

Το year end rally(;) και το... "κυνήγι της ουράς"

13/Δεκ/2019 00:01

Του Δημήτρη Παπακωνσταντίνου

Γιακάποιους ανθρώπους της αγοράς, το έντονα ανοδικό "ξέσπασμα" του Χρηματιστηρίου μεσοβδόμαδα, παρά τον... "Ηρακλή", αιφνιδίασε και τους πλέον αισιόδοξους.

Μεμερίδα των αναλυτών να ισχυρίζεται ότι η ειδησεογραφία δεν ήταν τόσο υποστηρικτική, τόσο ώστε να οδηγήσει σε ισχυρή αντίδραση, παρά το γεγονός ότι το ΧΑ είχε γράψει τετραήμερο πτωτικό σερί. Για άλλους, που περίμεναν μία ηπιότερη κίνηση, αποτέλεσε απλά κάτι σαν... υπερβολή, με εγχώρια κατά βάση χαρτοφυλάκια να επιθυμούν να πουσάρουν τις τιμές. Άλλοι πάλι traders, σημείωναν ότι δεν ήταν δα και κάτι το εξωπραγματικό ένα "σκαρφάλωμα" σχεδόν 20-25 μονάδων σε επίπεδο Γ.Δ. (υψηλότερα για τράπεζες και κάποια blue chips), λόγω της υπερπουλημένης, τεχνικά, εικόνας που είχε διαμορφωθεί σε δείκτες και επιμέρους μετοχές, με αποτέλεσμα κάποια επενδυτικά σχήματα να προχωρήσουν σε επιλεκτικές τοποθετήσεις σε μετοχές που είχαν πιεστεί. Κάποιοι έσπευσαν να μιλήσουν ακόμα και για περίεργη εικόνα που "παγίδευσε" όσους μπήκαν στον κύκλο των συναλλαγών.

Σεκάθε περίπτωση, κάποια χαρτοφυλάκια, μάλλον εγχώριας προέλευσης - καθώς κατά βάση τα ξένα χαρτοφυλάκια έχουν "κλείσει τα βιβλία τους" δίχως να αποκλείονται και κάποια πονταρίσματα "διεθνούς απόχρωσης" - θέλησαν να δώσουν το στίγμα τους, να δηλώσουν το "παρών" των long, να επιχειρήσουν να μην αλλοιωθεί το momentum του ΧΑ τώρα στα τελειώματα του έτους.

Τοκατά πόσο βέβαια στο ΧΑ, θα έχει συνέχεια η αντίδραση, αν εισήλθαμε σε φάση αναστροφής της τάσης και του κλίματος (μετά το πτωτικό σερί στις αρχές του μήνα) με όχημα αλλά και κλάδο αιχμή τον τραπεζικό, με αφορμή τις θετικές εξελίξεις με το σχέδιο Ηρακλής, θα φανεί επί της οθόνης. Γιατί οι καιροί στο ΧΑ τέτοια εποχή είναι... πονηροί. Βασικός καταλύτης για να δημιουργηθεί η ανατροφοδοτούμενη άνοδος που οδήγησε στο ξέσπασμα της αγοράς, ήταν η κατάθεση στη Βουλή του σχεδίου Ηρακλής για τη μείωση των "κόκκινων" δανείων των τραπεζών, αν και δεν λείπουν αναλυτές που εκτιμούν ότι σε έναν βαθμό η αγορά έχει προεξοφλήσει αυτή την εξέλιξη. Ωστόσο, ξένοι οίκοι συνεχίζουν να μιλούν θετικά για το σχέδιο και το αποτιμούν ως credit positive για τον τραπεζικό κλάδο και την οικονομία, με ό,τι αυτό μπορεί να σημαίνει για τις αποτιμήσεις και τις μετοχές.

Κατάπόσο ο τραπεζικός κλάδος θα καταφέρει να συνεχίσει ανοδικά, συμπαρασύροντας μαζί

του και άλλα blue chips με ειδικό βάρος για τους επενδυτές και τους βασικούς δείκτες (τόσο αυτά που κινούνται προς νέα υψηλά, όσο και αυτά που επιχειρούν επαναφορά σε κάθε ανοδική αντίδραση ή έχουν μείνει λίγο πίσω με αποτέλεσμα οι traders να προσδοκούν τυχόν κλείσιμο του gap), προφανώς και είναι ένα θέμα που απασχολεί την αγορά, όπως βέβαια, και το timing ενός νέου τυχόν ξεσπάσματος. Υπάρχουν οι προϋποθέσεις για ένα year end rally, έστω περιορισμένης κλίμακας (για την ώρα δεν έχουν εμφανιστεί προϋποθέσεις και συνθήκες για δυνατό ράλι όπως κάποτε...) που θα δώσει σε εγχώρια χαρτοφυλάκια ένα πρόσθετο εορταστικό bonus; Είναι τα χρονικά περιθώρια στενά μέχρι το φίνις της χρονιάς και θα πρέπει να περιμένουμε το λεγόμενο January effect; Θα βοηθήσουν οι εξελίξεις ανά τον κόσμο (εκλογές σε Βρετανία, κινήσεις Κεντρικών Τραπεζών που παίζουν κομβικό ρόλο, ο εμπορικός πόλεμος ΗΠΑ-Κίνας, οι εκτιμήσεις για οικονομία, άλλες παράμετροι ή απρόβλεπτα γεγονότα);

Προφανώς βέβαια, πέρα από το υποστηρικτικό (ή όχι) διεθνές κλίμα, ρόλο παίζουν και οι εγχώριες διεργασίες σε μια σειρά από μέτωπα, αλλά και όσα έχουν να κάνουν στενότερα σε σχέση με το ταμπλό. Από τις διαθέσεις των long χαρτοφυλακίων, ή και τις δυνάμεις που έχουν, για επαναφορά προς τις 900 μονάδες και υψηλότερα ώστε να κάνουν ακόμα καλύτερες γιορτές, μέχρι τις επιδιώξεις των short players. Από διεργασίες όπως το πέρας της AMK της Lamda μέχρι την παρουσίαση του νέου business plan της ΔΕΗ και τον ορίζοντα της συνεδρίασης της προσεχούς Παρασκευής 20 Δεκεμβρίου, οπότε και λήγει το triple witching, που είναι και το τελευταίο του 2019. Και βέβαια, χρειάζεται αναβάθμιση των συναλλαγών σε ποιότητα και ποσότητα, με διάχυση του ενδιαφέροντος σε χαρτιά του "25άρη" και στη μεσαία βαθμίδα.

Στις επόμενες μέρες λοιπόν θα φανεί αν το ΧΑ μπορεί να κάνει επαναφορά στα πρόσφατα υψηλά ή και μια σχετική υπέρβασή του, ή αν θα αφήσει το εγχείρημα για τη νέα χρονιά και "κλείσει" το 2019... "κυνηγώντας την ουρά του", δίνοντας δηλαδή τις γνωστές διαδρομές και διακυμάνσεις στο εύρος 850-860 (ελπίζουμε όχι χαμηλότερα) με 890-900 μονάδες.

dimitris.papakonstantinou@capital.gr

[Διαβάστε το άρθρο στο Capital.gr](#)