

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Για το Χρηματιστήριο Αθηνών, κοκτέιλ εισαγόμενων πιέσεων και εγγενών προβλημάτων είχε ως συνέπεια την διόρθωση για τον Γενικό Δείκτη στις 1.406,91 μονάδες, με τον Δείκτη Τραπεζών στις 1.240,86 και τον FTSE25 στις 3.411,35 μονάδες. Στα **105,5 εκατ ευρώ** ο μέσος ημερήσιος τζίρος αλλά με 141,4 εκατ. την Παρασκευή και τα 70 εκατ στις 4 τραπεζικές (Eurobank, Εθνική, Πειραιώς και [Alpha Bank](#) ΑΛΦΑ -4,79%) διαυγής η εικόνα της κατάστασης στο "ρηχό" χρηματιστήριο μας. Εισαγόμενες μεν οι αφορμές-κατά κύριο λόγο- αλλά δίχως ουσιαστικές αντιστάσεις σε ένα μίνι sell off με τα τραπεζικά χαρτιά στο στόχαστρο, και τα θραύσματα να πλήττουν λιγότερο/περισσότερο- τα blue chips στην πλειονότητά τους. **Στο 4,26% οι εβδομαδιαίες απώλειες για τον ΔΤΡ**, αλλά το μείον 3,47% της Παρασκευής με συναλλαγές 70 plus εκατ στα τραπεζικά χαρτιά, απαιτεί ουσιαστικές εξελίξεις για να ανασχεθεί. "Ουρά" πωλήσεων έχει μείνει από το "κλείσιμο" της εβδομάδας, με το συν 2,98% στο 3μηνο και συν 16,88% από την αρχή έτους, λόγος που μπορεί να ωθήσει μεσοπρόθεσμους επενδυτές να "κλειδώσουν" και άλλες θέσεις τους. Όσο γράφουν κέρδη αυτής της κατηγορίας οι παίκτες, το περιθώριο περαιτέρω διόρθωσης είναι ανοιχτό. Την Τρίτη ανακοινώνει μεγέθη Q1 ο **ΑΔΜΗΕ** (2,105), την Πέμπτη είναι η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων αξιολόγησης της MSCI- με αρκετό ελληνικό ενδιαφέρον- ενώ την ίδια μέρα συγκαλείται η τακτική γενική συνέλευση της **ΤΕΡΝΑ Ενεργειακής** (18,60), την δε Παρασκευή θα πραγματοποιηθεί η αναδιάρθρωση δεικτών **FTSE/Russell**- επίσης με ελληνικό ενδιαφέρον- ενώ στο τέλος της εβδομάδας λήγει και η σειρά επί δεικτών στα Παράγωγα. Το δεύτερο **triple witching** του 2024, με 1.544 Συμβόλαια του δείκτη (τρέχουσα σειρά) με 2,22% discount και 2,14% στην επόμενη. Μεγαλύτερος αριθμός θέσεων στην [Alpha Bank](#) ΑΛΦΑ -4,79%, με 20.800 ΣΜΕ με 4,94% discount όσο και για τα 21.000 της επόμενης. Μεγάλη απόκλιση και για τα ΣΜΕ της ΔΕΗ, με 8.536 στο μείον 2,92% και με 8.478 στο μείον 3,11%. Υψηλή μεταβλητότητα, ανοιχτές θέσεις και περιθώρια μόχλευσης (margin calls) **κύρια χαρακτηριστικά**, όσον αφορά στην βραχυπρόθεσμη προσέγγιση της αγοράς.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Η [εξαγορά της ΗΛΕΚΤΩΡ από τη Motor Oil](#) έναντι 114,7 εκατ ευρώ αποτελεί το δεύτερο πιο σημαντικό κεφάλαιο στην προσπάθεια πράσινου μετασχηματισμού του διυλιστηριακού ομίλου, μετά την απόκτηση της **Anemos** το 2022 και την διεύδυσή της στο χώρο των ΑΠΕ. Η ΗΛΕΚΤΩΡ, έρχεται να προστεθεί σε ένα **υφιστάμενο «πράσινο» κορμό** επιχειρήσεων διαχείρισης απορριμμάτων, ανακύκλωσης λιπαντικών και εμπορίας βιοκαυσίμων, τον οποίο απαρτίζουν οι θυγατρικές LPC, Thalix και Verd, μέσω των οποίων ο όμιλος διεκδικεί ηγετικό ρόλο στη ραγδαία αναπτυσσόμενη αγορά της κυκλικής οικονομίας. Το στοίχημα αυτό για το οποίο έχει βάλει στόχο **να επενδύσει πάνω από 2,5 δισ. ευρώ, με πυλώνα τις ΑΠΕ (MORE)** και ορίζοντα το 2030, έρχεται ακόμη πιο κοντά με την απόκτηση μιας εταιρείας σαν την ΗΛΕΚΤΩΡ. Η μέχρι πρότινος θυγατρική της Ελλάκτωρ συγκαταλέγεται στις **κορυφαίες** εταιρείες διαχείρισης απορριμμάτων και παραγωγής βιομάζας στη ΝΑ Ευρώπη, με κύκλο εργασιών 123 εκατ. ευρώ (2022) και έργα σε Γερμανία (Bernburg, Crobern, Bayreuth), Κροατία (Mariscina), Ιορδανία και Ελλάδα, όπως ο σταθμός μεταφόρτωσης απορριμμάτων στον Ελαιώνα, οι μονάδες επεξεργασίας στραγγισμάτων ΧΥΤΑ Ανω Λιοσίων, κ.ά. Ακριβώς όπως ενίσχυσε το αποτύπωμά του στις ΑΠΕ με την εξαγορά της «**Ανεμος**», το ίδιο κάνει τώρα ο όμιλος [Motor Oil](#) ΜΟΗ -2,87% στο **waste management**. Κι αυτό, καθώς το νέο απόκτημα διαθέτει τέσσερις μονάδες επεξεργασίας αστικών απορριμμάτων ετήσιας δυναμικότητας άνω των 700.000 τόνων, δύο μονάδες επεξεργασίας ιατρικών αποβλήτων, καθώς και τέσσερα έργα παραγωγής ενέργειας από βιοαέριο, συνολικής ισχύος άνω των 33 MW. Το 2023 ανέλαβε αυτόνομα και μέσω κοινοπραξιών κατασκευαστικές συμβάσεις συνολικού προϋπολογισμού 51,4 εκατ. ευρώ (μερίδιο της ΗΛΕΚΤΩΡ) και αντικείμενο λειτουργίας 28,6 εκατ. ευρώ (συν 34,5 εκατ. ευρώ δικαιώματα προαίρεσης). Επίσης έχει οριστεί προσωρινός ανάδοχος (εκκρεμεί η σχετική υπογραφή) σε συμβάσεις έργων ύψους 51,5 εκατ. ευρώ. Το δε, ανεκτέλεστο υπόλοιπο κατασκευής έργων που είχε στα τέλη του 2023 ανέρχονταν σε 75,1 εκατ. ευρώ (εταιρική μετοχή) και λειτουργικό ανεκτέλεστο 36,5 ευρώ εκατ. (μερίδιο της εταιρείας εκτός ιδιωτικών συμβάσεων / επενδύσεων και έργων παραχώρησης/ΑΠΕ), καθώς και επιπλέον 61,5 εκατ. ευρώ (μετοχή της εταιρείας) δικαιώματα προαίρεσης. Η εξαγορά πρέπει να ειπωθεί ως **τμήμα ενός μεγαλύτερου παζλ** που στήνει ο όμιλος Βαρδινογιάννη, το οποίο συνθέτουν η LPC (διαθέτει την μεγαλύτερη και πιο προηγμένη μονάδα λίπανσης και αναγέννησης στην Ευρώπη), η THALIS με αντικείμενο τη διαχείριση νερού και υγρών αποβλήτων, την εξοικονόμηση ενέργειας και τη χρήση ΑΠΕ στις υποδομές και η VERD στη παραγωγή και εμπορία βιοκαυσίμων. Η τελευταία ηγείται στον κλάδο της συλλογής απόβλητων βρώσιμων ελαίων στην Ελλάδα μέσω της θυγατρικής της **ΠΡΑΣΙΝΟ ΛΑΔΙ**, η οποία συλλέγει ετησίως περίπου 25,000 τόνους απόβλητων ελαίων, τους οποίους και ανακυκλώνει με στόχο τη παραγωγή πράσινου καυσίμου με χαμηλό περιβαλλοντικό αποτύπωμα.

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Στο κόκκινο κινήθηκε το γαλλικό χρηματιστήριο καθώς οι επενδυτές δεν βλέπουν θετικά την πιθανή νίκη των ακροδεξιών στις επερχόμενες εκλογές στη Γαλλία. Οι επενδυτές φοβούνται ότι **μια νίκη** του ακροδεξιού κόμματος **Εθνικός Συναγερμός** της Μαρίν Λεπέν, το οποίο προηγείται με μεγάλη διαφορά στις δημοσκοπήσεις, θα οδηγήσει σε πιο χαλαρές δημοσιονομικές πολιτικές. [“Το Γαλλικό spread έχει πιάσει υψηλό 17 ετών και η παρούσα κατάσταση θα μπορούσε να εξελιχθεί σε οικονομική κρίση για τη Χώρα”](#), δήλωσε νωρίτερα ο υπουργός Οικονομικών της Γαλλίας. Στο μεταξύ, [το ασφάλιστρο κινδύνου που ζητούν οι επενδυτές για τη διακράτηση γαλλικών κρατικών ομολόγων αυξήθηκε στο υψηλότερο επίπεδο από τις αρχές του 2017](#) σήμερα Παρασκευή, καθώς η εξουσία του

προέδρου Εμανουέλ Μακρόν αποδυναμώθηκε μετά την ένωση των αριστερών κομμάτων εναντίον του. Ο δείκτης **CAC 40** στο Παρίσι «βούλιαξε» 2,66% στις 7.503 μονάδες, ο ιταλικός δείκτης **MIB** κατέγραψε απώλειες 2,8% στις 32.668 μονάδες, ο **FTSE 100** στο Λονδίνο σημείωσε πτώση 0,21% στις 8.146 μονάδες, ο **DAX 30** στη Φρανκφούρτη κινήθηκε χαμηλότερα 1,44% στις 18.002 μονάδες και ο ευρωπαϊκός δείκτης **Stoxx 600** υποχώρησε 0,97% στις 511 μονάδες. Στο μακροοικονομικό μέτωπο, ο **γαλλικός δείκτης τιμών καταναλωτή** (ΔΤΚ) αυξήθηκε από 2,2% τον Απρίλιο σε 2,3% τον Μάιο, ανακοίνωσε την Παρασκευή η γαλλική εθνική στατιστική υπηρεσία (INSEE) στην τελική της έκθεση. Το ποσοστό ήταν επίσης υψηλότερο από το 2,2% που ανέμεναν οι αναλυτές. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην **αύξηση των τιμών της ενέργειας κατά 5,7%**, από 3,8% τον προηγούμενο μήνα. Την ίδια ώρα, οι τιμές των τροφίμων αυξήθηκαν κατά 1,3%, ελαφρώς υψηλότερα από ό,τι τον προηγούμενο μήνα (1,2%). Στις αγορές εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου Brent** υποχωρεί 0,2% στα 82,57 δολ. ανά βαρέλι και η τιμή του **αργού WTI** σημειώνει πτώση 0,3% στα 78,36 δολάρια. Στον αντίποδα, η τιμή του χρυσού κινείται υψηλότερα 1,1% στα 2.342 δολ./oz. Επιπλέον, **το ευρώ** σημειώνει πτώση 0,4% σε σχέση με το δολάριο στο 1,0693 δολ.



Η.Π.Α

Μικτά πρόσημα στη Wall Street με τους επενδυτές να έχουν στρέψει την προσοχή τους στις τελευταίες μακροοικονομικές ανακοινώσεις. Ο **Dow Jones** υποχώρησε 0,15% ή 57 μονάδες στις 38.589, ο **S&P 500** σημείωσε πτώση μόλις 0,04% στις 5.431 μονάδες ενώ ο **Nasdaq** κινήθηκε υψηλότερα 0,12% στις 17.688 μονάδες. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο σημείωσαν οι μετοχές των **Salesforce** (+1,5%) και **American Express** (+1,2%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι τίτλοι των **Dow** (-2,1%) και **Boeing** (-2%). Νωρίτερα ανακοινώθηκε ότι επιδεινώθηκε η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** στις ΗΠΑ τον Ιούνιο καθώς τα νοικοκυριά ανησυχούν για τον πληθωρισμό και τα εισοδήματά τους. Ειδικότερα, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης που

καταρτίζει το πανεπιστήμιο του Μίτσιγκαν, υποχώρησε στις 65,6 μονάδες από 69,1 τον Μάιο. Οι αναλυτές που συμμετείχαν σε δημοσκόπηση του Reuters προέβλεπαν άνοδο στις 72 μονάδες. Παράλληλα, **το κόστος των εισαγόμενων αγαθών** σημείωσε μεγάλη πτώση στις ΗΠΑ τον Μάιο, ενισχύοντας τις πρόσφατες ενδείξεις ότι ο πληθωρισμός μπορεί να επιβραδύνεται. Ο δείκτης τιμών εισαγωγών διολίσθησε 0,4% τον περασμένο μήνα. Αναλυτές που συμμετείχαν σε δημοσκόπηση της Wall Street προέβλεπαν ότι ο δείκτης θα μείνει αμετάβλητος. Στο μεταξύ, καθοδική τροχιά για άλλη μια μέρα ακολούθησαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές υποχώρησε κατά δύο μονάδες βάσης στο 4,22% και το 2ετές κινήθηκε χαμηλότερα κατά μία μονάδα βάσης στο 4,70%. Στις αγορές εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου Brent** ενισχύθηκε 0,2% στα 82,90 δολ. ανά βαρέλι και η τιμή του **αργού WTI** σημείωσε άνοδο 0,1% στα 78,73 δολάρια. Αντίστοιχα, η τιμή του χρυσού κινήθηκε υψηλότερα 1,3% στα 2.348 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** σημείωσε άνοδο 0,3% έναντι του ευρώ, στο 1,0698 δολ.



ΑΣΙΑ

Σε αρνητικό έδαφος κινήθηκαν τα περισσότερα ασιατικά χρηματιστήρια, με το Τόκιο μάλιστα να κάνει «βουτιά» πάνω από 2%, με **τα μικτά οικονομικά νέα της Κίνας** να υπογραμμίζουν την ανώμαλη ανάκαμψη της χώρας, ενώ η **πολιτική αβεβαιότητα στην Ευρώπη** μείωσε την όρεξη για ρίσκο. Στην Κίνα, οι **λιανικές πωλήσεις** ξεπέρασαν τις προβλέψεις σημειώνοντας αύξηση 3,7% τον Μάιο, αλλά η **βιομηχανική παραγωγή** και οι **επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία** δεν ικανοποίησαν. Άλλα στοιχεία έδειξαν ότι οι **τιμές των κατοικιών** μειώθηκαν με τον ταχύτερο ρυθμό της τελευταίας δεκαετίας τον Μάιο, αναδεικνύοντας τις συνεχιζόμενες πιέσεις στον τομέα των ακινήτων. Εν τω μεταξύ, η **Λαϊκή Τράπεζα της Κίνας** διατήρησε αμετάβλητο το μονοετές επιτόκιο της, καταρρίπτοντας κάποιες εικασίες για μείωση μετά τα εκπληκτικά ήπια στοιχεία για τον τραπεζικό δανεισμό. Το επίσημο οικονομικό δελτίο της Κίνας ανέφερε ότι υπάρχει ακόμη περιθώριο για μείωση των επιτοκίων, αλλά υπάρχουν εσωτερικοί και εξωτερικοί περιορισμοί στην πολιτική. Στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei δέχθηκε σημαντικές πιέσεις, με τους επενδυτές να αντιμετωπίζουν πλέον μια αναμονή έξι εβδομάδων για να ακούσουν λεπτομέρειες σχετικά με τα **επόμενα βήματα της Τράπεζας της Ιαπωνίας** ως προς τη σύσφιξη της νομισματικής της πολιτικής. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** κινούνταν 0,1% χαμηλότερα ενώ ο δείκτης **Nikkei** του Τόκιο έκανε «βουτιά» 2,2% στις 37.954 μονάδες. Χαμηλότερα κατά 0,51% ο **Shanghai Composite** στις

3.017 μονάδες, κατά 0,37% ο **Kospi** στις 2.748 μονάδες και κατά 0,1% ο **ASX** στις 7.716 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο δείκτης **Hang Seng** ενισχύεται κατά 0,2% στις 17.978 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Χαμηλότερα κινήθηκε το αργό πετρέλαιο την Παρασκευή, διαγράφοντας τα αρχικά κέρδη, αλλά έκλεισε την εβδομάδα υψηλότερα βάζοντας τέλος σε ένα σερί τριών εβδομάδων με απώλειες. Στο **Λονδίνο**, η τιμή του συμβολαίου του πετρελαίου Brent παραδόσεως Αυγούστου διολίσθησε 0,29% στα 82,5 δολάρια το βαρέλι. Για την εβδομάδα το συμβόλαιο έκλεισε με άνοδο 3%.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Το γεν υποχώρησε σε χαμηλό άνω του ενός μηνός την Παρασκευή, αφού η [Τράπεζα της Ιαπωνίας \(BoJ\)](#) παρέμεινε αμετάβλητη στα επιτόκια και δήλωσε ότι θα περιορίσει την αγορά ομολόγων, ενώ το ευρώ, βυθισμένο σε πολιτική αναταραχή, οδεύει προς τη μεγαλύτερη εβδομαδιαία πτώση του εδώ και δύο μήνες. Η BOJ δήλωσε κατά την ολοκλήρωση της διήμερης συνεδρίασης πολιτικής της ότι θα συνεχίσει να αγοράζει κρατικά ομόλογα με τον υφιστάμενο ρυθμό προς το παρόν και θα παρουσιάσει τις λεπτομέρειες του σχεδίου μείωσης της αγοράς στη συνεδρίαση πολιτικής του Ιουλίου. Το ευρώ υποχωρεί 0,3%, στο 1,069 δολάριο, η στερλίνα χάνει 0,4%, με την ισοτιμία στο \$1,270, ενώ το γεν υποχωρεί 0,1%, με την ισοτιμία στα 157,14 γεν ανά δολάριο.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Switzerland	AAA	0.710%	1.50%	-164.6 bp	-353.1 bp	-79.0 bp
Japan	A+	0.923%	0.10%	-143.3 bp	-331.8 bp	82.3 bp
Taiwan	AA+	1.654%	2.00%	-70.2 bp	-258.7 bp	-34.6 bp
Sweden	AAA	2.193%	3.75%	-16.3 bp	-204.8 bp	-155.7 bp
China	A+	2.273%	3.45%	-8.3 bp	-196.8 bp	-117.7 bp
Germany	AAA	2.356%	4.25%	0.0 bp	-188.5 bp	-189.4 bp
Denmark	AAA	2.454%	3.35%	9.8 bp	-178.7 bp	-89.6 bp
Netherlands	AAA	2.734%	4.25%	37.8 bp	-150.7 bp	-151.6 bp
Ireland	AA	2.898%	4.25%	54.2 bp	-134.3 bp	-135.2 bp

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Austria	AA+	2.973%	4.25%	61.7 bp	-126.8 bp	-127.7 bp
Finland	AA+	2.988%	4.25%	63.2 bp	-125.3 bp	-126.2 bp
Belgium	AA	3.087%	4.25%	73.1 bp	-115.4 bp	-116.3 bp
Slovenia	AA-	3.116%	4.25%	76.0 bp	-112.5 bp	-113.4 bp
France	AA-	3.164%	4.25%	80.8 bp	-107.7 bp	-108.6 bp
Portugal	A-	3.165%	4.25%	80.9 bp	-107.6 bp	-108.5 bp
Singapore	AAA	3.180%	3.42%	82.4 bp	-106.1 bp	-24.0 bp
South Korea	AA	3.282%	3.50%	92.6 bp	-95.9 bp	-21.8 bp
Greece	BBB-	3.678%	4.25%	132.2 bp	-56.3 bp	-57.2 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.