

ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΚΑΤΑΒΥΘΙΣΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ !

Σκηνικό συναλλακτικής υποχώρησης χαρακτηρίζει το ελληνικό χρηματιστήριο τις τελευταίες ημέρες ακολουθώντας τη δική του μοναχική πορεία, αρνούμενο να παρακολουθήσει τις αντιδράσεις των διεθνών αγορών. Η ασύμμετρη αυτή κίνηση, παρά την ύπαρξη σοβαρών λόγων που μπορεί να την εξηγήσουν, προκαλεί σκεπτικισμό καθώς με τα παρόντα επίπεδα ημερήσιου τζίρου τα σενάρια οποιαδήποτε κίνησης είναι πιθανά, ανάλογα με την πορεία των διαταρακτικών παραγόντων. Ωστόσο, η αδυναμία υπέρβασης των 850 μονάδων και στη συνέχεια η παραβίαση του τεχνικού ορίου στήριξης κάτω από τις 840 μονάδες, δίνει προβάδισμα στο σενάριο πλαγιοκαθοδικής κίνησης με υπαρκτό το ενδεχόμενο υποχώρησης ακόμη και χαμηλότερα από τις 800 μονάδες.

Ειδικότερα, μετά την αναβάθμιση της ελληνικής οικονομίας από τη Moody's που σχεδόν αγνοήθηκε, το χρηματιστήριο αναμένει τις εξελίξεις στις σχέσεις με τους δανειστές που στην παρούσα φάση επικεντρώνουν: στην αναμενόμενη εκταμίευση στο πλαίσιο της 3^{ης} αξιολόγησης, στο άνοιγμα των διαπραγματεύσεων για τα 88 προαπαιτούμενα της 4^{ης} αξιολόγησης και στο ξεκίνημα της υποβολής στοιχείων για τα τραπεζικά stress tests. Στο μεταξύ, έχει ξεκινήσει η δημοσιοποίηση των ετήσιων αποτελεσμάτων που θα ολοκληρωθούν το Μάρτιο, με την προσδοκία ουσιαστικής βελτίωσης, προσφέροντας ένα σημαντικό θετικό καταλύτη στην αγορά. Από την άλλη πλευρά, το πολιτικό σκηνικό τροφοδοτεί το οικονομικό περιβάλλον με αρνητικό τρόπο καθώς δεν διαμορφώνονται προϋποθέσεις για διαμόρφωση εθνικής αναπτυξιακής στρατηγικής ενόψει της εντεινόμενης ασυνεννοησίας. Οι γεωπολιτικές εντάσεις συνεχίζονται ενόψει των ελληνοτουρκικών διαφορών και των δυσκολιών περί το Σκοπιανό. Παραμένει δε πάντα το σκηνικό εμφανούς φορολογικής κόπωσης, όπως επεσήμανε ο διοικητής της ΤτΕ στην ετήσια έκθεσή του, που υπεραμύνεται της ανάγκης για προληπτική γραμμή μετά τον Αύγουστο σε αντίθεση με την κυβέρνηση που αρκείται σε «κουμπαρά ασφαλείας».

Στο εξωτερικό, η Wall Street με αλλεπάλληλες αντιδράσεις διαμόρφωσε ξανά σκηνικό ευφορίας για την αμερικανική τουλάχιστον αγορά υποβοηθούμενη και από το «ασθενές» δολάριο. Οι βασικοί

δείκτες (S & P κοκ) πλησιάζουν τα ιστορικά ρεκόρ τους ενόψει των ομιλιών του Προέδρου της Federal Τζέρομ Πάουελ στα νομοθετικά σώματα, ενώ οι αποδόσεις των ομολόγων διέκοψαν την άνοδό τους. Από την άλλη πλευρά, οι ευρωπαϊκές αγορές δυσκολεύονται να ακολουθήσουν επηρεαζόμενες αρνητικά από το «ισχυρό ευρώ» που κουρεύει τις ευρωπαϊκές εξαγωγές. Παράλληλα, σε γρίφο έχει εξελιχθεί το προεκλογικό σκηνικό στην Ιταλία ενόψει των εκλογών της Κυριακής αφήνοντας ανοικτά όλα τα ενδεχόμενα για την επόμενη ημέρα της ευρωπαϊκής χώρας με το ψηλότερο δημόσιο χρέος και το μεγαλύτερο ύψος κόκκινων δανείων για τις τράπεζές της (224,2 δις. επί συνόλου 944 δις. ευρώ στην ευρωζώνη κατά το Bloomberg).

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 27/02/2018