

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Χρηματιστήριο: Ελεύθερη πτώση 6,27%- Χάθηκαν 5,9 δισ. ευρώ από την κεφαλαιοποίηση

Στη δίνη του παγκοσμίου sell-off βρέθηκε τη Δευτέρα το Χρηματιστήριο Αθηνών, με τις τιμές των μετοχών να καταγράφουν ελεύθερη πτώση, οδηγώντας την αγορά στα επίπεδα των 1.340 μονάδων.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών ακολούθησε το αρνητικό κλίμα και το "ξεπούλημα" των μετοχών στις διεθνείς αγορές, οι οποίες υποχωρούν εν μέσω ανησυχιών για πιθανή ύφεση της αμερικανικής οικονομίας.

Η ελεύθερη πτώση των τιμών των μετοχών συνοδεύθηκε από εκτίναξη του τζίρου, ενώ η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς μειώθηκε σήμερα κατά 5,938 δισ. ευρώ.

Ο Γενικός Δείκτης Τιμών έκλεισε στις 1.341,23 μονάδες, σημειώνοντας μεγάλες απώλειες 6,27%.

Ενδοσυνεδριακά κατέγραψε κατώτερη τιμή στις 1.320,77 μονάδες (-7,70%).

Η σημερινή υποχώρηση περιόρισε τα ετήσια κέρδη του Γενικού Δείκτη στο 3,72%.

Η αξία των συναλλαγών ανήλθε στα 235,07 εκατ. ευρώ, ενώ διακινήθηκαν 54.356.506 μετοχές.

Ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης σημείωσε πτώση σε ποσοστό 6,53%, ενώ ο δείκτης της μεσαίας κεφαλαιοποίησης υποχώρησε σε ποσοστό 6,26%.

Με απώλειες έκλεισαν όλες οι μετοχές της υψηλής κεφαλαιοποίησης και τη μεγαλύτερη πτώση σημείωσαν οι μετοχές της Ελλάκτωρ (-9,18%), της Πειραιώς (-9,17%), της Aegean Airlines (-8,51%), Viohalco (-8,39%) και της Μυτιληναίος (-8,31%).

Τον μεγαλύτερο όγκο συναλλαγών παρουσίασαν η Alpha Bank και η Eurobank διακινώντας 12.981.295 και 10.306.322 μετοχές, αντιστοίχως.

Τη μεγαλύτερη αξία συναλλαγών σημείωσαν η Πειραιώς με 31,80 εκατ. ευρώ και Alpha Bank με 19,61 εκατ. ευρώ.

Ενδεικτικό του αρνητικού κλίματος που επικράτησε σήμερα είναι και το γεγονός ότι μόλις μία μετοχή έκλεισε με άνοδο (Παπουτσάνης +0,85%), με πτώση έκλεισαν 112 και 15 παρέμειναν σταθερές.

Τη μεγαλύτερη πτώση κατέγραψαν οι μετοχές: Αφοί Κορδέλλου -11,64% και Γενική Εμπορίου -11,39%.

Οι μετοχές του δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης έκλεισαν ως εξής:

TITAN:	29,9500	-7,28%
ALPHA BANK:	1,5120	-7,07%
AEGEAN AIRLINES:	10,1000	-8,51%
VIOHALCO:	5,2400	-8,39%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ:	16,0600	-7,17%
ΔΑΑ:	7,4300	-4,74%
ΔΕΗ:	10,4600	-6,44%
COCA COLA HBC:	31,4600	-5,30%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ:	1,8000	-9,18%
ΕΛΠΕ:	6,8000	-6,01%
ELVALHALCOR:	1,6700	-7,73%
ΕΘΝΙΚΗ:	7,1740	-6,59%
ΕΥΔΑΠ:	5,2400	-6,26%
EUROBANK:	1,8885	-7,74%
LAMDA DEVELOPMENT:	6,9000	-6,50%
MOTOR OIL:	20,9000	-7,19%
JUMBO:	23,0800	-3,03%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ:	32,2000	-8,31%
ΟΑΠ:	24,900	-3,49%
ΟΠΑΠ:	14,8200	-5,61%
ΟΤΕ:	14,0300	-5,07%
AUTOHELLAS:	10,6000	-5,69%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ:	3,4780	-9,17%
ΣΑΡΑΝΤΗΣ:	10,2800	-5,17%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ:	18,8500	-1,67%



Alpha Bank – Εθνική: Ανεβάζει τις τιμές-στόχο η UBS

Στην αύξηση της τιμής-στόχου για την Alpha Bank και την Εθνική Τράπεζα προχώρησε η UBS, διατηρώντας τη σύσταση buy και για τις δύο ελληνικές τράπεζες.

Ειδικότερα η νέα τιμή-στόχος για την Alpha Bank στα €2,32 ευρώ από τα €2,30 και στα €11,20 ευρώ από τα €11. Η εξέλιξη αυτή έρχεται μετά τα εντυπωσιακά εταιρικά αποτελέσματα του β' τριμήνου και για τις δύο τράπεζες.

Η έκθεση της UBS για την Εθνική

Ειδικότερα, για την Εθνική Τράπεζα αναθεωρεί προς τα πάνω τα EPS (κέρδη ανά μετοχή) κατά περίπου 6% για το οικονομικό έτος 2024 και 4% για το οικονομικό έτος 2026. Η αναβάθμισή κατά 6% για προέρχεται από ένα συνδυασμό υψηλότερων κερδών από τόκους ΝΠ (2%), υψηλότερων εσόδων από προμήθειες (1,3%), χαμηλότερων λειτουργικών εξόδων (-2,5%) και χαμηλότερων χρεώσεων πιστωτικών ζημιών (-7%).

Μια βασική τάση είναι ότι το ΝΠ αντέχει καλύτερα από το αναμενόμενο, με το ΝΙΜ να αναμένεται τώρα γύρω στο 3,00% από <2,90% προηγουμένως, γεγονός που οδηγεί σε αναβάθμιση των προοπτικών του ΝΠ, μικρή αύξηση για το FY24 έναντι συρρίκνωσης προηγουμένως (1%-3%). «Αν και είμαστε κοντά στις προβλέψεις της εταιρείας, δεν φτάνουμε ακριβώς στο καθοδηγούμενο βασικό EPS των €1,40 μέχρι το FY26E, καθώς προβλέπουμε περίπου σταθερό ΝΠ, υψηλή αύξηση των εσόδων από προμήθειες, πολύ χαμηλή αύξηση του κόστους και χαμηλότερο κόστος κινδύνου. Παρ' όλα αυτά, βλέπουμε ότι τα κέρδη μετά φόρων θα διατηρηθούν κοντά στα €1,3 δισ. ετησίως (€1.250 εκατ. έως το FY26E) έναντι του στόχου της διοίκησης για >€1,3 δισεκατομμύρια.

Η τιμή στόχος είναι 2% υψηλότερο στα €11,20, υποδεικνύοντας σημαντική αύξηση κεφαλαίων, ενώ βλέπει επίσης τη δυνατότητα για υψηλότερες από τις προγραμματισμένες διανομές με την πάροδο του χρόνου, καθώς ο δείκτης CET1 συνεχίζει να συσσωρεύεται (18,3% μετά τη συσσώρευση μερίσματος στο β' εξάμηνο). Θεωρεί ακόμη ότι η υψηλή κερδοφορία της είναι ελκυστική, καθώς ο δείκτης ROTE διατηρείται στο 18% (προσαρμοσμένο για επίπεδο CET1 14%).

Alpha Bank

Η UBS αναβαθμίζει τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή κατά 4% σε 33c σύμφωνα με το guidance της εταιρείας, αν και οι αλλαγές στις μεσοπρόθεσμες προβλέψεις μας είναι μικρές. Η αδύναμη πιστωτική εικόνα του β' τριμήνου ξεχωρίζει, ενώ απαιτείται ισχυρή ανάκαμψη της εταιρικής πίστωσης το β' εξάμηνο για να επιτευχθεί η πρόβλεψή μας. Η εξυγίανση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων επιταχύνθηκε με τον δείκτη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων να μειώνεται από 6% σε 4,7% με κόστος κάτω από τη γραμμή 100 εκατ. ευρώ. Η πιστωτική ποιότητα παραμένει ασθενέστερη από τις αντίστοιχες εταιρείες με την κάλυψη των προβλέψεων να είναι χαμηλότερη, αλλά και οι προβλέψεις για τις πιστωτικές ζημιές έχουν επίσης μειωθεί. Το τιμή-στόχος μας είναι μόνο 1% υψηλότερο στα €2,32, υποδεικνύοντας σημαντική κεφαλαιακή άνοδο.

Ένα βασικό χαρακτηριστικό της αλλαγής των κατευθυντήριων οδηγιών είναι οι προσδοκίες για τα ΝΠ που θα μειωθούν μόνο ελαφρώς έναντι της μείωσης κατά 5% που προβλεπόταν προηγουμένως.

«Το β' τρίμηνο ήταν ένα σχετικά αδύναμο πιστωτικό τρίμηνο σε σύγκριση με τις άλλες τράπεζες, καθώς οι επιχειρηματικές πιστώσεις που εκτελούνταν παρέμειναν αμετάβλητες σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο. Η διοίκηση αναφέρει ότι αυτό οφείλεται σε ένα βαθμό στις κοινοπραξίες δανείων και εξαιρουμένων αυτών, οι εταιρικές πιστώσεις διευρύνθηκαν κατά €1,6 δισ. Απαιτείται μεγάλη άνοδος του όγκου για τα υπόλοιπα δύο τρίμηνα ώστε να επιτευχθεί ο στόχος της διοίκησης για καθαρές πιστώσεις ύψους 38 δισ. ευρώ για το οικονομικό έτος», σημειώνει η UBS.

Ο στόχος για το ROTE για το οικονομικό έτος (προσαρμοσμένος για CET1 13%) έχει αυξηθεί σε >13,5% (από 13% προηγουμένως).



Ελευθέριος Βενιζέλος: Αλμα 14,6% στην ταξιδιωτική κίνηση το επτάμηνο

Στα 3,61 εκατ. αυξήθηκε η επιβατική κίνηση του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών τον Ιούλιο του 2024, καταγράφοντας άνοδο 9,3% σε σύγκριση με τα επίπεδα του Ιουλίου του 2023. Η εγχώρια και η διεθνής επιβατική κίνηση ξεπέρασαν κατά 5,9% και 10,8% αντίστοιχα τα μεγέθη του ίδιου μήνα πέρυσι.

Συνολικά, κατά τους πρώτους επτά μήνες του έτους, η κίνηση του αεροδρομίου έφθασε τους 17,62 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας αύξηση 14,6%. Η επιβατική κίνηση, τόσο του εσωτερικού όσο και του εξωτερικού, παρουσίασε αύξηση της τάξης των 8% και 17,6% αντίστοιχα.

ΕΠΙΒΑΤΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ	Κίνηση Εσωτερικού			Κίνηση Εξωτερικού			Συνολική Κίνηση		
	2024	2023	%2024/2023	2024	2023	%2024/2023	2024	2023	%2024/2023
Ιανουάριος	486.187	457.741	6,2%	1.115.815	989.806	12,7%	1.602.002	1.447.547	10,7%
Φεβρουάριος	493.307	441.221	11,8%	1.114.465	916.769	21,6%	1.607.772	1.357.990	18,4%
Μάρτιος	593.749	526.937	12,7%	1.413.072	1.143.637	23,6%	2.006.821	1.670.574	20,1%
Απρίλιος	687.485	660.968	4,0%	1.797.152	1.476.997	21,7%	2.484.637	2.137.965	16,2%
Μάιος	895.265	809.778	10,6%	2.115.240	1.728.956	22,3%	3.010.505	2.538.734	18,6%
Ιούνιος	994.384	925.029	7,5%	2.307.052	1.998.208	15,5%	3.301.436	2.923.237	12,9%
Ιούλιος	1.089.966	1.029.249	5,9%	2.515.441	2.270.084	10,8%	3.605.407	3.299.333	9,3%
Σύνολο	5.240.343	4.850.923	8,0%	12.378.372	10.524.457	17,6%	17.618.715	15.375.380	14,6%

Ο αριθμός των πτήσεων στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών κατά τη διάρκεια των επτά πρώτων μηνών του 2024 ανήλθε σε 150.344, καταγράφοντας αύξηση της τάξης του 12,4% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2023.

Τόσο οι πτήσεις εσωτερικού όσο και οι διεθνείς πτήσεις σημείωσαν άνοδο κατά 5,5% και 17,8% σε σχέση με το 2023, όπως σημειώνει το ΔΑΑ στη μηνιαία ενημέρωση για την πορεία της ταξιδιωτικής κίνησης.



UBS: Θα συνεχιστεί το sell-off στις ιαπωνικές μετοχές

Η είσοδος των επενδυτών στην ιαπωνική αγορά αυτή τη στιγμή είναι σαν να πιάνεις «ένα μαχαίρι που πέφτει», δήλωσε ο περιφερειακός επικεφαλής επενδύσεων στην UBS Global Wealth Management, Κέλβιν Τέι, μιλώντας στο CNBC.

«Ο μόνος λόγος για τον οποίο η ιαπωνική αγορά είναι τόσο ανεβασμένη τα τελευταία δύο χρόνια είναι επειδή το ιαπωνικό γεν ήταν πολύ, πολύ αδύναμο. Μόλις αντιστραφεί, πρέπει να βγεις σωστά και νομίζω ότι όλοι βγαίνουν τώρα ως αποτέλεσμα αυτού», δήλωσε ο Τέι.

Το γεν, το οποίο έπεσε σε χαμηλό 38 ετών, στο 161,99 έναντι του δολαρίου ΗΠΑ τον Ιούνιο, ανέστρεψε την πορεία του κατά τη διάρκεια της προετοιμασίας της συνεδρίασης πολιτικής της Τράπεζας της Ιαπωνίας. Στη συνέχεια ενισχύθηκε απότομα μετά την αύξηση του βασικού επιτοκίου της BOJ την περασμένη εβδομάδα σε περίπου 0,25% και την απόφαση να περιορίσει τις αγορές ιαπωνικών κρατικών ομολόγων.

Επί του παρόντος, το γεν διαπραγματεύεται στα 144,82, το χαμηλότερο επίπεδό του έναντι του δολαρίου από τον Ιανουάριο.

Ένα ισχυρότερο γεν πιέζει τις ιαπωνικές χρηματιστηριακές αγορές, στις οποίες κυριαρχούν σε μεγάλο βαθμό οι εμπορικοί οίκοι και οι επιχειρήσεις με εξαγωγικό προσανατολισμό, διαβρώνοντας την ανταγωνιστικότητά τους. Ο διοικητής της BOJ, Καζούο Ουέντα, εμφάνισε έναν «γερακίσιο» τόνο κατά τη διάρκεια της συνέντευξης Τύπου μετά τη συνεδρίαση της τράπεζας στις 31 Ιουλίου, λέγοντας ότι «αν η οικονομία και οι τιμές κινηθούν σύμφωνα με τις προβλέψεις μας, θα συνεχίσουμε να αυξάνουμε τα επιτόκια», σύμφωνα με το Reuters.

Είπε επίσης ότι υπάρχει «ακόμη αρκετή απόσταση» μέχρι το επιτόκιο πολιτικής της να φτάσει σε ένα ουδέτερο επίπεδο που δεν ψύχει ούτε υπερθερμαίνει την οικονομία.

Ο Ουέντα δήλωσε επίσης ότι το επίπεδο των επιτοκίων του 0,5%, το οποίο η Ιαπωνία έχει να το δει αυτό από το 2008, δεν αποτελεί εμπόδιο και ότι τα επιτόκια θα μπορούσαν να αυξηθούν ακόμη περισσότερο.

Τι εκτιμά η UBS για τα επόμενα βήματα

Ο Τέι επισήμανε ότι το γεν μπορεί να δείξει αν η ιαπωνική αγορά θα πάει καλά. Καθώς το γεν έχει ενισχυθεί, οι μετοχές έχουν μειωθεί, «υπάρχει ακόμα πολύ μεγαλύτερη πίεση στην ιαπωνική χρηματιστηριακή αγορά, δυστυχώς», είπε.

Αν και ο Τέι αναγνώρισε ότι ορισμένα κέρδη που σημείωσε η αγορά οφείλονται στις προσπάθειες αναδιάρθρωσης από το Χρηματιστήριο του Τόκιο, «ο κύριος μοχλός ήταν το ιαπωνικό γεν».

Ένας παράγοντας για τον οποίο το γεν έχει επηρεάσει τόσο έντονα την ιαπωνική αγορά είναι αυτό που είναι γνωστό ως το «γεν carry trade».

Ουσιαστικά, όταν το γεν ήταν αδύναμο και τα επιτόκια της BOJ ήταν μηδενικά ή αρνητικά, οι επενδυτές δανείζονταν σε γεν και επένδυναν τα έσοδα σε περιουσιακά στοιχεία με υψηλότερες αποδόσεις.

Λαμβάνοντας ως οδηγό τα επιτόκια αναφοράς της κεντρικής τράπεζας, ένας επενδυτής θα μπορούσε να δανειστεί γεν με επιτόκιο 0% νωρίτερα μέσα στο έτος και να επενδύσει τα χρήματα στις ΗΠΑ, κερδίζοντας τόκο 5,25%.

Τώρα, με την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ να σηματοδοτεί ότι οι μειώσεις των επιτοκίων είναι στο τραπέζι και την Τράπεζα της Ιαπωνίας να αυξάνει τα επιτόκια, η διαφορά επιτοκίων μεταξύ των δύο κεντρικών τραπεζών θα μειωθεί, καθιστώντας το «carry trade» λιγότερο ελκυστικό, δημιουργώντας ενδεχομένως τις προϋποθέσεις για περαιτέρω ενίσχυση του γεν.

Ο Τέι αναμένει ότι το γεν θα φτάσει περίπου στα 143 προς το δολάριο, αλλά αν οι ιαπωνικές ασφαλιστικές εταιρείες και τα συνταξιοδοτικά ταμεία αρχίσουν να επαναπατρίζουν περισσότερα γεν πίσω στην Ιαπωνία, το νόμισμα θα μπορούσε να φτάσει στα 135 έναντι του δολαρίου. «Έτσι, ναι, μπορεί να βρει ένα επίπεδο, αλλά αυτή τη στιγμή, η ιαπωνική χρηματιστηριακή αγορά εξακολουθεί να μην είναι αρκετά ελκυστική για να θέλω πραγματικά να μπω», κατέληξε ο Τέι της UBS.

VIX in context: 3rd biggest crisis in history.

