

Σημείωμα

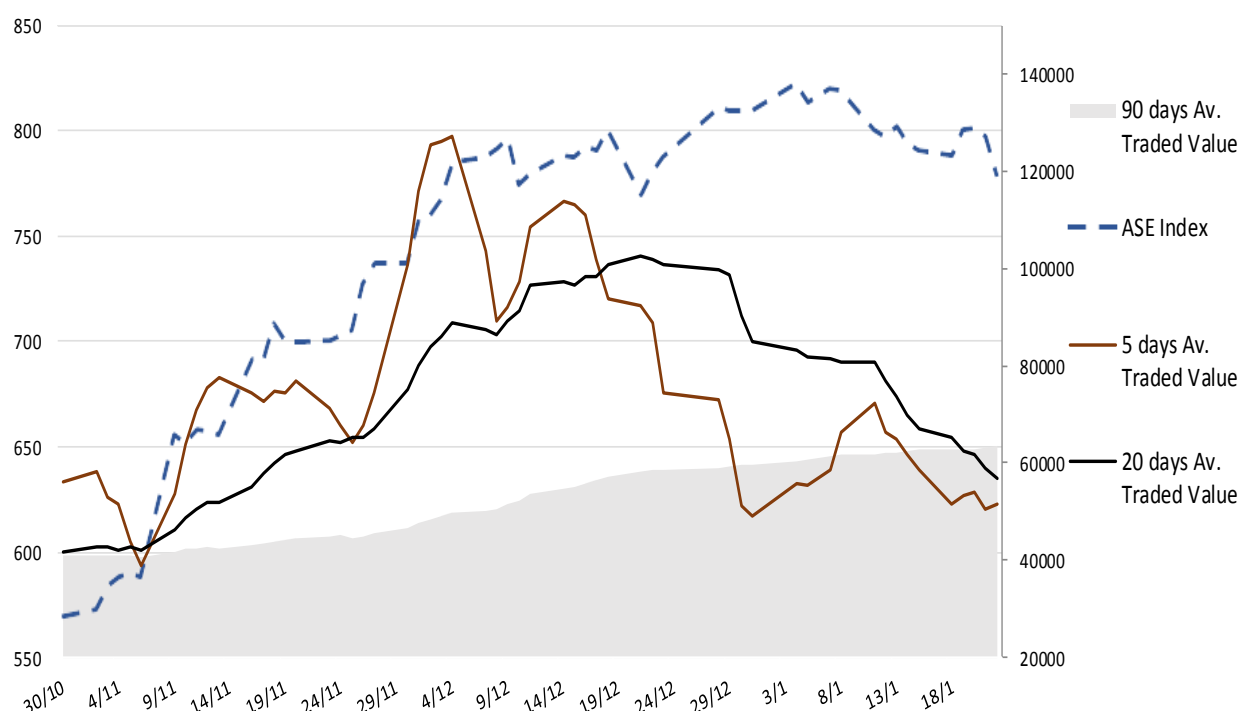
Πτωτικά κινήθηκε η αγορά την Παρασκευή πιεζόμενη κυρίως από τις τράπεζες και την αδυναμία στις διεθνείς αγορές. Ο ΓΔΧΑ υποχώρησε μέχρι και 2,83% στο χαμηλότερο σημείο της ημέρας για να κλείσει 2,23% χαμηλότερα στις 778,98 μονάδες.

Για σήμερα αξίζει να σημειωθεί ότι αρχίζουν οι διερευνητικές επαφές με στόχο την έναρξη διαπραγματεύσεων μεταξύ Ελλάδας και Τουρκίας ενώ οι προσδοκίες κινούνται σε χαμηλά επίπεδα. Στις 11:00π.μ. αναμένεται να ανακοινωθεί ο Δείκτης Επιχειρηματικού Κλίματος Ifo Ιανουαρίου στη Γερμανία. Με την απουσία αξιόλογων χρηματοοικονομικών εξελίξεων οι εξελίξεις στο μέτωπο του κορωνοϊού επηρεάζουν τις αγορές.

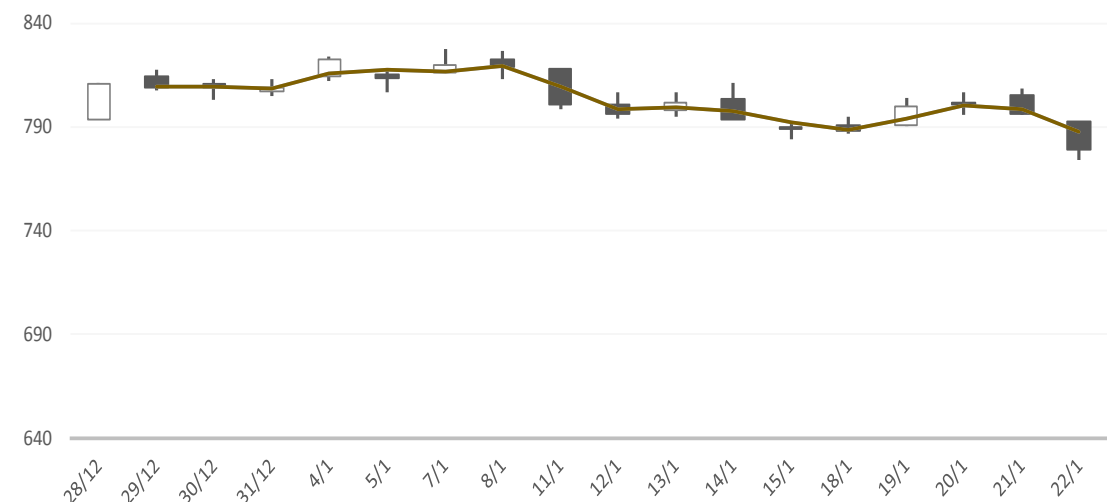
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

GEK TERNA HOLDIN	0,28%	ALPHA BANK AE	-5,25%
PLASTIKA KRITIS	0,00%	NATL BANK GREECE	-4,65%
COCA-COLA HBC AG	-0,58%	OPAP SA	-4,02%

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







ATHEX GEN INDEX



22/1/2021








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

	GENERAL	ASE	779,0	-3,7%	-2,2%
	FTASE 25	FTASE	1.855,6	-4,1%	-2,5%
	FTSEM 40	FTSEM	1.087,2	-1,8%	-1,5%
	FTSEA 140	FTSEA	455,2	-3,9%	-2,2%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	2.755,7	+2,4%	-0,36%
	MSCI EMERG	MXEF	1.392,9	+7,9%	-0,94%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	408,5	+2,4%	-0,57%
	DAX	DAX	13.874,0	+1,1%	-0,24%
	FTSE 100	UKX	6.695,1	+3,6%	-0,30%
	CAC 40	CAC	5.559,6	+0,1%	-0,56%
	PSI 20	PSI20	5.040,6	+2,9%	-0,30%
	IBEX 35	IBEX	8.036,4	-0,5%	-1,06%
	FTSEMIB	FTSEMIB	22.088,4	-0,7%	-1,52%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	30.997,0	+1,3%	-0,57%
	NASDAQ	CCMP	13.543,1	+5,1%	+0,09%
	S&P 500	SPX	3.841,5	+2,3%	-0,30%


ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	28.631,5	+4,3%	-0,44%
	SHENZ 300	SHSZN	5.569,8	+6,9%	+0,09%
	HANG SENG	HSI	29.447,9	+8,1%	-1,60%

FOREX

	EUR/USD		1,2171	-0,4%	+0,06%
---	----------------	--	---------------	--------------	---------------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	55,41	+7,0%	-1,23%
	CRUDE OIL	NYMEX	52,27	+7,7%	-1,6%
	GOLD	GOLDS	1.855,61	-2,3%	-0,77%
	SILVER	XAG	25,49	-3,4%	-1,71%
	Nat GAS	NG1	2,45	-3,7%	-1,81%
	ALUMIN	LMAHDY	1.996,75	+1,2%	+0,06%
	COPPER	HG1	362,60	+3,0%	-0,59%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 25/01/2021.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
11:00	Γερμανία: Δείκτης Επιχειρηματικού Κλίματος Γερμανικού Ifo (Jan)	91,8	92,1

Ειδησεογραφία

➤ Μάχη για τα κόκκινα δάνεια ύψους €6,1 δισ. της Εθνικής Τράπεζας

Στη «μητέρα όλων των μαχών» για servicers και funds εξελίσσεται η τιτλοποίηση Frontier της Εθνικής Τράπεζας. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια -κυρίως στεγαστικά- της ΕΤΕ, ύψους 6,1 δισ. ευρώ, συγκεντρώνουν μεγάλο επενδυτικό ενδιαφέρον επειδή η συγκεκριμένη συναλλαγή θα δώσει σε κάποιον από τους υπάρχοντες servicers και το προβάδισμα από πλευράς όγκου δανείων στην ελληνική αγορά. Από τη στιγμή που η πλάστιγγα για το Galaxy της Alpha Bank (τιτλοποίηση μη εξυπηρετούμενων δανείων ονομαστικής αξίας 10,8 δισ. ευρώ – η μεγαλύτερη στην Ελλάδα και η δεύτερη στην Ευρώπη) έγειρε προς την Davidson Kempner, η αγορά των servicers διαθέτει πλέον τρεις ισχυρές εταιρείες διαχείρισης απαιτήσεων που η καθεμία έχει χαρτοφυλάκιο που κυμαίνεται γύρω στα 30 δισ. ευρώ.

Πρόκειται για τις CEPAL, Do Value και Intrum και όποια από τις τρεις αποκτήσει το Frontier θα ενισχύσει καθοριστικά τα μεγέθη της παίρνοντας κεφάλι στην αγορά έναντι του ανταγωνισμού. Λόγω αυτής της ιδιαιτερότητας το Frontier συγκεντρώνει έντονο ενδιαφέρον και, κατά πληροφορίες, όλοι οι σημαντικοί παίκτες προτίθενται να το διεκδικήσουν σκληρά. Είναι βέβαιο ότι η τιτλοποίηση του Frontier θα αναδείξει τον μεγαλύτερο servicer στην Ελλάδα, αλλά είναι επίσης πολύ πιθανό να αναδείξει και τον λιγότερο κερδοφόρο, αν, όπως φαίνεται σήμερα, τα προσφερόμενα τιμήματα «χτυπηθούν» και χαμηλώσουν αρκετά εξαιτίας του αυξημένου ανταγωνισμού.

Το Frontier είναι η μοναδική μεγάλη συναλλαγή NPLs που δεν συνοδεύεται και από πώληση servicer, γεγονός που καθιστά το deal αρκετά απλούστερο από όσα προηγήθηκαν και δημιουργεί βέβαιες προσδοκίες ότι οι διαδικασίες θα είναι σύντομες. Η συναλλαγή αφορά την πώληση περίπου 190.000 με 200.000 δάνεια που ανήκουν σε περίπου 85.000 δανειολήπτες συνολικού ύψους 6,1 δισ. ευρώ. Η συντριπτική πλειονότητα, και συγκεκριμένα τα 4,7 δισ., είναι στεγαστικά δάνεια, τα 1,1 δισ. είναι δάνεια μικρών επιχειρήσεων και τα υπόλοιπα καταναλωτικά. Με τη συγκεκριμένη συναλλαγή, την οποία το Δ.Σ. της τράπεζας ενέκρινε στις 18 Δεκεμβρίου, η Εθνική περιορίζει δραστικά το σύνολο των κόκκινων στεγαστικών δανείων που έχει, καθώς τα δάνεια του Frontier αντιστοιχούν στο 80% του συνόλου των μη εξυπηρετούμενων στεγαστικών. Ταυτόχρονα έχοντας εγγράψει η ΕΤΕ κέρδη και από τη μεταβίβαση στον ΟΔΔΗΧ των 30ετών ομολόγων που είχε από το swap με το Δημόσιο, η συναλλαγή του Frontier θα έχει σημαντικά περιορισμένη κεφαλαιακή επίπτωση.

Την περασμένη Δευτέρα άνοιξε το Virtual Data Room (VDR) του Frontier, το οποίο επισκέφτηκαν όλοι οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές που έχουν υπογράψει με την ΕΤΕ τις σχετικές συμφωνίες, Information Memorandum, Non Disclosure Agreement κ.λπ. Κατά πληροφορίες, στη διαγωνιστική διαδικασία συμμετέχουν Fortress, Davidson Kempner Capital Management, BAIN, Angelo Gordon, SFM και φυσικά όλοι οι servicers CEPAL, Do Value, Intrum, Waterfall κ.ά. Κατά πληροφορίες πάντοτε, είναι σε εξέλιξη οι συζητήσεις και είναι πολύ πιθανό στην επόμενη φάση του διαγωνισμού να παρουσιαστεί ένα σχήμα στο οποίο θα συμπράττουν οι Fortress, BAIN και Do Value. Ανάλογη σύμπραξη δυνάμεων αναμένεται και από την πλευρά της Davidson Kempner, η οποία συνήθως ακολουθεί επιθετική στρατηγική και εκ των πραγμάτων είναι ήδη κοντά με τη CEPAL.

Αυτή την εβδομάδα δόθηκε στους ενδιαφερόμενους επενδυτές το business plan, ενώ οι μη δεσμευτικές προσφορές είναι προγραμματισμένο να υποβληθούν στις 8 Φεβρουαρίου. Ωστόσο θεωρείται πολύ πιθανό ότι θα ζητηθεί παράταση έως τα τέλη Φεβρουαρίου. Μετά την υποβολή των μη δεσμευτικών προσφορών θα ακολουθήσει η δεύτερη φάση του διαγωνισμού με τους διαγωνιζόμενους να ξαναπερνούν από το VDR, όπου πλέον θα μπορούν να ελέγξουν το χαρτοφυλάκιο δάνειο προς δάνειο. Εκτός απρόοπτου, η υπογραφή της τελικής συμφωνίας για τη μεταβίβαση του Frontier αναμένεται κάποια στιγμή το β' τρίμηνο του 2021. Η συναλλαγή θα έχει κρατική εγγύηση μέσω του «Ηρακλή» για τους τίτλους πρώτης διαβάθμισης (senior notes). Newmoney.gr

➤ ΔΕΗ: Μικρή παράταση στο διαγωνισμό για το 49% του ΔΕΔΔΗΕ

Η ΔΕΗ ανακοίνωσε την παράταση των προθεσμιών που σχετίζονται με την Πρόσκληση Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος για την πώληση μειωψηφικού ποσοστού της συμμετοχής της ΔΕΗ στον ΔΕΔΔΗΕ.

Όπως αναφέρει η επιχείρηση, η παράταση δίνεται μετά από σχετικό αίτημα ενδιαφερόμενων επενδυτών.

Ειδικότερα, η ΔΕΗ ανακοίνωσε ότι η νέα ημερομηνία για την εκδήλωση ενδιαφέροντος είναι η 19η Φεβρουαρίου (από 29 Ιανουαρίου), με την προθεσμία για υποβολή ερωτήσεων αναφορικά με την πρόσκληση να ορίζεται η 5η Φεβρουαρίου ενώ οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα έχουν προθεσμία ως την 26η Φεβρουαρίου για την υποβολή όλων των εγγράφων που πρέπει να συνοδεύουν την εκδήλωση ενδιαφέροντος.

Σύμφωνα με πληροφορίες, στον διαγωνισμό φέρονται να κατεβαίνουν πέντε έως έξι επενδυτικά σχήματα που θα απαρτίζονται κατά κύριο λόγο από εταιρείες και funds.

Στάσης: Leader στη ΝΑ Ευρώπη το 2030 η ΔΕΗ

Το 2030 η ΔΕΗ θα είναι μια μοντέρνα επιχείρηση, leader στην αγορά της νοτιοανατολικής Ευρώπης, τόνισε ο πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της εταιρίας, Γιώργος Στάσης, μιλώντας απόψε σε εκδήλωση για την «πράσινη ανάκαμψη» που διοργάνωσε το Bloomberg.

Ο κ. Στάσης παρουσίασε το πρόγραμμα απόσυρσης των λιγνιτικών μονάδων της επιχείρησης έως το 2023 με ταυτόχρονη ανάπτυξη ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ισχύος 1,5 γιγαβάτ, τόσο με οργανική ανάπτυξη όσο και με συνεργασίες που θα οδηγήσουν σε μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα κατά 75%. Ο ήλιος και ο άνεμος είναι ήδη οι φθηνότερες πηγές ενέργειας, η πρόκληση είναι η ταχύτητα με την οποία πρέπει να εφαρμοστούν οι αλλαγές.

Στην ίδια εκδήλωση ο Salvatore Bernabei, διευθύνων σύμβουλος της Enel Green Power, ανέφερε ότι πάνω από το 50% της παραγωγής της Enel σήμερα προέρχεται από ΑΠΕ, ποσοστό που το 2030 θα αυξηθεί σε 80%.

Σε μήνυμά του ο εκτελεστικός αντιπρόεδρος της Κομισιόν Frans Timmermans σημείωσε πως ενώ η προτεραιότητα σήμερα είναι η αντιμετώπιση της πανδημίας, η κλιματική κρίση παραμένει και «δεν υπάρχει εμβόλιο για αυτήν», όπως ανέφερε χαρακτηριστικά.

Ο Dan Jorgensen, υπουργός Κλίματος και Ενέργειας της Δανίας, ανέφερε ότι η Δανία έχει θέσει φιλόδοξο στόχο για μείωση των εκπομπών κατά 70% έως το 2030 σε σχέση με το 1990 ενώ βασικό εργαλείο για την επίτευξη του στόχου θα είναι η ανάπτυξη υπεράκτιων αιολικών πάρκων. 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