

## Σχόλιο Αγοράς

Το ΧΑ έκλεισε σε θετικό έδαφος χθες για 3η συνεχόμενη συνεδρίαση, σε αντιστοιχία με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Πιο αναλυτικά, ο Γενικός Δείκτης ενισχύθηκε κατά 0,66% κλείνοντας στις 1.362,05 μονάδες (FTSE Large Cap: +0,62%, FTSE Mid Cap: +0,85%, Δείκτης Τραπεζών: +0,12%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 97,9εκ, χαμηλότερα σε σχέση με τα EUR 108,6εκ την Τρίτη. Αναμένουμε η θετική δυναμική να συνεχιστεί σήμερα, με την Μυτιληναίος στο επίκεντρο της προσοχής.

## Σημερινοί τίτλοι νέων

- Το ΔΝΤ επικαιροποίησε τις οικονομικές προβλέψεις του για την Ελλάδα
- Πτώση της απόδοσης στη χθεσινή δημοπρασία 6μηνων εντόκων γραμματίων
- Το ΥΠΟΙΚ θα αυξήσει τις κρατικές εγγυήσεις για το Ηρακλής III, εάν είναι απαραίτητο-Τύπος
- Το τραπεζικό σύστημα παραμένει ανθεκτικό-ΔΝΤ
- Αποσφράγιση προσφορών για τον ΒΟΑΚ σήμερα (Τύπος)
- Ξεκινά σήμερα η δημόσια προσφορά για την εισαγωγή του αεροδρομίου της Αθήνας στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Η Μυτιληναίος πέτυχε τις ετήσιες προβλέψεις EBITDA-Ανακοίνωσε μέρισμα EUR 1,50/μετοχή
- Η Eurobank Holdings θα ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 2023 στις 7 Μαρτίου
- Η ΔΕΗ διαφεύδει ενδιαφέρον για απόκτηση μεριδίου σε οποιαδήποτε συστημική τράπεζα
- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Μότορ Οйл ανέκρινε την εξαγορά της ANEMOS

## Τίτλοι μακροοικονομικών νέων

### Το ΔΝΤ επικαιροποίησε τις οικονομικές προβλέψεις του για την Ελλάδα

Στην συμπερασματική δήλωση του για την Ελλάδα, το ΔΝΤ μείωσε την προηγούμενη εκτίμησή του για την ανάπτυξη για το 2023ε σε 2,3% (από 2,5% προηγουμένως) και αύξησε ελαφρώς την εκτίμησή του για το 2024ε σε 2,1% (από 2,0% προηγουμένως). Όσον αφορά τον πληθωρισμό, το Ταμείο αύξησε ελαφρώς προς τα πάνω την πρόβλεψή του για το 2023ε στο 4,2% (από 4,1% προηγουμένως), αναμένοντας επιβράδυνση στο 2,8% το 2024ε. Επιπλέον, το ΔΝΤ αναμένει ότι το ποσοστό ανεργίας στην Ελλάδα θα μειωθεί στο 10,6% και στο 9,2% το 2023 και το 2024 αντίστοιχα. Σύμφωνα με το Ταμείο, η Ελλάδα κατέγραψε πλεόνασμα 1,1% το 2023 (προηγούμενη εκτίμηση στο +1,0%), και το αναμένει έως και 2,1% το 2024ε (από 2,0% προηγουμένως), το οποίο με τη σειρά του θα πρέπει να μειώσει τον δείκτη ακαθάριστου χρέους/ΑΕΠ από 177,4% το 2022, σε 167,4% το 2023 και περαιτέρω σε 158,0% το 2024ε.

### Πτώση της απόδοσης στη χθεσινή δημοπρασία 6μηνων εντόκων γραμματίων

Το Ελληνικό Δημόσιο άντλησε χθες EUR 812,5εκ. από την έκδοση εντόκων γραμματίων διάρκειας 26 εβδομάδων. Πιο αναλυτικά, το συνολικό ποσό που δημοπρατήθηκε ήταν EUR 625εκ., ενώ οι συνολικές προσφορές έφτασαν τα EUR 1.110εκ. (δείκτης κάλυψης στο 1,78x έναντι 1,73x το Νοέμβριο) με επιτόκιο 3,77% (έναντι 3,87% στην προηγούμενη δημοπρασία).

## Τίτλοι κλαδικών νέων

**Το ΥΠΟΙΚ θα αυξήσει τις κρατικές εγγυήσεις για το Ηρακλής III, εάν είναι απαραίτητο-Τύπος**

Σύμφωνα με δημοσιεύματα (euro2day), το υπουργείο Οικονομικών δεν αποκλείει το ενδεχόμενο να αυξήσει τις κρατικές εγγυήσεις ύψους EUR 2,0δισ. για τον Ηρακλή III, αν κριθεί απαραίτητο.

### **Το τραπεζικό σύστημα παραμένει ανθεκτικό-ΔΝΤ**

Σύμφωνα με το ΔΝΤ, το τραπεζικό σύστημα παραμένει ανθεκτικό υποστηριζόμενο από την ενίσχυση των ισολογισμών. Η ποιότητα του ενεργητικού βελτιώθηκε περαιτέρω με τον δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων να μειώνεται κάτω από το 5% στις συστημικά σημαντικές τράπεζες. Τα υψηλότερα καθαρά επιτοκιακά περιθώρια συνέβαλαν στην ισχυρή ανάκαμψη των τραπεζικών κερδών και ενίσχυσαν την κεφαλαιακή επάρκεια. Το τραπεζικό σύστημα διατηρεί επίσης σημαντικά αποθέματα ρευστότητας παρά τις σημαντικές αποπληρωμές των στοχευμένων πράξεων μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (TLTRO).

### **Αποσφράγιση προσφορών για τον ΒΟΑΚ σήμερα (Τύπος)**

Σύμφωνα με το Euro2day.gr, η αποσφράγιση των προσφορών για την κατασκευή του Βόρειου Οδικού Άξονα Κρήτης, αρχικού προϋπολογισμού EUR 1,75δισ., έχει προγραμματιστεί για σήμερα. Υπενθυμίζεται ότι τρεις κατασκευαστές έχουν καταθέσει προσφορές για το συγκεκριμένο έργο, δηλαδή η ΓΕΚΤΕΡΝΑ, η κοινοπραξία ΑΒΑΞ-Egis-Meridien και η κοινοπραξία Μυτιληναίος-ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις.

### **Τίτλοι νέων της αγοράς**

#### **Ξεκινά σήμερα η δημόσια προσφορά για την εισαγωγή του αεροδρομίου της Αθήνας στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε χθες το ενημερωτικό δελτίο για τη Αρχική Δημόσια Εγγραφή του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών. Το ΤΑΙΠΕΔ στοχεύει να διαθέσει μέσω της εξαήμερης περιόδου δημόσιας προσφοράς που ξεκινά σήμερα, ποσοστό 30% (90 εκατ. μετοχές) του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών σε τιμή που κυμαίνεται μεταξύ EUR 7,00-8,20/μετοχή.

### **Τίτλοι εταιρικών νέων**

#### **Η Μυτιληναίος πέτυχε τις ετήσιες προβλέψεις EBITDA-Ανακοίνωσε μέρισμα EUR 1,50/μετοχή**

Η Μυτιληναίος δημοσίευσε νωρίτερα σήμερα τα αποτελέσματα του 4ου τριμήνου/έτους 2023, με τον κύκλο εργασιών του ομίλου το 4ο τρίμηνο 2023 να διαμορφώνεται σε EUR 1.404εκ. (-19% σε ετήσια βάση με κανονικοποιημένες τιμές ενέργειας), το EBITDA να ανέρχεται σε EUR 234εκ. (+4% σε ετήσια βάση, 4% πάνω από την δική μας εκτίμηση και την μέση εκτίμηση των αναλυτών) και καθαρά κέρδη EUR 161εκ. (+5% σε ετήσια βάση, 24% πάνω από την εκτίμηση μας). Όσον αφορά τη μόχλευση, ο καθαρός δανεισμός στο τέλος του 2023 διαμορφώθηκε σε EUR 1.853εκ., που συνεπάγεται αναλογία καθαρός δανεισμός/EBITDA στο 1,8x (1,45x προσαρμοσμένο για το χρέος χωρίς αναγωγή). Όσον αφορά την χρήση 2023, η Μυτιληναίος ανακοίνωσε έσοδα ύψους EUR 5,5δισ., EBITDA ύψους EUR 1.014εκ. με την αναλογία Ενέργειας/Μετάλλων σε EUR 766/248εκ. και καθαρά κέρδη ύψους EUR 623,3εκ. Μετά την ισχυρή κερδοφορία, η Μυτιληναίος ανακοίνωσε αυξημένο μέρισμα για τη χρήση 2023 σε EUR 1,50/μετοχή (έναντι της εκτίμησής μας για EUR 1,45/μετοχή). Πρώτη άποψη: Η υπεραπόδοση του τομέα ενέργειας και κυρίως των ΑΠΕ υπεραντισταθμίζει την πιο αδύναμη κερδοφορία του τομέα μετάλλων (το παγκόσμιο χαρτοφυλάκιο ΑΠΕ προσεγγίζει πλέον τα 14GW, αυξημένο κατά ~5GW σε σύγκριση με τις αρχές του 2023, με 4,9GW ώριμα). Η πρόβλεψη για το ετήσιο EBITDA επιτεύχθηκε. Η εταιρεία θα πραγματοποιήσει τηλεδιάσκεψη σήμερα στις 17:30 τοπική ώρα (για συμμετοχή από Ελλάδα: +30 213 009 6000 ή +30 210 94 60 800).

## **Η Eurobank Holdings θα ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 2023 στις 7 Μαρτίου**

Η Eurobank Holdings γνωστοποίησε ότι θα ανακοινώσει τα αποτελέσματα της χρήσης 2023 την Πέμπτη 7 Μαρτίου 2024 και ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση θα πραγματοποιηθεί την Τρίτη 23 Ιουλίου 2024. Δημοσιεύματα του τύπου (euro2day) αναφέρουν ότι η Ελληνική Τράπεζα ενδιαφέρεται για την εξαγορά των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών (CNP Cyrialife, CNP Insurance) της γαλλικής CNP στην Κύπρο, η οποία κατέχει μερίδιο αγοράς 23% στις ασφαλίσειες ζωής. Διατηρούμε την σύσταση Αγορά και την Τιμή Στόχο των EUR 2,41/μετοχή.

## **Η ΔΕΗ διαψεύδει ενδιαφέρον για απόκτηση μεριδίου σε οποιαδήποτε συστημική τράπεζα**

Μετά από σχετικά δημοσιεύματα του Τύπου, η ΔΕΗ διέψευσε κατηγορηματικά κάθε ενδιαφέρον για την απόκτηση μειοψηφικού ποσοστού σε οποιαδήποτε συστημική τράπεζα.

## **Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Μότορ Οϊλ ενέκρινε την εξαγορά της ANEMOS**

Κατά τη χθεσινή Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Μότορ Οϊλ εγκρίθηκε η εξαγορά του υπόλοιπου 25% της ANEMOS ΑΠΕ από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

## **Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων**

### **Μακροοικονομικά**

26/01/24 | Οικοδομική Δραστηριότητα ΟΚΤ

26/01/24 | Scope Ratings - Αναθεώρηση αξιολόγησης Ελληνικού αξιόχρεου

### **Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 2023**

25/01/24 | Μυτιληναίος (Flash Note)

22/02/24 | ΟΤΕ

23/02/24 | Πειραιώς Financial Holdings

28/02/24 | Ideal Holdings (Flash Note)

29/02/24 | HELLENiQ ENERGY

07/03/24 | Eurobank Holdings

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

30/01/24 | International Intercontinental ΑΕΕΑΠ (ΕΓΣ)

07/02/24 | Jumbo (ΕΓΣ)

13/02/24 | ΓΕΚΤΕΡΝΑ (ΕΓΣ)

20/02/24 | Entersoft (ΕΓΣ)

### **Αποκοπή μερίσματος**

19/03/24 | Jumbo (έκτακτη χρηματική διανομή EUR 0,60/μετοχή)

### **Αποκοπή δικαιώματος επιστροφής κεφαλαίου**

29/01/24 | Ευρωσύμβουλοι (EUR 0,06)

26/03/24 | Alpha Αστικά Ακίνητα (EUR 2,20)

## 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.