

ΚΡΙΝΟΝΤΑΙ ΟΛΑ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΔΕΥΤΕΡΑ !

Λίγες μέρες πριν το κρίσιμο Eurogroup της 20^{ης} Φεβρουαρίου και όλα τα σενάρια παρέμεναν ανοικτά, και χωρίς να έχει οριστικοποιηθεί η επανέναρξη των διαπραγματεύσεων, οι δηλώσεις Ντάισενμπλουμ χαμηλώνουν τον πήχη των προσδοκιών για τη Δευτέρα. Στο μεταξύ, παραμένουν οι διαφορές ανάμεσα στην κυβέρνηση και τους δανειστές της, καθώς συνεχίζει η απαίτηση για άμεση ψήφιση μέτρων ύψους 2% του ΑΕΠ χωρίς δυνατότητα ανάκλησης και την κυβέρνηση να προβάλλει τις αντιρρήσεις της. Επί πλέον, η στάση του ΔΝΤ παραμένει αδιευκρίνιστη ενόσω η Ε.Ε. αποκρούει τη λήψη μέτρων για να καταστεί το ελληνικό χρέος βιώσιμο, καθώς συντηρούνται οι διαφωνίες των δύο πλευρών. Στα όρια του αδιεξόδου δηλαδή, καθώς η κλεψύδρα του χρόνου εξαντλήθηκε και ούτε «ο από μηχανής θεός» δεν μπορεί ενεργήσει στο παρά πέντε ώστε να υπάρξουν εκατέρωθεν συμβιβασμοί από όλες τις πλευρές για να συνομολογηθεί κάποια συμφωνία τη Δευτέρα. Σημειώνεται δε ότι αμέσως μετά ξεκινά η πολύμηνη εκλογική περίοδος σε 3 ευρωπαϊκές χώρες με πρώτη την Ολλανδία με την όλη διαδικασία εμφανώς να δυσχεραίνεται...

Υπό τις παραπάνω συνθήκες και με τα σενάρια εξόδου από το ευρώ να συζητούνται και να λαμβάνουν αυξημένη δημοσιότητα, η ψύχραιμη συμπεριφορά του ελληνικού χρηματιστηρίου είναι αξιοθαύμαστη, καθώς συνεχίζει (επί του παρόντος !) να δίνει ψήφο εμπιστοσύνη στο θετικό σενάριο σε σχέση με την ολοκλήρωση της 2^{ης} αξιολόγησης. Η κίνησή του προς τις 600 μονάδες γρήγορα αντιστράφηκε στις συνεδριάσεις της Παρασκευής και της Δευτέρας, επανερχόμενο στην ελεγχόμενη ζώνη λίγο πάνω από τις 620 μονάδες, με την αξία των συναλλαγών ωστόσο να ελαχιστοποιείται, ενώ η θετική επίδοση για το ΑΕΠ 4^{ου} τριμήνου (+0,3%) σχεδόν αγνοήθηκε ενόψει της αβεβαιότητας για το 2017. Έτσι, ενώ οι δεικτοβαρείς μετοχές κινούνται με υψηλή μεταβλητότητα και σύμφωνα με τις προσδοκίες από τις δημοσιευόμενες πληροφορίες, αξιομνημόνευτη είναι η κίνηση αρκετών εταιρειών μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης που «για τους δικούς τους λόγους» έχουν αυτονομηθεί και κινούνται ανοδικά. Από την άλλη πλευρά, αρνητικά λειτουργεί η πιθανολογούμενη αποχώρηση από το Χ.Α. άλλης μιας καλής εταιρείας της μεσαίας κεφαλαιοποίησης, της Κυριακίδης Μάρμαρα, προκαλώντας εύλογο σκεπτικισμό στην επενδυτική κοινότητα που βιώνει δύσκολες ημέρες.

Στο εξωτερικό, αν οι πρώτες ημέρες διακυβέρνησης των ΗΠΑ από το Ντόναλντ Τράμπ συνδέθηκαν με ακραίες αποφάσεις με αρνητικό απόηχο για την παγκόσμια οικονομία, οι τελευταίες ημέρες αποτυπώνουν στροφή προς τον πραγματισμό (συνάντηση με τον Ιάπωνα Πρωθυπουργό Αμπε) και προς αυξημένη διάθεση για ορθολογική διαχείριση των καταστάσεων. Σε συνδυασμό δε με τις δημοσιοποιούμενες ικανοποιητικές εταιρικές κερδοφορίες, έχουν οδηγήσει σε ευφορία τους χρηματιστηριακούς δείκτες της Wall Street. Επί του παρόντος, αφού τα ανοικτά μέτωπα σε διάφορα μήκη και πλάτη του πλανήτη παραμένουν και η συγκρουσιακή διάθεση του νέου Αμερικανού Προέδρου δύσκολα θα αλλάξει !

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 14/02/2017