

Επισκόπηση

Ήπια διάθεση κατοχύρωσης κερδών για τις μετοχικές αγορές μετά την ισχυρή άνοδο που κατέγραψαν τις προηγούμενες ημέρες. Η διατήρηση της εκτίμησης ότι οι Κεντρικές Τράπεζες θα χρειασθεί να προβούν σε επιθετικές μειώσεις επιτοκίων μέσα στο 2024 συνεχίζει να υποστηρίζει τις τιμές ομολόγων. Στις ΗΠΑ, οι βιομηχανικές παραγγελίες παρουσίασαν τον Οκτώβριο τη μεγαλύτερη μηνιαία πτώση (-3,6%, εκτίμηση: -3%, Σεπτέμβριος: 2,3%) από τον Απρίλιο του 2020, επιβαίνοντας την τάση επιδείνωσης του βιομηχανικού τομέα. Σύμφωνα με την τελική μέτρηση, οι παραγγελίες διαρκών καταναλωτικών αγαθών κατέγραψαν τον Οκτώβριο μηνιαία υποχώρηση κατά 5,4%. Στην Ευρωζώνη, ο δείκτης Sentix οικονομικής εμπιστοσύνης διαμορφώθηκε τον Δεκέμβριο σε υψηλό (-16,8) από τον Μάιο (εκτίμηση: -15,6, Νοέμβριος: -18,6). Μέλος της ΕΚΤ (I. Schnabel) ανέφερε ότι δεν αναμένονται πρόσθετες αυξήσεις επιτοκίων, καθώς ο πληθωρισμός παρουσιάζει αξιοσημείωτη υποχώρηση. Ενισχύεται η ανησυχία για την προοπτική της οικονομίας της Κίνας. Ο οίκος αξιολόγησης Moody's αναθεώρησε σε καθοδική την προοπτική της πιστοληπτικής ικανότητας της Κίνας (A1), καθώς ενισχύεται η ανησυχία για τη δημοσιονομική κατάσταση εξαπίας του αυξανόμενου χρέους των κρατικών επιχειρήσεων.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** αναμένονται ο δείκτης τιμών παραγωγού Οκτωβρίου και η τελική μέτρηση του δείκτη PMI υπηρεσιών. Στις **ΗΠΑ** ανακοινώνεται ο δείκτης υπηρεσιών ISM Νοεμβρίου.

Χρηματιστήρια

Διορθωτικά ξεκίνησε η εβδομάδα για τη μετοχική κατηγορία στις ΗΠΑ. Ο δείκτης S&P 500 έκλεισε με απώλειες (-0,54%) έπειτα από δύο συνεχόμενες ανοδικές συνεδριάσεις. Η κατοχύρωση κερδών και ορισμένα αδύναμα μακροοικονομικά στοιχεία που προβληματίσαν για τη δυναμική της οικονομίας αποτελούν τους κυριότερους λόγους για τη χθεσινή υποχώρηση. Οι μετοχές υπηρεσιών επικοινωνίας (-1,37%) και τεχνολογίας (-1,31%) δέχθηκαν τις ισχυρότερες πιέσεις, ενώ ανθεκτικότητα επέδειξαν οι επιχειρήσεις διαχείρισης ακίνητης περιουσίας (0,53%), η υγεία (0,2%) και η βιομηχανία (0,2%). Στην Ευρώπη, ο Stoxx 600 έκλεισε με οριακή υποχώρηση (-0,09%) μετά από τρεις διαδοχικές ανοδικές συνεδριάσεις. Στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei ολοκλήρωσε με απώλειες τη συνεδρίαση (-1,37%) και καθοδικά κινούνται οι δείκτες στην Κίνα. Ο δείκτης Hang Seng κινεζικών εταιρειών εισηγμένων στο Χονγκ Κονγκ υποχωρεί περί το 2%.

Συνάλλαγμα

Οι προσδοκίες για τη νομισματική πολιτική και το επενδυτικό κλίμα αποτελούν τους σημαντικότερους προσδιοριστικούς παράγοντες των κυριότερων συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η ήπια κατοχύρωση κερδών στις μετοχικές αγορές προσέφερε στήριξη στο δολάριο, με τον δείκτη DXY να ανακάμπτει κατά τη διάρκεια της χθεσινής ημέρας σε υψηλό (103,85) περισσότερο της μίας εβδομάδας. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο κινείται ελαφρώς υψηλότερα (\$1,0820-25) του χαμηλού (\$1,0804) σχεδόν ενός μήνα στο οποίο υποχώρησε χθες και ξαναπροσέγγισε σήμερα νωρίς το πρωί, όπου εντοπίζεται και η περιοχή στήριξης (κινητός μέσος όρος 200 ημερών). Αρνητικά επηρεάζουν το ευρώ αναφορές μελών της ΕΚΤ ότι η περαιτέρω υποχώρηση του πληθωρισμού δικαιολογεί την ολοκλήρωση των αυξήσεων των επιτοκίων. Αντίσταση για την ισοτιμία εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,1020-65.

Επιτόκια

Ελαφρώς καθοδικά σήμερα οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης. Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς κρατικού ομολόγου Γερμανίας υποχώρησε σήμερα το πρωί σε χαμηλό (2,279%) έξι μηνών.

Ενέργεια – Εμπορεύματα

Σταθεροποιητικές τάσεις παρουσιάζει σήμερα το πρωί η τιμή του **ΣΜΕ WTI** (\$73,30/βαρέλι) μετά από τρεις συνεχόμενες ημέρες υποχώρησης. Στήριξη στην τιμή παρέχει η αναφορά του Υπουργού Ενέργειας της Σαουδικής Αραβίας ότι οι περικοπές στην παραγωγή πετρελαίου των χωρών του ΟΠΕΚ+ θα μπορούσαν να συνεχιστούν και μετά το α' τρίμηνο του 2024. Εκτίμησε επίσης ότι οι περικοπές θα υλοποιηθούν όπως έχουν αποφασιστεί. Σε περιορισμένο εύρος διακύμανσης σήμερα η τιμή spot χρυσού (\$2.036/ουγγιά) μετά την έντονη διακύμανση που κατέγραψε τη χθεσινή ημέρα. Απώλειες κατέγραψαν χθες οι τιμές ΣΜΕ αλουμινίου (-1,22%) και χαλκού (-1,95%), καθώς τα στοιχεία για τον τομέα μεταποίησης συνεχίζουν να καταδεικνύουν συρρίκνωση.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.0814	1.0847	1.0804
Στερλίνα/Δολάριο	1.2622	1.2645	1.2606
Ευρώ/Στερλίνα	0.8568	0.8582	0.8565
Δολάριο/Γιεν	146.72	147.38	146.68
Ευρώ/Γιεν	158.67	159.72	158.58
Δολάριο/Ελβ. Φράγκο	0.874	0.8748	0.8715
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	0.946	0.9461	0.9439

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	2.28	2.30	2.28
2ετές Γερμανίας	2.61	2.64	2.61
10ετές ΗΠΑ	4.23	4.26	4.23
2ετές ΗΠΑ	4.61	4.64	4.61
10ετές Μ. Βρετανίας	4.12	4.14	4.11
2ετές Μ. Βρετανίας	4.54	4.56	4.54
10ετές Ιαπωνίας	0.67	0.70	0.67
2ετές Ιαπωνίας	0.04	0.05	0.04
10ετές Ελλάδα	3.48	3.50	3.48

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διατραπεζικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.71	2.80	2.78
5ετές Swap Δολαρίου	3.89	3.92	3.87
5ετές Swap Στερλίνια	4.09	4.11	4.10

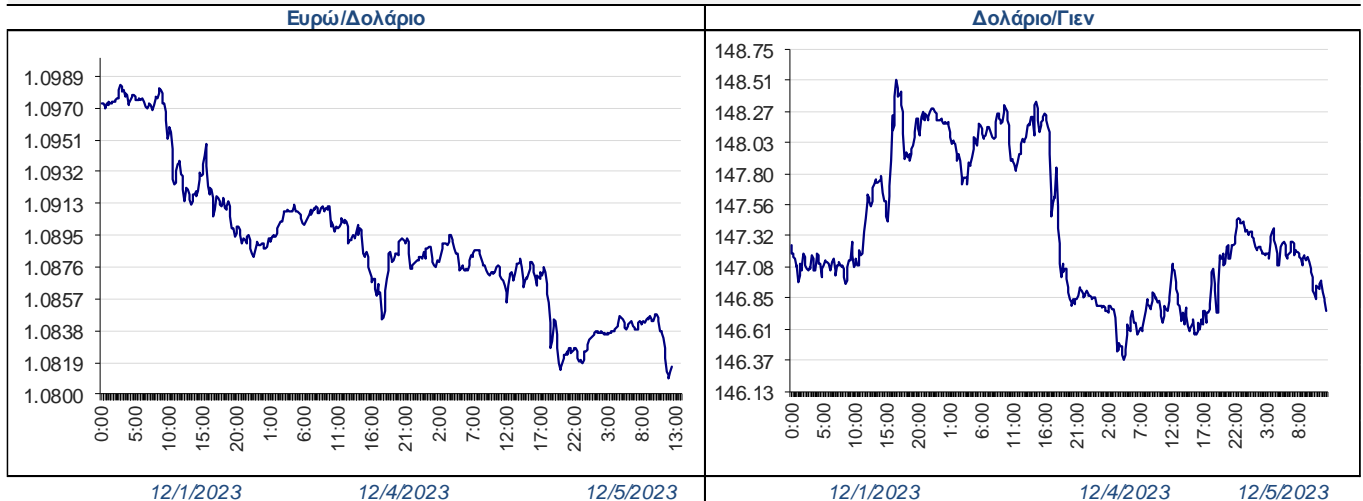
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	2,038	2,041	2,029
Τιμή spot Ασήμι	24.540	24.635	24.456



5/12/23 10:23

Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	-0.20	-1.63	0.90	0.86	0.94	1.02	3.08
Στερλίνα/Δολάριο	-0.09	-0.57	2.25	0.46	1.48	4.46	3.54
Ευρώ/Στερλίνα	-0.12	-1.06	-1.32	0.40	-0.54	-3.23	-0.44
Δολάριο/Γιεν	-0.33	-0.52	-2.23	-0.68	5.12	11.90	7.29
Ευρώ/Γιεν	-0.53	-2.13	-1.35	0.17	6.09	13.00	10.57
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.01	-2.04	-1.90	-0.85	-2.60	-4.44	-4.40
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	-0.54	0.43	4.85	1.62	6.93	19.02	14.28
STOXX Ευρώπης 600	-0.12	1.79	4.73	1.83	1.15	9.50	5.38
Nikkei 225 Ιαπωνία	-1.37	-1.89	2.59	-0.79	1.73	25.60	17.81
MSCI EM	-0.19	-0.53	3.37	-0.57	-0.65	2.49	-0.41
ASE Ελλάδα	-0.37	0.79	4.56	-0.09	4.72	37.16	41.19
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	-0.98	-0.82	-2.58	-4.84	6.95	-0.56	-0.69
Utilities	-0.39	0.35	3.16	3.77	-2.04	-4.57	-4.54
Material	-1.24	0.41	4.74	1.41	3.32	4.33	0.92
Health Care	0.03	1.55	3.50	-0.81	-0.67	-1.61	-2.87
Consumer Staples	0.02	0.30	2.49	-0.44	-2.42	-1.94	-3.65
Financials	-0.21	1.58	5.72	4.73	8.15	6.41	5.89
Industrials	-0.31	2.00	7.19	1.90	5.32	12.92	10.62
Real Estate	0.44	4.26	7.95	4.32	4.86	3.95	1.25
Comm. Services	-1.22	-2.87	2.33	1.09	5.40	31.89	25.80
Info. Technology	-1.25	-1.02	6.53	3.55	8.81	45.04	35.47
Consumer Discretionary	-0.64	-0.13	4.45	-0.83	4.31	22.87	15.11
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	0.62	-3.82	-8.72	-15.23	1.86	-8.44	-4.47
Τιμή ΣΜΕ Brent	0.55	-3.94	-7.57	-12.86	2.28	-8.67	-5.10
Τιμή spot χρυσού	0.41	-0.16	2.27	5.80	3.87	11.72	15.22
Τιμή spot Ασήμι	0.14	-1.94	5.71	4.24	4.23	2.44	10.28
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	-1.95	0.94	3.27	-0.11	2.50	0.85	-0.08
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	-1.22	-1.29	-3.19	-1.38	-3.60	-8.24	-14.28
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-7.0	-21.3	-36.1	-32.8	-9.7	-28.7	40.4
2ετές Γερμανίας	-8.1	-30.4	-34.7	-43.1	-27.5	-15.0	49.4
10ετές ΗΠΑ	-2.3	-9.1	-34.3	-3.0	54.7	35.5	65.6
2ετές ΗΠΑ	-2.1	-12.0	-22.5	-34.6	14.8	18.8	22.7
10ετές Μ. Βρετανίας	-7.9	-5.9	-17.3	-41.0	-9.3	44.3	101.1
10ετές Ιαπωνίας	-2.7	-8.8	-25.6	1.2	23.6	24.8	41.5
10ετές Ελλάδα	-7.0	-24.8	-47.2	-44.4	-26.1	-114.0	-40.0

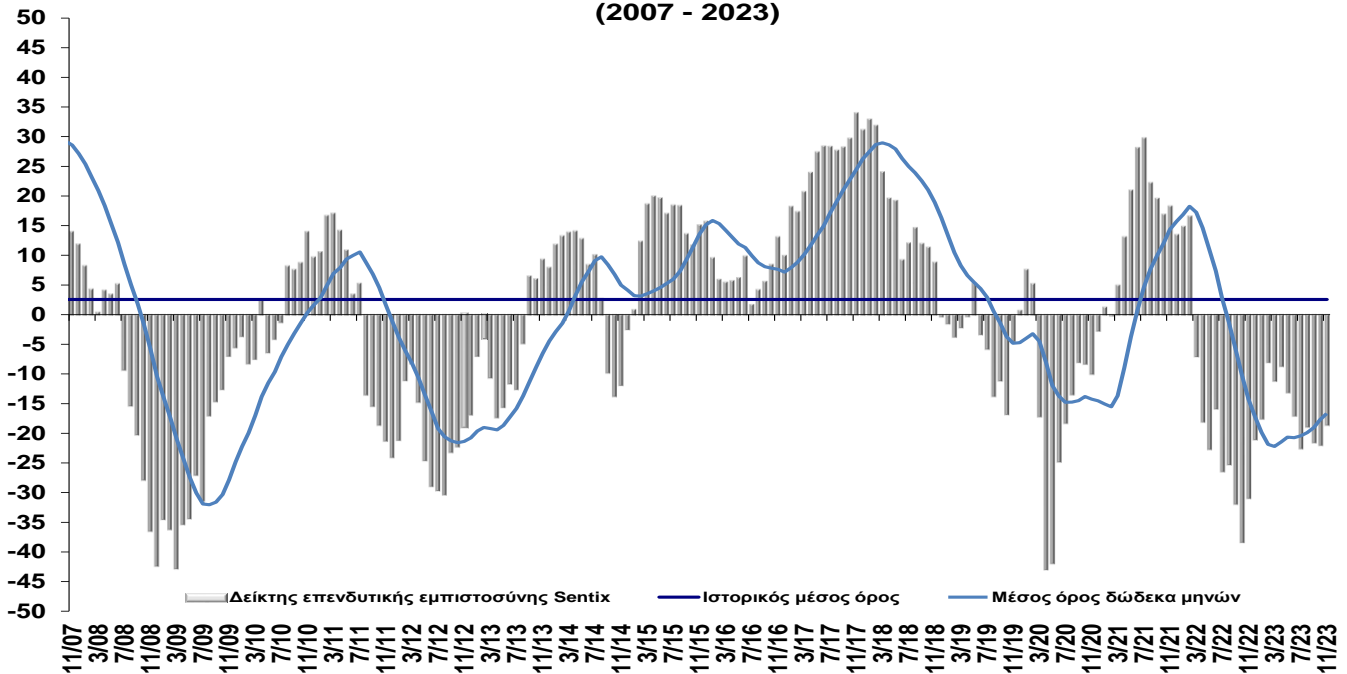
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


5/12/23 10:23 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Δείκτης PMI υπηρεσιών Νοεμβρίου, τελική μέτρηση	12:00	48,2	48,2
Δείκτης τιμών παραγωγού Οκτωβρίου, μηνιαία μεταβολή	12:00	0,2%	0,5%
Δείκτης τιμών παραγωγού Οκτωβρίου, ετήσια μεταβολή	12:00	-9,5%	-12,4%
ΗΠΑ			
Δείκτης ISM υπηρεσιών Νοεμβρίου	17:00	52,3	51,8
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Στην Ευρωζώνη, ο δείκτης Sentix οικονομικής εμπιστοσύνης διαμορφώθηκε τον Δεκέμβριο σε υψηλό (-16,8) από τον Μάιο (εκτίμηση: -15,6, Νοέμβριος: -18,6)

Ευρωζώνη: Δείκτης επενδυτικής εμπιστοσύνης Sentix (2007 - 2023)



Ανάλυση Διεθνών Αγορών

210-3268410

marketanalysis@alpha.gr

Κων/νος Αναθρεπτάκης, CFA

konstantinos.anathreptakis@alpha.gr

Μαρία Κουτουζή

maria.koutouzi@alpha.gr

Ιωάννης Κουραβέλος, CFA

ioannis.kouravelos@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 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 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 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, 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, διανεμήσετε 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.