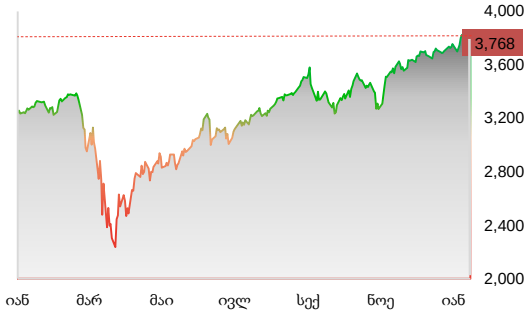
GALT & TAGGART
CREATING OPPORTUNITIES

გლობალური ბაზრების მიმოხილვა

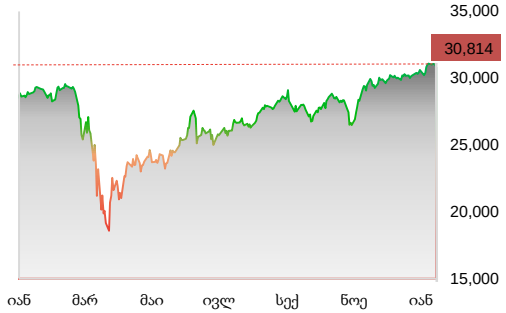
გლობალური ბაზრები
პერიოდული
18 იანვარი, 2021

- 2021 წლის პირველი კვირის მთავარი თემა ამერიკაში ჯორჯიის შტატში დემოკრატების გამარჯვება იყო, რის შედეგადაც ამერიკას დემოკრატების კონტროლირებადი სენატი და წარმომადგენელთა პალატა ეყოლება. ეს პრეზიდენტ ჯო ბაიდენს კანონმდებლობაში მნიშვნელოვანი ცვლილებების განხორციელების საშუალებას მისცემს. სიახლე ამერიკის კაპიტალის ბაზრებისთვის საკმაოდ პოზიტიური აღმოჩნდა, ვინაიდან ეს დამატებით ფისკალურ სტიმულირებას ნიშნავს, რაც საბოლოოდ საფონდო ბირჟებს გადაეცემა. აღსანიშნავია, რომ 2021 წლის პირველ დღეებში კიდევ ერთხელ გამოჩნდა, რომ საპროტესტო ტალღებს კაპიტალის ბაზრებზე დიდი გავლენა არ აქვთ. იანვრის დასაწყისში ტრამპის მომხრეების მიერ აშშ-ს კაპიტოლიუმში მომხდარი არეულობების მიუხედავად ამერიკაში ძირითადი ინდექსების ფასები მნიშვნელოვნად არ შეცვლილა.
- 2021 წლის დასაწყისში მნიშვნელოვანი იყო ასევე ბრექსიტის შეთანხმება. მრავალწლიანი მოლაპარაკებების შემდეგ, ევროკავშირი და დიდი ბრიტანეთი შეთანხმდნენ ბრექსიტის პირობებზე. აღსანიშნავია, რომ 2020 წელს სტერლინგი ევროსთან მიმართებაში 6%-ით გაუფასურდა და გაუფასურება 2021 წლის პირველ ორ კვირაშიც გაგრძელდა.
- ჯო ბაიდენის მიერ შეთავაზებული ფისკალური სტიმულირების მოცულობა 1.9 ტრილიონი დოლარია, რაც ორჯერ აღემატება დეკემბერში შეთანხმებულ მოცულობას. დახმარების პაკეტში $415 მლრდ COVID-19 მენეჯმენტისთვისაა განსაზღვრული, $1 ტრილიონის გამოყენება საყოფაცხოვრებო მიზნებისთვისაა განკუთვნილი, რაც ითვალისწინებს თითოელი მოქალაქისთვის $2,000-ის ოდენობის გამოყოფას, ხოლო $440 მილიარდი კი ბიზნესების დახმარებას მოხმარდება.
- საერთო ჯამში, იანვრის პირველ ნახევარში ძირითადი ინდექსები მნიშვნელოვნად არ გაზრდილა. S&P 500 ამ პერიოდში მხოლოდ 0.3%-ით გაიზარდა, აღსანიშნავია, რომ S&P ინდექსში სოციალური მედიის აქციების ფასები შემცირდა, მას შემდეგ რაც Facebook-მა და Twitter-მა პრეზიდენტ დონალდ ტრამპს აკრძალვები დაუწესეს. 2021 წლის პირველ 2 კვირაში ევროპის კაპიტალის ბაზრებზმა შედარებით უკეთესი შედეგები აჩვენა, STOXX 600 2.2%-ით გაიზრდა, ხოლო FTSE 250 კი იმავე პერიოდში 0.6%-ით გაიზარდა.

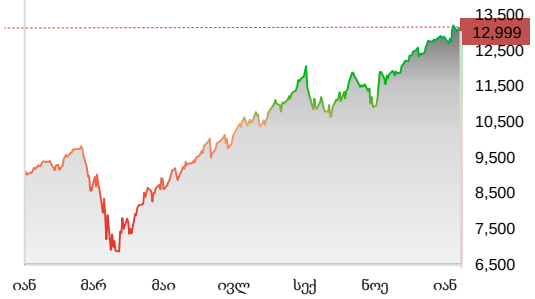
S&P 500 (აშშ)



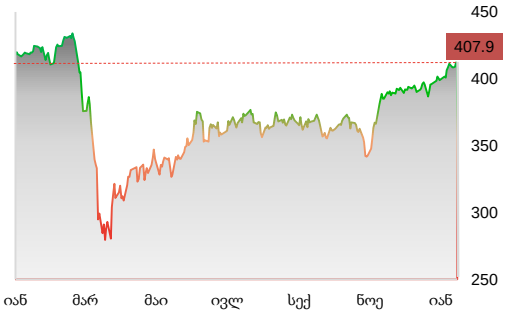
Dow Jones Industrial Average (აშშ)



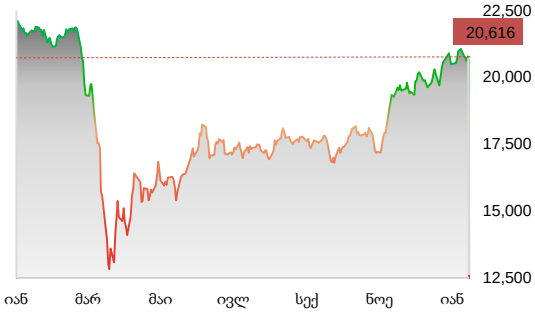
NASDAQ (აშშ)



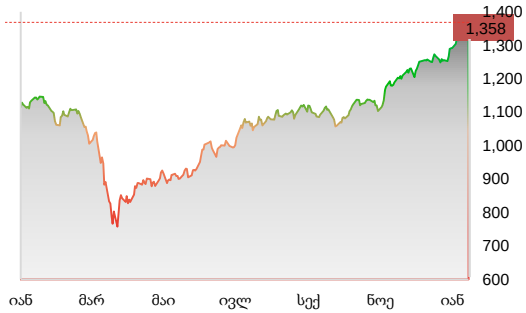
STOXX 600 (ევროპა)



FTSE 250 (ლონდონი)



Emerging Markets Index (განვითარებადი ქვეყნები)



წყარო: ბლუმბერგი
შენიშვნა: 2020 წლის 15 იანვრის მდგომარეობით

გთხოვთ, გაეცნოთ მნიშვნელოვან შეტყობინებას დოკუმენტის ბოლო გვერდზე.

- **ბიტკოინის** ფასი დეკემბერში მნიშვნელოვნად გაიზარდა და 16 დეკემბრისთვის კრიპტოვალუტის ფასმა $20,000 გადააჭარბა, ხოლო თვის ჭრილში 40%-ით გაიზარდა. ფასმა ზრდა 2021 წელსაც გააგრძელა და 8 იანვრისთვის ახალ ისტორიულ მაქსიმუმს $42,000-ს მიაღწია. თუმცა, მალევე ფასის მნიშნელოვანი კორექცია მოხდა და რამდენიმე დღეში $31,000-მდე დავარდა. ბიტკოინის ინვესტორების აზრით 2021 წლის ზრდა განსხვავდება 2017 წელს არსებული ზრდისგან (რომელიც საბოლოოდ მნიშვნელოვანი ვარდნით დასრულდა), რადგან ახლა ბიტკოინის ინვესტორები არა მხოლოდ საცალო ინვესტორები, არამედ მსხვილი ინსტიტუციონალური ინვესტორები და უოლ სტრიტის მილიარდერები არიან.
- **2021 წელი აზიური აქციებისთვის საკმაოდ კარგად დაიწყო, რაც ნაწილობრივ ჯო ბაიდენის სტიმულირების პაკეტს უკავშირდება. ჩინეთში,** მიუხედავად სანქციებისა და ალიბაბასთან დაკავშირებული გაუგებრობისა, ჩინური აქციების ფასები იანვარში გაიზარდა (+2.7% დეკემბრის მაჩვენებელთან შედარებით).
- **იაპონიაში** აქციის ფასები მნიშვნელოვან ზრდას განაგრძობენ. იაპონიის Nikkei 225 ინდექსი 1991 წლის შემდეგ ყველაზე მაღალ ნიშნულზეა.

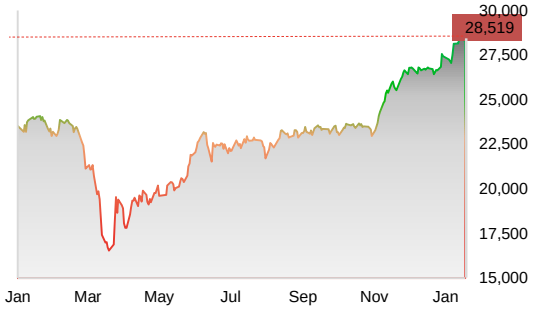
ნავთობი და ოქრო

- 2020 წლის მარტის შემდეგ პირველად, 2021 წლის იანვარში WTI ნავთობის ფასმა ბარელზე $50-ს გადააჭარბა. ნავთობის ფასების ზრდაზე გავლენა მოახდინა ვაქცინისა და სტიმულირების პაკეტთან დაკავშირებულმა სიახლეებმა. ასევე მოულოდნელი იყო საუდის არაბეთის მხრიდან წარმოების მოცულობის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილება (თებერვალ-მარტში წარმოება დღეში 1 მლნ ბარელით შემცირდება).
- იანვრის პირველ ორ კვირაში საერთაშორისო ბაზრებზე უმნიშვნელოდ შეიცვალა ოქროს ფასები და 15 იანვრის მდგომარეობით უნციაზე $1,828 შეადგინა.

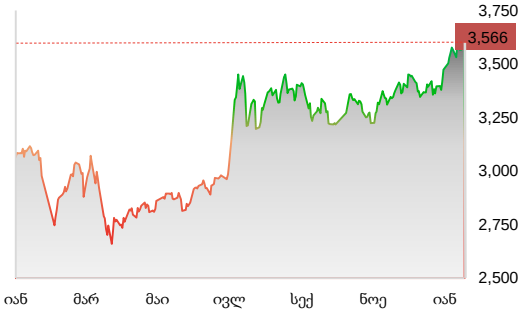
Volatility/მერყეობა ბაზარზე

- 2021 წლის დასაწყისში აშშ-ში მასობრივი არეულობის მიუხედავად, Cboe Volatility (მერყეობის) ინდექსი - VIX - 4 იანვრისთვის მცირედით გაიზარდა და 27.0-ს მიაღწია, თუმცა 15 იანვრისთვის 24.0-ის ნიშნულზე დაბრუნდა.

Nikkei 225 (იაპონია)

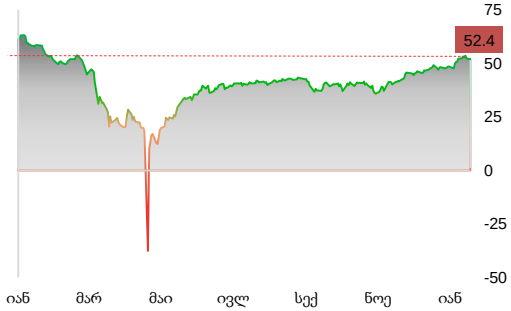


Shanghai Composite Index (ჩინეთი)

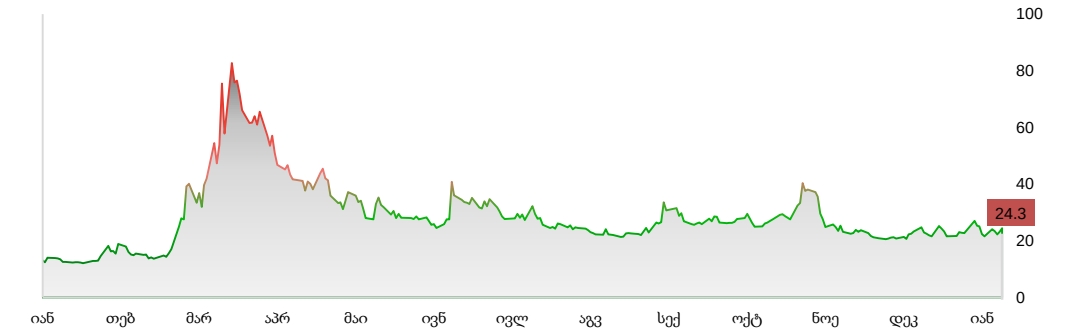


ოქრო

ნავთობი (WTI)



ვოლატილობა (Vix)



წყარო: ბლუმბერგი
შენიშვნა: 2020 წლის 15 იანვრის 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