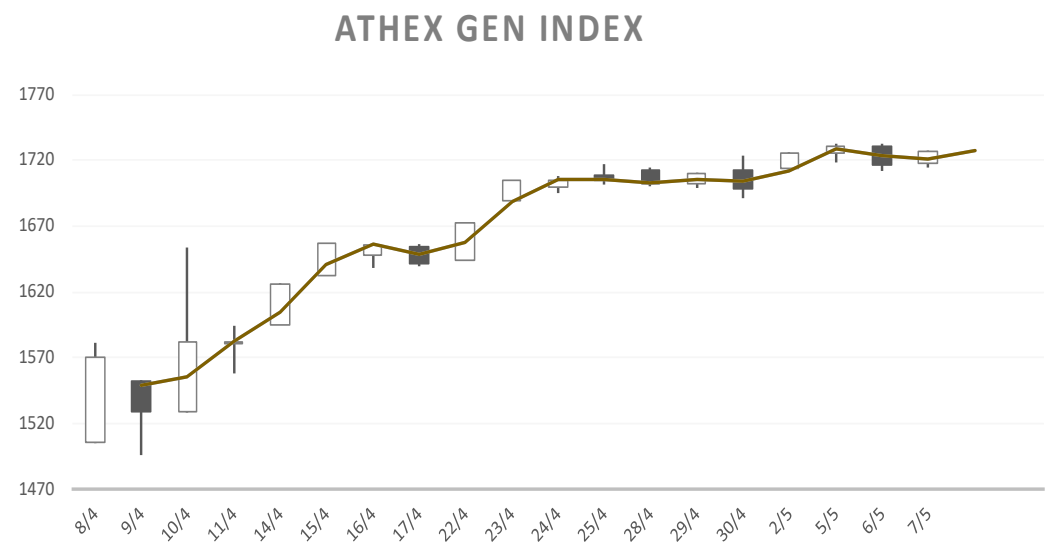
Depolas Investment Services

Ημερήσιο Σημείωμα

Thursday, May 8, 2025

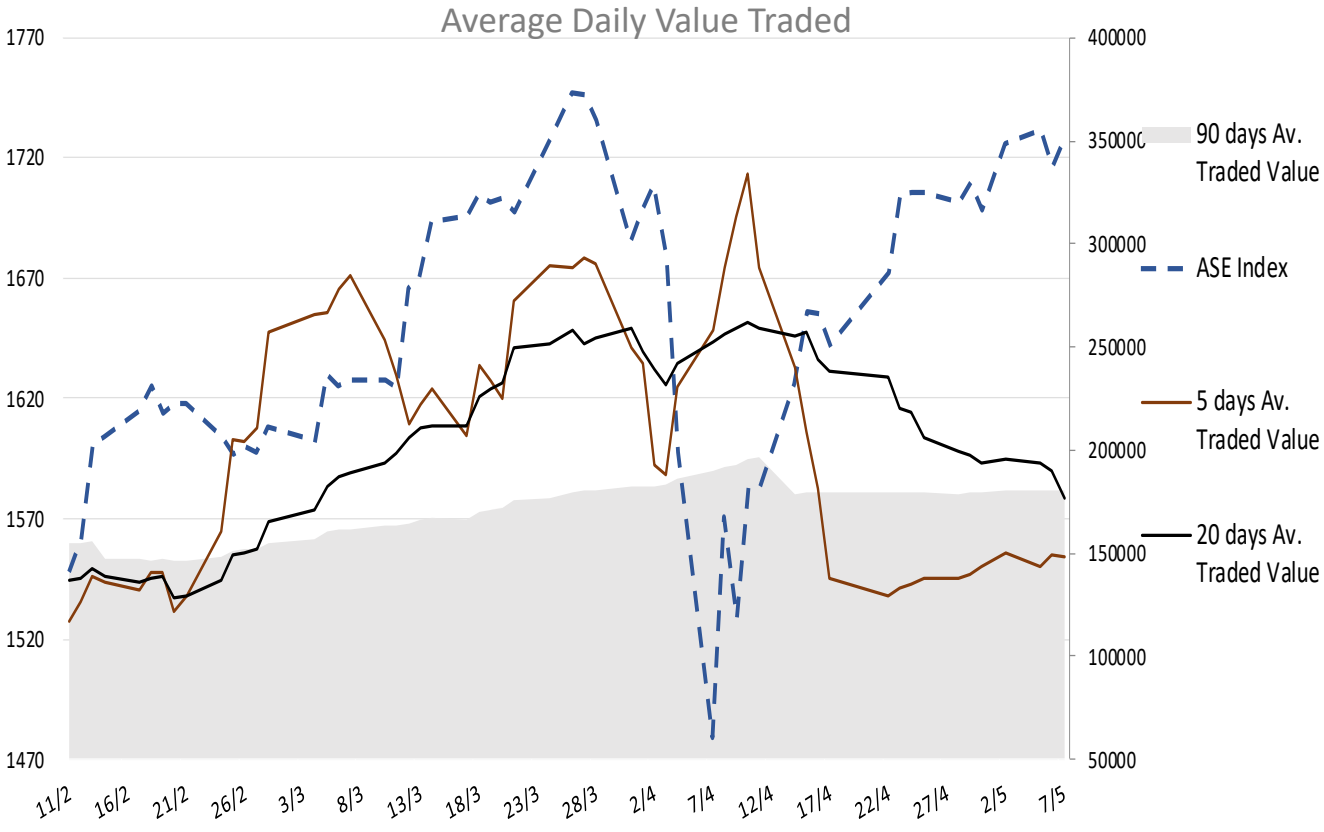
Σχόλιο Αγοράς

Μικτά πρόσημα καταγράφηκαν στην Ευρώπη χθες με τον ΓΔΧΑ να ολοκληρώνει την συνεδρίαση με κέρδη, ενώ υψηλότερα κινήθηκαν και οι μετοχές στις ΗΠΑ. Ο κεντρικός τραπεζίτης της FED επισήμανε τον υψηλότερο κίνδυνο στασιμοπληθωρισμού λόγω δασμών, αλλά και την συνολικότερη αβεβαιότητα που ντύνει την αμερικανική οικονομία, αφήνοντας τα επιτόκια σταθερά. Οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων έχουν αποκλιμακωθεί το τελευταίο διάστημα, ενώ συνεχίζονται τα καλά νέα στο μέτωπο των δασμών με τις τελευταίες διαρροές περί εμπορικής συμφωνίας με μια πολύ ‘’σημαντική’’ χώρα. Τα φώτα λοιπόν θα πέσουν στις λεπτομέρειες καθώς αυτές ενδέχεται να αποτελέσουν οδηγό για μελλοντικές συμφωνίες. Στο εσωτερικό, καλό ξεκίνημα είχε και ο Τιταν με τα λειτουργικά EBITDA Α τριμήνου να κινούνται υψηλότερα κατά 11,7% στα 122,6 εκ ευρώ, ενώ χαμηλότερα καταγράφηκαν τα καθαρά κέρδη (μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας) λόγω 4,2εκ. ευρώ που αναλογούν στους μετόχους μειοψηφίας της Titan America και αυξημένων φορολογικών επιβαρύνσεων ύψους 7 εκ. ευρώ. Η σημερινή ατζέντα περιορίζεται στα εβδομαδιαία στοιχεία εργασίας και στα αποθέματα χονδρικής (τελική μέτρηση) Μαρτίου των ΗΠΑ.



Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

ALPHA SERVICES A	3.49%	OPAP SA	-4.00%
HOLDING CO ADMIE	3.45%	LAMDA DEVELOPMEN	-0.90%
AEGEAN AIRLINES	3.26%	VIOHALCO SA	-0.18%



5/7/2025

		BloombergOr	Last Close	Δ% (YTD)	Δ% (dod)
	GENERAL	ASE	1,727.3	+17.5%	+0.65%
	FTASE 25	FTASE	4,268.5	+19.6%	+0.66%
	FTSEM 40	FTSEM	2,594.3	+11.2%	+0.86%
	FTSEA 140	FTSEA	1,018.5	+19.7%	+0.70%
WORLD					
	MSCI WORLD	MXWO	3,697.5	-0.3%	+0.28%
	MSCI EMERG	MXEF	1,137.4	+5.8%	-0.00%
EUROPE					
	SXXP 600	SXXP	533.5	+5.1%	-0.54%
	DAX	DAX	23,116.0	+16.1%	-0.58%
	FTSE 100	UKX	8,559.3	+4.7%	-0.44%
	CAC 40	CAC	7,626.8	+3.3%	-0.91%
	PSI 20	PSI20	7,021.6	+10.1%	+0.19%
	IBEX 35	IBEX	13,480.4	+16.3%	-0.37%
	FTSEMIB	FTSEMIB	38,319.9	+12.1%	-0.62%
N. AMERICA					
	DOW JONES	DJI	41,114.0	-3.4%	+0.70%
	NASDAQ	CCMP	17,738.2	-8.1%	+0.27%
	S&P 500	SPX	5,631.3	-4.3%	+0.43%
ASIA					
	NIKKEI 225	NIKI	36,779.7	-7.8%	-0.14%
	SHENZ 300	SHSZN	3,831.6	-2.6%	+0.61%
	HANG SENG	HSI	22,691.9	+13.1%	+0.13%
FOREX					
	EUR/USD		1.1301	+9.1%	-0.61%
COMMODITIES					
	BRENT	BRENT	61.12	-18.1%	-1.66%
	CRUDE OIL	NYMEX	58.07	-19.0%	-1.73%
	GOLD	GOLDS	3,364.50	+28.2%	-1.96%
	SILVER	XAG	32.46	+12.3%	-2.31%
	Nat GAS	NG1	3.62	-0.3%	+4.56%
	ALUMIN	LMAHDY	2,354.49	-6.8%	-1.95%
	COPPER	HG1	461.65	+14.7%	-2.50%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

TITAN, ETE, EUROB: Δημοσιοποίηση Τριμηνιαίων Αποτελεσμάτων, TITAN: Γενική Συνέλευση

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
15:30	USA: **Initial Jobless Claims May**	230k	241K
17:00	USA: **Wholesale Inventories MoM Mar F**	0.5%	0.5%

Ειδησεογραφία

Πάουελ: Δεν υπάρχει βιασύνη για μείωση των επιτοκίων – Εξαιρετικά υψηλή αβεβαιότητα.

Η Fed δεν βιάζεται να προσαρμόσει την πολιτική της, δήλωσε ο πρόεδρος Τζερόμ Πάουελ στη συνέντευξη Τύπου, υπογραμμίζοντας τον εξαιρετικά υψηλό βαθμό αβεβαιότητας.
Απαντώντας επίσης στον Αμερικανό πρόεδρο, ο Πάουελ είπε πως το γεγονός ότι ο Τραμπ ζητά μειώσεις των επιτοκίων δεν επηρεάζει το έργο της κεντρικής τράπεζας. «Το ένστικτό μου λέει ότι υπάρχει εξαιρετικός βαθμός αβεβαιότητας και είναι μερικές περιπτώσεις που οι μειώσεις των επιτοκίων δεν είναι ο ενδεδειγμένος δρόμος", είπε χαρακτηριστικά.
«Χρειαζόμαστε χρόνο προτού προσαρμόσουμε την πολιτική μας, δεν μπορούμε να γνωρίζουμε πως θα εξελιχθούν οι κίνδυνοι, υπάρχει πολύ μεγάλη αβεβαιότητα για τους δασμούς. Βρισκόμαστε σε καλό σημείο για να τηρήσουμε στάση αναμονής, δεν βιαζόμαστε μπορούμε να περιμένουμε, το κόστος της αναμονής είναι χαμηλό. Θα ξέρουμε τις επιπτώσεις όταν θα αρχίσουμε να τις βλέπουμε. Δεν μπορούμε να πούμε πόσο θα διαρκέσει όλο αυτό». Σημείωσε ότι το «σοκ των δασμών δεν έχει χτυπήσει ακόμη».
Ο Πάουελ προκάλεσε μάλιστα γέλια όταν είπε σχετικά με το Κογκρέσο ότι «δεν χρειάζονται τις συμβουλές μου για το πώς να ασκήσουν δημοσιονομική πολιτική, όπως δεν χρειαζόμαστε εμείς τις συμβουλές τους για τη νομισματική πολιτική».
«Θα καθυστερήσουμε να επιτύχουμε τους στόχους μας για το επόμενο έτος. Δεν είναι μία κατάσταση που μπορούμε να δράσουμε προληπτικά, χρειαζόμαστε περισσότερα στοιχεία, θα χρησιμοποιήσουμε ένα συνδυασμό προβλέψεων και στοιχείων.
Ανέφερε ότι η οικονομία είναι σε σταθερή κατάσταση και παραμένει ανθεκτική, ο πληθωρισμός είναι λίγο πιο πάνω από το στόχο του 2%, όμως τόνισε ότι οι βραχυπρόθεσμες προσδοκίες για τον πληθωρισμό έχουν αυξηθεί και οι έρευνες δείχνουν ότι οι δασμοί είναι αυτοί που κατευθύνουν τον πληθωρισμό.
Προειδοποίησε ταυτόχρονα πως οι κίνδυνοι για την οικονομία έχουν αυξηθεί, όπως επίσης για τον πληθωρισμό και την ανεργία. «Οι επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά ανησυχούν πολύ, αναβάλουν τις αποφάσεις τους. Εάν δεν κάνουμε κάτι να διώξουμε αυτές τις ανησυχίες, τότε θα αποτυπωθούν στα επόμενα στοιχεία», συμπλήρωσε.
Αναφερόμενος στην κυβέρνηση Τραμπ, είπε ότι έχει προβεί σε μεγάλες αλλαγές πολιτικής και οι δασμοί μέχρι στιγμής είναι πολύ υψηλότεροι του αναμενομένου και εάν παραμείνουν ως έχουν θα ανεβάσουν τον πληθωρισμό και θα πλήξουν την αγορά εργασίας. «Το εάν θα αποφύγουμε έναν πληθωρισμό διαρκείας, αυτό θα εξαρτηθεί από το μέγεθος και τη διάρκεια των δασμών καθώς και από τις πληθωριστικές προσδοκίες. Χωρίς σταθερότητα τιμών δεν μπορούμε να επιτύχουμε ισχυρές συνθήκες εργασίας».
moneyreview.gr με πληροφορίες από Reuters, Bloomberg

Titan: Αυξημένα έσοδα και λειτουργικά κέρδη το Q1 - Πώς βλέπει το σύνολο της φετινής χρήσης.

Τα αποτελέσματα πρώτου τριμήνου δημοσίευσε η **Τιταν ΑΕ**. Τα βασικά σημεία έχουν ως εξής:
• Το έτος ξεκίνησε θετικά, με αυξημένες πωλήσεις κατά 2,4% στα €638,4 εκ., χάρη στις σταθερές τιμές, τους σταθερούς όγκους τσιμέντου και στους αυξημένους όγκους σε άλλα βασικά προϊόντα, παρά τις δυσμενείς καιρικές συνθήκες στις ΗΠΑ και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.
• Τα **κέρδη EBITDA** αυξήθηκαν σημαντικά κατά 11,7% στα €122,6 εκ., χάρη στις σταθερές επιδόσεις στις αγορές των ΗΠΑ, της Ελλάδας και της Αιγύπτου καθώς και στις επενδύσεις που ενίσχυσαν τη λειτουργική αποδοτικότητα.
• Τα **κέρδη προ φόρων** αυξήθηκαν κατά 2,9% σε €66,6 εκ. ενώ τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας μειώθηκαν, λόγω €4,2 εκ. που αναλογούν στους μετόχους μειοψηφίας της Titan America και αυξημένων φορολογικών επιβαρύνσεων ύψους €7 εκ.
• Ο δείκτης δανεισμού διαμορφώθηκε στα χαμηλά επίπεδα του 0,5x ενισχυμένος και από τα κεφάλαια που αντλήθηκαν μετά την αρχική δημόσια προσφορά (IPO) της Titan America.
• Τον Φεβρουάριο 2025 ολοκληρώθηκε η εισαγωγή της Titan America στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (NYSE). Αντλήθηκαν $393 εκ. μικτά και το μετοχικό ποσοστό μειοψηφίας αντιστοιχεί σε 13,3% στην Titan America.
• Ολοκλήρωση εξαγοράς λατομείου αδρανών υλικών στην Ελλάδα τον Απρίλιο του 2025 και νέα συνεργασία για συμπληρωματικά τσιμεντοειδή υλικά στην Ινδία.
• Η πώληση της συμμετοχής (75%) του Ομίλου στην **Adocim** (Ανατολική Τουρκία) αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά τη διάρκεια του καλοκαιριού του 2025.
• Το Δ.Σ. ενέκρινε **νέο πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών** ύψους €10 εκ. με έναρξη τον Ιούλιο. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση αναμένεται να εγκρίνει μέρισμα ύψους €3 ανά μετοχή (συμπεριλαμβανομένου adhoc μερίσματος ύψους €2), το οποίο θα καταβληθεί στις 3 Ιουλίου 2025.
• Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μετονομασία της 'Titan Cement International SA' σε 'Titan SA' και την αλλαγή της ηλεκτρονικής διεύθυνσης σε 'titanmaterials.com', στο πλαίσιο της ταχείας προόδου της Στρατηγικής 2026 και της παρουσίασης νέας εταιρικής ταυτότητας, σκοπού και αξιών, όπως ανακοινώθηκε το 2024.
• Για δεύτερη συνεχή χρονιά, ο Titan αναγνωρίστηκε ως μία από τις κορυφαίες εταιρίες στην Ευρώπη που ηγούνται των πρωτοβουλιών για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, σύμφωνα με την πέμπτη έκδοση της λίστας που δημοσίευσαν οι Financial Times.
• Παραμένουμε συγκρατημένα αισιόδοξοι για το υπόλοιπο του 2025, παρά το μακροοικονομικό κλίμα αβεβαιότητας που επικρατεί παγκοσμίως. Η παρουσία μας στις αγορές που εμφανίζουν υψηλά επίπεδα ανάπτυξης, ενισχύει τη συνεχιζόμενη αύξηση των πωλήσεων και τη διεύρυνση των περιθωρίων κέρδους.

Ημερήσιο Σημείωμα

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 ΔΕΠΌΛΑΣ 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