ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ
2 Ag. Theodoron Sq, 105,61
Athens, Greece
Tel. +30 210 3212947
Fax: +30 210 3314355

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

JP Morgan: Σταθερά θετική στάση για το Χρηματιστήριο Αθηνών – Υψηλή ανάπτυξη και ελκυστικές αποτιμήσεις

Θετική εξακολουθεί να είναι η στάση της JP Morgan απέναντι στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς η αμερικανική τράπεζα εκτιμά ότι η ελληνική οικονομία θα εμφανίσει ρυθμούς ανάπτυξης άνω του 2% τόσο το 2025 όσο και το 2026, επίδοση που αναμένεται να είναι η υψηλότερη στην Ευρωζώνη. Παράλληλα, οι αποτιμήσεις της ελληνικής αγοράς, και ειδικά των τραπεζών, παραμένουν χαμηλότερες σε σύγκριση με εκείνες του δείκτη EuroStoxx.

Την ίδια στιγμή, οι ευρωπαϊκές αγορές αναμένεται να συνεχίσουν να επηρεάζονται από αυξημένες ανησυχίες, μεταξύ άλλων και λόγω των δηλώσεων του Προέδρου των ΗΠΑ, Ντόναλντ Τραμπ, σχετικά με το ενδεχόμενο προσάρτησης της Γροιλανδίας, που προσθέτουν γεωπολιτική αβεβαιότητα.

Η JP Morgan υπενθυμίζει ότι πριν από τρεις μήνες είχε υιοθετήσει bullish στάση για τις μετοχές της Ευρωζώνης, στηριζόμενη στη συγκέντρωση του δείκτη SX5E από τον Μάρτιο. Τότε, ωστόσο, είχε επισημάνει ότι το ράλι της Ευρωζώνης έπρεπε να αντιμετωπιστεί με προσοχή, καθώς δεν αναμενόταν ουσιαστική βελτίωση σε κέρδη και οικονομική δραστηριότητα εντός του 2025.

Για το 2026, πάντως, οι αναλυτές της τράπεζας προβλέπουν ουσιαστική μεταστροφή του κλίματος. Ως βασικούς καταλύτες αναφέρουν την εντονότερη επίδραση των γερμανικών δημοσιονομικών μέτρων στήριξης, καθώς και τη βελτίωση του πιστωτικού παλμού στην Ευρωζώνη. Όπως σημειώνεται, η υποχώρηση των εταιρικών κερδών το 2025 επιβεβαίωσε τις αρχικές εκτιμήσεις και λειτούργησε ανασταλτικά για τη συνέχιση του ράλι μετά τον Μάρτιο, ωστόσο για το τρέχον έτος προβλέπεται επιστροφή σε τροχιά αύξησης των κερδών.

Επιπλέον, η JP Morgan αναμένει αλλαγή στη σύνθεση των πρωταγωνιστών των αγορών, με μετακινήσεις από προηγούμενους «νικητές» προς τομείς και εταιρείες που είχαν μείνει πίσω, από εξαγωγικές σε πιο εγχώρια προσανατολισμένες επιχειρήσεις, αλλά και από την ευρωπαϊκή περιφέρεια προς τον πυρήνα της Ευρωζώνης. Μια τέτοια αναδιάταξη θα μπορούσε να προσφέρει νέα ώθηση στις αγορές.

Ο ρόλος της Γερμανίας

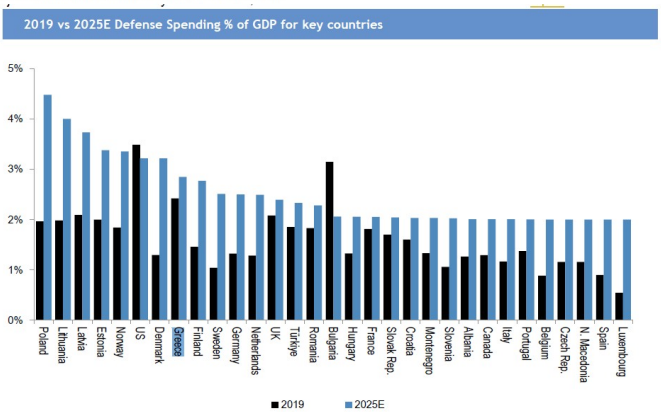
Οι επενδυτές έχουν ήδη αναθεωρήσει τις προσδοκίες τους για τον αντίκτυπο της αυξημένης δημοσιονομικής δαπάνης στη Γερμανία, καθώς οι αρχικά ιδιαίτερα αισιόδοξες προβλέψεις των αρχών του 2025 έχουν σε μεγάλο βαθμό μετριαστεί.

Παρά τις πιθανές καθυστερήσεις, η JP Morgan εκτιμά ότι οι αλλαγές στο ευρωπαϊκό δημοσιονομικό πλαίσιο θα συνεχίσουν να ενισχύουν το επενδυτικό αφήγημα της Ευρωζώνης. Ιδιαίτερη βαρύτητα αποδίδεται στις γερμανικές δαπάνες, ενώ η τράπεζα προβλέπει υψηλότερο του συνήθους δημοσιονομικό πολλαπλασιαστή για την αύξηση των αμυντικών δαπανών σε επίπεδο ΕΕ, καθώς αυξάνεται το ποσοστό των παραγγελιών που κατευθύνονται σε εγχώριους προμηθευτές.

European countries' valuations and EPS growth metrics

	Fwd P/E				P/Book				Div Yield (%)		Perf		EPS Growth				GDP Growth		
	Current	LT Median	% Disc	% Disc Rel to EMU	Current	LT Median	% Disc	% Disc Rel to EMU	Current	LT Median	2024	Since Jan'25	2025e	2026e	2027e	3m/3m Jan'25 12m Fwd EPS	2025e	2026e	2027e
Austria	10.0	11.3	-12%	-17%	1.4	1.2	19%	-4%	4.2	2.5	25%	48%	4%	15%	7%	24.0%	0.4	0.9	1.5
Belgium	16.8	14.6	16%	4%	2.2	1.9	19%	-6%	1.8	2.9	14%	18%	22%	19%	15%	16.7%	1.0	1.0	1.3
Finland	18.7	15.5	21%	11%	2.2	2.3	-2%	-30%	3.9	3.6	-4%	33%	0%	16%	14%	7.7%	0.5	1.3	1.7
France	15.1	14.0	8%	-3%	2.2	1.8	20%	-4%	3.0	3.1	-1%	10%	-7%	19%	11%	-1.0%	0.8	1.0	1.2
Germany	14.9	13.1	14%	2%	2.0	1.7	18%	-7%	2.5	2.7	15%	17%	2%	14%	15%	2.4%	0.3	1.3	1.7
Greece	9.1	12.6	-28%	-33%	1.4	1.4	2%	-16%	3.3	2.7	12%	57%	5%	11%	10%	13.8%	2.0	2.0	2.0
Ireland	12.4	14.4	-14%	-24%	2.1	1.9	13%	-12%	2.4	2.1	18%	34%	0%	11%	11%	15.2%	12.9	1.6	2.5
Italy	12.7	12.9	-2%	-11%	1.8	1.2	44%	10%	4.6	3.8	14%	31%	-8%	16%	12%	4.9%	0.6	0.6	0.6
Netherlands	19.1	14.8	29%	18%	3.4	2.3	50%	26%	1.8	2.6	6%	18%	-8%	14%	17%	3.1%	1.6	1.3	1.4
Portugal	13.3	14.9	-11%	-22%	1.8	2.0	-7%	-31%	3.9	3.7	-22%	15%	30%	4%	7%	16.3%	1.8	2.1	1.7
Spain	13.1	12.6	4%	-6%	2.1	1.5	42%	10%	3.3	4.0	14%	55%	3%	8%	10%	21.3%	2.9	2.3	1.9
EMU	**15.0**	**13.5**	**11%**		**2.1**	**1.7**	**26%**		**2.8**	**3.1**	**7%**	**20%**	**-2%**	**15%**	**13%**	**4.2%**	**1.5**	**1.3**	**1.5**
Norway	12.3	11.6	6%		2.0	1.7	19%		5.4	3.7	2%	14%	-8%	11%	7%	-5.7%	1.7	1.6	1.7
Sweden	18.9	15.3	23%		2.7	2.2	21%		2.6	2.9	3%	14%	-6%	12%	12%	2.5%	1.4	2.4	2.1
Switzerland	18.6	16.3	14%		4.2	2.8	51%		2.8	2.8	3%	14%	8%	9%	10%	1.3%	1.2	1.2	1.5
Denmark	16.5	16.7	-1%		3.2	3.3	-1%		2.8	1.7	-8%	25%	-5%	-1%	11%	-8.2%	2.2	2.3	2.0
United Kingdom	13.3	12.9	3%		2.3	1.9	23%		3.1	3.6	5%	21%	4%	10%	11%	3.8%	1.3	0.8	1.1
Europe	**15.2**	**14.0**	**9%**		**2.4**	**1.9**	**26%**		**2.9**	**3.2**	**5%**	**17%**	**0%**	**12%**	**12%**	**1.9%**	**1.5**	**1.3**	**1.5**
US	22.7	16.8	35%		5.6	3.0	89%		1.1	1.8	23%	18%	14%	16%	15%	13.8%	2.1	2.1	2.0

Source: Datastream, IBES, J.P. Morgan Economics Research, consensus forecast in italics, 25th Dec 2025



Source: J.P.Morgan European Aerospace & Defense Research

Τραπεζικές μετοχές: Γιατί το +1.000% από τα χαμηλά δεν τρομάζει την αγορά

Δεν προκαλεί… υψοφοβία στους επενδυτές το +1.000% που καταγράφουν από τα χαμηλά εξαετίας οι μετοχές των συστημικών τραπεζών, με τους αναλυτές να εκτιμούν ότι και το 2026 οι μετοχές του κλάδου θα παραμείνουν στην πρώτη γραμμή του επενδυτικού ενδιαφέροντος.

Από το χαμηλό, που σημείωσαν τον Οκτώβριο του 2020, η μετοχή της Εθνικής Τράπεζας βρίσκεται στο +1.500%, της Eurobank στο +1.194% και της Alpha Bank στο +830%.

Στο +879% βρίσκεται η Τράπεζα Πειραιώς από τα χαμηλά που σημείωσε τον Ιούλιο του 2022, με την τράπεζα να έχει πραγματοποιήσει το 2021 μεγάλη αύξηση κεφαλαίου, με την οποία ουσιαστικά ανακεφαλαιοποιήθηκε με την είσοδο νέων μετόχων, αύξηση που αποτέλεσε το εφαλτήριο για το εντυπωσιακό turnaround story που πέτυχε.

ΤΟ ΡΑΛΙ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΧΑΜΗΛΟ 6ΕΤΙΑΣ

Μετοχή	Τιμή 04.01	Χαμηλό 6ετίας	Μετ. %
Eurobank*	3,56	0,275	1.194,5%
Εθνική Τράπεζα*	13,71	0,8524	1.508,4%
Alpha Bank*	3,748	0,4032	829,6%
Πειραιώς**	6,95	0,71	878,9%

**** Το χαμηλό για Εθνική, Eurobank και Alpha σημειώθηκαν Οκτώβριο 2020, ** Το χαμηλό της Πειραιώς σημειώθηκε Ιούλιο 2022***

Τι τροφοδοτεί την αισιοδοξία

Η ισχυρή ανάπτυξη της οικονομίας, η οποία αναμένεται να δώσει νέα ώθηση στην κερδοφορία του κλάδου, αποτελεί τη βασική κινητήρια δύναμη για τις τράπεζες, ωστόσο υπάρχουν πρόσθετοι σημαντικοί παράγοντες που τροφοδοτούν την αισιοδοξία για τις μετοχές του κλάδου:

Αποτιμήσεις σε discount. Παρά τη θεαματική άνοδο των τραπεζικών μετοχών την τελευταία εξαετία, οι αποτιμήσεις των εγχώριων τραπεζών παραμένουν σε αισθητή «έκπτωση» σε σχέση με τις αποτιμήσεις των ευρωπαϊκών τραπεζών. Πέραν της ισχυρής πορείας των εγχώριων τραπεζών, η αναβάθμιση του Χρηματιστηρίου Αθηνών αλλά και η εξαγορά της ΕΧΑΕ από την Euronext αποτελούν πρόσθετους λόγους για τη μείωση του discount των αποτιμήσεων.

Επεκτατικές επιχειρηματικές κινήσεις. Την τελευταία διετία οι εγχώριες τράπεζες έχουν προχωρήσει σε επιχειρηματικές κινήσεις μεγάλης εμβέλειας, μέσω εξαγορών, διευρύνοντας τις δραστηριότητές τους και τις πηγές εσόδων τους. Με εξαγορές εκτός Ελλάδας (Κύπρο), στον κλάδο των ασφαλειών και των ακινήτων, οι τράπεζες ενίσχυσαν δραστικά τη θέση τους, διευρύνοντας τις πηγές εσόδων και θωρακίζοντας την κερδοφορία τους. Νέες κινήσεις είναι πιθανό να δούμε και το 2026, αν και σε μικρότερη ένταση.

Ισχυρή πιστωτική επέκταση – κερδοφορία. Και το 2026 θα είναι έτος ισχυρής πιστωτικής επέκτασης και, κατ' επέκταση, καλής κερδοφορίας. Αν και η δυναμική των δανειοδοτήσεων προς μεγάλες επιχειρήσεις, που μέχρι τώρα αποτέλεσαν την αιχμή του δόρατος, θα αρχίσει να περιορίζεται, ωστόσο οι τράπεζες περιμένουν μεγαλύτερους όγκους στεγαστικών δανείων, ενίσχυση των δανειοδοτήσεων σε κοινοπρακτικά δάνεια εξωτερικού αλλά και σταδιακή αποτύπωση των ωφελειών από τις εξαγορές.

Υψηλότερα μερίσματα. Ισχυρή ανάπτυξη οικονομίας, υψηλή κερδοφορία, ισχυροποίηση ισολογισμών και εξαγορές ανοίγουν τον δρόμο για υψηλότερα μερίσματα και υψηλότερες διανομές. Εξαιτίας της κρίσης που προηγήθηκε, η ΕΚΤ επέβαλε μια πιο συντηρητική πολιτική διανομής μερισμάτων από τις ελληνικές τράπεζες, περιορισμοί που μοιραία θα εκλείψουν, δεδομένης της ισχυροποίησης των ισολογισμών των εγχώριων τραπεζών.

Συνέχεια..

Λίγη… αισιοδοξία ακόμα

Πέραν τούτων, θετικά επιδρούν στις τιμές των μετοχών και τις αποτιμήσεις των εγχώριων τραπεζών τα προγράμματα αγοράς ιδίων μετοχών **που υλοποιούν** Eurobank, Εθνική, Piraeus **και** Alpha Bank.

Επιπλέον, υπάρχουν πιθανότητες για νέες κινήσεις διασυνοριακών συνεργασιών. **Αργά το απόγευμα της περασμένης Παρασκευής ανακοινώθηκε ότι η UniCredit προχώρησε στη μετατροπή σε μετοχές παραγώγων προϊόντων που κατείχε της Alpha Bank, ενισχύοντας το ποσοστό συμμετοχής της στην εγχώρια τράπεζα στο 29,8%.**

Είναι πιθανό να δούμε φέτος ή τα επόμενα χρόνια και άλλες αντίστοιχες κινήσεις, κάτι που θα επιδρούσε ευεργετικά στις αποτιμήσεις των εγχώριων τραπεζών.

Όπως τόνισε στην πρόσφατη συνέντευξή του στο Business Daily **ο επικεφαλής της** Eurobank, Φωκίων Καραβίας**:** ***«Έχουμε ήδη δει μια μεγάλη ευρωπαϊκή τράπεζα να έχει μετοχική συμμετοχή σε μια ελληνική τράπεζα. Δεν μπορώ να αποκλείσω να δούμε αντίστοιχες κινήσεις από άλλες ευρωπαϊκές τράπεζες».***

Τα στόρι των τραπεζών

Έχοντας αφήσει πίσω τις περιπέτειες της κρίσης, οι εγχώριες τράπεζες κινούνται πλέον σε τροχιά ανάπτυξης με σαφώς διαφοροποιημένες στρατηγικές.

Η Eurobank **δίνει έμφαση στις εξαγορές και στη διεθνή επέκταση, με ισχυρό αποτύπωμα στην Κύπρο και άνοιγμα προς αγορές της Ανατολής.**

Η Εθνική Τράπεζα **ξεχωρίζει για τον ιδιαίτερα ισχυρό ισολογισμό της, που δημιουργεί προσδοκίες για γενναίες μερισματικές αποδόσεις και επιλεκτικές κινήσεις.**

Η Τράπεζα Πειραιώς **τοποθετεί το bancassurance στον πυρήνα της στρατηγικής της μετά την εξαγορά της Εθνικής Ασφαλιστικής.**

Η Alpha Bank **επανέρχεται δυναμικά, πραγματοποιώντας το 2025 σημαντικές εξαγορές και με ισχυρό όπλο τη στρατηγική σχέση με την UniCredit.**

Η «ΑΚΤΙΝΟΓΡΑΦΙΑ» ΤΗΣ ΠΟΡΕΙΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΩΝ ΣΥΣΤΗΜΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΑΠΟ ΤΟ 2020 ΜΕΧΡΙ ΣΗΜΕΡΑ

Μετοχή - Δείκτης	6/1/2026	Μετ.% 2025	31/12/2025	Μετ. % 2024	30/12/2024	Μετ. % 2024	29/12/2023	Μετ. % 2023	30/12/2022	Μετ. 2022	31/12/2021	Μετ. % 2021	31/12/2020
Eurobank	3,56	3,94%	3,425	53,59%	2,23	38,51%	1,61	52,61%	1,055	18,35%	0,8914	54,06%	0,5786
Εθνική Τράπεζα	13,71	5,46%	13	69,71%	7,66	21,78%	6,29	67,87%	3,747	27,80%	2,932	29,68%	2,261
Alpha Bank	3,748	4,69%	3,58	121,40%	1,617	5,07%	1,539	53,90%	1	-6,72%	1,072	12,35%	0,9542
Πειραιώς*	6,95	2,30%	6,794	76,47%	3,85	20,31%	3,2	122,53%	1,438	11,47%	1,29	-93,99%	21,45
Δείκτης Τραπεζών	*2.390,64*	*4,22%*	*2.293,85*	*78,37%*	*1.286,02*	*21,18%*	*1.061,21*	*65,67%*	*640,56*	*11,42%*	*574,93*	*10,81%*	*518,86*
Γενικός Δείκτης	*2.154,40*	*1,59%*	*2.120,71*	*44,30%*	*1.469,67*	*13,65%*	*1.293,14*	*39,08%*	*929,79*	*4,08%*	*893,34*	*10,43%*	*808,99*

**** Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησε η τράπεζα το 2021 ουσιαστικά αποτέλεσε ανακεφαλαιοποίηση της τράπεζας με μεγάλη απομείωση των παλαιών μετόχων.***

Πηγή: Business Daily

Ισχυρό ξεκίνημα για τη μεταλλουργία της METLEN με το αλουμίνιο πάνω από τα 3.000 δολάρια

Η χρονιά ξεκινά με ιδιαίτερα θετικές προοπτικές για τον τομέα μεταλλουργίας της METLEN, καθώς οι τιμές του αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου (LME) σημείωσαν έντονη άνοδο, υπερβαίνοντας το ψυχολογικό όριο των 3.000 δολαρίων ανά τόνο και αγγίζοντας επίπεδα που είχαν να καταγραφούν εδώ και αρκετά χρόνια.

Πρόκειται για μια εξέλιξη που, σύμφωνα με παράγοντες της αγοράς, δεν αποδίδεται σε πρόσκαιρους λόγους, αλλά αποτελεί μέρος μιας ευρύτερης ανοδικής δυναμικής, η οποία εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί και το επόμενο διάστημα.

Θετική επίδραση στα λειτουργικά μεγέθη

Οι διεθνείς διακυμάνσεις της τιμής του αλουμινίου έχουν άμεσο αντίκτυπο στα περιθώρια κερδοφορίας της METLEN στη μεταλλουργία. Η «Αλουμίνιον της Ελλάδος», ως η μεγαλύτερη πλήρως καθετοποιημένη μονάδα παραγωγής αλουμινίου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και μία από τις πλέον στρατηγικής σημασίας βιομηχανίες βαρέων μετάλλων στην Ευρώπη, επωφελείται άμεσα από την άνοδο των τιμών.

Σε συνθήκες περιορισμένης προσφοράς, κάθε αύξηση της τιμής του μετάλλου ενισχύει τα λειτουργικά αποτελέσματα (EBITDA) του ομίλου, βελτιώνοντας τη συνολική κερδοφορία.

Τα τελευταία χρόνια, η ευρωπαϊκή παραγωγή αλουμινίου έχει δεχθεί σοβαρό πλήγμα, κυρίως λόγω της εκτόξευσης του ενεργειακού κόστους που ακολούθησε τον πόλεμο στην Ουκρανία. Από το 2022, περισσότερος από 1 εκατ. τόνος ετήσιας παραγωγικής δυναμικότητας έχει τεθεί εκτός λειτουργίας, με περίπου 800 χιλ. τόνους να παραμένουν μέχρι σήμερα ανενεργοί. Η εξέλιξη αυτή αυξάνει τη στρατηγική αξία των μονάδων που συνεχίζουν να λειτουργούν, ενισχύοντας τον ρόλο τους στην ευρωπαϊκή αυτάρκεια αλουμινίου.

Προοπτικές τιμών για το 2026

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, ο Εκτελεστικός Πρόεδρος της METLEN και Πρόεδρος της Eurometaux, Ευάγγελος Μυτιληναίος, έχει επανειλημμένα επισημάνει ότι η παγκόσμια αγορά αλουμινίου βρίσκεται σε οριακή ισορροπία μεταξύ προσφοράς και ζήτησης. Τυχόν νέες διαταραχές, είτε από ενεργειακούς περιορισμούς είτε από γεωπολιτικές εξελίξεις, μπορούν να οδηγήσουν σε περαιτέρω άνοδο των τιμών — κάτι που ήδη αρχίζει να αποτυπώνεται στις αγορές.

Καθοριστικός παράγοντας παραμένει το κόστος ηλεκτρικής ενέργειας, το οποίο συνεχίζει να ασκεί πιέσεις στη λειτουργία των ευρωπαϊκών χυτηρίων.

Οι εκτιμήσεις των αναλυτών συγκλίνουν στο ότι οι τιμές του αλουμινίου θα παραμείνουν σε αυξημένα επίπεδα και το 2026, με εύρος προβλέψεων από 2.000 έως 3.200 δολάρια ανά τόνο. Πιο αισιόδοξη εμφανίζεται η HARBOR Aluminium Intelligence, η οποία αφήνει ανοιχτό το ενδεχόμενο ανόδου ακόμη και προς τα 4.000 δολάρια, εφόσον ενισχυθεί περαιτέρω η ζήτηση και περιοριστεί επιπλέον η προσφορά.

Σε αυτό το πλαίσιο, η METLEN κατέχει ιδιαίτερη θέση στον FTSE 100, καθώς — πλην της Rio Tinto — αποτελεί τη μοναδική εταιρεία του δείκτη με ουσιαστική έκθεση στο αλουμίνιο.

Παράλληλα, η μακροπρόθεσμη στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) που εφαρμόζει ο όμιλος λειτουργεί ως σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, επιτρέποντας το «κλείδωμα» υψηλών τιμών για μεγάλο χρονικό ορίζοντα και προσφέροντας αυξημένη προβλεψιμότητα και σταθερότητα στους επενδυτές.

ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ
2 Ag. Theodoron Sq, 105,61
Athens, Greece
Tel. +30 210 3212947
Fax: +30 210 3314355

Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών: Στα 34 εκατ. οι επιβάτες του 2025 – Αύξηση 6,7%

Σε 2,31 εκατ. άτομα ανήλθε η επιβατική κίνηση του αεροδρομίου της Αθήνας κατά τη διάρκεια του Δεκεμβρίου 2025, αυξημένη κατά 8,4% σε σύγκριση με τον Δεκέμβριο του 2024. Τόσο η εγχώρια, όσο και η διεθνής επιβατική κίνηση παρουσίασαν άνοδο, υπερβαίνοντας τα επίπεδα του 2024 κατά 5,5% και 9,6% αντίστοιχα.

Συνολικά, σε ετήσια βάση, η κίνηση του αεροδρομίου έφθασε τους 34 εκατ. επιβάτες, σημειώνοντας άνοδο της τάξης του 6,7%. Η επιβατική κίνηση, τόσο του εσωτερικού, όσο και του εξωτερικού, παρουσίασε αύξηση της τάξης του 2,2% και 8,6% αντίστοιχα.

Αριθμός Πτήσεων	Εσωτερικού			Εξωτερικού			Συνολική Κίνηση		
	2025	2024	%2025 / 2024	2025	2024	%2025 / 2024	2025	2024	%2025 / 2024
Ιανουάριος	6.107	6.263	**-2,5%**	10.439	8.768	**19,1%**	16.546	15.031	**10,1%**
Φεβρουάριος	5.866	5.971	**-1,8%**	9.420	8.413	**12,0%**	15.286	14.384	**6,3%**
Μάρτιος	6.798	6.640	**2,4%**	12.021	10.280	**16,9%**	18.819	16.920	**11,2%**
Απρίλιος	8.579	8.113	**5,7%**	13.920	12.999	**7,1%**	22.499	21.112	**6,6%**
Μάιος	10.182	10.247	**-0,6%**	15.853	14.618	**8,4%**	26.035	24.865	**4,7%**
Ιούνιος	11.902	11.656	**2,1%**	16.907	15.888	**6,4%**	28.809	27.544	**4,6%**
Ιούλιος	13.203	12.976	**1,7%**	18.465	17.518	**5,4%**	31.668	30.494	**3,8%**
Αύγουστος	12.995	12.814	**1,4%**	18.508	17.430	**6,2%**	31.503	30.244	**4,2%**
Σεπτέμβριος	11.412	11.471	**-0,5%**	16.720	15.684	**6,6%**	28.132	27.155	**3,6%**
Οκτώβριος	9.590	9.619	**-0,3%**	15.613	14.510	**7,6%**	25.203	24.129	**4,5%**
Νοέμβριος	7.182	6.933	**3,6%**	12.431	11.195	**11,0%**	19.613	18.128	**8,2%**
Δεκέμβριος	6.969	6.685	**4,2%**	12.507	11.610	**7,7%**	19.476	18.295	**6,5%**
Σύνολο	**110.785**	**109.388**	**1,3%**	**172.804**	**158.913**	**8,7%**	**283.589**	**268.301**	**5,7%**

Ο αριθμός των πτήσεων στον Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών για το έτος 2025 ανήλθε σε 283.589, καταγράφοντας αύξηση της τάξης του 5,7% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Τόσο οι πτήσεις εσωτερικού όσο και οι διεθνείς πτήσεις σημείωσαν άνοδο κατά 1,3% και 8,7% σε σχέση με το 2024.