

Επισκόπηση

Ελαφρώς βελτιωμένο το επενδυτικό κλίμα σήμερα το πρωί. Στα πρακτικά της σύσκεψης της Fed του Σεπτεμβρίου, αναφέρθηκε ότι η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ εκτιμά ότι στα μέσα Νοεμβρίου ή Δεκεμβρίου θα αρχίσει η σταδιακή μείωση του ύψους των αγορών τίτλων, η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί στα μέσα του 2022. Αναφέρθηκε ότι η μείωση του ύψους των αγορών τίτλων (τρέχον ύψος: \$120 δισ. ανά μήνα) πιθανόν θα πραγματοποιείται με αργό ρυθμό της τάξεως των \$10 δισ. ανά μήνα για κρατικά ομόλογα και \$5 δισ. ανά μήνα για ενυπόθηκους στεγαστικούς τίτλους (MBS). Στις ΗΠΑ ο πληθωρισμός αυξήθηκε τον Σεπτέμβριο περισσότερο (5,4%) από το αναμενόμενο (5,3%), προσεγγίζοντας το υψηλότερο επίπεδο από τα μέσα του 2008, το οποίο είχε καταγραφεί τον Ιούλιο. Ο δομικός πληθωρισμός διατηρήθηκε τον Σεπτέμβριο υψηλότερα (4%) του ιστορικού μέσου όρου (3,6%). Στην Ευρωζώνη η βιομηχανική παραγωγή εμφάνισε σε μηνιαία βάση τον Αύγουστο μείωση κατά 1,6% (εκτίμηση: -1,7%, Ιούλιος: 1,4%), ενώ σε ετήσια βάση κατέγραψε ενίσχυση κατά 5,1% (εκτίμηση: 4,7%). Στην Κίνα ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε τον Σεπτέμβριο χαμηλότερα (0,7%) έναντι του Αυγούστου (0,8%), ενώ ο δείκτης τιμών παραγωγού εμφάνισε σε ετήσια βάση τον Σεπτέμβριο τη μεγαλύτερη αύξηση (10,7%) από τον Νοέμβριο του 1995. Σύμφωνα με την τελική μέτρηση, η βιομηχανική παραγωγή στην Ιαπωνία εμφάνισε σε μηνιαία βάση τον Αύγουστο μείωση κατά 3,6% (Ιούλιος: -1,5%).

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις ΗΠΑ δημοσιεύονται οι εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας και ο δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου.

Χρηματιστήρια

Ανοδικά κατά 0,3% έκλεισε χθες ο δείκτης S&P 500, παρότι αρχικά είχε εμφανίσει ενδοσυνεδριακό χαμηλό (4.330) μιας εβδομάδας περίπου. Ο αργός ρυθμός με τον οποίο αναμένεται να μειωθεί το ύψος των αγορών τίτλων από τη Fed, σύμφωνα με τα πρακτικά της Fed, συμβάλει στη διαμόρφωση των αποδόσεων στη λήξη κρατικών ομολόγων σε σχετικώς ήπιο επίπεδο, υποστηρίζοντας το επενδυτικό κλίμα. Ανοδικά κατά 1,14% κινήθηκε ο κλάδος εταιριών κοινής ωφέλειας, ενώ χαμηλότερα κατά 0,64% ο χρηματοοικονομικός. Υψηλότερα του αναμενόμενου τα καθαρά κέρδη ανά μετοχή γ' τριμήνου της JPMorgan. Σήμερα ανακοινώνουν εταιρικά αποτελέσματα Bank of America, Wells Fargo, Citigroup και Morgan Stanley. Ανοδικά κατά 0,7% ο Stoxx 600 Ευρώπης. Στην Ιαπωνία ο δείκτης Nikkei ενισχύθηκε σήμερα κατά 1,46%.

Συνάλλαγμα

Η ήπια ενίσχυση της διάθεσης για ανάληψη κινδύνου επηρεάζει αρνητικά τα νομίσματα που θεωρούνται ασφαλή καταφύγια. Ανοδικά σήμερα η ισοτιμία ευρώ/δολάριο (\$1,1600-05). Περιορισμένη επίπτωση είχε στην αγορά συναλλάγματος η χθεσινή ανακοίνωση του πληθωρισμού στις ΗΠΑ, καθώς δεν μεταβλήθηκε σημαντικά η εκτίμηση της αγοράς ότι η ενίσχυσή του οφείλεται κυρίως σε προσωρινούς παράγοντες. Η αναφορά στα πρακτικά της πρόσφατης σύσκεψης της Fed ότι η μείωση του ύψους των αγορών τίτλων ενδεχομένως θα είναι με αργό ρυθμό (κρατικά ομόλογα: \$10 δισ., MBS: \$5 δισ.) επηρέασε καθοδικά το δολάριο, καθώς η αγορά αναμένει η μείωση να είναι μεγαλύτερη. Στήριξη για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο στην περιοχή των \$1,1500. Αντίσταση στην περιοχή \$1,1750-\$1,1800. Η ισοτιμία στερλίνια διαμορφώνεται σήμερα σε υψηλό (\$1,3698) δύο εβδομάδων. Σε χαμηλό (1,0682) από τον Νοέμβριο του 2020, το ευρώ έναντι του ελβετικού φράγκου.

Επιτόκια

Ελαφρώς ανοδικά οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων στην Ευρωζώνη. Η απόδοση στη λήξη του 2ετούς ομολόγου αναφοράς ΗΠΑ αρχικά χθες εμφάνισε υψηλό (0,392%) από τον Μάρτιο του 2020, ενώ σήμερα διαμορφώνεται ελαφρώς χαμηλότερα (0,355%). Η αναφορά της Fed για αργό ρυθμό μείωσης των αγορών τίτλων έχει οδηγήσει σε μείωση της κλίσης της καμπύλης επιτοκίων δολαρίου.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

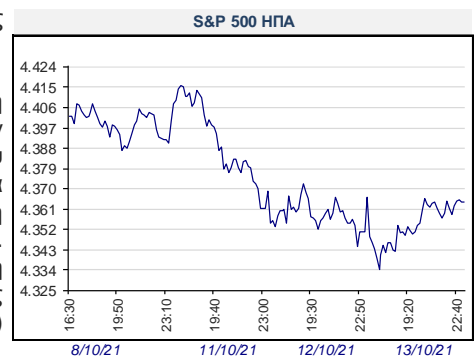
Ανοδικά σήμερα η τιμή του ΣΜΕ WTI (\$81,10/βαρέλι). Θετικά επηρέασε την τιμή η μη αναμενόμενη υποχώρηση των αποθεμάτων βενζίνης και η μικρότερη των εκτιμήσεων αύξηση των αποθεμάτων πετρελαίου σύμφωνα με τα στοιχεία του Αμερικανικού Ινστιτούτου Πετρελαίου. Σήμερα ανακοινώνονται τα αποθέματα πετρελαίου του Υπουργείου Ενέργειας των ΗΠΑ. Η εκτίμηση ότι θα ενισχυθεί η ζήτηση πετρελαίου εν όψει της χειμερινής περιόδου επηρεάζει ανοδικά την τιμή. Πλησίον του υψηλού (\$1.796,25/ουγγιά) ενός μήνα που κατέγραψε τη χθεσινή ημέρα διαπραγματεύεται σήμερα η τιμή spot χρυσού. Ενίσχυση παρουσίασε χθες (1,97%) η τιμή του τριμηνιαίου ΣΜΕ χαλκού, καταγράφοντας υψηλό (\$9.770/τόνο) 2 1/2 μηνών.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1,1612	1,1612	1,1588
Στερλίνα/Δολάριο	1,3699	1,3699	1,3654
Ευρώ/Στερλίνα	0,8477	0,8491	0,8475
Δολάριο/Γιεν	113,42	113,59	113,21
Ευρώ/Γιεν	131,70	131,73	131,27
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0,921	0,9257	0,9207
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	1,069	1,0722	1,0682
Δολάριο/Ρούβλι	71,82	72,09	71,74

	Απόδοση Κρατικών Ομολόγων		
10ετές Γερμανίας	-0,12	-0,11	-0,13
2ετές Γερμανίας	-0,66	-0,66	-0,67
10ετές ΗΠΑ	1,54	1,56	1,54
2ετές ΗΠΑ	0,35	0,36	0,35
10ετές Μ. Βρετανίας	1,10	1,11	1,10
2ετές Μ. Βρετανίας	0,58	0,59	0,58
10ετές Ιαπωνίας	0,09	0,09	0,08
2ετές Ιαπωνίας	-0,11	-0,09	-0,12
10ετές Ελλάδας	0,94	0,94	0,93

	Διαπραγματευτικά Επιτόκια		
5ετές Swap Ευρώ	-0,09	-0,08	-0,09
5ετές Swap Δολαρίου	1,14	1,16	1,07
5ετές Swap Στερλίνιας	1,12	1,13	1,12
5ετές Swap Γιεν	0,04	0,05	0,03
5ετές Swap Ελβ. Φράγκο	-0,21	-0,21	-0,21

	Εμπορεύματα		
Τιμή Spot Χρυσός	1.793	1.795	1.787
Τιμή spot Ασήμι	23,154	23,226	22,901



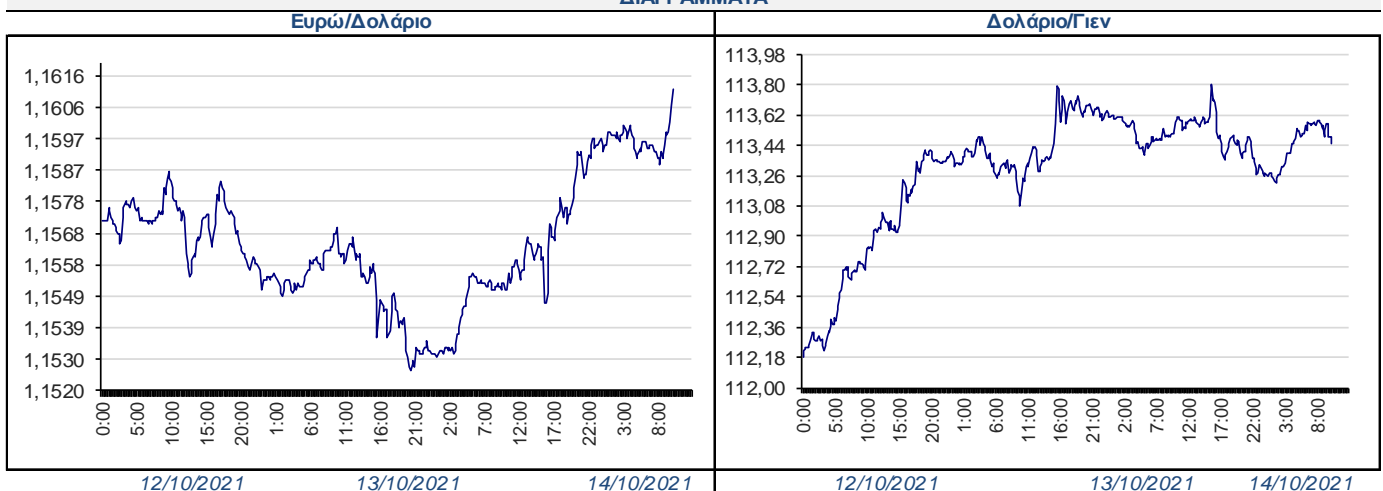
Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	0,15	0,51	-1,63	-1,91	-3,08	-4,95	-1,15
Στερλίνα/Δολάριο	0,29	0,59	-0,80	-1,16	-0,58	0,21	5,28
Ευρώ/Στερλίνα	-0,13	-0,10	-0,85	-0,75	-2,52	-5,16	-6,11
Δολάριο/Γιεν	0,16	1,61	3,41	3,15	4,13	9,86	7,85
Ευρώ/Γιεν	0,30	2,14	1,72	1,18	0,93	4,37	6,61
Δολάριο/ΕΛβ. Φράγκο	-0,35	-0,80	0,07	0,62	-0,16	4,04	0,80
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0,18	-0,34	-1,55	-1,21	-3,25	-1,09	-0,32
Δολάριο/Ρούβλι	-0,30	0,11	-1,57	-3,09	-5,25	-3,00	-7,65

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
Eurostoxx 50	0,75	0,38	-1,86	0,35	3,46	15,80	25,68
Dax Γερμανία	0,56	0,55	-2,47	-2,87	0,83	11,78	17,71
CAC Γαλλία	0,46	0,42	-0,38	1,06	6,75	19,39	34,12
STOXX Ευρώπης 600	0,65	1,05	-0,91	0,61	6,14	16,13	25,03
FTSE 100 Μ. Βρετανία	0,67	1,58	2,22	1,39	3,61	11,29	21,14
SMI Ελβετία	-0,01	0,42	-2,35	-1,91	5,89	10,36	14,77
ASE Ελλάδα	-0,73	0,88	-2,50	1,50	-1,99	9,29	39,71
S&P 500 ΗΠΑ	0,30	0,01	-1,78	-0,24	5,80	16,18	25,08
Dow Jones ΗΠΑ	0,00	-0,11	-0,58	-1,59	1,92	12,32	20,56
Nasdaq ΗΠΑ	0,73	0,48	-3,10	-0,50	5,15	13,06	23,82
Nikkei 225 Ιαπωνία	1,46	3,15	-6,91	-0,20	-3,61	4,03	20,84
Hang Seng Χονγκ Κονγκ	-1,43	3,56	-3,30	-10,73	-12,40	-8,33	1,27
Shanghai Comp Κίνα	-0,10	-0,28	-2,85	0,84	4,14	2,45	6,51

ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	0,77	3,52	15,04	10,84	28,36	67,07	97,51
Τιμή ΣΜΕ Brent	0,79	2,31	13,91	12,15	25,92	61,85	93,54
Τιμή spot χρυσού	-0,01	2,11	-0,65	-1,90	3,25	-5,56	-5,72
Τιμή spot Ασήμι	0,26	2,43	-2,95	-11,80	-8,93	-12,31	-4,59
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	1,97	6,69	0,93	2,53	8,44	24,27	44,22
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	0,00	5,90	5,92	21,00	33,80	54,99	65,12

ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	0,4	6,2	21,7	19,6	13,5	44,6	45,8
2ετές Γερμανίας	0,8	4,3	3,9	1,7	2,7	3,9	8,4
10ετές ΗΠΑ	0,9	-2,7	26,2	20,0	-8,7	63,2	82,0
2ετές ΗΠΑ	-0,8	4,5	14,3	12,7	18,9	22,9	21,1
10ετές Μ. Βρετανίας	1,2	2,4	36,3	47,4	29,7	90,4	88,1
2ετές Μ. Βρετανίας	-0,1	10,1	34,4	49,3	51,4	73,5	62,3
10ετές Ιαπωνίας	-0,9	1,3	3,3	6,5	-0,9	6,3	5,2
2ετές Ιαπωνίας	-0,1	-1,0	1,5	1,4	1,3	0,7	2,0
10ετές Ελλάδας	1,1	5,2	16,5	23,0	1,5	31,2	16,8

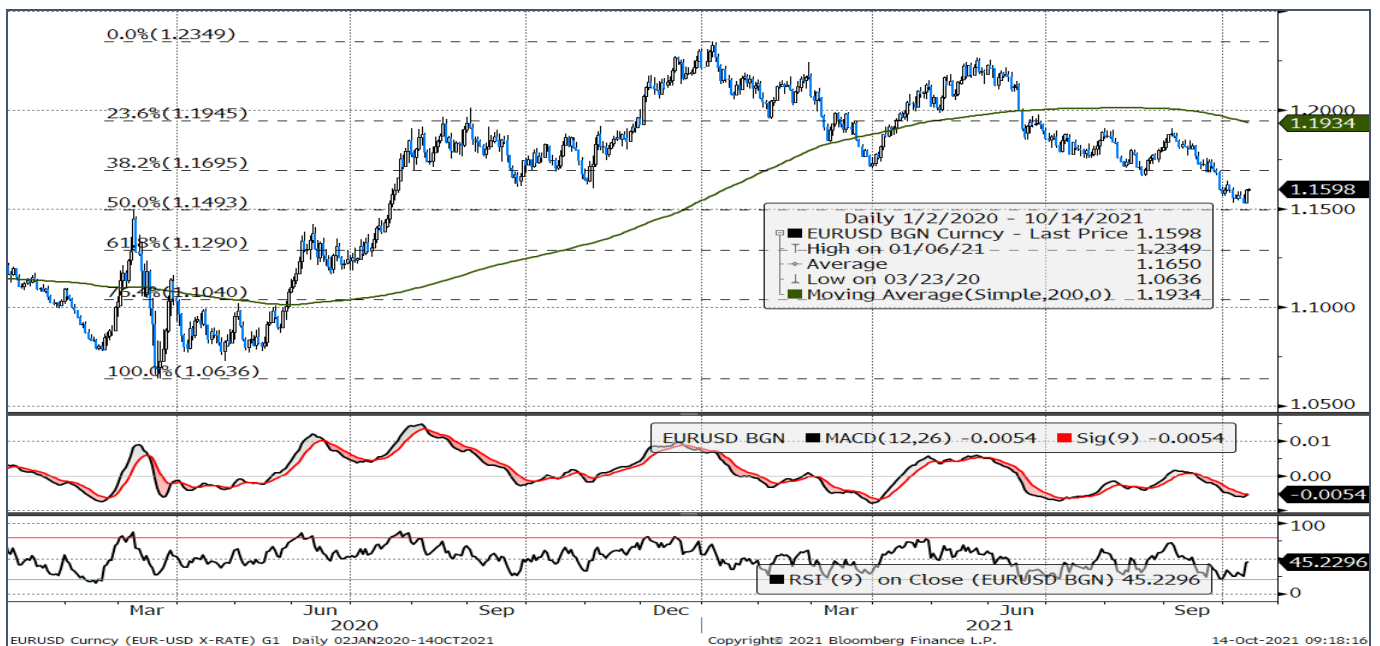
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


14/10/21 10:26 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΗΠΑ			
Εβδομαδιαίες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας	15:30	320.000	326.000
Δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου, μηνιαία μεταβολή	15:30	0,6%	0,7%
Δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου, ετήσια μεταβολή	15:30	8,7%	8,3%
Δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου εκτός τροφίμων ενέργειας, μηνιαία μεταβολή	15:30	0,5%	0,6%
Δείκτης τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου εκτός τροφίμων ενέργειας, ετήσια μεταβολή	15:30	7,1%	6,7%
<i>Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος</i>			

Η ΕΙΚΟΝΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΑΣ

► Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο διαμορφώνεται σήμερα ελαφρώς υψηλότερα (\$1,1600) του πρόσφατου χαμηλού (12/10: \$1,1524) από τον Ιούλιο του 2020. Στήριξη στα \$1,1500 (χαμηλό 22/7/20) και στην περιοχή των \$1,1300 (61,8% Fibonacci retracement της κίνησης από το χαμηλό \$1,064 στις 23/3/20 έως το υψηλό \$1,2349 στις 6 Ιανουαρίου του 2021). Αντίσταση στα \$1,1750 (υψηλό 22/9/21) - \$1,1820 (υψηλό 16/9/21) και στον μέσο όρο 200 ημερών (\$1,1940).



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

Νικόλαος Σακαρέλης

nikolaos.sakarelis@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 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 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.