της σειράς Νοεμβρίου στα Παράγωγα, την Παρασκευή. Λίγα τα Συμβόλαια (899) με discount (-1,13%) για τον τρέχοντα μήνα. Μεγαλύτερο πωλητικό φορτίο (ΣΜΕ 13.130) με discount 2,03% για την **Alpha Bank** **ΑΛΦΑ -2,58%**. Με discount- μικρότερο όμως- και πολύ λιγότερα και για τις άλλες 3 τραπεζικές. Ενδιαφέρον το σημαντικό premium 2,34% για τα αρκετά 1.058 ΣΜΕ της ΔΕΗ. Με τη μεγαλύτερη άνοδο 2,30% στα 10,02 ευρώ στην υποκείμενη αγορά, στην συνεδρίαση της Παρασκευής.

Στον επιχειρηματικό τομέα

«Η ειλικρινής και συστηματική προσπάθεια του Ομίλου **Jumbo** ΜΠΕΛΑ -2,91%, με στόχο να γεφυρώσει το χάσμα που έχει δημιουργηθεί ανάμεσα στις τιμές των προϊόντων και τα εισοδήματα των καταναλωτών, αποδεδειγμένα πλέον αποδίδει καρπούς», υποστηρίζει η εισηγμένη σε ανακοίνωσή της. Ήδη μέχρι σήμερα, έχουν μειωθεί οι τιμές σε **9.000 κωδικούς** προϊόντων του Ομίλου Jumbo, γεγονός που έχει σταθεροποιήσει την πτωτική καταναλωτική τάση -παρά τις συνεχιζόμενες εξαιρετικά δυσμενείς οικονομικές και γεωπολιτικές συνθήκες. Κατά τον μήνα Οκτώβριο 2023, οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου Jumbo κατέγραψαν αύξηση +5% περίπου. Για το 10μηνο του 2023, οι πωλήσεις του Ομίλου εμφανίζονται αυξημένες κατά +16% περίπου, επίδοση υψηλότερη από την εκτίμηση της Διοίκησης για την αύξηση των ετήσιων πωλήσεων κατά +12% περίπου. Σε μια περίοδο που οι πολυεθνικές εισαγωγικές εταιρείες εμφανίζουν ακόμα φαινόμενα **αναστολής** ως προς την προσαρμογή τους, σε επίπεδα τιμών συμβατά με την πορεία των εισοδημάτων των Ελλήνων καταναλωτών, η στρατηγική επιλογή Jumbo για μείωση των τιμών προ-τοποθετούμενη στα μελλούμενα, βρίσκει εντυπωσιακή απήχηση στους καταναλωτές στην Ελλάδα αλλά και σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, κτίζοντας άρρηκτους δεσμούς με τον χειμαζόμενο καταναλωτή, συνεχίζει ο όμιλος. Η Διοίκηση θα συνεχίσει να ενημερώνει εγκαίρως και αδιαλείπτως την επενδυτική κοινότητα για την πορεία των οικονομικών μεγεθών. Αναλυτικά η πορεία των πωλήσεων Οκτωβρίου 2023: **Ελλάδα:** Τον Οκτώβριο του 2023, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας (χωρίς να υπολογίζονται οι ενδοεταιρικές συναλλαγές) παρουσίασαν αύξηση κατά +4% περίπου. Συνολικά για το 10μηνο του έτους 2023, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας -χωρίς τις ενδοεταιρικές συναλλαγές- παρουσίασαν αύξηση κατά +17% περίπου σε σχέση με το 2022. Υπενθυμίζεται ότι λόγω του πρωτοφανούς πλημμυρικού φαινομένου στις αρχές Σεπτεμβρίου, το ένα από τα δύο καταστήματα στη **Λάρισα** και το κατάστημα στην **Καρδίτσα** παραμένουν κλειστά, με σκοπό την πλήρη αποκατάσταση και επαναλειτουργία τους.

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Πιέσεις ασκήθηκαν στις ευρωπαϊκές αγορές μετά την δήλωση του επικεφαλής της Fed, **Τζέρομ Πάουελ** ότι η Κεντρική Τράπεζα ίσως δεν έχει κάνει αρκετά για να μειωθεί ο πληθωρισμός, αφήνοντας ανοιχτό το ενδεχόμενο για επιπλέον αυξήσεις επιτοκίων. Νωρίτερα, η επικεφαλής της ΕΚΤ, **Κριστίν Λαγκάρντ** προειδοποίησε ότι ο [πληθωρισμός στην ευρωζώνη μπορεί να ανακάμψει από τα τρέχοντα χαμηλά δύο ετών](#), ιδίως αν υπάρξει νέο σοκ στην προσφορά στον ενεργειακό τομέα. Ο ευρωπαϊκός **Stoxx 600** υποχώρησε 1% στις 443 μονάδες, ο **FTSE 100** στο Λονδίνο σημείωσε πτώση 1,28% στις 7.360 μονάδες, ο **DAX 30** στη Φρανκφούρτη κινήθηκε χαμηλότερα 0,77% στις 15.234 μονάδες και ο **CAC 40** στο Παρίσι κατέγραψε απώλειες 0,96% στις 7.045 μονάδες. Στο μεταξύ, **η βρετανική οικονομία** δεν κατάφερε να αναπτυχθεί την περίοδο Ιουλίου-Σεπτεμβρίου σε σύγκριση με ένα τρίμηνο πριν, σύμφωνα με στοιχεία της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας που δημοσιεύθηκαν σήμερα Παρασκευή. Τα στοιχεία υποδηλώνουν ότι η Βρετανία αντιμετωπίζει μια παρατεταμένη περίοδο στασιμότητας καθώς τα πιο υψηλά επιτόκια επιδρούν αρνητικά. Δημοσκόπηση του Reuters σε οικονομολόγους είχε προβλέψει πτώση του ΑΕΠ κατά 0,1% το τρίτο τρίμηνο, αλλά τα επίσημα στοιχεία έδειξαν ότι το ποσοστό ήταν 0%. Στην αγορά εμπορευμάτων, **το πετρέλαιο** σημειώνει άνοδο 2,2% στα 77,43 δολάρια ανά βαρέλι ενώ ο χρυσός υποχωρεί 1,3% στα 1.943 δολ./oz. Επιπλέον, **το ευρώ** κινείται χαμηλότερα 0,1% σε σχέση με το δολάριο στο 1,0669 δολ.



Η.Π.Α

Κάλυψε τις χθεσινές απώλειες η Wall Street αν και οι αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων παρέμειναν σε ανοδική τροχιά για δεύτερη μέρα. Ο **Dow Jones** ενισχύθηκε 1,16% ή 391 μονάδες στις 34.283, ο **S&P 500** σημείωσε άνοδο 1,56% στις 4.415 μονάδες και ο **Nasdaq** κινήθηκε υψηλότερα 2,05% στις 13.798 μονάδες. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο κατέγραψαν οι μετοχές των **Intel** (+3%) και **Dow** (+2,6%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση σημείωσαν οι τίτλοι των **Walt Disney** (-2,7%) και **Nike** (-0,9%).

Υπενθυμίζεται ότι την Πέμπτη ο επικεφαλής της Fed **Τζερομ Πάουελ** άφησε ανοικτό το ενδεχόμενο για νέες αυξήσεις επιτοκίων, σημειώνοντας ότι «η Κεντρική Τράπεζα δεν είναι σίγουρη πως η νομισματική πολιτική είναι αρκετά περιοριστική για να επαναφέρει τον πληθωρισμό στο 2%». Στο μεταξύ, οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** παρέμειναν σε ανοδική τροχιά καθώς το 10ετές ενισχύθηκε μία μονάδα βάσης στο 4,63% και το 2ετές κινήθηκε υψηλότερα κατά δύο μονάδες βάσης στο 5,05%. «**Η αγορά ομολόγων** είναι πολύ πιο 'έξυπνη' από την χρηματιστηριακή αγορά όταν πρέπει να προβλέψει τις κινήσεις των επιτοκίων. Η Fed δεν μειώνει τα επιτόκια... Θα πρέπει να προετοιμαστούμε για μια αγορά με υψηλά επιτόκια έως το τέλος του 2025», προέβλεψε ο Kevin Simpson της Capital Wealth Planning. Στο μακροοικονομικό μέτωπο, η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** υποχώρησε για τέταρτο διαδοχικό μήνα τον Νοέμβριο και συγκεκριμένα στις 60,4 μονάδες από 63,8 τον προηγούμενο μήνα. Αυτή ήταν η χαμηλότερη μέτρηση από τον Μάιο. Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου** ενισχύθηκε 1,9% στα 77,17 δολάρια ανά βαρέλι ενώ η τιμή του χρυσού σημείωσε πτώση 1,5% στα 1.939 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** κινήθηκε χαμηλότερα 0,1% έναντι του ευρώ, στο 1,0682.



ΑΣΙΑ

Ήπιες μεταβολές σε θετικό ή αρνητικό πεδίο καταγράφονται στα κυριότερα ασιατικά χρηματιστήρια, με τους επενδυτές να αναμένουν περισσότερα οικονομικά στοιχεία ενόψει των συνομιλιών ΗΠΑ-Κίνας. Ο πρόεδρος των ΗΠΑ **Τζο Μπάιντεν** και ο πρόεδρος της Κίνας **Σι Τζινπίνγκ** **πρόκειται να συναντηθούν αυτή την εβδομάδα** για πρώτη φορά εδώ και περίπου ένα χρόνο. Εν τω μεταξύ, ο οίκος αξιολόγησης **Moody's** υποβάθμισε την Παρασκευή τις προοπτικές αξιολόγησης της αμερικανικής κυβέρνησης σε **αρνητικές από σταθερές**, επισημαίνοντας αυξανόμενους κινδύνους για τη δημοσιονομική ισχύ της χώρας. Ο δείκτης **Nikkei** του Τόκιο κινείται μεταξύ «πράσινου» και «κόκκινου» γύρω από τις 32.570 μονάδες, κατά περίπου 0,1% ενισχύονται οι δείκτες **Shanghai Composite** και **Hang Seng** στις 3.042 και 17.220 μονάδες αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης **Kospi** υποχωρεί οριακά στις 2.408 μονάδες και κατά 0,4% ο **ASX** στις 6.948 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Σε θετικό έδαφος κινήθηκε το αργό πετρέλαιο την Παρασκευή, αλλά έκλεισε με εβδομαδιαίες απώλειες. Στη **Νέα Υόρκη**, η τιμή του συμβολαίου της αμερικανικής ποικιλίας του αργού ενισχύθηκε 1,9% στα 77,1 δολάρια το βαρέλι. Για την εβδομάδα, το συμβόλαιο έκλεισε 4,2% χαμηλότερα. Αυτή ήταν η τρίτη διαδοχική εβδομαδιαία πτώση για το αργό.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Υπό μέτρια πτωτική πίεση βρίσκεται το ευρώ, υποχωρώντας προς το 1,0650 δολάριο. Το δολάριο διατηρεί τη θέση του μετά τα επιθετικά σχόλια του προέδρου της Fed Πάουελ, ότι **τα επιτόκια μπορεί να χρειαστεί να αυξηθούν περαιτέρω**. Το ευρώ κινείται σταθεροποιητικά και αλλάζει χέρια στο 1,067, η στερλίνα οριακά αρνητικά, στο \$1,220, ενώ ο δείκτης δολαρίου, έναντι έξι σημαντικών νομισμάτων, διατηρείται στα 105,88.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Japan	A+	0.891%	-0.10%	-182.4 bp	-376.2 bp	99.1 bp
China	A+	2.664%	3.45%	-5.1 bp	-198.9 bp	-78.6 bp
Germany	AAA	2.715%	4.50%	0.0 bp	-193.8 bp	-178.5 bp
Vietnam	BB+	2.756%	4.50%	4.1 bp	-189.7 bp	-174.4 bp
Sweden	AAA	2.948%	4.00%	23.3 bp	-170.5 bp	-105.2 bp
Denmark	AAA	2.966%	3.60%	25.1 bp	-168.7 bp	-63.4 bp
Netherlands	AAA	3.053%	4.50%	33.8 bp	-160.0 bp	-144.7 bp
France	AA	3.299%	4.50%	58.4 bp	-135.4 bp	-120.1 bp
Finland	AA+	3.300%	4.50%	58.5 bp	-135.3 bp	-120.0 bp
Austria	AA+	3.323%	4.50%	60.8 bp	-133.0 bp	-117.7 bp
Belgium	AA	3.331%	4.50%	61.6 bp	-132.2 bp	-116.9 bp
Portugal	BBB+	3.465%	4.50%	75.0 bp	-118.8 bp	-103.5 bp
Slovenia	AA-	3.605%	4.50%	89.0 bp	-104.8 bp	-89.5 bp
Spain	A	3.772%	4.50%	105.7 bp	-88.1 bp	-72.8 bp
Canada	AAA	3.874%	5.00%	115.9 bp	-77.9 bp	-112.6 bp
Norway	AAA	3.890%	4.25%	117.5 bp	-76.3 bp	-36.0 bp
Greece	BBB-	3.985%	4.50%	127.0 bp	-66.8 bp	-51.5 bp

Αποποίηση Ευθύνης

Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή επιτόκια και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές και αντιστακλούν καλόπιστα γενόμενες παραδοχές, καθώς και την διαθέσιμη σε μας πληροφόρηση για τα σχετικά δεδομένα της αγοράς. Έχουν απλώς ενημερωτικό χαρακτήρα **και δεν συνιστούν σε καμία περίπτωση προτροπή για πραγματοποίηση και προτροπή οποιασδήποτε συναλλαγής**. Τα δεδομένα που παρατίθενται έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες και έχει καταβληθεί κάθε δυνατή επιμέλεια για την ορθή επεξεργασία τους. Ωστόσο, τα δεδομένα δεν έχουν επαληθευτεί από την Εταιρία και δεν παρέχεται καμία εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, για την ακρίβεια, πληρότητα ή εγκυρότητά τους. Οι απόψεις που διατυπώνονται ισχύουν κατά τη χρονική στιγμή εκδόσεως του εντύπου και υπόκεινται σε αναθεώρηση χωρίς οποιαδήποτε προειδοποίηση.