

Επισκόπηση

Επιφυλακτικό παραμένει το επενδυτικό κλίμα ενόψει του νέου τελεσιγράφου του Προέδρου των ΗΠΑ προς το Ιράν για επίτευξη συμφωνίας, το οποίο εκπνέει απόψε. Σε περίπτωση μη συμφωνίας, αναμένεται κλιμάκωση των επιθέσεων, συμπεριλαμβανομένων πληγμάτων σε ενεργειακές υποδομές. Ο Πρόεδρος των ΗΠΑ ανέφερε επίσης ότι μια συμφωνία θα πρέπει να περιλαμβάνει ελεύθερη ροή πετρελαίου μέσω των Στενών του Hormuz. Παράλληλα, δημοσιεύματα αναφέρουν ότι η ιρανική πλευρά απέρριψε πρόταση εκχειρίδας, ζητώντας μόνιμη λήξη του πολέμου, άρση κυρώσεων, ανοικοδόμηση και πρωτόκολλο ασφαλούς διέλευσης από τα Στενά του Hormuz. Ο Πρόεδρος των ΗΠΑ χαρακτήρισε τις ιρανικές προτάσεις σημαντικό βήμα, αλλά όχι επαρκές. Με τη ροή πετρελαίου ήδη να έχει διαταραχθεί σημαντικά, η ανανεωμένη απειλή κλιμάκωσης έχει ωθήσει τις τιμές ενέργειας υψηλότερα. Επιπλέον, μια περαιτέρω κλιμάκωση θα ενισχύσει τις ανησυχίες για παρατεταμένη διαταραχή των ροών και αυξημένες πληθωριστικές πιέσεις, ενισχύοντας το σενάριο τύπου στασιμότητας. Στις ΗΠΑ την Παρασκευή οι νέες θέσεις εργασίας εκτός αγροτικού τομέα Μαρτίου παρουσίασαν τη μεγαλύτερη μηνιαία αύξηση από τον Δεκέμβριο του 2024 (178.000, εκτίμηση: 65.000, Φεβρουάριος: -133.000). Σύμφωνα με την τελική μέτρηση, ο δείκτης υπηρεσιών PMI Μαρτίου στις ΗΠΑ υποχώρησε περισσότερο της αρχικής μέτρησης (49,8, αρχική μέτρηση: 51,1). Παράλληλα, ο δείκτης υπηρεσιών ISM Μαρτίου κατέγραψε υποχώρηση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων (54, εκτίμηση: 54,9, Φεβρουάριος: 56,1), με τον υποδείκτη τιμών να ανέρχεται σε υψηλό από τον Οκτώβριο του 2022 (70,7).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** αναμένεται ο δείκτης επενδυτικής εμπιστοσύνης Sentix Απριλίου. Στις **ΗΠΑ** δημοσιεύονται οι παραγγελίες διαρκών καταναλωτικών αγαθών Φεβρουαρίου και ο δείκτης πληθωριστικών προσδοκιών 1 έτους Fed New York Μαρτίου.

Χρηματιστήριο

Σε θετικό έδαφος κινήθηκαν τη χθεσινή ημέρα οι παγκόσμιοι χρηματιστηριακοί δείκτες, λόγω της παροδικής αισιοδοξίας για εκχειρία στο Ιράν. Στις ΗΠΑ τόσο ο δείκτης S&P 500 (0,44%) όσο και ο Nasdaq (0,54%) ενισχύθηκαν για τέταρτη συνεχόμενη συνεδρίαση. Σε επίπεδο κλάδων, η άνοδος ήταν ευρεία με μόνο τους κλάδους κοινής ωφέλειας (-0,42%), υγείας (-0,38%) και α' υλών (-0,36%) να σημειώνουν απώλειες. Τη μεγαλύτερη άνοδο κατέγραψε ο κλάδος καταναλωτικών αγαθών διαθέσιμου εισοδήματος (0,80%). Ο δείκτης μεταβλητότητας VIX ενισχύθηκε στο 24,15%. Οι Magnificent 7 (0,28%) και οι εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης Russell 2000 (0,42%) σημείωσαν κέρδη. Στην Ευρώπη, κλειστές παρέμειναν οι μετοχικές αγορές χθες λόγω αργίας, ενώ το σημερινό άνοιγμα να είναι ελαφρώς καθοδικό. Στην Ασία, ο δείκτης Nikkei (0,03%) στην Ιαπωνία έκλεισε σχεδόν αμετάβλητος.

Συνάλλαγμα

Περιορισμένες μεταβολές παρατηρούνται χθες και σήμερα το πρωί στο δολάριο έναντι των κύριων νομισμάτων, με τον δείκτη DXY να διαμορφώνεται στις 100 μονάδες. Η επικείμενη λήξη του τελεσιγράφου του Προέδρου των ΗΠΑ προς το Ιράν ενισχύει τις γεωπολιτικές αβεβαιότητες και ασκεί ανοδική πίεση στο δολάριο. Θετικά επίσης επηρέασε το δολάριο η δήλωση του μέλους Fed (B. Hammack) ότι ενδεχομένως είναι ορθό να για τη Fed να αυξήσει τα επιτόκια εάν ο πληθωρισμός παραμείνει επίμονος άνω του στόχου 2%. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο παρουσιάζει ήπια υποχώρηση στην περιοχή των \$1,1540-45 κυρίως λόγω της γεωπολιτικής αβεβαιότητας. Στήριξη για την ισοτιμία στα \$1,1400 και αντίσταση στα \$1,1670. Ήπια καθοδική επίδραση είχε στην ισοτιμία η δημοσίευση μεγαλύτερης των εκτιμήσεων ενίσχυσης του δείκτη τιμών ISM στις ΗΠΑ. Σταθεροποιητικά η ισοτιμία στερλίνα/δολάριο στα \$1,3230. Ήπια υποχώρηση σήμερα το πρωί για το γιεν (¥159,87).

Επιτόκια

Ανοδικά κινούνται οι αποδόσεις στη λήξη σε ΗΠΑ και Γερμανία σήμερα το πρωί. Η απόδοση του 10ετούς αμερικανικού κρατικού ομολόγου στη λήξη διαμορφώνεται στο 4,35% και του γερμανικού στο 3,02%.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Παραμένει σε ανοδική τάση η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$115,12/βαρέλι) λόγω των ανησυχιών για περαιτέρω κλιμάκωση της σύρραξης στη Μ. Ανατολή. Ο Πρόεδρος Trump εξέδωσε νέο τελεσίγραφο το οποίο λήγει σήμερα σχετικά με συμφωνία για κατάπαυση του πυρός, ειδάλλως προειδοποίησε πως θα ακολουθήσουν πλήγματα σε ενεργειακές υποδομές. Ταυτόχρονα, ο ΟΠΕΚ αποφάσισε εκ νέου χθες αύξηση παραγωγής για τον Μάιο κατά 206.000 βαρέλια ημερησίως. Σημειώνεται ότι η αύξηση δεν αναμένεται να έχει κάποια σημαντική επίδραση καθώς στα περισσότερα μέλη του οργανισμού έχουν επιβληθεί περιορισμοί στις εξαγωγές τους. Σταθεροποιητικά σήμερα το πρωί η τιμή spot χρυσού (\$4.647/ουγγιά).

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1540	1.1548	1.1524
Στερλίνα/Δολάριο	1.3240	1.3248	1.3212
Ευρώ/Στερλίνα	0.8716	0.8725	0.8712
Δολάριο/Γιεν	159.82	159.93	159.58
Ευρώ/Γιεν	184.43	184.50	184.26
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.799	0.8001	0.7977
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.922	0.9225	0.9207

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	3.02	3.02	3.01
2ετές Γερμανίας	2.66	2.66	2.65
10ετές ΗΠΑ	4.35	4.35	4.32
2ετές ΗΠΑ	3.86	3.87	3.84
10ετές Μ. Βρετανίας	4.88	4.88	4.87
2ετές Μ. Βρετανίας	4.37	4.37	4.35
10ετές Ιαπωνίας	2.41	2.44	2.41
2ετές Ιαπωνίας	1.39	1.40	1.38
10ετές Ελλάδας	3.84	3.85	3.83

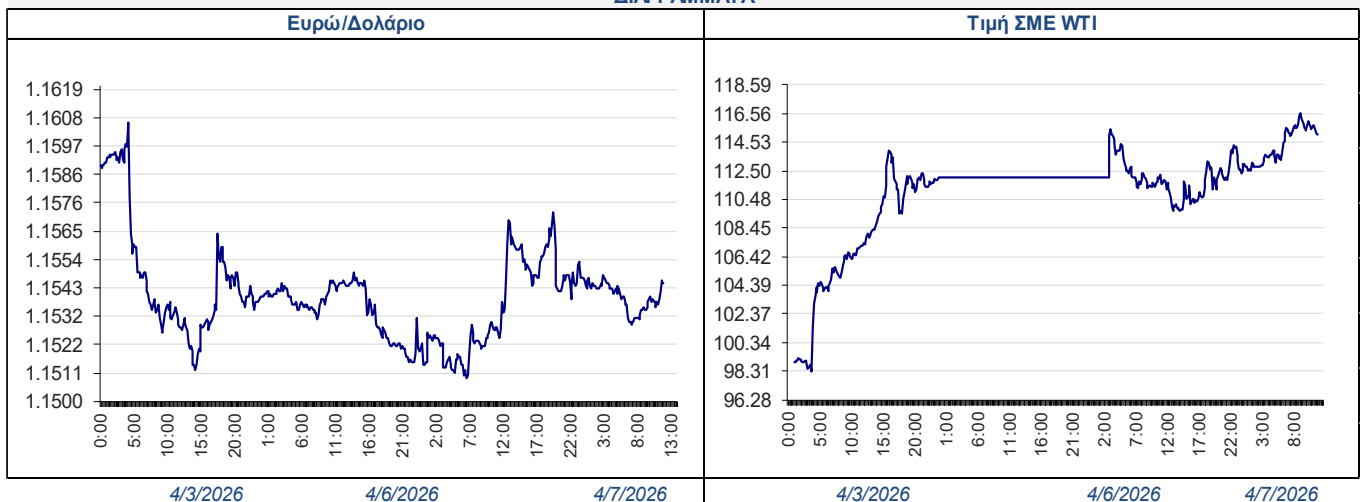
	Διαπραγμαζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	2.89	2.90	2.86
5ετές Swap Δολαρίου	3.67	3.68	3.65
5ετές Swap Στερλίνα	4.18	4.19	4.18

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	4,651	4,668	4,617
Τιμή spot Ασήμι	72.359	73.915	71.296



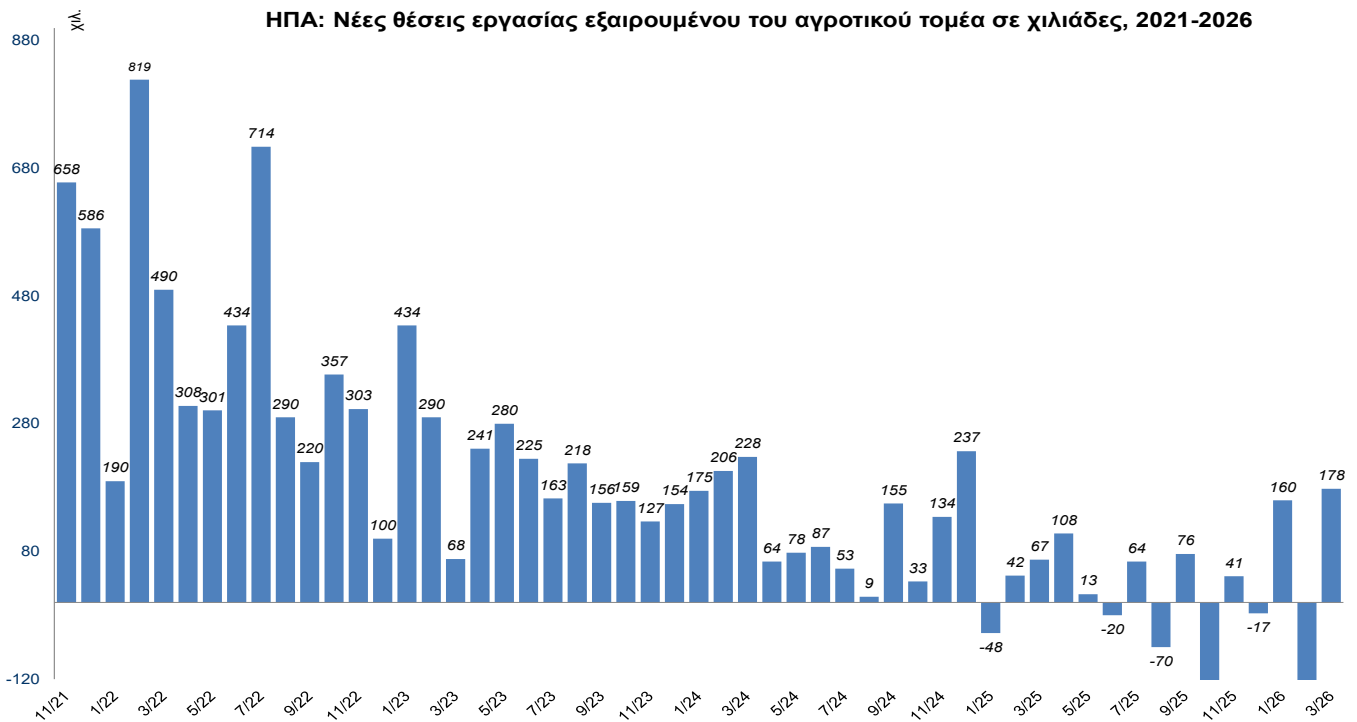
Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	-0.01	-0.11	-0.83	-1.16	-1.00	-1.75	5.76
Στερλίνα/Δολάριο	0.04	0.10	-1.47	-1.62	-1.39	-1.74	4.06
Ευρώ/Στερλίνα	-0.04	-0.21	0.67	0.48	0.38	-0.01	1.70
Δολάριο/Γιεν	0.09	0.69	1.36	1.95	5.21	1.98	8.10
Ευρώ/Γιεν	0.07	0.57	0.53	0.77	4.16	0.23	14.33
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.13	-0.15	1.96	-0.99	-0.89	-0.90	-1.67
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	0.44	3.82	-1.90	-4.47	-1.53	-3.41	30.61
STOXX Ευρώπης 600	-0.18	3.71	-0.34	-1.38	4.81	0.75	25.87
Nikkei 225 Ιαπωνία	0.03	4.63	-3.94	2.82	11.43	6.14	71.60
MSCI EM	0.63	3.78	-3.32	-0.89	5.44	3.25	44.78
ASE Ελλάδα	-0.55	2.82	-0.20	-2.11	2.35	-0.12	43.23
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	0.53	-2.02	7.88	35.06	35.57	34.04	59.60
Utilities	-0.26	1.44	0.87	10.75	9.88	10.33	34.56
Material	-0.06	1.39	-0.27	6.13	15.69	9.69	47.13
Health Care	-0.19	0.41	-3.38	-7.30	1.42	-4.41	12.12
Consumer Staples	0.57	0.91	-2.80	6.45	5.98	4.42	10.49
Financials	0.47	1.67	-0.49	-6.11	-0.59	-5.29	27.19
Industrials	0.20	2.48	-3.13	1.19	6.10	4.73	42.75
Real Estate	0.18	3.70	-4.02	2.93	1.24	2.93	14.04
Comm. Services	0.50	1.78	-3.57	-6.63	-1.56	-5.79	38.95
Info. Technology	0.56	2.90	-1.87	-5.73	-2.72	-3.97	54.72
Consumer Discretionary	0.59	0.70	-4.71	-11.05	-9.69	-9.98	18.00
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	2.11	13.22	26.27	105.00	85.94	99.90	89.09
Τιμή ΣΜΕ Brent	1.38	-1.33	20.06	85.59	70.02	82.88	73.31
Τιμή ΣΜΕ TTF	1.13	-6.58	-5.20	75.87	52.23	79.72	36.78
Τιμή spot δικ. Ρύπων	-0.41	-0.29	1.13	-18.73	-10.26	-17.94	13.32
Τιμή spot χρυσού	0.03	-0.36	-9.48	4.37	16.72	7.68	55.91
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-0.60	1.75	-5.71	-0.88	17.82	-0.51	27.41
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	-1.76	6.12	8.61	15.06	28.86	15.82	39.31
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	2.6	1.4	15.8	20.6	30.9	16.3	40.5
2ετές Γερμανίας	3.9	3.9	34.4	56.5	65.1	53.3	87.8
10ετές ΗΠΑ	1.6	3.0	20.8	19.9	22.4	18.0	16.3
2ετές ΗΠΑ	1.2	6.7	30.0	39.1	29.7	38.7	9.7
10ετές Μ. Βρετανίας	4.6	-3.7	25.2	46.3	16.0	40.0	26.4
10ετές Ιαπωνίας	-0.8	6.0	24.0	29.2	72.9	34.8	129.7
10ετές Ελλάδας	4.1	-1.4	23.9	45.7	44.9	39.6	29.7

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Δείκτης επενδυτικής εμπιστοσύνης Sentix Απριλίου	11:30	-8	-3,1
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ			
Δείκτης υπηρεσιών PMI Μαρτίου, τελική μέτρηση	11:30	51,2	51,2
ΗΠΑ			
Παραγγελίες διαρκών καταναλωτικών αγαθών Φεβρουαρίου, μηνιαία μεταβολή, αρχική μέτρηση	15:30	-1,2%	0%
Δείκτης πληθωριστικών προσδοκιών 1 έτους Fed New York Μαρτίου	18:00	3,5%	3%
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Στις ΗΠΑ την Παρασκευή οι νέες θέσεις εργασίας εκτός αγροτικού τομέα Μαρτίου παρουσίασαν τη μεγαλύτερη μηνιαία αύξηση από τον Δεκέμβριο του 2024 (178.000, εκτίμηση: 65.000, Φεβρουάριος: -133.000).



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 Μαραβέλιος

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, ανακλαστικά γενόμενες παραδοχές και εκτιμήσεις μας, όπως και η διαθεσιμότητα σε μας πληροφορία 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 οποιουδήποτε 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 πληροφορία 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, επανεκτύπωση ή μετάδοση του παρόντος εντύπου για οποιδήποτε σκοπό, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη.