

Επισκόπηση

Αυξημένη η γεωπολιτική αβεβαιότητα και ενισχυμένη η ανησυχία για την προοπτική του πληθωρισμού μετά την επίθεση του Ιράν στο Ισραήλ. Η σημερινή αντίδραση των τιμών ενέργειας καταδεικνύει ότι οι αγορές είχαν τιμολογήσει την επίθεση του Ιράν και θεωρούν ότι δεν θα κλιμακωθεί σημαντικά η ένταση. Παραμένει σε ανοδική τάση ο δείκτης δολαρίου ΗΠΑ και οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων. Το ενδιαφέρον της αγοράς εστιάζεται την τρέχουσα εβδομάδα στις ανακοινώσεις εταιρικών αποτελεσμάτων α' τριμήνου στις ΗΠΑ. Στις ΗΠΑ, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης του Πανεπιστημίου Michigan παρουσίασε τον Απρίλιο μεγαλύτερη της αναμενόμενης υποχώρηση (77,9, εκτίμηση: 79, Μάρτιος: 79,4), παραμένοντας ωστόσο υψηλότερα του μέσου όρου πέντε ετών (75,1). Ο επίμονος πληθωρισμός παραμένει η σημαντικότερη πρόκληση για την ιδιωτική κατανάλωση. Ο δείκτης πληθωριστικών προσδοκιών ενός έτους αυξήθηκε στο 3,1% από 2,9% και ο αντίστοιχος δείκτης 5-10 ετών διαμορφώθηκε σε υψηλό (3%, Μάρτιος: 2,8%) από τον Νοέμβριο του 2023.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** ανακοινώνεται η βιομηχανική παραγωγή Φεβρουαρίου. Στις **ΗΠΑ** δημοσιεύονται οι λιανικές πωλήσεις Μαρτίου, ο δείκτης Empire μεταποίησης Απριλίου και ο δείκτης κατασκευαστών ακινήτων NAHB για τον ίδιο μήνα.

Χρηματιστήρια

Καθοδικά κινήθηκαν την Παρασκευή οι μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ. Ο S&P 500 παρουσίασε υποχώρηση κατά 1,46% στις 5.123 μονάδες και σε εβδομαδιαία βάση κατέγραψε μείωση (-1,56%) για δεύτερη συνεχόμενη εβδομάδα. Η ενίσχυση της ανησυχίας για εκ νέου αύξηση του πληθωρισμού λόγω της έντασης στη Μέση Ανατολή, περιορίζει την πιθανότητα η Fed να προβεί άμεσα σε μείωση των επιτοκίων, επηρεάζοντας αρνητικά τις μετοχικές αγορές. Αξίζει να αναφέρουμε ότι την προηγούμενη εβδομάδα παρά την κατοχύρωση κερδών στις μετοχικές αγορές, ο δείκτης των Magnificent 7 μετοχών κινήθηκε ανοδικά (0,99%). Ο κλάδος πρώτων υλών κατέγραψε την Παρασκευή την ισχυρότερη υποχώρηση (-1,77%). Τα αποτελέσματα των JP Morgan και Well Fargo την Παρασκευή δεν ικανοποίησαν, καθώς το καθαρό επιτοκιακό έσοδο ήταν χαμηλότερο των εκτιμήσεων. Στην Ευρώπη, ο δείκτης Stoxx 600 παρουσίασε την Παρασκευή μικρή άνοδο (0,14%). Ελαφρώς ανοδικά αναμένεται να κινηθούν σήμερα το πρωί οι μετοχικές αγορές στην Ευρώπη. Στην Ιαπωνία, ο Nikkei ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με υποχώρηση (-0,74%). Μικτές τάσεις παρουσιάζουν σήμερα οι μετοχικές αγορές στην Κίνα.

Συναλλάγμα

Η αύξηση της μεταβλητότητας κυρίως λόγω της αβεβαιότητας για τις γεωπολιτικές εξελίξεις σε συνδυασμό με το διευρυμένο επιτοκιακό του πλεονέκτημα ευνόησαν το δολάριο ΗΠΑ το οποίο αποτελεί το κυριότερο παγκόσμιο αποθεματικό νόμισμα. Ο δείκτης δολαρίου διαμορφώνεται σήμερα το πρωί χαμηλότερα (105,95) του υψηλού (106,11) από τις αρχές του Νοεμβρίου του 2023 στο οποίο ανήλθε την Παρασκευή. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο παρουσιάζει σήμερα το πρωί προσπάθεια σταθεροποίησης υψηλότερα (\$1,0650-55) του χαμηλού (\$1,0623) από τις αρχές Νοεμβρίου στο οποίο υποχώρησε την Παρασκευή. Στήριξη παρέχουν σήμερα στην ισοτιμία η αισιοδοξία ότι δε θα κλιμακωθεί περαιτέρω η ένταση στη Μέση Ανατολή και η διαφαινόμενη άνοδος των μετοχικών αγορών στην Ευρώπη. Στήριξη για την ισοτιμία εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,0500 ενώ αντίσταση στην περιοχή των \$1,0830. Σε νέο υψηλό (¥153,97) από το 1990 σήμερα το πρωί η ισοτιμία δολάριο/γιεν, συντηρώντας τη φημολογία για παρέμβαση των ιαπωνικών αρχών στην αγορά συναλλάγματος.

Επιτόκια

Ανοδικά σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης. Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς ομολόγου ΗΠΑ διαμορφώνεται ελαφρώς χαμηλότερα (4,55%) του υψηλού (4,59%) από τον Νοέμβριο του 2023 που κατέγραψε την προηγούμενη εβδομάδα.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Υποχωρεί σήμερα το πρωί η τιμή του **SME WTI** (\$85/βαρέλι) μετά το υψηλό (\$87,67/βαρέλι) από τον Οκτώβριο του 2023 στο οποίο ανήλθε την Παρασκευή λόγω ανησυχίας για τις γεωπολιτικές εξελίξεις, καθώς υπήρχε έντονη φημολογία για την επικείμενη επίθεση του Ιράν στο Ισραήλ. Χαμηλότερα (\$2.355/ουγγιά) του ιστορικού υψηλού (\$2.431,52/ουγγιά) στο οποίο ανήλθε την Παρασκευή κυρίως λόγω της ανησυχίας για τις γεωπολιτικές εξελίξεις, διαμορφώνεται σήμερα το πρωί η τιμή spot χρυσού. Η αισιοδοξία ότι θα αποφευχθεί διεύρυνση της έντασης στη Μέση Ανατολή και η προσπάθεια σταθεροποίησης χαμηλότερα του δολαρίου ΗΠΑ μετά την ισχυρή άνοδο που παρουσίασε την Παρασκευή συγκρατούν σήμερα τις τιμές ενέργειας και εμπορευμάτων.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.0659	1.0665	1.0629
Στερλίνα/Δολάριο	1.2469	1.2478	1.2441
Ευρώ/Στερλίνα	0.8549	0.8553	0.8540
Δολάριο/Γιεν	153.94	153.95	152.98
Ευρώ/Γιεν	164.08	164.09	162.71
Δολάριο/Ε.Φ. Φράγκο	0.913	0.9148	0.9113
Ευρώ/Ε.Φ. Φράγκο	0.973	0.9741	0.9693

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	2.39	2.40	2.38
2ετές Γερμανίας	2.89	2.90	2.87
10ετές ΗΠΑ	4.55	4.56	4.52
2ετές ΗΠΑ	4.92	4.92	4.88
10ετές Μ. Βρετανίας	4.19	4.19	4.17
2ετές Μ. Βρετανίας	4.39	4.41	4.38
10ετές Ιαπωνίας	0.86	0.86	0.84
2ετές Ιαπωνίας	0.27	0.28	0.27
10ετές Ελλάδας	3.46	3.46	3.45

	Διατραπεζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	2.77	2.79	2.79
5ετές Swap Δολαρίου	4.34	4.20	4.17
5ετές Swap Στερλίνα	4.07	3.95	3.90

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	2,355	2,372	2,347
Τιμή spot Ασήμι	28.453	28.573	27.592



15/4/24 10:29

Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.15	-1.84	-2.11	-2.66	0.94	-3.44	-2.44
Στερλίνα/Δολάριο	0.14	-1.47	-2.10	-2.03	2.06	-2.06	0.75
Ευρώ/Στερλίνα	0.01	-0.38	-0.01	-0.64	-1.10	-1.39	-3.18
Δολάριο/Γιεν	0.46	1.40	3.29	5.63	2.96	9.15	14.48
Ευρώ/Γιεν	0.58	-0.47	1.09	2.81	3.91	5.37	11.68
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.02	-1.02	1.14	3.84	2.37	4.77	-0.90
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-1.46	-1.56	0.12	7.10	18.38	7.41	23.82
STOXX Ευρώπης 600	0.15	-0.57	0.24	6.71	12.65	5.64	8.38
Nikkei 225 Ιαπωνία	-0.74	-0.29	1.36	9.28	21.40	17.24	37.69
MSCI EM	-1.27	-0.71	0.67	4.68	9.50	1.75	4.12
ASE Ελλάδα	-1.12	1.24	-1.51	3.48	19.75	8.31	27.01
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	-0.83	-0.78	6.31	13.23	7.06	11.80	9.90
Utilities	-0.24	-1.72	0.67	-2.17	7.24	-2.22	-6.80
Material	-1.20	-1.84	0.98	4.66	13.91	0.17	4.43
Health Care	-1.15	-2.32	-4.00	-1.53	5.86	1.24	1.50
Consumer Staples	-0.99	-1.45	-3.12	-1.95	6.00	-1.52	-5.55
Financials	-1.34	-3.75	-1.84	5.91	18.09	5.00	16.97
Industrials	-0.82	-1.95	-0.02	7.54	21.05	6.71	20.28
Real Estate	-0.60	-2.53	-2.80	-3.89	11.26	-5.07	5.25
Comm. Services	-1.38	-0.76	4.18	10.69	20.52	12.79	30.56
Info. Technology	-1.47	-0.08	0.74	11.38	27.36	11.36	42.78
Consumer Discretionary	-1.52	-1.61	-0.30	5.74	14.94	3.57	17.36
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-0.96	-1.84	4.69	16.73	-3.25	18.41	2.81
Τιμή ΣΜΕ Brent	-0.83	-0.75	5.11	14.78	-1.31	16.43	3.93
Τιμή spot χρυσού	0.44	0.67	9.22	14.49	21.82	14.14	17.49
Τιμή spot Ασήμι	2.07	2.16	12.97	22.53	25.23	19.57	12.25
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	1.24	1.37	9.25	13.41	18.35	10.50	6.07
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	1.63	1.78	10.11	12.37	13.36	4.61	7.27
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετής Γερμανίας	3.5	-4.1	-4.8	16.1	-34.3	37.0	-4.6
2ετής Γερμανίας	3.1	-4.0	-5.9	28.9	-25.2	48.3	0.6
10ετής ΗΠΑ	2.9	13.0	24.4	61.1	-6.2	67.1	103.7
2ετής ΗΠΑ	2.2	13.0	19.1	77.4	-13.6	66.8	81.9
10ετής Μ. Βρετανίας	4.8	10.0	8.3	38.8	-20.1	64.8	51.8
10ετής Ιαπωνίας	0.6	5.9	7.5	29.1	10.0	24.7	38.6
10ετής Ελλάδας	2.2	-0.2	2.9	14.3	-84.2	39.7	-83.8
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ							
Ευρώ/Δολάριο				Δολάριο/Γιεν			

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Βιομηχανική παραγωγή Φεβρουαρίου, μηνιαία μεταβολή	12:00	0,8%	-3,2%
Βιομηχανική παραγωγή Φεβρουαρίου, ετήσια μεταβολή	12:00	-5,5%	-6,7%
ΗΠΑ			
Δείκτης μεταποίησης Empire Απριλίου	15:30	-5	-20,9
Λιανικές πωλήσεις Μαρτίου, μηνιαία μεταβολή	15:30	0,4%	0,6%
Δείκτης κατασκευαστών ακινήτων NAHB Απριλίου	17:00	51	51
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Σε νέο ιστορικό υψηλό ανήλθε την Παρασκευή η τιμή spot χρυσού (\$2.431,52/ουγγιά) με την ενίσχυση από την αρχή του έτους να ξεπερνά το 14%. Η κλιμάκωση των γεωπολιτικών κινδύνων επηρεάζει ανοδικά την τιμή χρυσού.



Ανάλυση Διεθνών Αγορών

210-3268410

marketanalysis@alpha.gr

Κων/νος Αναθρεπτάκης, CFA

konstantinos.anathreptakis@alpha.gr

Μαρία Κουτουζή

maria.koutouzi@alpha.gr

Ιωάννης Κουραβέλος, CFA

ioannis.kouravelos@alpha.gr

Νικόλαος Σακαρέλης

nikolaos.sakarelis@alpha.gr

Ρήτρα Αποποίησης Ευθύνης: Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή/και επιτόκια καθώς και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές, αντανακλούν καλόπιστα γενόμενες παραδοχές και εκτιμήσεις μας, όπως και τη διαθέσιμη σε μας πληροφόρηση για τα σχετικά δεδομένα της αγοράς, δεν θεωρούνται πλήρεις και ακριβείς, έχουν δε αποκλειστικά και μόνο ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν συνιστούν σε καμία περίπτωση προτροπή ή συμβουλή για πραγματοποίηση οποιασδήποτε συναλλαγής. Περαιτέρω, κανένα από τα δεδομένα που αναφέρονται στο παρόν δεν συνιστούν εγγύηση ή ένδειξη για τη μελλοντική απόδοση οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, ιστιμίας νομίσματος ή άλλου εμπορικού ή οικονομικού παράγοντα, οι προηγούμενες δε αποδόσεις δεν είναι ενδεικτικές των μελλοντικών. Τα δεδομένα, που παρατίθενται για πληροφοριακούς και μόνο λόγους, έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες και έχει καταβληθεί κάθε δυνατή επιμέλεια για την ορθή επεξεργασία τους. Ωστόσο τα δεδομένα δεν έχουν επαληθευτεί από την Τράπεζα και δεν παρέχεται καμία εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, για την ακρίβεια, πληρότητα ή εγκυρότητα τους. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση, ότι οι παραδοχές και εκτιμήσεις μας είναι οι μόνες σωστές, ή ότι η διαθέσιμη σε μας πληροφόρηση είναι πλήρης και ακριβής. Οι απόψεις που διατυπώνονται ισχύουν κατά τη χρονική στιγμή έκδοσης του εντύπου, αποτελούν προσωπικές απόψεις των αντίστοιχων αναλυτών και υπόκεινται σε αναθεώρηση χωρίς οποιαδήποτε προειδοποίηση. Κάθε επενδυτική απόφαση πρέπει να λαμβάνεται με ίδια κρίση του επενδυτή και να βασίζεται σε προσωπική ενημέρωση και αξιολόγηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου από δικούς του ανεξάρτητους συμβούλους, ιδιαίτερος όσον αφορά θέματα οικονομικής, νομικής, φορολογικής, λογιστικής ή κανονιστικής φύσεως. Η Alpha Bank δεν παρέχει (άμεσα ή έμμεσα) συμβουλευτικές υπηρεσίες, παρά μόνον κατόπιν ρητής έγγραφης συμφωνίας παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, τόσο δε η Τράπεζα όσο και οι διευθυντές, τα στελέχη και οι εργαζόμενοι σε αυτή δεν φέρουν καμία ευθύνη για οποιαδήποτε άμεση ή έμμεση απώλεια ή ζημία που μπορεί να προκύψει από τη χρήση του παρόντος εντύπου. Η παρούσα ανάλυση δεν συνιστά έρευνα στον τομέα των επενδύσεων κατά την έννοια της ισχύουσας νομοθεσίας και ως εκ τούτου δεν έχει συνταχθεί σύμφωνα ούτε τηρεί τις απαιτήσεις του νόμου για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων. Εάν έχετε λάβει το παρόν μήνυμα εκ παραδρομής ή δεν είστε ο παραλήπτης στον οποίο απευθύνεται δεν πρέπει, αμέσως ή εμμέσως να χρησιμοποιήσετε, αναπαραγάγετε, τυπώσετε, διανείμετε ή αντιγράψετε μέρος ή το σύνολο αυτού ή συνημμένα σε αυτό έγγραφα. Απαγορεύεται η αναπαραγωγή, αντιγραφή, επανεκτύπωση ή μετάδοση του παρόντος εντύπου για οποιοδήποτε σκοπό, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη.