

Ελλάδα



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Τα δεδομένα για την εγχώρια αγορά μετά την άνοδο των τελευταίων εβδομάδων και το profit taking της Παρασκευής. Τα ντιλς που δίνουν τόνο στην αγορά και η εικόνα στον τραπεζικό κλάδο. Με μικτές τάσεις το «ταμείο» της τελευταίας εβδομάδας. Από οριακές απώλειες (0,31%) για τον **S&P 500** και σημαντικά κέρδη (1,97%) για τον **DAX 30** μέχρι και υπεραπόδοση (2,19%) για τον **Γενικό Δείκτη** στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Για το ΧΑ, η τελευταία εβδομάδα ήρθε να προστεθεί σε σειρά με **θετικό «ταμείο»** για όσους είχαν τοποθετηθεί από τα μέσα Ιουνίου (περίπου από τις 1.770 μονάδες) και όσους ακολούθησαν την άνοδο έως τις 1.973 μονάδες (στην συνεδρίαση της Πέμπτης). Μάλιστα το τελευταίο σκέλος του σχηματισμού περιελάμβανε οκτώ συνεχόμενες συνεδριάσεις με άνοδο, γεγονός που δικαιολόγησε τη **μερική κατοχύρωση θέσεων** στην συνεδρίαση της Παρασκευής. Στα [σήματα που έστειλε το φυσιολογικό profit taking](#) αναφέρθηκε αναλυτικά ο **Θανάσης Σταυρόπουλος**. Στα 198,8 εκατ. ευρώ η αξία συναλλαγών -με 37,7 εκατ. μέσω προσυμφωνημένων εντολών και τα 95 εκατ. ευρώ στις μετοχές των **Alpha Bank** **ΑΛΦΑ -1,08%** (3,24 ευρώ), **Πειραιώς** (6,548) και **Eurobank** 3,15) η επικέντρωση των επενδυτών ήταν προφανή. Στις 2.111,08 μονάδες ο Δείκτης Τραπεζών, με τον κλάδο (συστημικές και μη) να συγκεντρώνουν σε καθημερινή βάση ένα μέσο 55% της αξίας συναλλαγών. Κλάδος όχημα της ανόδου για το ΧΑ, με συνολική μεταβολή **64,16%** από την αρχή του έτους. Στις μετοχές των 4 συστημικών και των 3 μη θα συνεχιστεί η επικέντρωση του μεγαλύτερου μέρους της κοινότητας, με τις εξελίξεις να αφορούν άμεσα την Attica Bank -πλέον **CrediaBank**- και την **Optima Bank**. Η πρώτη μετά τα όσα ανακοινώθηκαν από την επικεφαλής, για το νέο όνομα και το χρονοδιάγραμμα μετάπτωσης στην τελική μορφή. Η δεύτερη, καθώς μετά το **split** από αύριο θα είναι σε διαπραγμάτευση οι (επιπλέον) νέες μετοχές. Ωστόσο, η ανακοίνωση της εβδομάδας αφορούσε στην επισημοποίηση της αναμενόμενης σύμπραξης **ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ- Motor Oil** (HPQN-nrg) [με τον Γιώργο Φιντικάκη, να έχει το ρεπορτάζ αλλά και το τι σημαίνει η δημιουργία τρίτου πόλου στην ενέργεια](#) (μετά τις ΔΕΗ, Protergia/Metlen). Στα 21 ευρώ (0,38%) η μετοχή της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, και 4,48% εβδομαδιαίο «ταμείο», στα 24,84 (-0,24%) της Motor Oil, και οριακά αρνητική (-0,84%) εβδομαδιαία μεταβολή. [MSCI και FTSE/Russell ανακοίνωσαν την στρατηγική τους](#), αν ευοδωθεί η δημόσια πρόταση για εισαγωγή της Metlen στο χρηματιστήριο του Λονδίνου. Σε MSCI Global Standard και Developed Europe Mid Cap η συμπερίληψη, με ότι αυτό θα μπορεί να σημαίνει για **εισροές κεφαλαίων** στη μετοχή. Στα 45,90 (-1,42%) και εβδομαδιαία διόρθωση 1,52%, με την διαφορά τρέχουσας τιμής- τιμής μη αποδοχής της πρότασης (39,62) κομβική για την όλο και μεγαλύτερη συμμετοχή διαχειριστών, θεσμικών και ιδιωτών επενδυτών στην σχετική διαδικασία.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Στην αξιοποίηση των assets της Reds και στην ολοκλήρωση της πώλησης assets επικεντρώνεται η διοίκηση του ομίλου [Ελλάκτωρ](#) ΕΛΛΑΚΤΩΡ -1,65% για το υπόλοιπο της χρονιάς, σύμφωνα με τον διευθύνοντα σύμβουλο του ομίλου **Θύμιο Μπουλούτα**. Στο περιθώριο της χθεσινής Γ.Σ. του ομίλου, όπου σημειώνεται ότι δεν υπάρχει δυνατότητα ενεργής συμμετοχής για τους δημοσιογράφους, υποβλήθηκε μόνο μία ερώτηση **μετόχου**, η οποία είχε δύο σκέλη. Ειδικότερα, ερωτήθηκε αν η [Ελλάκτωρ](#) ΕΛΛΑΚΤΩΡ -1,65% ενδιαφέρεται να συμμετάσχει σε επενδύσεις **ενεργειακών δικτύων**, με τον κ. Μπουλούτα να απαντά **αρνητικά**, ενώ σε ό,τι αφορά την προοπτική νέων χρηματικών διανομών, και πάλι ο κ. Μπουλούτας ανέφερε πως «οι όποιες αποφάσεις μένει να ληφθούν στο τέλος της χρονιάς κι εφόσον έχουν ολοκληρωθεί οι πωλήσεις τόσο της **Ακτωρ Παραχωρήσεις** προς τον όμιλο Ακτορ όσο και των ακινήτων της Reds (Γούρνες και Καμπάς) στην **Dimand**». Στο πλαίσιο της χθεσινής τακτικής Γ.Σ. εγκρίθηκε και τυπικά η πώληση της Άκτωρ Παραχωρήσεις στην Ακτορ έναντι **180 εκατ. ευρώ** (Enterprise Value), με τη διοίκηση του ομίλου να επιβεβαιώνει τις προχθεσινές εκτιμήσεις του **Αλέξανδρου Εξάρχου** ότι η εξαγορά «θα κλείσει μέσα στον Αύγουστο». Νωρίτερα εκτιμάται πως θα ολοκληρωθεί η μεταβίβαση προς την Dimand των ακινήτων σε Γούρνες Ηρακλείου και Κτήμα Καμπά (σ.σ. οι δύο πλευρές έχουν οριοθετήσει ως καταληκτική ημερομηνία το τέλος Ιουλίου), έναντι **85,6 εκατ. ευρώ**. Εν προκειμένω, το πραγματικό επιχειρηματικό αντικείμενο του ομίλου περιορίζεται στο έργο της ανάπτυξης της **Μαρίνας Αλίμου**, η οποία έχει μεταβιβασθεί στη Reds, πριν συμφωνηθεί η αποεπένδυση από έργα Παραχώρησης. Εντός του έτους αναμένεται η έκδοση των οικοδομικών αδειών, καθώς στο τέλος του 2024 η εταιρεία υπέβαλε τις οριστικές μελέτες αναμόρφωσης της μαρίνας. Σύμφωνα με τις χθεσινές τοποθετήσεις, το ύψος της επένδυσης για την ανάπλαση της μαρίνας ανέρχεται στα **100 εκατ. ευρώ**. Επίσης, η [Ελλάκτωρ](#) ΕΛΛΑΚΤΩΡ -1,65%, σε κοινό σχήμα με τη **SWOT Hospitality**, προχώρησε στη μίσθωση ξενοδοχειακού ακινήτου στο Μαρούσι (**πρώην Civitel**), διάρκειας 25 ετών. Η συμφωνία προβλέπει και δικαίωμα ανανέωσης για άλλα 10 έτη. Οι εργασίες ανακαίνισης βρίσκονται σε εξέλιξη και η ολοκλήρωσή τους αναμένεται τον ερχόμενο Σεπτέμβριο. Το νέο όνομα του ξενοδοχείου θα είναι **The Fiction**. Υπενθυμίζεται ότι η Reds έχει αποκτήσει και κτίρια διαμερισμάτων από την εξαγορά της της **Athens Properties**, η οποία κατείχε 10 λειτουργικά, αυτοτελή ακίνητα μικτών χρήσεων στο κέντρο της Αθήνας, που προσφέρουν yield 7,4% ετησίως.

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Η Φρανκφούρτη χάνει 0,9%, το Παρίσι 0,8%, η Μαδρίτη 0,6% και το Μιλάνο 0,8%. Οριακά θετικά το χρηματιστήριο στο Λονδίνο. **Χαμηλότερα** κινούνται τα πιο μεγάλα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, αφού [ο πρόεδρος των Ηνωμένων Πολιτειών Ντόναλντ Τραμπ επέβαλε δασμό 30% στην Ευρωπαϊκή Ένωση](#) κατά τη διάρκεια του Σαββατοκύριακου. Το μπλοκ παρέμεινε αισιόδοξο ότι μπορεί ακόμη να επιτευχθεί συμφωνία με την Ουάσινγκτον, αναφέροντας ωστόσο ότι είναι έτοιμο να λάβει αντίμετρα. Η Φρανκφούρτη χάνει 0,9%, το Παρίσι 0,8%, η Μαδρίτη 0,6% και το Μιλάνο 0,8%. Οριακά θετικά το χρηματιστήριο στο Λονδίνο. Στην υπόλοιπη ειδησεογραφία, [νέο ιστορικό υψηλό για το Bitcoin που σκαρφαλώνει πάνω από τις 120.000 δολάρια](#), τροφοδοτούμενο από το ράλι των **ETFs bitcoin**. Η τιμή του μεγαλύτερου κρυπτονομίσματος με βάση την κεφαλαιοποίηση της αγοράς ξεπέρασε για λίγο τα 121.249,90 δολάρια, σύμφωνα με τα στοιχεία της Coin Metrics, όπως μεταδίδει το CNBC. Στο μέτωπο των δεδομένων, [η αύξηση των εξαγωγών της Κίνας ξεπέρασε τις προσδοκίες τον Ιούνιο](#), χάρη στις ισχυρές αποστολές σε αγορές εκτός των ΗΠΑ και καθώς η προσωρινή αναστολή των αμερικανικών δασμών βοήθησε στην επιβράδυνση της μείωσης των αγαθών που αποστέλλονται στην Αμερική. Οι **εξαγωγές** σημείωσαν άλμα 5,8% τον Ιούνιο σε όρους δολαρίου ΗΠΑ σε σχέση με ένα χρόνο νωρίτερα, όπως έδειξαν τα τελωνειακά στοιχεία τη Δευτέρα, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις δημοσκόπησης του Reuters για αύξηση 5%. Στην **αγορά εμπορευμάτων**, το αμερικανικό αργό και το μπρεντ ενισχύονται κατά 21 σεντς, στα 68 και τα 70 δολάρια ανά βαρέλι αντιστοίχως.



Η.Π.Α

Απώλειες μετά τα ρεκόρ, καθώς ανησυχίες για κλιμάκωση του εμπορικού πολέμου σκιάζουν τον επενδυτικό ορίζοντα. Στο 4,41% η απόδοση του αμερικανικού 10ετούς. Ενισχύεται το δολάριο. Άλμα 2,8% για το πετρέλαιο και 1,2% για τον χρυσό. Απώλειες κατέγραψαν οι αμερικανικές μετοχές, την επομένη του διπλού ρεκόρ S&P 500 και Nasdaq, αφού ο πρόεδρος των ΗΠΑ Ντόναλντ Τραμπ ανακοίνωσε **δασμούς 35% στον Καναδά** και απείλησε με υψηλότερους δασμούς πολλές χώρες και πολλούς τομείς. Ο **Dow Jones** υποχώρησε 0,63% στις 44.371 μονάδες, ο S&P 500 έκλεισε με απώλειες 0,33% στις 6.259 μονάδες και ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 0,22% στο επίπεδο ρεκόρ των 20.585 μονάδων. Ο Τραμπ ανέφερε τη **φαιντανύλη** ως λόγο για την επιβολή υψηλότερων δασμών στον Καναδά, προσθέτοντας ότι θα αυξηθούν περαιτέρω εάν η χώρα προβεί σε αντίποινα. «Εάν ο Καναδάς συνεργαστεί μαζί μου για να σταματήσει η ροή της φαιντανύλης, ίσως εξετάσουμε μια προσαρμογή αυτής της επιστολής», ανέφερε σε επιστολή του που δημοσιεύτηκε στο Truth Social. Στη συνέχεια, ο Τραμπ δήλωσε στο NBC News ότι σχεδιάζει **γενικούς δασμούς 15% έως 20%** στις υπόλοιπες χώρες, υψηλότερους από το τρέχον επίπεδο 10% με το οποίο είχαν εξοικειωθεί οι επενδυτές. «Νομίζω ότι οι δασμοί έγιναν πολύ καλά δεκτοί. Η χρηματιστηριακή αγορά έφτασε σε νέο υψηλό σήμερα», δήλωσε ο Τραμπ στο NBC News την Πέμπτη. Οι traders περίμεναν επίσης ενημέρωση σχετικά με την **Ευρωπαϊκή Ένωση** αυτή την εβδομάδα, αλλά δεν είναι σαφές εάν ο Τραμπ θα κοινοποιήσει αντίστοιχη επιστολή ανακοινώνοντας δασμούς, όπως έκανε με τον Καναδά, ή απλώς θα ενημερώσει για την πρόοδο των συνεχιζόμενων συνομιλιών. Ωστόσο, συνολικά ήταν μια εβδομάδα όπου η αυξανόμενη ρητορική γύρω από το εμπόριο δεν επηρέασε αρνητικά τις αγορές. Στα οικονομικά νέα, η κυβέρνηση των ΗΠΑ παρουσίασε **δημοσιονομικό πλεόνασμα** τον Ιούνιο, καθώς οι δασμοί έδωσαν επιπλέον ώθηση στην απότομη αύξηση των εσόδων, ανακοίνωσε το Υπουργείο Οικονομικών την Παρασκευή. Ενώ το δημοσιονομικό έλλειμμα διογκωνόταν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, τον περασμένο μήνα καταγράφηκε πλεόνασμα λίγο πάνω από **27 δισ. δολάρια**, μετά από **έλλειμμα 316 δισ.** τον Μάιο. Αυτό έφερε το σωρευτικό έλλειμμα από την αρχή του δημοσιονομικού έτους στα **1,34 τρισ. δολάρια**, μειωμένο κατά 1% σε σχέση με την περσινή περίοδο. Τον Ιούνιο του 2024, το έλλειμμα είχε διαμορφωθεί στα 71 δισ. δολάρια. Την επόμενη εβδομάδα ξεκινά η περίοδος αναφοράς **κερδών δεύτερου τριμήνου**, μαζί με τη δημοσίευση ορισμένων βασικών στοιχείων για τον **πληθωρισμό**. Στα εμπορεύματα, το αργό πετρέλαιο **Brent** έκανε άλμα 2,81% στα 70,57 δολάρια το βαρέλι και ο χρυσός κατέγραψε **κέρδη 1,39%** στα 3.372 δολάρια ανά ουγκιά. Στην αγορά συναλλάγματος, το **δολάριο** κατέγραψε άνοδο έναντι του ευρώ της βρετανικής λίρας και του γεν. Η ισοτιμία με το ευρωπαϊκό νόμισμα διαμορφώνεται στο 1,16 δολ./ευρώ. Στα **ομόλογα**, η απόδοση του αμερικανικού 10ετούς ενισχύθηκε κατά επτά μονάδες βάσης, στο 4,41%.



ΑΣΙΑ

Οι δασμοί Τραμπ σε Ευρώπη και Μεξικό στο επίκεντρο. Απέφυγε την τεχνική ύφεση η Σιγκαπούρη. Ξεπέρασαν τις προσδοκίες οι κινεζικές εξαγωγές. Περιορισμένες μεταβολές σε «πράσινο» ή «κόκκινο» πεδίο για τα κυριότερα ασιατικά χρηματιστήρια, με τους επενδυτές να αξιολογούν τον αντίκτυπο των [δασμών 30% σε Ευρωπαϊκή Ένωση και Μεξικό](#) που ανακοίνωσε το Σαββατοκύριακο ο Ντόναλντ Τραμπ. Νωρίτερα σήμερα ανακοινώθηκαν στοιχεία για το εμπόριο της **Κίνας**, με τις εξαγωγές να ξεπερνούν τις προσδοκίες, ενώ οι εισαγωγές ανέκαμψαν τον Ιούνιο. Εν τω μεταξύ, η **Σιγκαπούρη** προειδοποίησε για «αβεβαιότητα», ενώ απέφυγε την τεχνική ύφεση λόγω της ανάπτυξης που κατέγραψαν μεταποίηση και κατασκευές. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** υποχωρούσε 0,11%, ο **Shanghai Composite** ενισχύεται 0,43% στις 3.525 μονάδες, ο **Hang Seng** 0,11% στις 24.166 μονάδες, ο **Kospi** κατά 0,47% στις 3.190 μονάδες, ο **ASX** κινείται οριακά υψηλότερα στις 8.586 μονάδες, ο **Nikkei** σταθεροποιείται στις 39.575 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο **Nifty** υποχωρεί 0,15% στις 25.110 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ Στα 70,5 δολάρια το βαρέλι έκλεισε η τιμή του συμβολαίου του πετρελαίου Brent. Ισχυρά κέρδη κατέγραψε το αργό πετρέλαιο Brent την Παρασκευή με τους επενδυτές να παρακολουθούν τις εξελίξεις στο μέτωπο του εμπορικού πολέμου. Στο **Λονδίνο**, η τιμή του συμβολαίου του πετρελαίου Brent ενισχύθηκε 2,5% στα 70,5 δολάρια το βαρέλι. Για την εβδομάδα, το συμβόλαιο κατέγραψε άνοδο 1,6%.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Στο \$1,169 αλλάζει χέρια το ευρώ και στο \$1,355 η βρετανική λίρα. Ηπια κινείται το δολάριο, με το βλέμμα στις αναταραχές στο παγκόσμιο εμπορικό τοπίο, καθώς ο πρόεδρος των ΗΠΑ Ντόναλντ Τραμπ ανακοίνωσε περισσότερους δασμούς εισαγωγών, που κυμαίνονται από 35% στον γειτονικό Καναδά έως σχέδια για γενικούς δασμούς 15% ή 20% στους περισσότερους εμπορικούς εταίρους. Τα περισσότερα νομίσματα αρχικά διατηρήθηκαν σε στενά εύρη στις αρχές του ασιατικού εμπορίου, αν και το δολάριο **κέρδισε έδαφος** αργότερα μετά τα τελευταία σχόλια του Τραμπ που αύξησαν την αβεβαιότητα σχετικά με τα εμπορικά του μέτρα.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Switzerland	AAA	0.462%	0.00%	-222.4 bp	-395.8 bp	46.2 bp
Taiwan	AA+	1.420%	2.00%	-126.6 bp	-300.0 bp	-58.0 bp
Japan	A+	1.570%	0.50%	-111.6 bp	-285.0 bp	107.0 bp
China	A+	1.673%	3.00%	-101.3 bp	-274.7 bp	-132.7 bp
Singapore	AAA	2.181%	1.61%	-50.5 bp	-223.9 bp	57.1 bp
Sweden	AAA	2.374%	2.00%	-31.2 bp	-204.6 bp	37.4 bp
Denmark	AAA	2.638%	1.60%	-4.8 bp	-178.2 bp	103.8 bp
Germany	AAA	2.686%	2.15%	0.0 bp	-173.4 bp	53.6 bp
Morocco	BB+	2.730%	2.25%	4.4 bp	-169.0 bp	48.0 bp
South Korea	AA	2.863%	2.50%	17.7 bp	-155.7 bp	36.3 bp
Netherlands	AAA	2.908%	2.15%	22.2 bp	-151.2 bp	75.8 bp
Ireland	AA	3.004%	2.15%	31.8 bp	-141.6 bp	85.4 bp
Hong Kong	AA+	3.082%	4.75%	39.6 bp	-133.8 bp	-166.8 bp
Austria	AA+	3.084%	2.15%	39.8 bp	-133.6 bp	93.4 bp
Slovenia	AA	3.114%	2.15%	42.8 bp	-130.6 bp	96.4 bp
Finland	AA+	3.129%	2.15%	44.3 bp	-129.1 bp	97.9 bp
Croatia	A-	3.147%	2.15%	46.1 bp	-127.3 bp	99.7 bp
Portugal	A	3.174%	2.15%	48.8 bp	-124.6 bp	102.4 bp
Lithuania	A	3.230%	2.15%	54.4 bp	-119.0 bp	108.0 bp
Cyprus	A-	3.230%	2.15%	54.4 bp	-119.0 bp	108.0 bp
Belgium	AA	3.275%	2.15%	58.9 bp	-114.5 bp	112.5 bp
Malta	A-	3.319%	2.15%	63.3 bp	-110.1 bp	116.9 bp
Spain	A	3.335%	2.15%	64.9 bp	-108.5 bp	118.5 bp
Vietnam	BB+	3.350%	4.50%	66.4 bp	-107.0 bp	-115.0 bp
France	AA-	3.421%	2.15%	73.5 bp	-99.9 bp	127.1 bp
Greece	BBB	3.422%	2.15%	73.6 bp	-99.8 bp	127.2 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.