

Ελλάδα



Με γεμάτο ταμείο η επιστροφή των επενδυτών μετά την αργία του Δεκαπενταύγουστου. Ποιοι τίτλοι έχουν αποφέρει περισσότερες intraday συναλλαγές. Ρεκόρ τζίρου για Αύγουστο. Σε συγχρονισμό με τις (γεω)πολιτικές εξελίξεις και οι επενδυτές στις διεθνείς αγορές. Εβδομάδα αποτίμησης όσων (δεν) συμφωνήθηκαν στη συνάντηση της Αλάσκας και των εξελίξεων που «έτρεξαν» μέσα στο Σαββατοκύριακο οι traders, από Wall Street μέχρι τα ευρωπαϊκά και τις αγορές της Ασίας. Εβδομάδα προεξόφλησης της συνάντησης Τραμπ-Πούτιν η προηγούμενη, με ξεκάθαρη τακτική προεξόφλησης που είχε **θετικό αποτέλεσμα**. Ετσι, από τις 6.449,80 μονάδες ο **S&P 500**, με τον **VIX/CBOE** στις 15,09 μονάδες, το **WTI Crude Oil** στα 62,13\$, το 30ετές στο 4,901% και σε απόσταση 5 δολαρίων από τα 3.400\$ η ουγκιά. «**Μεγάλη πρόοδος με τη Ρωσία-μείνετε συντονισμένοι...**», το μήνυμα Τραμπ (και) προς Ευρωπαίους, τους οποίους δέχεται σήμερα στις ΗΠΑ. Και οι δύο πλευρές θα πρέπει να κάνουν υποχωρήσεις για να τερματιστεί ο πόλεμος (στην Ουκρανία) η αυτονόητη δήλωση **Ρούμπιο**. Αυτά, συν όσα ενδεχομένως προκύψουν σήμερα (στην συνάντηση Τραμπ-Ευρωπαίων) συνεκτιμώνται από τους traders, εν όψει της συνεδρίασης, που ξεκινά για τον **DAX 30** από τις 24.359,30 μονάδες, για τον **CAC 40** από τις 7.923,45 και για τον **FTSE 100** από τις 9.138,90 μονάδες. Μετά από χρηματιστηριακή εβδομάδα τεσσάρων συνεδριάσεων, και μετά από την αργία της Παρασκευής η επιστροφή των επενδυτών στο **Χρηματιστήριο Αθηνών** γίνεται με γεμάτο «ταμείο». Με θετικό πρόσημο και για τους τέσσερις βασικούς δείκτες, με σημαντικές αποδόσεις για την πλειονότητα των μετοχών των **FTSE 25** και **FTSE Mid Cap** και δεδομένη την πρόθεση των long να δώσουν συνέχεια στο ανοδικό σερί τους. Συνεχόμενες συνεδριάσεις με θετικό πρόσημο, με αποτέλεσμα την διαμόρφωση του **Γενικού Δείκτη** στις 2.126,18 μονάδες, του **Δείκτη Τραπεζών** στις 2.351,40, του **FTSE 25** στις 5.358,90 και στις 2.968,28 για τον FTSEMidCap. **Αυξημένο** το επενδυτικό ενδιαφέρον -κόντρα στην παράδοση του Αυγούστου- αποτυπώθηκε έμπρακτα στις συνεδριάσεις του πρώτου μισού του μήνα με τζίρους σταθερά μεγαλύτερους των 200 εκατ. Το γεγονός πως η αξία συναλλαγών παρέμεινε σε **μεγέθη-ρεκόρ**, στην διάρκεια αυτών των δέκα συνεδριάσεων είναι για τους χρηματιστές η πειστικότερη απόδειξη πως στο ΧΑ έχουν «αλλάξει πίστα», με ότι αυτό μπορεί να σημαίνει για το δεύτερο μισό του Αυγούστου. Κλάδος κλειδί, σταθερά ο **τραπεζικός**, σε ξεκάθαρα **long φορά** και μάλιστα σε όλες τις χρονικές σειρές (από την αρχή του έτους), τάση που δείχνει να έχει συνέχεια. Το ενθαρρυντικό για τον κλάδο η προσθήκη των τριών μη συστημικών στις επιλογές traders, επενδυτών με αποτέλεσμα να έχει διευρυνθεί και το πεδίο για **intraday/trading** σε μετοχές επτά τραπεζών. Πρακτικά αυτό έχει αποφέρει **περισσότερες intraday συναλλαγές**, ευρύτερη μόχλευση και μεγαλύτερο ενδιαφέρον και νέων να συμμετάσχουν στα της μαρκέτας.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Στα χέρια της ΔΕΗ περνούν έναντι 100 εκατ. ευρώ τα αιολικά του ομίλου Κοπελούζου στο νησί με βάση τη περυσινή συμφωνία. Οι 31 εταιρείες με άδειες συνολικής ισχύος 1 GW. Εκλείσει τον Ιούλιο και η εξαγορά επιπλέον ποσοστού στη μονάδα της Αλεξανδρούπολης. Στη φάση της υλοποίησης προχωρά η ανάπτυξη του **μεγάλου portfolio αιολικών πάρκων** στα βουνά της Κρήτης

που είχε εξαγοράσει πέρυσι η ΔΕΗ 0,00% από τους ομίλους Κοπελούζου και Σαμαρά μέσω μιας συμφωνίας - πλαίσιο συνολικής αξίας 176 εκατ ευρώ που περιελάμβανε και τη μεταβίβαση σειράς άλλων assets. Στη πράξη πρόκειται για το περυσινό deal μέσω της οποίας η ΔΕΗ 0,00% μπαίνει έναντι 100 εκατ. ευρώ στη **πολλά υποσχόμενη και ανεκμετάλλευτη αγορά αιολικών της Κρήτης**, αποκτώντας όλο το χαρτοφυλάκιο του ομίλου Κοπελούζου, που αφορά όχι μόνο αδειοδοτημένα έργα, αλλά κυρίως projects με «κλειδωμένη» χωρητικότητα στο καλώδιο Αττική - Κρήτη. Έργα δηλαδή με **εγγύηση** ότι θα πωλούν την παραγόμενη ενέργεια στο ηλεκτρικό σύστημα της χώρας μέσω της ηλεκτρικής διασύνδεσης, κάτι που δύσκολα μπορεί κανείς να βρει σήμερα στην ελληνική αγορά. Στη δε, περίπτωση του ομίλου Κοπελούζου, το κλειδί της συμφωνίας ήταν **η είσοδός του στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΗ με μερίδιο 1,5%**. Τόσο είναι το ποσοστό των 5.733.006 μετοχών που αγόρασε από τη ΔΕΗ 0,00%, αξίας 76,3 εκατομμυρίων, τα οποία αποτελούν μέρος του τιμήματος της συμφωνίας, με το υπόλοιπο ποσό των 23,8 να αφορά μετρητά. Στην περυσινή εξαγορά αναφέρονται με λεπτομέρειες οι προ ημερών οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΗ 0,00% για το πρώτο εξάμηνο του 2025, σύμφωνα με τις οποίες ο ελληνικός όμιλος απέκτησε στις 18 Ιουνίου συνολικά 31 εταιρείες με άδειες για αιολικά πάρκα στην Κρήτη **συνολικής ισχύος που αγγίζει το 1 GW** (968,5 MW για την ακρίβεια). Τις εταιρείες αυτές ενσωμάτωσε η ΔΕΗ, αφού πρώτα εξαγόρασε το 100% των μετοχών τους. Στο συμφωνητικό αγοράς των μετοχών περιλαμβάνεται και όρος για **ενδεχόμενο επιπλέον τίμημα ανάλογα με την επίτευξη προσυμφωνημένων ορόσημων** (3 στάδια) κατά τη διαδικασία κατασκευής των έργων ΑΠΕ, στην ανάπτυξη των οποίων θα έχουν συμμετοχή και οι πωλητές. Ο όρος για το επιπλέον τίμημα ισχύει στο σενάριο που τα έργα επιτευχθούν εντός χρονικού διαστήματος 11 ετών από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της εξαγοράς. Σε αντίθετη περίπτωση προβλέπεται επιστροφή μέρους του τιμήματος στην ΔΕΗ 0,00% υπό προϋποθέσεις.

Διεθνείς Αγορές



ΕΥΡΩΠΗ

Ο γερμανικός DAX κινήθηκε σταθερά, ενώ ο πανευρωπαϊκός Euro Stoxx 50 σημείωσε άνοδο 0,2% με τη Rheinmetall να υποχωρεί 1,2%. Ο γαλλικός CAC 40 έκλεισε με άνοδο 0,6% με την Teleperformance να ενισχύεται 4%. Οι κύριες ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές έκλεισαν με μικτές τάσεις στο τέλος της συνεδρίασης της Παρασκευής, καθώς οι επενδυτές επικεντρώθηκαν στη σύνοδο κορυφής της Αλάσκας μεταξύ των Ηνωμένων Πολιτειών και της Ρωσίας, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικές συνέπειες για τον πόλεμο στην Ουκρανία και ενδεχομένως να αλλάξει και την αρχιτεκτονική ασφάλειας της ηπείρου.

Επιπλέον, η Ουάσιγκτον ανακοίνωσε ότι θα καθορίσει τους δασμολογικούς συντελεστές για τα τσιπ και τον χάλυβα κατά τη διάρκεια της επόμενης εβδομάδας.

Ο γερμανικός DAX κινήθηκε σταθερά, ενώ ο πανευρωπαϊκός Euro Stoxx 50 σημείωσε άνοδο 0,2% με τη Rheinmetall να υποχωρεί 1,2%. Ο γαλλικός CAC 40 έκλεισε με άνοδο 0,6% με την Teleperformance να ενισχύεται 4%. Ταυτόχρονα, ο βρετανικός FTSE 100 υποχώρησε 0,4% μετά την πτώση της Standard Chartered κατά 7,2%.



Η.Π.Α.

Οι αμερικανικές μετοχές κινήθηκαν ήπια πτωτικά μετά από αμφίσημα στοιχεία για κατανάλωση και εμπιστοσύνη. Η αγορά παρακολουθεί τη σύνοδο Τραμπ-Πούτιν στην Αλάσκα για πιθανή εκεχειρία στην Ουκρανία. Οι επενδυτές της Wall Street προκάλεσαν **πτώση** των μετοχών από τα ιστορικά υψηλά επίπεδα, καθώς τα στοιχεία έστειλαν **μικτές ενδείξεις** για το πώς αισθάνονται οι Αμερικανοί καταναλωτές σχετικά με την οικονομία. Οι επενδυτές παρακολουθούν επίσης με προσοχή τη συνάντηση μεταξύ του Ντόναλντ Τραμπ και του Βλαντιμίρ Πούτιν στην Αλάσκα για τον πόλεμο στην Ουκρανία. Όπως σημειώνει το Bloomberg, μετά από μια άνοδο από τα χαμηλά επίπεδα του Απριλίου, ο S&P 500 σημείωσε πτώση. Ο **Dow Jones** έκλεισε 0,08% θετικά, ο **S&P 500** κατά 0,2% αρνητικά, ο **Nasdaq** στο -0,4%. Η **Applied Materials** ηγήθηκε των απωλειών των κατασκευαστών μικροτσίπ λόγω των απογοητευτικών προοπτικών. Η **UnitedHealth Group** σημείωσε άνοδο, καθώς σημαντικά κεφάλαια επενδύθηκαν στην ασφαλιστική εταιρεία. Οι μετοχές των εταιρειών ηλιακής ενέργειας κινήθηκαν επίσης ανοδικά.



ΑΣΙΑ

Η προσοχή στραμμένη στις συναντήσεις του προέδρου Τραμπ με Ζελένσκι και Ευρωπαίους ηγέτες, ενώ με ενδιαφέρον αναμένεται και το συμπόσιο στο Jackson Hole αυτήν την εβδομάδα. Σε υψηλότερο επίπεδο κινούνται τα περισσότερα ασιατικά χρηματιστήρια, με τους επενδυτές να περιμένουν τις σημερινές συνομιλίες του προέδρου των ΗΠΑ **Ντόναλντ Τραμπ** με τον πρόεδρο της Ουκρανίας **Βολοντίμιρ Ζελένσκι** και την **ευρωπαϊκή αντιπροσωπεία**, μετά τη σύνοδο κορυφής ΗΠΑ-Ρωσίας στις 15 Αυγούστου για τον τερματισμό του πολέμου στην Ουκρανία. Οι επενδυτές δείχνουν γενικότερα να έχουν διάθεση για ρίσκο, με τους δείκτες σε **Ιαπωνία** και **Ταϊβάν** να κινούνται σε νέα ρεκόρ, ενώ τα **κινεζικά blue chips** άγγιξαν το υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 10 μηνών. Με ενδιαφέρον αναμένεται αυτήν την εβδομάδα το **συμπόσιο στο Jackson Hole** (21-23 Αυγούστου), όπου ο πρόεδρος της Fed Τζερόυμ Πάουελ αναμένεται να μιλήσει για την προοπτική της οικονομίας και ο πλαίσιο πολιτικής της κεντρικής τράπεζας των ΗΠΑ. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** ενισχύεται 0,52%, ο **Nikkei** κατά 0,86% στις 43.746 μονάδες, ο **Hang Seng** κατά 0,62% στις 25.426 μονάδες, ο **Shanghai Composite** 1,18% στις 3.740 μονάδες, ο **Nifty** 1,52% στις 25.004 μονάδες και κατά 0,12% ο **ASX** στις 8.949 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο **Kospi** καταγράφει απώλειες 1,14% στις 3.188 μονάδες.



ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Κάτω από τα 3.400 δολάρια ανά ουγκιά έκλεισε το πολύτιμο μέταλλο. Απώλειες κατέγραψε ο χρυσός την Πέμπτη μετά τα στοιχεία που έδειξαν ότι ο πληθωρισμός χονδρικής στις ΗΠΑ ενισχύθηκε πολύ περισσότερο από τις προβλέψεις τον Ιούλιο.

Ειδικότερα, η τιμή του συμβολαίου του **χρυσού** υποχώρησε 0,7% στα 3.383 δολάρια ανά ουγκιά.



ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Η ισοτιμία του δολαρίου υποχωρεί σε ποσοστό 0,66% έναντι του γεν και διαμορφώνεται στα 146,3500 γεν. Στην αγορά συναλλάγματος, το ευρώ έναντι του δολαρίου σημειώνει **πτώση σε ποσοστό 0,19% και διαμορφώνεται στα 1,1682 δολάρια.**

Το ευρώ βρίσκεται στα 171,0050 γεν, στο 0,8605 με τη στερλίνα και στο 0,9416 με το ελβετικό φράγκο.

Η ισοτιμία του δολαρίου υποχωρεί σε ποσοστό 0,66% έναντι του γεν και διαμορφώνεται στα 146,3500 γεν.

Η στερλίνα έναντι του δολαρίου σημειώνει άνοδο 0,06% και διαμορφώνεται στα 1,3578 δολάρια.



ΟΜΟΛΟΓΑ

	Rating	10Y Bond	Bank	Spread vs		Spread vs
Country	S&P	Yield ▲	Rate	Bund	T-Note	Bank Rate
Switzerland	AAA	0.335%	0.00%	-245.2 bp	-397.2 bp	33.5 bp
Taiwan	AA+	1.380%	2.00%	-140.7 bp	-292.7 bp	-62.0 bp
Japan	A+	1.571%	0.50%	-121.6 bp	-273.6 bp	107.1 bp
China	A+	1.774%	3.00%	-101.3 bp	-253.3 bp	-122.6 bp
Singapore	AAA	1.882%	1.31%	-90.5 bp	-242.5 bp	57.2 bp
Sweden	AAA	2.438%	2.00%	-34.9 bp	-186.9 bp	43.8 bp
Denmark	AAA	2.670%	1.60%	-11.7 bp	-163.7 bp	107.0 bp
Germany	AAA	2.787%	2.15%	0.0 bp	-152.0 bp	63.7 bp
Morocco	BB+	2.835%	2.50%	4.8 bp	-147.2 bp	33.5 bp
Netherlands	AAA	2.845%	2.25%	5.8 bp	-146.2 bp	59.5 bp
South Korea	AA	2.962%	2.15%	17.5 bp	-134.5 bp	81.2 bp
Ireland	AA	3.026%	2.15%	23.9 bp	-128.1 bp	87.6 bp
Austria	AA+	3.040%	4.75%	25.3 bp	-126.7 bp	-171.0 bp
Cyprus	A-	3.081%	2.15%	29.4 bp	-122.6 bp	93.1 bp
Finland	AA+	3.097%	2.15%	31.0 bp	-121.0 bp	94.7 bp
Slovenia	AA	3.100%	1.82%	31.3 bp	-120.7 bp	128.0 bp
Hong Kong	AA+	3.143%	2.15%	35.6 bp	-116.4 bp	99.3 bp
Portugal	A	3.159%	2.15%	37.2 bp	-114.8 bp	100.9 bp
Croatia	A-	3.168%	2.15%	38.1 bp	-113.9 bp	101.8 bp
Lithuania	A	3.190%	2.15%	40.3 bp	-111.7 bp	104.0 bp
Belgium	AA	3.301%	2.15%	51.4 bp	-100.6 bp	115.1 bp
Malta	A-	3.317%	2.15%	53.0 bp	-99.0 bp	116.7 bp
France	AA-	3.356%	2.15%	56.9 bp	-95.1 bp	120.6 bp
Spain	A	3.369%	2.75%	58.2 bp	-93.8 bp	61.9 bp
Vietnam	BB+	3.384%	2.15%	59.7 bp	-92.3 bp	123.4 bp
Malaysia	A-	0.335%	0.00%	-245.2 bp	-397.2 bp	33.5 bp
Greece	BBB	1.380%	2.00%	-140.7 bp	-292.7 bp	-62.0 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.