

## **ΟΙ ΕΚΛΟΓΕΣ ΑΡΕΣΟΥΝ ΣΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ...**

Η διάφορα των 9,5 ποσοστιαίων μονάδων που προέκυψε στις Ευρωεκλογές της Κυριακής ανάμεσα στους δύο μονομάχους της ελληνικής πολιτικής σκηνής, οδήγησε σε καταιγιστικές εξελίξεις. Ήδη, ορίστηκε η 7<sup>η</sup> Ιουλίου ως ημερομηνία διεξαγωγής εθνικών εκλογών. Η επενδυτική κοινότητα προεξοφλεί ότι η νέα κυβέρνηση θα έχει ενισχυμένο φιλοεπενδυτικό προφίλ προσδοκώντας ότι θα είναι το αποτέλεσμα της αυτοδυναμίας του πρώτου κόμματος. Προσδοκά ότι θα επαναφέρει τον ταχύ βηματισμό στις μεταρρυθμίσεις με αιχμή τις αποκρατικοποιήσεις. Θα λάβει μέτρα που θα διαμορφώσουν πιο φιλικό επιχειρηματικό περιβάλλον και επιδιώξει με όλους τους τρόπους την ανάταξη της αναπτυξιακής διαδικασίας, με την προώθηση επενδύσεων, δημόσιων και ιδιωτικών.

Ενόψει των παραπάνω, το χρηματιστήριο όντας μηχανισμός προεξόφλησης, δίνει άμεσα ηχηρή ψήφο εμπιστοσύνης. Οι συναλλαγές ήδη έχουν εκτοξευθεί σε τριψήφια επίπεδα τις δύο τελευταίες ημέρες και οι δείκτες, Γενικός και Τραπεζικός, καταγράφουν επιδόσεις ρεκόρ τριετίας και πλέον. Με την κεφαλαιοποίηση να αυξάνει κατά πάνω από 3 δις. ευρώ. Τις τράπεζες να ηγούνται της ανόδου καθώς ευεργετούνται από τις αυξημένες αποτιμήσεις των ομολόγων που κατέχουν καθώς οι αποδόσεις των 10ετών υποχώρησαν ακόμη και κάτω από το 3,10% και τη διαδικασία της επανένταξης της Εθνικής στον MSCI Standard Greece να συμβάλει θετικά. Αλλά και τις λοιπές δεικτοβαρείς μετοχές να ευεργετούνται παρά τη μείωση της στάθμισης των ελληνικών μετοχών, καθώς νέες εισροές αντισταθμίζουν τις υποχρεωτικού τύπου εκροές από τα χαρτοφυλάκια των διαχειριστών που ακολουθούν τους δείκτες MSCI.

Έτσι, ο Γενικός Δείκτης ξεπέρασε τα στενά όρια στα οποία είχε εγκλωβιστεί το προηγούμενο διάστημα καθώς τα δεδομένα άλλαξαν. Η υπέρβαση των 780 μονάδων διαμορφώνει ως επόμενο στόχο περιοχής αντίστασης τις 830 μονάδες, με τις 744 μονάδες να συνιστούν το επίπεδο στήριξης στο βαθμό που οι θετικές προσδοκίες δεν εκπληρωθούν. Οι αισιόδοξοι πάντως αναφέρουν το σενάριο της αυτονόμησης του ελληνικού χρηματιστηρίου που συζητείται ως ένα πιθανό ενδεχόμενο. Ωστόσο, η τυχόν επέλευση αναταράξεων από το

εξωτερικό περιβάλλον θα εναρμονίσουν την κίνηση και του Χ.Α. με τις διεθνείς αγορές αφού όπως γνωρίζουμε η δραστηριοποίηση των επενδυτών εξωτερικού συνεχίζει να είναι κυρίαρχη στις συναλλαγές.

Στο διεθνές περιβάλλον, οι αβεβαιότητες παραμένουν. Ο Πρόεδρος Trump δηλώνει από το Τόκυο ότι οι ΗΠΑ δεν βιάζονται να κλείσουν τα ανοικτά θέματα του διμερούς εμπορίου με την Κίνα στο εγγύς μέλλον. Πιο ανησυχητικά είναι τα μηνύματα από τη Βρετανία, καθώς η παραίτηση της Τερέζα Μέι από την Πρωθυπουργία αφήνει ανοικτά όλα τα ενδεχόμενα για το Brexit, από ένα νέο δημοψήφισμα μέχρι ένα άτακτο Brexit. Από την άλλη πλευρά, οι ευρωεκλογές δεν ανέτρεψαν την πλειοψηφία των φιλοευρωπαϊκών δυνάμεων στο ευρωκοινοβούλιο παρά τις σημαντικές πολιτικές ανακατατάξεις. Αμφίσημα επομένως τα μηνύματα για τις αγορές με τους διαχειριστές να παραμένουν στις συντηρητικές στρατηγικές που έχουν χαράξει.

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 28/05/2019