

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Deutsche Bank: Οι επιπτώσεις των δασμών σε ανάπτυξη, πληθωρισμό και ανεργία σε Ευρώπη και Ελλάδα

Η Deutsche Bank εκτιμά ότι οι αμοιβαίοι δασμοί μεταξύ ΗΠΑ και Ευρώπης θα έχουν μεγαλύτερο αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομία της Ευρωζώνης απ' ό,τι αρχικά είχε υπολογιστεί, έπειτα από τις τελευταίες δηλώσεις του Donald Trump. Βάσει των εκτιμήσεών της, οι δασμοί αναμένεται να μειώσουν την ανάπτυξη κατά 0,4 έως 0,8 ποσοστιαίες μονάδες, οδηγώντας τον οίκο σε αναθεώρηση των προβλέψεών του. Πλέον, προβλέπεται σχεδόν μηδενική ανάπτυξη έως τα μέσα του 2025, με ενδεχόμενη ανάκαμψη το 2026, κυρίως λόγω της αύξησης των δαπανών για άμυνα και υποδομές. Συγκεκριμένα, η Deutsche Bank μειώνει την εκτίμησή της για την ανάπτυξη της Ευρωζώνης στο 0,25%-0,50% για το 2025 (από 0,8% προηγουμένως), ενώ για το 2026 διατηρεί πρόβλεψη αύξησης του ΑΕΠ κατά 1%.

Οι αναλυτές επισημαίνουν πως η επίπτωση των δασμών περιορίζεται στις 0,4-0,8 ποσοστιαίες μονάδες, όμως πρέπει να ληφθούν υπόψη και οι παράπλευρες συνέπειες, όπως η αυξημένη αβεβαιότητα και οι επιπτώσεις στην αγορά εργασίας. Παράλληλα, το γενικότερο ρίσκο ύφεσης στις ΗΠΑ ενισχύει το συνολικό κόστος.

Το μοντέλο της Deutsche Bank καταδεικνύει ότι οι χώρες που θα δεχθούν το μεγαλύτερο πλήγμα είναι η Σλοβακία, η Γερμανία και η Ιρλανδία, με εκτιμώμενη απώλεια 0,5 έως 1,4 ποσοστιαίων μονάδων. Η Σλοβακία και η Γερμανία πλήττονται λόγω της εξάρτησής τους από τις εξαγωγές αυτοκινήτων, ενώ η Ιρλανδία εξαιτίας της ευρείας οικονομικής έκθεσής της στις ΗΠΑ – παρότι τα φαρμακευτικά προϊόντα εξαιρούνται από τους δασμούς.

Η Ελλάδα, μαζί με την Κροατία, την Κύπρο και τη Μάλτα, αναμένεται να υποστεί μικρότερη επίπτωση, της τάξης των 0,1 έως 0,3 ποσοστιαίων μονάδων. Για την Ισπανία και το Ηνωμένο Βασίλειο, η εκτίμηση είναι απώλεια 0,2-0,4 ποσοστιαίων μονάδων.

Σε ό,τι αφορά τον πληθωρισμό, η εικόνα είναι πιο σύνθετη. Αν και οι δασμοί αυξάνουν τον πληθωρισμό –όπως και η υποχώρηση του δολαρίου ή οι δυσκολίες στις εφοδιαστικές αλυσίδες– η μειωμένη οικονομική δραστηριότητα και η μετατόπιση του εμπορίου προς άλλες χώρες ασκούν αποπληθωριστικές πιέσεις.

Ως εκ τούτου, η Deutsche Bank διατηρεί σταθερές τις προβλέψεις της για τον πληθωρισμό: 2,2% για το 2025 και 1,9% για το 2026.

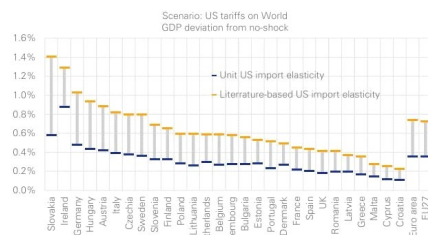
Σχετικά με την ανεργία, ο οίκος προβλέπει αύξηση κατά 420.000 θέσεις σε όλη την Ε.Ε., με το ποσοστό ανεργίας να ενισχύεται κατά 0,6 ποσοστιαίες μονάδες. Στη Γερμανία, την Τσεχία και τη Σλοβακία αναμένεται άνοδος της ανεργίας κατά 0,8-1,2 ποσοστιαίες μονάδες. Για την Ελλάδα, το ποσοστό προβλέπεται να αυξηθεί κατά 0,3 μονάδες.

Η αντίδραση της Ευρώπης

Η Deutsche Bank εκτιμά ότι η ευρωπαϊκή απάντηση θα περιλαμβάνει αντίμετρα, αν και η διαδικασία θα είναι αργή. Παρά τα στενά δημοσιονομικά περιθώρια, οι κυβερνήσεις πιθανόν να προσφέρουν κρατική στήριξη στους τομείς που πλήττονται περισσότερο. Αυτό ενδέχεται να εντείνει τη συζήτηση για τη χρήση κοινών ευρωπαϊκών πόρων στις αμυντικές δαπάνες.

Ο εμπορικός πόλεμος ασκεί επιπλέον πίεση για χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής. Η Deutsche Bank αναμένει ότι η ΕΚΤ θα μειώσει τα επιτόκια τον Απρίλιο, Ιούνιο, Σεπτέμβριο και Δεκέμβριο του 2025, με τελικό επιτόκιο στο 1,5%. Ωστόσο, αν ληφθούν υπόψη οι αυξημένες στρατιωτικές δαπάνες, ο κύκλος μειώσεων μπορεί να περιοριστεί στο 1,75%-2%.

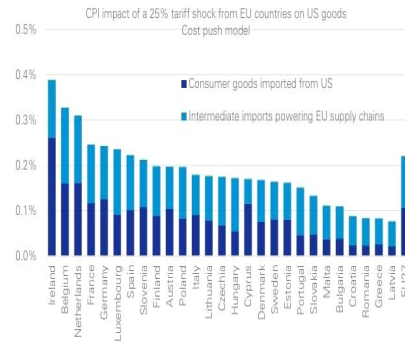
Figure 5: Impact of US tariffs on European GDP



Source: Deutsche Bank, OECD IGO
Note: These figures account for the tariffs on the rest of the world, the increased 25% tariffs on US auto and aluminum imports, as well as the exemptions announced by the US administration on lumber, copper, pharmaceutical products and semi-conductors.

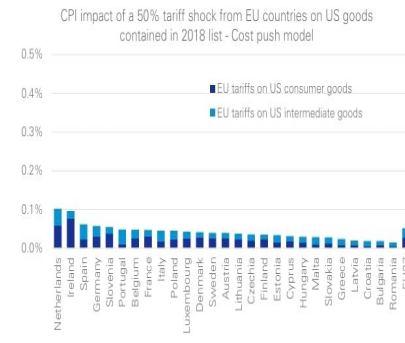
Συνέχεια...

Figure 16: Impact of retaliation tariffs on European inflation - assuming 25% tariff on all US imports



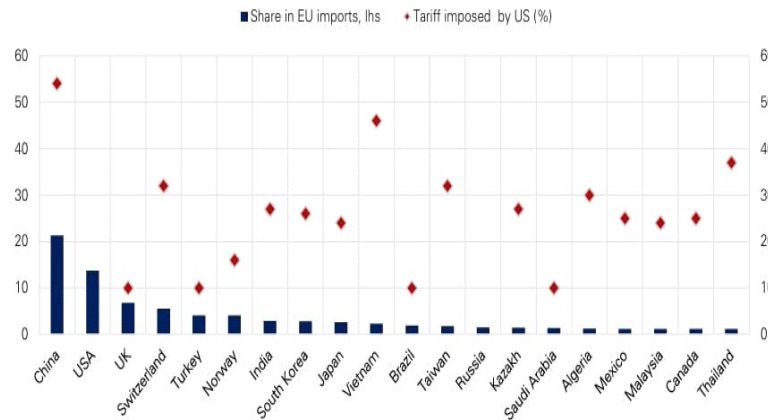
Source : Deutsche Bank, OECD ICIO, Eurostat

Figure 17: Impact of retaliation tariffs on European inflation - assuming narrowly applied 50% tariff



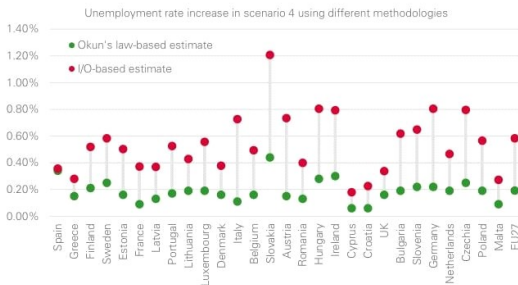
Source : Deutsche Bank, OECD ICIO, Eurostat

Figure 20: High tariffs to Asia could prompt exporters to redirect their goods towards Europe



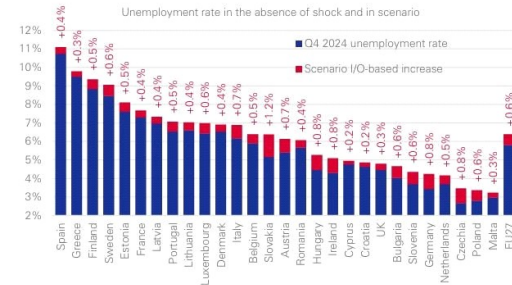
Source : Deutsche Bank, Eurostat, Haver Analytics LP. See US tariff press release [here](#).

Figure 14: Impact of US tariff shock on European unemployment - changes



Source : Deutsche Bank, OECD, Eurostat

Figure 15: Impact of US tariff shock on European unemployment - levels



Source : Deutsche Bank, OECD, Eurostat



Χρηματιστήριο Αθηνών: Το στοίχημα της ανόδου στην Super League 1 των αγορών

Η πρόσφατη αναβάθμιση του ελληνικού αξιόχρεου από τον οίκο αξιολόγησης Moody's ανοίγει το δρόμο της επιστροφής του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις ώριμες αγορές, σύμφωνα με χρηματιστηριακούς αναλυτές.

Τις τελευταίες εβδομάδες η αγορά τρέχει με βασικό καταλύτη την προσδοκώμενη αναβάθμιση της σε ανεπτυγμένη και κοιτάζοντας στο μέλλον, η πιθανή αναβάθμιση του ΧΑΑ σε ανεπτυγμένη αγορά θα μπορούσε να είναι μεταμορφωτική. Όμως ο νέος γύρος επιθετικών δασμών που επιβάλλουν οι ΗΠΑ κλιμάκωσε τον παγκόσμιο εμπορικό πόλεμο και πυροδότησε φόβους για οικονομική επιβράδυνση και άνοδο του πληθωρισμού και αλλάζει το διεθνές επενδυτικό τοπίο, σύμφωνα με τους αναλυτές.

Η αναβάθμιση από τον οίκο Moody's, μπορεί να οδηγήσει και τον οίκο FTSE να ανοίξει τον δρόμο του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις ανεπτυγμένες αγορές. Την ερχόμενη Τρίτη 8 Απριλίου, θα έχουμε την ενδιαμέση ενημέρωση από τον FTSE σχετικά με την πιθανή μετακίνηση της Ελλάδας στις ανεπτυγμένες αγορές από τις αναδυόμενες αγορές.

Μία τέτοια εξέλιξη θα επιβεβαιώσει την πρόοδο που έχει συντελεστεί στα κρίσιμα μεγέθη τόσο της αγοράς, όσο και των ελληνικών εισηγμένων εταιρειών.

Το ελληνικό χρηματιστήριο είναι το μόνο χρηματιστήριο της Ευρωζώνης που είναι υποβαθμισμένο από το 2013 και βρέθηκε από τις Ανεπτυγμένες Αγορές στις Αναδυόμενες.

Την Τετάρτη 12 Ιουνίου 2013, το ελληνικό χρηματιστήριο υποβαθμίστηκε από τον σημαντικότερο δείκτη αξιολόγησης παγκοσμίως, τον MSCI, με ενεργητικό 12 τρισ. δολάρια, τον οποίο παρακολουθούν οι μεγαλύτεροι διεθνείς οίκοι. Ανάλογη υποβάθμιση δεν έχει υπάρξει για κανένα άλλο χρηματιστήριο ανεπτυγμένων αγορών.

Η επάνοδος του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές είναι ένα στοίχημα μεγάλης σημασίας για το ελληνικό χρηματιστήριο, που έχασε, λόγω της μεγάλης οικονομικής κρίσης και της υποβάθμισης του αξιόχρεου της χώρας, τη θέση του στους δείκτες των ανεπτυγμένων αγορών, με αποτέλεσμα έκτοτε να αντλεί κεφάλαια η ελληνική αγορά μόνο από τη μικρή «λίμνη» των επενδυτικών χαρτοφυλακίων και hedge funds που τοποθετούνται σε αναδυόμενες αγορές, κάτι που επηρεάζει αρνητικά τη συναλλακτική δραστηριότητα και τις αποτιμήσεις των μετοχών.

Με την αναβάθμιση θα ενισχυθεί το κύρος και η εικόνα του ΧΑ, προσελκύοντας περισσότερα επενδυτικά κεφάλαια. Οι εισηγμένες θα έχουν πρόσβαση σε περισσότερα κεφάλαια, που επενδύουν σε ανεπτυγμένες αγορές, ενισχύοντας και την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

Ο χρόνος της αναβάθμισης φαίνεται ότι μετράει πλέον αντίστροφα καθώς στις 8 Απριλίου ο FTSE αναμένεται να δώσει το σήμα για την ημερομηνία επιστροφής του στις ανεπτυγμένες κεφαλαιαγορές, που θα αποτελέσει ορόσημο για την εισροή κεφαλαίων των ξένων επενδυτών. Εκτιμάται ότι το ύψος τους θα υπερβεί τα 2 δισ. ευρώ, δίνοντας μία ακόμη σημαντική ώθηση στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά.

Η JP Morgan εκτιμά, ότι σε περίπτωση αναβάθμισης της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς, θα υπάρξουν εκροές 1,83 δισ. δολ. λόγω εξόδου από τους δείκτες FTSE Emerging Market και εισροές 1,75 δισ. λόγω εισόδου στους δείκτες από τους δείκτες FTSE Developed Market.

Στα θετικά της αναβάθμισης να αναφέρουμε και την διαφορά των κεφαλαίων που διακινούνται στις αναδυόμενες και στις ανεπτυγμένες αγορές. Στην πρώτη κατηγορία διακινούνται περίπου 2 τρισεκατομμύρια δολάρια και στις ανεπτυγμένες περί τα 15 τρισ. Άρα η "λίμνη" κεφαλαίων στις αναπτυγμένες αγορές είναι πολύ μεγαλύτερη.

Στον προθάλαμο της αναβάθμισης στις ανεπτυγμένες αγορές έχουν θέσει το Χρηματιστήριο Αθηνών ο οίκος FTSE και ο οίκος S&P, καθώς το περιέλαβαν στη λίστα παρακολούθησης (watchlist) του 2025, οπότε και θα ληφθεί η τελική απόφαση για την επάνοδό του στην κατηγορία των ανεπτυγμένων αγορών. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι το Χ.Α. λαμβάνει αξιολογήσεις από τρεις οίκους, τον MSCI τον οίκο FTSE και τον οίκο αξιολόγησης S&P. Ο κάθε ένας θέτει τις δικές του προϋποθέσεις και όρους για ένταξη στις ώριμες αγορές. Ο οίκος MSCI σε πρόσφατη αξιολόγηση του δεν προχώρησε στην ένταξη της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς σε «watch list για αναβάθμιση». Αξίζει να σημειωθεί ότι το 70% των funds ακολουθούν τους δείκτες MSCI, καθιστώντας την αναβάθμιση από τον οίκο MSCI κρίσιμο παράγοντα.

Πολλές συζητήσεις έχουν προκαλέσει εκθέσεις μερικών οίκων, όπως της JP Morgan σύμφωνα με την οποία Ελλάδα θα ήταν καλύτερο να παραμείνει στις Αναδυόμενες Αγορές.

Πρώτοι στο χωριό ή τελευταίοι στην πόλη; Η "απάντηση" του CEO του Ομίλου Χρηματιστήριο Αθηνών, κ. Γ. Κοντόπουλου, την οποία αρέσκεται να δίνει είναι: "Μία ομάδα της Super League 2 που βρίσκεται στις πρώτες θέσεις έχει στόχο να ανεβεί στην Super League 1".



ΔΕΗ: Ενδιαφέρον από πολυεθνικές για το data center της Δυτικής Μακεδονίας

Σε συζητήσεις με πολυεθνικές από το χώρο της πληροφορικής για συμμετοχή στο μεγάλο data center που σχεδιάζει η ΔΕΗ στη Δυτική Μακεδονία βρίσκεται η διοίκηση της επιχείρησης και τα πρώτα μηνύματα είναι ενθαρρυντικά λόγω των σημαντικών πλεονεκτημάτων της περιοχής για τη συγκεκριμένη επένδυση. Η συμμαχία με έναν ή περισσότερους επενδυτές για την υλοποίηση της επένδυσης αναμένεται να οριστικοποιηθεί σε 1-2 χρόνια ενώ το σύνολο των έργων που σχεδιάζει η ΔΕΗ στα πρώην λιγνιτωρυχεία, προβλέπεται να ολοκληρωθούν το 2030 - 2031.

Το επενδυτικό πλάνο της ΔΕΗ για την περίοδο αυτή στη Δυτική Μακεδονία, ύψους 5,8 δισ. ευρώ, με πιθανή επέκταση στα 12 δισ. ευρώ, υπό προϋποθέσεις, παρουσιάστηκε χθες σε ειδική εκδήλωση, παρουσία του πρωθυπουργού κ. Κυριάκου Μητσοτάκη στο χώρο του Ατμοηλεκτρικού Σταθμού Καρδιάς στην Πτολεμαίδα.

Η Δυτική Μακεδονία γίνεται ένας πράσινος ενεργειακός και τεχνολογικός κόμβος		
Project	Βασικά στοιχεία	Επένδυση (€)
Φωτοβολταϊκά	2.130 MW	1.200 εκατ.
Αποθήκευση	860 MW	940 εκατ.
Αντικαταστήματα/μπαταρίες		
Πτολεμαίδα 5	Μετατροπή σε CGT 500 MW	400 εκατ.
Waste2Energy	Νέα μονάδα 38 MW	300 εκατ.
ΣΗΘΥΑ	Ταλκθέρμανση	80 εκατ.
Αποθήκες	Κτίρια και εξοπλισμός	130 εκατ.
Αποκαταστάσεις εδαφών	200.000 στρέμματα	270 εκατ.
Άλλα	Πυρόλυση, πρόανο υδρογόνου, διασυνδέσεις, σύγχρονα πυκνωτές κλπ.	130 εκατ.
Τοπική κοινωνία/Πολιτισμός/Παιδεία	Ομόλογο με εγγυημένη απόδοση 8% Νέα μονάδα Στήριξη ΠΔΜ	N/A
Σύνολο ενεργειακών έργων		3.450 εκατ.
Mega Data Center (φάση 1)	300 MW	2.300 εκατ.
Σύνολο με Mega Data Center		5.750 εκατ.
10.000 θέσεις εργασίας κατά την κατασκευή, 1.200 θέσεις εργασίας κατά τη λειτουργία με mega data center 300MW		
20.000 θέσεις εργασίας κατά την κατασκευή, 2.000 θέσεις εργασίας κατά τη λειτουργία με mega data center 1000MW		

Τα πλεονεκτήματα της περιοχής για την εγκατάσταση data center περιέγραψε στο πλαίσιο της εκδήλωσης ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της ΔΕΗ Γιώργος Στάσσης λέγοντας: “Έχουμε εκτάσεις, ενέργεια, δίκτυο φυσικού αερίου, δίκτυα μεταφοράς ηλεκτρισμού, δίκτυο οπτικών ινών με σύνδεση στους διεθνείς τηλεπικοινωνιακούς κόμβους, νερό, ανάγκες τηλεθέρμανσης στην περιοχή, εργατικό δυναμικό. Η θυγατρική μας ΔΕΗ Fibergrid θα δημιουργήσει νέες συνδέσεις υπερυψηλών ταχυτήτων του data center με Θεσσαλονίκη και Ηγουμενίτσα, και μέσω του καλωδίου East Med Corridor - στο οποίο συμμετέχουμε - με τους τηλεπικοινωνιακούς κόμβους προς το εξωτερικό, ως την Ινδία και τη Σιγκαπούρη”.

Η επένδυση αφορά την ανάπτυξη data center ισχύος 300 μεγαβάτ σε πρώτη φάση, φθάνει στα 2,3 δισ. ευρώ. Εφόσον υπάρξουν οι κατάλληλες συνθήκες, θα επεκταθεί σε 1 γιγαβάτ οπότε θα χρειαστούν πρόσθετες επενδύσεις 5.4 δισ. και άλλο 1,2 δισ. σε μονάδες ενέργειας που θα καλύψουν την πρόσθετη ζήτηση. Ένα πρόσθετο πλεονέκτημα για τους καταναλωτές είναι ότι το data center θα τοποθετηθεί “πίσω από το μετρητή”. Δεν θα απορροφά δηλαδή φθηνή ενέργεια από την αγορά, ανεβάζοντας έτσι τις τιμές για τους λουπούς καταναλωτές αλλά θα τροφοδοτείται με σύμβαση αγοράς ενέργειας από τις μονάδες της ΔΕΗ στην περιοχή.

Μεγάλης κλίμακας (1,2 δισ.) είναι οι επενδύσεις και στα φωτοβολταϊκά στα πρώην λιγνιτωρυχεία συνολικής ισχύος 2.130 μεγαβάτ. Σε ερώτηση πώς θα επηρεάσουν τη συγκεκριμένη αγορά οι δασμοί που επιβλήθηκαν από τις ΗΠΑ, πηγές της ΔΕΗ ανέφεραν ότι οι τιμές στην Ευρώπη ενδέχεται να πιεστούν προς τα κάτω - άρα να μειωθεί το κόστος των επενδύσεων - καθώς η ζήτηση από τις ΗΠΑ θα μειωθεί.



Απρόσμενος νικητής το ευρώ – Απογειώνεται μετά τους δασμούς Τραμπ

Το ευρώ εξελίχθηκε σε έναν αναπάντεχο κερδισμένο της απόπειρας του προέδρου των ΗΠΑ, Ντόναλντ Τραμπ, να ανασχηματίσει τη διεθνή εμπορική τάξη.

Το κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα ενισχύθηκε στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων έξι μηνών έναντι του δολαρίου αυτή την εβδομάδα, καταγράφοντας την Πέμπτη τη μεγαλύτερη ημερήσια άνοδο από το 2015, έπειτα από την ανακοίνωση δασμών από τον Τραμπ, οι οποίοι αποδείχθηκαν πιο επιθετικοί απ' ό,τι αναμενόταν.

Οι στρατηγικοί αναλυτές της Citigroup Inc. αναθεώρησαν προς τα πάνω τις προβλέψεις τους για την πορεία του ευρώ, ενώ το επενδυτικό κλίμα στις αγορές παραγώγων ενισχύθηκε για πρώτη φορά μετά από τέσσερα χρόνια στον χρονικό ορίζοντα του ενός έτους.

Πρόκειται για θεαματική μεταστροφή σε σχέση με δύο μήνες νωρίτερα, όταν η αγορά περίμενε πτώση του ευρώ, ακόμα και μέχρι την απόλυτη ισοτιμία με το δολάριο, λόγω της εκτίμησης ότι οι δασμοί θα ανάγκαζαν την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να προχωρήσει σε πιο έντονη νομισματική χαλάρωση. Τώρα, οι επενδυτές εμφανίζονται περισσότερο ανήσυχοι για το ενδεχόμενο οι πολιτικές του Τραμπ να πλήξουν την αμερικανική οικονομία, αντιστρέφοντας τις ισχυρές εισροές κεφαλαίων προς το δολάριο που είχαν σημειωθεί τα τελευταία χρόνια. Οι ανησυχίες αυτές οδήγησαν την Πέμπτη τον δείκτη δολαρίου Bloomberg στη μεγαλύτερη ημερήσια πτώση που έχει ποτέ καταγραφεί.

«Το ευρώ είναι πιθανό να συγκαταλέγεται στους μεγάλους ωφελημένους από την επιβράδυνση ή την αντιστροφή αυτών των εισροών, καθώς σε μεγάλο βαθμό προέρχονταν από Ευρωπαίους επενδυτές», δήλωσε ο Dominic Bunning, στρατηγικός αναλυτής της Nomura, επισημαίνοντας ότι υπάρχει περιθώριο για «μια διαρθρωτική αναπροσαρμογή» υπέρ του κοινού νομίσματος.

Παρότι οι αγορές εξακολουθούν να προεξοφλούν επιπλέον μέτρα νομισματικής χαλάρωσης από την ΕΚΤ, πλέον προβλέπεται ότι αυτά θα είναι ηπιότερα σε σχέση με εκείνα της Fed. Οι traders εκτιμούν πως στην Ευρώπη θα πραγματοποιηθούν τρεις μειώσεις επιτοκίων κατά 0,25 ποσοστιαίες μονάδες μέσα στο έτος, έναντι τεσσάρων μειώσεων στις ΗΠΑ.

«Ο αυξανόμενος κίνδυνος ύφεσης στην αμερικανική οικονομία θα αναγκάσει τη Fed να κινηθεί πιο επιθετικά σε επίπεδο νομισματικής πολιτικής, ενώ σύμφωνα με τα υποδείγματά μας, το δολάριο εξακολουθεί να είναι υπερτιμημένο κατά περίπου 15%», ανέφερε ο Luca Paolini, επικεφαλής στρατηγικής της Pictet Asset Management.

Μέχρι στιγμής, το μεγαλύτερο πλήγμα από την επιβολή των δασμών του Τραμπ το έχουν υποστεί οι αμερικανικές αγορές. Η εξέλιξη αυτή έρχεται σε αντίθεση με τη συνήθη τάση όπου, σε περιόδους παγκόσμιας αβεβαιότητας, το δολάριο ενισχύεται και το ευρώ αποδυναμώνεται.

Η αναστροφή της πορείας του ευρώ ξεκίνησε τον προηγούμενο μήνα, όταν η Γερμανία προχώρησε σε αύξηση των δημοσίων δαπανών. Παράλληλα, ενισχύθηκαν οι προσδοκίες ότι οι επενδύσεις σε στρατιωτικό εξοπλισμό και υποδομές στην Ε.Ε. θα μπορούσαν να θωρακίσουν την ευρωπαϊκή οικονομία απέναντι στον αντίκτυπο των δασμών. Ορισμένοι επενδυτές εστιάζουν επίσης στην πρόοδο όσον αφορά την άρση ρυθμιστικών περιορισμών για τις επιχειρήσεις, κάτι που θεωρείται ως επιπλέον καταλύτης.

Η αλλαγή τάσης αποτυπώνεται και στην αγορά παραγώγων συναλλάγματος, όπου οι επενδυτές είτε ποντάρουν είτε αντισταθμίζουν τον κίνδυνο περαιτέρω ενίσχυσης του ευρώ. Την Πέμπτη, η ζήτηση για δικαιώματα αγοράς ευρώ έναντι του δολαρίου για ορίζοντα ενός έτους ξεπέρασε τη ζήτηση για δικαιώματα πώλησης, κάτι που συνέβη για πρώτη φορά από το 2021.

«Αυτό που παρατηρούμε στην Ευρώπη είναι ένας συνδυασμός νομισματικών, δημοσιονομικών και ρυθμιστικών κινήτρων», δήλωσε η Karen Ward, επικεφαλής στρατηγικής της JP Morgan Asset Management για την περιοχή ΕΜΕΑ, στο Bloomberg TV, εξηγώντας τις προσδοκίες για τις μελλοντικές κινήσεις των Ευρωπαίων υπευθύνων πολιτικής. «Αυτός είναι και ο λόγος που βλέπετε τα ευρωπαϊκά περιουσιακά στοιχεία και το ευρώ να υπεραποδίδουν, ακόμη και με τα επιτόκια να κινούνται πτωτικά».

Η ενίσχυση του ευρώ αντικατοπτρίζει και μια γενικότερη μεταστροφή του επενδυτικού κλίματος έναντι των ΗΠΑ, καθώς η πολιτική «Πρώτα η Αμερική» του Τραμπ ασκεί πίεση στις προοπτικές της αμερικανικής οικονομίας και των αγορών. Τα τελευταία στοιχεία που δημοσιεύθηκαν την Πέμπτη έδειξαν ότι οι επαναλαμβανόμενες αιτήσεις για επιδόματα ανεργίας στις ΗΠΑ ανήλθαν στο υψηλότερο επίπεδο από τον Νοέμβριο του 2021. Παρά τη ραγδαία ενίσχυση του ευρώ, αρκετοί αναλυτές αναμένουν κάποια μορφή διόρθωσης. Υπάρχουν επίσης ερωτήματα για το κατά πόσο η Ευρωπαϊκή Ένωση μπορεί πραγματικά να προστατεύσει αποτελεσματικά την οικονομία της, με δεδομένες τις συχνά αργές και κατακερματισμένες διαδικασίες λήψης αποφάσεων.

Ωστόσο, ακόμη και αν οι ευρωπαϊκές πολιτικές καθυστερήσουν, η αξιοπιστία των αποφάσεων των ΗΠΑ τίθεται επίσης υπό αμφισβήτηση. Ο τρόπος υπολογισμού των δασμών εξέπληξε οικονομολόγους και κυβερνήσεις, προκαλώντας ανησυχία στους επενδυτές. Στρατηγικοί αναλυτές της Deutsche Bank AG έχουν προειδοποιήσει για μια ενδεχόμενη κρίση εμπιστοσύνης στο δολάριο.

«Με βάση τα ερωτήματα που έχουν ανακύψει γύρω από τον υπολογισμό των δασμών, εκτιμούμε ότι η αδυναμία του δολαρίου οφείλεται εν μέρει σε μια αυξανόμενη έλλειψη εμπιστοσύνης στους υπεύθυνους χάραξης πολιτικής των ΗΠΑ», δήλωσε ο Win Thin, στρατηγικός αναλυτής της Brown Brothers Harriman. «Αν ισχύει κάτι τέτοιο, τότε η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης θα είναι ιδιαίτερα δύσκολη, ανεξαρτήτως των μελλοντικών οικονομικών στοιχείων».