

Τετάρτη, 17 Φεβρουάριος 2021

Σημείωμα

Ο ΓΔΧΑ δεν κατάφερε να διατηρήσει τον ικανοποιητικό ρυθμό που είχε για αρκετή ώρα μετά το άνοιγμα της χθεσινής συνεδρίασης και για το μεγαλύτερο μέρος της οι συναλλαγές ήταν υποτονικές με την αξία συναλλαγών να παραμένει συνολικά σε χαμηλά επίπεδα (45 εκατ. ευρώ).

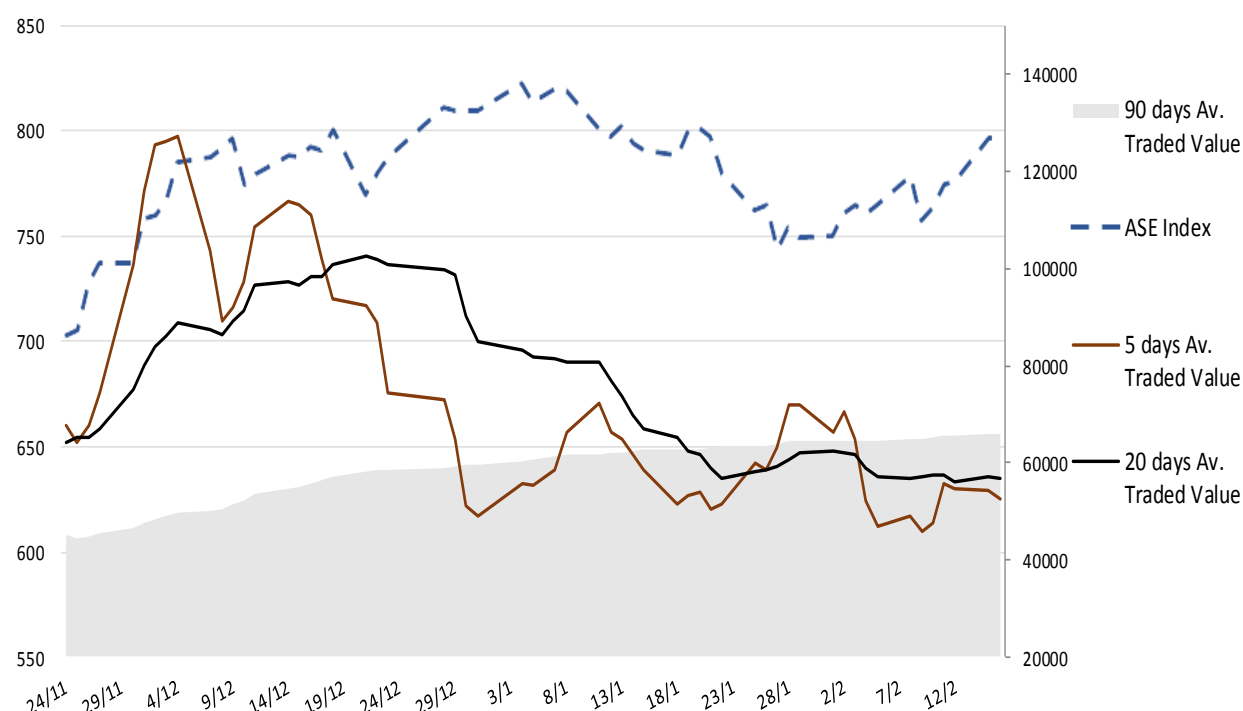
Οι πτωτικές τράπεζες – με εξαίρεση την Τράπεζα Πειραιώς (+3,07%) – επιβάρυναν το κλίμα στη χθεσινή συνεδρίαση ενώ ισχυρή απόδοση (+2,81%) είχε η Μυτιληναίος μετά από δημοσιεύματα για την επενδυτική επέκταση του Ομίλου σε ΑΠΕ.

Ο ΓΔΧΑ παραμένει κοντά στο ψυχολογικό όριο των 800 μονάδων έχοντας μια βραχυπρόθεσμη ήπια ανοδική δυναμική. Οι Λιανικές Πωλήσεις στις ΗΠΑ που ανακοινώνονται σήμερα αναμένονται βελτιωμένες.

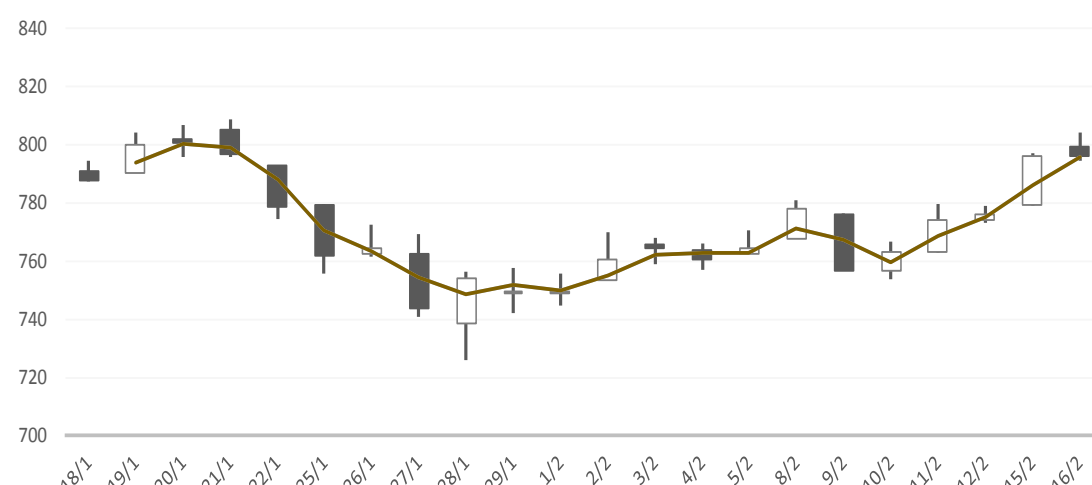
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

PIRAEUS FINANCIA	3,07%	ELLAKTOR SA	-3,33%
MYTILINEOS S.A.	2,81%	VIOHALCO SA	-2,65%
SARANTIS	2,23%	TERNA ENERGY SA	-2,62%

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



ATHEX GEN INDEX



16/2/2021

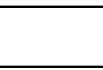
BloombergOr Last CloseΔ% (YTD) Δ% (dod)

	GENERAL	ASE	795,9	-1,6%	-0,1%
	FTASE 25	FTASE	1.895,5	-2,0%	-0,1%
	FTSEM 40	FTSEM	1.124,2	+1,5%	-0,1%
	FTSEA 140	FTSEA	467,6	-1,3%	-0,1%

WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	2.828,2	+5,1%	-0,05%
	MSCI EMERG	MXEF	1.442,2	+11,7%	+0,31%

EUROPE

	SXXP 600	SXXP	419,2	+5,1%	-0,06%
	DAX	DAX	14.064,6	+2,5%	-0,32%
	FTSE 100	UKX	6.748,9	+4,5%	-0,11%
	CAC 40	CAC	5.786,5	+4,2%	+0,00%
	PSI 20	PSI20	4.830,0	-1,4%	+0,32%
	IBEX 35	IBEX	8.153,7	+1,0%	-0,61%
	FTSEMIB	FTSEMIB	23.440,8	+5,4%	-0,69%

N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	31.522,8	+3,0%	+0,20%
	NASDAQ	CCMP	14.047,5	+9,0%	-0,34%
	S&P 500	SPX	3.932,6	+4,7%	-0,06%

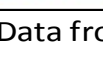
ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	30.467,8	+11,0%	+1,28%
	SHENZ 300	SHSZN	5.807,7	+11,4%	+2,14%
	HANG SENG	HSI	30.746,7	+12,9%	+1,90%

FOREX

	EUR/USD		1,2106	-0,9%	-0,19%
---	----------------	--	---------------	--------------	---------------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	63,35	+22,3%	+0,08%
	CRUDE OIL	NYMEX	60,05	+23,8%	+1,0%
	GOLD	GOLDS	1.794,47	-5,5%	-1,34%
	SILVER	XAG	27,24	+3,2%	-1,36%
	Nat GAS	NG1	3,13	+23,2%	+7,45%
	ALUMIN	LMAHDY	2.076,75	+5,2%	-0,31%
	COPPER	HG1	383,40	+9,0%	+1,21%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 17/02/2021.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
	Τα χρηματιστήρια της Κίνας είναι κλειστά λόγω της αργίας του Σεληνιακού Νέου Έτους		
09:00	Ηνωμένο Βασίλειο: Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ετήσια) (Jan)	0,6%	0,6%
10:00	Ευρωζώνη: Δήλωση Νομισματικής Πολιτικής ΕΚΤ		
15:30	ΗΠΑ: Βασικές Λιανικές Πωλήσεις (μηνιαία) (Jan)	1,0%	-1,4%
15:30	ΗΠΑ: Λιανικές Πωλήσεις (μηνιαία) (Jan)	1,0%	-0,7%
15:30	ΗΠΑ: Δείκτης Τιμών Παραγωγού (μηνιαία) (Jan)	0,4%	0,3%
21:00	ΗΠΑ: Πρακτικά Συνεδρίας FOMC		

Ειδησεογραφία

➤ Γιατί ανακάμπτει η μετοχή της τράπεζας Πειραιώς, ενόψει αύξησης κεφαλαίου; - Στρατηγικές arbitrage και long τοποθετήσεις
Μετά την πτώση που σημειώθηκε στην μετοχή της Πειραιώς, εσχάτως καταγράφεται μια αξιοσημείωτη καλή εικόνα στον τίτλο της τράπεζας, με την μετοχή να βρίσκεται στα 0,84 ευρώ και την κεφαλαιοποίηση στα 700 εκατ ευρώ.
Πάντως είναι γεγονός ότι κάποιοι επενδυτές αρχίζουν να βλέπουν την Πειραιώς ως επενδυτική ευκαιρία γιατί η τράπεζα μετά την αύξηση θα είναι διαφορετική, με θετικότερο πρόσημο και μεταξύ πολλών άλλων καλύτερη σχέση DTC δηλαδή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προς ίδια κεφάλαια από 57% σε 47%.
Η Πειραιώς εκτιμάται ότι θα προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.
Τα βασικά στοιχεία της αύξησης θα είναι
Ύψος αύξηση 1,1 δισεκ. μπορεί να φθάσει έως τα 1,3 δισεκ.
Reverse split 100 προς 1 με μείωση της ονομαστικής αξίας από 6 στα 0,06 ευρώ και ακολούθως αύξηση της ονομαστικής αξίας στα 0,30 ευρώ.
Τιμή αύξησης πριν τα reverse split περίπου 0,30 ευρώ με 0,40 ευρώ αλλά προσοχή, μετά τα reverse split θα υπάρχουν αισθητές διαφοροποιήσεις.
Χρόνος αύξησης θα ανακοινωθεί τέλη Φεβρουαρίου με αρχές Μαρτίου για να υλοποιηθεί έως τέλη Απριλίου 2021
Το ΤΧΣ από 61,35% θα υποχωρήσει στο 30% με 40% στο ένα σενάριο ή θα εξασκήσει πλήρως τα δικαιώματα του δηλαδή κατά 61,35% και σε επόμενη φάση θα διαθέσει ένα μεγάλο ποσοστό π.χ. 30% σε διεθνείς επενδυτές μέσω placement. Το θέμα αυτό είναι ανοικτό δεν έχει οριστικοποιηθεί ακόμη.
Κανείς μέτοχος πλην ΤΧΣ δεν θα έχει στρατηγικό ποσοστό, ανώτερο ποσοστό 6% με 7%.
Οι επενδυτές Paulson, Μυστακίδης κ.α. θα συμμετάσχουν αν και αναφέρεται ότι θα μπορούσαν με φίλα προσκείμενους μετόχους να καλύψουν έως 250 εκατ
Η Κυβέρνηση δεν θέλει ο έλεγχος της Πειραιώς να περάσει στον Paulson.
Πάνω από 20 επενδυτές και funds έχουν εκδηλώσει ενδιαφέρον
Η κάλυψη της αύξησης θα πρέπει να θεωρείται δεδομένη.
Η κυβέρνηση αντιμετωπίζει θετικά την διοίκηση Χρήστου Μεγάλου και της δείχνει εμπιστοσύνη.
Η Πειραιώς διαθέτει 831 εκατ μετοχές.
Η Πειραιώς διαθέτει 7 δισεκ. κεφάλαια και θα προσθέσει 1,2 δισεκ. ευρώ όπερ σημαίνει 8,2 δισεκ. κεφάλαια ή τιμή προς λογιστική αξία 0,23 από 0,10 της τρέχουσας περιόδου.
Είναι προφανές ότι αύξηση κεφαλαίου είναι credit positive για την Πειραιώς.
Όλα αυτά έχουν γραφεί ήδη από το bankingnews, το ερώτημα όμως παραμένει γιατί αγοράζουν την μετοχή;
Τι συμβαίνει με την μετοχή;
Για να αποτυπωθεί η στρατηγική των επενδυτών στην μετοχή της Πειραιώς θα πρέπει να δούμε
-Τις κινήσεις arbitrage που συντελείται μεταξύ ομολόγων της Πειραιώς και της μετοχής.
Π.χ. στο ομόλογο με κουπόνι 9,75% η τιμή έχει αναρριχηθεί στις 101,59 μονάδες βάσης και στο ομόλογο με κουπόνι 5,5% η τιμή κινείται στις 86,61 μονάδες βάσης, οι τιμές έχουν ανακάμψει.
-Κινήσεων που σχετίζονται με τοποθετήσεις για να πάρουν το βραχυπρόθεσμο upside αλλά και χαρτοφυλάκια που τοποθετούνται νωρίς πριν την αύξηση, ποντάροντας σε καλή χρηματιστηριακή εικόνα μεσοπρόθεσμα.
Κάποια στιγμή - δεν θα είναι μακριά αυτή η κάποια στιγμή - η χρηματιστηριακή εικόνα της Πειραιώς θα σταθεροποιηθεί και η αγορά θα αποτιμήσει τα reverse split και την τελική τιμή της αυξήσεως κεφαλαίου.
Συμπέρασμα
Από ότι φαίνεται η Πειραιώς θα έχει χρηματιστηριακή αξία μετά την αύξηση κεφαλαίου και μετά τις τιτλοποιήσεις περίπου 2 δισεκ. ευρώ εξέλιξη θετική θα την ξαναθέσει στο χρηματιστηριακό επίκεντρο ως επενδύσιμη μετοχή. Bankingnews.gr
➤ Rio Tinto: Αυξήθηκαν 22% τα καθαρά κέρδη για το 2020
Αυξήθηκαν 22% τα καθαρά κέρδη για το 2020 της Rio tinto, με την εταιρεία να ανακοινώνει τη διανομή ειδικού προμερίσματος.
Η δεύτερη μεγαλύτερη εταιρεία εξόρυξης παγκοσμίως με βάση τη χρηματιστηριακή αξία, ανακοίνωσε καθαρά κέρδη 9,77 δισ. Δολαρίων για το 2020, έναντι των 8,01 δισ. δολαρίων το 2019.
Τα αποτελέσματα περιλαμβάνουν και συναλλαγματικές ζημιές 1,3 δισ. Δολαρίων και χρεώσεις απομειώσεων 1,1 δισ. Δολαρίων, κυρίως για τα χυτήρια Pacific Aluminium.
Τα υποκείμενα κέρδη αυξήθηκαν 20% στα 12,45 δισ. δολάρια, έναντι εκτιμήσεων για 11,75 δισ. δολάρια.
Οι διευθυντές ανακοίνωσαν συνολικό μέρισμα για το έτος ύψους 4,64 δολαρίων ανά μετοχή, έναντι των 4,43 δολαρίων που ανακοίνωσε στο προηγούμενο έτος.
Οι εκτιμήσεις έκαναν λόγο για 4,80 δολάρια.
Το ειδικό μέρισμα συγχέει τις προσδοκίες πολλών αναλυτών που είχαν προβλέψει ότι η Rio Tinto θα δρούσε προσεκτικά στη διαχείριση κεφαλαίου, καθώς προσπαθεί να περιορίσει τις επιπτώσεις από την καταστροφή δύο βράχων στα ορυχεία της Αυστραλίας στο προηγούμενο έτος. 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 συνδεδεμένα 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 ΔΕΠΏΛΑΣ 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**