

Επισκόπηση

Ευμετάβλητο παραμένει το επενδυτικό κλίμα, καθώς οι αγορές παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, όπου τα πρόσφατα γεγονότα δεν δείχνουν σημάδια αποκλιμάκωσης. Η ενίσχυση των τιμών του πετρελαίου επιβάρυνε το κλίμα, εντείνοντας τις ανησυχίες για πληθωριστικές πιέσεις, οδηγώντας σε άνοδο των αποδόσεων στη λήξη των κρατικών ομολόγων. Παράλληλα, η προθεσμιακή αγορά περιόρισε τις εκτιμήσεις για μειώσεις επιτοκίων από τη Fed, ενώ ενισχύθηκε η πιθανότητα μιας αύξησης επιτοκίων από την EKT εντός του έτους. Προσωρινή στήριξη στο επενδυτικό κλίμα προσέφεραν αναφορές ότι το Ιράν θα μπορούσε να αποδεσμεύσει μέρος των αποθεμάτων ουρανίου του σε ενδεχόμενη διαπραγμάτευση με τις ΗΠΑ. Ωστόσο, η αισιοδοξία αποδείχθηκε βραχύβια μετά τη δήλωση του Υπουργού Εξωτερικών του Ιράν ότι δεν υπάρχουν περιθώρια για διάλογο με τις ΗΠΑ. Επιπλέον, ο Πρόεδρος Trump ανέφερε ότι επιθυμεί να έχει λόγο στη διαδοχή της ιρανικής ηγεσίας. Το κλίμα βελτιώθηκε προς το τέλος της συνεδρίασης μετά τις δηλώσεις του Υπουργού Εσωτερικών των ΗΠΑ ότι εξετάζονται παρεμβάσεις για τον περιορισμό των αυξήσεων σε πετρέλαιο και βενζίνη. Παράλληλα χορηγήθηκε 30ήμερη εξαίρεση για αγορά ρωσικού πετρελαίου από την Ινδία. Στις ΗΠΑ τα στοιχεία για την αγορά εργασίας παρέμειναν ανθεκτικά, με τις εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας να διαμορφώνονται χαμηλότερα των εκτιμήσεων (213.000, εκτίμηση: 215.000, προηγούμενη μέτρηση: 213.000), με αξιωματούχους της Fed να κάνουν λόγο για σημάδια σταθεροποίησης. Στην Ευρωζώνη οι λιανικές πωλήσεις Ιανουαρίου παρουσίασαν αύξηση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων σε ετήσια βάση (2%, εκτίμηση: 1,70%, Δεκέμβριος: 1,80%).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** αναμένεται η τελική μέτρηση του ΑΕΠ δ' τριμήνου. Στις **ΗΠΑ** ανακοινώνονται οι λιανικές πωλήσεις Ιανουαρίου, οι νέες θέσεις εργασίας εκτός αγροτικού τομέα Φεβρουαρίου και το ποσοστό ανεργίας για τον ίδιο μήνα.

Χρηματιστήριο

Υποχώρηση παρουσίασαν τη χθεσινή ημέρα οι μετοχικές αγορές ΗΠΑ με τον δείκτη μεταβλητότητας VIX να ολοκληρώνει τη συνεδρίαση σε υψηλό 3½ μηνών (23,75%). Η περαιτέρω άνοδος των τιμών ενέργειας επηρεάζει αρνητικά τις μετοχικές αγορές, καθώς ενισχύονται οι ανησυχίες εκ νέου ανόδου του πληθωρισμού. Υποχώρηση παρουσίασαν χθες τόσο ο δείκτης S&P 500 (-0,56%) όσο και ο δείκτης Dow Jones (-1,61%). Ο κλάδος βασικών καταναλωτικών αγαθών κατέγραψε χθες τη μεγαλύτερη υποχώρηση (-2,43%), ενώ ο κλάδος ενέργειας σημείωσε τη μεγαλύτερη άνοδο. Ο υποκλάδος λογισμικού και υπηρεσιών παρουσίασε χθες ισχυρή άνοδο (1,84%) για 4^η συνεχόμενη ημέρα. Απώλειες κατέγραψε τη χθεσινή ημέρα ο δείκτης Stoxx 600 στην Ευρώπη (-1,29%). Ελαφρώς ανοδικό σήμερα το άνοιγμα στην Ευρώπη. Ελαφρώς ανοδικά σήμερα ο δείκτης Nikkei στην Ιαπωνία (0,62%) για 2^η συνεχόμενη ημέρα. Ανακάμπτουν σήμερα οι κινεζικές μετοχές στο Hong Kong (2,09%) μετά από τέσσερις ημέρες υποχώρησης.

Συναλλάγμα

Περιορισμένες μεταβολές σήμερα οι κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες, με τον δείκτη δολαρίου DXY να υποχωρεί οριακά στο 98,96. Σταθεροποιητικά σήμερα και η ισοτιμία ευρώ/δολάριο στην περιοχή \$1,1605-10, επηρεαζόμενη σχεδόν εξ' ολοκλήρου από τις γεωπολιτικές εξελίξεις, με το δολάριο να παραμένει ισχυρό καθόσον παραμένουν ακόμα ρευστές οι εκτιμήσεις περί της διάρκειας του πολέμου στη Μέση Ανατολή. Σήμερα αναμένεται η δημοσίευση των νέων θέσεων εργασίας εκτός αγροτικού τομέα τις ΗΠΑ. Στήριξη παρείχε στο ευρώ ο περιορισμός του επιτοκιακού πλεονεκτήματος του δολαρίου έναντι του ευρώ στις αποδόσεις μακρινών λήξεων. Στήριξη για την ισοτιμία εντοπίζεται στα \$1,1530 και στα \$1,1470. Σταθεροποιητικά η ισοτιμία δολάριο/γιεν (¥157,55-60) με τον Υποδιοικητή της Τράπεζας της Ιαπωνίας να επιτείνει την προσοχή σε ενδεχόμενες πληθωριστικές πιέσεις λόγω υποχώρησης του γιεν. Ταυτόχρονα η Υπουργός Οικονομικών (S. Katayama) δήλωσε ότι η Κεντρική Τράπεζα είναι έτοιμη να αναλάβει δράση στήριξης του γιεν. Ενισχύεται οριακά η στερλίνα έναντι του δολαρίου (\$1,3367).

Επιτόκια

Ανοδικά κινούνται οι αποδόσεις στη λήξη σε Ευρωζώνη και ΗΠΑ, λόγω της περαιτέρω ανόδου στις τιμές της ενέργειας. Η πιθανότητα για αύξηση επιτοκίων από την EKT εντός του έτους ενισχύθηκε στο 63%.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Ελαφρώς χαμηλότερα από το υψηλό από τον Ιούλιο του 2024 που κατέγραψε χθες κινείται σήμερα η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$81,50/βαρέλι), έπειτα από 5 διαδοχικές ανοδικές συνεδριάσεις. Καθοδικές πιέσεις στην τιμή άσκησε η ανακοίνωση των ΗΠΑ για επικείμενα μέτρα με στόχο την αντιμετώπιση της ανόδου των τιμών ενέργειας. Παρότι τα στενά του Hormuz παραμένουν επισήμως ανοιχτά η διέλευση πλοίων είναι περιορισμένη. Ήπια άνοδο καταγράφει σήμερα (\$5.112/ουγγιά) η τιμή spot χρυσού. Κέρδη για την τιμή spot ασήμι (\$84,31/ουγγιά).

| | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Αγορά Συναλλάγματος | | | |
| Ευρώ/Δολάριο | 1.1604 | 1.1621 | 1.1602 |
| Στερλίνα/Δολάριο | 1.3365 | 1.3373 | 1.3340 |
| Ευρώ/Στερλίνα | 0.8683 | 0.8699 | 0.8682 |
| Δολάριο/Γιεν | 157.54 | 157.90 | 157.39 |
| Ευρώ/Γιεν | 182.82 | 183.27 | 182.74 |
| Δολάριο/Ελβ. Φράγκο | 0.780 | 0.7815 | 0.7794 |
| Ευρώ/Ελβ. Φράγκο | 0.906 | 0.9071 | 0.9052 |

| | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Απόδοση Κρατικών Ομολόγων | | | |
| 10ετές Γερμανίας | 2.85 | 2.86 | 2.83 |
| 2ετές Γερμανίας | 2.24 | 2.24 | 2.22 |
| 10ετές ΗΠΑ | 4.15 | 4.15 | 4.13 |
| 2ετές ΗΠΑ | 3.58 | 3.59 | 3.57 |
| 10ετές Μ. Βρετανίας | 4.57 | 4.58 | 4.55 |
| 2ετές Μ. Βρετανίας | 3.83 | 3.84 | 3.81 |
| 10ετές Ιαπωνίας | 2.17 | 2.18 | 2.15 |
| 2ετές Ιαπωνίας | 1.25 | 1.26 | 1.24 |
| 10ετές Ελλάδα | 3.54 | 3.55 | 3.53 |

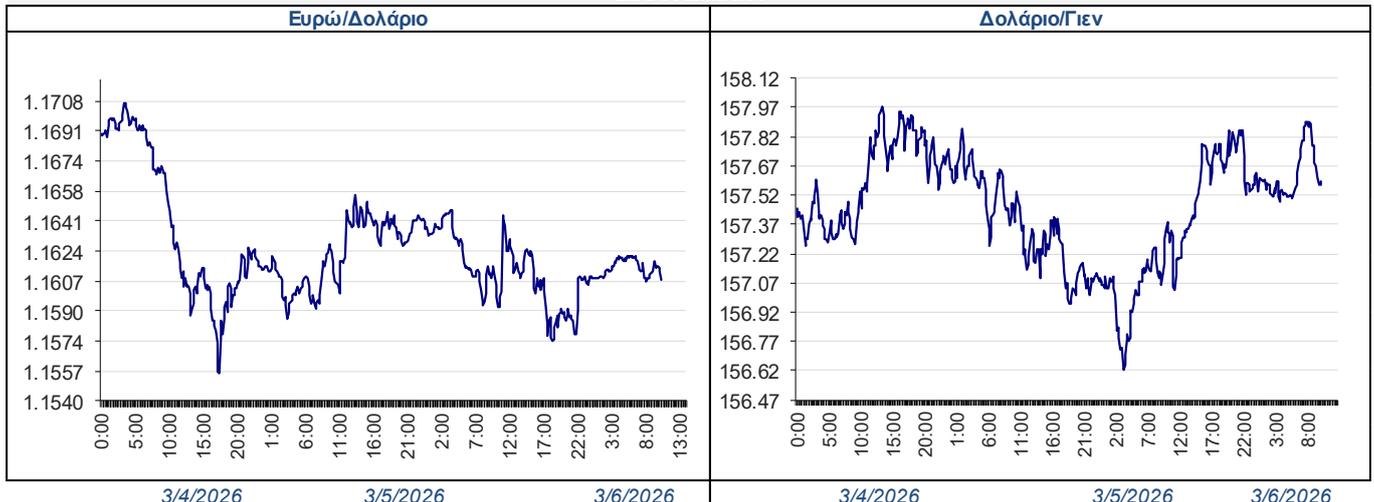
| | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Διαπραγμαζόμενα Επιτόκια | | | |
| 5ετές Swap Ευρώ | 2.59 | 2.60 | 2.56 |
| 5ετές Swap Δολαρίου | 3.43 | 3.43 | 3.42 |
| 5ετές Swap Στερλίνα | 3.80 | 3.81 | 3.77 |

| | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|
| Εμπορεύματα | | | |
| Τιμή Spot Χρυσός | 5,110 | 5,144 | 5,067 |
| Τιμή spot Ασήμι | 84.171 | 84.729 | 81.793 |



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

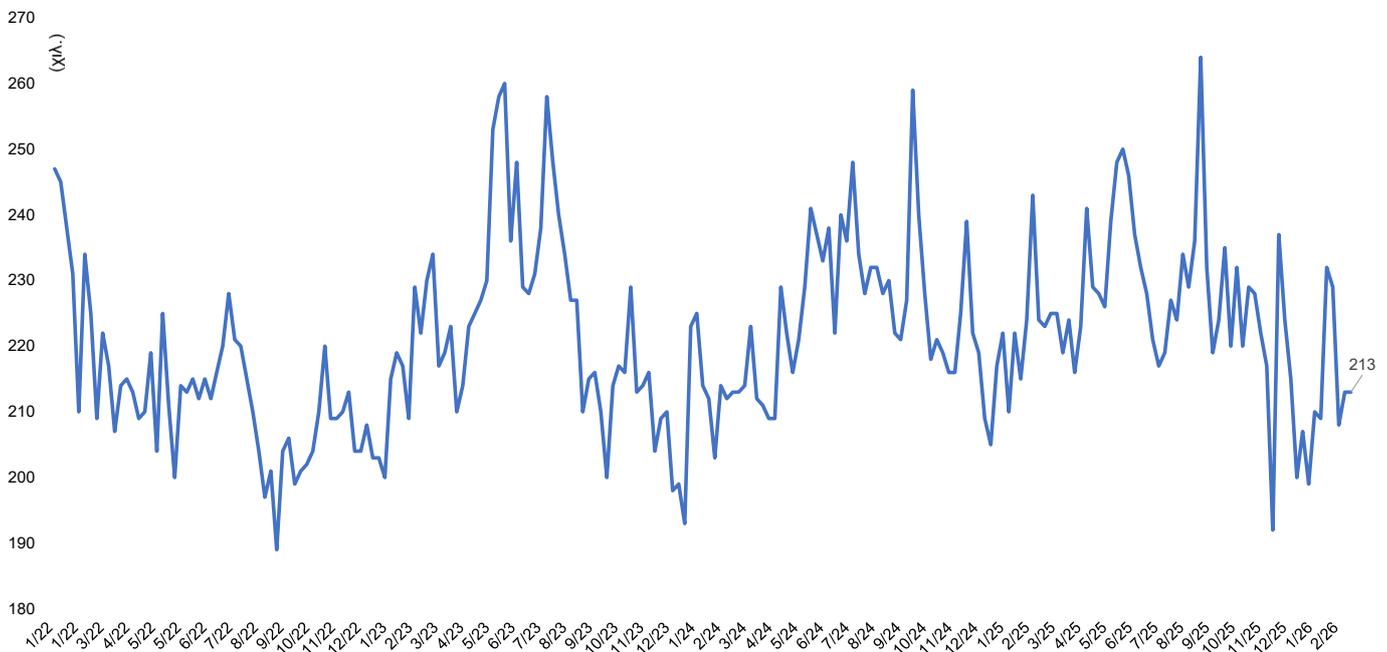
| | Ημερήσια Μεταβολή (%) | Εβδομαδιαία Μεταβολή (%) | Μηνιαία Μεταβολή (%) | Τριμηνιαία Μεταβολή (%) | Εξαμηνιαία Μεταβολή (%) | Μεταβολή από αρχή έτους (%) | Ετήσια Μεταβολή (%) |
|--|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|
| ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ | | | | | | | |
| Ευρώ/Δολάριο | -0.04 | -1.76 | -1.79 | -0.28 | -1.35 | -1.21 | 7.59 |
| Στερλίνα/Δολάριο | 0.06 | -0.87 | -1.81 | 0.32 | -1.33 | -0.82 | 3.75 |
| Ευρώ/Στερλίνα | -0.10 | -0.93 | 0.02 | -0.61 | -0.02 | -0.40 | 3.70 |
| Δολάριο/Γιεν | -0.03 | 0.95 | 0.20 | 1.04 | 6.81 | 0.53 | 6.46 |
| Ευρώ/Γιεν | -0.06 | -0.84 | -1.57 | 0.75 | 5.37 | -0.65 | 14.55 |
| Ευρώ/Ελβ. Φράγκο | -0.12 | -0.33 | -1.22 | -3.55 | -2.96 | -2.71 | -5.01 |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | | |
| S&P 500 ΗΠΑ | -0.56 | -1.13 | -1.47 | -0.58 | 5.39 | -0.22 | 19.03 |
| STOXX Ευρώπης 600 | 0.32 | -4.28 | -1.68 | 4.83 | 10.48 | 2.46 | 9.15 |
| Nikkei 225 Ιαπωνία | 0.62 | -5.49 | 2.52 | 10.16 | 29.29 | 10.49 | 47.52 |
| MSCI EM | 2.14 | -6.65 | -0.19 | 8.52 | 17.83 | 7.06 | 32.91 |
| ASE Ελλάδα | 0.51 | -5.74 | -8.06 | 3.19 | 7.36 | 2.41 | 33.61 |
| ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200) | | | | | | | |
| Energy | 0.63 | 0.95 | 6.30 | 22.04 | 28.94 | 23.62 | 35.70 |
| Utilities | -0.77 | -3.09 | 5.14 | 10.09 | 16.77 | 9.73 | 32.27 |
| Material | -2.61 | -7.22 | 0.08 | 15.53 | 19.78 | 11.53 | 28.96 |
| Health Care | -1.79 | -4.38 | -2.83 | 1.13 | 10.32 | -0.20 | 3.74 |
| Consumer Staples | -2.06 | -5.71 | -3.52 | 7.26 | 5.38 | 7.33 | 6.60 |
| Financials | -0.64 | -3.22 | -5.36 | -0.52 | 2.35 | -3.83 | 13.63 |
| Industrials | -1.69 | -4.53 | -1.16 | 10.51 | 13.61 | 9.10 | 28.03 |
| Real Estate | -1.09 | -1.78 | 3.19 | 7.63 | 5.45 | 8.17 | 8.53 |
| Comm. Services | -0.58 | -1.58 | -2.01 | -3.51 | 3.26 | -1.71 | 25.84 |
| Info. Technology | 0.89 | -0.36 | 0.19 | -1.26 | 10.23 | -0.47 | 35.66 |
| Consumer Discretionary | -0.07 | -2.40 | -2.39 | -4.62 | -1.93 | -4.47 | 7.02 |
| ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ | | | | | | | |
| Τιμή ΣΜΕ WTI | 0.52 | 21.50 | 28.14 | 35.54 | 31.61 | 41.81 | 22.71 |
| Τιμή ΣΜΕ Brent | 0.69 | 18.65 | 26.38 | 34.90 | 31.30 | 41.33 | 23.81 |
| Τιμή ΣΜΕ TTF | -2.43 | 54.89 | 38.68 | 81.54 | 54.84 | 75.78 | 29.45 |
| Τιμή spot δικ. Ρύπων | -0.26 | -0.23 | -10.80 | -16.07 | -8.94 | -19.32 | 4.53 |
| Τιμή spot χρυσού | 0.55 | -3.20 | 2.93 | 21.73 | 42.47 | 18.31 | 75.49 |
| Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού | -1.19 | -3.03 | -0.01 | 11.03 | 30.36 | 3.86 | 34.61 |
| Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου | -1.39 | 4.39 | 8.89 | 13.75 | 26.74 | 10.03 | 23.98 |
| ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη) | | | | | | | |
| 10ετές Γερμανίας | 1.3 | 21.1 | 1.2 | 5.6 | 19.2 | -0.1 | 2.1 |
| 2ετές Γερμανίας | -0.4 | 23.9 | 15.1 | 14.2 | 30.8 | 11.5 | -1.0 |
| 10ετές ΗΠΑ | 1.0 | 20.9 | -6.0 | 1.1 | 7.2 | -2.1 | -13.2 |
| 2ετές ΗΠΑ | 0.7 | 20.8 | 8.6 | 2.3 | 7.4 | 11.0 | -37.6 |
| 10ετές Μ. Βρετανίας | 2.6 | 33.5 | 5.4 | 9.2 | -7.8 | 8.9 | -9.2 |
| 10ετές Ιαπωνίας | 1.1 | 5.4 | -5.7 | 22.7 | 59.4 | 10.8 | 63.3 |
| 10ετές Ελλάδας | 0.9 | 27.4 | 8.5 | 14.9 | 18.5 | 10.1 | -13.2 |

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ | ΩΡΑ | ΕΚΤΙΜΗΣΗ | ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ |
|---|-------|----------|------------------|
| ΕΥΡΩΖΩΝΗ | | | |
| ΑΕΠ δ' τριμήνου, ετήσια μεταβολή, τελική μέτρηση | 12:00 | 1,30% | 1,30% |
| ΑΕΠ δ' τριμήνου, τριμηναία μεταβολή, τελική μέτρηση | 12:00 | 0,30% | 0,30% |
| ΗΠΑ | | | |
| Λιανικές πωλήσεις Ιανουαρίου, μηνιαία μεταβολή | 15:30 | -0,30% | 0% |
| Νέες θέσεις εργασίας εκτός αγροτικού τομέα Φεβρουαρίου | 15:30 | 55.000 | 130.000 |
| Ποσοστό ανεργίας Φεβρουαρίου | 15:30 | 4,30% | 4,30% |
| Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος | | | |

► Στις ΗΠΑ οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας διαμορφώθηκαν χαμηλότερα των εκτιμήσεων (213.000, εκτίμηση: 215.000, προηγούμενη μέτρηση: 213.000).

ΗΠΑ: Εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας, 2022 - 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, ανανακλούν καλόπιστα γενόμενες παραδοχές και εκτιμήσεις μας, όπως και τη διαθέσιμη 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 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 διαθέσιμη 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 εμμέσως να χρησιμοποιήσετε, αναπαραγάγετε, τυπώσετε, διανεμίετε 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.