

## Η ΜΑΓΕΙΑ ΤΩΝ ΕΟΡΤΩΝ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ: ΑΝΑΛΥΟΝΤΑΣ ΤΟ SANTA CLAUS RALLY



Αρθρογράφος: Ζωή Οικονόμου  
Μέλος Γραμματείας του ΣΕΔ

Το Santa Claus Rally είναι ένας χρηματιστηριακός όρος που περιγράφει την τάση των αγορών να καταγράφουν άνοδο κατά την τελευταία εβδομάδα του Δεκεμβρίου και τις πρώτες ημέρες του Ιανουαρίου. Το φαινόμενο αυτό έχει παρατηρηθεί παγκοσμίως και συνδέεται με διάφορους παράγοντες που αφορούν τόσο τη συμπεριφορά των επενδυτών όσο και τις στρατηγικές των θεσμικών επενδυτών.

Την παραμονή των Χριστουγέννων, το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης λειτουργεί για μόλις 4 ώρες, καθώς η ημέρα θεωρείται ημιαργία. Από αυτή τη συνεδρία ξεκινά μια επαναλαμβανόμενη τάση στις αγορές, το "Santa Claus Rally". Πρόκειται για μια περίοδο κατά την οποία, ιστορικά, οι δείκτες παρουσιάζουν θετική πορεία κατά την τελευταία εβδομάδα του έτους, με μέση απόδοση περίπου 1,3%. Φέτος, η τάση αυτή επιβεβαιώθηκε, καθώς ο δείκτης S&P 500 σημείωσε άνοδο 1,1% πριν από τα Χριστούγεννα. Μεγάλες εταιρείες όπως η Meta και η Amazon είδαν επίσης άνοδο στις μετοχές τους, με 1,32% και 1,77% αντίστοιχα. Οι δείκτες Dow Jones και NASDAQ παρουσίασαν παρόμοια εικόνα, με αυξήσεις 1% και 2,3% αντίστοιχα.

Μία από τις βασικές αιτίες του Santa Claus Rally είναι η γενικότερη αισιοδοξία που κυριαρχεί κατά την εορταστική περίοδο. Οι επενδυτές, επηρεασμένοι από το θετικό κλίμα, συχνά προχωρούν σε αγορές, ανεβάζοντας τις τιμές των μετοχών. Επιπλέον, κατά τις γιορτές, ο όγκος των συναλλαγών είναι συχνά μειωμένος, καθώς πολλά θεσμικά χαρτοφυλάκια περιορίζουν τις δραστηριότητές τους. Αυτό δημιουργεί μεγαλύτερη ευελιξία στους μικρότερους επενδυτές, οι οποίοι έχουν την ευκαιρία να επηρεάσουν τις αγορές. Παράλληλα, η περίοδος αυτή συνδέεται με φορολογικούς παράγοντες, καθώς πολλοί επενδυτές αναπροσαρμόζουν τα χαρτοφυλάκιά τους για να εξισορροπήσουν τυχόν ζημιές ή κέρδη πριν από το τέλος του έτους. Επίσης, οι διαχειριστές κεφαλαίων συχνά πραγματοποιούν κινήσεις για να ενισχύσουν την εικόνα των αποδόσεών τους, κάτι που μπορεί να συμβάλει περαιτέρω στη θετική πορεία των αγορών.

Παρόλο που το Santa Claus Rally έχει καταγραφεί πολλές φορές στο παρελθόν, δεν είναι ένα φαινόμενο που επαναλαμβάνεται κάθε χρόνο. Ο όρος εισήχθη από τον αναλυτή το 1972, όταν παρατήρησε τη συγκεκριμένη τάση στην αμερικανική αγορά. Ωστόσο, οι εξωτερικοί παράγοντες, όπως οι οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις, μπορούν να επηρεάσουν τις αγορές ανεξάρτητα από την εποχή, μειώνοντας την προβλεψιμότητα αυτού του φαινομένου.

Για τους επενδυτές, το Santa Claus Rally μπορεί να δημιουργήσει ευκαιρίες για βραχυπρόθεσμα κέρδη. Ωστόσο, είναι σημαντικό να μην βασίζονται αποκλειστικά σε αυτό το μοτίβο. Η προσεκτική ανάλυση των αγορών, η διασπορά του κινδύνου και η μακροπρόθεσμη στρατηγική αποτελούν βασικά στοιχεία για επιτυχημένες επενδύσεις. Το Santa Claus Rally παραμένει ένα ενδιαφέρον φαινόμενο, που συνδυάζει ψυχολογικούς και στρατηγικούς παράγοντες, αλλά η αποτελεσματικότητά του εξαρτάται από τις εκάστοτε συνθήκες.

**Disclaimer:** Ό,τι λέγεται στο παραπάνω άρθρο σκοπό έχει να ψυχαγωγήσει και επ' ουδενί δεν αποτελεί επενδυτική συμβουλή. Η αρθρογράφος δεν είναι πιστοποιημένη επενδυτική σύμβουλος, οπότε πριν βάλετε τα χρήματά σας σε οποιοδήποτε προτζεκτ ή σε οποιαδήποτε πλατφόρμα, κάνετε ενδελεχή έρευνα για την επίτευξη μιας σωστής οικονομικής απόφασης.

#### Πηγές:

- Patel, J. B. (2023). The Santa Claus Rally in US Stock Market Returns. *Journal of Accounting and Finance*, 23(1),
- The Santa Claus Rally: It's Not Make Believe. Διαθέσιμο στο: [https://finance.yahoo.com/blogs/breakout/santa-claus-rally-not-believe-153852263.html?guccounter=1&guce\\_referrer=aHR0cHM6Ly9lbi5tLndpa2lwZWVpYS5vcmcv&gucereferer\\_\\_sig=AQAAAJPDyrZWBn3PqUmyCoh8j\\_jO9Jg4TnKKYtLzHjsW2tswHgLL3dUYos2-tf5nl\\_urtJ5Wg3xG4qCTJkbWcSV11Tsy5x3tdl9dwR\\_\\_OwF4nhiJBdig2ZytkYkBDFJC0aGE6dFUbDHHlGEO-ZwgLNlr54uQdl3hTi-ojAzP8YnKL2Z5](https://finance.yahoo.com/blogs/breakout/santa-claus-rally-not-believe-153852263.html?guccounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly9lbi5tLndpa2lwZWVpYS5vcmcv&gucereferer__sig=AQAAAJPDyrZWBn3PqUmyCoh8j_jO9Jg4TnKKYtLzHjsW2tswHgLL3dUYos2-tf5nl_urtJ5Wg3xG4qCTJkbWcSV11Tsy5x3tdl9dwR__OwF4nhiJBdig2ZytkYkBDFJC0aGE6dFUbDHHlGEO-ZwgLNlr54uQdl3hTi-ojAzP8YnKL2Z5)