

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

UBS: Τα 3 μαθήματα που έδωσαν οι αγορές το 2024 – Οι 3 συστάσεις για το μέλλον

Οι παγκόσμιες μετοχικές αγορές κατέγραψαν ένα ισχυρό πρώτο εξάμηνο του 2024 παρά τις αβεβαιότητες σχετικά με τα επιτόκια, τις γεωπολιτικές εντάσεις και τις περιφερειακές πολιτικές εξελίξεις. Ωστόσο, κατά τον CIO της UBS, Mark Haefele, υπάρχουν τρία διδάγματα από τα οποία μπορούν να βοηθηθούν οι επενδυτές για να περιηγηθούν στο εξελισσόμενο τοπίο της αγοράς για το υπόλοιπο του έτους.

«Καθώς άρχισε το δεύτερο εξάμηνο του έτους, υποστηρίζουμε την προετοιμασία για χαμηλότερα επιτόκια και ένα εξελισσόμενο πολιτικό τοπίο δημιουργώντας ένα ισορροπημένο και διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο σε σταθερό εισόδημα, μετοχές και εναλλακτικές επενδύσεις. Βλέπουμε επίσης τον χρυσό ως ελκυστικό γεωπολιτικό αντιστάθμισμα και διαφοροποιητή χαρτοφυλακίου και αξιολογούμε το μέταλλο ως το πιο προτιμώμενο», ανέφερε ο Haefele.

Τα τρία βασικά μαθήματα σύμφωνα με τη UBS

Παρόλα αυτά, τα τρία βασικά μαθήματα μπορεί να αντλήσει κανείς από το πρώτο εξάμηνο είναι τα εξής:

1. Η κατανόηση σε παγκόσμιες μετοχές —ακόμα και σε περιόδους αβεβαιότητας— είναι γενικά αυξητική για τον πλούτο.

Όπως τονίζει η UBS, το πρώτο εξάμηνο του 2024 επιφύλαξε ισχυρές επιδόσεις στις παγκόσμιες μετοχές. Ο MSCI All Country World Index σημείωσε άνοδο 13,5%, λόγω του ισχυρού Ιουνίου. Ο αμερικανικός S&P 500 ηγήθηκε της ώθησης με άνοδο 15,3% από την αρχή του έτους μέχρι σήμερα, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης 3,6% μόνο τον Ιούνιο.

Αυτή η άνοδος τροφοδοτήθηκε σε μεγάλο βαθμό από την αισιοδοξία γύρω από τον μετριασμό του πληθωρισμού στις ΗΠΑ και τις πιθανότητες για μειώσεις των επιτοκίων της Federal Reserve αργότερα μέσα στο έτος. Πράγματι, ο Ιούνιος έκλεισε με το αγαπημένο μέτρο του πληθωρισμού της Fed – τον βασικό δείκτη δαπανών προσωπικής κατανάλωσης – να αυξάνεται κατά 0,08% τον Μάιο, τη μικρότερη άνοδο από το 2020.

2. Η τεχνητή νοημοσύνη παρέμεινε ο κυρίαρχος μοχλός των επιχειρηματικών επενδύσεων και των επιδόσεων της αγοράς

Η Τεχνητή Νοημοσύνη (AI) παρέμεινε σημαντικός καταλύτης τόσο της εταιρικής δραστηριότητας όσο και της απόδοσης του χρηματιστηρίου. Η NVIDIA έγινε για λίγο η μεγαλύτερη εταιρεία στον κόσμο με βάση την κεφαλαιοποίηση, υπογραμμίζοντας τη συνεχή και ουσιαστική ανάπτυξη του κλάδου.

Το ράλι του 12,7% της NVIDIA τον Ιούνιο (και σχεδόν 150% άνοδος από την αρχή του έτους έως σήμερα) δείχνει την ευρύτερη σημασία της έκθεσης χαρτοφυλακίου στην τεχνητή νοημοσύνη και στους πιο επιτυχημένους φορείς ενσωμάτωσής της, αν και με τρόπους που ταιριάζουν με το προφίλ της ανάληψη κινδύνου και συνολική στρατηγική χαρτοφυλακίου.

3. Η πολιτική αβεβαιότητα επιβάλλει τη διαφοροποίηση μεταξύ κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων, περιοχών και τομέων.

Το πρώτο από τα δύο προγραμματισμένα debate μεταξύ του προέδρου Τζο Μπάντεν και του πρώην προέδρου Ντόναλντ Τραμπ έλαβε χώρα πολύ νωρίτερα από το αναμενόμενο, δηλαδή περίξ του Σεπτεμβρίου ή του Οκτωβρίου. Το χρονοδιάγραμμα –σύμφωνα πάντα με την UBS– μετατόπισε την εστίαση των επενδυτών στο αποτέλεσμα νωρίτερα από το συνηθισμένο, με πιθανότητα αυξημένης αστάθειας.

Το αποτέλεσμα των εκλογών στην Ινδία, οι οποίες ολοκληρώθηκαν με μια μικρότερη θητεία για τον Πρωθυπουργό Ναρέντρα Μόντι, οδήγησε σε πτώση 5,9% μέσα σε μία ημέρα στο Nifty 500 στις 4 Ιουνίου, αν και ο δείκτης ανέκτησε το χαμένο έδαφος στο τέλος Ιουνίου.

Και ο MSCI EMU της Ευρωζώνης έχασε 2,4% τον μήνα (η χειρότερη επίδοση από μια μεγάλη περιφερειακή αγορά) εξαιτίας των πολιτικές αναταράξεις στη Γαλλία. Ο Πρόεδρος Εμανουέλ Μακρόν προκήρυξε πρόωρες εκλογές μετά από μια ισχυρή επίδοση του δεξιού κόμματος Rassemblement National στις εκλογές του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου – με τα αποτελέσματα του πρώτου γύρου να αποτυγχάνουν να διαλύσουν την αβεβαιότητα χάρη στις ισχυρές εμφανίσεις για εναλλακτικά κόμματα σε όλο το πολιτικό φάσμα που εγκυμονούν τον κίνδυνο μη απόλυτης κοινοβουλευτικής πλειοψηφίας.

Οι 3 συστάσεις

Για το μέλλον, ο CIO της UBS προσδιορίζει τρία βασικά θέματα για το υπόλοιπο του έτους, τα οποία αντικατοπτρίζουν τα διδάγματα που αντλήθηκαν κατά τους πρώτους έξι μήνες του τρέχοντος έτους:

1. Προετοιμαστείτε για χαμηλότερα επιτόκια

Με τη νομισματική χαλάρωση ήδη σε εξέλιξη, οι επενδυτές θα πρέπει να προετοιμαστούν για σταδιακά χαμηλότερες αποδόσεις από τα μετρητά. Η Federal Reserve αναμένεται να μειώσει τα επιτόκια κατά 50 μονάδες βάσης, πιθανότατα από τον Σεπτέμβριο.

2. Αδράξτε την Επενδυτική Ευκαιρία AI

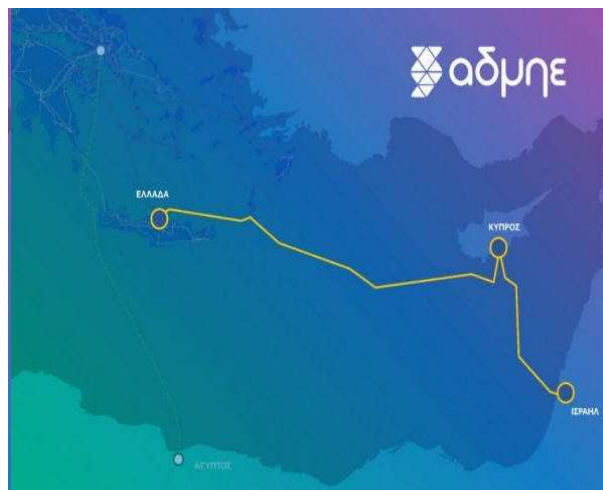
Η UBS τονίζει ότι η τεχνητή νοημοσύνη προβλέπεται να είναι μια από τις μεγαλύτερες επενδυτικές ευκαιρίες στην ιστορία. Οι επενδυτές θα πρέπει να διασφαλίσουν ότι τα χαρτοφυλάκιά τους είναι “συνδεδεμένα με την τεχνητή νοημοσύνη”, εστιάζοντας σε εταιρείες ημιαγωγών και κάθετα ολοκληρωμένα megacaps που βρίσκονται σε καλή θέση σε όλη την αλυσίδα αξίας της τεχνητής νοημοσύνης.

Ωστόσο, υπάρχει κίνδυνος υπερεπένδυσης να οδηγήσει σε διόρθωση, επομένως συνιστώνται στρατηγικές διατήρησης κεφαλαίου για τον μετριασμό αυτού του κινδύνου.

3. Προετοιμάστε τα χαρτοφυλάκια για τις εκλογές στις ΗΠΑ

Οι επερχόμενες εκλογές στις ΗΠΑ είναι πιθανό να πυροδοτήσουν αστάθεια της αγοράς. Οι επενδυτές θα πρέπει να διαχειρίζονται τους κινδύνους αναλόγως, ιδιαίτερα σε τομείς όπως η διακριτική ευχέρεια των καταναλωτών στις ΗΠΑ και οι ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, οι οποίοι θα μπορούσαν να είναι ευάλωτοι σε ένα σενάριο σάρωσης των Ρεπουμπλικανών.

Τα οικονομικά μπορεί να ωφεληθούν σε ένα τέτοιο σενάριο. Επιπλέον, ο χρυσός συνιστάται ως αντιστάθμισμα έναντι των γεωπολιτικών ανησυχιών, του πληθωρισμού ή του υψηλού δημοσιονομικού ελλείμματος των ΗΠΑ.



"Πιο κοντά" η ηλεκτρική διασύνδεση Ελλάδας-Κύπρου-Ισραήλ - Τα επόμενα βήματα

Η δημοσίευση σε ΦΕΚ την περασμένη Παρασκευή της απόφασης της ΡΑΑΕΥ για τη μεθοδολογία υπολογισμού του ρυθμιζόμενου εσόδου της ηλεκτρικής διασύνδεσης Ελλάδας – Κύπρου, αίρει μια ακόμη αβεβαιότητα γύρω από το έργο.

Και αυτό γιατί η απόφαση δημιουργεί τις κατάλληλες συνθήκες για την υλοποίηση του πρότζεκτ αφού προβλέπει την καταβολή του εσόδου από την έναρξη της κατασκευαστικής περιόδου, προσδιορίζει τον επιμερισμό των λειτουργικών δαπανών σε 50- 50% όπως είχε προτείνει ο ΑΔΜΗΕ, ενώ αναφέρει ρητά ότι τα έξοδα του έργου θα καλυφθούν μέσω της περιουσιακής βάσης, καλύπτοντας το γεωπολιτικό κίνδυνο του έργου.

Η έγκαιρη έκδοση της απόφασης του ρυθμιστή, αξίζει να σημειωθεί ότι απέτρεψε τον κίνδυνο αναστολής της παραγωγής των υποβρύχιων καλωδίων από την εταιρεία Nexans, η οποία είχε επικαλεστεί ρυθμιστική αβεβαιότητα.

Πλέον τα επόμενα βήματα αφορούν στην έκδοση δύο επιπλέον αποφάσεων από της ρυθμιστικές αρχές Ελλάδας και Κύπρου για την ολοκλήρωση του θεσμικού πλαισίου, που αναμένονται έως τα μέσα Αυγούστου. Με τις αποφάσεις αυτές θα αρθεί πλήρως ο ρυθμιστικός κίνδυνος ώστε να δοθεί το full notice to proceed στην εταιρεία Nexans αλλά και να επιταχυνθεί η είσοδος των επενδυτών που βρίσκονται σε φάση αναμονής προκειμένου να λάβουν τις τελικές επενδυτικές αποφάσεις. Σημειώνεται ότι ο ΑΔΜΗΕ έλαβε δεσμευτικούς όρους χρηματοδότησης (term sheet) από εμπορική τράπεζα και έχει ήδη καταθέσει και στους δύο ρυθμιστές την πρότασή του για το έσοδο (wacc), η οποία τους ενσωματώνει μαζί με τον βαθμό τεχνικής πολυπλοκότητας του έργου.

Εξάλλου την επόμενη εβδομάδα θα πραγματοποιηθεί σύσκεψη από την Κομισιόν προκειμένου να εξεταστεί η πρόοδος του συγχρηματοδοτούμενου έργου, η συμμετοχή της Κύπρου αλλά και η πορεία των συζητήσεων με την ΕΤΕΠ.

Παράλληλα, η Nexans έχει ξεκινήσει τις διαδικασίες για το detail marine survey και συνεχίζει την κατασκευή του καλωδίου, ενώ ο Φορέας Υλοποίησης βρίσκεται σε εντατικές διαπραγματεύσεις με τον ανάδοχο των σταθμών μετατροπής Siemens προκειμένου να ολοκληρωθεί η σχετική συμφωνία και να υπογραφεί η σύμβαση εντός του 2024.

Τέλος στις 11 Ιουλίου θα πραγματοποιηθεί νέα επίσκεψη της διοίκησης του ΑΔΜΗΕ στην Κύπρο προκειμένου να παραδοθεί στην κυβέρνηση το πλήρες τεύχος της μελέτης κόστους-οφέλους του GSI. Επίσης θα πραγματοποιηθεί συνάντηση με τη ρυθμιστική αρχή ενέργειας της Κύπρου καθώς και με χρηματοδοτικούς και άλλους οικονομικούς φορείς με στόχο να παρουσιαστούν αναλυτικά τα οφέλη του έργου.

Πολλαπλά οφέλη

Η ηλεκτρική διασύνδεση Great Sea Interconnector παρουσιάζει πολλαπλά οφέλη καθώς θα προσφέρει στην Κύπρο αυξημένη ενεργειακή ασφάλεια, πιο "πράσινο" μείγμα ηλεκτροπαραγωγής και φθηνότερη ενέργεια για όλους τους Κύπριους καταναλωτές. Σύμφωνα, με τον ΑΔΜΗΕ, η ηλεκτρική διασύνδεση Ελλάδας– Κύπρου – Ισραήλ θα άρει την ενεργειακή απομόνωση του τελευταίου μη διασυνδεδεμένου κράτους της ΕΕ συμβάλλοντας στην επίτευξη των υψηλών στόχων που έχει θέσει η Ευρωπαϊκή Ένωση για διεύθυνση ΑΠΕ μέχρι το 2040. Προς αυτή την κατεύθυνση κινούνται ήδη όλες οι χώρες της ΕΕ, προχωρώντας σταδιακά στη διασύνδεση των νησιωτικών περιοχών τους τις τελευταίες δεκαετίες.

Ενεργειακός κόμβος

Η ηλεκτρική διασύνδεση Ελλάδας– Κύπρου– Ισραήλ θα δώσει στην Κύπρο την δυνατότητα να εξελιχθεί σε μείζονα ενεργειακό κόμβο της Μεσογείου, χάρη στις εξαγωγές πράσινης ενέργειας προς την Ευρώπη μέσω των διασυννοριακών ηλεκτρικών διασυνδέσεων που προωθήσει ο ΑΔΜΗΕ. Αντιστοίχως θα δώσει την δυνατότητα για εξαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας και προς το Ισραήλ, τις οποίες θα τροφοδοτήσει τόσο το εγχώριο δυναμικό ΑΠΕ, όσο και τα κοιτάσματα φυσικού αερίου που διαθέτει.

Υπενθυμίζεται ότι η ηλεκτρική διασύνδεση Ελλάδας– Κύπρου– Ισραήλ είναι ενταγμένη στα Έργα Κοινού Ενδιαφέροντος (PCIs), λαμβάνοντας επιχορήγηση ύψους 657 εκατ. ευρώ από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Για να προχωρήσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε τόσο υψηλή χρηματοδότηση ενός διασυννοριακού έργου, έχει προβεί σε λεπτομερείς μελέτες κόστους - οφέλους, οι οποίες έχουν αποδείξει το όφελος για τους καταναλωτές και την οικονομική βιωσιμότητα του έργου.

Το έργο της ηλεκτρικής διασύνδεσης Ελλάδας– Κύπρου– Ισραήλ αποτελεί ένα από τα μεγαλύτερα έργα ηλεκτρικών διασυνδέσεων παγκοσμίως, πρωτοπορώντας στην πόντιση καλωδίων σε βάθος 3.000 μέτρων και καινοτόμου τεχνολογίας σταθμών μετατροπής (High Voltage Direct Current).

Πηγή: capital.gr



Το πρόβλημα των 91 τρισ. δολαρίων: Τα κρατικά χρέη συνεχώς αυξάνονται

Σχεδόν αντίστοιχο με το μέγεθος της διεθνούς οικονομίας είναι πια το ύψος του κρατικού χρέους, αγγίζοντας το δυσθεώρητο επίπεδο των 91 τρισ. δολαρίων. Κι όμως, κανένας δεν μπορεί να υπολογίσει ακόμη με σιγουριά την επίδραση που μπορεί να έχει στον παγκόσμιο πληθυσμό.

Τα κρατικά χρέη έχουν διογκωθεί σε τέτοιο βαθμό, εν μέρει λόγω της πανδημίας, ώστε τώρα να αποτελούν όλο και μεγαλύτερη απειλή για τα επίπεδα διαβίωσης στις ανεπτυγμένες οικονομίες. Παρότι το 2024 είναι η «χρυσή» χρονιά των εκλογών, με σημαντικές αναμετρήσεις να λαμβάνουν χώρα σε ολόκληρο τον κόσμο μέχρι το τέλος του έτους, οι πολιτικοί φαίνεται να αγνοούν το πρόβλημα, σύμφωνα με το CNN, ενώ για να αντιμετωπιστεί είναι πολύ πιθανό να χρειαστούν αυξήσεις φορολογίας και περικοπές στις δαπάνες.

Πριν από μερικές ημέρες το ΔΝΤ προειδοποίησε για άλλη μια φορά συγκεκριμένα για τις ΗΠΑ ότι τα «χρόνια δημοσιονομικά ελλείμματα» πρέπει να «αντιμετωπιστούν άμεσα». Οι επενδυτές εκφράζουν εδώ και πολύ καιρό την ανησυχία τους για τη δημοσιονομική κατάσταση της μεγαλύτερης οικονομίας του πλανήτη σε μακροπρόθεσμο επίπεδο.

Ωστόσο, οι φόβοι αυτοί αντηχούν σε ολόκληρο τον κόσμο. Χαρακτηριστικό είναι το παράδειγμα της Γαλλίας, όπου η πρόσφατη πολιτική αναστάτωση με την ξαφνική προκήρυξη εκλογών έφερε στη επιφάνεια τις ανησυχίες για το χρέος, εκτοξεύοντας τις αποδόσεις των ομολόγων.

Ο πρώτος γύρος εκλογών έδειξε ότι οι χειρίστοι φόβοι των επενδυτών για τη Γαλλία μάλλον δεν θα πραγματοποιηθούν. Ωστόσο, ακόμα και χωρίς τον φόβο για το ξέσπασμα μιας άμεσης χρηματοπιστωτικής κρίσης, οι επενδυτές ζητούν υψηλότερο premium για να διακρατούν το χρέος πολλών κρατών, όσο εκτοξεύεται το έλλειμμα μεταξύ δαπανών και φόρων.

Αλυσιδωτά προβλήματα

Ειδικότερα, το υψηλότερο κόστος εξυπηρέτησης του χρέους σημαίνει ότι θα διατεθούν λιγότερα χρήματα σε κρίσιμες δημόσιες υπηρεσίες ή στην αντιμετώπιση κρίσεων. Δεδομένου ότι βάσει των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων κοστολογούνται κι άλλα είδη χρέους, η άνοδος των αποδόσεων μπορεί να ανεβάσει και το κόστος δανεισμού για νοικοκυριά και επιχειρήσεις, επιβαρύνοντας έτσι την οικονομική ανάπτυξη.

Τέλος, όσο ανεβαίνουν τα επιτόκια δανεισμού, οι ιδιωτικές επενδύσεις πέφτουν και οι κυβερνήσεις μπορούν να δανειστούν λιγότερα για να αντιμετωπίσουν τυχόν οικονομικές δυσκολίες. Το χρέος «δεν είναι πια δωρεάν», δήλωσε στο CNN ο Kenneth Rogoff, καθηγητής οικονομικών στο Harvard, ανακαλώντας την περίοδο μετά ο ξέσπασμα της κρίσης του 2008, όταν μια σειρά ακαδημαϊκών, οικονομολόγων και αναλυτών προέβλεπαν πως τα επιτόκια θα παραμείνουν για πάντοτε κοντά στο μηδέν. Τόνισε μάλιστα ότι οι ΗΠΑ και άλλες χώρες στον κόσμο θα κληθούν να κάνουν επίπονες προσαρμογές στο μέλλον.

Εξάλλου, αναβάλλοντας τη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση του προβλήματος του χρέους, οι κυβερνήσεις μένουν εκτεθειμένες στις πολύ πιο «τιμωρητικές» αγορές ομολόγων, οι οποίες αντιδρούν αιφνιδιαστικά και έντονα σε κάθε ένδειξη αποσταθεροποίησης της πολιτικής και της οικονομίας.

moneyreview.gr με πληροφορίες από CNN



Γαλλία: Μειώνεται το spread των ομολόγων καθώς η Λεπέν βρίσκει μπλοκ των άλλων κομμάτων

Το spread των γαλλικών ομολόγων μειώνεται καθώς το κόμμα της Μαρίν Λεπέν θα βρει ένα μπλοκ των άλλων κομμάτων απέναντι του στον δεύτερο γύρο των βουλευτικών εκλογών την Κυριακή, δυσχεραίνοντας την προσπάθειά του να αποκτήσει την απόλυτη πλειοψηφία.

Η διαφορά της απόδοσης των 10ετών ομολόγων σε σχέση με αυτή των αντίστοιχων γερμανικών τίτλων μειώθηκε χθες στις 71 μονάδες βάσης που είναι η χαμηλότερη από τις 13 Ιουνίου.

Η εξέλιξη αυτή δείχνει ότι οι επενδυτές αξιολόγησαν την είδηση ότι σε περισσότερες από 200 εκλογικές περιφέρειες της Γαλλίας, όπου προκρίθηκαν τρεις υποψήφιοι για τον δεύτερο γύρο, παραιτήθηκαν οι εκπρόσωποι από την κεντρικά παράταξη του προέδρου Εμανουέλ Μακρόν και από τον αριστερό Νέο Λαϊκό Μέτωπο που ήταν στην τρίτη θέση, ώστε να περιορίσουν τις πιθανότητες αυτοδυναμίας του ακροδεξιού Εθνικού Συναγερμού της Λεπέν.

Η μείωση του spread δείχνει «έναν κάπως μειωμένο φόβο ότι οποιοδήποτε ακραίο κόμμα θα έχει την πλειοψηφία και ουσιαστικά θα κάνει ό,τι θέλει στα δημοσιονομικά, αλλά εξακολουθεί να είναι αυξημένο, γεγονός που αντανακλά επίσης ότι μια πλειοψηφία της ακροδεξιάς εξακολουθεί να είναι ένα πολύ πιθανό σενάριο», δήλωσε αναλυτής της Julius Baer.

Μπλοκ σε 210 από τις 306 περιφέρειες

Υποψήφιοι σε περισσότερες από 210 από τις συνολικά 306 περιφέρειες με τριπλές αναμετρήσεις δήλωσαν ότι δεν θα υπέβαλαν την απαιτούμενη αίτηση έως χθες στις 6 το απόγευμα που ήταν η καταληκτική προθεσμία.

Ο χρηματιστηριακός δείκτης CAC 40 περιόρισε χθες το απόγευμα τις απώλειες που είχε στη διάρκεια της συνεδρίασης, κλείνοντας με πτώση 0,3% ενώ κατέγραφε προηγουμένως απώλειες έως και 1,1%.

Οι δηλώσεις Πάουελ

Γενικότερα, οι αγορές ομολόγων σημείωναν κέρδη το απόγευμα της Τρίτης, βοηθούμενα από τις δηλώσεις του προέδρου της Fed, Τζερόμ Πάουελ, ότι τα τελευταία στοιχεία δείχνουν πως έχει επανέλθει η τάση μείωσης του πληθωρισμού.

Στην Ευρώπη, το spread των ιταλικών ομολόγων έναντι των γερμανικών μειώθηκε κατά 4 μονάδες βάσης 146 μ.β, τη μικρότερη από τα μέσα Ιουνίου.

Η Κριστίν Λαγκάρντ, επανέλαβε χθες ότι η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έχει την προσοχή της στην αγορά ομολόγων, ενώ αρνήθηκε να σχολιάσει την εκλογική μάχη που βρίσκεται σε εξέλιξη στην πατρίδα της, τη Γαλλία.

Η μεταβλητότητα στα γαλλικά assets αναμένεται να παραμείνει υψηλή αυτή την εβδομάδα, καθώς οι πολιτικοί αναλυτές προσπαθούν να εκτιμήσουν πώς θα ψηφίσουν οι Γάλλοι μετά την απόσυρση υποψηφίων.

Το διογκωμένο δημοσιονομικό έλλειμμα της Γαλλίας – που ανήλθε πέρυσι στο 5,5% του ΑΕΠ – είναι επίσης πιθανό να περιορίσει την έκταση που θα περιοριστεί το spread, με τους επενδυτές να υποστηρίζουν ότι μια τέτοια αναπροσαρμογή του έπρεπε να έχει γίνει από καιρό.

Πηγή: Bloomberg

ΓΔ - Χ.Α.: Από την 3η θέση στις αρχές του 2024 .. Στην 17η θέση στο τέλος του πρώτου εξαμήνου

Δεικτης	Απόδοση %
BIST 100	+42.54%
Taiwan Weighted	+28.45%
Karachi 100	+25.50%
Budapest SE	+18.93%
Nikkei 225	+18.21%
Nasdaq	+18.07%
AEX	+17.42%
S&P 500	+14.48%
CSE All-Share	+13.98%
VN 30	+12.98%
MSCI World	+10.81%
Nifty 50	+10.49%
BSE Sensex	+9.40%
WIG20	+9.32%
FTSE MIB	+9.23%
DAX	+8.85%
X.A.	+8,59%
IBEX 35	+8.33%
Euro Stoxx 50	+8.21%
SMI	+7.62%
OMXC25	+7.27%
OMXS30	+7.24%
RTSI	+6.83%
TA 35	+5.99%
FTSE 100	+5.57%
KOSPI	+5.37%
ATX	+5.08%
China A50	+5.00%
BEL 20	+4.71%
S&P/TSX	+4.38%
Hang Seng	+3.96%
Dow Jones	+3.79%
DJ New Zealand	+2.54%
S&P/ASX 200	+2.33%
MOEX	+1.66%
PSI	+1.31%
Small Cap 2000	+1.02%
S&P 500 VIX	-0.08%
Shanghai	-0.25%
PSEi Composite	-0.59%
CAC 40	-0.85%
Tadawul All Share	-2.12%
IDX Composite	-2.67%
DJ Shanghai	-2.83%
SZSE Component	-7.10%
Bovespa	-7.67%
SET	-8.11%
S&P/BMV IPC	-8.62%

Πηγή: Καραμανώφ ΑΧΕΠΕΥ