

ΣΕ ΑΥΤΟΝΟΜΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΟ Χ.Α.

Διαθέσεις αυτονόμησης παρουσιάζει το ελληνικό χρηματιστήριο σε σχέση τουλάχιστον με τις ευρωπαϊκές αγορές και ενώ παράλληλα οι δείκτες των αμερικανικών χρηματιστηρίων βρίσκονται στις ψηλότερες επιδόσεις όλων των εποχών ! Έτσι, συμπληρώνεται η 5η συνεχόμενη ημέρα ανόδου με τις συναλλαγές να είναι εμφανώς βελτιωμένες και **τον τραπεζικό κλάδο να αφυπνίζεται**, βοηθούμενος και από την αναβάθμιση της Moody's, αποτελώντας και πάλι τη λοκομοτίβα αναρρίχησης του Γενικού Δείκτη που πέρασε με σχετική ευκολία το ψυχολογικό όριο των 600 μονάδων και συνεχίζει ψηλότερα. Οι εξελίξεις αυτές συσχετίζονται άμεσα με τη διαδικασία της διαπραγμάτευσης των υπουργών της κυβέρνησης με του εκπροσώπους των δανειστών που κατά τις δηλώσεις του ίδιου του Πρωθυπουργού επιδιώκεται να οδηγήσουν σε συμφωνία στο Eurogroup της 5ης Δεκεμβρίου.

Ωστόσο, η επίτευξη της συμφωνίας δεν είναι ακόμη οριστική στο βαθμό που ζητήματα όπως τα του δημοσιονομικού κενού για το 2018, τα των εργασιακών σχέσεων με αιχμή τις ομαδικές απολύσεις και τα της διευθέτησης του ενεργειακού κλάδου δεν έχουν ακόμη συμφωνηθεί, ενώ οι αναφορές Σόιμπλε στα της προόδου της Ελλάδος στον τομέα των μεταρρυθμίσεων παραμένουν έντονα δηκτικές. Από την άλλη πλευρά, η κίνηση της αγοράς ομολόγων που προηγήθηκε της κίνησης στις μετοχές και συνεχίζει συνιστά **ψήφο εμπιστοσύνης για τις εξελίξεις των επομένων ημερών** σε σχέση πάντα με την ολοκλήρωση της 2^η αξιολόγησης και των παρεπόμενων. Εξελίξεις που αφορούν τα των βραχυπρόθεσμων μέτρων για το χρέος και πιθανόν τον οδικό χάρτη για τη συνέχεια καθώς και την ένταξη των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ. Εξέλιξη ευεργετική για τη ρευστότητα της οικονομίας που ίσως σηματοδοτήσει και προϋποθέσεις για να θεωρηθεί ως ρεαλιστική η πρόβλεψη του προϋπολογισμού για ρυθμός ανάπτυξης της τάξης του «+ 2,7%» που αναφέρει ως παραδοχή ο προϋπολογισμός του 2017, στον οποίο ωστόσο προβλέπεται περαιτέρω αύξηση των φόρων από κοινού με συγκράτηση των δαπανών.

Με τα δεδομένα αυτά και λαμβάνοντας υπόψη τη ρηχότητα του ελληνικού χρηματιστηρίου, **οποιαδήποτε κίνηση είναι πιθανή** καθώς ακυρώνονται οι όποιες βραχυπρόθεσμες προβλέψεις της τεχνικής ανάλυσης. Ωστόσο, ενόσω η κίνηση των διεθνών αγορών σε συνέχεια της εκλογής του Τραμπ ως Προέδρου των ΗΠΑ έχουν οδηγήσει σε ανοδική κίνηση τις διεθνείς αγορές με τους δείκτες μάλιστα στη Wall Street να καταγράφουν τις υψηλότερες επιδόσεις τους, οι «μαύροι κύκνοι» με τη μορφή του αντισυστημικού λαϊκισμού δεν έχουν εκλείψει καθώς η συνοχή της Ευρώπης θα δοκιμαστεί από το ιταλικό δημοψήφισμα της 4^{ης} Δεκεμβρίου και τις εκλογικές αναμετρήσεις εντός του 2017 σε Γαλλία, Ολλανδία και Γερμανία. Οι αναταράξεις επομένως των αγορών θα έχουν συνέχεια και ο τραπεζικός κλάδος θα συνεχίσει να είναι στο επίκεντρο σε σχέση με την ποιότητα των τραπεζικών χαρτοφυλακίων και την ανάγκη ανακεφαλαιοποίησής του σε ολόκληρη την Ευρώπη...

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 22/11/2016