

Επισκόπηση

Σταθεροποιητικά σήμερα οι διεθνείς αγορές μετά τη χθεσινή κατοχύρωση κερδών που παρατηρήθηκε στις μετοχές. Ο κύριος παράγοντας πίσω από τη χθεσινή υποχώρηση των μετοχών ήταν οι αιφνίδιες δηλώσεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ιαπωνίας, ο οποίος ουσιαστικά προανήγγειλε μια επικείμενη αύξηση επιτοκίων τον Δεκέμβριο. Περεταίρω επιβάρυναν το κλίμα τα αδύναμα στοιχεία του τομέα μεταποίησης σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη. Στις ΗΠΑ ο δείκτης μεταποίησης ISM Νοεμβρίου παρουσίασε μη αναμενόμενη επιδείνωση (48,2, εκτίμηση: 49, Οκτώβριος: 48,7), υποχωρώντας σε χαμηλό από τον Ιούλιο. Παράλληλα, δημιουργήθηκαν ανησυχίες για συνθήκες στασιμότητας, καθώς ο υποδείκτης εργασίας υποχώρησε στις 44 μονάδες, ενώ ο υποδείκτης τιμών ενισχύθηκε (58,5) για πρώτη φορά μετά από πέντε μήνες υποχώρησης. Ελλείψει μακροοικονομικών ανακοινώσεων για την αγορά εργασίας και τον πληθωρισμό, που έχουν μετατεθεί για μετά τη συνεδρίαση της Fed στις 10 Δεκεμβρίου, τα ασθενέστερα του αναμενόμενου στοιχεία για τον τομέα μεταποίησης ενισχύουν την πιθανότητα μείωσης επιτοκίων τον Δεκέμβριο. Οι ΗΠΑ ανακοίνωσαν ότι τα βρετανικά φάρμακα απαλλάσσονται από δασμούς, με αντάλλαγμα το Ηνωμένο Βασίλειο να πληρώνει 25% περισσότερο για φάρμακα από τις ΗΠΑ. Στο Ηνωμένο Βασίλειο ο δείκτης μεταποίησης PMI Νοεμβρίου επιβεβαίωσε την αρχική μέτρηση και ανήλθε στις 50,2 μονάδες (Οκτώβριος: 49,7), περνώντας σε περιοχή επέκτασης για πρώτη φορά από τον Σεπτέμβριο του 2024. Στην Ευρωζώνη ο δείκτης μεταποίησης PMI Νοεμβρίου υποχώρησε σε σχέση με την αρχική εκτίμηση (49,6, αρχική μέτρηση: 49,7, Οκτώβριος: 50), σημειώνοντας χαμηλό πέντε μηνών.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** αναμένεται το ποσοστό ανεργίας Οκτωβρίου, καθώς και η αρχική μέτρηση του πληθωρισμού Νοεμβρίου.

Χρηματιστήριο

Καθοδικά κινήθηκαν χθες οι μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ, κυρίως λόγω κατοχύρωσης κερδών. Επίσης η χθεσινή άνοδος των αποδόσεων στη λήξη κρατικών ομολόγων επηρέασε αρνητικά. Ο S&P 500 παρουσίασε χθες υποχώρηση (-0,53%) για πρώτη φορά μετά από πέντε συνεχόμενες ημέρες ενίσχυσης. Ο κλάδος κοινής ωφέλειας κατέγραψε χθες τη μεγαλύτερη πτώση (-2,35%), επηρεαζόμενος αρνητικά από την άνοδο των αποδόσεων στη λήξη. Αντίθετα, ο κλάδος ενέργειας σημείωσε τη μεγαλύτερη άνοδο (0,91%), λόγω ανάκαμψης της τιμής του πετρελαίου. Ο δείκτης μικρής κεφαλαιοποίησης Russell 2000 υποχώρησε (-1,25%), καθώς τα στοιχεία του τομέα μεταποίησης που ανακοινώθηκαν στις ΗΠΑ, καταδεικνύουν αδύναμη εγχώρια ζήτηση. Στην Ευρώπη, ο Stoxx 600 κινήθηκε ελαφρώς καθοδικά (-0,20%) μετά από πέντε συνεχόμενες ημέρες ενίσχυσης. Ελαφρώς ανοδικά αναμένεται να κινηθούν σήμερα το πρωί οι κυριότερες μετοχικές αγορές στην Ευρώπη. Στην Ιαπωνία, ο Nikkei διατηρήθηκε αμετάβλητος. Μικτές τάσεις παρουσιάζουν σήμερα οι κινεζικές μετοχές.

Συνάλλαγμα

Σταθεροποιητικά σήμερα ο δείκτης δολαρίου ΗΠΑ μετά το χαμηλό πέραν των δύο εβδομάδων που κατέγραψε τη χθεσινή ημέρα. Αρνητικά επηρέασαν το δολάριο τα δυσμενέστερα των εκτιμήσεων στοιχεία για τον τομέα μεταποίησης που ανακοινώθηκαν τη χθεσινή ημέρα στις ΗΠΑ. Ελαφρώς ανοδικά σήμερα η ισοτιμία ευρώ/δολάριο (\$1,1610-15) για έβδομη συνεχόμενη ημέρα. Η εδραίωση της εκτίμησης ότι η Fed θα προχωρήσει σε μείωση των επιτοκίων στη σύσκεψη του Δεκεμβρίου, επηρεάζει αρνητικά το δολάριο. Στήριξη στο ευρώ παρέχει η αισιοδοξία ότι έχει σημειωθεί πρόοδος στις διαπραγματεύσεις για πιθανό τερματισμό του πολέμου στην Ουκρανία. Αντίσταση για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στα \$1,1670 και στήριξη στα \$1,1470. Ελαφρώς ανοδικά σήμερα η ισοτιμία δολάριο/γιεν (¥155,90-95), μετά το χαμηλό (¥154,67) δύο εβδομάδων που κατέγραψε τη χθεσινή ημέρα. Σύμφωνα με την προθεσμιακή αγορά, η Τράπεζα της Ιαπωνίας με πιθανότητα 80% θα προβεί στις 19 Δεκεμβρίου σε αύξηση των επιτοκίων.

Επιτόκια

Σταθεροποιητικά σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη μετά τη χθεσινή άνοδο. Στην Ιαπωνία, η ικανοποιητική ζήτηση στη δημοπρασία 10ετών κρατικών ομολόγων συνέβαλε στην αποκλιμάκωση των αποδόσεων στη λήξη, καθώς ενδοσυνεδριακά η 10ετία είχε αγγίξει νέο υψηλό 17 ετών (1,886%).

Ενέργεια – Εμπορεύματα

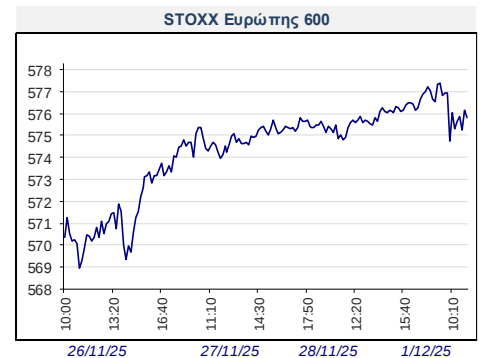
Ανοδικά κινείται σήμερα η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$59,45/βαρέλι). Στήριξη την τιμή παρέχει η απόφαση του ΟΠΕΚ+ να διατηρήσει την παύση αύξησης παραγωγής για το πρώτο τρίμηνο του 2026. Οι επιθέσεις ουκρανικών drones συνεχίζονται στη Μαύρη Θάλασσα προκαλώντας διακοπές λειτουργίας σε ρωσικές ενεργειακές υποδομές, ασκώντας ανοδικές πιέσεις στη τιμή. Η προσοχή στρέφεται στη σημερινή συνάντηση του Αμερικανού συμβούλου (S. Witkoff) στη Μόσχα με στόχο την πρόοδο στις ειρηνευτικές συνομιλίες. Ελαφρώς καθοδικά κινείται σήμερα η τιμή spot χρυσού (\$4.215/ουγγιά), μετά το υψηλό έξι εβδομάδων που κατέγραψε χθες.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1612	1.1616	1.1604
Στερλίνα/Δολάριο	1.3210	1.3222	1.3203
Ευρώ/Στερλίνα	0.8790	0.8792	0.8783
Δολάριο/Γιεν	155.80	155.84	155.43
Ευρώ/Γιεν	180.92	180.99	180.45
Δολάριο/ΕΛΒ. Φράγκο	0.804	0.8050	0.8038
Ευρώ/ΕΛΒ. Φράγκο	0.934	0.9343	0.9334

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	2.75	2.76	2.75
2ετές Γερμανίας	2.07	2.07	2.06
10ετές ΗΠΑ	4.09	4.09	4.08
2ετές ΗΠΑ	3.53	3.53	3.52
10ετές Μ. Βρετανίας	4.48	4.48	4.48
2ετές Μ. Βρετανίας	3.75	3.76	3.74
10ετές Ιαπωνίας	1.87	1.89	1.86
2ετές Ιαπωνίας	1.02	1.03	1.01
10ετές Ελλάδας	3.36	3.37	3.36

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διατραπεζικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.46	2.46	2.45
5ετές Swap Δολαρίου	3.37	3.37	3.36
5ετές Swap Στερλίνα	3.65	3.65	3.64

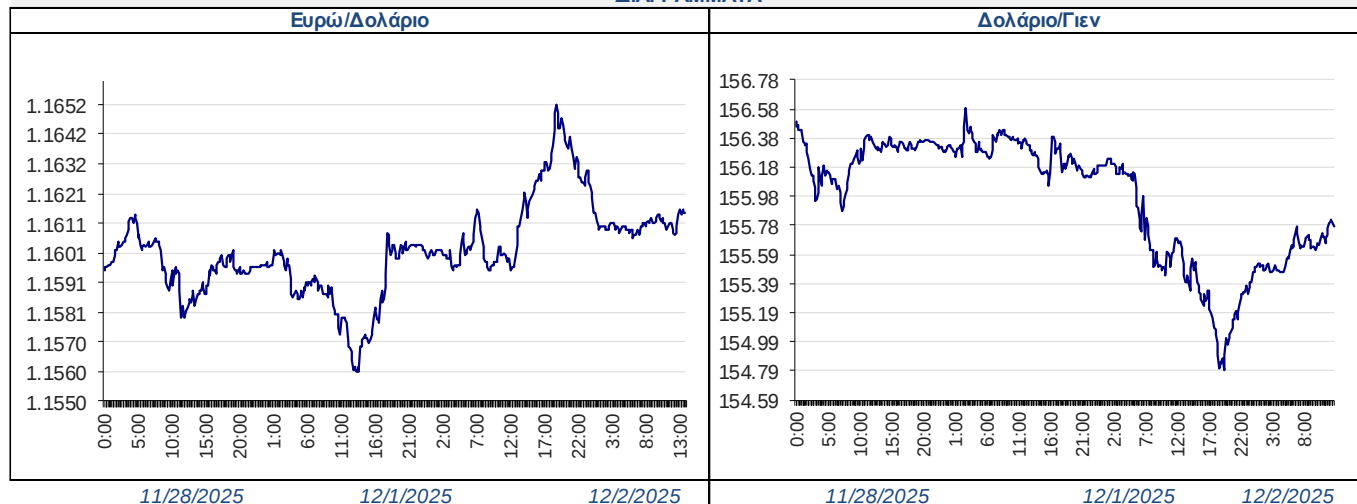
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	4,211	4,236	4,200
Τιμή spot Ασήμι	57.180	58.004	56.595



2/12/25 10:09

Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

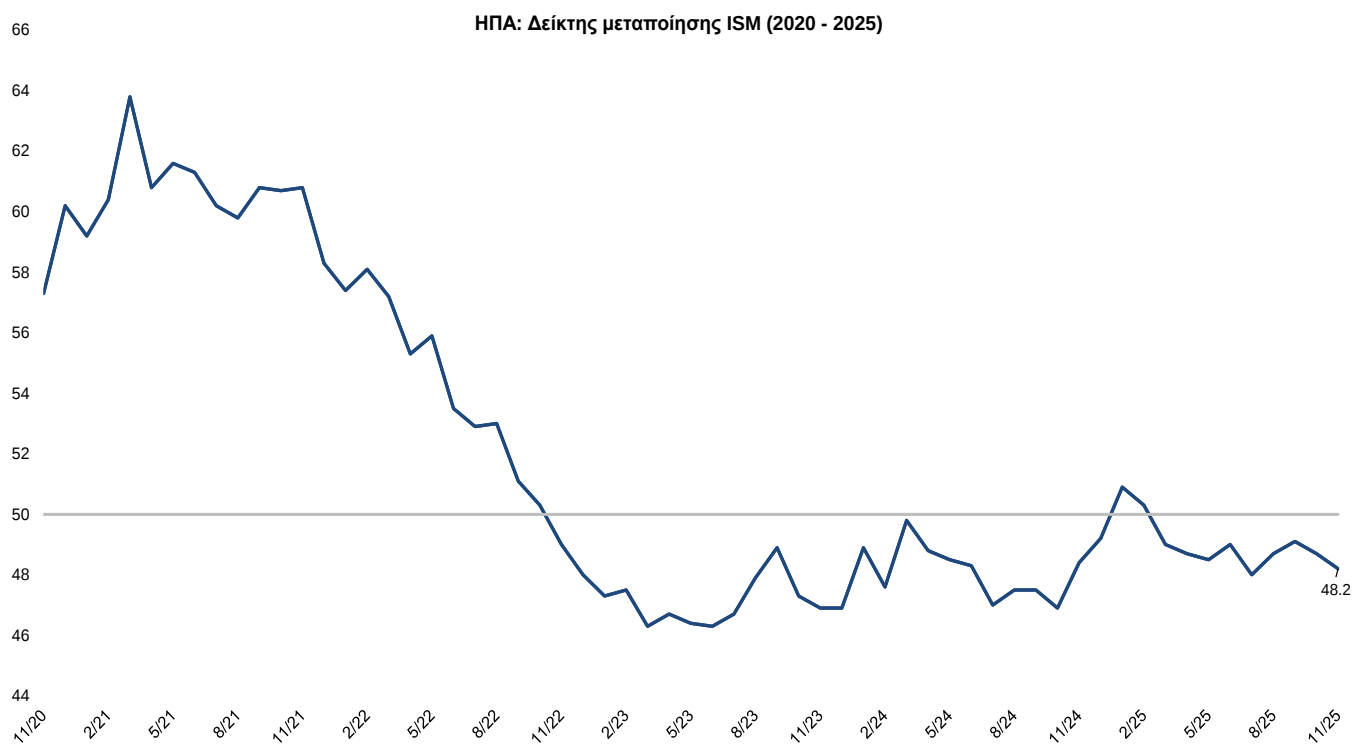
	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.02	0.36	0.80	-0.24	1.49	12.15	10.61
Στερλίνα/Δολάριο	-0.02	0.33	0.53	-1.37	-2.47	5.54	4.39
Ευρώ/Στερλίνα	0.05	0.03	0.27	1.13	4.07	6.23	5.96
Δολάριο/Γιεν	0.22	-0.16	1.02	5.01	9.17	-0.89	4.14
Ευρώ/Γιεν	0.24	0.22	1.83	4.76	10.80	11.14	15.20
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.02	-0.04	0.35	-0.27	-0.08	-0.64	0.36
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-0.53	3.17	-0.40	6.19	14.77	15.83	12.66
STOXX Ευρώπης 600	-0.20	1.28	0.59	5.91	4.99	13.33	12.01
Nikkei 225 Ιαπωνία	0.00	1.32	-5.93	16.53	31.58	23.58	28.02
MSCI EM	0.10	1.07	-2.37	8.13	18.59	27.22	25.95
ASE Ελλάδα	0.78	1.64	5.22	4.87	15.22	42.85	47.39
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	0.65	2.49	2.93	2.11	12.01	11.07	3.40
Utilities	-1.74	0.14	0.40	7.90	9.22	23.81	16.53
Material	0.07	2.44	4.03	4.33	10.22	19.71	9.83
Health Care	-1.20	-1.56	6.87	11.00	13.77	12.46	5.39
Consumer Staples	-0.07	1.28	3.68	0.33	-2.64	7.84	2.92
Financials	-0.55	1.13	1.58	1.25	7.03	19.87	15.33
Industrials	-1.27	0.40	-2.58	1.44	5.92	19.67	12.74
Real Estate	-1.38	0.70	0.54	-0.45	-0.25	4.24	-3.59
Comm. Services	-0.81	-0.62	2.92	10.13	23.73	32.23	33.69
Info. Technology	-0.08	1.84	-4.70	11.31	25.42	25.42	25.53
Consumer Discretionary	0.01	1.26	-1.92	4.35	9.87	7.58	8.95
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-0.02	0.80	-2.74	-9.57	-5.13	-17.30	-12.91
Τιμή ΣΜΕ Brent	-0.14	0.96	-3.06	-8.76	-2.40	-15.49	-12.18
Τιμή ΣΜΕ TTF	-1.34	-5.23	-10.51	-12.34	-20.46	-43.03	-42.76
Τιμή spot δικ. Ρύπων	-0.57	0.42	4.84	12.34	17.34	15.72	19.45
Τιμή spot χρυσού	-0.50	1.95	5.20	19.19	24.53	60.45	59.56
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	0.56	4.45	3.35	13.84	18.47	28.33	24.88
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	0.87	2.88	0.31	10.80	18.37	13.38	11.53
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	0.3	8.2	12.1	-3.2	23.0	38.7	72.0
2ετές Γερμανίας	0.1	4.9	9.7	9.1	27.6	-1.7	16.6
10ετές ΗΠΑ	0.4	9.4	1.3	-17.1	-35.0	-47.9	-9.9
2ετές ΗΠΑ	0.2	7.4	-4.1	-10.7	-40.4	-70.9	-64.7
10ετές Μ. Βρετανίας	-0.2	-1.5	7.0	-32.1	-18.8	-8.9	26.7
10ετές Ιαπωνίας	-0.5	6.3	19.9	24.7	35.5	76.7	78.8
10ετές Ελλάδας	0.2	8.8	10.4	-14.0	11.2	14.3	43.7

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


2/12/25 10:10 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Ποσοστό ανεργίας Οκτωβρίου	12:00	6,30%	6,30%
Εκτίμηση πληθωρισμού Νοεμβρίου	12:00	2,10%	2,10%
Δομικός πληθωρισμός Νοεμβρίου, αρχική μέτρηση	12:00	2,40%	2,40%
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Στις ΗΠΑ ο δείκτης μεταποίησης ISM Νοεμβρίου παρουσίασε μη αναμενόμενη επιδείνωση (48,2, εκτίμηση:49, Οκτώβριος: 48,7), υποχωρώντας σε χαμηλό από τον Ιούλιο.



Ανάλυση Διεθνών Αγορών

marketanalysis@alpha.gr

Κων/νος Αναθρεπτάκης, CFA

konstantinos.anathreptakis@alpha.gr

Στέλιος Νίστας, CFA

stylianos.nistas@alpha.gr

Στέφανος Οικονομίδης, CFA

stefanos.oikonomidis@alpha.gr

Γιάννης Μαραβέλιας

ioannis.maravelias@alpha.gr

Γιάννης Κανελλόπουλος

Ioannis.kanellopoulos@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 διαθεσιμότητα 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 εγκυρότητά τους. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση, ότι οι παραδοχές και εκτιμήσεις μας είναι οι μόνες σωστές, ή ότι η διαθεσιμότητα 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, ιδιαίτερα 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, επανекτύπωση ή μετάδοση του παρόντος εντύπου για οποιοδήποτε σκοπό, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη.