

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΤΟΧΥΡΩΣΗΣ ΤΩΝ 1350 ΜΟΝΑΔΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.

Η Scope Ratings δεν προχώρησε σε νέα αναβάθμιση του ελληνικού αξιόχρεου καθώς δεν υπάρχουν ακόμη επαρκή στοιχεία για την τεκμηρίωσή του, διατηρώντας ωστόσο την εκτίμηση για σταθερές προοπτικές και ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης στο 2,2% και 2,3% τη διετία 2024-25, όσο ακριβώς εκτιμά και το ΔΝΤ. Το Road Show της J.P.Morgan στη Ν. Υόρκη οδήγησε στην εκτίμηση ότι αναμένεται overweight στον τραπεζικό κλάδο το επόμενο διάστημα, ενώ ο Έλληνας Πρωθυπουργός επιβεβαίωσε την προσήλωσή του στη μεταρρυθμιστική προσπάθεια. Την ίδια ώρα, τα στοιχεία της ΤτΕ κατέγραψαν αύξηση των επιχειρηματικών δανείων κατά €3,8 δις. το Δεκέμβριο προϊδεάζοντας θετικά για τα ετήσια αποτελέσματα των συστημικών τραπεζών και ο ΟΔΔΗΧ προχώρησε σε έκδοση 10ετούς ομολόγου που έτυχε θερμής υποδοχής από τους διεθνείς επενδυτές που υπερκάλυψαν το ζητούμενο ποσό.

Παράλληλα, η ΔΕΗ ανήγγειλε το επιχειρησιακό σχεδιασμό της που κατατείνει στην καταγραφή λειτουργικής κερδοφορίας ύψους 3 δις. το 2030. Η Goldman Sachs βλέπει το Γ.Δ. να φτάνει φέτος στις 1550 μονάδες και η Alpha Finance ακόμη ψηλότερα, στις 1700 μονάδες. Και ο «Ελευθέριος Βενιζέλος» ξεκίνησε τη διάθεση 90 εκ. μετοχών του ΤΑΙΠΕΔ, με το βιβλίο των διεθνών επενδυτών να αναμένεται να σημειώσει υψηλή υπερκάλυψη, διαδικασία που θα σηματοδοτήσει ηχηρή ψήφο εμπιστοσύνης από τους διεθνείς επενδυτές για τις ευοίωνες προοπτικές του διεθνούς αερολιμένα που θα διενεργήσει επενδύσεις €1,35 δις. ως το 2033.

Τα δεδομένα αυτά επιβεβαιώνουν το θετικό momentum του ελληνικού χρηματιστηρίου και έχουν ήδη οδηγήσει σε άνοδο του Γ.Δ. πάνω από 5% και των τραπεζών πάνω από το 8% στον πρώτο μήνα του έτους, εκπληρώνοντας και φέτος όπως και το 2023 το January effect. Με τον Γ.Δ. να αποτυγχάνει στην παρούσα φάση να προσεγγίσει τις 1370 μονάδες που συνιστά το ιστορικό όριο του Μαρτίου 2014, κινούμενος ωστόσο με ελεγχόμενη μεταβλητότητα με την εναλλαγή των δεικτοβαρών τίτλων και επιβεβαιώνοντας την ισχυρή στήριξη στις 1350 μονάδες.

Από την άλλη πλευρά, η Κριστίν Λαγκάρντ απέρριψε οποιαδήποτε σκέψη για μειώσεις των παρεμβατικών επιτοκίων στην παρούσα φάση

και η επενδυτική κοινότητα αναμένει ανάλογη ρητορική από τον Τζέρομ Πάουελ μετά τη διήμερη σύνοδο της Federal. Με τον Πορτογάλο Κεντρικό Τραπεζίτη Μάριο Σεντένο ωστόσο να ζητεί να ξεκινήσουν άμεσα επιτοκιακές μειώσεις, διαισθανόμενος τον επερχόμενο υφεσιακό κίνδυνο για την οικονομία. Την ίδια ώρα, ο όγκος του διεθνούς εμπορίου που διέρχεται από το Σουέζ έχει υποχωρήσει κατά 42% στο τελευταίο δίμηνο διαμορφώνοντας προϋποθέσεις για αρρυθμίες στην εφοδιαστική αλυσίδα και πιθανή αναζωπύρωση του πληθωρισμού. Με τους δείκτες στη Wall Street ωστόσο να συνεχίζουν να κινούνται ανοδικά και την Κίνα να στηρίζει τις μετοχές στο Χογκ Κόγκ διαθέτοντας ρευστότητα \$278 δις. Προσπερνώνται επομένως, προσώρας τουλάχιστον, οι εν δυνάμει κίνδυνοι για κλιμάκωση της ανάφλεξης στη Μ. Ανατολή μετά και το επεισόδιο που οδήγησε σε 3 νεκρούς Αμερικανούς στρατιώτες στην Ιορδανία !

Δημήτρης Τζάνας

Σύμβουλος Διοίκησης Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 30/01/2024