

30 Σεπτεμβρίου 2011

Σε Διαρκή “Φθορά” η Αγορά Μετοχών εν μέσω Εντεινόμενης Ευρωπαϊκής Κρίσης

Οι φόβοι περί βαθύτερης οικονομικής ύφεσης στην Ελληνική οικονομία, η οποία προμηνύεται από τη μαζική λήψη πρόσθετων δημοσιονομικών μέτρων για την περικοπή των κρατικών δαπανών στα επόμενα 2-3 έτη, οδηγούν στην περαιτέρω αργή αλλά σταθερή υποχώρηση των εγχώριων μετοχικών αξιών. Η αγορά δεν “πείθεται” πλέον από την αποτελεσματικότητα των όποιων μέτρων ανακοινώνονται. Τόσο η ελλιπής οργανωτική δομή των οικονομικών αρχών όσο και η εξαντληθείσα δυνατότητα των φορολογουμένων να “ανταποκριθούν” σε σημαντικά υψηλότερους φόρους προδιαγράφουν σημαντικές δυσκολίες στην επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων σε επίπεδο εσόδων.

Η επικείμενη χειροτέρευση των οικονομικών συνθηκών αναμένεται να ασκήσει νέες σοβαρές πιέσεις στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα με τις τράπεζες να βρίσκονται ήδη στη δυσχερή θέση διαρκούς ανά έτος τόνωσης της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Ως φυσικό επακόλουθο, η περιορισμένη ρευστότητα που μπορεί να διοχετευθεί στην Ελληνική οικονομία αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά τις δυνατότητες της εύθραυστης εταιρικής κερδοφορίας στο άμεσο μέλλον.

Όπως όλα δείχνουν η οικονομική και χρηματιστηριακή κρίση “κτυπά” πλέον σε Ευρωπαϊκό επίπεδο με τον τραπεζικό κλάδο να βρίσκεται σε συνεχείς αναταράξεις και τις αντίστοιχες μετοχές να παρουσιάζουν σοβαρές απομειώσεις στις αξίες τους. Οι αγορές μετοχών δεν δείχνουν διατεθειμένες να “αποδεχθούν” θετικά τις αμφιλεγόμενες πολιτικές επιλογές και πρωτοβουλίες των αρχών της ζώνης του ευρώ απέναντι στην κρίση με αποτέλεσμα να αναμένεται συνέχεια των νευρικών διακυμάνσεων στα Ευρωπαϊκά χρηματιστήρια.

Νικόλαος Ηρ. Γεωργιάδης

Υπεύθυνος Ανάλυσης Αγοράς & Μετοχών

VALUATION & RESEARCH SPECIALISTS (VRS)Investment Research & Analysis Journal - www.iraj.gr / Value Invest - www.valueinvest.gr

Ειδική Ανακοίνωση προς Όλα τα Ενδιαφερόμενα Μέρη

Η πληροφόρηση που περιέχεται στο δικτυακό τόπο www.iraj.gr (Investment Research and Analysis Journal ή IRAJ) και στην παρούσα ανάλυση (ή γενικά παρουσίαση) βασίζεται σε ευρέως δημοσιοποιημένα στοιχεία, στατιστικές βάσεις δεδομένων, ετήσιους απολογισμούς, ενημερωτικά δελτία, επίσημες ανακοινώσεις και άλλες εξειδικευμένες πηγές πρωτογενούς ή δευτερογενούς έρευνας, οι οποίες κατά την άποψη των εκπροσώπων του δικτυακού τόπου είναι έγκυρες, αξιόπιστες και οι κατά το δυνατόν αντιπροσωπευτικότερες του προς εξέταση αντικείμενου. Το IRAJ δεν έχει προβεί σε πρωτογενή ή εμπειριστατωμένο έλεγχο του συνόλου των αναγραφόμενων πληροφοριών / στοιχείων και κατά συνέπεια δεν εγγυάται με απόλυτο τρόπο την ποιοτική και ποσοτική ακρίβεια των δεδομένων και απόψεων που εμπεριέχονται σε αυτήν. Η πληροφόρηση και οι απόψεις που παρουσιάζονται, υφίστανται κατά τη χρονική στιγμή της εκπόνησης της ανάλυσης, αποτελούν προϊόν συνθετικής και κριτικής μεθόδου, και ενδέχεται να μεταβληθούν μετά τη συγκεκριμένη ημερομηνία χωρίς καμία ειδοποίηση από μέρους του IRAJ προς τα ενδιαφερόμενα μέρη. Παράλληλα, είναι πιθανόν, οι απόψεις που βασίζονται σε διαφορετική μεθοδολογία ανάλυσης (θεμελιώδη, τεχνική ή στατιστική ανάλυση) αλλά και σε διαφορετική θεώρηση να μην βρίσκονται, κατά αναγκαίο τρόπο, σε απόλυτη αρμονία μεταξύ τους και ως εκ τούτου τα εξαγόμενα δεδομένα / συμπεράσματα ανάλογα με τα χρησιμοποιηθέντα κριτήρια να δίστανται ή να διαφοροποιούνται. Οι αγορές μετοχών, χρήματος και εμπορευμάτων χαρακτηρίζονται παραδοσιακά από υψηλό βαθμό μεταβλητότητας (volatility), με αποτέλεσμα να καθίσταται κατά καιρούς ιδιαίτερα δύσκολη η απόπειρα πρόβλεψης των μελλοντικών τάσεων. Παράμετροι, όπως οι εταιρικές εξελίξεις, οι μακροοικονομικές και μικροοικονομικές ισορροπίες, οι κλιματολογικές συνθήκες, το επίπεδο των αποθεμάτων και η εν γένει προσφορά και ζήτηση των προς διαπραγμάτευση χρεογράφων παρουσιάζουν ταχείς ρυθμούς αλλαγών ως προς την πληροφόρηση που διαχέεται στην επενδυτική κοινότητα και κατά συνέπεια οι εναλλαγές των προσδοκιών οδηγούν με τακτικό και συνήθως απρόβλεπτο τρόπο σε μικρές ή μεγάλες διακυμάνσεις των τιμών.

Οι προβλέψεις που αναφέρονται στις αναλύσεις του δικτυακού τόπου www.iraj.gr δύνανται να αποτελούν ένα μόνο από τα πολλά υποψήφια / πιθανά σενάρια μελλοντικών εξελίξεων, ανάλογα με τις διαφορετικές κάθε φορά υποθέσεις που λαμβάνονται υπόψη για την εξαγωγή τους. Επίσης δύνανται να εκφράζονται ως προσωπικές απόψεις των συγγραφέων και όχι κατ' αναγκαίο τρόπο ως βασικές θέσεις που εκπροσωπούν το δικτυακό τόπο IRAJ σε ευρύτερη διάσταση. Όλες οι απόψεις οι οποίες βασίζονται σε προβλέψεις μεγεθών χρηματοοικονομικής φύσεως υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους και αβεβαιότητες ως προς την τελική υλοποίησή τους, με αποτέλεσμα να απαιτείται εξαιρετική προσοχή στη χρήση αυτών των προβλέψεων ως κριτήρια επενδυτικής συμπεριφοράς.

Οι μελέτες και οι αναλύσεις του δικτυακού τόπου www.iraj.gr (Investment Research and Analysis Journal ή IRAJ) δεν αποτελούν προτροπή για την αγορά, πώληση ή διακράτηση αξιών και εκπονούνται με κύριο αλλά όχι αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωση των επενδυτών. Τόσο ο κάτοχος όσο και οι συντελεστές του δικτυακού τόπου www.iraj.gr δεν καθίστανται σε καμία περίπτωση υπεύθυνοι για πάσης φύσεως ζημιές, οφέλη ή διαφυγόντα κέρδη, που προέκυψαν από επενδυτικές επιλογές, οι οποίες βασίσθηκαν στα συμπεράσματα ή τα αποτελέσματα των αναλύσεων που δημοσιεύθηκαν. Απαγορεύεται ρητώς η αναπαραγωγή, χρησιμοποίηση και διανομή του εν λόγω προϊόντος χωρίς την έγγραφη άδεια του IRAJ και των εκπροσώπων του.

To Investment Research and Analysis Journal (IRAJ) ανήκει στη Valuation & Research Specialists (VRS).
