

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Χρηματιστήριο: Σε σημείο καμψής ο Γενικός Δείκτης

Στα όρια των 1.400 μονάδων ξεκινά την εβδομάδα ο ΓΔ, κάτω από τις 1.200 ο τραπεζικός. Στις τραπεζικές μετοχές το «κλειδί» της βραχυπρόθεσμης τάσης. Στο επίκεντρο και τα εννεάμηνα.

Με απώλειες οι επενδυτές στην Ευρώπη, από τις **19.210,81 μονάδες ο DAX**, από τις 7.269,63 ο CAC40.

Μετά από διόρθωση -συνέπεια μερικής κατοχύρωσης θέσεων- οι επενδυτές στο Χρηματιστήριο Αθηνών εκκινούν από τις 1.403,87 μονάδες. Profit taking για τρεις συνεχόμενες συνεδριάσεις, με τον **τραπεζικό κλάδο** στο στόχαστρο των πωλητών. Στις 1.198,44 με εβδομαδιαίες απώλειες 2,57% για τον Δείκτη Τραπεζών. Μπαίνει ψηλά ο πήχης για νέα δάνεια για το 2025, σημειώνει νωρίτερα ο Χρήστος Κίτσιος για την κύρια «γεννήτρια» παραγωγής επαναλαμβανόμενων λειτουργικών εσόδων. Ωστόσο, κοινή εκτίμηση (και) στην επιχειρηματική/επενδυτική κοινότητα πως όσα διαδραματίστηκαν το ΣΚ **σε πολιτικό επίπεδο**, με τον ένα ή τον άλλο τρόπο, περισσότερο ή λιγότερο θα συνεκτιμηθούν από τους διαχειριστές ξένων funds, από εγχώριους θεσμικούς. Στη στρατηγική του Μαξίμου μετά τη διαγραφή Σαμαρά, αναφέρεται ο Φίλιππος Πανταζής, πλούσιο το παρασκήνιο της παραίτησης του πρώην πρωθυπουργού στον ΧΑΜαλέοντα. Νέα παράμετρος η πολιτική, μένει να φανεί πώς θα «τιμολογηθεί», κατ' αρχάς από τους traders. Παράλληλα με τις επιχειρηματικές εξελίξεις, τις διεργασίες σε ανάλογα μέτωπα, τις «δεύτερες σκέψεις» και τα **εναλλακτικά σενάρια** που κάνουν πλέον και στην επιχειρηματική κοινότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα κ.α. Στις 3.403,09 μονάδες ο FTSE25, με διόρθωση όπως και ο Δείκτης Τραπεζών, καθώς το profit taking δεν περιορίστηκε μόνο στα τραπεζικά χαρτιά. Σε επέλαση της Motor Oil MOH -0,41% σε κρίσιμους κλάδους της λιανικής, αναφέρεται η Αλεξάνδρα Γκίτσιση. Στα αποτελέσματα της **Cenergy Holdings** εστιάζουν σήμερα οι επενδυτές, σημαντική η συνεδρίαση της Τετάρτης καθώς είναι η σειρά των **Motor Oil, ΟΠΑΠ, ElvalHalcor και Quest** (από τα mid caps). «Πίσω από τις γραμμές» για S&P500, ΔΤΡ και FTSE25, οσονούπω στον Εκηβόλο.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Επέλαση της Motor Oil σε κρίσιμους κλάδους της λιανικής

Τι σηματοδοτεί για το εγχώριο λιανεμπόριο η είσοδος της Motor Oil στον κλάδο των σούπερ μάρκετ. Η επέκταση στην εστίαση με τα Costa Coffee και στην αγορά των φαρμακείων. Γιατί οι πετρελαϊκοί κολοσσοί «φλερτάρουν» με c-stores και cafe. Η επικείμενη εξαγορά της αλυσίδας σούπερ μάρκετ **TWENTY 4 SHOPEN** από τη Motor Oil MOH 0,00% σηματοδοτεί μια νέα εποχή, όχι μόνο για τον ενεργειακό κολοσσό αλλά και για τον εγχώριο κλάδο του οργανωμένου λιανεμπορίου. Η κίνηση αυτή, σε συνδυασμό με την επέκταση της Motor Oil μέσω των θυγατρικών της στον χώρο της εστίασης, με τα **Costa Coffee**, και στην αγορά των φαρμακείων, με την εξαγορά της **Cipharma one IKE**, αντικατοπτρίζει μια ευρύτερη στρατηγική διαφοροποίησης. Κάτι που υιοθετούν ολοένα και περισσότεροι ενεργειακοί όμιλοι παγκοσμίως.

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Πιέσεις στις ευρωπαϊκές αγορές

Η Φρανκφούρτη σταθερή, το Λονδίνο υψηλότερα μόλις 0,1%, το Παρίσι χαμηλότερα 0,1%, η Μαδρίτη επίσης όπως και το Μιλάνο. Το **αρνητικό κλίμα** της περασμένης εβδομάδας προσπαθούν να αποτινάξουν οι επενδυτές, με την προσοχή να στρέφεται στα περιφερειακά στοιχεία για τον πληθωρισμό που θα δημοσιευθούν αύριο. Η Φρανκφούρτη σταθερή, το Λονδίνο υψηλότερα μόλις 0,1%, το Παρίσι χαμηλότερα 0,1%, η Μαδρίτη επίσης όπως και το Μιλάνο. Οι αγορές είχαν κλείσει **χαμηλότερα** την Παρασκευή, με τον πανευρωπαϊκό Stoxx 600 να καταγράφει την τέταρτη διαδοχική εβδομαδιαία πτώση του. Οι επενδυτές αυτή την εβδομάδα θα αξιολογήσουν πολλά βασικά περιφερειακά δεδομένα, συμπεριλαμβανομένων των τελευταίων στοιχείων για τον πληθωρισμό από το Ηνωμένο Βασίλειο την Τετάρτη. Τα data έρχονται μετά την ανάγνωση της Παρασκευής για το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν του Ηνωμένου Βασιλείου, το οποίο διαμορφώθηκε στο 0,1% το τρίτο τρίμηνο, υπολειπόμενο των προσδοκιών. Στο εταιρικό μέτωπο, [κέρδη 6,7% για τις μετοχές της Samsung Electronics](#), στα 57.100 γουόν, ξεπερνώντας την άνοδο του δείκτη αναφοράς Kospi Composite κατά 2,4%, αφού ο νοτιοκορεατικός τεχνολογικός κολοσσός ανακοίνωσε σχέδιο επαναγοράς μετοχών ύψους 10 δισ. γουόν (7,2 δισ. δολάρια) για **να ενισχύσει** τις τιμές των μετοχών μετά την πτώση τους σε χαμηλά τετραετίας την περασμένη εβδομάδα.



Η.Π.Α

Βαρίδι η τεχνολογία στη Wall Street

Ισχυρές πιέσεις ασκήθηκαν στο αμερικανικό χρηματιστήριο με τον Dow Jones να χάνει πάνω από 300 μονάδες και τον Nasdaq να «βουλιάζει» 2,2%. Στο 4,41% η απόδοση του 10ετούς ομολόγου. Νέα πτώση για τον χρυσό. Υποχώρησε το δολάριο. Απώλειες στη Wall Street μετά την χθεσινή δήλωση του **Τζερόμ Πάουελ** ότι η Fed δεν βιάζεται να μειώσει τα επιτόκια. Ο **Dow Jones** υποχώρησε 0,7% ή 305 μονάδες στις 43.444, ο **S&P 500** σημείωσε πτώση 1,32% στις 5.870 μονάδες και ο **Nasdaq** κινήθηκε χαμηλότερα 2,24% στις 18.680 μονάδες. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο σημείωσαν οι μετοχές των **Walt Disney** (+5,4%) και **Nike** (+1,9%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι τίτλοι των **Amazon** (-4,3%) και **Amgen** (-4,1%). Νωρίτερα, ανακοινώθηκε ότι **οι λιανικές πωλήσεις ενισχύθηκαν οριακά περισσότερο** από ό,τι προέβλεπαν οι αναλυτές τον Οκτώβριο. Ειδικότερα, **οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν 0,4% τον περασμένο μήνα** ενώ οι αναλυτές προέβλεπαν άνοδο 0,3%. Τον Σεπτέμβριο είχαν κινήσει 0,8% υψηλότερα, σύμφωνα με τη νέα αναθεωρημένη μέτρηση. Παράλληλα, **το κόστος των εισαγόμενων αγαθών** σημείωσε άνοδο στις ΗΠΑ τον Οκτώβριο, διαψεύδοντας τις προβλέψεις των αναλυτών. Ο **δείκτης τιμών εισαγωγών ενισχύθηκε 0,3% τον περασμένο μήνα**. Αναλυτές προέβλεπαν ότι ο δείκτης θα υποχωρήσει κατά 0,1%. Στο μεταξύ, καθοδική τροχιά ακολούθησαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές υποχώρησε κατά δύο μονάδες βάσης στο 4,41% ενώ το 2ετές κινήθηκε χαμηλότερα κατά επτά μονάδα βάσης στο 4,29%. Στις αγορές εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου Brent** υποχώρησε 2,1% στα 71,05 δολ. ανά βαρέλι και η τιμή του **αργού WTI** κινήθηκε χαμηλότερα 2,4% στα 67,03 δολάρια. Αντίστοιχα, η τιμή του **χρυσού** σημείωσε πτώση 0,1% στα 2.569 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** υποχώρησε 0,1% έναντι του ευρώ στο 1,0542 δολ.



ΑΣΙΑ

Ήπιες κινήσεις στις ασιατικές αγορές

Οι επενδυτές αναμένουν αυτήν την εβδομάδα τα στοιχεία για το βασικό επιδόκιο δανεισμού της Κίνας και τον πληθωρισμό της Ιαπωνίας. Μικτά πρόσημα με ήπιες μεταβολές στα κυριότερα ασιατικά χρηματιστήρια, σε μια «ήσυχη» από απόψεως οικονομικών στοιχείων εβδομάδα, με το Τόκιο να δέχεται πιέσεις μετά την ομιλία του διοικητή της κεντρικής τράπεζας της χώρας, που δεν έριξε φως στις προοπτικές των ιαπωνικών επιτοκίων. Ο διοικητής της Τράπεζας της Ιαπωνίας Kazuo Ueda επανέλαβε σήμερα ότι η κεντρική τράπεζα θα συνεχίσει να αυξάνει τα επιτόκια εάν οι εξελίξεις στην οικονομία και τις τιμές κινηθούν σύμφωνα με τις προβλέψεις της, αλλά **δεν έκανε καμία αναφορά στο εάν μια αύξηση θα μπορούσε να έρθει τον Δεκέμβριο**. Κατά τα άλλα, οι επενδυτές αναμένουν την ανακοίνωση του **βασικού επιτοκίου δανεισμού της Κίνας**, το οποίο θα ανακοινωθεί την Τετάρτη, η Ιαπωνία θα δημοσιεύσει στοιχεία για το **εμπόριο** την Τρίτη και νούμερα για τον **πληθωρισμό** του Οκτωβρίου την Παρασκευή, ενώ η κεντρική τράπεζα της Αυστραλίας την Τρίτη

θα δημοσιεύσει τα **πρακτικά της συνεδρίασης** της νωρίτερα αυτό το μήνα. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** ενισχύεται κατά 0,19%, κατά 0,95% ο **Shanghai Composite** στις 3.361 μονάδες, κατά 0,87% ο **Hang Seng** στις 19.595 μονάδες, κατά 1,68% ο δείκτης **Kospi** στις 2.456 μονάδες και κατά 0,18% ο **ASX** στις 8.300 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο δείκτης **Nikkei** του Τόκιο σημειώνει απώλειες 1% στις 38.256 μονάδες και 0,52% ο **Nifty** στις 23.411 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Τι συγκρατεί τις τιμές πετρελαίου

Το αμερικανικό αργό διατηρείται στα 67 δολάρια, ενώ το μπρεντ με μικρή άνοδο κατά 13 σεντς, βρίσκεται στα \$71. Ηπια κινούνται οι τιμές του πετρελαίου, οι οποίες νωρίτερα ενισχύονταν μετά την εντατικοποίηση των συγκρούσεων μεταξύ της Ρωσίας και της Ουκρανίας κατά τη διάρκεια του Σαββατοκύριακου. Την ίδια ώρα ωστόσο οι ανησυχίες για τη ζήτηση καυσίμων στην Κίνα, τη δεύτερη μεγαλύτερη καταναλώτρια χώρα παγκοσμίως, και οι προβλέψεις για παγκόσμιο πλεόνασμα πετρελαίου επιβάρυναν τις αγορές. Το αμερικανικό αργό διατηρείται στα 67 δολάρια, ενώ το μπρεντ με μικρή άνοδο κατά 13 σεντς, βρίσκεται στα \$71. Σε μια **σημαντική αντιστροφή της πολιτικής της Ουάσινγκτον** στη σύγκρουση Ουκρανίας-Ρωσίας, η κυβέρνηση του προέδρου Τζο Μπάιντεν επέτρεψε στην Ουκρανία να χρησιμοποιήσει αμερικανικά όπλα για να χτυπήσει βαθιά μέσα στη Ρωσία, δήλωσαν την Κυριακή δύο Αμερικανοί αξιωματούχοι και μια πηγή που γνωρίζει την απόφαση. Δεν υπήρξε άμεση απάντηση από το Κρεμλίνο, το οποίο έχει προειδοποιήσει ότι θα θεωρούσε μια κίνηση χαλάρωσης των περιορισμών στη χρήση αμερικανικών όπλων από την Ουκρανία ως σημαντική κλιμάκωση.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Η καλύτερη εβδομάδα μήνα για το δολάριο

Κυμαίνεται κοντά σε υψηλό ενός έτους έναντι ενός καλαθιού νομισμάτων στα 106,88, στοχεύοντας σε εβδομαδιαίο κέρδος 1,8%, το οποίο θα σηματοδοτούσε την καλύτερη επίδοσή του από τον Σεπτέμβριο. Το δολάριο οδεύει προς την καλύτερη εβδομάδα του εδώ και περισσότερο από έναν μήνα, ενισχυμένο από τις προσδοκίες για λιγότερες μειώσεις των επιτοκίων της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ και την άποψη ότι οι πολιτικές του Ντόναλντ Τραμπ θα μπορούσαν να τροφοδοτήσουν περαιτέρω τον πληθωρισμό όταν αναλάβει καθήκοντα τον Ιανουάριο. Το δολάριο κυμαίνεται κοντά σε υψηλό ενός έτους έναντι ενός καλαθιού νομισμάτων στα 106,88, στοχεύοντας σε εβδομαδιαίο κέρδος 1,8%, το οποίο θα σηματοδοτούσε την καλύτερη επίδοσή του από τον Σεπτέμβριο.



ΟΜΟΛΟΓΑ

Country	Rating	10Y Bond Yield ▲	Bank Rate	Spread vs Bund	Spread vs T-Note	Spread vs Bank Rate
Switzerland	AAA	0.407%	1.00%	-194.9 bp	-402.4 bp	-59.3 bp
Japan	A+	1.057%	0.25%	-129.9 bp	-337.4 bp	80.7 bp
Taiwan	AA+	1.520%	2.00%	-83.6 bp	-291.1 bp	-48.0 bp
Serbia (*)	BBB-	1.941%	5.75%	-41.5 bp	-249.0 bp	-380.9 bp
Denmark	AAA	2.054%	2.85%	-30.2 bp	-237.7 bp	-79.6 bp
Sweden	AAA	2.099%	2.75%	-25.7 bp	-233.2 bp	-65.1 bp
China	A+	2.104%	3.10%	-25.2 bp	-232.7 bp	-99.6 bp
Germany	AAA	2.356%	3.40%	0.0 bp	-207.5 bp	-104.4 bp
Thailand	BBB+	2.435%	2.25%	7.9 bp	-199.6 bp	18.5 bp
Netherlands	AAA	2.573%	3.40%	21.7 bp	-185.8 bp	-82.7 bp
Ireland	AA	2.678%	3.40%	32.2 bp	-175.3 bp	-72.2 bp
Finland	AA+	2.743%	3.40%	38.7 bp	-168.8 bp	-65.7 bp
Austria	AA+	2.786%	3.40%	43.0 bp	-164.5 bp	-61.4 bp

Country	Rating 10Y Bond Bank Spread vs			Spread vs		
	S&P	Yield ▲	Rate Bund	T-Note	Bank Rate	
Portugal	A-	2.798%	3.40%	44.2 bp	-163.3 bp	-60.2 bp
Vietnam	BB+	2.809%	4.50%	45.3 bp	-162.2 bp	-169.1 bp
Singapore	AAA	2.901%	2.90%	54.5 bp	-153.0 bp	0.1 bp
Belgium	AA	2.948%	3.40%	59.2 bp	-148.3 bp	-45.2 bp
Slovenia	AA-	3.031%	3.40%	67.5 bp	-140.0 bp	-36.9 bp
Spain	A-	3.060%	3.40%	70.4 bp	-137.1 bp	-34.0 bp
Cyprus	BBB+	3.060%	3.40%	70.4 bp	-137.1 bp	-34.0 bp
South Korea	AA	3.068%	3.25%	71.2 bp	-136.3 bp	-18.2 bp
France	AA-	3.084%	3.40%	72.8 bp	-134.7 bp	-31.6 bp
Morocco	BB+	3.220%	2.75%	86.4 bp	-121.1 bp	47.0 bp
Croatia	A-	3.222%	3.40%	86.6 bp	-120.9 bp	-17.8 bp
Malta	A-	3.230%	3.40%	87.4 bp	-120.1 bp	-17.0 bp
Greece	BBB-	3.254%	3.40%	89.8 bp	-117.7 bp	-14.6 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.