

Επισκόπηση

Προσπάθεια ανάκαμψης παρουσιάζουν σήμερα οι μετοχικές αγορές μετά τις χθεσινές ρευστοποιήσεις. Το πετρέλαιο ενισχύθηκε χθες εξαιτίας της έντασης στη Μέση Ανατολή και οι μετοχές υποχώρησαν λόγω ανησυχιών για το πότε θα αποδώσουν οι επενδύσεις στο ΑΙ. Σύμφωνα με δημοσιεύματα, ο Πρόεδρος Trump εξετάζει το ενδεχόμενο μαζικής επίθεσης κατά του Ιράν πυροδοτώντας εκατέρωθεν απειλές περί κλιμάκωσης. Στις ΗΠΑ, χθες μεταβλήθηκε το νομικό πλαίσιο στο οποίο στηρίζονταν μεγάλο μέρος των δασμών, προκαλώντας περιορισμένη αύξηση σε μερικούς εμπορικούς εταίρους. Οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας παρουσίασαν υποχώρηση σημαντικά μεγαλύτερη των εκτιμήσεων (187.000, εκτίμηση: 210.000, προηγούμενη μέτρηση: 209.000) και διαμορφώθηκαν σε χαμηλό από το 1969 καταδεικνύοντας ανθεκτικότητα της αγοράς εργασίας. Η ΕΚΤ όπως αναμενόταν, διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια. Η Πρόεδρος της ΕΚΤ (C. Lagarde) ανέφερε ότι η απόφαση ήταν ομόφωνη, ωστόσο κάποια μέλη συζήτησαν ενδεχόμενη αύξηση. Δήλωσε ότι δεν διαφαίνονται δευτερογενείς επιπτώσεις πληθωρισμού για την ώρα, ότι αναμένεται κλιμάκωση του πληθωρισμού το α' εξάμηνο του 2027 και αποκλιμάκωση έκτοτε. Αύξηση πέραν των εκτιμήσεων παρουσίασε ο δείκτης PMI στη Γερμανία τον Ιούλιο (52,2, εκτίμηση: 50,5, Ιούνιος: 50,3). Ο πληθωρισμός στην Ιαπωνία παρουσίασε κλιμάκωση τον Ιούνιο σύμφωνα με τις εκτιμήσεις (1,7%, Μάιος: 1,5%).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Σε **Ευρωζώνη** και **Ηνωμένο Βασίλειο** αναμένονται αρχικές μετρήσεις των δεικτών μεταποίησης και υπηρεσιών PMI Ιουλίου. Στην **Ευρωζώνη** επίσης αναμένονται οι πληθωριστικές προσδοκίες ενός έτους Ιουνίου.

Χρηματιστήριο

Επιδείνωση του κλίματος για τις μετοχικές αγορές, λόγω της επαναφοράς των ανησυχιών γύρω από τις δαπάνες για τεχνητή νοημοσύνη. Ο S&P 500 υποχώρησε (-1,21%), με τον Nasdaq (-2,15%) να δέχεται ισχυρότερες πιέσεις. Καλύτερη επίδοση σημείωσε ο βιομηχανικός κλάδος (1,77%), ενώ τις μεγαλύτερες απώλειες κατέγραψε ο κλάδος επικοινωνίας (-5,20%). Η σημαντική αύξηση των κεφαλαιουχικών δαπανών για ανάπτυξη υποδομών τεχνητής νοημοσύνης από την Alphabet (-7,13%), επανάφερε τις ανησυχίες για τις ταμειακές ροές και την απόδοση των επενδύσεων σε ΑΙ. Η Tesla (-14,52%) προανήγγειλε επίσης μεγαλύτερες επενδύσεις σε τεχνητή νοημοσύνη, σε μια συγκυρία όπου νέα μοντέλα τεχνητής νοημοσύνης φέρονται να προσφέρουν ανταγωνιστικές επιδόσεις με χαμηλότερες απαιτήσεις σε υπολογιστική ισχύ και κόστος. Στην Ευρώπη, ο Stoxx 600 (-1,18%) έκλεισε πτωτικά, λόγω της κλιμάκωσης στα γεωπολιτικά. Το σημερινό άνοιγμα είναι ανοδικό. Στην Ασία, πτωτικός ο ιαπωνικός Nikkei (-2,73%), ο νοτιοκορεάτικος Kospi (-5,72%) και οι κινεζικές μετοχές στο Hong Kong (-1,73%).

Συνάλλαγμα

Ήπια πτώση καταγράφει σήμερα το δολάριο, με τον δείκτη δολαρίου να υποχωρεί από το υψηλό τριών εβδομάδων (101,54) που κατέγραψε χθες. Η χθεσινή άνοδος πυροδοτήθηκε από την νέα ένταση στην Ερυθρά Θάλασσα. Η εξέλιξη αυτή σε συνδυασμό με την όξυνση της ρητορικής από ΗΠΑ και Ιράν, προκάλεσε ενίσχυση στις τιμές ενέργειας. Αυτό λειτούργησε υποστηρικτικά για το δολάριο, τόσο λόγω του ρόλου του ως ασφαλές καταφύγιο, όσο και λόγω της θέσης των ΗΠΑ ως καθαρού εξαγωγέα ενέργειας. Περαιτέρω υποστηρικτικά για το δολάριο έδρασαν τα καλύτερα των εκτιμήσεων στοιχεία για την αγορά εργασίας των ΗΠΑ, καθώς συνηγόρησαν υπέρ της πιθανότητας αυξήσεων επιτοκίων από τη Fed. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο υποχώρησε χθες σε χαμηλό (\$1,1364) τριών εβδομάδων, καθώς η Ευρωζώνη παραμένει πιο ευάλωτη σε κινδύνους τύπου στασιμοπληθωρισμού. Ωστόσο σήμερα η ισοτιμία ανακάμπτει και κινείται στην περιοχή των \$1,1390-95. Περιορισμένη επίπτωση στο ευρώ είχε η σύσκεψη της ΕΚΤ. Στήριξη εντοπίζεται στα \$1,1325 και αντίσταση στα \$1,1500.

Επιτόκια

Σταυροπονητικά σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη. Η αύξηση των πληθωριστικών προσδοκιών οδήγησε χθες το 10ετές γερμανικό κρατικό ομόλογο στη λήξη σε υψηλά από το 2011 (3,22%).

Ενέργεια – Εμπορεύματα

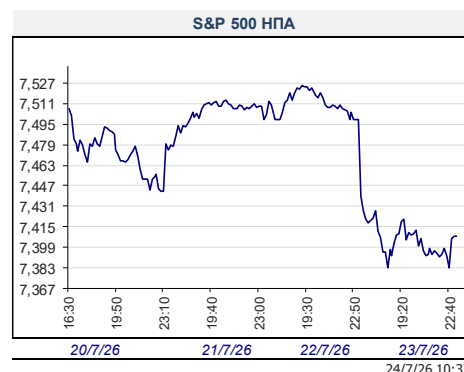
Υποχωρεί σήμερα η τιμή ΣΜΕ WTI (\$90,60/βαρέλι) μετά από τη χθεσινή άνοδο κατά 6,17%. Σε υψηλό από τον Μάιο έκλεισε χθες το Brent (\$102/βαρέλι). Ανοδικά επηρέασαν τις τιμές δημοσιεύματα πως ο Πρόεδρος Trump εξετάζει το ενδεχόμενο μιας μεγάλης κλίμακας επίθεσης ενώ προειδοποίησε ότι η συνέχιση των επιθέσεων από τους Χούθι θα οδηγήσει σε νέες επιθέσεις σε βάρος του Ιράν. Από πλευράς του, το Ιράν, απάντησε ότι θα προβεί σε αντίποινα στην περίπτωση πληγμάτων κατά ιρανικών υποδομών. Ήπια καθοδικά σήμερα ο χρυσός (\$4.048/ουγγιά) λόγω της ενίσχυσης των πραγματικών αποδόσεων στη λήξη.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1395	1.1401	1.1374
Στερλίνα/Δολάριο	1.3340	1.3344	1.3306
Ευρώ/Στερλίνα	0.8542	0.8550	0.8539
Δολάριο/Γιεν	163.73	163.94	163.65
Ευρώ/Γιεν	186.57	186.61	186.34
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.816	0.8176	0.8153
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.929	0.9303	0.9287

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	3.19	3.20	3.19
2ετές Γερμανίας	2.86	2.88	2.86
10ετές ΗΠΑ	4.69	4.71	4.69
2ετές ΗΠΑ	4.33	4.36	4.33
10ετές Μ. Βρετανίας	5.08	5.10	5.07
2ετές Μ. Βρετανίας	4.46	4.48	4.46
10ετές Ιαπωνίας	2.81	2.83	2.79
2ετές Ιαπωνίας	1.52	1.54	1.49
10ετές Ελλάδας	3.93	3.95	3.92

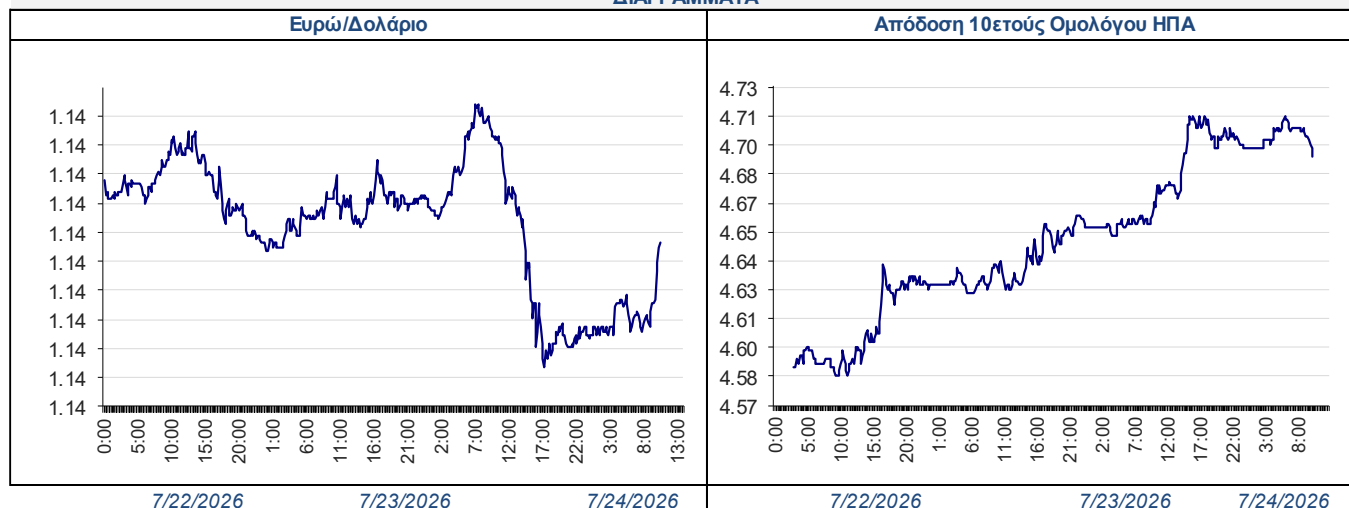
	Διατραπεζικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	3.10	3.11	3.09
5ετές Swap Δολαρίου	4.15	4.18	4.15
5ετές Swap Στερλίνα	4.43	4.45	4.43

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	4,051	4,054	4,022
Τιμή spot Ασήμι	58.371	58.421	57.094



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0.15	-0.39	0.32	-2.80	-4.09	-3.00	-3.02
Στερλίνα/Δολάριο	0.17	-0.85	1.29	-1.43	-2.50	-1.02	-1.27
Ευρώ/Στερλίνα	-0.04	0.47	-0.98	-1.38	-1.64	-2.01	-1.79
Δολάριο/Γιεν	-0.07	0.83	1.21	2.74	6.20	4.49	11.38
Ευρώ/Γιεν	0.07	0.40	1.52	-0.16	1.85	1.39	8.01
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.02	0.70	0.75	1.03	0.71	-0.13	-0.54
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-1.21	-1.67	0.68	3.39	7.12	8.22	16.42
STOXX Ευρώπης 600	0.34	-0.01	0.99	5.04	5.44	8.32	16.30
Nikkei 225 Ιαπωνία	-2.73	-3.33	-6.60	8.20	19.99	28.35	54.47
MSCI EM	1.05	3.16	-3.37	3.84	11.37	19.05	31.92
ASE Ελλάδα	0.75	1.12	0.15	11.47	9.25	16.69	25.60
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	0.93	3.90	11.80	2.86	21.77	32.08	37.74
Utilities	-0.08	1.21	1.86	-1.11	7.82	9.30	14.82
Material	-0.88	1.15	-0.79	-5.10	-2.33	8.67	18.47
Health Care	1.03	-0.09	3.94	8.40	-0.74	1.92	13.97
Consumer Staples	-1.89	-2.93	-1.87	-1.40	-0.50	3.74	2.60
Financials	-0.63	-0.19	4.45	9.08	7.87	7.22	14.90
Industrials	0.78	1.10	0.14	2.02	5.52	12.39	15.39
Real Estate	-0.22	-1.05	1.14	0.78	6.53	8.98	5.73
Comm. Services	-4.29	-5.67	-3.04	-8.90	-7.21	-5.91	7.82
Info. Technology	-0.75	1.90	-1.58	9.44	21.68	23.02	37.84
Consumer Discretionary	-3.89	-4.85	-2.73	-6.97	-11.28	-8.76	-3.14
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	-1.99	9.54	28.46	-4.28	47.96	57.37	36.85
Τιμή ΣΜΕ Brent	-2.06	11.94	33.74	-6.37	49.70	62.07	42.56
Τιμή ΣΜΕ TTF	-1.00	6.77	49.92	36.60	53.05	117.61	89.38
Τιμή spot δικ. Ρύπων	0.33	6.41	4.38	13.06	-3.78	-2.40	18.52
Τιμή spot χρυσού	0.01	0.81	1.26	-14.01	-19.14	-6.24	20.22
Τιμή 3M ΣΜΕ χαλκού	-1.55	-0.03	1.67	1.79	3.66	9.43	36.90
Τιμή 3M ΣΜΕ Αλουμινίου	-0.14	0.09	-1.38	-11.93	0.60	6.43	20.26
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-1.3	6.4	32.5	19.6	28.4	33.5	48.8
2ετές Γερμανίας	-2.5	7.4	31.4	31.3	73.1	73.8	92.8
10ετές ΗΠΑ	-0.4	14.2	29.7	38.9	46.4	52.2	29.4
2ετές ΗΠΑ	-1.2	15.8	18.9	55.7	74.1	86.2	41.9
10ετές Μ. Βρετανίας	-2.7	12.4	39.1	16.3	56.3	59.6	45.3
10ετές Ιαπωνίας	2.0	11.1	13.4	37.1	55.3	74.4	120.4
10ετές Ελλάδας	-2.3	7.5	37.8	18.2	41.5	48.2	52.8

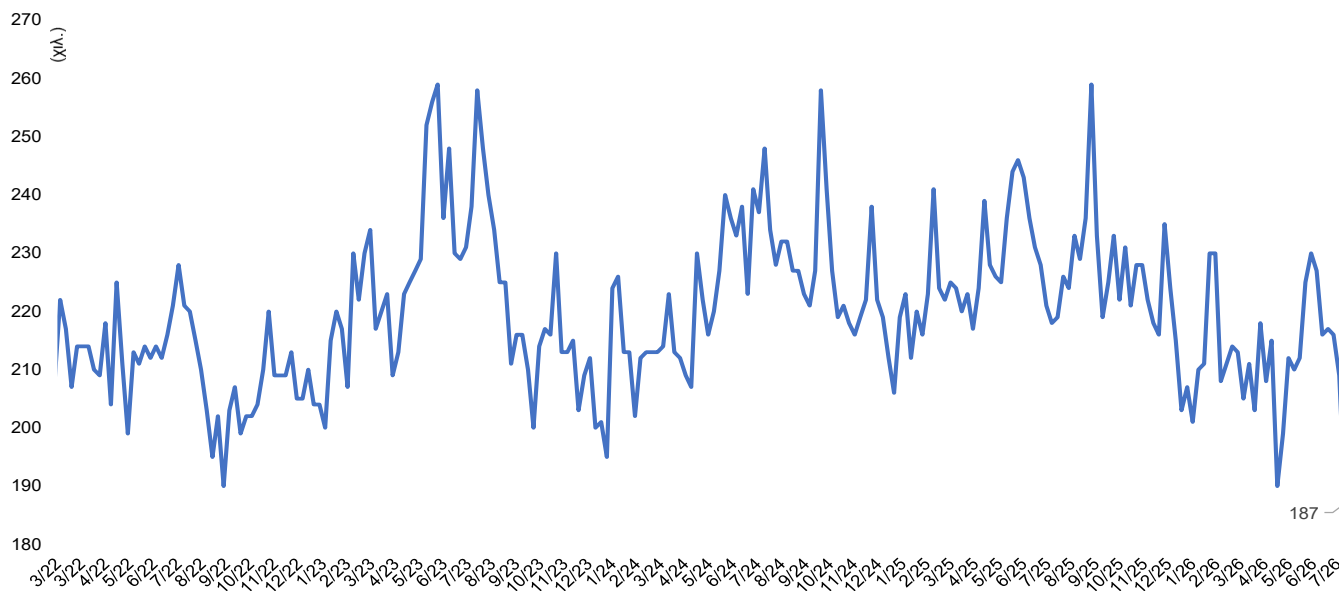
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


24/7/26 10:38 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Δείκτης μεταποίησης PMI Ιουλίου, αρχική μέτρηση	11:00	51,5	51,4
Δείκτης υπηρεσιών PMI Ιουλίου, αρχική μέτρηση	11:00	49,8	49,4
Πληθωριστικές προσδοκίες ΕΚΤ ενός έτους Ιουνίου	11:00	3,20%	3,50%
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ			
Δείκτης μεταποίησης PMI Ιουλίου, αρχική μέτρηση	11:30	52	52,5
Δείκτης υπηρεσιών PMI Ιουλίου, αρχική μέτρηση	11:30	49,4	48,8
ΗΠΑ			
Νέες πωλήσεις κατοικιών Ιουνίου, μηνιαία μεταβολή	17:00	4,80%	-7,30%
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Στις ΗΠΑ οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας παρουσίασαν υποχώρηση σημαντικά μεγαλύτερη των εκτιμήσεων (187.000, εκτίμηση: 210.000, προηγούμενη μέτρηση: 208.000) και διαμορφώθηκαν σε χαμηλό από το 1969 καταδεικνύοντας ανθεκτικότητα της αγοράς εργασίας.

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 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 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 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.