

ΣΥΝΘΗΚΕΣ ΑΠΟΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΥ ΣΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΚΑΙ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ !

Η πανδημία σημειώνει έξαρση στις ΗΠΑ, τη Λατινική Αμερική αλλά και άλλες χώρες του πλανήτη, προκαλώντας ανάσχεση στην προσπάθεια των οικονομιών να βρουν το βηματισμό τους. Έτσι, οι εκτιμήσεις για τη φετινή ύφεση αναθεωρούνται καθώς διαφαίνεται ότι είναι πιθανότερη η πραγματοποίηση του δυσμενούς σεναρίου που προβλέπει μεγαλύτερη υποχώρηση του ΑΕΠ. Την ίδια ώρα, σκεπτικισμός υπάρχει σε σχέση με τους πιθανολογούμενους ρυθμούς μεγέθυνσης από το 2021 και στη συνέχεια, ενόσω μάλιστα δεν προσδιορίζεται ο χρόνος κατά τον οποίο θα υπάρξει μια σημαντική εξέλιξη (εμβόλιο κ.α.) στο ιατρικό/θεραπευτικό πεδίο.

Ωστόσο, στις αγορές του εξωτερικού οι δείκτες συνεχίζουν να κινούνται σε υψηλές επιδόσεις, ιδιαίτερα στις ΗΠΑ, όπου αναμένεται η δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων του 2^{ου} τμήνου (τράπεζες και άλλες), με τους αναλυτές να αναμένουν τα αποτελέσματα για να τα συσχετίσουν με τις τρέχουσες αποτιμήσεις (reality cheque). Την ίδια ώρα, οι ευρωπαϊκές αγορές αναμένουν τη Σύνοδο Κορυφής της Ε. Ε. την Παρασκευή 17/7, από την οποία προσδοκούν «λευκό καπνό» σε σχέση με την έγκριση των κονδυλίων ύψους €750 δις. του Ταμείου Ανάκαμψης.

Εν μέσω αυτών των δεδομένων, το ελληνικό χρηματιστήριο συνεχίζει να ακολουθεί την αυτόνομη πορεία του. Οι συναλλαγές είναι υποτονικές λόγω και της θερινής ραστώνης και η υπεροπλία των πωλητών καθημερινή πρακτική οδηγώντας το Γενικό Δείκτη σε συνεχή πλαγιοκαθοδική κίνηση. Με τον τραπεζικό κλάδο να επηρεάζεται από την πιθανή αύξηση κόκκινων δανείων το ...2021 ή και αργότερα, καθώς στην παρούσα φάση το υφιστάμενο moratorium επιτρέπει να μην απαιτείται ο λογισμός πρόσθετων προβλέψεων, ενώ την ίδια ώρα επιταχύνεται η έγκριση νέων δανείων. Επιπλέον, η θεσμοθέτηση του νέου πτωχευτικού κώδικα θα αναδιαμορφώσει το καθεστώς προστασίας δανειοληπτών πρώτης κατοικίας με το νέο πλαίσιο να εφαρμόζεται περί το τέλος του έτους.

Ωστόσο, η έξαρση της πανδημίας πλήττει και την ελληνική οικονομία και ειδικότερα τον ζωτικής σημασίας για τη χώρα τουριστικό κλάδο που δεν έχει σχεδόν ξεκινήσει ακόμη, αναγκάζοντας το ΙΟΒΕ να θεωρεί ότι η ύφεση της ελληνικής οικονομίας θα ξεπεράσει το διψήφιο ποσοστό ! Την ίδια ώρα, συνθήκες αποπληθωρισμού (-1,6% ο ΔΤΚ τον Ιούνιο!) επικρατούν πλέον στην ελληνική οικονομία καθώς οι αρνητικές προσδοκίες των καταναλωτών για τα μελλοντικά τους εισοδήματα οδηγούν σε περιστολή της κατανάλωσης και αύξηση της αποταμίευσης, όπως καταγράφεται και από τα στοιχεία των καταθέσεων των τελευταίων μηνών. Συνθήκες που δεν ευνοούν τη δρομολόγηση επενδύσεων, με την εξαίρεση της επένδυσης στο Ελληνικό που ξεκίνησε με τις κατεδαφίσεις των αυθαιρέτων κτισμάτων, ενώ την ίδια ώρα η Lamda Development εκδίδει 7ετές ομολογιακό δάνειο με στόχο την άντληση €320 εκ. Παραμένει επομένως, προσώρας, χαμηλά ο πήχης των προσδοκιών για το ελληνικό χρηματιστήριο που συνεχίζει τη συσσώρευσή του αναμένοντας τους θετικούς εκείνους καταλύτες που θα αντιστρέψουν την καθοδική του κίνηση. Με τις 630 μονάδες του Γ.Δ. να κινητοποιούν τα αντανακλαστικά των αγοραστών προσδοκώντας ότι η Σ.Κ. θα φέρει στο εγγύς μέλλον θετικά ακούσματα σε σχέση με τα ύψους €32 δις. ποσά που προσδοκείται να εισρεύσουν στην ελληνική οικονομία από το Ταμείο Ανάκαμψης.

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 14/07/2020