

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Από τις διεθνείς αγορές και δη την «αγορά των αγορών» το έναυσμα για την επανεργοποίηση των αγοραστών και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το «ταμείο» της τελευταίας εβδομάδας ενδεικτικό: άνοδος **3,48%** για τον ΓΔ στις 1.219,77 μονάδες, με 1,62% για τον ΔΤΡ στις 975,49 και με 2,82% για τον FTSE 25 στις 2.981,22 μονάδες. Παράλληλα, με 4,62% για τον FTMidCap στις 2.000,28 μονάδες. Υπεραπόδοση του **FTSE 25** και του **FTMidCap** έναντι του ΔΤΡ, που πρακτικά παραπέμπει σε μετακύληση μέρους θέσεων, διεύρυνση ενδιαφέροντος και εμβάθυνση (στο βαθμό που επιτρέπει η «ρηχότητα» της αγοράς μας), με σχετικά ικανοποιητικό **τζίπρο** (στα 77 εκατ.) με αύξηση της συναλλακτικότητας (καθώς προστέθηκαν συγκεκριμένα mid caps). Άλλη μία εβδομάδα με θετικό πρόσημο, που διεύρυνε την ανοδική διόρθωση από τα τελευταία χαμηλά των **1.105 μονάδων** (στις 9 Οκτωβρίου) με το μεστό 10% επαναφέροντας την αγορά στην περιοχή των 1.220 μονάδων, «τοπικό υψηλό» έξι εβδομάδων. Την Τρίτη είναι η σειρά των Εθνικής, Eurobank στα 5,50 (0,92%) και τα 1,52 (-0,72%) αντίστοιχα. Ενδιαφέρουσα η σειρά των τεσσάρων συστημικών, βάσει της αποτίμησης τους, με την Eurobank στα 5,649 δισ. (στην 4η θέση) και Εθνική στα 5,030 δισ. (στην 6η), Πειραιώς στα 3,633 δισ. (8η) και [Alpha Bank](#) ΑΛΦΑ 0,00% στα 3,397 δισ. στην 10η θέση της σχετικής κατάταξης. Ωστόσο, είναι και η διακριτή στροφή επενδυτών σε blue chips όπως και η μόχλευση σε συγκεκριμένα mid caps, που καθιστούν -και πάλι- αρκετά **ενδιαφέρουσα** την αγορά. Οικονομικά μεγέθη, επιχειρηματικές εξελίξεις επαναφέρουν τους αγοραστές. Συνολική επαναφορά για τον όμιλο Viohalco, με την Cenergy Holdings στα 6,62 ευρώ (11,64%), Viohalco στα 4,99 (6,06%), ElvalHalcor στα 1,714 (5,67%) σε διάστημα εβδομάδας, αλλά και ΟΤΕ (13,93), TITAN (18,16), ΔΕΗ (9,885). Οι τρεις τελευταίοι όμιλοι ανακοινώνουν μεγέθη την Πέμπτη, με την ΔΕΗ να έχει επιπλέον την συμφωνία για την «**Κωτσόβολος**» προς παρουσίαση -πλέον- στους αναλυτές. [Στο οικοσύστημα και τις συνέργειες που δημιουργεί τώρα η Επιχείρηση αναφέρεται αναλυτικά η Πέννυ Κούτρα](#). Η αξιολόγηση «Α» από την MSCI ESG Ratings (25/10) το «κλειδί» που επανεργοποίησε αγοραστές στη μετοχή του ΟΤΕ, με αποτέλεσμα την επάνοδο του ομίλου στην 2η θέση με αποτίμηση 5,937 δισ. συνδυαστικά με την αποκοπή προσωρινού μερίσματος (0,952/μτχ) του ΟΠΑΠ ρίχνοντας τον στην 3η θέση με 5,717 δισ. Μία κόντρα, με ενδιαφέρον και συνέχεια από αύριο κιόλας. Την Τρίτη η εισαγωγή των νέων μετοχών της **Intralot** από την αύξηση κεφαλαίου των 135 εκατ. και την αυτόματη άρση της επιτήρησης για το «χαρτί», την Τετάρτη η είσοδος της **Trade Estates** στο ΧΑ, σε αναμονή της απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού για τη εξαγορά της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ από την **Intrakat**, τα νέα υψηλά της **Ideal Holdings**, η ανακοίνωση μεγεθών της **Sarantis**, της «**Ανδρομέδα**» και διάφορα επί μέρους συνθέτουν το σκηνικό της εβδομάδας.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Με μια [γενναία ανατίμηση στα προϊόντα της την περασμένη Άνοιξη](#) -μια ακόμη [ξεκινά σήμερα 1η Νοεμβρίου](#)-, η Coca-Cola HBC πέτυχε στην Ελλάδα, σύμφωνα με όσα δήλωσε χθες ο **Zoran Bogdanovic**, διευθύνων σύμβουλος της, μεσαίο μονοψήφιο ποσοστό αύξησης του όγκου των πωλήσεών της. Είναι όμως έτσι; Και αν ναι, από ποιο κανάλι και από ποια προϊόντα προέρχεται αυτή η ανάπτυξη; Ας δούμε για παράδειγμα τη λιανική (σούπερ μάρκετ, περίπτερα και discounters) για την οποία υπάρχουν επίσημα στοιχεία, εν αντιθέσει με τον κλάδο του HORECA που αποτελεί σημαντικό κανάλι των αναψυκτικών, το οποίο όμως δεν μετράται. Στη λιανική, η εταιρεία εμφάνισε συνολική ανάπτυξη 2,6% στον όγκο πωλήσεών της, η οποία οφείλεται αποκλειστικά στα κέρδη από τη «μικρή» λιανική. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Nielsen που έχει στη διάθεσή του το Euro2day.gr (αφορούν το εννεάμηνο Ιανουαρίου - Σεπτεμβρίου), στο δίκτυο των σούπερ μάρκετ, όπου υπάρχει πληθώρα προϊόντων ανταγωνιστών σε μεγάλη γκάμα τιμών, ο όγκος πωλήσεων της [Coca Cola](#) EEE +0,25% 3E **υποχώρησε 1,8%** ενώ στη «μικρή» λιανική, που έχει καταστεί προνομιακός της χώρας [τον οπο ίο έχει «πληρώσει» μέσω των προστίμων που της έχει επιβάλει η Επιτροπή Ανταγωνισμού](#), έγραψε «κέρδη» 8,7%. Στην κατηγορία **Cola**, η εταιρεία εμφάνισε οριακή αύξηση του όγκου πωλήσεων 1%, γράφοντας απώλειες 3,2% στη μεγάλη οργανωμένη λιανική (σούπερ μάρκετ) και κέρδη 7,3% σε περίπτερα και convenience stores. Η ανάπτυξη στην κατηγορία Cola οφείλεται στην αύξηση κατά 2,3% και 3% του όγκου πωλήσεων της **Regular** και της **Zero**. Αντιθέτως, 18,1% υποχώρησαν οι πωλήσεις της **Life** και 15,2% της **Light**. Με την Coca Cola light, η εταιρεία συμμετέχει στην πρωτοβουλία του Σκρέκα για «κλειδωμένες» μειωμένες τιμές τουλάχιστον κατά 5% για ένα εξάμηνο. Στην κατηγορία των **flavors**, που δεν αποτελεί το δυνατό χαρτί της, η ανάπτυξη ήταν καλύτερη (παράδειγματος χάριν στην πορτοκαλάδα +7%) σε όλα τα κανάλια, με τις πωλήσεις εντός σούπερ μάρκετ να «τρέχουν» με υψηλότερους ρυθμούς από τη «μικρή» λιανική. Στην κατηγορία των **mixers** (Schweppes) στο εννεάμηνο κατέγραψε απώλειες 1,6% λόγω της μείωσης 6,9% του όγκου πωλήσεων στα σούπερ μάρκετ και ανάπτυξης 6% των πωλήσεων στη «μικρή» λιανική. Οι απώλειες στην κατηγορία των mixers συνδέεται αφενός με το γεγονός ότι η **Schweppes** δεν έχει καταφέρει ακόμη να βρει τον χώρο της και αφετέρου από την απόφαση της εταιρείας να κατεβάσει από τον Μάρτιο από τα ράφια της λιανικής τα **Three Cents** που εξαγόρασε η Coca Cola HBC πριν ένα χρόνο έναντι 45 εκατ. ευρώ. Πέρυσι οι πωλήσεις της Three Cents αυξήθηκαν 12,28% στα 6,4 εκατ. ευρώ, με ζημιές 1,4 εκατ. ευρώ και αρνητικά ίδια κεφάλαια. Φέτος η εγκεκριμένη γραμμή χρηματοδότησης της εταιρείας ποσού 700 χιλ. ευρώ με την Τράπεζα Πειραιώς αυξήθηκε στα 3,5 εκατ. ευρώ.

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Κέρδη στις ευρωαγορές με τους επενδυτές να έχουν στρέψει την προσοχή τους στις επόμενες κινήσεις της ΕΚΤ και στα εταιρικά αποτελέσματα τριμήνου. «Ο αγώνας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας κατά του πληθωρισμού ενδέχεται να απαιτήσει νέα αύξηση των επιτοκίων», σύμφωνα με το μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΕΚΤ, **Ιζαμπέλ Σνάμπελ**. «Μετά από μια **μακρά περίοδο υψηλού πληθωρισμού**, οι προσδοκίες για τον πληθωρισμό είναι εύθραυστες και οι ανανεωμένοι κραδασμοί από την πλευρά της προσφοράς μπορούν να τις αποσταθεροποιήσουν, απειλώντας τη μεσοπρόθεσμη σταθερότητα των τιμών», είπε σε ομιλία της την Πέμπτη στο Σεντ Λούις. «Αυτό σημαίνει επίσης ότι δεν μπορούμε να κλείσουμε την πόρτα σε περαιτέρω αυξήσεις επιτοκίων». Ο ευρωπαϊκός **Stoxx 600** ενισχύθηκε για πέμπτη διαδοχική μέρα, τούτη τη φορά κατά 0,17% στις 444 μονάδες, ο **FTSE 100** στο Λονδίνο σημείωσε πτώση 0,39% στις 7.417 μονάδες, ο **DAX 30** στη Φρανκφούρτη κινήθηκε υψηλότερα 30% στις 15.189 μονάδες και ο **CAC 40** στο Παρίσι κατέγραψε απώλειες 0,19% στις 7.047 μονάδες. Στο εταιρικό μέτωπο, πτώση 6,2% σημείωσαν τα έσοδα της γαλλικής τράπεζας **Societe Generale** το τρίτο τρίμηνο, σε ετήσια βάση στα 6,2 δισ. ευρώ, ενώ τα κέρδη υποχώρησαν κατά 80%, στα 295 εκατ. ευρώ - ήταν και τα δύο πολύ χαμηλότερα από τη μέση εκτίμηση δημοσκόπησης του Bloomberg. Τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν 610 εκατ. ευρώ σε εφάπαξ προσαρμογές, συμπεριλαμβανομένων των **απομειώσεων υπεραξίας** διαφόρων μονάδων και μιας πρόβλεψης για αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην αγορά εμπορευμάτων, **το πετρέλαιο** σημειώνει πτώση 1,4% στα 81,30 δολάρια ανά βαρέλι ενώ ο χρυσός ενισχύεται 0,3% στα 1.999 δολ./oz. Επιπλέον, το ευρώ κινείται υψηλότερα 1,1% σε σχέση με το δολάριο στο 1,0740 δολ.



ΗΠΑ

Κέρδη στη Wall Street καθώς τα τελευταία στοιχεία απασχόλησης στις ΗΠΑ δημιουργούν προσδοκίες ότι η Fed δεν θα προχωρήσει σε νέες αυξήσεις επιτοκίων. Ο **Dow Jones** ενισχύθηκε 0,66% ή 222 μονάδες στις 34.061, ο **S&P 500** σημείωσε άνοδο 0,94% στις 4.358 μονάδες και ο **Nasdaq** κινήθηκε υψηλότερα 1,38% στις 13.478 μονάδες. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο κατέγραψαν οι μετοχές των **Goldman Sachs** (+4,3%) και **Walgreens Boots** (+2,7%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση σημείωσαν οι τίτλοι των **UnitedHealth** (-1,2%) και **Procter & Gamble** (-0,9%). Σημειώνεται ότι η Wall Street σημείωσε τη μεγαλύτερη **εβδομαδιαία άνοδο** για το 2023. Νωρίτερα, το υπουργείο Εργασίας των ΗΠΑ ανακοίνωσε ότι [δημιουργήθηκαν 150.000 θέσεις εργασίας έναντι της πρόβλεψης για αύξηση κατά 170.000 θέσεις.](#) Αντίστοιχα, το ποσοστό ανεργίας ανήλθε στο 3,9%, έναντι προσδοκιών ότι θα παραμείνει σταθερό στο 3,8%. Το **μέσο ωρομίσθιο**, βασικό μέτρο για τον πληθωρισμό, αυξήθηκε 0,2% σε μηνιαία βάση, λιγότερο από την πρόβλεψη για 0,3%, και κατά 4,1% σε ετήσια βάση, λιγότερο από το 4,2% που προβλεπόταν. Παράλληλα, **ο δείκτης υπηρεσιών** των ΗΠΑ επεκτάθηκε τον Οκτώβριο με τον πιο αργό ρυθμό των τελευταίων πέντε μηνών καθώς η επιχειρηματική δραστηριότητα αποδυναμώθηκε και οι εργοδότες περιόρισαν τις προσλήψεις. Ο δείκτης υπηρεσιών του ινστιτούτου ISM υποχώρησε τον περασμένο μήνα κατά 1,8 μονάδες στις 51,8 μονάδες. Το επίπεδο αυτό είναι το χαμηλότερο που έχει καταγραφεί από τον

Μάρτιο. Στο εταιρικό μέτωπο, μπορεί η **Apple** να ανακοίνωσε καλύτερα των αναμενόμενων αποτελέσματα τριμήνου, ωστόσο οι πωλήσεις μειώθηκαν για τέταρτο διαδοχικό μήνα. Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν στα 22,96 δισ. δολάρια ή 1,46 δολ. ανά μετοχή από 20,72 δισ. δολάρια το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι ενώ οι αναλυτές προέβλεπαν κέρδη στο 1,39 δολ. ανά μετοχή. Στον αντίποδα, **οι πωλήσεις μειώθηκαν σχεδόν 1%** στα 89,50 δισ. δολάρια. Οι αναλυτές ανέμεναν μεγαλύτερη πτώση στα έσοδα στα 89,28 δισ. δολάρια. Στο μεταξύ, καθοδική τροχιά ακολούθησαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές υποχώρησε κατά 14 μονάδες βάσης στο 4,52% και το 2ετές κινήθηκε χαμηλότερα κατά εννέα μονάδες βάσης στο 4,87%. Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου** υποχώρησε 2,4% στα 80,51 δολάρια ανά βαρέλι ενώ η τιμή του χρυσού σημείωσε άνοδο 0,4% στα 2.002 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** κινήθηκε χαμηλότερα 1,1% έναντι του ευρώ, στο 1,0738.



ΑΣΙΑ

Οι ασιατικές μετοχές σημείωσαν άνοδο για τέταρτη συνεχόμενη συνεδρίαση τη Δευτέρα, αφού οι αγορές προεξοφλούν πως οι **μειώσεις των επιτοκίων** στις Ηνωμένες Πολιτείες και την Ευρώπη θα έρθουν **νωρίτερα**. Ράλι κάνουν οι μετοχές της **Νότιας Κορέας** μετά την απόφαση της χώρας να επιβάλλει εκ νέου την **απαγόρευση των ανοικτών πωλήσεων**. Οι χρηματοπιστωτικές αρχές της Νότιας Κορέας δήλωσαν ότι το short-selling θα απαγορευτεί μέχρι το τέλος Ιουνίου 2024. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** καταγράφει κέρδη 2% και ο δείκτης **Nikkei** του Τόκιο 2,22% στις 32.656 μονάδες. Ράλι σχεδόν 4% για τον **Kospi** στις 2.61 μονάδες, ο δείκτης **Hang Seng** ενισχύεται κατά 1,46% στις 17.921 μονάδες, ο **Shanghai Composite** κατά 0,63% στις 3.050 μονάδες και κατά 0,28% ο **ASX** στις 6.997 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Χαμηλότερα κινήθηκε το αργό πετρέλαιο την Παρασκευή, καταγράφοντας τη δεύτερη διαδοχική εβδομαδιαία πτώση, καθώς υποχωρούν οι φόβοι για εξάπλωση του πολέμου μεταξύ Ισραήλ-Χαμάς στην ευρύτερη περιοχή της Μέσης Ανατολής. Στη **Νέα Υόρκη**, η τιμή του συμβολαίου της αμερικανικής

ποικιλίας του αργού παραδόσεως Δεκεμβρίου διολίσθησε 2,4% στα 80,51 δολάρια το βαρέλι. Για την εβδομάδα το αργό πετρέλαιο σημείωσε απώλειες 5,9%.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Ανεβάζει δυναμική το ευρώ που **σκαρφαλώνει σε νέο ημερήσιο υψηλό**, πάνω από το 1,06 δολάριο. Το δολάριο συνεχίζει να αποδυναμώνεται έναντι των αντιπάλων του [μετά τη συνεδρίαση της Fed, η οποία άφησε αμετάβλητα τα επιτόκια στη χθεσινή της συνεδρίαση](#). Η κεντρική τράπεζα διατήρησε σταθερά τα επιτόκια για δεύτερη διαδοχική συνεδρίαση, στο υψηλό 22 ετών του 5,25% με 5,5%. Βλέπει πιθανές πιέσεις στην οικονομία από την άνοδο των αποδόσεων των treasuries. Το ευρώ κερδίζει 0,7% και αλλάζει χέρια στο 1,064 δολάριο, η στερλίνα ενισχύεται 0,5% και βρίσκεται στο \$1,221, ενώ ο δείκτης δολαρίου χάνει 0,6%, στα 106,00. [Στο επίκεντρο των επενδυτών σήμερα και η συνεδρίαση της Τράπεζας της Αγγλίας, η οποία διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια σε υψηλό 15 ετών](#).



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Japan	A+	0.867%	-0.10%	-179.1 bp	-372.0 bp	96.7 bp
Switzerland	AAA	1.124%	1.75%	-153.4 bp	-346.3 bp	-62.6 bp
Taiwan	AA+	1.265%	1.88%	-139.3 bp	-332.2 bp	-61.5 bp
Germany	AAA	2.658%	4.50%	0.0 bp	-192.9 bp	-184.2 bp
China	A+	2.677%	3.45%	1.9 bp	-191.0 bp	-77.3 bp
Vietnam	BB+	2.899%	4.50%	24.1 bp	-168.8 bp	-160.1 bp
Denmark	AAA	2.931%	3.60%	27.3 bp	-165.6 bp	-66.9 bp
Netherlands	AAA	2.990%	4.50%	33.2 bp	-159.7 bp	-151.0 bp
Ireland	AA	3.080%	4.50%	42.2 bp	-150.7 bp	-142.0 bp
Sweden	AAA	3.099%	4.00%	44.1 bp	-148.8 bp	-90.1 bp
Singapore	AAA	3.150%	3.66%	49.2 bp	-143.7 bp	-51.0 bp
Thailand	BBB+	3.164%	2.50%	50.6 bp	-142.3 bp	66.4 bp
France	AA	3.242%	4.50%	58.4 bp	-134.5 bp	-125.8 bp
Finland	AA+	3.244%	4.50%	58.6 bp	-134.3 bp	-125.6 bp
Austria	AA+	3.272%	4.50%	61.4 bp	-131.5 bp	-122.8 bp
Belgium	AA	3.289%	4.50%	63.1 bp	-129.8 bp	-121.1 bp
Cyprus	BBB	3.910%	4.50%	125.2 bp	-67.7 bp	-59.0 bp
Slovakia	A+	3.976%	4.50%	131.8 bp	-61.1 bp	-52.4 bp
Greece	BBB-	4.131%	4.50%	147.3 bp	-45.6 bp	-36.9 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.