GALT & TAGGART
CREATING OPPORTUNITIES

გლობალური ბაზრების მიმოხილვა

გლობალური ბაზრები
პერიოდული
17 ნოემბერი, 2020

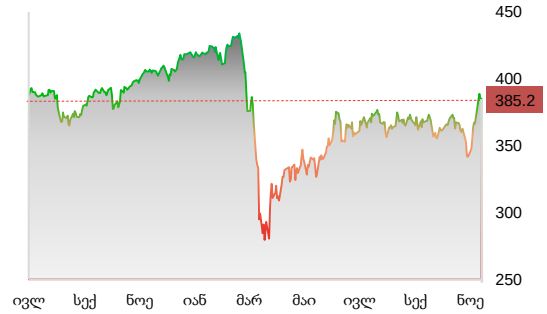
- Pfizer–ის მიერ კორონავირუსის ეფექტური ვაქცინის შესახებ გაკეთებულმა განცხადებამ მსოფლიო კაპიტალის ბაზრების მნიშვნელოვანი ზრდა გამოიწვია ნოემბრის პირველ ნახევარში. გუშინ კაპიტალის ბაზრებზე დადებითი გავლენა იქონია ასევე Moderna-ს ვაქცინის შესახებ ინფორმაციამ, რომლის ეფექტურობა 94.5%-ია და კიდევ უფრო გაიზარდა იმ აქციების ფასები, რომლებიც ეკონომიკის გახსნასთან არიან დაკავშირებული.
- აშშ-ის საპრეზიდენტო არჩევნებზე ჯოზეფ ბაიდენის გამარჯვება კიდევ ერთი მნიშვნელოვანი სიახლე იყო, რამაც ბაზრებზე ზრდას შეუწყო ხელი. აღსანიშნავია, რომ არჩევნების შედეგად, დემოკრატიულმა პარტიამ კონგრესში უმრავლესობის მოპოვება ვერ შეძლო. შესაბამისად, ეს შეზღუდავს დემოკრატების შესაძლებლობას გაზარდონ გადასახადები, ხოლო რესპუბლიკელები გააკონტროლებენ სტიმულირების პაკეტის ზომას.
- აღსანიშნავია, რომ ვაქცინის შესახებ ინფორმაციის გავრცელების შემდეგ ინვესტორები ტექნოლოგიური კომპანიებიდან, რომლებიც აქამდე ყველაზე მოთხოვნად აქტივებს წარმოადგენდნენ, უფრო ციკლურ სექტორებზე გადაერთდნენ. შესაბამისად, Zoom-მა და Netflix-მა ნოემბრის პირველი ნახევარში ერთ-ერთი ყველაზე ცუდი შედეგი აჩვენა.
- ვაქცინების შესახებ სიახლეებმა ეკონომიკების გახსნის მოლოდინები გაზარდა. შედეგად მოთხოვნა გაიზარდა ისეთ სექტორებზე, რომლებიც პანდემიის შედეგად ყველაზე მეტად დაზარალდნენ. გაიზარდა ავიაკომპანიების, ტურისტული ბიზნესების, თვითმფრინავების მწარმოებლების აქციების ღირებულება. ასევე დადებითი შედეგი აჩვენეს ენერგეტიკისა (ნავთობის ფასის მატების გამო) და საბანკო (ბანკების აქციები 20%-ით გაიზარდა) სექტორებმა.
- საერთო ჯამში, აშშ-ის კაპიტალის ბაზრებმა ნოემბრის პირველ ნახევარი დადებითი შედეგებით დაასრულეს. **S&P 500** (აშშ-ს 500 უმსხვილესი კომპანიის ინდექსი) 9.6%-ით გაიზარდა და ისტორიულ მაქსიმუმს მიაღწია. შედარებით ნაკლებად, თუმცა მაინც გაიზარდა ტექნოლოგიური კომპანიებით დატვირთული NASDAQ-ის ინდექსი, რომელიც ნოემბრის პირველ 2 კვირაში 8.4%-ით გაიზარდა. ამავე პერიოდში მნიშვნელოანი - 12%-იანი - ზრდა აჩვენეს ევროპულმა ინდექსებმა, როგორიცაა STOXX 600 და FTSE 250.

S&P 500 (აშშ)

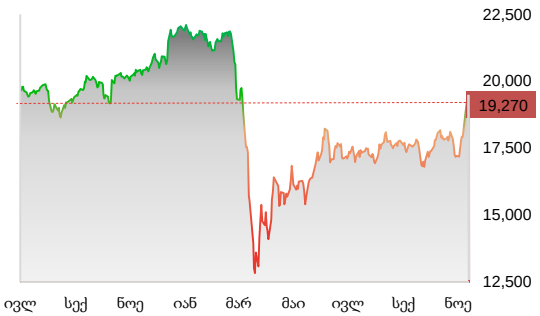
Dow Jones Industrial Average (აშშ)

NASDAQ (აშშ)

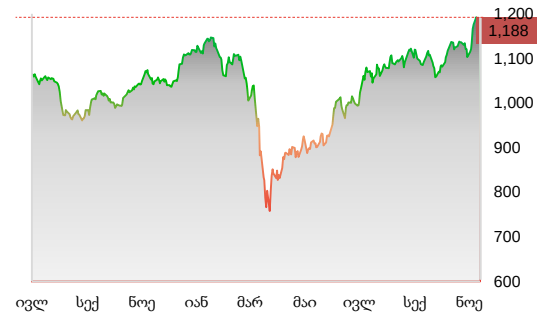
STOXX 600 (ევროპა)



FTSE 250 (ლონდონი)



Emerging Markets Index (განვითარებადი ქვეყნები)



წყარო: ბლუმბერგი
შენიშვნა: 2020 წლის 13 ნოემბრის მდგომარეობით

გთხოვთ, გაეცნოთ მნიშვნელოვან შეტყობინებას დოკუმენტის ბოლო გვერდზე.

- ამერიკასა და ევროპაში COVID–ის შემთხვევები ზრდას განაგრძობს. აშშ-ში შემთხვევის რაოდენობამ 11 მილიონს გადააჭარბა, ყველაზე სწრაფი ზრდა კალიფორნიის შტატში ფიქსირდება, სადაც ჯამური შემთხვევების რაოდენობამ 1 მილიონს გადააჭარბა (მეორე შტატი ტეხასის შემდეტ 1მლნ-ზე მეტი შემთხვევით). ევროპაში მკაცრი შეზღუდვები ნარჩუნდება და ასეთი ქვეყნების რიგს საბერძნეთი და ავსტრიაც შეუერთდა.
- **ჩინეთის** კაპიტალის ბაზრებზე დადებითი გავლენა იქონია ჯო ბაიდენის გაპრეზიდენტებამ, ვინაიდან მისგან კონსტრუქციული სავაჭრო პოლიტიკაა მოსალოდნელი. არჩევნების შედეგების გამოცხადების შემდეგ (9 ნოემბერს) ჩინეთის შანხაის ინდექსი 4.6%-ით გაიზარდა. მოგვიანებით, კვირის განმავლობაში ინვესტორების განწყობები ჩინეთზე გაუარესდა, ვინაიდან ამჟამინდელმა პრეზიდენტმა - დონალდ ტრამპმა - ამერიკელებს აუკრძალა ინვესტირება ისეთ ჩინურ კომპანიებში, რომლებიც ჩინეთის სამხედრო სექტორთან არიან დაკავშირებული. შანხაის კომპოზიტმა კვირა ორშაბათის მაჩვენებელთან შედარებით 1.9%-ით ნაკლებ ნიშნულზე დაასრულა.
- ბაიდენის გამარჯვებისა და ვაქცინის სიახლეებმა **იაპონური** აქციების მიმართ ინვესტორების დაინტერესება მნიშვნელოვნად გაზარდა. იაპონიის Nikkei 225 ინდექსი ნოემბრის პირველ ორ კვირაში 8.8%-ით გაიზარდა და თითქმის 30-წლიან მაქსიმუმს მიაღწია. აღნიშნული მატება გამოწვეულია იმით, რომ ინვესტორებმა გაყიდეს ტექნოლოგიური კომპანიების აქციები და გადაინაცვლეს უფრო ციკლურ კომპანიებში, რომლებიც იაპონიაში მრავლადაა.

ნავთობი და ოქრო

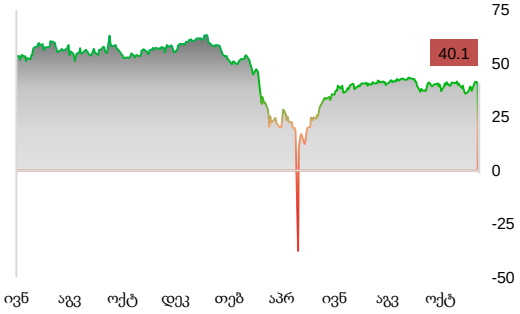
- ეკონომიკების გახსნის მოლოდინების გაზრდამ ხელი შეუწყო ნავთობის ფასის მატებას. ნოემბრის პირველი კვირის ბოლოს ნავთობის ფასმა ბარელზე $41-ს გადააჭარბა. თუმცა მოგვიანებით ნავთობის ფასები კვლავ შემცირდა, ამერიკაში ნედლი ნავთობის მარაგების ზრდის შესახებ გავრცელებული ინფორმაციის შედეგად.
- ინვესტორების განწყობების გაუმჯობესების შედეგად, ოქროზე - რომელიც შედარებით უსაფრთხო ინვესტიციად ითვლება - მოთხოვნა შემცირდა. 9 ნოემბერს, ოქროს ფასი 4.5%-ით დაეცა და უნციაზე $ 1,853 შეადგინა, თუმცა მოგვიანებით ოქროს ფასმა მოიმატა და კვირის ბოლოს უნციაზე $ 1,889 შეადგინა.

Nikkei 225 (იაპონია)

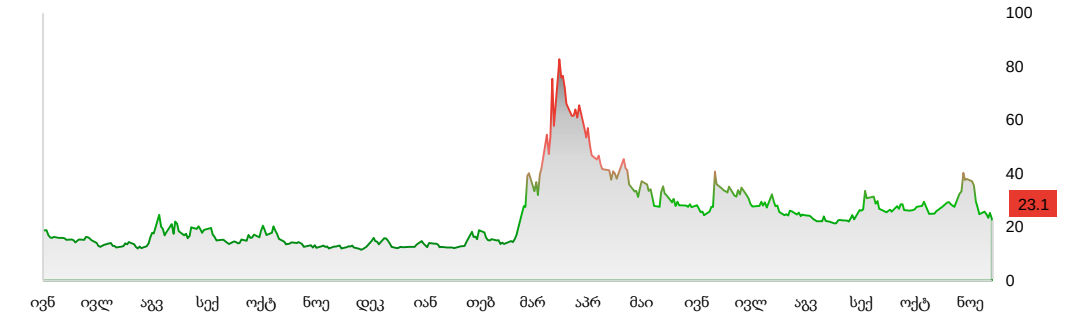
Shanghai Composite Index (ჩინეთი)

ოქრო

ნავთობი (WTI)



ვოლატილობა (Vix)



წყარო: ბლუმბერგი
შენიშვნა: 2020 წლის 13 ნოემბრის მდგომარეობით

მნიშვნელოვანი შეტყობინება

ეს დოკუმენტი არის სს "გალტ ენდ თაგარტის" ("Galt & Taggart"), რომელიც არის სს საქართველოს ბანკის ჯგუფის ("ჯგუფი") წევრი, საკუთრება და მომზადებულია Galt & Taggart-ის მიერ, მხოლოდ საინფორმაციო მიზნებისთვის და მასში ნახსენები კომპანიებისგან დამოუკიდებლად. ეს დოკუმენტი არ წარმოადგენს რაიმეს ნაწილს და არ უნდა იქნას განხილული, როგორც შეთავაზება ან კლიენტების მოზიდვა ან მოწვევა რაიმე აქტივების ყიდვისთვის ან გაყიდვისთვის, ან გამოწერისთვის და ამ დოკუმენტის არცერთი ნაწილი არ ქმნის საფუძველს კონტრაქტისთვის ან ვალდებულებისთვის და არ შეიძლება განხილული იყოს, როგორც რეკომენდაცია რაიმე მსგავსი ქმედებისთვის.

გალტ ენდ თაგარტი უფლებამოსილია აწარმოოს პროფესიონალური აქტივობა საქართველოს ბაზარზე. ამ დოკუმენტის ცირკულირება გარკვეული იურისდიქციების ფარგლებში შეიძლება აკრძალული იყოს კანონით. პირებს, რომელთა მფლობელობაშიც ეს დოკუმენტი აღმოჩნდება, გალტ ენდ თაგარტისგან მოეთხოვებათ დაიცვან ყველა ის შეზღუდვა, რომელიც მოქმედებს მათ მიმართ. ეს დოკუმენტი არ არის განზრახული გავრცელებისთვის, პირდაპირ ან ირიბად, ან გამოყენებისთვის ნებისმიერი პირის ან ორგანიზაციის მიერ, რომელიც არის რაიმე ადგილის, სახელმწიფოს ან სხვა რაიმე იურისდიქციის მკვიდრი ან მოქალაქე, სადაც ამგვარი გავრცელება, პუბლიკაცია, ხელმისაწვდომობა ან გამოყენება კანონის ან რეგულაციის საწინააღმდეგო იქნებოდა ან რომელიც მოითხოვდა რეგისტრაციას ან ლიცენზირებას ამგვარი იურისდიქციის ფარგლებში.

ინვესტიციები (ან მოკლევადიანი გარიგებები) განვითარებად ბაზრებზე დაკავშირებულია მნიშვნელოვან რისკთან და მერყევობასთან და შეიძლება არ იყოს ყველასთვის შესაფერისი. ამ დოკუმენტის მიმღებმა პირებმა უნდა მიიღონ საკუთარი საინვესტიციო გადაწყვეტილებები, რომლებიც მათ მიაჩნიათ სწორად, მათ საკუთარ ამოცანებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე დაყრდნობით. ამ პროცესში ამგვარი მიმღები პირები დარწმუნებული უნდა იყვნენ თავიანთ ქმედებებში, როცა ახორციელებენ რისკების შეფასებას, რომლებიც დამახასიათებელია განვითარებად ბაზრებზე ინვესტირებისთვის, მათ შორის პოტენციური პოლიტიკური და ეკონომიკური არასტაბილურობა, სხვა პოლიტიკური რისკები, კერძოდ, ცვლილებები კანონებში და ტარიფებში, აქტივების ნაციონალიზაცია და ვალუტის გაცვლითი კურსის რისკი.

გალტ ენდ თაგარტის ან ჯგუფის რომელიმე წევრის ან მათი დირექტორების, თანამშრომლების, ფილიალების, მრჩევლების ან აგენტების, ან რომელიმე სხვა პირის მიერ არ მომხდარა რაიმე რწმუნების, გარანტიის ან ვალდებულების წარდგენა ან აღება, აშკარად გამოხატულის ან ნაგულისხმევის, და ამ დოკუმენტს არ აქვს პრეტენზია მასში არსებული ინფორმაციის უტყუარობაზე, სისწორეზე და ამომწურავობაზე (და იმაზე, რომ რაიმე ინფორმაცია არ არის გამოტოვებული ამ დოკუმენტიდან) და არ შეიძლება მასზე დაყრდნობა. ეს დოკუმენტი არ უნდა განიხილებოდეს, როგორც ბაზრების, ინდუსტრიების და/ან კომპანიების სრული აღწერა, რომლებიც მასში არის ნახსენები. ამ დოკუმენტის არცერთი ნაწილი არ წარმოადგენს სამართლებრივ, საინვესტიციო, ბიზნეს ან საგადასახადო რჩევას, წარსულის ან მომავლის მიმართ, გალტ ენდ თაგარტის ან ჯგუფის რომელიმე წევრის ან მათი დირექტორების, თანამშრომლების, ფილიალების, მრჩევლების ან აგენტების მხრიდან. დოკუმენტის მიმღებებს მოეთხოვებათ ჩაატარონ მათი საკუთარი დამოუკიდებელი კვლევა და შეფასება ამ დოკუმენტში განხილულ საკითხებთან დაკავშირებით. ნებისმიერი საინვესტიციო გადაწყვეტილება მიღებული უნდა იქნას მხოლოდ ინვესტორის პირადი შეხედულებით. კანონის თანახმად, გალტ ენდ თაგარტი ან ჯგუფის რომელიმე წევრი ან მათი დირექტორები, თანამშრომლები, ფილიალები, მრჩევლები ან აგენტები პასუხისმგებლობას არ იღებენ ნებისმიერ ვალდებულებაზე რაიმე ზიანის ან ზარალის მიმართ, რომელიც შეიძლება წარმოიქმნას, პირდაპირ ან ირიბად, ამ დოკუმენტის ან მისი შინაარსის რაიმე გამოყენების შედეგად, ან რაიმენაირად უკავშირდებოდეს ამ დოკუმენტს, ან რაიმე ქმედების, ან უმოქმედობის შედეგად რომელიმე მხარის მიერ, ამ დოკუმენტის საფუძველზე.

ამ დოკუმენტში არსებული ინფორმაცია ექვემდებარება შემოწმებას, სრულყოფას და ცვლილებას შეტყობინების გარეშე და გალტ ენდ თაგარტს არ აქვს რაიმე ვალდებულება ამ დოკუმენტში არსებული ინფორმაციის განახლების ან აქტუალურობის შენარჩუნების მიმართ. ამ დოკუმენტის მიწოდება არც ერთ შემთხვევაში არ ნიშნავს იმას, რომ არ მომხდარა ინფორმაციის ცვლილება ამ დოკუმენტის თარიღის შემდგომ ან იმ თარიღის შემდგომ, როდესაც ეს დოკუმენტი უკანასკნელად განახლდა, ან რომ ამ დოკუმენტში მოცემული ინფორმაცია უტყუარია რაიმე პერიოდისთვის იმ თარიღის შემდეგ, როდესაც მისი მიწოდება მოხდა, ან, თუ განსხვავებულია, ამ დოკუმენტში მითითებული თარიღის შემდეგ. გალტ ენდ თაგარტის ან ჯგუფის რომელიმე წევრის ან მათი დირექტორების, თანამშრომლების, ფილიალების, მრჩევლების ან აგენტების მიერ არ გაცემულა რაიმე რწმუნება ან გარანტია, აშკარად გამოხატული ან ნაგულისხმევი ამ ინფორმაციის სისწორესთან და ამომწურავობასთან დაკავშირებით.

ამ დოკუმენტში მოწოდებული ინფორმაცია და გამოთქმული მოსაზრებები ემყარება ინფორმაციას, რომელიც ხელმისაწვდომი იყო გამოცემის თარიღისთვის და წარმოადგენს მხოლოდ გალტ ენდ თაგარტის შიდა კვლევის ნაწილს. მოსაზრებები, პროგნოზები და შეფასებები, რომლებიც მოცემულია მასში, მიღებულია მესამე მხარის წყაროებიდან, რომლებიც მიჩნეულია სანდოდ და კეთილსინდისიერად, და შეიძლება შეიცვალოს შეტყობინების გარეშე. მესამე მხარის პუბლიკაციები, კვლევები და გამოკითხვები ზოგადად აჩვენებს, რომ ამ დოკუმენტში მოცემული ინფორმაცია მიღებულია წყაროებიდან, რომლებიც მიჩნეულია სანდოდ, მაგრამ არ არსებობს ამ მონაცემების სისწორის და ამომწურავობის გარანტია. შესაბამისად, არ შეიძლება დაყრდნობა ნებისმიერ იმ მონაცემზე, რომელიც მოცემულია ამ დოკუმენტში. არც გალტ ენდ თაგარტი, არც ჯგუფის რომელიმე წევრი, ან მათი დირექტორები, თანამშრომლები, ფილიალები, მრჩევლები ან აგენტები არ გასცემენ რაიმე რწმუნებას ან გარანტიას, აშკარად გამოხატულს ან ნაგულისხმევს, ამ დოკუმენტის სარგებლიანობაზე მომავალი საქმიანობის პროგნოზირების საკითხში, ან რომელიმე ფასიანი ქაღალდის ან აქტივის მიმდინარე ან მომავალი ღირებულების შეფასებაში.

გალტ ენდ თაგარტს და ჯგუფის ნებისმიერ წევრს შეიძლება ჰქონდეს ბიზნესი ან ცდილობდეს ბიზნეს-ურთიერთობის დამყარებას კომპანიებთან, რომლებიც მოცულნი არიან ამ კვლევით. შედეგად, ინვესტორებმა უნდა იცოდნენ ინტერესთა პოტენციური კონფლიქტის შესახებ, რომელსაც შეუძლია გავლენა მოახდინოს ამ დოკუმენტში არსებული ინფორმაციის ობიექტურობაზე.

ამ დოკუმენტის ან მისი ნებისმიერი ნაწილის უნებართვო კოპირება, გავრცელება, პუბლიკაცია ან განმეორებითი გადაცემა რაიმე მედიით ან რაიმე ფორმით ნებისმიერი მიზნისთვის მკაცრად აკრძალულია.

ამ დოკუმენტის მიმღები პირები პასუხისმგებელნი არიან ვირუსების და სხვა დესტრუქციული მოვლენებისგან დაცვაზე. ელექტრონული გადაცემის მიღება ხდება მიმღები პირის საკუთარი რისკის ხარჯზე და წარმოადგენს მის პასუხისმგებლობას, მიიღოს ზომები, რომ ვირუსებისგან და სხვა დესტრუქციული მოვლენებისგან უზრუნველყოს დაცვა.

კვლევების დეპარტამენტის უფროსი
ევა ბოჭორიშვილი | evabochorishvili@gt.ge

უფროსი ანალიტიკოსი
ანა ნაჭყებია | ananachkebia@gt.ge

გალტ ენდ თაგარტი
მისამართი: აღმაშენებლის გამზირი 79, თბილისი, 0102, საქართველო
ტელ: + (995) 32 2401 111
ელ. ფოსტა: researchgt@gt.ge