

Επισκόπηση

Παραμένει επιβαρυνμένο το επενδυτικό κλίμα στις διεθνείς αγορές, καθώς η διατήρηση των εντάσεων στη Μέση Ανατολή ενισχύει τις τιμές ενέργειας και επαναφέρει στο προσκήνιο κινδύνους τύπου στασιμοπληθωρισμού. Στον απόηχο των εκατέρωθεν επιθέσεων που ξεκίνησαν την Παρασκευή, ο Πρόεδρος Trump ανακοίνωσε ότι οι ΗΠΑ θα αναλάβουν τον έλεγχο των Στενών του Hormuz, προχωρώντας παράλληλα στην επαναφορά του αποκλεισμού των ιρανικών λιμανιών. Σύμφωνα με τον ίδιο, ο αποκλεισμός θα αφορά πλοία ιρανικών συμφερόντων, καθώς και πλοία που κατευθύνονται προς συμμάχους του Ιράν, ενώ θα επιτρέπεται η απρόσκοπτη διέλευση όλων των υπόλοιπων πλοίων. Ο Πρόεδρος των ΗΠΑ ανακοίνωσε επίσης την επιβολή τέλους ύψους 20% επί της αξίας κάθε φορτίου που διέρχεται από τα Στενά, ως αποζημίωση για τη διασφάλιση της ασφαλούς ναυσιπλοΐας στην περιοχή. Οι παραπάνω εξελίξεις οδήγησαν σε σημαντική άνοδο τις τιμές πετρελαίου και αναζωπύρωσαν τις πληθωριστικές ανησυχίες, με αποτέλεσμα η προθεσμιακή αγορά να εκτιμά πλέον πιο επιθετική νομισματική σύσφιξη από τις Κεντρικές Τράπεζες. Στην ανοδική αναθεώρηση για την πορεία των επιτοκίων συνέβαλαν και οι δηλώσεις του μέλους της Fed (C. Waller), ο οποίος ανέφερε ότι εάν τα στοιχεία για τον πληθωρισμό αποδειχθούν υψηλότερα των προσδοκίων, η Fed πρέπει να εξετάσει το ενδεχόμενο σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής στο άμεσο μέλλον. Στην Κίνα, το εμπορικό πλεόνασμα Ιουνίου διευρύνθηκε περισσότερο των εκτιμήσεων (\$125,62 δισ., εκτίμηση: \$120,10 δισ., Ιούνιος 2025: \$113,84 δισ.).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις **ΗΠΑ** αναμένεται ο δείκτης επιχειρηματικού κλίματος μικρών επιχειρήσεων NFIB και ο πληθωρισμός Ιουνίου.

Χρηματιστήριο

Ευμετάβλητο παραμένει το επενδυτικό κλίμα στις διεθνείς αγορές, λόγω της αναζωπύρωσης της έντασης στη Μ. Ανατολή και των ανησυχιών γύρω από την τεχνητή νοημοσύνη. Στις ΗΠΑ, οι S&P 500 (-0,79%) και Nasdaq (-1,55%) κινήθηκαν πτωτικά. Σε επίπεδο κλάδων, και λόγω της νέας έντασης στα Στενά του Hormuz, τη μεγαλύτερη ενίσχυση κατέγραψε ο κλάδος ενέργειας (3,16%). Αντίθετα, ο κλάδος τεχνολογίας δέχθηκε τις ισχυρότερες πιέσεις (-2,07%), με σημαντικό μέρος της πτώσης να προέρχεται από τις εταιρείες ημιαγωγών. Ο δείκτης Philadelphia Semiconductor υποχώρησε κατά 4,78%. Στην Ευρώπη, ο Stoxx 600 (-0,01%) κινήθηκε σταθεροποιητικά, αντανακλώντας τη μικρότερη έκθεση της περιοχής σε εταιρείες ημιαγωγών. Το σημερινό άνοιγμα είναι πτωτικό. Στην Ασία, προσπάθεια ανάκαμψης καταγράφουν ο Nikkei (0,74%) στην Ιαπωνία και ο Kospi (0,73%) στη Νότια Κορέα. Άνοδο και για τις κινεζικές μετοχές στο Hong Kong (0,67%).

Συνάλλαγμα

Η διατήρηση της έντασης στη Μέση Ανατολή συνεχίζει να υποστηρίζει το δολάριο. Σταθεροποιητικές τάσεις παρουσιάζει σήμερα το πρωί η ισοτιμία ευρώ/δολάριο (\$1,1390-95), μετά το χαμηλό (\$1,1378) σχεδόν δύο εβδομάδων που κατέγραψε νωρίς το πρωί. Η εκ νέου ενίσχυση των τιμών ενέργειας έχει επαναφέρει τις ανησυχίες για επίμονο πληθωρισμό, επηρεάζοντας αρνητικά το ευρώ, καθώς η οικονομία της Ευρωζώνης θεωρείται ότι είναι περισσότερο ευάλωτη στον κίνδυνο τύπου στασιμοπληθωρισμού. Με ενδιαφέρον αναμένονται σήμερα η κατάθεση του Προέδρου της Fed στη Βουλή των Αντιπροσώπων και η δημοσίευση των στοιχείων πληθωρισμού Ιουνίου στις ΗΠΑ. Θετικά επηρέασαν το δολάριο αναφορές μελών της Fed ότι σε περίπτωση που διατηρηθεί ο πληθωρισμός σε υψηλά επίπεδα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα θα χρειαστεί να προβεί σε αύξηση των επιτοκίων. Στήριξη για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στα \$1,1325. Αντίσταση στα \$1,1500. Ελαφρώς καθοδικά κινείται σήμερα η ισοτιμία δολάριο/γιεν (¥162,30-35). Θετικά επηρεάζει το γιεν η αναφορά της Υπουργού Οικονομικών της Ιαπωνίας (S. Katayama) ότι εξετάζεται το ενδεχόμενο τα κρατικά ομόλογα Ιαπωνίας να υπαχθούν σε αφορολόγητο καθεστώς για ιδιώτες επενδυτές.

Επιτόκια

Ανοδικά κινούνται οι αποδόσεις στη λήξη σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη λόγω της επαναφοράς των ανησυχιών για πληθωρισμό. Η απόδοση στη λήξη του 2ετούς κρατικού ομολόγου ΗΠΑ ανήλθε σήμερα σε υψηλό (4,296%) από τον Φεβρουάριο του 2025.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Άνοδο άνω του 3% καταγράφει σήμερα η τιμή ΣΜΕ WTI (\$80,70/βαρέλι), λόγω της κλιμάκωσης της έντασης στη Μέση Ανατολή. Ανοδική επίδραση στις τιμές είχαν οι δηλώσεις του Προέδρου Trump σύμφωνα με τις οποίες αναμένεται να επαναφέρει σήμερα τον αμερικανικό ναυτικό αποκλεισμό των ιρανικών λιμανιών. Επιπλέον, ανέφερε ότι οι ΗΠΑ θα ζητούν τέλος 20% επί της αξίας των φορτίων για την παροχή ασφάλειας. Πρόσθετη ανοδική πίεση άσκησε η κλιμάκωση των εντάσεων μεταξύ της Σαουδικής Αραβίας και των Χουθί. Ήπια ενίσχυση καταγράφει σήμερα ο χρυσός (\$4.023/ουγγιά).

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1389	1.1397	1.1378
Στερλίνα/Δολάριο	1.3354	1.3371	1.3342
Ευρώ/Στερλίνα	0.8528	0.8530	0.8519
Δολάριο/Γιεν	162.35	162.48	162.23
Ευρώ/Γιεν	184.89	185.01	184.78
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.815	0.8152	0.8133
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.928	0.9279	0.9267

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	3.14	3.14	3.13
2ετές Γερμανίας	2.79	2.81	2.78
10ετές ΗΠΑ	4.63	4.63	4.61
2ετές ΗΠΑ	4.29	4.30	4.27
10ετές Μ. Βρετανίας	5.03	5.04	5.02
2ετές Μ. Βρετανίας	4.43	4.45	4.42
10ετές Ιαπωνίας	2.72	2.81	2.71
2ετές Ιαπωνίας	1.44	1.45	1.43
10ετές Ελλάδας	3.83	3.85	3.81

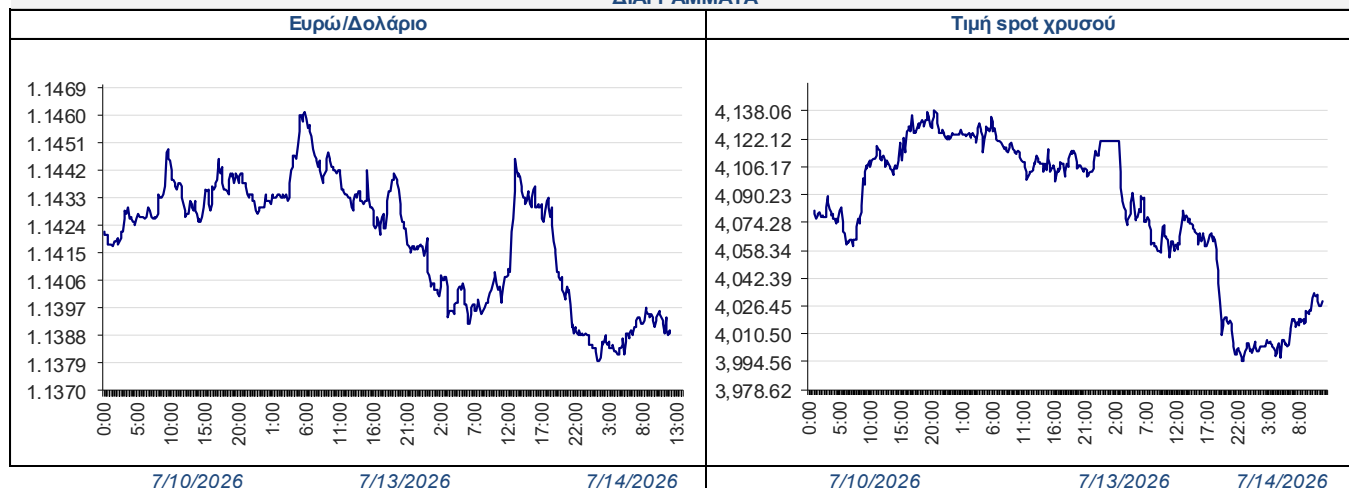
	Διατραπεζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	3.01	3.02	2.99
5ετές Swap Δολαρίου	4.09	4.09	4.07
5ετές Swap Στερλίνα	4.37	4.40	4.33

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	4,027	4,034	3,984
Τιμή spot Ασήμι	58.153	58.424	56.876



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.06	-0.21	-1.74	-3.46	-2.20	-3.05	-2.37
Στερλίνα/Δολάριο	0.04	-0.04	-0.45	-1.58	-0.67	-0.91	-0.55
Ευρώ/Στερλίνα	0.01	-0.17	-1.30	-1.91	-1.55	-2.17	-1.83
Δολάριο/Γιεν	-0.04	0.16	1.26	2.25	2.46	3.61	9.91
Ευρώ/Γιεν	-0.02	-0.05	-0.51	-1.30	0.20	0.48	7.29
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.05	0.59	0.74	0.70	-0.41	-0.33	-0.33
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-0.79	-0.29	1.13	7.86	8.50	9.79	19.89
STOXX Ευρώπης 600	-0.68	-1.49	0.55	2.70	4.11	7.51	16.40
Nikkei 225 Ιαπωνία	0.74	-0.75	2.61	17.05	24.66	34.57	71.68
MSCI EM	-2.44	-2.25	-3.88	5.39	11.50	17.45	34.26
ASE Ελλάδα	-0.05	-1.89	3.73	9.97	13.19	18.45	28.59
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	2.77	3.76	-2.27	-2.38	17.99	24.67	29.59
Utilities	0.51	-0.09	1.98	-2.98	6.92	8.32	15.37
Material	-0.83	-1.56	-5.22	-6.97	0.41	8.13	20.21
Health Care	-0.06	-2.39	3.97	4.63	-0.70	1.90	15.24
Consumer Staples	0.28	-1.20	-1.03	1.55	1.88	5.44	4.45
Financials	0.20	0.11	4.94	7.26	6.94	6.90	16.60
Industrials	-1.02	-1.75	1.31	0.43	5.46	11.61	17.51
Real Estate	0.26	0.42	-0.95	0.60	5.49	8.24	7.13
Comm. Services	-0.75	-0.49	0.03	-0.53	-0.54	1.10	19.15
Info. Technology	-2.50	0.36	-1.51	18.13	22.88	23.52	41.88
Consumer Discretionary	-0.60	-0.67	-0.20	-0.83	-6.61	-4.11	3.91
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	2.70	13.93	-5.45	-12.08	29.39	39.76	19.81
Τιμή ΣΜΕ Brent	2.62	15.26	-2.12	-9.82	28.50	40.48	23.51
Τιμή ΣΜΕ TTF	2.74	13.11	12.63	21.48	65.59	87.07	48.59
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.49	0.43	4.57	8.25	-11.37	-6.68	14.18
Τιμή spot χρυσού	0.62	-1.92	-6.60	-16.82	-12.95	-6.76	20.45
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	0.42	1.03	-1.15	3.73	2.86	9.00	40.17
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	0.96	1.73	-10.34	-12.14	-0.88	5.81	21.76
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	3.0	14.6	14.4	11.5	32.5	28.4	41.0
2ετές Γερμανίας	6.7	20.4	17.2	24.8	71.4	66.7	91.3
10ετές ΗΠΑ	0.6	7.9	15.1	38.2	49.8	46.3	19.7
2ετές ΗΠΑ	0.9	10.5	20.9	54.5	78.0	81.7	39.0
10ετές Μ. Βρετανίας	5.6	17.8	19.0	24.5	68.6	54.7	42.6
10ετές Ιαπωνίας	-7.2	-14.1	9.2	30.0	53.0	65.2	113.6
10ετές Ελλάδας	4.6	14.9	15.1	8.0	49.6	38.8	40.8

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


14/7/26 10:18 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

ΩΡΑ

ΕΚΤΙΜΗΣΗ

ΠΡΟΗΓ/ΝΗ
ΜΕΤΡΗΣΗ

ΗΠΑ

Δείκτης επιχειρηματικού κλίματος μικρών επιχειρήσεων NFIB Ιουνίου	12:00	97,5	95,3
Πληθωρισμός Ιουνίου	15:30	3,80%	4,20%
Δομικός πληθωρισμός Ιουνίου	15:30	2,80%	2,90%
Κατάθεση Προέδρου της Fed στη Βουλή των Αντιπροσώπων (17:00)			
Ομιλία μέλους Fed Goolsbee (20:00)			
Ομιλία μέλους Fed Cook (20:00)			
Ομιλία μέλους Fed Bowman (21:55)			
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Η απόδοση στη λήξη του 2ετούς κρατικού ομολόγου ΗΠΑ ανήλθε σήμερα σε υψηλό (4,296%) από τον Φεβρουάριο του 2025.



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 Μαραβέλιας

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, 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 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, ιδιαιτέρως 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.