

Επισκόπηση

Παραμένει θετικό το επενδυτικό κλίμα στις διεθνείς αγορές, με βασικούς μετοχικούς δείκτες να καταγράφουν νέα ιστορικά υψηλά, καθώς προεξοφλείται αποκλιμάκωση της έντασης στη Μέση Ανατολή. Ωστόσο, μια συμφωνία εκεχειρίας μεταξύ ΗΠΑ - Ιράν ενδέχεται να χρειαστεί περισσότερο χρόνο για να οριστικοποιηθεί. Ο αποκλεισμός των Στενών του Hormuz από το αμερικανικό ναυτικό παραμένει σε ισχύ και η ναυσιπλοΐα εξακολουθεί να είναι περιορισμένη. Παράλληλα, ο Πρόεδρος Trump δήλωσε ότι είχε τηλεφωνική επικοινωνία με τον Πρόεδρο της Κίνας, σημειώνοντας ότι ο ομόλογός του χαιρετίζει τις προσπάθειες για το άνοιγμα των Στενών του Hormuz και συμφώνησε στη μη αποστολή όπλων στο Ιράν. Επιπλέον, ο Πρόεδρος Trump ανέφερε ότι οι ηγέτες του Ισραήλ και του Λιβάνου θα συνομιλήσουν την Πέμπτη για πρώτη φορά μετά από 34 χρόνια, στο πλαίσιο προσπάθειας για τη διπλωματική επίλυση της μεταξύ τους σύρραξης. Το μέλος Fed (B. Hample), σε δηλώσεις της προβλέπει διατήρηση των επιτοκίων στα τρέχοντα επίπεδα για κάποιο διάστημα. Παράλληλα, ο Υπουργός Οικονομικών των ΗΠΑ, αν και εκτιμά ότι σε πιο μακροπρόθεσμο ορίζοντα θα απαιτηθούν σημαντικές μειώσεις επιτοκίων, σημείωσε ότι κατανοεί το ενδεχόμενο η Fed να επιλέξει να τα διατηρήσει αμετάβλητα προς το παρόν. Στην Κίνα, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 5,0% σε ετήσια βάση το πρώτο τρίμηνο, υπερβαίνοντας τις προβλέψεις για ενίσχυση κατά 4,8% (δ' τρίμηνο: 4,5%). Στις ΗΠΑ, ο δείκτης μεταποίησης Empire Απριλίου διαμορφώθηκε υψηλότερα των εκτιμήσεων σε μηνιαία βάση και ανήλθε σε υψηλό πέντε μηνών (11, εκτίμηση: 0, Μάρτιος: -0,2). Υποχώρηση μεγαλύτερη από ότι αναμενόταν κατέγραψε σε μηνιαία βάση ο δείκτης ακινήτων NAHB Απριλίου (34, εκτίμηση: 37, Φεβρουάριος: 38).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** αναμένονται στοιχεία για τον πληθωρισμό Μαρτίου. Στις **ΗΠΑ** δημοσιεύονται οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας, ο δείκτης μεταποίησης Philadelphia Fed Απριλίου και η βιομηχανική παραγωγή Μαρτίου.

Χρηματιστήριο

Συνεχίζεται η άνοδος των μετοχικών αγορών λόγω της αισιοδοξίας ότι οι διαπραγματεύσεις μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν θα οδηγήσουν σε οριστική εκεχειρία. Ενίσχυση παρουσίασαν οι δείκτες S&P 500 (0,80%) και Nasdaq (1,59%), αμφότεροι κλείνοντας σε ιστορικά υψηλά. Η άνοδος ήταν περιορισμένη κυρίως στους κυκλικούς κλάδους, με τις εταιρείες τεχνολογίας (2,08%) να καταγράφουν την καλύτερη επίδοση. Αντίθετα, επτά από τους έντεκα κλάδους υποχώρησαν, με τον κλάδο α' υλών να σημειώνει τις μεγαλύτερες απώλειες (-1,30%). Η υποχώρηση της μεταβλητότητας συνεχίζεται (VIX: 18,17%). Τα μέχρι στιγμής αποτελέσματα τριμήνου από τον τραπεζικό κλάδο έχουν ξεπεράσει τις εκτιμήσεις, ενισχύοντας περαιτέρω το επενδυτικό κλίμα. Θετικά κινήθηκαν οι Magnificent 7 (2,48%). Ο Stoxx 600 υποχώρησε χθες (-0,43%). Ανοδικά άνοιξαν σήμερα οι μετοχικές αγορές στην Ευρώπη. Κέρδη κατέγραψαν οι δείκτες Nikkei (2,38%) στην Ιαπωνία και Kospi (2,21%) στην Νότια Κορέα. Ανοδικά και οι κινεζικές μετοχές στο Hong Kong (2,02%).

Συνάλλαγμα

Η εκτίμηση ότι σημειώνεται πρόοδος στις διαπραγματεύσεις για αποκλιμάκωση της σύρραξης στη Μέση Ανατολή επηρεάζει θετικά το επενδυτικό κλίμα και καθοδικά τα νομίσματα που θεωρούνται ασφαλή καταφύγια, όπως το δολάριο ΗΠΑ. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο ανήλθε σήμερα το πρωί σε υψηλό (\$1,1824) από τις 27 Φεβρουαρίου. Η αποκλιμάκωση των τιμών ενέργειας επηρεάζει θετικά το ευρώ, καθώς περιορίζεται ο κίνδυνος τύπου στασιμοπληθωρισμού για την οικονομία της Ευρωζώνης. Την άνοδο του ευρώ περιορίζουν αναφορές στον τύπο ότι η ΕΚΤ πιθανόν θα διατηρήσει αμετάβλητα τα επιτόκια της στη σύσκεψη στις 29-30 Απριλίου, καθώς οι μακροπρόθεσμες πληθωριστικές προσδοκίες διαμορφώνονται πλέον σε ελεγχόμενα επίπεδα. Αντίσταση για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στα \$1,1830. Η ισοτιμία στερλίνα/δολάριο ανήλθε σήμερα σε υψηλό (\$1,3595) από 17 Φεβρουαρίου.

Επιτόκια

Πρωτικές τάσεις παρουσιάζουν σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη. Σύμφωνα με τις πρόσφατες δηλώσεις τους, τα μέλη της ΕΚΤ απομάκρυναν το σενάριο αύξησης επιτοκίων στη συνεδρίαση του Απριλίου.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

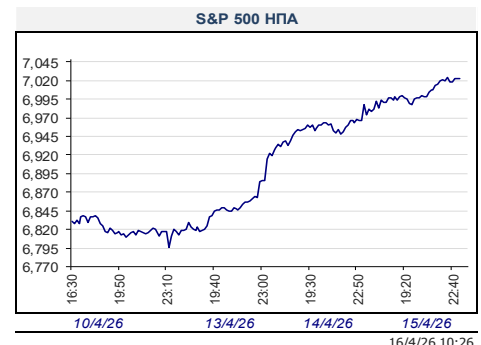
Σταθεροποιητικές τάσεις παρατηρούνται σήμερα στη τιμή του ΣΜΕ WTI (\$91,90/βαρέλι). Καθοδική πίεση ασκεί στην τιμή η φημολογία περί παράτασης της εκεχειρίας μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν κατά δύο εβδομάδες με στόχο την επίτευξη μιας τελικής ειρηνευτικής συμφωνίας. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα εκεχειρία λήγει εντός της επόμενης εβδομάδας. Το άνοιγμα των Στενών του Hormuz και ο εμπλουτισμός ουρανίου από πλευράς του Ιράν παραμένουν τα μεγαλύτερα ζητήματα στις διαπραγματεύσεις μεταξύ των δύο χωρών. Ανοδικά κινούνται σήμερα ο χρυσός (\$4.826/ουγγιά) και το ασήμι (\$80/ουγγιά).

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1799	1.1824	1.1794
Στερλίνα/Δολάριο	1.3571	1.3595	1.3559
Ευρώ/Στερλίνα	0.8694	0.8703	0.8691
Δολάριο/Γιεν	158.81	159.03	158.27
Ευρώ/Γιεν	187.38	187.65	187.11
Δολάριο/Ε.Φ. Φράγκο	0.782	0.7827	0.7799
Ευρώ/Ε.Φ. Φράγκο	0.922	0.9237	0.9215

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	3.01	3.02	3.01
2ετές Γερμανίας	2.50	2.52	2.50
10ετές ΗΠΑ	4.27	4.27	4.26
2ετές ΗΠΑ	3.75	3.75	3.74
10ετές Μ. Βρετανίας	4.79	4.80	4.78
2ετές Μ. Βρετανίας	4.19	4.21	4.19
10ετές Ιαπωνίας	2.41	2.43	2.40
2ετές Ιαπωνίας	1.37	1.38	1.36
10ετές Ελλάδας	3.74	3.76	3.73

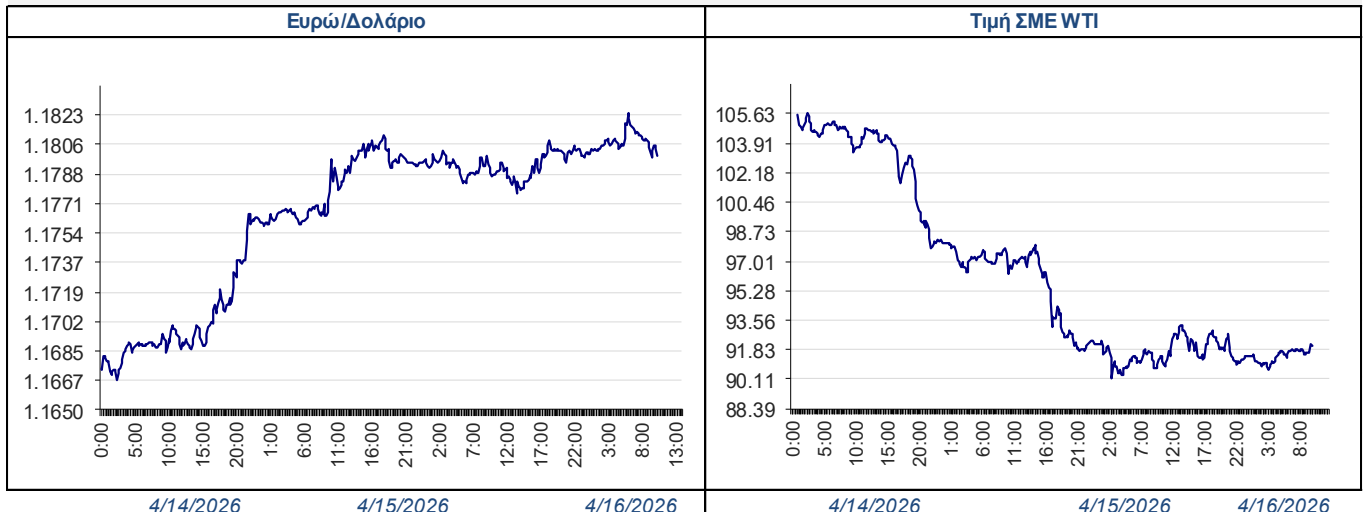
	Διατραπεζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	2.79	2.83	2.79
5ετές Swap Δολαρίου	3.58	3.59	3.57
5ετές Swap Στερλίνα	4.07	4.10	4.06

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	4,828	4,838	4,791
Τιμή spot Ασήμι	80.287	80.859	78.828



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

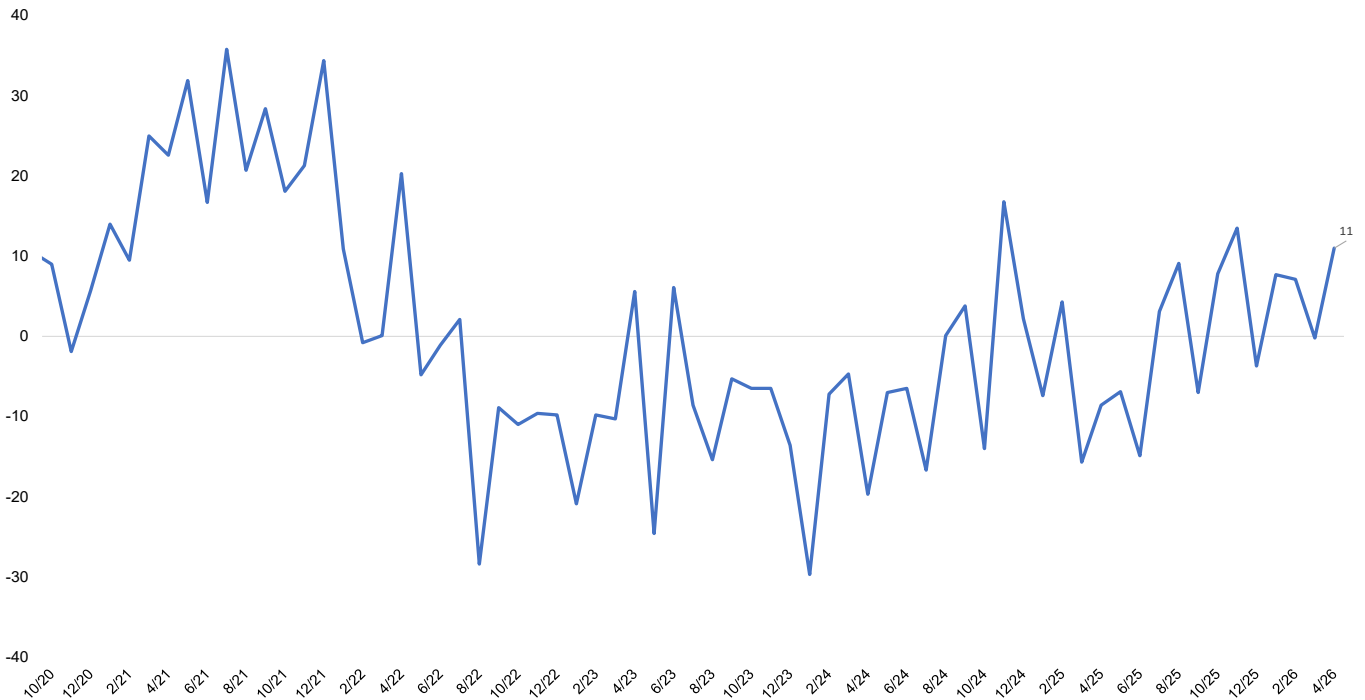
	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.00	0.85	2.56	1.73	0.96	0.45	3.51
Στερλίνα/Δολάριο	0.07	1.00	1.88	1.43	1.02	0.71	2.47
Ευρώ/Στερλίνα	-0.07	-0.15	0.66	0.29	-0.07	-0.26	1.00
Δολάριο/Γιεν	-0.12	-0.09	-0.16	0.44	5.57	1.34	11.93
Ευρώ/Γιεν	-0.12	0.75	2.38	2.16	6.58	1.83	15.90
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.07	-0.27	1.75	-0.98	-0.49	-0.91	-0.51
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	0.80	3.54	4.83	1.20	5.94	2.59	33.12
STOXX Ευρώπης 600	0.28	1.05	3.43	0.75	8.28	4.53	22.07
Nikkei 225 Ιαπωνία	2.38	6.48	10.73	10.35	23.28	18.23	75.46
MSCI EM	1.17	3.58	7.03	6.63	14.82	12.75	49.50
ASE Ελλάδα	0.22	8.08	7.08	1.95	13.69	7.96	38.32
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	-0.55	-2.56	-1.33	20.76	33.71	27.00	46.77
Utilities	-0.75	-1.79	0.06	8.61	7.73	10.81	26.12
Material	-0.61	1.10	7.24	7.68	20.66	15.52	42.01
Health Care	-0.54	-0.54	-0.37	-4.40	3.81	-3.14	10.39
Consumer Staples	-0.38	-2.28	-3.33	0.28	2.66	3.43	3.26
Financials	0.61	2.12	7.63	-0.30	7.75	0.27	24.29
Industrials	-0.87	0.24	4.28	2.75	12.41	10.16	37.37
Real Estate	0.04	1.97	2.23	3.24	5.26	7.64	12.52
Comm. Services	1.07	3.98	4.96	2.38	7.43	2.73	46.03
Info. Technology	1.84	6.31	8.58	5.05	8.37	6.50	61.22
Consumer Discretionary	1.08	4.21	5.39	-4.44	-0.06	-2.26	22.87
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	0.70	-6.07	-1.68	54.66	59.99	60.10	47.16
Τιμή ΣΜΕ Brent	0.58	-0.46	-4.72	48.89	56.37	56.91	45.00
Τιμή ΣΜΕ TTF	1.51	-8.99	-17.42	13.95	29.79	49.23	19.01
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.30	0.88	7.96	-18.87	-7.83	-14.36	10.91
Τιμή spot χρυσού	0.77	1.28	-3.56	5.05	11.59	11.78	44.42
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-0.28	4.24	3.65	1.08	24.49	6.64	44.56
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	1.64	4.82	5.29	14.33	31.88	20.90	52.48
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-3.2	2.3	5.9	17.6	44.1	15.6	50.2
2ετές Γερμανίας	-4.3	-1.8	9.9	39.0	59.2	37.9	75.3
10ετές ΗΠΑ	-1.6	-0.8	5.2	4.5	29.3	10.1	-0.9
2ετές ΗΠΑ	-1.5	-2.0	7.6	16.1	32.2	27.4	-2.3
10ετές Μ. Βρετανίας	-2.7	3.8	1.7	38.7	28.6	30.8	18.4
10ετές Ιαπωνίας	-1.1	2.0	13.6	22.2	74.7	34.6	114.3
10ετές Ελλάδα	-5.3	1.8	2.0	38.6	52.0	29.2	30.1

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Πληθωρισμός Μαρτίου, τελική μέτρηση	12:00	2,50%	1,90%
Δομικός πληθωρισμός Μαρτίου, τελική μέτρηση	12:00	2,30%	2,40%
ΗΠΑ			
Εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας	15:30	213.000	219.000
Δείκτης μεταποίησης Philadelphia Fed Απριλίου	15:30	10	18,1
Βιομηχανική παραγωγή Μαρτίου, μηνιαία μεταβολή	16:15	0,10%	0,20%
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Ο δείκτης μεταποίησης Empire Απριλίου διαμορφώθηκε υψηλότερα των εκτιμήσεων σε μηνιαία βάση και ανήλθε σε υψηλό πέντε μηνών (11, εκτίμηση: 0, Μάρτιος: -0,2).

ΗΠΑ: Δείκτης μεταποίησης Empire, 2020 - 2026



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, ανακλαστικές γενόμενες παραδοχές και εκτιμήσεις μας, όπως και τη 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 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 οποιοδήποτε σκοπό, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη.