

Επισκόπηση

Περιορισμένη η διάθεση για ανάληψη κινδύνου. Με ενδιαφέρον αναμένονται σήμερα τα στοιχεία για τον πληθωρισμό στις ΗΠΑ, καθώς σε περίπτωση που παραμείνει σε υψηλά επίπεδα αναμένεται να εδραιωθεί η εκτίμηση για αύξηση των επιτοκίων της Fed κατά 75 μ.β. στη σύσκεψη του Σεπτεμβρίου. Ο Πρόεδρος της Fed St. Louis (J. Bullard) ανέφερε ότι ενδεχομένως τα επιτόκια διαμορφωθούν σε υψηλά επίπεδα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα σε περίπτωση που ο πληθωρισμός διατηρηθεί σε υψηλά επίπεδα. Εκτίμησε επίσης, ότι το επιτόκιο αναφοράς θα διαμορφωθεί στο τέλος του έτους στο 3,75%-4,00%. Στις ΗΠΑ, ο δείκτης εμπιστοσύνης μικρών επιχειρήσεων NFIB αυξήθηκε ελαφρώς τον Ιούλιο (89,9, Ιούνιος: 89,5), ωστόσο διατηρήθηκε χαμηλότερα του ιστορικού μέσου όρου (98,3, μέσος όρος δώδεκα μηνών: 95,5). Σύμφωνα με την τελική μέτρηση, ο εναρμονισμένος πληθωρισμός στη Γερμανία διαμορφώθηκε τον Ιούλιο (8,5%, Ιούνιος: 8,2%) πλησίον του υψηλού από καταγραφής των στοιχείων (8,7%) που σημειώθηκε τον Μάιο. Στην Κίνα, ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε τον Ιούλιο σε υψηλό (2,7%, εκτίμηση: 2,9%, Ιούνιος: 2,5%) δύο ετών.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στις ΗΠΑ αναμένονται ο πληθωρισμός και στοιχεία προϋπολογισμού για τον μήνα Ιούλιο.

Χρηματιστήρια

Καθοδικά κινήθηκαν τη χθεσινή ημέρα οι μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ. Ο δείκτης S&P 500 παρουσίασε υποχώρηση (-0,42%) για τέταρτη συνεχόμενη ημέρα. Ο κλάδος καταναλωτικών αγαθών διαθέσιμου εισοδήματος παρουσίασε τη μεγαλύτερη υποχώρηση (-1,54%), ενώ ο κλάδος ενέργειας σημείωσε τη μεγαλύτερη άνοδο (1,77%). Ο τεχνολογικός δείκτης Nasdaq κατέγραψε πτώση κατά 1,19%. Ο κλάδος τεχνολογίας επηρεάζεται αρνητικά από την καθοδική αναθεώρηση των πωλήσεων για τις εταιρείες μικροεπεξεργαστών. Ο δείκτης Stoxx 600 στην Ευρώπη παρουσίασε χθες υποχώρηση (-0,67%). Καθοδικά αναμένεται να κινηθούν σήμερα το πρωί οι μετοχικές αγορές στην Ευρώπη. Καθοδικά σήμερα ο δείκτης Nikkei στην Ιαπωνία (-0,65%) για 2^η συνεχόμενη ημέρα. Απώλειες καταγράφουν σήμερα οι μετοχικές αγορές στην Κίνα. Ο δείκτης τεχνολογίας στο Hong Kong καταγράφει πτώση (-3,5%) για 3^η συνεχόμενη ημέρα.

Συνάλλαγμα

Μικρή διακύμανση παρουσιάζουν σήμερα οι κυριότερες συναλλαγματικές ισοτιμίες εν αναμονή της ανακοίνωσης των στοιχείων για τον πληθωρισμό στις ΗΠΑ και εν μέσω περιορισμένης συναλλακτικής δραστηριότητας λόγω της καλοκαιρινής περιόδου. Παρότι εκτιμάται ότι ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ παρουσίασε μικρή υποχώρηση τον Ιούλιο, παραμένει σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα και δεν αναμένεται να μεταβάλει την προοπτική των αυξήσεων των επιτοκίων από τη Fed. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο παρουσιάζει σήμερα το πρωί σταθεροποιητικές τάσεις (\$1,0210-15), σε πολύ περιορισμένο εύρος διακύμανσης. Καθοδική επίπτωση έχει στην ισοτιμία η διαφαινόμενη υποχώρηση των μετοχικών αγορών σήμερα στην Ευρώπη. Περιοχή στήριξης εντοπίζεται στο \$1,0100 και \$0,9950 ενώ αντίσταση στα \$1,0300-50.

Επιτόκια

Σταθεροποιητικές τάσεις παρουσιάζουν σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης. Η διαφορά αποδόσεων στη λήξη 10ετών – 2ετών κρατικών ομολόγων στις ΗΠΑ διαμορφώθηκε τη χθεσινή ημέρα σε νέο χαμηλό (-50 μ.β.) από το 2000, καταδεικνύοντας αυξημένη πιθανότητα ύφεσης για τους επόμενους μήνες.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Καθοδικά κινείται σήμερα το πρωί η τιμή του **ΣΜΕ WTI** (\$89,75/βαρέλι). Καθοδικό παράγοντα για την τιμή συνεχίζει να αποτελεί ο προβληματισμός για μείωση της ζήτησης λόγω ενδεχόμενης ύφεσης σημαντικών οικονομιών. Την ανησυχία ενίσχυσαν τα στοιχεία που ανακοινώθηκαν από το Αμερικανικό Ινστιτούτο Πετρελαίου σύμφωνα με τα οποία τα αποθέματα πετρελαίου παρουσίασαν σημαντικά μεγαλύτερη της εκτιμώμενης αύξηση (2,2 εκατομμύρια βαρέλια) την προηγούμενη εβδομάδα. Με ενδιαφέρον αναμένονται σήμερα τα επίσημα στοιχεία του Υπουργείου Ενέργειας των ΗΠΑ. Χαμηλότερα (\$1.790/ουγγιά) του υψηλού (\$1.800,46/ουγγιά) πλέον του ενός μήνα στο οποίο ανήλθε κατά τη διάρκεια της χθεσινής ημέρας, διαμορφώνεται σήμερα το πρωί η τιμή spot χρυσού. Ανοδική επίπτωση έχουν το πληθωριστικό περιβάλλον και ο προβληματισμός για ύφεση ορισμένων κύριων οικονομιών.

| | Τρέχουσα Τιμή | Υψηλό Ημέρας | Χαμηλό Ημέρας |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Αγορά Συναλλάγματος | | | |
| Ευρώ/Δολάριο | 1.0215 | 1.0219 | 1.0203 |
| Στερλίνα/Δολάριο | 1.2083 | 1.2089 | 1.2065 |
| Ευρώ/Στερλίνα | 0.8454 | 0.8460 | 0.8450 |
| Δολάριο/Γιεν | 134.99 | 135.30 | 134.89 |
| Ευρώ/Γιεν | 137.92 | 138.09 | 137.79 |
| Δολάριο/Ελβ. Φράγκο | 0.952 | 0.9545 | 0.9516 |
| Ευρώ/Ελβ. Φράγκο | 0.972 | 0.9747 | 0.9722 |
| Δολάριο/Ρούβλι | 60.79 | 61.15 | 60.29 |

| | Απόδοση Κρατικών Ομολόγων | | |
|---------------------|---------------------------|-------|-------|
| 10ετές Γερμανίας | 0.92 | 0.94 | 0.92 |
| 2ετές Γερμανίας | 0.59 | 0.61 | 0.59 |
| 10ετές ΗΠΑ | 2.78 | 2.80 | 2.77 |
| 2ετές ΗΠΑ | 3.25 | 3.28 | 3.25 |
| 10ετές Μ. Βρετανίας | 1.98 | 1.99 | 1.98 |
| 2ετές Μ. Βρετανίας | 1.94 | 1.95 | 1.92 |
| 10ετές Ιαπωνίας | 0.19 | 0.20 | 0.16 |
| 2ετές Ιαπωνίας | -0.09 | -0.09 | -0.11 |
| 10ετές Ελλάδας | 3.20 | 3.22 | 3.18 |

| | Διαπραγμαζόμενα Επιτόκια | | |
|---------------------|--------------------------|------|------|
| 5ετές Swap Ευρώ | 1.55 | 1.39 | 1.38 |
| 5ετές Swap Δολαρίου | 2.99 | 2.91 | 2.82 |
| 5ετές Swap Γιεν | 0.16 | 0.14 | 0.13 |

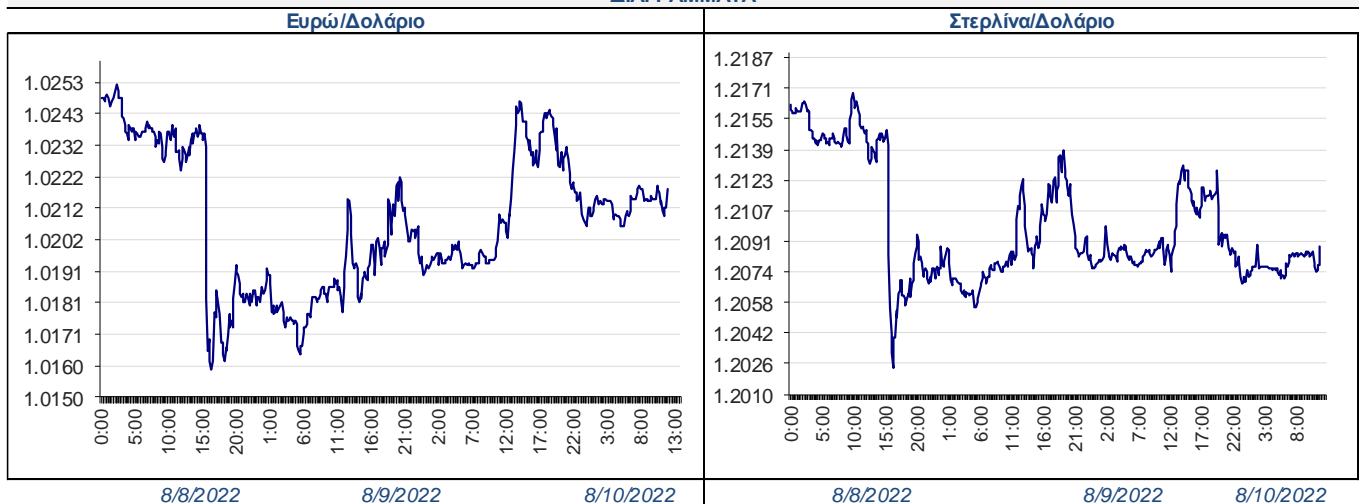
| | Εμπορεύματα | | |
|------------------|-------------|--------|--------|
| Τιμή Spot Χρυσός | 1,791 | 1,795 | 1,788 |
| Τιμή spot Ασήμι | 20.422 | 20.541 | 20.365 |



10/8/22 10:10

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 | 0.48 | 1.74 | -2.98 | -10.61 | -10.16 | -12.84 |
| Στερλίνα/Δολάριο | 0.02 | -0.54 | 1.61 | -1.89 | -10.87 | -10.71 | -12.71 |
| Ευρώ/Στερλίνα | -0.04 | 1.02 | 0.14 | -1.13 | 0.30 | 0.48 | -0.17 |
| Δολάριο/Γιεν | -0.04 | 0.84 | -1.78 | 3.48 | 16.36 | 17.30 | 22.09 |
| Ευρώ/Γιεν | 0.00 | 1.35 | -0.03 | 0.42 | 3.99 | 5.36 | 6.44 |
| Ευρώ/Ελβ. Φράγκο | -0.17 | -0.43 | -1.53 | -7.25 | -8.05 | -6.29 | -10.10 |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ | | | | | | | |
| S&P 500 ΗΠΑ | -0.42 | 0.76 | 5.72 | 3.03 | -8.47 | -13.51 | -7.08 |
| STOXX Ευρώπης 600 | -0.67 | -0.53 | 4.52 | 3.73 | -7.70 | -10.62 | -7.69 |
| Nikkei 225 Ιαπωνία | -0.65 | 0.28 | 4.91 | 6.31 | 0.45 | -3.38 | -0.25 |
| MSCI EM | -0.01 | 1.61 | 0.21 | -0.55 | -19.93 | -18.69 | -22.97 |
| ASE Ελλάδα | -0.09 | -1.18 | 7.15 | -0.15 | -10.84 | -3.79 | -4.19 |
| ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200) | | | | | | | |
| Energy | 1.42 | 0.70 | 5.50 | -1.84 | 4.70 | 26.08 | 39.11 |
| Utilities | 0.91 | 1.37 | 6.84 | 3.18 | 3.60 | -1.67 | 2.31 |
| Material | -0.39 | 1.58 | 4.62 | -6.09 | -14.99 | -15.41 | -17.12 |
| Health Care | -0.13 | -0.37 | 0.24 | 2.69 | -2.14 | -8.51 | -4.62 |
| Consumer Staples | -0.14 | -0.80 | 2.63 | -0.85 | -4.67 | -7.61 | -2.69 |
| Financials | 0.14 | 0.80 | 4.04 | -0.32 | -18.47 | -13.55 | -12.92 |
| Industrials | -0.62 | -0.14 | 7.89 | 3.02 | -10.49 | -15.12 | -13.87 |
| Real Estate | 0.52 | 1.54 | 6.76 | 4.26 | -7.59 | -15.87 | -9.13 |
| Comm. Services | -0.67 | -0.91 | -2.08 | -2.30 | -19.53 | -24.89 | -27.52 |
| Info. Technology | -1.15 | -1.63 | 8.40 | 3.97 | -12.62 | -20.11 | -11.59 |
| Consumer Discretionary | -1.45 | -1.75 | 7.70 | 8.50 | -15.54 | -21.06 | -17.83 |
| ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ | | | | | | | |
| Τιμή ΣΜΕ WTI | -0.96 | -1.14 | -14.47 | -10.15 | -0.28 | 19.17 | 31.25 |
| Τιμή ΣΜΕ Brent | -0.75 | -1.23 | -10.68 | -6.71 | 4.57 | 22.90 | 35.34 |
| Τιμή spot χρυσού | -0.20 | 1.44 | 2.77 | -2.58 | -1.97 | -2.10 | 3.58 |
| Τιμή spot Ασήμι | -0.51 | 1.79 | 5.73 | -3.96 | -11.98 | -12.38 | -12.51 |
| Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού | -0.06 | 2.26 | 2.27 | -13.58 | -20.64 | -17.87 | -14.80 |
| Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου | 1.84 | 3.15 | 2.22 | -9.60 | -23.74 | -11.29 | -2.30 |
| ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη) | | | | | | | |
| 10ετές Γερμανίας | -0.2 | 4.5 | -42.6 | -8.1 | 63.5 | 109.6 | 137.6 |
| 2ετές Γερμανίας | -1.3 | 19.2 | 6.5 | 43.1 | 92.3 | 121.2 | 134.0 |
| 10ετές ΗΠΑ | 0.4 | 7.6 | -29.9 | -21.0 | 75.2 | 127.1 | 143.2 |
| 2ετές ΗΠΑ | -1.8 | 18.6 | 14.7 | 63.9 | 167.3 | 251.9 | 301.3 |
| 10ετές Μ. Βρετανίας | 0.6 | 6.5 | -25.6 | 12.9 | 45.3 | 100.6 | 138.8 |
| 10ετές Ιαπωνίας | 2.4 | 0.4 | -5.1 | -5.4 | -3.8 | 12.2 | 16.8 |
| 10ετές Ελλάδας | -0.8 | 16.9 | -49.4 | -31.5 | 61.9 | 185.8 | 264.4 |

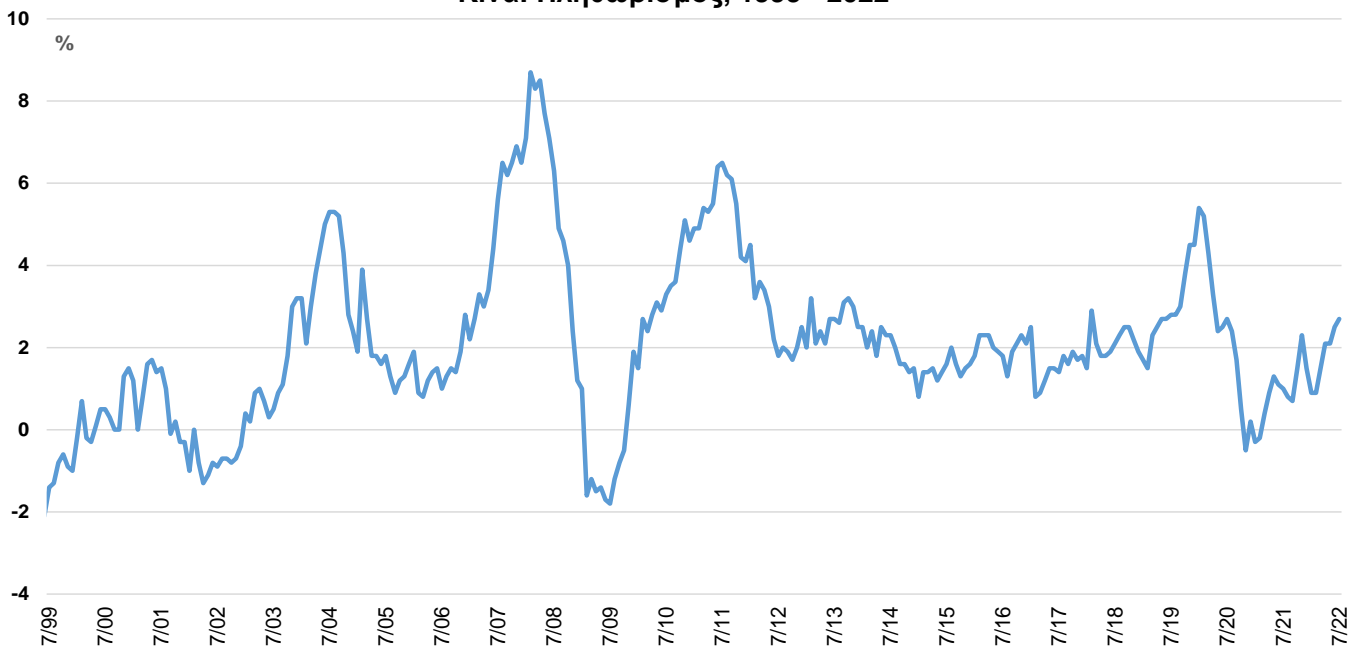
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


10/8/22 10:10 πμ

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ | ΩΡΑ | ΕΚΤΙΜΗΣΗ | ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ |
|--|-------|-------------|-----------------------|
| ΗΠΑ | | | |
| Δείκτης τιμών καταναλωτή Ιουλίου, μηνιαία μεταβολή | 15:30 | 0,2% | 1,3% |
| Πληθωρισμός Ιουλίου. | 15:30 | 8,7% | 9,1% |
| Δομικός δείκτης τιμών καταναλωτή Ιουλίου, μηνιαία μεταβολή | 15:30 | 0,5% | 0,7% |
| Δομικός πληθωρισμός Ιουλίου | 15:30 | 6,1% | 5,9% |
| Προϋπολογισμός Ιουλίου | 21:00 | -\$175 δισ. | -\$302 δισ. (7/21) |
| <i>Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος</i> | | | |

► Στην Κίνα, ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε τον Ιούλιο σε υψηλό (2,7%, εκτίμηση: 2,9%, Ιούνιος: 2,5%) δύο ετών.

Κίνα: Πληθωρισμός, 1999 - 2022



Ανάλυση Διεθνών Αγορών

210-3268410

marketanalysis@alpha.gr

Μαρία Κουτουζή

maria.koutouzi@alpha.gr

Ιωάννης Κουραβέλος, CFA

ioannis.kouravelos@alpha.gr

Κων/νος Αναθρεπτάκης, CFA

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 οποιοσδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, ισοτιμίας νομίσματος ή άλλου εμπροχικού 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.