Ποιες θέσεις «ξεφορτώνει» η Capital

Σε δραστική μείωση των θέσεων που διατηρούν σε ελληνικές μετοχές τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιά της προχωρά τις τελευταίες ημέρες η Capital Group, αποτελώντας, σύμφωνα με την αγορά, τον μεγαλύτερο πωλητή στο Χ.Α. Ο ξένος επενδυτικός κολοσσός έχει αποφασίσει, όπως όλα δείχνουν, να μειώσει επιθετικά τη θέση του σε ελληνικές μετοχές, εξαιτίας του αυξημένου ρίσκου που συνεπάγεται η αβεβαιότητα για την εκλογή Προέδρου της Δημοκρατίας και το ορατό ενδεχόμενο των πρόωρων εκλογών. Στο παραπάνω πλαίσιο, η Capital προχώρησε την περασμένη εβδομάδα σε οριζόντιες πωλήσεις ελληνικών μετοχών, ακόμη και με ζημία, συμβάλλοντας καθοριστικά στο ταχύτατο γκρέμισμα των αποτιμήσεων σε blue chips και midcaps.

Όπως προκύπτει από τις χρηματιστηριακές ανακοινώσεις, αλλά και από έγκυρες χρηματιστηριακές πηγές τα υπό διαχείριση επενδυτικά κεφάλαια της Capital πούλησαν ως και τις 9 Δεκεμβρίου περίπου 81 εκατ. μετοχές Eurobank, ενώ σύμφωνα με την αγορά οι πωλήσεις συνεχίστηκαν και στις τρεις τελευταίες συνεδριάσεις (10-12/12). Η διαφορά ήταν ότι από τη συνεδρίαση της Πέμπτης 11/12 οι πωλήσεις της επί του τίτλου «ματσάρονταν» σε μεγάλο βαθμό από αγοραστές. Ενδεικτικό της διάθεσης άρον-άρον μείωσης θέσεων είναι ότι οι πωλήσεις μετοχών Eurobank διενεργήθηκαν με ζημία. Την περασμένη εβδομάδα ο τίτλος άγγιξε τα χαμηλά 12 μηνών, φθάνοντας στο 0,203 ευρώ, ενώ το εβδομαδιαίο υψηλό του ήταν 0,279 ευρώ. Ακόμη και το εβδομαδιαίο υψηλό απέχει αισθητά από την τιμή (0,31 ευρώ) στην οποία η Capital απέκτησε τον κύριο όγκο των μετοχών της ως ένας από τους βασικούς επενδυτές (cornerstone investors) στην τελευταία ΑΜΚ της Eurobank.

Βάσει όσων ανακοίνωσε η Capital, συνάγεται ότι το EuroPacific Growth Fund (EUPAC) πούλησε περίπου 77 εκατ. μετοχές. Στο ίδιο διάστημα η Capital Group International, εταιρεία που ελέγχεται από την Capital, πούλησε περίπου 14 εκατ. μετοχές Eurobank.

Σύμφωνα με πληροφορίες τα υπό διαχείριση επενδυτικά κεφάλαια της Capital μείωσαν την περασμένη εβδομάδα θέσεις και στην Jumbo, η οποία είναι μία από τις αγαπημένες επιλογές τους παραδοσιακά στο Χ.Α. Σημειώνεται ότι με βάση την τελευταία ενημέρωση - μετοχολόγιο η Capital Research and Management κατέχει 6,8 εκατ. μετοχές Jumbo.

Επιθετικές πωλήσεις εκτιμάται ότι εκδηλώθηκαν και στους τίτλους των ΟΠΑΠ και ΟΤΕ. Η Capital έχει περίπου 5 εκατομμύρια μετοχές ΟΠΑΠ και γύρω στα 2,7 εκατομμύρια μετοχές ΟΤΕ. Μεγάλη θέση κατέχουν τα funds της Capital και στην Πειραιώς. Ειδικότερα το Capital Research έχει 89,5 εκατ. μετοχές Πειραιώς και υπό διαχείριση Α/Κ της Global Investors έχουν αθροιστικά θέση 22,5 εκατ. μετοχών στην Πειραιώς.

Οι επιθετικές πωλήσεις της Capital ενδέχεται να ξεκίνησαν πριν από την ανακοίνωση της επίσπευσης της διαδικασίας για την εκλογή Προέδρου της Δημοκρατίας, κλιμακώθηκαν όμως σίγουρα μετά από αυτήν. Υπενθυμίζεται ότι ο ξένος επενδυτικός οίκος θορυβήθηκε από το πρόγραμμα του ΣΥΡΙΖΑ όπως παρουσιάστηκε στο Λονδίνο και το ανεπίσημο σχόλιο στελέχους του, μέσω e-mail, προκάλεσε πολιτικό θέμα στην Αθήνα, λόγω των σκληρών διατυπώσεων για τις θέσεις της αξιωματικής αντιπολίτευσης.

Πάντως, από τη συνεδρίαση της Πέμπτης 11/12 υπήρξαν μεγάλες αγορές από hedge funds, οι οποίες συνεχίστηκαν και την Παρασκευή 12/12. Πρόκειται για funds που στην πλειονότητά τους είχαν μειώσει θέσεις στην Ελλάδα από τις αρχές του φθινοπώρου και επανέρχονται ποντάροντας στις χαμηλές αποτιμήσεις. Σύμφωνα με χρηματιστές πρόκειται για αγορές που έχουν καθαρά βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα, προσβλέποντας σε ανοδική αντίδραση του Χ.Α. μετά την ταχύτατη και βίαιη διόρθωση των αποτιμήσεων.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ 15/12/2014

Το Χρηματιστήριο ερχόταν από τέσσερις συνεχόμενες πτωτικές συνεδριάσεις με αθροιστικές απώλειες 20,35% και ήταν επόμενο χθες 15/12 να μεσολαβήσει μία προσπάθεια αντίδρασης, για να μην πέσει η αγορά «αμαχητί», αλλά και για να δοθεί ευκαιρία εξόδου στους long εγκλωβισμένους. Το μόνο που δείχνει σίγουρο για τη βραχυπρόθεσμη πορεία του είναι η... αβεβαιότητα και η υψηλή μεταβλητότητα, καθώς στην παρούσα φάση τον πρώτο λόγο θα έχει το πολιτικό ρεπορτάζ και οι διαρροές από τη Βουλή και τα εσωτερικά των κομμάτων. Παρά ταύτα το βασικό σενάριο παραμένει πτωτικό. Αφενός επιμένει το ευδιάκριτο discount για το συμβόλαιο του Γενικού Δείκτη στα Παράγωγα για τον πρώτο μήνα και το οποίο είναι σημαντικά μεγαλύτερο για τον δεύτερο μήνα, παρά την πτώση που έχει προηγηθεί. Αφετέρου γιατί παραμένουν αρνητικά τα μηνύματα και από την αγορά ομολόγων (η απόδοση του ελληνικού 10ετούς κινείται στο 8,61%, του 5ετούς στο 8,81% και του 3ετούς στο 9,94%). Στα χαρακτηριστικά της συνεδρίασης, η σημαντική συρρίκνωση του τζίρου και τα νέα ιστορικά χαμηλά σε κλείσιμο για Eurobank και Viohalco (από τότε που επέστρεψε στο ταμπλό του Χ.Α.).

Δείκτης	Τιμή	Μεταβολή
Γενικός Δείκτης	836,41	1,45%
FTSE	270,11	1,64%
FTSEM	750,75	2,58%
Δείκτης Τραπεζών	100,11	1,02%

Αξία συναλλαγών (σε ευρώ)
88.388.185

Όγκος συναλλαγών (μετοχές)
98.315.746

Μετοχές με άνοδο	76
Μετοχές με πτώση	41
Μετοχές αμετάβλητες	18

*Απο τις μετοχές που έκαναν πράξεις

ΛΗΞΙΠΡΟΘΕΣΜΑ: Μπροστά σε έναν ακόμα παραλογισμό της ελληνικής δημόσιας διοίκησης βρίσκονται αυτές τις μέρες χιλιάδες φορολογούμενοι που προχώρησαν σε ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων οφειλών τους. Ενώ ρύθμισαν τα χρέη τους, διαπίστωσαν ότι στις περιπτώσεις που έχουν ληφθεί μέτρα αναγκαστικής είσπραξης σε βάρος τους, αυτά δεν αίρονται. Η ψήφιση του υποτιθέμενου ευνοϊκού νόμου 4035 -τροποποιήθηκε στις αρχές Νοεμβρίου- δεν απάλλαξε τους οφειλέτες από τον εφιάλτη του ΚΕΔΕ (Κώδικας Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων). Αντί να παγώσει η διαδικασία της αναγκαστικής κατάσχεσης εις χείρας τρίτων, από τη στιγμή που ο φορολογούμενος εντάχθηκε στη ρύθμιση με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται και εξυπηρετεί κανονικά τις δόσεις, η εφορία συνεχίζει ακάθεκτη τη δέσμευση των όποιων εισοδημάτων του εντοπίζει. Άρση της κατάσχεσης γίνεται μόνο στην περίπτωση που ο φορολογούμενος καταβάλει το 50% της ρύθμισης, καθώς και των φόρων που εκκρεμούν μετά την 1η Οκτωβρίου. Οφειλές που δημιουργούνται μετά την ημερομηνία αυτή μπορούν να ενταχθούν μόνο στην παλαιά ρύθμιση και να καταβληθούν σε έως 12 δόσεις. Χαρακτηριστική η περίπτωση φορολογούμενου με χρέη 14.303 ευρώ (μαζί με τις προσαυξήσεις). Ενώ από την 1η Δεκεμβρίου έχει ενταχθεί στη νέα ρύθμιση, συνεχίζει να βρίσκεται αντιμέτωπος με την κατάσχεση από το Δημόσιο του ενοικίου (1.550 ευρώ) που εισπράττει από το κατάστημα που εκμισθώνει. Ενώ ρύθμισε το χρέος του σε 60 δόσεις, δεν έχει γίνει άρση της κατάσχεσης, καθώς του ζητούν να καταβάλει 7.150 ευρώ για να προχωρήσει η διαδικασία. Παράλληλα με την καταβολή των δόσεων θα πρέπει να εξυπηρετεί και τις όποιες τρέχουσες υποχρεώσεις, γιατί διαφορετικά κινδυνεύει να βρεθεί εκτός ρύθμισης. Ο παραλογισμός και η αυστηρότητα του νόμου αποτυπώνονται ξεκάθαρα στη διάταξη που ορίζει ότι «Οι ήδη επιβληθείσες κατασχέσεις στα χέρια τρίτων αίρονται μετά από αίτηση του οφειλέτη, αφού εξοφληθεί το 50% της αρχικής βασικής ρυθμιζόμενης οφειλής. Η Φορολογική Διοίκηση δύναται να εξετάζει αίτημα περιορισμού κατασχέσεων εις χείρας τρίτων, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 30 του ΚΕΔΕ». Δηλαδή είναι στο χέρι του εφόρου να αντιμετωπίσει με επιείκεια τις χιλιάδες αντίστοιχες περιπτώσεις, για να καταστεί αποτελεσματική η νέα ρύθμιση.