

## Το σιωπηρό come back των ελληνικών τραπεζικών μετοχών

22/Οκτ/2019 11:02



Της **Ελευθερίας Κούρταλη**

Στα επίπεδα των αρχών Ιουλίου και την παραμονή των εκλογών έχει επιστρέψει πλέον ο τραπεζικός δείκτης, μετά από ένα διάστημα έντονης μεταβλητότητας και νευρικότητας λόγω –κυρίως– των διεθνώς οικονομικών, πολιτικών και γεωπολιτικών εξελίξεων, καλύπτοντας σιωπηρά έτσι όλο το χαμένο έδαφος των τελευταίων τρεισήμισι μηνών.

Στις αρχές Ιουλίου ο τραπεζικός δείκτης σημείωσε υψηλό 52 εβδομάδων μετά από το ιλιγγιώδες ράλι από τις αρχές του έτους το οποίο και του έδωσε κέρδη της τάξης του 96%. Εκεί, στις 837,74 μονάδες σταμάτησε την ανοδική του φόρα και κινήθηκε στη συνέχεια με έντονη νευρικότητα και αρκετά... πάνω-κάτω καταλήγοντας κοντά στα χαμηλά έτους στα μέσα του Αυγούστου και τις 617 μονάδες.

Το τελευταίο δίμηνο ωστόσο έδειξε διαθέσεις ανάκαμψης, χωρίς βέβαια την... φόρα και την ένταση

που είχε το διάστημα Ιανουαρίου-Ιουνίου, καταλήγοντας πλέον να φλερτάρει με νέα υψηλά έτους και νέα υψηλά 52 εβδομάδων τα οποία δεν αποκλείεται να επιτευχθούν και στη σημερινή συνεδρίαση όπως δείχνει η έως τώρα εικόνα (ο τραπεζικός έχει ήδη περάσει ενδοσυνεδριακά σε νέα υψηλά).

### Η εικόνα του τραπεζικού δείκτη



Η ίδια περίπου εικόνα εντοπίζεται και στις επιμέρους μετοχές, με την Eurobank να διαπραγματεύεται πλέον σε νέα υψηλά έτους και νέα υψηλά 52 εβδομάδων, την Εθνική σε ανάλογα επίπεδα και τις Alpha Bank και Πειραιώς να απέχουν 4% με 5% από αυτά.

### **Eurobank**

### **Εθνική**



## Alpha Bank

## Πειραιώς



Αυτότο σιωπηρό come back των τραπεζικών μετοχών οφείλεται τόσο στις ταχύτατες κινήσεις της ελληνικής κυβέρνησης προς το μέτωπο της ενίσχυσης της ανάπτυξης και των επενδύσεων, στην πλήρη άρση των capital controls, στο ισχυρό ράλι των ελληνικών ομολόγων το οποίο βελτιώνει την κερδοφορία τους, στην επιτάχυνση της προόδου γύρω από τα δικά τους σχέδια για τη μείωση των κόκκινων δανείων καθώς και στην αποφασιστικότητα της κυβέρνησης να βάλει μπροστά το σχέδιο "Ηρακλής" το οποίο είχε καθυστερήσει η κυβέρνηση του ΣΥΡΙΖΑ.

Οι αναλυτές το τελευταίο διάστημα υπογράμμισαν τη βελτίωση της κερδοφορίας των τραπεζών μετά τα αποτελέσματα τριμήνου καθώς και τη σημαντικότητα ως "σήμα" για την αγορά, της ενεργοποίησης του Ηρακλή. Αυτό, όπως εκτιμούν, θα ανοίξει την πόρτα των αναβαθμίσεων τόσο των ελληνικών τραπεζών όσο και της αξιολόγησης της Ελλάδας, κάνοντας τη χώρα πιο "επενδύσιμη". Παράλληλα, θα "ξεκλειδώσει" και τις διαθέσεις των μακροπρόθεσμων επενδυτών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο, οι οποίοι μετά το ιλιγγιώδες ράλι που σημειώθηκε από τις αρχές του έτους μέχρι και τον Ιούλιο έχουν επιλέξει να τηρήσουν στάση αναμονής και... ανάσας λόγω και του ασταθούς διεθνούς κλίματος, κάτι που αποτυπώνεται στους πολύ χαμηλούς τζίρους που καταγράφονται στο ταμπλό.

Όπως σημειώνει η Axia σε σημερινή της ανάλυση, το μομέντουμ γύρω από τις ελληνικές τράπεζες συνεχίζει να είναι θετικό. Οι τιμές των ακίνητων κινούνται σταθερά ανοδικά, οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων κυμαίνονται σήμερα στο 1,5% και τα σχέδια των τραπεζών προχωρούν σύμφωνα με το πρόγραμμα.

Όπως σημείωσε σε πρόσφατη ανάλυσή της η Wood οι μετοχές των ελληνικών τραπεζών αποτελούν το απόλυτο "στοίχημα" για τους μακροπρόθεσμους επενδυτές. Τα ενθαρρυντικά στοιχεία από τους βασικούς οικονομικούς δείκτες και η φιλική προς τις επιχειρήσεις ατζέντα της νέας κυβέρνησης θα μπορούσαν να "ξεκλειδώσουν" την αξία των ελληνικών assets και να

επιτρέψουν στην Ελλάδα να αναπτυχθεί με πολύ ταχύτερο ρυθμό. Αυτό θα ήταν ένα πολύ bullish σενάριο για τις ελληνικές τράπεζες, καθώς θα σήμαινε επιτάχυνση της παροχής δανεισμού, ακόμα υψηλότερες τιμές στην αγορά ακινήτων, συνεχιζόμενο έντονο ενδιαφέρον για πώληση ή τιτλοποίηση NPEs και σαφή επιστροφή στη βιώσιμη κερδοφορία. Όπως ανέφερε η Wood, οι τραπεζικές μετοχές, παρά το ράλι του προηγούμενου διαστήματος, έχουν περαιτέρω περιθώρια ανόδου 20% με 46%. Σε γενικές γραμμές, η Wood σημειώνει ότι είναι ξεκάθαρο πως οι τράπεζες μπορούν να ανταποκριθούν ή να υπερβούν τους στόχους του SSM.

Από την πλευρά της η HSBC σε πρόσφατη ανάλυσή της είχε σημειώσει πως οι ελληνικές τράπεζες θα πετύχουν τα υφιστάμενα σχέδια τους για τη μείωση των NPEs και ο "Ηρακλής" θα βοηθήσει να αφαιρεθούν κάποιες ανησυχίες και αβεβαιότητες που διατηρούν πολλοί επενδυτές. Έτσι, το κλίμα γύρω από τις ελληνικές τράπεζες θα βελτιωθεί και όπως επισημαίνει η Alpha Bank αποτελεί την κορυφαία της επιλογή από τον κλάδο.

[Διαβάστε το άρθρο στο Capital.gr](#)