

ΣΤΑΣΗ ΑΝΑΜΟΝΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

Τον ίλιγγο του ύψους βίωσε ο Γενικός Δείκτης προ των 800 μονάδων και σε συνέχεια του σερί των 13 συνεχόμενων ανοδικών συνεδριάσεων. Πέραν των τεχνικών λόγων και της εύλογης διάθεσης κατοχύρωσης των κερδών από το ράλι του κλάδου- βαρόμετρο για το ΧΑ, των συστημικών τραπεζών δηλαδή με την προσθήκη της Τράπεζας Αττικής που γυρίζει σελίδα μετά την έγκριση ενός «έξυπνου» σχεδίου αναδιάρθρωσης, τρεις πρόσθετοι λόγοι οδηγούν το χρηματιστήριο σε ολιγοήμερη ανάπαυλα με τις συνήθεις ενδοσυνεδριακές διακυμάνσεις: πρώτον η καταγραφή αρνητικής επίδοσης για το ΑΕΠ στο 1^ο τρίμηνο δυσκολεύοντας την επίτευξη ακόμη και στόχων πάνω από 1,5% για το έτος. Δεύτερον, η ποσοτική αποτύπωση του ύψους των μέτρων που θα φτάσουν τα 5 δις. και απαιτείται να εφαρμοστούν, ενόσω τα αντίμετρα τελούν υπό την αίρεση των δημοσιονομικών επιδόσεων της οικονομίας για την περίοδο 2018-21. Τρίτον, η συνέχιση της διατήρησης σκηνικού αβεβαιότητας περί τον οδικό χάρτη για το ελληνικό χρέος που είναι ενδεχόμενο να μη συζητηθεί στο Eurogroup της 22/5 αλλά στο επόμενο του Ιουνίου.

Με τα δεδομένα αυτά, η αξία των συναλλαγών επανήλθε σε χαμηλότερα επίπεδα και ενώ οι προσδοκίες για αναδιάταξη της σύνθεσης των μετοχών του MSCI δεν εκπληρώθηκαν. Ωστόσο, το αισιόδοξο σενάριο εξελίξεων συνεχίζει να λαμβάνει ψήφο εμπιστοσύνης από τους επενδυτές με αποτέλεσμα οι πτωτικές συνεδριάσεις να εκλαμβάνονται ως ευκαιρία νέων τοποθετήσεων από νέους επενδυτές, ενώ η συντήρηση ενδοσυνεδριακών διακυμάνσεων επιβεβαιώνει την εκτίμηση ότι σημαντικό μέρος των νέων ροών έχουν διαφορετική φυσιογνωμία με αυξημένη προδιάθεση διακράτησης των τίτλων. Παράλληλα, η επίσκεψη του Έλληνα πρωθυπουργού στην Κίνα και η συμμετοχή της χώρας στο πρόγραμμα One Belt-One Road (Σύγχρονος Δρόμος Μεταξιού), συνιστά ελπιδοφόρα προοπτική για την αυξημένη διενέργεια κινεζικών επενδύσεων στη χώρα και έλευσης αυξημένου κύματος Κινέζων τουριστών προοπτικά.

Στο διεθνή χώρο, τα φώτα πέφτουν πάνω από την Κίνα που οργάνωσε με επιτυχία σύσκεψη με τη συμμετοχή δεκάδων χώρων για να διακηρύξει την αμετακίνητη πρόθεσή της να υπεραμυνθεί της

παγκοσμιοποίησης, με τη διενέργεια τεράστιου επενδυτικού προγράμματος στοχεύοντας στη διεύρυνση των διεθνών εμπορικών συναλλαγών. Παράλληλα, η επίσκεψη του νέου Γάλλου Προέδρου στη Γερμανία, επιβεβαιώνει την πρόθεση για συνέχιση του γαλλογερμανικού άξονα συνεργασίας με στόχο μια διαφορετική Ευρώπη. Εξελίξεις ευνοϊκές για την παγκόσμια οικονομία, άρα και για τις χρηματιστηριακές αγορές, από τις οποίες είναι δυνατό να δρέψει πολλαπλά οφέλη και η πολύπαθη ελληνική οικονομία και το χρηματιστήριό της. Με προαπαιτούμενο το λευκό καπνό της έγκρισης της 2^{ης} αξιολόγησης στο Eurogroup της Δευτέρας σε πρώτη φάση !

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 16/05/2017