

## Σχόλιο Αγοράς

Μετά από ένα πολύ ευμετάβλητο και μάλλον αδύναμο ξεκίνημα του έτους λόγω των πολλαπλών αυξήσεων των επιτοκίων, η επιβράδυνση των πληθωριστικών πιέσεων το 3ο τρίμηνο του 2023 και η προβλεπόμενη χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής το 2024 οδήγησαν σε ράλι στο τέλος του έτους τις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές, με τους κυριότερους δείκτες να σημειώνουν νέα ιστορικά υψηλά (Dow Jones +13,28% σε ετήσια βάση, S&P +24,87%, DAX +19,63%). Αντίθετα, το ΧΑ σημείωσε ένα εξαιρετικά ισχυρό πρώτο εξάμηνο, φτάνοντας σε υψηλό πολλών ετών τον Ιούλιο, τροφοδοτούμενο από την επιστροφή στην επενδυτική βαθμίδα, το φιλικό προς την αγορά αποτέλεσμα των εθνικών εκλογών του Ιουνίου, τη ισχυρή αύξηση του ΑΕΠ και την αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους, καθώς και ένα πιο ήπιο κλείσιμο του έτους, με βελτιωμένους όγκους (109,6 εκατ. ευρώ κατά μέσο όρο για το 2023 έναντι 72,4εκ. ευρώ το 2022). Οι κορυφαίοι νικητές το 2023 ήταν η CENERGY (+137,09% σε ετήσια βάση), η Aegean Airlines (+114,37% σε ετήσια βάση), η Μυτιληναίος (+80,79% σε ετήσια βάση) και η Jumbo (+78,16% σε ετήσια βάση), ενώ από την άλλη πλευρά, οι κυριότερες μετοχές που υποχώρησαν ήταν η Τέρνα Ενεργειακή (-21,98% σε ετήσια βάση) και ο ΟΤΕ (-11,58% σε ετήσια βάση). Ο δείκτης των τραπεζών σημείωσε άλμα κατά 65,73% σε ετήσια βάση, με οδηγούς την Τράπεζα Πειραιώς (+122,53% σε ετήσια βάση) και την Εθνική Τράπεζα (+67,87% σε ετήσια βάση), ενώ ακολούθησαν η Alpha Bank (+53,90% σε ετήσια βάση) και η Eurobank (+52,61%). Όσον αφορά την περασμένη Παρασκευή, ο Γενικός Δείκτης σημείωσε άνοδο κατά 0,58% στις 1.293,14 μονάδες (FTSE Large Cap: +0,67%, FTSE Mid Cap: +0,62%, Δείκτης Τραπεζών: +1,15%) και η αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 62,0 εκατ. ευρώ, έναντι 45,1 εκατ. ευρώ την Πέμπτη. Σε εβδομαδιαία βάση, ο Γενικός Δείκτης σημείωσε άνοδο 0,17% (FTSE Large Cap: +0,28%, FTSE Mid Cap: +0,47% και Δείκτης Τραπεζών: +0,37%). Αναμένουμε μια ήσυχη συνεδρίαση σε χαμηλό όγκο σήμερα, με το ΧΑ να έχει στραμμένο το βλέμμα στις τάσεις στις διεθνείς αγορές. Κοιτάζοντας προς το 2024, 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 ελληνικό ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί κατά +2,3% έναντι του μέσου όρου 1,3% της ΕΕ), β) την αναμενόμενη συμπερίληψη του ελληνικού χρηματιστηρίου στη λίστα παρακολούθησης του MSCI για πιθανή αναβάθμιση σε Αναπτυσσόμενη Αγορά το 2024, γ) την εντατικοποίηση της υλοποίησης των έργων που χρηματοδοτούνται από το Ταμείο Ανάκαμψης, δ) την πειθαρχημένη δημοσιονομική πολιτική με πρωτογενές πλεόνασμα 2% το 2024, ε) τις χαμηλότερες αποδόσεις των ΟΕΔ και στ) την αποκλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων Ελλάδας-Τουρκίας. Σημαντικές προκλήσεις κατά την άποψή μας για το έτος παραμένουν η έγκαιρη απορρόφηση των κονδυλίων της ΕΕ, η αποκλιμάκωση των επιτοκίων, οι γενικές εκλογές σε αρκετές μεγάλες οικονομίες (συμπεριλαμβανομένων των ΗΠΑ) και οι πιθανοί γεωπολιτικοί κίνδυνοι, κυρίως στη Μέση Ανατολή. Με βάση αυτά η στάση μας παραμένει αισιόδοξη για το 2024.

## Σημερινοί τίτλοι νέων

- Αυξήθηκαν οι λιανικές πωλήσεις τον Οκτώβριο (ΕΛΣΤΑΤ)
- Μείωση του Δείκτη Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία τον Νοέμβριο (ΕΛΣΤΑΤ)
- Οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας ανακοίνωσαν τα νέα τιμολόγια ρεύματος βάσει του νέου πλαισίου (Τύπος)
- Η Μότορ Οϊλ θα πραγματοποιήσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση για την ANEMOS
- Η Aegean Airlines θα προχωρήσει σήμερα στην εξαγορά των warrants (Τύπος)

## Τίτλοι μακροοικονομικών νέων

### Αυξήθηκαν οι λιανικές πωλήσεις τον Οκτώβριο (ΕΛΣΤΑΤ)

Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο (εξαιρουμένων καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων) παρουσίασε αύξηση κατά 2,3% σε ετήσια βάση τον Οκτώβριο του 2023 (ενώ σε

όρους όγκου μειώθηκε κατά 5,1% σε ετήσια βάση). Συμπεριλαμβανομένων των καυσίμων, ο δείκτης κύκλου εργασιών στο λιανικό εμπόριο κατέγραψε άνοδο κατά 0,1% σε ετήσια βάση. Ανά κύρια κατηγορία καταστημάτων, ο δείκτης κύκλου εργασιών στα καταστήματα ειδών διατροφής παρουσίασε αύξηση κατά 6,2% σε ετήσια βάση με οδηγό τις υψηλότερες τιμές καθώς ο όγκος πωλήσεων μειώθηκε κατά 2,4% σε ετήσια βάση. Ο δείκτης κύκλου εργασιών στα λοιπά καταστήματα (εκτός καταστημάτων ειδών διατροφής και εκτός καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων) παρουσίασε μείωση κατά 1,3% σε ετήσια βάση, με τον όγκο πωλήσεων επίσης μειωμένο κατά 4,7% σε ετήσια βάση. Τέλος, ο κύκλος εργασιών των καταστημάτων καυσίμων και λιπαντικών αυτοκινήτων μειώθηκε κατά 8,6% σε ετήσια βάση, με τον όγκο πωλήσεων επίσης μειωμένο κατά 2,6% σε ετήσια βάση.

### **Μείωση του Δείκτη Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία τον Νοέμβριο (ΕΛΣΤΑΤ)**

Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο Δείκτης Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία μειώθηκε κατά 8,9% σε ετήσια βάση τον Νοέμβριο του 2023, λόγω της μεγάλης μείωσης των τιμών στα Ενεργειακά Αγαθά (-16,4% σε ετήσια βάση, Νοέμβριος 2022: +40,4% σε ετήσια βάση), ενώ υψηλότερες τιμές παραγωγού μετρήθηκαν στα Μη Διαρκή Καταναλωτικά Αγαθά (+5,9% σε ετήσια βάση, Νοέμβριος 2022: +8,8% σε ετήσια βάση). Ο μέσος Γενικός Δείκτης του δωδεκαμήνου Δεκεμβρίου 2022 - Νοεμβρίου 2023, σε σύγκριση με τον μέσο Γενικό Δείκτη του δωδεκαμήνου Δεκεμβρίου 2021 - Νοεμβρίου 2022, παρουσίασε μείωση 5,4%.

### **Τίτλοι κλαδικών νέων**

#### **Οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας ανακοίνωσαν τα νέα τιμολόγια ρεύματος βάσει του νέου πλαισίου (Τύπος)**

Σύμφωνα με το Energygress.gr, οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας ανακοίνωσαν τα μεταβλητά τιμολόγια για τον Ιανουάριο με βάση το νέο πλαίσιο της αγοράς, σύμφωνα με το οποίο το «πράσινο τιμολόγιο» θα αναπροσαρμόζεται κάθε μήνα ανάλογα με την πορεία της χονδρεμπορικής τιμής του προηγούμενου μήνα και δεν θα εφαρμόζεται καμία κρατική επιδότηση. Αναλυτικότερα, η ΔΕΗ ανακοίνωσε την τιμή του «πράσινου τιμολογίου» στα EUR 136/MWh, ο Ήρων της ΓΕΚΤΕΡΝΑ στα EUR 140/MWh, η NRG της Motor Oil στα EUR 141/MWh, η ELPEDISON στα EUR 170/MWh και η Protergia της Μυτιληναίος στα EUR 143/MWh.

### **Τίτλοι εταιρικών νέων**

#### **Η Μότορ Οϊλ θα πραγματοποιήσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση για την ANEMOS**

Η Μότορ Οϊλ θα πραγματοποιήσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση την Τετάρτη 24 Ιανουαρίου για να εγκρίνει την πώληση του υπόλοιπου 25% της ANEMOS ΑΠΕ από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην MORE.

#### **Η Aegean Airlines θα προχωρήσει σήμερα στην εξαγορά των warrants (Τύπος)**

Σύμφωνα με δημοσιεύματα, η Aegean Airlines θα προχωρήσει σήμερα στην εξαγορά των warrants από το Ελληνικό Δημόσιο προς EUR 11,44/μετοχή, συνολικής αξίας EUR 85,4εκ.

### **Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων**

#### **Μακροοικονομικά**

04/01/24 | Ποσοστό Ανεργίας NOE

10/01/24 | Βιομηχανική Παραγωγή NOE

12/01/24 | Δείκτης Τιμών Καταναλωτή ΔΕΚ & Δείκτης Τιμών Εισαγωγών στη Βιομηχανία NOE

### **Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις**

11/01/24 | Ελλάκτωρ (ΕΓΣ)

19/01/24 | Αlpha Αστικά Ακίνητα (ΕΓΣ)

24/01/24 | Μότορ Οίλ (ΕΓΣ)

### **Αποκοπή μερίσματος**

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

### **Αποκοπή δικαιώματος επιστροφής κεφαλαίου**

14/01/24 | Φίλιππος Νάκας (EUR 0,07)

### **Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών**

03/01/24-11/01/24 | Trastor ΑΕΕΑΠ - Περίοδος διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων

03/01/24-16/01/24 | Trastor ΑΕΕΑΠ - Περίοδος άσκησης δικαιωμάτων

#### 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.