

Επισκόπηση

Βελτιωμένο εμφανίζεται σήμερα το επενδυτικό κλίμα με τις μετοχικές αγορές να ανακάμπτουν. Διατηρήθηκαν και χθες οι ροές κεφαλαίων από τον κλάδο του AI στην ομολογιακή κατηγορία, ωστόσο αργότερα μέσα στην ημέρα περιορίστηκαν οι απώλειες στις μετοχές που σχετίζονται με το AI. Ο Πρόεδρος της Fed (K. Warsh) σε ομιλία του στο ετήσιο συνέδριο του ΔΝΤ απέφυγε οποιαδήποτε αναφορά που θα μπορούσε να ερμηνευτεί ως σηματοδότηση της νομισματικής πολιτικής. Περαιτέρω, αναφέρθηκε στη σημαντική αύξηση των επενδύσεων και στην ενίσχυση της παραγωγικότητας από τη χρήση AI. Ως αποτέλεσμα η αγορά περιορίσε την πιθανότητα για αύξηση επιτοκίων τον Οκτώβριο στο 15%. Το μέλος Fed (M. Daly) προέβη σε σχόλια υπέρ αυστηρότερης νομισματικής πολιτικής, καθόσον ανέφερε ότι ναι μεν οι ελλείψεις στην προσφορά δεν καταπολεμώνται με τα διαθέσιμα εργαλεία των Κεντρικών Τραπεζών, εντούτοις όταν αυτές είναι παρατεταμένες ενδεχομένως τα διαθέσιμα εργαλεία να έχουν εφαρμογή. Στις ΗΠΑ ο δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου παρουσίασε μη αναμενόμενη κλιμάκωση σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε σε υψηλό από τον Δεκέμβριο του 2022 (6,3%, εκτίμηση: 5,4%), ενώ αναθεωρήθηκε ανοδικά και η μέτρηση Αυγούστου (5,6%). Οι λιανικές πωλήσεις Σεπτεμβρίου ενισχύθηκαν περισσότερο των εκτιμήσεων σε μηνιαία βάση (0,8%, εκτίμηση: 0,3%, Αύγουστος: 1,3%). Οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας διαμορφώθηκαν οριακά χαμηλότερα των εκτιμήσεων (199.000, εκτίμηση: 200.000, προηγούμενη μέτρηση: 198.000). Στην Ευρωζώνη η βιομηχανική παραγωγή Αυγούστου υποχώρησε πέραν των εκτιμήσεων σε ετήσια βάση (-1,1%, εκτίμηση: -0,1%) ενώ αναθεωρήθηκε χαμηλότερα η μέτρηση Ιουλίου (-0,3%). Το μέλος της ΕΚΤ (J. Nagel) δήλωσε ότι δεν αποκλείονται περαιτέρω αυξήσεις επιτοκίων.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** αναμένεται ο πληθωρισμός Σεπτεμβρίου. Στις **ΗΠΑ** ανακοινώνεται η βιομηχανική παραγωγή Σεπτεμβρίου.

Χρηματιστήριο

Παρά την αρχική υποχώρηση, οι μετοχικοί δείκτες στις ΗΠΑ ανέκαμψαν χθες χωρίς κάποιο ξεκάθαρο καταλύτη, καταδεικνύοντας ότι οι πρόσφατες απώλειες αντανakλούν νευρικότητα της αγοράς και όχι επιδείνωση των θεμελιωδών. Ο S&P 500 ενισχύθηκε κατά 0,33% και ο Nasdaq κατά 0,08%. Η μετατόπιση ροών από την τεχνολογία συνεχίστηκε, με τον S&P Equal Weight να υπεραποδίδει (1,36%), και τον Philadelphia Semiconductors (-0,88%) να υποχωρεί για έβδομη διαδοχική συνεδρίαση. Σε κλαδικό επίπεδο, καλύτερη επίδοση για την υγεία (1,84%) ενώ ισχυρότερες απώλειες για την ενέργεια (-1,55%). Οι εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης ενισχύθηκαν (Russell 2000: 1,38%), μετά από τρεις πτωτικές ημέρες. Στην Ευρώπη, κέρδη κατέγραψε ο Stoxx 600 (0,38%), με το σημερινό άνοιγμα να είναι επίσης ανοδικό. Στην Ασία, ήπια ανάκαμψη παρουσίασαν οι Nikkei (1,39%) και Kospi (2,05%). Ανοδικά οι κινεζικές μετοχές στο Hong Kong (0,20%).

Συνάλλαγμα

Ανάκαμψη παρουσιάζει σήμερα το πρωί η ισοτιμία ευρώ/δολάριο (\$1,1235-40) για δεύτερη συνεχόμενη ημέρα. Καθοδικά επηρέασε χθες το δολάριο η σημαντική αποκλιμάκωση των αποδόσεων στη λήξη κρατικών ομολόγων στις ΗΠΑ. Η περαιτέρω υποχώρηση της πιθανότητας για αύξηση των επιτοκίων της Fed στη σύσκεψη της στις 28 Οκτωβρίου, είχε αρνητική επίπτωση στο δολάριο. Ανοδικά επηρεάζει την ισοτιμία ευρώ/δολάριο η εκτίμηση ότι περιορίζονται οι εισροές κεφαλαίων στις ΗΠΑ λόγω ανησυχιών σχετικά με εταιρείες που συνδέονται με το AI. Η διατήρηση των υψηλών τιμών ενέργειας συνεχίζει να επιδρά αρνητικά στην οικονομία της Ευρωζώνης, επηρεάζοντας αρνητικά το ευρώ. Στήριξη εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,1100. Αντίσταση στα \$1,1280.

Επιτόκια

Σταθεροποιητικά σήμερα τα επιτόκια στις ΗΠΑ και στην Ευρωζώνη. Χθες καταγράφηκε σημαντική αποκλιμάκωση των αποδόσεων, καθώς οι ανησυχίες για την τεχνητή νοημοσύνη ενίσχυσαν τη ζήτηση για ασφαλή επενδυτικά καταφύγια.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Υποχωρεί ελαφρώς σήμερα η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$97,40/βαρέλι), μετά τη χθεσινή ενίσχυση κατά 3,03%. Η απουσία ενδείξεων προόδου στις ειρηνευτικές διαπραγματεύσεις, καθώς και οι συνεχιζόμενες εχθροπραξίες των Houthis διατηρούν το γεωπολιτικό ασφάλιστρο κινδύνου των τιμών ενέργειας. Η Διεθνής Επιτροπή Ενέργειας συμφώνησε στην απελευθέρωση άνω των 20 εκατ. βαρελιών diesel. Ελαφρώς καθοδικά κινείται σήμερα η τιμή του ευρωπαϊκού φυσικού αερίου (€86,20/MWh). Ελαφρώς ανοδικά ο χρυσός (\$4.185/ουγγιά).

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1246	1.1247	1.1208
Στερλίνα/Δολάριο	1.3323	1.3324	1.3268
Ευρώ/Στερλίνα	0.8441	0.8455	0.8437
Δολάριο/Γιεν	157.87	158.18	157.80
Ευρώ/Γιεν	177.54	177.54	177.15
Δολάριο/ΕΛΒ. Φράγκο	0.825	0.8283	0.8244
Ευρώ/ΕΛΒ. Φράγκο	0.927	0.9290	0.9271

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	3.41	3.41	3.40
2ετές Γερμανίας	3.09	3.10	3.08
10ετές ΗΠΑ	5.08	5.09	5.06
2ετές ΗΠΑ	4.73	4.78	4.73
10ετές Μ. Βρετανίας	5.36	5.36	5.35
2ετές Μ. Βρετανίας	4.87	4.87	4.86
10ετές Ιαπωνίας	2.93	2.95	2.91
2ετές Ιαπωνίας	1.92	1.93	1.91
10ετές Ελλάδας	4.32	4.33	4.30

	Διατραπεζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	3.42	3.43	3.41
5ετές Swap Δολαρίου	4.61	4.64	4.60
5ετές Swap Στερλίνα	4.73	4.73	4.72

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	4,188	4,189	4,147
Τιμή spot Ασήμι	57.775	57.945	57.079



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

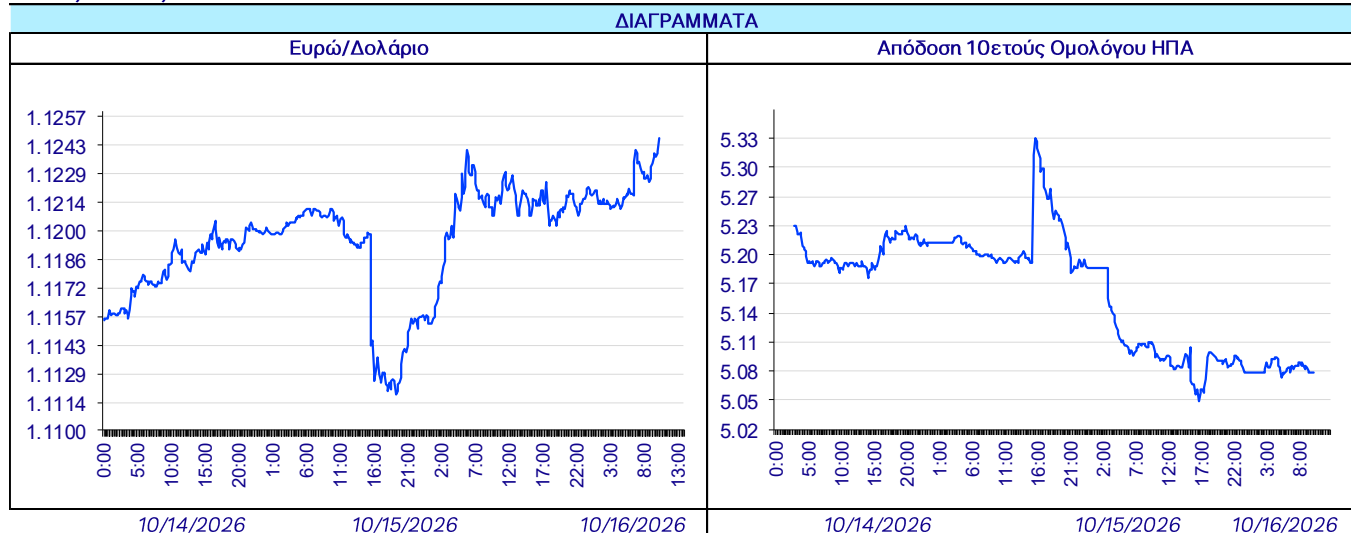
	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.24	0.42	-1.90	-1.70	-4.53	-4.25	-3.76
Στερλίνα/Δολάριο	0.37	0.68	-0.43	-1.14	-1.50	-1.12	-0.82
Ευρώ/Στερλίνα	-0.12	-0.26	-1.48	-0.57	-3.08	-3.17	-2.97
Δολάριο/Γιεν	-0.09	-0.28	1.02	-2.79	-0.82	0.73	4.94
Ευρώ/Γιεν	0.16	0.12	-0.89	-4.44	-5.31	-3.51	0.99
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.03	-0.27	-2.04	0.21	0.45	-0.37	0.06

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	0.33	-0.27	2.55	2.79	9.98	13.13	16.82
STOXX Ευρώπης 600	0.22	1.59	0.71	-0.33	3.99	8.34	12.23
Nikkei 225 Ιαπωνία	1.39	-5.38	2.19	-2.26	9.75	29.77	35.31
MSCI EM	-3.10	-5.92	-4.68	-3.39	0.27	14.47	16.58
ASE Ελλάδα	-0.83	0.55	-4.32	4.30	13.50	21.76	28.22

ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	-1.05	2.40	4.14	15.72	12.88	45.22	52.89
Utilities	0.02	1.06	0.89	-6.36	-8.87	1.09	-1.72
Material	0.16	-0.47	-1.32	2.45	-3.98	11.22	16.17
Health Care	2.09	3.86	5.08	7.21	13.92	9.63	17.49
Consumer Staples	1.11	4.14	4.68	1.19	4.69	8.34	7.53
Financials	0.91	0.98	-2.66	-2.70	5.57	5.53	13.40
Industrials	-0.07	-0.85	-1.52	-4.27	-2.54	7.12	9.31
Real Estate	1.03	2.61	-1.53	-7.71	-6.36	1.65	-0.59
Comm. Services	0.47	0.58	0.41	-0.44	-1.73	1.64	6.28
Info. Technology	-1.49	-5.40	1.65	4.69	19.78	28.76	31.03
Consumer Discretionary	0.90	-0.07	2.09	-3.20	-3.87	-5.76	-3.64

ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-0.72	5.89	-5.05	23.19	2.71	69.38	69.27
Τιμή ΣΜΕ Brent	-0.65	0.49	-0.57	24.93	5.88	72.93	72.34
Τιμή ΣΜΕ TTF	-0.18	5.95	10.57	57.49	103.39	206.38	166.48
Τιμή spot δικ. Ρύπων	-0.42	-1.64	1.12	8.72	15.54	-0.20	7.41
Τιμή spot χρυσού	0.39	-0.16	-1.78	5.31	-12.58	-3.05	-3.21
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-0.99	0.27	1.87	5.64	8.30	15.49	34.83
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	-0.02	-2.08	-8.13	-5.17	-17.52	-0.28	8.78

ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-0.7	-7.5	-10.1	27.2	37.4	55.1	83.6
2ετές Γερμανίας	-2.7	-4.2	-13.2	31.3	56.8	96.3	117.6
10ετές ΗΠΑ	1.9	-16.1	5.5	52.4	76.6	91.0	110.3
2ετές ΗΠΑ	-0.9	-5.7	-0.6	58.9	95.6	125.7	130.5
10ετές Μ. Βρετανίας	-1.1	-8.0	6.7	39.7	51.6	88.4	86.2
10ετές Ιαπωνίας	2.5	-9.3	-8.6	20.6	51.1	85.9	126.0
10ετές Ελλάδας	-1.1	-9.8	7.5	47.1	53.9	87.4	110.2

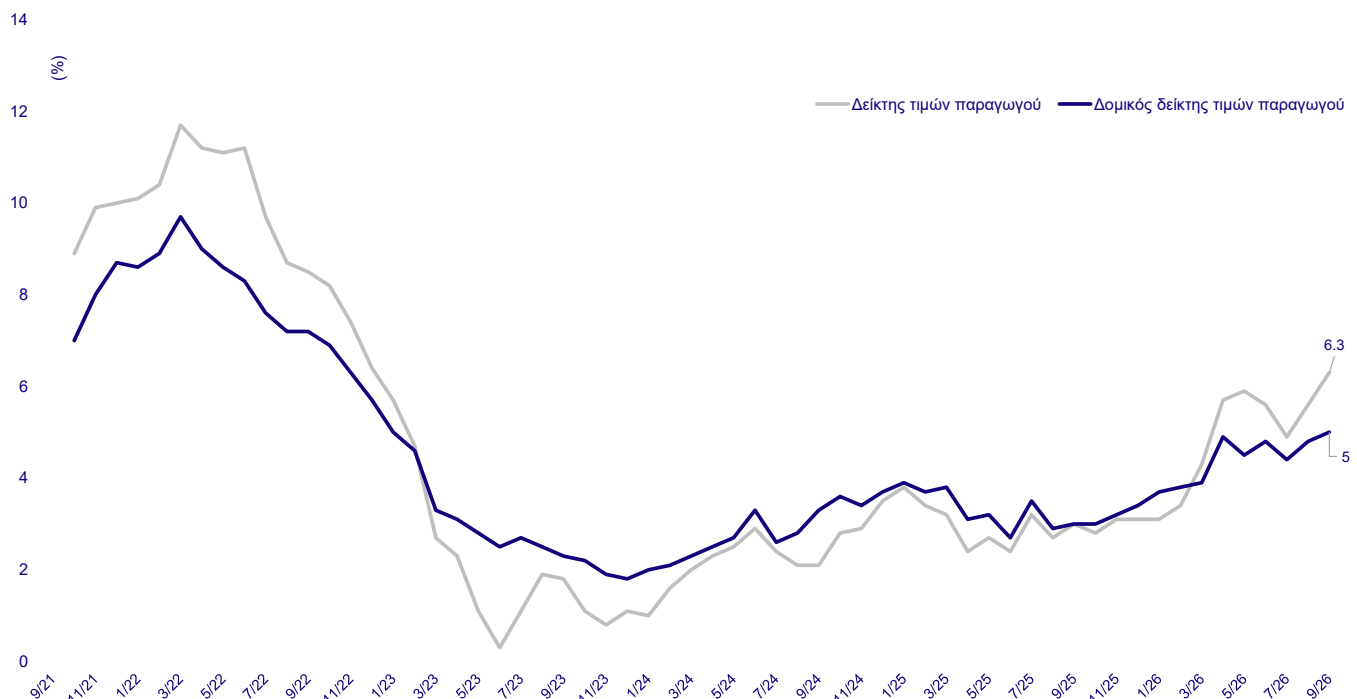


16/10/26 10:26 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Εμπορικό ισοζύγιο Αυγούστου, εποχικά προσαρμοσμένο	12:00	-	€5 δις.
Πληθωρισμός Σεπτεμβρίου, τελική μέτρηση	12:00	3,80%	3,80%
Δομικός πληθωρισμός Σεπτεμβρίου, τελική μέτρηση	12:00	2,50%	2,50%
ΗΠΑ			
Βιομηχανική παραγωγή Σεπτεμβρίου, μηνιαία μεταβολή	16:15	0,40%	0%
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Στις ΗΠΑ ο δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου παρουσίασε μη αναμενόμενη κλιμάκωση σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε σε υψηλό από τον Δεκέμβριο του 2022 (6,30%, εκτίμηση: 5,4%, Αύγουστος: 5,6%).

ΗΠΑ: Ετήσια μεταβολή δείκτη τιμών παραγωγού, 2021 - 2026



Ανάλυση Διεθνών Αγορών

marketanalysis@alpha.gr

Κων/νος Αναθρεπτάκης, CFA

konstantinos.anathreptakis@alpha.gr

Στέλιος Νίστας, CFA

stilianos.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.