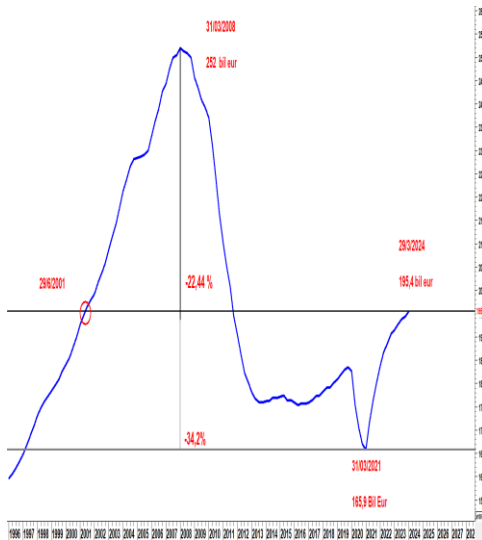


Weekly Financial Report

7 Ιουλίου 2024



ΑΡΘΡΟ

Ελλάδα. ΑΕΠ α' τριμήνου 2024.

Συνεχίστηκε η μεγέθυνση του ΑΕΠ της Ελλάδος στην διάρκεια του α' τριμήνου του 2024. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ το εθνικό προϊόν της χώρας είναι κατά 2,14% υψηλότερο του 2023 και κατά 0,73% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Στην διάρκεια του δ' τριμήνου οι ετήσιες και τριμηνιαίες μεταβολές του ήταν αντίστοιχα 1,27% και 0,25%.

Η ιδιωτική κατανάλωση η οποία αποτελεί το 70,2% του συνολικού ΑΕΠ, μεγεθύνθηκε σε ετήσια βάση κατά 2,21% και σε τριμηνιαία 0,24%.

Η δημόσια δαπάνη με συνεισφορά 19,7% στο ΑΕΠ, αυξήθηκε σε ετήσια βάση κατά 0,11%.

Οι συνολικές επενδύσεις οι οποίες απαρτίζουν το 14,4% του ΑΕΠ αυξήθηκαν κατά 2,9% στο έτος.

Με λεπτομερέστερη προσέγγιση αυτής της συνιστώσας, παρατηρούμε ότι οι επενδύσεις στον παραδοσιακό στυλοβάτη του ΑΕΠ (1,9% μερίδιο στο ΑΕΠ), τις κατοικίες, παρουσίασε ετήσια καθίζηση 14%.

Το παραδοσιακά χωλαίνον συστατικό της ελληνικής οικονομίας, ο υποτομέας των επενδύσεων σε μηχανολογικό εξοπλισμό κινήθηκε με ετήσια αυξητική μεταβολή 4,8%.

Επιδείνωση σημειώθηκε στην χρονίζουσα δομική αδυναμία του εμπορικού ελλείματος. Σε 12μηνη βάση οι εξαγωγές μειώθηκαν κατά 0,1% ενώ οι εισαγωγές αυξήθηκαν κατά 1,8%, με αποτέλεσμα ο λογαριασμός του καθαρού υπολοίπου εξαγωγών εισαγωγών, να αφαιρεί από το συνολικό ΑΕΠ το 6,2% της αξίας του, σε σύγκριση με το 5,3% του προηγούμενου τριμήνου.

Σε ιστορικό πλαίσιο και πάντα σε πραγματικές τιμές το ΑΕΠ της χώρας συνεχίζει να είναι χαμηλότερο από το επίπεδο του Σεπτεμβρίου του 2001. Σε σχέση δε με το υψηλό των 252 δις Ευρώ του Μαρτίου του 2008, το συνολικό εθνικό προϊόν υπολείπεται ακόμη κατά 22,44%.

Παρα τους ταχύτερους ρυθμούς ανάπτυξης συγκριτικά με την Ευρωζώνη, η ελληνική οικονομία καλείται να αντιμετωπίσει τις

συμπληγάδες του πληθωρισμού στο υπόλοιπο του 2024. Ιδιαίτερες ανησυχίες εγείρονται από το πολύ υψηλό ποσοστό συμμετοχής της κατανάλωσης στην τελική διαμόρφωση του ΑΕΠ (Ιδιωτική 70,2% και Δημόσια 19,7%).

Σχετικά με τις πάγιες επενδύσεις, η σύγκριση με την Ευρωζώνη είναι ακόμη απογοητευτική. Η συνεισφορά τους στο ελληνικό εθνικό προϊόν, με την συμπερίληψη των ενισχύσεων στα πλαίσια του ΕΣΠΑ και του Ταμείου Ανάκαμψης, ανάγεται στο 14,4%, όταν ο μέσος όρος στην Ευρωζώνη ανέρχεται στο 21%.

Η συνθήκη της υψηλής κατανάλωσης και χαμηλής παραγωγικής βάσης αποτυπώνεται στην πάγια αιμορραγία από τον λογαριασμό των καθαρών εξαγωγών. Η ελληνική οικονομία δεν μπορεί εγχωρίως να παράγει προϊόντα και να παρέχει υπηρεσίες προκειμένου να υποκαταστήσει τις αντίστοιχες εισαγωγές της. Η ενεργή συμμετοχή της χώρας στον παγκόσμιο καταμερισμό εργασίας μπορεί να επιτευχθεί μέσω της παραγωγής και εμπορίας καινοτόμων και ανταγωνιστικών προϊόντων και υπηρεσιών, πεδίο στο οποίο ακόμη υστερεί σημαντικά.

Η δυναμική συνιστώσα της ελληνικής οικονομίας, η τουριστική βιομηχανία, δεν μπορεί να θεωρηθεί επαρκές μοντέλο διατηρήσιμης ανάπτυξης των επόμενων δεκαετιών.

Η οικονομική κρίση του 2009 ήταν κυρίως αποτέλεσμα των δίδυμων ελλειμάτων. Δημοσιονομικό έλλειμμα δεν υφίσταται πλέον. Υφίσταται όμως σημαντικό αρνητικό εμπορικό ισοζύγιο.

Ευρώπη



Όπως αναμενόταν η ΕΚΤ μείωσε τα παρεμβατικά της επιτόκια, με ομόφωνη απόφαση, κατά 0,25% στο 3,75%, για πρώτη φορά μετά από πέντε χρόνια και νωρίτερα από την αμερικανική κεντρική τράπεζα. Παρά τις ανησυχητικές αντενδείξεις για ένα τέτοιο εγχείρημα η πρόεδρος της ΕΚΤ δήλωσε ότι η απόφαση βασίστηκε κυρίως στην διαμορφωμένη πτωτική τάση του μισθολογικού κόστους στην Ευρωζώνη. Το κόστος δε αυτό δεν μετακυλιέται εξ ολοκλήρου στις

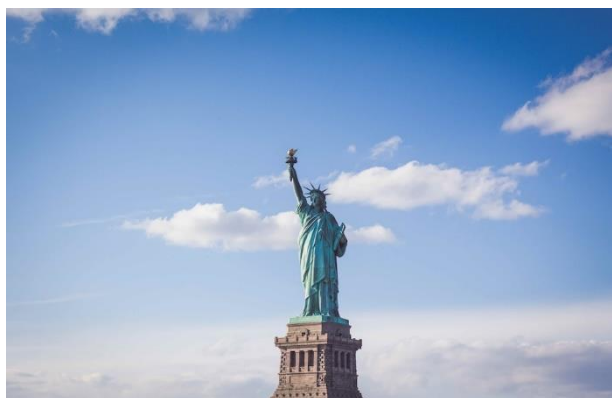
τιμές των αγαθών και υπηρεσιών αλλά μέρος του απορροφάται από την μείωση του περιθωρίου κέρδους των επιχειρήσεων

Γερμανία

Παρά το αμετάβλητο του ποσοστού της ανεργίας στο 5,9% τον Μάιο, στην απασχόληση συνεχίστηκαν οι ανησυχητικότερες ενδείξεις αδυναμίας από την περίοδο της κρίσης του 2008.

Για τέταρτο συνεχόμενο μήνα υποχώρησαν οι παραγγελίες για την μεταποίηση σαν αποτέλεσμα της περαιτέρω εξασθένησης της εσωτερικής ζήτησης. Όμως κάποια πρώτα σημάδια αισιοδοξίας είναι διακριτά.

Αμερική



ΗΠΑ

Στο επίπεδο των 8,059 εκτμ υποχώρησαν οι κενές θέσεις εργασίας από 8,355 εκτμ τον Απρίλιο. Η αντιστοίχιση των 6,649 εκτμ ανέργων στις 8,059 εκτμ κενές θέσεις εργασίας ισοδυναμεί με 1,24 προσφερόμενες για εργασία θέσεις σε κάθε άνεργο. Η αναλογία 1,24 έχει πλέον επιστρέψει σε προπανδημικά επίπεδα.

Στο 4% σκαρφάλωσε το ποσοστό της ανεργίας τον Μάιο από 3,9% προηγουμένως. Οι νέες προσλήψεις ανήλθαν σε 272 χιλ. Το ποσοστό συμμετοχής του εργατικού δυναμικού στο σύνολο του πληθυσμού (labor force participation rate) υποχώρησε στο 62,5 από 62,7. Η ετήσια μεταβολή των μέσων ωριαίων αποδοχών ήταν 4,08%, αποτελώντας αρνητική έκπληξη, από 3,98% τον προηγούμενο μήνα. Στα ισχυρά πρόσφατα στοιχεία των προσλήψεων αποτυπώνεται πλέον η έντονη ζήτηση για εργαζόμενους αλλά ταυτόχρονα και υψηλή προσφορά.

Ασία



Κίνα

Παρά τις συνεχιζόμενες αβεβαιότητες του παγκόσμιου εμπορίου οι εξαγωγές αυξήθηκαν απρόσμενα κατά 7,6% τον Μάιο. Οι εισαγωγές απογοήτευσαν εξ αιτίας κυρίως του μειωμένου ενδιαφέροντος για πρώτες ύλες.

Ιαπωνία

Κατά 0,5% σε ετήσια και πραγματική βάση, αυξήθηκαν οι καταναλωτικές δαπάνες των ιαπωνικών νοικοκυριών τον Απρίλιο.

Ν. Κορέα

Συνεχίστηκε η αποπληθώριση τον Μάιο με το επίπεδο της αύξησης των τιμών στο 2,7% από 2,9% τον προηγούμενο μήνα.

Αυστραλία

Με υποτονικό ρυθμό της τάξης του 0,1% σε τριμηνιαία βάση και 1,1% σε ετήσια μεγεθύνθηκε το ΑΕΠ της χώρας. Στην διάρκεια του α' τριμήνου, αδύναμη ήταν η ζήτηση όπως και η προσφορά, με την παραγωγικότητα της αμετάβλητη και η αύξηση του κόστους εργασίας να συνεχίζει να είναι υψηλή (5,8%).

MACROS

	ΑΕΠ	ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ	ΑΝΕΡΓΙΑ
EUROPE			
Eurozone	0,1	2,6	6,4
Germany	-0,2	2,2	5,9
France	0,7	2,2	7,3
Italy	0,5	0,8	6,9
Spain	2,0	3,6	12,3
Ελλάδα	2,1	3,1	10,8
Switzerland	0,4	1,4	2,4
United Kingdom	0,3	2,3	4,1
AMERICA			
USA	3,1	3,4	4,0
Canada	0,5	2,7	6,2
Mexico	3,3	4,7	2,6
ASIA			
Japan	1,6	2,2	2,6
China	5,2	0,3	4,0
India	7,6	4,8	6,8
South Korea	2,2	2,7	2,8
Turkey	6,2	75,5	8,6
Australia	2,1	3,6	4,1

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

Ημερομηνία 7/6/2024

Ανακοινώσεις Κερδοφορίας 1ου τριμήνου 2024 εταιρειών του S&P 500	
Αριθμός εταιρικών ανακοινώσεων	496
Ετήσια αύξηση κερδών	8,0%
Ετήσια αύξηση κερδών εκτός κλάδου της ενέργειας	11,2%
Ετήσια αύξηση πωλήσεων	3,9%
Ποσοστό ανακοινώσεων με καλύτερα αποτελέσματα των προβλέψεων	79%
Ποσοστό κερδοφορίας καλύτερο των εκτιμήσεων (Εκπλήξεις)	8,1%
Εκτιμώμενη κερδοφορία του συνόλου των εταιρειών S&P 500 για το 2024 σε δις \$	2039,9
Εκτιμώμενη κερδοφορία του συνόλου των εταιρειών S&P 500 για το 2025 σε δις \$	2321,2
Εκτιμώμενη ετήσια ποσοστιαία αύξηση κερδοφορίας των εταιρειών S&P 500 για το 2024	13,8%
Εκτιμώμενη κερδοφορία του συνόλου των εταιρειών S&P 500 για το 2026 σε δις \$	2619,0
Εκτίμηση P/E S&P 500 επόμενων 4 τριμήνων (ΜΟ 10ετίας 18,43)	21,1
P/E S&P 500 προηγούμενων 4 τριμήνων (ΜΟ 10ετίας 21,05)	23,6

ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ

ΕΛΛΑΔΑ €	
Απόδοση	Μήνες
3,71%	2
3,56%	6
3,36%	12

GERMANY €	
Απόδοση	Μήνες
3,49%	3
3,49%	6
3,38%	11

SPAIN €	
Απόδοση	Μήνες
3,44%	3
3,50%	6
3,44%	12

FRANCE €	
Απόδοση	Μήνες
3,63%	3
3,59%	5
3,48%	12

USA \$	
Απόδοση	Μήνες
5,36%	3
5,34%	6
5,17%	11

EU €	
Απόδοση	Μήνες
3,64%	3
3,61%	6

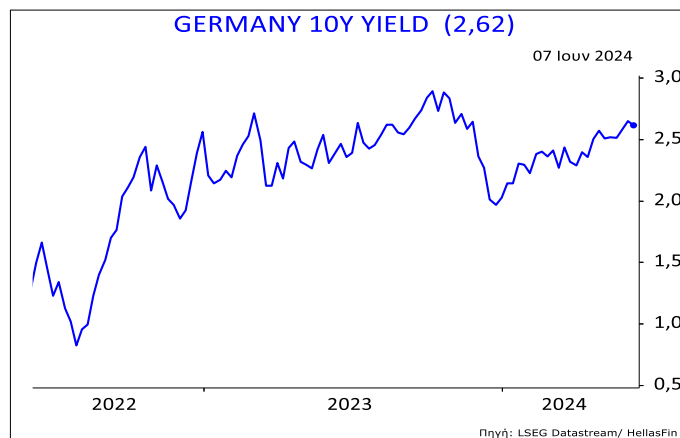
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

FRANCE €	
Απόδοση	Έτη
3,19%	2
3,05%	3
2,97%	5
2,97%	7
3,11%	10

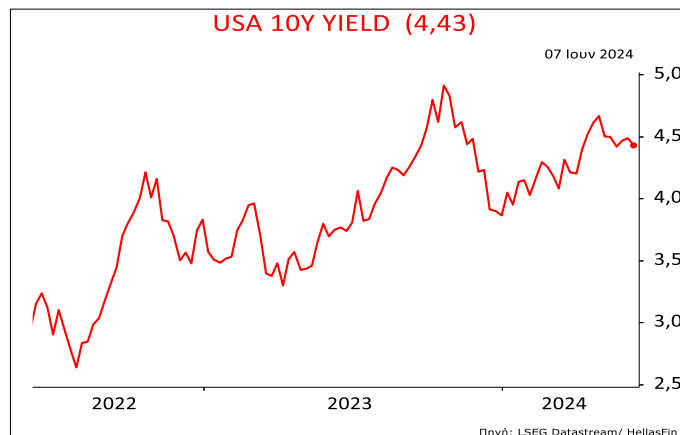
SPAIN €	
Απόδοση	Έτη
3,25%	2
3,15%	3
3,08%	5
3,13%	7
3,39%	10

ΕΛΛΑΔΑ €	
Απόδοση	Έτη
2,94%	2
3,23%	5
3,39%	7
3,65%	10

GERMANY €	
Απόδοση	Έτη
3,08%	2
2,88%	3
2,68%	5
2,57%	7
2,62%	10



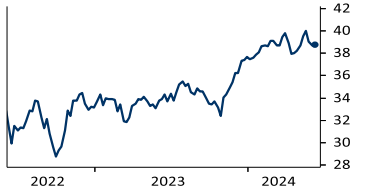
USA \$	
Απόδοση	Έτη
4,88%	2
4,66%	3
4,45%	5
4,44%	7
4,43%	10



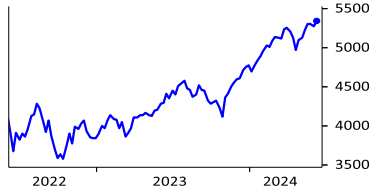
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

USA INDICES

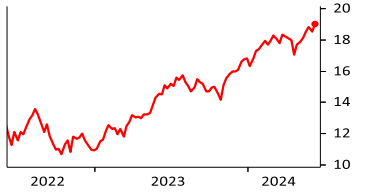
DOW JONES (38.799)



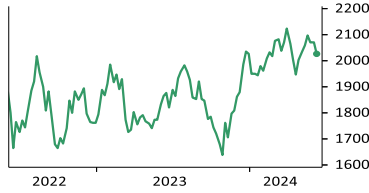
S&P 500 (5.346,99)



NASDAQ 100 (19.001)



RUSSELL 2000 (2.026,55)

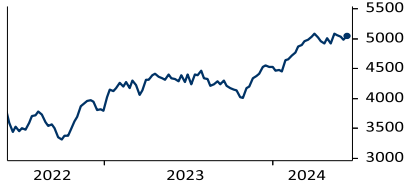


Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

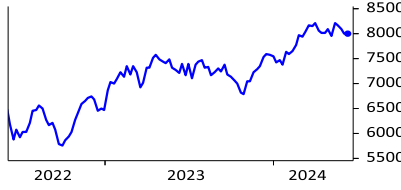
Όνομα	Τιμή	Φέτος %
DOW JONES \$	38.799	2,94
NASDAQ 100 \$	19.001	12,93
S&P 500 \$	5.347	12,10
CANADA TSX CAD	22.007	5,00
MEXICO IPC MXN	52.977	-7,68
BRAZIL BOVESPA BRL	120.767	-10,00

EURO ZONE INDICES

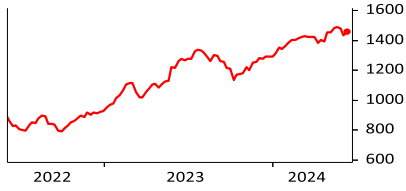
EURO STOXX 50 (5.051,31)



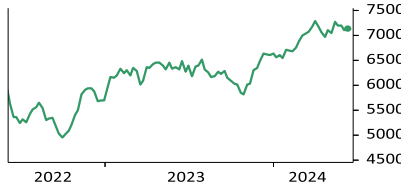
CAC 40 (8.001,8)



ATHENS GENERAL (1.458,37)



DAX KURS (7.132,7)

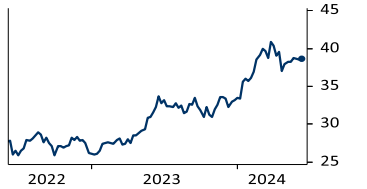


Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

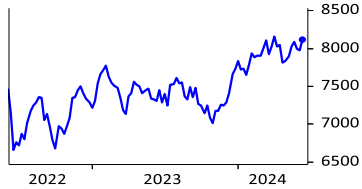
Όνομα	Τιμή	Φέτος %
ΕΛΛΑΔΑ ΓΔ €	1.458	12,78
EURO STOXX 50 €	5.051	11,72
GERMANY DAX €	7.133	7,60
FRANCE CAC 40 €	8.002	6,08
ITALY MIB 30 €	34.660	14,20
SPAIN IBEX 35 €	11.405	12,90
UK FTSE 100 £	8.245	6,62
SWISS SMI CHF	12.255	10,03

ASIA INDICES

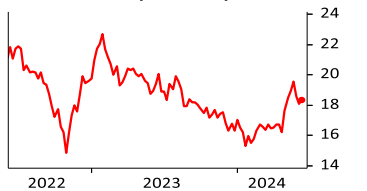
NIKKEI 225 (38.684)



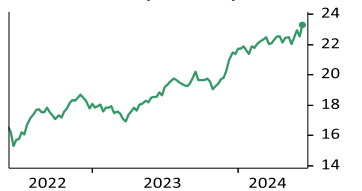
AUSTRALIA ASX (8.112,8)



HANG SENG (18.367)



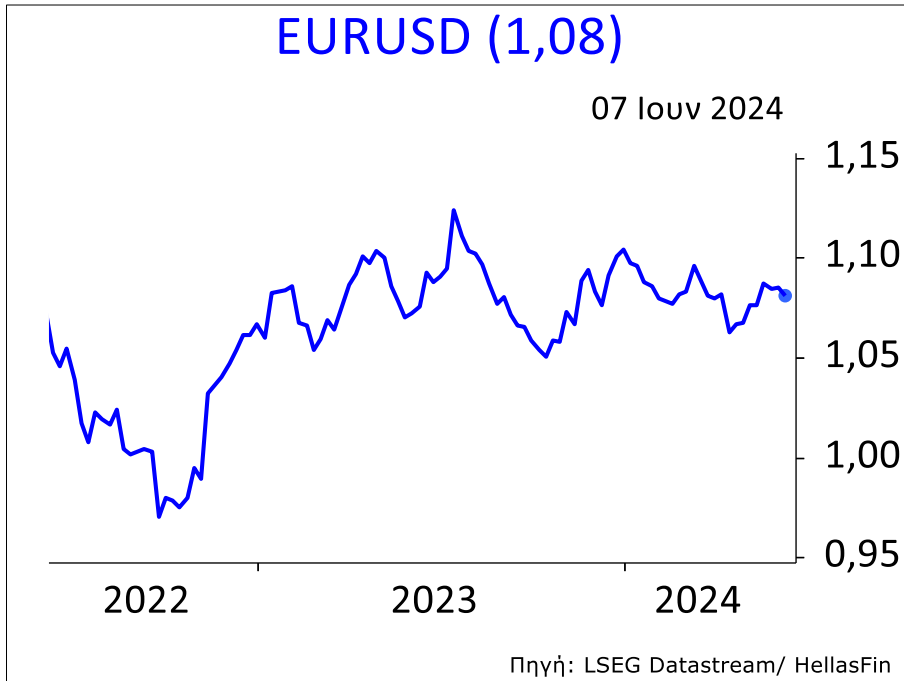
INDIA NIFTY (23.290)



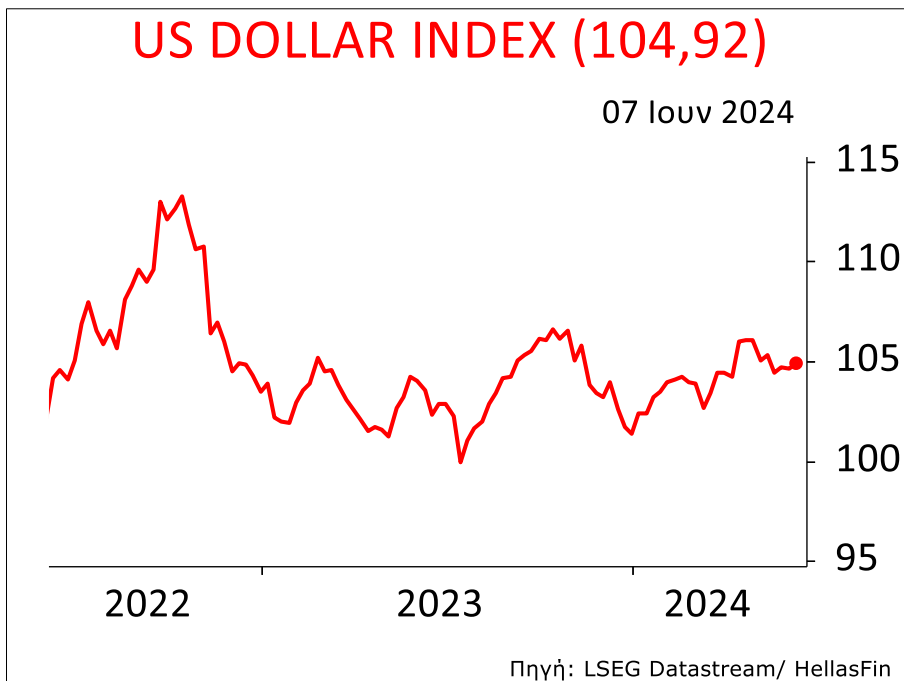
Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή	Φέτος %
JAPAN NIKKEI 225 ¥	38.684	15,60
HK HANG SENG HKD	18.367	7,74
INDIA NIFTY 50 INR	23.290	7,17
AUSTRALIA ASX AUD	8.113	3,62

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ



Όνομα	Τιμή	Φέτος %
EUR/USD	1,080	-2,14
EUR/GBP	0,849	-2,07
EUR/CHF	0,968	4,28
EUR/CNY	7,829	-0,08
EUR/AUD	1,641	1,28
EUR/CAD	1,486	1,66
USD/JPY	156,70	11,09
USD/CNY	7,248	2,11

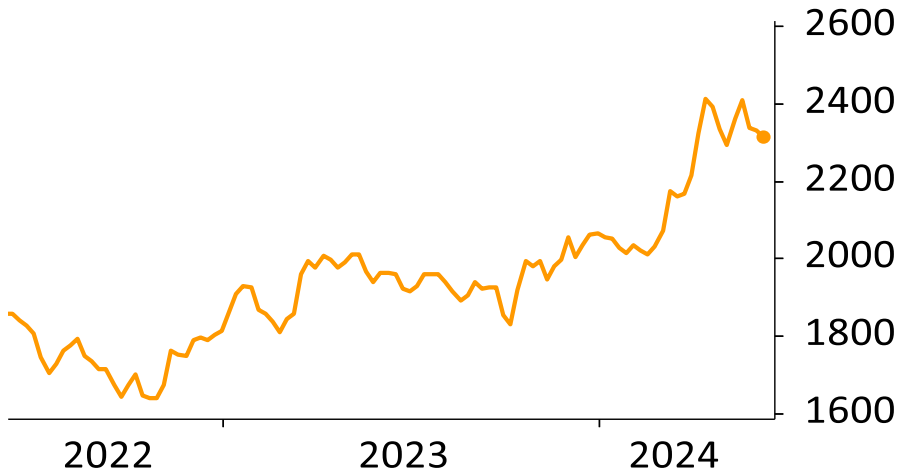


Όνομα	Τιμή	Φέτος %
USD INDEX	104,102	3,55

ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

GOLD \$ ounce (2.315,44)

07 Ιουν 2024

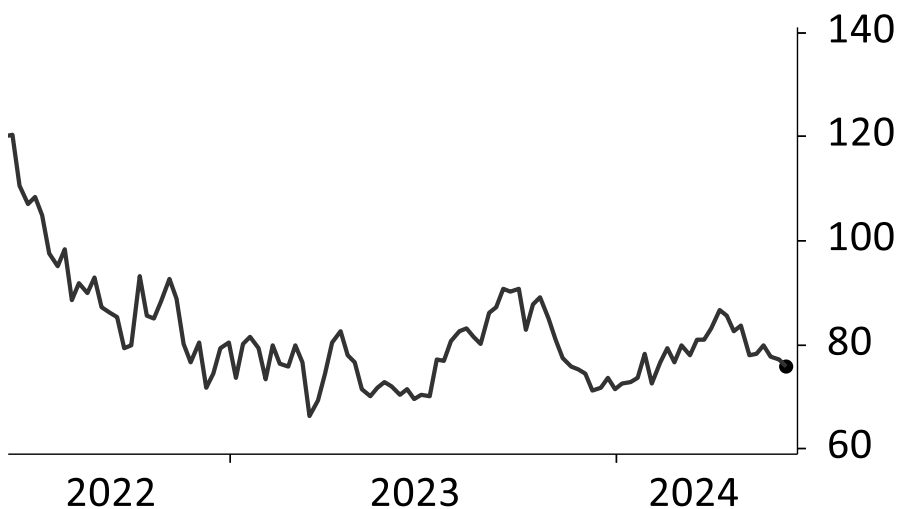


Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή	Φέτος %
GOLD \$	2292,7	11,16
SILVER \$	29,18	22,79

OIL BRENT \$ (75,67)

06 Ιουν 2024



Πηγή: LSEG Datastream/ HellasFin

Όνομα	Τιμή
OIL BRENT \$	79,62
OIL WTI \$	75,55
TTF €	33,69
COPPER \$	4,69

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