

ΨΗΦΟΣ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ ΣΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ...

Παρατεταμένο θετικό momentum βιώνει το ελληνικό χρηματιστήριο, χωρίς διάθεση κατοχύρωσης των αξιοσημείωτων κερδών που έχουν καταγραφεί, ιδιαίτερα στον τραπεζικό κλάδο (πάνω από 30% από την αρχή του έτους). Και αν η ανοδική συνεδρίαση της προηγούμενης Παρασκευής σαν τελευταία ημέρα του 1^{ου} τριμήνου εξηγείται από τη συνήθη διάθεση των διαχειριστών για επιλεκτικό καλλωπισμό στις αποτιμήσεις των δεικτοβαρών τίτλων, η συνέχιση της ανόδου με περαιτέρω βελτιωμένες συναλλαγές συνδέεται με άλλες προσδοκίες που αφορούν πιθανές ευνοϊκές εξελίξεις στις αμέσως επόμενες ημέρες του νέου μήνα.

Οι προσδοκίες αφορούν τη έγκριση της καταβολής της δόσης ύψους 1 δις. από το Eurogroup της Παρασκευής σε συνέχεια των υποχωρήσεων που έκανε η κυβέρνηση για το νέο νομοθέτημα που θα αφορά την προστασία δανειοληπτών 1^{ης} κατοικίας μέχρι το τέλος του έτους. Τη δρομολόγηση διαδικασιών επιτάχυνσης της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των τραπεζών κατά τα 2/3 του συνόλου τους μέχρι το τέλος του 2021, σε συνέχεια των εγκρίσεων των σχετικών σχεδίων του ΤΧΣ και της ΤτΕ από τις Βρυξέλλες και τη Φραγκφούρτη. Την υποβολή προσφορών για τα ΕΛΠΕ με τίμημα-έκπληξη (πάνω από 9 ευρώ) κατά την αυριανή καταληκτική ημερομηνία υποβολής δεσμευτικών προσφορών από τους δύο μονομάχους, τη Glencore και τη Vitol, διαμορφώνοντας «άλλο» κλίμα για τις ιδιωτικοποιήσεις στη χώρα μας. Οι πιο αισιόδοξοι, βιάζονται να προεξοφλήσουν και αναβάθμιση του ελληνικού αξιόχρεου την Μ. Παρασκευή 26/4 από την S & P, ενώ κάποιοι άλλοι ποντάρουν και σε πρόωρες εθνικές εκλογές !

Οι επόμενες ημέρες θα δείξουν σε ποιο βαθμό θα υλοποιηθούν οι αισιόδοξες για την ελληνική οικονομίας εκτιμήσεις που προαναφέρθηκαν, έχοντας βελτιώσει την τεχνική εικόνα με τους αναλυτές να βλέπουν την περιοχή των 780 μονάδων ως την επόμενη αντίσταση με την οποία θα κληθεί να αναμετρηθεί ο Γενικός Δείκτης. Επί του παρόντος πάντως, ο διοικητής τη ΤτΕ βλέπει φετινό ρυθμό μεγέθυνσης κάτω από το 2%, ζητεί αλλαγή του μείγματος

δημοσιονομικής πολιτικής με λιγότερο φορολογικό βάρος, μείωση των πρωτογενών πλεονασμάτων με αύξηση του ΠΔΕ και επιτάχυνση των μεταρρυθμίσεων. Παράλληλα, η έξοδος του Κανάκη από το Χ.Α. σε συνέχεια και άλλων εξαιρετικών εταιρειών που πρόσφατα έφυγαν από το Χ.Α. (Μινωικές Γραμμές, Υγεία, Nexans, Κρητών Άρτος και πολλών άλλων παλιότερα) αυξάνει τον προβληματισμό καθώς η συρρίκνωση του αριθμού των εισηγμένων συνεχίζεται.

Στις διεθνείς αγορές, τα δεδομένα συνεχίζουν να τροφοδοτούν με αβεβαιότητα το περιβάλλον και να δημιουργούν προϋποθέσεις αναταράξεων. Στη Βρετανία, ένα άτακτο Brexit είναι πιο πιθανό από ποτέ καθώς το Βρετανικό κοινοβούλιο απορρίπτει όλες τις προτάσεις. Οι σινοαμερικανικές συνομιλίες για το εμπόριο συνεχίζονται με άγνωστο το χρόνο ολοκλήρωσής τους. Και οι δημοτικές εκλογές στην Τουρκία επιφύλασσαν την ήττα για τον Ερντογάν στις μεγάλες τουρκικές πόλεις ελέω της σοβαρής οικονομικής κρίσης που φτωχοποιεί τα μεσαία στρώματα. Διαμορφώνονται έτσι προϋποθέσεις να γίνει η Τουρκία ένας ακόμη «μαύρος κύκνος» καθώς 150 δις. \$ δημόσιου χρέους πρέπει να αναχρηματοδοτηθεί στο επόμενο δωδεκάμηνο !

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 02/04/2019