

Πρωινή Ενημέρωση 24/10/2024

Σχόλιο Αγοράς

Το ΧΑ έκλεισε σε αρνητικό έδαφος χθες για τρίτη συνεχόμενη συνεδρίαση, σε αντιστοιχία με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Πιο αναλυτικά, ο Γενικός Δείκτης έκλεισε με πτώση 0,53% στις 1.407,14 μονάδες (FTSE Large Cap: -0,77%, FTSE Mid Cap: -0,27%, Τραπεζικός Δείκτης: -1,47%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 118,2εκ., χαμηλότερα σε σχέση με τα EUR 134,8εκ. την Τρίτη. Αναμένουμε το ΧΑ να ανακάμψει σήμερα μετά από τρεις αρνητικές συνεδριάσεις, με τη METLEN στο επίκεντρο.

Σημερινοί τίτλοι νέων

- Το ΔΝΤ προβλέπει υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα το 2024-29ε για την Ελλάδα-μείωση του λόγου χρέους/ΑΕΠ κατά 29,5% έως το 2029ε
- Μειώθηκε η απόδοση των 6μηνων εντόκων γραμματίων στη χθεσινή δημοπρασία
- Οι ελληνικές τράπεζες θα υπερβούν τους στόχους πιστωτικής επέκτασης το 2024-Τύπος
- Ο ΔΑΑ επεκτείνει την δυναμικότητά του (Τύπος)
- METLEN | Αποτελέσματα 3ο τρίμηνο/9μηνο 2024 πρώτη ανάγνωση: Τα καθαρά κέρδη ξεπέρασαν της εκτιμήσεις
- Η METLEN μεταξύ των υποψηφίων για ένα νέο ιταλικό έργο ενεργειακού κόμβου-Reuters
- Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της METLEN Ευάγγελος Μυτιληναίος επανεξελέγη Πρόεδρος της Eurometaux
- Η ΔΕΗ άντλησε EUR 600εκ. από τις νέες ομολογίες πρώτης τάξης (senior notes) με επιτόκιο 4,625% και λήξη το 2031
- Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος – Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου 2024 στις 7 Νοεμβρίου
- Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ενέκρινε την πώληση της ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή
- Jumbo - Αγορά Ιδίων Μετοχών
- Αγορά μετοχών της Intralot από την Intracom Holdings

Τίτλοι μακροοικονομικών νέων

Το ΔΝΤ προβλέπει υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα το 2024-29ε για την Ελλάδα-μείωση του λόγου χρέους/ΑΕΠ κατά 29,5% έως το 2029ε

Το ΔΝΤ, στην φθινοπωρινή δημοσιονομική έκθεση του αναμένει ότι η Ελλάδα θα καταγράψει πρωτογενές πλεόνασμα 2,1% το 2024, (από 1,9% το 2023), αναμένει ότι θα παραμείνει στο 2,1% το 2025-29ε, το οποίο με τη σειρά του θα πρέπει να μειώσει την αναλογία ακαθάριστου χρέους/ΑΕΠ από 168,9% το 2023 σε 159,0% το 2024, σε 152,9% το 2025 και πιο κάτω σε 139,4% μέχρι το 2029.

Μειώθηκε η απόδοση των 6μηνων εντόκων γραμματίων στη χθεσινή δημοπρασία

Το Ελληνικό Δημόσιο άντλησε χθες EUR 600εκ. από την έκδοση εντόκων γραμματίων διάρκειας 26 εβδομάδων. Πιο αναλυτικά, το συνολικό ποσό που δημοπρατήθηκε ήταν EUR 500εκ., ενώ οι συνολικές προσφορές έφτασαν τα EUR 1.060εκ. (συντελεστής κάλυψης στο 2,12x έναντι 2,12x στην προηγούμενη δημοπρασία) και η απόδοση διαμορφώθηκε στο 2,71% (έναντι 2,85% στην προηγούμενη δημοπρασία).

Τίτλοι κλαδικών νέων

Οι ελληνικές τράπεζες θα υπερβούν τους στόχους πιστωτικής επέκτασης το 2024-Τύπος

Σύμφωνα με δημοσιεύματα (euro2day), οι διοικήσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών θα ανακοινώσουν στα αποτελέσματα του 3ου τριμήνου/9μήνου ότι θα υπερβούν τους στόχους της καθαρής πιστωτικής επέκτασης για το 2024, καθώς και ότι η ανάπτυξη θα συνεχιστεί το 2025. Επιπλέον, θα παρουσιάσουν και τα σχέδιά τους σχετικά με την ταχύτερη απόσβεση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (DTC), ώστε ο SSM να εγκρίνει τη διανομή μερίσματος άνω του 50% των καθαρών κερδών του 2025.

Ο ΔΑΑ επεκτείνει την δυναμικότητά του (Τύπος)

Σύμφωνα με δημοσιεύματα (Καθημερινή), ο Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών αναμένεται να ξεκινήσει την αναβάθμισή του στις αρχές του 2025, με την επέκταση της δυναμικότητας του στα 33 εκατομμύρια επιβάτες, η οποία εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί το 2028. Το συνολικό κόστος εκτιμάται σε περίπου EUR 650 εκατ. και το έργο περιλαμβάνει την επέκταση του υφιστάμενου τερματικού σταθμού κατά περίπου 81.000 τ.μ., τη δημιουργία νέων αιθουσών αναμονής επιβατών, νέας εγκατάστασης διαλογής αποσκευών και νέων χώρων για καταστήματα λιανικής και γραφεία. Επιπλέον, θα αναπτυχθεί μια νέα πίστα στάθμευσης για 32 αεροσκάφη και θα δημιουργηθεί ένας νέος τερματικός σταθμός VIP, καθώς και πολυώροφος χώρος στάθμευσης αυτοκινήτων.

Τίτλοι εταιρικών νέων

METLEN || Αγορά | Τρέχουσα Τιμή: EUR 32,90 | Τιμή Στόχος: EUR 49,00

Αποτελέσματα 3ο τρίμηνο/9μηνο 2024 πρώτη ανάγνωση: Τα καθαρά κέρδη ξεπέρασαν της εκτιμήσεις

Η METLEN (Μυτιληναίος) δημοσίευσε ένα ισχυρό σύνολο αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου/9μηνου, πολύ πάνω από την εκτίμηση μας για τα καθαρά κέρδη. Αναλυτικότερα, ο κύκλος εργασιών του ομίλου στο 3ο τρίμηνο 2024 διαμορφώθηκε στα EUR 1.721εκ. (+9,5% σε ετήσια βάση, +20% έναντι της εκτίμησης μας), τα EBITDA στα EUR 289εκ. (+0,7% σε ετήσια βάση, 2% πάνω από την εκτίμηση μας) και τα καθαρά κέρδη στα EUR 200εκ. (+3,1% σε ετήσια βάση, 14% πάνω από την εκτίμηση μας). Όσον αφορά τη μόχλευση, ο καθαρός δανεισμός στο τέλος Σεπτεμβρίου 2024 διαμορφώθηκε σε EUR 2,06δισ., που συνεπάγεται αναλογία καθαρός δανεισμός/EBITDA στο 2,05, προσαρμοσμένο για το χρέος χωρίς αναγωγή. Κατά την άποψή μας, η METLEN βρίσκεται σε καλό δρόμο για να επιτύχει ή και να υπερβεί τον φιλόδοξο στόχο για EBITDA > EUR 1δισ. το 2024. Λαμβάνοντας επίσης υπόψη την ελκυστική αποτίμηση (η METLEN διαπραγματεύεται σήμερα με EV/EBITDA 6,1x και PE 7,1x για το 2024ε) και την αναμενόμενη εισαγωγή της μετοχής στον FTSE 100x του Λονδίνου, διατηρούμε τη σύστασή μας Αγορά για τη μετοχή, με Τιμή Στόχο τα EUR 49,0/μετοχή.

EUR εκ.	3 ^ο τριμ. 2023	3 ^ο τριμ. 2024	Ετήσια μεταβολή	Optima	Ανακ. έναντι Optima	9μηνο 2023	9μηνο 2024	Ετήσια μεταβολή
Έσοδα Ομίλου	1,572	1,721	9.5%	1,440	20%	4,088	4,203	2.8%
- EBITDA Ενέργειας	229	223	-2.6%	220	1%	532	545	2.4%
- EBITDA Μεταλλουργίας	57	65	14.0%	60	8%	193	207	7.3%
- Κατασκευές/Παραχωρήσεις	2	6.8	>100%	5	36%	8	19	137.5%
EBITDA Ομίλου	287	289	0.7%	282	2%	723	763	5.5%
Καθαρά κέρδη	194	200.0	3.1%	175	14%	462	482	4.3%

Πηγή: Optima bank Τμήμα Ανάλυσης, METLEN (Μυτιληναίος)

Η METLEN μεταξύ των υποψηφίων για ένα νέο ιταλικό έργο ενεργειακού κόμβου-Reuters

Σύμφωνα με το Reuters, η METLEN συγκαταλέγεται μεταξύ των ενδιαφερόμενων για συμμετοχή σε ένα μελλοντικό εγχείρημα που θα συνδυάζει τα περιουσιακά στοιχεία της ιταλικής ενεργειακής εταιρείας Sorgenia με εκείνα της εταιρείας ηλιακής ενέργειας EF Solare. Ο αγοραστής θα αποκτήσει ποσοστό 27,6% της Sorgenia, που κατέχει η ισπανική εταιρεία κεφαλαίων Asterion, για να γίνει μέτοχος σε έναν νέο ενοποιημένο ενεργειακό παίκτη με ποσοστό σχεδόν 40%, που θα μπορούσε να αποτιμηθεί σε περίπου EUR 1δισ. (1,1δισ. δολάρια), ανέφερε μία από τις πηγές του Reuters. Η EF Solare και η Sorgenia ελέγχονται αμφότερες από το ιταλικό ταμείο υποδομών F2i.

Σχόλιο: Σημειώνεται ότι υπήρχαν παρόμοιες αναφορές στον Τύπο για το θέμα ήδη από τον περασμένο Ιούνιο. Υπενθυμίζεται επίσης ότι η διοίκηση της METLEN έχει επανειλημμένα δηλώσει ότι η Ιταλία είναι μεταξύ των έξι χωρών στις οποίες ενδιαφέρεται να επεκτείνει τις δραστηριότητές της. Επιπλέον, τον περασμένο Μάιο, ο γενικός εκτελεστικός διευθυντής της METLEN, κ. Καλαφατάς, είχε δηλώσει ότι η εταιρεία σχεδιάζει να επενδύσει συνολικά EUR 3,3δισ. στην Ιταλία την επόμενη τετραετία, με την ανάπτυξη χαρτοφυλακίου ΑΠΕ ισχύος 3,7GW στη χώρα, αλλά και σε πιθανές εξαγορές στον τομέα της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας.

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της METLEN Ευάγγελος Μυτιληναίος επανεξελέγη Πρόεδρος της Eurometaux

Ο Ευάγγελος Μυτιληναίος, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της METLEN Energy & Metals, επανεξελέγη Πρόεδρος της Eurometaux, του συνδέσμου των ευρωπαϊκών βιομηχανιών μη σιδηρούχων μετάλλων, κατά τη διάρκεια της Γενικής της Συνέλευσης.

Η ΔΕΗ άντλησε EUR 600εκ. από τις νέες ομολογίες πρώτης τάξης (senior notes) με επιτόκιο 4,625% και λήξη το 2031

Η ΔΕΗ άντλησε EUR 600εκ. (πάνω από τον αρχικό στόχο των EUR 500εκ.) μέσω της έκδοσης νέου ομολόγου λήξης 2031 με κουπόνι 4,625%. Τα έσοδα από την Προσφορά θα χρησιμοποιηθούν για την χρηματοδότηση των υπό εξέλιξη έργων κεφαλαιακών δαπανών της ΔΕΗ και των θυγατρικών της. Η ΔΕΗ σκοπεύει στην εισαγωγή των Ομολογίων στο Χρηματιστήριο Euronext του Δουβλίνου προς διαπραγμάτευση στη Διεθνή Χρηματιστηριακή Αγορά (Global Exchange Market) αυτού, ή σε κάποιον άλλο κατάλληλο τόπο διαπραγμάτευσης στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος – Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 3ου τριμήνου 2024 στις 7 Νοεμβρίου

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος γνωστοποίησε ότι θα ανακοινώσει τα αποτελέσματα του 3ου τριμήνου 2024 την Πέμπτη 7 Νοεμβρίου.

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ενέκρινε την πώληση της ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή

Κατά τη διάρκεια της χθεσινής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ενέκρινε, όπως αναμενόταν, την πώληση της ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή στη Masdar.

Jumbo - Αγορά Ιδίων Μετοχών

Η εταιρεία ανακοίνωσε στις 22 Οκτωβρίου απέκτησε 25.000 ίδιες μετοχές με μέση τιμή κτήσης EUR 25,440. Μετά και την προαναφερόμενη αγορά, η εταιρεία κατέχει 221.626 ίδιες μετοχές, ποσοστό 0,16% του συνόλου των μετοχών της εταιρείας.

Αγορά μετοχών της Intralot από την Intracom Holdings

Η Intralot ανακοίνωσε ότι στις 23 Οκτωβρίου η Intracom Holdings προέβη σε αγορά 100.000 κοινών μετοχών της Intralot με μέση τιμή κτήσης EUR 1,0827 και έναντι συνολικής αξίας EUR 108.274,54.

Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

Μακροοικονομικά

24/10/24 | Οικοδομική Δραστηριότητα ΙΟΥΛ (ΕΛΣΤΑΤ)
30/10/24 | Δείκτης Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία ΣΕΠ (ΕΛΣΤΑΤ) & Δείκτης Οικονομικού Κλίματος ΟΚΤ
31/10/24 | Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο ΑΥΓ (ΕΛΣΤΑΤ) & Ποσοστό Ανεργίας ΣΕΠ (ΕΛΣΤΑΤ)
01/11/24 | S&P Global PMI τομέα Μεταποίησης Ελλάδας ΟΚΤ

Ανακοίνωση αποτελεσμάτων (3ο τρίμηνο/9μηνο 2024)

24/10/24 | Metlen
30/10/24 | Διεθνής Αερολιμένα Αθηνών
31/10/24 | Coca-Cola HBC
01/11/24 | Πειραιώς Financial Holdings
05/11/24 | Premia Properties
07/11/24 | Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, Eurobank Holdings, Titan Cement, ΔΕΗ, Alpha Trust Ανδρομέδα
08/11/24 | Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών
11/11/24 | Optima bank
13/11/24 | LAMDA Development
14/11/24 | HELLENiQ ENERGY, ΟΤΕ, Aegean Airlines, Austriacard Holdings, Lavipharm
20/11/24 | ΟΠΑΠ, ΕλβαλΧαλκόρ, QUEST Συμμετοχών
21/11/24 | Ideal Holdings
25/11/24 | Ελληνικά Χρηματιστήρια
26/11/24 | Φουρλής
19/12/24 | Attica Bank

Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

30/10/24 | Κλουκίνας-Λάππας (ΕΓΣ)
04/11/24 | ΔΕΗ (ΕΓΣ)
06/11/24 | Τέρνα Ενεργειακή (ΕΓΣ)
08/11/24 | Βιοκαρπέντ (ΕΓΣ)

Αποκοπή μερίσματος

04/11/24 | ΟΠΑΠ (προμέρισμα EUR 0,60)
02/12/24 | CNL Capital (προμέρισμα EUR 0,25)

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών - Attica Bank

21/10/24-30/10/24 | Περίοδος διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων
21/10/24-04/11/24 | Περίοδος άσκησης δικαιωμάτων
13/11/24 | Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών ΑΜΚ

Τίτλοι Κτήσης Μετοχών (Warrants) - Attica Bank

21/10/24-04/11/24 | Περίοδος προσφοράς
08/11/24-28/11/24 | Περίοδος ενάσκησης
04/12/24 | Έναρξη διαπραγμάτευσης μετοχών από την ενάσκηση των warrants

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.