

Πρωινή Ενημέρωση 27/08/2024

Σχόλιο Αγοράς

Το ΧΑ κινήθηκε ανοδικά χθες, υπεραποδίδοντας σε σχέση με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Πιο αναλυτικά, ο Γενικός Δείκτης ενισχύθηκε κατά 0,35% στις 1.437,68 μονάδες (FTSE Large Cap: +0,33%, FTSE Mid Cap: +1,17%, Τραπεζικός Δείκτης: +0,16%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 63,3εκ., πιο κάτω σε σχέση με τα EUR 72,9εκ. την Παρασκευή. Αναμένουμε το ΧΑ να κινηθεί σύμφωνα με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια σήμερα, με την Cenergy Holdings στο επίκεντρο.

Σημερινοί τίτλοι νέων

- CENERGY Holdings Προεπισκόπηση 2ου τριμήνου 2024ε | Άλλο ένα ισχυρό τρίμηνο, σε τροχιά επίτευξης του ετήσιου στόχου EBITDA-Έμφαση στην επέκταση στις ΗΠΑ
- Μότορ Οϊλ Προεπισκόπηση 2ου τριμήνου 2024ε | Άλλο ένα ισχυρό τρίμηνο - ελκυστική στα τρέχοντα επίπεδα, παρά τον έκτακτο φόρο 2 ευρώ ανά μετοχή
- Η Millenium International Mgmt επεκτείνει την short θέση της στην Μότορ Οϊλ (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς)
- Η Intralot ανανέωσε συμβόλαια στην Ολλανδία και την Ιρλανδία
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ – Αποκοπή δικαιώματος στην επιστροφή κεφαλαίου αύριο

Τίτλοι εταιρικών νέων

CENERGY Holdings || Αγορά | Τρέχουσα Τιμή: EUR 9,94 | Τιμή Στόχος: EUR 12,60

Προεπισκόπηση 2ου τριμήνου 2024ε: Άλλο ένα ισχυρό τρίμηνο, σε τροχιά επίτευξης του ετήσιου στόχου EBITDA-Έμφαση στην επέκταση στις ΗΠΑ

Η Cenergy Holdings προγραμματίζει να ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 2ου τριμήνου/1ου εξαμήνου 2024 σήμερα μετά το κλείσιμο της αγοράς, ενώ έχει προγραμματιστεί τηλεδιάσκεψη για αύριο στις 15.00 τοπική ώρα (Τηλ. για συμμετοχή από Ελλάδα: +30 213 009 6000, ΗΒ: +44 (0) 800 368 1063, ΗΒ & διεθνώς: +44 (0) 203 059 5872, ΗΠΑ: +1 516 447 5632). Προβλέπουμε οι πωλήσεις του ομίλου να είναι αυξημένες κατά 1,0% σε ετήσια βάση στα EUR 421εκ., το προσαρμοσμένο EBITDA εκτιμάται στα EUR 57,9εκ., αυξημένο κατά 37,5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, και τα καθαρά κέρδη στα EUR 25,3εκ. αυξημένα κατά 208% σε ετήσια βάση. Για το 1ο εξάμηνο 2024ε, αναμένουμε πωλήσεις ύψους EUR 817εκ. αυξημένες κατά 2,4%, προσαρμοσμένο EBITDA στα EUR 112,3εκ. επίσης αυξημένο κατά 30,4% και καθαρά κέρδη στα EUR 48,9εκ. έναντι EUR 23,6εκ. πριν από ένα χρόνο.

Προβλέψεις βασικών μεγεθών Ομίλου 2ου τριμήνου/1ου εξαμήνου 2024ε

JR εκ.	τριμ. 2023	2° τριμ. 2024ε	Ετήσια μεταβολή	1° εξαμ. 2023	1° εξαμ. 2024ε	Ετήσια μεταβολή
Όγκος εργασιών	416.7	421	1.0%	798.0	817	2.4%
EBITDA προσ.	42.1	57.9	37.5%	86.1	112.3	30.4%
Επίθωριο	10.1%	13.8%	3.6%	10.8%	13.7%	296
Καθαρά κέρδη	8.2	25.3	208%	23.6	48.9	107.1%

Πηγή: η Εταιρεία, Optima bank Τμήμα Ανάλυσης

Μότορ Οϊλ || Αγορά | Τρέχουσα Τιμή: 21,66 | Τιμή Στόχος: EUR 36,70

Προεπισκόπηση 2ου τριμήνου 2024ε | Άλλο ένα ισχυρό τρίμηνο - ελκυστική στα τρέχοντα επίπεδα, παρά τον έκτακτο φόρο 2 ευρώ ανά μετοχή

Προεπισκόπηση αποτελεσμάτων 2ου τριμήνου 2024ε | Η Μότορ Οϊλ προγραμματίζει να ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 2ου τριμήνου 2024ε αύριο, μετά το κλείσιμο της αγοράς, ενώ θα ακολουθήσει τηλεδιάσκεψη την επόμενη ημέρα στις 16:30 ώρα Ελλάδος. Εξαιρουμένης της επίπτωσης των αποθεμάτων και των εκτάκτων, αναμένουμε «προσαρμοσμένα» EBITDA ύψους EUR 264εκ. (+70% σε ετήσια βάση, μέση εκτίμηση consensus στα EUR 275εκ.) και «προσαρμοσμένα» καθαρά κέρδη EUR 136εκ. (consensus στα EUR 150εκ.) από «προσαρμοσμένα» καθαρά κέρδη EUR 52εκ. το 2ο τρίμηνο του 2023. Καθώς δεν αναμένεται αναπροσαρμογή από αποθέματα και έκτακτα, προβλέπουμε ΔΠΧΑ EBITDA ύψους EUR 264εκ. (+91% σε ετήσια βάση) και ΔΠΧΑ καθαρά κέρδη EUR 136εκ., έναντι κερδών EUR 39εκ. ένα χρόνο πριν. Τέλος, βλέπουμε περαιτέρω απομόχλευση κατά τη διάρκεια του τριμήνου λόγω της ισχυρής λειτουργικής κερδοφορίας (σημειώνεται ότι η καταβολή του τελικού μερίσματος ύψους EUR 1,40/μετοχή έλαβε χώρα τον Ιούλιο).

ΜΟΗ-Εκτιμήσεις αποτελεσμάτων ομίλου 2ου τριμήνου/1ου εξαμήνου 2024ε

JR εκ.	1 ^ο τριμ. 2023	2 ^ο τριμ. 2024ε	Ετήσια μεταβολή	Consensus	Optima έναντι Consensus	1 ^ο εξαμ. 2023	2 ^ο εξαμ. 2024ε	Ετήσια μεταβολή
ΠΧΑ EBITDA	138	264	91%	265	-0.4%	535	618	16%
προσαρμοσμένο* EBITDA*	155	264	70%	275	-4.0%	602	598	-1%
προσαρμοσμένο* EBITDA Διύλισης	89	196	120%			473	459	-3%
προσαρμ.* EBITDA Εμπορίας & λοιπών	21	26	24%			37	48	30%
EBITDA Ηλεκτρισμού & Φυσικού Αερίου	40	42	5%			93	91	-2%
ΠΧΑ Καθαρά κέρδη	39	136	248%	140	-3.1%	276	327	18%
προσαρμοσμένα* καθαρά κέρδη*	52	136	161%	150	-9.5%	329	311	-6%

Πηγή: Optima bank Τμήμα Ανάλυσης, ΜΟΗ *Τα προσαρμοσμένα νούμερα εξαιρούν την επίπτωση των αποθεμάτων

Το consensus περιλαμβάνει τις μέσες προβλέψεις 11 αναλυτών για την Motor Oil

Η Millenium International Mgmt επεκτείνει την short θέση της στην Μότορ Οϊλ (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς)

Σύμφωνα με την επίσημη ανακοίνωση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στις 23 Αυγούστου η Millennium International Mgmt LP επέκτεινε την καθαρή ανοικτή θέση στην ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ σε 0,759% των μετοχών της εταιρείας από 0,5821% προηγουμένως.

Η Intralot ανανέωσε συμβόλαια στην Ολλανδία και την Ιρλανδία

Η εταιρεία ανακοίνωσε ότι ανανέωσε για τρία χρόνια (Ιούνιος 2027) το συμβόλαιο της με την Nederlandse Loterij Organisatie B.V. για τη συνέχιση της παροχής υπηρεσιών λειτουργίας και διαχείρισης του στοιχηματικού προϊόντος «ΤΟΤΟ» στο επίγειο δίκτυο της Λοταρίας. Επιπλέον, ανανέωσε επίσης για τρία χρόνια (Νοέμβριος 2027) το συμβόλαιό της με την Premier Lotteries Ireland και θα συνεχίσει να παρέχει το προηγμένο κεντρικό λοταριακό σύστημα της για τη λειτουργία της κρατικής Λοταρίας της Ιρλανδίας μέσω ενός δικτύου λιανικής 4.300 τερματικών της INTRALOT, εξυπηρετώντας επιπλέον τους παίκτες μέσω κινητού και διαδικτύου. Η είδηση είναι θετική, καθώς η Intralot διατηρεί το ισχυρό της ιστορικό στην ανανέωση συμβολαίων (ποσοστό 89%), αν και η οικονομική συνεισφορά των δύο συμβολαίων είναι μικρή. Διατηρούμε την σύσταση Αγορά και την Τιμή Στόχο των EUR 1,55/μετοχή, που συνεπάγεται περιθώριο απόδοσης 30%.

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ – Αποκοπή δικαιώματος στην επιστροφή κεφαλαίου αύριο

Οι μετοχές της ΓΕΚΤΕΡΝΑ θα διαπραγματεύονται αύριο χωρίς το δικαίωμα στην επιστροφή κεφαλαίου ύψους EUR 0,25/μετοχή (απόδοση: 1,4%).

Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

Μακροοικονομικά

28/08/24 | Οικοδομική Δραστηριότητα ΜΑΪ
29/08/24 | Ποσοστό Ανεργίας ΙΟΥΛ & Δείκτης Οικονομικού Κλίματος ΑΥΓ
30/08/24 | Δείκτης Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία ΙΟΥΛ & Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο ΙΟΥΝ
02/09/24 | S&P Global PMI τομέα Μεταποίησης Ελλάδας ΑΥΓ
06/09/24 | ΑΕΠ Β' τριμήνου 2024 (προσωρινά στοιχεία)
06/09/24 | DBRS – Ανακοίνωση αξιολόγησης Ελληνικού αξιόχρεου
13/09/24 | Moody's – Ανακοίνωση αξιολόγησης Ελληνικού αξιόχρεου

Αγορά

30/08/24 | MSCI αναθεώρηση δεικτών (σε ισχύ οι αλλαγές μετά το κλείσιμο)

Ανακοίνωση αποτελεσμάτων (2ο τρίμηνο/6μηνο 2024)

27/08/24 | Cenergy Holdings
28/08/24 | Μότορ Οϊλ
29/08/24 | HELLENiQ ENERGY, Austriacard Holdings
02/09/24 | Σαράντης
03/09/24 | ΟΠΑΠ, Trade Estates
04/09/24 | QUEST Holdings
10/09/24 | Φουρλής, Διεθνές Αεροδρόμιο Αθηνών
11/09/24 | ΕλβαλΧαλκόρ
12/09/24 | LAMDA Development, Alpha Trust Ανδρομέδα
17/09/24 | Noval Property
19/09/24 | Βιοχάλκο, Attica Bank, Alpha Real Estate, Lavipharm
20/09/24 | Premia Properties, Logismos
25/09/24 | ΑΔΜΗΕ Συμμετοχών, AS Company
26/09/24 | ΕΥΔΑΠ, INTERTECH
27/09/24 | ΟΛΠ, Alpha Trust Holdings, Alumil, Βιοκαρπένι, Μπλε Κέδρος, Sunrise Mezz Plc, ΕΥΑΘ, Orilina Properties, Phoenix Vega Mezz PLC, Trastor ΑΕΕΑΠ
30/09/24 | Epsilon Net, Galaxy Cosmos Mezz Plc, Space Hellas, Τεχνική Ολυμπιακή, Ιατρικό Αθηνών, Interlife, Medicon, Παΐρης

Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

03/09/24 | Attica Bank (ΕΓΣ)
04/09/24 | ΕΛΒΕ (ΤΓΣ), Moda Bagno (ΤΓΣ), Revoil (ΕΓΣ)
06/09/24 | Orilina Properties ΑΕΕΑΠ (ΤΓΣ), Δομική Κρήτης (ΤΓΣ)
10/09/24 | Epsilon Net (ΤΓΣ), MED (ΤΓΣ)
13/09/24 | Τράπεζα Κύπρου (ΕΓΣ)
16/09/24 | Coca-Cola HBC AG (ΕΓΣ)
17/09/24 | MED (ΕΓΣ)

Αποκοπή μερίσματος

27/08/24 | ΕΥΑΘ (EUR 0,0276)
29/08/24 | Real Consulting (EUR 0,04)
09/09/24 | ΑΔΜΗΕ Συμμετοχών (EUR 0,058)
12/09/24 | Εβροφάρμα (EUR 0,05)

17/09/24 | Epsilon Net

Αποκοπή δικαιώματος επιστροφής κεφαλαίου

28/08/24 | ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (EUR 0,25)

12/09/24 | Unibios (EUR 0,02)

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.