

Επισκόπηση

Επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος και ρευστοποιήσεις στις μετοχικές αγορές παρατηρούνται από χθες το απόγευμα. Τα υψηλότερα των εκτιμήσεων στοιχεία πληθωρισμού Σεπτεμβρίου που ανακοινώθηκαν χθες στις ΗΠΑ ενίσχυσαν την πιθανότητα για διατήρηση των υψηλών επιτοκίων. Αναλυτικά, στις ΗΠΑ, ο πληθωρισμός Σεπτεμβρίου παρουσίασε μεγαλύτερη των εκτιμήσεων κλιμάκωση και ανήλθε σε υψηλό από τον Μάιο (3,70%, εκτίμηση: 3,60%, Αύγουστος: 3,40%). Μεγαλύτερη του αναμενόμενου αύξηση κατέδειξε και ο δομικός πληθωρισμός (2,60%, εκτίμηση: 2,50%, Αύγουστος: 2,40%), προσφέροντας ήπιες ενδείξεις ότι ο πληθωρισμός διευρύνεται πέρα από τις τιμές ενέργειας. Η προσωρινή προοπτική υψηλότερων επιτοκίων ήρθε να εντείνει τις πρόσφατες ανησυχίες γύρω από τον τομέα του AI, οδηγώντας τους αμερικανικούς δείκτες με μεγάλη έκθεση σε εταιρείες τεχνολογίας σε σημαντικές απώλειες χθες, καθώς και τους αντίστοιχους ασιατικούς σήμερα το πρωί. Ωστόσο, στην αγορά ομολόγων παρατηρήθηκε κάτι αρκετά οξύμωρο. Η αρχική ανοδική αναθεώρηση των προσδοκίων για αυξήσεις επιτοκίων από τη Fed έχει αναστραφεί πλήρως, με τις αποδόσεις στη λήξη των ΗΠΑ να διαμορφώνονται σήμερα σημαντικά χαμηλότερα σε σχέση με πριν την ανακοίνωση του πληθωρισμού. Η σημερινή υποχώρηση των τιμών ενέργειας δεν επαρκεί να εξηγήσει αυτή την κίνηση, η οποία μάλλον οφείλεται στη μετατόπιση ροών από τις μετοχές.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις ΗΠΑ δημοσιεύεται ο δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου και οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας.

Χρηματιστήριο

Επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος παρατηρείται σήμερα στις διεθνείς αγορές λόγω ενίσχυσης των πιστωτικών ανησυχιών γύρω από εταιρείες που συνδέονται με το AI. Αμφότεροι οι S&P 500 (-1,11%) και Nasdaq εμφάνισαν απώλειες (-1,88%). Καθοδικά ο δείκτης Philadelphia Semiconductors (-4,30%) με μεγαλύτερες πιέσεις για τις Coreweave (-15,46%) και Oracle (-8,83%) εν μέσω διεύρυνσης των πιστωτικών τους περιθωρίων. Σε κλαδικό επίπεδο, καλύτερη επίδοση για την υγεία (2,44%) ενώ ισχυρότερες απώλειες για την τεχνολογία (-2,62%). Χαμηλότερα κινήθηκε η BofA (-4,76%) λόγω των δυσμενέστερων των εκτιμήσεων αποτελεσμάτων τριμήνου. Οι εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης (Russell 2000: -1,90%) υποχώρησαν και εισήλθαν σε περιοχή διόρθωσης (-11,04%). Σε υψηλό ενός μήνα έκλεισε χθες ο δείκτης μεταβλητότητας VIX (16,87%). Στην Ευρώπη, ο δείκτης Stoxx 600 (0,43%) ενισχύθηκε με το σημερινό άνοιγμα να είναι καθοδικό. Στην Ασία, ρευστοποιήσεις κατέγραψαν οι Nikkei (-4,90%) και Kospi (-7,57%). Πτωτικά οι κινεζικές μετοχές στο Hong Kong (-1,18%).

Συνάλλαγμα

Ανοδικές τάσεις παρουσιάζει σήμερα το πρωί η ισοτιμία ευρώ/δολαρίου (\$1,1210-15). Η ανακοίνωση υψηλότερου των εκτιμήσεων πληθωρισμού Σεπτεμβρίου στις ΗΠΑ ενίσχυσε αρχικά το δολάριο, με την ισοτιμία να υποχωρεί στα \$1,1113, στο χαμηλότερο επίπεδο από τον Μάιο του 2025. Σύμφωνα με την προθεσμιακή αγορά, η πιθανότητα αύξησης των επιτοκίων από τη Fed τον Οκτώβριο αυξήθηκε αρχικά από 22% σε 58%, για να υποχωρήσει σήμερα στο 29%. Στην υποχώρηση αυτή συνέβαλαν προηγούμενες δηλώσεις αξιωματούχων της Fed, οι οποίες περιορίζουν τις προσδοκίες για αύξηση στην προσεχή σύσκεψη. Παράλληλα, οι ανησυχίες για τη χρηματοδότηση επενδύσεων στην τεχνητή νοημοσύνη ενδεχομένως περιορίζουν τις ροές κεφαλαίων προς τις ΗΠΑ, επηρεάζοντας αρνητικά το δολάριο. Θετικά επιδρά στο ευρώ η σημερινή ήπια αποκλιμάκωση των τιμών ενέργειας. Στήριξη στα \$1,1065.

Επιτόκια

Πτωτικά κινούνται σήμερα οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων στις ΗΠΑ και την Ευρωζώνη. Στην πτώση συμβάλλουν η ζήτηση για ασφαλή καταφύγια και ο περιορισμός των προσδοκίων για αύξηση των επιτοκίων της Fed τον Οκτώβριο. Η απόδοση στη λήξη της αμερικανικής 10ετίας διαμορφώνεται στο 5,09%.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

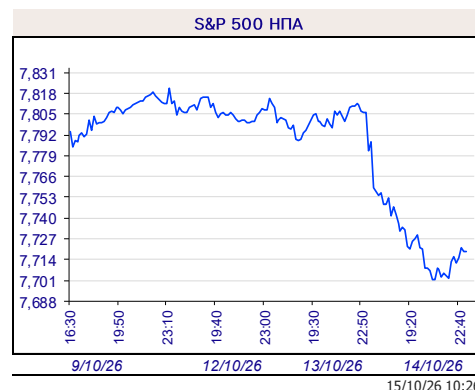
Καθοδικά σήμερα η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$94,06/βαρέλι), έπειτα από πέντε διαδοχικές ανοδικές συνεδριάσεις. Τόσο η στασιμότητα στις διαπραγματεύσεις ΗΠΑ – Ιράν, αλλά και η αβεβαιότητα στη Μέση Ανατολή διατηρούν τις τιμές ενέργειας σε υψηλά επίπεδα. Καθοδικά κινείται σήμερα η τιμή του ευρωπαϊκού φυσικού αερίου (€85,17/MWh). Ανακάμπτει σήμερα ο χρυσός (\$4.141/ουγγιά).

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1213	1.1241	1.1151
Στερλίνα/Δολάριο	1.3252	1.3259	1.3186
Ευρώ/Στερλίνα	0.8462	0.8478	0.8451
Δολάριο/Γιεν	157.93	158.35	157.58
Ευρώ/Γιεν	177.10	177.26	176.51
Δολάριο/ΕΛΒ. Φράγκο	0.829	0.8355	0.8278
Ευρώ/ΕΛΒ. Φράγκο	0.930	0.9326	0.9294

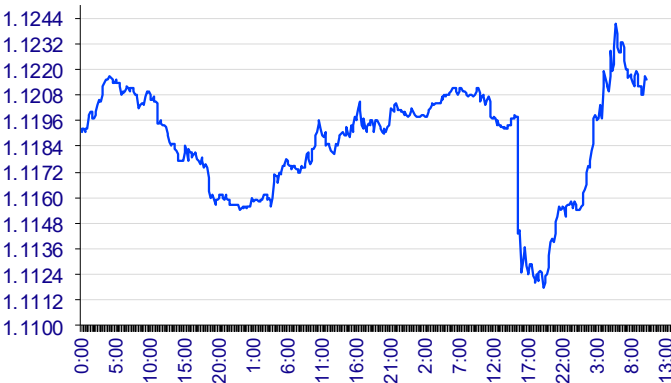
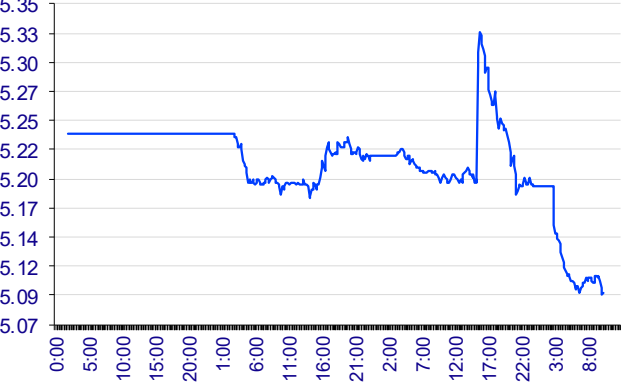
	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	3.38	3.40	3.38
2ετές Γερμανίας	3.07	3.09	3.07
10ετές ΗΠΑ	5.09	5.16	5.09
2ετές ΗΠΑ	4.73	4.77	4.70
10ετές Μ. Βρετανίας	5.34	5.35	5.33
2ετές Μ. Βρετανίας	4.83	4.84	4.81
10ετές Ιαπωνίας	2.91	2.96	2.91
2ετές Ιαπωνίας	1.91	1.93	1.90
10ετές Ελλάδας	4.31	4.47	4.31

	Διαπραγματευτικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	3.40	3.42	3.40
5ετές Swap Δολαρίου	4.62	4.71	4.61
5ετές Swap Στερλίνα	4.71	4.72	4.71

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	4,145	4,162	4,100
Τιμή spot Ασήμι	56.441	56.458	55.490



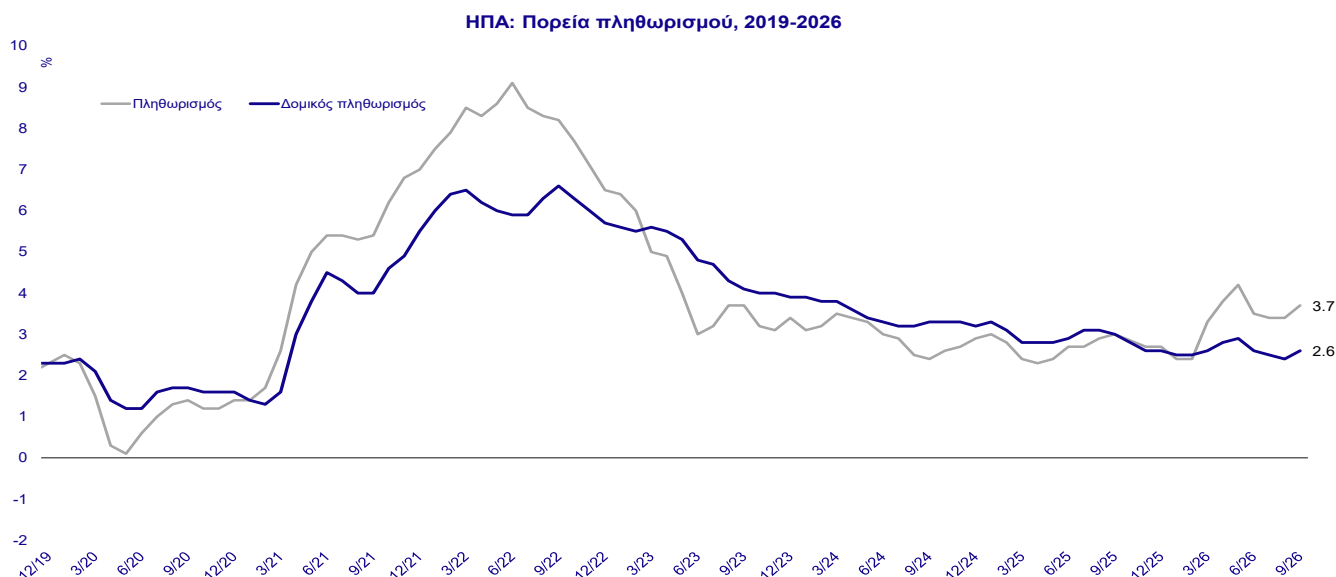
Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.51	0.03	-2.86	-2.17	-4.96	-4.53	-3.72
Στερλίνα/Δολάριο	0.45	0.19	-1.67	-2.12	-2.27	-1.65	-1.12
Ευρώ/Στερλίνα	0.06	-0.18	-1.21	-0.07	-2.75	-2.94	-2.64
Δολάριο/Γιεν	-0.24	0.04	1.84	-2.61	-0.66	0.79	4.57
Ευρώ/Γιεν	0.28	0.07	-1.07	-4.73	-5.58	-3.74	0.68
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.14	-0.25	-1.57	0.75	0.79	-0.06	0.24
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-1.11	-1.06	1.76	1.94	9.91	12.76	15.71
STOXX Ευρώπης 600	-0.34	1.61	0.22	-1.11	2.97	7.33	11.95
Nikkei 225 Ιαπωνία	-4.90	-8.01	1.48	-6.29	10.82	27.98	35.14
MSCI EM	-0.09	-2.33	-1.30	-1.73	4.78	18.13	21.48
ASE Ελλάδα	0.19	-0.70	-3.40	4.75	13.73	22.77	27.27
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	0.57	3.63	2.63	17.49	15.56	46.77	53.25
Utilities	-0.16	1.72	1.25	-6.50	-8.79	1.07	-2.02
Material	-0.76	0.46	-1.72	1.36	-3.88	11.04	16.47
Health Care	2.16	3.25	2.78	6.81	10.86	7.39	15.38
Consumer Staples	1.91	3.31	2.87	2.27	3.59	7.15	6.88
Financials	-0.80	0.82	-4.47	-3.52	4.30	4.58	10.71
Industrials	-0.56	-0.03	-1.39	-4.55	-2.69	7.20	9.58
Real Estate	-0.70	1.99	-3.14	-7.10	-6.52	0.61	-1.61
Comm. Services	-1.45	-0.31	-0.76	-3.24	-1.53	1.16	5.58
Info. Technology	-2.16	-3.65	3.42	4.14	22.74	30.71	33.50
Consumer Discretionary	-0.54	0.52	0.59	-3.99	-4.44	-6.60	-4.84
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-1.07	2.82	-11.11	18.18	3.05	63.83	61.44
Τιμή ΣΜΕ Brent	-1.69	-0.01	-4.12	22.74	9.84	71.36	68.42
Τιμή ΣΜΕ TTF	-1.91	8.40	6.76	57.26	106.47	203.52	168.57
Τιμή spot δικ. Ρύπων	-0.95	-0.61	1.08	7.12	18.03	0.77	10.75
Τιμή spot χρυσού	0.93	0.27	-3.46	2.05	-13.51	-4.07	-1.52
Τιμή 3M ΣΜΕ χαλκού	-0.60	0.10	3.50	6.21	9.08	16.64	36.99
Τιμή 3M ΣΜΕ Αλουμινίου	-1.69	-4.15	-7.92	-5.96	-16.15	-0.27	9.13
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-7.9	-10.8	-15.1	26.5	34.4	53.2	81.6
2ετές Γερμανίας	-5.8	-3.9	-18.6	32.4	52.7	94.9	114.9
10ετές ΗΠΑ	-9.6	-13.8	8.7	54.2	80.6	92.2	106.1
2ετές ΗΠΑ	-7.2	-3.2	6.3	59.1	96.4	125.3	122.8
10ετές Μ. Βρετανίας	-8.6	-14.3	-5.0	40.1	52.4	85.9	79.5
10ετές Ιαπωνίας	-9.3	-18.4	-13.2	21.4	48.6	84.3	125.5
10ετές Ελλάδας	-8.8	-15.9	0.9	48.6	51.7	86.2	108.0
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ							
Ευρώ/Δολάριο				Απόδοση 10ετούς Ομολόγου ΗΠΑ			
							
10/13/2026 10/14/2026 10/15/2026				10/13/2026 10/14/2026 10/15/2026			

15/10/26 10:27 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Βιομηχανική παραγωγή Αυγούστου, ετήσια μεταβολή	12:00	-0,1%	0%
ΗΠΑ			
Δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου, ετήσια μεταβολή	15:30	5,4%	5,4%
Λιανικές πωλήσεις Σεπτεμβρίου, ετήσια μεταβολή	15:30	5,2%	6%
Λιανικές πωλήσεις Σεπτεμβρίου, μηνιαία μεταβολή	15:30	0,3%	1,2%
Εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας	15:30	200.000	197.000
Δείκτης μεταποίησης Empire Οκτωβρίου, μηνιαία μεταβολή	15:30	12	7,6
Δείκτης επιχειρηματικού κλίματος Philadelphia Fed Οκτωβρίου	15:30	28	37,8
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Στις ΗΠΑ, ο πληθωρισμός Σεπτεμβρίου παρουσίασε κλιμάκωση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων και ανήλθε σε υψηλό από τον Μάιο (3,70%, εκτίμηση: 3,60%, Αύγουστος: 3,40%). Μεγαλύτερη του αναμενόμενου αύξηση κατέδειξε και ο δομικός πληθωρισμός (2,60%, εκτίμηση: 2,50%, Αύγουστος: 2,40%).



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, αντανακλούν καλόπιστα 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 οποιουδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, ισότητας 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 εγκυρότητα 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, 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 έμμεσα 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.