

ΑΙΣΙΟΔΟΞΙΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

Ευνοϊκά εξελίσσονται τα ζητήματα που διαμορφώνουν τις μακροοικονομικές προοπτικές της ελληνικής οικονομίας και κατ' επέκταση της πορείας του ελληνικού χρηματιστηρίου. Η S & P ήταν μεν συγκρατημένη αναβαθμίζοντας κατά μια μονάδα το αξιόχρεο της ελληνικής οικονομίας αλλά εξάντλησε «τα καλά της λόγια» με την αναφορά της στις τράπεζες θεωρώντας ότι θα ξεπεράσουν ανώδυνα τα επικείμενα τεστ κοπώσεως. Παράλληλα, το Eurogroup επικύρωσε τα της εκταμίευσης της δόσης εξαντλώντας την αυστηρότητά του στα της διενέργειας των πλειστηριασμών από τις τράπεζες, ενώ βγήκε και «λευκός καπνός» για τα της ελάφρυνσης του ελληνικού χρέους με την έναρξη των τεχνικών συζητήσεων. Εξέλιξη που μπορεί να διαφοροποιήσει τη στάση του ΔΝΤ που το Φεβρουάριο θα αποκαλύψει τη στάση του απέναντι στην Ελληνική οικονομία, με το ενδεχόμενο να προβεί σε εκταμίευση δόσης 1,6 δις. να είναι πλέον ανοικτό στο βαθμό που αποφανθεί θετικά για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους ενόψει συμβατικών δεσμεύσεων για ενέργειες που προσεχώς θα υλοποιηθούν.

Τα παραπάνω οδηγούν σε συναλλακτική αναβάθμιση του ελληνικού χρηματιστηρίου με το Γενικό Δείκτη να υπερβαίνει τις 858 μονάδες (η ψηλότερη επίδοση για το 2017) και να συνεχίζει πάνω από τις 860 μονάδες καθώς η τεχνική εικόνα ευνοεί την περαιτέρω αναρρίχηση του προς τις 880 μονάδες. Έτσι, το ενάρετο σενάριο τείνει να οδηγεί σε διεύρυνση των επενδυτικών επιλογών που επεκτείνονται πλέον πέραν των δεικτοβαρών μετοχών (τραπεζικών και μη) και σε άλλες επιλογές της μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης με αποτιμήσεις που υπολείπονται της εσωτερικής αξίας αλλά και πρόσθετους λόγους να περιληφθούν στα επενδυτικά ραντάρ των επενδυτών. Ζητούμενο είναι από την άλλη πλευρά να διευρυνθεί η συμμετοχή κεφαλαίων μακράς πνοής, διαδικασία που αρχίζει να δρομολογείται καθώς οι διορθωτικές κινήσεις του Γ.Δ. εκλαμβάνονται συστηματικά πλέον ως ευκαιρίες για τοποθετήσεις από «νέο χρήμα». Στα αξιοσημείωτα των τελευταίων ημερών, πρέπει να επισημανθεί η αναγγελθείσα εισαγωγή της Chipita («ένας φίλος από τα παλιά» αφού ήταν και στο παρελθόν εισηγμένη) από κοινού στο Λονδίνο και την Αθήνα προς την άνοιξη με την άντληση μεγάλου ύψους κεφαλαίου, εξέλιξη που θα επαναφέρει τη διαδικασία

εκδήλωσης ενδιαφέροντος για εισαγωγή στο Χ.Α. και από άλλες εταιρείες που τώρα διστάζουν να το κάνουν.

Στο διεθνές περιβάλλον, τα μάτια στρέφονται προς το Νταβός όπου αναμένεται να διεξαχθεί το ετήσιο διεθνές οικονομικό forum. Στο μεταξύ κλείδωσε η προοπτική σχηματισμού κυβέρνησης Μεγάλου Συνασπισμού στη Γερμανία ανοίγοντας θετικές προοπτικές για τη γαλλογερμανική συνεργασία και κατ' επέκταση την ευρωπαϊκή συνοχή. Παράλληλα, το ΔΝΤ αναβάθμισε τις εκτιμήσεις για τους ρυθμούς μεγέθυνσης της παγκόσμια οικονομίας. Ουδείς λοιπόν θέλει τώρα να αναφέρεται στις απειλές που κάθε άλλο παρά έχουν εξαφανιστεί από τον πλανήτη, επιτρέποντας στους δείκτες των διεθνών χρηματιστηρίων να συνεχίζουν την ανοδική τους κίνηση και διαμορφώνοντας περιβάλλον Goldilocks, τέλειων δηλαδή συνθηκών για την οικονομία... Είθε να διατηρηθεί λοιπόν !

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 23/01/2018