

Επισκόπηση

Κατοχύρωση κερδών παρατηρήθηκε χθες στις διεθνείς μετοχικές αγορές λόγω εκ νέου αναζωπύρωσης των γεωπολιτικών εντάσεων μεταξύ ΗΠΑ και Ιράν. Ο Πρόεδρος των ΗΠΑ απήθυνε άτυπο τηλεσίγγραφο προς το Ιράν, δίνοντας διορία 10 με 15 ημέρες για την σύναψη ουσιαστικής συμφωνίας για το πυρηνικό του πρόγραμμα, υπονοώντας ότι σε αντίθετη περίπτωση οι ΗΠΑ θα πλήξουν στρατιωτικά το Ιράν. Αυτή η κλιμάκωση οδήγησε σε υποχώρηση των μετοχών και άνοδο των τιμών εμπορευμάτων. Στις ΗΠΑ ο δείκτης επιχειρηματικού κλίματος Philadelphia Fed Φεβρουαρίου παρουσίασε μη αναμενόμενη άνοδο (16,3, εκτίμηση: 7,5, Ιανουάριος: 12,6). Οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας σημείωσαν πτώση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων (206.000, εκτίμηση: 225.000, προηγούμενη μέτρηση: 229.000). Μεγαλύτερη του αναμενόμενου διεύρυνση παρουσίασε το εμπορικό έλλειμα Δεκεμβρίου (-\$70,3 δισ., εκτίμηση: -\$55,5 δισ., Νοέμβριος: -\$53 δισ.). Το εμπορικό έλλειμα διαμορφώνεται κοντά στα επίπεδα προ της εκλογής του Προέδρου Trump, υποδηλώνοντας ότι οι πολιτικές δασμών δεν έχει επιτύχει το στόχο περιορισμού των εισαγωγών γενικότερα, ωστόσο έχουν μειωθεί αισθητά οι εισαγωγές από την Κίνα. Στην Ευρωζώνη ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Φεβρουαρίου κατέγραψε ηπιότερη των εκτιμήσεων βελτίωση (-12,2, εκτίμηση: -12, Ιανουάριος: -12,4), όμως ανήλθε σε υψηλό από τον Νοέμβριο του 2024.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Σε **Ευρωζώνη** και **Ηνωμένο Βασίλειο** αναμένονται οι δείκτες υπηρεσιών και μεταποίησης PMI Φεβρουαρίου. Στις **ΗΠΑ** δημοσιεύονται τα στοιχεία για το ΑΕΠ δ' τριμήνου, ο δομικός αποπληθωριστής προσωπικής κατανάλωσης Δεκεμβρίου καθώς και ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Πανεπιστημίου Michigan Φεβρουαρίου.

Χρηματιστήριο

Ήπια κατοχύρωση κερδών καταγράφουν οι διεθνείς μετοχικές αγορές στον απόηχο των αυξημένων γεωπολιτικών εντάσεων. Τόσο ο S&P 500 όσο και ο Nasdaq υποχώρησαν κατά 0,28% και 0,31% αντίστοιχα. Σε επίπεδο κλάδων, ο κλάδος υπηρεσιών κοινής ωφέλειας σημείωσε τη μεγαλύτερη άνοδο (1,13%) ενώ ο κλάδος χρηματοοικονομικών κατέγραψε τις μεγαλύτερες απώλειες (-0,86%). Κέρδη (0,64%) και για τον κλάδο ενέργειας λόγω της αύξησης της τιμής του πετρελαίου. Ο δείκτης μικρής κεφαλαιοποίησης Russell 2000 έκλεισε σε θετικό έδαφος (0,24%). Στην Ευρώπη, υποχώρηση (-0,53%) σημείωσε χθες ο δείκτης Stoxx 600 με το σημερινό άνοιγμα να είναι ανοδικό. Πτωτικά σήμερα ο δείκτης Nikkei (-1,12%) στην Ιαπωνία και οι κινεζικές μετοχές (-1,22%) στο Χονγκ Κονγκ. Ενίσχυση (2,31%) για τον δείκτη Kospi στην Ν. Κορέα.

Συνάλλαγμα

Σταθεροποιητικές τάσεις παρατηρούνται σήμερα το πρωί στο δολάριο μετά από τρεις μέρες ενίσχυσης με τον δείκτη DXY στις 97,94 μονάδες. Η αυξανόμενη γεωπολιτική ένταση δείχνει να ευνοεί το δολάριο, ενώ οι αυξημένες τιμές ενέργειας εγείρουν πληθωριστικές ανησυχίες που ενδεχομένως να προκαλέσουν περεταίρω καθυστέρηση στη μείωση επιτοκίων, ωφελώντας το αμερικανικό νόμισμα. Θετικά επίδρασε στο δολάριο η δημοσίευση καλύτερων των εκτιμήσεων στοιχείων για την αγορά εργασίας στις ΗΠΑ. Το ενδιαφέρον στρέφεται στη σημερινή δημοσίευση του αποπληθωριστή προσωπικής κατανάλωσης Δεκεμβρίου στις ΗΠΑ. Υποχωρεί η ισοτιμία ευρώ/δολάριο στην περιοχή \$1,1755-60. Στήριξη στα \$1,1700 και αντίσταση στα \$1,2080. Το ευρώ πιέζεται καθώς οι αυξανόμενες τιμές ενέργειας επιβαρύνουν την οικονομία της Ευρωζώνης. Ανοδικά η ισοτιμία δολάριο/γιεν (¥155,55-60), με το ιαπωνικό νόμισμα να πιέζεται καθώς η υποχώρηση του δομικού πληθωρισμού πέραν των εκτιμήσεων περιορίζει προς ώρας τις πιθανότητες αύξησης επιτοκίων από την Κεντρική Τράπεζα Ιαπωνίας.

Επιτόκια

Σταθεροποιητικά σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη των κρατικών ομολόγων ΗΠΑ. Η αυξημένη ζήτηση για αμερικανικά ομόλογα, ως τοποθετήσεις ασφαλούς καταφυγίου έναντι γεωπολιτικών ανησυχιών, πίεσαν χθες καθοδικά τις αποδόσεις στη λήξη ΗΠΑ.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

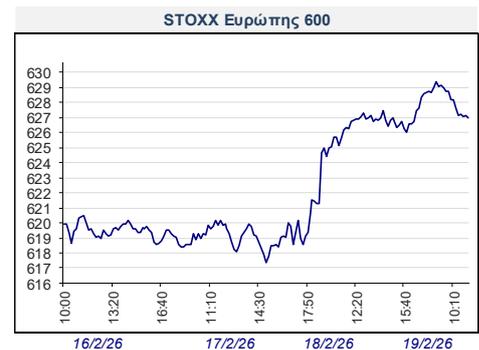
Χαμηλότερα του υψηλού επτά μηνών (\$67,05/βαρέλι) που σημείωσε σήμερα το πρωί κινείται η τιμή του ΣΜΕ WTI. Ανοδικά επηρέασε την τιμή το άτυπο τηλεσίγγραφο του Προέδρου Trump πως το Ιράν έχει έως 15 μέρες για να καταλήξει σε συμφωνία για το πυρηνικό του πρόγραμμα. Θετικά συνέβαλαν επίσης τα στοιχεία του Υπουργείου Ενέργειας των ΗΠΑ που κατέδειξαν σημαντική υποχώρηση των αποθεμάτων πετρελαίου κατά 9 εκατ. βαρέλια την προηγούμενη εβδομάδα, σημειώνοντας τη μεγαλύτερη πτώση από τον Σεπτέμβριο. Αμφότεροι ο χρυσός (\$5.028/ουγγιά) και το ασήμι (\$79,55/ουγγιά) ενισχύονται σήμερα το πρωί λόγω της κλιμάκωσης των γεωπολιτικών εντάσεων.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1753	1.1776	1.1743
Στερλίνα/Δολάριο	1.3445	1.3471	1.3435
Ευρώ/Στερλίνα	0.8742	0.8749	0.8733
Δολάριο/Γιεν	155.36	155.50	154.90
Ευρώ/Γιεν	182.61	182.75	182.23
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.776	0.7769	0.7748
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.912	0.9129	0.9116

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	2.73	2.74	2.73
2ετές Γερμανίας	2.05	2.05	2.04
10ετές ΗΠΑ	4.07	4.07	4.06
2ετές ΗΠΑ	3.47	3.47	3.45
10ετές Μ. Βρετανίας	4.34	4.35	4.34
2ετές Μ. Βρετανίας	3.57	3.57	3.55
10ετές Ιαπωνίας	2.12	2.14	2.10
2ετές Ιαπωνίας	1.26	1.26	1.25
10ετές Ελλάδας	3.34	3.35	3.34

	Διατραπεζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	2.43	2.43	2.42
5ετές Swap Δολαρίου	3.36	3.36	3.35
5ετές Swap Στερλίνα	3.59	3.60	3.58

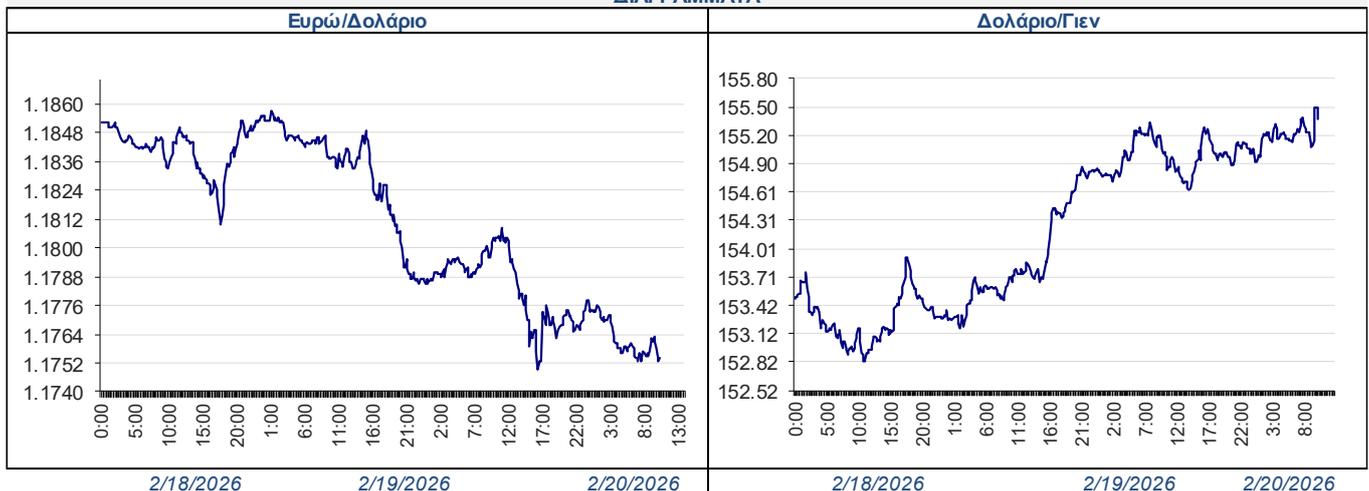
	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	5,015	5,030	4,982
Τιμή spot Ασήμι	78.993	79.083	77.488



20/2/26 10:23

Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	-0.17	-0.97	0.24	1.95	0.87	0.06	11.92
Στερλίνα/Δολάριο	-0.13	-1.49	0.06	2.86	-0.07	-0.21	6.14
Ευρώ/Στερλίνα	-0.02	0.53	0.20	-0.88	0.95	0.27	5.45
Δολάριο/Γιεν	0.23	1.74	-1.76	-1.34	5.45	-0.86	3.82
Ευρώ/Γιεν	0.05	0.78	-1.53	0.57	6.37	-0.77	16.19
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.07	0.03	-1.52	-1.83	-2.66	-2.02	-3.29
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-0.28	-1.15	0.96	4.94	7.29	0.24	12.17
STOXX Ευρώπης 600	0.28	1.52	4.03	11.20	12.16	5.89	13.81
Nikkei 225 Ιαπωνία	-1.12	-0.20	7.24	14.05	32.50	12.88	46.92
MSCI EM	0.16	0.53	5.59	13.98	24.09	11.32	38.05
ASE Ελλάδα	-2.22	-3.38	2.67	10.66	8.51	7.31	40.69
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	1.03	1.47	14.78	21.42	27.11	20.49	23.92
Utilities	0.16	-1.30	7.67	8.29	12.41	8.92	27.14
Material	-0.24	-0.22	7.71	27.26	26.79	15.64	33.53
Health Care	-0.36	-0.30	2.28	6.33	14.66	3.30	9.59
Consumer Staples	0.00	-1.79	7.56	12.60	7.05	11.32	13.55
Financials	-0.57	0.87	0.67	8.13	5.82	-0.35	16.52
Industrials	0.42	0.48	6.93	19.22	17.46	12.88	32.23
Real Estate	-0.15	0.55	6.48	9.97	6.29	8.74	8.04
Comm. Services	0.05	-0.27	-1.02	2.54	8.43	-2.50	19.28
Info. Technology	-0.30	1.00	1.29	4.64	12.05	-0.03	22.69
Consumer Discretionary	-0.42	0.09	-2.49	3.26	2.51	-2.80	2.68
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-0.03	5.68	10.06	12.29	5.06	15.66	-8.49
Τιμή ΣΜΕ Brent	-0.03	5.74	10.35	13.03	7.18	17.73	-6.33
Τιμή ΣΜΕ TTF	0.60	3.77	-6.02	8.24	5.70	19.76	-28.99
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.04	1.04	-15.73	-13.80	-1.02	-17.87	-1.26
Τιμή spot χρυσού	0.37	-0.54	5.28	23.00	49.76	16.10	70.63
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-0.79	-0.52	-1.21	19.13	32.16	3.11	35.31
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	-0.70	-1.05	-2.88	9.51	19.66	2.40	14.16
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-0.9	-2.1	-12.5	1.8	1.7	-12.1	20.0
2ετές Γερμανίας	-0.1	1.2	-2.1	2.9	11.5	-7.4	-10.5
10ετές ΗΠΑ	0.4	2.3	-22.1	-1.3	-22.0	-9.6	-43.4
2ετές ΗΠΑ	0.8	5.8	-13.1	-6.7	-28.2	-0.8	-80.4
10ετές Μ. Βρετανίας	-2.4	-7.2	-11.4	-24.2	-32.8	-13.5	-26.3
10ετές Ιαπωνίας	-2.9	-10.5	-23.8	29.7	51.0	5.5	67.5
10ετές Ελλάδας	-0.4	-1.5	-15.2	0.1	-3.0	-9.9	-3.4

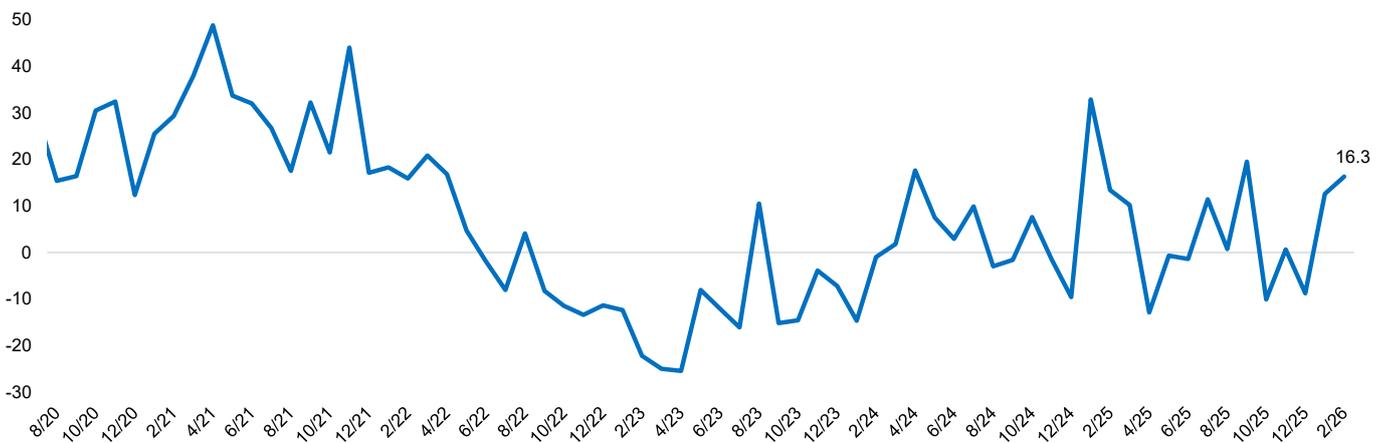
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


20/2/26 10:22 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Δείκτης υπηρεσιών PMI Φεβρουαρίου, αρχική μέτρηση	11:00	51,9	51,6
Δείκτης μεταποίησης PMI Φεβρουαρίου, αρχική μέτρηση	11:00	50	49,5
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ			
Δείκτης υπηρεσιών PMI Φεβρουαρίου, αρχική μέτρηση	11:30	53,5	54
Δείκτης μεταποίησης PMI Φεβρουαρίου, αρχική μέτρηση	11:30	51,5	51,8
ΗΠΑ			
Προσωπικά εισοδήματα Δεκεμβρίου, μηνιαία μεταβολή	15:30	0,3%	0,3%
Προσωπικές δαπάνες Δεκεμβρίου, μηνιαία μεταβολή	15:30	0,3%	0,5%
Δομικός αποπληθωριστής προσωπικής κατανάλωσης Δεκεμβρίου, ετήσια μεταβολή	15:30	2,9%	2,8%
ΑΕΠ δ' τριμήνου, τριμηνιαία μεταβολή, ετησιοποιημένη μέτρηση	15:30	2,8%	4,4%
Δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Πανεπιστημίου Michigan Φεβρουαρίου, τελική μέτρηση	17:00	57,3	57,3
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► **Στις ΗΠΑ, ο δείκτης επιχειρηματικού κλίματος Philadelphia Fed Φεβρουαρίου παρουσίασε μη αναμενόμενη άνοδο (16,3, εκτίμηση: 7,5, Ιανουάριος: 12,6).**

ΗΠΑ: Δείκτης επιχειρηματικού κλίματος Philadelphia Fed, 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 καλώς ή κακώς 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 προσπάθεια 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.