

ΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΠΕΥΔΟΥΝ ΝΑ ΠΡΟΞΟΦΛΗΣΟΥΝ ΤΑΧΕΙΑ **ΑΠΟΚΛΙΜΑΚΩΣΗ ΤΩΝ ΠΟΛΕΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ !**

Η Μέση Ανατολή συνιστά μια διακεκαυμένη ζώνη που για περισσότερα από 50 χρόνια δημιουργεί συγκρουσιακές συνθήκες μεταξύ των αντιμαχομένων μερών που προκαλούν γεωπολιτική αστάθεια, με παρενέργειες που επιφέρουν αναταράξεις στις αγορές. Ωστόσο, ο τρόπος με τον οποίο συντελέστηκε η επίθεση της Χαμάς κατά των Ισραηλινών αιφνιδίασε ακόμη και την κυβέρνηση του Ισραήλ ενώ για την επενδυτική κοινότητα συνιστά ένα ακόμη «μαύρο κύκνο» στο πολλαπλά επιβαρυμένο επενδυτικό περιβάλλον.

Οι αγορές των μετοχών αναπόφευκτα υποχώρησαν, με εξαίρεση τους δείκτες στη Wall Street που παραμένουν ψύχραιμες σε καταστάσεις που αφορούν τρομοκρατικά χτυπήματα. Η τιμή του πετρελαίου και του φυσικού αερίου αναρριχήθηκαν καθώς ευλόγως πιθανολογούνται προβλήματα ομαλής τροφοδοσίας από τη Μ. Ανατολή. Η τιμή του χρυσού αυξήθηκε καθώς κάποιοι θυμήθηκαν ότι αποτελεί ασφαλές επενδυτικό καταφύγιο όταν «όλες οι επενδυτικές κατηγορίες πλήττονται». Οι αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων σταμάτησαν να ανεβαίνουν και οι τιμές τους αυξήθηκαν με το δολάριο να ανατιμάται καθώς ο ρόλος της υπερδύναμης σε τέτοιες καταστάσεις είναι αναβαθμισμένος. Η Federal θα κάνει και άλλες σκέψεις σε σχέση με το ενδεχόμενο αύξησης των επιτοκίων της πέραν εκείνων που σχετίζονται με τον πληθωρισμό διατελώντας εν αναμονή της επίδοσης του Σεπτεμβρίου που θα γνωστοποιηθεί στις 12/10, υποβοηθούμενη από τη βελτιωμένη στάση των αγορών για τους αμερικανικούς τίτλους.

Σαν αποτέλεσμα, οι αγορές οφείλουν να δείξουν την ανθεκτικότητά τους και να μεταδώσουν το μήνυμα προς τις κυβερνήσεις ότι οφείλουν να βρουν λύσεις αποφεύγοντας την κλιμάκωση των πολεμικών επιχειρήσεων. Έτσι, εξηγείται η ανοδική κίνηση και των ευρωπαϊκών αγορών χωρίς ωστόσο να αποκλείεται ότι θα αποφευχθεί τελικά η συντήρηση της εμπόλεμης κατάστασης στη Μ. Ανατολή δημιουργώντας πρόσθετα προβλήματα για τις οικονομίες της Ευρώπης που ήδη πλήττονται από τις παρενέργειες του πολέμου της Ουκρανίας, ειδικά σε σχέση με το ενεργειακό ζήτημα. Στις ΗΠΑ πάντως, η Exxon Mobil προχωρεί σε deal \$60 δις. με την Pioneer Natural Resources καθώς

εκτιμά ότι το πετρέλαιο θα συνεχίσει να χρησιμοποιείται για πολλά χρόνια παρά τις προθέσεις των κυβερνήσεων να επιταχύνουν τον ενεργειακό μετασχηματισμό ενόψει των δυσμενών συνεπειών της κλιματικής αλλαγής στον πλανήτη.

Στο ελληνικό χρηματιστήριο, η ασύμμετρη συμπεριφορά συνεχίζεται. Μετά τη συμπλήρωση 6 συνεχόμενων πτωτικών εβδομάδων και την υποχώρηση λόγω της πολυαίμακτης επίθεσης της Χαμάς, οι αγοραστές έκαναν την εμφάνισή τους αφού ο Γ.Δ. είχε υποχωρήσει στις 1111 μονάδες. Έχοντας προηγουμένως αγνοήσει την αναγγελία της συμφωνίας ύψους €2 δις. του ΑΔΜΗΕ που ορίστηκε project promoter του έργου της ηλεκτρικής σύνδεσης της Ισραήλ- Κύπρου και Κρήτης, αλλά και της μεταβίβασης του 1,4% της Eurobank από το ΤΧΣ στην τράπεζα, καθιστώντας έτσι τη Eurobank την πρώτη συστημική τράπεζα που απεμπλέκεται από το Δημόσιο. Την ίδια ώρα ωστόσο, το IOBE καταγράφει μεγάλη υποχώρηση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης το Σεπτέμβριο σε σχέση με τον Αύγουστο και οι ξένοι επενδυτές συμπληρώνουν ένα εξάμηνο κινήσεων αποεπένδυσης από το ελληνικό χρηματιστήριο με τις εκροές να αγγίζουν τα 600 εκ. ευρώ !

Ωστόσο, παρά τις αβεβαιότητες του διεθνούς περιβάλλοντος που συνεχίζουν να σωρεύονται, οι εκλογές για τους ΟΤΑ επιβεβαίωσαν την πολιτική κυριαρχία του κυβερνώντος κόμματος και τη συνακόλουθη ελαχιστοποίηση του επενδυτικού κινδύνου στη χώρα μας. Αν η S & P αποδώσει την επενδυτική βαθμίδα στη χώρα μας στις 20/10, ένα end-year rally είναι πιθανό να επιδιωχθεί από τους επενδυτές που διαθέτουν υψηλή ρευστότητα σε συνέχεια των παρατεταμένων πωλήσεων που διενήργησαν. Με την επάνοδο στις 1200 μονάδες να αποτελεί τον πιθανό πρώτο στόχο τους...

Δημήτρης Τζάνας

Σύμβουλος Διοίκησης Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 10/10/2023