

Επισκόπηση

Οι διεθνείς μετοχικές αγορές κατέγραψαν νέα ιστορικά υψηλά, καθώς η μείωση των επιτοκίων από τη Fed και η προοπτική περαιτέρω μειώσεων ενίσχυσαν το επενδυτικό κλίμα. Οι αυξημένες αποτιμήσεις στον τεχνολογικό κλάδο παραμένουν πόλος ανησυχίας. Η αγορά εισέρχεται πλέον σε φάση όπου οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην τεχνητή νοημοσύνη θα διαφοροποιούνται βάσει της κερδοφορίας τους, μετά τις ιδιαίτερα υψηλές κεφαλαιουχικές δαπάνες. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Fed επαναδιόρισε ομόφωνα έντεκα Προέδρους περιφερειακών τραπεζών για νέα πενταετή θητεία, με μοναδική εξαίρεση τον Πρόεδρο της Atlanta Fed (R. Bostic), ο οποίος αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Δεδομένου ότι η τρέχουσα θητεία λήγει τον Φεβρουάριο, η πρόωγη ανακοίνωση αποτελεί ένδειξη ότι το Συμβούλιο επιδίωξε να αποφύγει τον κίνδυνο η διαδικασία να εγείρει ερωτήματα σχετικά με την ανεξαρτησία της Fed. Στις ΗΠΑ οι αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας παρουσίασαν μεγαλύτερη αύξηση έναντι των εκτιμήσεων σε εβδομαδιαία βάση (236.000, εκτίμηση: 220.000, προηγούμενη μέτρηση: 191.000). Το εμπορικό έλλειμμα περιορίστηκε τον Σεπτέμβριο περισσότερο των εκτιμήσεων, σημειώνοντας χαμηλό από τον Ιούνιο του 2020, κυρίως λόγω αύξησης των εξαγωγών κατά 3% (\$52,8 δισ., εκτίμηση: -\$63,1 δισ., Αύγουστος: -\$59,3 δισ.). Τα αποθέματα χονδρικής Σεπτεμβρίου αυξήθηκαν κατά 0,5% σε μηνιαία βάση (εκτίμηση: 0,1%, Αύγουστος: -0,2%). Θετικό το κλίμα και στην Ευρωζώνη καθώς οι προσδοκίες για αυξήσεις επιτοκίων από την ΕΚΤ το επόμενο έτος περιορίστηκαν.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στη Γερμανία αναμένεται το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών.

Χρηματιστήριο

Μικτές τάσεις παρουσίασαν χθες οι μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ στον απόηχο της μείωσης επιτοκίων από τη Fed. Ο δείκτης S&P 500 κινήθηκε ανοδικά (0,21%), ενώ ο Nasdaq σημείωσε απώλειες (-0,25%). Σε επίπεδο κλάδων, ο κλάδος πρώτων υλών σημείωσε τη μεγαλύτερη άνοδο (2,23%) με τις εταιρείες εξόρυξης να ξεχωρίζουν (3,7%) χάρη στην ενίσχυση του χρυσού, του ασημιού και του χαλκού. Μεγαλύτερες απώλειες για τους κλάδους τεχνολογίας (-0,55%) και επικοινωνιών (-1,01%). Τα αποτελέσματα της Broadcom και μεν ήταν καλύτερα των εκτιμήσεων, εντούτοις η μετοχή υποχώρησε στο afterhours καθώς η προοπτική πωλήσεων για το επόμενο τρίμηνο δεν ενθουσίασε τους επενδυτές. Επιβαρυντικά έδρασε και η δήλωση του CEO ότι εκκρεμούν παραδόσεις προϊόντων AI αξίας \$73 δισ.. Ο δείκτης μικρής κεφαλαιοποίησης Russell 2000 έκλεισε σε θετικό έδαφος (1,21%) καταγράφοντας νέο ιστορικό υψηλό (2.590,6). Στην Ευρώπη, ο δείκτης Stoxx 600 έκλεισε με κέρδη (0,55%), με το σημερινό άνοιγμα να είναι θετικό. Στην Ιαπωνία, ο Nikkei ενισχύθηκε (1,37%), ομοίως και οι κινεζικές μετοχές στο Χονγκ Κονγκ (1,62%).

Συνάλλαγμα

Παραμένει σε καθοδική πορεία το δολάριο ΗΠΑ, κυρίως λόγω της εκτίμησης ότι η Fed θα προχωρήσει σε μειώσεις επιτοκίων μέσα στο 2026. Σημειώνεται ότι ο δείκτης δολαρίου (DXY) καταγράφει την τρέχουσα εβδομάδα υποχώρηση (-0,62%) για τρίτη συνεχόμενη εβδομάδα. Πλησίον του υψηλού (\$1,1763) 2½ μηνών που κατέγραψε τη χθεσινή ημέρα, διαπραγματεύεται σήμερα το πρωί η ισοτιμία ευρώ/δολάριο. Αρνητικά επηρέασε χθες το δολάριο η μεγαλύτερη των εκτιμήσεων αύξηση των εβδομαδιαίων αιτήσεων για επιδόματα ανεργίας στις ΗΠΑ, ενισχύοντας τις ανησυχίες για τη δυναμική της αγοράς εργασίας. Αντίσταση για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στα \$1,1820 και στα \$1,1920. Σταθεροποιητικές τάσεις παρουσιάζει σήμερα το πρωί η ισοτιμία στερλίνα/δολάριο (\$1,3380-85) μετά το υψηλό (\$1,3438) δύο μηνών που κατέγραψε τη χθεσινή ημέρα.

Επιτόκια

Σταθεροποιητικές τάσεις παρουσιάζουν σήμερα το πρωί οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων ΗΠΑ. Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς κρατικού ομολόγου Γερμανίας διαμορφώνεται σήμερα ελαφρώς χαμηλότερα του υψηλού (2,895%) εννέα μηνών που κατέγραψε την Τετάρτη.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Ήπια ανάκαμψη σημειώνει σήμερα το πρωί η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$57,92/βαρέλι). Πρόσκαιρη στήριξη στη τιμή παρέχει το κλίμα γεωπολιτικής αβεβαιότητας στην Βενεζουέλα. Αρνητικά επηρεάζει την τιμή η αναζωπύρωση της αισιοδοξίας για ειρηνευτική συμφωνία στην Ουκρανία. Πλησίον του υψηλού επτά εβδομάδων διαμορφώνεται σήμερα το πρωί η τιμή spot χρυσού (\$4.304,3/ουγγιά). Η υποχώρηση του δολαρίου, οι γεωπολιτικές εντάσεις, η νομισματική χαλάρωση καθώς και η αβεβαιότητα για την ανεξαρτησία της Fed ευνοούν το πολύτιμο μέταλλο. Πλησίον του ιστορικού υψηλού (\$62,88/ουγγιά) που κατέγραψε χθες κινείται σήμερα η τιμή spot ασημι.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1738	1.1746	1.1731
Στερλίνα/Δολάριο	1.3384	1.3400	1.3375
Ευρώ/Στερλίνα	0.8770	0.8775	0.8761
Δολάριο/Γιεν	155.70	155.83	155.45
Ευρώ/Γιεν	182.77	182.89	182.53
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.795	0.7955	0.7942
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.933	0.9340	0.9323

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	2.86	2.86	2.85
2ετές Γερμανίας	2.17	2.17	2.16
10ετές ΗΠΑ	4.16	4.16	4.14
2ετές ΗΠΑ	3.53	3.53	3.52
10ετές Μ. Βρετανίας	4.47	4.48	4.47
2ετές Μ. Βρετανίας	3.76	3.77	3.75
10ετές Ιαπωνίας	1.95	1.96	1.92
2ετές Ιαπωνίας	1.07	1.08	1.05
10ετές Ελλάδας	3.45	3.45	3.44

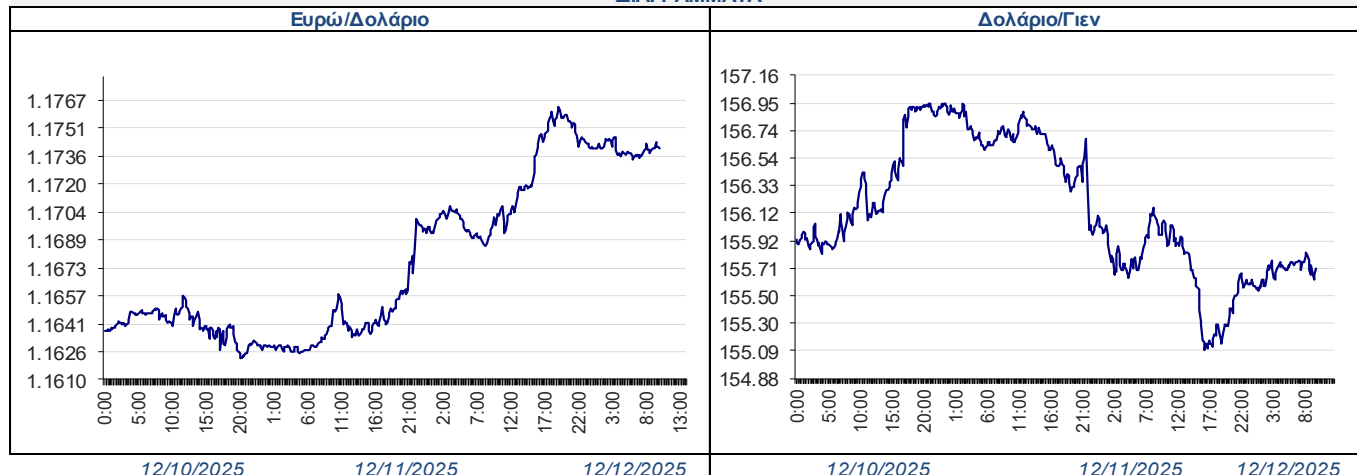
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διαπραγματευτικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.59	2.59	2.58
5ετές Swap Δολαρίου	3.44	3.46	3.44
5ετές Swap Στερλίνα	3.68	3.70	3.68

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	4,292	4,293	4,265
Τιμή spot Ασημι	63.754	63.938	62.828



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.00	0.82	1.25	0.03	1.33	13.37	12.13
Στερλίνα/Δολάριο	-0.03	0.42	1.91	-1.27	-1.68	6.94	5.61
Ευρώ/Στερλίνα	0.04	0.42	-0.65	1.36	3.07	5.99	6.19
Δολάριο/Γιεν	0.07	0.24	0.59	5.43	8.52	-0.95	2.01
Ευρώ/Γιεν	0.07	1.08	1.85	5.48	9.96	12.28	14.39
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.07	-0.41	0.88	-0.18	-0.61	-0.75	-0.10
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	0.21	0.64	0.73	4.81	14.16	17.33	14.04
STOXX Ευρώπης 600	0.55	0.44	-0.49	4.78	5.73	14.52	11.97
Nikkei 225 Ιαπωνία	1.37	0.68	-0.44	13.56	33.17	27.43	27.57
MSCI EM	-0.42	-0.63	-2.20	3.85	14.47	28.01	23.70
ASE Ελλάδα	0.82	0.73	2.54	2.09	13.52	43.29	43.84
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	-0.29	-0.33	-0.07	3.75	6.67	11.04	7.50
Utilities	0.38	-0.67	-3.66	3.27	6.38	20.95	18.70
Material	1.88	1.88	2.85	4.65	11.12	22.26	14.75
Health Care	0.82	0.25	0.63	9.62	9.61	11.81	8.48
Consumer Staples	0.68	0.24	0.51	-0.85	-2.71	6.74	2.71
Financials	1.38	1.96	2.01	3.21	10.18	23.91	20.95
Industrials	0.87	1.79	1.33	3.38	9.34	24.53	19.74
Real Estate	0.49	-0.38	-1.28	-3.07	-1.61	3.77	-1.10
Comm. Services	-0.96	-2.45	1.98	2.78	19.80	31.00	25.92
Info. Technology	-0.70	0.55	-0.24	8.60	23.35	28.27	26.26
Consumer Discretionary	0.08	-0.06	-1.06	1.25	10.55	8.33	4.42
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	0.56	-3.60	-0.97	-7.61	-14.87	-19.24	-17.28
Τιμή ΣΜΕ Brent	0.46	-3.44	-1.83	-8.11	-11.25	-17.52	-16.14
Τιμή ΣΜΕ TTF	0.86	-0.85	-12.60	-17.23	-25.27	-44.70	-36.84
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.10	2.47	2.73	11.50	12.76	18.34	27.08
Τιμή spot χρυσού	0.27	2.24	2.30	17.80	26.75	63.53	60.10
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	2.73	3.69	9.65	18.11	23.05	35.40	29.16
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	1.15	-0.14	0.89	8.47	15.29	13.66	11.50
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	1.3	5.8	21.3	14.1	37.8	48.9	65.1
2ετές Γερμανίας	1.1	7.6	17.3	15.3	35.5	8.9	15.0
10ετές ΗΠΑ	0.2	2.4	8.9	9.4	-20.1	-41.0	-16.9
2ετές ΗΠΑ	-1.2	-3.2	-4.0	-2.7	-37.9	-71.3	-66.2
10ετές Μ. Βρετανίας	-1.1	-0.3	7.5	-19.8	-0.4	-9.5	11.1
10ετές Ιαπωνίας	2.4	0.7	26.4	36.0	50.2	85.3	90.2
10ετές Ελλάδας	0.6	5.4	19.5	7.2	22.6	22.8	40.9

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


12/12/25 10:06 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΓΕΡΜΑΝΙΑ			
Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, μη εποχικά προσαρμοσμένο	15:00	-	\$18,6 δις.
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο κινήθηκε ανοδικά, καταγράφοντας χθες υψηλό 2½ μηνών στα \$1,1763. Κύριος λόγος της κίνησης είναι η προσδοκία για περαιτέρω μειώσεις επιτοκίων από τη Fed το 2026. Αντίσταση για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στα \$1,1820 και \$1,1920.



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 έμμεσα 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.