

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Στο Χρηματιστήριο Αθηνών, παρά την διόρθωση 0,93% στις 1.340,03 μονάδες για τον Γενικό Δείκτη- οι Long έχουν το **πλεονέκτημα** και τις προϋποθέσεις για να επιχειρήσουν την πειστική υπέρβαση των 1.355 μονάδων. Με 3,63% ενισχύεται ο ΓΔ από την αρχή του έτους, με 4,51% στις 3.263,78 ο FTSE 25, με 6,75% στις 1.133,24 ο Δείκτης Τραπεζών ενώ με οριακές απώλειες 0,62% στις 2.236,82 ο FTSE MidCap. Προφανώς στη μεγάλη κεφαλαιοποίηση πάνω από το **90%** του τζίρου, και μάλιστα το 40%-50% σε 3 το πολύ 5 ή 6 χαρτιά με ότι αυτό μπορεί να σημαίνει για την ευκολία διαμόρφωσης τάσης είτε από τους πωλητές, είτε από τους αγοραστές. Στα 117,8 εκατ. η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών, ενισχυμένη 10,8% σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη εβδομάδα, με πολλά πακέτα -[ξεχώρισε το μίνι placement της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ](#)- στα 91,2 δισ. ευρώ η αποτίμηση συνολικά των εισηγμένων. Πάνω από τα 20 δισ. των 4 συστημικών, με την Eurobank των 6,466 δισ. στην δεύτερη θέση με την Εθνική των 6,311 δισ. στην τρίτη. Τετάρτη ξεκινά η διαπραγμάτευση του ομολόγου της **Autohellas** -[υπερκαλύφθηκε 2,3 φορές, στο 4,25% η απόδοση, στοχαμηλότερο σημείο του εύρους που είχε τεθεί](#), αντλήθηκαν 200 εκατ. ευρώ- [ο ΟΛΔΗΧ εκδίδει έντοκα 6μηνης διάρκειας, με δικαίωμα αγοράς από φυσικά πρόσωπα](#)- την ίδια μέρα και η έκτακτη γενική συνέλευση της **Motor Oil** για την επικύρωση της απόκτησης (και) του 25% της «Ανεμος». Η ανακοίνωση από την **Mytilineos** των βασικών οικονομικών μεγεθών 2023 -με ενημέρωση των αναλυτών- με γεγονός της τελευταίας εβδομάδος την άνοδο στην πέμπτη θέση της σχετικής κατάταξης- με αποτίμηση 5,478 δισ.- «ρίχνοντας» τον ΟΤΕ με 5,454 δισ. στην έκτη. [Στα κρίσιμα τεχνικά και θεμελιώδη χαρακτηριστικά της μετοχής αναφέρθηκε \(19/1\) ο Γιώργος Α. Σαββάκης](#). Παρασκευή η **Τράπεζα της Ελλάδος** θα ανακοινώσει καταθέσεις-χορηγήσεις Δεκεμβρίου, το βράδυ της ίδιας ημέρας η αξιολόγηση της οικονομίας από την **Scope Ratings**. Ο γερμανικός οίκος (πιστοποιημένος πλέον από την ΕΚΤ) ήταν ο πρώτος που είχε δώσει την «επενδυτική βαθμίδα», ενώ σε έκθεση του (Δεκέμβριος) προέβλεπε ανάπτυξη 2,2% (2024) και 2,3% (2025). Για ορισμένους η Scope Ratings ενεργεί σαν «ιχνηλάτης» των άλλων οίκων αξιολόγησης, με αυτή την υπόθεση θα μπορούσε να έχει ενδιαφέρον η στάση της με ορίζοντα την αξιολόγηση από την **DBRS** στις 8 Μαρτίου, κυρίως όμως της **Moody's** λίγες ημέρες αργότερα. Κλάδος- κλειδί ο τραπεζικός -Εθνική (στα 6,90 ευρώ με άνοδο 9,70% από την αρχή του έτους) και Πειραιώς (στα 3,388 με 5,88%) το ένα δίδυμο ενδιαφέροντος για τους επενδυτές (πλούσιο το παρασκήνιο του ΧΑΜαλέοντα για τις παρουσιάσεις του team Μεγάλου σε ξένους επενδυτές) και Eurobank (στα 1,74 με 8,07%)- [Alpha Bank](#) ΑΦΑ 0,00% (στα 1,56 με 1,34%) το άλλο δίδυμο. Κλάδος αιχμής, με το (τουλάχιστον) 30% του ημερήσιου τζίρου, συμπληρώνεται από τον ενεργειακό και δευτερευόντως από τον κατασκευαστικό-υποδομών/παραχωρήσεων. Ειδικότερα για τον τελευταίο, [την Πέμπτη \(25/1\) ανοίγουν οι οικονομικές προσφορές για τον ΒΟΑΚ](#) -διαγωνισμός που για την αγορά είναι κάτι σαν... συγκοινωνούν με της Εγνατίας και Αττικής Οδού. Στην τελική ευθεία οι παρουσιάσεις εν όψει του IPO του 30% του ΔΑΑ **Ελευθέριος Βενιζέλος**.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Οι πωλήσεις του Ομίλου [Jumbo](#) ΜΠΕΛΑ 0,00% 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, κάποιοι 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

Σε θετικό έδαφος οι **ευρωπαϊκές αγορές**, με τους επενδυτές της περιοχής να αναμένουν τα προκαταρκτικά στοιχεία καταναλωτικής εμπιστοσύνης από την ευρωζώνη για τον Ιανουάριο. Η Φρανκφούρτη ενισχύεται 0,6%, το Λονδίνο 0,4%, το Παρίσι 0,8%, η Μαδρίτη επίσης ενώ το Μιλάνο 0,2%. Κατά τη διάρκεια της νύχτας, οι αγορές Ασίας-Ειρηνικού ήταν μικτές, καθώς η Κίνα διατήρησε αμετάβλητα τα βασικά επιτόκια δανείων της, όπως αναμενόταν. Στο μέτωπο των **κεντρικών τραπεζών**, η περίεργη δύναμη της αγοράς εργασίας της ευρωζώνης οδηγεί την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να κινείται ενάντια στις προσδοκίες για επικείμενες μειώσεις των επιτοκίων. Όπως μεταδίδει το Bloomberg, αφηρώντας τα οικονομικά εγχειρίδια, η ανεργία μόλις έφτασε σε χαμηλό ρεκόρ εν μέσω αναμενόμενης πρώτης ύφεσης μετά την πανδημία. Η Πρόεδρος Κριστίν Λαγκάρντ δήλωσε την περασμένη εβδομάδα στο Νταβός ότι η αύξηση των μισθών θα μπορούσε να έχει «σοβαρό αντίκτυπο» στα σχέδια της ΕΚΤ. Όπως πολλοί από τους συναδέλφους της, θέλουν να «δουν τα δεδομένα» για τους μισθούς για το 2024 προτού μειώσουν το κόστος δανεισμού. Στην **αγορά εμπορευμάτων**, το αμερικανικό αργό υποχωρεί 30 σεντς, στα 73 δολάρια ανά βαρέλι, ενώ το μπρεντ με ίδια κίνηση βρίσκεται στα \$78,24.



Η.Π.Α

Κέρδη στη Wall Street με τον **S&P 500** να περνά πάνω από το προηγούμενο υψηλό του Ιανουαρίου 2022, επιβεβαιώνοντας ότι οι «ταύροι» επέστρεψαν στην αγορά. Υπενθυμίζεται ότι μετά την «βουτιά» 19% το 2022, ο S&P 500 επέστρεψε δυναμικά το 2023 σημειώνοντας «άλμα» 24% καθώς η αμερικανική οικονομία **απέφυγε την ύφεση** που ανέμενε μερίδα αναλυτών και ο πληθωρισμός υποχώρησε σε επίπεδα που επέτρεψε στην Fed να παύσει τις αυξήσεις επιτοκίων. Ο **Dow Jones** ενισχύθηκε 1,05% ή 395 μονάδες στις 37.863, ο **S&P 500** σημείωσε άνοδο 1,23% στις 4.839 μονάδες και ο **Nasdaq** κινήθηκε υψηλότερα 1,7% στις 15.310 μονάδες. Και οι τρεις δείκτες βρέθηκαν σε θετικό έδαφος για το 2024. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο σημείωσαν οι μετοχές των **Travelers** (+6,5%) και **Intel** (+3,7%) ενώ τη μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι τίτλοι των **UnitedHealth** (-2,3%) και **Walmart** (-0,7%). «Οι επενδυτές προσπαθούν να ‘τιμολογήσουν’ την ανάκαμψη της αμερικανικής οικονομίας. **Αν η ανάκαμψη δεν επιβεβαιωθεί** τότε θα υπάρξουν δεύτερες σκέψεις για την δυνατότητα της αγοράς να παραμείνει σε νέα υψηλά», σημειώνει αναλυτής. Νωρίτερα, ανακοινώθηκε ότι η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** στις ΗΠΑ

έπιασε υψηλό 2,5 ετών. Ειδικότερα, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης που καταρτίζει το πανεπιστήμιο του Μίτσιγκαν σημείωσε άνοδο στις 78,8 μονάδες από 69,7 μονάδες τον προηγούμενο μήνα. Το επίπεδο αυτό είναι το υψηλότερο από τον Ιούλιο του 2021. Οι αναλυτές προέβλεπαν οριακή άνοδο στις 70 μονάδες. Παράλληλα, οι μεταπωλήσεις κατοικιών σημείωσαν πτώση τον Δεκέμβριο, μεγαλύτερη από τις προβλέψεις των αναλυτών. Οι μεταπωλήσεις διολίσθησαν 1% σε σχέση με τον Νοέμβριο, στον εποχιακά προσαρμοσμένο ετήσιο ρυθμό των 3,78 εκατομμυρίων μονάδων τον περασμένο μήνα, σύμφωνα με την Εθνική Ένωση Μεσιτών (NAR). Η πτώση ήταν μεγαλύτερη από τις προβλέψεις των αναλυτών για 3,82 εκατ. μονάδες. Στο μεταξύ, ανοδική τροχιά ακολούθησαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές ενισχύθηκε κατά μία μονάδα βάσης στο 4,15% και το 2ετές κινήθηκε υψηλότερα κατά πέντε μονάδες βάσης στο 4,41%. Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου** υποχώρησε 0,5% στα 73,68 δολάρια ενώ η τιμή του χρυσού σημείωσε άνοδο 0,5% στα 2.031 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** κινήθηκε χαμηλότερα 0,2% έναντι του ευρώ, στο 1,0896 δολ.



ΑΣΙΑ

Η **απαισιοδοξία** στα κινεζικά χρηματιστήρια για την ανάκαμψη της χώρας ρίχνει τις μετοχές, τροφοδοτώντας περαιτέρω **απώλειες**. Στο Χονγκ Κονγκ, ο δείκτης Hang Seng χάνει 3,1%, ενώ στην ηπειρωτική Κίνα, ο δείκτης Shanghai υποχωρεί 3,2% και ο Shenzhen 2%. Οι εμπορικές τράπεζες της Κίνας διατήρησαν αμετάβλητα τα επιτόκια αναφοράς δανεισμού τη Δευτέρα, σε ευθυγράμμιση με την απόφαση της κεντρικής τράπεζας την περασμένη εβδομάδα να μην προχωρήσει σε μείωση του κόστους δανεισμού. Οι τρέχουσες χαμηλές αποτιμήσεις στις κινεζικές μετοχές δεν είναι αρκετές για να ενθαρρύνουν τους επενδυτές να επιστρέψουν στις αγορές, δήλωσε ο Vasu Menon, διευθύνων σύμβουλος επενδυτικής στρατηγικής στην Oversea-Chinese Banking στη Σιγκαπούρη. «Η υποψία μας είναι ότι θα παράσχουν περισσότερα κίνητρα, αλλά το ερώτημα είναι αν θα είναι αρκετά μεγάλο για να κατευνάσουν τις αγορές», είπε σχετικά με τους Κινέζους φορείς χάραξης πολιτικής. Αντίθετα, άνοδο 1,7% καταγράφει ο **Nikkei** στο Τόκιο, σκαρφalώνοντας σε νέο υψηλό 34 ετών, ενώ κατά 0,7% ενισχύεται ο **ASX** στην Αυστραλία. «Οδεύουμε σε ένα περιβάλλον όπου η οικονομική επιβράδυνση φαίνεται να είναι περισσότερο μα ήπια προσγείωση, ενώ ταυτόχρονα μιλάμε για μειώσεις επιτοκίων», δήλωσε ο Jun Bei Liu, διαχειριστής κεφαλαίων στην Tribeca Investment Partners στο Σίδνεϊ. «Όλα αυτά μαζί φαίνονται αρκετά θετικά για την αγορά μετοχών».



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Οριακές μεταβολές κατέγραψε το αργό πετρέλαιο την Παρασκευή, καθώς οι traders παρακολουθούν τις εντάσεις στη Μέση Ανατολή και τις διαταραχές στην παραγωγή αργού στις ΗΠΑ λόγω της κακοκαιρίας. Στη **Νέα Υόρκη**, η τιμή του συμβολαίου της αμερικανικής ποικιλίας του αργού διολίσθησε 0,1% στα 73,9 δολάρια το βαρέλι.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Το δολάριο **κατευθύνεται** στη δεύτερη συνεχόμενη εβδομαδιαία άνοδο, λόγω των ενδείξεων ανθεκτικότητας στην οικονομία των ΗΠΑ και της προσοχής σχετικά με τις μειώσεις των επιτοκίων από τους κεντρικούς τραπεζίτες. Οι αγορές **τιμολογούν** μια πιθανότητα 57% για μείωση των επιτοκίων στις ΗΠΑ τον Μάρτιο, από 75% πριν από μια εβδομάδα. Ο δείκτης δολαρίου **σημείωσε** άνοδο 0,9% στα 103,4 αυτή την εβδομάδα και στα 148,12 γεν - το δολάριο καταγράφει κέρδη σχεδόν κατά 5% σε σχέση με το ιαπωνικό νόμισμα φέτος, καθώς η εμπιστοσύνη ότι η Τράπεζα της Ιαπωνίας, ή BOJ, πρόκειται να αυξήσει τα επιτόκια έχει επίσης κλονιστεί. Τα στοιχεία της Παρασκευής **έδειξαν** ότι [ο δομικός πληθωρισμός της Ιαπωνίας επιβραδύνθηκε στο 2,3% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο](#) - ήταν ο χαμηλότερος ετήσιος ρυθμός από τον Ιούνιο του 2022 - φαινομενικά δικαιώνει την προσέγγιση αναμονής των υπευθύνων χάραξης πολιτικής. Το ευρώ **κινείται** οριακά χαμηλότερα, στο \$1,087, η στερλίνα υποχωρεί 0,3%, στο 1,267 δολάριο.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Sweden	AAA	2.301%	4.00%	-0.1 bp	-181.2 bp	-169.9 bp
Germany	AAA	2.302%	4.50%	0.0 bp	-181.1 bp	-219.8 bp
Denmark	AAA	2.458%	3.60%	15.6 bp	-165.5 bp	-114.2 bp
China	A+	2.506%	3.45%	20.4 bp	-160.7 bp	-94.4 bp
Netherlands	AAA	2.605%	4.50%	30.3 bp	-150.8 bp	-189.5 bp
Thailand	BBB+	2.749%	2.50%	44.7 bp	-136.4 bp	24.9 bp
Ireland	AA	2.765%	4.50%	46.3 bp	-134.8 bp	-173.5 bp
France	AA	2.826%	4.50%	52.4 bp	-128.7 bp	-167.4 bp
Finland	AA+	2.838%	4.50%	53.6 bp	-127.5 bp	-166.2 bp
Austria	AA+	2.856%	4.50%	55.4 bp	-125.7 bp	-164.4 bp
Belgium	AA	2.915%	4.50%	61.3 bp	-119.8 bp	-158.5 bp
Singapore	AAA	2.962%	3.43%	66.0 bp	-115.1 bp	-46.8 bp
Portugal	BBB+	3.055%	4.50%	75.3 bp	-105.8 bp	-144.5 bp
Slovenia	AA-	3.057%	4.50%	75.5 bp	-105.6 bp	-144.3 bp
Spain	A	3.225%	4.50%	92.3 bp	-88.8 bp	-127.5 bp
Greece	BBB-	3.415%	4.50%	111.3 bp	-69.8 bp	-108.5 bp

Αποποίηση Ευθύνης

Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή επιτόκια και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές και αντιστακλούν 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.