ALPHA BANK

Ανάλυση Αγορών

16 Ιανουαρίου 2020

Ανάλυση Διεθνών Αγορών
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

Επισκόπηση

Περιορισμένο αντίκτυπο στο επενδυτικό κλίμα είχε χθες η υπογραφή του πρώτου σταδίου της εμπορικής συμφωνίας ΗΠΑ – Κίνας. Σταθεροποιητικά οι διεθνείς αγορές σήμερα το πρωί. Η Κίνα προτίθεται να αυξήσει τις εισαγωγές προϊόντων από τις ΗΠΑ κατά συνολικά $200 δισ.. Οι αγορές αμερικανικών προϊόντων από την Κίνα θα αφορούν στον αγροτικό τομέα, τον τομέα μεταποίησης, ενέργειας, καθώς και στον τομέα υπηρεσιών. Η Κίνα δεσμεύτηκε να καταπολεμήσει τις περιπτώσεις παραβίασης πνευματικών δικαιωμάτων και να αποφύγει τη χειραγώγηση νομίσματος. Ο αναπληρωτής Πρωθυπουργός της Κίνας (Liu He) δήλωσε ότι η Κίνα θα προωθήσει σταδιακά τη διεθνοποίηση του γουαν. Ο Πρόεδρος των ΗΠΑ δήλωσε ότι οι συζητήσεις για το δεύτερο στάδιο της εμπορικής συμφωνίας ΗΠΑ – Κίνας θα αρχίσουν σύντομα και ανέφερε ότι οι δασμοί σε εισαγωγές κινεζικών προϊόντων δεν θα μειωθούν μέχρι να οριστικοποιηθεί το δεύτερο στάδιο της εμπορικής συμφωνίας. Σύμβουλος (L. Kudlow) του Προέδρου των ΗΠΑ δήλωσε ότι πιθανόν θα ανακοινωθεί προεκλογικά σχέδιο για νέες φορολογικές μεταρρυθμίσεις. Στις ΗΠΑ ο δείκτης μεταποίησης Empire αυξήθηκε τον Ιανουάριο περισσότερο (4,8, Δεκέμβριος 2019: 3,3) από το αναμενόμενο (3,6), καταγράφοντας υψηλό από τον Μάιο 2019. Στην Ευρωζώνη το εποχικώς προσαρμοσμένο εμπορικό πλεόνασμα υποχώρησε τον Νοέμβριο περισσότερο (€19,2 δισ., Οκτώβριος: €24 δισ., μέσος όρος δώδεκα μηνών: €18,3 δισ.) από το αναμενόμενο (€22 δισ.). Η βιομηχανική παραγωγή κατέγραψε σε μηνιαία βάση τον Νοέμβριο αύξηση μικρότερη (0,2%, Οκτώβριος: -0,9%) της αναμενομένης (0,3%), ενώ σε ετήσια βάση εμφάνισε υποχώρηση (1,5%) για 13ο συνεχόμενο μήνα. Στη Γερμανία το ΑΕΠ κατέγραψε το 2019 τη μικρότερη ετήσια αύξηση (0,6%) των τελευταίων έξι ετών. Συνολικά, τα οικονομικά στοιχεία στην Ευρωζώνη παραπέμπουν υπέρ της συνέχισης εφαρμογής νομισματικής στήριξης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για παρατεταμένη χρονική περίοδο. Στο Ηνωμένο Βασίλειο ο πληθωρισμός εμφάνισε τον Δεκέμβριο χαμηλό (1,3%, εκτίμηση: 1,5%) από τον Νοέμβριο 2016, συνηγορώντας υπέρ ενδεχόμενης μείωσης του βασικού επιτοκίου από την Τράπεζα της Αγγλίας στη σύσκεψη της 30ης Ιανουαρίου.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις **ΗΠΑ** ανακοινώνονται οι λιανικές πωλήσεις και ο δείκτης τιμών εισαγωγών Δεκεμβρίου. Αναμένονται επίσης ο δείκτης μεταποίησης Φιλαδέλφεια Fed για τον μήνα Ιανουάριο και οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας.

Χρηματιστήρια

Στις ΗΠΑ ο δείκτης S&P 500 ενισχύθηκε χθες κατά 0,19%, καταγράφοντας ενδοσυνεδριακό ιστορικό υψηλό (3.298,66). Άνοδο εμφάνισαν κλαδικοί δείκτες με αμυντικά χαρακτηριστικά, όπως ο κλάδος κοινής ωφέλειας (1,41%) και υγείας (0,85%), ενώ υποχώρηση κατέγραψαν οι δείκτες ενέργειας (-0,67%) και ο χρηματοοικονομικός (-0,55%). Καλύτερα του αναμενομένου τα κέρδη ανά μετοχή δ' τριμήνου 2019 της BlackRock, ενώ χειρότερα του αναμενομένου τα καθαρά κέρδη της Goldman Sachs. Σήμερα αναμένονται τα οικονομικά αποτελέσματα της Morgan Stanley. Σταθεροποιητικά (0,01%) χθες ο Stoxx 600 Ευρώπης, ελαφρώς ανοδικά σήμερα. Ο δείκτης Nikkei αυξήθηκε σήμερα κατά 0,07%. Ο παγκόσμιος δείκτης MSCI All countries world κατέγραψε χθες ιστορικό υψηλό (574,8), με τη συνολική απόδοση από την αρχή του 2020, να διαμορφώνεται στο 1,56%.

Συνάλλαγμα

Σε σχετικώς περιορισμένο εύρος διακύμανσης παραμένουν οι κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς η υπογραφή του πρώτου μέρους της εμπορικής συμφωνίας ΗΠΑ – Κίνας τη χθεσινή ημέρα είχε περιορισμένη επίδραση. Η διατήρηση του ευνοϊκού επενδυτικού κλίματος επιδρά ελαφρώς καθοδικά στα νομίσματα που θεωρούνται ασφαλή καταφύγια. Η ισοτιμία δολάριο/γιεν διαμορφώνεται σήμερα πλησίον (¥110,05) του υψηλού (¥110,21) οκτώ μηνών, στο οποίο ανήλθε την Τρίτη. Σε χαμηλό ($0,9627) από τον Σεπτέμβριο 2018 υποχωρεί σήμερα το ελβετικό φράγκο έναντι του δολαρίου. Το ευρώ παρουσιάζει σταθεροποιητικές τάσεις έναντι του δολαρίου ($1,1150-55). Αντίσταση στην ισοτιμία εντοπίζεται στην περιοχή των $1,1240 και στήριξη στην περιοχή των $1,1100. Σταθεροποιητικά η στερλίνα έναντι του δολαρίου ($1,3050).

Ομόλογα – Επιτόκια

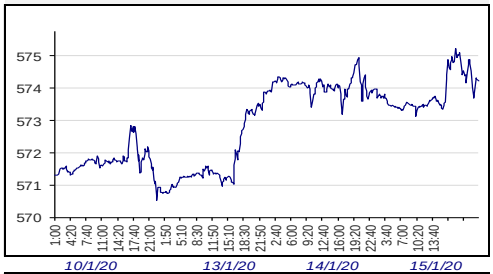
Σταθεροποιητικά σήμερα οι τιμές κρατικών ομολόγων αναφοράς Ευρωζώνης. Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς ομολόγου αναφοράς Γερμανίας κατέγραψε χθες χαμηλό (-0,22%) μιας εβδομάδος.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Ενισχύεται ελαφρώς ($58,30/βαρέλι) σήμερα η τιμή του **ΣΜΕ WTI**, μετά το χαμηλό ($57,36/βαρέλι) από αρχές Δεκεμβρίου, που κατέγραψε χθες. Θετικά επηρέασε την τιμή η δέσμευση της Κίνας για αύξηση κατά $50 δισ. περίπου στις εισαγωγές πετρελαίου και άλλων προϊόντων ενέργειας από τις ΗΠΑ. Ανοδικά επιδρά και η μεγαλύτερη (2,5 εκατ. βαρέλια) των εκτιμήσεων μείωση των αποθεμάτων πετρελαίου στις ΗΠΑ την προηγούμενη εβδομάδα. Ελαφρώς καθοδικά ($1.555,1/ουγγιά) σήμερα το πρωί η τιμή spot χρυσού λόγω ενίσχυσης της διάθεσης για ανάληψη επενδυτικού κινδύνου.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1,1152	1,1158	1,1145
Στερλίνα/Δολάριο	1,3035	1,3062	1,3026
Ευρώ/Στερλίνα	0,8555	0,8562	0,8541
Δολάριο/Γιεν	109,97	109,99	109,86
Ευρώ/Γιεν	122,64	122,73	122,50
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0,963	0,9650	0,9631
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	1,074	1,0759	1,0741
Δολάριο/Ρούβλι	61,62	61,62	61,32
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	-0,21	-0,20	-0,21
2ετές Γερμανίας	-0,59	-0,58	-0,59
10ετές ΗΠΑ	1,79	1,80	1,78
2ετές ΗΠΑ	1,56	1,57	1,56
10ετές Μ. Βρετανίας	0,65	0,65	0,64
2ετές Μ. Βρετανίας	0,45	0,46	0,45
10ετές Ιαπωνίας	0,02	0,02	0,00
2ετές Ιαπωνίας	-0,12	-0,12	-0,13
10ετές Ελλάδας	1,39	1,40	1,39
Διατραπεζικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	-0,15	-0,14	-0,15
5ετές Swap Δολαρίου	1,62	1,63	1,61
5ετές Swap Στερλίνας	0,70	0,71	0,70
5ετές Swap Γιεν	0,03	0,04	0,02
5ετές Swap Ελβ. Φράγκο	-0,50	-0,50	-0,50
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	1.554	1.558	1.552
Τιμή spot Ασήμι	17,935	18,052	17,873

MSCI World



Πηγή: Bloomberg L.P. 16/1/20 10:17

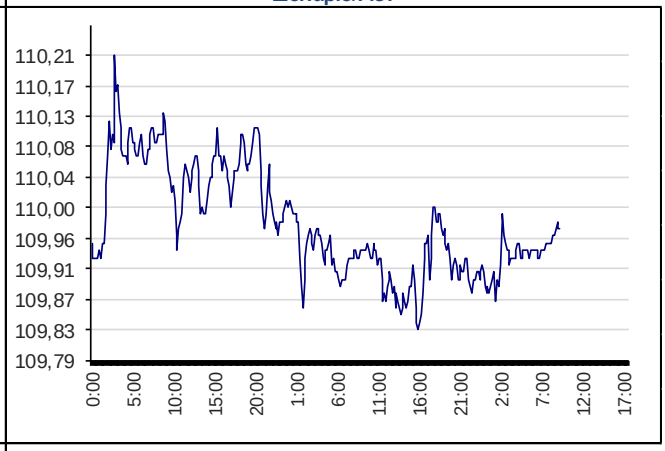
Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0,02	0,41	0,07	0,72	-0,53	-0,54	-2,11
Στερλίνα/Δολάριο	-0,05	-0,27	-2,28	1,55	5,03	-1,69	1,18
Ευρώ/Στερλίνα	0,07	0,68	2,34	-0,83	-5,59	1,15	-3,35
Δολάριο/Γιεν	0,06	0,41	0,38	1,10	1,57	1,24	0,80
Ευρώ/Γιεν	0,07	0,82	0,42	1,79	1,04	0,70	-1,35
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	-0,08	-1,03	-1,98	-3,32	-2,55	-0,34	-2,80
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0,06	-0,62	-1,92	-2,55	-3,09	-1,06	-5,04
Δολάριο/Ρούβλι	0,33	0,50	-1,39	-4,07	-2,27	-0,54	-7,68
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
Eurostoxx 50	0,18	-0,53	0,08	4,91	7,23	0,82	22,70
Dax Γερμανία	-0,18	-0,47	0,18	6,02	8,06	1,38	22,88
CAC Γαλλία	0,11	-0,06	0,79	6,01	7,57	1,02	25,54
STOXX Ευρώπης 600	0,21	0,20	0,66	6,87	8,07	1,12	19,94
FTSE 100 Μ. Βρετανία	0,00	0,59	1,65	6,62	0,87	1,33	11,37
SMI Ελβετία	0,14	0,19	1,22	6,36	8,33	0,51	20,25
ASE Ελλάδα	0,54	1,59	5,44	8,19	8,50	1,31	49,12
S&P 500 ΗΠΑ	0,19	1,11	3,07	10,02	9,50	1,81	25,73
Dow Jones ΗΠΑ	0,31	0,99	2,81	7,51	6,20	1,72	19,92
Nasdaq ΗΠΑ	0,08	1,42	5,04	13,96	12,60	3,19	31,61
Nikkei 225 Ιαπωνία	0,07	3,14	-0,08	6,50	11,13	1,17	17,07
Hang Seng Χονγκ Κονγκ	0,15	0,90	4,76	8,07	0,69	2,22	7,12
Shanghai Comp Κίνα	-0,52	-0,67	3,01	3,20	4,65	0,79	19,59
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	0,47	-2,48	-3,54	8,85	0,80	-4,88	11,03
Τιμή ΣΜΕ Brent	0,44	-1,67	-1,62	8,18	-0,11	-2,61	4,83
Τιμή spot χρυσού	-0,13	0,12	5,29	4,30	10,53	2,44	20,14
Τιμή spot Ασήμι	-0,38	0,19	5,26	3,08	15,28	0,47	15,03
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-0,24	1,76	2,56	8,90	5,08	1,83	6,20
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	-0,44	0,03	1,87	4,22	-2,23	-0,50	-2,38
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-0,9	-3,0	6,8	17,8	3,5	-2,4	-43,3
2ετές Γερμανίας	-0,1	0,5	3,8	8,5	14,4	1,1	1,2
10ετές ΗΠΑ	0,5	-6,6	-8,3	4,9	-31,4	-12,9	-93,4
2ετές ΗΠΑ	0,8	-1,7	-6,5	-2,2	-28,8	-0,7	-97,9
10ετές Μ. Βρετανίας	-1,1	-17,7	-17,9	-7,0	-17,8	-17,9	-66,8
2ετές Μ. Βρετανίας	-1,5	-13,7	-14,4	-10,9	-13,6	-9,4	-37,8
10ετές Ιαπωνίας	0,5	0,5	2,6	17,6	13,4	2,6	0,5
2ετές Ιαπωνίας	-0,2	0,3	0,1	13,7	6,0	0,8	3,6
10ετές Ελλάδας	0,0	0,9	4,8	0,1	-84,9	-7,4	-284,8

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ

Ευρώ/Δολάριο

Δολάριο/Γιεν



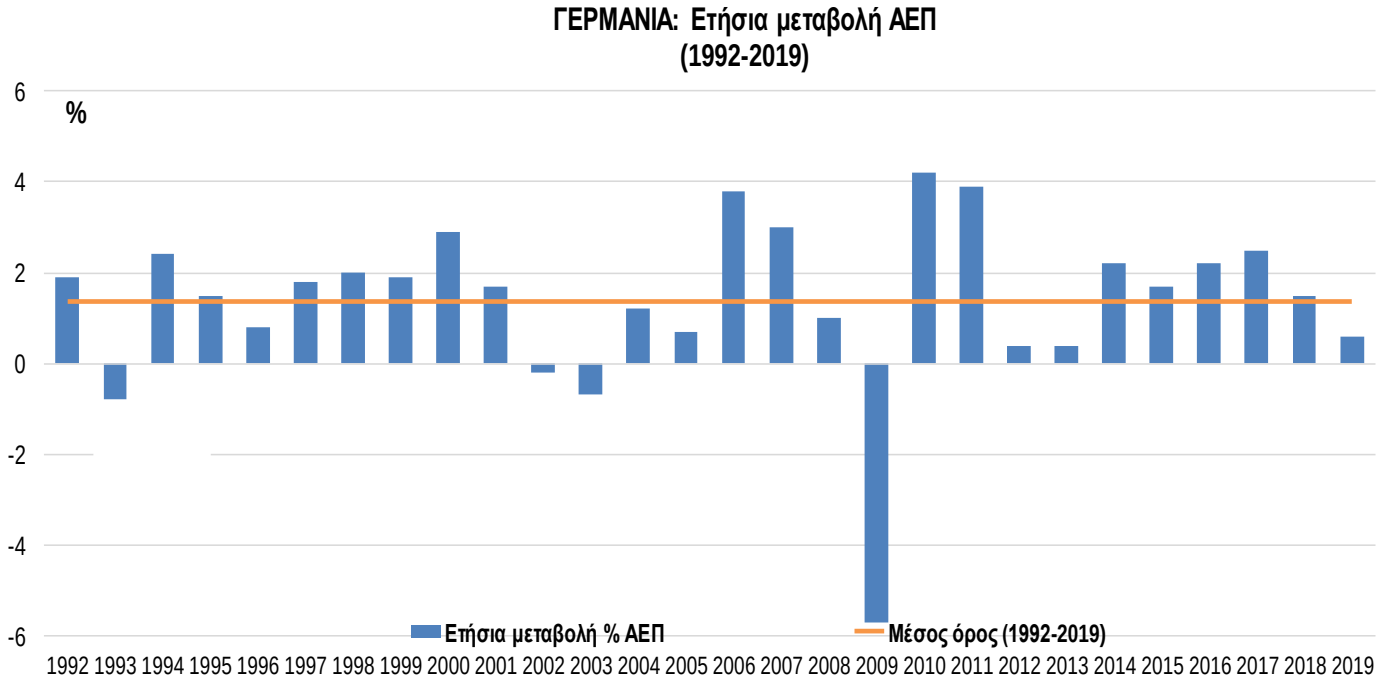
Πηγή: Bloomberg L.P.

16/1/20 10:17 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΗΠΑ			
Δείκτης τιμών εισαγωγών Δεκεμβρίου, μηνιαία μεταβολή.	15:30	0,3%	0,2%
Λιανικές πωλήσεις Δεκεμβρίου, μηνιαία μεταβολή.	15:30	0,3%	0,2%
Δείκτης μεταποίησης Φιλαδέλφεια Fed Ιανουαρίου.	15:30	3,7	2,4
Εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας.	15:30	218.000	214.000
Δείκτης εμπιστοσύνης κατασκευαστών ακινήτων NAHB Ιανουαρίου.	17:00	74	76
Καθαρές μακροπρόθεσμες εισροές επενδύσεων χαρτοφυλακίου Νοεμβρίου.	23:00		$32,5 δισ.
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

Η ΕΙΚΟΝΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΑΣ

▸ Στη Γερμανία καταγράφηκε το 2019 ο χαμηλότερος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ (0,6%) των τελευταίων έξι ετών. Αναμένεται περιορισμένη ενίσχυση του ρυθμού ανάπτυξης το 2020.



Ανάλυση Διεθνών Αγορών **210-3268410** **marketanalysis@alpha.gr**

Πάνος Ρεμούνδος panos.remoundos@alpha.gr
Μαρία Κουτουζή maria.koutouzi@alpha.gr
Ιωάννης Κουραβέλος, CFA ioannis.kouravelos@alpha.gr
Κων/νος Αναθρεπτάκης konstantinos.anathreptakis@alpha.gr
Δημήτρης Νικητόπουλος dimitrios.nikitopoulos@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 διαθέσιμη 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 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 διαθέσιμη 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, 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.