

ΣΧΟΛΙΟ ΑΓΟΡΑΣ

Το ΧΑ έκλεισε σε αρνητικό έδαφος χθες, αντιστρέφοντας τα προηγούμενα κέρδη, υποαποδίδοντας σε σχέση με τα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Πιο αναλυτικά, ο Γενικός Δείκτης έπεσε κατά 0,50% στις 1.425,36 μονάδες (FTSE Large Cap: -0,76%, FTSE Mid Cap: +0,04%, Τραπεζικός Δείκτης: -1,73%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 85,7εκ., έναντι EUR 69,4εκ. την Τρίτη. Αναμένουμε ότι το ΧΑ θα προσπαθήσει να κινηθεί ανοδικά σήμερα, με την Μότορ Οϊλ να βρίσκεται στο επίκεντρο.

Σημερινοί τίτλοι νέων

- Η συνολική οικοδομική δραστηριότητα μειώθηκε το Μάιο
- Τραπεζικό Σύστημα Δάνεια | Ιούλιος 2024
- Τραπεζικό Σύστημα Καταθέσεις | Ιούλιος 2024
- Το Υπουργείο Οικονομικών θα υποβάλει αίτηση στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Commission για τον Ηρακλή III τον Σεπτέμβριο – Τύπος
- ΜΟΗ Ανασκόπηση αποτελεσμάτων 2ου τριμήνου 2024 | Άλλο ένα ισχυρό τρίμηνο, πάνω από την πρόβλεψη μας, τα κέρδη ωφελήθηκαν περαιτέρω από συναλλαγές παραγωγών
- HELLENiQ ENERGY Προεπισκόπηση 2ου τριμήνου 2024ε | Ακόμη ένα ισχυρό τρίμηνο, με οδηγό την βασική δραστηριότητα - ελκυστική στα τρέχοντα επίπεδα, παρά τον έκτακτο φόρο
- Κύρια σημεία της τηλεδιάσκεψης της CENERGY Holdings
- Το ΤΧΣ θα διαθέσει το 8%-10% της συμμετοχής του στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος-Τύπος
- Η συμφωνία του ομίλου Fourlis με την Foot Locker
- Η Real Consulting διαπραγματεύεται σήμερα χωρίς το δικαίωμα στο μέρισμα

ΤΙΤΛΟΙ ΝΕΩΝ

Μακροοικονομικά νέα

Η συνολική οικοδομική δραστηριότητα μειώθηκε το Μάιο

Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, το μέγεθος της συνολικής οικοδομικής δραστηριότητας (ιδιωτικής-Δημόσιας) μετρούμενο με βάση τις εκδοθείσες οικοδομικές άδειες, κατά το μήνα Μάιο 2024, παρουσίασε μείωση κατά 19,6% στον αριθμό των οικοδομικών αδειών, μείωση κατά 6,7% στην επιφάνεια και αύξηση κατά 3,4% στον όγκο, σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2023. Κατά την χρονική περίοδο Ιουνίου 2023 - Μαΐου 2024, η συνολική οικοδομική δραστηριότητα παρουσίασε αύξηση κατά 13,5% σε ετήσια βάση στον αριθμό των οικοδομικών αδειών, αύξηση κατά 17,6% σε ετήσια βάση στην επιφάνεια και αύξηση κατά 19,2% σε ετήσια βάση στον όγκο.

Κλαδικά νέα

Τραπεζικό Σύστημα Δάνεια | Ιούλιος 2024

Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, η συνολική χρηματοδότηση της εγχώριας οικονομίας (συμπεριλαμβανομένης της γενικής κυβέρνησης) ανήλθε στα περίπου EUR 193,5δισ. τον Ιούλιο του 2024 (+3,7% σε ετήσια βάση, αρνητική μηνιαία καθαρή ροή κατά EUR 1.242εκ.), λόγω της αρνητικής μηνιαίας καθαρής ροής του ιδιωτικού τομέα κατά EUR 1.143εκ. Τα δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά 6,4% σε ετήσια βάση σε περίπου EUR 118,5δισ.

Τραπεζικό Σύστημα Καταθέσεις | Ιούλιος 2024

Η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοίνωσε ότι οι καταθέσεις του τραπεζικού συστήματος ανήλθαν σε περίπου EUR 200,8δισ. (+1,4% σε ετήσια βάση, αρνητική μηνιαία καθαρή ροή κατά EUR 868εκ.) τον Ιούλιο του 2024. Οι καταθέσεις της γενικής κυβέρνησης ανήλθαν σε EUR 6,65δισ. (-24,6% σε ετήσια βάση, αρνητική μηνιαία καθαρή ροή κατά EUR 261εκ.) και οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα ανήλθαν σε EUR 194,1δισ. (+2,7% σε ετήσια βάση, αρνητική μηνιαία καθαρή ροή κατά EUR 607εκ.). Οι καταθέσεις των επιχειρήσεων διαμορφώθηκαν σε EUR 48,2δισ. (+4,0% σε ετήσια βάση, αρνητική μηνιαία καθαρή ροή κατά EUR 780εκ.), ενώ οι καταθέσεις των νοικοκυριών σε EUR 145,9δισ. (+2,2% σε ετήσια βάση, θετική μηνιαία καθαρή ροή κατά EUR 173εκ.). Οι

καταθέσεις των νοικοκυριών αντιπροσώπευαν το 75% των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα και οι καταθέσεις των επιχειρήσεων το υπόλοιπο 25%.

Το Υπουργείο Οικονομικών θα υποβάλει αίτηση στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Commission για τον Ηρακλή III τον Σεπτέμβριο - Τύπος

Δημοσιεύματα του Τύπου (euro2day) αναφέρουν ότι το Υπουργείο Οικονομικών θα υποβάλει αίτηση στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού για το πρόγραμμα Ηρακλής III για την αύξηση των κρατικών εγγυήσεων στο μέγιστο ποσό των EUR 3,0δισ. από EUR 2,0δισ. προηγουμένως. Τα ίδια δημοσιεύματα αναφέρουν ότι ο Ηρακλής III θα περιλαμβάνει τις πιλοποιήσεις των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων της ΕΤΕ (Frontier II-MEA EUR 1,0δισ. , Frontier III-MEA EUR 620εκ.), της τράπεζας Πειραιώς (Sunrise III-MEA EUR 508εκ.), της Eurobank (Leon-MEA EUR 590εκ.), της Alpha Services and Holdings (Gaia I και II, MEA EUR 1.0δισ.), το project Solar των τεσσάρων συστημικών τραπεζών (MEA-EUR 1,2δισ.) και τέλος η πιλοποίηση MEA της Attica Bank (EUR 2,3δισ.). Τα νέα είναι θετικά και αναμενόμενα.

Εταιρικά νέα

ΜΟΗ | Αγορά | Τρέχουσα Τιμή: 21,62 | Τιμή Στόχος: EUR 36,70

Ανασκόπηση αποτελεσμάτων 2ου τριμήνου 2024 | Άλλο ένα ισχυρό τρίμηνο, πάνω από την πρόβλεψή μας, τα κέρδη ωφελήθηκαν περαιτέρω από συναλλαγές παραγωγών

Γεγονότα: Η Μότορ Οйл ανακοίνωσε «προσαρμοσμένα» EBITDA για το 2ο τρίμηνο του 2024 ύψους EUR 289εκ. (+86,5% σε ετήσια βάση, +5,1% έναντι των μέσων εκτιμήσεων των αναλυτών, +9,5% έναντι της εκτίμησής μας) και «προσαρμοσμένα» καθαρά κέρδη EUR 172 εκ. (26,7% πάνω από την πρόβλεψή μας και +14,7% έναντι των μέσων εκτιμήσεων των αναλυτών). Καταγράφοντας απώλειες αποθεμάτων ύψους EUR 5εκ. έναντι ζημιών EUR 27εκ. το 2ο τρίμηνο του 2023, η εταιρεία ανακοίνωσε ΔΠΧΑ EBITDA EUR 284εκ. έναντι EUR 138εκ. το 2ο τρίμηνο του 2023 και καθαρά κέρδη βάσει ΔΠΧΑ EUR 168εκ. έναντι καθαρών κερδών EUR 39εκ. το 2ο τρίμηνο του 2023. Οι ελεύθερες ταμειακές ροές το 1ο εξάμηνο του 2024 ήταν αρνητικές στα EUR 26εκ., λόγω της τελευταίας δόσης του προηγούμενου πρόσθετου φόρου στα διυλιστήρια και επίσης της καταβολής μετρητών ύψους EUR 125εκ. για την εξαγορά του υπόλοιπου 25% της ANEMOS, ως εκ τούτου ο Καθαρός Δανεισμός ήταν πλατύς σε σχέση με το προηγούμενο έτος στα EUR 1,57δισ. . Η διοίκηση θα πραγματοποιήσει τηλεδιάσκεψη σήμερα στις 16:30 τοπική ώρα (Έλληνες συμμετέχοντες: +30 211 180 2000, UK: +44 (0) 800 368 1063, USA: +1 516 447 5632).

ΟΗ Όμιλος Βασικά Οικονομικά στοιχεία 2^{ου} τριμήνου/1^{ου} εξαμήνου 2024

JR εκ.	1 ^ο τριμ	2 ^ο τριμ	Ετήσια Μεταβολή	Πραγματικό Optima	Consensus	Πραγματικό έναντι Consensus	1 ^ο εξαμ. 2023	1 ^ο εξαμ. 2024	Ετήσια μεταβολή
ΤΧΑ EBITDA	138	284	105.80%	264	7.60%	265	535	639	19.40%
προσαρμοσμένο* EBITDA*	155	289	86.50%	264	9.50%	275	602	624	3.70%
προσαρμοσμένο EBITDA* Διύλιση	89	231	159.60%	196	17.90%		473	494	4.40%
προσαρμ.* EBITDA Εμπορίας πυρίων	21	30	42.90%	26	15.40%		37	52	40.50%
EBITDA Ηλεκτρισμού & Φυσικ αερίου	40	27	-32.50%	42	-35.70%		93	75	-19.40%
ΤΧΑ Καθαρά Κέρδη	39	168	330.80%	136	23.80%	140	276	359	30.10%
προσαρμοσμένα* καθαρά κέρδη*	52	172	230.80%	136	26.70%	150	329	347	5.50%

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

HELLENiQ ENERGY || Αγορά | Τιμή Στόχος EUR: 10,70 | Τρέχουσα Τιμή: EUR 7,06

Προεπισκόπηση 2ου τριμήνου 2024ε | Ακόμη ένα ισχυρό τρίμηνο, με οδηγό την βασική δραστηριότητα - ελκυστική στα τρέχοντα επίπεδα, παρά τον έκτακτο φόρο

Η HELLENiQ ENERGY προγραμματίζει να ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 2ου τριμήνου 2024ε σήμερα, μετά το κλείσιμο της αγοράς, ενώ έχει προγραμματιστεί τηλεδιάσκεψη την ίδια ημέρα στις 18:00 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). Εξαιρώντας την επίπτωση των αποθεμάτων και τα έκτακτα, αναμένουμε “προσαρμοσμένα” EBITDA ύψους EUR 244εκ. (+49% σε ετήσια βάση, 10% πάνω από τη μέση εκτίμηση-consensus) και “προσαρμοσμένα” καθαρά κέρδη EUR 91εκ. (consensus στα EUR 80εκ.) από EUR 26εκ. το 2ο τρίμηνο 2023. Λαμβάνοντας υπόψη την αρνητική επίπτωση από τα αποθέματα και λοιπά έκτακτα ύψους EUR 50εκ., τα ΔΠΧΑ EBITDA και καθαρά κέρδη εκτιμώνται σε EUR 194εκ. και ζημιά EUR 119εκ. (αν υποθεθεί πρόβλεψη για τον φόρο αλληλεγγύης στα EUR 220εκ.) αντίστοιχα έναντι EBITDA ύψους EUR 121εκ. και καθαρών κερδών EUR 7εκ. το 2ο τρίμηνο 2023.

HELLENiQ ENERGY Προβλέψεις αποτελεσμάτων ομίλου 2ο τρίμηνο/1ο εξάμηνο 2024ε

JR εκ.	1 ^ο τρίμ. 2023	2 ^ο τρίμ. 2024ε	Ετήσια μεταβολή	Consensus	Optima έναντι Consensus	1 ^ο εξάμ. 2023	1 ^ο εξάμ. 2024ε	Ετήσια μεταβολή
ΤΧΑ EBITDA	121	194	60%			400	544	36%
Προσαρμ.” EBITDA	164	244	49%	222	9.9%	568	582	2%
Ύλιση	114	185	62%			481	474	-1%
Εμπορία	29	30	3%			45	46	2%
Επενδυτικά	12	19	58%			27	42	56%
ΤΕ/λοιπά	9	10	11%			16	20	25%
ΤΧΑ καθαρά κέρδη*, **	7	-119	nm			162	60	-63%
Προσαρμ.” Καθαρά κέρδη	26	91	251%	80	14.1%	277	255	-8%

Πηγή: Optima bank, η Εταιρεία

** Υποθέτοντας πρόβλεψη για >EUR 200εκ. φόρο αλληλεγγύης

Οι συγκλίνουσες εκτιμήσεις (consensus) καταρτίζονται με βάση τη συνεισφορά 11 χρηματοπιστηριακών εταιρειών

Κύρια σημεία της τηλεδιάσκεψης της CENERGY Holdings

Τα κύρια σημεία περιλαμβάνουν: α) αναμένει ότι η μόχλευση θα παραμείνει στα τρέχοντα επίπεδα το 2ο εξάμηνο του 2024, β) έκτακτη γενική συνέλευση για την έγκριση του SCI στις 2 Οκτωβρίου, γ) απόφαση επέκτασης στις ΗΠΑ υποστηριζόμενη από τη μεγάλη και δυναμική τοπική αγορά, με περιορισμένη παραγωγικότητα στη χώρα, και περαιτέρω δυνατότητες από την υπεράκτια αιολική αγορά, δ) αναμενόμενη εμπορική λειτουργία του εργοστασίου στις ΗΠΑ στο τέλος του 2027, ε) μεσοπρόθεσμος στόχος EBITDA ύψους EUR 380-420εκ. χωρίς τη συνεισφορά των ΗΠΑ

Το ΤΧΣ θα διαθέσει το 8%-10% της συμμετοχής του στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος-Τύπος

Σύμφωνα με πληροφορίες (newsmoney), το ΤΧΣ σχεδιάζει να διαθέσει ποσοστό μεταξύ 8,0% και 10,0% (73.177.212 έως 91.471.515 κοινές μετοχές) στην ΕΤΕ στα τέλη Σεπτεμβρίου ή στις αρχές Οκτωβρίου. Υπενθυμίζεται ότι το ΤΧΣ είναι ο μεγαλύτερος μέτοχος και κατέχει ποσοστό 18,39% ή 168.216.117 κοινές μετοχές. Επαναλαμβάνουμε την αξιολόγηση Αγορά και την Τιμή Στόχο των EUR 10,84/μετοχή, που συνεπάγεται με περιθώριο ανόδου 38%.

Η συμφωνία του ομίλου Fourlis με την Foot Locker

Η Fourlis ανακοίνωσε στρατηγική συμφωνία για την εξαγορά της δραστηριότητας της Foot Locker στην Ελλάδα και τη Ρουμανία και την περαιτέρω επέκταση των καταστημάτων και του δικτύου ηλεκτρονικού εμπορίου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η Fourlis θα αποκτήσει το υφιστάμενο δίκτυο (3 καταστήματα και ηλεκτρονικό εμπόριο στην Ελλάδα και 3 καταστήματα στη Ρουμανία), ενώ παράλληλα ο Όμιλος θα εισέλθει σε νέες αγορές στη ΝΑ Ευρώπη (Βουλγαρία, Κύπρος, Σλοβενία, Κροατία, Βοσνία Ερζεγοβίνη και Μαυροβούνιο). Η εξαγορά εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί το 1ο εξάμηνο του 2025.

Η Real Consulting διαπραγματεύεται σήμερα χωρίς το δικαίωμα στο μέρισμα

Η μετοχή διαπραγματεύεται σήμερα χωρίς το δικαίωμα στο μέρισμα (Μέρισμα ανά μετοχή: EUR 0,04 , Μερισματική απόδοση: 1,1%) και η πληρωμή θα ξεκινήσει την Πέμπτη 05 Σεπτεμβρίου.

Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

Μακροοικονομικά

- 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)

- 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, Βιοκαρπέντ, 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, Παίρης

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

- 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

- 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.