

ΟΙ 5 ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΤΟΥ FTSE25 ΜΕ ΤΙΣ ΚΑΛΥΤΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΤΟ Α' ΕΞΑΜΗΝΟ 2024



Αρθρογράφος: Συμεών Σταμπολίδης
Μέλος Γραμματείας του ΣΕΑ

Κατά το πρώτο εξάμηνο του τρέχοντος έτους, από τον FTSE25, η κορυφαία σε απόδοση ήταν η τσιμεντοβιομηχανία Τιτάν με 36,36%.

Η εταιρεία με βάση και την “κρυμμένη αξία” που βρίσκεται από τις δραστηριότητές της στις ΗΠΑ (60% του συνολικού EBITDA της εταιρείας), την επικείμενη εισαγωγή της Titan America σε Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και τη βελτίωση της ζήτησης τσιμέντου σε Ν/Α Ευρώπη και Ελλάδα με υψηλότερα περιθώρια κέρδους, είναι μερικά από τα νέα που οδήγησαν την μετοχή σε τέτοια άνοδο.

Πάντα βέβαια σε συνδυασμό με τα εξαιρετικά οικονομικά αποτελέσματα, με τους αναλυτές να εκτιμούν τα EBITDA 2025 στα 570 εκατ. €, όπου αυτό θα οδηγήσει σε αύξηση στα κέρδη/μετοχή κατά 50% με τον δείκτη EV/EBITDA για φέτος να βρίσκεται σε σημαντικό discount της τάξεως άνω του 60% σε σχέση με ομοειδείς επιχειρήσεις της Αμερικής και άνω του 20% - 30% σε σύγκριση με μη αμερικανικές επιχειρήσεις.

Στην δεύτερη θέση με 33,94% έρχεται η Cenergy, με τις 2 θυγατρικές της εταιρείας (Hellenic Cables και Σωληνουργεία Κορίνθου) να συνεχίζουν τις επιτυχίες τους στους διαγωνισμούς τοποθετώντας το ανεκτέλεστο υπόλοιπο παραγγελιών άνω των 3 δισ. €.

Το έργο για το υπεράκτιο αιολικό πάρκο Baltyk II & Baltyk III στην Πολωνία με την προμήθεια υποβρυχίων καλωδίων, το υποθαλάσσιο έργο προμήθειας χαλυβδοσωλήνων στην Βόρεια Θάλασσα καθώς και άλλα παρόμοια σε Ιταλία, Ρουμανία και ΗΠΑ αλλά και 2 έργα για υπόγεια καλωδιακά συστήματα μεταφοράς εναλλασσόμενου ρεύματος, είναι μερικά από τα τελευταία έργα που ανέλαβε η εταιρεία κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους. Σε συνδυασμό με την αυξανόμενη ζήτηση στα καλώδια τα οποία αποτελούν “κλειδί” για την ενεργειακή μετάβαση, την “κρυμμένη αξία” στην Hellenic Cables Americas με το εργοστάσιο παραγωγής στις ΗΠΑ αλλά και τα ήδη εξαιρετικά και αυξανόμενα μεγέθη της εταιρείας, η μετοχή παρουσιάζει τεράστια περιθώρια ανόδου.

Μετοχή	Απόδοση από 01/01/2024 - 30/06/2024
TITAN	36,36%
CENERGY HOLDINGS S.A.	33,94%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	28,88%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	25,68%
EUROBANK	25,53%

Διάγραμμα: Δείκτης Μιζέριας Η.Π.Α-Ελλάδα

Ακολουθεί η μετοχή του Ομίλου ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ η οποία κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους αυξήθηκε κατά 28,88%. Η στρατηγική του Ομίλου για περαιτέρω αύξηση των πωλήσεων και κερδών μέσω της βελτιστοποίησης και ενίσχυσης του προιοντικού του χαρτοφυλακίου και η περαιτέρω αξιοποίηση της ισχυρής αναγνωρισιμότητας των εμπορικών σημάτων θα ωθήσουν την εταιρεία σε ακόμα μεγαλύτερα μεγέθη. Σε συνδυασμό με την εξαγορά των υπολειπόμενων δικαιωμάτων μειοψηφίας 20% της Polirak, την εξαγορά της πολωνικής εταιρείας καταναλωτικών προϊόντων ειδών οικιακής χρήσης “Stella Pack S.A.” αλλά και των καλών οικονομικών αποτελεσμάτων με ρεκόρ πωλήσεων στην ιστορία του Ομίλου για το 2023.

Επίσης, δε θα μπορούσε να λείπει η μετοχή της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ η οποία στο πρώτο εξάμηνο έχει κάνει ράλι κατά 25,68%. Η αύξηση της κατασκευαστικής δραστηριότητας στην Ελλάδα σε έργα υποδομής δημοσίου και ιδιωτών, το συνολικό ανεκτέλεστο έργων στα 5,3 δισ. € με έργα όπως το νέο Διεθνές Αεροδρόμιο Ηρακλείου Κρήτης, το IRC του Ελληνικού, η κατασκευή της νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο, η Αττική οδός, η Εγνατία Οδός, άλλα έργα εγκατάστασης διαχείρισης αποβλήτων και λοιπών εγκαταστάσεων καθώς και η πολύ καλή αναλογία ταμειακών διαθεσίμων και ανεκτέλεστου έργων όπου με το Mega Deal για την πώληση της Τέρνα Ενεργειακής ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ θα βάλει στα ταμεία του 880 εκατ. € και η αναλογία θα ισχυροποιηθεί είναι μερικά από τα στοιχεία που έχουν οδηγήσει την μετοχή σε αυτή την αύξηση.

Την πεντάδα κλείνει η Eurobank, με την μετοχή της τράπεζα να σημειώνει αύξηση κατά 25,53% στο πρώτο εξάμηνο του 2024. Παρόλο του υψηλού αναβαλλόμενου φόρου της τράπεζας, όπως και των άλλων τριών συστημικών τραπεζών, η χαμηλότερη δομή κόστους, οι μειωμένες προβλέψεις για ζημιές δανείων, η συνεχής μείωση του δείκτη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs), η κεφαλαιακή επάρκεια της τράπεζας αλλά κυρίως τα υψηλά επιτοκιακά περιθώρια έχουν οδηγήσει σε πολύ μεγάλη βελτίωση των μεγεθών της τράπεζας με την μετοχή να ακολουθεί.