

ΜΕ ΑΡΝΗΤΙΚΟΥΣ ΚΑΤΑΛΥΤΕΣ ΠΑΝΤΑΧΘΕΝ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ !

Η αποδοκιμασία της επενδυτικής κοινότητας στις επενδυτικές επιλογές της Motor Oil, ο σκεπτικισμός για τις παράλληλες δραστηριότητες του Αντιπροέδρου της Jumbo αλλά και η προεξόφληση της εξόδου τραπεζικών μετοχών από τους δείκτες MSCI συνιστούν τους νέους αρνητικούς καταλύτες που επιβαρύνουν το ελληνικό χρηματιστήριο. Έτσι, η πορεία σταδιακής αναρρίχησης προς τις 650 μονάδες έδωσε τη σκυτάλη στην πορεία προς τις 600 μονάδες με την περιοχή των 610 μονάδων να επιβεβαιώνει ότι συνιστά ισχυρό σημείο στήριξης ενεργοποιώντας τα αγοραστικά αντανакλαστικά και αποτρέποντας την υποχώρηση του Γενικού Δείκτη χαμηλότερα.

Ωστόσο, η έλλειψη θετικών καταλυτών στο εσωτερικό συνεχίζεται καθώς ούτε στο πεδίο των αποκρατικοποιήσεων ούτε στο επενδυτικό μέτωπο σημειώνεται πρόοδος, ενώ η αναγγελία αλλαγής έδρας από τον Τιτάνα είναι πιθανό να έχει και συνέχεια από άλλες δεικτοβαρείς εταιρείες με δεδομένη και την συνεχιζόμενη εικόνα χαμηλού βαθμού αξιοπιστίας που συντηρείται στο ελληνικό χρηματιστήριο μετά την υπόθεση του Folli-Follie.

Παράλληλα, οι απώλειες των διεθνών αγορών στο σύνολό τους κατά τον Οκτώβριο έγιναν κεντρικό θέμα σε όλα τα έντυπα και ηλεκτρονικά sites διαχέοντας ευρύτερα την πεποίθηση ότι η εφεξής πορεία των αγορών δύσκολα θα είναι ανοδική, όπως άλλωστε υποδηλώνει και η αγορά των ομολόγων με τις υψηλά συντηρούμενες αποδόσεις των τίτλων.

Ειδικότερα, στην Ευρώπη συντηρείται κλίμα υπαρξιακής κρίσης καθώς η ένταση με την Ιταλία συντηρείται με το Eurogroup να δίνει 7 ημέρες προθεσμία για αλλαγή του προϋπολογισμού της, το ενδεχόμενο ενός άτακτου Brexit παραμένει αλλά και το ενδεχόμενο εμπορικού πολέμου δεν απομακρύνεται. Ευλόγως, η ανάπτυξη που καταγράφηκε στο 3^ο τρίμηνο επιβραδύνεται και οι προοπτικές δεν είναι ενθαρρυντικές.

Στις ΗΠΑ, το αποτέλεσμα της εκλογικής διαδικασίας που διεξάγεται σήμερα θα ξεκαθαρίσει την ατμόσφαιρα σε σχέση με την πολιτική Trump, την παραμονή του στην Προεδρία και το ενδεχόμενο μιας νέας θητείας. Με το ρυθμό μεγέθυνσης στο +3,5% να διαφαίνεται ότι

καταγράφει μάλλον κορύφωσή του οδηγώντας τη Fed στην υλοποίηση των αυξήσεων των παρεμβατικών επιτοκίων της. Παράλληλα, ο συγγραφέας των « Μαύρων Κύκνων» Nassim Taleb θεωρεί η συνεχιζόμενη άνοδος του δημόσιου χρέους σε όλο τον κόσμο αλλά κυρίως στις ΗΠΑ, συνιστά τον νέο μαύρο κύκνο, την ορατή δηλαδή απειλή για τις αγορές.

Με τα δεδομένα αυτά, το ελληνικό χρηματιστήριο που ελέω της ρηχότητάς του συνεχίζει τις απόπειρες απομάκρυνσης από τη ζώνη των 600 μονάδων, δύσκολα θα αποφύγει μια ακόμη αναμέτρηση με το ενδεχόμενο να καταρριφθεί και αυτό το οχυρό. Αλλωστε, μέχρι τις 13 Νοεμβρίου θα αναγγελθεί ο τελικός αριθμός των τραπεζικών μετοχών που θα οδηγηθούν εκτός του δείκτη MSCI αναδυόμενων αγορών με εφαρμογή του στις 30 Νοεμβρίου. Στο μεταξύ οι θέσεις short των ξένων funds σε τραπεζικές κυρίως μετοχές συνιστούν την πιο διακριτή επενδυτική επιλογή στο Χ.Α....

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 06/11/2018