

**Επισκόπηση**

**Επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος λόγω ενίσχυσης της γεωπολιτικής αβεβαιότητας και της εκτίμησης ότι η Fed θα καθυστερήσει την έναρξη του καθοδικού κύκλου των επιτοκίων λόγω του επίμονου πληθωρισμού.** Στις ΗΠΑ, οι λιανικές πωλήσεις παρουσίασαν τον Μάρτιο μηνιαία αύξηση (0,7%, εκτίμηση: 0,4%, Φεβρουάριος: 0,9%) για δεύτερο συνεχόμενο μήνα και οι λιανικές πωλήσεις εκτός του τομέα αυτοκινήτων κατέγραψαν τη μεγαλύτερη μηνιαία ενίσχυση (1,1%, Φεβρουάριος: 0,6%) από τον Ιανουάριο του 2023. Τα ανωτέρω στοιχεία καταδεικνύουν ότι παραμένει ισχυρή η ιδιωτική κατανάλωση. Ο δείκτης κατασκευαστών ακινήτων NAHB διατηρήθηκε τον Απρίλιο σε υψηλό (51) από τον Ιούλιο του 2023. Τα στοιχεία για τις κατασκευές ακινήτων καταδεικνύουν στασιμότητα καθώς τα επιτόκια παραμένουν σε υψηλά επίπεδα. Η Πρόεδρος της Fed San Francisco (M. Daly) ανέφερε ότι η ανάπτυξη της οικονομίας των ΗΠΑ είναι ισχυρή, επισημαίνοντας ότι την τρέχουσα χρονική περίοδο δεν χρειάζεται η Fed να βιαστεί να προβεί σε μείωση των επιτοκίων. Στην Κίνα, το ΑΕΠ παρουσίασε το α' τρίμηνο ετήσια αύξηση μεγαλύτερη (5,3%) των εκτιμήσεων (4,8%, δ' τρίμηνο: 5,2%). Ωστόσο, οι λιανικές πωλήσεις κατέγραψαν ετήσια αύξηση τον Μάρτιο μικρότερη του αναμενόμενου (3,1%, εκτίμηση: 4,8%). Η βιομηχανική παραγωγή σημείωσε τον Μάρτιο τη μικρότερη ετήσια αύξηση (4,5%) από τον Σεπτέμβριο του 2023.

**Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα**

Στη **Γερμανία** ανακοινώνονται οι δείκτες ZEW τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας και προσδοκίων Απριλίου. Στην **Ευρωζώνη** αναμένεται το εμπορικό ισοζύγιο Φεβρουαρίου. Στις **ΗΠΑ** δημοσιεύονται οι οικοδομικές άδειες, οι νέες κατοικίες και η βιομηχανική παραγωγή για τον μήνα Μάρτιο.

**Χρηματιστήρια**

**Διορθωτικά κινήθηκε χθες η μετοχική κατηγορία στις ΗΠΑ.** Ο S&P 500 παρουσίασε υποχώρηση κατά 1,2% για δεύτερη συνεχόμενη συνεδρίαση αντιστρέφοντας την αρχική ανοδική αντίδραση, καθώς οι αυξημένες αποδόσεις στη λήξη επηρέασαν αρνητικά. Όλοι οι κλαδικοί δείκτες υποχώρησαν με την τεχνολογία (-1,99%) και τις επιχειρήσεις ακίνητης περιουσίας (-1,77%) να δέχονται τις ισχυρότερες πιέσεις. Η μετοχή της Goldman Sachs αντέδρασε ανοδικά (2,92%) μετά από τρεις συνεχόμενες καθοδικές συνεδριάσεις με τα αποτελέσματα α' τριμήνου να ικανοποιούν. Ανθεκτικότητα επέδειξε ο κλάδος υγείας (-0,19%). Στην Ευρώπη, ο Stoxx 600 έκλεισε οριακά ανοδικά (0,13%) για δεύτερη συνεχόμενη συνεδρίαση, ωστόσο αναμένεται να ξεκινήσει καθοδικά σήμερα περί το 1,5%. Στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με απώλειες (-1,94%), καταγράφοντας τη μεγαλύτερη ημερησία υποχώρηση από αρχές Μαρτίου. Καθοδικά οι δείκτες στην Κίνα.

**Συνάλλαγμα**

**Περαιτέρω άνοδο καταγράφει ο δείκτης δολαρίου, κυρίως λόγω διεύρυνσης του επιτοκιακού πλεονεκτήματος.** Η ενίσχυση της γεωπολιτικής αστάθειας συνυπόκειται με άνοδο του δολαρίου, καθώς παραμένει το παγκόσμιο αποθεματικό νόμισμα. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο διαμορφώνεται σήμερα το πρωί σε χαμηλό (\$1,0602) από τον Νοέμβριο του 2023. Η εκτίμηση ότι οι μετοχικές αγορές στην Ευρώπη θα παρουσιάσουν υποχώρηση επηρεάζει αρνητικά την ισοτιμία. Θετικά επηρέασαν το δολάριο τα καλύτερα των εκτιμήσεων στοιχεία για τις λιανικές πωλήσεις που ανακοινώθηκαν χθες στις ΗΠΑ. Στήριξη για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,0600 και στα \$1,0500. Η ισοτιμία δολάριο/γιεν ανήλθε σήμερα το πρωί σε νέο υψηλό (¥154,61) από το 1990. Η εκτίμηση ότι η Fed θα καθυστερήσει την έναρξη του καθοδικού κύκλου των επιτοκίων επηρεάζει ανοδικά το δολάριο.

**Επιτόκια**

**Σταθεροποιητικά σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης.** Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς ομολόγου ΗΠΑ κατέγραψε υψηλό (4,66%) από τον Νοέμβριο του 2023, καθώς τα ισχυρά στοιχεία λιανικών πωλήσεων επηρέασαν ανοδικά τις αποδόσεις στη λήξη.

**Ενέργεια – Εμπορεύματα**

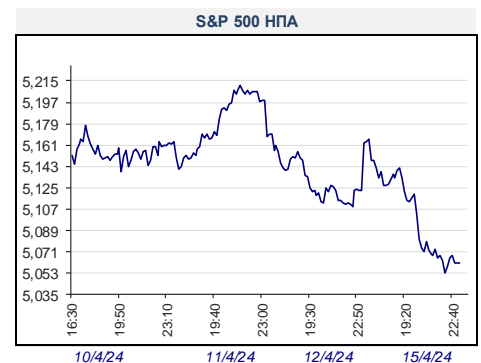
Ελαφρώς ανοδικά σήμερα το πρωί η τιμή του **SME WTI** (\$85,70/βαρέλι) μετά τη χθεσινή ήπια διόρθωση (-0,29%). Η τιμή περιορίσε τις αρχικές απώλειες, καθώς πληθαίνουν τα δημοσιεύματα σύμφωνα με τα οποία επίκειται άμεσα απάντηση του Ισραήλ στην επίθεση του Ιράν, αυξάνοντας την αβεβαιότητα. Η τιμή spot χρυσού διορθώνει ελαφρά σήμερα και διαπραγματεύεται περί τα \$2.372/ουγγιά, καθώς οι αυξημένες αποδόσεις στη λήξη των αμερικανικών ομολόγων και η ισχυροποίηση του δολαρίου επηρεάζουν περισσότερο από τα γεωπολιτικά προς το παρόν. Η τιμή 3μηνιαίου SME αλουμινίου κατέγραψε χθες υψηλό (\$2.555/mt) από τον Φεβρουάριο του 2023, καθώς εντείνονται οι ανησυχίες για την προσφορά μετά τις κυρώσεις στο ρωσικό αλουμίνιο.

|                            | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Αγορά Συναλλάγματος</b> |               |              |               |
| Ευρώ/Δολάριο               | 1.0616        | 1.0628       | 1.0602        |
| Στερλίνα/Δολάριο           | 1.2441        | 1.2450       | 1.2409        |
| Ευρώ/Στερλίνα              | 0.8533        | 0.8545       | 0.8531        |
| Δολάριο/Γιεν               | 154.45        | 154.61       | 154.14        |
| Ευρώ/Γιεν                  | 163.97        | 164.01       | 163.68        |
| Δολάριο/ΕΛΒ. Φράγκο        | 0.914         | 0.9140       | 0.9114        |
| Ευρώ/ΕΛΒ. Φράγκο           | 0.970         | 0.9707       | 0.9682        |

|                                  | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Απόδοση Κρατικών Ομολόγων</b> |               |              |               |
| 10ετές Γερμανίας                 | 2.44          | 2.44         | 2.42          |
| 2ετές Γερμανίας                  | 2.90          | 2.90         | 2.89          |
| 10ετές ΗΠΑ                       | 4.63          | 4.64         | 4.59          |
| 2ετές ΗΠΑ                        | 4.94          | 4.95         | 4.91          |
| 10ετές Μ. Βρετανίας              | 4.27          | 4.27         | 4.26          |
| 2ετές Μ. Βρετανίας               | 4.44          | 4.45         | 4.43          |
| 10ετές Ιαπωνίας                  | 0.87          | 0.88         | 0.87          |
| 2ετές Ιαπωνίας                   | 0.28          | 0.29         | 0.28          |
| 10ετές Ελλάδας                   | 3.53          | 3.54         | 3.50          |

|                                  | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Διαπραγματευτικά Επιτόκια</b> |               |              |               |
| 5ετές Swap Ευρώ                  | 2.82          | 2.79         | 2.79          |
| 5ετές Swap Δολαρίου              | 4.39          | 4.20         | 4.17          |
| 5ετές Swap Στερλίνα              | 4.15          | 3.95         | 3.90          |

|                    | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Εμπορεύματα</b> |               |              |               |
| Τιμή Spot Χρυσός   | 2,374         | 2,392        | 2,369         |
| Τιμή spot Ασήμι    | 28.455        | 29.020       | 28.314        |



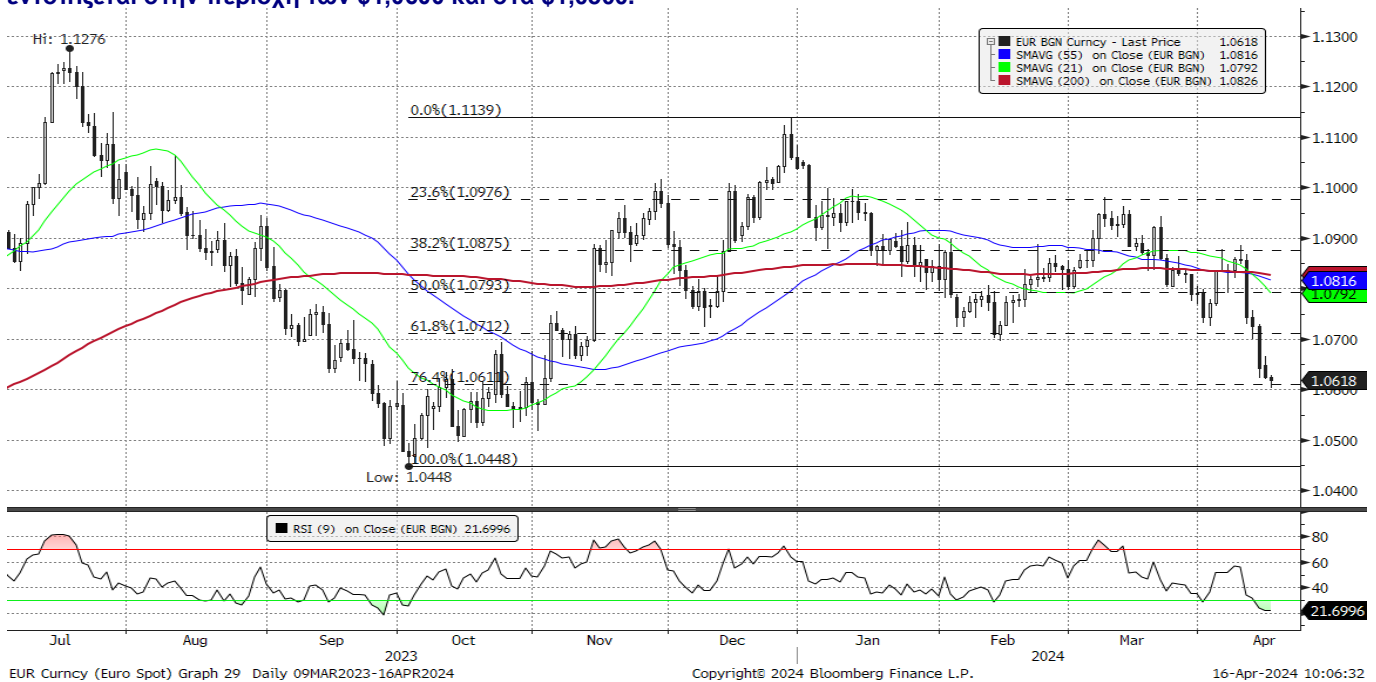
16/4/24 10:09

**Ημερήσια Ανάλυση Αγορών**

|  | Ημερήσια<br>Μεταβολή (%) | Εβδομαδιαία<br>Μεταβολή (%) | Μηνιαία<br>Μεταβολή (%) | Τριμηνιαία<br>Μεταβολή (%) | Εξαμηνιαία<br>Μεταβολή (%) | Μεταβολή από<br>αρχή έτους (%) | Ετήσια<br>Μεταβολή (%) |
|--|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ</b>   |                          |                             |                         |                            |                            |                                |                        |
| Ευρώ/Δολάριο   | -0.08                    | -2.22                       | -2.35                   | -2.38                      | 0.53                       | -3.83                          | -2.84                  |
| Στερλίνα/Δολάριο   | -0.04                    | -1.87                       | -2.26                   | -1.55                      | 1.83                       | -2.28                          | 0.53                   |
| Ευρώ/Στερλίνα  | -0.04                    | -0.36                       | -0.10                   | -0.85                      | -1.28                      | -1.57                          | -3.35                  |
| Δολάριο/Γιεν   | 0.11                     | 1.77                        | 3.55                    | 4.93                       | 3.30                       | 9.51                           | 14.86                  |
| Ευρώ/Γιεν  | 0.04                     | -0.50                       | 1.11                    | 2.44                       | 3.84                       | 5.30                           | 11.60                  |
| Ευρώ/Ελβ. Φράγκο   | 0.12                     | -1.14                       | 0.46                    | 3.49                       | 2.01                       | 4.40                           | -1.25                  |
| <b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ</b>   |                          |                             |                         |                            |                            |                                |                        |
| S&P 500 ΗΠΑ  | -1.20                    | -2.70                       | -1.08                   | 6.21                       | 15.73                      | 6.12                           | 22.34                  |
| STOXX Ευρώπης 600  | 0.13                     | 0.02                        | 0.22                    | 6.95                       | 12.38                      | 5.62                           | 8.36                   |
| Nikkei 225 Ιαπωνία   | -1.94                    | -3.27                       | -0.61                   | 8.01                       | 21.52                      | 14.96                          | 35.02                  |
| MSCI EM  | -1.05                    | -2.33                       | -0.39                   | 5.21                       | 8.93                       | 0.68                           | 3.02                   |
| ASE Ελλάδα   | -0.71                    | -0.76                       | -2.20                   | 4.37                       | 18.48                      | 7.54                           | 26.11                  |
| <b>ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&amp;P 1200)</b>                  |                          |                             |                         |                            |                            |                                |                        |
| Energy   | -1.09                    | -2.01                       | 5.16                    | 14.39                      | 5.03                       | 10.58                          | 8.71                   |
| Utilities  | -0.87                    | -2.97                       | -0.21                   | -1.77                      | 5.45                       | -3.07                          | -7.61                  |
| Material   | -0.35                    | -2.83                       | 0.63                    | 6.03                       | 12.53                      | -0.18                          | 4.07                   |
| Health Care  | -0.22                    | -2.75                       | -4.22                   | -1.09                      | 5.12                       | 1.01                           | 1.28                   |
| Consumer Staples   | -0.43                    | -2.28                       | -3.54                   | -1.86                      | 4.76                       | -1.94                          | -5.95                  |
| Financials   | -0.42                    | -3.78                       | -2.26                   | 6.50                       | 16.59                      | 4.55                           | 16.48                  |
| Industrials  | -0.33                    | -2.16                       | -0.35                   | 8.40                       | 20.10                      | 6.36                           | 19.88                  |
| Real Estate  | -1.59                    | -4.88                       | -4.34                   | -4.57                      | 8.66                       | -6.58                          | 3.58                   |
| Comm. Services   | -1.53                    | -2.41                       | 2.59                    | 9.72                       | 17.56                      | 11.07                          | 28.56                  |
| Info. Technology   | -1.86                    | -2.22                       | -1.14                   | 9.24                       | 24.14                      | 9.28                           | 40.12                  |
| Consumer Discretionary   | -1.09                    | -2.98                       | -1.38                   | 5.21                       | 12.56                      | 2.44                           | 16.08                  |
| <b>ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ</b>  |                          |                             |                         |                            |                            |                                |                        |
| Τιμή ΣΜΕ WTI   | 0.28                     | 0.49                        | 5.69                    | 18.30                      | -1.17                      | 19.54                          | 3.79                   |
| Τιμή ΣΜΕ Brent   | 0.27                     | 1.03                        | 5.86                    | 15.39                      | 0.77                       | 17.26                          | 4.67                   |
| Τιμή spot χρυσού   | -0.41                    | 0.89                        | 10.10                   | 17.02                      | 23.61                      | 15.06                          | 18.44                  |
| Τιμή spot Ασήμι  | -1.45                    | 1.07                        | 12.97                   | 24.15                      | 25.82                      | 19.58                          | 12.26                  |
| Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού   | 1.25                     | 1.75                        | 5.56                    | 14.26                      | 20.47                      | 11.88                          | 6.12                   |
| Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου   | 2.45                     | 3.84                        | 12.33                   | 15.90                      | 16.16                      | 7.17                           | 7.11                   |
| <b>ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)</b> |                          |                             |                         |                            |                            |                                |                        |
| 10ετές Γερμανίας   | 0.1                      | 7.0                         | -0.1                    | 18.3                       | -34.4                      | 41.7                           | 0.1                    |
| 2ετές Γερμανίας  | -1.3                     | 1.1                         | -4.7                    | 29.9                       | -25.7                      | 49.5                           | 1.8                    |
| 10ετές ΗΠΑ   | 3.1                      | 27.1                        | 32.6                    | 57.4                       | -7.4                       | 75.3                           | 112.0                  |
| 2ετές ΗΠΑ  | 2.0                      | 19.8                        | 21.3                    | 72.1                       | -15.8                      | 69.0                           | 84.1                   |
| 10ετές Μ. Βρετανίας  | 2.6                      | 23.8                        | 16.5                    | 47.0                       | -21.4                      | 73.0                           | 60.0                   |
| 10ετές Ιαπωνίας  | 1.0                      | 7.4                         | 8.8                     | 27.4                       | 11.3                       | 26.0                           | 39.9                   |
| 10ετές Ελλάδας   | 0.8                      | 13.3                        | 10.1                    | 19.3                       | -79.2                      | 46.9                           | -76.6                  |
| <b>ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ</b>   |                          |                             |                         |                            |                            |                                |                        |
| <b>Ευρώ/Δολάριο</b>  |                          |                             |                         | <b>Δολάριο/Γιεν</b>        |                            |                                |                        |
|  |                          |                             |                         |                            |                            |                                |                        |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ   | ΩΡΑ   | ΕΚΤΙΜΗΣΗ   | ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ |
|---|-------|------------|------------------|
| <b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ</b>   |       |            |                  |
| Δείκτης ZEW προσδοκιών Απριλίου   | 12:00 | 35,5       | 31,7             |
| Δείκτης ZEW τρέχουσας συγκυρίας Απριλίου                                | 12:00 | -76        | -80,5            |
| <b>ΕΥΡΩΖΩΝΗ</b>   |       |            |                  |
| Εμπορικό ισοζύγιο εποχιακά προσαρμοσμένο Φεβρουαρίου                    | 12:00 | €21,8 δισ. | €28,1 δισ.       |
| <b>ΗΠΑ</b>  |       |            |                  |
| Νέες κατοικίες Μαρτίου, μηνιαία μεταβολή                                | 15:30 | -2,4%      | 10,7%            |
| Οικοδομικές άδειες Μαρτίου, μηνιαία μεταβολή                            | 15:30 | -0,9%      | 2,4%             |
| Βιομηχανική παραγωγή Μαρτίου, μηνιαία μεταβολή                          | 16:15 | 0,4%       | 0,1%             |
| Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος |       |            |                  |

► Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο διαμορφώνεται σήμερα το πρωί σε χαμηλό (\$1,0602) από τον Νοέμβριο του 2023. Η εκτίμηση ότι η ΕΚΤ θα προηγηθεί στη μείωση των επιτοκίων από τη Fed επηρεάζει καθοδικά την ισοτιμία. Στήριξη για την ισοτιμία εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,0600 και στα \$1,0500.



EUR CURRENCY (Euro Spot) Graph 29 Daily 09MAR2023-16APR2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

16-Apr-2024 10:06:32

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, 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 έμμεσα να χρησιμοποιήσετε, αναπαραγάγετε, τυπώσετε, διανεμήτε ή αντιγράψετε μέρος ή το σύνολο αυτού ή συννημένα σε αυτό έγγραφα. Απαγορεύεται η αναπαραγωγή, αντιγραφή, επανακτύπωση ή μετάδοση του παρόντος εντύπου για οποιοδήποτε σκοπό, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη.