

Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες σε περιόδους κρίσης

Η δυσκολία της διείσδυσης στον κόσμο των αγορών καθίσταται επικίνδυνη και ως ένα μεγάλο βαθμό ανασφαλής, ιδιαίτερα αυτή την εποχή. Το πρόβλημα αυτό εντείνεται από την σημερινή ρευστότητα του παγκόσμιου πολιτικοοικονομικού συστήματος αλλά και από παραμέτρους που επηρεάζουν την αγορά συναλλάγματος. Επιπλέον η έλλειψη μέτρου σε συνδυασμό με την αδιάφορη στάση απέναντι στους κινδύνους που εγκυμονούν οι υψηλού ρίσκου τοποθετήσεις σε περίοδο κρίσης, πολλές φορές αποβαίνουν καταστροφικές.

Ειδικότερα η θεωρία μου βασίζεται στην συλλογιστική ότι οι μεταβλητές οι οποίες επηρεάζουν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες χωρίζονται στις εξής κατηγορίες: α) θεμελιώδη μεγέθη, β) τεχνική ανάλυση, γ) γεωπολιτικά γεγονότα. Αν εξετάσουμε ξεχωριστά την κάθε παράμετρο τότε εξάγουμε χρήσιμα συμπεράσματα για την πορεία των αγορών και τις κινήσεις των νομισμάτων.

Παράδειγμα: EUR/ USD Η Ευρώπη αποτυγχάνοντας να περιορίσει και να νοικοκυρέψει τα δημοσιονομικά της (βλέπε χώρες του νότου), έχει φέρει σε θέση πώλησης (sell) το ευρώ με πρώτη στήριξη την περιοχή 1,0352, 1,0285, 1,0070, 0,9594. Έχει όμως ξεκάθαρα δημιουργηθεί ένα bear flag και παρά την όποια προσωρινή ανοδική αντίδραση στην περιοχή 1,0550-600, η επικρατούσα τάση τουλάχιστον προσωρινά είναι πτωτική στα επίπεδα 1,0150 - 1,0250 (ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ).

Εδώ πρέπει να σημειωθεί μια σημαντική παράμετρος που έχει παρουσιαστεί, όπως αυτή των εκλογών σε σημαντικές χώρες της Ευρωζώνης, παράλληλα με το μεταναστευτικό, με συνέπεια η όποια πολιτική αστάθεια να λειτουργεί αρνητικά για το Ευρώ σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα (ΓΕΩΠΟΛΙΤΙΚΑ).

Επίσης όσον αφορά την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την πολιτική της ποσοτικής χαλάρωσης (QE) με στόχο την αύξηση του πληθωρισμού και της ανάπτυξης, η τελευταία εξέλιξη στη Γερμανία με ήδη σημαντική

αύξηση τον Δεκέμβριο, θέτει εν αμφιβόλω την συνέχιση της επιτοκιακής πολιτικής της (Fundamental - ΘΕΜΕΛΙΩΔΗ).

Συνεπώς μέσα σ'ένα μικρό κείμενο-ανάλυση για την πορεία EURO/USD. παρατηρούμε πως διασταυρώνονται και συνυπάρχουν οι 3 μεταβλητές που επηρεάζουν την διαμόρφωση των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Συμπερασματικά, η δυναμική που η κάθε μεταβλητή παρουσιάζει ή υπερισχύει στην οικονομική συγκυρία που βιώνουμε, καθορίζει και την στάση μας απέναντι στις αγορές.

Όσον αφορά την προστασία μας από τις απότομες συναλλαγματικές διακυμάνσεις, έχουμε τις εξής δυνατότητες:

α) Εξοδος - stop loss

β) Εξοδος - stop profit

γ) Αντιστάθμιση κινδύνου - Hedging με futures, outright, ή options.