

ΣΤΟΝ ΑΣΤΕΡΙΣΜΟ ΑΝΑΚΤΗΣΗΣ ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΒΑΘΜΙΔΑΣ...

Ο Ιούλιος έχει ξεκινήσει και το καλοκαίρι εγκαθίσταται στην καθημερινότητά μας ολοένα και περισσότερο καθώς οι καιρικές μεταπτώσεις ήταν συνήθεις τον Ιούνιο. Όμως, αυτό δεν φαίνεται να απασχολεί το κυβερνητικό επιτελείο καθώς μετά την έναρξη της λειτουργίας του κοινοβουλίου έρχονται οι προγραμματικές δηλώσεις της κυβέρνησης. Αναμένεται έτσι η ποσοτικοποίηση των στόχων της οικονομικής πολιτικής με το ρυθμό μεγέθυνσης της επόμενης τετραετίας να στοχοποιηθεί στο 3%, που συνιστά προαπαιτούμενο για την πραγματοποίηση των άλλων στόχων για τα μακροοικονομικά μεγέθη, όπως τη μείωση του χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ αλλά και τις υψηλές μισθολογικές αυξήσεις που έχουν αναγγελθεί προεκλογικά.

Την ίδια ώρα, οι διεθνείς οίκοι (HSBC, J.P.Morgan) συνεχίζουν να προβλέπουν ρυθμούς πάνω από 2% για το 2023 και να αναβαθμίζουν τις τιμές των μετοχών των συστημικών τραπεζών, ενώ στην ίδια κατεύθυνση κινούνται και οι εγχώριοι οίκοι (Αχία και NBG) που αναβαθμίζουν τις τιμές και άλλων δεικτοβαρών τίτλων (ΓΕΚΤΕΡΝΑ, Μυτιληναίος, ΟΤΕ, Cenergy, ΕΛΧΑ κοκ). Παράλληλα, οι επιδόσεις του δείκτη PMI των βιομηχανικών παραγγελιών και του IOBE (δείκτης οικονομικού κλίματος) καταγράφουν βελτίωση για τον Ιούνιο όταν η ευρωπαϊκή οικονομία είναι σε υφεσιακό περιβάλλον. Ωστόσο, η έκθεση της νομισματικής πολιτικής της ΤτΕ επισημαίνει 8 προτάσεις για την οικονομία δίνοντας έμφαση στην ανάγκη για υλοποίηση μεταρρυθμίσεων με αιχμή τον περιορισμό της φοροδιαφυγής και την αξιοποίηση των ευρωπαϊκών κονδυλίων για επενδυτικούς σκοπούς (ενεργειακός και ψηφιακός μετασχηματισμός κυρίως). Ο ίδιος δε ο Γιάννης Στουρνάρας διατυπώνει την αισιοδοξία του για το χρόνο κατά το οποίο οι επενδυτικοί οίκοι θα επαναφέρουν την επενδυτική βαθμίδα στην ελληνική οικονομία.

Με τα δεδομένα αυτά, το ανοδικό momentum επανήλθε στο ελληνικό χρηματιστήριο μετά από μια μόνο συνεδρίαση ουσιαστικών ρευστοποιήσεων την επομένη της εκλογικής διαδικασίας της 25/6/2023. Με το Γ.Δ. να σημειώνει ρεκόρ έτους αλλά και ρεκόρ 109 μηνών (πάνω από 9 έτη), με τη φετινή απόδοσή του στο 39% περίπου να είναι πρώτο παγκοσμίως! Με την Αχία να επισημαίνει τις φάσεις που θα απαιτηθούν

για να σημειωθούν οι αναμενόμενες εισροές νέων κεφαλαίων στο χρηματιστήριο (αναβάθμιση αξιόχρεου, επενδυτική βαθμίδα και επιστροφή στις ανεπτυγμένες αγορές). Η αναμέτρηση πάντως με τις 1.300 μονάδες συντελείται ήδη με τη τεχνική ανάλυση να επισημαίνει τι 1.340 μονάδες ως εγγύτερο όριο αντίστασης και τις 1.280 μονάδες ως πλησιέστερη στήριξη.

Στο διεθνές περιβάλλον, οι αναμενόμενες κινήσεις των Κεντρικών Τραπεζών συνεχίζουν να απασχολούν την επενδυτική κοινότητα με τη Federal και την ΕΚΤ να ετοιμάζονται για νέες αυξήσεις τον Ιούλιο. Την ίδια ώρα, οι διπλωματικοί κύκλοι θεωρούν ότι ο πόλεμος στην Ουκρανία είναι πιθανό να λήξει εντός του 2023 ενώ ακόμη και ο παραδοσιακά απαισιόδοξος Ντανιέλ Ρουμπινί θεωρεί ότι μια τροπική καταιγίδα μπορεί να πλήξει το χρηματοοικονομικό περιβάλλον όχι όμως ένας ισχυρός τυφώνας! Επιπλέον, η Τζάνετ Γέλεν σπεύδει στο Πεκίνο για την άμβλυνση των αμερικανοκινεζικών εντάσεων. Είναι ωστόσο μάλλον πρόωρο να υπάρξει αναφορά σε μείωση των γεωπολιτικών εντάσεων στον πλανήτη...

Δημήτρης Τζάνας

Σύμβουλος Επενδύσεων Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 04/07/2023