

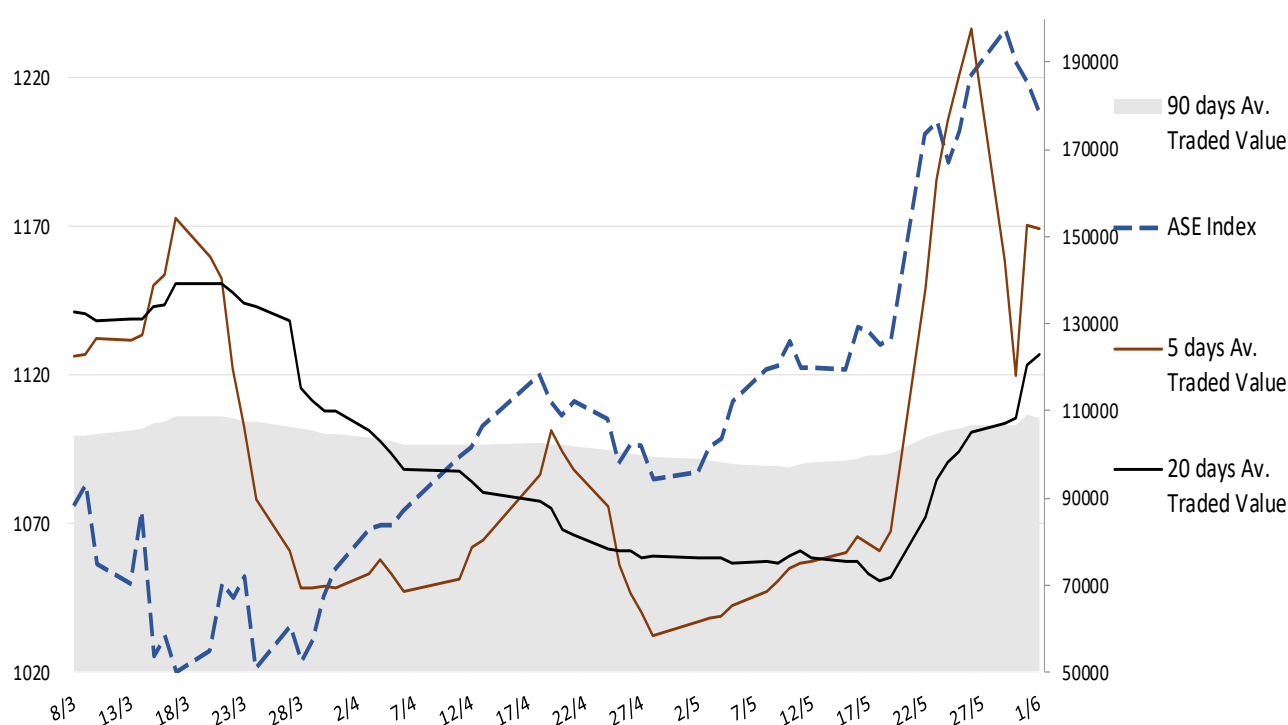
Σημείωμα

Καθοδικά κινήθηκε χθες ο ΓΔΧΑ σε αντίθεση με τους υπόλοιπους βασικούς ευρωπαϊκούς μετοχικούς δείκτες, έχοντας ωστόσο υπεραποδώσει περισσότερο από 12 ποσοστιαίες μονάδες τον προηγούμενο μήνα. Στις ΗΠΑ, τα πρόσχημα ήταν θετικά μετά και την διαφαινόμενη τακτοποίηση του ορίου του χρέους. Επιπλέον, αξίζει να αναφέρουμε ότι η Κίνα καταγράφει κέρδη σήμερα το πρωί για 2^η συνεχόμενη ημέρα καθώς ο Shanghai Shenzhen CSI 300 έχει υποχωρήσει περισσότερο από 8% από τις αρχές Απριλίου. Στο εσωτερικό, η αδυναμία του ΓΔΧΑ τις προηγούμενες ημέρες ενδέχεται να εξασθενήσει στην περιοχή των 1190 μονάδων καθώς βαδίζουμε για τις εκλογές. Υπενθυμίζουμε ότι εντός του μήνα 19 εισηγμένες, εκ των οποίων οι 6 είναι δεικτοβαρείς, κόβουν μέρισμα η/και επιστρέφουν κεφάλαια. Για σήμερα, βαρύτητα θα δοθεί στα στοιχεία εργασίας Μαΐου (εξαιρουμένου του αγροτικού τομέα) στις ΗΠΑ εν όψει και της απόφασης της FED στις 14 Ιουνίου, αλλά και της ΕΚΤ την αμέσως επόμενη ημέρα.

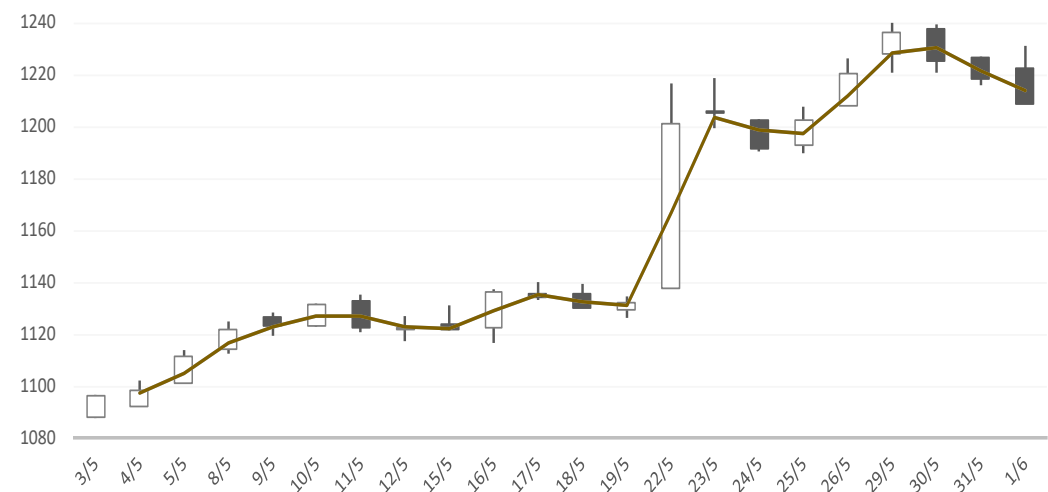
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

JUMBO SA	1.38%	VIOHALCO SA	-3.62%
HELLENIC TELECOM	1.05%	MOTOR OIL-HELLAS	-3.15%
SARANTIS	0.67%	AUTOHELLAS SA	-2.64%

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







ATHEX GEN INDEX



6/1/2023








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

	GENERAL	ASE	1,209.1	+30.0%	-0.79%
	FTASE 25	FTASE	2,923.6	+29.9%	-0.77%
	FTSEM 40	FTSEM	1,810.9	+28.3%	-0.83%
	FTSEA 140	FTSEA	697.3	+29.3%	-0.70%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	2,831.7	+8.8%	+1.11%
	MSCI EMERG	MXEF	961.8	+0.6%	+0.34%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	455.3	+7.2%	+0.78%
	DAX	DAX	15,853.7	+13.9%	+1.21%
	FTSE 100	UKX	7,490.3	+0.5%	+0.59%
	CAC 40	CAC	7,137.4	+10.3%	+0.55%
	PSI 20	PSI20	5,802.2	+1.3%	+1.27%
	IBEX 35	IBEX	9,167.5	+11.4%	+1.30%
	FTSEMIB	FTSEMIB	26,575.7	+12.1%	+2.01%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	33,061.6	-0.3%	+0.47%
	NASDAQ	CCMP	13,101.0	+25.2%	+1.28%
	S&P 500	SPX	4,221.0	+9.9%	+0.99%


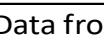
ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	31,148.0	+19.4%	+0.84%
	SHENZ 300	SHSZN	3,806.9	-1.7%	+0.22%
	HANG SENG	HSI	18,216.9	-7.9%	-0.10%

FOREX

	EUR/USD		1.0762	+0.5%	+0.68%
---	---------	--	--------	-------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	74.28	-13.5%	+2.23%
	CRUDE OIL	NYMEX	70.10	-12.7%	+3.0%
	GOLD	GOLDS	1,977.61	+8.4%	+0.76%
	SILVER	XAG	23.86	-0.4%	+1.58%
	Nat GAS	NG1	2.16	-51.8%	-4.8%
	ALUMIN	LMAHDY	2,314.25	-1.5%	+1.21%
	COPPER	HG1	371.10	-2.6%	+2.0%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 02/06/2023.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
15:30	ΗΠΑ: Μη Αγροτική μισθοδοσία	180K	253K
15:30	ΗΠΑ: Δείκτης Ανεργίας	6,6%	6,6%
15:30	ΗΠΑ: Ποσοστό Ανεργίας (May)	3,5%	3,4%

Ειδησεογραφία

• **Mytilineos: Ανοιχτό το ενδεχόμενο αλλαγής έδρας ή dual listing - Εύκολος στόχος τα EBITDA άνω του 1 δισ. ευρώ**

Η αλλαγή έδρας είναι ένα πολύ ευαίσθητο θέμα. Βρισκόμαστε σε μια ευαίσθητη πολιτική περίοδο, δεν θέλω να δημιουργήσω πρόβλημα 10 μέρες πριν τις εκλογές, ανέφερε ο Ε. Μυτιληναίος απαντώντας σε ερώτηση που τέθηκε στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Mytilineos για το εάν αυτή τη στιγμή τίθεται τέτοιο ζήτημα. Ο ίδιος πάντως ξεκαθάρισε ότι η όποια απόφαση δεν σχετίζεται επ' ουδενί με την πολιτική σταθερότητα, η οποία στην Ελλάδα είναι ούτως ή άλλως, ανεξάρτητα του αποτελέσματος των εκλογών, διασφαλισμένη. Αποτελεί μια καθαρά επιχειρηματική απόφαση που σχετίζεται με τις δυνατότητες της εταιρείας και της μετοχής να αποκτήσουν την αξία που δικαιούνται στην ελληνική ή σε κάποια άλλη αγορά. Δεν έχει καμία σχέση η απόφαση που θα πάρουμε με την πολιτική σταθερότητα στην Ελλάδα που πιστεύω ότι θα έχουμε ό,τι και να γίνει στις εκλογές, τόνισε ο κ. Μυτιληναίος.

Ο ίδιος ξεκαθάρισε ότι η περίπτωση αλλαγής έδρας αποτελεί εσωτερική επιλογή καθώς υπάρχει πίεση μεγάλων μετόχων της εταιρείας που θεωρούν ότι παρ' όλη την άνοδο, η μετοχή διαπραγματεύεται σε εξευτελιστικά επίπεδα και θεωρούν ότι στην Ελλάδα οι προϋποθέσεις για να πάρει τις αξίες που θα δικαιούτο είναι πολύ πιο δύσκολες από ό,τι σε ανεπτυγμένες αγορές του εξωτερικού.

Δεν είναι τόσο απλό το θέμα, δεν θέλω να σχολιάσω περισσότερο προκειμένου να μην εκληφθεί η θέση μου ως παρέμβαση που μπορεί να τύχει πολιτικής εκμετάλλευσης.

Ο κ. Μυτιληναίος δεσμεύτηκε ότι θα γίνει περισσότερο σαφής για τις προθέσεις της εταιρείας στις 27 Ιουλίου κατά την παρουσίαση των αποτελεσμάτων εξαμήνου.

Εκτός όμως από το θέμα της ενδεχόμενης αλλαγής έδρας και του dual listing σε κάποιο ξένο χρηματιστήριο, ο κ. Μυτιληναίος ανέφερε ότι εξετάζεται το ενδεχόμενο κίνησης για επένδυση στον τομέα του αλουμινίου. "Το αλουμίνιο το ξέρουμε πολύ καλά είναι το βασικό μέταλλο της πράσινης μετάβασης με πολλές χρήσεις. Δεν αποκλείεται να κάνουμε κίνηση (επένδυση) στο δευτερόχυτο ή στο πρωτόχυτο αλουμίνιο. Αλλά εάν γίνει δεν θα γίνει σίγουρα στην Ευρώπη λόγω των συνθηκών που επικρατούν κυρίως σε σχέση με το ενεργειακό κόστος.

Εξάλλου ο κ. Μυτιληναίος ως προς τα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας τόνισε ότι ισχύει στο ακέραιο όσα είχε πει στο παρελθόν, ότι η Mytilineos έχει αλλάξει επίπεδο και εάν δε μεσολαβήσει κάτι δραματικό θα ξεπεράσει τα κέρδη EBITDA του 1 δισ. ευρώ άνετα. Η πρόβλεψη να ξεπεράσουμε το 1 δισ. EBITDA και να εμφανίσουμε μεγαλύτερη ποσοστιαία αύξηση στα καθαρά κέρδη μπορεί να επιτευχθεί και ενδεχομένως άνετα με ό,τι αυτό σημαίνει για τις επενδύσεις της εταιρείας, και την ανάπτυξή της. Capital.gr

• **Ελληνικό: Τα έσοδα από κατοικίες μειώνουν τις ανάγκες για νέα δάνεια**

Τη διαπραγμάτευση με τις πιστώτριες τράπεζες για μείωση του εξασφαλισμένου δανεισμού για το project στο Ελληνικό, επιβεβαίωσε κατά τη χθεσινή τηλεδιάσκεψη αναλυτών η διοίκηση του ομίλου Lamda Development.

Τα στελέχη της διοίκησης επανέλαβαν ότι για το 2023 οι εισπράξεις μετρητών (προς το παρόν λογιστικά δεν αποτυπώνονται ως έσοδα) είναι ικανές να χρηματοδοτήσουν τις ανάγκες των τρεχουσών αναπτύξεων και υποδομών, ενώ ο CFO του ομίλου, Χ. Γκορίτσας ανέφερε πως ενδεχομένως οι χρηματοδοτικές ανάγκες και του 2024 εν μέρει να καλυφθούν χωρίς εκταμιεύσεις δανείων.

Σημειώνεται ότι στο α' τρίμηνο του 2023 ο όμιλος κατέγραψε έσοδα 16,7 εκατ. ευρώ από πωλήσεις κατοικιών (δηλαδή τις πιο ώριμες εμπορικές αναπτύξεις στο Ελληνικό, ωστόσο υπολογίζει σε δεύτερο χρόνο την είσπραξη ακόμη 143 εκατ. ευρώ, δεδομένου ότι μεγάλο μέρος των πληρωμών για κατοικίες αναγνωρίζονται με βάση την πρόοδο των εργασιών. Ωστόσο, εισέπραξε 30 εκατ. ευρώ από την πρώτη δόση της ενεργοποίησης της συμφωνίας με την TEMES και ακόμη 5 εκατ. ευρώ από την πρώτη δόση για το IRC, την επένδυση των ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ – Hard Rock.

Σε κάθε περίπτωση τα στελέχη του ομίλου επανέλαβαν την πρόβλεψη του CEO, Ο. Αθανασίου για καταγραφή εισπράξεων 500 εκατ. ευρώ το 2023 από τις διάφορες αναπτύξεις στο Ελληνικό.

Οι τιμές για κατοικίες και το momentum

Δεδομένης της φρενίτιδας και των αυξανόμενων τιμών πώλησης πολυτελών κατοικιών στην εγχώρια αγορά, τέθηκε σχετικό ερώτημα από αναλυτή όσον αφορά τις τιμές πώλησης των οικιστικών projects για τις βίλες, τον Πύργο Κατοικιών και τα condos στο Ελληνικό.

Τόσο ο κ. Γκορίτσας, όσο και IR Manager του ομίλου Δ. Χαραλαμπίδης, παραδέχθηκαν πως αν η εμπορευματοποίηση των projects είχε ξεκινήσει αργότερα, ενδεχομένως να είχαν επιτευχθεί υψηλότερες τιμές πώλησης. Ωστόσο, ανέφεραν πως ήταν στρατηγική απόφαση ο όμιλος «να ανταποκριθεί στην υψηλή ζήτηση», ενώ σε μια ακόμη αποστροφή αναφέρθηκε πως «χτίζεται momentum για τις επόμενες οικιστικές αναπτύξεις και τα προϊόντα που θα δημιουργηθούν», δεδομένου ότι στην παρούσα φάση ο όμιλος διαχειρίζεται το βασικό πλάνο επενδύσεων της πρώτης 5ετίας. Είναι δε χαρακτηριστική η αναφορά, πως προς τα παρόν η προσφορά απορροφήθηκε από εγχώρια ζήτηση, με τα στελέχη της Lamda Development να εκτιμούν πως θα εμφανιστεί σύντομα και ζήτηση από ξένα κεφάλαια.

Τέλος, αναφέρθηκε πως διατηρούνται διαπραγματεύσεις για την πώληση των δύο τελευταίων ορόφων του Πύργου Κατοικιών στη Μαρίνα, για του οποίους εκτιμάται ότι η τιμή πώλησης ανά τ.μ. έχει ξεπεράσει τα 25.000 ευρώ. 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