



Στρατηγικά roadshows ενισχύουν τη θέση ελληνικών ομίλων

ΣΕΙΡΑ ΣΥΝΑΝΤΗΣΕΩΝ ΣΕ ΚΟΡΥΦΑΙΑ ΦΟΡΑ ΜΕ FUNDS ΣΕ ΛΟΝΔΙΝΟ, ΠΡΑΓΑ ΚΑΙ ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΕΣ, ΠΑΡΟΥΣΙΑΖΟΝΤΑΣ ΘΕΤΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΚΑΙ ΕΝΙΣΧΥΜΕΝΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΙΚΟΝΑ



Αντίδοτο στην επιβάρυνση του επενδυτικού κλίματος στις διεθνείς αγορές, η επιθετική εξωστρέφεια που επιδεικνύουν οι διοικήσεις αρκετών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η αρχική βεβαιότητα για νέα μείωση επιτοκίων από τη Fed, που σταδιακά έγινε επιφυλακτικότητα, αβεβαιότητα, είναι η αφορμή για την αλλαγή στάσης κυρίως των traders στη Wall Street με συνέπεια το ελεγχόμενο «ξεφούσκωμα» των θηριωδών αποτιμήσεων κολλοσσών Τεχνητής Νοημοσύνης.

Από το 95,5% πιθανότητες για ακόμη ένα cut των 25 μ.β. στα βασικά επιτόκια πριν από έναν μήνα, στο 62,9% αρχές της προηγούμενης και 52% στο τέλος της. Σε αυτό το διεθνές περιβάλλον, οι επιτελείς τραπεζών, επιχειρηματικών ομίλων αλλά και μεσαίας δυναμικότητας εταιριών ετοιμάζονται για κύκλους παρουσιάσεων σε διαχειριστές ξένων funds. Αρχή γίνεται σήμερα (Παρασκευή) -με επίκεντρο το European Financials Conference της JPMC- στο Λονδίνο, όπου θα συμμετάσχουν οι διοικήσεις και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Στο EFC θα παραστεί (με φυσική παρουσία) ο επικεφαλής του ομίλου Jamie Dimon, ενώ από ελληνικής πλευράς, πέραν των τραπεζών, προεργασία έχει γίνει από το ελληνικό τμήμα της JPMC, με τον Στέλιο Παπαδόπουλο και την ομάδα του. Οι τραπεζικοί είναι στο Λονδίνο με επιπλέον τρία «χαρτιά» στις αποσκευές τους, την αναβάθμιση του αξιόχρεου της ελληνικής οικονομίας -σε BBB- από τον Οίκο Fitch, την πρόβλεψη της Κομισιόν για ανάπτυξη 2,2% το 2026 και την έκθεση της Morgan Stanley, με τον εύγλωττο τίτλο «Στην κορυφή του Ολύμπου και το 2026 η Ελλάδα». Εάν προστεθεί και η προοπτική του Athens Euronext, μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας πρότασης, συμπληρώνεται «καρέ».

Ακολουθεί η συμμετοχή στο συνέδριο της Wood & Co, όπου το εγχώριο banking έχει ανελλιπώς παρουσία. Στις 2-5 Δεκεμβρίου το Wood's Winter Wonderland EMEA Conference στην Πράγα και μετά πάλι πίσω στο Λονδίνο, για την παρουσίαση της EXAE (με τη Morgan Stanley). Λογικά θα είναι και

το τελευταίο ως EXAE/ Morgan Stanley, καθώς από αρχές του 2026 θα συμμετέχει σε συνέδρια του Euronext (ως Athens Euronext). Στις 8 Δεκεμβρίου διοργανώνεται η ημερίδα της Capital Link (9/12), στη Νέα Υόρκη. Με τα μέχρι τώρα στοιχεία (συμμετοχής) στον... καθεδρικό ναό του κεφαλαίου θα παραστούν ΔΑΑ «Ελευθέριος Βενιζέλος», ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, ΔΕΗ, HelleniQ Energy, Metten Energy & Metals, Viohalco, Lamda Development, Alter Ego Media, ΕΥΔΑΠ, Dimand και από τον τραπεζικό κλάδο πέραν των τεσσάρων συστημικών και η Credia Bank. Για τη Νέα Υόρκη συμμετοχή/παρουσία θα έχουν και επιτελείς εγχώριων χρηματιστηριακών (με τα private investing sectors τους). Παράλληλα, αύριο είναι το Capital Markets Day του Ομίλου ΔΕΗ στο Λονδίνο, ενώ την προσεχή Δευτέρα η «εντός έδρας» ημερίδα της EXAE για τα mid caps. Συμμετοχή έχουν δηλώσει ΑΔΜΗΕ, Alter Ego Media, Alumil, Austria Card, AVAX, BriQ, Dimand, Eu-

ρωπη Holdings, Fais, Ideal Holdings, Noval Property, Lavipharm, KPI KPI, Πλαστικά Κρήτης, Πλαστικά Θράκης, Trade Estates, Trastor, Profile και Premia. Επιπλέον, οι διοικήσεις των εισηγμένων έχουν ως συγκριτικό πλεονέκτημα την πολύ καλή εικόνα των μέχρι στιγμής αποτελεσμάτων ενναμηνίου/τρίτου τριμήνου. Δεδομένου ότι λόγω της μείωσης των ευρωπαϊκών επιτοκίων τα κέρδη των τραπεζών είναι λίγο

χαμηλότερα, εξέλιξη αναμενόμενη για αναλυτές και επενδυτές. Πρακτικά η κερδοφορία των εισηγμένων που έχουν δημοσιεύσει μεγέθη φτάνει στα 5,42 δισ., από 5,58 δισ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024, μείωση μόλις 2,9% μικρότερη απ' ό,τι αρχικά αναμενόταν.

Χρονιά ρεκόρ και σε ό,τι αφορά στη διανομή κερδών, καθώς μέχρι τώρα (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου) ανέρχονται σε 5,726 δισ., πάνω και από το 2007, τότε είχαν διανεμηθεί 5,421 δισ. ευρώ (αλλά με περισσότερες τράπεζες και επιχειρήσεις). Με αυτά τα δεδομένα, η μέση μερισματική απόδοση ξεπερνά το 4% -στο 4,15%- απόδοση, που υπερβαίνει τα επιτόκια των προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων, των εντόκων γραμματίου του Δημοσίου, αλλά και τα yields των ελληνικών δεκαετιών κρατικών ομολόγων.

M.ΓΕΛ.

Αποτελέσματα ενναμηνίου, ισχυρές διανομές και σταθερές αποδόσεις δημιουργούν ευνοϊκό περιβάλλον και επενδυτικό ενδιαφέρον από διεθνείς οργανισμούς

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΣΥΝΕΔΡΙΑ

Ακολουθεί η συμμετοχή στο συνέδριο της Wood & Co, όπου το εγχώριο banking έχει ανελλιπώς παρουσία. Στις 2-5 Δεκεμβρίου το Wood's Winter Wonderland EMEA Conference στην Πράγα και μετά πάλι πίσω στο Λονδίνο, για την παρουσίαση της EXAE (με τη Morgan Stanley). Λογικά θα είναι και