

Αλμα του πληθωρισμού στο 4,9% το Μάιο

Αλμα 4,9% σημείωσε ο πληθωρισμός το Μάιο, έναντι του Μαΐου του 2007, ενώ ένα χρόνο νωρίτερα, είχε καταγραφεί επίσημα αύξηση των τιμών καταναλωτική κατά 2,6%. Σε μηνιαία βάση η αύξηση των γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή ήταν της τάξης του 0,7%, λόγω των αλληπάλληλων αλμάτων των τιμών των καυσίμων. Είναι ενδεικτικό ότι στον κλάδο των μεταφορών η μηνιαία αύξηση των τιμών είναι της τάξης του 2,9%, κυρίως λόγω των αυξήσεων στα καύσιμα, στα

κόμιστρα και στα εισιτήρια των λεωφορείων. Σε ετήσια βάση οι τιμές στα είδη διατροφής αυξήθηκαν 6,6%, η στέγαση κατά 10,3%, οι μεταφορές κατά 5,2% και οι τιμές σε ξενοδοχεία, καφέ και εστιατόρια κατά 5,7%. Επίσης, ο μέσος Δείκτης του δωδεκαμήνου Ιουνίου 07 - Μαΐου 08, σε σύγκριση προς τον ίδιο Δείκτη του δωδεκαμήνου Ιουνίου 06 - Μαΐου 07, παρουσίασε αύξηση 3,6%, έναντι αύξησης 2,9%, που σημειώθηκε κατά τα αντίστοιχα προηγούμενα δωδεκάμηνα.

Κατά 2% αυξήθηκε τον Απρίλιο η βιομηχανική παραγωγή

Ανοδο της τάξεως του 2% σημείωσε τον Απρίλιο η βιομηχανική παραγωγή έναντι αύξησης 0,6% που είχε καταγράψει κατά την αντίστοιχη σύγκριση του προηγούμενου έτους. Αντιθέτως, ο μέσος δείκτης βιομηχανικής παραγωγής στο τετράμηνο Ιανουαρίου - Απριλίου 2008 σε σύγκριση με τον αντίστοιχο δείκτη του τετραμήνου Ιανουαρίου - Απριλίου 2007 μειώθηκε κατά 1,7% έναντι αύξησης 2,7% που είχε σημειωθεί κατά την αντίστοιχη σύγκριση του έτους 2007 προς 2006.

Όπως τονίζει η ΕΣΥΕ, η αύξηση κατά 2% του Γενικού Δείκτη Βιομηχανικής Παραγωγής προήλθε από τις εξής μεταβολές των δεικτών των επιμέρους τομέων βιομηχανίας, ως εξής:
-Ο δείκτης παραγωγής ορυχείων - λατομείων παρουσίασε μείωση κατά 3,8%.
-Ο δείκτης παραγωγής μεταποιητικών βιομηχανιών παρουσίασε αύξηση κατά 3,1%, και
-Ο δείκτης παραγωγής ηλεκτρισμού - φυσικού αερίου - νερού παρουσίασε μείωση κατά 0,9%.

Ελαφρώς πτωτικά το αργό, αλλά με το βλέμμα στραμμένο στα 150 δολ.

Μικρή αποκλιμάκωση εμφανίζει η τιμή του αργού στις διεθνείς αγορές εμπορευμάτων μετά το νέο ιστορικό υψηλό, πάνω από τα 139 δολάρια. Ωστόσο, μετά τη Morgan Stanley έρχεται και η Goldman Sachs να προβλέψει ότι εντός του καλοκαιριού οι τιμές του αργού θα αγγίξουν τα 150 δολάρια. Αυτή την ώρα το συμβόλαιο του αργού παράδοσης Ιουλίου υποχωρεί κατά 0,62% στις 137,68 δολάρια το βαρέλι και το αντίστοιχο του Μπρεντ ενισχύεται κατά 0,57% στα 135,62 δολάρια το βαρέλι. Σημειώνεται ότι οι τιμές του πετρελαίου ενισχύθηκαν κατά 16 δολάρια ή 13% μέσα σε ένα διήμερο, την Πέμπτη και την Παρασκευή, κυρίως λόγω της εξασθένησης του δολαρίου και της ενίσχυσης των σχέσεων του Ισραήλ με το Ιράν.

Προελαύνει το ευρώ στις αγορές συναλλάγματος

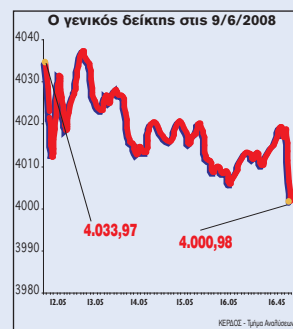
Σε υψηλό έξι εβδομάδων έναντι του δολαρίου ενισχύεται το κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα, καθώς επίσης και σε υψηλό επτά μηνών έναντι του γεν, βρίσκοντας ώθηση στις εκτιμήσεις ότι η ΕΚΤ θα προχωρήσει σε αύξηση του επιτοκίου του ευρώ τον Ιούλιο. Υπενθυμίζεται ότι την Πέμπτη, ο πρόεδρος της ΕΚΤ Ζαν Κλωντ Τρισέ, στη συνέντευξη τύπου που ακολούθησε της απόφασης της Κεντρικής Τράπεζας να διατηρήσει αμετάβλητο το κόστος δανεισμού στην ευρωζώνη, στο 4%, δεν απέκλεισε αύξηση του ευρώ-επιτοκίου στο 4,25%, ακόμη και τον Ιούλιο. Αυτή την ώρα στις διεθνείς αγορές συναλλάγματος, το ευρώ ενισχύεται στο 1,5791 έναντι του δολαρίου, ενώ νωρίτερα ανήλθε έως και στο 1,5845, που αποτελεί υψηλό έξι εβδομάδων. Επίσης, έναντι του γεν ενισχύεται στο 166,6582 ενώ ενδοσυνεδριακά άγγιξε τα 167,15 γεν ανά ευρώ, που αποτελούν υψηλό επτά μηνών. Το γεν δέχεται πιέσεις και έναντι του αμερικανικού νομίσματος, χαμηλότερα κατά 0,8%, στα 105,85 γεν ανά δολάριο.

Στο 53,5% η συμμετοχή των ξένων στο ΧΑ

Στο 53,5% έφτασε η συμμετοχή των ξένων επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του Ελληνικού Χρηματιστηρίου το Μάιο. Σύμφωνα με τα στοιχεία του μηνιαίου στατιστικού δελτίου του ΧΑ, ΑξJNumbers, η μεγάλη αύξηση οφείλεται κυρίως στη διαγραφή των μετοχών της Cosmote αξίας 8,8 δισ. ευρώ, οι οποίες εμφανίζονταν σε μερίδα Έλληνα επενδυτή (ΟΤΕ). Ωστόσο, να σημειωθεί ότι το Μάιο 2008 οι ξένοι επενδυτές στην ελληνική αγορά εμφανίστηκαν πωλητές με σύνολο εκροών κεφαλαίων 323,65 εκατ. Οι εκροές αυτές προέρχονται κατά 2.936,80 εκατ. από ξένους θεσμικούς επενδυτές και κατά €4,55 εκατ. από υπεράκτιες εταιρίες.

Ταυτόχρονα, παρατηρήθηκαν εισροές κεφαλαίων ύψους 2.656,59 εκατ. από αλλοδαπά νομικά πρόσωπα (τα 2.548,68 εκατ. αφορούν την αγορά του ΟΤΕ από τη Deutsche Telekom). Αντίθετα, οι Έλληνες επενδυτές ήταν κατά κύριο λόγο αγοραστές φθάνοντας συνολικές εισροές ύψους 315,36 εκατ. ευρώ οι οποίες αναλύονται ως εξής: εισροές 55,97 εκατ. ευρώ από ιδιωτικές χρηματο-οικονομικές εταιρείες και 726,56 εκατ. ευρώ από ιδιωτικές μη χρηματοοικονομικές ενώ παρουσιάστηκαν εκροές 467,68 εκατ. ευρώ από ιδιώτες. Τα υπόλοιπα 8,28 εκατ. ευρώ που εμφανίζονται ως εισροές από λοιπούς επενδυτές, αφορούν Μερίδες στις οποίες δεν έχει καταχωρηθεί από τους αρμόδιους Χειριστές ΣΑΤ συγκεκριμένη χώρα φορολογικής κατοικίας. Η κεφαλαιοποίηση για τις μετοχές που συνθέτουν τον FTSE/Athex 20 έφθασε τα €108,1 δισ. (μείωση 1,3% σε σχέση με τον Απρίλιο 2008), για τον FTSE/Athex Mid 40 τα €20,5 δισ. (μείωση 1,9% σε σχέση με τον Απρίλιο 2008), και για τον FTSE/Athex SmallCap 80 τα €8,9 δισ. (αύξηση 0,6% σε σχέση με τον Απρίλιο 2008). Η Αξία Συναλλαγών το Μάιο παρουσιάστηκε ιδιαίτερα αυξημένη κατά 53,4% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, φθάνοντας τα €10.610,95 εκατ. από €6.917,19 εκατ. τον Απρίλιο 2008. Σημειώνεται πως στη σημαντική αύξηση συνέβαλλε η μεταβίβαση του 20% του ΟΤΕ ύψους €2.548,68 εκατ. από την Marfin Investment Group στη Deutsche Telekom.

(Τιμές στις 17.00 μ.μ.)



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΧΑ	4000.98	-2.33%
FTSE/ASE 20	2129.83	-2.55%
FTSE/ASE 40	4830.86	-1.91%
FTSE/ASE 80	941.62	-1.41%
FTSE/ASE 140	4834.16	-2.44%

ΑΓΟΡΕΣ

Λονδίνο	5900.3	-0.11%
Φρανκφούρτη	6811.17	0.11%
Παρίσι	4809.86	0.30%
Dow Jones	12285.37	0.62%
Nasdaq	2462.48	-0.49%
Τόκιο	14181.38	-2.13%
Χονγκ Κονγκ	24402.18	0.61%

ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ

Δολάριο	1.5784	1.20%
Ελβετ. Φράγκο	1.6103	-0.50%
Στερλίνα	0.7974	0.04%
Γεν	166.76	0.61%

ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

Brent Λονδίνο	133.81	1.03%
Brent N.Υόρκη	135.8	-1.98%
Χρυσός	897.5	0.23%
Βαμβάκι	75.57	0.83%
Αργυρος	1732.5	-0.60%
Πλατίνα	2048.5	-1.58%

Goldman Sachs: Ψήφος εμπιστοσύνης στις ελληνικές και κυπριακές τράπεζες

Η ελκυστικότητα, το χαμηλό προφίλ ρίσκου, οι πολύ καλές προοπτικές ανάπτυξης και οι μη απαιτητικές αποτιμήσεις των ελληνικών και των κυπριακών τραπεζών κάνουν την Goldman Sachs να διευρύνει το ελληνοκυπριακό της χαρτοφυλάκιο ξεκινώντας την κάλυψη των: Τράπεζα Κύπρου, Marfin Popular Bank, Ελληνική Τράπεζα και ATEBank.

Όπως σημειώνει ο διεθνής οίκος ο τραπεζικός κλάδος τόσο της Ελλάδας όσο και της Κύπρου ξεχωρίζει καθώς είναι μοναδικά τοποθετημένος σε αγορές υψηλής ανάπτυξης. Η βασική θέση της Goldman Sachs είναι πως οι τράπεζες που θα μπορέσουν να αυξήσουν τις καταθέσεις τους διατηρώντας παράλληλα ισχυρά κεφάλαια και άπλετη ρευστότητα, θα είναι οι νικήτριες τόσο στο μέτωπο των δανείων όσο και τελικά στο μέτωπο της κερδοφορίας. Αυτό αναμένεται να είναι ο βασικός οδηγός εκτόξευσης της τιμής των μετοχών τους στο ταμπλό. Επίσης, τα deals μεταξύ των τραπεζών θα είναι ένας επίσης καταλύτης για την άνοδο των μετοχών τους.

Οι ελληνικές και οι κυπριακές τράπεζες σύμφωνα με τον διεθνή οίκο διαπραγματεύονται με αποτιμήσεις κοντά σε αυτές των ευρωπαϊκών «συναδέλφων» τους. Αυτό όμως δεν αντικατοπτρίζει την

ανωτερότητα των ισολογισμών τους και των εξαιρετικών προοπτικών ανάπτυξης που έχουν.

Η Goldman σημειώνει πως οι μοναδικοί κίνδυνοι που απειλούν τον κλάδο είναι το μακροοικονομικό περιβάλλον, η ποιότητα των κεφαλαίων, η πιθανότητα για χειρότερες από τις αναμενόμενες συνθήκες στα spreads του ενεργητικού και του παθητικού καθώς και το πολιτικό ρίσκο στην Κύπρο.

Κορυφαία επιλογή της Goldman Sachs αποτελεί η Τράπεζα Κύπρου στην οποία ξενικά κάλυψη με σύσταση «αγοράς» και τιμή στόχο τα 12,5 ευρώ. Σύσταση «αγοράς» δίνει και για την Marfin Popular Bank και τιμή στόχο τα 7,5 ευρώ ενώ για την ATEBank και την Ελληνική Τράπεζα ξεκινά κάλυψη με «ουδέτερη» σύσταση και τιμή στόχο τα 2,9 ευρώ και τα 3,5 ευρώ αντίστοιχα.

Τέλος, για τις υπόλοιπες τράπεζες που καλύπτει ο διεθνής οίκος, σύσταση «αγοράς» δίνει για την Alpha Bank και το T.T με τιμή στόχο τα 26,7 και 14,4 ευρώ αντίστοιχα, «ουδέτερη» στάση τηρεί για την Εθνική και την Eurobank με τιμή στόχο τα 40 και τα 21 ευρώ αντίστοιχα, ενώ η μοναδική της υποβάθμιση αφορά την Τράπεζα Πειραιώς σε «ουδέτερη» από «αγορά» και τιμή στόχο τα 24,5 ευρώ, λόγω της πρόσφατης υπερπαρόδοσης της.

Lehman Brothers: Γυρίζει την "πλάτη" στις ευρωπαϊκές μετοχές

Οι δηλώσεις του κ. Trichet έχουν αρχίσει πλέον και κάνουν διστακτικούς τους διεθνείς αναλυτές σε ότι αφορά τις προοπτικές των ευρωπαϊκών μετοχών. Οι προσδοκίες για αύξηση επιτοκίων στην ευρωζώνη σε συνδυασμό με την συρρίκνωση των περιθωρίων κέρδους των εισηγμένων, οδηγούν την Lehman Brothers σε σημερινή της έκθεση να δηλώνει ότι μειώνει πλέον τις θέσεις της στις ευρωπαϊκές μετοχές. Έτσι, ο διεθνής οίκος προχωρά σε μείωση της αξιολόγησης του στην ευρωπαϊκή αγορά σε underweight από overweight, μειώνοντας παράλληλα και τις τοποθετήσεις του κάτω στα 12% από 24% προηγουμένως.

Επίσης, τονίζει ότι αυξάνει την έκθεσή του στην αμερικάνικη αγορά στο 52% από 42% προηγουμένως. Όπως υπογραμμίζει η Lehman, οι εκτιμήσεις της εταιρικής κερδοφορίας γέρνουν σημαντικά υπέρ των αμερικάνικων μετοχών, ενώ ακόμη και οι μετοχές του χρηματοοικονομικού κλάδου των ΗΠΑ είναι σήμερα πολύ φθηνότερες από αυτές της Ευρώπης, σύμφωνα με τον δείκτη EV/EBITDA (αξία επιχείρησης προς κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων).

Lehman: Ζημιές ρεκόρ 2,8 δισ δολ.

Ζημιές ρεκόρ 2,8 δισ δολαρίων ή 5,14 δολαρίων ανά μετοχή εκτιμά ότι κατέγραψε στο δεύτερο τρίμηνο η Lehman Brothers, η τέταρτη μεγαλύτερη επενδυτική τράπεζα των ΗΠΑ, ενώ σχεδιάζει να προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ύψους 6 δισ δολαρίων. Να σημειωθεί ότι ένα χρόνο νωρίτερα η εταιρεία είχε καταγράψει κέρδη 489 εκατ. δολαρίων ή 81 λεπτών ανά μετοχή.

Επίσης, η μετοχή της Lehman κατέγραψε βουτιά 11% καθώς η εταιρεία ανακοίνωσε ότι πώλησε επενδυτικά κεφάλαια ύψους 130 δισ δολαρίων κατά το εν λόγω τρίμηνο σε μια προσπάθεια να περιορίσει τις ζημιές από την έκθεσή της σε subprime δάνεια.

Διαβάστε αύριο στο **ΚΕΡΔΟΣ**

Στο ειδικό ένθετο *Real Estate*
Πτώση μέχρι και 15%
στις τιμές των
ακινήτων
προβλέπουν οι ειδικοί

Ο ΚΕΡΔΟΣκόπος γράφει

Καλησπέρα σας...

#... Ασφαίρη πτώση - Τζίρος για κλάματα Αλλά αναμενόμενο...

Ας μη ξεχνάμε ότι έρχεται η λήξη των τριπλών σειρών στα παράγωγα...

Ταλαιπωρία για μερικές εβδομάδες, βλέπουν οι αναλυτές. Οπότε, έρχεται η χαρά του short...

Χωρίς συναλλαγές, κάτι το οποίο σε διαφορετική περίπτωση θα μπορούσε να παραπέμψει σε ξεπούλημα, ο γενικός δείκτης του Χ.Α. κινείται στα όρια των 4.000 μονάδων, για δεύτερη φορά σε λιγότερο από 15 μέρες.

#... Η ξέφρενη πορεία του πετρελαίου, στα 138,5 δολάρια το βαρέλι, αλλά και οι ζημιές μεγάλων πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως η Lehman Brothers, η οποία στο δεύτερο 3μηνο θα διαγράψει 2,8 δισ. δολάρια, δημιουργούν ένα ασφυκτικό κλοιό πάνω από τα χρηματιστήρια.

#... Στην Ελλάδα, διατυπώνεται ο φόβος ότι πολλές εισηγμένες θα προβούν μέχρι το τέλος Αυγούστου σε προειδοποιήσεις για αλλαγή των επενδυτικών σχεδίων τους, αρχής γενομένης από τις τράπεζες. Επιπρόσθετα, σε αρκετές εισηγμένες παρατηρείται ότι στα νεώτερα στοιχεία που προσκόμισαν για το πρώτο τρίμηνο από ισχνή κερδοφορία πέρασαν τελικά σε ζημιές.

Η κατάσταση είναι πολύ πιο σοβαρή, απ' όσο νομίζει κανείς, σχολιάζουν οι αναλυτές, που συνιστούν ψυχραιμία, αλλά και κινήσεις αντιστάθμισης κινδύνου, παίζοντας για παράδειγμα, ανάποδα τα χρηματιστήρια και τις μετοχές

#... Παρά τις φήμες, ότι επίκειται deal ανάμεσα σε Εθνική και Πειραιώς, η διάψευση της είδησης, αναδεικνύει την ανάγκη για ένα deal στο Χ.Α.

Η αξία των συναλλαγών φέρνει στο προσκήνιο το πόσο πολύ απέχουν οι ιδιώτες επενδυ-

τές, οι οποίοι παρακολουθούν και δεν αγγίζουν.

Προφανώς, διότι φοβούνται τα χειρότερα και δίνουν βάση στις εκτιμήσεις για στήριξη της αγοράς στα προηγούμενα χαμηλά των 3.750 μονάδων.

Ο συνολικός τζίρος αγγίζει τα 123 εκατ. ευρώ, έπειτα από 4,5 ώρες συνεδρίασης!

Ο καθαρός τζίρος διαμορφώνεται χαμηλότερα, στα 114 εκατ. ευρώ. Στο στόχαστρο των πωλητών βρίσκονται οι τράπεζες.

Η Marfin Popular υποχωρεί στα 5,28 ευρώ, με όγκο 2 εκατ. τεμαχίων, η Κύπρου κατά 2,56%, στα 9,14 ευρώ (παρά την αναβάθμιση από την Goldman Sachs), η Alpha κατά 1,53%, στα 21,86 ευρώ με μόλις 462 χιλιάδες τεμάχια, η ΕΤΕ κατά 2,37%, στα 33 ευρώ με 407 χιλιάδες, η Eurobank κατά 2,78%, στα 17,50 ευρώ με 199 χιλιάδες και περισσότερο η Πειραιώς σε ποσοστό 4,17%, στα 20,70 ευρώ με όγκο 230 χιλιάδων τεμαχίων.