

ΨΥΧΡΑΙΜΙΑ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΜΕΤΑ ΤΟ ΔΙΑΓΓΕΛΜΑ ΠΟΥΤΙΝ...

Ο Βλαντιμίρ Πούτιν εξήγγειλε την ανεξαρτησία των «δημοκρατιών του Ντονέσκ και του Λουγκάνσκ» που ανήκουν στην περιοχή του Ντονμπάς της Ουκρανίας, με τις ονομασίες να αγνοούνται μέχρι και χτες από τους περισσότερους ! Με συγχρονισμένο τρόπο, όλα τα μέσα τιτλοφορούν τις εξελίξεις με δραματικό τρόπο, θεωρώντας ότι ο Πούτιν δημιουργεί έτσι τις προϋποθέσεις για διενέργεια εχθροπραξιών στα ουκρανικά εδάφη. Την ίδια ώρα, Ε.Ε. και ΝΑΤΟ καταδικάζουν με τη ρητορική τους τις ενέργειες του Ρώσου Προέδρου και όλος ο πλανήτης αναμένει να ακούσει τις κυρώσεις της Δύσης απέναντι στη Ρωσία.

Αν και ουδείς μπορεί να ισχυριστεί ότι αιφνιδιάστηκε από τις εξελίξεις, οι αγορές καλούνται να αξιολογήσουν τα νέα δεδομένα, με τους παρατηρητές να καταγράφουν ευρύ φάσμα απόψεων: από το Νόε Χαράρι που θεωρεί ότι η ρωσική επιθετικότητα θα αλλάξει το ρου της ανθρώπινης ιστορίας, με το νέο ψυχρό πόλεμο να είναι ήδη παρών μέχρι εκείνους που θεωρούν ότι οι ενέργειες είναι προσχεδιασμένες, τα αναλαμβανόμενα ρίσκα όλων των πλευρών υπολογισμένα και η αναδιάταξη του σκηνικού θα γίνει με χαμηλού βαθμού εντάσεις, χωρίς τεκτονικούς σεισμούς, σχεδόν βελούδινα.

Οι αγορές όλου του πλανήτη φαίνεται να υιοθετούν το δεύτερο ενδεχόμενο καθώς καταγράφονται μικρές αναταράξεις στους δείκτες των διεθνών χρηματιστηρίων. Εξαιρέση αποτελεί το πετρέλαιο με το Brent να φτάνει τα \$97,5 καθώς η ενεργειακή κρίση δύσκολα θα ξεπεραστεί με την Ε.Ε. να εκτιμά ότι οι υψηλές τιμές του πετρελαίου και του φυσικού αερίου θα παραμείνουν και το 2023. Την ίδια ώρα, ο χρυσός πετυχαίνει να φτάσει στα \$1900 ανά ουγγιά επιβεβαιώνοντας την πεποίθηση εκείνων που συνεχίζουν να τον βλέπουν σαν επενδυτικό καταφύγιο. Ωστόσο η μέχρι τώρα ψύχραιμη στάση μπορεί να μη διαρκέσει, καθώς η ορατότητα παραμένει χαμηλή και ο γεωπολιτικός κίνδυνος είναι στη φάση της κλιμάκωσής του μάλλον παρά το αντίθετο.

Στην Ελλάδα, το επιχειρηματικό τοπίο τροφοδοτείται συνεχώς από εξελίξεις που πιστοποιούν ότι η επιχειρηματική κινητικότητα συνεχίζεται αδιάλειπτα παρά τους γεωπολιτικούς κινδύνους: η Intrakat ολοκλήρωσε με επιτυχία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €53,5 εκ., στο Ελληνικό δρομολογείται με τη ΓΕΚΤΕΡΝΑ η διαδικασία για το καζίνο

με το στρατηγικό επενδυτή σύντομα να αναγγέλλεται, στο χώρο της διέλασης η Cosmos Aluminium συμπράττει με την ETEM του ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ για να επεκτείνει τις πωλήσεις στο εξωτερικό, ο όμιλος Θεοδωρόπουλου προχωρεί σε εξαγορές στον κλάδο τροφίμων με στόχο την δημιουργία ενός ευμεγέθους σχήματος και οι εγγραφές νέων εταιρειών στα επιμελητήρια (+35,3% το 2021) καταγράφουν αισθητή άνοδο.

Το ελληνικό χρηματιστήριο διατηρεί την ψυχραιμία του. Παρά τη διάσπαση των 950 μονάδων του Γ.Δ. τα αντανακλαστικά των αγοραστών κινητοποιήθηκαν στην περιοχή των 930 μονάδων επιβεβαιώνοντας, επί του παρόντος, ότι συνιστά ισχυρή περιοχή στήριξης. Με τον οίκο Fitch να αναβαθμίζει τις συστημικές τράπεζες και τη Goldman Sachs να αυξάνει τις τιμές στόχους. Και με το Γιάννη Στουρνάρα να εκτιμά ότι το δημόσιο χρέος είναι διαχειρίσιμο τα επόμενα έτη στο βαθμό που επιβεβαιωθεί η μακρόχρονη αναπτυξιακή περίοδος, βασικό προαπαιτούμενο για να κινηθεί ψηλότερα και το ελληνικό χρηματιστήριο...

Δημήτρης Τζάνας

Δ/ντης Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ