

Credit Suisse: Μην μπειτε στον πειρασμό του ράλι, ρευστοποιήστε

Αρνητική στάση για τις διεθνείς **μετοχές** διατηρεί η **Credit Suisse** όπως σημειώνει σε νέο report μετά τη συνεδρίαση της επιτροπής επενδυτικής στρατηγικής της τράπεζας, τονίζοντας ότι **το πρόσφατο ράλι δεν είναι δικαιολογημένο, δεδομένων των πολιτικών και μακροοικονομικών κινδύνων που κυριαρχούν και συστήνει ρευστοποιήσεις.**

Η CS τονίζει ότι ο παγκόσμιος δείκτης MSCI **αναμένεται να μπει σε φάση διόρθωσης στο μεσοπρόθεσμο διάστημα.** Όπως επισημαίνει, προχωρά ωστόσο σε στάση outperform για τις αναδυόμενες αγορές, ενώ διατηρεί την **σύσταση underperform στην Βρετανία και "γυρίζει" σε στάση underperform στις μετοχές της ευρωζώνης λόγω των αυξημένων κινδύνων.**

Όπως επισημαίνει, σε ότι αφορά τη Βρετανία, το momentum της οικονομίας αναμένεται να επιβραδυνθεί περαιτέρω ως συνέπεια του Brexit, το οποίο θα "βαρύνει" της επενδυτική ψυχολογία.

Στην ευρωζώνη, η νομισματική πολιτική είναι και θα παραμείνει υποστηρικτική, ωστόσο οι πολιτικές αβεβαιότητες που φέρνει η έξοδος της Βρετανίας από την Ε.Ε θα ενισχύσει την risk-off στρατηγική των επενδυτών.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, το μακροοικονομικό momentum επιταχύνεται βοηθώντας το επενδυτικό κλίμα και μπορεί να πείσει ορισμένους φορείς χάραξης πολιτικής ότι δεν απαιτούνται αυτή τη στιγμή επιθετικά μέτρα πολιτικής, και άλλους (Fed) ότι υπήρξαν υπερβολικά χαλαροί στην νομισματική τους πολιτική.

Με την μεταβλητότητα να αγγίζει ιστορικά πολύ χαμηλό επίπεδο και τους περιορισμένους όγκους συναλλαγών, οι αποτιμήσεις των μετοχών έχουν αγγίξει τα υψηλά ιστορικά επίπεδα , παρόλο που η κερδοφορία των εταιρειών κινείται σε "λογικά" επίπεδα.

Έτσι, όπως τονίζει η [Credit Suisse](#), η ίδια δεν μπαίνει καν στον πειρασμό να ακολουθήσει το ράλι των μετοχών και προτείνει στους επενδυτές να προβούν σε ρευστοποιήσεις ή να αντισταθμίσουν τον κίνδυνο στα χαρτοφυλάκιά τους, τονίζοντας ότι σε ό,τι αφορά τα ομόλογα και τις μετοχές των αναδυόμενων αγορών διατηρεί ιδιαίτερα θετική άποψη.

Ελευθερία Κούρταλη

<http://www.capital.gr/story/3142984/credit-suisse-min-mpeite-ston-peirasmo-tou-rali-reustopoiiste>