

Επισκόπηση

Παραμένει θετικό το επενδυτικό κλίμα στις μετοχικές αγορές, με τους βασικούς δείκτες να κινούνται κοντά στα ιστορικά υψηλά τους. Χθες οι ομολογιακές αγορές δέχθηκαν πιέσεις, με την Ιαπωνία να βρίσκεται στο επίκεντρο. Η απόδοση του 10ετούς κρατικού ομολόγου Ιαπωνίας ανήλθε στο υψηλότερο επίπεδο από το 1999, ως αποτέλεσμα της πρόσφατης αύξησης επιτοκίων από την Τράπεζα της Ιαπωνίας και των προσδοκιών για περαιτέρω σύσφιξη. Στήριξη παρείχαν στο γιέν οι δηλώσεις της Υπουργού Οικονομικών να αφήνει ανοικτό το ενδεχόμενο για ενδεχόμενη παρέμβαση στην αγορά συναλλάγματος. Η πίεση στις αγορές ομολόγων ήταν γενικευμένη χθες. Στην Ευρώπη, οι αποδόσεις των 10ετών γερμανικών ομολόγων στην λήξη άγγιξαν υψηλό από τον Μάρτιο, πριν αποκλιμακωθούν μετά τις δηλώσεις αξιωματούχου της ΕΚΤ (I. Schnabel) ότι δεν αναμένεται αύξηση επιτοκίων στο άμεσο μέλλον. Υπενθυμίζεται ότι σε προηγούμενες τοποθετήσεις της είχε αφήσει ανοικτό το ενδεχόμενο μιας μελλοντικής αύξησης επιτοκίων, ενισχύοντας τότε τις σχετικές προσδοκίες της αγοράς. Στις ΗΠΑ, δηλώσεις της προέδρου της Cleveland Fed (B. Hammack), υπέρ της διατήρησης των επιτοκίων στα τρέχοντα επίπεδα έως ότου υπάρξουν πιο καθαρές ενδείξεις για τον πληθωρισμό ή την αγορά εργασίας, περιόρισαν ελαφρώς τις προσδοκίες για μειώσεις το 2026. Παρά την άνοδο των αποδόσεων, τα πολύτιμα μέταλλα συνέχισαν την ανοδική τους πορεία, με τον χρυσό και το ασήμι να κινούνται σε νέα ιστορικά υψηλά. Στις ΗΠΑ ο δείκτης οικονομικής δραστηριότητας Fed Chicago Σεπτεμβρίου διαμορφώθηκε χαμηλότερα των εκτιμήσεων (-0,21, εκτίμηση: 0,2, Αύγουστος: -0,31).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις **ΗΠΑ** αναμένονται η αναθεωρημένη μέτρηση για το ΑΕΠ και την προσωπική κατανάλωση γ' τριμήνου. Δημοσιεύονται η βιομηχανική παραγωγή Οκτωβρίου, καθώς και οι δείκτες μεταποίησης Richmond Fed και καταναλωτικής εμπιστοσύνης Conference Board για τον μήνα Δεκέμβριο.

Χρηματιστήριο

Ανοδικά κινήθηκαν χθες για τρίτη διαδοχική συνεδρίαση οι μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ, κυρίως λόγω ενίσχυσης των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα της τεχνητής νοημοσύνης. Οι δείκτες S&P 500 και Nasdaq ενισχύθηκαν 0,64% και 0,52%, αντίστοιχα. Η άνοδος ήταν ευρεία με μόνο τον κλάδο βασικών καταναλωτικών αγαθών να υποχωρεί (-0,41%). Καλύτερη επίδοση σημείωσαν οι κλάδοι α' υλών (1,35%) και χρηματοοικονομικών (1,25%). Με κέρδη έκλεισαν οι Magnificent 7 (0,54%). Παρόμοια εικόνα για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης, με τον Russell 2000 να ενισχύεται κατά 1,16%. Παρατηρήθηκε χθες περαιτέρω μείωση της μεταβλητότητας, με τον VIX να υποχωρεί (14,08%), σε χαμηλό από τον Δεκέμβριο του 2024. Στην Ευρώπη, κατοχύρωση κερδών παρουσίασε χθες ο Stoxx 600 (-0,13%) από το ιστορικό υψηλό της Παρασκευής. Ανοδικό σήμερα το άνοιγμα στην Ευρώπη. Στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei έκλεισε σχεδόν αμετάβλητος (0,02%) σήμερα, ενώ καθοδικά κινούνται οι κινεζικές μετοχές στο Χονγκ Κονγκ (-0,29%).

Συναλλάγμα

Υποχωρεί για δεύτερη ημέρα σήμερα το δολάριο έναντι των κύριων νομισμάτων με τον δείκτη DXY να εντοπίζεται στις 98 μονάδες. Καθοδικά επηρέασε το δολάριο η δήλωση του μέλους Fed (S. Miran) ότι τα υψηλά επιτόκια θέτουν σε κίνδυνο την αμερικανική οικονομία. Η ισοτιμία ευρώ δολάριο ενισχύεται και εντοπίζεται στην περιοχή \$1,1780-85. Αντίσταση για την ισοτιμία στα \$1,1820 και στα \$1,1920. Ενισχύεται η στερλίνα έναντι του δολαρίου μετά την πεποίθηση της αγοράς ότι οι μειώσεις επιτοκίων από την Τράπεζα της Αγγλίας θα είναι λιγότερο επιθετικές. Ενισχύεται το γιέν (¥156,05-10) μετά από δηλώσεις της Υπουργού Οικονομικών της Ιαπωνίας (S. Katayama) ότι οι αρχές διατηρούν την πλήρη ευχέρεια και έχουν την πλήρη ικανότητα να παρέμβουν στην αγορά συναλλάγματος προκειμένου να στηρίξουν το νόμισμά. Υποστηρικτικά έδρασαν οι δηλώσεις της Πρωθυπουργού ότι οι μειώσεις φόρων θα εδράζονται σε κάποια λογική.

Επιτόκια

Υποχωρούν σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη. Στην Ιαπωνία, παρατηρείται ήπια αποκλιμάκωση των αποδόσεων στη λήξη, με την 10ετία ελαφρώς χαμηλότερα (2,03%) από το υψηλό 26 ετών που σημείωσε χθες.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Ελαφρώς πτωτικά κινείται σήμερα το πρωί η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$57,88/βαρέλι) μετά την άνοδο κατά 2,38% την χθεσινή ημέρα. Πρόσκαιρη στήριξη στην τιμή εξακολουθούν να προσφέρουν οι επιθέσεις σε ενεργειακές εγκαταστάσεις στη Μαύρη Θάλασσα καθώς και η διατήρηση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Βενεζουέλα. Ωστόσο, οι ανησυχίες για συνθήκες υπερβάλλουσας προσφοράς παραμένουν. Ιστορικά υψηλά επίπεδα κατέγραψε σήμερα η τιμή spot χρυσού (\$4.497/ουγγιά). Νέο ιστορικό υψηλό καταγράφεται σήμερα και για το ασήμι (\$70/ουγγιά).

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1778	1.1784	1.1755
Στερλίνα/Δολάριο	1.3506	1.3512	1.3460
Ευρώ/Στερλίνα	0.8720	0.8738	0.8720
Δολάριο/Γιέν	156.08	157.08	155.91
Ευρώ/Γιέν	183.78	184.69	183.58
Δολάριο/ΕΑΒ. Φράγκο	0.790	0.7928	0.7893
Ευρώ/ΕΑΒ. Φράγκο	0.930	0.9322	0.9297

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	2.87	2.89	2.87
2ετές Γερμανίας	2.14	2.15	2.14
10ετές ΗΠΑ	4.15	4.17	4.15
2ετές ΗΠΑ	3.49	3.50	3.49
10ετές Μ. Βρετανίας	4.51	4.52	4.51
2ετές Μ. Βρετανίας	3.73	3.75	3.73
10ετές Ιαπωνίας	2.03	2.06	2.03
2ετές Ιαπωνίας	1.10	1.12	1.09
10ετές Ελλάδας	3.46	3.47	3.45

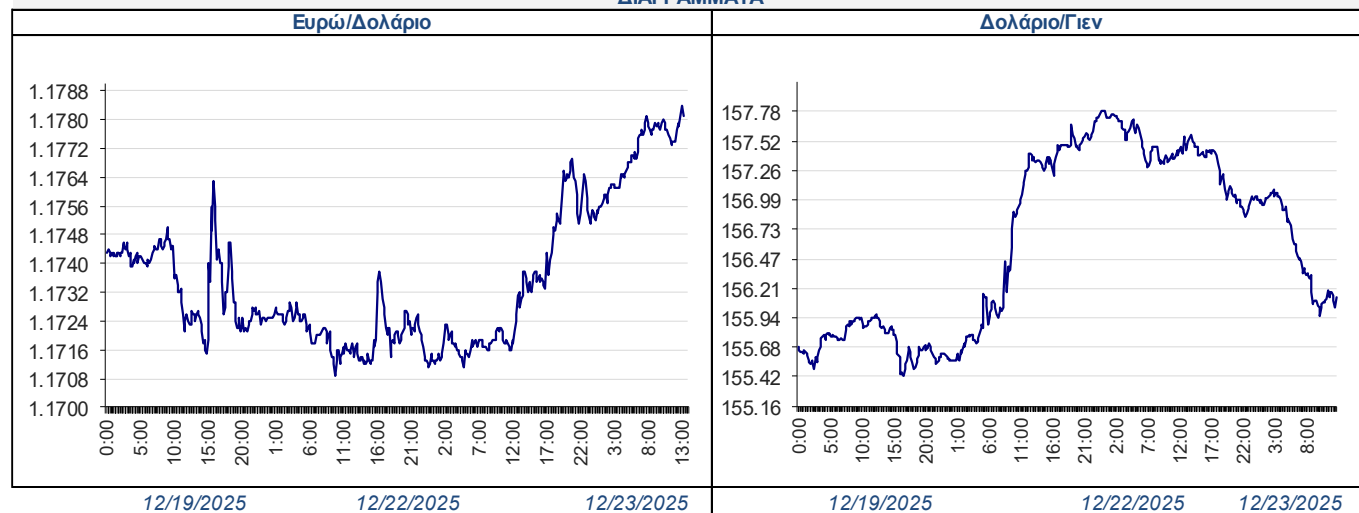
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διατραπεζικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.59	2.60	2.58
5ετές Swap Δολαρίου	3.44	3.45	3.43
5ετές Swap Στερλίνα	3.70	3.71	3.70

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	4,488	4,498	4,447
Τιμή spot Ασήμι	69.559	69.993	67.306



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.14	0.26	2.23	-0.31	1.73	13.75	13.20
Στερλίνα/Δολάριο	0.33	0.62	3.06	-0.15	-0.13	7.91	7.74
Ευρώ/Στερλίνα	-0.19	-0.36	-0.81	-0.18	1.88	5.39	5.05
Δολάριο/Γιεν	-0.62	0.88	-0.52	5.72	6.79	-0.71	-0.69
Ευρώ/Γιεν	-0.49	1.12	1.67	5.35	8.62	12.90	12.38
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.11	-0.41	-0.12	-0.49	-1.11	-1.04	-0.51
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	0.64	0.91	4.17	3.33	14.16	16.95	15.14
STOXX Ευρώπης 600	0.16	1.36	4.55	5.90	9.84	15.78	16.86
Nikkei 225 Ιαπωνία	0.02	2.08	3.67	10.81	31.44	26.37	28.73
MSCI EM	1.12	2.30	3.74	2.77	17.05	28.67	27.90
ASE Ελλάδα	0.70	0.94	3.18	3.11	16.95	44.74	46.82
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	1.01	1.92	-0.46	0.02	4.04	8.56	10.67
Utilities	0.12	-0.27	-1.35	2.75	6.44	21.11	20.92
Material	1.53	2.47	9.27	6.48	16.22	24.65	24.02
Health Care	0.52	1.02	1.14	11.32	15.17	13.00	12.33
Consumer Staples	-0.44	-0.90	0.09	0.81	-1.95	6.47	5.90
Financials	0.95	1.78	8.09	4.84	13.14	26.06	26.13
Industrials	0.87	0.82	6.05	2.76	10.57	24.68	24.18
Real Estate	0.94	-0.55	-0.07	-2.83	-2.10	3.45	3.51
Comm. Services	0.52	0.70	2.96	1.79	21.35	30.99	28.70
Info. Technology	0.65	1.71	4.75	3.16	21.10	25.93	23.16
Consumer Discretionary	0.65	0.69	6.71	2.40	13.52	9.90	8.45
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	0.00	4.96	-0.09	-8.52	-15.33	-19.12	-16.22
Τιμή ΣΜΕ Brent	0.06	5.41	-0.72	-8.16	-13.11	-16.79	-14.48
Τιμή ΣΜΕ TTF	-0.46	2.97	-8.74	-14.58	-31.99	-43.63	-39.49
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.41	0.56	6.59	12.07	18.25	20.63	26.52
Τιμή spot χρυσού	1.01	4.32	10.41	19.24	33.25	71.02	71.80
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	0.37	2.31	10.65	19.58	23.79	36.01	33.37
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	-0.12	2.63	5.58	11.21	15.38	15.29	16.06
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-2.3	2.9	17.1	12.5	36.7	50.7	55.1
2ετές Γερμανίας	-0.5	0.9	12.9	12.1	30.5	6.1	8.6
10ετές ΗΠΑ	-1.8	0.0	8.2	3.9	-20.2	-42.4	-44.1
2ετές ΗΠΑ	-1.3	0.6	-1.4	-9.3	-37.0	-74.8	-84.7
10ετές Μ. Βρετανίας	-2.2	-0.4	-3.2	-16.6	2.2	-5.4	-3.2
10ετές Ιαπωνίας	-5.1	7.5	25.6	38.0	61.9	93.3	95.9
10ετές Ελλάδα	-2.6	3.5	13.8	5.4	18.0	24.0	27.4

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΗΠΑ			
ΑΕΠ γ' τριμήνου, τριμηνιαία μεταβολή, ετησιοποιημένη, αναθεωρημένη μέτρηση	15:30	3,3%	3,8%
Προσωπική κατανάλωση γ' τριμήνου, τριμηνιαία μεταβολή, αναθεωρημένη μέτρηση	15:30	2,7%	2,5%
Δομικός αποπληθωριστής προσωπικής κατανάλωσης γ' τριμήνου, τριμηνιαία μεταβολή, αναθεωρημένη μέτρηση	15:30	2,9%	2,6%
Παραγγελίες διαρκών καταναλωτικών αγαθών Οκτωβρίου, μηνιαία μεταβολή	15:30	-1,50%	0,50%
Βιομηχανική παραγωγή Οκτωβρίου, μηνιαία μεταβολή	16:15	0,10%	0,10%
Δείκτης μεταποίησης Richmond Fed Δεκεμβρίου	17:00	-10	-15
Δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Conference Board Δεκεμβρίου	17:00	91,7	88,7
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► **Ιστορικά υψηλά επίπεδα κατέγραψε σήμερα η τιμή spot χρυσού (\$4.497/ουγγιά). Η κλιμάκωση της γεωπολιτικής αβεβαιότητας, η υποχώρηση του δολαρίου των ΗΠΑ καθώς και οι προσδοκίες για χαλαρότερη νομισματική πολιτική στις ΗΠΑ ευνοούν το πολύτιμο μέταλλο.**



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, ιδιαιτέρως 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.