

## Σχόλιο Αγοράς

Το ΧΑ έκλεισε με απώλειες χθες, υποαποδίδοντας σε σχέση με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Πιο συγκεκριμένα, ο Γενικός Δείκτης υποχώρησε κατά 0,69% κλείνοντας στις 1.228,87 μονάδες (FTSE Large Cap: -1,02%, FTSE Mid Cap: -0,03%, Δείκτης Τραπεζών: -1,29%) και η αξία των συναλλαγών αυξήθηκε στα EUR 74,5εκ., από EUR 64,5εκ. την Δευτέρα. Αναμένουμε το ΧΑ να κινηθεί σε αντιστοιχία με τις Ευρωπαϊκές αγορές σήμερα, με τον Eurobank στο επίκεντρο της προσοχής.

## Σημερινοί τίτλοι νέων

- Ο κ. Στουρνάρας βλέπει μειώσεις επιτοκίων από το 2ο εξάμηνο 2024ε
- Ελληνική λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (στοιχεία EnexGroup) - Οκτώβριος 2023
- Εκροές κατέγραψαν οι ξένοι επενδυτές τον Οκτώβριο-ATHEX
- Η Εθνική Τράπεζα ανακοίνωσε ισχυρά αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023, διατηρείται η σύσταση Αγορά
- Η Eurobank ανακοίνωσε ισχυρά αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023, η διοίκηση αναβάθμισε το guidance 2023, διατηρείται η σύσταση Αγορά
- ΔΕΗ Προεπισκόπηση 3ου τριμήνου 2023ε – Ισχυρό τρίμηνο, σε τροχιά να υπερβεί τον στόχο για επαναλαμβανόμενο EBITDA ύψους EUR 1,2δισ.
- Titan Cement Προεπισκόπηση 3ου τριμήνου 2023: Ισχυρό τρίμηνο με οδηγό την τιμολογιακή πολιτική και την ζήτηση, καθώς η πίεση του κόστους μειώνεται περαιτέρω
- Ο ΟΤΕ ανακοινώνει αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023 αύριο πριν από την έναρξη του Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Motor Oil ανακοίνωση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου 2023 στις 21 Νοεμβρίου μετά το κλείσιμο της αγοράς
- Οι μετοχές της Intralot από την AMK αρχίζουν σήμερα τη διαπραγμάτευση- η μετοχή μεταφέρεται στην κύρια κατηγορία επίσης από σήμερα
- Έναρξη διαπραγμάτευσης της Trade Estates
- Η Επιτροπή Ανταγωνισμού εγκρίνει την εξαγορά της AKTΩΡ από την Intrakat

## Τίτλοι κλαδικών νέων

### Ο κ. Στουρνάρας βλέπει μειώσεις επιτοκίων από το 2ο εξάμηνο 2024ε

Ο Διοικητής της ΤτΕ κ. Στουρνάρας σύμφωνα με δημοσιεύματα (Naftemporiki.gr) δήλωσε χθες ότι η ΕΚΤ έχει ολοκληρώσει τις αυξήσεις των επιτοκίων, προσθέτοντας ότι αναμένει τις πρώτες μειώσεις επιτοκίων από το 2ο εξάμηνο 2024ε.

### Ελληνική λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (στοιχεία EnexGroup) - Οκτώβριος 2023

Ελληνική λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας: Το μερίδιο αγοράς των ανεξάρτητων παραγωγών ηλεκτρικής ενέργειας ανέβηκε στο 48,1% τον Οκτώβριο του 2023 (σύμφωνα με στοιχεία του Ελληνικού Χρηματιστηρίου Ενέργειας- EnEx). Λοιπά βασικά στατιστικά στοιχεία: α) μηνιαία μέση τιμή εκκαθάρισης στα EUR 111,19/MWh, υψηλότερη κατά EUR 9,2/MWh από τον προηγούμενο μήνα και πολύ χαμηλότερη κατά EUR 121,4/MWh σε ετήσια βάση, β) συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας στις 4.292GWh, αυξημένη κατά 6,3% σε ετήσια βάση. Πιο αναλυτικά, ο **Ήρων της ΓΕΚ-Τέρνα** βρίσκεται στην πρώτη θέση με 12,79%, ενώ ακολουθεί η **Protergia της Μυτιληναίος** με 8,24% (15,5% σε συνδυασμό με τις πρόσφατα αποκτηθείσες Watt & Volt και Volterra), η **Elpedison της HELLENiQ ENERGY** με 6,44% και η **NRG της Μότορ Οϊλ** με 5,79%. Ως αποτέλεσμα, το μερίδιο αγοράς της **ΔΕΗ** στη λιανική τον Οκτώβριο του 2023 μειώθηκε κατά 2,2% σε μηνιαία βάση στο 51,9%.

Όσον αφορά το μείγμα Παραγωγής που διαπραγματεύεται στην Αγορά επόμενης ημέρας, οι ΑΠΕ είναι στην πρώτη θέση με 33% του συνόλου (έναντι 39% τον Σεπτέμβριο), το Φυσικό Αέριο ακολουθεί με ποσοστό 31% (έναντι 35% τον προηγούμενο μήνα), οι Υδροηλεκτρικές μονάδες με 10% (έναντι 7%), οι Λιγνιτικές και Πετρελαιοκίνητες Μονάδες συνεισέφεραν 9% (έναντι 3%) και 3% (έναντι 4%) αντίστοιχα και τέλος οι Εισαγωγές με 14% (έναντι 12%).

## Τίτλοι νέων της αγοράς

### Εκροές κατέγραψαν οι ξένοι επενδυτές τον Οκτώβριο-ATHEX

Σύμφωνα με τα μηνιαία στατιστικά στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών για τον Οκτώβριο 2023, οι ξένοι επενδυτές κατέγραψαν εκροές ύψους EUR 20,15εκ. από εκροές ύψους EUR 60,98εκ. τον Σεπτέμβριο και αντιπροσώπευαν το 51,1% της συνολικής αξίας των συναλλαγών έναντι 55,0% τον Σεπτέμβριο.

## Τίτλοι εταιρικών νέων

### Η Εθνική Τράπεζα ανακοίνωσε ισχυρά αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023, διατηρείται η σύσταση Αγορά

Τα δημοσιευμένα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε EUR 261εκ. το 3ο τρίμηνο του 2023 (-3% σε τριμηνιαία βάση, +95% σε ετήσια βάση), σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας (EUR 266εκ.) και τη μέση εκτίμηση των αναλυτών (EUR 263εκ.) λόγω του κόστους μείωσης των ΜΕΑ ύψους EUR 60εκ. Εξαιρουμένου του εφάπαξ κόστους, τα αποτελέσματα ξεπέρασαν τις προσδοκίες. Επίσης τα δημοσιευμένα καθαρά κέρδη ανήλθαν στα EUR 791εκ. (+16% σε ετήσια βάση) το εννεάμηνο του 2023. Η διοίκηση επανέλαβε την πρόθεσή της να διανείμει μέρισμα για το 2023 με ποσοστό πληρωμής μεταξύ 20%-30% και δήλωσε επίσης για πρώτη φορά ότι είναι θετική για επαναγορά μετοχών. Διατηρούμε την σύσταση μας για Αγορά και την Τιμή Στόχο στα EUR 8,00/μετοχή.

### Η Eurobank ανακοίνωσε ισχυρά αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023, η διοίκηση αναβάθμισε το guidance 2023, διατηρείται η σύσταση Αγορά

Η Eurobank Holdings ανακοίνωσε ισχυρά αποτελέσματα που ξεπέρασαν την εκτίμηση μας, λόγω υψηλότερων από το αναμενόμενο εσόδων από συνδεδεμένες εταιρείες (Ελληνική Τράπεζα) και χαμηλότερο φορολογικό συντελεστή. Τα δημοσιευμένα καθαρά κέρδη στο 3ο τρίμηνο του 2023 διαμορφώθηκαν στα EUR 296εκ. (-34% σε τριμηνιαία βάση, +79% σε ετήσια βάση), 8% πάνω από την εκτίμηση μας ύψους EUR 274εκ., λόγω υψηλότερων από το αναμενόμενο εσόδων από συνδεδεμένες εταιρείες (Ελληνική Τράπεζα) που έφθασαν τα EUR 28εκ. το τρίτο τρίμηνο ή 9,6% των δημοσιευμένων καθαρών κερδών καθώς και λόγω του χαμηλότερου από τον αναμενόμενο φορολογικό συντελεστή. Τα δημοσιευμένα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε EUR 980εκ. (-11% σε ετήσια βάση) το εννεάμηνο του 2023. Η διοίκηση αναβάθμισε για άλλη μια φορά την πρόβλεψη της για τα δημοσιευμένα Κέρδη Ανά Μετοχή 2023ε (+7,1%) σε περισσότερα από EUR 0,30 (EUR >1,11δισ.) από EUR 0,28 (EUR 1,04δισ.) προηγουμένως και σε γενικές γραμμές σύμφωνα με την εκτίμησή μας για Κέρδη Ανά Μετοχή 2023ε στα EUR 0,33 (EUR 1,24δισ.). Επιπλέον, η διοίκηση στοχεύει στη δημιουργία κανονικοποιημένου RoaTBV 17% από >15% προηγουμένως και θα δώσει νέους στόχους για το 2024 με τα αποτελέσματα της χρήσης 2023. Ο δείκτης ΜΕΑ αναμένεται επίσης να συμπιεστεί στο 4,5% από 5,0% προηγουμένως και να μειωθεί κάτω από το 4,0% λόγω μιας νέας πιλοποίησης το 2024. Διατηρούμε την σύσταση μας για Αγορά και την Τιμή Στόχο στα EUR 2,38/μετοχή.

### ΔΕΗ Προεπισκόπηση 3ου τριμήνου 2023ε – Ισχυρό τρίμηνο, σε τροχιά να υπερβεί τον στόχο για επαναλαμβανόμενο EBITDA ύψους EUR 1,2δισ.

Η ΔΕΗ έχει προγραμματίσει να ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 3ου τριμήνου του 2023 την Πέμπτη 9 Νοεμβρίου, μετά το κλείσιμο της αγοράς, ενώ έχει προγραμματιστεί τηλεδιάσκεψη την ίδια ημέρα στις 18:00 ώρα Ελλάδος. Αναμένουμε κύκλο εργασιών ύψους EUR 1.630εκ. (-61% σε ετήσια βάση) και επαναλαμβανόμενα EBITDA στα EUR 325εκ. (+51% σε ετήσια βάση, υποθέτοντας μηδενικά έκτακτα). Λαμβάνοντας υπόψη δαπάνες αποσβέσεων EUR 165εκ., χρηματοοικονομικά έξοδα EUR 60εκ. και φορολογικό συντελεστή 22% αναμένουμε τα καθαρά κέρδη να διαμορφωθούν στα EUR 82εκ., έναντι ζημιών EUR 159εκ. το 3ο τρίμηνο του 2022 (το 3ο τρίμηνο 2022 επηρεάστηκε αρνητικά από τον εφάπαξ φόρο ύψους EUR 275εκ. στα υπερκέρδη).

### **Titan Cement Προεπισκόπηση 3ου τριμήνου 2023: Ισχυρό τρίμηνο με οδηγό την τιμολογιακή πολιτική και την ζήτηση, καθώς η πίεση του κόστους μειώνεται περαιτέρω**

Η Titan Cement International προγραμματίζει να ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 3ου τριμήνου του 2023 την Πέμπτη 9 Νοεμβρίου, πριν την έναρξη της συνεδρίασης του ΧΑ. Αναμένουμε κύκλο εργασιών ύψους EUR 644,6εκ. (+2,9% σε ετήσια βάση), EBITDA ύψους EUR 141,1εκ. (+43,5% σε ετήσια βάση) και καθαρά κέρδη στα EUR 68,7εκ. (υποθέτοντας μηδενικά έκτακτα). Η εταιρεία θα πραγματοποιήσει τηλεδιάσκεψη επίσης την Πέμπτη στις 16:00 τοπική ώρα (για συμμετοχή από Ελλάδα: +30 213 009 6000 ή +30 210 94 60 800).

### **Ο ΟΤΕ ανακοινώνει αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023 αύριο πριν από την έναρξη του Χρηματιστηρίου Αθηνών**

Ο ΟΤΕ θα ανακοινώσει τα αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023 αύριο πριν το άνοιγμα του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Προβλέπουμε ένα αδύναμο τρίμηνο λόγω χαμηλότερων μεγεθών τόσο από την Ελλάδα (-1,5% σε ετήσια βάση) όσο και από τη Ρουμανία (-6,8% σε ετήσια βάση). Ως εκ τούτου, προβλέπουμε ότι τα έσοδα του ομίλου θα διαμορφωθούν στα 889 εκατ. ευρώ (-1,9% σε ετήσια βάση), το προσαρμοσμένο EBITDA AL στα 347 εκατ. ευρώ (-3,1% σε ετήσια βάση) και τα καθαρά κέρδη στα 134 εκατ. ευρώ (-16,3% σε ετήσια βάση) λόγω υψηλότερου φορολογικού συντελεστή. Η διοίκηση θα διοργανώσει τηλεδιάσκεψη την Παρασκευή 10 Νοεμβρίου στις 10:00 Αθήνα/08:00 ώρα Λονδίνου.

### **Motor Oil ανακοίνωση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου 2023 στις 21 Νοεμβρίου μετά το κλείσιμο της αγοράς**

Η Motor Oil πρόκειται να ανακοινώσει τα αποτελέσματα 3ου τριμήνου 2023 στις 21 Νοεμβρίου μετά το κλείσιμο της αγοράς, ενώ η τηλεδιάσκεψη έχει προγραμματιστεί για την επόμενη ημέρα στις 17.30 τοπική ώρα.

### **Οι μετοχές της Intralot από την AMK αρχίζουν σήμερα τη διαπραγμάτευση- η μετοχή μεταφέρεται στην κύρια κατηγορία επίσης από σήμερα**

Το ΧΑ ενέκρινε την έναρξη διαπραγμάτευσης των 232.758.621 νέων μετοχών από την AMK της INTRALOT. Επιπλέον, το ΧΑ ενέκρινε τη μεταφορά του συνόλου των μετοχών της INTRALOT από την κατηγορία επιτήρησης στην κατηγορία κύριας αγοράς από σήμερα, μετά από σχετικό αίτημά της, καθώς δεν συντρέχουν πλέον οι λόγοι διαπραγμάτευσης των μετοχών της στην κατηγορία επιτήρησης.

### **Έναρξη διαπραγμάτευσης της Trade Estates**

Η Trade Estates ανακοίνωσε στο ΧΑ ότι η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών θα ξεκινήσει την Παρασκευή 10 Νοεμβρίου 2023.

### **Η Επιτροπή Ανταγωνισμού εγκρίνει την εξαγορά της AKTQP από την Intrakat**

Η Intrakat ανακοίνωσε ότι η Επιτροπή Ανταγωνισμού ενέκρινε την εξαγορά της ΑΚΤΩΡ. Η είδηση είναι θετική και αναμενόμενη.

## Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

### Μακροοικονομικά

10/11/23 | Δείκτης Τιμών Καταναλωτή ΟΚΤ & Βιομηχανική Παραγωγή ΣΕΠ

14/11/23 | Δείκτης Τιμών Εισαγωγών στη Βιομηχανία ΣΕΠ

### Ανακοίνωση αποτελεσμάτων (3ο τρίμηνο/9μηνο 2023)

09/11/23 | ΔΕΗ, Titan Cement, ΟΤΕ, IDEAL Holdings, Alpha Trust Ανδρομέδα ΑΕΕΧ

13/11/23 | Optima bank

14/11/23 | Aegean Airlines, Austriacard Holdings

20/11/23 | Ελληνικά Χρηματιστήρια, Premia Properties

21/11/23 | Μότορ Οϊλ, ΟΠΑΠ, ΕλβαλΧαλκόρ, Epsilon Net, Φουρλής

22/11/23 | LAMDA Development, Quest Συμμετοχών

### Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

16/11/23 | MIG (ΕΓΣ)

17/11/23 | Trastor ΑΕΕΑΠ (ΕΓΣ)

22/11/23 | Ευρωσύμβουλοι (ΕΓΣ), Attica Συμμετοχών (ΕΓΣ), ANEK (ΕΓΣ)

### Αποκοπή μερίσματος

23/11/23 | Jumbo (έκτακτη χρηματική διανομή EUR 1,47)

30/11/23 | Πλαστικά Θράκης (προμέρισμα EUR 0,06858)

18/12/23 | Μότορ Οϊλ (προμέρισμα EUR 0,40)

10/01/24 | HELLENiQ ENERGY (προμέρισμα EUR 0,30)

### Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών

08/11/23 | Ιντραλότ (από ΑΜΚ)

10/11/23 | Trade Estates ΑΕΕΑΠ (από IPO)

### Αποποίηση Ευθύνης

Οι απόψεις, τιμές, ποσά ή επιτόκια και κάθε προφορική ή γραπτή ανάλυση είναι ενδεικτικές και αντανακλούν καλόπιστα γινόμενες 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.