

Σχόλιο Αγοράς

Μετά από ένα ισχυρό 2023, οι διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές διατήρησαν τη θετική δυναμική το 2024, με τους κύριους δείκτες να σημειώνουν νέα ιστορικά υψηλά (Dow Jones +13,6% σε ετήσια βάση, S&P +25,2%, DAX +20,0%), με στήριξη από την αποκλιμάκωση των επιτοκίων, το «ράλι Τραμπ» και επίσης την προσδοκία για ισχυρή αύξηση των κερδών ανά μετοχή για το 2025ε στις ΗΠΑ. Η επίδοση του ΧΑ ήταν μάλλον εμπροσθοβαρής, καθώς απόλαυσε ένα εξαιρετικά ισχυρό πρώτο εξάμηνο, φτάνοντας σε υψηλό πολλών ετών τον Μάιο στις 1.503 μονάδες και κυμαινόμενο στη συνέχεια εντός του εύρους των 1.350-1.480 μονάδων, υποαποδίδοντας σε σχέση με τις περισσότερες διεθνείς αγορές κατά τη διάρκεια του 2ου εξαμήνου του 2024 και μετά από έναν ισχυρό Δεκέμβριο, έκλεισε στις 1.470 μονάδες (+13,6% σε ετήσια βάση). Οι κορυφαίοι κερδισμένοι του 2024 ήταν η Titan Cement (+87,4% σε ετήσια βάση), η Optima bank (+65,9% σε ετήσια βάση), η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (+40,4% σε ετήσια βάση), η Eurobank (+38,4% σε ετήσια βάση) και η CENERGY (+31,8% σε ετήσια βάση), ενώ από την άλλη πλευρά, οι κυριότερες μετοχές που υποχώρησαν ήταν η Aegean Airlines (-10,8% σε ετήσια βάση), η ΕΛΛΑΚΤΩΡ (-12,6% σε ετήσια βάση) και η Motor Oil (-13,1% σε ετήσια βάση). Ο δείκτης των τραπεζών σημείωσε άλμα κατά 21,1% σε ετήσια βάση, με οδηγό την Eurobank (+31,5% σε ετήσια βάση) και την Εθνική Τράπεζα (+21,8% σε ετήσια βάση), ενώ ακολούθησαν η Τράπεζα Πειραιώς (+20,3% σε ετήσια βάση) και η Alpha Bank (+5,1%). Όσον αφορά την συνεδρίαση της Τρίτης, ο Γενικός Δείκτης σημείωσε άνοδο 0,92% στις 1.469,67 μονάδες (FTSE Large Cap: +0,89%, FTSE Mid Cap: +0,43%, Δείκτης Τραπεζών: +0,36%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 71,2εκ., χαμηλότερα έναντι EUR 80,5εκ. την Δευτέρα. Αναμένουμε μια ήρεμη συνεδρίαση με χαμηλό όγκο συναλλαγών σήμερα, με το ΧΑ να παρακολουθεί τις διεθνείς τάσεις. Κοιτάζοντας προς το 2025ε, οι προοπτικές για το ελληνικό χρηματιστήριο παραμένουν θετικές, λαμβάνοντας υπόψη α) την αναμενόμενη ταχύτερη επέκταση του ελληνικού ΑΕΠ σε σύγκριση με την ΕΕ, (σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΑΕΠ της Ελλάδας αναμένεται να αυξηθεί κατά +2,3% έναντι του μέσου όρου 1,5% της ΕΕ), β) την εντατικοποίηση της υλοποίησης των έργων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης, γ) την πειθαρχημένη δημοσιονομική πολιτική με πρωτογενές πλεόνασμα 2,4% το 2025 και την περαιτέρω μείωση της αναλογίας Δημόσιο Χρέος/ΑΕΠ, δ) τις χαμηλότερες αποδόσεις των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ε) τις βαθύτερες εκπτώσεις τιμών μετοχών του ελληνικού χρηματιστηρίου σε σχέση με πέρυσι και στ) **τη μερισματική απόδοση 6,2% για το 2025ε (Factset), που είναι υψηλότερη σε σχέση τα αντίστοιχα Ευρωπαϊκά χρηματιστήρια**. Σημαντικές προκλήσεις κατά την άποψή μας για το έτος παραμένουν η έγκαιρη απορρόφηση των κονδυλίων της ΕΕ, η έγκαιρη αποκλιμάκωση των επιτοκίων, οι πιθανές εμπορικές εντάσεις μεταξύ ΗΠΑ και ΕΕ, μια σημαντική διόρθωση στις διεθνείς αγορές μετοχών, ιδίως στις ΗΠΑ και οι συνεχιζόμενοι γεωπολιτικοί κίνδυνοι, κυρίως στον πόλεμο στην Ουκρανία. Με βάση αυτά παραμένουμε αισιόδοξοι για το 2025ε.

Σημερινοί τίτλοι νέων

- Δημοπρασία 3μηνων εντόκων γραμματίων με το επιτόκιο στο 2,82%
- Οι λιανικές πωλήσεις μειώθηκαν ελαφρώς τον Οκτώβριο (ΕΛΣΤΑΤ)
- Οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας ανακοίνωσαν αμετάβλητα τιμολόγια λιανικής για τον Ιανουάριο
- Ολοκλήρωση μεταβίβασης του 35% της ΔΕΠΑ Εμπορίας από την HELLENiQ ENERGY στο ΤΑΙΠΕΔ
- Fourlis - Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών

Τίτλοι μακροοικονομικών νέων

Δημοπρασία 3μηνων εντόκων γραμματίων με το επιτόκιο στο 2,82%

Το Ελληνικό Δημόσιο άντλησε EUR 600εκ. στην προχθεσινή δημοπρασία εντόκων γραμματίων 13 εβδομάδων που πραγματοποίησε ο ΟΔΔΗΧ. Πιο αναλυτικά, το συνολικό δημοπρατούμενο ποσό ήταν EUR 500εκ., ενώ οι συνολικές προσφορές που υποβλήθηκαν έφτασαν τα EUR 722εκ. (η έκδοση υπερκαλύφθηκε κατά 1,44 φορές

έναντι 2,12 φορές στην προηγούμενη δημοπρασία) με το επιτόκιο να διαμορφώνεται στο 2,82% (έναντι 2,63% στην προηγούμενη δημοπρασία).

Οι λιανικές πωλήσεις μειώθηκαν ελαφρώς τον Οκτώβριο (ΕΛΣΤΑΤ)

Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο (εκτός καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων) παρουσίασε αύξηση 2,3% σε ετήσια βάση τον Οκτώβριο του 2024 (σε όρους όγκου επίσης αυξήθηκε κατά 0,9% σε ετήσια βάση), ενώ συμπεριλαμβανομένων των καυσίμων, ο δείκτης κύκλου εργασιών στο λιανικό εμπόριο παρουσίασε μείωση 0,6% σε ετήσια βάση. Ανά κύρια κατηγορία καταστημάτων, ο δείκτης κύκλου εργασιών στα καταστήματα ειδών διατροφής παρουσίασε αύξηση 3,2% σε ετήσια βάση και ο όγκος πωλήσεων επίσης αυξήθηκε κατά 2,8% σε ετήσια βάση. Ο δείκτης κύκλου εργασιών στα λοιπά καταστήματα (εκτός καταστημάτων ειδών διατροφής και εκτός καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων) αυξήθηκε κατά 1,6% σε ετήσια βάση, με τον όγκο πωλήσεων μειωμένο κατά 0,1% σε ετήσια βάση. Τέλος, ο κύκλος εργασιών των καταστημάτων καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων μειώθηκε κατά 14,2% σε ετήσια βάση, με τον όγκο πωλήσεων μειωμένο κατά 7,3% σε ετήσια βάση.

Τίτλοι κλαδικών νέων

Οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας ανακοίνωσαν αμετάβλητα τιμολόγια λιανικής για τον Ιανουάριο

Οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας διατήρησαν σταθερές τις τιμές λιανικής για τον Ιανουάριο, καθώς ευνοούνται από την χαμηλότερη τιμή χονδρικής (η χονδρεμπορική τιμή ρεύματος τον Δεκέμβριο διαμορφώθηκε στα EUR 129,81/MWh από EUR 137,42/MWh το Νοέμβριο). Η ΔΕΗ και η Protergia της METLEN έχουν ήδη ανακοινώσει αμετάβλητα τιμολόγια για τον Ιανουάριο στα EUR 155/MWh και EUR 159/MWh αντίστοιχα.

Τίτλοι εταιρικών νέων

Ολοκλήρωση μεταβίβασης του 35% της ΔΕΠΑ Εμπορίας από την HELLENiQ ENERGY στο ΤΑΙΠΕΔ

Η HELLENiQ ENERGY ανακοίνωσε ότι ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας (35%) στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΠΑ Εμπορίας προς το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ). Υπενθυμίζεται ότι το αρχικό τίμημα της συναλλαγής ορίστηκε στα EUR 208εκ., (συν/πλην τυχόν αναπροσαρμογής), ενώ το ήμισυ των εσόδων θα επιστραφεί στους μετόχους της HELLENiQ ENERGY με μορφή μερίσματος (περίπου EUR 0,30-0,32/μετοχή).

Fourlis - Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών

Η εταιρεία ανακοίνωσε ότι κλήθηκαν τα στελέχη της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών που επιλέχθηκαν ως Δικαιούχοι του προγράμματος διάθεσης μετοχών με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan) να υποβάλουν δήλωση άσκησης δικαιωμάτων που συνολικά αντιστοιχούν σε συνολικά 1.579.000 νέες κοινές μετοχές. Μετά την καταβολή, η εταιρεία θα αυξήσει το μετοχικό της κεφάλαιο κατά το ποσό των EUR 843.300 μετά την έκδοση 843.300 μετοχών.

Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

Μακροοικονομικά

02/01/25 | S&P Global PMI τομέα Μεταποίησης Ελλάδας ΔΕΚ

03/01/25 | Ποσοστό Ανεργίας NOE (ΕΛΣΤΑΤ)
08/01/25 | Δείκτης Οικονομικού Κλίματος ΔΕΚ
10/01/25 | Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής NOE (ΕΛΣΤΑΤ)

Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 4ου τριμήνου/έτους 2024

20/02/25 | METLEN
27/02/25 | HELLENiQ ENERGY
28/02/25 | Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών
27/03/25 | Titan Cement International
31/03/25 | Ελληνικά Χρηματιστήρια

Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

10/01/25 | Unibios (ΕΓΣ)
30/01/25 | ΕΛΛΑΚΤΩΡ (ΕΓΣ)

Αποκοπή μερίσματος

20/01/25 | HELLENiQ ENERGY (προμέρισμα EUR 0,20/μετοχή)
23/01/25 | Πλαστικά Θράκης (προμέρισμα EUR 0,0685848289/μετοχή)

Αποκοπή δικαιώματος επιστροφής κεφαλαίου

24/03/25 | ΕΛΛΑΚΤΩΡ (EUR 0,85/μετοχή)

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών

07/01/25 | AKTOR (αποκοπή δικαιώματος προτίμησης)
10/01/25-21/01/25 | AKTOR - Περίοδος διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων
10/01/25-24/01/25 | AKTOR - Περίοδος άσκησης δικαιωμάτων και προεγγραφής

Αποποίηση Ευθύνης

Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή επιτόκια και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές και αντανακλούν καλόπιστα γενόμενες παραδοχές, καθώς και την διαθέσιμη σε μας πληροφόρηση για τα σχετικά δεδομένα της αγοράς. Έχουν απλώς ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν συνιστούν σε καμία περίπτωση προτροπή για πραγματοποίηση και προτροπή οποιασδήποτε συναλλαγής. Τα δεδομένα που παρατίθενται έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες και έχει καταβληθεί κάθε δυνατή επιμέλεια για την ορθή επεξεργασία τους. Ωστόσο, τα δεδομένα δεν έχουν επαληθευτεί από την Εταιρία και δεν παρέχεται καμία εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, για την ακρίβεια, πληρότητα ή εγκυρότητά τους. Οι απόψεις που διατυπώνονται ισχύουν κατά τη χρονική στιγμή εκδόσεως του εντύπου και υπόκεινται σε αναθεώρηση χωρίς οποιαδήποτε προειδοποίηση.