

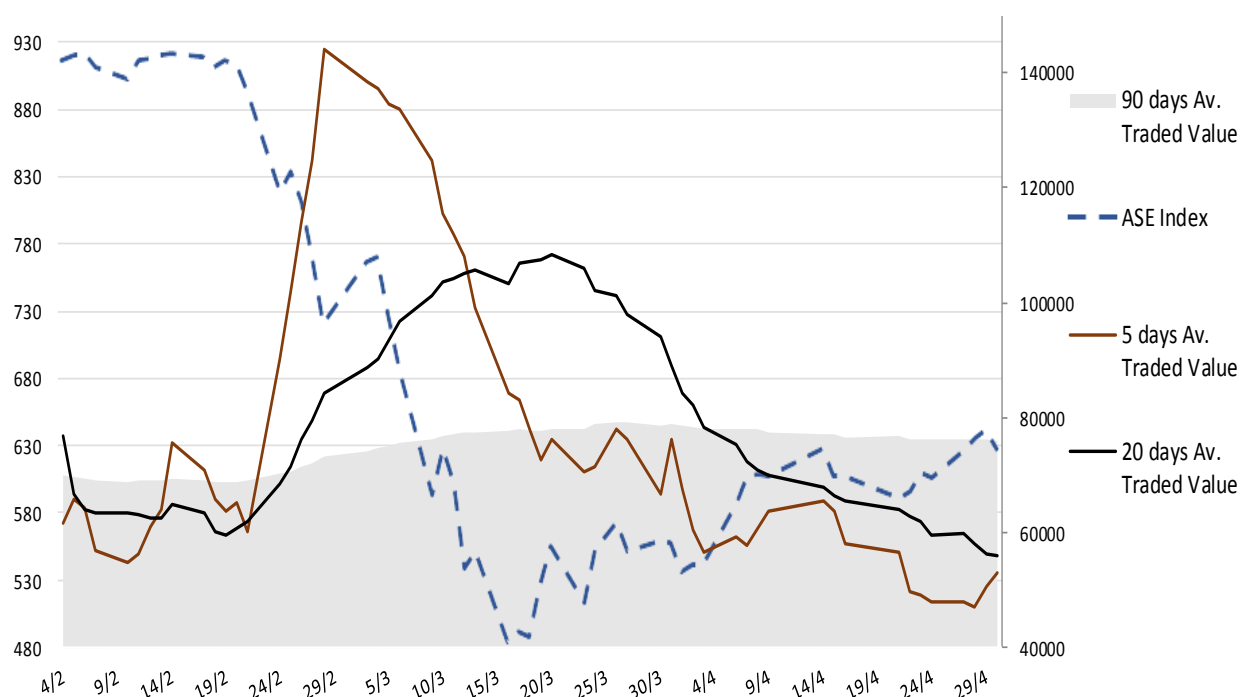
## Σημείωμα

Πιέσεις καταγράφηκαν στις διεθνείς αγορές που ήταν ανοιχτές την Πρωτομαγιά προμηνύοντας σταδιακή εξάντληση των αγοραστικών δυνάμεων μετά και την ανοδική κίνηση του Απριλίου. Πιθανό το αρνητικό ξεκίνημα για τον μήνα, ενώ οι εξελίξεις σχετικά με την άρση των περιορισμών θα κρίνουν την μεσοπρόθεσμη πορεία του ΧΑ. Σημαντικές στηρίξεις εντοπίζουμε στην περιοχή των 580 με 540 μονάδες ΓΔΧΑ. Υπενθυμίζουμε ότι τα προς ανακοίνωση μακροοικονομικά στοιχεία Απριλίου θα αναδείξουν το μέγεθος της πτώσης της οικονομικής δραστηριότητας.

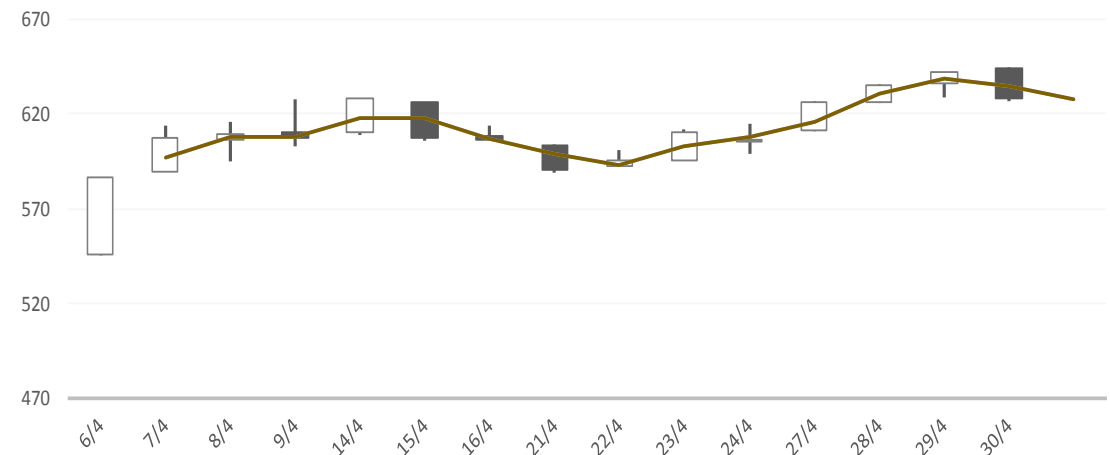
### Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

EYDAP WATER	2,57%	VIOHALCO SA	-6,20%
OPAP SA	0,61%	EUROBANK ERGASIA	-5,95%
TERNA ENERGY SA	0,47%	MOTOR OIL-HELLAS	-5,83%

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







### ATHEX GEN INDEX



30/4/2020








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

	<b>GENERAL</b>	<b>ASE</b>	<b>628,3</b>	<b>-31,5%</b>	<b>-2,1%</b>
	<b>FTASE 25</b>	<b>FTASE</b>	<b>1.525,2</b>	<b>-33,6%</b>	<b>-2,1%</b>
	<b>FTSEM 40</b>	<b>FTSEM</b>	<b>880,9</b>	<b>-26,3%</b>	<b>-2,1%</b>
	<b>FTSEA 140</b>	<b>FTSEA</b>	<b>379,1</b>	<b>-33,4%</b>	<b>-2,1%</b>




### WORLD

	<b>MSCI WORLD</b>	<b>MXWO</b>	<b>2.052,9</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-0,86%</b>
	<b>MSCI EMERG</b>	<b>MXEF</b>	<b>924,9</b>	<b>-17,0%</b>	<b>+0,57%</b>




### EUROPE

	<b>SXXP 600</b>	<b>SXXP</b>	<b>337,4</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-2,79%</b>
	<b>DAX</b>	<b>DAX</b>	<b>10.861,6</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-2,22%</b>
	<b>FTSE 100</b>	<b>UKX</b>	<b>5.763,1</b>	<b>-23,6%</b>	<b>-5,76%</b>
	<b>CAC 40</b>	<b>CAC</b>	<b>4.572,2</b>	<b>-23,5%</b>	<b>-2,12%</b>
	<b>PSI 20</b>	<b>PSI20</b>	<b>4.284,2</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-0,62%</b>
	<b>IBEX 35</b>	<b>IBEX</b>	<b>6.922,3</b>	<b>-27,5%</b>	<b>-1,89%</b>
	<b>FTSEMIB</b>	<b>FTSEMIB</b>	<b>17.690,5</b>	<b>-24,7%</b>	<b>-2,09%</b>


### N. AMERICA

	<b>DOW JONES</b>	<b>DJI</b>	<b>23.723,7</b>	<b>-16,9%</b>	<b>-3,69%</b>
	<b>NASDAQ</b>	<b>CCMP</b>	<b>8.604,9</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-3,47%</b>
	<b>S&amp;P 500</b>	<b>SPX</b>	<b>2.830,7</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-3,70%</b>


### ASIA

	<b>NIKKEI 225</b>	<b>NIKI</b>	<b>19.619,4</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-2,84%</b>
	<b>SHENZ 300</b>	<b>SHSZN</b>	<b>3.912,6</b>	<b>-4,5%</b>	<b>+1,18%</b>
	<b>HANG SENG</b>	<b>HSI</b>	<b>24.643,6</b>	<b>-12,1%</b>	<b>+0,28%</b>

### FOREX

	<b>EUR/USD</b>		<b>1,0981</b>	<b>-2,1%</b>	<b>+0,99%</b>
---	----------------	--	---------------	--------------	---------------

### COMMODITIES

	<b>BRENT</b>	<b>BRENT</b>	<b>26,44</b>	<b>-59,9%</b>	<b>+17,30%</b>
	<b>CRUDE OIL</b>	<b>NYMEX</b>	<b>19,78</b>	<b>-67,6%</b>	<b>+31,3%</b>
	<b>GOLD</b>	<b>GOLDS</b>	<b>1.700,42</b>	<b>+12,1%</b>	<b>-0,76%</b>
	<b>SILVER</b>	<b>XAG</b>	<b>14,98</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-2,09%</b>
	<b>Nat GAS</b>	<b>NG1</b>	<b>1,89</b>	<b>-13,7%</b>	<b>+1,12%</b>
	<b>ALUMIN</b>	<b>LMAHDY</b>	<b>1.449,11</b>	<b>-18,6%</b>	<b>-1,17%</b>
	<b>COPPER</b>	<b>HG1</b>	<b>231,85</b>	<b>-17,1%</b>	<b>-2,36%</b>

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

## Εταιρικές Ανακοινώσεις

- Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 4/5/2020.

## Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
10.55	Γερμανία: Βιομηχανικός Δείκτης Διαχειριστή Προμηθειών (Apr)	45,5	34,4
11.00	Ελλάδα: Βιομηχανικός PMI Ελλάδας (Apr)		42,5
11.00	Ευρωζώνη: Βιομηχανικός Δείκτης Διαχειριστή Προμηθειών (Apr)	44,7	33,6
17.00	ΗΠΑ: Παραγγελίες Εργοστασίου (μηνιαία) (Mar)	-9,5%	

## Ειδησεογραφία

- Η ΔΕΗ "χτίζει" στρατηγικές συμμαχίες στην πράσινη ενέργεια

Κοντά σε συμφωνία για την από κοινού ανάπτυξη και εκμετάλλευση μεγάλου αιολικού πάρκου σε νησιωτική περιοχή της Ελλάδας βρίσκονται ΔΕΗ και Motor Oil Hellas. Η κατάληξη των συζητήσεων θα εξαρτηθεί από τη μελέτη βιωσιμότητας του έργου, που βρίσκεται σε εξέλιξη, καθώς το έργο εκτός από την κατασκευή του αιολικού πάρκου ισχύος περίπου 100MW περιλαμβάνει επίσης και τη δημιουργία ηλεκτρικής διασύνδεσης με το ηπειρωτικό σύστημα.

Το συγκεκριμένο πρότζεκτ εντάσσεται στο πλαίσιο της στρατηγικής που έχει υιοθετήσει ο όμιλος ΔΕΗ, μέσω της θυγατρικής του ΔΕΗ Ανανεώσιμες για την ανάπτυξη στρατηγικών συνεργασιών με ελληνικούς και διεθνείς ομίλους στον τομέα της πράσινης ενέργειας, όπου στόχος της εταιρείας είναι να αναπτυχθούν νέα έργα συνολικής ισχύος 1,5 GW μέχρι το 2024.

Εκτός από τη Motor Oil σε ώριμο στάδιο βρίσκεται μια ακόμη συνεργασία της ΔΕΗ Ανανεώσιμες στον τομέα της εκμετάλλευσης γεωθερμικών πεδίων, με την εταιρεία Ηλέκτωρ, με έμφαση στα γεωθερμικά πεδία της Μήλου, της Κιμώλου, της Νισύρου και των Μεθάνων.

Υπενθυμίζεται ότι η ΔΕΗ έχει επίσης υπογράψει μνημόνια συνεργασίας και με μια σειρά από διεθνείς παίκτες, με πιο πρόσφατη τη συμφωνία συνεργασίας με τη γερμανική RWE, για την κοινή δραστηριοποίηση και συνεργασία στις ΑΠΕ αλλά και τις περιβαλλοντικές επενδύσεις (απολιγνιτοποίηση).

Επίσης η ΔΕΗ έχει υπογράψει συμφωνίες συνεργασίας με την πορτογαλική εταιρεία EDP Renoveis, η οποία ως γνωστόν έχει βασικό μέτοχο την κινεζική Three Gorges, αλλά και με την εταιρεία Masdar Taaleri, που είναι κοινοπραξία της Masdar από το Άμπου Ντάμπι και τη φινλανδική Taaleri.

Υπογραμμίζεται τέλος ότι οι συνεργασίες αυτές δεν αφορούν στο τρέχον pipeline αιολικών και φωτοβολταϊκών έργων που αναπτύσσει αυτόνομα η ΔΕΗ, με στόχο τα επόμενα τρία χρόνια να έχει θέσει σε λειτουργία έργα ΑΠΕ συνολικής ισχύος περίπου 650MW.

Οι συνεργασίες αυτές αφορούν σε νέα project που έχουν προταθεί ή εξετάζονται και τα οποία θα αναπτυχθούν μέσω κοινοπρακτικών σχημάτων.

Αυτή τη στιγμή η ΔΕΗ μέσω της θυγατρικής της ΔΕΗ Ανανεώσιμες διαθέτει περίπου 160MW έργων σε λειτουργία, περίπου 100MW βρίσκονται υπό κατασκευή, 280MW είναι έτοιμα να ξεκινήσουν να κατασκευάζονται ενώ ακόμη 120MW βρίσκονται σε φάση προετοιμασίας για συμμετοχή στους διαγωνισμούς που διενεργούνται από τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας. Capital.gr

- Ελλάκτωρ: Αύξηση 125% στα καθαρά κέρδη ΑΠΕ και 57% στις Παραχωρήσεις

Αύξηση της κερδοφορίας κατά 125% καταγράφηκε στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας και κατά 57% στις Παραχωρήσεις σε σύγκριση με το 2018, ενώ η οικονομική επίδοση της Κατασκευής, σημείωσε μείωση τόσο σε επίπεδο κύκλου εργασιών, όσο και ως προς τα αποτελέσματα μετά από φόρους. Τα οικονομικά αποτελέσματα που ανακοινώθηκαν χθες επιβεβαιώνουν τη στρατηγική που έχει παρουσιάσει η Διοίκηση και προβλέπει, μεταξύ άλλων, επικέντρωση σε Παραχωρήσεις και ΑΠΕ – με συνεχή αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος των αιολικών πάρκων – και ταυτόχρονη επικέντρωση της Κατασκευής σε Ελλάδα και Ρουμανία, καθώς και διακοπή δραστηριοτήτων (stop loss) σε χώρες ή σε έργα που είχαν αναληφθεί παλαιότερα και επιφέρουν αρνητικά αποτελέσματα.

Απόρροια αυτής της στρατηγικής, καθώς και της περιορισμένης δημοπράτησης νέων έργων στην Ελλάδα το 2019, είναι και ο περιορισμός του κύκλου εργασιών της Κατασκευής που οδήγησε σε συνεπακόλουθη μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ το 2019, ο οποίος διαμορφώθηκε σε € 1.273,6 εκατ. έναντι € 1.857,3 εκατ. το 2018. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2019 σε € 80,6 εκατ. (€193,9 εκατ. εξαιρώντας μη επαναλαμβανόμενες ζημιές ύψους €113,3 εκατ. από κατασκευή φωτοβολταϊκών στο εξωτερικό, και κυρίως στην Αυστραλία, των οποίων η κατασκευή έχει ολοκληρωθεί) έναντι € 142,9 εκατ. το 2018. Σε επίπεδο αποτελεσμάτων προ φόρων, ο Όμιλος παρουσίασε ζημιές € 84,0 εκατ. έναντι ζημιών € 25,8 εκατ. το 2018 και τα μετά από φόρους αποτελέσματα ήταν ζημιές € 105,7 εκατ. έναντι ζημιών € 95,6 εκατ. κατά την προηγούμενη χρήση.

Ο Όμιλος έχει μειώσει πλέον σημαντικά τη δραστηριότητά του στο εξωτερικό, είτε ολοκληρώνοντας τα έργα που είχε αναλάβει (π.χ. Αυστραλία, Αλβανία, Σερβία) είτε αποχωρώντας από ζημιογόνες δραστηριότητες (stop loss) στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης της Κατασκευής. Επιπλέον, στο πλαίσιο της εξυγίανσης του ισολογισμού και του εξορθολογισμού της οικονομικής αποτύπωσης του Ομίλου, η Διοίκηση επέλεξε συνειδητά την απομείωση υπεραξίας που είχε σχηματιστεί από παρελθούσες εξαγορές εταιρειών της Κατασκευής, γεγονός που επιβάρυνε περαιτέρω τα οικονομικά αποτελέσματα του συγκεκριμένου Κλάδου με ζημιές € 41,8 εκατ.

Σχολιάζοντας τα οικονομικά αποτελέσματα χρήσης 2019, ο Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου, κ. Αναστάσιος Καλλιτσάντης, δήλωσε: «Η επίδοση του 2019 είναι αποτέλεσμα της στρατηγικής του Ομίλου για επικέντρωση στους κλάδους ΑΠΕ, Παραχωρήσεων, την ενίσχυση του κλάδου Περιβάλλοντος, αλλά και την αναδιάρθρωση του κλάδου Κατασκευής. Στην Κατασκευή κάναμε αποφασιστικά βήματα, όπως η απεμπλοκή από ζημιογόνα έργα και ο μεγάλος περιορισμός της εκτός συνόρων δραστηριότητας, με επικέντρωση του κατασκευαστικού κλάδου σε Ελλάδα και Ρουμανία, και υπηρεσιών Facility Management στο Κατάρ. Το 2020, οι προτεραιότητες είναι, πρώτον η αξιοποίηση όλων των διαθέσιμων επιλογών για την προστασία του Ομίλου και των ανθρώπων του από την πανδημία Covid-19, με παράλληλη έμφαση στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις δραστηριότητές μας, δεύτερον η υλοποίηση των επενδυτικών πλάνων των επιμέρους κλάδων και τρίτον η επίτευξη του στόχου αναδιάρθρωσης της Κατασκευής».

Ο καθαρός εταιρικός δανεισμός του Ομίλου στις 31.12.2019 διαμορφώθηκε σε € 846,0 εκατ. έναντι € 584,1 εκατ. στις 31.12.2018. Υπενθυμίζεται ότι πραγματοποιήθηκε επίσης η έκδοση δύο διεθνών ομολογιακών δανείων, το πρώτο των € 600 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2019 και το δεύτερο των € 70 εκατ. τον Ιανουάριο του 2020, διευρύνοντας τις πηγές χρηματοδότησης για τον Όμιλο και εξασφαλίζοντάς του πρόσβαση σε διεθνείς επενδυτές. Economistas.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](http://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](mailto:info@depolasaxe.gr)

Web: [www.depolas.gr](http://www.depolas.gr)