

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Στον ρυθμό των περισσότερων ευρωπαϊκών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενήργησαν οι επενδυτές, περισσότερο ως **πωλητές στον τραπεζικό κλάδο** και λιγότερο -με θετικές διαφοροποιήσεις- στα blue chips. Από 1,69% χαμηλότερα για τον ΓΔ στις 1.392,62 μονάδες, χαμηλότερα για **FTSE 25** στις 3.378,85 αλλά συγκριτικά καλύτερα σε σχέση με τον ΔΤΡ που διόρθωσε 3,94% στις 1.179,67 μονάδες. Αξία συναλλαγών στα 135,9 εκατ. (+ 13,2%) αλλά δίχως ουσιαστικές νέες εισροές, σταθερά με το 50% να περιορίζεται σε 4 το πολύ 6 μετοχές και ένα ελάχιστο ποσοστό στην πέραν του FTSE 25 αγορά. Με απώλειες και για τις τέσσερις συστημικές τραπεζικές, **Eurobank** κατά 3,22% στα 1,834 ευρώ, **Εθνική** κατά 4,78% στα 7,094 ευρώ, **Πειραιώς** κατά 3,52% στα 3,78 ευρώ και κατά 4,04% για την **Alpha Bank** **ΑΛΦΑ +1,16%** στα 1,568 ευρώ. Επιπρόσθετα για τους πωλητές λειτούργησε και η-σχεδόν- βέβαιη μετάθεση του όποιου σχεδιασμού για την απο-επένδυση του ΤΧΣ από την Εθνική, για φθινόπωρο (και θα δείξει...). Σε αυτό το αρνητικό -επενδυτικά- περιβάλλον για τον τραπεζικό κλάδο, εξαίρεση αποτέλεσε η (μη συστημική) **Optima Bank**. Εως τα 10 ευρώ- τρέχουσα τιμή στα 9,97 ευρώ- με μεταβολή 2,47% στην εβδομάδα και 33,29% στο μήνα αποδεικνύεται από τα ενδιαφέροντα stories της αγοράς. Εβδομάδα ανακοίνωσης **οικονομικών αποτελεσμάτων**- τόσο εκτός, όσο εντός- με το... οξύμωρο για το ΧΑ, η κοινότητα να ενημερώνεται για τα μεγέθη πρώτου 3μηνου 2024 (Sarantis στις 24/4- Mytilineos στις 25/4) στο ίδιο διάστημα με ανακοινώσεις τέταρτου 3μηνου 2023 (λ.χ. Alpha Trust, Intrakat, Πλαστικά Θράκης κ.ά.). Αλλη μία «πρωτοτυπία» του ΧΑ, καθώς στις διοικήσεις των εισηγμένων παρέχεται-ακόμη- η δυνατότητα ενός εκπρόθεσμου χρονικού περιθωρίου με τις Αρχές να επικαλούνται τον Covid-19. «Ανάσα» για το οικονομικό επιτελείο [από την απόφαση της Standard & Poor's](#), σε μία συγκυρία όχι και την καλύτερη για την «βιτρίνα» της κυβέρνησης. Προφανώς καλοδεχούμενη η αναθεώρηση των προοπτικών, [με τον Φίλιππο Πανταζή να αναφέρεται στο στοίχημα Μητσοτάκη στις ευρωεκλογές και τα γαλάζια ποσοτά-σημεία αναφοράς/ενδιαφέροντος](#). Μένει να φανεί εάν η στάση του αμερικανικού οίκου αξιολόγησης θα μπορούσε να αποτυπωθεί σε ουσιαστικές εισροές ξένων funds, καθώς η μέχρι τώρα στάση τους είναι ξεκάθαρα επιλεκτική-περιορίζεται δε σε συγκεκριμένα blue chips. Μία καλή εβδομάδα η προηγούμενη για: Cenergy Holdings (7,30), TITAN (26,50), Viohalco (5,59%), Coca Cola HBC (28,42), ΕΥΔΑΠ (5,69), Lamda Development (6,90), Jumbo (27,26), Mytilineos (37,04), ΟΠΑΠ (16,43), Autohellas (13,56) και Sarantis (11,50). Αρνητικές εκπλήξεις από ΔΕΗ με απώλειες 8,07% στα 11,05 ευρώ, Aegean με 5,84% στα 11,78 ευρώ. Από τα κύρια «εργαλεία» αντιστάθμισης -των long- [η Coca Cola HBC αναλύθηκε από τον Γιώργο Α. Σαββάκη](#) -από κοινού με την ΔΕΗ. Ζητούμενη για τους long [η αποτελεσματικότητα των αντισωμάτων](#)- αναφέρεται σχετικά ο **Στέφανος Κοτζαμάνης**- που για ακόμη μία δύσκολη εβδομάδα, όπως η προηγούμενη, λειτούργησαν σε αρκετές περιπτώσεις. Τόσο στα large caps που αναφέρθηκαν όσο σε mid caps των ΑΔΜΗΕ (2,22), EpsilonNet (9,38), KPI KPI (11,20), Profile (4,37), R.E.D.S (2,70), Performance (5,63), Trade Estates (1,73) κ.α. Για ακόμη μία εβδομάδα χαμηλότερα των 100 δισ. η συνολική αποτίμηση των εισηγμένων (97,1 δισ. ευρώ) under value σε σχέση με το ΑΕΠ ως προς τον ευρωπαϊκό μέσο όρο. Η ανακοίνωση μεγεθών προσφέρεται για εξαγωγή εκτιμήσεων, ο **Μάνος Χατζηδάκης** σημειώνει πως ως τώρα στο 46% των εταιριών που έχουν ανακοινώσει μεγέθη τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώνονται σε 13,06 δισ. ευρώ, τα καθαρά κέρδη σε 10,07 δισ. ευρώ ενώ τα ανακοινωμένα μερίσματα διαμορφώνονται

σε 3,5 δισ. ευρώ. Η απόσταση για τα ιστορικά υψηλά είναι 820 εκατ. ευρώ για τα λειτουργικά κέρδη και 300 εκατ. ευρώ για την καθαρή κερδοφορία ενώ οι εταιρίες σημαντικού ειδικού βάρους που δεν έχουν ανακοινώσει είναι οι **ΓΕΚ, ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή, ΑΒΑΞ και Καρέλιας** εκτιμάται με βάση τις επιδόσεις του 9μηνου και του 6μηνου ότι θα υπερκαλύψουν την διαφορά. Εντός, την ίδια ημέρα η ανακοίνωση οικονομικών αποτελεσμάτων του γκρουπ **Mytilineos**- με την Optima Bank να ανεβάζει την τιμή-στόχο στα **49 ευρώ** (από τα 47 ευρώ)- και τον επιχειρηματία- υπό την ιδιότητα του προέδρου της Eurometaux- να δηλώνει [έτοιμος για την παραγωγή γαλλίου με στόχο την κάλυψη των αναγκών της E.E.](#)

Στον επιχειρηματικό τομέα

Η δύσκολη στρατηγική επιλογή, καθημερινής μείωσης των τιμών στα καταστήματα JUMBO, μέσα σ' ένα ανασφαλές διεθνές περιβάλλον, με άφθονες πληθωριστικές αφορμές, τελικά αποδίδει καρπούς και βρίσκει πλέον αρκετούς μιμητές, επισημαίνει η εταιρία σε ανακοίνωση για τα αποτελέσματα 2023. Όπως αναφέρει, οι καταναλωτές ανταποκρίθηκαν στην πολιτική του Ομίλου, που επέβαλε αποκλιμάκωση των τιμών σε χιλιάδες κωδικούς προϊόντων και συνεχίζει αποκλείοντας από τα ράφια αδικαιολογήτως **υπερτιμολογημένα είδη**, οδηγώντας σε αύξηση του όγκου των πωλήσεων σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Το 2023, τα καθαρά κέρδη του Ομίλου, **ανήλθαν σε 303,00 εκατ.€** καταγράφοντας αύξηση +21,88% σε σχέση με το 2022. Η Διοίκηση θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, **τη διανομή μερίσματος € 1,00 (μικτό) ανά μετοχή** όπου αντιπροσωπεύει το περίπου το 45% των καθαρών κερδών του Ομίλου. Η διοίκηση του Ομίλου JUMBO δηλώνει έτοιμη να συμβάλει με κάθε τρόπο, στις προσπάθειες των κυβερνήσεων για την εναρμόνιση των τιμών με τα εισοδήματα των καταναλωτών ενώ στηρίζει κάθε πρωτοβουλία (π.χ. καλάθια εποχικών προϊόντων με εξαιρετικά μειωμένες τιμές) που στοχεύουν στην ομαλοποίηση της αγοράς αλλά και στην απρόσκοπτη λειτουργία της τροφοδοτικής αλυσίδας. Παρότι οι ενδείξεις πωλήσεων και κερδοφορίας **είναι αισιόδοξες μέχρι και σήμερα**, λόγω της ρευστότητας του πολέμου στη Μέση Ανατολή η διοίκηση θα επανεξετάσει τις εκτιμήσεις της για το σύνολο του 2024 με την ανακοίνωση των πωλήσεων του Απριλίου, οι οποίες αποτυπώνουν τα τέσσερα πέμπτα της συνολικής Πασχαλινής περιόδου. Υπενθυμίζεται ότι στις 26 Μαρτίου 2024 η **Jumbo** ΜΠΕΛΑ +2,87% προχώρησε στην καταβολή της έκτακτης χρηματικής διανομής ποσού 0,60 Ευρώ ανά μετοχή. Οι πωλήσεις του Ομίλου JUMBO κατά τον Μάρτιο 2024, εμφανίζονται **αυξημένες κατά 17% περίπου** σε σχέση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα κυρίως λόγω της εποχικότητας των πωλήσεων σε Ελλάδα και Κύπρο όπου ο εορτασμός των Αποκριών φέτος ήταν στις 17 Μαρτίου (26 Φεβρουαρίου πέρυσι). Συνολικά, στο πρώτο τρίμηνο του 2024, οι πωλήσεις του Ομίλου, ήταν αυξημένες κατά +6%. Τον Μάρτιο του 2024, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας (χωρίς να υπολογίζονται οι ενδοεταιρικές συναλλαγές), παρουσίασαν αύξηση κατά +18% περίπου καθώς φέτος ο Μάρτιος περιελάμβανε και τις πωλήσεις που σχετίζονται με τον εορτασμό των Αποκριών. Συνολικά για το πρώτο τρίμηνο του έτους 2024, οι καθαρές πωλήσεις της μητρικής εταιρείας -χωρίς τις ενδοεταιρικές συναλλαγές- παρουσίασαν αύξηση κατά +4% περίπου σε σχέση με το 2023.

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Ψύχραιμα αντέδρασαν οι ευρωπαϊκές [στην «απάντηση» του Ισραήλ στην Ιρανική επιδρομή του Σαββάτου](#). «Δεν υπάρχουν σχέδια για άμεσα αντίποινα», δήλωσε ανώτερος αξιωματούχος του Ιράν. Ο ευρωπαϊκός δείκτης **Stoxx 600** υποχώρησε μόλις 0,08% στις 499 μονάδες, ο **FTSE 100** στο Λονδίνο σημείωσε άνοδο 0,24% στις 7.895 μονάδες, ο **DAX 30** στη Φρανκφούρτη κινήθηκε χαμηλότερα 0,56% στις 17.837 μονάδες και ο **CAC 40** στο Παρίσι κατέγραψε απώλειες 0,01% στις 8.022 μονάδες. [«Η Ιταλία και η Γαλλία πρέπει να μειώσουν τις δαπάνες ταχύτερα από ό,τι σχεδιάζουν](#) για να κρατήσουν υπό έλεγχο το χρέος ενώ η Γερμανία πρέπει να «χαλαρώσει το ζωνάρι» για να τονώσει την ανάπτυξη», δήλωσε την Παρασκευή το **Διεθνές Νομισματικό Ταμείο**. «Οι ανεπτυγμένες οικονομίες με σχετικά **υψηλά επίπεδα χρέους** πρέπει να εφαρμόσουν μια πιο αυστηρή και εμπροσθοβαρή δημοσιονομική προσαρμογή από αυτήν που προβλέπεται με βάση τις τρέχουσες πολιτικές» ανέφερε το ΔΝΤ στο οικονομικό outlook για την Ευρώπη. Στο μεταξύ, ετήσια μείωση 2,9% σημείωσαν **οι τιμές παραγωγού στη Γερμανία** τον Μάρτιο, σύμφωνα με τη Στατιστική Υπηρεσία της χώρας Destatis. Σε σύγκριση με τον Φεβρουάριο, το ποσοστό αυξήθηκε κατά 0,2%. Οι τιμές της ενέργειας **μειώθηκαν κατά 7,0% σε ετήσια βάση** αλλά παρέμειναν αμετάβλητες σε μηνιαία βάση. Τα ενδιάμεσα αγαθά μειώθηκαν κατά 3,7% σε ετήσια βάση, ενώ αυξήθηκαν κατά 0,1% σε μηνιαία βάση. Στις αγορές εμπορευμάτων, έντονες διακυμάνσεις σημειώθηκαν **στις τιμές πετρελαίου** στις διεθνείς αγορές. Η τιμή του πετρελαίου **Brent** ενισχύεται 0,1% στα 87,20 δολ. ανά βαρέλι και η τιμή του αργού **WTI** σημειώνει άνοδο 0,1% στα 83 δολάρια. Νωρίτερα η τιμή του Brent είχε πιάσει υψηλό στα 90,75 δολ. και η τιμή του WTI υψηλό στα 86,28 δολ. Αντίστοιχα, η τιμή του **χρυσού** κερδίζει 0,4% στα 2.407 δολ./oz. Επιπλέον, **το ευρώ** σημειώνει άνοδο 0,1% σε σχέση με το δολάριο στο 1,0657δολ.



Η.Π.Α

Μικτά πρόσημα στη Wall Street καθώς [η συγκρατημένη «απάντηση» του Ισραήλ στην ιρανική επίθεση του Σαββάτου](#) στήριξε την άνοδο του Dow Jones, κόντρα στις πιέσεις που ασκήθηκαν σε Nasdaq και S&P για έκτη διαδοχική συνεδρίαση. «Δεν υπάρχουν σχέδια για **άμεσα αντίποινα**», δήλωσε ανώτερος αξιωματούχος του Ιράν, καθησυχάζοντας εν μέρει τις αγορές μπρος στον κίνδυνο περεταίρω κλιμάκωσης της έντασης. «Καλώς εχόντων των πραγμάτων, **ένας κανονικός πόλεμος μπορεί να αποφευχθεί**. Μολαταύτα, τίποτα δεν μπορεί να θεωρηθεί δεδομένο» δήλωσε αναλυτής των City Index και Forex.com στο Bloomberg. «Οι αγορές μπορεί να παραμείνουν σε αναμμένα κάρβουνα, ειδικά αν λάβουμε υπόψη το ρίσκο του επικείμενου σαββατοκύριακου. Μόλις το περασμένο Σάββατο επιτέθηκε το Ιράν στο Ισραήλ» πρόσθεσε. Στη Wall Street, ο **Dow Jones** ενισχύθηκε 0,56% ή 211 μονάδες στις 37.986, ο **S&P 500** σημείωσε πτώση 0,88% στις 4.967 μονάδες και ο **Nasdaq** "βούλιαξε" 2,05% στις 15.282 μονάδες. Στο

βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο σημείωσαν οι μετοχές των **American Express** (+5,4%) και **Amgen** (+2,3%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι τίτλοι των **Amazon** (-2,7%) και **Intel** (-2%). Στο εταιρικό μέτωπο, ισχυρά αποτελέσματα τριμήνου ανακοίνωσε το **Netflix** καθώς τα κέρδη ανά μετοχή αυξήθηκαν στα 5,28 δολ. και τα έσοδα ανήλθαν στα 9,37 δισ. δολάρια. Οι αναλυτές ανέμεναν κέρδη ανά μετοχή στα 4,52 δολ. και έσοδα στα 9,28 δισ. δολάρια. Επιπλέον οι συνδρομητές αυξήθηκαν 16% σε σχέση με πέρυσι ωστόσο η δήλωση της διοίκησης ότι θα σταματήσει να παρουσιάζει **τις επί πληρωμή συνδρομές ανά τρίμηνο και τα έσοδα ανά συνδρομητή**, αρχής γενομένης από το πρώτο τρίμηνο του 2025... προβληματίσε την αγορά με την μετοχή να «βουλιάζει» 9%. Από την αρχή του έτους ο τίτλος του Netflix έχει κερδίσει 16%. Παράλληλα η μετοχή της **Nvidia** «βούλιαξε» 10%. Στις αγορές εμπορευμάτων, έντονες διακυμάνσεις σημειώθηκαν στις **τιμές πετρελαίου** στις διεθνείς αγορές. Ειδικότερα, η τιμή του **Brent** ενισχύθηκε 0,2% στα 87,30 δολ. ανά βαρέλι και η τιμή του αργού **WTI** σημείωσε άνοδο 0,5% στα 83,17 δολάρια. Νωρίτερα η τιμή του Brent είχε πιάσει υψηλό στα 90,75 δολ. και η τιμή του WTI υψηλό στα 86,28 δολ. Αντίστοιχα, η τιμή του **χρυσού** κέρδισε 0,5% και διαμορφώθηκε στα 2.410 δολ./oz. Στο μεταξύ, καθοδική τροχιά ακολούθησαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές υποχώρησε κατά δύο μονάδες βάσης στο 4,61% και το 2ετές κινήθηκε χαμηλότερα κατά δύο μονάδες βάσης στο 4,97%. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** σημείωσε πτώση 0,1% έναντι του ευρώ, στο 1,0650 δολ.



ΑΣΙΑ

Σε θετικό έδαφος επιστρέφουν τα ασιατικά χρηματιστήρια, μετά το sell-off της Παρασκευής, καθώς καταλαγιάζουν οι φόβοι για μια ευρύτερη σύγκρουση στη **Μέση Ανατολή**, με τους επενδυτές να επιστρέφουν σε πιο ριψοκίνδυνες τοποθετήσεις. Εν τω μεταξύ, αναμένουν αυτήν την εβδομάδα την ανακοίνωση νέων **οικονομικών στοιχείων** από την Κίνα, την Ιαπωνία και τη Νότια Κορέα. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού** κινούνταν 0,9% υψηλότερα και κατά 0,26% ο **Nikkei** του Τόκιο στις 37.164 μονάδες. Κέρδη 1,74% για τον **Hang Seng** στις 16.506 μονάδες, 0,89% για τον **Kospi** στις 2.614 μονάδες και 0,8% για τον **ASX** στις 7.629 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο δείκτης **Shanghai Composite** υποχώρησε κατά 0,47% στις 3.050 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Σε θετικό έδαφος κινήθηκε το αργό πετρέλαιο την Παρασκευή αλλά έκλεισε την εβδομάδα με απώλειες καθώς οι επενδυτές βλέπουν περιορισμένο κίνδυνο να ξεσπάσει ευρύτερος πόλεμος μεταξύ Ιράν και Ισραήλ. Στη **Νέα Υόρκη**, η τιμή του συμβολαίου της αμερικανικής ποικιλίας του αργού ενισχύθηκε 0,6% στα 83,28 δολάρια το βαρέλι. Στο **Λονδίνο**, η τιμή του συμβολαίου του πετρελαίου Brent κινήθηκε 0,49% υψηλότερα στα 87,5 δολάρια το βαρέλι. Τα δύο συμβόλαια έχουν υποχωρήσει 3% και 3,4% αντίστοιχα σε σχέση με την προηγούμενη Παρασκευή.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Κάτω από τα 1,24 δολάρια, για πρώτη φορά από τον περασμένο Νοέμβριο, έπεσε η **βρετανική λίρα**. Η στερλίνα υποχώρησε σχεδόν κατά μισό σεντ σήμερα, στα **1,2391 δολάρια**, αφού ο αναπληρωτής διοικητής της BoE σερ **Ντέιβ Ράμσοντεν** δήλωσε ότι, όπως πιστεύει, ο πληθωρισμός στη χώρα θα μπορούσε να κινηθεί χαμηλότερα τα επόμενα χρόνια σε σύγκριση με τις προηγούμενες προβλέψεις της κεντρικής τράπεζας.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
China	A+	2.259%	3.45%	-24.4 bp	-239.8 bp	-119.1 bp
Sweden	AAA	2.492%	4.00%	-1.1 bp	-216.5 bp	-150.8 bp
Germany	AAA	2.503%	4.50%	0.0 bp	-215.4 bp	-199.7 bp
Denmark	AAA	2.550%	3.60%	4.7 bp	-210.7 bp	-105.0 bp
Thailand	BBB+	2.759%	2.50%	25.6 bp	-189.8 bp	25.9 bp
Netherlands	AAA	2.759%	4.50%	25.6 bp	-189.8 bp	-174.1 bp
Vietnam	BB+	2.878%	4.50%	37.5 bp	-177.9 bp	-162.2 bp
Ireland	AA	2.942%	4.50%	43.9 bp	-171.5 bp	-155.8 bp
Finland	AA+	2.970%	4.50%	46.7 bp	-168.7 bp	-153.0 bp
Austria	AA+	3.001%	4.50%	49.8 bp	-165.6 bp	-149.9 bp
France	AA	3.019%	4.50%	51.6 bp	-163.8 bp	-148.1 bp
Slovenia	AA-	3.070%	4.50%	56.7 bp	-158.7 bp	-143.0 bp
Belgium	AA	3.072%	4.50%	56.9 bp	-158.5 bp	-142.8 bp
Portugal	A-	3.188%	4.50%	68.5 bp	-146.9 bp	-131.2 bp
Croatia	BBB+	3.251%	4.50%	74.8 bp	-140.6 bp	-124.9 bp
Spain	A	3.317%	4.50%	81.4 bp	-134.0 bp	-118.3 bp
Cyprus	BBB	3.338%	4.50%	83.5 bp	-131.9 bp	-116.2 bp
Singapore	AAA	3.418%	3.42%	91.5 bp	-123.9 bp	-0.2 bp
Greece	BBB-	3.503%	4.50%	100.0 bp	-115.4 bp	-99.7 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.

