

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Μέχρι τώρα (23/2) για τον S&P500 η μηνιαία μεταβολή διαμορφώνεται στο 4,61%, για τον DAX στο 4,76% περίπου όσο για τον ΓΔ στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στο **4,44% η άνοδος για τον ΓΔ τον Φεβρουάριο** αλλά με διαφοροποιημένη διακύμανση έναντι των διεθνών, καθώς υπεραπέδωσε τις πρώτες 2 εβδομάδες και άρχισε να μετριάζεται αισθητά τις τελευταίες συνεδριάσεις. Οριακά θετική (0,56%) η εβδομαδιαία μεταβολή για τον ΓΔ, επίσης οριακά (0,52%) για τον ΔΤΡ και τον FTSE25 (0,52%), ενώ οριακά αρνητική (-0,27%) ήταν για τον FTSEMidCap. Αξία συναλλαγών στα 113,9 εκατ. για ακόμη μία εβδομάδα σταθερά μεγαλύτερη των 100 εκατ., επιβεβαιωτική τόσο της εισροής νέων κεφαλαίων όσο της αναδιάρθρωσης θέσεων μεταξύ **"ισχυρών χεριών"**. Χαρακτηριστικός κύκλος 5 συνεδριάσεων εξισορρόπησης-συσσώρευσης μία "ανάσα" από τα 100 δισ. (συνολικής αποτίμησης των εισηγμένων). Ένα από τα ενδιαφέροντα των τελευταίων συνεδριάσεων Φεβρουαρίου εάν θα επιτευχθεί η υπέρβαση **του συγκεκριμένου ορίου**- σηματοδοτώντας (και αυτή) την διαδικασία μετάβασης της αγοράς. Δεν είναι τυχαίο πως, το ΧΑ είναι **σταθερά σε long τάση**, με ενδεικτικές τις 17 εβδομάδες στις τελευταίες 20 με θετικό πρόσημο. Προφανώς οι διορθώσεις, η αναδιάρθρωση θέσεων είναι εντός προγράμματος πλην όμως το θετικό κλίμα έχει διάρκεια, αποτυπώνεται δε στον-σχεδόν- **διπλασιασμό της αξίας συναλλαγών**. Οσον αφορά στην αναδιάρθρωση θέσεων- λ.χ την Παρασκευή σε σύνολο 111,1 εκατ. τα 24,3 εκατ. αφορούσαν σε προσυμφωνημένες συναλλαγές, την Πέμπτη σε 111,8 εκατ. τα 15,2 εκατ. έγιναν μέσω πακέτων, τη δε Τετάρτη στα 121 εκατ. ήταν 37,3 εκατ. (κλασική συνεδρίαση profit taking κυρίως για τον τραπεζικό κλάδο). Στο επίκεντρο των επενδυτών, κατ' αρχήν τα οικονομικά αποτελέσματα 2023 με το δείγμα γραφής (**Mytilineos, Coca Cola HBC, TITAN, ΟΤΕ, Πειραιώς**) να ενισχύει την εκτίμηση αναλυτών (λ.χ. Μάνου Χατζηδάκη) για χρονιά-ρεκόρ. Για τη συνέχεια "βαρόμετρο" είναι τα μεγέθη που θα ανακοινώσουν ισχυροί όμιλοι και τράπεζες. Την Πέμπτη είναι η σειρά της **Helleniq Energy**, αλλά και των **Ideal Holdings, Lavipharm** από τα mid caps. Επίσης στο επίκεντρο οι εξελίξεις σχετικά με το placement της συμμετοχής του ΤΧΣ **στην Πειραιώς**, με την κοινότητα να προεξοφλεί την on block διάθεση του 27% , να "ανιχνεύει" την (δυναμική) τιμή συμμετοχής στο 3ήμερο 4-6 Μαρτίου. Σε επίπεδα Μαΐου 2011 το ΧΑ (ΓΔ) κλείνοντας τον κύκλο απαξίας, θυμίζοντας πως εκείνη την περίοδο η αποτίμηση των εισηγμένων δεν ξεπερνούσε τα 55 δισ. και ότι η διαδικασία επαναφοράς ξεκίνησε **από τα χαμηλά των 470 μονάδων** (Μάρτιος 2020) είχε συνέχεια, ένταση με την τελευταία φάση να δρομολογείται από την περιοχή των 1.100 μονάδων (Οκτώβριος 2023) μέχρι τα σημερινά επίπεδα. Αναπόφευκτη, από αυτή την άποψη η στάση και η αναδιάρθρωση δυνάμεων. Ενισχύοντας έτσι την προσέγγιση του Στέφανου Κοτζαμάνη για **το πόσο "στέρεη" είναι η άνοδος στο ΧΑ**. Βραχυπρόθεσμα όμως, σημείο αναφοράς για την αγορά είναι η διάθεση του 27% της Πειραιώς, με τα προηγούμενα των **Εθνικής, HelleniQ Energy, ΔΑΑ** να συμβάλουν στην συντήρηση ευνοϊκής διάθεσης. Με **"στήριξη" στην περιοχή των 1.400-1.410 μονάδων**, traders και επενδυτές θα επιχειρήσουν να συνδυάσουν την άντληση ρευστότητας (κυρίως λόγω Πειραιώς) το "κλείσιμο" Φεβρουαρίου/2μηνου την Πέμπτη με τους long να "βλέπουν" στο ενδεχόμενο υπέρβασης των 1.431 την "τοπική κορυφή" των 1.456 μονάδων. Ενισχυτική η διεύρυνση των επιλογών- και traders- σε συγκεκριμένα mid caps, που είτε λόγω αποτελεσμάτων είτε εξελίξεων καταγράφεται αυξημένη ενισχυτική συναλλακτική δραστηριότητα (**Intrakat, Intralot, AVAX, ΑΔΜΗΕ, Fourlis, Intracom Holdings, Ideal Holdings**,

Profile, Premia κ.α.) Η ανακοίνωση flash notes για μεγέθη 2023- πέραν των Ideal Holdings, Lavipharmτων **Premia** (27/2), **Entersoft** (29/2) πιθανότατα θα επηρεάσει την στάση εγχώριων επενδυτών. Ενδεχόμενη διατήρηση του θετικού κλίματος στις διεθνείς αγορές (την Τετάρτη ανακοινώνεται το ΑΕΠ των ΗΠΑ-την Παρασκευή στοιχεία πληθωρισμού/ΔΤΚ στην Ευρωζώνη) θα διευκολύνει τους long που θέλουν να μπουν δυνατά στο Μάρτιο, που προσιωνίζεται ενδιαφέρον. Θυμίζω 7 Μαρτίου η ανακοίνωση μεγεθών **Eurobank**, **Alpha Bank** **ΑΛΦΑ -1,53%**, στις 12 η **Εθνική** και στις 15 του μηνός η αξιολόγηση από τη Moody's.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Σε συνέχεια διεθνούς διαγωνισμού, η **Intrakat** **INKAT -0,55%** υπέγραψε εκτελεστική σύμβαση συμφωνίας – πλαισίου, διάρκειας 3 ετών, με την δημόσια εταιρεία «**Κοινωνία της Πληροφορίας**», προϋπολογισμού ύψους €9,75 εκατ., με δικαίωμα προαίρεσης έως το ποσό των €14,7 εκατ. για την υλοποίηση τμήματος του μεγάλου έργου «Ψηφιοποίηση Αρχείων Δεδομένων του Υπουργείου Δικαιοσύνης», τα οποία ξεπερνούν σε αριθμό τις **300 εκατ. σελίδες**. Στο πλαίσιο της σύμβασης, θα αναπτυχθεί ένα Ψηφιακό Αποθετήριο, που θα αντικαταστήσει τα υφιστάμενα έγχαρτα αρχεία των κατά τόπους Δικαστηρίων ή Εισαγγελιών και θα συνδέεται με τα πληροφοριακά συστήματα του Υπουργείου Δικαιοσύνης. Όταν τεθεί σε λειτουργία, θα τελεί υπό τη διαχείριση του Υπουργείου Δικαιοσύνης, μέσω του οποίου θα παρέχεται πρόσβαση στα ψηφιακά αρχεία. Έτσι, μετά την υλοποίηση του έργου δεν θα είναι απαραίτητες οι **χρονοβόρες αναζητήσεις** έγχαρτων αρχείων στα τοπικά Δικαστήρια ή τις Εισαγγελίες. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τη σχετική ανακοίνωση, αντικείμενο του έργου αποτελεί η ψηφιοποίηση των αρχείων του Υπουργείου Δικαιοσύνης πλήθους φορέων του Υπουργείου ανά την επικράτεια, όπως Ειρηνοδικεία, Εισαγγελίες, Πρωτοδικεία και Πταισματοδικεία. Και περιλαμβάνει τόσο τη σάρωση των αρχείων όσο και την καταχώριση τους σε Πληροφοριακό Σύστημα Διαχείρισης διαδικασιών, Εγγράφων και Ψηφιακών Αρχείων και Ψηφιακής Αρχαιοθέτησης (Ψηφιακό Αποθετήριο), το οποίο θα αναπτυχθεί στο πλαίσιο του έργου. Μέσω **web services**, το σύστημα θα παρέχει την δυνατότητα αξιοποίησης των ψηφιοποιημένων αρχείων και από άλλα πληροφοριακά συστήματα του Υπουργείου Δικαιοσύνης. Συνολικά, η **Intrakat** **INKAT -0,55%** θα ψηφιοποιήσει περίπου **40 εκατ. σελίδες**, με πρόβλεψη για τεκμηρίωση με μεταδεδομένα και βελτίωση της ποιότητας των σαρωμένων εγγράφων. Επίσης, η εταιρεία θα παρέχει δωρεάν υπηρεσίες εγγύησης για δύο έτη από την οριστική παράδοση του έργου, στο οποίο θα απασχοληθούν πάνω από 130 άτομα. Το έργο θα υλοποιηθεί με χρηματοδότηση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης, στο πλαίσιο του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας «Ελλάδα 2.0»

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Κέρδη στις ευρωπαϊκές αγορές με τον ευρωπαϊκό δείκτη Stoxx 600 να πιάνει νέο ιστορικό υψηλό. Ο ευρωπαϊκός δείκτης **Stoxx 600** ενισχύθηκε 0,43% στις 497 μονάδες, ο **FTSE 100** στο Λονδίνο σημείωσε άνοδο 0,28% στις 7.706 μονάδες, ο **DAX 30** στη Φρανκφούρτη κινήθηκε υψηλότερα 0,28% στις 17.417 μονάδες και ο **CAC 40** στο Παρίσι κατέγραψε κέρδη 0,7% στις 7.966 μονάδες. «Τα πιο πρόσφατα στοιχεία από τις αμοιβές στη ζώνη του ευρώ είναι καθησυχαστικά, αν και τα πρόσθετα στοιχεία που αναμένονται για τις αρχές του 2024 θα παρέχουν επίσης πολύτιμες πληροφορίες στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα», δήλωσε η πρόεδρος **Κριστίν Λαγκάρντ**. «Οι μισθοί του τέταρτου τριμήνου είναι προφανώς **ενθαρρυντικοί αριθμοί**», είπε σε δημοσιογράφους στη Γάνδη του Βελγίου την Παρασκευή. «Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να είναι πιο σίγουρο ότι η διαδικασία αποπληθωρισμού που παρατηρούμε θα είναι βιώσιμη και θα μας οδηγήσει στον μεσοπρόθεσμο στόχο του 2%». Από πλευράς μακροοικονομικών ανακοινώσεων, τριμηνιαία πτώση 0,3% σημείωσε **το ΑΕΠ της Γερμανίας** το τέταρτο τρίμηνο του 2023, κίνηση που ταυτίζεται με τα προκαταρκτικά στοιχεία, όπως ενημέρωσε η Ομοσπονδιακή Στατιστική Υπηρεσία της χώρας Destatis στην τελική της έκθεση που δημοσιεύθηκε την Παρασκευή. Μετά την προσαρμογή στις τιμές, η οικονομία της χώρας συρρικνώθηκε κατά 0,4% σε σύγκριση με την ίδια περίοδο του 2022. Στο εταιρικό μέτωπο, η μετοχή της **Standard Chartered** σημείωσε «άλμα» 10,3% μετά την ανακοίνωση αυξημένων προ φόρων κερδών για το 2023. Επιπλέον η διοίκηση γνωστοποίησε την έναρξη προγράμματος επαναγοράς μετοχών ύψους 1 δισ. δολαρίων. Στην αγορά εμπορευμάτων, **το πετρέλαιο** σημειώνει πτώση 2,1% στα 76,98 δολάρια ανά βαρέλι ενώ ο χρυσός ενισχύεται 0,8% στα 2.047 δολ./oz. Επιπλέον, **το ευρώ** κινείται υψηλότερα 0,1% σε σχέση με το δολάριο στο 1,0828 δολ.



Η.Π.Α

Ανοδική τροχιά για δεύτερη μέρα ακολούθησαν οι Dow Jones και S&P 500 στον απόηχο των ισχυρών αποτελεσμάτων τριμήνου της **Nvidia** (+0,8%). Ο **Dow Jones** ενισχύθηκε 0,16% ή 62 μονάδες στις 39.131, ο **S&P 500** σημείωσε άνοδο μόλις 0,03% στις 5.088 μονάδες ενώ ο **Nasdaq** κινήθηκε χαμηλότερα 0,28% στις 15.996 μονάδες. Νέα ρεκόρ για τους Dow Jones και S&P 500 ενώ νωρίτερα ο **Nasdaq** είχε πιάσει νέο ενδοσυνεδριακό ιστορικό υψηλό στις 16.134 μονάδες. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο σημείωσαν οι μετοχές των **Amgen** (+1,5%) και **Walgreens Boots** (+1,3%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι τίτλοι των **Travelers** (-1,1%) και **Apple** (-1%). «Τα εντυπωσιακά κέρδη του τεχνολογικού κολοσσού Nvidia πυροδότησαν το ράλι αλλά συνέβαλαν και άλλοι κλάδοι», σημείωσε ο Larry Tentarelli της Blue Chip Daily Trend Report. «Πρόκειται για ένα πολύ εποικοδομητικό ξεκίνημα», πρόσθεσε. Στο εταιρικό μέτωπο, απογοήτευσαν τα αποτελέσματα τριμήνου της **Warner Bros** καθώς ο όμιλος ανακοίνωσε ζημιές 0,16 δολ. ανά μετοχή έναντι κερδών 0,42 δολ. το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους. Οι αναλυτές ανέμεναν ζημιές 0,11 δολ. ανά μετοχή. Στο αντίποδα τα έσοδα ξεπέρασαν τις προβλέψεις των αναλυτών. Στο μεταξύ η **Goldman Sachs** σε έκθεσή της αναφέρει πως βλέπει πλέον **τρεις μειώσεις επιτοκίων για φέτος** από τέσσερις προηγουμένως, με την πρώτη τον Ιούνιο. Η Goldman Sachs επισημαίνει τη δήλωση του αξιωματούχου της Fed, **Christopher Waller** ότι η Κεντρική Τράπεζα θέλει να δει διαρκή πρόοδο στην μέτρηση του πληθωρισμού η οποία ξεκίνησε από το μέσο του προηγούμενου έτους. Παράλληλα, μικτά κινήθηκαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές υποχώρησε κατά επτά μονάδες βάσης στο 4,25% ενώ το 2ετές υποχώρησε κατά μία μονάδα βάσης στο 4,71%. Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου** «βούλιαξε» 2,4% στα 76,69 δολάρια ενώ η τιμή του χρυσού σημείωσε άνοδο 0,8% στα 2.046 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** κινήθηκε οριακά υψηλότερα 0,1% έναντι του ευρώ, στο 1,0820 δολ.



ΑΣΙΑ

Συνεχίζει να **σπάει ρεκόρ** το Τόκιο, ενώ αντιθέτως κόπηκε το κερδοφόρο σερί εννέα ημερών στις κινεζικές αγορές, με τους επενδυτές να αναμένουν τα στοιχεία για τον **πληθωρισμό** από τις ΗΠΑ, την Ιαπωνία και την Ευρώπη, τα οποία θα βοηθήσουν στη βελτίωση των προσδοκιών για τις μελλοντικές κινήσεις των επιτοκίων. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** υποχωρούσε κατά 0,3% ενώ ο δείκτης **Nikkei** του Τόκιο ενισχύεται κατά 0,35% στις 39.233 μονάδες. Οριακά χαμηλότερα στις 3.001 μονάδες ο

Shanghai Composite, κατά 0,2% υποχωρεί ο **Hang Seng** στις 16.689 μονάδες και κατά 0,54% ο **Kospi** στις 2.653 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο δείκτης **ASX** ενισχύεται κατά 0,12% στις 7.652 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Οι τιμές του πετρελαίου υποχώρησαν την Παρασκευή και κινήθηκαν σε τροχιά **εβδομαδιαίας πτώσης**, μετά τις νύξεις της κεντρικής τράπεζας των ΗΠΑ (**Fed**) ότι οι μειώσεις επιτοκίων θα μπορούσαν να καθυστερήσουν τουλάχιστον για δύο μήνες ακόμη. Στη **Νέα Υόρκη**, η τιμή του συμβολαίου της αμερικανικής ποικιλίας αργού υποχώρησε **2,6%** στα 76,5 δολάρια το βαρέλι, ενώ το **Brent** υποχώρησε **2,4%**, στα 81,67 δολ. το βαρέλι. Και οι δύο δείκτες αναφοράς κατέγραψαν εβδομαδιαίες μειώσεις μετά από δύο εβδομάδες κερδών.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Σταθεροποιητικά κινείται το δολάριο, καθώς οι traders εξισορροπούν ανάμεσα στην αυξημένη διάθεση για ρίσκο με τα "γερακίσια" μηνύματα της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ, τα οποία δημιουργούν περισσότερες αμφιβολίες για την πιθανότητα πρόωρης μείωσης των αμερικανικών επιτοκίων. Το δολάριο βρίσκεται σε πορεία για μια εβδομάδα με απώλειες, με τους συναλλασσόμενους να αναζητούν πιο κυκλικά νομίσματα στον απόηχο των εντυπωσιακών κερδών της αγαπημένης εταιρείας τεχνητής νοημοσύνης Nvidia, τα οποία **ενίσχυσαν την εμπιστοσύνη των επενδυτών σε όλο τον κόσμο**. Ωστόσο, οι απώλειες είναι μικρές εν μέσω περισσότερων σημάτων ότι η Fed θα διατηρήσει τα επιτόκια υψηλότερα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, σε συνέχεια των πρακτικών της συνεδρίασης στα τέλη Ιανουαρίου, που δημοσιεύθηκαν την Τετάρτη, τα οποία έδειξαν ότι η κεντρική τράπεζα δεν βιάζεται να μειώσει τα επιτόκια βραχυπρόθεσμα. Ο δείκτης δολαρίου, έναντι έξι σημαντικών νομισμάτων, υποχωρεί οριακά, στα 103,89. Το ευρώ ενισχύεται οριακά στο 1,082 δολάριο. Η στερλίνα κερδίζει 0,2%, στο \$1,268.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Japan	A+	0.694%	- 0.10%	-167.2 bp	-353.2 bp	79.4 bp
Switzerland	AAA	0.776%	1.75%	-159.0 bp	-345.0 bp	-97.4 bp
Taiwan	AA+	1.205%	1.88%	-116.1 bp	-302.1 bp	-67.5 bp
Germany	AAA	2.366%	4.50%	0.0 bp	-186.0 bp	-213.4 bp
Vietnam	BB+	2.387%	4.50%	2.1 bp	-183.9 bp	-211.3 bp
China	A+	2.405%	3.45%	3.9 bp	-182.1 bp	-104.5 bp
Denmark	AAA	2.461%	3.60%	9.5 bp	-176.5 bp	-113.9 bp
Sweden	AAA	2.484%	4.00%	11.8 bp	-174.2 bp	-151.6 bp
Thailand	BBB+	2.561%	2.50%	19.5 bp	-166.5 bp	6.1 bp
Netherlands	AAA	2.641%	4.50%	27.5 bp	-158.5 bp	-185.9 bp
Ireland	AA	2.782%	4.50%	41.6 bp	-144.4 bp	-171.8 bp
Finland	AA+	2.817%	4.50%	45.1 bp	-140.9 bp	-168.3 bp
France	AA	2.829%	4.50%	46.3 bp	-139.7 bp	-167.1 bp
Greece	BBB-	3.329%	4.50%	96.3 bp	-89.7 bp	-117.1 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.