

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Με θετικό πρόσημο η τελευταία εβδομάδα, ανάλογο και για τις πρώτες 2 συνεδριάσεις του Φεβρουαρίου. Στις 1.385,01 μονάδες ο Γενικός Δείκτης, **υψηλό 13ετίας**, με κυρίαρχους τους αγοραστές οι οποίοι είχαν ως αρωγούς τις εξελίξεις τόσο στις διεθνείς αγορές όσο στην εγχώρια. Κλάδος μοχλός της νέας ανοδικής κίνησης ο **τραπεζικός κλάδος**, με τον ΔΤΡ στις 1.210,68 μονάδες. Στο 5,57% η εβδομαδιαία μεταβολή, στο 14,04% από την αρχή του έτους όταν για τον EuroStoxxBanks περιορίζεται στο 0,81% (αρχή έτους). Ξεκάθαρο το overweight του εγχώριου κλάδου έναντι του ευρωπαϊκού μέσου όρου, με διακριτή την παρουσία πέραν του "επενδυτικού" και "γρήγορου/προεξοφλητικού" χρήματος. Η ενέργεια της Πειραιώς για επίτευξη της **ανακοίνωσης των μεγεθών 2023**, στις 14 Φεβρουαρίου "ζέστανε" κι άλλο το ήδη "θερμό" κλίμα στον κλάδο. Στα 3,82 ευρώ η μετοχή της Πειραιώς με άνοδο 10,47% την προηγούμενη εβδομάδα (στα 4,776 δισ. η αποτίμηση), στα 1,735 με 7,76% της [Alpha Bank](#) ΑΛΦΑ +2,06% (αποτίμηση 4,080 δισ.), στα 7,126 με 3,97% της Εθνικής (αποτίμηση 6,518 δισ.) και στα 1,82 ευρώ με άνοδο 3,12% της Eurobank (αποτίμηση 6,763 δισ.). Δεν είναι και λίγο, σημείωναν χρηματιστές, τα funds να ξεπερνούν σε προσφορές τα 35 δισ. για το 10ετές του ΟΔΔΗΧ και τα 8 δισ. για το IPO του ΔΑΑ "Ελευθέριος Βενιζέλος", διαμορφώνοντας σχέση προσφοράς (της ελληνικής πλευράς) προς ζήτηση (των funds) **στο 1 προς 10** (δλδ για κάθε 1 ευρώ που πρόσφερε η μία- η ζήτηση ήταν 10 ευρώ). Προφανώς και αυτά είναι ισχυρές ενδείξεις ισχυρού ενδιαφέροντος που-υπό Κ.Σ- μπορεί να έχει **συνέχεια τον Φεβρουάριο**, με πρώτο ορόσημο την 14 Φεβρουαρίου- ημέρα ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων 2023 της Πειραιώς- και αντίστροφης μέτρησης για το placement του 27% από το ΤΧΣ. Σύμφωνα με το υπερβάλλον ενδιαφέρον των funds και την θέση των αναδόχων (Goldman Sachs-UBS) το Ταμείο το πιθανότερο είναι να προχωρήσει στην διάθεση συνολικά της συμμετοχής του. Κοντός ψαλμός, αρχές Μαρτίου. Την Τετάρτη η εισαγωγή/διαπραγμάτευση των μετοχών του ΔΑΑ "Ελευθέριος Βενιζέλος" (αιτιάσεις υπήρξαν ως προς την περιορισμένη δυνατότητα συμμετοχής εγχώριων ιδιωτών επενδυτών), την ίδια μέρα η έκτακτη γενική συνέλευση της Jumbo με θέμα την έγκριση διανομής (προ)μερίσματος 0,60/μτχ. Η εισαγωγή των μετοχών του Ε.Β όπως της προοπτικής συμπερίληψης σε **διεθνείς δείκτες** έχει ενδιαφέρον εάν λειτουργήσει και ως αφορμή για αναδιάρθρωση θέσεων- σύμφωνα με την "βαρύτητα" συμμετοχής- από την πλευρά θεσμικών επενδυτών. Επενδυτικό ενδιαφέρον τόσο για large caps όσο για mid&small caps, με τα νέα ιστορικά υψηλά για τη μετοχή του ομίλου **TITAN Cement** (24,50) να μην περνούν απαρατήρητα από την κοινότητα - διάφορα τα σενάρια που συζητώνται στα χρηματιστηριακά γραφεία- της ΔΕΗ (12,49), την υπεραπόδοση μετοχών λ.χ. **Viohalco** (6,42), **Motor Oil** (25,44), **Sarantis** (8,90), **ΑEGEAN** (12,40), **ΕΛΛΑΚΤΩΡ** (2,50), **ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ** (14,06), **Jumbo** (26,60) στο επίκεντρο της προσοχής των "ισχυρών χεριών". Ανάλογη προσοχή, σχεδόν αποκλειστικά, για εγχώρια επενδυτικά σχήματα, δίνεται στις μετοχές των **ΕΧΑΕ** (5,70), **Entersoft** (6,40), **Intracom Holdings** (3,79), **Τεχνική Ολυμπιακή** (2,98), **Ideal Holdings** (6,50), **ΟΑΠ** (24,90), **Intralot** (1,176), **ΑΔΜΗΕ** (2,20) κ.α. όπως και σε περιπτώσεις των **Qual** (0,8260)- μείωση ποσοστών μελών της οικογένειας Νικολακάκη- **Alpha Αστικά Ακίνητα** (10,40)-αλλαγή επωνυμίας σε Alpha Real Estate Services- **ΔΑΪΟΣ** (3,60), **RealCons** (2,94 ευρώ). Τεχνικά, όπως "μετρά" ο Μάνος Χατζηδάκης "...ο Γενικός Δείκτης επέστρεψε σε **υπεραγορασμένες ζώνες τιμών** από την

συνεδρίαση της Πέμπτης, ωστόσο αυτό δεν πτόησε τους Αγοραστές να ξεκινήσουν στην συνεδρίαση της Παρασκευής με **ανοδικό χάσμα τιμών** (1.376 – 1.384) παρά την επίτευξη υψηλών 13 ετών.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Οι πωλήσεις του Ομίλου **Jumbo**ΜΠΕΛΑ +0,53% κατά τη διάρκεια του 2023 αυξήθηκαν κατά **14%** περίπου σε σχέση με το 2022, ξεπερνώντας το φράγμα του 1 δισεκατομμυρίου και της εκτίμησης της διοίκησης για αύξηση του τζίρου κατά +12%. Ο τελευταίος μήνας του 2023 έκλεισε για τον Όμιλο Jumbo με αύξηση των πωλήσεων κατά **9%** περίπου, σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2022, αναφέρει ανακοίνωση. Για μία ακόμη φορά, η πορεία των πωλήσεων -κατά την εορταστική **περίοδο των Χριστουγέννων και της Πρωτοχρονιάς**- απέδειξε την ορθότητα της στρατηγικής επιλογής του Ομίλου Jumbo για διατήρηση των τιμών σε επίπεδα αντίστοιχα των εισοδημάτων του καταναλωτικού κοινού. Την ίδια ακριβώς στρατηγική θα ακολουθήσει ο **Όμιλος Jumbo** και στην παρούσα συγκυρία, κατά την οποία, κάποιος από τους μεγάλους διεθνείς μεταφορικούς ομίλους logistics χρησιμοποιούν ως **πρόσχημα** την ένταση στην Ερυθρά Θάλασσα, για να υπερδιπλασιάσουν το κόστος μεταφοράς των προϊόντων, ενώ είναι σε ισχύ ετήσια εκατέρωθεν δεσμευτικά συμβόλαια για το 2024. Ο Όμιλος Jumbo δηλώνει ότι δεν πουλά - και συνεπώς δεν προτίθεται να προσφέρει- συγκυριακά υπερτιμημένα προϊόντα που θα επιβαρύνουν τον Έλληνα καταναλωτή περαιτέρω στην ήδη δυσανάλογη αύξηση τιμών. Τα προϊόντα επιλέγονται ώστε να ανταποκρίνονται άμεσα στις ανάγκες και τις δυνατότητες των καταναλωτών. Γι' αυτό τον λόγο, ο Όμιλος Jumbo αρνείται να προμηθευτεί και να διαθέσει στα καταστήματά του, προϊόντα που ανατιμώνται με τεχνικές και μεθόδους που δεν συνάδουν με τα διεθνώς παραδεκτά εμπορικά ήθη. Λαμβάνοντας υπόψη και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κατά την 31.12.2023 ποσού **431 εκατ. ευρώ περίπου**, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε στη συνεδρίαση του 16 Ιανουαρίου 2024 να προχωρήσει σε πρόσκληση των μετόχων της Jumbo σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 7 Φεβρουαρίου 2024, με θέμα τη λήψη απόφασης για χρηματική διανομή, που θα αποτελεί μέρος των εκτάκτων αποθεματικών από φορολογηθέντα και μη διανεμηθέντα κέρδη προηγούμενων χρήσεων, ποσού μικτού 0,60 ευρώ ανά μετοχή. Τον Δεκέμβριο του 2023, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας (χωρίς να υπολογίζονται οι ενδοεταιρικές συναλλαγές), παρουσίασαν αύξηση κατά +4% περίπου. Συνολικά για το 2023, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας -χωρίς τις ενδοεταιρικές συναλλαγές- παρουσίασαν αύξηση κατά +14% 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

«Μάζεψαν» τα κέρδη οι ευρωπαϊκές αγορές μετά τα ισχυρά στοιχεία απασχόλησης στις ΗΠΑ καθώς καθιστά λιγότερο επιτακτική τη μείωση των επιτοκίων από τη Fed. Ειδικότερα, το υπουργείο Εργασίας ανακοίνωσε ότι [δημιουργήθηκαν 353.000 θέσεις εργασίας τον Ιανουάριο από 333.000 τον Δεκέμβριο](#) (αναθεωρημένη μέτρηση) και 182.000 τον Νοέμβριο. Οι αναλυτές περίμεναν πτώση στις 180.000 για τον Ιανουάριο. Υπενθυμίζεται ότι χθες η **Τράπεζα της Αγγλίας** κράτησε αμετάβλητα τα επιτόκια στο 5,25% - για τέταρτη διαδοχική φορά - καθώς ο διοικητής Αντριου Μπέιλι θέλει περισσότερες ενδείξεις ότι ο πληθωρισμός θα επιστρέψει μόνιμα στον στόχο. Ο ευρωπαϊκός δείκτης **Stoxx 600** ενισχύθηκε μόλις 0,01% στις 483 μονάδες, ο **FTSE 100** στο Λονδίνο σημείωσε πτώση 0,09% στις 7.615 μονάδες, ο **DAX 30** στη Φρανκφούρτη κινήθηκε υψηλότερα 0,35% στις 16.918 μονάδες και ο **CAC 40** στο Παρίσι κατέγραψε κέρδη 0,05% στις 7.592 μονάδες. Στο μεταξύ, εγκρίθηκε πριν από λίγη ώρα στην Μπούντεσταγκ, την ομοσπονδιακή βουλή, **ο προϋπολογισμός του 2024**, ο οποίος προβλέπει δαπάνες 477 δισ. ευρώ και νέο χρέος ύψους 39 δισ. ευρώ, στο όριο του «φρένου χρέους». Τον προϋπολογισμό, ο οποίος έπρεπε να έχει εγκριθεί ήδη από τον Δεκέμβριο, αλλά καθυστέρησε εξαιτίας απόφασης του Ομοσπονδιακού Συνταγματικού Δικαστηρίου που είχε ως αποτέλεσμα την ανάγκη κάλυψης επιπλέον δημοσιονομικού κενού, υπερψήφισαν οι βουλευτές του Σοσιαλδημοκρατικού Κόμματος (SPD), των Πρασίνων και των Φιλελευθέρων (FDP), ενώ τον καταψήφισαν τα κόμματα της αντιπολίτευσης. Στην αγορά εμπορευμάτων, **το πετρέλαιο** σημειώνει πτώση 2% στα 72,33 δολάρια ανά βαρέλι και ο χρυσός υποχωρεί 1% στα 2.051 δολ./oz. Επιπλέον, **το ευρώ** κινείται χαμηλότερα 0,8% σε σχέση με το δολάριο στο 1,0787 δολ.



Η.Π.Α

Κέρδη στη Wall Street μετά την καλή μέτρηση της απασχόλησης στις ΗΠΑ καθώς επιβεβαιώνει τις προοπτικές για «**ομαλή προσγείωση**» της αμερικανικής οικονομίας, αν και καθιστά λιγότερο επιτακτική τη μείωση επιτοκίων από τη Fed. Ειδικότερα, το υπουργείο Εργασίας ανακοίνωσε ότι [δημιουργήθηκαν 353.000 θέσεις εργασίας τον Ιανουάριο από 333.000 τον Δεκέμβριο](#) (αναθεωρημένη μέτρηση) και 182.000 τον Νοέμβριο. Οι αναλυτές περίμεναν πτώση στις 180.000 για τον Ιανουάριο. Εν τω μεταξύ, το **ποσοστό της ανεργίας** παρέμεινε αμετάβλητο στο 3,7% τον περασμένο μήνα. Οι αναλυτές προέβλεπαν ότι θα

ενισχυθεί οριακά στο 3,8%. Ο **Dow Jones** ενισχύθηκε 0,35% ή 134 μονάδες στις 38.654, ο **S&P 500** έπιασε νέο ιστορικό υψηλό σημειώνοντας άνοδο 1,07% στις 4.958 μονάδες και ο **Nasdaq** κινήθηκε υψηλότερα 1,74% στις 15.628 μονάδες. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο σημείωσαν οι μετοχές των **Chevron** (+3,4%) και **Caterpillar** (+2,9%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι τίτλοι των **Walgreens Boots** (-2%) και **Intel** (-1,6%). Στο εταιρικό μέτωπο, ενθουσίασαν τους επενδυτές τα αποτελέσματα τριμήνου των **Meta** (+20%) και **Amazon** (+7,8%) ενώ προβληματίσαν της **Apple** (-0,5%). Ειδικότερα, ισχυρά αποτελέσματα τριμήνου ανακοίνωσε η **Meta** (μητρική του Facebook) καθώς τα καθαρά κέρδη τριπλασιάστηκαν στα 14 δισ. δολάρια από 4,65 δισ. το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι και τα έσοδα αυξήθηκαν 25% στα 40,1 δισ. δολάρια. Σημειώνεται ότι εταιρία ανακοίνωσε τη διανομή μερίσματος (50 σεντς ανά μετοχή) για πρώτη φορά στην ιστορία της. Παράλληλα, θετικό αντίκτυπο είχαν και τα αποτελέσματα τριμήνου της **Amazon**. Τα κέρδη ανά μετοχή αυξήθηκαν στο 1 δολ. και τα έσοδα στα 170 δισ. δολάρια ενώ οι αναλυτές προέβλεπαν κέρδη στα 80 σεντς και έσοδα στα 166,2 δισ. δολάρια. Στον αντίποδα, η **Apple** μπορεί να ανακοίνωσε καλύτερα των αναμενόμενων κέρδη και έσοδα στο τρίμηνο ωστόσο απογοήτευσαν οι πωλήσεις στην Κίνα. Ειδικότερα, τα κέρδη ανά μετοχή ανήλθαν στα 2,18 δολ. και τα έσοδα στα 119,58 δισ. δολάρια ενώ οι αναλυτές προέβλεπαν κέρδη στα 2,10 δολ. και έσοδα στα 117,91 δισ. Παράλληλα οι πωλήσεις αυξήθηκαν σε όλες τις αγορές του κόσμου εκτός από την Κίνα όπου η πτώση υπήρξε αισθητή κατά 13% σε σχέση με πέρυσι. Στο μακροοικονομικό μέτωπο, η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** στις ΗΠΑ σημείωσε τη μεγαλύτερη μηνιαία άνοδο από το 2005 καθώς η πτώση του πληθωρισμού ενισχύει την εικόνα που έχουν τα νοικοκυριά για την οικονομική τους κατάσταση. Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης που καταρτίζει το πανεπιστήμιο του Μίτσιγκαν [αυξήθηκε 9,3 μονάδες σε σχέση με τον Δεκέμβριο, στις 79 μονάδες](#). Το επίπεδο αυτό είναι το υψηλότερο από τον Ιούλιο του 2021. Στο μεταξύ, ανοδική τροχιά ακολούθησαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές ενισχύθηκε κατά 15 μονάδες βάσης στο 4,03% και το 2ετές κινήθηκε υψηλότερα κατά 14 μονάδες βάσης στο 4,36%. Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου** υποχώρησε 2,4% στα 72,08 δολάρια και η τιμή του χρυσού σημείωσε πτώση 0,8% στα 2.055 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, το **δολάριο** κινήθηκε υψηλότερα 0,7% έναντι του ευρώ, στο 1,0794 δολ.



ΑΣΙΑ

Με μικτά πρόσημα ξεκίνησε η εβδομάδα στα κυριότερα ασιατικά χρηματιστήρια, καθώς τα εύρωστα στοιχεία που ανακοινώθηκαν για την **απασχόληση στις ΗΠΑ** διαψεύδουν τις προσδοκίες πως η **Fed** θα προχωρήσει σύντομα σε μείωση των επιτοκίων της, ενώ οι μετοχές στις κινεζικές μετοχές παρέμειναν στο περιθώριο λόγω του αδύναμου κλίματος. Εν τω μεταξύ, σήμερα τέθηκε σε ισχύ η απόφαση της **Λαϊκής Τράπεζας της Κίνας**, η οποία ανακοινώθηκε πριν από δύο εβδομάδες, να μειώσει τον απαιτούμενο δείκτη αποθεματικών για τις τράπεζες κατά 50 μονάδες βάσης. Ωστόσο, δεν κατάφερε να βελτιώσει το κλίμα στην αγορά. Σημειώνεται πως τα χρηματιστήρια σε Κίνα, Ταϊβάν, Νότια Κορέα, Σιγκαπούρη και Χονγκ Κονγκ θα δουν συντομότερες εβδομάδες συναλλαγών καθώς πλησιάζει το **σεληνιακό νέο έτος**. Ο δείκτης **MSCI**

Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας υποχωρούσε κατά 1% ενώ ο δείκτης **Nikkei** του Τόκιο κινούνταν 0,64% υψηλότερα στις 36.389 μονάδες. Χαμηλότερα κατά 0,36% ο **Shanghai Composite** στις 2.720 μονάδες, κατά 0,5% ο **Kospi** στις 2.602 μονάδες και κατά 0,95% ο **ASX** στις 7.625 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο δείκτης **Hang Seng** ενισχύεται 0,55% στις 15.618 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Νέα πτώση κατέγραψε το αργό πετρέλαιο την Παρασκευή παρά την απόφαση του ΟΠΕΚ+ να αφήσει την παραγωγή αμετάβλητη. Στη **Νέα Υόρκη**, η τιμή του συμβολαίου της αμερικανικής ποικιλίας του αργού υποχώρησε 1,6% στα 72,6 δολάρια το βαρέλι. Αυτή ήταν η τρίτη διαδοχική πτωτική συνεδρίαση. Για την εβδομάδα το συμβόλαιο βούτηξε πάνω από 5%.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Χαμηλότερα κινείται το δολάριο σε γενικές γραμμές σε μια περίοδο αυξημένης διάθεσης για ρίσκο, [μετά από αισιόδοξα μεγάλα κέρδη τεχνολογίας στη Wall Street](#), ενώ οι traders αναμένουν τα στοιχεία για τις θέσεις εργασίας στις ΗΠΑ που θα ανακοινωθούν αργότερα μέσα στην ημέρα για να μετρήσουν πόσο σύντομα η Federal Reserve θα μπορούσε να αρχίσει να χαλαρώνει τα επιτόκια. Η έκθεση για την **αγορά εργασίας** έρχεται μετά την τελευταία συνεδρίαση πολιτικής της Fed, όπου τα επιτόκια διατηρήθηκαν σταθερά όπως αναμενόταν, αν και ο πρόεδρος Jerome Powell έριξε τις προσδοκίες της αγοράς για μειώσεις επιτοκίων τον Μάρτιο. Ο δείκτης δολαρίου βρίσκεται στα 103,02 και σε τροχιά για την πρώτη **εβδομαδιαία πτώση** του για φέτος. Το ευρώ οριακά υψηλότερα, στο 1,087 δολάριο. Η στερλίνα επίσης, στο \$1,274.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Japan	A+	0.709%	- 0.10%	-152.4 bp	-336.4 bp	80.9 bp
Switzerland	AAA	0.822%	1.75%	-141.1 bp	-325.1 bp	-92.8 bp
Germany	AAA	2.233%	4.50%	0.0 bp	-184.0 bp	-226.7 bp
Vietnam	BB+	2.363%	4.50%	13.0 bp	-171.0 bp	-213.7 bp
Denmark	AAA	2.397%	3.60%	16.4 bp	-167.6 bp	-120.3 bp
China	A+	2.422%	3.45%	18.9 bp	-165.1 bp	-102.8 bp
Netherlands	AAA	2.518%	4.50%	28.5 bp	-155.5 bp	-198.2 bp
Ireland	AA	2.686%	4.50%	45.3 bp	-138.7 bp	-181.4 bp
Thailand	BBB+	2.693%	2.50%	46.0 bp	-138.0 bp	19.3 bp
Finland	AA+	2.730%	4.50%	49.7 bp	-134.3 bp	-177.0 bp
France	AA	2.736%	4.50%	50.3 bp	-133.7 bp	-176.4 bp
Austria	AA+	2.797%	4.50%	56.4 bp	-127.6 bp	-170.3 bp
Belgium	AA	2.831%	4.50%	59.8 bp	-124.2 bp	-166.9 bp
Greece	BBB-	3.321%	4.50%	108.8 bp	-75.2 bp	-117.9 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.