



Ελληνικά

Πόσο διατηρήσιμη είναι η παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη;  
Η παγκόσμια οικονομία βρίσκεται ξεκάθαρα σε καλύτερη κατάσταση από αυτήν που ήταν τον Ιούνιο.  
Πολλές επιχειρήσεις λειτουργούν ξανά, ωστόσο ο τομέας των υπηρεσιών παραμένει σε ευάλωτη κατάσταση.  
Τα διεθνή ταξίδια είναι ακόμα περιορισμένα και ο κόσμος είναι λιγότερο διατεθειμένος ώστε να βγει για φαγητό ή να κάνει ψώνια.  
Υπάρχει όμως ακόμα βάσιμος λόγος ώστε να ελπίζουμε ότι η ανάκαμψη θα διατηρηθεί.  
Τα τελευταία οικονομικά στοιχεία είναι ενθαρρυντικά και ο παγκόσμιος δείκτης μεταποίησης κυμαίνεται ουσιαστικά σε υψηλότερα επίπεδα από αυτά πριν εκδηλωθεί η πανδημία.  
Το να παραμείνεις επενδυμένος είναι το κλειδί εδώ.  
Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους επενδύσεις, οι οποίες σχετίζονται με την οικονομική ανάκαμψη όπως για παράδειγμα στο βιομηχανικό τομέα.  
Ποιοι είναι οι κύριοι παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις αγορές;  
Η κύρια πηγή αβεβαιότητας είναι ασφαλώς εάν και πού θα εκδηλωθούν περαιτέρω εξάρσεις του ιού.  
Είναι αναμενόμενο οι αγορές να επηρεάζονται από ειδήσεις σχετικά με την πανδημία.  
Επίσης θα πρέπει να εξοικειωθούμε με την μεταβλητότητα που προέρχεται από γεωπολιτικές εξελίξεις.  
Ασφαλείς επενδύσεις όπως υψηλής διαβάθμισης ομόλογα και χρυσός θα πρέπει να περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια ως ένας τρόπος προστασίας τους και καθώς πλησιάζει η ημερομηνία των αμερικάνικων προεδρικών εκλογών αναμένεται αύξηση της μεταβλητότητας και από αυτόν τον παράγοντα.  
Επίσης περιμένουμε να δούμε εάν οι κυβερνήσεις θα συνεχίσουν τα μέτρα οικονομικής ενίσχυσης από τον Covid-19, τα οποία σε μερικές χώρες πλησιάζουν προς το τέλος τους.  
Οι αποφάσεις αυτές θα παίξουν σημαντικό ρόλο στην ανάκαμψη.  
Τι πρέπει να κάνουν οι επενδυτές;  
Να μείνετε επενδυμένοι, να έχετε διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο και να είστε προσεκτικοί.  
Η πιθανότητα μεταβλητότητας λόγω Covid-19 παραμένει και οι επενδυτές θα πρέπει να προστατευτούν από αυτόν.  
Είναι επίσης σημαντικό να προστατευθούν απέναντι στην μεταβλητότητα από τον γεωπολιτικό παράγοντα.

Καθώς επίσης να σκεφτούν πως διαφορετικά αποτελέσματα των αμερικάνικων εκλογών μπορούν να δημιουργήσουν ευκαιρίες. Για παράδειγμα, το καθεστώς στον Λευκό Οίκο μπορεί να διατηρήσει την τρέχουσα τάση στις μετοχές, ενώ ένας Δημοκρατικός Πρόεδρος μπορεί να οδηγήσει σε νέες πρωτοβουλίες για «πράσινη ανάπτυξη». Σχετικά με τη γεωγραφική διαφοροποίηση εστιάζουμε σε μετοχές της Ασίας και της Ευρωζώνης, οι οποίες προσφέρουν πιο ελκυστικές αποδόσεις και στην περίπτωση της Ασίας – ενδιαφέρουσες περιπτώσεις ανάπτυξης. Και εάν η παγκόσμια οικονομία όντως συνεχίσει να αποκτά ρυθμό κυκλικές βιομηχανίες όπως αυτός της βιομηχανίας μπορεί να σηματοδοτήσει την ανάκαμψή του. Οι κυκλικοί κλάδοι μπορούν να επωφεληθούν από την ανάκαμψη. Είμαστε αισιόδοξοι ότι η ανάκαμψη μπορεί να συνεχιστεί και υποστηρίζουμε ότι αυτή μπορεί να αποτυπωθεί στις επενδύσεις. Σας παρακαλώ μείνετε ασφαλείς και να έχετε ένα κερδοφόρο επενδυτικό ταξίδι.

English

The global economy is definitely in better shape now than back in June. Many businesses are open again, but the services sector still remains vulnerable. International travel remains limited, and people are still less keen to go out and eat or shop. But there is still good reason to hope that the recovery will hold. Recent economic data has been encouraging. And global manufacturing data has actually been trending above pre-pandemic levels. Remaining invested is key here. But investors could also think about investments that are tied into the economic recovery, like the industrial sector, for example. The big source of market uncertainty is, of course, whether and where there will be further waves of the virus. Expect markets to react to pandemic-related news. We should also brace ourselves for volatility from geopolitics. Include safe investments, like high quality bonds and gold, as portfolio insurance. And as the US presidential election draws near, we are expecting volatility to increase from that, too. We're also watching to see whether governments continue their Covid-19 economic support measures, which in some countries are due to expire. These decisions will be crucial to the recovery.

Stay invested, stay diversified and stay vigilant.

The possibility of Covid-19 related volatility remains, and investors need to guard against this.

It's also important to protect from geo-political volatility, but also consider how different US election results could create opportunities.

For example, a status quo in the White House may maintain the current equity momentum,

while a Democratic president could pave the way for new green initiatives.

To diversify geographically, we advocate looking at Asian and Eurozone equities which offer more attractive valuations.

And in the case of Asia - interesting growth opportunities.

And if the global economy does keep gaining steam, cyclical industries, like the industrial sector, may stage a comeback.

We're optimistic that the recovery can continue, and we advocate investments

that reflect this.

Please, stay safe.

And have a fruitful investment journey.