

## Σχόλιο Αγοράς

Το ΧΑ κινήθηκε πτωτικά χθες για δεύτερη συνεχόμενη συνεδρίαση, υποαποδίδοντας σε σχέση με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Αναλυτικότερα, ο Γενικός Δείκτης υποχώρησε κατά 0,34% και έκλεισε στις 1.312,49 μονάδες (FTSE Large Cap: -0,48%, FTSE Mid Cap: -0,26%, Τραπεζικός δείκτης: -0,67%) και η αξία των συναλλαγών εκτοξεύθηκε στα EUR 453,5εκ., από EUR 95,2εκ. την Τετάρτη λόγω των αλλαγών στους δείκτες MSCI. Αναμένουμε η αγορά να κινηθεί υψηλότερα σήμερα, με στήριξη από το θετικό κλίμα στις Ευρωπαϊκές αγορές.

## Σημερινοί τίτλοι νέων

- Αναθεωρημένο πλάνο χρηματοδότησης από το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ (δημοσιεύματα)
- Οριακή μείωση του ετήσιου πληθωρισμού στην Ελλάδα τον Αύγουστο (Eurostat)
- Μείωση της ανεργίας στο 10,8% τον Ιούλιο (ΕΛΣΤΑΤ)
- Πτώση των λιανικών πωλήσεων τον Ιούνιο (ΕΛΣΤΑΤ)
- Η S&P επιβεβαίωσε την αξιολόγηση της για την Eurobank
- Τράπεζα Πειραιώς - ολοκλήρωση project Sunshine (δημοσιεύματα)
- HELLENiQ ENERGY | Επισκόπηση 2ου τριμήνου/1ου εξαμήνου 2023
- Ο κλάδος καλωδίων της Cenergy υπέγραψε σύμβαση προμήθειας 120 χλμ. inter-array καλωδίων
- Η Βιοχάλκο φέρεται να προχωρά σε τοποθέτηση του π.10% της Cenergy
- Intralot – αποτελέσματα 1ου εξαμήνου 2023
- Η Fundbank επέλεξε την Profile Software

## Τίτλοι μακροοικονομικών νέων

### Αναθεωρημένο πλάνο χρηματοδότησης από το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ (δημοσιεύματα)

Σύμφωνα με την Καθημερινή, η κυβέρνηση κατέθεσε την Πέμπτη το αναθεωρημένο πλάνο χρηματοδότησης από το Ταμείο Ανάκαμψης της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το αναθεωρημένο σχέδιο δεν θα περιλαμβάνει ορισμένα εγκεκριμένα έργα με προϋπολογισμό EUR 800εκ. που κρίνονται μη αναγκαία ή δύσκολα στην εφαρμογή και θα αντικατασταθούν με άλλα, με την συνολική χρηματοδότηση θα ανέρχεται σε EUR 18,22δισ. Μαζί με τις προσδοκώμενες επιχορηγήσεις ύψους EUR 18,22δισ., η συνεισφορά του Ταμείου Ανάκαμψης, σε όλες τις μορφές, θα ανέλθει στα EUR 36δισ.

### Οριακή μείωση του ετήσιου πληθωρισμού στην Ελλάδα τον Αύγουστο (Eurostat)

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Eurostat, ο ετήσιος πληθωρισμός στην Ελλάδα αναμένεται να διαμορφωθεί στο 3,4% τον Αύγουστο του 2023, οριακά χαμηλότερα σε σχέση με το 3,5% τον Ιούλιο, πιο κάτω από τον αντίστοιχο Ευρωπαϊκό μέσο όρο (5,3% τον Αύγουστο του 2023, αμετάβλητος συγκριτικά με τον Ιούλιο).

### Μείωση της ανεργίας στο 10,8% τον Ιούλιο (ΕΛΣΤΑΤ)

Η ΕΛΣΤΑΤ ανακοίνωσε ότι το εποχικά διορθωμένο ποσοστό ανεργίας ανήλθε σε 10,8% τον Ιούλιο του 2023, χαμηλότερα έναντι του αναπροσαρμοσμένου προς τα κάτω 11,0% τον Ιούνιο του 2023 και έναντι 12,5% τον

Ιούλιο του 2022. Ο αριθμός των ανέργων ανήλθε σε 512.721 άτομα, σημειώνοντας πτώση κατά 12,5% σε ετήσια βάση και πτώση κατά 1,9% σε μηνιαία βάση.

### **Πτώση των λιανικών πωλήσεων τον Ιούνιο (ΕΛΣΤΑΤ)**

Η ΕΛ.ΣΤΑΤ. ανακοίνωσε ότι ο Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο (συμπεριλαμβανομένων καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων) μειώθηκε κατά 3,4% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο του 2023 (σε όρους όγκου σημείωσε πτώση κατά 7,6% σε ετήσια βάση), ενώ εκτός των καυσίμων, ο δείκτης κύκλου εργασιών στο λιανικό εμπόριο κατέγραψε άνοδο κατά 3,4% σε ετήσια βάση. Ανά κύρια κατηγορία καταστημάτων, ο δείκτης κύκλου εργασιών στα καταστήματα ειδών διατροφής αυξήθηκε κατά 4,1% σε ετήσια βάση, αντανακλώντας τις υψηλότερες τιμές, καθώς ο όγκος πωλήσεων ήταν μειωμένος κατά 6,2% σε ετήσια βάση, ενώ ο δείκτης κύκλου εργασιών στα λοιπά καταστήματα (εκτός καταστημάτων ειδών διατροφής και εκτός καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων) παρουσίασε αύξηση 2,6% σε ετήσια βάση, με τον όγκο πωλήσεων μειωμένο κατά 3,6% σε ετήσια βάση. Τέλος, ο κύκλος εργασιών των πρατηρίων καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων μειώθηκε κατά 19,5% ετησίως, με τον όγκο πωλήσεων ωστόσο αυξημένο κατά 2,5% σε ετήσια βάση.

### **Τίτλοι εταιρικών νέων**

#### **Η S&P επιβεβαίωσε την αξιολόγηση της για την Eurobank**

Η S&P επιβεβαίωσε την αξιολόγηση 'BB-' με θετική προοπτική για τη Eurobank μετά την αύξηση του ποσοστού της στην Ελληνική Τράπεζα. Η θετική προοπτική αντικατοπτρίζει την πιθανότητα αναβάθμισης της αξιολόγησης εάν η Eurobank συνεχίσει να παρουσιάζει ισχυρές επιδόσεις κερδοφορίας και καλή ποιότητα στοιχείων ενεργητικού σε σύγκριση με τις άλλες τράπεζες. Η S&P καταλήγει στο συμπέρασμα ότι οι επιπτώσεις της απόκτησης του ποσοστού στο χρηματοοικονομικό της προφίλ παραμένουν διαχειρίσιμες.

#### **Τράπεζα Πειραιώς - ολοκλήρωση project Sunshine (δημοσιεύματα)**

Δημοσιεύματα του τύπου (powergame) αναφέρουν ότι η Τράπεζα Πειραιώς ολοκλήρωσε την πώληση χαρτοφυλακίου MEA στο χώρο της χρηματοδοτικής μίσθωσης (εμπορικά ακίνητα, περιουσιακά στοιχεία ξενοδοχείων) με μεικτή λογιστική αξία EUR 500εκ. στην Bain Capital Special Situations. Το νέο είναι θετικό και αναμενόμενο. Υπενθυμίζεται ότι η Πειραιώς κατάφερε να μειώσει τα MEA στα EUR 2,05δισ. (δείκτης MEA: 5,5%, δείκτης κάλυψης MEA: 56,8%) το 2ο τρίμηνο 2023, το δεύτερο χαμηλότερο επίπεδο στον κλάδο. Διατηρούμε την σύσταση Αγορά και την Τιμή Στόχο23ε στα EUR 4,00/μετοχή.

#### **HELLENiQ ENERGY || Αγορά | Τιμή Στόχος EUR: 9.20 | Τρέχουσα Τιμή: EUR 8.27**

**Επισκόπηση 2ου τριμήνου/1ου εξαμήνου 2023 | σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας και το consensus σε επίπεδο EBITDA, χαμηλότερα όσο αν αφορά τα καθαρά κέρδη, Εκτίμηση της διοίκησης για ετήσιο EBITDA στο EUR 1δισ**

Η HELLENiQ ENERGY ανακοίνωσε για το 2ο τρίμηνο του 2023 «προσαρμοσμένο» EBITDA ομίλου μειωμένο κατά 69% σε ετήσια βάση στα EUR 164εκ. (σύμφωνα με την δικής μας εκτίμηση και την μέση εκτίμηση των αναλυτών-consensus), ενώ τα «προσαρμοσμένα» καθαρά έσοδα υποχώρησαν στα EUR 26εκ. από «προσαρμοσμένα» καθαρά κέρδη EUR 367εκ. το 2ο τρίμηνο 2022. Λαμβάνοντας υπόψη ζημιές από αποθέματα και έκτακτα ύψους EUR 33εκ. έναντι κερδών από αποθέματα και έκτακτα ύψους EUR 203εκ. το 2ο τρίμηνο 2022, η HELLENiQ ENERGY ανακοίνωσε ΔΠΧΑ EBITDA της τάξης των EUR 121εκ., μειωμένα κατά 84% σε ετήσια βάση και ΔΠΧΑ καθαρά κέρδη EUR 7εκ. σε σύγκριση με καθαρά κέρδη EUR 526εκ. το 2ο τρίμηνο 2022. Επιπλέον, ο καθαρός δανεισμός μειώθηκε κατά EUR 0,4δισ. από την αρχή του έτους σε EUR 1,6δισ., με τη βοήθεια από το κεφάλαιο κίνησης.

#### **Αποτελέσματα Ομίλου 2ου τριμήνου/1ου εξαμήνου 2023**

IR εκ.	1ο τριμ. 2022	2ο τριμ. 2023	Ετήσια μεταβολή	Optima	Ανακ. έναντι Optima	Consensus	Ανακ. έναντι Consensus	εξαμ. 2022	1ο εξαμ. 2023ε	Ετήσια μεταβολή
1ΧΑ EBITDA	738	121	-84%	135	-10%			1239	400	-68%
προσαρμοσμένο* EBITDA*	535	164	-69%	165	-1%	162	1%	633	568	-10%
ύλιση	467	114	-76%	124	-8%			511	481	-6%
μπορία	42	29	-31%	20	45%			73	45	-38%
τροχημικά	22	12	-45%	16	-25%			50	27	-46%
ΠΕ/λοιπά	4	9	125%	5	80%			-1	16	nm
1ΧΑ Καθαρά κέρδη*	526	7	-99%	35	-80%			371	162	-56%
προσαρμοσμένα* καθαρά κέρδη*	367	26	-93%	59	-56%	53	-51%	872	277	-68%

Πηγή: Optima bank, η Εταιρεία

## Ο κλάδος καλωδίων της Cenergy υπέγραψε σύμβαση προμήθειας 120 χλμ. inter-array καλωδίων

Η Cenergy Holdings ανακοίνωσε ότι η Hellenic Cables, ο κλάδος καλωδίων της, υπέγραψε πρόσφατα σύμβαση με την DEME Offshore, κορυφαίο εργολάβο στον κλάδο της υπεράκτιας ενέργειας, για την προμήθεια inter-array καλωδίων για ένα υπεράκτιο αιολικό πάρκο στη Γαλλία. Η προμήθεια περιλαμβάνει περίπου 120 χλμ. inter-array καλωδίων 66kV με μόνωση XLPE. Η παραγωγή των καλωδίων θα ξεκινήσει το 2025, ενώ η παράδοση αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2ο εξάμηνο του 2025. Σημειώνεται ότι τέτοιου είδους συμβόλαια είναι τα έργα με τη μεγαλύτερη προστιθέμενη αξία για τη Cenergy, προσφέροντας περιθώριο EBITDA >20%.

## Η Βιοχάλκο φέρεται να προχωρά σε τοποθέτηση του π.10% της Cenergy

Σύμφωνα με το Newmoney.gr, ο Όμιλος Βιοχάλκο θα προχωρήσει σε τοποθέτηση ενός ποσοστού περίπου 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Cenergy (ελέγχει συνολικά το 85%) σε θεσμικούς επενδυτές, προσδοκώντας να εισπράξει EUR 150εκ.

## Intralot – αποτελέσματα 1ου εξαμήνου 2023

Η Intralot ανακοίνωσε τα αποτελέσματα του 1ου εξαμήνου του 2023, με τις πωλήσεις μειωμένες κατά 14,4% σε ετήσια βάση στα EUR 175,3εκ., το EBITDA αυξημένο κατά 14,0% σε ετήσια βάση στα EUR 62,8εκ. και τα καθαρά κέρδη (μετά από μειοψηφίες) στα EUR 4,4εκ. από καθαρές ζημιές EUR 0,5εκ. το 1ο εξάμηνο 2022. Ο καθαρός δανεισμός μειώθηκε κατά EUR 28,2εκ. σε ετήσια βάση στα EUR 480,5εκ., οι ταμειακές ροές από λειτουργίες αυξήθηκαν στα EUR 49,8εκ. έναντι EUR 41,4εκ. το 1ο εξάμηνο 2022, ενώ οι καθαρές κεφαλαιακές δαπάνες αυξήθηκαν στα EUR 14,1εκ. έναντι EUR 10,5εκ. πέρυσι.

## Η Fundbank επέλεξε την Profile Software

Η Profile Software ανακοίνωσε ότι η FundBank επέλεξε την κορυφαία λύση Axia Custody για τη διαχείριση και την αυτοματοποίηση των Custody και Portfolio Management εργασιών της. Η FundBank είναι κορυφαίος πάροχος θεσμικής τραπεζικής που παρέχει τραπεζικές λύσεις στον κλάδο του alternative asset management σε παγκόσμια κλίμακα. Διατηρούμε την σύσταση Αγορά και την Τιμή Στόχο23ε στα EUR 5,60/μετοχή.

## Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

### Μακροοικονομικά

31/08/23 | Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο ΙΟΥΝ & Ποσοστό Ανεργίας ΙΟΥΛ

06/09/23 | ΑΕΠ Β' τριμήνου 2023 (προσωρινά στοιχεία)

08/09/23 | DBRS - Αναθεώρηση αξιολόγησης Ελληνικού αξιόχρεου

### Ανακοίνωση αποτελεσμάτων (2ο τρίμηνο/1ο εξάμηνο 2023)

31/08/23 | HELLENiQ ENERGY, Intralot

04/09/23 | ΟΠΑΠ

05/09/23 | Φουρλής Συμμετοχών

06/09/23 | Quest Συμμετοχών

07/09/23 | Aegean Airlines

11/09/23 | Σαράντης

13/09/23 | ΕλβαλΧαλκόρ

20/09/23 | Cenergy Holdings

### Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

04/09/23 | ΕΥΑΘ (ΤΓΣ)

05/09/23 | Frigoglass (ΤΓΣ)

06/09/23 | ΕΥΔΑΠ (ΤΓΣ), Βιοκαρπένι (ΕΓΣ)

07/09/23 | Attica Συμμετοχών (ΤΓΣ)

08/09/23 | Δομική Κρήτης (ΤΓΣ)

15/09/23 | LAMDA Development (ΕΓΣ), Revoil (ΕΓΣ)

### Αποκοπή μερίσματος

11/09/23 | ΕΥΑΘ

13/09/23 | ΕΥΔΑΠ (EUR 0,02)

14/09/23 | Real Consulting (EUR 0,03)

04/10/23 | ΑΔΜΗΕ Συμμετοχών (EUR 0,058)

### Αποκοπή δικαιώματος επιστροφής κεφαλαίου

07/09/23 | Ιατρικό Αθηνών (EUR 0,03)

13/09/23 | Μπλε Κέδρος ΑΕΕΑΠ (EUR 0,10)

### 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.