

ΠΑΓΚΟΣΜΙΑ ΠΡΩΤΙΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ !

Ο οίκος Fitch δεν έδωσε την επενδυτική βαθμίδα με την ετυμηγορία της για το ελληνικό αξιόχρεο, εξέλιξη που ήταν αναμενόμενη. Ήταν ωστόσο και φειδωλή στις εκτιμήσεις της για τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας που τις διατήρησε ως σταθερές αναγνωρίζοντας ωστόσο ότι ο ρυθμός μεγέθυνσης της ελληνικής οικονομίας θα ξεχωρίσει στην Ε.Ε. κάνοντας πρόβλεψη αύξηση του ΑΕΠ κατά +2,3% το 2023. Με τη Morgan Stanley να είναι πιο αισιόδοξη εκτιμώντας ότι θα ανέλθει στο +2,5% και τον CEO της Τράπεζας Πειραιώς να εκτιμά ότι και το +3,5% είναι πιθανό. Την ίδια ώρα οι αναβαθμίσεις των τιμών- στόχων των τραπεζών συνεχίζονται με τη σκυτάλη να λαμβάνει η Ambrosia Capital και η Morgan Stanley που θεωρεί ότι οι τίτλοι της Πειραιώς και της Eurobank αξίζουν επενδυτικής στάσης overweight!

Με τα παραπάνω δεδομένα και με τον πληθωρισμό να υποχωρεί κάτω από το 3% το Μάιο, η ανοδική κίνηση του Γ.Δ. συνεχίζεται, καταγράφοντας καθημερινά ρεκόρ έτους αλλά και της τελευταίας 9ετίας. Με το επενδυτικό ενδιαφέρον να επικεντρώνεται πάντα στον τραπεζικό κλάδο και τους δεικτοβαρείς τίτλους αλλά να ξεκινά να εκδηλώνεται και για τίτλους μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης, η συμμετοχή των οποίων στις συναλλαγές «ξεκόλλησε» από το 10% και κινείται περί το 15% ημερησίως. Παράλληλα, ξεκίνησαν και Road Show (στη Γενεύη σήμερα, στο Παρίσι στις 22/6 και στη Φραγκφούρτη στις 31/10) με τη συμμετοχή εκπροσώπων της μεσαίας κεφαλαιοποίησης με ελπιδοφόρες προοπτικές και χαμηλή τρέχουσα αποτίμηση.

Ενόψει των παραπάνω, το ελληνικό χρηματιστήριο καταγράφει επίδοση ύψους +35% από την αρχή του έτους σε επίπεδο Γ.Δ. και σχεδόν +60% για τον τραπεζικό κλάδο, εμφανίζοντας σαφή αδυναμία να ξεπεράσει την ισχυρή αντίσταση των 1.268 μονάδων βραχυπρόθεσμα. Θα απαιτηθεί επομένως εύλογος χρόνος συσσώρευσης και ένας ισχυρός καταλύτης που θα συμβάλει στη συναλλακτική αναβάθμιση, όπως ενδεχομένως θα είναι το εκλογικό αποτέλεσμα στις 25 Ιουνίου στο βαθμό που επιβεβαιώσει την ισχυρή κοινοβουλευτική πλειοψηφία για το κυβερνών κόμμα. Στο σενάριο αυτό, η νέα ισχυρή αντίσταση του Γ.Δ. προσδιορίζεται αισθητά πάνω από τις 1.300 μονάδες.

Ωστόσο, στην Ε.Ε. καταγράφηκε υποχώρηση του ΑΕΠ κατά 0,1% στο 1^ο τρίμηνο σε συνέχεια ανάλογης επίδοσης του προηγούμενου τριμήνου, με τους οικονομολόγους να αναφέρονται σε συνθήκες τεχνικής ύφεσης για την ευρωπαϊκή οικονομία, με το +2,1% θεωρείται σχετικά ικανοποιητικό καθώς ο τουρισμός θα συμβάλει στη βελτίωσή του στα επόμενα τρίμηνα. Με την ΕΚΤ να αναμένεται να προχωρήσει την Πέμπτη σε άλλη μία αναπροσαρμογή των παρεμβατικών της επιτοκίων κατά 25 μ.β. ώστε να διαμορφωθούν στο 4,25% καθώς ο ευρωπαϊκός πληθωρισμός επιμένει να διατηρείται υψηλά (στο 6,1% το Μάιο στην ευρωζώνη). Από την άλλη πλευρά, η Federal θα διακόψει πιθανότατα την Τετάρτη τις δικές της επιτοκιακές αυξήσεις που έχουν ήδη διαμορφωθεί στο 5,25% για την οριακή χρηματοδότηση προς τις τράπεζες με τον πληθωρισμό να κινείται προς το 4%. Με την ουκρανική κρίση να συνεχίζεται συνιστώντας πάντα μια σοβαρή γεωπολιτική απειλή για την παγκόσμια οικονομία !

Δημήτρης Τζάνας

Σύμβουλος Διοίκησης Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 13/06/2023