

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Πόσο θα κοστίσει στην Ελλάδα μια γενική σύρραξη Ισραήλ-Ιράν: Οι 5 τομείς που επηρεάζονται

Σε 5 βασικούς τομείς -τον τουρισμό, τη ναυτιλία, το εμπόριο, το ενεργειακό κόστος και τη γεωπολιτική σταθερότητα- εντοπίζει το Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Πειραιώς τις σημαντικότερες επιπτώσεις για την Ελλάδα από μια ενδεχόμενη γενική σύρραξη Ισραήλ – Ιράν. Στο θεωρητικό σενάριο μιας τριμήνης διάρκειας της πολεμικής έντασης, οι οικονομικές απώλειες για την Ελλάδα υπολογίζονται στα 2,1 – 2,6 δισ. ευρώ και ποσοστιαία επίπτωση -1% στο ΑΕΠ.

Όπως σημειώνει το ΕΒΕΠ, η νέα σοβαρή πολεμική ένταση μεταξύ Ισραήλ και Ιράν, υπό τον φόβο γενικής σύρραξης, έχει σοβαρές και πολυεπίπεδες οικονομικές επιπτώσεις, τόσο περιφερειακά, όσο και παγκόσμια. Η ανησυχία επικεντρώνεται στους τομείς της ενεργειακής ασφάλειας και των τιμών του πετρελαίου, στο εμπόριο και τη ναυτιλία, τις χρηματοπιστωτικές αγορές, τις τοπικές και περιφερειακές οικονομίες. Οι εκτιμώμενες άμεσες επιπτώσεις, λόγω αβεβαιότητας στον Περσικό Κόλπο, είναι η απότομη αύξηση των τιμών πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η νέα απειλή στα Στενά του Ορμούζ, από όπου διέρχεται το 26% του παγκόσμιου πετρελαίου, θα επιβαρύνει καύσιμα για μεταφορές, παραγωγή και θέρμανση, ειδικά στην ΕΕ, με πιθανή βραχυπρόθεσμη τιμή άνω των 80 δολαρίων το βαρέλι και επανεμφάνιση πληθωριστικών πιέσεων. Σύμφωνα με προηγούμενες αντίστοιχες κρίσεις το 2023 και 2024, το ΔΝΤ εκτιμά τις επιπτώσεις στον πληθωρισμό +0,6% έως +1% στις προηγούμενες οικονομίες και στο παγκόσμιο ΑΕΠ από -0,2% έως -1%.

Στο εμπόριο και τις θαλάσσιες μεταφορές οι επιπτώσεις επικεντρώνονται στις ναυτιλιακές καθυστερήσεις και αποκλεισμούς στο Περσικό Κόλπο με πιθανές επιθέσεις σε εμπορικά πλοία, την άνοδο των ναύλων και ασφαλίσεων πλοίων, αυξάνοντας τα κόστη των logistics, τις εισαγωγές πρώτων υλών, σιτηρών και πετροχημικών.

Στις χρηματιστηριακές αγορές οι εκτιμώμενες αντιδράσεις είναι η πτώση των μετοχών, ειδικά σε κλάδους με υψηλό κόστος ενέργειας, άνοδο χρυσού και δολαρίου ως ασφαλή καταφύγια και πτώση νομισμάτων αναδυόμενων αγορών. Στις τοπικές και περιφερειακές οικονομίες εκτιμάται πτώση επενδύσεων για την αποφυγή ρίσκου «risk off mood», μείωση τουρισμού, εισαγωγών και εξαγωγών, αύξηση μεταναστευτικών ροών, κοινωνικό κόστος, χρηματοδότηση αμυντικών δαπανών και καθυστέρηση μείωσης επιτοκίων από Κεντρικές Τράπεζες.

Οι σημαντικότερες επιπτώσεις για την Ελλάδα εστιάζονται στον τουρισμό, τη ναυτιλία, το εμπόριο, το ενεργειακό κόστος και τη γεωπολιτική σταθερότητα. Το πλήγμα στον τουρισμό της Ανατολικής Μεσογείου επηρεάζει την Ελλάδα, που μπορεί να θεωρηθεί «γειτονική ζώνη αστάθειας», ειδικά από επισκέπτες τρίτων χωρών από την Ασία και τις ΗΠΑ. Είναι πιθανή η ακύρωση, ή αλλαγή προγραμματισμένων δρομολογίων κρουαζιέρων και πακέτων πολυπροορισμών, που συμπεριλαμβάνουν την Ελλάδα, Τουρκία, Ισραήλ και Αίγυπτο. Γενικότερα, θα υπάρξει επιβάρυνση της τουριστικής εικόνας με λιγότερες κρατήσεις σε περιοχές κοντά στην Ανατολική Μεσόγειο, καθώς και αύξηση ασφαλιστικών καλύψεων για ταξιδιωτικούς παρόχους.

Η ελληνική ναυτιλία θα πρέπει να είναι σε επιφυλακή για πιθανές επιθέσεις, ή εμπλοκές στα στενά του Ορμούζ και Ερυθρά Θάλασσα, που θα οδηγήσουν αναπόφευκτα, εκτός από την αύξηση ναύλων και ασφαλίσεων, σε «rerouting» πλοίων μέσω του Ακρωτηρίου της Καλής Ελπίδας και σε μεγάλες καθυστερήσεις. Οι ναυτιλιακές εταιρείες θα δουν άνοδο του λειτουργικού τους κόστους 300-500 εκατ. ευρώ και πιθανές πιέσεις σε ναυλώσεις, με εκτιμώμενη μείωση -1% στα έσοδα του ελληνόκτητου στόλου. Η απρόσκοπτη διέλευση εμπορευμάτων από Ασία μέσω Σουέζ στην Ευρώπη είναι σημαντική για logistics, μεταποίηση και λιανικό εμπόριο. Άλλωστε, έχουμε πολλάκις διαπιστώσει τις διαταράξεις στο παγκόσμιο και ευρωπαϊκό εμπόριο από τον πόλεμο στη Μέση Ανατολή με την αύξηση του κόστους εισαγωγών, ειδικά σε ενέργεια, πρώτες ύλες και τεχνολογικά προϊόντα, αλλά και τη μείωση στις εξαγωγές προς χώρες της Μ. Ανατολής και Β. Αφρικής, σημειώνει το ΕΒΕΠ.

Συνέχεια...

Οι εκτιμώμενες οικονομικές απώλειες για την Ελλάδα στο θεωρητικό σενάριο μιας τριμήνιας διάρκειας της πολεμικής έντασης, υπολογίζονται στα 2,1 – 2,6 δισ. ευρώ και ποσοστιαία επίπτωση -1% στο ΑΕΠ. Η κλιμάκωση, ακόμα και η διατήρηση των εχθροπραξιών κατά τους θερινούς μήνες, υπολογίζεται πως θα επιφέρει μείωση 10-15% στις αφίξεις τουριστών, με εκτίμηση απωλειών 600-800 εκατ. ευρώ και επίπτωση -6% στα ετήσια τουριστικά μας έσοδα. Αντίστοιχα, μια αύξηση +20% στη τιμή πετρελαίου και φυσικού αερίου εκτιμάται πως απαιτεί επιπλέον 1 δισ. ευρώ σε ενεργειακές εισαγωγές. Στο εμπόριο η αύξηση του κόστους εισαγωγών και οι καθυστερήσεις λόγω μειωμένων δυνατοτήτων στα logistics, σημαίνει απώλειες κύκλου εργασιών 200-300 εκατ. ευρώ, καθώς και αύξηση +5-7% στο κόστος των εισαγόμενων προϊόντων από Ασία, επιβαρύνοντας τον πληθωρισμό. Στις παραπάνω οικονομικές απώλειες θα πρέπει να προστεθεί και η αύξηση της στρατιωτικής επιτήρησης σε Αιγαίο και Κύπρο.

ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ



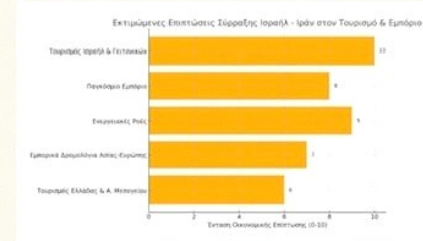
Κατάρρευση τουρισμού
στο Ισραήλ
Πλήγμα σε Αίγυπτο
Τουρκία Ιορδανία, Λίβανο
Μείωση κρατήσεων
last-minute στην Ελλάδα

ΕΜΠΟΡΙΟ

- Διακοπή ροών εμπορίου μέσω της Μέσης Ανατολής
- Αναστάτωση στο παγκόσμιο εμπόριο ενέργειας
- Καθυστερήσεις από Ασία προς Ευρώπη



ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ & ΤΗΝ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗ ΜΕΣΟΓΕΙΟ



Ο πρόεδρος του ΕΒΕΠ, Βασίλης Κορκίδης, δήλωσε στην ΕΡΤ: «Η Ελλάδα μπορεί να επηρεάζεται έμμεσα από τις στρατιωτικές επιχειρήσεις στη Μ. Ανατολή, αλλά, λόγω της θερινής περιόδου, η οικονομία μας σίγουρα επηρεάζεται άμεσα. Ο τουρισμός μας ενδέχεται να δεχθεί σοβαρό πλήγμα σε last-minute κρατήσεις, αφού πρόκειται για ευαίσθητο τομέα στην “αντίληψη ασφάλειας”. Η “ενεργειακή αναστάτωση” επηρεάζει το κόστος της παραγωγής μας, που είναι και ο μεγαλύτερος οικονομικός αποδέκτης ενέργειας, λόγω της εξάρτησής μας από εισαγωγές. Το εμπόριο και η βιομηχανία επίσης επηρεάζονται σημαντικά από το κόστος της ενέργειας, την αύξηση του μεταφορικού κόστους, των καθυστερήσεων παραλαβής και παράδοσης, καθώς και για λόγους ασφάλειας στις υπηρεσίες logistics. Η Ελλάδα δέχεται γεωπολιτική και διπλωματική πίεση, αλλά πιστεύω πως γνωρίζει πως να κρατήσει ισορροπίες και να διαχειριστεί τον ρόλο της ως ενεργειακός και γεωπολιτικός κόμβος. Μακάρι να μείνουμε στα σενάρια και η κρίση να αποκλιμακωθεί, όσο είναι ακόμα διαχειρίσιμη».

Για μια κρίση με διεθνείς διαστάσεις, η οποία απειλεί να μετατραπεί σε μια ανοιχτή σύγκρουση με απρόβλεπτες συνέπειες τόσο για την ειρήνη στην ευρύτερη περιοχή όσο και για την παγκόσμια οικονομία, προειδοποιεί ο πρόεδρος του Επαγγελματικού Επιμελητηρίου Αθηνών και επίτιμος διδάκτορας Π.Α.Π.Ε. & Γεωπονικού Πανεπιστημίου Αθηνών Γιάννης Χατζηθεοδοσίου.

«Κάθε μέρα που περνά με τη σύγκρουση να κλιμακώνεται, μεγαλώνει ο κίνδυνος να χαθεί ο έλεγχος», τονίζει.

Όπως σημειώνει ο κ. Χατζηθεοδοσίου, ήδη οι αγορές ενέργειας αντιδρούν με νευρική κατάσταση. Οι τιμές του πετρελαίου και του φυσικού αερίου καταγράφουν ανοδικές τάσεις, γεγονός που επιβαρύνει το κόστος για επιχειρήσεις και καταναλωτές. Η περιοχή της Μέσης Ανατολής είναι στρατηγικός κόμβος για την παγκόσμια ενεργειακή τροφοδοσία. Οποιαδήποτε διαταραχή, και ιδίως οτιδήποτε μπορεί να επηρεάσει τη λειτουργία της Διόρυγας του Σουέζ –μέσω της οποίας διέρχεται μεγάλο ποσοστό παγκόσμιου εμπορίου και ενέργειας – μπορεί να προκαλέσει σοβαρές συνέπειες για τις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες και τις εμπορικές ροές.

Η Ελλάδα, ως χώρα που ενεργειακά εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από εισαγωγές και στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στον τουρισμό, βρίσκεται σε ευάλωτη θέση, προσθέτει. Η αύξηση του κόστους ενέργειας πλήττει κατευθείαν τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, οι οποίες ακόμα προσπαθούν να σταθούν στα πόδια τους μετά τις κρίσεις των προηγούμενων ετών. Την ίδια ώρα, μια γενικότερη αστάθεια στην Ανατολική Μεσόγειο ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τουριστική εικόνα της χώρας μας – είτε λόγω ανησυχιών των επισκεπτών, είτε λόγω προβλημάτων στις διεθνείς μεταφορές.

Και τονίζει ότι χρειάζεται άμεση κινητοποίηση: από τη μία πλευρά, πολιτική πίεση για ειρηνική διευθέτηση της κρίσης. Από την άλλη, εσωτερικά μέτρα στήριξης των επιχειρήσεων, ενίσχυση της ενεργειακής αυτονομίας και ειδικά προγράμματα για τον τουρισμό.

Goldman Sachs: Αλλαγή στρατηγικής στις ευρωπαϊκές επιχειρήσεις – Αιτίες επιστροφής στις επενδύσεις

Το 2025 σηματοδοτεί την έναρξη μιας σημαντικής στροφής στη στρατηγική των ευρωπαϊκών επιχειρήσεων, οι οποίες μετατοπίζουν το ενδιαφέρον τους από την επιστροφή κεφαλαίων προς τους μετόχους προς την ενίσχυση των επενδύσεων.

Σύμφωνα με την πιο πρόσφατη στρατηγική ανάλυση της Goldman Sachs, η συνολική χρησιμοποίηση μετρητών από τις εταιρείες του δείκτη STOXX 600 αναμένεται να παραμείνει σχεδόν αμετάβλητη (+1% σε ετήσια βάση), λόγω της πολιτικής αβεβαιότητας και της χαμηλής δυναμικής των κερδών που λειτουργούν αποτρεπτικά.

Το 2025 εξελίσσεται σε έτος ορόσημο για την εταιρική διαχείριση κεφαλαίων στην Ευρώπη. Παρά τις δυσκολίες σε επίπεδο κερδοφορίας και αύξησης του κόστους δανεισμού, οι επιχειρήσεις επανεξετάζουν τη διαχείριση των διαθεσίμων τους. Το επενδυτικό αφήγημα επανέρχεται στο προσκήνιο, εστιάζοντας στην πραγματική οικονομία και στη μακροπρόθεσμη βιώσιμη ανάπτυξη.

Επενδύσεις σε περιβάλλον αβεβαιότητας

Παρά τη συγκρατημένη δραστηριότητα, η επενδυτική δραστηριότητα παρουσιάζει σημάδια ανάκαμψης. Οι δαπάνες για πάγια περιουσιακά στοιχεία (CAPEX) αυξάνονται οριακά κατά 3% ετησίως, με έμφαση σε στρατηγικούς τομείς όπως η άμυνα, οι υποδομές και η τεχνητή νοημοσύνη. Παράλληλα, οι δαπάνες για έρευνα και ανάπτυξη (R&D) ενισχύονται κατά 2% ετησίως, αν και ο κλάδος της Υγείας, ο μεγαλύτερος επενδυτής, παρουσιάζει επιβράδυνση λόγω εξωτερικών πολιτικών κινδύνων. Η δραστηριότητα στον τομέα των εξαγορών και συγχωνεύσεων (M&A) παραμένει υποτονική στο πρώτο εξάμηνο, με προσδοκίες για ανάκαμψη στο δεύτερο μισό του έτους.

Η Goldman Sachs καταγράφει μια ιστορική αλλαγή: οι διοικήσεις πλέον δίνουν προτεραιότητα στις επενδύσεις, με τον λόγο CAPEX προς πωλήσεις να φτάνει σε υψηλό δεκαετίας. Το προηγούμενο μοντέλο χαμηλής έντασης κεφαλαίου υποχωρεί, καθώς οι επιχειρήσεις στρέφονται σε πιο απαιτητικές αλλά ενδεχομένως αποδοτικότερες στρατηγικές ανάπτυξης.

Προκλήσεις και απόδοση

Η περιορισμένη ανάπτυξη των κερδών και η αύξηση του κόστους κεφαλαίου περιορίζουν τις διαθέσιμες επιλογές. Οι αποδόσεις ελεύθερων ταμειακών ροών μειώνονται, ειδικά εκτός του κλάδου εμπορευμάτων, ενώ το κόστος δανεισμού έχει αυξηθεί κατά περίπου 50 μονάδες βάσης, επηρεάζοντας αρνητικά τα περιθώρια κέρδους. Παράλληλα, η δυσκολία αναχρηματοδότησης αυξάνεται, οδηγώντας σε μεγαλύτερη έμφαση στη μείωση του χρέους.

Η απόδοση προς τους μετόχους παραμένει σημαντική, αν και χωρίς έντονη ανάπτυξη. Η Goldman Sachs προβλέπει συνολικές επιστροφές κεφαλαίου ύψους 750 δις. ευρώ για το 2025, με μερισματική απόδοση 3,5% και επαναγορές μετοχών 1,5%, αποδίδοντας συνολική απόδοση 5%. Η επιβράδυνση είναι πιο έντονη στις επαναγορές μετοχών, ιδιαίτερα στον ενεργειακό κλάδο, ενώ οι τράπεζες διατηρούν ισχυρή παρουσία με συνολική απόδοση κοντά στο 9%.

Ευρώπη έναντι ΗΠΑ: Πλεονέκτημα στις αποδόσεις

Η Ευρώπη προσφέρει σήμερα υψηλότερη συνολική μερισματική απόδοση (περίπου 5%) σε σύγκριση με τις ΗΠΑ (περίπου 4%), με όλους τους κλαδικούς δείκτες να υπεραποδίδουν έναντι των αμερικανικών. Η διαφορά αυτή ενισχύεται από πρόσφατες φορολογικές αλλαγές στις ΗΠΑ (Section 899), που περιορίζουν διεθνείς στρατηγικές διανομής μερισμάτων και στρέφουν το ενδιαφέρον των επενδυτών προς την Ευρώπη.

Στρατηγικές επενδύσεων της Goldman Sachs

Η επενδυτική ομάδα της Goldman Sachs προτείνει επιλεκτική προσέγγιση μέσω τεσσάρων βασικών στρατηγικών:

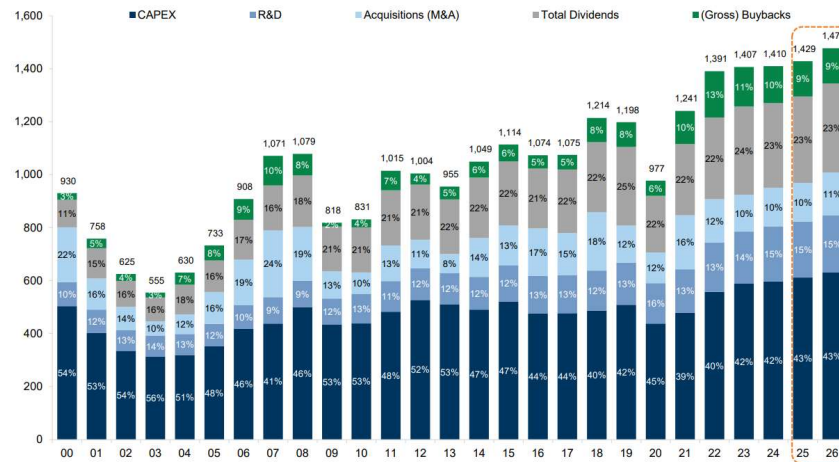
Επενδύσεις σε καλάθια μετοχών υψηλής επαναγοράς και μερισματικής απόδοσης, που εμφανίζουν σταθερή υπεραπόδοση τα τελευταία έτη.

Τοποθετήσεις στους τομείς της άμυνας και των δημόσιων υποδομών, με μακροπρόθεσμες δυνατότητες ενίσχυσης μέσω δημοσιονομικών πολιτικών.

Αποφυγή εταιρειών με αδύναμους ισολογισμούς, δεδομένης της ευαισθησίας τους στην άνοδο επιτοκίων και το αυξανόμενο κόστος κεφαλαίου.

Εκμετάλλευση ευκαιριών σε εξαγορές και συγχωνεύσεις (M&A), με εστίαση σε τομείς όπως οι τράπεζες και οι τηλεπικοινωνίες, που μπορεί να ωφεληθούν από πιθανή ανάκαμψη των συμφωνιών.

Exhibit 1: The amount of cash deployed by European equities each year since 2000
Total use of cash (€, bn) and share by activity (%)



STOXX 600 ex Financials - 2025 and 2026 are GS Equity Strategy estimates

Source: Datastream, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

Συνέχεια...

Exhibit 2: Uses of Cash forecast model
% share of total and % y/y growth, GS estimates

%	Uses of Cash: % share of total					
	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E
CAPEX	39%	40%	42%	42%	43%	43%
R&D	13%	13%	14%	15%	15%	15%
Acquisitions (M&A)	16%	12%	10%	10%	10%	11%
Total Dividends	22%	22%	24%	23%	23%	23%
(Gross) Buybacks	10%	13%	11%	10%	9%	9%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Invest for Growth	68%	65%	66%	67%	68%	68%
Return to Investors	32%	35%	34%	33%	32%	32%

%	Uses of Cash: % y/y growth					
	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E
CAPEX	9%	16%	6%	1%	3%	3%
R&D	8%	14%	5%	5%	2%	3%
Acquisitions (M&A)	76%	-20%	-15%	6%	0%	10%
Total Dividends	26%	14%	8%	-4%	2%	3%
(Gross) Buybacks	116%	40%	-15%	-6%	-5%	0%
Total	27%	12%	1%	0%	1%	3%
Invest for Growth	20%	7%	2%	3%	2%	4%
Return to Investors	45%	23%	0%	-5%	0%	2%

See more about our forecast model: Corporates Cash – How will it be spent? (May 2018)

Source: Datastream, FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research



Alpha Bank: Διπλασιασμός της συμμετοχής στην Prodea στο 9,87% μέσω εξαγοράς 12,7 εκατ. μετοχών

Η Alpha Bank προχώρησε στην αγορά 12.705.745 κοινών μετοχών της Prodea Investments, ανεβάζοντας τη συνολική συμμετοχή της από 4,90% σε 9,87% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Σύμφωνα με επίσημη ανακοίνωση της μητρικής εταιρείας Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε από τη 100% θυγατρική Alpha Bank Α.Ε. και εντάσσεται στη στρατηγική του Ομίλου για διεύρυνση των επαναλαμβανόμενων εσόδων του μέσω προβλέψιμων ταμειακών ροών από επενδύσεις στον τομέα της ακίνητης περιουσίας.

Η Prodea είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δραστηριοποιείται ως Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (ΑΕΕΑΠ). Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Alpha Bank κατέχει πλέον 25.224.977 μετοχές με δικαίωμα ψήφου.

Η συναλλαγή αναμένεται να έχει οριακή κεφαλαιακή επίπτωση για την τράπεζα, περιοριζόμενη σε χαμηλό μονοψήφιο αριθμό μονάδων βάσης, σύμφωνα με την ίδια την Alpha Bank.



Υποτιμούν οι αγορές τον γεωπολιτικό κίνδυνο στη Μέση Ανατολή;

Παρά την εντεινόμενη αντιπαράθεση μεταξύ Ισραήλ και Ιράν, οι παγκόσμιες αγορές φαίνεται να διατηρούν την αισιοδοξία τους, γεγονός που εγείρει ανησυχίες για πιθανή υποεκτίμηση των γεωπολιτικών κινδύνων. Οι εχθροπραξίες μεταξύ των δύο χωρών συνεχίζονται για τέταρτη συνεχόμενη ημέρα, ωστόσο οι διεθνείς χρηματιστηριακοί δείκτες παρουσιάζουν θετική δυναμική, με άνοδο σε Ευρώπη, Ασία και ΗΠΑ, ενώ και το χρηματιστήριο του Τελ Αβίβ κατέγραψε κέρδη.

Ο Ρας Μολντ, επικεφαλής επενδύσεων της AJ Bell, προειδοποίησε πως η αγορά ενδέχεται να αγνοεί τον κίνδυνο μιας εκτεταμένης ανάφλεξης, ειδικά σε ό,τι αφορά τον ενεργειακό τομέα. Όπως σημειώνει, η αβεβαιότητα και η πολυπλοκότητα των πιθανών εξελίξεων καθιστούν δύσκολη την αποτίμηση του κινδύνου, ενώ σε ένα ακραίο σενάριο, το ζήτημα των αγορών θα είναι το μικρότερο πρόβλημα.

Στο ίδιο μήκος κύματος, ο Ντέιβιντ Ροτς της Quantum Strategy υπογραμμίζει πως η παρούσα κρίση διαφέρει από προηγούμενες, περιορισμένης διάρκειας, στρατιωτικές επιχειρήσεις. Ο πόλεμος, κατά την άποψή του, στερείται σαφούς χρονικού ορίζοντα, με σημαντικές προεκτάσεις για τις αγορές ενέργειας, τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα.

Η πετρελαϊκή αγορά ήδη καταγράφει αυξημένη μεταβλητότητα, με τα futures του Brent να σημειώνουν τη μεγαλύτερη ημερήσια άνοδο από το ξέσπασμα του πολέμου στην Ουκρανία το 2022. Παρά την πρόσφατη άνοδο, οι τιμές παραμένουν κάτω από τα υψηλά του 2022.

Ο Ροτς εκτιμά πως είναι πιθανή μια προσωρινή αποκλιμάκωση, η οποία όμως δεν θα πρέπει να ερμηνευθεί ως σταθερή ειρήνη. Αντίθετα, τη θεωρεί ευκαιρία για στρατηγική τοποθέτηση σε ενεργειακά περιουσιακά στοιχεία, με σκοπό την αντιστάθμιση του κινδύνου.

Πιο ψύχραιμες φωνές

Ορισμένοι αναλυτές παρουσιάζονται λιγότερο ανήσυχοι. Ο Τζιμ Ριντ της Deutsche Bank επισημαίνει ότι, παρά τα αντίποινα, Τεχεράνη και Τελ Αβίβ αποφεύγουν προς το παρόν την πλήρη κλιμάκωση. Επικαλούμενος προηγούμενα γεωπολιτικά σοκ, σημειώνει ότι ο S&P 500 τυπικά χάνει 6% σε τρεις εβδομάδες αλλά ανακάμπτει ισόποσα στην επόμενη τριετία, εκτιμώντας ότι η παρούσα κρίση ενδέχεται να έχει πιο ήπια επίδραση, εκτός απροόπτου.

Αντίστοιχα, ο Φίλιπ Γκίσελς της BNP Paribas Fortis θεωρεί δικαιολογημένη την περιορισμένη αντίδραση των αγορών, εφόσον δεν προκύψει ευρύτερη εμπλοκή, όπως άμεση συμμετοχή των ΗΠΑ ή διατάραξη της ναυσιπλοΐας στα Στενά του Ορμούζ – κρίσιμο σημείο διέλευσης για τις παγκόσμιες ροές πετρελαίου. Παρά ταύτα, προειδοποιεί ότι σε περίπτωση κλιμάκωσης, η απογοήτευση των αγορών θα μπορούσε να είναι έντονη.