

Weekly Financial Report

27 Σεπτεμβρίου 2024

ΑΡΘΡΟ

Οι αγορές στο καλύτερο 4μηνο του έτους



Εισερχόμενοι στην πρώτη εβδομάδα της χρηματιστηριακά επικερδέστερης 4μηνίας του έτους, έτσι όπως προκύπτει από την στατιστική, βρίσκουμε τις αγορές να αναμένουν τα στοιχεία της αγοράς εργασίας Σεπτεμβρίου των ΗΠΑ και προσπαθούν να διακρίνουν αν η επόμενη μείωση των παρεμβατικών επιτοκίων της FED στην συνεδρίαση της 7^{ης} Νοεμβρίου, θα είναι 0,25% ή 0,5%. Επι του παρόντος οι πιθανότητες έτσι όπως προεξοφλούνται από τις προθεσμιακές αγορές είναι μοιρασμένες.

Στην τρέχουσα συγκυρία οι παγκόσμιοι μετοχικοί δείκτες καταγράφουν νέα υψηλότερα επίπεδα τιμών σαν αποτέλεσμα της νέας διαγραφόμενης νομισματικής πολιτικής της FED αλλά και των νέων μέτρων νομισματικής χαλάρωσης στην Κίνα.

Η αμερικανική οικονομία συνεχίζει να αψηφά τις απαισιόδοξες προοπτικές και προσδοκίες που κατά διαστήματα διατυπώνονται. Αντιθέτως στην πραγματικότητα τα επι τα βελτίω αναθεωρημένα δεδομένα των εθνικών λογαριασμών για το ποσοστό αποταμίευσης, το προσωπικό εισόδημα και το υψηλότερο εγχώριο εισόδημα των Αμερικανών πολιτών, παραπέμπουν σε μία οικονομία άνθησης (Goldilocks).

Οι ανακοινώσεις κερδοφορίας των εταιρειών του S&P 500 για το β' τρίμηνο ήταν μάλλον λαμπρές με την ετήσια αύξησή τους κατά 13,2% και οι εκτιμήσεις για το γ' τρίμηνο ξεκινούν με πολύ χαμηλά τον πήχη και ώριμες για θετικές εκπλήξεις, με τον ρυθμό αύξησης να ανάγεται στο 5,3%.

Σύμφωνα με τα μοντέλα πρόβλεψης της FED της Νέα Υόρκης, εκτιμάται ότι η ανάπτυξη της αμερικανικής οικονομίας στην διάρκεια του γ' τριμήνου θα ανέλθει στο 3% και στην διάρκεια του δ' τριμήνου του 2024 στο 2,8%. Επομένως ενδεχόμενο ύφεσης μέχρι και τον Απρίλιο του 2025 δεν διαγράφεται στον ορίζοντα.

Επενδυτικά λοιπόν παραμένουμε αισιόδοξοι όχι από τυφλή πίστη στις αγορές, αλλά κατανοώντας τους οικονομικούς κύκλους και γνωρίζοντας την ανθεκτικότητα της αμερικανικής οικονομίας.

Εν κατακλείδι η ανοδική αγορά (bull market) συνεχίζεται. Τα μίνι ξεπουλήματα που ενδεχόμενα θα ακολουθήσουν (ίσως και στο τέλος της εβδομάδος λόγω κάποιας αρνητικής έκπληξης από τα δεδομένα της αγοράς εργασίας Σεπτεμβρίου των ΗΠΑ), είναι φυσιολογικά σε ανοδικές αγορές και πρέπει να επωφελούμαστε. Τέλος να επαναλάβουμε ότι το επόμενο μεσο-μακροπρόθεσμο υψηλό βρίσκεται πιθανότατα στην περι το 6120-6200 ζώνη τιμών του S&P 500.

Ευρώπη



ζοφερές, η αγορά εργασίας συνεχίζει να εμφανίζει σημάδια εξασθένισης για 21 μήνες, παρά το αμετάβλητο του ποσοστού της ανεργίας Σεπτεμβρίου στο 6%.

Σε τιμές χαμηλότερα του 50 βρέθηκε το σύνθετο PMI Σεπτεμβρίου της Ευρωζώνης. Οι ενδείξεις συρρίκνωσης της οικονομικής δραστηριότητας είναι αποτέλεσμα κυρίως της της βύθισης στην Γαλλία μετά τους Ολυμπιακούς αγώνες αλλά και της υποχώρησης γενικότερα στην Ευρωζώνη του τομέα των υπηρεσιών.

Γερμανία

Με την οικονομία πιθανότατα να βρίσκεται σε τεχνική ύφεση το γ' τρίμηνο του έτους και τις προοπτικές

Αμερική



ΗΠΑ

Ο δείκτης S&P Case-Shiller ο οποίος αποτυπώνει την μεταβολή του επιπέδου τιμών των κατοικιών 20 περιοχών των ΗΠΑ, κλιμακώθηκε για 4^ο συνεχόμενο μήνα καταγράφοντας ετήσια αύξηση των τιμών 5,9%, από 6,5 % τον προηγούμενο μήνα.

Σύμφωνα με το Γραφείο Οικονομικής Ανάλυσης σε ετήσια βάση, το πραγματικό

Διαθέσιμο εισόδημα των

Αμερικανών ενισχύθηκε τον Αύγουστο 3,2%. Οι προσωπικές καταναλωτικές δαπάνες ενισχύθηκαν κατά 2,9% (Για αγαθά 2,7% και υπηρεσίες 3%).

Ο κρίσιμος για την διαμόρφωση της νομισματικής πολιτικής της FED δείκτης του πληθωρισμού (δομικός δείκτης προσωπικών καταναλωτικών δαπανών PCE Core), διαμορφώθηκε τον Αύγουστο στο 2,7% από 2,6% τον προηγούμενο μήνα.

Ασία



Κίνα

Με μια ακόμη αιφνιδιαστική κίνηση, η κεντρική τράπεζα της χώρας μείωσε μια σειρά από τα ρυθμιστικά της επιτόκια. Στην ενέργεια αποτυπώνεται η εστίαση των αρχών στην στήριξη και ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας προκειμένου να επιτευχθούν οι ετήσιοι στόχοι τους όπως αποτυπώθηκαν στην 3^η Ολομέλεια του κυβερνώντος κόμματος.

MACROS

	ΑΕΠ	ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ	ΑΝΕΡΓΙΑ
EUROPE			
Eurozone	0,4	2,2	6,4
Germany	-0,2	1,9	6,0
France	1,3	1,8	7,1
Italy	0,7	1,1	6,5
Spain	2,4	1,5	11,3
Ελλάδα	2,1	3,0	9,9
Switzerland	0,8	1,1	2,5
United Kingdom	0,2	2,2	4,7
AMERICA			
USA	2,9	2,5	4,2
Canada	0,5	2,0	6,6
Mexico	1,9	5,0	2,7
ASIA			
Japan	-0,3	2,2	2,7
China	5,3	0,6	4,0
India	7,8	3,7	6,8
South Korea	3,1	2,0	2,4
Turkey	5,5	52,0	8,8
Australia	1,1	3,8	4,2

S&P 500 LSEG I/B/E/S

Ημερομηνία 27/9/2024

Ανακοινώσεις Κερδοφορίας 2ου τριμήνου 2024 εταιρειών του S&P 500	
Αριθμός εταιρικών ανακοινώσεων	499
Ετήσια αύξηση κερδών	13,2%
Ετήσια αύξηση κερδών εκτός κλάδου της ενέργειας	13,8%
Ετήσια αύξηση πωλήσεων	5,5%
Ποσοστό ανακοινώσεων με καλύτερα αποτελέσματα των προβλέψεων	79%
Ποσοστό κερδοφορίας καλύτερο των εκτιμήσεων (Εκπλήξεις)	4,6%
Εκτιμώμενη κερδοφορία του συνόλου των εταιρειών S&P 500 για το 2024 σε δις \$	2026,4
Εκτιμώμενη κερδοφορία του συνόλου των εταιρειών S&P 500 για το 2025 σε δις \$	2333,4
Εκτιμώμενη ετήσια ποσοστιαία αύξηση κερδοφορίας των εταιρειών S&P 500 για το 2025	15,2%
Εκτιμώμενη κερδοφορία του συνόλου των εταιρειών S&P 500 για το 2026 σε δις \$	2633,3
Εκτίμηση P/E S&P 500 επόμενων 4 τριμήνων (ΜΟ 10ετίας 18,43)	22,3
P/E S&P 500 προηγούμενων 4 τριμήνων (ΜΟ 10ετίας 21,05)	24,6

ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ

ΕΛΛΑΔΑ €	
Απόδοση	Μήνες
3,17%	3
2,94%	6
2,84%	12

GERMANY €	
Απόδοση	Μήνες
2,96%	2
2,93%	5
2,47%	11

SPAIN €	
Απόδοση	Μήνες
3,02%	2
2,91%	5
2,62%	11

FRANCE €	
Απόδοση	Μήνες
3,19%	2
2,94%	6
2,65%	12

USA \$	
Απόδοση	Μήνες
4,58%	3
4,37%	6
3,92%	11

EU €	
Απόδοση	Μήνες
3,16%	4
3,06%	5

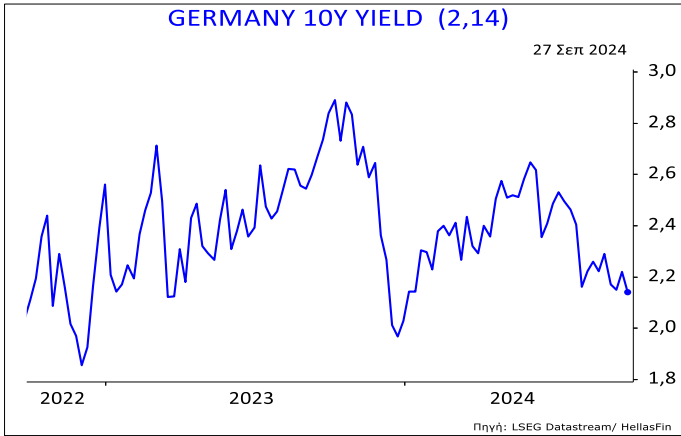
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

FRANCE €	
Απόδοση	Έτη
2,31%	2
2,35%	3
2,47%	5
2,59%	7
2,93%	10

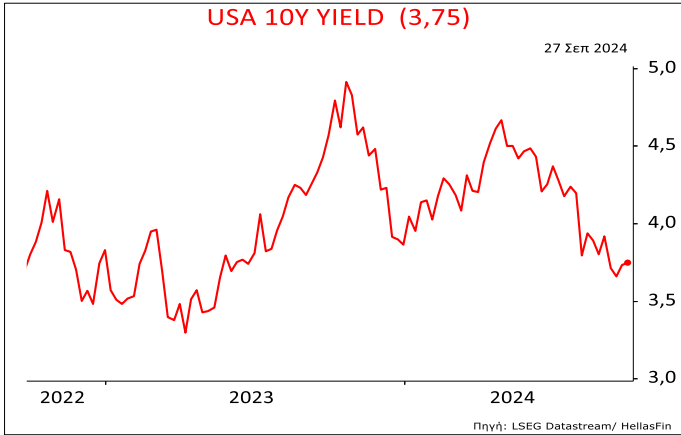
SPAIN €	
Απόδοση	Έτη
2,31%	2
2,32%	3
2,42%	5
2,60%	7
2,93%	10

ΕΛΛΑΔΑ €	
Απόδοση	Έτη
2,04%	1
2,39%	4
2,75%	7
3,10%	10

GERMANY €	
Απόδοση	Έτη
2,08%	2
1,93%	2
1,96%	5
1,99%	6
2,14%	10



USA \$	
Απόδοση	Έτη
3,55%	2
3,47%	3
3,50%	5
3,60%	7
3,75%	10

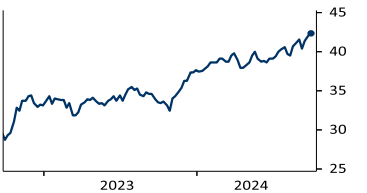


ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

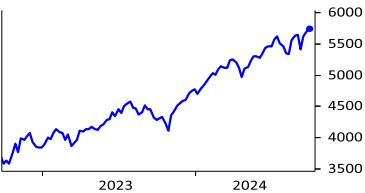
USA INDICES

27 Jan 2024

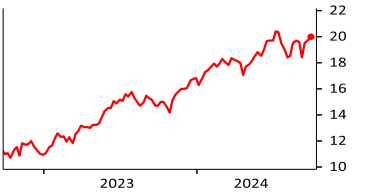
DOW JONES (42.313)



S&P 500 (5.738,17)



NASDAQ 100 (20.009)



RUSSELL 2000 (2.224,7)



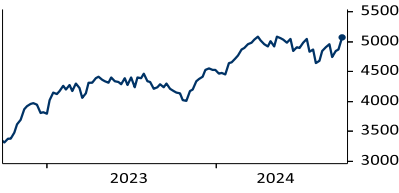
Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή	Φέτος %
DOW JONES \$	42.313	12,27
NASDAQ 100 \$	20.009	18,92
S&P 500 \$	5.738	20,30
CANADA TSX CAD	23.957	14,31
MEXICO IPC MXN	52.778	-8,03
BRAZIL BOVESPA BRL	132.730	-1,08

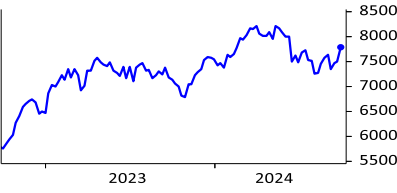
EURO ZONE INDICES

27 Jan 2024

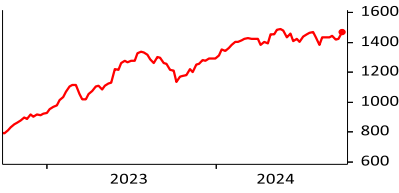
EURO STOXX 50 (5.067,45)



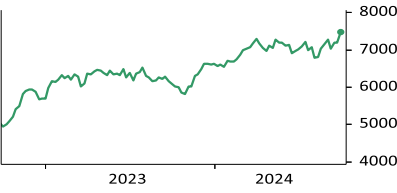
CAC 40 (7.791,79)



ATHENS GENERAL (1.468,7)



DAX KURS (7.481,24)



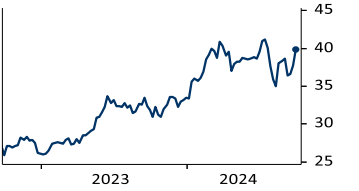
Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή	Φέτος %
ΕΛΛΑΔΑ ΓΔ €	1.469	13,58
EURO STOXX 50 €	5.067	12,08
GERMANY DAX €	7.481	12,86
FRANCE CAC 40 €	7.792	3,30
ITALY MIB 30 €	34.727	14,42
SPAIN IBEX 35 €	11.968	18,47
UK FTSE 100 £	8.321	7,60
SWISS SMI CHF	12.234	9,84

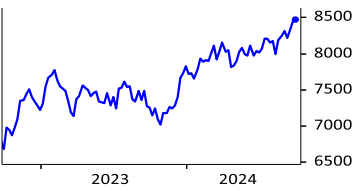
ASIA INDICES

27 Jan 2024

NIKKEI 225 (39.830)



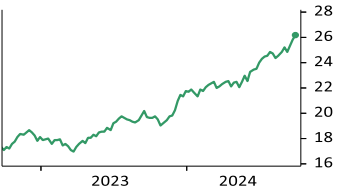
AUSTRALIA ASX (8.476,8)



HANG SENG (20.632)



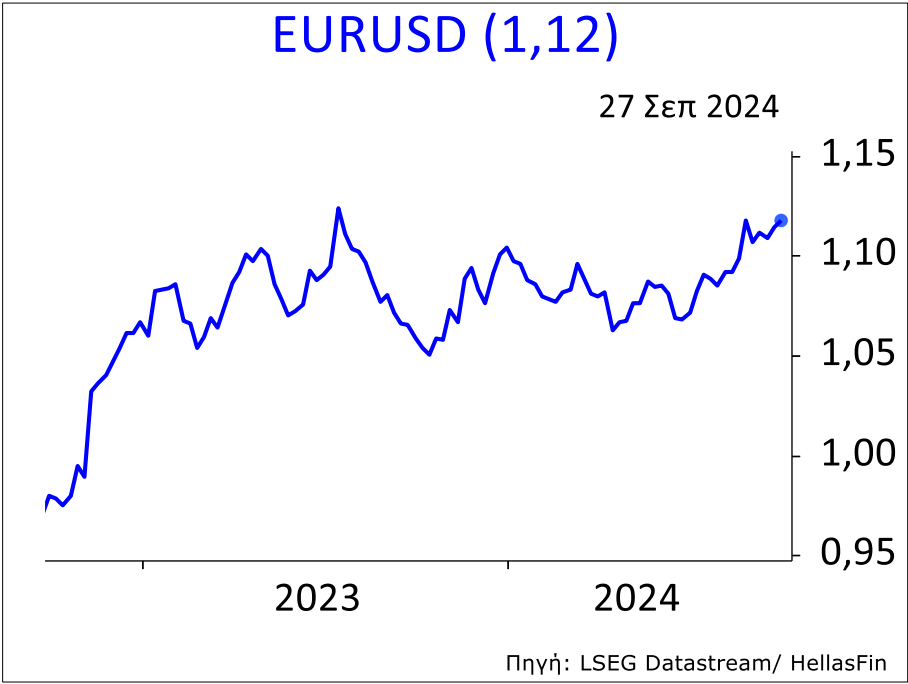
INDIA NIFTY (26.179)



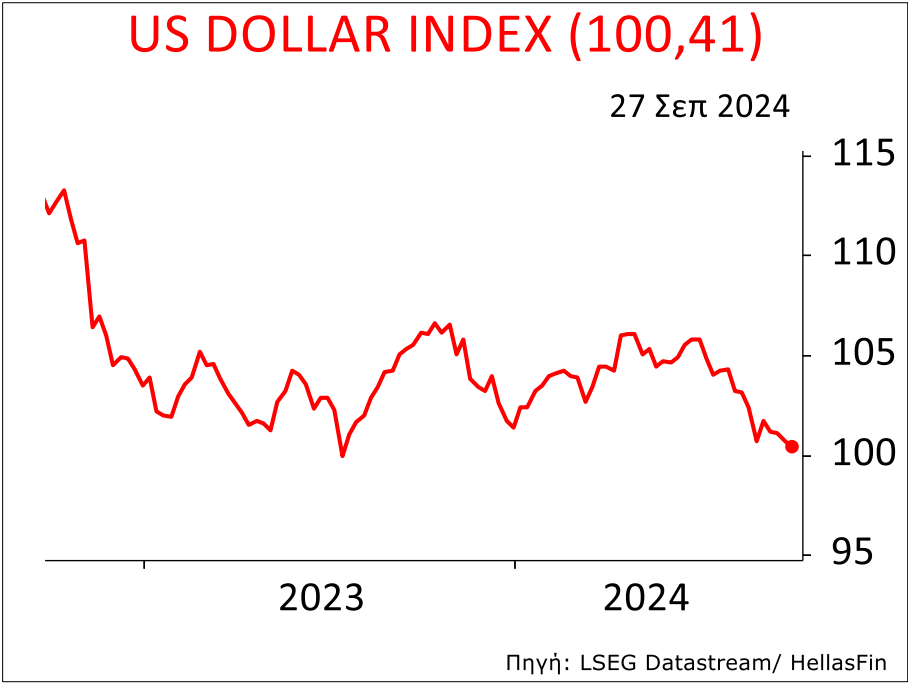
Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή	Φέτος %
JAPAN NIKKEI 225 ¥	39.830	19,02
HK HANG SENG HKD	20.632	21,03
INDIA NIFTY 50 INR	26.179	20,47
AUSTRALIA ASX AUD	8.477	8,27

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ



Όνομα	Τιμή	Φέτος %
EUR/USD	1,116	1,15
EUR/GBP	0,834	-3,74
EUR/CHF	0,938	1,02
EUR/CNY	7,817	-0,23
EUR/AUD	1,617	-0,22
EUR/CAD	1,509	3,17
USD/JPY	142,19	0,8
USD/CNY	7,011	-1,22

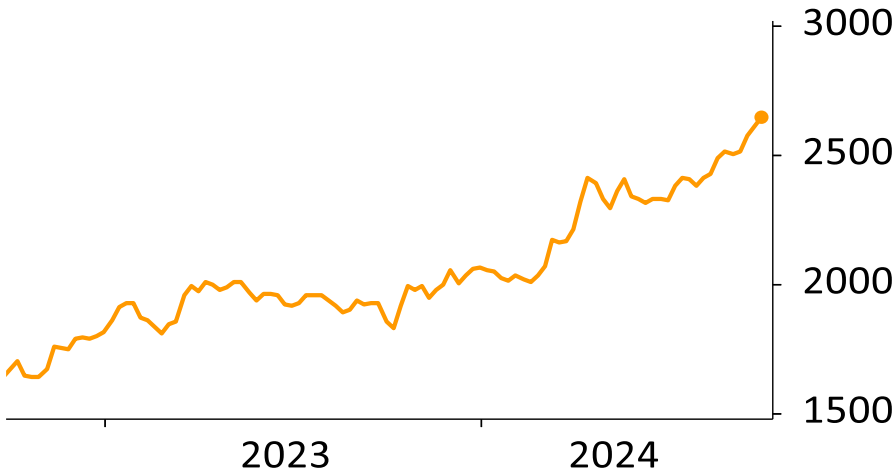


Όνομα	Τιμή	Φέτος %
USD INDEX	100,522	-0,90

ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

GOLD \$ ounce (2.648,24)

27 Σεπ 2024

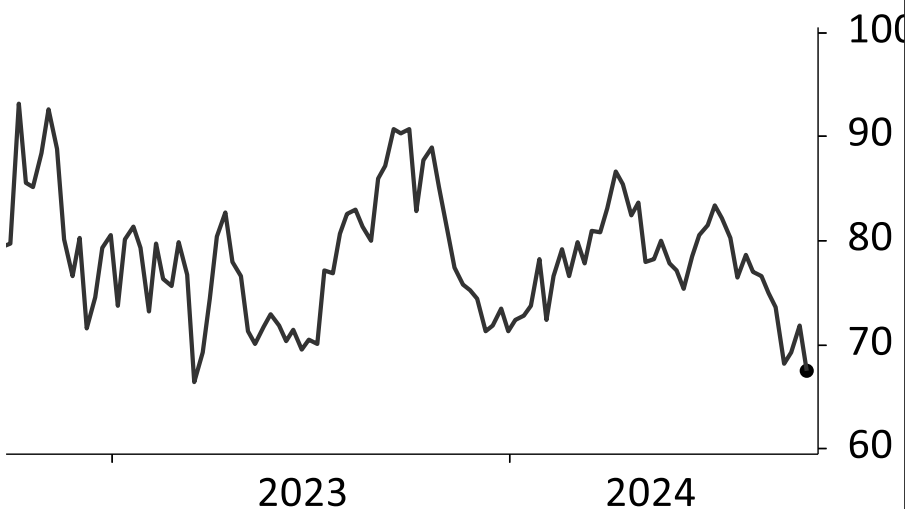


Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή	Φέτος %
GOLD \$	2658,0	28,87
SILVER \$	31,62	33,08

OIL BRENT \$ (67,46)

26 Σεπ 2024



Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή
OIL BRENT \$	71,98
OIL WTI \$	67,67
TTF €	38,37
COPPER \$	4,58

Επισήμανση

Η HellasFin ΑΕΠΕΥ καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες και τα λοιπά στοιχεία που εμπεριέχονται στην παρούσα παρουσίαση είναι ορθά και πλήρη αλλά δεν έχει καμία ευθύνη για ενδεχόμενο λάθος ή παράλειψη και/ή ευθύνη σχετικά με την ακρίβεια, αξιοπιστία, επικαιροποίηση και πληρότητα των παραπάνω πληροφοριών και στοιχείων ή ευθύνη προερχόμενη άμεσα ή έμμεσα από τη χρήση των παραπάνω πληροφοριών.

Τα στοιχεία και πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έχουν αποκλειστικά πληροφοριακό-ενημερωτικό χαρακτήρα και ως εκ τούτου δε συνιστούν παροχή επενδυτικών ή άλλου είδους συμβουλών ή πρόσκληση-προτροπή για επένδυση σε προϊόντα που διαπραγματεύονται ή θα διαπραγματευθούν σε οποιαδήποτε οργανωμένη ή μη αγορά. Οι πληροφορίες μπορούν να χρησιμοποιούνται για ενημερωτικούς και μόνο σκοπούς και όχι για εμπορικούς, επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς. Η HellasFin ΑΕΠΕΥ δεν ευθύνεται για τυχόν εμπορικές ή επενδυτικές αποφάσεις που θα ληφθούν με βάση τις πληροφορίες αυτές.

Τα ανωτέρω στοιχεία αποτελούν ιδιοκτησία της HellasFin ΑΕΠΕΥ και προστατεύονται σύμφωνα με τις διατάξεις περί πνευματικής ιδιοκτησίας. Απαγορεύεται α) η με οποιοδήποτε τρόπο ή μέσο αναπαραγωγή, αναδημοσίευση, τροποποίηση, αντιγραφή, πώληση, μετάδοση ή διανομή του συνόλου ή μέρους τους, χωρίς αναφορά στην πηγή και β) η εμπορική εκμετάλλευση των στοιχείων από τρίτους.

Η HellasFin ΑΕΠΕΥ δε φέρει καμία ευθύνη προερχόμενη άμεσα ή έμμεσα από χρήση ή τυχόν αλλοίωση των ανωτέρω στοιχείων όταν αυτά χρησιμοποιούνται από τρίτους.

Weekly Financial Report

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

26ης Οκτωβρίου 90,
T.K. 54 627, Porto Center,
T. 2310 517800
F. 2310 515053
E. thessaloniki@hellafin.gr

ΑΘΗΝΑ

Λεωφόρος Κηφισίας 98,
T.K. 11526
T. 210 3387710
F. 210 3387724
E. athens@hellafin.gr

ΚΡΗΤΗ

25ης Αυγούστου 46,
T.K. 712 02, Ηράκλειο
T. 2810 343 366
F. 2810 343 365
E. crete@hellafin.gr

ΕΛΛΑΣΦΙΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΡ. ΓΕΜΗ 59247404000
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ε.Κ. 6/160/2.6.1999
E. info@hellasfin.gr

WWW.HELLASFIN.GR