

Επενδυτική Ενημέρωση

Το παρόν έντυπο αφορά στην ενημέρωσή σας σχετικά με τις συνθήκες και τις εξελίξεις των αγορών.

Διεθνείς Εξελίξεις

Το 2020 ξεκίνησε επιφυλάσσοντας δύσκολες συνθήκες για τις αγορές. Η έναρξη της πανδημίας του κορωνοϊού στην Κίνα αντιμετωπίστηκε αρχικά ως ένα μακρινό φαινόμενο, όχι σπουδαίας σημασίας, για τον δυτικό κόσμο. **Ο Μάρτιος αποδείχθηκε ως ένας από τους χειρότερους μήνες στην ιστορία των διεθνών αγορών**, όπου θα τον θυμόμαστε ως τον μήνα με τις γρηγορότερες απώλειες από τη δεκαετία του 1930.

Ο αγώνας δρόμου αναμένεται μακρύς και αφορά, αφενός στην εύρεση φαρμάκου για την καταπολέμηση του ιού και αφετέρου στις ενέργειες που απαιτούνται σε κοινωνικό και οικονομικό επίπεδο για να επουλωθούν οι πληγές του παγώματος της οικονομικής δραστηριότητας.

Αρνητικά γεγονότα αποτέλεσαν επίσης, η διαφωνία για την παραγωγή πετρελαίου μεταξύ Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων και Ρωσίας που προκάλεσε κρίση στην τιμή του αργού (-65,9%), καθώς και η μεγάλη ζήτηση δολαρίων προς επαναπατρισμό που είχε ως αποτέλεσμα μεγάλες εκροές κεφαλαίων από τις υπόλοιπες διεθνείς αγορές.

Η αντίδραση των κεντρικών τραπεζών μοιάζει με αυτή του 2008. Προκειμένου να μην επαναληφθεί η χρηματοπιστωτική κρίση, τα ποσά των προγραμμάτων που θα διοχετευθούν είναι στις περισσότερες περιπτώσεις, αρκετές ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ. Προς το παρόν, σε αυτό το επίπεδο τα πράγματα εξομαλύνονται.

Απομένει να δούμε την αποτελεσματικότητα των δημοσιονομικών μέτρων που αφορούν πληγείσες κατηγορίες της οικονομικής δραστηριότητας καθώς και την εφαρμογή των μέτρων κοινωνικής πολιτικής.

Διεθνείς Αγορές

Το πρώτο τρίμηνο του έτους ήταν αρνητικό για όλες τις κύριες διεθνείς μετοχικές αγορές. **Η Κίνα (-9,9%), που ήρθε πρώτη αντιμέτωπη με τον Ιό**, αλλά και η Ιαπωνία (-16,1%) και η υπόλοιπη Ασία (-17,3%), ήταν οι πιο ανθεκτικές αγορές, ενώ η Ευρώπη (-23,1%) και η Αμερική (-18,7%) παρουσίασαν μεγαλύτερες πιέσεις μαζί με τις λοιπές Αναδυόμενες Αγορές (-38,4%).

Σε επίπεδο κλάδων, οι κυκλικοί κυρίως κλάδοι υπέστησαν τις μεγαλύτερες απώλειες (ενέργεια -43,6% και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες -31,0%), ενώ τις μικρότερες απώλειες κατέγραψαν οι κλάδοι της υγείας (-10,4%) και τεχνολογίας (-12,5%).

Το πιωτικό σπιράλ δεν σταμάτησε μόνο στις μετοχές, καθώς **και τα εταιρικά ομόλογα είχαν σημαντικές απώλειες**, οι οποίες ήταν διψήφιες για ομόλογα με χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Σε αρκετές περιπτώσεις, η έλλειψη ρευστότητας στις αγορές ομολόγων είχε ως αποτέλεσμα την περαιτέρω πίεση των τιμών. Θετικά έκλεισαν μόνο τα κρατικά ομόλογα πολύ υψηλής διαβάθμισης και ο χρυσός (+5,7%).

Αποδόσεις (%)

	Νόμισμα	Μάρτιος 2020	Α' τρίμηνο 2020
MSCI World	USD	-13,8	-20,4
Η.Π.Α.	USD	-12,9	-18,7
ΚΑΝΑΔΑΣ	CAD	-21,0	-25,8
ΕΥΡΩΠΗ	EUR	-14,6	-23,1
ΙΑΠΩΝΙΑ	JPY	-7,6	-16,1
ΑΣΙΑ	USD	-12,3	-17,3
ΑΝΑΔ. ΑΓΟΡΕΣ	USD	-27,2	-38,4
ΕΛΛΑΔΑ	EUR	-22,5	-39,1

Πηγή: Bloomberg, MSCI

Επενδυτική Ενημέρωση

Το παρόν έντυπο αφορά στην ενημέρωσή σας σχετικά με τις συνθήκες και τις εξελίξεις των αγορών.

Αμερική

Στην Αμερική οι αρχικές κυβερνητικές παλινωδίες είχαν το τίμημά τους. **Η Νέα Υόρκη έγινε το παγκόσμιο κέντρο της επιδημίας** και οι υποσχέσεις για άφθονη ρευστότητα, πέρα από την ψυχολογική ανάταση, προς το παρόν αντιμετωπίζονται με επιφύλαξη. Επιπλέον, ο ρόλος της ηγετίδας δύναμης δείχνει, προσωρινά έστω, να ξεθωριάζει, καθώς και σε αυτή την περίπτωση η πολιτική απομόνωσης δείχνει κυρίαρχη. Είναι βέβαιο ότι οι σχέσεις με την Κίνα θα περάσουν σε νέο επίπεδο και είναι αμφίβολο το ποιος θα έχει το πάνω χέρι.

Ευρωζώνη

Η Ευρώπη σε αυτήν την περίσταση δείχνει να είναι η δυσκολότερη περίπτωση ασθενούς. Εν μέσω τραγωδίας, όπως αυτή εξελίσσεται κυρίως στην Ιταλία αλλά και στις υπόλοιπες χώρες, ήδη υπάρχει διαμάχη σχετικά με τη διαδικασία διοχέτευσης των πόρων. Ανοιχτό παραμένει το ενδεχόμενο έκδοσης **Ευρωπαϊκού ομολόγου**, αλλά είναι πλέον προφανές ότι τα παλιά αντίδοτα δεν επαρκούν στα προβλήματα που θα έρθουν την επόμενη ημέρα στο ευρωπαϊκό οικοδόμημα. Το βέβαιο είναι ότι θα έχουμε εξελίξεις, καθοριστικές για την πορεία του ενιαίου νομίσματος.



Η alphatrust "ΜΕΝΕΙ ΣΠΙΤΙ",

με όλες τις υπηρεσίες μας να παραMENOYN στη διάθεσή σας.

Ευχόμαστε σε όλους δύναμη, υπομονή και σύντομα επιστροφή στην ομαλότητα.



ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρουσίαση αυτή αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση των υπηρεσιών και συναλλαγών αυτών στο μέλλον. Η παρούσα προορίζεται αποκλειστικά και μόνο για εσάς, και δεν επηρέπεται η με σπουδήποτε τρόπο αναπαραγωγή ή δημοσίευση της χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της ALPHA TRUST. Οι πληροφορίες και τα στοιχεία της παρούσας έχουν αντλήθει από αξιόποτες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η ALPHA TRUST δε φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς οι αγορές χρήματος και κεφαλαίου υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις και η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιογόνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εννυπομένη.

ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
Τατιού 21, 145 61 Κηφισιά | Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 882401000 | Αποφ. Επιπρ. Κεφαλ.: 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014 | τηλ.: 210 6289100, 2106289300 | email: info@alphatrust.gr

@alphatrust @alphatrust @alphatrust