

ΑΨΙΜΑΧΙΕΣ ΣΤΙΣ ΠΑΡΥΦΕΣ ΤΩΝ 1400 ΜΟΝΑΔΩΝ !

Το εγχείρημα της δημόσιας εγγραφής του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών ολοκληρώθηκε με επιτυχία που ξεπέρασε και τις πιο αισιόδοξες προβλέψεις. Η υπερκάλυψη της έκδοσης έφτασε τις 12 φορές (ελληνικό και ξένο βιβλίο προσφορών), ο αριθμός των αιτήσεων ξεπέρασε τις 20 χιλ. και τα συγκεντρωθέντα κεφάλαια ύψους €738 εκ κατέταξαν την έκδοση στην 4η μεγαλύτερη στην ιστορία του χρηματιστηρίου μετά από εκείνες του ΟΤΕ και του ΟΠΑΠ (το 1999, το 2005 και το 1998). Με την εισαγωγή στην κύρια αγορά αναμένεται να διαμορφωθεί κεφαλαιοποίηση πάνω από 3 δις. ευρώ (300 εκ. μετχ. επί 10 ευρώ η κάθε μία) με άμεσο αποτέλεσμα την ένταξη της μετοχής στο δείκτη FTSE 25 (υψηλή κεφαλαιοποίηση) και το δείκτη FTSE Emerging Europe, που σημαίνει προοπτική για άμεσες τοποθετήσεις διεθνών επενδυτών στον τίτλο. Επιπλέον, η πορεία της μετοχής θα συνδεθεί με τις επιδόσεις του τουρισμού που αναμένεται να συνεχίσουν την ανοδική τους πορεία και το 2024.

Την ίδια ώρα, το 10ετές ομόλογο κατέγραψε υπερκάλυψη κατά 9 φορές ενώ θερμή ήταν και η υποδοχή για το βετές ομόλογο της Alpha που υπερκαλύφθηκε κατά περισσότερο από 3 φορές, πιστοποιώντας ότι οι ελληνικοί τίτλοι τοποθετούνται με ευκολία στα χαρτοφυλάκια των διεθνών επενδυτών μετά την απόκτηση επενδυτικής βαθμίδας. Επιπλέον, ο πληθωρισμός του Ιανουαρίου υποχωρεί καταγράφοντας επίδοση 3,2% έναντι 3,7% το Δεκέμβριο και η ανεργία υποχωρεί στο 9,2% στο τέλος Δεκεμβρίου καθώς η ζήτηση εργαζομένων είναι υψηλή σε όλους τους τομείς οικονομικής δραστηριότητας.

Τα παραπάνω δεδομένα έχουν οδηγήσει σε σημαντική βελτίωση των ημερήσιων συναλλαγών στο χρηματιστήριο που είναι πλέον καθημερινά πάνω 100 εκ. ευρώ καθώς εκδηλώνονται τοποθετήσεις από «φρέσκο χρήμα». Με τις τοποθετήσεις να αφορούν το τραπεζικό κλάδο που καταγράφει ήδη επιδόσεις πάνω από 15% καθώς οι διεθνείς επενδυτές (J.P.Morgan κ.α.) αποδέχονται εμπράκτως την θετική προοπτική του για τα επόμενα έτη. Επιπλέον, οι τιμές στόχοι για τους Μυτιληναίο και ΓΕΚΤΕΡΝΑ είναι αισθητά ψηλότερες από τα τρέχοντα επίπεδα με το Μυτιληναίο να αναγγέλλει την πιθανότητα νέου εργοστασίου με δυναμικότητα σε παραγωγή αλουμίνας διπλάσια

εκείνης του ελληνικού, ενώ η ΓΕΚΤΕΡΝΑ είναι πλέον κυρίαρχη στις παραχωρήσεις.

Σαν αποτέλεσμα, ο Γενικός Δείκτης καταγράφει αδιάλειπτα ανοδική πορεία στις τελευταίες συνεδριάσεις καταρρίπτοντας τα προ 11-13 έτη ρεκόρ και πολιορκεί πλέον την περιοχή των 1400 μονάδων. Και ενώ στις 14 Φεβρουαρίου η Πειραιώς θα ανακοινώσει τα ετήσια αποτελέσματά της ενόψει της διαδικασίας μεταβίβασης ποσοστού του ΤΧΣ προς διεθνείς επενδυτές στις αρχές Μαρτίου, το επενδυτικό ενδιαφέρον έχει ξεκινήσει να διαχέεται και σε τίτλους μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης, όπως προκύπτει από το ενδιαφέρον για το τίτλο της πληροφορικής Q & R (μεταβίβαση του 32%), καθώς οι τρέχουσες αποτιμήσεις πολλών είναι αναντίστοιχες με τις θετικές προοπτικές τους.

Στο διεθνές περιβάλλον, το σκηνικό στη Μ. Ανατολή συνεχίζει να αποτελεί απειλή σε σχέση με το ενδεχόμενο εξάπλωσης των εχθροπραξιών, ενώ η κρίση στην Ερυθρά Θάλασσα αναγκάζει μεγάλο μέρος του εμπορίου να διεξάγεται μέσω του Ακρωτηρίου της Καλής Ελπίδας προκαλώντας αυξημένα μεταφορικά κόστη. Έτσι, η ρητορική του Τζέρομ Πάουελ ερμηνεύεται ως μετάθεση του χρόνου αποκλιμάκωσης των παρεμβατικών επιτοκίων της Federal μετά το καλοκαίρι. Παρόλα αυτά, το ΔΝΤ αναπροσαρμόζει στο 3,1% τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας και οι δείκτες στη Wall Street, του Dow Jones και του S & P 500 καταγράφουν ιστορικά υψηλές αποδόσεις προσπερνώντας τους εν δυνάμει επενδυτικούς κινδύνους !

Δημήτρης Τζάνας

Σύμβουλος Διοίκησης Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 6/2/2024