

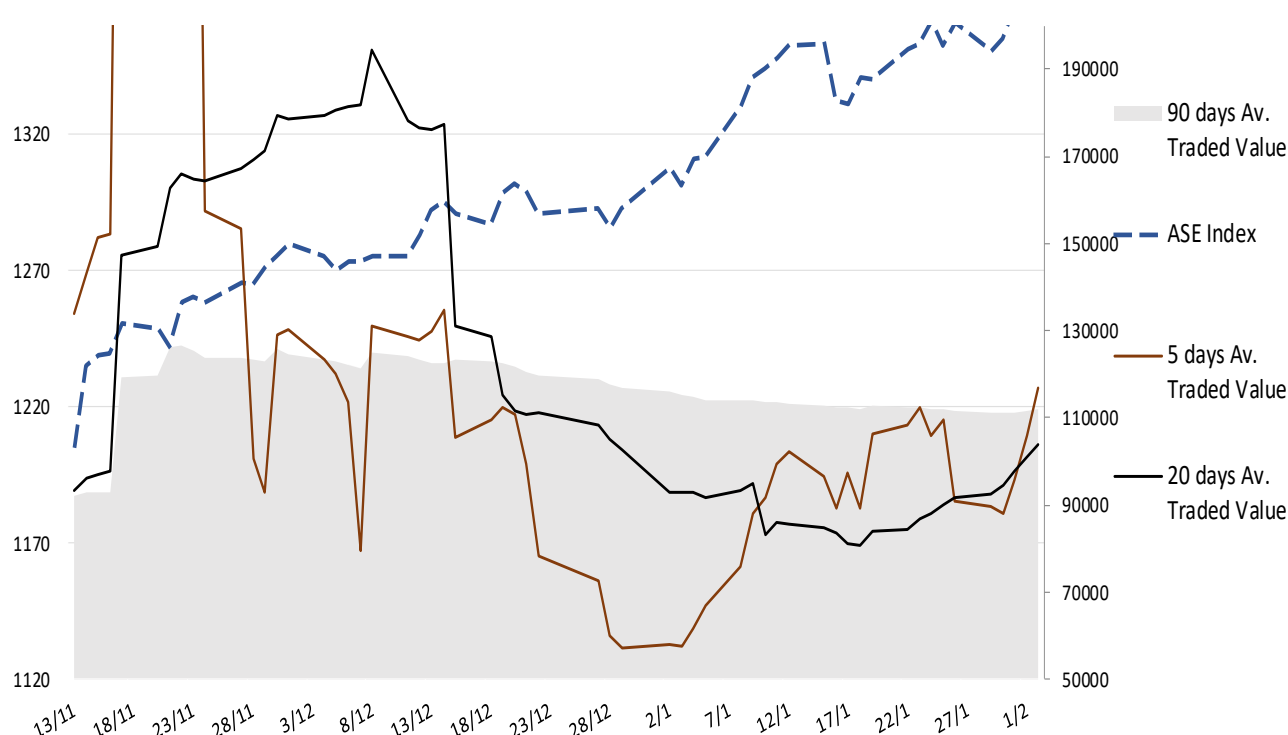
Σχόλιο Αγοράς

Με νέο τοπικό υψηλό για τον ΓΔΧΑ τελείωσε η συνεδρίαση της Παρασκευής καθώς το ΧΑ δείχνει ότι ενδεχομένως έχει ανοδικά περιθώρια βραχυπρόθεσμα, αλλά παράλληλα λαμβάνει και την στήριξη των διεθνών μετοχικών δεικτών στην παρούσα φάση. Πάραυτα, συνεχίζουμε να απέχουμε από ενίσχυση θέσεων λόγω ενός σημαντικά εμπροσθοβαρούς ράλι τιμών στο εξωτερικό, το οποίο πιθανότατα να ανακοπεί το επόμενο διάστημα. Σε μια τέτοια κατάσταση θα αξιολογήσουμε την συμπεριφορά των επενδυτών στο ΧΑ. Στο επίκεντρο αυτή την εβδομάδα θα βρεθεί αναμφισβήτητα ο τίτλος του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών που ξεκινά την διαπραγμάτευση την Τετάρτη. Η σημερινή ατζέντα περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τον δείκτη υπηρεσιών PMI Ιανουαρίου (τελευταία μέτρηση) στις μεγάλες οικονομίες της Ευρωζώνης και στις ΗΠΑ. Επιπλέον, σήμερα ανακοινώνουν αποτελέσματα και οι McDonalds και Caterpillar.

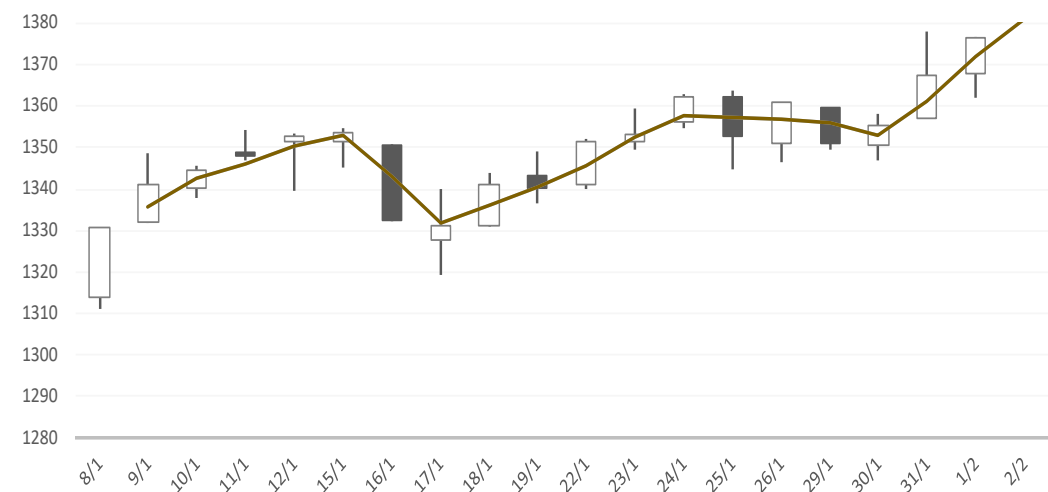
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

VIOHALCO SA	2.56%	AUTOHELLAS SA	-1.07%
ALPHA SERVICES A	2.06%	PLASTIKA KRITIS	-0.66%
SARANTIS	1.60%	MYTILINEOS S.A.	-0.63%

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







ATHEX GEN INDEX



2/2/2024







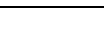
BloombergOr Last Close Δ% (YTD) Δ% (dod)

	GENERAL	ASE	1,385.0	+7.1%	+0.61%
	FTASE 25	FTASE	3,377.6	+8.2%	+0.58%
	FTSEM 40	FTSEM	2,337.4	+3.8%	+0.48%
	FTSEA 140	FTSEA	805.1	+7.8%	+0.59%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	3,247.6	+2.5%	+0.65%
	MSCI EMERG	MXEF	988.2	-3.5%	+0.62%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	483.9	+1.0%	+0.01%
	DAX	DAX	16,918.2	+1.0%	+0.35%
	FTSE 100	UKX	7,615.5	-1.5%	-0.09%
	CAC 40	CAC	7,592.3	+0.7%	+0.05%
	PSI 20	PSI20	6,257.4	-2.2%	-0.45%
	IBEX 35	IBEX	10,062.5	-0.4%	+0.48%
	FTSEMIB	FTSEMIB	30,718.0	+1.2%	+0.09%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	38,654.4	+2.6%	+0.35%
	NASDAQ	CCMP	15,629.0	+4.1%	+1.74%
	S&P 500	SPX	4,958.6	+4.0%	+1.07%

ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	36,158.0	+8.0%	+0.41%
	SHENZ 300	SHSZN	3,179.6	-7.3%	-1.18%
	HANG SENG	HSI	15,533.6	-8.9%	-0.21%

FOREX

	EUR/USD		1.0788	-2.3%	-0.77%
---	---------	--	--------	-------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	77.33	+0.4%	-1.74%
	CRUDE OIL	NYMEX	72.28	+0.9%	-2.1%
	GOLD	GOLDS	2,039.76	-1.1%	-0.74%
	SILVER	XAG	22.69	-4.6%	-2.10%
	Nat GAS	NG1	2.08	-17.3%	+1.4%
	ALUMIN	LMAHDY	2,196.44	-6.4%	-0.52%
	COPPER	HG1	382.15	-1.8%	-0.8%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 05/02/2024.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
11:00	Ευρωζώνη: Δείκτης Υπεύθυνου Προμηθειών Υπηρεσιών (Jan)	48,4	48,4
16:45	ΗΠΑ: Δείκτης Υπεύθυνου Προμηθειών Υπηρεσιών (Jan)	52,9	51,4
17:00	ΗΠΑ: Μη-Βιομηχανικός Δείκτης ISM (Jan)		50,6

Ειδησεογραφία

Τρ. Πειραιώς: Στις 14 Φεβρουαρίου οι ανακοινώσεις αποτελεσμάτων – «Γκάτζι» στην αποεπένδυση του ΤΧΣ

«Γκάτζι» στην αποεπένδυση του ΤΧΣ από την Τράπεζα Πειραιώς πατάει το εξαιρετικό momentum για επενδύσεις σε ελληνικά assets, όπως επιβεβαίωσε η υπερκάλυψη κατά 12 φορές της προσφοράς μετοχών του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών, με προσφορές που έφτασαν τα 8 δισ. ευρώ.

Το ισχυρό ενδιαφέρον που διαπιστώνεται και ενόψει της διάθεσης των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς από το 27% που ελέγχει το ΤΧΣ, φέρνει ακόμη νωρίτερα τις ανακοινώσεις αποτελεσμάτων 2023 της Τράπεζας που μετατίθενται από τις 23 στις 14 Φεβρουαρίου. Μετά την ημερομηνία αυτή, αναμένονται νέες παρουσιάσεις της Τράπεζας Πειραιώς στους επενδυτές για να ακολουθήσει άμεσα η διαδικασία διάθεσης μετοχών στα τέλη Φεβρουαρίου – αρχές Μαρτίου το αργότερο.

Οι επιταχυνόμενες εξελίξεις σηματοδοτούν αμεσότερη λήψη αποφάσεων για το ποσοστό των υπό διάθεση μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς. Όπως διαφαίνεται, το ισχυρό επενδυτικό ενδιαφέρον ωθεί στη διάθεση ποσοστού μετοχών της τάξεως του 20% - 22%, με το ΤΧΣ να διατηρεί στην κατοχή του 5% -7%, το οποίο θα μπορούσε να διατεθεί σε δεύτερη φάση και πιθανότατα σε ξένο στρατηγικό επενδυτή, όπως συνέβη με την εξαγορά του ποσοστού (9%) της Alpha Bank από τη Unicredit. Οι εξελίξεις της επόμενης φάσης για την πλήρη ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς θα κριθούν βεβαίως από τη νέα μετοχική σύνθεση που θα διαμορφωθεί μετά το επικείμενο placement.

Σημειώνεται ότι μεγαλομέτοχος της Τράπεζας Πειραιώς, με ποσοστό 18,62%, είναι ήδη ο Τζον Πόλσον, ο οποίος, σύμφωνα με πληροφορίες, δεν πρόκειται να μειώσει τη συμμετοχή του, πουλώντας μετοχές στο placement που αναμένεται. Το επικείμενο placement, άλλωστε, προδιαγράφεται ως μία ακόμη μεγάλη επιτυχία στο «μοτίβο» του placement της Εθνικής Τράπεζας τον περασμένο Νοέμβριο. Τότε, οι προσφορές που υποβλήθηκαν κατά το τριήμερο book building έφτασαν 8,1 δισ. ευρώ, για αξία μετοχών προς διάθεση 1 δισ. ευρώ, ενώ επιτεύχθηκε και το χαμηλότερο discount πανευρωπαϊκά.

Ο «συνωστισμός» επενδυτών αναμένεται να επαναληφθεί στην περίπτωση της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς έχει διαπιστωθεί το ζωντανό ενδιαφέρον στις παρουσιάσεις που έχει κάνει ήδη η Τράπεζα Πειραιώς με τους συμβούλους της, UBS και Goldman Sachs, στο Λονδίνο, στη Νέα Υόρκη (στο πλαίσιο του ελληνικού επενδυτικού συνεδρίου της JP Morgan) και στο Παρίσι (συμμετέχοντας στην επενδυτική ημερίδα της Πειραιώς ΑΧΕΠΕΥ). Το ενδιαφέρον αυτό πιστοποίησε και το ΤΧΣ στις επαφές που είχαν ο CEO και ο αναπληρωτής CEO, Η. Ξηρουχάκης και Ν. Βαλαντάσης, με ξένους επενδυτές στο συνέδριο της JP Morgan στη Νέα Υόρκη.

Όπως έχει γράψει το insider.gr, παρουσιάζοντας στους αναλυτές τα αποτελέσματα της χρήσης 2023, η Διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς αναμένεται να δώσει guidance για στόχο καθαρών κερδών μετά τους φόρους σταθερά άνω του 1 δισ. ευρώ ετησίως για την επόμενη τριετία.

Η Τράπεζα έχει υπερβεί τους στόχους της και αναμένει για το τέλος του 2023 εξομαλυσμένα κέρδη ανά μετοχή άνω του 0,65 ευρώ, απόδοση επί των μέσων ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoaTBV) περίπου 14%, καθαρά επιτοκιακά έσοδα ως προς το ενεργητικό περίπου 2,5% και καθαρά έσοδα από προμήθειες περίπου 0,7%, καθαρή πιστωτική επέκταση περίπου 1,6 δισ. ευρώ, οργανικό κόστος κινδύνου περίπου 1%, δείκτη κόστους προς έσοδα χαμηλότερο του 38%, δείκτη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων κάτω του 5%, δείκτη κάλυψης ΜΕΑ περίπου 60% και κεφαλαιακούς δείκτες (συνυπολογιζόμενης της διανομής μερίσματος) περίπου 13% (CET1) και 17,5% (CAD). Insider.gr

Powell (Fed): "Θα κινηθούμε προσεκτικά στη μείωση επιτοκίων" - Λιγότερες κινήσεις απ' όσες αναμένει η αγορά το 2024

Ο πρόεδρος της ομοσπονδιακής κεντρικής τράπεζας των ΗΠΑ (Federal Reserve) Jerome Powell δεσμεύθηκε σε συνέντευξή του η οποία μεταδόθηκε την Κυριακή ότι η Fed θα προχωρήσει προσεκτικά στις μειώσεις επιτοκίων φέτος και πιθανότατα θα κινηθεί με πολύ πιο αργό ρυθμό απ' ό,τι αναμένει η αγορά.

Σε μια ευρεία συνέντευξη στο "60 Minutes" μετά τη συνεδρίαση της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Ανοικτής Αγοράς (FOMC) την περασμένη εβδομάδα, ο Powell εξέφρασε εμπιστοσύνη στην αμερικανική οικονομία, σημείωσε ότι δεν θα επηρεαστεί από τις φετινές προεδρικές εκλογές στις ΗΠΑ και είτε ότι ο οικονομικός πόνος τον οποίο φοβόταν από τις αυξήσεις των επιτοκίων δεν υπήρξε τελικώς.

"Με την οικονομία τόσο ισχυρή, νιώθουμε ότι μπορούμε να προσεγγίσουμε προσεκτικά το ερώτημα του πότε να αρχίσουμε να μειώνουμε τα επιτόκια", δήλωσε στον δημοσιογράφο Scott Pelley.

"Θέλουμε να δούμε περισσότερα στοιχεία ότι ο πληθωρισμός κινείται σταθερά προς το 2%," πρόσθεσε ο Πάουελ. "Η αυτοπεποίθησή μας αυξάνεται. Θέλουμε απλώς λίγο περισσότερη εμπιστοσύνη προτού κάνουμε αυτό το πολύ σημαντικό βήμα της έναρξης της μείωσης των επιτοκίων".

Όπως έκανε και κατά τη διάρκεια της καθιερωμένης συνέντευξης Τύπου την Τετάρτη, συμπλήρωσε ότι είναι απίθανο η FOMC να κάνει αυτή την πρώτη κίνηση τον Μάρτιο, όπως ανέμεναν ως πρόσφατα οι αγορές.

Η συνεδρίαση ολοκληρώθηκε με την επιτροπή να διατηρεί το βασικό επιτόκιο δανεισμού της στο εύρος μεταξύ 5,25%-5,5%. Στη δήλωσή της μετά τη συνεδρίαση, η επιτροπή είπε ότι δεν θα προβεί σε περικοπές επιτοκίων "μέχρι να αποκτήσει μεγαλύτερη εμπιστοσύνη ότι ο πληθωρισμός κινείται" προς τον στόχο του 2%.

Οι αγορές έχουν προβεί σε επιθετικά στοιχήματα για το πόσες περικοπές θα έκανε η Fed φέτος. Η τρέχουσα τιμολόγηση δείχνει πέντε μειώσεις από 0,25% έκαστη, αν και ο Πάουελ υποστήριξε το διάγραμμα "κουκίδων" του Δεκεμβρίου της FOMC, με βάση τις εκτιμήσεις μεμονωμένων μελών της, που υποδεικνύουν μόλις τρεις μειώσεις.

"Θα επικαιροποιήσουμε τις προοπτικές στη συνεδρίαση του Μαρτίου. Θα πω, ωστόσο, ότι δεν έχει συμβεί τίποτα στο μεταξύ που θα με έκανε να σκεφτώ ότι οι άνθρωποι θα άλλαζαν δραματικά τις προβλέψεις τους", είπε, σημειώνοντας ότι "πλησιάζει η ώρα" για περικοπές, αλλά ίσως όχι ακόμη.

Ο Powell εμφανίστηκε γενικά αισιόδοξος για την οικονομία, σημειώνοντας ότι ο πληθωρισμός, αν και εξακολουθεί να είναι πάνω από τον στόχο της Fed, έχει μετριαστεί, ενώ η αγορά εργασίας είναι ισχυρή. Οι μισθοδοσίες στις ΗΠΑ πλην του αγροτοκτηνοτροφικού τομέα ενισχύθηκαν κατά 353.000 εργαζόμενους τον Ιανουάριο, ανέφερε το Υπουργείο Εργασίας της χώρας την Παρασκευή. Ο μεγαλύτερος κίνδυνος, είπε ο κεντρικός τραπεζίτης, προέρχεται από γεωπολιτικά γεγονότα.

Κατά τη διάρκεια του ετήσιου συμποσίου της Fed στο Jackson Hole του Ουαϊόμινγκ, τον Αύγουστο του 2022, στις πρώτες ημέρες του κύκλου αύξησης των επιτοκίων, ο Powell προειδοποίησε ότι η αυστηροποίηση της πολιτικής θα προκαλούσε "κάποιο πόνο". Ωστόσο, αυτό δεν έχει συμβεί, είπε στη συνέντευξή του στο "60 Minutes".

"Πραγματικά δεν έχει συμβεί. Η οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται έντονα. Η δημιουργία θέσεων εργασίας ήταν υψηλή", είπε. "Ο πόνος για τον οποίο ανησυχούσα εγώ και τόσοι άλλοι, δεν υπήρξε. Και αυτό είναι πολύ καλό πράγμα. Και, ξέρετε, θέλουμε αυτό να συνεχιστεί". Σε άλλο θέμα, ο Powell επανέλαβε ότι ούτε ο ίδιος ούτε οι συνάδελφοί του θα επηρεαστούν από την πολιτική πίεση κατά τη διάρκεια του έτους των προεδρικών εκλογών. "Δεν λαμβάνουμε υπόψη την πολιτική στις αποφάσεις μας. Δεν το κάνουμε ποτέ. Και δεν θα το κάνουμε ποτέ", είπε. Capital.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