

ΕΦΙΚΤΗ Η ΑΛΛΑΓΗ ΣΕΛΙΔΑΣ ΤΟ 2022

Το ξεκίνημα του 2022 βρίσκει το ελληνικό χρηματιστήριο να παραμένει σε εορταστική ατμόσφαιρα, με τις συναλλαγές να διαμορφώνονται σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα αλλά το Γ.Δ. να ξεπερνά τις 900 μονάδες. Με τις αβεβαιότητες που έχουν επισημανθεί από όλους τους αναλυτές, όπως τις συνθήκες της πανδημίας υπό την επίδραση της μετάλλαξης Omicron, τον επίμονο πληθωρισμό και τους γεωπολιτικούς κινδύνους, να συνιστούν την περιρρέουσα ατμόσφαιρα των αγορών. Με τους δείκτες ωστόσο των διεθνών αγορών να συνεχίζουν την ανοδική τους κίνηση, είτε γιατί υποτιμούν τους υφιστάμενους κινδύνους είτε γιατί εκτιμούν ότι αυτοί σύντομα θα απομακρυνθούν επιτρέποντας στην παγκόσμια οικονομία να καταγράψει το 2022 ικανοποιητικές επιδόσεις.

Την ίδια ώρα, το επιδημιολογικό ινστιτούτο της Δανίας εκτιμά ότι η πανδημία θα τελειώσει το επόμενο δίμηνο, ενδεχόμενο που συμμερίζονται και αρκετοί Έλληνες επιστήμονες, ανάμεσά τους και ο πρύτανης του ΕΚΠΑ καθηγητής Ιατρικής Θάνος Δημόπουλος. Με την παραδοχή αυτή, η ελληνική οικονομία μπορεί να προσβλέπει σε αλλαγή σελίδας για το 2022. Με το ΑΕΠ να πιθανολογείται ότι θα συνεχίσει να καταγράφει ρυθμό μεγέθυνσης πάνω από το 4,5% που προβλέπει ο προϋπολογισμός σε συνέχεια του +8% για το 2021. Με τέσσερις συνιστώσες να αναμένεται να συμβάλλουν σε αυτό: τις επενδύσεις, δημόσιες και ιδιωτικές, την αυξημένη ιδιωτική κατανάλωση, τις αυξημένες ταξιδιωτικές εισπράξεις λόγω της αναμενόμενης βελτίωσης του τουριστικού ρεύματος και τις βελτιωμένες εξαγωγικές επιδόσεις από τις ελληνικές επιχειρήσεις.

Με τα δεδομένα αυτά, οι προοπτικές για μεγάλο αριθμό κλάδων του ελληνικού χρηματιστηρίου διαγράφονται ως ευοίωνες. Στις εταιρείες πληροφορικής ενόψει των διαγωνιστικών διαδικασιών για τα κονδύλια του ψηφιακού μετασχηματισμού, στις εταιρείες του ενεργειακού και κατασκευαστικού κλάδου ενόψει του ενεργειακού μετασχηματισμού και των προς εκτέλεση έργων υποδομών, στις εξαγωγικές εταιρείες διαφόρων κλάδων (της μεταλλουργίας, των τροφίμων, των δομικών υλικών, των πλαστικών, των χημικών), στα διυλιστήρια λόγω εξωστρέφειας και πιθανής ανατίμησης της τιμής του πετρελαίου (για \$100 δολάρια / βαρέλι αναφέρεται η Goldman Sachs), στις ηγέτιδες εταιρείες των τηλεπικοινωνιών και του στοιχηματισμού, στις εταιρείες

αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας αλλά και στον τραπεζικό κλάδο που μετά την ολοκλήρωση της εξυγίανσης των δανειακών χαρτοφυλακίων σχεδιάζει την προσεκτική αλλά ευμεγέθη πιστωτική επέκτασή του, με τους επενδυτικούς οίκους να αναβαθμίζουν τις τιμές-στόχους για τις συστημικές τράπεζες.

Με τα δεδομένα αυτά και λίγη καλή τύχη ώστε οι «μαύροι κύκνοι» του διεθνούς περιβάλλοντος να προσπεράσουν την ατμόσφαιρα της χώρας μας και τις εκλογές να γίνουν στην ώρα τους με την συμπλήρωση της τετραετίας, το 2022 μπορεί να είναι μια 2^η συνεχόμενη καλή χρονιά για το ελληνικό χρηματιστήριο οδηγώντας το Γ.Δ. πάνω από τις 1.000 μονάδες. Με την επενδυτική βαθμίδα να έρχεται πιο κοντά, όπως ενδεχομένως θα προκύψει από την έκθεση της Fitch στις 14 Ιανουαρίου, αλλά και την αναβάθμιση της εκπροσώπησης ελληνικών εταιρειών στο δείκτη MSCI Standard Greece από 6 σε 9 περίπου εντός του 1^{ου} εξαμήνου. Την ίδια ώρα, η νέα διοίκηση του χρηματιστηρίου θα χρειαστεί να καταρτίσει σχέδιο ειδικού σκοπού για να αντιμετωπιστούν οι χρόνιες παθολογίες, ώστε να αναβαθμιστεί ο θεσμός προκειμένου να επιτελέσει τους σκοπούς του.

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 04-01-2022