

ΣΧΟΛΙΟ ΑΓΟΡΑΣ

Το ΧΑ έκλεισε με κέρδη χθες χθες, υπεραποδίδοντας σε σχέση με τα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια. Πιο αναλυτικά, ο Γενικός Δείκτης ανέβηκε κατά 1,79% κλείνοντας στις 1.544,49 μονάδες (FTSE Large Cap: +2,03%, FTSE Mid Cap: +1,35%, Τραπεζικός Δείκτης: +2,13%) και η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα EUR 148,4εκ., χαμηλότερα σε σχέση με τα EUR 100,3εκ. την Τετάρτη. Αναμένουμε ότι η θετική δυναμική θα συνεχιστεί και σήμερα.

Σημερινοί τίτλοι νέων

- Ολοκληρώθηκε με επιτυχία η δημόσια εγγραφή της Titan America
- Ξεκινά σήμερα το πρόγραμμα VES της Attica Bank-Τύπος
- Η ρυθμιστική αρχή ενέργειας εγκρίνει δύο έργα αποθήκευσης ενέργειας για την Motor Oil (Τύπος)
- Ο ανισόπεδος κόμβος Θεσσαλονίκης φτάνει στο 20% της ολοκλήρωσης
- Η Πειραιώς σε αποκλειστικές συζητήσεις με την CVC για την Εθνική Ασφαλιστική
- Μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου της Trade Estates

ΤΙΤΛΟΙ ΝΕΩΝ

Εταιρικά νέα

Ολοκληρώθηκε με επιτυχία η δημόσια εγγραφή της Titan America

Η Titan Cement ανακοίνωσε την επιτυχή ολοκλήρωση της δημόσιας εγγραφής της στις ΗΠΑ, με την τιμή να διαμορφώνεται στα EUR 16 δολάρια ανά μετοχή. Υπενθυμίζεται ότι η AMK της Titan America αποτελούνταν από 24 εκατ. μετοχές της εταιρείας συν επιπλέον 3,6 εκατ. μετοχές (13%-15% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας στις ΗΠΑ) και σύμφωνα με δημοσιεύματα του Τύπου υπερκαλύφθηκε κατά >5x. Υπενθυμίζεται ότι η Titan America προχωρά σε αρχική δημόσια προσφορά 24.000.000 κοινών μετοχών της θυγατρικής της στις ΗΠΑ, με δικαίωμα προαίρεσης 30 ημερών προς τους αναδόχους να αγοράσουν επιπλέον 3.600.000 κοινές μετοχές για την κάλυψη πιθανής υπερδέσμευσης. Μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας εγγραφής, η Titan Cement International SA αναμένεται να κατέχει 160.362.465 κοινές μετοχές της Titan America, που αντιπροσωπεύουν το 87% του συνόλου των κοινών μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία (ή το 85% εάν οι ανάδοχοι ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα υπεραγοράς).

Ξεκινά σήμερα το πρόγραμμα VES της Attica Bank-Τύπος

Δημοσιεύματα του Τύπου (naftemporiki) αναφέρουν ότι ο νέος όμιλος Attica Bank (Attica Bank, Pancreta Bank) ξεκινά σήμερα πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου με μέγιστη αποζημίωση έως 280 χιλ. ευρώ.

Η ρυθμιστική αρχή ενέργειας εγκρίνει δύο έργα αποθήκευσης ενέργειας για την Motor Oil (Τύπος)

Σύμφωνα με το Energypress.gr, η MORE της Motor Oil απέσπασε δύο άδειες από τη ρυθμιστική αρχή ενέργειας για την κατασκευή δύο έργων αντλησιοταμίευσης στην Αιτωλοακαρνανία και τη Βέροια, ισχύος 413MW και 182MW.

Ο ανισόπεδος κόμβος Θεσσαλονίκης φτάνει στο 20% της ολοκλήρωσης

Το υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών ανακοίνωσε ότι η κατασκευή της περιφερειακής οδού της Θεσσαλονίκης, δηλαδή του ανισόπεδου κόμβου Θεσσαλονίκης, εξελίσσεται σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα και έχει φθάσει στο 20%, με εκτιμώμενη ολοκλήρωση στις 16 Μαΐου 2027. Υπενθυμίζεται ότι η εργολαβία της ανισόπεδης οδού είναι προϋπολογισμού 373 εκατ. ευρώ και έχει ανατεθεί στην κοινοπραξία METLEN-AVAX.

Η Πειραιώς σε αποκλειστικές συζητήσεις με την CVC για την Εθνική Ασφαλιστική

Η Πειραιώς Χρηματιστηριακή Συμμετοχών ανακοίνωσε ότι συμφώνησε να ξεκινήσει αποκλειστικές συζητήσεις με την CVC Capital Partners σχετικά με την πιθανή εξαγορά από την Πειραιώς του 70% της Εθνικής Ασφαλιστικής έναντι EUR 469,0 εκατ. (1,1x P/TBV23). Με βάση τα παραπάνω, η proforma επίπτωση στην κεφαλαιακή θέση της Πειραιώς εκτιμάται σε περίπου 150bps από τον Σεπτέμβριο του 2024. Αυτή η επίπτωση μεταφράζεται σε έναν δείκτη κεφαλαίου με άνετο απόθεμα ασφαλείας καθοδήγησης του Πυλώνα 2 άνω των 200bps. Η Πειραιώς σκοπεύει να επιδιώξει την πιθανή υιοθέτηση του δανικού συμβιβασμού σε σχέση με την εποπτική αντιμετώπιση της πιθανής συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εθνικής Ασφαλιστικής, η οποία, εάν επιτευχθεί, θα μειώσει την κεφαλαιακή επίπτωση της πιθανής συναλλαγής κάτω από 100bps. Η Εθνική

Ασφαλιστική είναι ο κορυφαίος σύνθετος ασφαλιστής στην Ελλάδα, καλύπτοντας όλο το φάσμα των ασφαλιστικών προϊόντων με μερίδιο αγοράς περίπου 14% (περίπου 17% στη ζωή / περίπου 11% στη ζημία) και EUR 0,8 δισ. ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα το 2023. Η εταιρεία ανακοίνωσε κέρδη προ φόρων προσαρμοσμένα για μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία ύψους περίπου EUR 100,0 εκατ. το 2023 και είχε επίσης συνολικό ενεργητικό EUR 4,0 δισ. και ίδια κεφάλαια EUR 0,4 δισ. Το δίκτυο της εταιρείας εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 130 περίπου Γραφεία Δικτύου Πωλήσεων με περισσότερους από 1,6 χιλ. ασφαλιστικούς πράκτορες Εταιρικού Δικτύου, 1,1 χιλ. συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία και 135 περίπου συνεργαζόμενους μεσίτες ασφαλίσεων, που υποστηρίζονται από ένα δίκτυο 6 υποκαταστημάτων, από το 2023. Η κίνηση είναι θετική, καθώς δεν έχει αρνητική επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια, δεν αλλάζει την πολιτική αμοιβών και είναι σύμφωνη με τη στρατηγική της Πειραιώς για την ενίσχυση των μη επιτοκιακών εσόδων. Ο θετικός βραχυπρόθεσμος αντίκτυπος θα είναι η επιτάχυνση του top line μέσω της αύξησης των εσόδων από αμοιβές, ασφάλειες και συναλλαγές (από το χαρτοφυλάκιο ομολόγων), ενώ ο θετικός μεσοπρόθεσμος αντίκτυπος θα προέλθει από τις συνέργειες κόστους. Από την άλλη πλευρά, η κλιματική αλλαγή και οι συχνές φυσικές καταστροφές δημιουργούν πτωτικό κίνδυνο για την κερδοφορία, όπως συνέβη το 2023 (καθαρή ζημία EUR 29,3 εκατ. από τις ζημιές στη Θεσσαλία). Η Πειραιώς διαπραγματεύεται 0,74x P/TBV25e, με discount 29% σε σχέση με τις αντίστοιχες τράπεζες της ΕΕ, παρά το υψηλότερο προφίλ RoTE (13,8% έναντι 12,9% των τραπεζών της ΕΕ) και αποτελεί μία από τις κορυφαίες επιλογές μας στον κλάδο με TP 6,20 ευρώ/μετοχή (Target M.Cap: EUR7,75 δισ.), προσφέροντας ένα ισχυρό περιθώριο απόδοσης 41%.

Μεταβολή των δικαιωμάτων ψήφου της Trade Estates

Η Trade Estates ανακοίνωσε ότι στις 4 Φεβρουαρίου η Latsco Hellenic Holdings Sarl απέκτησε 6.025.000 μετοχές που αντιστοιχούν στο 5,0% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου. Ως αποτέλεσμα, η Latsco Hellenic Holdings κατέχει πλέον 9.780.869 μετοχές ή 8,11% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου.

Ημερολόγιο Προσεχών Γεγονότων

Μακροοικονομικά

07/02/25 | Εμπορευματικές Συναλλαγές της Ελλάδος ΔΕΚ (ΕΛΣΤΑΤ)

10/02/25 | Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής ΔΕΚ (ΕΛΣΤΑΤ)

Αγορά

11/02/25 | MSCI Ανακοίνωση αναθεώρησης δεικτών (Σε ισχύ: 03/03/25)

Ανακοίνωση αποτελεσμάτων 4ου τριμήνου/έτους 2024

13/02/25 | Coca-Cola HBC

18/02/25 | Bank of Cyprus

20/02/25 | METLEN

24/02/25 | Πειραιώς Financial Holdings, Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών

26/02/25 | ΟΤΕ

27/02/25 | HELLENiQ ENERGY, Eurobank Holdings, IDEAL Holdings

28/02/25 | Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών

04/03/25 | ΕλβαλΧαλκόρ

10/03/25 | Attica Bank

12/03/25 | Σαράντης

19/03/25 | ΟΠΑΠ

26/03/25 | ΔΕΗ

27/03/25 | Titan Cement International

31/03/25 | Ελληνικά Χρηματιστήρια

28/04/25 | Alumil

30/04/25 | Μοτοδυναμική

Έκτακτες/Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις

26/02/25 | Attica Bank (ΕΓΣ)

Αποκοπή δικαιώματος επιστροφής κεφαλαίου

24/03/25 | ΕΛΛΑΚΤΩΡ (EUR 0,85/μετοχή), IDEAL Holdings (EUR 0.10/μετοχή)

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.