

Επισκόπηση

Επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος και ενίσχυση της τιμής του πετρελαίου μετά την περιορισμένης κλίμακας επίθεση του Ισραήλ στο Ιράν. Η Διεθνής Υπηρεσία Ατομικής Ενέργειας (ΙΑΕΑ) ανέφερε ότι η επίθεση του Ισραήλ δεν προκάλεσε ζημιές στις πυρηνικές εγκαταστάσεις του Ιράν. Ελαφρώς καθοδικά σήμερα το πρωί οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων. Στις ΗΠΑ, ο βιομηχανικός δείκτης Fed Philadelphia παρουσίασε τον Απρίλιο μη αναμενόμενη αύξηση σε υψηλό (15,5, εκτίμηση: 2, Μάρτιος: 3,2) δύο ετών, καταδεικνύοντας ανάκαμψη του τομέα μεταποίησης. Οι αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας διατηρήθηκαν την προηγούμενη εβδομάδα στις 212.000, παραμένοντας χαμηλότερα του ιστορικού μέσου όρου (364.900). Ο πρόδρομος δείκτης οικονομικής δραστηριότητας παρουσίασε τον Μάρτιο μηνιαία υποχώρηση μεγαλύτερη του αναμενόμενου (-0,3%, εκτίμηση: -0,1%, Φεβρουάριος: 0,1%) και σε ετήσια βάση κατέγραψε πτώση (-5,5%, Φεβρουάριος: -6,4%) για 21^ο συνεχόμενο μήνα. Οι μεταπωλήσεις κατοικιών σημείωσαν τον Μάρτιο μηνιαία υποχώρηση (-4,3%, εκτίμηση: -4,1%, Φεβρουάριος: 9,5%) μετά από δύο συνεχόμενους μήνες ενίσχυσης. Στη Γερμανία, ο δείκτης τιμών παραγωγού σημείωσε τον Μάρτιο μηνιαία αύξηση μεγαλύτερη (0,2%) των εκτιμήσεων (0,1%) και σε ετήσια βάση κατέγραψε τη μικρότερη υποχώρηση (-2,9%) από τον Ιούλιο του 2023.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Απουσία σημαντικών οικονομικών ανακοινώσεων σήμερα. Στην **Ευρωζώνη** αναμένεται ομιλία του Προέδρου (J.Nagel) της Bundesbank.

Χρηματιστήρια

Συνέχισαν τη διόρθωση οι μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ χθες, αύξηση της μεταβλητότητας μετά την επίθεση του Ισραήλ σε εγκαταστάσεις στο Ιράν. Ο δείκτης S&P 500 υποχώρησε (-0,22%) για πέμπτη συνεχόμενη συνεδρίαση, γεγονός που είχε να συμβεί από τον Οκτώβριο του 2023. Η τεχνολογία (-0,89%) και οι μετοχές καταναλωτικών αγαθών διαθέσιμου εισοδήματος (-0,71%) δέχθηκαν τις ισχυρότερες πιέσεις, ενώ ανθεκτικότητα επέδειξαν οι κλάδοι υπηρεσιών επικοινωνίας (0,66%) και κοινής ωφέλειας (0,61%). Η μετοχή της Netflix υποχωρεί μετά τη λήξη της συνεδρίασης, καθώς προβληματίζουν ορισμένα επιμέρους μεγέθη, όπως τα έσοδα. Στην Ευρώπη, ο Stoxx 600 ενισχύθηκε (0,24%) για δεύτερη συνεχόμενη συνεδρίαση, ωστόσο σήμερα αναμένεται να ξεκινήσει με απώλειες περί του 1%. Στην Ιαπωνία με απώλειες (-2,66%) ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση ο Nikkei. Σημειώνεται ότι η υποχώρηση του δείκτη από το ιστορικό υψηλό (40.888) που κατέγραψε στις 22 Μαρτίου διαμορφώνεται στο 9,3%. Απώλειες καταγράφουν σήμερα οι δείκτες στην Κίνα.

Συνάλλαγμα

Η γεωπολιτική αστάθεια σε συνδυασμό με την εκτιμώμενη χρονική απομάκρυνση των μειώσεων των επιτοκίων της Fed ευνοούν το δολάριο ΗΠΑ. Την άνοδο του αμερικανικού νομίσματος περιόρισαν κάποια δυσμενέστερα των αναμενόμενων στοιχεία που ανακοινώθηκαν για την οικονομία των ΗΠΑ χθες. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο παρουσιάζει σήμερα το πρωί σταθεροποιητικές τάσεις (\$1,0645-50) ελαφρώς υψηλότερα του χαμηλού (\$1,0601) από τον Νοέμβριο του 2023 στο οποίο υποχώρησε την Τρίτη. Καθοδική επίπτωση έχουν στην ισοτιμία η διαφαινόμενη υποχώρηση των μετοχικών αγορών σήμερα στην Ευρώπη και η εκτίμηση ότι η ΕΚΤ θα προηγηθεί της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ στις μειώσεις των επιτοκίων. Στήριξη για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,0600 και στα \$1,0500 ενώ αντίσταση στην περιοχή των \$1,0820.

Επιτόκια

Καθοδικά σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης. Υποχωρεί σήμερα η απόδοση στη λήξη του 10ετούς κρατικού ομολόγου ΗΠΑ (4,58%), κυρίως λόγω ενίσχυσης της ζήτησης για επενδύσεις χαμηλού κινδύνου.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Ενισχύεται σήμερα το πρωί η τιμή του **ΣΜΕ WTI** (\$83,70/βαρέλι), καθώς ανοδικά έχει επηρεάσει η επίθεση του Ισραήλ σε εγκαταστάσεις στο Ιράν, η οποία αυξάνει την αβεβαιότητα στην περιοχή. Ωστόσο, οι αναφορές ότι η επίθεση ήταν τέτοιας μορφής η οποία ενδεχομένως να μην προκαλέσει άμεση κλιμάκωση αναμένεται να περιορίσουν την άνοδο. Η τιμή spot χρυσού ενισχύεται στην περιοχή των \$2.390/ουγγιά, καθώς ευνοείται από τη γεωπολιτική αστάθεια αλλά και τη μερική αποκλιμάκωση των αποδόσεων στη λήξη των αμερικανικών ομολόγων. Η τιμή ΣΜΕ ευρωπαϊκού φυσικού αερίου διαπραγματεύεται κοντά στο υψηλό (€33,95/MWh) από τον Ιανουάριο που είχε καταγράψει νωρίτερα μέσα στην εβδομάδα. Άνοδο κατέγραψαν χθες οι τιμές τριμηνιαίων ΣΜΕ αλουμινίου (1,06%) και χαλκού (1,59%).

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.0646	1.0649	1.0611
Στερλίνα/Δολάριο	1.2434	1.2444	1.2389
Ευρώ/Στερλίνα	0.8562	0.8570	0.8554
Δολάριο/Γιεν	154.37	154.67	153.59
Ευρώ/Γιεν	164.34	164.63	163.02
Δολάριο/ΕΛΒ. Φράγκο	0.908	0.9131	0.9013
Ευρώ/ΕΛΒ. Φράγκο	0.967	0.9716	0.9566

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	2.45	2.46	2.44
2ετές Γερμανίας	2.96	2.97	2.95
10ετές ΗΠΑ	4.58	4.63	4.49
2ετές ΗΠΑ	4.95	4.98	4.88
10ετές Μ. Βρετανίας	4.23	4.24	4.23
2ετές Μ. Βρετανίας	4.44	4.46	4.44
10ετές Ιαπωνίας	0.84	0.88	0.83
2ετές Ιαπωνίας	0.26	0.28	0.26
10ετές Ελλάδα	3.53	3.54	3.51

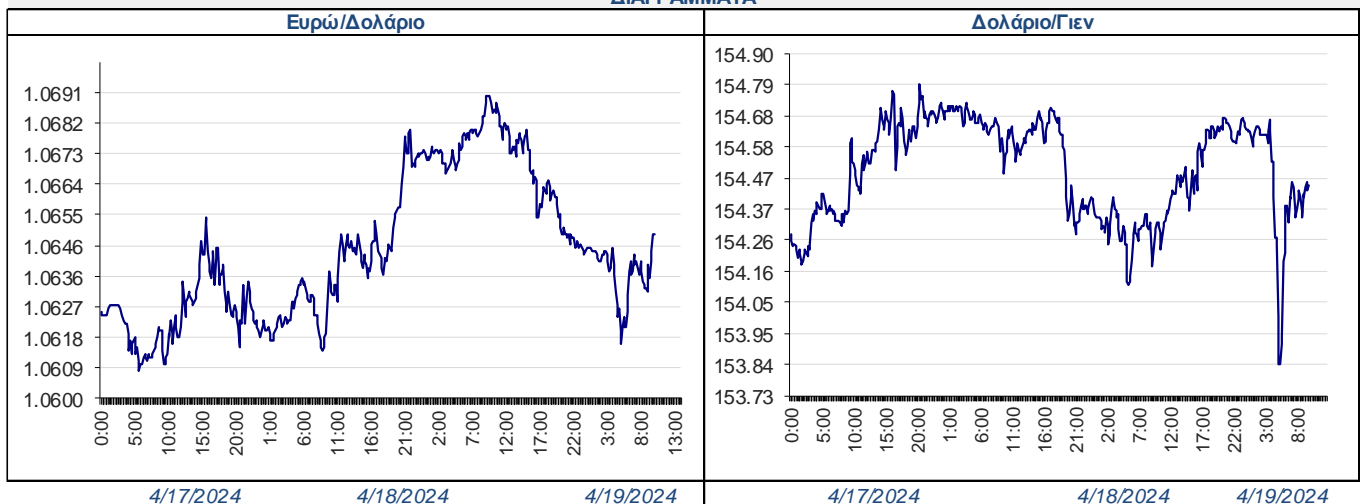
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διαπραγματευτικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.87	2.79	2.79
5ετές Swap Δολαρίου	4.38	4.20	4.17
5ετές Swap Στερλίνα	4.15	3.95	3.90

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	2,389	2,418	2,374
Τιμή spot Ασήμι	28.478	28.936	28.108



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.02	0.02	-2.03	-2.32	0.60	-3.57	-2.83
Στερλίνα/Δολάριο	-0.02	-0.15	-2.27	-2.13	2.38	-2.34	-0.05
Ευρώ/Στερλίνα	0.04	0.17	0.24	-0.19	-1.74	-1.24	-2.78
Δολάριο/Γιεν	-0.17	0.75	2.33	4.23	3.06	9.46	14.59
Ευρώ/Γιεν	-0.15	0.74	0.26	1.78	3.67	5.54	11.35
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.43	-0.62	0.20	2.20	2.50	4.09	-1.66
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-0.22	-3.61	-3.23	3.54	17.14	5.06	20.62
STOXX Ευρώπης 600	0.24	-1.10	-1.09	6.49	13.64	4.32	6.74
Nikkei 225 Ιαπωνία	-2.66	-6.21	-7.34	3.07	17.94	10.77	29.58
MSCI EM	0.61	-2.22	-0.89	4.91	9.43	-0.50	2.85
ASE Ελλάδα	1.14	-2.50	-1.60	3.06	17.18	6.80	24.30
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	-0.28	-2.52	2.21	14.08	2.36	8.98	8.51
Utilities	0.74	0.02	0.08	1.56	8.27	-2.20	-7.44
Material	0.27	-1.27	-0.62	6.30	14.18	-1.11	2.59
Health Care	-0.12	-0.84	-5.11	-1.29	7.15	0.39	1.19
Consumer Staples	0.39	0.18	-3.37	-0.45	5.68	-1.34	-6.11
Financials	0.57	-0.82	-3.18	5.12	18.59	4.14	14.74
Industrials	-0.09	-1.75	-2.47	6.26	21.80	4.85	17.20
Real Estate	0.04	#N/A N/A	-7.07	-5.35	11.13	-8.79	-0.80
Comm. Services	0.57	-1.45	0.54	8.08	19.08	11.16	31.35
Info. Technology	-0.77	-4.22	-4.54	2.66	23.72	6.66	36.58
Consumer Discretionary	-0.46	-2.83	-4.27	2.98	14.41	0.64	13.57
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	1.41	-2.05	0.52	14.29	-6.12	17.10	5.99
Τιμή ΣΜΕ Brent	1.34	-2.40	1.03	12.37	-4.44	14.59	6.21
Τιμή spot χρυσού	0.40	1.89	10.71	17.70	20.98	15.79	19.74
Τιμή spot Ασήμι	0.81	2.14	14.28	25.86	23.55	19.66	12.58
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	1.59	4.20	7.10	17.14	22.10	13.73	8.01
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	1.06	6.54	14.80	20.85	19.82	9.67	7.28
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-4.5	9.3	0.2	11.0	-47.9	42.8	-6.3
2ετές Γερμανίας	-2.2	10.4	4.1	22.2	-24.5	55.6	-0.8
10ετές ΗΠΑ	-5.3	5.8	28.7	45.7	-41.0	70.1	98.9
2ετές ΗΠΑ	-3.3	5.7	27.0	56.9	-20.5	70.4	71.0
10ετές Μ. Βρετανίας	-4.1	9.4	17.4	30.2	-44.2	69.4	37.5
10ετές Ιαπωνίας	-2.6	-1.2	10.2	17.5	0.3	22.9	36.0
10ετές Ελλάδας	-2.9	9.6	8.3	16.6	-88.1	47.1	-79.7

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

ΩΡΑ

ΕΚΤΙΜΗΣΗ

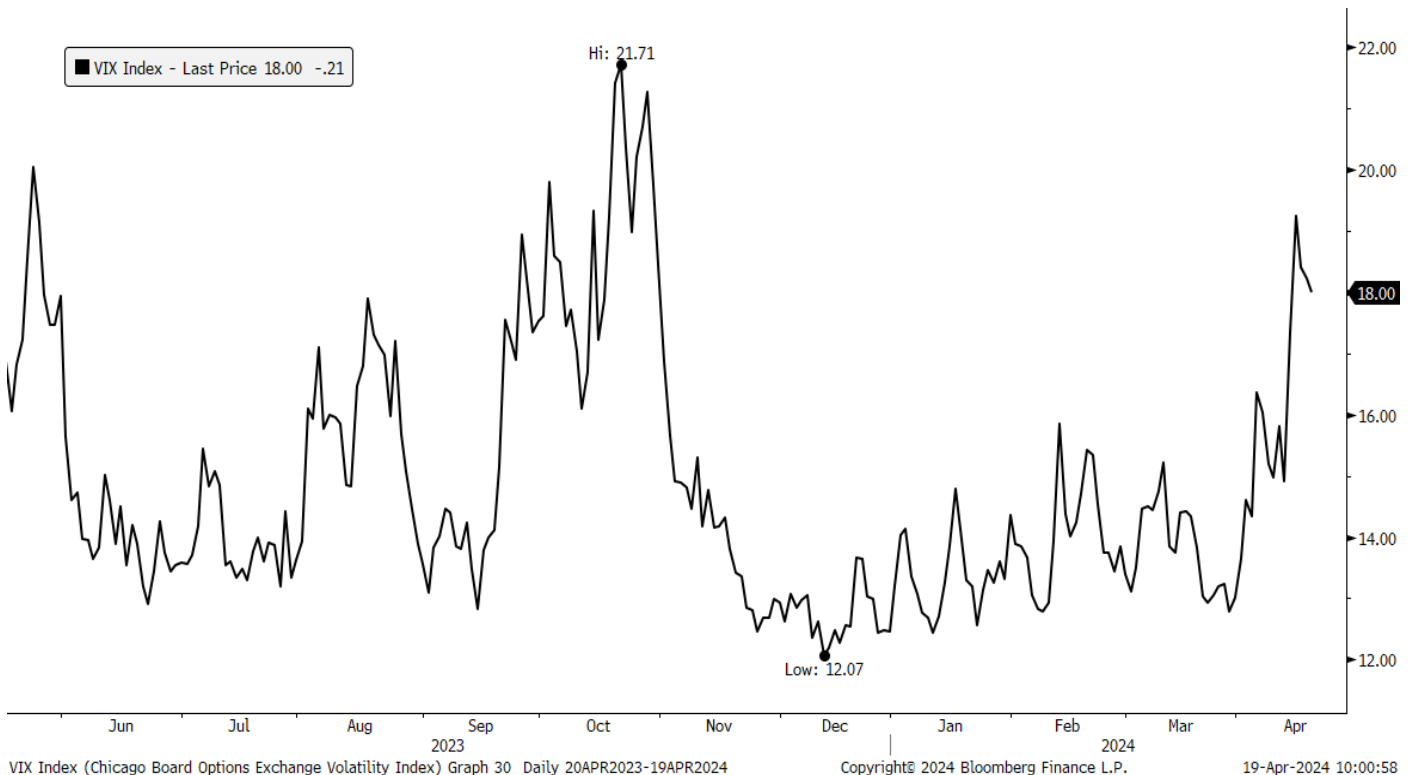
ΠΡΟΗΓ/ΝΗ
ΜΕΤΡΗΣΗ

ΕΥΡΩΖΩΝΗ

Ομιλία του Προέδρου (J. Nagel) της Bundesbank (22:00)

Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος

► Η γεωπολιτική αστάθεια στη Μέση Ανατολή και η αβεβαιότητα για τη χρονική περίοδο που θα ξεκινήσουν οι μειώσεις επιτοκίων από τη Fed έχουν οδηγήσει υψηλότερα τη μεταβλητότητα στις μετοχικές αγορές. Ο δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας VIX διαμορφώνεται πλησίον του υψηλού (19,5%) από τον Οκτώβριο του 2023 που κατέγραψε την Τρίτη.



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 επικόκια 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, ισοτιμίας 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.