

ΣΤΗΝ ΜΝΗΜΗ ΤΟΥ ΚΩΣΤΑ ΙΩΑΝΝΙΔΗ...

Η ΕΠΙΤΥΧΗΣ ΑΝΑΜΕΤΡΗΣΗ ΜΕ ΤΙΣ 1235-1240 ΜΟΝΑΔΕΣ ΕΠΑΝΑΦΕΡΕΙ ΤΗΝ ΑΙΣΙΟΔΟΞΙΑ!

Με διαδικασίες fast track το 9% της Alpha Bank που κατείχε το ΤΧΣ μεταβιβάστηκε στη Unicredit στην τιμή των 1,39 ευρώ/μετχ, ελάχιστα ψηλότερα από το αρχικό 1,33 ευρώ/μετχ αλλά αποδεκτή κατά τη Lazard που συμβουλεύει το ΤΧΣ. Αμέσως μετά, ξεκίνησε η διαδικασία μεταβίβασης πιθανότατα του 22% της Εθνικής Τράπεζας με διαδικασία δημόσιας προσφοράς για διεθνείς και Έλληνες επενδυτές με προκαθορισμένο εύρος τιμής (5-5,44 ευρώ/μετχ) που αναμένεται να κλείσει την Πέμπτη με σημαντική υπερκάλυψη και τιμή στο άνω όριο. Ενδεχομένως δε να ακολουθήσει με ανάλογη διαδικασία και το ύψους 27% ποσοστό του ΤΧΣ στην Πειραιώς σηματοδοτώντας την ολική μετοχική έξοδο του κράτους από τις συστημικές τράπεζες.

Επιπλέον σημαντική είναι και η προσθήκη της Score ως οίκου αξιολόγησης αποδεκτού από την ΕΚΤ. Διαμορφώνονται έτσι οι προϋποθέσεις για άμεση ένταξη των ελληνικών ομολόγων στους δείκτες ώστε να είναι επιλέξιμοι από διεθνείς επενδυτές αν και η Fitch αποδώσει επενδυτική βαθμίδα στην ελληνική οικονομία στις 1/12 καθώς Score και S & P το έχουν ήδη κάνει. Ταυτόχρονα, η Morgan Stanley αισιοδοξεί για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας τη διετία 2024-25 και η HSBC συστήνει overweight για ελληνικούς τίτλους.

Ενόψει των παραπάνω, οι ρευστοποιήσεις που διαμόρφωναν σκηνικό συσώρευσης για το Γ.Δ. γύρω από τις 1200 μονάδες μάλλον ολοκληρώθηκαν. Η επιβεβαίωση της στήριξης στις 1196 μονάδες και το κρεσέντο εξελίξεων στον τραπεζικό κλάδο με την ηχηρή ψήφο εμπιστοσύνης των επενδυτών εξωτερικού για τις ελπιδοφόρες προοπτικές του τραπεζικού κλάδου, αλλάζουν την επενδυτική ψυχολογία. Η αναμέτρηση με τις 1235-1240 μονάδες επανέρχεται και τα συναλλακτικά δεδομένα συνηγορούν στην εκτίμηση ότι σύντομα θα υπερπηδηθεί καθώς ο επτάμηνος κύκλος των ύψους 617 εκ. ευρώ εκρών των ξένων επενδυτών κλείνει και ανοίγει ο κύκλος εισροών από επενδυτές μακράς πνοής.

Την ίδια ώρα, το σκηνικό στη Μ. Ανατολή συμπληρώνει 40 σχεδόν ημέρες εχθροπραξιών στη Γάζα με τις εικόνες των νεκρών και τραυματιών αμάχων να συγκλονίζουν καθημερινά. Παρ' όλα αυτά, οι αγορές παραμένουν ψύχραιμες καθώς συνεχίζουν να εκτιμούν ότι τα χειρότερα θα αποφευχθούν και δεν θα εμπλακούν άλλες χώρες στις συγκρούσεις. Την ίδια ώρα, ο Πρόεδρος Μπάιντεν συναντά τον Κινέζο Πρόεδρο Σι και όλοι προσβλέπουν σε θετικά ακούσματα από τη μεταξύ τους συνάντηση. Ωστόσο, Federal και EKT συνεχίζουν την επαμφοτερίζουσα ρητορική τους μην αποκλείοντας νέες επιτοκιακές αυξήσεις και χρεώνοντας με ευθύνες τις κυβερνήσεις για ανεπαρκείς δράσεις σε σχέση με την τιθάσευση του πληθωρισμού που ωστόσο υποχώρησε στο 3,2% στις ΗΠΑ τον Οκτώβριο. Με τη Goldman Sachs να εκτιμά ότι ο κύκλος των επιτοκιακών αυξήσεων ολοκληρώθηκε και η παγκόσμια οικονομία θα μεγεθυνθεί με ρυθμό 2,6% το 2024 και 2,7% το 2025, εξέλιξη που αν επιβεβαιωθεί διαμορφώνει ακόμη περισσότερο αισιόδοξες προοπτικές για την ελληνική οικονομία που ήδη αναγνωρίζεται ότι ξεχωρίζει σε σχέση με τις άλλες ευρωπαϊκές χώρες για τις μακροοικονομικές της επιδόσεις.

Δημήτρης Τζάνας

Σύμβουλος Διοίκησης Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τετάρτη 14-11-2023