

Σχόλιο Αγοράς

Το ΧΑ κινήθηκε πτωτικά χθες για 3η συνεχόμενη συνεδρίαση, υποαποδίδοντας σε σχέση με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Πιο συγκεκριμένα, ο Γενικός Δείκτης έπεσε κατά 2,24% κλείνοντας στις 1.200,31 μονάδες (FTSE Large Cap: -2,66%, FTSE Mid Cap: -1,13%, Τραπεζικός δείκτης: -3,60%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 131,1εκ., υψηλότερα σε σχέση με τα EUR 87,3εκ. την Τρίτη. Αναμένουμε το ΧΑ να προσπαθήσει να κινηθεί υψηλότερα, μετά την πρόσφατη μεγάλη πτώση.

Σημερινοί τίτλοι νέων

- Το πλεόνασμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε τον Ιούλιο
- Η Ελλάδα άντλησε EUR 200εκ. μέσω της επανέκδοσης 10ετούς ομολόγου
- Ετήσια μείωση 10.2% του Δείκτη Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία τον Ιούλιο (ΕΛΣΤΑΤ)
- Αμετάβλητα τα τιμολόγια ηλεκτρικής ενέργειας για τον Οκτώβριο
- IPO της Optima Bank στις 27-29 Σεπτεμβρίου, έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στις 04 Οκτωβρίου
- Η Eurobank Holdings θα υποβάλει αύριο την πρότασή της στο ΤΧΣ (δημοσιεύματα)
- Cenergy Holdings | Επισκόπηση αποτελεσμάτων 1Η23: Ισχυρές επιδόσεις και κερδοφορία συνολικά, σε καλό δρόμο για την επίτευξη του ετήσιου στόχου EUR 180-200εκ. προσ. EBITDA.
- Αποτελέσματα Jumbo σήμερα
- Διευκρινίσεις της ΑΛΟΥΜΥΛ μετά τα πρόσφατα σχόλια του Διευθύνοντος Συμβούλου της εταιρείας

Τίτλοι μακροοικονομικών νέων

Το πλεόνασμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε τον Ιούλιο

Σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της ΤΤΕ, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών τον Ιούλιο του 2023 κατέγραψε πλεόνασμα ύψους EUR 827,5εκ. σε σύγκριση με πλεόνασμα EUR 842εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο, με την μείωση να οφείλεται κυρίως στην επιδείνωση των ισοζυγίων πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων (κυρίως λόγω της αύξησης των καθαρών πληρωμών για τόκους, μερίσματα και κέρδη και επίσης λόγω του γεγονότος ότι τον Ιούλιο του 2022 έλαβε χώρα η καταβολή στο Ελληνικό Δημόσιο των αποδόσεων από τη διακράτηση ομολόγων (ANFA/SMP)), που υπεραντιστάθμισε τη σημαντική βελτίωση του ισοζυγίου αγαθών και υπηρεσιών λόγω υψηλότερων ταξιδιωτικών εισπράξεων αλλά και λόγω μείωσης του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών (λόγω της μεγαλύτερης μείωσης των εισαγωγών έναντι των εξαγωγών, σε απόλυτους αριθμούς). Την περίοδο Ιανουαρίου-Ιουλίου 2023, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά EUR 3,7δισ. σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στα EUR 7,03δισ. Οι ταξιδιωτικές εισπράξεις τον Ιούλιο του 2023 ανήλθαν σε EUR 4.146εκ., υψηλότερα κατά 15,1% σε ετήσια βάση (12,0% υψηλότερα σε σχέση με τον Ιούλιο του 2019), ενώ την περίοδο Ιανουαρίου-Ιουλίου 2023, οι ταξιδιωτικές εισπράξεις αυξήθηκαν κατά 20,2% σε ετήσια βάση στα EUR 10.321εκ. (13,2% υψηλότερα σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2019).

Η Ελλάδα άντλησε EUR 200εκ. μέσω της επανέκδοσης 10ετούς ομολόγου

Ο ΟΔΔΗΧ άντλησε χθες EUR 200εκ. μέσω της επανέκδοσης υφιστάμενου 10ετούς Ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου λήξεως τον Ιούνιο 2033, με απόδοση 4,01%. Οι συνολικές προσφορές έφτασαν τα EUR 1,02δισ., με τον συντελεστή κάλυψης στο 5,08x.

Ετήσια μείωση 10.2% του Δείκτη Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία τον Ιούλιο (ΕΛΣΤΑΤ)

Η ΕΛΣΤΑΤ ανακοίνωσε ότι ο Γενικός Δείκτης Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία (σύνολο εγχώριας και εξωτερικής αγοράς) παρουσίασε μείωση κατά 10,2% σε ετήσια βάση τον Ιούλιο του 2023 έναντι αύξησης 39,2% σε ετήσια βάση τον Ιούλιο του 2022, ενώ σε μηνιαία βάση αυξήθηκε κατά 6,2%. Ο μέσος Γενικός Δείκτης του δωδεκαμήνου Αυγούστου 2022 – Ιουλίου 2023 παρουσίασε αύξηση 6,8% σε ετήσια βάση, έναντι ετήσιας αύξησης 38,2% που σημειώθηκε το αντίστοιχο δωδεκάμηνο Αυγούστου 2021 – Ιουλίου 2022.

Τίτλοι κλαδικών νέων

Αμετάβλητα τα τιμολόγια ηλεκτρικής ενέργειας για τον Οκτώβριο

Οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας ανακοίνωσαν τα τιμολόγια λιανικής πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας για τον Οκτώβριο, τα οποία παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητα σε σχέση με τον Σεπτέμβριο. Ειδικότερα, το λιανικό τιμολόγιο της ΔΕΗ για τον Οκτώβριο παραμένει αμετάβλητο στα 155 ευρώ/MWh, της Μυτιληναίος (Protergia) στα 88,8 ευρώ/MWh (έναντι 94,6 ευρώ/MWh πριν από ένα μήνα), της ELPEDISON 80 ευρώ/MWh και του ΗΡΩΝ της ΓΕΚΕΤΕΡΝΑ στα 85,5 ευρώ/MWh.

Τίτλοι εταιρικών νέων

IPO της Optima Bank στις 27-29 Σεπτεμβρίου, έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στις 04 Οκτωβρίου

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε χθες το ενημερωτικό δελτίο της Optima Bank. Σύμφωνα με το επίσημο χρονοδιάγραμμα, η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μεταξύ 27 και 29 Σεπτεμβρίου 2023 και οι μετοχές θα αρχίσουν να διαπραγματεύονται στο ΧΑ στις 04 Οκτωβρίου 2023. Η Optima Bank στοχεύει να αντλήσει έως και 151,2 εκατ. ευρώ μέσω της έκδοσης 21,0 εκατ. νέων μετοχών σε ανώτατη τιμή 7,20 ευρώ/μετοχή.

Η Eurobank Holdings θα υποβάλει αύριο την πρότασή της στο ΤΧΣ (δημοσιεύματα)

Σύμφωνα με δημοσιεύματα (euro2day), η Eurobank Holdings θα υποβάλει αύριο την πρότασή της στο ΤΧΣ προκειμένου να αποκτήσει το ποσοστό του (1,4% ή 52.080.673 μετοχές). Υπενθυμίζεται ότι η τακτική γενική συνέλευση των μετόχων έχει εγκρίνει η τιμή της προσφοράς να κυμαίνεται από EUR 1,10 έως EUR 1,90 ανά μετοχή, γεγονός που συνεπάγεται μέγιστο κόστος EUR 99,0 εκατ. και μέγιστο P/TBV1H23 στο 1,0x.

Cenergy Holdings || Υ/Α | Τρέχουσα Τιμή EUR 6,71 | Τιμή Στόχος Υ/Α

Επισκόπηση αποτελεσμάτων 1H23: Ισχυρές επιδόσεις και κερδοφορία συνολικά, σε καλό δρόμο για την επίτευξη του ετήσιου στόχου EUR 180-200εκ. προσ. EBITDA.

Η Cenergy Holdings δημοσίευσε ένα ισχυρό σύνολο αποτελεσμάτων για το 1ο εξάμηνο του 2023, με τον κύκλο εργασιών του ομίλου να αυξάνεται κατά 21% σε ετήσια βάση στα 798 εκατ. ευρώ, κυρίως λόγω των υψηλότερων όγκων (σύμφωνα με την εκτίμησή μας), κυρίως λόγω του τομέα των σωλήνων χάλυβα, ο οποίος εκτελεί επί του παρόντος ενεργειακά έργα από παραγγελίες που εξασφαλίστηκαν κατά τη διάρκεια του 2022, προσαρμοσμένο EBITDA σχεδόν 67% αυξημένο σε ετήσια βάση στα 86,1 εκατ. ευρώ (ελαφρώς κάτω από την εκτίμηση μας, σηματοδοτώντας το καλύτερο πρώτο εξάμηνο από πλευράς κερδοφορίας στην ιστορία της CENERGY), καθώς και οι δύο τομείς βελτίωσαν τα περιθώρια κέρδους, διατηρώντας την εστίασή τους σε προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας, το ΔΠΧΑ EBITDA εκτινάχθηκε κατά 62% σε ετήσια βάση σε 79,3 εκατ. ευρώ, ενώ τα καθαρά κέρδη διαμορφώθηκαν σε 23,6 εκατ. ευρώ από 18,5 εκατ. ευρώ πριν από ένα χρόνο (κάτω από την πρόβλεψη μας για 135% υψηλότερα χρηματοοικονομικά έξοδα σε ετήσια βάση, καθώς τα συνεχιζόμενα έργα διατηρούν τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης και κατά συνέπεια, τον καθαρό δανεισμό, σε

υψηλά επίπεδα, αλλά και τις απώλειες αποθεμάτων). Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο παραγγελιών εκτινάχθηκε στα 2,5 δισ. ευρώ το 1ο εξάμηνο του 2023 (υποστηριζόμενο από τις πρόσφατες αναθέσεις και στους δύο τομείς), αυξημένο κατά 230 εκατ. ευρώ σε τριμηνιαία βάση και κατά 500 εκατ. ευρώ από την αρχή του έτους. Τέλος, υποστηριζόμενη από τις θετικές προοπτικές, η εταιρεία επανέλαβε για το οικονομικό έτος 2023 την πρόβλεψη της για EBITDA στο εύρος των 180-200 εκατ. ευρώ (έναντι 133,6 εκατ. ευρώ το 2022). Η τηλεδιάσκεψη θα πραγματοποιηθεί σήμερα στις 15.00 τοπική ώρα, τηλέφωνο για συμμετοχή από Ελλάδα: +30 213 009 6000 ή +30 210 94 60 800.

Αποτελέσματα Jumbo σήμερα

Η Jumbo πρόκειται να δημοσιεύσει τα αποτελέσματα του 1Η23 σήμερα, μετά το κλείσιμο της αγοράς. Η εταιρεία έχει ήδη ανακοινώσει αύξηση των πωλήσεων κατά περίπου 20% σε ετήσια βάση για το 1ο εξάμηνο του 23, η οποία κατά την άποψή μας θα οδηγήσει στην επίτευξη καλύτερων αποτελεσμάτων στο οικονομικό έτος 23, πάνω από τις προβλέψεις της διοίκησης για βελτίωση των πωλήσεων κατά 15%. Όσον αφορά την κερδοφορία, αναμένουμε ότι η Jumbo θα κλείσει το πρώτο εξάμηνο με περιθώριο μικτού κέρδους 55,4% (-170 μ.β. έναντι του 1Η22), βελτιωμένο EBITDA στα 135,1 εκατ. ευρώ (+16,7% σε ετήσια βάση) και καθαρά κέρδη στα 93,5 εκατ. ευρώ (+2,7% σε ετήσια βάση). Η τηλεδιάσκεψη θα πραγματοποιηθεί αύριο στις 15:30 τοπική ώρα, τηλέφωνο για συμμετοχή από Ελλάδα: 213 009 6000 ή +30 210 94 60 800.

Διευκρινίσεις της ΑΛΟΥΜΥΛ μετά τα πρόσφατα σχόλια του Διευθύνοντος Συμβούλου της εταιρείας

Μετά τα πρόσφατα σχόλια του Διευθύνοντος Συμβούλου της εταιρείας, η ΑΛΟΥΜΥΛ διευκρίνισε χθες τα κάτωθι α) δεν αντιμετωπίζει κανένα πρόβλημα στην εξυπηρέτηση των δανειακών και των λοιπών υποχρεώσεων της, β) η εταιρεία αναπτύσσεται με υγιείς ρυθμούς, με θετικές προοπτικές για το δεύτερο εξάμηνο του 2023ε και γ) η εμπλοκή των εταιριών διαχείρισης απαιτήσεων δανείων (servicers) στον τραπεζικό δανεισμό της εταιρείας, αν και δεν εμποδίζει την περαιτέρω ανάπτυξη της εταιρείας, ωστόσο την περιορίζει από το να αναπτυχθεί με ταχύτερους ρυθμούς.

Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

Μακροοικονομικά

28/09/23 | Οικοδομική Δραστηριότητα ΙΟΥΝ & Δείκτης Οικονομικού Κλίματος ΣΕΠ

29/09/23 | Δείκτης Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία ΑΥΓ & Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο ΙΟΥΛ

20/10/23 | Standard & Poor's - Αναθεώρηση αξιολόγησης Ελληνικού αξιόχρεου

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

21/09/23 | Jumbo, ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή, Βιοχάλκο, Ευρωσύμβουλοι

25/09/23 | ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ

26/09/23 | Epsilon Net

27/09/23 | ΑΔΜΗΕ Συμμετοχών, LAMDA Development, ΟΛΠ

28/09/23 | ΕΥΔΑΠ, Attica Bank

29/09/23 | Μπλε Κέδρος, Trastor ΑΕΕΑΠ, ΕΥΑΘ, Space Hellas, Βιοκαρπέντ

Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

26/09/23 | Attica Συμμετοχών (ΤΓΣ)

04/10/23 | Βιοκαρπέντ (ΕΓΣ)

06/10/23 | CPI (ΕΓΣ)

11/10/23 | Μότορ Οϊλ (ΕΓΣ)

Αποκοπή μερίσματος

04/10/23 | ΑΔΜΗΕ Συμμετοχών (EUR 0,0582438822)

13/10/23 | ΕΛΒΕ (EUR 0,40)

02/11/23 | ΟΠΑΠ (προμέρισμα EUR 1,00)

Αρχική Δημόσια Προσφορά (ΙΡΟ) – Optima bank

27/09/23-29/09/23 | Περίοδος Δημόσιας Προσφοράς

04/10/23 | Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο ΧΑ

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.