

Επισκόπηση

Επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος και ενίσχυση της μεταβλητότητας στις μετοχικές αγορές. Περαιτέρω άνοδο παρουσιάζουν η τιμή του πετρελαίου οι αποδόσεις στη λήξη των κρατικών ομολόγων στις ΗΠΑ. Αρνητικά επηρέασε τις αγορές η χθεσινή ομιλία του Προέδρου της Fed, καθώς δεν έκανε συγκεκριμένη αναφορά για πιθανά μέτρα που θα μπορούσαν να υιοθετηθούν για να αποτραπεί η περαιτέρω άνοδος των αποδόσεων στη λήξη μακροπρόθεσμων κρατικών ομολόγων. Τόνισε ότι παρακολουθεί στενά την πρόσφατη ενίσχυση της μεταβλητότητας στην αγορά ομολόγων, επισημαίνοντας ότι η τρέχουσα νομισματική πολιτική είναι η κατάλληλη. Δήλωσε επίσης, ότι απαιτείται σημαντική ακόμα πρόοδος για να επιτευχθούν οι στόχοι της Fed, καθώς και ότι θα υιοθετηθούν πρόσθετα μέτρα σε περίπτωση που οι χρηματοπιστωτικές συνθήκες παρουσιάσουν σημαντική επιδείνωση. Οι αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας στις ΗΠΑ παρουσίασαν την προηγούμενη εβδομάδα οριακή αύξηση (745.000, προηγούμενη εβδομάδα: 736.000), παραμένοντας σε επίπεδο υψηλότερο του ιστορικού μέσου όρου (372.600). Οι βιομηχανικές παραγγελίες κατέγραψαν τον Ιανουάριο μηνιαία αύξηση (2,6%, εκτίμηση: 2,1%, Δεκέμβριος: 1,6%) για ένατο συνεχόμενο μήνα και σε ετήσια βάση σημείωσαν ενίσχυση (2,8%) για πρώτη φορά από τον Φεβρουάριο του 2020. Σύμφωνα με την τελική μέτρηση, οι παραγγελίες διαρκών καταναλωτικών αγαθών παρουσίασαν τον Ιανουάριο μηνιαία αύξηση (3,4%) για ένατο συνεχόμενο μήνα. Στη Γερμανία, οι βιομηχανικές παραγγελίες παρουσίασαν τον Ιανουάριο μηνιαία αύξηση μεγαλύτερη (1,4%) των εκτιμήσεων (0,5%, Δεκέμβριος: -2,2%).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις **ΗΠΑ** αναμένονται με ενδιαφέρον στοιχεία για την αγορά εργασίας συμπεριλαμβανομένων των νέων θέσεων εργασίας και του ποσοστού ανεργίας Φεβρουαρίου. Ανακοινώνονται επίσης το εμπορικό ισοζύγιο και η καταναλωτική πίστη Ιανουαρίου.

Χρηματιστήρια

Συνεχίστηκαν χθες οι ρευστοποιήσεις στις μετοχικές αγορές με τον παγκόσμιο δείκτη MSCI να υποχωρεί (-1,42%) για τρίτη συνεχόμενη ημέρα, σε χαμηλό από τις αρχές Φεβρουαρίου. Σε χαμηλό (3.768,47) από τέλη Ιανουαρίου διαμορφώθηκε ο δείκτης S&P 500 υποχωρώντας κατά 1,34%. Με εξαίρεση τον κλάδο της ενέργειας που σημείωσε άνοδο (2,47%) και εκείνον των υπηρεσιών επικοινωνίας που παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητος (0,03%), οι υπόλοιποι κλαδικοί δείκτες εμφάνισαν απώλειες με τον κλάδο της τεχνολογίας να καταγράφει τις σημαντικότερες (-2,26%) και να ακολουθείται από τον κλάδο των α' υλών (-2,06%). Υποχώρηση μεγαλύτερη του 2% παρουσίασε και ο τεχνολογικός δείκτης Nasdaq για τρίτη συνεχόμενη ημέρα. Ήπιες ρευστοποιήσεις (-0,37%) παρουσίασε χθες ο δείκτης Stoxx 600 Ευρώπης. Καθοδικά συνεχίζει σήμερα στο άνοιγμα. Ελαφρώς καθοδικά (-0,23%) ο δείκτης Nikkei στην Ιαπωνία. Σταθεροποιητικά οι μετοχικοί δείκτες στην Κίνα.

Συνάλλαγμα

Η υποχώρηση των μετοχικών αγορών και η άνοδος των αποδόσεων στη λήξη κρατικών ομολόγων ΗΠΑ μετά και την ομιλία του Προέδρου της Fed επηρέασαν ανοδικά το δολάριο με τον δείκτη DXY να ανέρχεται σε υψηλό τριών μηνών. Το ενδιαφέρον σήμερα στρέφεται στην ανακοίνωση των στοιχείων για την αγορά εργασίας στις ΗΠΑ. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο υποχώρησε σήμερα το πρωί σε χαμηλό (\$1,1924) από τον Νοέμβριο του 2020, καθώς επηρεάζεται καθοδικά από την υποχώρηση των μετοχικών αγορών. Στήριξη για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,1820 ενώ αντίσταση στα \$1,2240. Σε υψηλό (¥108,39) εννέα μηνών διαμορφώθηκε το πρωί η ισοτιμία δολάριο/γιεν, εννοούμενη από την αναπτυσσόμενη υπεροχή της οικονομίας των ΗΠΑ έναντι της Ιαπωνίας και το επιτοκιακό πλεονέκτημα του δολαρίου έναντι του γιεν.

Ομόλογα – Επιτόκια

Ελαφρώς ανοδικά το πρωί οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης. Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς κρατικού ομολόγου ΗΠΑ προσέγγισε σήμερα το πρωί (1,58%) το υψηλό (1,608%) ενός έτους που είχε καταγράψει την προηγούμενη εβδομάδα. Η διαφορά αποδόσεων στη λήξη 10ετών – 2ετών ομολόγων στις ΗΠΑ διαμορφώνεται σε υψηλό (142 μ.β.) από το 2015.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

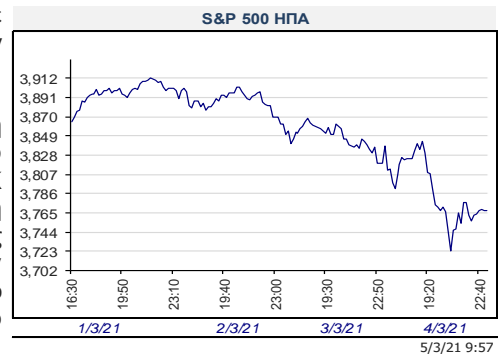
Σε νέο υψηλό (\$65,05/βαρέλι) από τον Ιανουάριο του 2020 διαμορφώνεται η τιμή του **ΣΜΕ WTI**. Σημειώνεται ότι η τιμή του πετρελαίου καταγράφει άνοδο περί το 33,5% από την αρχή του έτους. Η απόφαση των χωρών του διευρυμένου ΟΠΕΚ να παρατείνουν την πολιτική μειωμένης παραγωγής έως και τον Απρίλιο και η ανακοίνωση της Σαουδικής Αραβίας ότι θα συνεχιστεί η εθελοντική μείωση της παραγωγής της είναι οι βασικοί παράγοντες της ενίσχυσης που παρατηρείται στην τιμή του πετρελαίου από χθες. Σε νέο χαμηλό (\$1.687,34/ουγγιά) από τον Ιούνιο του 2020 υποχώρησε νωρίτερα σήμερα η τιμή **spot χρυσού** επηρεαζόμενη από τη συνεχιζόμενη άνοδο των αποδόσεων στη λήξη κρατικών ομολόγων.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.1951	1.1978	1.1949
Στερλίνα/Δολάριο	1.3875	1.3907	1.3860
Ευρώ/Στερλίνα	0.8613	0.8627	0.8603
Δολάριο/Γιεν	108.26	108.35	107.82
Ευρώ/Γιεν	129.38	129.53	128.89
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.930	0.9300	0.9284
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	1.111	1.1127	1.1106
Δολάριο/Ρούβλ	74.40	74.74	74.16

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	-0.29	-0.28	-0.29
2ετές Γερμανίας	-0.68	-0.68	-0.68
10ετές ΗΠΑ	1.55	1.58	1.55
2ετές ΗΠΑ	0.14	0.15	0.14
10ετές Μ. Βρετανίας	0.73	0.77	0.71
2ετές Μ. Βρετανίας	0.08	0.09	0.05
10ετές Ιαπωνίας	0.09	0.15	0.07
2ετές Ιαπωνίας	-0.13	-0.12	-0.13
10ετές Ελλάδας	0.98	0.98	0.96

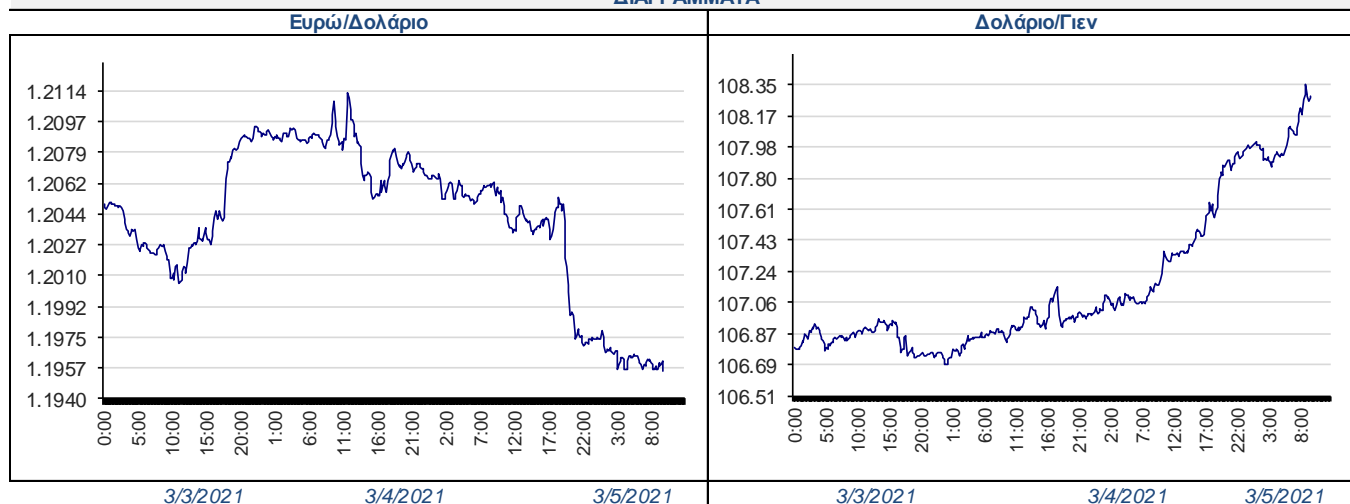
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διατραπεζικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	-0.32	-0.31	-0.32
5ετές Swap Δολαρίου	0.89	0.91	0.89
5ετές Swap Στερλίνας	0.60	0.62	0.58
5ετές Swap Γιεν	-0.01	0.04	-0.03
5ετές Swap Ελβ. Φράγκο	-0.42	-0.42	-0.42

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	1,698	1,701	1,687
Τιμή spot Ασήμι	25.249	25.452	25.049



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	-1.03	-0.79	-1.30	1.13	-2.17	6.35
Στερλίνα/Δολάριο	-0.14	-0.42	1.02	3.70	5.39	1.50	7.11
Ευρώ/Στερλίνα	0.00	-0.66	-1.78	-4.83	-4.03	-3.63	-0.67
Δολάριο/Γιεν	0.26	1.59	2.72	4.05	1.87	4.85	1.98
Ευρώ/Γιεν	0.11	0.55	1.94	2.68	3.03	2.54	8.44
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.12	2.34	3.43	4.40	1.50	5.04	-1.67
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.07	1.28	2.60	3.01	2.66	2.77	4.57
Δολάριο/Ρούβλι	-0.27	-0.22	-0.33	0.93	-1.77	0.50	10.12
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
Eurostoxx 50	-0.21	0.53	1.34	4.68	13.63	4.28	10.15
Dax Γερμανία	-0.17	1.28	0.00	5.70	9.45	2.46	17.68
CAC Γαλλία	0.01	0.81	3.03	3.95	17.43	5.03	8.76
STOXX Ευρώπης 600	-0.37	0.04	0.58	4.54	13.81	3.23	8.18
FTSE 100 Μ. Βρετανία	-0.37	-0.02	2.49	1.54	14.69	2.95	-0.81
SMI Ελβετία	-0.20	0.86	-0.05	3.72	5.88	0.44	5.98
ASE Ελλάδα	0.26	3.79	6.88	4.11	27.84	1.02	12.23
S&P 500 ΗΠΑ	-1.34	-1.59	-3.05	1.87	9.97	0.33	24.62
Dow Jones ΗΠΑ	-1.11	-1.52	-0.72	2.34	9.92	1.04	18.39
Nasdaq ΗΠΑ	-2.11	-3.02	-8.18	2.08	12.47	-1.28	45.60
Nikkei 225 Ιαπωνία	-0.23	-0.35	0.30	7.90	24.39	5.17	35.33
Hang Seng Χονγκ Κονγκ	-0.28	0.61	-0.45	8.65	18.06	7.07	8.92
Shanghai Comp Κίνα	-0.04	-0.20	0.16	1.67	4.37	0.83	14.01
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	1.66	5.51	14.14	40.27	63.16	33.74	41.37
Τιμή ΣΜΕ Brent	1.83	2.77	14.53	37.99	59.31	31.20	35.95
Τιμή spot χρυσού	0.00	-2.10	-6.42	-7.68	-12.22	-10.58	1.52
Τιμή spot Ασήμι	-0.42	-5.32	-6.21	4.40	-6.18	-4.37	44.82
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-2.13	-5.37	13.86	14.78	32.75	14.70	56.71
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	-2.11	-3.65	8.03	5.36	20.54	8.79	24.77
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	1.8	-3.3	15.5	25.4	17.9	27.6	39.3
2ετές Γερμανίας	0.4	-1.9	2.9	6.5	1.8	1.8	17.5
10ετές ΗΠΑ	-1.7	14.2	38.4	58.1	82.9	63.4	63.5
2ετές ΗΠΑ	-0.4	1.4	4.0	-1.0	-0.2	2.0	-45.7
10ετές Μ. Βρετανίας	-4.8	-5.3	29.1	38.0	46.8	53.4	36.2
2ετές Μ. Βρετανίας	-0.9	-2.7	10.6	11.5	15.6	24.0	-12.1
10ετές Ιαπωνίας	-4.0	-7.0	3.2	6.8	5.1	7.1	20.4
2ετές Ιαπωνίας	-1.0	-2.2	-1.0	-0.9	-0.9	-1.3	11.7
10ετές Ελλάδας	1.3	-13.4	21.6	34.5	-16.3	34.9	-30.8

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


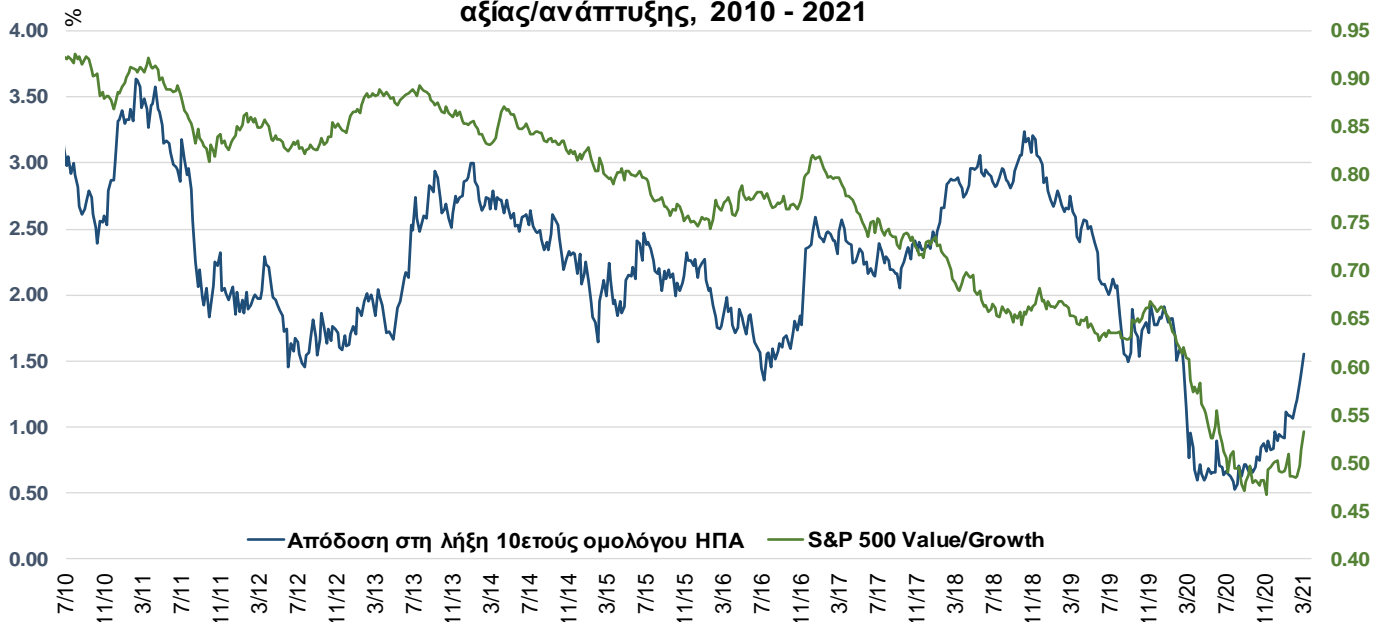
5/3/21 9:57 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΗΠΑ			
Μέσες ωριαίες αποδοχές Φεβρουαρίου, ετήσια μεταβολή.	15:30	5,3%	5,4%
Μηνιαία μεταβολή θέσεων εργασίας εξαιρούμενου του αγροτικού τομέα Φεβρουαρίου.	15:30	198.000	49.000
Ποσοστό ανεργίας Φεβρουαρίου.	15:30	6,3%	6,3%
Εμπορικό ισοζύγιο Ιανουαρίου.	15:30	-\$67,5 δισ.	-\$66,6 δισ.
Καταναλωτική πίστη Ιανουαρίου, μηνιαία μεταβολή.	22:00	\$12,0 δισ.	\$9,7 δισ.
<i>Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος</i>			

Η ΕΙΚΟΝΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΑΣ

► Αρνητικά επηρεάζει τις μετοχικές αγορές ο περιορισμός της ελκυστικότητάς τους, καθώς οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων στις ΗΠΑ παρουσιάζουν άνοδο. Διαχρονικά η άνοδος των αποδόσεων στη λήξη συνδυάζεται με καλύτερη συμπεριφορά των μετοχών αξίας συγκριτικά με τις μετοχές ανάπτυξης.

Απόδοση στη λήξη 10ετού ομολόγου ΗΠΑ και λόγος μετοχών αξίας/ανάπτυξης, 2010 - 2021



Ανάλυση Διεθνών Αγορών

210-3268410

marketanalysis@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 οποιοσδήποτε 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, 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 εμμέσως να χρησιμοποιήσετε, αναπαραγάγετε, τυπώσετε, διανεμίτε 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.