

Global - Macroeconomic Review 2nd Quarter of 2020 – MidQuarter Amendment

CORONAVIRUS EFFECT













The Broken  restart of the market

Ανασκόπηση:

Μεγάλη αναμενόμενη μείωση του ΑΕΠ και αύξηση της ανεργίας. Έναρξη μαζικού κρατικού παρεμβατισμού σε επιχειρήσεις και συστήματα. ΣΥΝΕΧΙΣΗ ΤΗΣ ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΗΣ ΠΑΓΚΟΣΜΙΑΣ ΑΝΑΔΙΑΝΟΜΗΣ ΠΛΟΥΤΟΥ ΣΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΥ ΠΛΗΘΥΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΩΝ... Ενδεχόμενη αλλαγή σκυτάλης της παγκόσμιας οικονομικής ηγεμονίας (Από τα Δυτικά προς τα Ανατολικά)...

Βασικές Τάσεις:

Αναθεώρηση των σημείων αναφοράς αξίας νομισμάτων και οικονομιών. ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΣΕ ΒΟΡΡΑ ΚΑΙ ΝΟΤΟ, ΠΡΑΞΗ ΙΙ. Στροφή χωρών στον προστατευτισμό και εντός των συνόρων τους. Βασική τάση επιχειρήσεων "we survive"... Επανάσταση των τροφίμων και των core assets έναντι των υπηρεσιών και των χρηματαγορών. Αλλαγή εκ των βάθρων της θεώρησης, της πραγματικής αξίας της ανθρώπινης υγείας, της οικογένειας και άλλων πρώην υποβαθμισμένων αγαθών...

Global Economy	
ΑΕΠ 	Αναμενόμενη μείωση του ΑΕΠ παγκοσμίως με μεγάλη απώλεια εισοδημάτων. Δύναται να επιφέρει περαιτέρω συμπίεση της παραγωγής / προσφοράς και διαφοροποίηση κάποιων συνθηγιών και προτεραιοτήτων.
R (Επιτόκια) 	Αρχική μείωση και εν συνεχεία αύξηση... Υποχρεωτική και συνεχόμενη υποβάθμιση της εσωτερικής αξίας νομισμάτων με ιδιαίτερα αυξημένο κίνδυνο υπερπληθωρισμού χρήματος (μείωση αγοραστικής αξίας = ενδεχόμενη φτωχοποίηση μικρών οικονομιών μετά την ολοκλήρωση των μέτρων ενίσχυσης παγκοσμίως). Οι φόβοι default εταιρειών κλπ θα αυξήσουν την ανάγκη για cash = Αύξηση επιτοκίων = Κίνδυνος «Παγίδα Ρευστότητας».
Πληθωρισμός 	Θα βιώσουμε από κοινού τη μεγαλύτερη και ταχύτερη τάση αποπληθωρισμού (και ξεφουσκώματος) του συνόλου των οικονομιών παγκοσμίως.. Όσο τουλάχιστον το πετρέλαιο παραμένει χαμηλά..
C (Κατανάλωση) 	Μεγάλη μείωση (που τώρα θα αρχίσει να φαίνεται) ευχόμεστε να ισούται με την αντίστοιχη μείωση της προσφοράς. Στροφή στα αγαθά πρώτης ανάγκης , τρόφιμα, όσπρια, κρέας, νερό, γη, φάρμακα... σε πρώτο πλάνο.
Πολύτιμα Μέταλλα & Εμπορεύματα 	Εξαναιμίζοντας κάθε πληθωριστική τάση του πληθωρισμού κόστους εκ του πετρελαίου ευελπιστούμε αυτό να μη εξαναιμίσει και κάποια κράτη... Εναλλακτικά νομίσματα και μέταλλα θα δουν τα χαμηλότερα της νεότερης ιστορίας. Μετατροπή αγροτικής γης και παραγωγής σε νέο μέσο διαφύλαξης πλούτου και επενδυτικό καταφύγιο.
Greek Economy (Ξανά στην κρίση με εργοδότη το κράτος...)	
ΑΕΠ 	Επιστροφή βιαίως στο 2008 - 2009... Ανάγκη κρατικής και Ευρωπαϊκής στήριξης (Δεν φαίνεται και τόσο).. Η μεγάλη μείωση θα γίνει αισθητή μεταξύ Αυγούστου και Δεκεμβρίου 2020.
Δημόσιο Χρέος 	Η αύξηση θα είναι μεγάλη. Εάν ακολουθήσει και άνοδος επιτοκίων, εντός 12μήνου θα υπάρξουν σοβαρά δομικά προβλήματα. Δυστυχώς άλλη μία φορά θα χρεώσουμε τις επόμενες γενιές (ευρωπαϊκώς) για να επιβιώσει το σήμερα..
Κατανάλωση 	Η τάση αποθήκευσης παρήλθε. Την σκυτάλη παίρνει η μείωση καταναλωτικών δαπανών στο ελάχιστο..
Απασχόληση 	Υποκρύπτουσα πρόσθετη αύξηση της ανεργίας εκατοντάδων χιλιάδων ανθρώπων. Πάνω από το 30% του εργατικού δυναμικού θα βρίσκεται σε κυμαινόμενη εργασία. Δυστυχώς το κράτος δεν δείχνει να μπορεί να στηρίξει επαρκώς τους μη έχοντες εργασία.
Επενδύσεις 	Επαναπροσδιορισμός όλων των μέχρι πρότινος συμφωνιών. Σταδιακή εμφάνιση εκ νέου distress funds και επενδυτών με μεγάλη ρευστότητα και μεγάλα discount. Το διαμέρισμα επιστρέφει στους μισθωτές. Μεγάλη συρρίκνωση τουριστικής αξιοποίησης ακινήτων. Εξαίρεση αποτελούν μεμονωμένες τουριστικές κατοικίες και ιδιωτικά καταφύγια σε όλη την επικράτεια..
Φορολογία 	Τελικώς οι φορολογικές ελαφρύνσεις του 2021 θα έρθουν νωρίτερα. Πιθανώς όμως η μείωση άργησε..
Δάνεια 	Συνέχεια Κόκκινων Δανείων... Εκ νέου μείωση αξίας ακινήτων θα οδηγήσει σε εκ νέου μείωση λογιστικής αξίας. Η λειτουργία των τραπεζών μετατρέπεται κατά βάση στον πυλώνα διοχέτευσης (φαινομενικά) φθηνού ή ακόμα και δωρεάν χρήματος με μόνο στόχο η αγορά να παραμείνει έστω ανοιχτή... Το ερώτημα που μένει να απαντηθεί είναι πως με μειούμενο τζίρο εταιρείες και ιδιώτες θα αποπληρώσουν τις δανειακές τους υποχρεώσεις..

Με εκτίμηση,

ΤΟ ΤΜΗΜΑ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΡΓΩΝ

Οι πληροφορίες που παρέχονται στη παρούσα επιστολή αποτελούν την αντίληψη της Energy Financial Group για την επικαιρότητα, την ισχύουσα νομοθεσία & τη συνήθη πρακτική σε συνάρτηση πάντα με τη συγκεκριμένη ημερομηνία δημοσίευσης. Όπως εύκολα γίνεται αντιληπτό, αλλαγές στην επικαιρότητα, μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία καθώς & αλλαγές στις συνηθισμένες πρακτικές είναι δυνατόν να επιφέρουν ακόμη & ουσιώδεις μεταβολές & τροποποιήσεις στις ήδη παρασχεθείσες πληροφορίες. Κανενός είδους εγγύηση ρητή ή μη δεν παρέχεται για τις πληροφορίες, τις απόψεις & τις αντιλήψεις οι οποίες εν καιρώ εκφράζονται στο παρόν.