

Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας

Το 2023 αποτέλεσε έτος ορόσημο για την ελληνική οικονομία, καθώς το αξιόχρεο της χώρας αναβαθμίστηκε και η Ελλάδα ανέκτησε την επενδυτική βαθμίδα έπειτα από 13 έτη. Οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Fitch και S&P αξιολογώντας την πορεία της ελληνικής οικονομίας, αλλά και τις μελλοντικές προοπτικές της σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, αναβάθμισαν την ελληνική οικονομία προσφέροντάς της την επενδυτική βαθμίδα (Investment Grade Status). Το γεγονός αυτό σηματοδοτεί την ένταξη των ελληνικών ομολόγων σε διεθνείς δείκτες και προοικονομεί την προσέλκυση κεφαλαίων από το εξωτερικό υψηλότερης ποιότητας και μακροπρόθεσμου επενδυτικού ορίζοντα.

Οι διεθνείς κεφαλαιαγορές είχαν ήδη αρχίσει να προεξοφλούν αυτή την κομβικής σημασίας εξέλιξη για την ελληνική οικονομία, γεγονός που αντικατοπτρίστηκε στη συνεχιζόμενη αποκλιμάκωση των αποδόσεων των ελληνικών 10ετών κρατικών ομολόγων, με αποτέλεσμα το κόστος δανεισμού της χώρας μας να είναι πλέον χαμηλότερο από το αντίστοιχο της Ιταλίας και να προσεγγίζει σταδιακά αυτό της Ισπανίας.

Η πορεία προς την αναβάθμιση του Χρηματιστηρίου Αθηνών

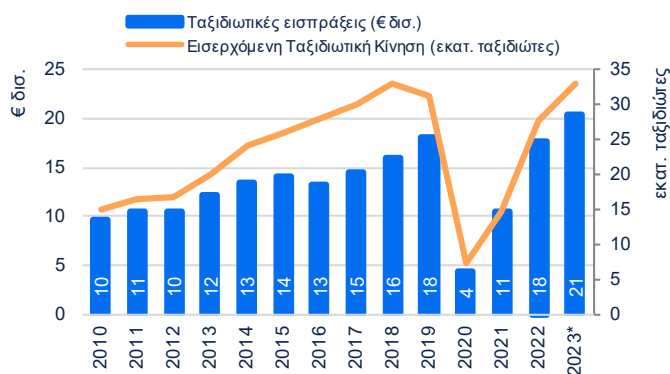
Η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας αποτελεί προαπαιτούμενο και θέτει τις βάσεις για τη μετάταξη του Χρηματιστηρίου Αθηνών από τις αναπτυσσόμενες στις ανεπτυγμένες αγορές. Αφού αρχικά προηγηθεί η ένταξη του Χ.Α. σε λίστα παρακο-

λούθησης από την MSCI, η ολοκλήρωση της αναβάθμισής του αναμένεται να λάβει χώρα το 2025. Όμως, καθώς τα χρηματιστήρια αποτελούν προεξοφλητικούς μηχανισμούς, οι επιπτώσεις των μελλοντικών θετικών εξελίξεων ενδεχομένως αποτυπωθούν νωρίτερα σε επίπεδο εισροών κεφαλαίων.

Ισχυροποίηση των οικονομικών μεγεθών

Τα μακροοικονομικά στοιχεία της χώρας βελτιώνονται συνεχώς και το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αναπτύσσεται τα τελευταία χρόνια με ρυθμούς σημαντικά υψηλότερους από της ευρωζώνης, τάση που αναμένεται να συνεχιστεί και το επόμενο διάστημα (πηγή: Eurostat). Μοχλό περαιτέρω ανάπτυξης θα αποτελέσει ο ρυθμός αύξησης των επενδύσεων,

Ταξιδιωτικές Εισπράξεις & Εισερχόμενη Ταξιδιωτική Κίνηση



Σημ. : * Στοιχεία έως Νοέμβριο 2023

Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

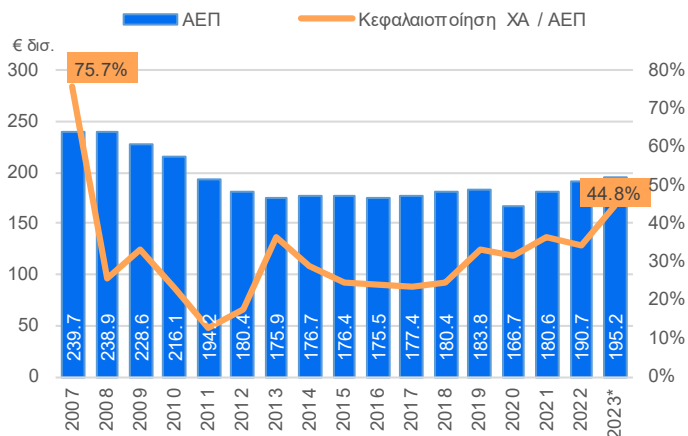


alphatrust investor

κυρίως λόγω εισροών ευρωπαϊκών κονδυλίων από το Ταμείο Ανάκαμψης και τα προγράμματα ΕΣΠΑ. Παράλληλα, ο τουρισμός οδεύει προς νέα υψηλά, καθώς το 2023 κατάφερε να ξεπεράσει τόσο σε επίπεδο εισπράξεων όσο και σε επίπεδο αφίξεων το 2019, που αποτελούσε έως τότε έτος ρεκόρ.

Όμως και σε μικροοικονομικό επίπεδο τα στοιχεία είναι ενθαρρυντικά, καθώς η εταιρική κερδοφορία παραμένει ισχυρή και ανθεκτική. Είναι δε αξιοσημείωτο ότι οι εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρείες διένειμαν το 2023 μερίσματα αξίας 2,93 δισ. ευρώ που αποτελεί το υψηλότερο ποσό από το 2009 (πηγή: ΕΧΑΕ). Ο τραπεζικός κλάδος συνεχίζει να βελτιώνει τα μεγέθη του και να ισχυροποιείται, ενώ το 2024 ενδεχομένως σηματοδοτήσει την επιστροφή του στη διανομή μερισμάτων από τα κέρδη του 2023 (τελεί υπό την έγκριση του ευρωπαϊκού Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού SSM).

Μελετώντας τα στοιχεία των τελευταίων ετών, γίνεται φανερό πως ο δρόμος προς την ανάκαμψη έχει ήδη ξεκινήσει, ωστόσο υπάρχει ακόμα σημαντικό περιθώριο ανόδου. Ενδεικτικά, το 2007 (έτος πριν την έναρξη της κρίσης) το ΑΕΠ της χώρας προσέγγιζε τα 240 δισ. ευρώ, ενώ το 2023 κατάφερε να υπερβεί τα 195 δισ. ευρώ επιστρέφοντας στο επίπεδο του 2011. Αντίστοιχα, το 2007 η κεφαλαιοποίηση του Χ.Α. προς το ΑΕΠ ανέρχονταν σε ποσοστό 75,7%, ενώ το 2023 σε μόλις 44,8%.



Σημ.: 2023* προβλέψεις από Κρατικό Προϋπολογισμό 2024
Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, ATHEXGroup

Η συμβολή της ενεργής επαγγελματικής διαχείρισης

Αξιοποιώντας το ευνοϊκό οικονομικό περιβάλλον, τα αμοιβαία κεφάλαια της ALPHA TRUST που επενδύουν σε ελληνικές αξίες προσέφεραν το 2023 υψηλές αποδόσεις στους επενδυτές: το ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - R (Άδεια σύστασης: Απόφ.Επιτρ.Κεφαλ.: 6η/29.3.1994/7B) σημείωσε απόδοση +11,40%, ενώ το ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R (Άδεια σύστασης: Απόφ.Επιτρ.Κεφαλ.: 5η/31.10.1995/6A) επέτυχε απόδοση +39,75%.

myalphatrust

Η επένδυσή σας με μια ματιά!

Άμεσα Εύκολα Γρήγορα

Κάντε εγγραφή στο www.alphatrust.gr
ή καλέστε έναν εκπρόσωπό μας στο 210 6289300.

Βεβαιωθείτε ότι τα στοιχεία σας είναι επικαιροποιημένα!

ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 173975960000 | Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014 & 1/1005/12.12.2023
Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά | τηλ.: 210 6289100, 2106289300 | email: info@alphatrust.gr



alphatrust.gr



@alphatrust



@alphatrust_



@alphatrust

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ: Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση των υπηρεσιών και συναλλαγών αυτών στο μέλλον. Η παρούσα έχει σκοπό ενημερωτικό και δεν επιτρέπεται η με οποιοδήποτε τρόπο, μερική ή ολική αναπαραγωγή ή δημοσίευση της χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της ALPHA TRUST. Μέρος των πληροφοριών και των στοιχείων της παρούσας έχουν αντληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που τυχόν περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η ALPHA TRUST δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς οι αγορές χρήματος και κεφαλαίου υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις και η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιωτική ή κερδοφόρα και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα «Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών», τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις. Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των Α/Κ, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας <https://www.alphatrust.gr> ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ