

## ΜΗΝΙΑΙΑ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ

Έκδοση 8/10/2009

**ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ:** Την επιστροφή της παγκόσμιας οικονομίας σε αναπτυξιακή τροχιά επιβεβαιώνει το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο σε πρόσφατη έκθεσή του, σημειώνοντας ωστόσο ότι η ανάκαμψη θα είναι αργή και το πρόβλημα της ανεργίας θα παραμείνει τουλάχιστον μέχρι το 2010 με πιθανές αυξητικές τάσεις.

**ΗΠΑ:** Σε νέα επίπεδα-ρεκόρ διαμορφώνεται το δημοσιονομικό έλλειμμα των ΗΠΑ στο 9μηνο, αγγίζοντας τα 1,4 τρισ. δολάρια (9,9% του ΑΕΠ).

**ΕΥΡΩΖΩΝΗ:** Κατά 4,8% σε ετήσια βάση συρρικνώθηκε το ΑΕΠ της Ευρωζώνης το β' 3μηνο του 2009. Σύμφωνα με το ΔΝΤ, για το 2010 αναμένεται αναιμικός ρυθμός ανάπτυξης της τάξης του 0,3%.

**ΕΛΛΑΔΑ:** Μείωση του ΑΕΠ της Ελλάδος κατά 0,8% προβλέπει το ΔΝΤ για το 2009 (προηγούμενη πρόβλεψη: -1,7%) και κατά 0,1% το 2010. Ο πληθωρισμός αναμένεται να διαμορφωθεί στο 1,1% το 2009 και στο 1,7% το 2010.

## ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

### ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Έκθεση του ΔΝΤ για την παγκόσμια οικονομία:

Την επιστροφή της παγκόσμιας οικονομίας σε αναπτυξιακή τροχιά επιβεβαιώνει το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο σε πρόσφατη έκθεσή του, σημειώνοντας ωστόσο ότι η ανάκαμψη θα είναι αργή και το πρόβλημα της ανεργίας θα παραμείνει τουλάχιστον μέχρι το 2010 με πιθανές αυξητικές τάσεις. Για το λόγο αυτό πρέπει να συνεχιστεί η πορεία εξυγίανσης του χρηματοοικονομικού συστήματος και η απόσυρση της στήριξης που παρέχουν οι κυβερνήσεις πρέπει να είναι ιδιαίτερα προσεκτική.

Προβλέψεις του ΔΝΤ, Οκτ. 09 Ρυθμός Ανάπτυξης	2008	2009	2010
Παγκόσμια Οικονομία	3,0%	-1,1%	3,1%
ΗΠΑ	0,4%	-2,7%	1,5%
Ευρωζώνη	0,7%	-4,2%	0,3%
Γερμανία	1,2%	-5,3%	0,3%
Γαλλία	1,2%	-5,3%	0,3%
Ιταλία	-1,0%	-5,1%	0,2%
Μ. Βρετανία	0,7%	-4,4%	0,9%
Ιαπωνία	-0,7%	-5,4%	1,7%
Κίνα	9,0%	8,5%	9,0%
Ινδία	7,3%	5,4%	6,4%
Ρωσία	5,6%	-7,5%	1,5%

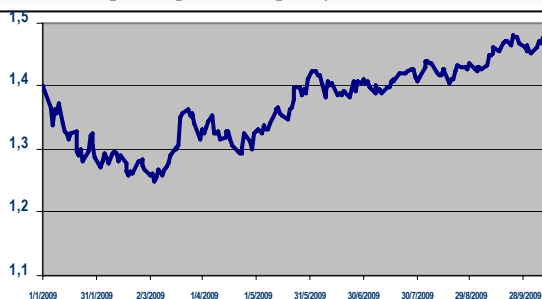
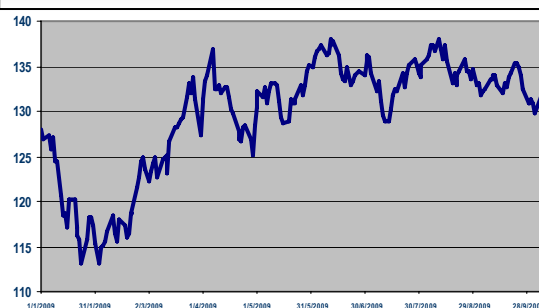
**Η.Π.Α.**

- Δημοσιονομικό Έλλειμμα:** Σε νέα επίπεδα-ρεκόρ διαμορφώνεται το δημοσιονομικό έλλειμμα των ΗΠΑ στο 9μηνο, αγγίζοντας τα 1,4 τρισ. δολάρια (9,9% του ΑΕΠ) εξαιτίας των δαπανών για τα προγράμματα στήριξης της οικονομίας και των μειωμένων φορολογικών εσόδων.
- Απασχόληση:** Στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων 26 ετών εκτοξεύθηκε η ανεργία, φτάνοντας το 9,8%. Η αδυναμία που παρατηρείται στην αγορά εργασίας είναι για τους αναλυτές το κομμάτι που λείπει για να συμπληρωθεί στο σκηνικό εισόδου σε πορεία ανάκαμψης της αμερικανικής οικονομίας.
- Πληθωρισμός:** Στο -1,5% διαμορφώθηκε ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ τον Αύγουστο, από -2,1% τον Ιούλιο. Ο δομικός πληθωρισμός υποχώρησε στο 1,4% (χαμηλό επίπεδο των τελευταίων 5,5 ετών) από 1,5% τον Ιούλ.'09. Ο πληθωρισμός αναμένεται να επανέλθει με θετικό πρόσημο, στο δ' τρίμηνο του έτους. Ο πληθωρισμός βάσει των προβλέψεων του ΔΝΤ για το 2009 αναμένεται να διαμορφωθεί στο -0,4% και στο 1,7% το 2010.
- Καταναλωτική Εμπιστοσύνη:** Αντικρουόμενα είναι τα μηνύματα που εκπέμπουν οι δύο βασικοί δείκτες καταναλωτικής εμπιστοσύνης στις ΗΠΑ. Πιο συγκεκριμένα, ο δείκτης Reuters/Πανεπιστήμιο του Michigan σημείωσε άνοδο στις 73,5 μονάδες τον Σεπτέμβριο- σε υψηλό επίπεδο 18 μηνών- έναντι 65,7 μονάδων τον Αύγουστο. Αντιθέτως, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης του Conference Board, σημείωσε πτώση στις 53,1 μονάδες τον Σεπτέμβριο, από 54,5 μονάδες τον Αύγουστο. Η διαφορετική πορεία των δεικτών αντικατοπτρίζει την συνύπαρξη της πρόσφατης αύξησης των καταναλωτικών δαπανών με το κλίμα αβεβαιότητας που δημιουργούν οι εξελίξεις στην αγορά εργασίας.

**ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ**

Ανοδική πορεία ακολούθησε το ευρώ τον Σεπτέμβριο, ξεκινώντας στις αρχές του μήνα από τα 1,42 περίπου δολάρια για να διασπάσει αργότερα το ισχυρό τεχνικό σημείο αντίστασης των 1,4450 και να σημειώσει το υψηλό των 1,4840 δολαρίων περίπου. Η αυξανόμενη αισιοδοξία που διακατέχει τους επενδυτές για γενικότερη παγκόσμια ανάκαμψη καθώς και οι συνεχιζόμενες χαμηλές αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων είναι δυο χαρακτηριστικά στοιχεία που εξηγούν την μεταστροφή σε τοποθετήσεις με μεγαλύτερη διάθεση ανάληψης κινδύνου όπως οι χρηματιστηριακές αγορές, μια μεταστροφή που εμφανίστηκε με συστηματικές πωλήσεις δολαρίων έναντι του ευρωπαϊκού νομίσματος και σημαντική άνοδο στις χρηματιστηριακές αγορές.

Στο εύρος των 129,00 με 135,50 περίπου γεν διαπραγματεύτηκε το ευρωπαϊκό νόμισμα έναντι του ιαπωνικού για τον μήνα Σεπτέμβριο. Κύριο χαρακτηριστικό του μήνα ήταν η σημαντική ενδυνάμωση του ιαπωνικού νομίσματος κυρίως έναντι του δολαρίου έπειτα από σχόλια του υπουργού οικονομικών της νέας κυβέρνησης που σχηματίστηκε στην Ιαπωνία μετά από τις πρόσφατες εκλογές, ότι δεν πρόκειται να παρέμβουν στην αγορά συναλλάγματος με σκοπό να ανακοπεί η ισχυροποίηση του ιαπωνικού νομίσματος.

**Ισοτιμία Ευρώ- Δολαρίου, 1/1/2009-8/10/2009****Ισοτιμία Ευρώ- Γεν, 1/1/2009- 8/10/2009**

## ΕΥΡΩΖΩΝΗ- ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ

- Ρυθμός ανάπτυξης:** Κατά 4,8% σε ετήσια βάση συρρικνώθηκε το ΑΕΠ της Ευρωζώνης το β' 3μηνο του 2009. Σε σχέση με το α' 3μηνο του έτους η μείωση του ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο 0,2%. Για το σύνολο της Ευρωπαϊκής Ένωσης το ΑΕΠ μειώθηκε σε ποσοστό 0,2% σε τριμηνιαία βάση και κατά 4,9% σε ετήσια βάση.
- Πληθωρισμός:** Στο -0,3% διαμορφώθηκε ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη τον Σεπτέμβριο βάσει των αρχικών εκτιμήσεων της Eurostat (Αυγ: - 0,2%).
- Ανεργία:** Στο 9,6% διαμορφώθηκε το ποσοστό της ανεργίας στην Ευρωζώνη τον Αύγουστο (Ιούλ: 9,5%). Το ποσοστό στο σύνολο της ΕΕ διαμορφώθηκε στο 9,1% (Ιούλ.: 9,0%). Για την Ευρωζώνη, πρόκειται για το μεγαλύτερο ποσοστό που σημειώνεται από τον Μάρτιο του 1999, ενώ για την ΕΕ το ποσοστό είναι το μεγαλύτερο που σημειώνεται από τον Μάρτιο του 2004.
- Γερμανία:** Αισιοδοξία για την σταθερότητα της ανάκαμψης της μεγαλύτερης οικονομίας της Ευρωζώνης δημιουργεί η αύξηση των βιομηχανικών παραγγελιών στην Γερμανία –για έκτο συνεχόμενο μήνα- κατά 1,4% σε μηνιαία βάση τον Αύγουστο. Το ποσοστό ξεπερνά τις προβλέψεις των αναλυτών που έκαναν λόγο για αύξηση 1,1%.
- Η αισιοδοξία ενισχύεται και από την άνοδο του δείκτη οικονομικού κλίματος IFO στις 91,3 μονάδες τον Σεπτέμβριο, από 90,5 τον Αύγουστο, με τον υπό-δείκτη των επιχειρηματικών προσδοκιών να βελτιώνεται για 9ο κατά σειρά μήνα στις 95,7 μονάδες, από 95,0 μονάδες τον Αύγουστο.
- Γαλλία:** Αυξημένο κατά 88,8% σε ετήσια βάση ήταν το έλλειμμα του προϋπολογισμού της Γαλλίας στο 8μηνο Ιανουαρίου-Αυγούστου 2009. Το έλλειμμα διαμορφώθηκε στα 127,58 δισ. ευρώ, έναντι 67,56 δισ. ευρώ που ήταν στο αντίστοιχο διάστημα πέρυσι, εξαιτίας της υποχώρησης των φορολογικών εσόδων. Για το σύνολο του έτους το έλλειμμα αναμένεται να ανέλθει στο 8,3% του ΑΕΠ. Όπως είναι γνωστό, η γαλλική κυβέρνηση ακολουθεί επεκτατική πολιτική, χρησιμοποιώντας τις επενδύσεις ως όχημα εξόδου από την ύφεση.
- Δείκτης Οικονομικού Κλίματος:** Η βελτίωση του Δείκτη Οικονομικού Κλίματος συνεχίστηκε και τον Σεπτέμβριο τόσο στην Ευρωζώνη όσο και στην ΕΕ. Πιο συγκεκριμένα, ο δείκτης διαμορφώθηκε στις 82,6 μονάδες στην ΕΕ (+1,6 μονάδες σε μηνιαία βάση) και στις 82,8 μονάδες στην Ευρωζώνη (+2 μονάδες σε μηνιαία βάση). Παρά τη βελτίωση που σημειώνεται τους τελευταίους μήνες, οι δείκτες παραμένουν αρκετά χαμηλότερα από τον μέσο όρο των προηγούμενων ετών.

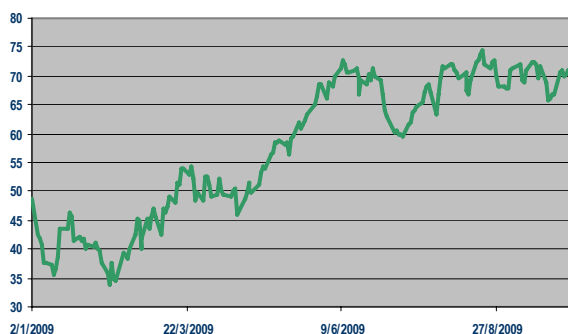
Δείκτης Οικονομικού Κλίματος												
	Μ.Ο. έτους			2009								
	2006	2007	2008	Ιαν.	Φεβ.	Μαρ.	Απρ.	Μαϊ.	Ιούν.	Ιούλ.	Αύγ.	Σεπτ.
ΕΕ	107,3	111,8	91,7	63,2	60,8	60,4	64,0	67,9	71,1	75,0	81,0	82,6
Ευρωζώνη	108,9	109,0	92,3	67,2	65,37	64,6	67,3	70,2	73,2	76,0	80,8	82,8

Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

## ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ

**Πετρέλαιο:** Στα επίπεδα των 70 δολ./βαρέλι κινούνται τις πρώτες ημέρες του Οκτωβρίου οι τιμές του πετρελαίου, με το δολάριο παραμένει αδύναμο. Η άνοδος της τιμής του πετρελαίου συμβαδίζει με την άνοδο των χρηματαγορών εν μέσω αισιοδοξίας για επιτάχυνση του ρυθμού της παγκόσμιας οικονομικής ανάκαμψης

Τιμή πετρελαίου Crude, 1/1/2009-7/10/2009



**Χρυσός:** Η ανοδική τροχιά της τιμής του χρυσού συνεχίστηκε και τον Σεπτέμβριο με το πολύτιμο μέταλλο να αγγίζει τα 1.050 δολάρια ανά ουγγιά τις πρώτες ημέρες του Οκτωβρίου. Η άνοδος της τιμής του χρυσού ευνοείται από την διολίσθηση του δολαρίου και τις ανησυχίες για τον πληθωρισμό, οι οποίες οφείλονται στο γεγονός ότι κεντρικές τράπεζες προσπαθούν να αποσύρουν τα μέτρα στήριξης που εισήγαγαν για την αντιμετώπιση της κρίσης. Οι αναλυτές κάνουν λόγο για άνοδο της τιμής του χρυσού μέχρι και στα 1500 δολ./ ουγγιά.

## ΕΛΛΑΔΑ

**Προβλέψεις του ΔΝΤ για την ελληνική οικονομία:**

Μείωση του ΑΕΠ της Ελλάδος κατά 0,8% προβλέπει το ΔΝΤ για το 2009 (προηγούμενη πρόβλεψη: -1,7%) και κατά 0,1% το 2010. Ο πληθωρισμός αναμένεται να διαμορφωθεί στο 1,1% το 2009 και στο 1,7% το 2010. Τέλος, όσον αφορά την ανεργία, το ποσοστό αναμένεται να διαμορφωθεί στο 9,5% το 2009 και στο 10,5% το 2010.

**Δημοσιονομικό Έλλειμμα:**

Προς το 10% του ΑΕΠ στο τέλος του έτους οδεύει το δημοσιονομικό έλλειμμα της χώρας σύμφωνα με τις δηλώσεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, γεγονός που απαιτεί περικοπές των δαπανών στον Προϋπολογισμό του 2010.

**Πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας:**

Σταθερή διατήρησε η Standard & Poor's την πιστοληπτική αξιολόγηση και τις προοπτικές της Ελλάδας, μετά το αποτέλεσμα των εκλογών. Πιο συγκεκριμένα, ο οίκος διατήρησε την αξιολόγησή του για την πιστοληπτική ικανότητα της χώρας σε «Α-» και για τις προοπτικές σε «σταθερές». Βασικοί παράγοντες που θα επηρεάσουν θετικά την αξιολόγηση της χώρας στο μέλλον είναι η εφαρμογή ουσιαστικών δημοσιονομικών και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων από την νέα κυβέρνηση καθώς και ο περιορισμός του δημόσιου χρέους.

**Πιστωτική Επέκταση:**

Νέα επιβράδυνση σημείωσε ο ετήσιος ρυθμός πιστωτικής επέκτασης προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά τον Αύγουστο, φτάνοντας το 6%, από 6,6% τον Ιούλιο του 2009 και 15,9% το Δεκέμβριο του 2008. Ειδικότερα, ο ετήσιος ρυθμός της πιστωτικής επέκτασης προς τις επιχειρήσεις επιβραδύνθηκε σε 7,3% από 7,9% τον Ιούλιο (Δεκέμβριος 2008: 18,7%), ενώ όσον αφορά τα δάνεια προς νοικοκυριά, ο ετήσιος ρυθμός της πιστωτικής επέκτασης επιβραδύνθηκε σε 4,7%, έναντι 5,2% τον Ιούλιο του 2009 (Δεκέμβριος 2008: 12,8%).

**Δείκτης  
Οικονομικού  
Κλίματος:**

Σημαντική βελτίωση, κατά 4,6 μονάδες σημείωσε ο δείκτης Οικονομικού Κλίματος στην Ελλάδα τον Σεπτέμβριο. Η βελτίωση οφείλεται στην αύξηση του επιμέρους δείκτη του κλάδου των κατασκευών κατά 8 μονάδες και του δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης κατά 6 μονάδες. Μεγάλη πτώση, κατά 9 μονάδες, αντίθετα, σημείωσε ο δείκτης των υπηρεσιών.

Δείκτης Οικονομικού Κλίματος											
	Μ.Ο. έτους		2009								
	2007	2008	Ιαν.	Φεβ.	Μαρ.	Απρ.	Μαΐ	Ιούν.	Ιούλ.	Αυγ.	Σεπτ.
Ελλάδα	108,8	88,9	55,4	46,8	42,9	46,3	49,5	59,0	57,2	59,2	63,8

Δείκτης Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης											
	Μ.Ο. έτους		2009								
	2007	2008	Ιαν.	Φεβ.	Μαρ.	Απρ.	Μαΐ	Ιούν.	Ιούλ.	Αυγ.	Σεπτ.
Ελλάδα	-28	-46	-48	-56	-56	-51	-50	-45	-49	-45	-39
ΕΕ	-4	-17	-31	-33	-32	-28	-26	-23	-21	-20	-17
Ευρωζώνη	-5	-18	-31	-32	-34	-31	-28	-25	-23	-22	-19

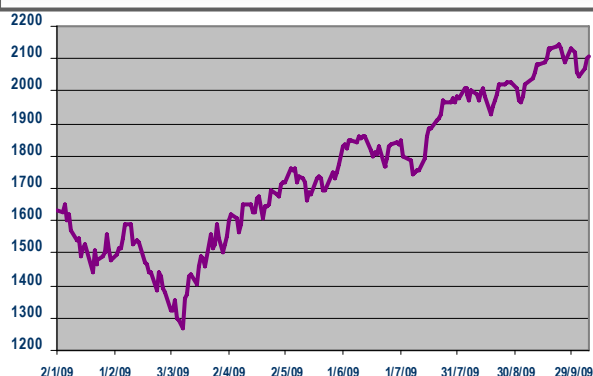
Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή

## ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΑΓΟΡΩΝ

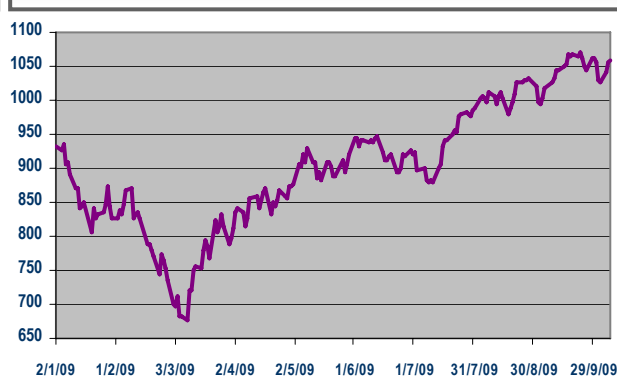
### ΔΙΕΘΝΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ

Ο πανευρωπαϊκός δείκτης FTSEurofirst-300 κατάφερε να ενισχυθεί 17,3% το γ' τρίμηνο, υπερβαίνοντας τα κέρδη του προηγούμενου τριμήνου (15,9%) και επιτυγχάνοντας την καλύτερη επίδοση της τελευταίας δεκαετίας. Τις εντυπωσιακότερες επιδόσεις στη Γηραιά Ήπειρο σημείωσαν ο CAC-40 και ο FTSE-100, με τα τριμηνιαία κέρδη να υπερβαίνουν το 20%. Για τον δείκτη της αγοράς του Λονδίνου, μάλιστα, ήταν η καλύτερη τριμηνιαία επίδοση των 25 τελευταίων ετών. Αλλά και στα χρηματιστήρια του υπόλοιπου πλανήτη, το γ' τρίμηνο ήταν εξαιρετικό, με τον παγκόσμιο δείκτη της Morgan Stanley να ενισχύεται 17,9%. Ο ευρύτερος S&P ενισχύθηκε σε ποσοστό 15% κερδίζοντας το τρίμηνο σχεδόν 140 μονάδες, ενώ ο τεχνολογικός Nasdaq ενισχύθηκε 15,7% κλείνοντας σχεδόν 290 μονάδες υψηλότερα σε σχέση με το β' τρίμηνο του έτους. Οι δύο δείκτες συμπλήρωσαν παράλληλα επτά διαδοχικούς μήνες κερδών. Σε μηνιαία βάση, ο Dow Jones σημείωσε αθροιστικά κέρδη 2,3%, ο S&P 500 σημείωσε άνοδο 3,6%, ενώ ο τεχνολογικός Nasdaq ενισχύθηκε κατά 5,6%. Υπάρχουν, όμως, και μερικά «θαμπά» σημεία στις καλοκαιρινές επιδόσεις των χρηματιστηρίων. Στο Τόκιο, ο Nikkei ενισχύθηκε μόλις 1,76% ενώ στη Σαγκάη ο Σύνθετος Δείκτης υποχώρησε 6,1%.

Διακύμανση Δείκτη Nasdaq, 1/1/2009-7/10/2009



Διακύμανση Δείκτη S&P, 1/1/2009 7/10/2009





## ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ, ΕΠΙΤΟΚΙΑ

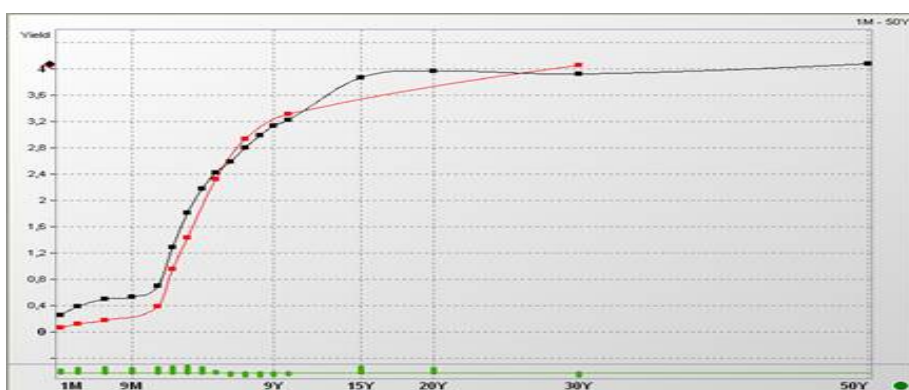
Τα τελευταία οικονομικά στοιχεία που είδαν το φως της δημοσιότητας ήταν απογοητευτικά, αναφορικά κυρίως με την αμερικάνικη αγορά. Μέσα στο πλαίσιο αυτό, η Ευρωπαϊκή, η Βρετανική καθώς και η αμερικάνικη Κεντρική Τράπεζα στις συνεδριάσεις τους τον μήνα Σεπτέμβριο διατήρησαν τα επιτόκια τους στα ίδια επίπεδα - 1%, 0,50% και 0,25% αντίστοιχα- εν αναμονή νέων στοιχείων που αφορούν στην παγκόσμια οικονομία τα οποία και θα καθορίσουν τις επόμενες κινήσεις τους.

Η απόδοση των 10-ετών ευρωπαϊκών ομολόγων, το μήνα Σεπτέμβριο, κινήθηκε ελαφρά ανοδικά κατά το πρώτο εικοσαήμερο, αφού από το επίπεδο του 3,24% στο οποίο έκλεισε στο τέλος του προηγούμενου μήνα, βρέθηκε να διαπραγματεύεται στο 3,40% στις 22/9, για να υποχωρήσει όμως το 3,22% την τελευταία ημέρα του Σεπτεμβρίου, σημειώνοντας ταυτόχρονα και ελάχιστο μήνα.

Η απόδοση των 10-ετών αμερικανικών ομολόγων, το μήνα Σεπτέμβριο κινήθηκε ανοδικά στην αρχή, αφού από το 3,4% που διαπραγματεύονταν την τελευταία ημέρα του Αυγούστου, άγγιξε το 3,48% στις 8/9, για να ακολουθήσει όμως μία καθοδική πορεία στην συνέχεια και να κλείσει στο 3,31% την τελευταία ημέρα του μήνα, αφού σημείωσε και χαμηλό μήνα στο 3,28% στις 28/9.

Η διαφορά της απόδοσης των 10-ετών ευρωπαϊκών και αμερικανικών ομολόγων κατά το μήνα Σεπτέμβριο, από το επίπεδο των -13 μ.β. που διαπραγματεύονταν την πρώτη ημέρα του μήνα, άγγιξε το επίπεδο των -21 μ.β. στις 8/9, για να κλείσει τελικά χαμηλότερα στις -8,9 μ.β. στο τέλος του μήνα.

Καμπύλη απόδοσης αμερικανικών και ευρωπαϊκών ομολόγων, 30-9-2009



Σύγκριση καμπύλης απόδοσης ομολόγων αναφοράς Ευρωζώνης στις 30/9/09 και στις 7/10/09



Σύγκριση καμπύλης απόδοσης ομολόγων αναφοράς ΗΠΑ στις 31/8/09 και στις 7/10/09



## ΕΛΛΑΔΑ- ΑΓΟΡΕΣ

### Αποδόσεις 10ετών ομολόγων.

Η διαφορά των αποδόσεων των γερμανικών ομολόγων σε σχέση με τα αντίστοιχα ελληνικά, αφού ακολούθησε ανοδική πορεία στις αρχές το Σεπτεμβρίου περνώντας από τις 129 μονάδες βάσης που έκλεισε τον προηγούμενο μήνα στις 146 μ.β στις 7/9, αποκλιμακώθηκε στις 115 μ.β. στα μέσα του Σεπτεμβρίου (18/9) κλείνοντας τελικά στις 130μ.β. στο τέλος του μήνα.

	2006	2007	2008	2009								
	29/12	31/12	31/12	30/1	27/2	31/3	30/4	29/5	30/6	31/7	31/8	30/9
ΗΠΑ	4,70	4,03	2,21	2,85	3,02	2,67	3,12	3,46	3,54	3,48	3,4	3,31
Γερμανίας	3,94	4,33	2,95	3,29	3,11	2,99	3,18	3,59	3,38	3,3	3,26	3,22
Ελλάδας	4,20	4,63	5,22	5,81	5,67	5,74	5,31	5,44	5,03	4,52	4,49	4,51

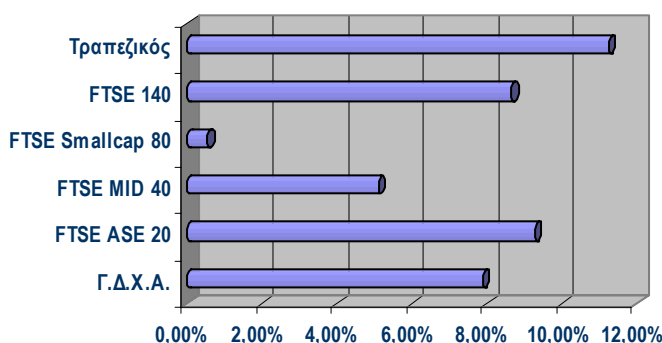
### Χρηματιστήριο Αθηνών

Με κέρδη 7,9% έκλεισε ο Σεπτέμβριος για τη Σοφοκλέους, έναντι 4,4% τον προηγούμενο μήνα, ενώ ο FT-20 κατέγραψε μηνιαία κέρδη 9,3% λόγω της εντυπωσιακής ανόδου τραπεζικών μετοχών. Πιο συγκεκριμένα, ο Γενικός Δείκτης έκλεισε τον Σεπτέμβριο με άνοδο 7,9% έναντι κερδών 4,4% τον προηγούμενο μήνα. Ο FT-20 ενισχύθηκε 9,3% για τον μήνα, ενώ ο FT-40 κινήθηκε υψηλότερα κατά 5,1% και ο FT-80 έκλεισε τον Αύγουστο με κέρδη 0,6%. Χαρακτηριστικό της ανοδικής κίνησης είναι ότι δεκαέξι κλάδοι έκλεισαν σε θετικό έδαφος, ενώ τα μεγαλύτερα κέρδη εμφάνισαν οι κλάδοι των Μέσων Ενημέρωσης (55,1%), των Χημικών (12,3%), των Τροφίμων (11,8%) και των Τραπεζών (11,3%).

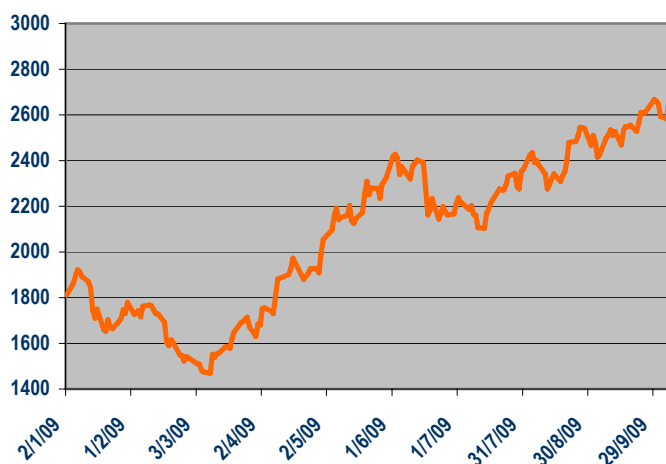
Μετά τη μικρή διόρθωση που παρουσίασε το Χ.Α. στις αρχές Οκτωβρίου, στη συνέχεια και με οδηγό τις τράπεζες, ο Γενικός Δείκτης δημιούργησε νέο υψηλό έτους. Οι προθέσεις και οι στρατηγικές της νέας κυβέρνησης σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα του γ' τριμήνου που θα αρχίσουν να ανακοινώνονται θα καθορίσουν και την μεσοπρόθεσμη πορεία του Χ.Α.

	31/12/07	31/12/08	31/3/09	30/6/09	31/7/09	31/8/09	30/9/09	Μεταβολή από 31/12/08
Γ.Δ.Χ.Α.	5.178,83	1.786,51	1.684,37	2.209,99	2.362,35	2466,41	2.661,42	48,97%
FTSE ASE 20	2.752,48	932,50	846,78	1.124,47	1.216,12	1294,26	1.414,60	51,70%
FTSE mid 40	6.264,66	1.900,59	1.782,40	2.716,28	2.843,01	2798,44	2.941,28	54,76%
FTSE smallcap 80	1.057,38	422,34	384,99	456,64	484,67	476,05	478,69	13,34%
FTSE 140	6.219,28	2.090,24	1.905,59	2.558,68	2.756,34	2904,94	3.156,81	51,03%
Τραπεζικός	7.296,42	1.899,40	1.541,49	2.500,33	2.859,4	3.178,39	3.536,13	86,17%

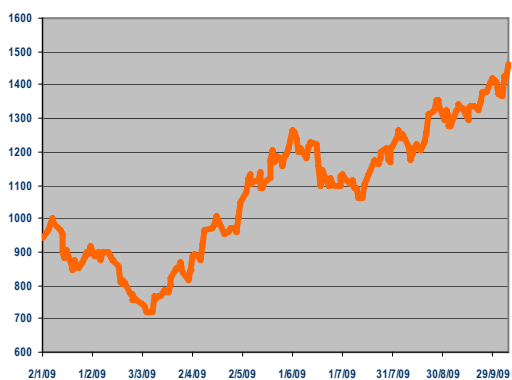
### Μηνιαία Μεταβολή Δεικτών Χρηματιστηρίου Αθηνών



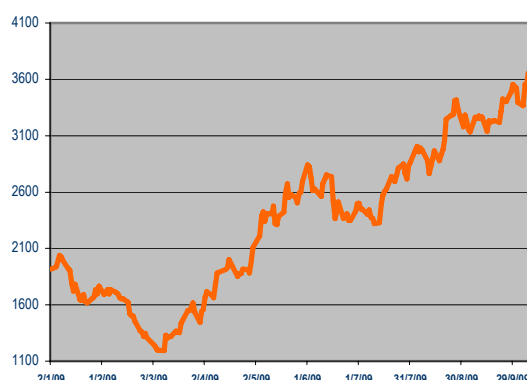
Γενικός Δείκτης 1/1/2009 – 7/10/2009



ASE FTSE20 1/1/2009 – 7/10/2009



Δείκτης Τραπεζών 1/1/2009 – 7/10/2009





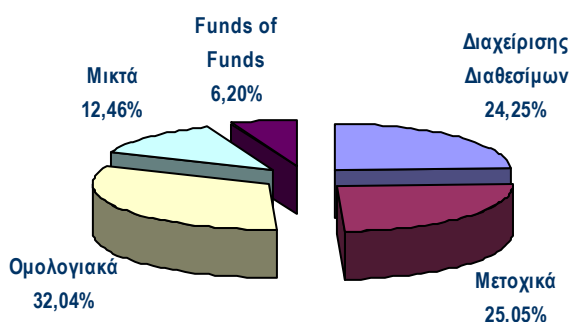
## Αμοιβαία Κεφάλαια

Αύξηση 2,72% σε μηνιαία βάση σημείωσε τον Ιούνιο το συνολικό ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων με το ενεργητικό των μετοχικών Α/Κ να αυξάνεται κατά 4,33% ακολουθώντας την πορεία των χρηματιστηρίων. Η αύξηση στο 9μηνο διαμορφώνεται σε 9,58%.

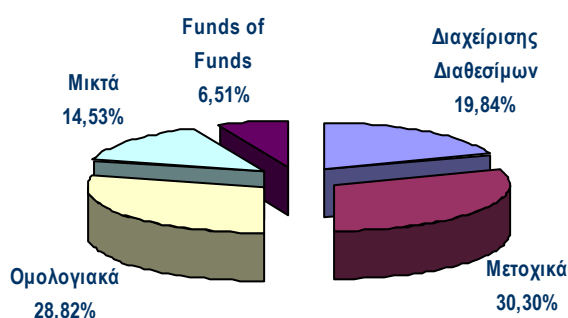
ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ποσά σε ευρώ)					
	31/12/2008 (1)	31/8/2009 (2)	30/9/2009 (3)	Μεταβολή (3)/(2)	Μεταβολή (3)/(1)
Διαχείρισης Διαθεσίμων	2.522.724.388,18	2.186.750.490,42	2.260.451.481,18	3,37%	-10,40%
Μετοχικά	2.602.181.690,63	3.308.759.597,22	3.451.957.967,81	4,33%	32,66%
Ομολογιακά	3.333.149.996,17	3.253.599.721,63	3.284.248.725,81	0,94%	-1,47%
Μικτά	1.295.154.075,58	1.617.180.179,33	1.655.951.022,33	2,40%	27,86%
Funds of Funds	644.452.640,35	726.360.737,33	741.604.758,53	2,10%	15,08%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>10.397.662.790,91</b>	<b>11.092.650.725,93</b>	<b>11.394.213.955,66</b>	<b>2,72%</b>	<b>9,58%</b>

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

Σύνθεση Συνόλου Α/Κ στις 31/12/08



Σύνθεση Συνόλου Α/Κ στις 30/9/09



Το δελτίο επιμελήθηκαν οι Π. Τριανταφύλλου, Α. Σταθάς, Η. Βαλαρούτσος και Ν. Κάτσιος υπό τον συντονισμό του Χρ. Καλαμπόκη, Οικονομικού Συμβούλου.

**Τρόπος χρήσης Μηνιαίας Ανασκόπησης Οικονομικών Εξελίξεων- Αποκλεισμός ευθύνης:** Το παρόν δελτίο δημοσιεύεται μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και βασίζεται σε πληροφορίες που προέρχονται από έγκυρους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς και αναλυτές και στις οποίες το ευρύ κοινό έχει άμεση πρόσβαση. Οι πληροφορίες που παρέχονται με το παρόν δελτίο στους χρήστες/ επισκέπτες μέσω του διαδικτυακού μας τόπου, δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση, ευθέως ή εμμέσως, παρότρυνση, συμβουλή ή προτροπή για τη διενέργεια οποιασδήποτε επενδυτικής ή άλλης πράξης με οικονομικό αποτέλεσμα. Η παροχή των στοιχείων και των πληροφοριών έχει καθαρά ενημερωτικό χαρακτήρα και εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια των χρηστών/ επισκεπτών να ενεργήσουν, αφού αξιολογήσουν τις παρεχόμενες πληροφορίες, κατά τη κρίση τους, βασιζόμενοι στην προσωπική τους βούληση, αποκλειόμενης οποιασδήποτε δικής μας ευθύνης, σύμφωνα και με τους γενικούς όρους και επισημάνσεις που περιέχονται στην ιστοσελίδα της Attica Bank. Μετά τη δημοσίευση του δελτίου, είναι δυνατόν να επέλθουν αλλαγές και διαφοροποιήσεις στις πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό. Η Attica Bank ενδέχεται να έχει εκδώσει εκθέσεις που αποκλίνουν ή διαφοροποιούνται από τα στοιχεία που παρατίθενται στο παρόν δελτίο.