

## Ελλάδα



### Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Με άνοδο 3,94% το **"ταμείο"** για τους long την προηγούμενη εβδομάδα- στις 1.250,44 μονάδες ο Γενικός Δείκτης. Με 11,54% για τον Δείκτη Τραπεζών στις 1.052,89 και με 4,39% για τον FTSE25 στις 3.048,84 μονάδες. Η υπερπροσφορά που εκδηλώθηκε για το **22% του μ.κ της Εθνικής** που διέθεσε το ΤΧΣ ήταν η πειστικότερη επιβεβαίωση του ενδιαφέροντος των funds, με ενθαρρυντική την ενισχυμένη παρουσία πιο επενδυτικών χαρτοφυλακίων από επιθετικών. Η περιορισμένη συμμετοχή hedge funds ενδεχομένως να αποβεί επ' ωφελεία των long, στην περίπτωση που η προσφορά δεν ξεπερνά κατά πολύ τις αντοχές της ζήτησης. Αυτό αφορά, κατ' αρχήν τους βραχυπρόθεσμους γιατί οι πιο μεσομακροπρόθεσμοι "βλέπουν" **τα επόμενα placements**- είτε τραπεζικά λ.χ. της Πειραιώς- είτε εταιρειών/φορέων εισηγμένων όπως της Helleniq Energy αλλά και μη για παράδειγμα του ΔΑΑ "Ελευθέριος Βενιζέλος". Σε χρονικό ορίζοντα 3μηνου 2024 αυτά βέβαια, ωστόσο το μέχρι τώρα κλίμα και η προσαρμοστικότητα των επενδυτών στις κρίσεις και τις αναταράξεις διαμορφώνεται ευνοϊκά. Θα φανεί μέχρι το τέλος Νοεμβρίου-αρχές Δεκεμβρίου- στο **road show της Morgan Stanley για την EXAEEXAE 0,00%**, στο Λονδίνο (27-28/11) την αξιολόγηση του ελληνικού αξιόχρεου από τον οίκο Fitch (1/12) εάν ο Νοέμβριος 2023 θα είναι ανάλογος του 2022, με ισχυρό θετικό πρόσημο-προπομπός ενός "κλεισίματος έτους" με μεστό "ταμείο" για τους εντός παιδιάς. Παράλληλα μένει να φανεί εάν οι Αρχές θα μπορέσουν όχι μόνο να διατηρήσουν το ενδιαφέρον των επιπλέον **7.300 νέων επενδυτών** που ενεργοποιήθηκαν μέσω του placement της Εθνικής αλλά και να προσελκύσουν και άλλων. Βήμα προς την ουσιαστική εμβάθυνση της αγοράς. Σε ρυθμό και ανακοίνωσης οικονομικών αποτελεσμάτων 3μηνου οι επενδυτές, η αυριανή με **ΟΠΑΠ, Motor Oil, ElvalHalcor, Furlis** είναι ενδεικτική όπως και των **ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, Lamda Development, Quest, Intralot** κ.α. που ακολουθούν.

### Στον επιχειρηματικό τομέα.

Την παραγωγή καθαρής ενέργειας με τη δύναμη του νερού ξεκίνησε ένα ακόμα μικρό υδροηλεκτρικό έργο της **ΔΕΗΔΕΗ +0,68%** Ανανεώσιμες, ανεβάζοντας τον αριθμό των μικρών υδροηλεκτρικών της θυγατρικής της **ΔΕΗΔΕΗ +0,68%** σε 20 και τη συνολική εγκατεστημένη ισχύ τους σε 88 MW. Το Μικρό Υδροηλεκτρικό Έργο (ΜΥΗΕ) Μακροχώρι ΙI βρίσκεται στην Περιφερειακή Ενότητα Ημαθίας (δήμος Αλεξάνδρειας) και έχει εγκατεστημένη ισχύ **4,84 MW**. Το νέο έργο της **ΔΕΗΔΕΗ +0,68%** Ανανεώσιμες είναι ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα **βέλτιστης αξιοποίησης** των υδάτινων πόρων της χώρας. Αξιοποιεί το νερό της διώρυγας του ποταμού Αλιάκμονα η οποία αρδεύει περιοχές της Ημαθίας, της Πέλλας και της Θεσσαλονίκης (περίπου 900.000 στρέμματα) και υδροδοτεί το πολεοδομικό συγκρότημα Θεσσαλονίκης. Το νέο μικρό υδροηλεκτρικό έργο περιλαμβάνει

υδροτροβίλους τύπου **Kaplan S-type**, με συνολική ονομαστική παροχή 75 κυβικά μέτρα νερού ανά δευτερόλεπτο, οι οποίοι με τη βοήθεια ηλεκτρογεννητριών 6.3 kV, καθώς και του υπόλοιπου κύριου και βοηθητικού ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού, μετατρέπουν την κινητική ενέργεια του νερού σε ηλεκτρική. Πλέον, μαζί με το υφιστάμενο μικρό υδροηλεκτρικό Μακροχώρι Ι αντίστοιχης ισχύος, το οποίο παρομοίως αξιοποιεί τις παροχές της αρδευτικής διώρυγας προς ηλεκτροπαραγωγή, τα δύο μικρά υδροηλεκτρικά έργα της [ΔΕΗΔΕΗ +0,68%](#) Ανανεώσιμες θα παράγουν κάθε χρόνο πάνω από 50 GWh πράσινης και καθαρής ενέργειας, που αντιστοιχεί στις ανάγκες περίπου 10.000 νοικοκυριών. Παράλληλα, με τη λειτουργία τους αποφεύγεται η εκπομπή 15.000 τόνων διοξειδίου του άνθρακα ετησίως. Η [ΔΕΗΔΕΗ +0,68%](#) Ανανεώσιμες, με 39 αιολικά πάρκα, 20 μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς, 32 φωτοβολταϊκούς σταθμούς και 1 υβριδικό σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος άνω των 670 MW, και το φιλόδοξο επενδυτικό της πλάνο, έχει τοποθετηθεί δυναμικά στον Ελληνικό χώρο των ΑΠΕ και δημιουργεί τις βάσεις για να οδηγήσει τον ενεργειακό μετασχηματισμό στη χώρα.

## Διεθνείς Αγορές



## ΕΥΡΩΠΗ

Επιφυλακτικά κινούνται οι ευρωπαϊκές αγορές, καθώς η πτώση των **εταιρικών κερδών** τρίτου τριμήνου επιβραδύνεται. Η Φρανκφούρτη κινείται οριακά αρνητικά, το Λονδίνο χάνει 0,2%, το Παρίσι ενισχύεται 0,4%, η Μαδρίτη 0,3% και το Μιλάνο 0,1%. Ο περιφερειακός δείκτης Stoxx 600 κατέγραψε άνοδο 2,82% την περασμένη εβδομάδα, σύμφωνα με τα στοιχεία του LSEG. Τα στοιχεία έδειξαν ότι ο πληθωρισμός μειώνεται απότομα, με τις αυξήσεις των τιμών στο **Ηνωμένο Βασίλειο** να επιβραδύνονται στο 4,6% τον Οκτώβριο από 6,7% τον Σεπτέμβριο. Ο πληθωρισμός της **ευρωζώνης** επιβεβαιώθηκε στο 2,9%, από 4,3% τον προηγούμενο μήνα. Ο πληθωρισμός στις **ΗΠΑ** ήταν χαμηλότερος από τον Σεπτέμβριο, και πιο κάτω από τις εκτιμήσεις. Οι προσδοκίες ότι η Federal Reserve τελειώσει με τις αυξήσεις επιτοκίων ενίσχυσαν τα σταθερά κέρδη των αμερικανικών μετοχών την περασμένη εβδομάδα, καθώς ο S&P 500 και ο Dow Jones σημείωσαν ένα θετικό σερί τριών εβδομάδων. Το **δολάριο** υποχωρεί σε χαμηλό δύο μηνών, σύμφωνα με το Reuters, καθώς εντείνονται τα στοιχήματα για μείωση

επιτοκίων τον Μάρτιο. Στο μέτωπο των data, [οι τιμές παραγωγού στη Γερμανία υποχώρησαν 11% σε ετήσια βάση τον Οκτώβριο](#), σύμφωνα με έκθεση της Στατιστικής Υπηρεσίας Destatis.



## Η.Π.Α

Νέα εβδομάδα ανόδου στη Wall Street με ώθηση κυρίως από τις καλές μετρήσεις πληθωρισμού (δείκτη τιμών καταναλωτή-δείκτη τιμών παραγωγού) στις ΗΠΑ. Ο **Dow Jones** ενισχύθηκε μόλις 0,01% ή 2 μονάδες στις 34.947, ο **S&P 500** σημείωσε άνοδο 0,13% στις 4.514 μονάδες και ο **Nasdaq** κινήθηκε υψηλότερα 0,08% στις 14.125 μονάδες. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο κατέγραψαν οι μετοχές των **Caterpillar** (+2,2%) και **Walgreens Boots** (+2%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση σημείωσαν οι τίτλοι των **Microsoft** (-1,9%) και **Amgen** (-1,8%). Στην εβδομάδα, οι **S&P 500** και **Nasdaq** κέρδισαν πάνω από 2,2% και ο **Dow Jones** 1,9%. Αυτή ήταν η τρίτη εβδομάδα ανόδου και για τους τρεις δείκτες. Στο εταιρικό μέτωπο, η **GAP** ανακοίνωσε καλύτερα των αναμενόμενων αποτελέσματα τριμήνου καθώς τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή ανήλθαν στα 59 σεντς και τα έσοδα στα 3,77 δισ. δολάρια ενώ οι αναλυτές προέβλεπαν προσαρμοσμένα κέρδη στα 19 σεντς και έσοδα στα 3,60 δισ. δολάρια. Στο μεταξύ, η **κατασκευή νέων κατοικιών** στις ΗΠΑ ενισχύθηκε τον Οκτώβριο για δεύτερο διαδοχικό μήνα, ενώ οι οικοδομικές άδειες κατέγραψαν πτώση. Όπως μεταδίδει το Bloomberg, οι ενάρξεις κατοικιών **κατέγραψαν άνοδο 1,9%** τον περασμένο μήνα στο 1,372 εκατ. από 1,358 εκατ. Οι αναλυτές προέβλεπαν πτώση στο 1,35 εκατ. Τον Σεπτέμβριο είχαν καταγράψει άλμα 7%. Επιπλέον, μικτά κινήθηκαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές υποχώρησε κατά μία μονάδα βάσης στο 4,42% ενώ το 2ετές ενισχύθηκε κατά πέντε μονάδες βάσης στο 4,89%. Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου** σημείωσε «άλμα» 4,1% στα 75,89 δολάρια ανά βαρέλι ενώ η τιμή του χρυσού υποχώρησε 0,2% στα 1.983 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** κινήθηκε χαμηλότερα 0,4% έναντι του ευρώ, στο 1,0899.



## ΑΣΙΑ

Στο υψηλότερο επίπεδο **από το 1990** κινήθηκαν οι ιαπωνικές μετοχές, καθώς τα ισχυρά εταιρικά κέρδη κέρδη και η ζήτηση από τις υπεράκτιες αγορές τροφοδότησαν ένα σερί κερδών τριών εβδομάδων, ενώ το γουάν ωθήθηκε υψηλότερα από την κεντρική τράπεζα της Κίνας. Ο δείκτης Nikkei 225 άγγιξε για **λίγο υψηλό 33 ετών** νωρίτερα στη συνεδρίαση, ωστόσο δυσκολεύτηκε να διατηρήσει τα κέρδη του στη συνέχεια. Από την αρχή του μήνα ο δείκτης έχει καταγράψει άνοδο 8,8%. Εν τω μεταξύ, η **Κίνα** άφησε **αμετάβλητα τα επιτόκια δανεισμού** αναφοράς της. Το βασικό επιτόκιο της Λαϊκής Τράπεζας της Κίνας για τα μονοετή δάνεια -το επιτόκιο που αποτελεί τον συνδετικό κρίκο για τα περισσότερα δάνεια νοικοκυριών και επιχειρήσεων στην Κίνα- διαμορφώθηκε στο 3,45%. Το επιτόκιο αναφοράς πενταετούς δανείου - ο μοχλός για τα περισσότερα στεγαστικά δάνεια - διαμορφώθηκε στο 4,2%.

Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** ενισχύονταν κατά 0,1% ενώ ο **Nikkei** του Τόκιο υποχωρούσε κατά 0,5% στις 33.420 μονάδες. Κέρδη 1,63% για τον **Hang Seng** στις 17.739 μονάδες, 1,06% για τον **Kospi** στις 2.496 μονάδες, κατά 0,4% ενισχύονταν ο **Shanghai Composite** στις 3.066 μονάδες και κατά 0,13% ο **ASX** στις 7.058 μονάδες.



## ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Ανοδικά κινούνται τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης πετρελαίου, επεκτείνοντας τα κέρδη τους, καθώς υπάρχουν προσδοκίες για βαθύτερες περικοπές προσφοράς του ΟΠΕΚ+. Τις τελευταίες τέσσερις εβδομάδες αυτές οι ανησυχίες **είχαν χαλαρώσει** λόγω του πολέμου Ισραήλ-Χαμάς. Το αμερικανικό αργό κερδίζει 70 σεντες, στα 76,59 δολάρια ανά βαρέλι, ενώ το μπρεντ με ίδια κίνηση, βρίσκεται στα \$81,31. Και τα δύο συμβόλαια διαμορφώθηκαν κατά 4% υψηλότερα την Παρασκευή, αφού τρεις πηγές του ΟΠΕΚ+ δήλωσαν στο Reuters ότι η ομάδα παραγωγών, που αποτελείται από τον Οργανισμό Πετρελαιοεξαγωγικών Χωρών και τους συμμάχους του,

συμπεριλαμβανομένης της Ρωσίας, πρόκειται να εξετάσει εάν θα προχωρήσει σε επιπλέον περικοπές στην προσφορά πετρελαίου όταν συνεδριάσει στις 26 Νοεμβρίου.



## ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Σε χαμηλό δύο μηνών υποχωρεί το δολάριο, έναντι σημαντικών νομισμάτων, καθώς εντείνονται τα στοιχήματα για μείωση επιτοκίων τον Μάρτιο.

- Ο δείκτης δολαρίου χάνει 0,1%, στα 103,69.
- Το **ευρώ** έναντι του δολαρίου σημειώνει άνοδο 0,08% και διαμορφώνεται στο \$1,0925.
- Το ευρώ βρίσκεται στα 162,5760 γεν, στις £0,874 και στο 0,9661 **ελβετικό φράγκο**.
- Η ισοτιμία του δολαρίου υποχωρεί σε ποσοστό 0,49% έναντι του **γεν** και διαμορφώνεται στα 148,825 γεν ανά δολάριο.
- Η **στερλίνα** έναντι του δολαρίου σημειώνει άνοδο 0,23% και διαμορφώνεται στα 1,248 δολάριο.



## ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
<a href="#">Japan</a>	<a href="#">A+</a>	<a href="#">0.742%</a>	-0.10%	<a href="#">-185.7 bp</a>	<a href="#">-372.7 bp</a>	84.2 bp
<a href="#">Germany</a>	<a href="#">AAA</a>	<a href="#">2.599%</a>	4.50%	0.0 bp	<a href="#">-187.0 bp</a>	-190.1 bp
<a href="#">Vietnam</a>	<a href="#">BB+</a>	<a href="#">2.624%</a>	4.50%	<a href="#">2.5 bp</a>	<a href="#">-184.5 bp</a>	-187.6 bp
<a href="#">Sweden</a>	<a href="#">AAA</a>	<a href="#">2.643%</a>	4.00%	<a href="#">4.4 bp</a>	<a href="#">-182.6 bp</a>	-135.7 bp
<a href="#">China</a>	<a href="#">A+</a>	<a href="#">2.674%</a>	3.45%	<a href="#">7.5 bp</a>	<a href="#">-179.5 bp</a>	-77.6 bp
<a href="#">Denmark</a>	<a href="#">AAA</a>	<a href="#">2.830%</a>	3.60%	<a href="#">23.1 bp</a>	<a href="#">-163.9 bp</a>	-77.0 bp
<a href="#">Netherlands</a>	<a href="#">AAA</a>	<a href="#">2.924%</a>	4.50%	<a href="#">32.5 bp</a>	<a href="#">-154.5 bp</a>	-157.6 bp
<a href="#">Ireland</a>	<a href="#">AA</a>	<a href="#">2.977%</a>	4.50%	<a href="#">37.8 bp</a>	<a href="#">-149.2 bp</a>	-152.3 bp
<a href="#">Thailand</a>	<a href="#">BBB+</a>	<a href="#">2.997%</a>	2.50%	<a href="#">39.8 bp</a>	<a href="#">-147.2 bp</a>	49.7 bp
<a href="#">Singapore</a>	<a href="#">AAA</a>	<a href="#">3.007%</a>	3.64%	<a href="#">40.8 bp</a>	<a href="#">-146.2 bp</a>	-63.3 bp
<a href="#">Finland</a>	<a href="#">AA+</a>	<a href="#">3.144%</a>	4.50%	<a href="#">54.5 bp</a>	<a href="#">-132.5 bp</a>	-135.6 bp
<a href="#">Austria</a>	<a href="#">AA+</a>	<a href="#">3.155%</a>	4.50%	<a href="#">55.6 bp</a>	<a href="#">-131.4 bp</a>	-134.5 bp
<a href="#">France</a>	<a href="#">AA</a>	<a href="#">3.159%</a>	4.50%	<a href="#">56.0 bp</a>	<a href="#">-131.0 bp</a>	-134.1 bp
<a href="#">Belgium</a>	<a href="#">AA</a>	<a href="#">3.197%</a>	4.50%	<a href="#">59.8 bp</a>	<a href="#">-127.2 bp</a>	-130.3 bp
<a href="#">Canada</a>	<a href="#">AAA</a>	<a href="#">3.714%</a>	5.00%	<a href="#">111.5 bp</a>	<a href="#">-75.5 bp</a>	-128.6 bp
<a href="#">Cyprus</a>	<a href="#">BBB</a>	<a href="#">3.734%</a>	4.50%	<a href="#">113.5 bp</a>	<a href="#">-73.5 bp</a>	-76.6 bp
<a href="#">Greece</a>	<a href="#">BBB-</a>	<a href="#">3.815%</a>	4.50%	<a href="#">121.6 bp</a>	<a href="#">-65.4 bp</a>	-68.5 bp

### Αποποίηση Ευθύνης

Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή επιτόκια και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές και αντανακλούν 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.