

Επισκόπηση

Βελτίωση του επενδυτικού κλίματος παρατηρείται σήμερα στις διεθνείς αγορές, καθώς ΗΠΑ και Ιράν φαίνεται να έχουν προγραμματίσει νέο γύρο δια ζώσης διαπραγματεύσεων πριν τη λήξη της προθεσμίας κατάπαυσης του πυρός. Παρά τη διαφαινόμενη αισιοδοξία, οι ΗΠΑ προχωρήσαν σε επιβολή ναυτικού αποκλεισμού στα Στενά του Hormuz για πλοία που μεταφέρουν ιρανικό πετρέλαιο, ενώ το Ιράν απείλησε με αντίποινα κατά λιμένων σε κράτη του Κόλπου. Ωστόσο, σύμφωνα με δημοσιεύματα, δεξαμενόπλοιο κινεζικών συμφερόντων που μετέφερε ιρανικό πετρέλαιο διέσχισε τα Στενά παρά τον αμερικανικό αποκλεισμό. Σύμφωνα με δημοσιεύματα, οι ΗΠΑ πρότειναν 20ετή αναστολή του ιρανικού πυρηνικού προγράμματος, ενώ το Ιράν εμφανίζεται διατεθειμένο να αποδεχθεί περίοδο πέντε ετών. Οι ειδήσεις αυτές σε συνδυασμό με τις αναφορές για νέο γύρο διαπραγματεύσεων, ενίσχυσαν την εκτίμηση των αγορών ότι οι συνομιλίες συνεχίζονται σε παρασκηνακό επίπεδο και ότι καταγράφεται πρόοδος. Μετά και τη χθεσινή συνεδρίαση, που χαρακτηρίστηκε από αυξημένη διάθεση ανάληψης κινδύνου, οι αγορές μετοχών στις ΗΠΑ και συναλλάγματος έχουν ήδη επιστρέψει στα προ της σύρραξης επίπεδα, σε αντίθεση με τις αγορές ομολόγων και ενέργειας. Παράλληλα, έχει ξεκινήσει η περίοδος ανακοίνωσης εταιρικών αποτελεσμάτων πρώτου τριμήνου στις ΗΠΑ, με τις εκτιμήσεις της αγοράς να κάνουν λόγο για αύξηση των κερδών κατά περίπου 14% σε ετήσια βάση.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις **ΗΠΑ** αναμένονται οι δείκτες επιχειρηματικού κλίματος μικρών επιχειρήσεων NFIB και ο δείκτης τιμών παραγωγού Μαρτίου.

Χρηματιστήριο

Βελτιωμένο το επενδυτικό κλίμα για τις μετοχικές αγορές, καθώς ενισχύθηκαν οι προσδοκίες για πρόοδο προς μια συμφωνία μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν. Στις ΗΠΑ ο S&P 500 ενισχύθηκε κατά 1,02%, επιστρέφοντας σε επίπεδα (6.886) προ σύρραξης στη Μέση Ανατολή. Θετικά κινήθηκαν ο Nasdaq (1,23%) και οι Magnificent 7 (0,99%). Σε κλαδικό επίπεδο, την ισχυρότερη άνοδο κατέγραψαν οι κλάδοι των χρηματοοικονομικών (1,73%) και τεχνολογίας (1,72%), ενώ τις ισχυρότερες πιέσεις δέχθηκε ο κλάδος κοινής ωφέλειας (-1,19%). Ο δείκτης μεταβλητότητας VIX έχει υποχωρήσει σημαντικά στο 19,12%. Στην Ευρώπη, ο Stoxx 600 υποχώρησε κατά 0,16%, καθώς οι δηλώσεις του Προέδρου Trump για πρόοδο των διαπραγματεύσεων έγιναν μετά το κλείσιμο των ευρωπαϊκών δεικτών. Στον απόηχο των δηλώσεων, το σημερινό άνοιγμα είναι ανοδικό. Στην Ασία, τόσο ο Ιαπωνικός Nikkei (2,43%) όσο και ο Kospi (2,74%) στη Νότια Κορέα έκλεισαν με κέρδη. Σε θετικό έδαφος κινούνται και οι κινεζικές μετοχές στο Χονγκ Κονγκ (0,85%).

Συνάλλαγμα

Υποχωρεί σήμερα ο δείκτης δολαρίου ΗΠΑ για έβδομη συνεχόμενη ημέρα. Η εκτίμηση ότι θα συνεχιστούν οι διαπραγματεύσεις ΗΠΑ – Ιράν προκειμένου να επιτευχθεί διπλωματική λύση, επηρεάζει θετικά το επενδυτικό κλίμα και περιορίζει τη ζήτηση για τα νομίσματα που θεωρούνται ασφαλή καταφύγια όπως το δολάριο. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο κινείται σήμερα το πρωί ανοδικά για εβδόμη συνεχόμενη ημέρα, καταγράφοντας υψηλό (\$1,1797) 1½ μήνα. Θετικά επηρεάζει το ευρώ η υποχώρηση των τιμών ενέργειας, καθώς περιορίζεται ο κίνδυνος τύπου στασιμοπληθωρισμού για την οικονομία της Ευρωζώνης. Ο Διοικητής της Κεντρικής Τράπεζας της Κροατίας (B. Vujcic) ανέφερε ότι η πρόσφατη κίνηση των τιμών ενέργειας συνάδει με το βασικό σενάριο για την πορεία του πληθωρισμού. Με ενδιαφέρον αναμένεται σήμερα η ομιλία του επικεφαλής οικονομολόγου της ΕΚΤ (P. Lane). Αντίσταση για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στα \$1,1830. Η ισοτιμία στερλίνα/δολάριο ανήλθε σήμερα σε υψηλό (\$1,3539) από 26 Φεβρουαρίου.

Επιτόκια

Πτωτικά κινούνται οι αποδόσεις στη λήξη, κυρίως στην Ευρωζώνη αλλά και στις ΗΠΑ, σήμερα το πρωί. Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς κρατικού ομολόγου ΗΠΑ υποχωρεί στο 4,27%, ενώ οι προθεσμιακές αγορές τιμολογούν με πιθανότητα 43% μια μείωση επιτοκίων από την Fed ως το τέλος του έτους.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Υποχωρεί σήμερα το πρωί η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$97,70/βαρέλι), καθώς υπάρχει αισιοδοξία για νέο κύκλο διαπραγματεύσεων μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν. Οι δύο πλευρές εξετάζουν έναν δεύτερο γύρο δια ζώσης διαπραγματεύσεων για μια πιο μακροπρόθεσμη εκχειρία, πριν από τη λήξη της 15ήμερης παύσης των εχθροπραξιών. Χθες οι τιμές ενισχύθηκαν, καθώς οι ΗΠΑ κλιμάκωσαν την πίεση στο Ιράν επιβάλλοντας αποκλεισμό σε πλοία από και προς ιρανικά λιμάνια. Το Ιράν προειδοποίησε ότι θα στοχεύσει λιμάνια στον Περσικό Κόλπο εάν απειληθούν οι δικόι του κόμβοι. Κέρδη καταγράφει σήμερα το πρωί ο χρυσός (\$4.775/ουγγιά). Η υποχώρηση του δείκτη δολαρίου και η αποκλιμάκωση των αποδόσεων στη λήξη κρατικών ομολόγων ενισχύουν το χρυσό.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1788	1.1797	1.1755
Στερλίνα/Δολάριο	1.3534	1.3539	1.3500
Ευρώ/Στερλίνα	0.8710	0.8714	0.8701
Δολάριο/Γιεν	159.01	159.46	158.95
Ευρώ/Γιεν	187.44	187.53	187.09
Δολάριο/Ε.Φ. Φράγκο	0.781	0.7839	0.7801
Ευρώ/Ε.Φ. Φράγκο	0.920	0.9219	0.9195

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	3.04	3.06	3.04
2ετές Γερμανίας	2.59	2.62	2.59
10ετές ΗΠΑ	4.27	4.29	4.27
2ετές ΗΠΑ	3.76	3.77	3.75
10ετές Μ. Βρετανίας	4.82	4.86	4.81
2ετές Μ. Βρετανίας	4.26	4.27	4.25
10ετές Ιαπωνίας	2.42	2.47	2.41
2ετές Ιαπωνίας	1.38	1.39	1.37
10ετές Ελλάδας	3.77	3.80	3.77

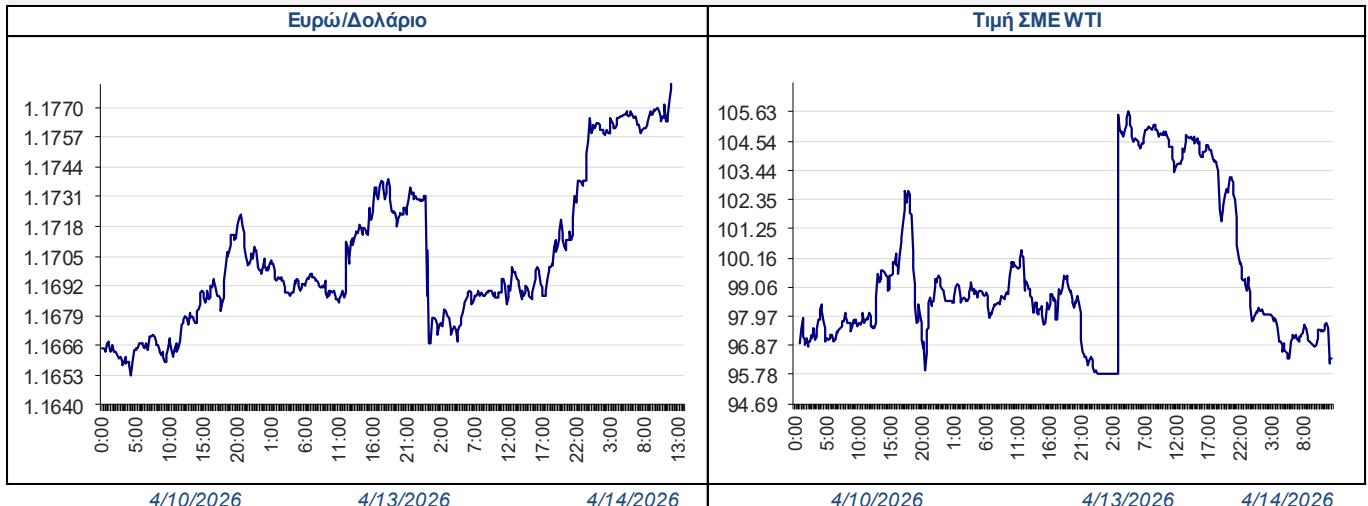
	Διατραπεζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	2.86	2.87	2.85
5ετές Swap Δολαρίου	3.59	3.61	3.58
5ετές Swap Στερλίνα	4.12	4.14	4.10

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	4,773	4,796	4,745
Τιμή spot Ασήμι	77.453	77.950	75.388



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.26	1.67	2.47	1.25	1.57	0.37	3.86
Στερλίνα/Δολάριο	0.21	1.83	1.61	0.68	1.61	0.44	2.61
Ευρώ/Στερλίνα	0.05	-0.13	0.85	0.56	-0.04	-0.08	1.22
Δολάριο/Γιεν	-0.28	-0.39	-0.04	0.34	4.72	1.46	11.14
Ευρώ/Γιεν	-0.03	1.28	2.41	1.58	6.36	1.87	15.46
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.17	-0.53	1.54	-1.21	-1.02	-1.13	-0.50
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	1.02	4.15	3.83	-0.58	3.64	0.60	27.38
STOXX Ευρώπης 600	0.67	4.64	3.72	1.05	9.47	4.36	23.63
Nikkei 225 Ιαπωνία	2.43	8.32	7.54	6.51	23.54	14.97	70.32
MSCI EM	-0.74	5.24	4.53	3.83	14.71	9.37	44.88
ASE Ελλάδα	-2.63	4.49	4.37	0.29	8.21	4.95	36.90
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	0.60	-3.55	2.19	23.43	36.47	30.42	52.56
Utilities	-1.08	0.64	1.09	9.92	9.22	11.36	27.22
Material	0.18	4.78	7.78	7.25	22.10	15.50	41.75
Health Care	0.23	1.41	0.28	-5.72	4.19	-3.25	9.09
Consumer Staples	-0.84	0.64	-2.48	0.40	4.18	3.91	2.99
Financials	1.07	4.23	7.40	-1.03	4.97	-1.07	22.69
Industrials	0.45	5.46	5.15	4.13	12.87	10.20	36.85
Real Estate	0.30	3.44	1.93	3.77	5.54	6.47	11.80
Comm. Services	0.38	4.02	2.02	-2.77	4.49	-1.17	37.36
Info. Technology	1.37	6.19	6.01	1.98	5.78	2.51	50.33
Consumer Discretionary	0.39	6.02	3.22	-7.75	-2.59	-5.28	16.30
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-2.97	-14.88	-2.60	55.01	63.78	67.43	56.25
Τιμή ΣΜΕ Brent	-1.18	-10.14	-4.80	47.61	57.38	61.36	51.34
Τιμή ΣΜΕ TTF	-2.07	-14.64	-9.31	42.87	42.92	61.39	31.74
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.35	1.98	5.44	-20.37	-6.68	-16.14	9.36
Τιμή spot χρυσού	0.70	1.42	-4.66	3.17	15.22	10.51	48.66
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	1.62	5.62	2.14	-0.84	20.64	5.08	42.59
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	3.12	3.98	4.88	12.82	30.56	20.43	50.53
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετής Γερμανίας	-4.8	-4.0	6.1	23.0	43.4	18.9	53.2
2ετής Γερμανίας	-5.9	-13.2	14.6	51.3	65.3	46.6	82.9
10ετής ΗΠΑ	-2.2	-2.2	-0.5	14.0	24.0	10.5	-10.2
2ετής ΗΠΑ	-1.7	-3.2	3.8	24.6	27.5	28.2	-9.0
10ετής Μ. Βρετανίας	-4.8	-8.3	-0.2	48.1	23.1	34.2	16.1
10ετής Ιαπωνίας	-5.0	0.1	15.7	22.9	76.3	35.1	107.6
10ετής Ελλάδας	-7.8	-13.1	-0.8	44.1	50.7	33.3	36.9

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ
ΩΡΑ
ΕΚΤΙΜΗΣΗ
**ΠΡΟΗΓ/ΝΗ
ΜΕΤΡΗΣΗ**
ΗΠΑ

Δείκτης επιχειρηματικού κλίματος μικρών επιχειρήσεων NFIB Μαρτίου	13:00	97,9	98,8
Δείκτης τιμών παραγωγού Μαρτίου, ετήσια μεταβολή	15:30	4,6%	3,4%

Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος

► Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο κινείται ανοδικά σήμερα το πρωί για έβδομη συνεχόμενη ημέρα, καταγράφοντας υψηλό (\$1,1797) 1½ μήνα. Αντίσταση εντοπίζεται στα \$1,1830. Θετικά επηρεάζει το ευρώ η εκτίμηση για διπλωματική λύση της κρίσης στη Μέση Ανατολή, καθώς περιορίζεται ο κίνδυνος τύπου στασιμοπληθωρισμού για την οικονομία της Ευρωζώνης.


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, αναπαράγοντες 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 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 πληροφορία είναι πλήρης και ακριβής. Οι απόψεις που διατυπώνονται ισχύουν κατά τη χρονική στιγμή έκδοσης του εντύπου, αποτελούν προσωπικές απόψεις των αντιστοιχών 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, ιδιαίτερως 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, διανεμίτε 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.