

ΑΝΑΤΑΡΑΞΕΙΣ ΧΩΡΙΣ ΑΝΑΤΡΟΠΗ ΤΟΥ ΘΕΤΙΚΟΥ MOMENTUM ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ

Ο μεταλλαγμένος κορωνοϊός και τα σχετικά περιστατικά που εμφανίστηκαν στη Μ. Βρετανία προκάλεσαν γενικευμένες αναταράξεις σε όλες τις αγορές του πλανήτη, στις μετοχές, στα νομίσματα και στα εμπορεύματα. Αυτές ήταν το αποτέλεσμα της πρόσκαιρης ανατροπής του κλίματος θετικών προσδοκιών για έλεγχο της υγειονομικής κρίσης με την έναρξη των εμβολιασμών και κατ' επέκταση της επανεκκίνησης της παγκόσμιας οικονομίας. Μάλιστα, η εικόνα της ουράς ακινητοποιημένων φορτηγών γεμάτων εμπορεύματα έξω από τη Βρετανία με το σίριαλ των άγονων διαπραγματεύσεων με την Ε.Ε. να συνεχίζεται, μετέδωσε το μήνυμα ότι το παγκόσμιο εμπόριο δύσκολα θα αποκαταστήσει κανονικούς ρυθμούς στο εγγύς μέλλον.

Οι επιστήμονες θα αποφανθούν σύντομα κατά πόσον η κατάσταση εγκυμονεί σοβαρούς ή όχι κινδύνους σε σχέση με τη διαμόρφωση συνθηκών που επιβάλλουν νέο κύκλο περιοριστικών μέτρων. Την ίδια ώρα, το Κογκρέσο των ΗΠΑ συνομολόγησε στην έγκριση ενός νέου πακέτου μέτρων ύψους \$900 δισ. διαχέοντας το μήνυμα ότι κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες είναι σε εγρήγορση συνεχίζοντας με κατάλληλες παρεμβάσεις να αμβλύνουν τις αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας στις οικονομίες.

Με αυτά τα δεδομένα, οι αγορές εξέλαβαν τα του μεταλλαγμένου κορωνοϊού ως μια ενδεδειγμένη αφορμή για ρευστοποιήσεις προκειμένου να καταγραφούν τα σημαντικά κέρδη των τελευταίων εβδομάδων, κινούμενα συγχρονισμένα πτωτικά αρχικά και ανοδικά στη συνέχεια. Έτσι, το ελληνικό χρηματιστήριο, σε συνέχεια των επανειλημμένων ανεπιτυχών προσπαθειών να υπερβεί τις 800 μονάδες και κινούμενο γύρω από αυτές, υποχώρησε χαμηλότερα με το πρώτο επίπεδο στήριξης των 760 μονάδων να κινητοποιεί τα αντανακλαστικά των αγοραστών που εύκολα απέκτησαν πάλι υπεροπλία έναντι των πωλητών. Με την θετική ψυχολογία να αποκαθίσταται, προσώρας τουλάχιστον, διαμορφώνοντας ενισχυμένη πιθανότητα για συνέχιση της ανοδικής κίνησης τις επόμενες ημέρες (year-end rally).

Την ίδια ώρα, η συμφωνία της Γερμανικής Προεδρίας με το Ευρωκοινοβούλιο επιτρέπει την καταβολή αυξημένης προκαταβολής ύψους 13% αναφορικά με τα κονδύλια του Ταμείου Ανάκαμψης, διαμορφώνοντας για τη χώρα μας προϋποθέσεις εκταμιεύσεων ύψους €3,8 δις.για έργα που θα συμβασιοποιηθούν από την ελληνική κυβέρνηση. Επιπρόσθετα, η Ελλάδα εμφανίζεται έτοιμη να συμμορφωθεί με τον «οδικό χάρτη» για τα Εθνικά Σχέδια Ανάκαμψης που υποδεικνύει η Κομισιόν προς τις χώρες μέλη, επιτρέποντας αισιόδοξες προσδοκίες για θετικούς ρυθμούς μεγέθυνσης το 2021. Την ίδια ώρα, τόσο το νέο πρόγραμμα εγγυήσεων «Ηρακλής 2» για νέες τιτλοποιήσεις όσο το σχέδιο εθνικής bad bank από την ΤτΕ επιτρέπουν συγκρατημένη αισιοδοξία για ένα «άλλο τραπεζικό σύστημα» που αναμένεται να οδηγήσει σε αυξημένη χρηματοδότηση της ελληνικής οικονομίας το επόμενο έτος.

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων

Τρίτη 22/12/2020