

ΧΡΗΜΑ WEEK

ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ



Editorial

ΔΕΘ: Αμφίστημη η υποδοχή των εξαγγελιών

Η αλήθεια είναι ότι είχαν καλλιεργηθεί μεγάλες προσδοκίες. Προφανώς, τα θετικά είναι αρκετά, πλην όμως αυτά που περίμενε η αγορά ήταν πολύ περισσότερα και πιο στοχευμένα. Όσον αφορά τους επαγγελματίες, θα περιοριστώ στη δήλωση του Γιάννη Χατζηθεοδοσίου (Επαγγελματικό Επιμελητήριο Αθηνών) πως «περίμεναν κάποια στοχευμένα μέτρα και ουσιαστικά δεν είδαν τίποτα. Είχαν ακούσει πολλά και ήρθαν ελάχιστα». Αλλά και την πιο θετική του Σταύρου Καφούνη (Ελληνική Συνομοσπονδία Εμπορίου και Επιχειρηματικότητας) πως «κάθε μέτρο που αφήνει περισσότερο χώρο και περισσότερη ανάσα στη μικρομεσαία επιχείρηση είναι ένα βήμα προς τη σωστή κατεύθυνση. Οι σημερινές εξαγγελίες δείχνουν ότι η φωνή της αγοράς ακούγεται. Αλλά η μικρομεσαία επιχείρηση έχει σηκώσει μεγάλο βάρος τα τελευταία χρόνια και χρειάζεται ουσιαστική και σταθερή στήριξη. Θέλουμε τα σημερινά μέτρα να είναι η αρχή μιας μεγαλύτερης προσπάθειας. Παραμένει ανοιχτό το πρόβλημα της υποχρηματοδότησης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων».

2

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Σε αναμονή συνεδριάσεων ΕΚΤ και Fed



Η ΕΚΤ θα προχωρήσει σε δεύτερη αύξηση των επιτοκίων, με το ενδιαφέρον να στρέφεται στο πόσο ανοιχτοί είναι οι αξιωματούχοι στο ενδεχόμενο μιας τρίτης κίνησης αργότερα μέσα στο 2026.

4

ΑΓΟΡΕΣ

Τι θέλει, επιτέλους, ο Κέβιν Γουόρς και τι σημαίνει αυτό για τις επενδύσεις;



Είναι ο πρώτος πρόεδρος της Fed μετά το 1987 που ξεκάθαρα δεν αποζητά την επιδοκιμασία των αγορών. Αντιθέτως, είναι προσηλωμένος στη δέσμευση να περιορίσει τον πληθωρισμό.

6

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

Οι τιμές θα φέρουν την είδηση



Οι εισηγμένες εταιρείες φαίνεται ότι θα συνεχίσουν την παράδοση των χειμερινών χρηματικών διανομών, με το εκτιμώμενο μέγεθος να υπερβαίνει την περσινή επίδοση του 1,2 δισ. ευρώ.

Ταυτότητα έκδοσης

ΧΡΗΜΑ Week
τεύχος 1.056
Τρίτη 08.09.2026
Εβδομαδιαία ηλεκτρονική έκδοση

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΟΥΖΟΥΝΗΣ
Εκδότης
ouzounis.k@ethosmedia.eu

ΚΥΡΕΛΑ ΠΕΤΡΟΥ
Αρχισυντάκτρια
petrou.k@ethosmedia.eu

ΓΑΛΑΤΕΙΑ ΜΠΑΣΕΑ
Νόμιμος Εκπρόσωπος /
Βασικός Μέτοχος
bassea.g@ethosmedia.eu

Κ.Μ. ΓΕΛΑΝΤΑΛΗΣ
Συντάκτης
gelantalas.m@ethosmedia.eu

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΟΥΖΟΥΝΗΣ
Διευθυντής Εντύπου
ouzounis.k@ethosmedia.eu

ΠΑΝΩ ΜΑΝΩΛΟΓΛΟΥ
Key Account Manager
manologlou.r@ethosmedia.eu

ΧΡΗΣΤΟΣ ΚΩΝΣΤΑΣ
Διευθυντής Σύνταξης
konstas.c@ethosmedia.eu

ethos MEDIA

Επωνυμία: ETHOS MEDIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΣΥΝΕΔΡΙΑΚΗ ΑΕ | Διακριτικός Τίτλος: ETHOS MEDIA ΑΕ
Έδρα: Λυσικράτους 64 & Κέκροπος, 176 74 Καλλιθέα | ΑΦΜ: 998038545 | ΔΟΥ: ΚΕΦΟΔΕ Αττικής
Αριθμός ΓΕΜΗ: 044774007000 | Τηλέφωνο: 210 998 4950 | Email: banks-press@ethosmedia.eu

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Σε αναμονή συνεδριάσεων ΕΚΤ και Fed

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχεδόν σίγουρα θα προχωρήσει σε δεύτερη αύξηση των επιτοκίων, μεθαύριο, Πέμπτη, με το ενδιαφέρον να στρέφεται στο πόσο ανοιχτοί είναι οι αξιωματούχοι στο ενδεχόμενο μιας τρίτης κίνησης αργότερα μέσα στο 2026.

Το συν 25 μονάδες βάσης θεωρείται σχεδόν «κλειδωμένο», δηλαδή βασικό επιτόκιο στο 2,5%, σε μια κίνηση που θα επιβεβαιώνει ότι η ΕΚΤ είναι η πιο επιθετική κεντρική τράπεζα μεταξύ των χωρών της Ομάδας των Επτά. Το συν 25 μονάδες βάσης –μια αύξηση κατά 25 μονάδες– έχει προαναγγελθεί ευρέως, υποδηλώνοντας ότι η συζήτηση μετατοπίζεται ήδη στην ανάγκη για ακόμη μία αύξηση, σύμφωνα με το Bloomberg.

Όλα αυτά σε μια περίοδο κατά την οποία ο επικεφαλής της Fed βρίσκεται μεταξύ μιας αναγκαίας (κατ' αυτόν) αύξησης των επιτοκίων των ΗΠΑ και μιας επιθυμητής (σύμφωνα με τον Τραμπ) μείωσής τους. Ο ομοσπονδιακός τραπεζίτης, γνωστός για την απέχθειά του για τον πληθωρισμό, είχε εκ προοιμίου το δύσκολο έργο να συγκεράσει την προοπτική αύξησης των επιτοκίων με την πάγια θέση του προέδρου των ΗΠΑ για χαμηλότερο κόστος χρήματος. Συνεκτιμώντας το γεγονός ότι αποτέλεσε προσωπική επιλογή του Τραμπ. Αυτό συμβαίνει σε μια συγκυρία στην οποία οι οικονομίες των G7, των επτά ισχυρότερων οικονομιών –δηλαδή ΗΠΑ, Γερμανίας, Ιαπωνίας, Ηνωμένου Βασιλείου, Γαλλίας, Ιταλίας, Καναδά–, **έχουν ήδη επιβαρυνθεί με επιπλέον 16 δισ. δολ. σε κόστος χρηματοδότησης του κρατικού χρέους**, λόγω της ανόδου των αποδόσεων από την επίθεση ΗΠΑ-Ισραήλ κατά του Ιράν, στα τέλη Φεβρουαρίου. Εάν η άνοδος των αποδόσεων διατηρηθεί, το πρόσθε-

το κόστος χρηματοδότησης θα μπορούσε να φτάσει τα 34 δισ. δολ. έως το τέλος του πρώτου τριμήνου του επόμενου έτους.

Στο ερώτημα "who pays the ferryman?" η απάντηση προφανώς και είναι οι ΗΠΑ, καθώς επωμίζονται τη μερίδα του λέοντος από την έως τώρα αύξηση του κόστους, με την επιβάρυνση να υπολογίζεται σε 10,6 δισ. δολάρια. Κι αυτό γιατί, σύμφωνα με το theglobaleconomy.com, το ποσοστό της αμερικανικής οικονομίας (Percent of world GDP - Country rankings) είναι στο 26,43%, έναντι του μόλις 4,34% της δεύτερης, γερμανικής.

Τι φαίνεται να επιλέγει ο Κέβιν Γουόρς – κατά πάσα βεβαιότητα σε συνεννόηση με τον Σκοτ Μπέσεντ; Τη δημιουργική ασάφεια, πρακτικά, αφήνοντας τις αγορές να δώσουν την απάντησή τους. Ο ίδιος φροντίζει ώστε να διατηρείται ελεγχόμενος ο υψηλότερος πληθωρισμός, στην ουσία ένα «εργαλείο» για φθηνότερη λύση μείωσης του χρέους. Πώς; **Όταν το χρήμα χάνει αξία με ρυθμό υψηλότερο απ' όσο αντέχει η οικονομία, το κράτος αποπληρώνει τα παλιά του δάνεια με φθηνότερο χρήμα** ενώ τα φορολογικά έσοδα (σε ονομαστικούς όρους) διογκώνονται.

Αυτός είναι ένας αθόρυβος τρόπος για την ονομαστική μείωση του χρέους, χωρίς να «επιβληθεί» καμία επώδυνη πολιτική δραστηριών περικοπών.

Κι ενώ στην Ευρώπη, μετά το εκλογικό αποτέλεσμα στη Σαξονία-Άνχαλτ (την Κυριακή 6 Σεπτεμβρίου) «ανακατεύεται» ξανά η «τράπουλα» στη Γερμανία, τη μεγαλύτερη οικονομία της ευρωζώνης. ■■

145

Πλοία

75 εκατ.

Τόνοι φορτίου / έτος

100

Χώρες

500

Λιμάνια

Η μεγαλύτερη

 εισηγμένη ναυτιλιακή
εταιρεία ξηρού φορτίου
στην Αμερική*

\$3,5 δις.

Κεφαλαιοποίηση**

\$2,1+ δις.

 Επιστροφές
στους μετόχους***

3.000

Ναυτικοί & στελέχη

Διαφήμιση για Δημόσια Προσφορά

Η Star Bulk προχωρά σε Δημόσια Προσφορά νέων κοινών μετοχών στην Ελλάδα και στην Παράλληλη Εισαγωγή του συνόλου των κοινών μετοχών της στη Ρυθμιζόμενη Αγορά της Euronext Athens.

 ΕΝΑΡΞΗ ΔΗΜΟΣΙΑΣ
ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

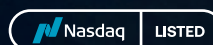
09.09.2026

 ΛΗΞΗ ΔΗΜΟΣΙΑΣ
ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

11.09.2026

 ΕΝΑΡΞΗ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

16.09.2026

 * Βάσει αριθμού πλοίων, τονάζ και χρηματιστηριακής αξίας
 ** Με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής στις 25.08.26
 *** Μέσω μερισμάτων και επαναγορών μετοχών τα τελευταία 5 χρόνια

www.starbulk.com

 ΕΠΙΚΕΦΑΛΗΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ


ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

 ΕΘΝΙΚΗ
ΤΡΑΠΕΖΑ

 ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ
ΚΥΡΙΟΙ
ΑΝΑΔΟΧΟΙ

 ΕΘΝΙΚΗ
ΤΡΑΠΕΖΑ

 ΚΥΡΙΟΙ
ΑΝΑΔΟΧΟΙ

CrediaBank

Optima

ΑΝΑΔΟΧΟΙ

AMBROSIA CAPITAL



Αναλυτικές πληροφορίες για τη Δημόσια Προσφορά και την Παράλληλη Εισαγωγή παρατίθενται στο από 04.09.2026 εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο είναι αναρτημένο στις ιστοσελίδες της Euronext Athens, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Star Bulk Carriers Corp., των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων, των Αναδόχων της Δημόσιας Προσφοράς, του Επικεφαλής Συμβούλου Έκδοσης και του Συμβούλου Έκδοσης. Η έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν θα πρέπει να νοείται ως έγκριση των νέων κοινών μετοχών που προσφέρονται στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς ή του συνόλου των κοινών μετοχών που εισάγονται προς παράλληλη διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά της Euronext Athens. Οι επενδυτές θα πρέπει να μελετήσουν το Ενημερωτικό Δελτίο προτού προβούν σε επενδυτική απόφαση, προκειμένου να κατανοήσουν πλήρως τους δυνητικούς κινδύνους και τα οφέλη που συνδέονται με την απόφαση επένδυσης στις μετοχές. Οι νέες μετοχές δεν έχουν καταχωρηστεί σύμφωνα με τον Νόμο περί Κινητών Αξιών των Η.Π.Α. του 1933, και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε πρόσωπα των Ηνωμένων Πολιτειών, παρά μόνο σύμφωνα με τη νομοθεσία περί κινητών αξιών των Η.Π.Α.

ΑΓΟΡΕΣ



Τι θέλει, επιτέλους, ο Κέβιν Γουόρς και τι σημαίνει αυτό για τις επενδύσεις;

George Lagarias, Chief Economist, Director, Forvis Mazars Economics Hub

Δεν συμπαθώ τον Κέβιν Γουόρς. Αλλά, για να είμαι δίκαιος με τον άνθρωπο, δεν μου ζητάει να τον συμπαθώ. Είναι ο πρώτος πρόεδρος της Fed μετά το 1987 που ξεκάθαρα δεν αποζητά την επιδοκιμασία των αγορών. Αντιθέτως, είναι προσηλωμένος στη δέσμευση της Fed να περιορίσει τον πληθωρισμό.

Την Παρασκευή, ο νέος πρόεδρος της αμερικανικής κεντρικής τράπεζας, στην πρώτη του ομιλία στο ετήσιο συνέδριο του Jackson Hall, είπε ότι οι οικονομικές συνθήκες δεν είναι περιοριστικές, η οικονομική ανάπτυξη δεν κινδυνεύει και ο πληθωρισμός παραμένει υψηλός. Δεν υιοθέτησε νέους τρόπους να μετράει τον πληθωρισμό (έμεινε στο Personal Consumption Expenditure - PCE) και, σε καμία περίπτωση, δεν δέχτηκε ότι πρέπει να αναπροσαρμοστεί ο στόχος του πληθωρισμού άνω του 2%. Επίσης, θα συνεχίσει να μειώνει τα assets της Fed.

Γίνεται σαφές ότι η Fed έχει σαφή προτεραιότητα τον πληθωρισμό, που ίσως οδηγήσει σε αύξηση επιτοκίων τουλάχιστον μία φορά φέτος. Οι αγορές βεβαίως αντέδρασαν ελαφρώς αρνητικά – όμως χωρίς να δείξουν έκπληξη.

Για τις μετοχές, βεβαίως, τα νέα δεν είναι τόσο καλά. Οι μετοχικές αγορές θέλουν απλώς ρευστότητα, με οποιοδήποτε κόστος, προκειμένου να αυξάνουν τις αποτιμήσεις τους. Από το 2009 έως το 2022, είχαν ακριβώς αυτό το καθεστώς. Όμως, ακόμα και έτσι, ο S&P 500 είναι πάνω 13% ήδη φέτος, ήδη 3% πάνω από τη μέση ετήσια απόδοση.

Τα κακά νέα είναι βέβαια για τα ομόλογα, ιδιαιτέρως για τα μακροπρόθεσμα. Η αμερικανική 30ετία βρίσκεται σε επίπεδο 2007, στο 5,2%, και το μέσο επιτόκιο 30ετούς υποθήκης στις ΗΠΑ είναι στο 6,73%. **Ο νέος πρόεδρος της Fed τοποθετήθηκε με σκοπό να κρατήσει τα επιτόκια χαμηλά.** Λίγους μήνες μετά τον διορισμό του, οι ομολογιακές αγορές τιμολογούν δύο αυξήσεις επιτοκίων έως τον Μάρτιο του 2027. Κι όμως, ο Κέβιν Γουόρς –σαν προϊόν άλλης εποχής– ήλπι

στην κυβέρνηση ότι η υπερδύναμη της Fed δεν θα αποτελέσει λύση για τα προβλήματα και τις εξαγγελίες της. Ο Κέβιν Γουόρς μάς έχει δηλώσει τις προθέσεις του: **αντιπληθωριστικός, περιορισμένη Fed και χωρίς δεσμεύσεις για το μέλλον (forward guidance).** Προσωπικά, πλέον, έχω αρκετούς μήνες δείγμα για να τον πάρω στα σοβαρά. Το μόνο που μένει να διακρίνω είναι αν αυτή η πολιτική θα τον εμποδίσει να παρέμβει έγκαιρα σε μια στιγμή κρίσης για τις αγορές.

Τι σημαίνει για τους επενδυτές

Πιο επιθετική (hawkish) Fed σημαίνει υψηλότερα βραχυπρόθεσμα επιτόκια. Για τα μακροπρόθεσμα η πεποίθηση ότι ο πληθωρισμός μπορεί να συγκρατηθεί σημαίνει ότι δεν θα δούμε εξαιρετικά υψηλότερα επιτόκια δανεισμού. Αυτό είναι καλό για την οικονομία και την παγκόσμια αγορά χρέους εν γένει. Η καμπύλη των επιτοκίων ίσως μείνει πιο flat. Οι επενδυτές ομολόγων μπορεί να δουν κάποια σταθεροποίηση, καθώς ίσως επανέλθει μεγαλύτερη αξιοπιστία στα μακροπρόθεσμα ομόλογα. Όμως οι επενδυτές μετοχών ακόμα έχουν έναν μεγάλο άγνωστο «X»: πώς θα αντιδράσει η Fed σε μια πραγματική κρίση;

Τι σημαίνει για τις επιχειρήσεις

Στον δανεισμό, ο βραχυπρόθεσμος δεν είναι η «ασφαλής» επιλογή, αλλά διαφορετικός κίνδυνος, καθώς ανταλλήσσει τη βεβαιότητα του κόστους με τον κίνδυνο αναχρηματοδότησης. Τον προτιμούμε όχι επειδή είναι φθηνότερος, αλλά για να κρατήσουμε ανοιχτή την επιλογή να επιμνησκούμε, αν η αξιοπιστία της Fed τελικά συγκρατήσει τα μακροπρόθεσμα επιτόκια. Αυτό που αλλάζει δεν είναι η ποσότητα της ρευστότητας, αλλά η βεβαιότητα: μια Fed χωρίς δεσμεύσεις για το μέλλον ανεβάζει μόνιμα το κατώφλι της μεταβλητότητας στις αγορές επιτοκίων. Γι' αυτό και όσες επιχειρήσεις χρησιμοποιούν stock options για πληρωμές στελεχών ίσως πρέπει να αναθεωρήσουν. ■■

6^o GREEK RISK MANAGEMENT FORUM #grmf26

23.09.26

📍 OTEAcademy

Διοργάνωση



Σε συνεργασία με

ethos **EVENTS**

**Strategic Resilience 2026:
Navigating Interconnected Risks
& AI Governance**

SILVER SPONSORS



BRONZE SPONSORS



CORPORATE PARTICIPATIONS



REGISTRATION SPONSOR



UNDER THE AUSPICES OF



COMMUNICATION SPONSORS



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ



Οι τιμές θα φέρουν την είδηση

του **Μάνου Χατζηδάκη**,
Επικεφαλής Ανάλυσης, BETA Χρηματιστηριακή

Η αγορά κινείται σε «ενταξιακούς» ρυθμούς, ενόψει της μετάταξής της στις ανεπτυγμένες αγορές, με αγοραστικό ενδιαφέρον που έχει αποχρώσεις ενδείξεις προσομοίωσης στους νέους δείκτες και σταθμίσεις που θα ισχύσουν από το κλείσιμο της 18ης Σεπτεμβρίου. Παράλληλα, οι εισηγμένες εταιρείες φαίνεται ότι θα συνεχίσουν (και θα ενισχύσουν) την παράδοση των χειμερινών χρηματικών διανομών, με το εκτιμώμενο μέγεθος να υπερβαίνει την περσινή επίδοση του 1,2 δισ. ευρώ.

Οι παράγοντες αυτοί, σε συνδυασμό με τα θετικά μηνύματα από την εταιρική κερδοφορία, έχουν περιορίσει αισθητά την επίδραση των γεωπολιτικών εντάσεων, του αυξημένου ενεργειακού κόστους και της ανόδου του κόστους χρήματος, **διατηρώντας ισχυρή τη διάθεση ανάληψης επενδυτικού κινδύνου**. Καθώς η αγορά εισέρχεται στην τελική ευθεία μιας εντυπωσιακής χρονιάς, τόσο σε επίπεδο αποδόσεων όσο και συναλλακτικής δραστηριότητας, η επίμονη παρουσία αγοραστικού ενδιαφέροντος ενδεχομένως να προεξοφλεί και κάποια εξέλιξη υψηλής επιχειρηματικής βαρύτητας.

Η εκτίμηση αυτή δεν εδράζεται μόνο στην πορεία των τιμών, αλλά και στις κινήσεις που προηγήθηκαν μέσα στη χρονιά, μέσω των οποίων αντλήθηκαν κεφάλαια πολλών δισεκατομμυρίων ευρώ για τη χρηματοδότηση των επενδυτικών σχεδίων των εισηγμένων εταιρειών.

Επομένως, **ίσως βρισκόμαστε πολύ κοντά στην επιβεβαίωση του χρηματιστηριακού ρητού ότι «οι τιμές θα φέρουν την είδηση»**. Οι χρηματιστηριακές αγορές των ΗΠΑ οδεύουν προς τη δεύτερη διαδοχική εβδομάδα κερδών. Το μεγαλύτερο μέρος της ανόδου σημειώθηκε μετά τις ήπιες δηλώσεις αξιωματούχων της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ, οι οποίες περιόρισαν τις ανησυχίες για νέα αύξηση των επιτοκίων. Συγκεκριμένα, επισημάνθηκε ότι τα πρόσφατα στοιχεία για τον πληθωρισμό παρουσίασαν βελτίωση και ότι, εφόσον τα επόμενα δεδομένα επιβεβαιώσουν αυτήν την τάση, η Fed θα μπορούσε να διατηρήσει αμετάβλητο το βασικό επιτόκιο στην προσεχή συνεδρίασή της.

Μετά τις δηλώσεις αυτές, η πιθανότητα αύξησης των επιτοκίων τον Σεπτέμβριο υποχώρησε στο 50%, από 68% νωρίτερα μέσα στην εβδομάδα. Υπό αυτό το πρίσμα, η ανακοίνωση του δείκτη τιμών καταναλωτή των ΗΠΑ για τον Αύγουστο, την Παρασκευή 11 Σεπτεμβρίου στις 15:30, αποκτά κομβική σημασία για τις αποφάσεις της Fed στη συνεδρίαση της 16ης Σεπτεμβρίου. Νωρίτερα, την Πέμπτη, η ΕΚΤ αναμένεται να ανακοινώσει την απόφασή της για τα επιτόκια του ευρώ, με τις αγορές να έχουν προεξοφλήσει πλήρως αύξηση κατά 25 μονάδες βάσης, στο 2,50%.

Πέρα από την αύξηση, οι επενδυτές θα εστιάσουν και στην προοπτική για το υπόλοιπο της χρονιάς, καθώς μια δεύτερη ισόποση αύξηση έχει τιμοποιηθεί για τη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου.

Τεχνικά, ο Γενικός Δείκτης συνέχισε το μοτίβο των «ρηχών» διορθώσεων, κρατώντας το ανοδικό τέμπο στο τέλος της εβδομάδας. Οι 2.720 μονάδες αποτελούν τον πρώτο στόχο του τρέχοντος ανοδικού κύματος, με τους ημερήσιους ταλαντωτές να δίνουν επιπλέον περιθώριο ανόδου 10-20 μονάδων, μετά τη γρήγορη απομάκρυνσή τους από τις υπεραγορασμένες ζώνες τιμών. Επισημαίνεται, ωστόσο, ότι **η εικόνα της αγοράς είναι πλέον ισχυρά φορτισμένη από το συνεχές ράλι ανόδου** (5 μήνες, 7 εβδομάδες κ.λπ.), ανεβάζοντας πλέον το ενδεχόμενο κάποιας άμεσης βραχυπρόθεσμης τοπικής διόρθωσης. Χωρίς να αποτελεί κάποιο ρεκόρ ή μια απόλυτη ένδειξη τερματισμού μια σειράς ανόδου, το φαινόμενο των επτά συνεχόμενων ανοδικών εβδομάδων από το 1999 (1.438 εβδομάδες) έχει εμφανιστεί μόλις 9 φορές. ■■

11th Business Forum **GREECE . SWEDEN**

25 September 2026
Divani Caravel

🕒 08:15 Registration • 09:00 Opening

Europe 2026
**RESILIENCE
INNOVATION
COMPETITIVENESS**

PLATINUM SPONSORS



GOLD SPONSORS

CopelouzosGroup

intrum



/// Piraeus

SILVER SPONSORS



HITACHI



SKF

COMMUNICATION SPONSORS



EXPOS GREECE

Reporter

PIRAEUS365.GR

XPHMA

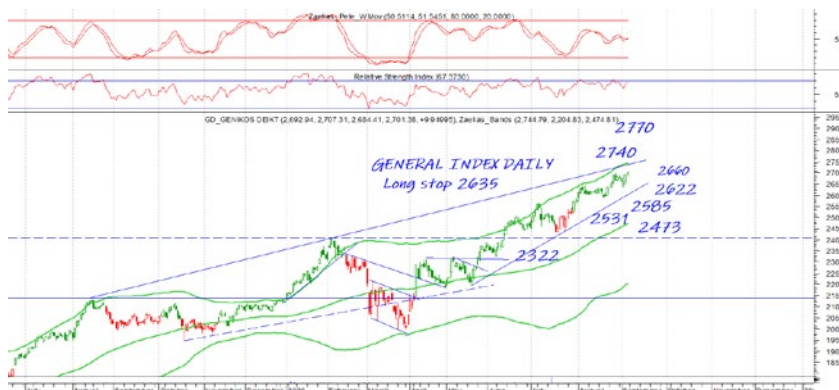
**XPHMA
WEEK**

ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Με το «μοιρογνωμόνιο»
του **Ηλία Ζαχαράκη** (Fast Finance)

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ

Η τάση πλεόν είναι επιθετική σε εβδομαδιαίο επίπεδο όσο ο δείκτης κλείνει πάνω από τις 2.680 μονάδες, ενώ το σημαντικό είναι ότι το ημερήσιο stop μας πλεόν ανέβηκε στις 2.635 μονάδες.



FTSE25

Ενδιάμεσα μπορεί να δούμε διάφορες αναταράξεις και περισσότερο πρέπει να δούμε τι θα συμβεί μετά τη 18η του μήνα, όπου προβλέπεται να δούμε πολύ μεγάλο τζίρο.



ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ

Ο τραπεζικός κλάδος είναι παντός καιρού και θα πρέπει να προσεχθεί μετά τις 18, μιας και μέχρι τότε μπορεί να συνεχίσει να έχει καλή συμπεριφορά, μαζί με τη ΜΟΗ και τις υπόλοιπες μετοχές που έχουν flows. ■ ■





1^ο ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΟ ΣΥΜΠΟΣΙΟ ΚΑΦΕ

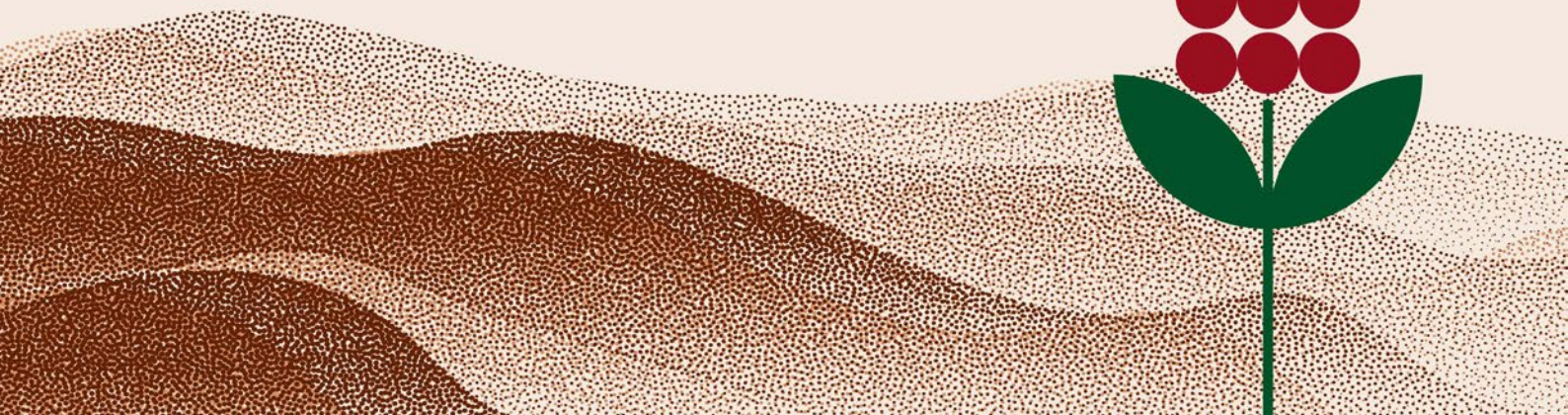
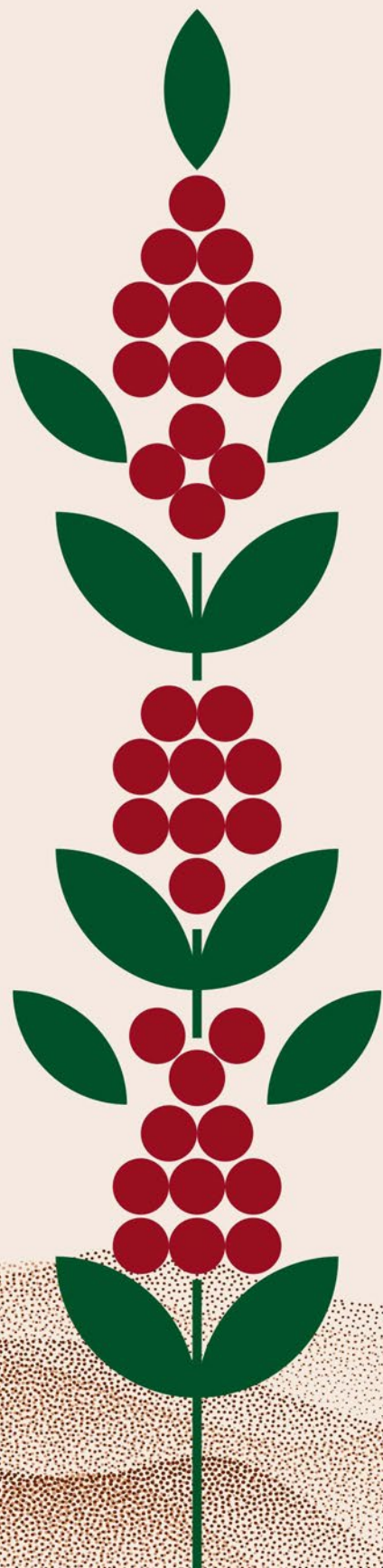
ΔΙΑΜΟΡΦΩΝΟΝΤΑΣ
ΤΟ ΜΕΛΛΟΝ ΤΟΥ ΚΑΦΕ

Έμπνευση
Ανθεκτικότητα
Εξέλιξη

01.10.26

ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΗΜΕΡΑ ΚΑΦΕ

📍 Divani Caravel



ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΑΡΑΣΚΗΝΙΟ

Star Bulk

Η Star Bulk Carriers του Πέτρου Παππά θα αποκτήσει παρουσία και στο Euronext Athens, ακολουθώντας τον δρόμο που άνοιξε η Safe Bulkers. Η εισηγμένη στη Νέα Υόρκη ναυτιλιακή, με σχεδόν 150 bulkers σε λειτουργία ή υπό ναυπήγηση, προετοιμάζει τη διπλή εισαγωγή της στην ελληνική αγορά. Σε όρους χρηματιστηριακής αξίας, η Star Bulk Carriers Corp αποτιμάται στα 3,47 δισ. δολ. (όταν την τελευταία πενταετία η διοίκηση έχει διανείμει συνολικά περί τα 2,1 δισ. στους μετόχους, μέρισμα και επιστροφή κεφαλαίου). ■■

FSRU Αλεξανδρούπολης

Μια νέα διαδρομή μεταφοράς φυσικού αερίου από την Ελλάδα προς τα Δυτικά Βαλκάνια αρχίζει να υλοποιείται με την υπογραφή στη Θεσσαλονίκη του Μνημονίου Συνεργασίας για την ένταξη της Σερβίας και των Σκοπίων στον Κάθετο Διάδρομο. Στις υπογραφές προχώρησαν οι εκπρόσωποι των Διαχειριστών Συστημάτων Φυσικού Αερίου των χωρών που συμμετέχουν στην πρωτοβουλία, μαζί με τους ομολόγους τους από τα Σκόπια και το Βελιγράδι. Η συμφωνία αποτελεί συνέχεια της συνάντησης που πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο στην Αθήνα, κατά την οποία συγκροτήθηκαν τεχνική και εμπορική ομάδα εργασίας με αντικείμενο τη δυναμικότητα των διασυνδέσεων, τις προοπτικές της αγοράς και τα έργα που απαιτούνται για να καταστεί η νέα οδευση εμπορικά ελκυστική. Πρακτικά, ο FSRU της Αλεξανδρούπολης αποκτά κεντρικό ρόλο στον σχεδιασμό, καθώς θα διοχετεύει φορτία υγροποιημένου φυσικού αερίου προς τις βορειότερες αγορές. ■■

Jumbo

Όταν ένα επενδυτικό σπίτι ξεκινά την έκθεσή του για μια μετοχή εταιρείας, π.χ. της Jumbo, ζητώντας να «συγχωρεθεί για το θράσος, αλλή τα πράγματα φαίνεται να εξελίσσονται αρκετά καλά για τον κολλοσσό του λιανεμπορίου Jumbo το 2026 (με σαφή εξαίρεση τη Ρουμανία), χάρη στην ισχυρή ζήτηση σε Ελλάδα, Κύπρο και Βουλγαρία...», καταλαβαίνει κάποιος πως κάτι τρέχει με τη συγκεκριμένη περίπτωση. Πολύ δε περισσότερο όταν η παραδοχή έρχεται από έναν οίκο εγκυρότητας, όπως η Pantelakis Securities. Το ενδιαφέρον είναι πως για τα μέλη της κοινότητας η συγκεκριμένη αναφορά φέρεται –κατά την ερμηνεία τους– να συνιστά έμμεση απάντηση στη Citi, που, εδώ και καιρό, είναι άκρως επιφυλακτική, επικεντρώνοντας την κριτική

της στην αγορά της Ρουμανίας. Κοινό μυστικό είναι στην κοινότητα πως η Citi άλλαξε στάση αφότου ο Απόστολος Βακάκης διέκοψε πολυετή συνεργασία με τον αμερικανικό οίκο και ενώ διαχειριστές θυγατρικών χαρτοφυλακίων της στράφηκαν προς την Action, μια ολλανδο-αγγλική αλυσίδα hard discount, που, κατά τη Citi, είναι δυνητικά ανταγωνιστική της Jumbo. "Sui generis" ο επιχειρηματίας, βασικός μέτοχος της ελληνικής εταιρείας, με χαρακτηριστικό το «κρύο αίμα» και τις απαντήσεις που δίνει, συχνά-πυκνά, με αιφνιδιαστικό τρόπο. Όπως, τελευταία, ανακοινώνοντας στοιχεία πωλήσεων Αυγούστου στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο όμιλος, με «κερασάκι στην τούρτα» άλλη μία επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους/επενδυτές. Πρόταση για έκτακτη χρηματική διανομή ένα ευρώ ανά μετοχή, με αποκοπή στις 16 Νοεμβρίου. ■■

Bally's/Intralot

Προς την ολοκλήρωσή της οδεύει η συμφωνία διάσωσης της EVOKE Plc από τον όμιλο Bally's/Intralot. Συμφωνία που, ως γνωστόν, υπερψηφίστηκε από τη γενική συνέλευση μετόχων της βρετανικής εταιρείας, με «σταθινικό» ποσοστό 99%. Και πως να μη γίνει αυτό, από τη στιγμή που το deal με την πλευρά των Soohyun Kim - Σωκράτη Κόκκαλη ήταν μονόδρομος για τους μετόχους της EVOKE Plc. Η διοίκηση της Bally's/Intralot έχει συγκαλέσει έκτακτη γενική συνέλευση στις 18 Σεπτεμβρίου, με θέμα την παροχή εξουσιοδότησης στο ΔΣ, προκειμένου να μπορεί να προχωρά σε αύξηση κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, σε αυτήν τη φάση, με την έκδοση έως 450 εκατ. μετοχών και περιορισμό ή κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης. ■■

«Ασπίδα του Αχιλλέα»

Υπογράφηκε η συμφωνία για την «Ασπίδα του Αχιλλέα», κατά την άποψή μας, απαραίτητη πολλαπλώς. Και ο νόων νοετώ, πλν... αφελών. Θα περιοριστούμε στην καθαρά επιχειρηματική πλευρά της: στα 3 δισ. ο προϋπολογισμός, περί τα 750 εκατ. θα αφορούν συμβόλαια με ελληνικές εταιρείες. Βέβαιον πρέπει να θεωρείται η συμμετοχή των Skytaly, του EFA Group (του Κριστιάν Χατζημηνά), M Technologies του ομίλου Metlen Energy & Metals (του Ευάγγελου Μυτιληναίου), με εδραία παραγωγική βάση στο Volos Defence Hub, ενώ συμβάσεις προτίθενται να διεκδικήσουν οι MilTech (Στέφανος Κιοσέογλου), AKMON (Τάσος Ροζοής), Όμιλος ΓΕΚ (μέσω συνεργασιών με τις Rheinmetall Landsysteme, Airbus Space κ.λπ.). ■■

διοργάνωση

ethos **EVENTS**

σε συνεργασία με

tme tourism
media &
events

23.10.26

Divani Apollon Palace @ Thalasso



**GREEK
HOSPITALITY
AWARDS
2026**

**ΛΑΒΕΤΕ ΜΕΡΟΣ ΣΤΟΝ ΚΟΡΥΦΑΙΟ ΘΕΣΜΟ
ΠΟΥ ΒΡΑΒΕΥΕΙ ΤΟΥΣ ΠΡΩΤΑΓΩΝΙΣΤΕΣ
ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΦΙΛΟΞΕΝΙΑΣ**

ΥΠΟΒΑΛΕΤΕ
ΤΙΣ ΥΠΟΨΗΦΙΟΤΗΤΕΣ ΣΑΣ ΕΩΣ ΤΙΣ **23.09.26**
στο **ethosevents.eu**

f in #grha26

ΑΜΟΙΒΑΙΑ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Κοντά στο ιστορικό υψηλό του 1999

του **Κώστα Σιαμπράκου**
Μείζον Παροχή Χρημ/κών Υπηρεσιών

Ο Αύγουστος ολοκληρώθηκε με τον καλύτερο δυνατό τρόπο για την ελληνική αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων, παρά το γεγονός ότι το διεθνές περιβάλλον έγινε εκ νέου πιο απαιτητικό προς το τέλος του μήνα.

Η νέα αναζωπύρωση της έντασης μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν επανέφερε τις ανησυχίες για τις ενεργειακές ροές και τις τιμές του πετρελαίου, ενώ η άνοδος των αποδόσεων και των spreads στις διεθνείς αγορές ομολόγων ενίσχυσε τον προβληματισμό για το κόστος χρηματοδότησης. Παράλληλα, οι πληθωριστικές πιέσεις παραμένουν ισχυρές, με την ενέργεια να αποτελεί βασικό παράγοντα αβεβαιότητας και τις αγορές να επαναξιολογούν τις προσδοκίες τους για την πορεία των επιτοκίων.

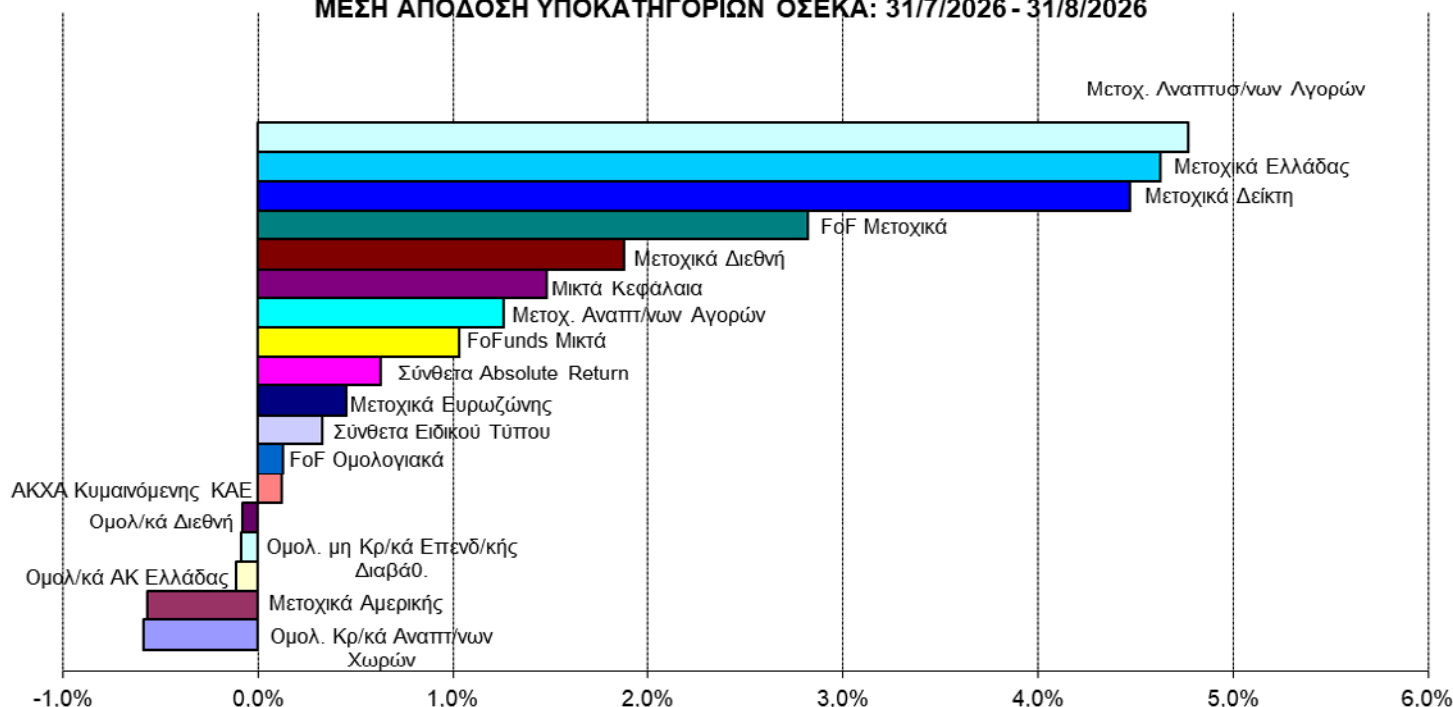
Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η εγχώρια αγορά των ΟΣΕΚΑ κατέγραψε τον Αύγουστο αύξηση ενεργητικού 1,67%, με τη συνολική κεφαλαιοποίηση να διαμορφώνεται στα 33,92 δισ. ευρώ, έναντι 33,36 δισ. ευρώ στο τέλος Ιουλίου. Σε απόλυτα μεγέθη, η άνοδος ανήλθε σε 558,62 εκατ. ευρώ. Η αύξηση αυτή προήλθε κυρίως από τις θετικές αποδόσεις των χαρτοφυλακίων και δευτερευόντως από τις νέες τοποθετήσεις. Η μέση απόδοση του συνόλου των Αμοιβαίων

Κεφαλαίων διαμορφώθηκε στο 1,25%, ενώ οι καθαρές εισροές ανήλθαν στα 197,45 εκατ. ευρώ. Συνεπώς, οι εισροές αντιστοιχούσαν στο 35,35% της συνολικής αύξησης του ενεργητικού, με το υπόλοιπο μέρος να αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην επενδυτική επίδοση.

Πρωταγωνιστής σε επίπεδο νέων κεφαλαίων ήταν, για ακόμη έναν μήνα, η κατηγορία των Ομολογιακών Α/Κ Διεθνών, η οποία προσέληκε 120,68 εκατ. ευρώ, δηλαδή περίπου το 61% των συνολικών καθαρών εισροών της αγοράς. Το ενεργητικό της κατηγορίας αγγίζει τα 12,40 δισ. ευρώ, αντιπροσωπεύοντας το 36,54% του συνόλου.

Θετική ήταν επίσης η κινητικότητα στα Ομολογιακά Α/Κ Ελλάδας, τα οποία προσέληκαν 20,06 εκατ. ευρώ, ενώ το ενεργητικό τους διαμορφώθηκε στα 3,48 δισ. ευρώ και το μερίδιο αγοράς στο 10,27%. Παρόμοια εικόνα παρουσίασαν επίσης τα Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια, με μέση απόδοση 1,48%, εισροές 18,23 εκατ. ευρώ, αύξηση ενεργητικού 1,98% και κεφαλαιοποίηση στα 5,46 δισ. ευρώ. Μαζί με τα Διεθνή Ομολογιακά και τα Ελληνικά Μετοχικά Α/Κ, αποτελούν πλέον τους βασικούς πυλώνες της συνολικής κεφαλαιοποίησης της αγοράς. Κατηγορίες με επίσης

ΜΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΟΣΕΚΑ: 31/7/2026 - 31/8/2026



διψήφια αξία εισροών ήταν: Μετοχικά Α/Κ Ελλάδας 18,45 εκατ. ευρώ, Funds of Funds Μετοχικά 14,90 εκατ. ευρώ, Μετοχικά Α/Κ Αναπτυγμένων Αγορών με 12,36 εκατ. ευρώ και Funds of Funds Μικτά με 12,30 εκατ. ευρώ. Αντίθετα, εκροές 22,05 εκατ. ευρώ καταγράφηκαν στα ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ και 8,03 εκατ. ευρώ στα Σύνθετα Α/Κ Ειδικού Τύπου.

Από πλευράς μέσων αποδόσεων, ξεχώρισαν τα Μετοχικά Α/Κ Αναπτυσσόμενων Αγορών με 4,77%, τα Μετοχικά Α/Κ Ελλάδας με 4,63%, τα Μετοχικά Α/Κ Δείκτη με 4,47%, τα Funds of Funds Μετοχικά με 2,82% και τα Μετοχικά Α/Κ Διεθνή με 1,88%.

Στον αντίποδα, αρνητική μέση απόδοση -0,57% στα Μετοχικά Α/Κ Αμερικής, ενώ οι πιέσεις στα ομόλογα οδήγησαν σε μέση πτωτική κίνηση καθαρών τιμών κατηγορίες όπως τα Ομολογιακά Α/Κ Κρατικά Αναπτυγμένων Χωρών -0,59% και τα Ομολογιακά Α/Κ Ελλάδας -0,11%.

Η ιστορική σύγκριση γίνεται πλέον ολοένα και πιο ενδιαφέρουσα. Από τα 29,44 δισ. ευρώ, στο τέλος του 2025, το συνολικό ενεργητικό έχει αυξηθεί μέχρι το τέλος

Αυγούστου κατά 4,48 δισ. ευρώ ή 15,23%. Ταυτόχρονα, τα Μετοχικά Α/Κ Ελλάδας έχουν ενισχυθεί κατά 34,44% από την αρχή του έτους, με τον μέσο όρο μεριδίου αγοράς της τελευταίας επταετίας να προσεγγίζει το 12,33%. Με συνολικό ενεργητικό 33,92 δισ. ευρώ, η αγορά απέχει πλέον μόλις 620,97 εκατ. ευρώ ή περίπου 1,8%, από το ιστορικό υψηλό των 34,54 δισ. ευρώ του 1999.

Παρά τις γεωπολιτικές, ενεργειακές και πληθωριστικές αβεβαιότητες, ο θεσμός εισέρχεται στον Σεπτέμβριο έχοντας το ιστορικό ρεκόρ πιο κοντά από ποτέ. ■■

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ
ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΠΙΣΩ ΑΠΟ ΤΟ ΤΑΜΠΛΟ

• **Θα επιχειρήσω μια υπόθεση εργασίας, στο ενδεχόμενο που η ΕΚΤ προχωρήσει** σε δύο αυξήσεις, μέσα στο 2026, όπερ σημαίνει πως το βασικό επιτόκιο θα είναι 2,75%. Σύμφωνα με την ΕΚΤ, ο ρυθμός ανάπτυξης (πραγματικό ΑΕΠ) στην ευρωζώνη προβλέπεται να διαμορφωθεί γύρω στο 0,8%-0,9% το 2026 και στο 1,2% το 2027. Από την πλευρά τους, οι οικονομολόγοι του ΔΝΤ έχουν υποβαθμίσει την αύξηση του ΑΕΠ στο 0,9%, με πληθωρισμό 2,9%. Τα συμπεράσματα είναι δυσσώφωνα, ούτως ή άλλως, συνεκτιμώντας πως το 2027 είναι εκλογική χρονιά για πολλές ευρωπαϊκές χώρες.

• **Πρόγνωση για τη μεγαλύτερη οικονομία της Ευρώπης οι εκλογές στη Σαξονία-Άνχαλτ**, προχθές, Κυριακή. Δεν ήταν και η καλύτερη δυνατή εκκίνηση για Μερτς και κυβέρνηση. Στο 3,3%-3,4% το δεκαετές της Γερμανίας, σημείο αναφοράς για την ευρωζώνη. «Παίζει» με το 4% το αντίστοιχο της Ελλάδας.

• **Κλειστή ήταν χθες η Wall Street**, στα ύψη η τιμή της βενζίνης στις ΗΠΑ. Στα 4,13 δολ. το γαλόνι, δηλαδή 1,09 δολ. το λίτρο. Στο 0,85 ευρώ το ένα δολλάριο. Σε ιστορικά χαμηλά η δημοτικότητα Τραμπ. Πληθισιάζει η Τρίτη των Midterms, στις 3 Νοεμβρίου.

• **Οι εξαγγελίες Τσίπρα για «κουστούμι»** 900 εκατ. στο εγχώριο banking έκαναν αίσθηση, αρνητική, στα κέντρα των funds. Προφανώς και θα ερωτηθούν σχετικά οι διοικητές των συστημικών στις παρουσιάσεις που ακολουθούν.

• **Θυμίζουμε ότι στις 22-24 Σεπτεμβρίου** γίνεται το 31st Annual Financial CEO Conference. Κρίνοντας από όσα μας είπαν δύο Έλληνες διαχειριστές (με έδρα το Λονδίνο), είναι δεδομένο ότι θα τεθούν ερωτήσεις πολιτικού περιεχομένου, για πιθανά ενδεχόμενα αυτοδυναμίας, δεύτερης κάλυψης και παρεμφερών ζητημάτων.

• **Ο τραπεζικός κλάδος θα παραμείνει** στο επίκεντρο, θα συνεχίσει να προσελκύει το μεγαλύτερο μέρος του ενδιαφέροντος/ρευστότητας, συνεκτιμώντας ότι σημαντικό ποσοστό αφορά το «γρήγορο χρήμα». Για τους διοικητές των συστημικών ο Σεπτέμβριος είναι μήνας συμμετοχής σε διεθνή φόρουμ, με

την ένταξη της αγοράς στις αναπτυγμένες να ενισχύει το αφήγημά τους.

• **Η επιλεξιμότητα μπορεί να γίνει** με γνώμονα τις εκτιμώμενες ροές, ενόψει αναβάθμισης. Ειδικότερα, η ένταξη στον δείκτη STOXX αναμένεται να ενεργοποιήσει περισσότερα κεφάλαια σε συγκεκριμένες μετοχές ελληνικών ομίλων, με την JPMC να υπολογίζει τις συνοδικές εισροές κεφαλαίων στις 9 μετοχές που θα ενταχθούν στον δείκτη πάνω από 1,1 δισ. δολ. Η μεγαλύτερη εκτιμώμενη ροή αναμένεται στην Εθνική, με 326,9 εκατ. Ακολουθεί η Eurobank με 260,9 εκατ., η Πειραιώς με 249,3 εκατ. και η Alpha Bank με 171,2 εκατομμύρια.

• **Χθες, έγινε η παρουσίαση για την** εισαγωγή μετοχών της Star Bulk (και) στο Euronext Athens, αύριο, Τετάρτη-Παρασκευή, η διαδικασία εγγραφών. Σπύρος Καπράλλος και Πέτρος Παππάς έδωσαν την εικόνα του ναυτιλιακού ομίλου.

• **Euronext Athens: Σε πολυετή** υψηλά βασικοί δείκτες, αλλά για τις 7-8 στις 10 εισηγμένες το ταμείο είναι μείον. Κατά κύριο λόγο, με συν είναι οι μετοχές-επιλογές διαχειριστών ξένων funds. Στην πρώτη σοβαρή διεθνή κρίση θα δοκιμαστούν οι αντοχές. ■■

ΣΤΑ ΕΝΔΟΤΕΡΑ

Η DBRS αναγνώρισε τις μεγάλες αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας, αλλά διαπίστωσε ότι η κατεύθυνση των βασικών μεγεθών βελτιώνεται. Αυτό ακριβώς σημαίνει «θετική προοπτική». Ενδιαφέρουσα η προσέγγιση των οικονομολόγων του καναδικού οίκου για το Ταμείο Ανάκαμψης. Μπορεί η οικονομία να περάσει από ανάπτυξη που υποστηρίζεται έντονα από ευρωπαϊκούς πόρους σε ανάπτυξη που τροφοδοτείται περισσότερο από ιδιωτικές επενδύσεις, εξαγωγές και παραγωγικότητα;

Για τη δε πολιτική παράμετρο: Οι ίδιοι δεν γράφουν ότι οι εκλογές θα οδηγήσουν οπωσδήποτε σε αυτοδύναμη κυβέρνηση. Αντιθέτως, αναγνωρίζουν ότι μπορεί να υπάρξει μια δύσκολη περίοδος σχηματισμού κυβέρνησης μετά τις εκλογές του 2027. ■■

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

ΕΝΕΡΓΕΙΑ: Κλάδος συνοδηγός του τραπεζικού, με τον «πετρελαιο-διύλιση» να αποφέρει σημαντικές υπεραξίες. MOTOR OIL-HELLENIC ENERGY στο προσκήνιο. Σταδιακά, επανέρχονται οι long στη μετοχή της ΔΕΗ, τη διαφορά θα την κάνει η ανακοίνωση του hyperscaler.

METLEN ENERGY & METALS: Με την ολοκλήρωση της συσσώρευσης, μετά τη διόρθωση από τα 52 ευρώ, η τεχνική ανάλυση «δείχνει» πως τα 50 ευρώ θα είναι βάση/περιοχή εκκίνησης για νέα υψηλά.

IDEAL HOLDINGS: Δεν θα βαρεθώ να θυμίζω πως αναφερόμαστε σε όμιλο Συμμετοχών, που, σύμφωνα με στοιχειώδη «τιμολόγηση» στα 332,1 εκατ., είναι εύλογα υποτιμημένος.

AEGEAN-ΔΑΑ: Στο 1,088 δισ. η αποτίμηση της πρώτης, στα 3,318 δισ. του «Ελληνόβενις Βενιζέλος». Κανόνας, διεθνώς, το discount των αεροπορικών. Της AEGEAN είναι από τα μικρότερα.