

Επισκόπηση

Μικτές τάσεις καταγράφουν σήμερα οι μετοχικές αγορές, λόγω των διαρκώς μεταβαλλόμενων γεωπολιτικών συνθηκών. Υποχώρηση για το γιεν, λόγω προσδοκιών ότι οι ΗΠΑ ενδέχεται να στηρίξουν την Ιαπωνία σε περίπτωση παρέμβασης στην αγορά συναλλάγματος. Το Σάββατο σημειώθηκε νέα κλιμάκωση στις σχέσεις ΗΠΑ – Καναδά, μετά την προειδοποίηση του Προέδρου Trump για επιβολή δασμών 100% σε περίπτωση που ο Καναδάς προχωρήσει σε εμπορική συμφωνία με την Κίνα. Παράλληλα, εντάθηκαν οι ανησυχίες για νέα αναστολή λειτουργίας του αμερικανικού δημοσίου, με τον επικεφαλής των Δημοκρατικών στη Γερουσία να δηλώνει ότι δεν θα επιτευχθεί συμφωνία χρηματοδότησης χωρίς περικοπές στην ICE (Immigration and Customs Enforcement). Σύμφωνα με στοιχειματικές εταιρείες, οι πιθανότητες υποψηφιότητας για την προεδρία της Fed από τον R. Rieder αυξήθηκαν από περίπου 33% την Παρασκευή σε πάνω από 60% μέσα στο Σαββατοκύριακο, πριν υποχωρήσουν στο 47% σήμερα το πρωί. Στην Ευρωζώνη ο δείκτης μεταποίησης PMI Ιανουαρίου διαμορφώθηκε υψηλότερα των εκτιμήσεων (49,4, εκτίμηση: 49,2, Δεκέμβριος: 48,8). Αντιθέτως, ο δείκτης υπηρεσιών PMI Ιανουαρίου παρουσίασε μη αναμενόμενη πτώση (51,9, εκτίμηση: 52,6, Δεκέμβριος: 52,4). Στις ΗΠΑ ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Πανεπιστημίου Michigan Ιανουαρίου ενισχύθηκε πέραν των εκτιμήσεων και διαμορφώθηκε σε υψηλό πέντε μηνών (56,4, εκτίμηση: 54, Δεκέμβριος: 54).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στη **Γερμανία** αναμένεται ο δείκτης επιχειρηματικού κλίματος Ifo Ιανουαρίου. Στις **ΗΠΑ** δημοσιεύονται οι παραγγελίες διαρκών καταναλωτικών αγαθών Νοεμβρίου καθώς και ο δείκτης μεταποίησης Dallas Fed Ιανουαρίου.

Χρηματιστήριο

Μικτές τάσεις παρουσίασαν την Παρασκευή οι μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ.

Την τρέχουσα εβδομάδα το ενδιαφέρον αναμένεται να μετατοπιστεί από τις γεωπολιτικές εξελίξεις στα εταιρικά αποτελέσματα και στις αποφάσεις της Fed. Ο δείκτης S&P 500 έκλεισε την Παρασκευή σχεδόν αμετάβλητος (0,03%), ενώ ο δείκτης Nasdaq κατέγραψε οριακή ενίσχυση (0,28%). Ο κλάδος πρώτων υλών κατέγραψε τη μεγαλύτερη ενίσχυση (0,86%), ενώ ο χρηματοοικονομικός κλάδος σημείωσε τη μεγαλύτερη υποχώρηση (-1,38%). Την τρέχουσα εβδομάδα ανακοινώνουν αποτελέσματα περίπου το 20% των εταιρειών του δείκτη S&P 500, με τις Microsoft, Meta, Tesla (28/1) και Apple (29/1) να ξεχωρίζουν. Τα κέρδη ανά μετοχή του S&P 500 εκτιμάται ότι παρουσίασαν ετήσια ενίσχυση το δ' τρίμηνο του 2025 κατά 9,2%. Οριακή υποχώρηση σημείωσε την Παρασκευή ο Stoxx 600 (-0,09%). Σταθεροποιητικές τάσεις παρουσιάζουν σήμερα το πρωί οι κυριότερες μετοχικές αγορές στην Ευρώπη. Πτωτικά σήμερα ο δείκτης Nikkei (-1,79%) στην Ιαπωνία. Ελαφρώς καθοδικά οι κινεζικές μετοχές τόσο στο Χονγκ Κονγκ (-0,21%).

Συναλλάγμα

Σταθεροποιητική εικόνα παρουσιάζει σήμερα το πρωί το δολάριο ΗΠΑ (DXY: 97,10) μετά τη σημαντική υποχώρηση της Παρασκευής. Καθοδικά επηρεάζει το δολάριο η προοπτική νέας αναστολής λειτουργίας του αμερικανικού δημοσίου μετά το τέλος Ιανουαρίου. Αρνητικά επηρεάζει το δολάριο, η σημαντική ενίσχυση που παρουσιάζει από την Παρασκευή το γιεν μετά την έντονη φημολογία ότι η Κεντρική Τράπεζα της Ιαπωνίας προέβη ή θα προβεί σε παρέμβαση στην αγορά συναλλάγματος προκειμένου να στηρίξει το νόμισμά της. Η ισοτιμία δολάριο/γιεν προσέγγισε το πρωί χαμηλό (¥153,81) από τα μέσα Νοεμβρίου. Σύμφωνα με δημοσιεύματα η Fed New York προέβη την Παρασκευή, για λογαριασμού του Υπουργείου Οικονομικών, σε καταγραφή των ισοτιμιών που χρησιμοποιούν τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα για διαπραγμάτευση του γιεν, με την ενέργεια αυτή να ερμηνεύεται ως προάγγελος συντονισμένης παρέμβασης. Πρόσφατη επικοινωνία των Υπουργών Οικονομικών ΗΠΑ – Ιαπωνίας, ενισχύει αυτό το σενάριο. Την Παρασκευή η Τράπεζα της Ιαπωνίας διατήρησε αμετάβλητο βασικό επιτόκιο στο 0,75%. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο ανήλθε σε υψηλό σήμερα το πρωί (\$1,1898) από τον Σεπτέμβριο του 2025. Αντίσταση για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,1919 και \$1,2000.

Επιτόκια

Υποχωρούν σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη σε ΗΠΑ, Ευρωζώνη και Ιαπωνία.

Η απόδοση στη λήξη 40ετούς κρατικού ομολόγου Ιαπωνίας υποχωρεί στο 3,899%.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

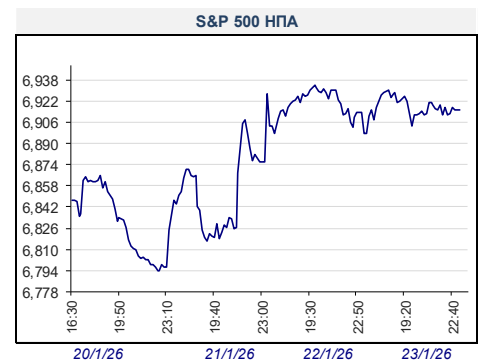
Σταθεροποιητικά κινείται σήμερα η τιμή του ΣΜΕ WTI (61,02/βαρέλι), έπειτα από την ισχυρή ενίσχυση της Παρασκευής (2,88%). Στήριξη στην τιμή παρέχει το ακραίο κύμα κακοκαιρίας στις ΗΠΑ το οποίο προκάλεσε διακοπές στην παραγωγή αργού πετρελαίου. Σε νέο ιστορικό υψηλό διαμορφώνεται σήμερα η τιμή spot χρυσού (\$5.111,07/ουγγιά), ενώ νέο ιστορικό υψηλό και για την τιμή spot ασήμι (\$110,07/ουγγιά). Σε νέο υψηλό ανήλθε και η τιμή φυσικού αερίου LNG (\$6,288/MMBtu) από τον Δεκέμβριο του 2022.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1844	1.1898	1.1834
Στερλίνα/Δολάριο	1.3649	1.3683	1.3637
Ευρώ/Στερλίνα	0.8678	0.8699	0.8671
Δολάριο/Γιεν	154.13	155.35	153.81
Ευρώ/Γιεν	182.55	184.12	182.33
Δολάριο/Ε.Φ.Φράγκο	0.779	0.7794	0.7741
Ευρώ/Ε.Φ.Φράγκο	0.922	0.9256	0.9189

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	2.89	2.89	2.88
2ετές Γερμανίας	2.12	2.12	2.11
10ετές ΗΠΑ	4.20	4.22	4.20
2ετές ΗΠΑ	3.58	3.60	3.58
10ετές Μ. Βρετανίας	4.47	4.49	4.47
2ετές Μ. Βρετανίας	3.69	3.70	3.69
10ετές Ιαπωνίας	2.24	2.25	2.21
2ετές Ιαπωνίας	1.27	1.28	1.24
10ετές Ελλάδας	3.49	3.50	3.49

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διατραπεζικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.57	2.59	2.57
5ετές Swap Δολαρίου	3.55	3.57	3.55
5ετές Swap Στερλίνα	3.73	3.74	3.73

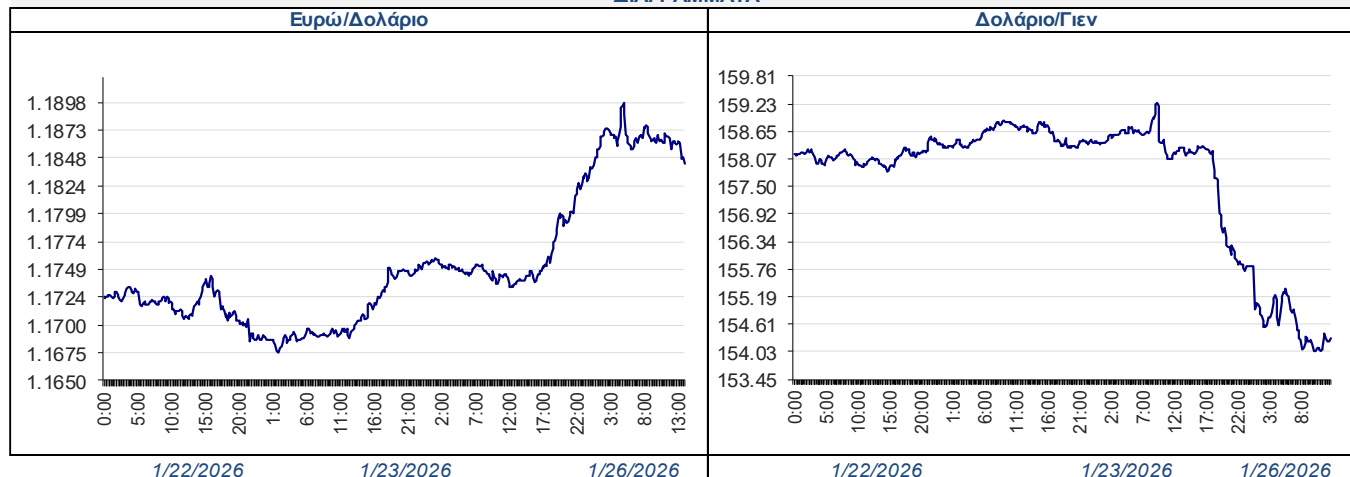
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	5,090	5,111	5,000
Τιμή spot Ασήμι	108.509	109.457	103.396



26/1/26 10:10

Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

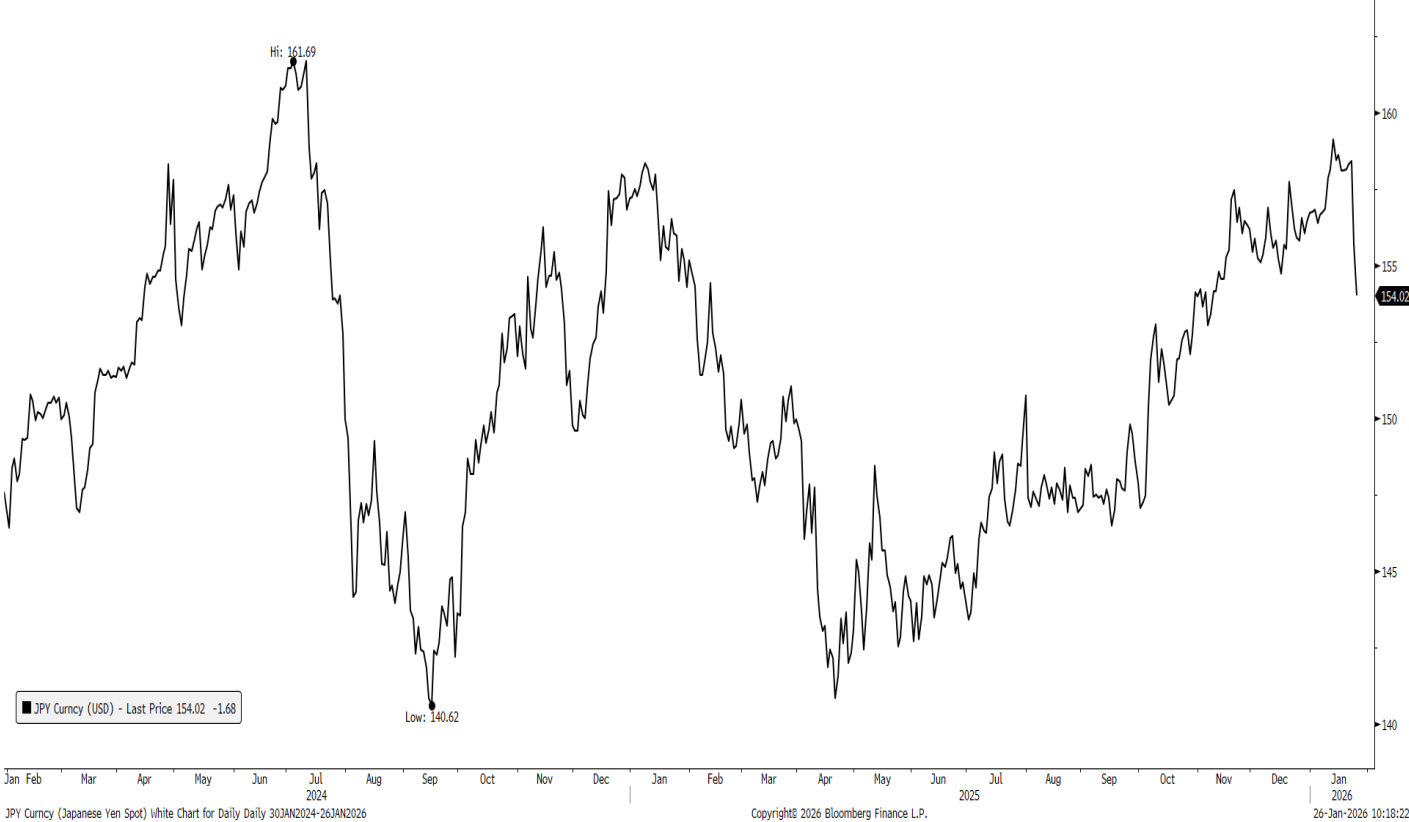
	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.14	1.70	0.61	1.71	2.20	0.83	12.89
Στερλίνα/Δολάριο	0.04	1.67	1.13	2.35	2.19	1.29	9.20
Ευρώ/Στερλίνα	0.11	0.04	-0.51	-0.62	0.00	-0.46	3.37
Δολάριο/Γιεν	-1.01	-2.52	-1.56	0.82	3.77	-1.65	-0.25
Ευρώ/Γιεν	-0.82	-0.85	-0.92	2.54	6.04	-0.79	12.60
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.08	-0.68	-0.75	-0.42	-0.97	-0.90	-2.53
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	0.03	-0.42	-0.21	1.82	8.25	1.02	13.35
STOXX Ευρώπης 600	-0.09	0.21	3.34	5.66	10.62	2.73	14.77
Nikkei 225 Ιαπωνία	-1.79	-1.30	4.21	7.27	27.57	5.06	32.44
MSCI EM	0.40	0.98	7.42	8.04	19.35	6.89	37.71
ASE Ελλάδα	-0.49	0.87	6.45	12.61	15.06	6.81	46.69
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	1.14	3.19	9.65	10.66	13.54	8.46	13.13
Utilities	0.11	-0.60	1.43	-1.14	6.33	1.37	19.84
Material	1.14	3.32	9.82	17.61	21.63	11.26	31.26
Health Care	-0.01	1.56	1.99	8.35	14.65	2.68	11.00
Consumer Staples	0.64	0.92	3.89	3.15	3.29	4.26	10.91
Financials	-0.52	-1.02	-1.47	5.30	6.36	-0.60	18.84
Industrials	0.09	-0.38	5.71	7.03	9.10	6.51	24.27
Real Estate	0.37	-0.93	1.72	-1.64	-0.58	2.31	3.95
Comm. Services	0.34	1.08	1.19	4.38	16.67	1.40	27.43
Info. Technology	0.78	-0.19	0.05	0.23	13.17	1.10	25.03
Consumer Discretionary	0.76	0.92	1.28	2.73	8.89	2.84	7.74
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-0.16	2.57	7.46	-0.86	-6.43	6.18	-18.34
Τιμή ΣΜΕ Brent	-0.20	2.83	8.43	-0.29	-3.93	8.05	-16.24
Τιμή ΣΜΕ TTF	4.40	18.10	48.78	30.56	28.62	48.43	-15.90
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.89	1.24	1.65	11.75	23.47	2.33	9.74
Τιμή spot χρυσού	2.05	8.97	12.28	23.75	52.51	17.84	83.71
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	2.82	2.44	8.74	20.83	32.07	5.57	42.06
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	1.17	1.12	7.83	10.71	19.54	5.79	20.79
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-2.1	4.6	2.3	25.9	16.7	3.0	31.6
2ετές Γερμανίας	-1.4	3.5	-2.7	14.7	16.7	-0.7	-17.5
10ετές ΗΠΑ	-2.2	-2.0	7.6	20.3	-18.4	3.6	-41.8
2ετές ΗΠΑ	-1.3	-0.5	10.3	10.2	-34.2	10.9	-68.4
10ετές Μ. Βρετανίας	-4.1	5.6	-3.6	3.9	-16.4	-0.8	-15.8
10ετές Ιαπωνίας	-1.9	-2.7	19.7	57.9	63.3	17.2	100.7
10ετές Ελλάδας	-1.7	15.2	4.6	21.2	9.6	5.0	6.8

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


26/1/26 10:10 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΓΕΡΜΑΝΙΑ			
Δείκτης επιχειρηματικού κλίματος Ifo Ιανουαρίου	11:00	88,2	87,6
ΗΠΑ			
Παραγγελίες διαρκών καταναλωτικών αγαθών Νοεμβρίου, μηνιαία μεταβολή, αρχική μέτρηση	15:30	3,8%	-2,2%
Δείκτης μεταποίησης Dallas Fed Ιανουαρίου	17:30	-8,6	-10,9
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Η ισοτιμία δολάριο/γινεν κατέγραψε το πρωί χαμηλό (¥153,40) από τα μέσα Νοεμβρίου, κυρίως λόγω φημολογίας για από κοινού παρέμβαση στην αγορά συναλλάγματος μεταξύ Fed και τράπεζας της Ιαπωνίας.



Ανάλυση Διεθνών Αγορών

marketanalysis@alpha.gr

Κων/νος Αναθρεπτάκης, CFA
Στέλιος Νίστας, CFA
Στέφανος Οικονομίδης, CFA
Γιάννης Μαραβέλιος
Γιάννης Κανελλόπουλος

konstantinos.anathreptakis@alpha.gr
stylianos.nistas@alpha.gr
stefanos.oikonomidis@alpha.gr
ioannis.maravelias@alpha.gr
loannis.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, ιδιαίτερος 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 εμέσως να χρησιμοποιήσετε, αναπαραγάγετε, τυπώσετε, διανείμετε ή αντιγράψετε μέρος ή το σύνολο αυτού ή συνημμένα σε αυτό έγγραφα. Απαγορεύεται η αναπαραγωγή, αντιγραφή, επανекτύπωση ή μετάδοση του παρόντος εντύπου για οποιοδήποτε σκοπό, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια του εκδότη.