

Επισκόπηση

Διατηρείται το ευνοϊκό επενδυτικό κλίμα παρά τις βραχυπρόθεσμες ήπιες κατοχυρώσεις κερδών, καθώς οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων σημαντικών οικονομιών υποχωρούν. Συνεχίζονται οι πιέσεις στο δολάριο ΗΠΑ ενώ ανοδικά κινείται η τιμή του χρυσού. Το ενδιαφέρον εστιάζεται στις ανακοινώσεις σημαντικών μακροοικονομικών στοιχείων τα οποία εκτιμάται ότι θα επηρεάσουν τις προσδοκίες για τη νομισματική πολιτική της Fed και της EKT. Μέλος της Fed (C. Waller) ανέφερε ότι είναι βέβαιος ότι το τρέχον επίπεδο επιτοκίου είναι επαρκώς περιοριστικό για να επιβραδύνει την οικονομία και να οδηγήσει τον πληθωρισμό στον στόχο του 2%. Στις ΗΠΑ ο δείκτης τιμών κατοικιών S&P CS παρουσίασε τον Σεπτέμβριο σε μηνιαία βάση μικρότερη (0,67%) της αναμενόμενης (0,80%) αύξηση. Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης (conference board) διαμορφώθηκε τον Νοέμβριο υψηλότερα του αναμενόμενου (102, εκτίμηση: 101, Οκτώβριος: 99,1) ενώ ο δείκτης μεταποίησης Richmond Fed παρουσίασε μεγαλύτερη της αναμενόμενης επιδείνωση, σε χαμηλό τριών μηνών (-5, εκτίμηση: 1, Οκτώβριος: 3). Στην Ευρωζώνη ο δείκτης προσφοράς χρήματος M3 παρουσίασε τον Οκτώβριο σε ετήσια βάση ελαφρώς μεγαλύτερη της εκτιμώμενης υποχώρηση (-1%, εκτίμηση: -0,9%, Σεπτέμβριος: -1,2%), ενισχύοντας την άποψη για αποκλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στην **Ευρωζώνη** αναμένονται οι δείκτες καταναλωτικής και οικονομικής εμπιστοσύνης Νοεμβρίου. Στη **Γερμανία** ανακοινώνεται ο πληθωρισμός για τον μήνα Νοέμβριο. Στις **ΗΠΑ** ανακοινώνονται η αναθεωρημένη μέτρηση για το ΑΕΠ γ' τριμήνου και δημοσιεύεται η έκθεση Beige Book της Fed. Δημοσίευση αναθεωρημένων μακροοικονομικών προβλέψεων ΟΟΣΑ.

Χρηματιστήρια

Ελαφρώς ανοδικά κινήθηκαν τη χθεσινή ημέρα οι κυριότερες μετοχικές αγορές στις ΗΠΑ. Ο δείκτης S&P 500 παρουσίασε μικρή άνοδο κατά 0,10% στις 4.554,89 μονάδες, διατηρούμενος πλησίον του υψηλού σχεδόν τεσσάρων μηνών στο οποίο ανήλθε την Παρασκευή. Ο κλάδος καταναλωτικών αγαθών σημείωσε τη μεγαλύτερη άνοδο (0,54%) ενώ ο κλάδος υγείας κατέγραψε τη μεγαλύτερη υποχώρηση (-0,50%). Καθοδικά κινήθηκε χθες ο δείκτης Stoxx 600 στην Ευρώπη (-0,30%) για δεύτερη διαδοχική συνεδρίαση μετά την καταγραφή υψηλού κλεισίματος από τον Σεπτέμβριο την Παρασκευή. Ελαφρώς ανοδικά σήμερα το πρωί οι ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές. Μικτές τάσεις παρουσιάζουν σήμερα οι ασιατικές αγορές. Ο δείκτης Nikkei στην Ιαπωνία κατέγραψε μικρή υποχώρηση (-0,26%). Πιέσεις δέχονται οι κινεζικές μετοχές που είναι εισηγμένες στο Hong Kong (-2,30%).

Συνάλλαγμα

Η προσδοκία ότι η Fed θα προβεί σε σημαντική μείωση των επιτοκίων το 2024 προκαλεί πιέσεις στις αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων και στο δολάριο ΗΠΑ, με τον δείκτη DXY να υποχωρεί σήμερα το πρωί σε χαμηλό (102,47) 3¹/₂ μηνών. Η ισοτιμία ευρώ/δολάριο ανήλθε σήμερα το πρωί σε υψηλό (\$1,1017) από τις 10 Αυγούστου, καθώς περιορίζεται το επιτοκιακό πλεονέκτημα του δολαρίου και το επενδυτικό κλίμα είναι ευνοϊκό. Ανοδική επίπτωση έχουν στο ευρώ δηλώσεις της Προέδρου και μελών της EKT ότι είναι πρόωρη η συζήτηση για μείωση των επιτοκίων. Αντίσταση για την ισοτιμία ευρώ/δολάριο εντοπίζεται στην περιοχή των \$1,1065 ενώ στήριξη στην περιοχή των \$1,0800.

Επιτόκια

Καθοδικά διαμορφώνονται οι αποδόσεις στη λήξη κρατικών ομολόγων Ευρωζώνης. Σε χαμηλό 2¹/₂ μηνών διαμορφώθηκε σήμερα το πρωί η απόδοση στη λήξη του 10ετούς κρατικού ομολόγου στις ΗΠΑ (4,25%) και στη Γερμανία (2,43%),

Ενέργεια – Εμπορεύματα

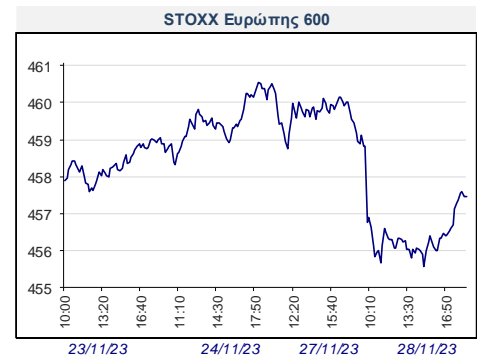
Σταθεροποιητικές τάσεις και σχετικά περιορισμένη διακύμανση παρουσιάζει σήμερα το πρωί η τιμή του **ΣΜΕ WTI** (\$76,50/βαρέλι) εν αναμονή της σύσκεψης του διευρυμένου ΟΠΕΚ αύριο. Η εκτίμηση ότι οι χώρες του ΟΠΕΚ+ θα αποφασίσουν επέκταση των περικοπών στην παραγωγή πετρελαίου και το αποδυναμωμένο δολάριο ΗΠΑ επηρεάζουν ανοδικά την τιμή του πετρελαίου. Ανοδική επίπτωση είχαν στην τιμή του πετρελαίου προβλήματα στην προσφορά λόγω καταιγίδας στη Μαύρη Θάλασσα και η ανακοίνωση ότι σύμφωνα με τα στοιχεία του Αμερικανικού Ινστιτούτου Πετρελαίου τα αποθέματα παρουσίασαν μείωση την προηγούμενη εβδομάδα. Σε υψηλό (\$2.052/ουγγιά) από αρχές Μαΐου ανήλθε σήμερα το πρωί η τιμή spot χρυσού, καθώς ευνοείται από την υποχώρηση των αποδόσεων στη λήξη κρατικών ομολόγων και του δολαρίου ΗΠΑ.

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Αγορά Συναλλάγματος			
Ευρώ/Δολάριο	1.0985	1.1017	1.0977
Στερλίνα/Δολάριο	1.2704	1.2733	1.2690
Ευρώ/Στερλίνα	0.8647	0.8662	0.8646
Δολάριο/Γιεν	147.34	147.55	146.67
Ευρώ/Γιεν	161.85	162.21	161.55
Δολάριο/Ε.Φ. Φράγκο	0.878	0.8784	0.8757
Ευρώ/Ε.Φ. Φράγκο	0.964	0.9654	0.9639

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Απόδοση Κρατικών Ομολόγων			
10ετές Γερμανίας	2.44	2.45	2.42
2ετές Γερμανίας	2.86	2.87	2.84
10ετές ΗΠΑ	4.27	4.33	4.25
2ετές ΗΠΑ	4.68	4.73	4.66
10ετές Μ. Βρετανίας	4.13	4.14	4.13
2ετές Μ. Βρετανίας	4.60	4.60	4.57
10ετές Ιαπωνίας	0.67	0.74	0.67
2ετές Ιαπωνίας	0.05	0.06	0.04
10ετές Ελλάδας	3.68	3.70	3.66

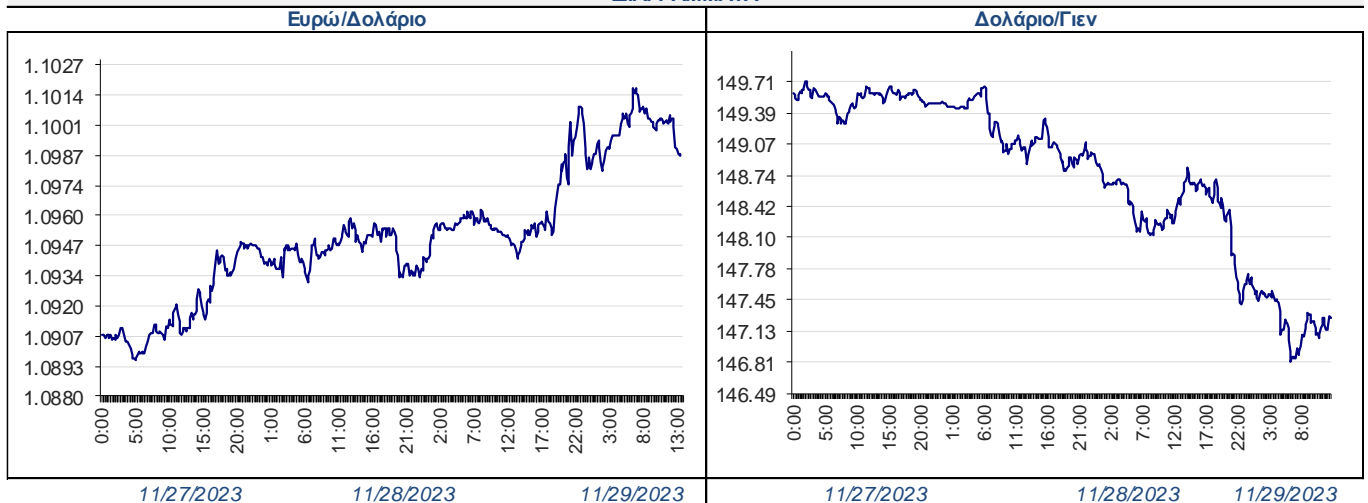
	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Διαπραγματευτικά Επιτόκια			
5ετές Swap Ευρώ	2.92	3.14	3.12
5ετές Swap Δολαρίου	3.95	4.24	4.20
5ετές Swap Στερλίνα	4.15	4.33	4.29

	Τρέχουσα Τιμή	Υψηλό Ημέρας	Χαμηλό Ημέρας
Εμπορεύματα			
Τιμή Spot Χρυσός	2,043	2,052	2,040
Τιμή spot Ασήμι	24.961	25.203	24.875



Ημερήσια Ανάλυση Αγορών

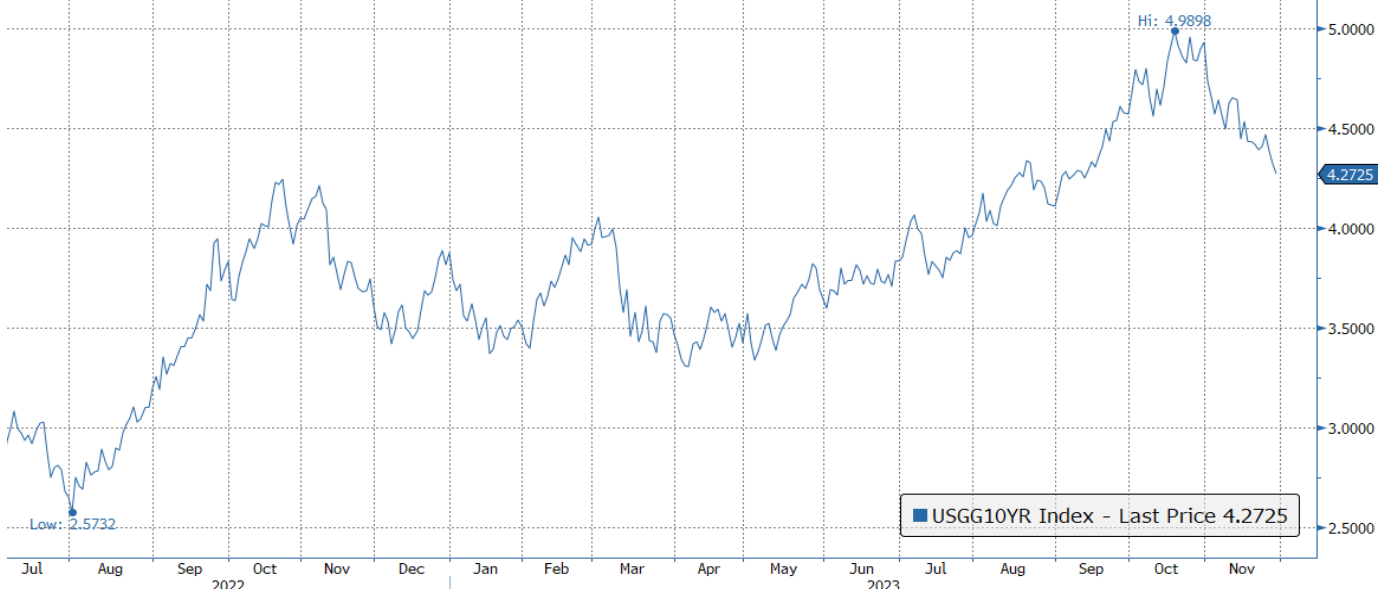
	Ημερήσια Μεταβολή (%)	Εβδομαδιαία Μεταβολή (%)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Τριμηνιαία Μεταβολή (%)	Εξαμηνιαία Μεταβολή (%)	Μεταβολή από αρχή έτους (%)	Ετήσια Μεταβολή (%)
ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
Ευρώ/Δολάριο	-0.07	0.89	3.49	0.97	2.59	2.62	6.34
Στερλίνα/Δολάριο	0.08	1.68	4.39	0.47	2.82	5.14	6.29
Ευρώ/Στερλίνα	-0.15	-0.78	-0.88	0.49	-0.24	-2.33	0.04
Δολάριο/Γιεν	-0.09	-1.47	-1.18	1.00	4.91	12.37	6.28
Ευρώ/Γιεν	-0.17	-0.61	2.27	1.97	7.63	15.27	12.98
Ευρώ/Ελβ. Φράγκο	-0.12	0.17	0.69	0.88	-0.45	-2.57	-2.15
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ							
S&P 500 ΗΠΑ	0.10	0.17	10.63	1.27	8.31	18.63	15.09
STOXX Ευρώπης 600	-0.30	-0.04	6.39	-0.61	-0.83	7.57	4.52
Nikkei 225 Ιαπωνία	-0.26	-0.10	7.52	3.40	6.68	27.69	18.89
MSCI EM	0.81	0.19	7.14	-0.21	1.41	3.04	3.41
ASE Ελλάδα	-0.05	1.81	7.29	-4.07	2.30	36.02	38.69
ΠΑΓΚΟΣΜΙΟΙ ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΚΛΑΔΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (S&P 1200)							
Energy	0.39	0.85	0.06	-1.47	8.40	0.27	-2.34
Utilities	0.51	1.26	8.18	-0.57	-1.20	-4.91	-3.27
Material	0.58	0.55	9.17	0.57	5.11	3.90	2.69
Health Care	-0.57	-0.48	5.51	-4.13	-0.42	-3.12	-2.52
Consumer Staples	0.27	0.54	6.07	-3.16	-3.37	-2.23	-2.87
Financials	0.07	0.33	10.54	2.42	7.82	4.76	3.57
Industrials	0.07	0.19	10.50	-1.00	5.16	10.71	9.58
Real Estate	0.50	0.89	13.05	-0.39	3.90	0.20	-2.69
Comm. Services	0.25	-0.49	11.59	3.87	10.42	35.79	34.32
Info. Technology	0.34	0.08	15.00	6.37	10.96	46.54	40.62
Consumer Discretionary	0.21	0.39	11.09	-0.91	7.60	23.02	17.09
ΑΓΟΡΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ							
Τιμή ΣΜΕ WTI	0.16	-1.59	-10.53	-5.70	5.31	-4.65	-2.14
Τιμή ΣΜΕ Brent	0.06	-0.28	-9.67	-4.40	6.05	-4.87	-1.57
Τιμή spot χρυσού	0.11	2.67	1.84	5.45	5.15	12.02	16.76
Τιμή spot Ασήμι	-0.26	5.62	7.96	0.96	7.66	4.20	17.42
Τιμή 3Μ ΣΜΕ χαλκού	1.30	0.28	4.62	1.41	4.15	1.21	6.46
Τιμή 3Μ ΣΜΕ Αλουμινίου	0.29	-1.84	-0.14	3.09	-0.92	-6.77	-6.16
ΑΓΟΡΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (Μεταβολή σε μονάδες βάσης απόδοσης στη λήξη)							
10ετές Γερμανίας	-5.5	-11.8	-39.0	-6.8	0.8	-12.9	52.0
2ετές Γερμανίας	-5.9	-17.5	-17.8	-18.4	-2.1	9.5	75.3
10ετές ΗΠΑ	-4.8	-13.2	-56.2	15.3	47.4	39.8	52.8
2ετές ΗΠΑ	-5.4	-21.9	-32.2	-21.4	11.9	25.5	20.7
10ετές Μ. Βρετανίας	-4.4	-2.5	-41.4	-29.2	-20.4	45.8	103.0
10ετές Ιαπωνίας	-8.6	-5.3	-20.9	1.9	23.1	25.0	41.9
10ετές Ελλάδας	-5.1	-10.1	-48.9	-13.5	-18.0	-94.3	-48.1

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ


29/11/23 10:05 πμ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	ΩΡΑ	ΕΚΤΙΜΗΣΗ	ΠΡΟΗΓ/ΝΗ ΜΕΤΡΗΣΗ
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			
Δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Νοεμβρίου, τελική μέτρηση	12:00		-16,9
Δείκτης οικονομικής εμπιστοσύνης Νοεμβρίου	12:00	93,6	93,3
Δημοσίευση αναθεωρημένων μακροοικονομικών προβλέψεων ΟΟΣΑ (12:00)			
ΓΕΡΜΑΝΙΑ			
Δείκτης τιμών καταναλωτή Νοεμβρίου, μηνιαία μεταβολή	15:00	-0,1%	0,0%
Δείκτης τιμών καταναλωτή Νοεμβρίου, ετήσια μεταβολή	15:00	3,5%	3,8%
ΗΠΑ			
ΑΕΠ γ' τριμήνου, ετησιοποιημένη τριμηνιαία μεταβολή, αναθεωρημένη μέτρηση	15:30	5%	4,9%
Δημοσίευση έκθεσης Beige Book της Fed (21:00)			
Οι αναγραφόμενες ώρες ανακοινώσεων αντιστοιχούν στην τοπική ώρα Ελλάδος			

► Η απόδοση στη λήξη του 10ετούς κρατικού ομολόγου στις ΗΠΑ υποχώρησε σήμερα σε χαμηλό (4,25%) 2½ μηνών, καθώς ενισχύεται η πιθανότητα ότι η Fed θα χρειασθεί να προβεί σε μειώσεις επιτοκίων στο α' εξάμηνο του 2024.



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 οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, ισοτιμίας νομισματός 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, διανεμήτε 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.