

Ανάλυση Αγορών

24 Σεπτεμβρίου 2013

Ανάλυση Διεθνών Αγορών
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

Επισκόπηση

Σταθεροποιητικά σήμερα το πρωί οι διεθνείς αγορές. Στην Ευρωζώνη ο δείκτης μεταποίησης PMI υποχώρησε το Σεπτέμβριο στις 51,1 μονάδες (εκτίμηση: 51,7, Αύγουστος: 51,4, μ.ο. 6 μηνών: 49,4), καταδεικνύοντας ανάπτυξη του τομέα για 3^ο συνεχόμενο μήνα. Ο δείκτης υπηρεσιών PMI ανήλθε σε υψηλό (52,1, εκτίμηση: 51, Αύγουστος: 50,7) από τον Ιούλιο του 2011. Ο ενοποιημένος δείκτης PMI διαμορφώθηκε το Σεπτέμβριο σε υψηλό (52,1, εκτίμηση: 51,8, Αύγουστος: 51,5) από τον Ιούλιο του 2011, καταδεικνύοντας ενίσχυση του ρυθμού ανάκαμψης της οικονομίας. Ο δείκτης υπηρεσιών PMI στη Γερμανία ανήλθε το Σεπτέμβριο σε υψηλό (54,4, Αύγουστος: 52,8) από το Φεβρουάριο και ο αντίστοιχος δείκτης μεταποίησης (51,3) καταδεικνύει ανάπτυξη του τομέα για 3^ο συνεχόμενο μήνα. Ο Πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τραπέζης (ΕΚΤ) Mario Draghi ανακοίνωσε την δημιουργία του προγράμματος αγοράς τίτλων OMT συμβάλλει στην αντιμετώπιση της κρίσης χρέους στην Ευρώπη και τονίζει ότι η πλήρης συμβατό με τους στόχους νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ. Εκτιμά ότι η εφαρμογή μη καταστικών μέτρων νομισματικής πολιτικής είναι αποτελεσματική στην προσπάθεια αντιμετώπισης της κρίσης χρέους. Ανέφερε επίσης, ότι η αποπληρωμή από τις τράπεζες των μακροπρόθεσμων δανείων που έχουν λάβει από την ΕΚΤ αποτελεί θετική εξέλιξη, καθώς μειώνεται η πίεση του τραπεζικού συστήματος από την Κεντρική Τράπεζα. Δήλωσε ωστόσο, ότι η ΕΚΤ προτίθει να πραγματοποιήσει περαιτέρω πράξη μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης (LTRO), εφόσον κριθεί αναγκαίο. Σε εξέλιξη οι συζητήσεις στη Γερμανία για νομισματικό κυβερνήσιμα συνεργασίας. Ο υποψήφιος του σοσιαλδημοκρατικού κόμματος για την καγκελαρία (Steinbrueck) ανέφερε ότι η Ελλάδα θα αποτελέσει θέμα συζήτησης στις διακομματικές διαπραγματεύσεις. Στις ΗΠΑ ο δείκτης δραστηριότητας Chicago Fed διαμορφώθηκε τον Αύγουστο στις 0,14 μονάδες (εκτίμηση: -0,09, Αύγουστος: -0,43), υψηλότερο από το Φεβρουάριο. Ο Πρόεδρος της Fed N. Yόρκης (Dudley) εκτιμά ότι η εφαρμογή νομισματικής πολιτικής εξακολουθεί να είναι αναγκαία. Ο Πρόεδρος της Fed Atlanta (Lockhart) δήλωσε ότι η ΕΚΤ θα πρέπει να επικεντρωθεί στην προσπάθεια ενίσχυσης της οικονομικής δραστηριότητας στις ΗΠΑ, καθώς η τάση δημιουργίας θέσεων εργασίας έχει επιβραδυνθεί. Ο Πρόεδρος της Fed Dallas (Fisher) εκτιμά ότι η απόφαση της Ομοσπονδιακής Τραπέζης των ΗΠΑ να διατηρήσει αμετάβλητο το ύψος του προγράμματος ποσοτικής επέκτασης έχει προκαλέσει αυξημένη αβεβαιότητα αναφορικά με τη νομισματική πολιτική μελλοντικά.

Σημαντικά Οικονομικά Γεγονότα

Στη **Γερμανία** αναμένεται ο δείκτης επιχειρηματικής δραστηριότητας IFO Σεπτεμβρίου. Στις **ΗΠΑ** ανακοινώνονται στοιχεία για την αγορά εργασίας Ιουλίου, καθώς και ο δείκτης μεταποίησης και ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Σεπτεμβρίου.

Συνάλλαγμα

EUR/USD: Ελαφρώς ανοδικά το πρωί το ευρώ έναντι του δολαρίου (\$1,3500-05). Περιορισμένη διακύμανση παρουσιάζει σήμερα το πρωί η αγορά του ευρώ/δολαρίου. Η ενίσχυση της διάθεσης για ανάληψη κινδύνου στην Ευρώπη επηρεάζει θετικά την ισομεία ευρώ/δολαρίου. Αρνητική για το ευρώ χθες η απόφαση του Προέδρου της ΕΚΤ Mario Draghi η Κεντρική Τράπεζα προτίθει να πραγματοποιήσει περαιτέρω πράξη μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης (LTRO), εφόσον κριθεί αναγκαίο. Αρνητικά επηρεάζει το ευρώ το νόμισμα τα χειρότερα του αναμενόμενου στοιχεία που ανακοινώθηκαν χθες για την καταποίησης στη Γερμανία και την Ευρωζώνη. Με ενδιαφέρον αναμένονται σήμερα τα στοιχεία για την αγορά εργασίας στο κλίμα το μήνα Σεπτέμβριο στη Γερμανία. Στήριξη στα \$1,3450. Πικύηση του δολαρίου στην περιοχή των \$1,3530. Η διακύμανση του ευρώ εκτιμάται μεταξύ \$1,3450-1,3550.

USD/JPY: Καθοδικά το πρωί το δολάριο έναντι του γιενίου (¥99,10-15) και του ευρώ (€133,85-90). Ο τραπεζικός κίνδυνος για ανάπτυξη κινδύνου σήμερα το πρωί στην Ιαπωνία προσέφερε στήριξη στο γιενί. Η άρνηση να δημοσιεύσει το πρόγραμμα στήριξης της οικονομίας που προϋποθέτει η ιαπωνική κυβέρνηση θα περιλαμβάνει μείωση της φορολογίας επιχειρησίσεων στις αγορές στην περιοχή των 98,60 γιεν. Αντίσταση στα 99,40 γιεν. Η διακύμανση του γιενίου εκτιμάται μεταξύ 98,70-99,40 γιεν.

Ομόλογα - Επτόκισμα

Σταθεροποιητικά το πρωί τα ομόλογα κρατικών ομολόγων αναφοράς Ευρωζώνης. Η απόδοση στη λήξη του 2ετού ομολόγου αναφοράς Ιταλίας υποχώρησε σήμερα σε χαμηλό (1,705%) δυο μηνών περίπου.

Ενέργεια- Εμπορεύματα

Σταθεροποιητικά περί τα \$103,60/βαρέλι διαπραγματεύεται το πρωί η τιμή του **ΣΜΕ WTI**. Καθοδικά επηρεάζει την τιμή του πετρελαίου η εκτίμηση ότι την τρέχουσα εβδομάδα θα εκδοθεί ψήφισμα από τον ΟΗΕ για τη Συρία, με βάση το οποίο θα απομακρύνεται το ενδεχόμενο στρατιωτικής επέμβασης. Στήριξη στην τιμή του πετρελαίου παρέχει η εκτίμηση ότι η νομισματική πολιτική των κυριότερων Κεντρικών Τραπεζών θα διατηρηθεί ιδιαίτερως επεκτατική. Ελαφρώς ανοδικά η τιμή spot χρυσού.

Χρηματιστήρια

Καθοδικά έκλεισαν χθες οι κυριότερες μετοχικές αγορές στην Ευρώπη και ο δείκτης S&P 500 στις ΗΠΑ. Υποχωρούν το πρωί οι κυριότερες ασιατικές μετοχικές αγορές. Ελαφρώς καθοδικά έκλεισε ο δείκτης Νίκκει στην Ιαπωνία.

Ποσοστά Μεταβολής
Ημέρα Μήνας Τρίμηνο

Αγορά Συνάλλογματος	Ημέρα	Μήνας	Τρίμηνο
Ευρώ/Δολάρο	0,03	0,97	2,87
Στερλίνα/Δολάρο	-0,12	2,88	3,82
Ευρώ/Στερλίνα	0,14	-1,91	-0,91
Δολάρο/Γιεν	0,11	0,45	1,24
Ευρώ/Γιεν	0,15	1,41	4,01
Δολάρο/Ευρώ Φθάλγο	0,01	-1,33	-2,45
Ευρώ/Ευρώ Φθάλγο	0,04	-0,37	0,43
Ευρώ/Γιεν	-0,06	0,78	-1,53

Απόδοση Κρατικών Ομολόγων*

10ετής Γερμανίας	-0,10	-1,90	10,50
2ετής Γερμανίας	0,30	-4,50	-7,00
10ετής ΗΠΑ	0,00	-11,47	16,31
2ετής ΗΠΑ	-0,01	-4,58	-5,38
10ετής Μ. Βρετανίας	-1,10	20,30	50,60
2ετής Μ. Βρετανίας	-1,50	4,30	-3,90
10ετής Ισπ. υλίας	-1,70	-6,60	-20,10
2ετής Ισπ. υλίας	-0,40	-2,10	-4,00

Διαπραγματικά Επτόκισμα*

Σεπ. Σω αρ. Ευρώ	0,21	-7,59	-7,99
Σεπ. Σω αρ. Δολαρίου	-0,15	-15,00	-3,80
Σεπ. Σω αρ. Στερλίας	-0,30	2,90	6,80
Σεπ. Σω αρ. Γιεν	-1,75	-4,88	-14,05
Σεπ. Σω αρ. Ε.Φθάλγο	0,00	-9,00	-11,75

Εμπορεύματα

Τιμή Spot Χρυσός	0,39	-5,00	3,55
Τιμή Spot Ασημί	0,86	-9,26	10,91
Τιμή ΣΜΕ θηελ	0,05	-2,55	6,97
Τιμή Νάφθα (COXCO)	-0,44	-1,64	8,89

Χρηματιστηριακά Δείκτες

Dax Γερμανία	-0,47	2,59	12,26
Nasdaq ΗΠΑ	-0,25	2,94	13,39
Nikkei 225 Ιαπωνία	-0,07	7,85	11,36

*μεταβολή σε μονάδες βάσης