

ΔΙΑΤΗΡΕΙΤΑΙ ΨΗΛΑ Ο ΠΗΧΗΣ ΤΩΝ ΠΡΟΣΔΟΚΙΩΝ

Η έλλειψη ενός νέου καταλύτη έχει διαμορφώσει σκηνικό αναμονής στο ελληνικό χρηματιστήριο διαμορφώνοντας προϋποθέσεις ακόμη και συναλλακτικής καθίζησης σε κάποιες συνεδριάσεις. Έτσι, η διαδικασία συσσώρευσης συνεχίζεται με τον τραπεζικό κλάδο να χαρακτηρίζεται από διακυμάνσεις ενόσω δεν διαχέεται πιο συγκεκριμένη πληροφόρηση για τα των NPLs. Ωστόσο, οι κινήσεις μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων αναμένεται να συνεχιστούν με το ενδιαφέρον να επικεντρώνεται στην Τράπεζα Πειραιώς (μετά την Εθνική και τη Eurobank) που αναμένεται να μεταβιβάσει πλειάδα συμμετοχών, μεταξύ των άλλων εκείνες των εταιρειών του κλάδου ιχθυοκαλλιέργειών (Νηρέα-Σελόντα). Πάντως, ο καταλύτης είναι πιθανό να προέλθει από την πιθανολογούμενη αναβάθμιση της ελληνικής οικονομίας από την S&P στις 21/7, ενώ ακόμη και το ενδεχόμενο εξόδου στις αγορές στις επόμενες ημέρες με μια μικρή έκδοση ολίγων δις ευρώ δεν μπορεί να αποκλειστεί !

Από την άλλη πλευρά, ελπιδοφόρα καταγράφεται η συνεχιζόμενη επέκταση της διεύρυνσης του αγοραστικού ενδιαφέροντος σε εταιρείες μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης, εξέλιξη που συνιστά ένδειξη εκδήλωσης ενδιαφέροντος και από επενδυτές εσωτερικού. Παράλληλα, οι δεικτοβαρείς μη τραπεζικοί τίτλοι συνεχίζουν να αποτελούν αντικείμενο αγοραστικού ενδιαφέροντος στο βαθμό που ειδικοί λόγοι τον προκαλούν, όπως η προοπτική μεταβίβασης ποσοστών εταιρειών κρατικού ενδιαφέροντος από το ΤΑΙΠΕΔ σε σχέση με την εκπλήρωση του φιλόδοξου στόχου είσπραξης 5,5 δις. ως το τέλος του 2018. Με ενδιαφέρον ακόμη αναμένεται η εξειδίκευση των κυβερνητικών ενεργειών σε σχέση με την υλοποίηση ενός πειστικού αναπτυξιακού αφηγήματος, ώστε να καταστεί δυνατή η επίτευξη ρυθμού ανάπτυξης που να ξεπεράσει το συντηρητικό στόχο του +1,5% επί του οποίου συνομολογούν οι εγκυρότεροι φορείς δημοσιοποίησης μακροοικονομικών προβλέψεων (Τράπεζα Ελλάδος, ΙΟΒΕ, ΚΕΠΕ), λαμβάνοντας υπόψη τη θετική εξέλιξη του τουρισμού και την ευνοϊκά διαγραφόμενη συγκυρία για την Ευρωπαϊκή οικονομία.

Διαμορφώνεται επομένως ένα μίγμα παραγόντων που μπορεί να αποτυπωθεί σε ανοδική κίνηση του Γενικού Δείκτη στο ελληνικό χρηματιστήριο για το επόμενο διάστημα, με την περιοχή των 900

μονάδων να είναι ενδεχόμενο να προσεγγιστεί σύντομα, στο βαθμό που οι συναλλαγές συντηρηθούν σχετικά ψηλά, εξέλιξη ωστόσο που δυσχεραίνεται ενόψει της θερινής περιόδου. Παράλληλα, η αυτόνομηση του ελληνικού χρηματιστηρίου απειλείται από το ενδεχόμενο επέλευσης «μαύρων κύκνων» από το διεθνές περιβάλλον, καθώς η σύνοδος κορυφής του Αμβούργου δεν κατέγραψε παρά μόνο διαφωνίες και εντάσεις μεταξύ των ηγετών των 20 κορυφαίων χωρών, με τον Αμερικανό Πρόεδρο να είναι σε εμφανή απροθυμία συνεννόησης με τους υπόλοιπους. Πάντως, αν και αρκετοί καταγράφουν αρνητικά σενάρια, τα εταιρικά αποτελέσματα αλλά και η συνεχιζόμενη εγρήγορση των κεντρικών τραπεζών δεν δικαιολογούν ανησυχία για την πορεία των διεθνών αγορών. Μέχρι τώρα τουλάχιστον...

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 11/07/2017