

ΜΕ ΤΟ ΒΛΕΜΜΑ ΠΕΡΑΝ ΤΟΥ ΑΤΛΑΝΤΙΚΟΥ !

Προσδοκίες για θετική κίνηση διαμορφώνονται στο ελληνικό χρηματιστήριο σε συνέχεια του χθεσινού Eurogroup και του ανασχηματισμού. Η Ε.Ε. θα προωθήσει τα βραχυπρόθεσμα μέτρα για το ελληνικό χρέος εφόσον ολοκληρωθεί επιτυχώς η 2^η αξιολόγηση, διαδικασία που πρέπει να συντελεστεί στις επόμενες 3 εβδομάδες . Ωστόσο, η εφικτότητα του εγχειρήματος ελέγχεται από πολλές πλευρές, παρά τον ισχυρό κυβερνητικό βολонταρισμό που αναγγέλλεται για ουσιαστικούς αλλά και τεχνικο-γραφειοκρατικούς λόγους. Πάντως, ο κυβερνητικός ανασχηματισμός είναι ένα ηχηρό μήνυμα των κυβερνητικών προθέσεων προς τις Βρυξέλλες καθώς οι επιλογές προσώπων λείαναν ουσιαστικά τις κραυγαλέες κακοφωνίες του κυβερνητικού σχήματος.

Έτσι, το χρηματιστήριο κινείται με ελαφρά βελτιωμένους όγκους συναλλαγών και με τις τράπεζες να υποβοηθούν, παρά το ατελείωτο θρίλερ που συντελείται στην Εθνική Τράπεζα και την Τράπεζα Πειραιώς όπου το ΤΧΣ έχει ισχυρό πακέτο και επιθυμεί το διορισμό «δικής του διοίκησης». Συνεχίζεται έτσι η διοικητική παραλυσία και η μη προώθηση ενεργειών για το χρονίζον και ακανθώδες θέμα των «κόκκινων δανείων». Παράλληλα, οι θετικές προσδοκίες για θετική έκθεση για το ελληνικό χρέος από το Μάριο Ντράγκι με προοπτική ένταξης των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης τους πρώτους μήνες του 2017, οδηγούν σε υποχώρηση των αποδόσεων των ομολόγων (ήδη τα 10 ετή κινούνται στο 7,4% περίπου). Ωστόσο, η επάνοδος του Γενικού Δείκτη σε κίνηση που να πιθανολογεί την υπέρβαση των 600 μονάδων δεν είναι επικείμενη αφού απαιτούνται αισθητά ψηλότεροι όγκοι συναλλαγών.

Όμως, η πορεία των διεθνών θα κριθεί στις ΗΠΑ όπου **η αντιπαράθεση ανάμεσα στην Κλίντον και τον Τράμπ παραμένει μέχρι την τελευταία στιγμή «ανοικτό ζήτημα»** παρά το μικρό προβάδισμα της Κλίντον. Τυχόν νίκη της Κλίντον θα ικανοποιήσει τις αγορές που είναι ενδεχόμενο να κινηθούν ανοδικά, έως ότου γίνει σαφές ότι η Federal Reserve θα προχωρήσει σε ανοδικές κινήσεις των επιτοκίων της το Δεκέμβριο. Τυχόν νίκη του Τραμπ θα οδηγήσει τις αγορές σε «αχαρτογράφητα ύδατα» με ισχυρή την πιθανότητα αυξημένης

μεταβλητότητας και αναζήτησης επενδυτικών καταφυγίων στα πολύτιμα μέταλλα, στο βαθμό που ο αντισυστημικός λόγος του έχει και έμπρακτες ενέργειες απρόβλεπτου περιεχομένου. Ασφαλώς δε, **το ελληνικό χρηματιστήριο, θα συντονίσει την κίνησή του με τις κινήσεις των αγορών,** που σε οποιαδήποτε εξέλιξη υπόσχεται αυξημένη μεταβλητότητα και αφύπνιση από το συναλλακτικό λήθαργο των τελευταίων εβδομάδων. Επιθυμητό πάντως θα είναι η επίσκεψη Obama, που έχει βοηθήσει στα της αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους, κατά την επόμενη εβδομάδα, να συμπέσει με την εγκατάσταση στην αμερικανική προεδρία ενός προσώπου συντονισμένου με τον απερχόμενο Πρόεδρο, με την κα Κλίντον δηλαδή...

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ