

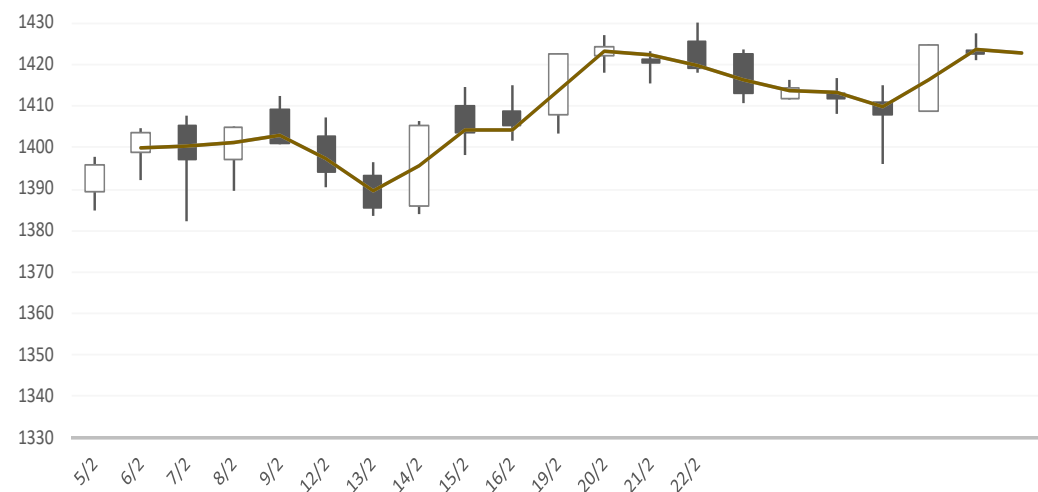
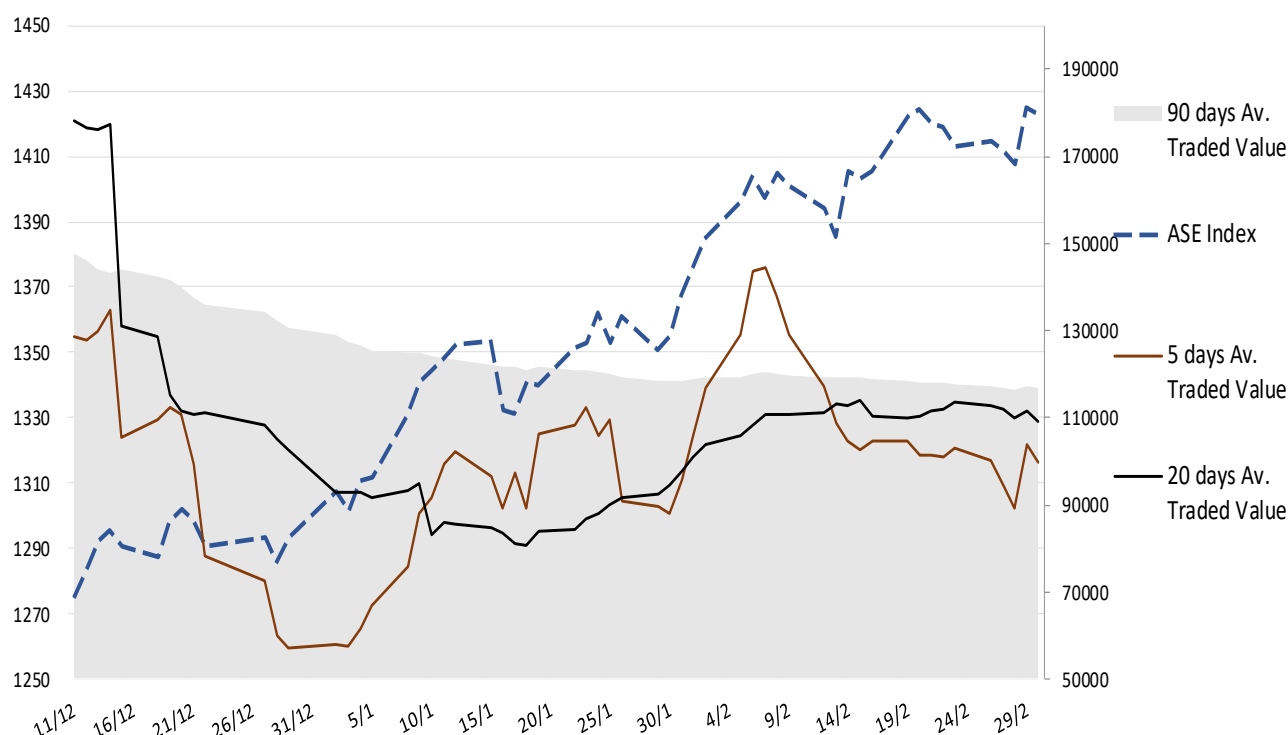
Σχόλιο Αγοράς





Θετικά έκλεισε τελικά η προηγούμενη εβδομάδα κυρίως λόγω των κερδών της Πέμπτης, με αποτέλεσμα να καταγράψουμε την 6^η σερί ανοδική εβδομάδα. Στο εξωτερικό, σε θετικό έδαφος έκλεισαν οι βασικοί διεθνείς μετοχικοί δείκτες την Παρασκευή. Η τρέχουσα εβδομάδα περιλαμβάνει σημαντικά μάκρο, αλλά αυξημένη βαρύτητα θα δοθεί στην συνεδρίαση της ΕΚΤ την Πέμπτη και την κατάθεση Πάουελ στο Κογκρέσο την ίδια μέρα, αν και για την τελευταία δεν αναμένονται εκπλήξεις. Στο εσωτερικό, η αγορά θα επικεντρωθεί στα εταιρικά αποτελέσματα με το ΔΑΑ να έχει ανακοινώσει πριν από λίγο. Συγκεκριμένα, τα προσαρμοσμένα EBITDA του έτους για τον Αερολιμένα διαμορφώθηκαν στα 367,2 εκ ευρώ από 315 εκ ευρώ πέρυσι και τα καθαρά κέρδη στα 232 εκ ευρώ από 168 πέρυσι. Ο καθαρός δανεισμός ανήλθε στα 650 εκ. Ευρώ. Αύριο (μ.σ.) και μεθαύριο αναμένουμε το Δ' τρίμηνο από ΕΛΧΑ και Cenergy, αντίστοιχα. Την Πέμπτη δημοσιεύουν αποτελέσματα οι ΑΛΦΑ, ΟΤΟΕΛ πριν την συνεδρίαση και Eurobank, Βιοχάλκο μετά την συνεδρίαση. Θα περιμέναμε υψηλότερη μεταβλητότητα το επόμενο διάστημα στο ΧΑ.

Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap



SARANTIS	3.38%	HELLENIQ ENERGY	-2.26%
CENERGY HOLDINGS	2.78%	PIRAEUS FINANCIA	-2.06%
EYDAP WATER	2.54%	COCA-COLA HBC AG	-1.96%

ASE Index & 5d / 20d / 90d (000s €)
Average Daily Value Traded










		3/1/2024			
		BloombergOr	Last Close	Δ% (YTD)	Δ% (dod)
	GENERAL	ASE	1,422.8	+10.0%	-0.14%
	FTASE 25	FTASE	3,454.7	+10.6%	-0.25%
	FTSEM 40	FTSEM	2,435.8	+8.2%	+0.59%
	FTSEA 140	FTSEA	824.6	+10.4%	-0.25%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	3,364.0	+6.1%	+0.80%
	MSCI EMERG	MXEF	1,024.7	+0.1%	+0.37%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	497.6	+3.9%	+0.60%
	DAX	DAX	17,735.1	+5.9%	+0.32%
	FTSE 100	UKX	7,682.5	-0.7%	+0.69%
	CAC 40	CAC	7,934.2	+5.2%	+0.09%
	PSI 20	PSI20	6,199.6	-3.1%	+0.68%
	IBEX 35	IBEX	10,064.7	-0.4%	+0.63%
	FTSEMIB	FTSEMIB	32,934.3	+8.5%	+1.08%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	39,087.4	+3.7%	+0.23%
	NASDAQ	CCMP	16,274.9	+8.4%	+1.14%
	S&P 500	SPX	5,137.1	+7.7%	+0.80%

ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	39,910.8	+19.3%	+1.90%
	SHENZ 300	SHSZN	3,537.8	+3.1%	+0.62%
	HANG SENG	HSI	16,589.4	-2.7%	+0.47%

FOREX

	EUR/USD		1.0837	-1.8%	+0.30%
---------------------------------------------------------------------------------------	---------	--	--------	-------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	83.55	+8.5%	-0.08%
	CRUDE OIL	NYMEX	79.97	+11.6%	+2.2%
	GOLD	GOLDS	2,082.92	+1.0%	+1.89%
	SILVER	XAG	23.12	-2.8%	+1.98%
	Nat GAS	NG1	1.84	-27.0%	-1.3%
	ALUMIN	LMAHDY	2,206.85	-5.9%	+0.92%
	COPPER	HG1	385.50	-0.9%	+0.5%

Data from bloomberg as of time : 09:15 Greek Time

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 04/03/2024.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ

Ειδησεογραφία

Πειραιώς: Το εύρος, η κατανομή και τα «έτοιμα» 3 δισ. ευρώ

Με ένα... πλατύ εύρος τιμής διάθεσης, που στην πορεία ενδέχεται να... στενέψει, ξεκινά στις 10 το πρωί η συνδυασμένη διάθεση του 22%+5% των μετοχών Πειραιώς Financial Holdings από το ΤΧΣ, με σκοπό να ολοκληρωθεί στις 4 το απόγευμα της 6ης Μαρτίου.

Το εύρος τιμής διάθεσης ορίστηκε σε 3,70 με 4 ευρώ, πιο ευρύ από ό,τι περίμενε η αγορά (7,5% διαφορά μεταξύ του υψηλού με το χαμηλό σημείο του εύρους) σε μια προσπάθεια να ικανοποιηθούν όλες οι πλευρές και να καθορίσει η ζήτηση τη δίκαιη τιμή.

Υπενθυμίζεται ότι το πλατύ εύρος αποτελούσε επιθυμητό «εργαλείο» από όσους εξ αρχής πίστευαν ότι μπορεί να καλυφθεί, με άνεση, διάθεση του συνόλου των μετοχών (27%), που κατέχει το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην Πειραιώς. Το ΤΧΣ διατηρεί, πάντως, το δικαίωμα (σ.σ. απόλυτη διακριτική ευχέρεια) να καθορίσει στενότερο εύρος τιμής διάθεσης, κατά τη διάρκεια της ιδιωτικής τοποθέτησης, όπως και προσδιορίσει ενδεικνυόμενη τιμή.

Σπονδυλωτή διάθεση του 27%

Το ΤΧΣ ξεκινά τη συνδυασμένη διάθεση με σκοπό να διαθέσει στην αγορά το 22% του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Financial Holdings. Εφόσον διαπιστωθεί υπερβάλλουσα ζήτηση μπορεί να διαθέσει ένα επιπρόσθετο 5% για την κάλυψή της. Ειδικότερα, οι αρχικά προσφερόμενες μετοχές ανέρχονται σε 275.080.789 (σ.σ. 22%). Σε αυτές θα προστεθούν έως 62.518.361 μετοχές (5%), εφόσον το Ταμείο αποφασίσει να ασκήσει το δικαίωμα αύξησης μεγέθους προσφοράς.

Το 3,3% της Πειραιώς σε Έλληνες επενδυτές

Από τις αρχικά προσφερόμενες μετοχές (σ.σ. το 22%) ως 41.262.118 τεμάχια θα διατεθούν, μέσω δημόσιας προσφοράς, στο εγχώριο επενδυτικό κοινό (σ.σ. το 15% του αρχικού βιβλίου ή το 3,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας). Τουλάχιστον 233.818.671 μετοχές επιδιώκεται να διατεθούν μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και της διαδικασίας του accelerated book building σε διεθνείς επενδυτές.

Από τις ως 41.262.118 μετοχές του ελληνικού βιβλίου τουλάχιστον το 30% θα κατανεμηθεί για την ικανοποίηση αιτήσεων ιδιωτών επενδυτών και ως 70% σε ειδικούς επενδυτές. Αν δεν καλυφθεί η προσφορά από τη ζήτηση τυχόν αδιάθετες μεταφέρονται στο ξένο βιβλίο.

Στη διακριτική ευχέρεια ΤΧΣ η κατανομή του επιπρόσθετου 5%

Στην ορατή περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης για την κάλυψη της οποίας θα διατεθεί το πρόσθετο «μαξιλάρι» των 62.518.361 μετοχών Πειραιώς (σ.σ. επιπρόσθετο 5%), το ΤΧΣ ως πωλητής μπορεί να επιλέξει κατά τη διακριτική του ευχέρεια πως θα κατανεμηθεί η προσφορά μεταξύ ιδιωτικής τοποθέτησης και δημόσιας προσφοράς.

Έσοδα ως 1,33 δισ. ευρώ για ΤΧΣ

Εφόσον το Ταμείο διαθέσει το σύνολο των μετοχών Πειραιώς Holdings στην ανώτατη τιμή του εύρους (4 ευρώ) θα εισπράξει 1,33 δισ. ευρώ. Τα συνολικά έξοδα για τη συνδυασμένη προσφορά εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε ως 61 εκατ. ευρώ. Εξ αυτών τα 44 εκατ. ευρώ θα επιβαρύνουν την Πειραιώς Holdings και ως 17 εκατ. ευρώ θα επιβαρύνουν το ΤΧΣ.

Μετοχολόγιο

Στις 27 Φεβρουαρίου, το ΤΧΣ κατείχε 337.599.150 μετοχές Πειραιώς (27%), η Paulson & Co 232.758.919 μετοχές (18,62%) και η Helikon Investments μέσω του Helikon Long Short Equity Fund 54.373.407 δικαιώματα ψήφου (4,348%) και 62.878.569 δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ισάριθμες μετοχές (5,02%) και προέρχονται από χρηματοοικονομικά μέσα (cash settled equity swap) με ημερομηνίες λήξης την 4η Φεβρουαρίου 2025 και την 4η Νοεμβρίου 2024. Τέλος, η Πειραιώς Holdings κατέχει 3.975.419 ίδιες μετοχές (0,32%).

Τα βασικά σημεία της ανακοίνωσης

Ανοίγει στις 10.00 η διαδικασία για τη διάθεση των μετοχών του ΤΧΣ στην Πειραιώς, όπως ανακοίνωσε επίσημα το Ταμείο.

Η διαδικασία προβλέπει τη διάθεση έως 22% (275.080.789 μετοχές) τις οποίες ο Πωλητής Μέτοχος δύναται να αυξήσει κατ' απόλυτη κρίση κατά έως 62.518.361 κοινές μετοχές (σ.σ. επιπλέον 5%) σε τιμή διάθεσης μεταξύ €3,70 και €4,00 ανά Προσφερόμενη Μετοχή.

Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα διατεθούν:

(α) στην Ελλάδα, σε ιδιώτες και ειδικούς επενδυτές. Η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ενεργεί ως Σύμβουλος για την Ελληνική Δημόσια Προσφορά και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και η Τράπεζα Πειραιώς ενεργεί ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, και

(β) εκτός Ελλάδας μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε (i) πρόσωπα που εύλογα θεωρείται ότι είναι ειδικοί θεσμικοί αγοραστές και (ii) ορισμένους άλλους ειδικούς επενδυτές εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών. Η BofA Securities Europe SA ενεργεί ως Επικεφαλής Γενικός Συντονιστής για τη Διεθνή Προσφορά. Η BofA Securities Europe SA, η Goldman Sachs Bank Europe SE και η UBS Europe SE ενεργούν ως Γενικοί Συντονιστές για τη Διεθνή Προσφορά. Οι Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, HSBC Continental Europe, J.P. Morgan SE και Morgan Stanley Europe SE ενεργούν ως Γενικοί Διαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών για τη Διεθνή Προσφορά και η AXIA Ventures Group Ltd και η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ενεργούν ως Συν-Επικεφαλής Διαχειριστές για τη Διεθνή Προσφορά.

Οι διεθνείς επενδυτές μπορούν να συμμετέχουν στην αγορά Προσφερόμενων Μετοχών στη Διεθνή Προσφορά από τις 10:00 ώρα Ελλάδας της πρώτης ημέρας (δηλαδή, 4 Μαρτίου 2024) έως τις 16:00 ώρα Ελλάδας της τελευταίας ημέρας (δηλαδή, 6 Μαρτίου 2024) της περιόδου Διεθνούς Προσφοράς.

Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω του ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, το οποίο θα παραμείνει ανοιχτό κατά την περίοδο της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι από 4 Μαρτίου έως και 6 Μαρτίου 2024) από τις 10:00 ώρα Ελλάδας και έως τις 17:00 ώρα Ελλάδας, εκτός από την τελευταία ημέρα της περιόδου Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή στις 6 Μαρτίου 2024, κατά την οποία θα κλείσει στις 16:00 ώρα Ελλάδας.

Τιμή προσφοράς

Η Τιμή Προσφοράς για κάθε Προσφερόμενη Μετοχή, η οποία δεν μπορεί να είναι χαμηλότερη από €3,70 ή υψηλότερη από €4,00 ανά Προσφερόμενη Μετοχή, και η οποία θα είναι ακριβώς η ίδια στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στη Διεθνή Προσφορά, θα καθοριστεί από τον Πωλητή Μέτοχο, βάσει του αποτελέσματος της Διεθνούς Προσφοράς μετά τη λήξη της περιόδου της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών για τη Διεθνή Προσφορά στις ή περί τις 6 Μαρτίου 2024. Euro2day.gr

Γενικός Όρος περί αποποίησης ευθύνης (disclaimer):

Η παρούσα έκθεση έχει συνταχθεί και εκδοθεί από Depolas Investment Services, η οποία εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Αρ. Αδείας 65/1991) και υπόκειται στους κανόνες συμπεριφοράς που ισχύουν για τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), όπως ορίζει η ελληνική νομοθεσία. Η έκθεση αυτή έχει εκδοθεί από την Depolas Investment Services και δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί με οποιοδήποτε τρόπο ή να παρέχεται σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Κάθε πρόσωπο που λαμβάνει αντίγραφο της παρούσας, δια της αποδοχής της, δεσμεύεται και συμφωνεί ότι δεν θα το διανείμει ή δεν θα το διαθέσει σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες αλλά η Depolas Investment Services δεν τις έχει επαληθεύσει. Καμία ρητή ή σιωπηρή δέσμευση ή εγγύηση δεν παρέχεται ως προς την ακρίβεια, πληρότητα, ορθότητα καθώς και το επίκαιρο της αξιοπιστίας των πληροφοριών ή απόψεων που περιέχονται στο παρόν, το σύνολο των οποίων μπορεί να αλλάξει χωρίς προειδοποίηση. Καμία ευθύνη δεν αναλαμβάνεται από την Depolas Investment Services ή από οποιοδήποτε από τους διευθυντές, υπαλλήλους της, σε σχέση με το υπόλοιπο περιεχόμενο της παρούσας έκθεσης. Η έκθεση αυτή δεν αποτελεί προσφορά για αγορά ή πώληση ή πρόσκληση ή πρόταση προσφοράς για αγορά ή πώληση κινητών αξιών που αναφέρονται στο παρόν. Η Depolas Investment Services και τα τυχόν σχετιζόμενα με αυτή πρόσωπα ενδέχεται να κατέχουν θέσεις και να επηρεάζουν τις συναλλαγές σε τίτλους εταιριών που αναφέρονται στο παρόν. Η Depolas Investment Services και ένα πρόσωπο ή πρόσωπα συνδεόμενα με την εταιρεία μπορούν ενίοτε να ενεργούν για λογαριασμό τους σε συναλλαγές που είναι αντικείμενο έρευνας και αναφέρονται στις σχετικές εκθέσεις. Η Depolas Investment Services ενδέχεται να συναλλάσσεται και να επιδιώξει να συναλλάσσεται με τις εταιρείες που καλύπτονται στις εκθέσεις έρευνας. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι ενδέχεται να υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με την επιχείρηση, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την αμεροληψία της παρούσας έκθεσης. Οι επενδυτές θα πρέπει να θεωρήσουν την έκθεση ως ένα μόνο παράγοντα για τη λήψη των αποφάσεων σε σχέση με τις επενδύσεις τους. Η επένδυση που εξετάζεται στην παρούσα έκθεση ενδέχεται να είναι ακατάλληλη για τους επενδυτές, ανάλογα με τους ειδικούς στόχους τους για επενδύσεις και την οικονομική τους θέση.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης (που αναφέρεται στην πρώτη σελίδα της έκθεσης), η Depolas Investment Services ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής για εισηγμένους τίτλους στο Χ.Α. που αναφέρονται στο site www.athexgroup.gr

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης (που αναφέρεται στην πρώτη σελίδα της έκθεσης), καμία από τις εταιρείες που αναφέρονται στην έκθεση αυτή δεν κατέχει περισσότερο από το 5% της Depolas Investment Services ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της εταιρείες.

Η ΛΕΩΝ ΔΕΠΪΟΛΑΣ ΑΧΕΠΕΥ δεν έχει λάβει ούτε θα λάβει αμοιβή / αποζημίωση από την εταιρεία για την κατάρτιση της παρούσας έκθεσης.

Βεβαίωση Αναλυτή

Ο αναλυτής που είναι (εν όλω ή εν μέρει) υπεύθυνος για το περιεχόμενο αυτής της έκθεσης περί έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, πιστοποιεί ότι όλες οι απόψεις σχετικά με τις εταιρείες και κινητές αξίες που περιέχονται στην παρούσα έκθεση αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις προσωπικές απόψεις του αντίστοιχου συγγραφέα. Ο αναλυτής ή τουλάχιστον ένας από τους αναλυτές που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση είναι πιστοποιημένοι ως «Αναλυτές Μετοχών και της Αγοράς» από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**Contact Details:
Depolas Investment Services**

1 Christou Lada Str., 10561, Athens

Tel: +30 2130998100

Fax: +30 210 3211618

Email: info@depolasaxe.gr

Web: www.depolas.gr