



Στον τομέα της οικονομίας Χ.Α.

Τα κέρδη της πρώτης εβδομάδας Αυγούστου θα επιδιώξουν να διασφαλίσουν οι long τη δεύτερη που για τον S&P500 ξεκινά από τις 7.754,64 (με συν 3,58%). Οι εξελίξεις με το Ορμούζ σταθερά στο επίκεντρο, η εσπευσμένη παρέμβαση Ουάσιγκτον-Τόκιο για στήριξη του **γιεν** είναι τα κύρια σημεία αναφοράς (και) για τους επενδυτές. Ειδικότερα σε ό,τι αφορά στο δεύτερο η μη πρότερη ενημέρωση της ΕΚΤ (από την Fed) μένει να φανεί εάν θα έχει (και ποιες) επιπτώσεις για τη συνέχεια. Θυμίζω, στις 27-29 Αυγούστου η καθιερωμένη συνάντηση κεντρικών τραπεζιτών στο **Jackson Hole**, και οι συνεδριάσεις των ΕΚΤ (9-10 Σεπτεμβρίου), Fed (15-16 Σεπτεμβρίου). Με πιο μακρινό ορίζοντα τις **Ενδιάμεσες Εκλογές** των ΗΠΑ, στις 3 Νοεμβρίου. Αυτά ως προς το βραχυ/μεσοπρόθεσμο με μερίδα αναλυτών να συνεκτιμά την επάνοδο του **χρυσού** σε υψηλές τιμές (4.880\$/ουγγιά). Στο Ορμούζ η κατάσταση μόνο σε ελεύθερη ναυσιπλοΐα/εύρυθμη διέλευση δεν παραπέμπει. Η Τεχεράνη θέτει όρους, για οποιοδήποτε, εκ νέου άνοιγμα των Στενών, σύμφωνα με τον **Τζι Ντι Βανς** οι ΗΠΑ ευρίσκονται στη μέση του παιχνιδιού, την ώρα που σύμφωνα με το CNN κορυφαίος στρατηγός του **Τραμπ** αναζητά «έξοδο» από τον πόλεμο στο Ιράν. Στον αντίποδα η Χαμάς δηλώνει έτοιμη να προχωρήσει το σχέδιο Τραμπ για τη Γάζα, το οποίο απορρίπτει το Ισραήλ. (Γεω)πολιτικές εξελίξεις που «εξασφαλίζουν» έλλειψη καυσίμων για την Ευρώπη, υψηλές τιμές ενέργειας, επίμονο πληθωρισμό. Σε αυτό το διεθνές περιβάλλον, στο **Euronext Athens** οι long είχαν άλλη μία εβδομάδα με θετικό "ταμείο", με τον ΓΔ στις 2.615,07 μονάδες, τον ΔΤΡ στις 3.039,29 μονάδες, στις 6.675,44 ο FTSE 25 και στις 3.155,14 ο FTSE MidCap. Ακόμη ένας ανοδικός γύρος, με πέντε συνεδριάσεις **αυξημένων συναλλαγών**, υψηλού τζίρου και σημαντικών προσυμφωνημένων εντολών. Ενδειξη που, σύμφωνα με χρηματιστές παραπέμπει σε αναδιάρθρωση θέσεων και όχι διανομή σε υψηλά. Πάνω από 250 εκατ. ευρώ ο μέσος ημερήσιος τζίρος, αποτέλεσμα τοποθετήσεων «**μεγάλων παιδιών**» με γνώμονα την ανακοίνωση μεγεθών εξαμήνου, τα μηνύματα των επικεφαλής τραπεζών, επιχειρηματικών ομίλων για τις προοπτικές/την συνέχεια. Κοινός τόπος πως μεγέθη και outlook δικαιολογούν την αποτίμηση της πλειονότητας των εισηγμένων (συνολικά διαμορφώνεται στα 189,8 δισ.). Χρηματιστές θεωρούν εύλογες τις εισροές, αποδίδοντάς τες στην επικείμενη **αναβάθμιση** του Euronext Athens. Οι αλλαγές που έχουν ήδη ανακοινωθεί στο πλαίσιο της STOXX TMI Country Classification παραμένουν κανονικά σε ισχύ και θα εφαρμοστούν με την αναθεώρηση του Σεπτεμβρίου 2026, όπως είχε αρχικά προγραμματιστεί. Δυνητικά γίνεται λόγος για **εισροές περίπου 1,5 δισ. δολαρίων** λειτουργώντας αντισταθμιστικά στις εκροές που αναμένονται λόγω της αναδιάρθρωσης των δεικτών του FTSE. Θα τα δούμε, συν τω χρόνω. Ωστόσο, την προσεχή Τετάρτη θα γίνει γνωστή η ετυμηγορία του **MSCI** με ανοιχτό το ενδεχόμενο της επανένταξης της **Motor Oil** στον MSCI Greece, που μένει να επιβεβαιωθεί (ή όχι). Σημειωτέον πως το επόμενο διάστημα, μέχρι τις 26 Αυγούστου δεν έχει προγραμματιστεί η ανακοίνωση μεγεθών εξαμήνου (στις 26/8 είναι η σειρά του ομίλου ΜΟΗ), κύκλος συνεδριάσεων που θα είναι ενεργά αρκετά προγράμματα αγοράς ιδίων μετοχών. Σε ισχύ/ ή πρόκειται να ενεργοποιηθούν αρκετών εταιρειών **Eurobank, ΕΤΕ, Metlen Energy & Metals, TITAN, Allwyn, ElvalHalcor** κ.ά. ενώ από αύριο είναι ενεργό το buy back που ενέκρινε η διοίκηση της **Prodea**.

Στον επιχειρηματικό τομέα

Πάνω από 100 εκατ. ευρώ η 3η εξαγορά σε Πολωνία - Ουγγαρία που υπεγράφη χθες με τη γερμανική ABO. Το νέο μοτίβο «boots on the ground» που εισάγει για την επέκταση σε νέες αγορές η ΔΕΗ αποκτώντας ολοκληρωμένες πλατφόρμες έργων, με γραφεία και προσωπικό. Οι

συζητήσεις για είσοδο στη Σλοβενία. Την απόφαση στις νέες αγορές όπου μπαίνει η επιχείρηση, να έχει πλέον “boots on the ground”, όπως είπε προ ημερών στους αναλυτές ο CEO Γιώργος Στάσης, σηματοδοτεί η νέα κίνηση της ΔΕΗ 0,00% **να εξαγοράσει ολόκληρες τις δύο θυγατρικές της γερμανικής ABO Energy, σε Πολωνία και Ουγγαρία**. Το νέο πακέτο έργων ΑΠΕ και **μπαταριών** στο εξωτερικό που υπέγραψε χθες ο όμιλος με μια από τις μεγαλύτερες γερμανικές εταιρείες του χώρου, εκτιμώμενης αξίας **άνω των 100 εκατ ευρώ**, το οποίο είχε προαναγγείλει το euro2day.gr, είναι το πιο σημαντικό από τα 3 που έχει ανακοινώσει το τελευταίο 15νήμερο. Τόσο λόγω του μεγέθους του, καθώς με το χαρτοφυλάκιο των άνω των 2 GW έργων, σε διάφορα στάδια ανάπτυξης, που απέκτησε χθες στις δύο χώρες, **διασφαλίζει πλέον το 91% του στόχου του 2030** - άρα αποκτά ελευθερία κινήσεων να στρέψει κεφάλαια αλλού - όσο και γιατί η εξαγορά αφορά μια έτοιμη και ολοκληρωμένη επιχειρηματική δραστηριότητα. Η στρατηγική συμφωνία με ένα σημαντικό ευρωπαϊκό παίκτη στα renewables δεν αφορά κάποια μεμονωμένα έργα, αλλά **δύο πλήρως στελεχωμένες εταιρείες και πλατφόρμες ανάπτυξης έργων** (ABO Energy Polska και ABO Energy Hungary), μαζί με το εξιδεικευμένο προσωπικό σε Πολωνία και Ουγγαρία που “τρέχει” τα projects. Στη προκειμένη περίπτωση πρόκειται για **29 εταιρείες ειδικού σκοπού (SPVs)** που κατέχουν **99 MW φωτοβολταϊκών έργων σε λειτουργία ή υπό ολοκλήρωση και άνω των 2 GW έργων** (φωτοβολταϊκά, αιολικά και μπαταρίες) σε διάφορα στάδια ανάπτυξης. Το deal εμπερικλείει τις ομάδες που εργάζονται σε όλη την αλυσίδα, από τη χωροθέτηση, αδειοδότηση και επίβλεψη της κατασκευής των έργων, έως τη λειτουργία, συντήρηση αλλά και το εμπορικό σκέλος, δηλαδή αυτό της δραστηριοποίησης στις αντίστοιχες ενεργειακές αγορές. “Δεν αποκτούμε απλώς ένα εξαιρετικό χαρτοφυλάκιο έργων, αλλά εντάσσουμε στο δυναμικό μας δύο έμπειρες και απόλυτα επιτυχημένες τοπικές ομάδες στην Πολωνία και την Ουγγαρία”, ανέφερε χθες ο Αναπληρωτής CEO ΑΠΕ του ομίλου, **Κωνσταντίνος Μαύρος**. Τη συμφωνία, αλλά και το μοτίβο εξαγορών που θα ακολουθεί από εδώ και πέρα η ΔΕΗ 0,00% στις χώρες όπου αποκτά παρουσία, δηλαδή με τοπικά γραφεία και πλήρες προσωπικό για τη διαχείριση των έργων, το engineering και τη κατασκευή, είχε περιγράψει προ ημερών, μιλώντας στους αναλυτές ο CEO Γιώργος Στάσης. “Είναι προφανώς πολύ καλύτερο να έχεις παρουσία στο έδαφος. Ετσι, θα μας δείτε να κάνουμε κινήσεις σαν κι αυτή, επιλεκτικά και προσεγμένα, προκειμένου να τιμήσουμε τη δέσμευσή μας για μια εδραιωμένη οργάνωση και δυναμικότητα στο τέλος της πενταετίας”, ανέφερε τη Τετάρτη τόσο για τη συγκεκριμένη συμφωνία, όσο και για τις κινήσεις που έρχονται.

. Σημειωτέον ότι πριν την συγκεκριμένη εξαγορά, η εγκατεστημένη ισχύς από ΑΠΕ του ομίλου στο εξάμηνο ανέρχονταν σε 7,8 GW και μαζί με τα 7,4 GW υπό κατασκευή ή σε προχωρημένο στάδιο ανάπτυξης, “μετρούσε” 15,2 GW. Δηλαδή είχε διασφαλίσει το 81% του στόχου για ΑΠΕ το 2030 (19 GW). Τώρα, με τη προσθήκη επιπλέον 2 GW, όχι μόνο φτάνει στα 17,2 GW, ισχύς που αντιστοιχεί με το 91% του στόχου - και **σχεδόν καλύπτει το στόχο για ετήσια προσθήκη 2,4 GW** - αλλά ακριβώς επειδή το business plan δείχνει να υλοποιείται ταχύτερα του αναμενόμενου, η [ΔΕΗ](#) ΔΕΗ 0,00% αποκτά την ευχέρεια να απελευθερώσει κεφάλαια για να τα διαθέσει σε άλλα business. Από τη δρομολογούμενη **εξαγορά ενός μικρού αλλά σημαντικού παρόχου ρεύματος στην Ιταλία**, μέχρι το σχέδιο για τη **πρώτη φάση των 300 MW στο Data Center της Κοζάνης** που θα απαιτήσει λίαν σημαντικούς πόρους. Στο κατασκευαστικό σκέλος, το μερίδιο της [ΔΕΗ](#) ΔΕΗ 0,00% υπολογίζεται σε 1,2 δισ (επί μιας συνολικά εκτιμώμενης επένδυσης 2,4 δισ. όπως έχει ανακοινώσει ή ίδια η επιχείρηση).

Ερχεται σύντομα και νέο deal

Το καλοκαιρινό όμως μπαράζ ειδήσεων από τη ΔΕΗ 0,00% φαίνεται ότι δεν τελειώνει με τη χθεσινή εξαγορά των δύο εταιρειών ΑΠΕ. Είναι πιθανό την επόμενη εβδομάδα να έχει συνέχεια, καθώς **μέχρι τις 15 Αυγούστου επιχειρείται να κλείσει ακόμη μια συμφωνία απ’ αυτές που βρίσκονται σε πολύ ώριμο στάδιο** και τις οποίες διαπραγματεύεται ο όμιλος το τελευταίο διάστημα. Αν και δεν είναι σαφές κατά πόσο θα πρόκειται για μια ακόμη εξαγορά στις ΑΠΕ, την είσοδο στην λιανική αγορά ρεύματος της Ιταλίας ή το επικείμενο deal με τον αμερικανικό

κολοσσό για το Data Center της Κοζάνης, που όπως είπε τη Τετάρτη ο CEO του ομίλου βρίσκεται στη τελική ευθεία, άνθρωποι με γνώση των διεργασιών θυμίζουν ότι το νέο πλάνο, εκτός από Πολωνία και Ουγγαρία, προβλέπει **είσοδο και στη Σλοβενία**. Σύμφωνα με τις πληροφορίες οι επαφές για εξαγορές έργων στη Σλοβενία είναι επίσης προχωρημένες. Εισερχόμενος άλλωστε ο όμιλος στην ουγγρική αγορά, ειδικά με την ολοκληρωμένη δομή που της εξασφαλίζει η ABO Hungary, μπορεί να πουλά ηλεκτρική ενέργεια και στη συζευγμένη μαζί της Σλοβενία και από εκεί σε Κροατία και Ιταλία. Ακολουθώντας είτε με αυτή τη διαδρομή, είτε την αντίστροφη, καθώς προγραμματίζει νέες επενδύσεις και στις δύο τελευταίες χώρες. Ο όμιλος έχει κάνει σαφές ότι **βλέπει τη Κεντρική και Αν. Ευρώπη ως έναν ενιαίο χώρο**. Αυτό σημαίνει πχ ότι η Ουγγαρία, όπου μετά τη χθεσινή εξαγορά η [ΔΕΗ](#) ΔΕΗ 0,00% αποκτά μια στέρεα βάση, ανοίγει τις πύλες για να πουλάει ο όμιλος ρεύμα στις συζευγμένες Αυστρία, Γερμανία, Σλοβακία και άλλου. Αντίστοιχα η Πολωνία, μετά και την εξαγορά από τη ΔΕΗ 0,00% της ABO Energy Polska, ανοίγει για τη “πόρτα” της Ουκρανίας, που από καθαρός εξαγωγέας ενέργειας πριν τον πόλεμο, είναι πλέον έναν από τους μεγαλύτερους εισαγωγείς στην Ευρώπη, με ό,τι αυτό σημαίνει για τη δυνατότητα εξαγωγών από τον ελληνικό όμιλο.

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ



ΕΥΡΩΠΗ

Άνοδος στις ευρωπαϊκές με τους επενδυτές να παρακολουθούν τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή και τις μακροοικονομικές ανακοινώσεις στην Ευρώπη. Ο ευρωπαϊκός δείκτης **Stoxx 600** ενισχύθηκε 0,38% στις 660 μονάδες, ο **FTSE 100** σημείωσε άνοδο 0,31% στις 10.901 μονάδες, ο **DAX 30** στη Φρανκφούρτη κινήθηκε υψηλότερα 0,61% στις 26.319 μονάδες και ο **CAC 40** κατέγραψε κέρδη 0,17% στις 8.714 μονάδες. Στο μακροοικονομικό μέτωπο, **το εμπορικό πλεόνασμα της Γερμανίας** μειώθηκε στα 15,4 δισ. ευρώ τον Ιούνιο, από αναθεωρημένα 19,3 δισ. ευρώ τον Μάιο, υποχωρώντας περισσότερο από τις εκτιμήσεις των αναλυτών που έκαναν λόγο για 17,4 δισ. ευρώ. Η εξέλιξη οφείλεται κυρίως στην ισχυρότερη αύξηση των εισαγωγών σε σχέση με τις εξαγωγές. Παράλληλα, **η ανεργία στη Γαλλία αυξήθηκε στο 8,3%** το δεύτερο τρίμηνο, από 8,1% το προηγούμενο τρίμηνο, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις της αγοράς για 8,2%. Πρόκειται για το υψηλότερο ποσοστό από το τρίτο τρίμηνο του 2020, καθώς ο αριθμός των ανέργων αυξήθηκε κατά 62.000, φθάνοντας τα 2,7 εκατομμύρια άτομα. Επιπλέον, **οι τιμές κατοικιών στο Ηνωμένο Βασίλειο** αυξήθηκαν κατά 0,1% σε ετήσια βάση τον Ιούλιο, επιβραδύνοντας από την αναθεωρημένη άνοδο 0,7% του Ιουνίου και διαψεύδοντας τις εκτιμήσεις της αγοράς για αύξηση 0,4%, σύμφωνα με τον Lloyds House Price Index. Πρόκειται για τον ασθενέστερο ετήσιο ρυθμό αύξησης από τον Νοέμβριο του 2023. Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **Brent** ενισχύεται 1,2% στα 83,48 δολάρια και η τιμή του **αργού WTI** κινείται υψηλότερα 1,3% στα 78,22 δολάρια. Αντίστοιχα, η τιμή του **χρυσού** σημειώνει άνοδο 2,7% στα 4.415 δολ./oz. Στην αγορά συναλλάγματος, **το ευρώ** ενισχύεται 0,3% σε σχέση με το δολάριο στο 1,1557 δολ.



Η.Π.Α.

Κέρδη στη Wall Street καθώς η μεγαλύτερη της αναμενόμενης επιβράδυνση της απασχόλησης στις ΗΠΑ, δημιουργεί προσδοκίες ότι η Fed δεν θα προχωρήσει σε αύξηση επιτοκίων τον Σεπτέμβριο.

Ο **Dow Jones** ενισχύθηκε 0,28% ή 151 μονάδες στις 54.036, ο **S&P 500** έπιασε νέο ιστορικό υψηλό καθώς σημείωσε άνοδο 0,62% στις 7.757 μονάδες και ο **Nasdaq** κινήθηκε υψηλότερα 1,3% στις 26.690 μονάδες. Στην εβδομάδα, οι **S&P 500** και **Nasdaq** ενισχύθηκαν 3% και 5% αντίστοιχα. Στο βιομηχανικό δείκτη, τη μεγαλύτερη άνοδο σημείωσαν οι μετοχές των **Salesforce** (+3,1%) και **Honeywell** (+2,3%) ενώ την μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι τίτλοι των **Visa** (-2%) και **Chevron** (-1,5%). Επιπλέον, η μετοχή της **Cloudflare** σημείωσε άνοδο 4,7% μετά την αναβάθμιση των προβλέψεών της, ενώ η **Atlassian** εκτοξεύτηκε κατά 35,5%, χάρη στα καλύτερα των εκτιμήσεων οικονομικά αποτελέσματα και τις αισιόδοξες προοπτικές. «Άλμα» 16% κατέγραψε και η **Airbnb**, μετά από ισχυρά τριμηνιαία αποτελέσματα. Νωρίτερα, ανακοινώθηκε ότι τον Ιούλιο χάθηκαν 23.000 θέσεις εργασίας ενώ οι αναλυτές πρόέβλεπαν ότι θα δημιουργηθούν 80.000 θέσεις εργασίας. Τον Ιούνιο η αμερικανική οικονομία είχε προσθέσει 20.000 θέσεις εργασίας και τον Μάιο 63.000. Οι μετρήσεις για τους δύο αυτούς μήνες είναι αναθεωρημένες προς τα κάτω, καθώς αρχικά είχε υπολογιστεί ότι είχαν δημιουργηθεί 57.000 και 129.000 θέσεις αντίστοιχα. Εν τω μεταξύ, **το ποσοστό ανεργίας** υποχώρησε στο 4,1%, το οποίο αντανακλά και τη συρρίκνωση του ποσοστού συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό στο 61,4%. Ο αξιωματούχος της Fed, **Τόμας Μπάρκιν**, δήλωσε την Παρασκευή ότι τα στοιχεία για την απασχόληση τον Ιούλιο ευθυγραμμίζονται με την τάση που έχει διαμορφωθεί τον τελευταίο καιρό στην αγορά εργασίας. Σχολιάζοντας την πτώση των νέων θέσεων εργασίας και τη μικρή μεταβολή στο ποσοστό ανεργίας, ο Μπάρκιν ανέφερε ότι **τα δεδομένα «ταιριάζουν απόλυτα»** με την εικόνα που έχει σχηματίσει για την αγορά εργασίας, η οποία, όπως είπε, «δεν είναι ούτε αδύναμη ούτε υπερβολικά ισχυρή». Στην αγορά εμπορευμάτων, η τιμή του **πετρελαίου Brent** ενισχύθηκε 1,1% στα 83,35 δολ. ανά βαρέλι και η τιμή του **αργού WTI** κινήθηκε υψηλότερα 1% στα 78,04 δολάρια. Αντίστοιχα, η τιμή του **χρυσού** σημείωσε άνοδο 2,3% στα 4.397 δολ./oz. Επιπλέον, καθοδική τροχιά ακολούθησαν οι αποδόσεις των **αμερικανικών ομολόγων** καθώς το 10ετές υποχώρησε κατά δύο μονάδες βάσης στο 4,66% και το 2ετές κινήθηκε χαμηλότερα κατά τέσσερις μονάδες βάσης στο 4,21%. Στην αγορά συναλλάγματος, **το δολάριο** σημείωσε πτώση 0,3%, έναντι του ευρώ στο 1,1561 δολ.



ΑΣΙΑ

Σε θετικό έδαφος κινούνται τα περισσότερα ασιατικά χρηματιστήρια, ακολουθώντας την πορεία της Wall Street, καθώς τα χαμηλότερα του αναμενόμενου στοιχεία για την **απασχόληση στις ΗΠΑ** περιορίζουν τον κίνδυνο για αύξηση του κόστους δανεισμού βραχυπρόθεσμα, αν και η έλλειψη προόδου ως προς την ειρήνευση στη **Μέση Ανατολή** συντηρούν σε αυξημένα επίπεδα τις τιμές του πετρελαίου. Ο δείκτης **MSCI Ασίας-Ειρηνικού εκτός Ιαπωνίας** ενισχύεται 0,44%, ο **Kospi** 0,59% στις 6.296 μονάδες, ο **Hang Seng** 0,72% στις 25.853 μονάδες, ο **Shanghai Composite** 0,2% στις 3.947 μονάδες, κέρδη 2,03% σημειώνει ο δείκτης **Nikkei** στις 66.927 μονάδες, ενώ αντιθέτως ο **Nifty** υποχωρεί 0,13% στις 24.539 μονάδες και ο **ASX** 0,44% στις 9.222 μονάδες. Σε υψηλότερο επίπεδο κινούνται οι τιμές του πετρελαίου, με τα futures του **Brent** να ενισχύονται 0,83% στα 84,24 δολάρια το βαρέλι και του **αμερικανικού αργού** 0,67% στα 78,70 δολάρια το βαρέλι.

ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ



Οι τιμές του πετρελαίου σημείωσαν άνοδο την Παρασκευή, καθώς οι επενδυτές αναμένουν τη συμφωνία που η κυβέρνηση Τραμπ είχε προαναγγείλει νωρίτερα μέσα στην εβδομάδα για το άνοιγμα των Στενών του Ορμούζ. Στο **Λονδίνο**, η τιμή του συμβολαίου του αργού πετρελαίου Brent παραδόσεως Οκτωβρίου ενισχύθηκε κατά 1%, στα 83,46 δολάρια το βαρέλι. Στη **Νέα Υόρκη**, η τιμή του συμβολαίου της αμερικανικής ποικιλίας του αργού (WTI) κατέγραψε επίσης άνοδο 1%, στα 78,33 δολάρια το βαρέλι. Ωστόσο, οι τιμές υποχώρησαν κατά 7% σε εβδομαδιαία βάση.

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ



Γύρω από το \$1,152 διαπραγματεύεται το ευρώ, **ελαφρώς χαμηλότερα από το υψηλό επτά εβδομάδων των 1,155 δολαρίων που κατέγραψε την Τετάρτη**, καθώς οι επενδυτές σταθμίζουν τις προοπτικές για τις τιμές της ενέργειας και τα επιτόκια. Το ευρώ παραμένει στο \$1,152, η στερλίνα υποχωρεί 0,1%, στο \$1,344. Παρότι οι τιμές του πετρελαίου παραμένουν χαμηλότερες σε εβδομαδιαία βάση, ενισχύθηκαν στις δύο τελευταίες συνεδριάσεις, καθώς οι νέες ανησυχίες για την προσφορά αναζωπύρωσαν τους φόβους ότι το αυξημένο ενεργειακό κόστος θα μπορούσε να διατηρήσει τον πληθωρισμό σε υψηλά επίπεδα. Σύμφωνα με πληροφορίες, το Ιράν και το Ομάν συνεχίζουν τις διαβουλεύσεις για συμφωνία σχετικά με τη διέλευση πλοίων από τα Στενά του Ορμούζ, χωρίς ωστόσο να έχει ανακοινωθεί ακόμη οριστική συμφωνία. Η αβεβαιότητα εντάθηκε μετά τη δημοσιοποίηση από την Τεχεράνη ενός αυστηρού σχεδίου, το οποίο προβλέπει περιορισμούς στη διέλευση αμερικανικών και ισραηλινών πλοίων, καθώς και την καταβολή αποζημιώσεων από χώρες που το Ιράν θεωρεί εχθρικές. Παρά ταύτα, οι επενδυτές εξακολουθούν να εκτιμούν ότι μια ενδεχόμενη συμφωνία για την επαναλειτουργία του Ορμούζ θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποκλιμάκωση των τιμών του πετρελαίου και σε μείωση των πληθωριστικών πιέσεων. Στο μέτωπο της νομισματικής πολιτικής, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια τον Ιούλιο, μετά την αύξηση κατά 25 μονάδες βάσης τον Ιούνιο, την πρώτη έπειτα από τρία χρόνια, εν μέσω της αναζωπύρωσης των πληθωριστικών πιέσεων λόγω της ενέργειας.

ΟΜΟΛΟΓΑ



Country	Rating S&P	10Y Bond Yield ▲	Bank Rate	Spread vs Bund	T-Note	Spread vs Bank Rate
Switzerland	AAA	0.356%	0.00%	-277.4 bp	-429.7 bp	35.6 bp
China	A+	1.699%	3.00%	-143.1 bp	-295.4 bp	-130.1 bp
Taiwan	AA+	1.930%	2.00%	-120.0 bp	-272.3 bp	-7.0 bp
Thailand	BBB+	2.050%	1.00%	-108.0 bp	-260.3 bp	105.0 bp
Singapore	AAA	2.305%	1.43%	-82.5 bp	-234.8 bp	87.5 bp
Japan	A+	2.809%	1.00%	-32.1 bp	-184.4 bp	180.9 bp

Country	Rating S&P	10Y Bond Yield ▲	Bank Rate	Spread vs Bund	Spread vs T-Note	Spread vs Bank Rate
Denmark	AAA	2.962%	1.85%	-16.8 bp	-169.1 bp	111.2 bp
Sweden	AAA	3.010%	1.75%	-12.0 bp	-164.3 bp	126.0 bp
Germany	AAA	3.130%	2.40%	0.0 bp	-152.3 bp	73.0 bp
Netherlands	AAA	3.216%	2.40%	8.6 bp	-143.7 bp	81.6 bp
Ireland	AA+	3.292%	2.40%	16.2 bp	-136.1 bp	89.2 bp
Austria	AA+	3.335%	2.40%	20.5 bp	-131.8 bp	93.5 bp
Morocco	BBB-	3.418%	2.25%	28.8 bp	-123.5 bp	116.8 bp
Finland	AA+	3.451%	2.40%	32.1 bp	-120.2 bp	105.1 bp
Portugal	A+	3.473%	2.40%	34.3 bp	-118.0 bp	107.3 bp
Slovenia	AA	3.485%	2.40%	35.5 bp	-116.8 bp	108.5 bp
Croatia	A	3.544%	2.40%	41.4 bp	-110.9 bp	114.4 bp
Spain	A+	3.562%	2.40%	43.2 bp	-109.1 bp	116.2 bp
Hong Kong	AA+	3.571%	4.00%	44.1 bp	-108.2 bp	-42.9 bp
Cyprus	A-	3.616%	2.40%	48.6 bp	-103.7 bp	121.6 bp
Canada	AAA	3.643%	2.25%	51.3 bp	-101.0 bp	139.3 bp
Belgium	AA-	3.653%	2.40%	52.3 bp	-100.0 bp	125.3 bp
Malaysia	A-	3.741%	2.75%	61.1 bp	-91.2 bp	99.1 bp
Slovakia	A	3.780%	2.40%	65.0 bp	-87.3 bp	138.0 bp
Greece	BBB	3.782%	2.40%	65.2 bp	-87.1 bp	138.2 bp