

Επισκόπηση

Επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος σήμερα το πρωί, λόγω της ήπιας αναζωπύρωσης της έντασης στη Μέση Ανατολή, σε συνδυασμό με κινήσεις κατοχύρωσης κερδών στον τεχνολογικό κλάδο. Στα γεωπολιτικά, αμερικανικές δυνάμεις πραγματοποίησαν πλήγματα σε περισσότερους από 80 στόχους στο Ιράν, ως απάντηση στις πρόσφατες επιθέσεις κατά εμπορικών πλοίων στα Στενά του Hormuz. Παράλληλα, το Υπουργείο Οικονομικών των ΗΠΑ ανακάλεσε την εξαίρεση που επέτρεπε νέες εξαγωγές ιρανικού πετρελαίου, εξέλιξη που απειλεί να υπονομεύσει την εύθραυστη προσωρινή συμφωνία ειρήνης. Οι εξελίξεις αυτές άσκησαν ανοδική πίεση στις τιμές του πετρελαίου, ενισχύοντας εκ νέου τις πληθωριστικές ανησυχίες και οδηγώντας σε άνοδο τις αποδόσεις στη λήξη των κρατικών ομολόγων. Την ίδια στιγμή, συνεχίζεται η δεύτερη ημέρα της συνόδου κορυφής του NATO, μετά τις χθεσινές δηλώσεις του Προέδρου Trump περί πιθανής πλήρους αποχώρησης των αμερικανικών στρατευμάτων από την Ευρώπη και της επιθυμίας του για αμερικανικό έλεγχο της Γροιλανδίας. Παράλληλα ανακοινώθηκαν αμυντικές συμφωνίες άνω των \$50 δισ.. Στη Γαλλία, η Marine Le Pen επιβεβαίωσε την υποψηφιότητά της για τις Προεδρικές εκλογές του 2027, μετά το περιορισμό της ποινής της απαγόρευσης συμμετοχής της από το εφετείο, εξέλιξη που άσκησε περαιτέρω πιέσεις στα γαλλικά ομόλογα. Στις ΗΠΑ το εμπορικό έλλειμμα Μαΐου παρουσίασε διεύρυνση οριακά ηπιότερη των εκτιμήσεων και ανήλθε σε υψηλό από τον Μάρτιο του 2025 (-\$77,6 δισ., εκτίμηση: -\$78,4 δισ., Μάιος 2025: -\$60,3 δισ.)

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις **ΗΠΑ** αναμένονται τα αποθέματα χονδρικής Μαΐου και τα πρακτικά της συνεδρίασης της Fed του Ιουνίου.

Χρηματιστήριο

Υπό πίεση παραμένει το επενδυτικό κλίμα στις διεθνείς αγορές κυρίως λόγω της αναζωπύρωσης των εντάσεων στη Μέση Ανατολή και ανησυχιών στον τεχνολογικό κλάδο. Ήπιες απώλειες εμφάνισε χθες τόσο ο S&P 500 (-0,45%) όσο και ο S&P 500 Equal Weight (-0,13%). Πτωτικά κινήθηκε ο Nasdaq (-1,16%) με τον δείκτη Philadelphia Semiconductor (-4,65%) να κλείνει σε χαμηλό από τις 10 Ιουνίου. Σε επίπεδο κλάδων, την καλύτερη επίδοση κατέγραψαν οι εταιρείες ενέργειας (3,02%), λόγω της εκ νέου ανόδου των τιμών πετρελαίου. Μεγαλύτερες απώλειες για τις εταιρείες βιομηχανίας (-1,67%) και τεχνολογίας (-1,62%). Στην Ευρώπη, κατοχύρωση κερδών χθες για τον Stoxx 600 (-0,65%) για δεύτερη διαδοχική ημέρα, με το σημερινό άνοιγμα να είναι επίσης καθοδικό. Στην Ασία, ο ιαπωνικός Nikkei (-2,10%) παρέμεινε υπό πίεση. Ο νοτιοκορεάτικος Kospi (-5,35%) υποχώρησε σε χαμηλό από τις 20 Μαΐου, έχοντας καταγράψει πτώση άνω του 20% από τα υψηλά του Ιουνίου. Ενισχύονται οι κινεζικές μετοχές στο Hong Kong (3,97%).

Συνάλλαγμα

Υποχωρεί σήμερα το δολάριο έναντι των κυριότερων νομισμάτων, μετά τη χθεσινή του ενίσχυση. Ο δείκτης DXY διαμορφώνεται στις 101,02 μονάδες. Θετικά επιδράσε στο δολάριο χθες η εκ νέου ένταση στη Μέση Ανατολή, η οποία και επανέφερε στο προσκήνιο το χαρακτηριστικό του δολαρίου ως ασφαλές καταφύγιο. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο κινείται ήπια ανοδικά σήμερα, με το ευρώ να ενισχύεται στην περιοχή \$1,1425-30. Θετικά επηρέασε το ευρώ, η ενίσχυση της πιθανότητας για πιο περιοριστική νομισματική πολιτική από πλευράς της ΕΚΤ. Μέλος της ΕΚΤ (F. Panetta), εξέφρασε ανησυχίες για την πορεία του πληθωρισμού λόγω της αυξημένης αβεβαιότητας γύρω από τη διέλευση πετρελαίου από τα Στενά του Hormuz. Με ενδιαφέρον αναμένεται η σημερινή δημοσίευση των πρακτικών της τελευταίας σύσκεψης της Fed. Στήριξη για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στα \$1,1325. Αντίσταση στα \$1,1500. Σε περιορισμένο εύρος διακύμανσης η ισοτιμία δολάριο/γιεν (¥162,20-25). Αρνητικά επηρεάζει το γιεν η δήλωση του μέλους της Κεντρικής Τράπεζας (T. Asada) ότι για να υποστηρίξει αύξηση επιτοκίων θα πρέπει να διακρίνει πληθωρισμό ζήτησης.

Επιτόκια

Ανοδικά για δεύτερη διαδοχική ημέρα οι αποδόσεις στη λήξη σε παγκόσμιο επίπεδο. Υψηλό σχεδόν ενός μήνα κατέγραψαν αμφότερες σήμερα η γερμανική (3,03%) και η αμερικανική 10ετία (4,56%) λόγω νέων εντάσεων στη Μέση Ανατολή.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

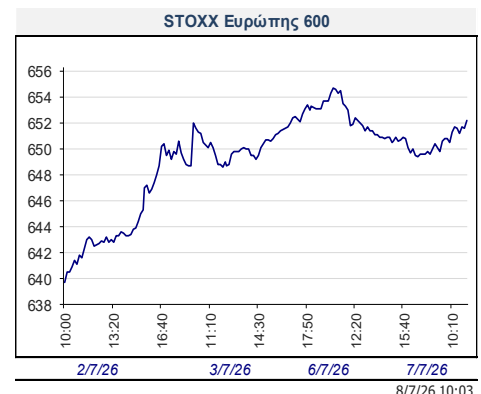
Σε υψηλό δύο εβδομάδων ανήλθε σήμερα η τιμή ΣΜΕ WTI (\$72,93/βαρέλι) λόγω αναζωπύρωσης των εντάσεων στη Μέση Ανατολή. Οι τιμές πετρελαίου ενισχύθηκαν μετά τις επιθέσεις του Ιράν σε πλοία στα Στενά του Hormuz και τα αντίποινα των ΗΠΑ με πλήγματα κατά ιρανικών στόχων. Περαιτέρω άνοδο προκάλεσε η απόφαση των ΗΠΑ να ανακαλέσουν την άδεια άρσης των κυρώσεων στις εξαγωγές ιρανικού πετρελαίου, καταδεικνύοντας την εύθραυστη φύση της συμφωνίας. Ανοδικά σήμερα ο χρυσός (\$4.115/ουγγιά), καθώς η ενίσχυση των αποδόσεων στη λήξη δεν συνοδεύτηκε από ισχυροποίηση του δολαρίου.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1421	1.1424	1.1399
Στερλίνα/Δολάριο	1.3361	1.3366	1.3342
Ευρώ/Στερλίνα	0.8548	0.8550	0.8536
Δολάριο/Γιεν	162.22	162.46	162.03
Ευρώ/Γιεν	185.28	185.38	184.91
Δολάριο/ΕΛβ. Φράγκο	0.807	0.8097	0.8068
Ευρώ/ΕΛβ. Φράγκο	0.922	0.9230	0.9216

Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	3.03	3.04	3.03
2ετές Γερμανίας	2.64	2.64	2.61
10ετές ΗΠΑ	4.55	4.56	4.54
2ετές ΗΠΑ	4.18	4.19	4.17
10ετές Μ. Βρετανίας	4.89	4.89	4.89
2ετές Μ. Βρετανίας	4.22	4.22	4.21
10ετές Ιαπωνίας	2.88	2.88	2.86
2ετές Ιαπωνίας	1.44	1.44	1.41
10ετές Ελλάδας	3.74	3.76	3.72

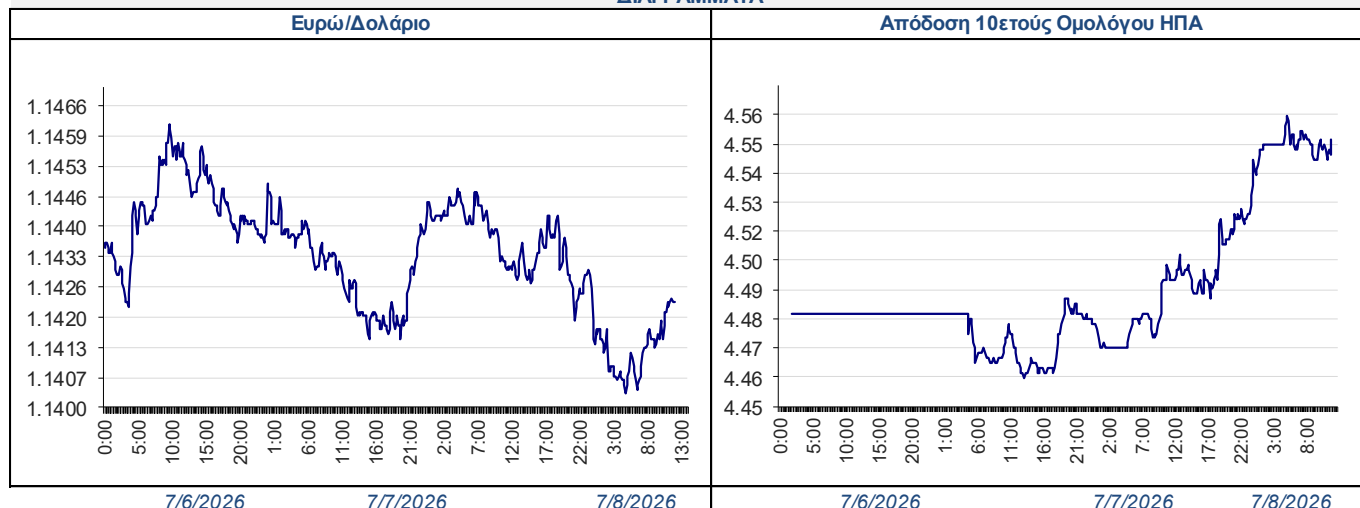
Διατραπεζικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.89	2.90	2.88
5ετές Swap Δολαρίου	3.99	4.00	3.98
5ετές Swap Στερλίνα	4.17	4.18	4.17

Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	4,122	4,134	4,094
Τιμή spot Ασήμι	60.633	61.026	59.482



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.08	0.39	-0.98	-2.07	-2.05	-2.77	-2.59
Στερλίνα/Δολάριο	0.02	0.65	0.16	-0.25	-0.58	-0.85	-1.70
Ευρώ/Στερλίνα	0.06	-0.26	-1.14	-1.83	-1.47	-1.94	-0.92
Δολάριο/Γιεν	0.07	-0.22	1.29	2.30	3.41	3.52	10.67
Ευρώ/Γιεν	0.16	0.16	0.29	0.18	1.30	0.69	7.81
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.03	0.09	0.21	-0.12	-1.03	-0.94	-1.21
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-0.45	0.85	1.32	10.63	8.41	9.62	20.53
STOXX Ευρώπης 600	-0.65	1.09	3.95	5.34	7.03	9.14	18.43
Nikkei 225 Ιαπωνία	-2.11	-5.19	4.36	18.67	30.72	32.74	68.36
MSCI EM	-1.98	-2.01	1.94	9.60	16.15	20.15	37.01
ASE Ελλάδα	-0.72	3.34	8.05	11.20	15.32	19.87	30.57
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	2.50	3.42	-6.86	-7.89	18.83	20.15	24.93
Utilities	0.57	1.96	4.40	-2.93	8.62	8.42	16.91
Material	-1.69	0.36	-0.58	-2.81	6.03	9.84	22.26
Health Care	1.31	3.08	7.65	7.11	1.83	4.39	18.09
Consumer Staples	1.11	2.59	3.38	1.18	7.10	6.72	5.08
Financials	-0.09	2.65	7.61	8.97	5.45	6.78	16.77
Industrials	-1.82	0.07	4.02	3.85	9.71	13.60	20.51
Real Estate	1.17	0.03	2.95	3.30	8.39	9.05	8.67
Comm. Services	0.61	1.69	0.00	3.51	0.43	1.60	20.15
Info. Technology	-2.10	-2.65	-1.64	22.96	22.63	23.07	41.75
Consumer Discretionary	-0.22	0.80	0.83	4.23	-5.54	-3.46	6.11
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	3.18	4.58	-20.39	-23.02	25.83	26.58	6.37
Τιμή ΣΜΕ Brent	3.22	6.96	-18.78	-19.21	23.49	25.80	9.12
Τιμή ΣΜΕ TTF	3.63	12.82	-3.13	6.54	74.25	71.39	41.05
Τιμή spot δικ. Ρύπων	-0.23	0.62	4.25	12.39	-8.24	-7.29	13.45
Τιμή spot χρυσού	0.39	2.27	-4.80	-12.65	-7.94	-4.57	24.84
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-0.28	-0.07	-1.14	8.55	3.61	7.59	35.97
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	0.71	1.69	-12.65	-9.74	1.59	4.74	21.92
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	4.1	15.6	-2.6	9.0	17.1	17.9	34.7
2ετές Γερμανίας	5.1	12.4	-7.0	14.5	54.1	51.4	76.4
10ετές ΗΠΑ	-0.2	7.0	-1.3	25.8	38.2	38.2	15.0
2ετές ΗΠΑ	-0.6	0.4	1.7	39.3	69.1	70.6	28.8
10ετές Μ. Βρετανίας	4.6	13.8	-4.9	18.3	49.0	41.5	26.1
10ετές Ιαπωνίας	1.8	16.6	15.0	51.0	79.6	81.1	138.0
10ετές Ελλάδας	6.1	17.1	-4.0	6.9	36.9	30.0	36.8

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

ΩΡΑ

ΕΚΤΙΜΗΣΗ

ΠΡΟΗΓ/ΝΗ
ΜΕΤΡΗΣΗ

ΗΠΑ

Αποθέματα χονδρικής Μαΐου, μηνιαία μεταβολή, τελική μέτρηση

17:00

0,3%

0,3%

Δημοσίευση πρακτικών πρόσφατης συνεδρίασης Fed (21:00)

Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος

► Σε υψηλό δύο εβδομάδων ανήλθε σήμερα η τιμή ΣΜΕ WTI (\$72,93/βαρέλι) λόγω αναζωπύρωσης των εντάσεων στη Μέση Ανατολή.



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

loannis.kanellopoulos@alpha.gr

Ρήτρα Αποποίησης Ευθύνης: Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή/και επιτόκια καθώς και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές, αντανακλούν καλότεστα 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, 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.