

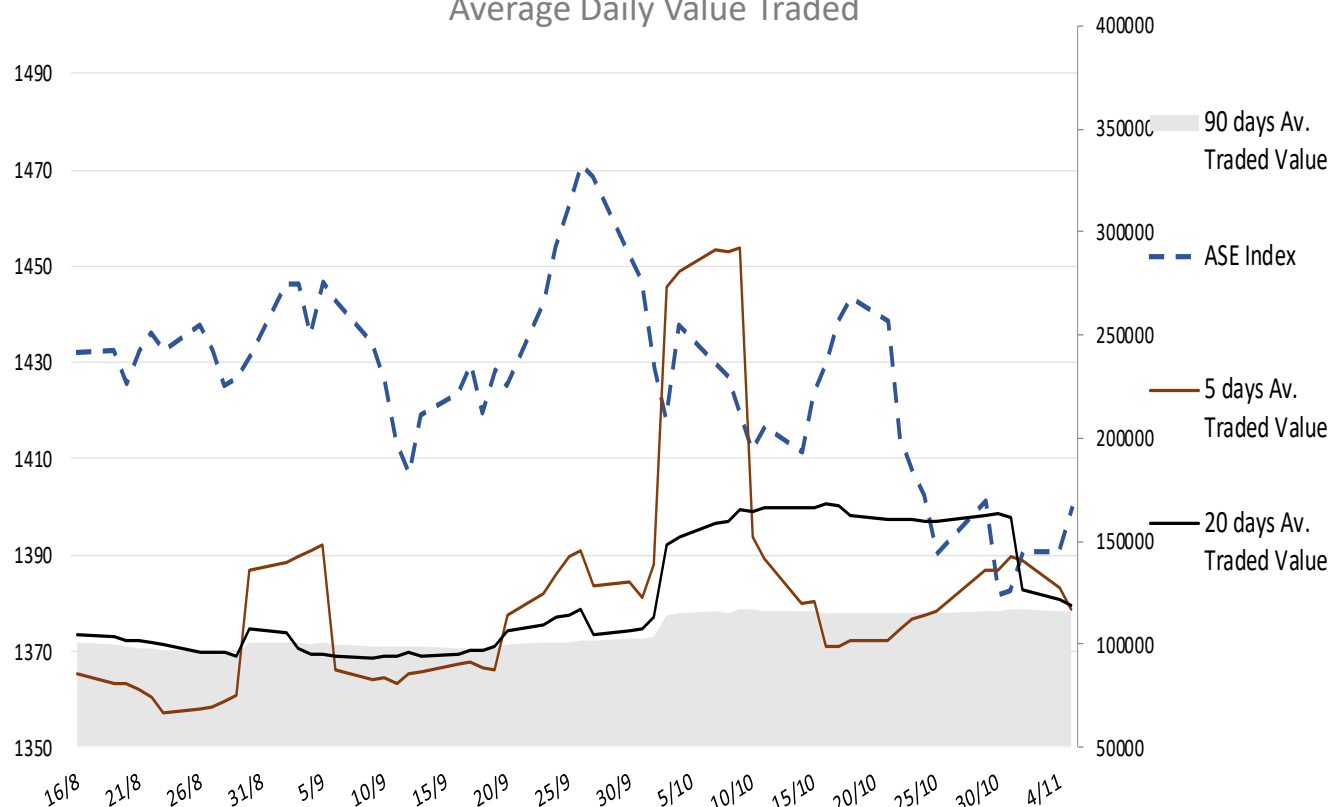
Σχόλιο Αγοράς

Η διαφαινόμενη νίκη Trump δίνει ώθηση στις μετοχές στις ΗΠΑ, σύμφωνα με τα futures, αλλά και στις ομολογιακές αποδόσεις. Οι πιθανές φορολογικές ελαφρύνσεις και δασμοί είναι στο προσκήνιο των επενδυτών, αλλά εκτιμούμε ότι αυτό είναι μια πρώτη αντίδραση και η ανοδική συνέχεια είναι αρκετά επισφαλής. Στην Ευρώπη, η αβεβαιότητα είναι ακόμα πιο αυξημένη. Στο δια ταύτα, η αυξημένη μεταβλητότητα είναι το βασικό σενάριο για τις επόμενες ημέρες. Άλλωστε, ακόμα δεν έχουμε το τελικό αποτέλεσμα. Η σημερινή ατζέντα περιλαμβάνει τον δείκτη υπηρεσιών PMI Οκτωβρίου για τις μεγάλες οικονομίες της Ευρωζώνης και τον δείκτη τιμών παραγωγού Σεπτεμβρίου αυτής. Στις ΗΠΑ, έχουμε τις αιτήσεις ενυπόθηκων δανείων MBA. Ενημερωτικά, αναφέρουμε ότι οι εργοστασιακές παραγγελίες Σεπτεμβρίου στη Γερμανία κινήθηκαν σημαντικά υψηλότερα των εκτιμήσεων σήμερα το πρωί.

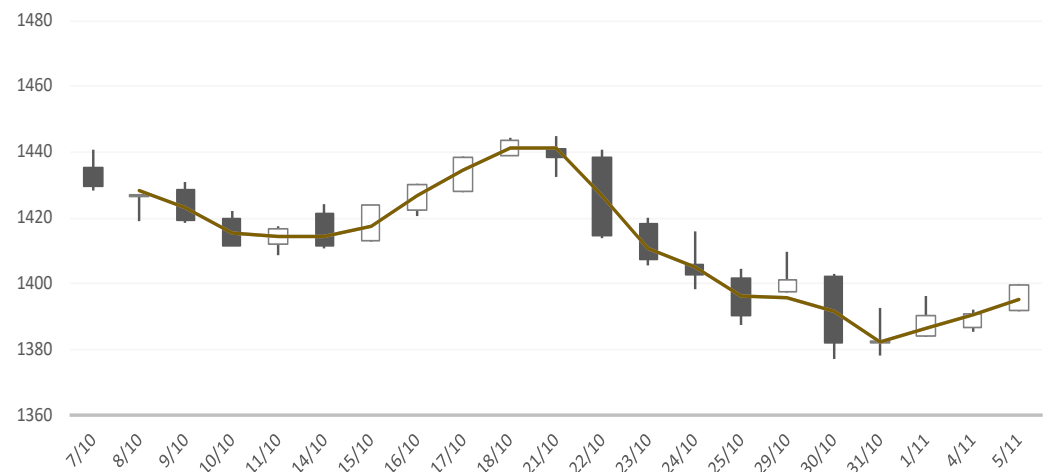
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

INTRALOT S.A.	3.89%	SARANTIS	-1.27%
NATL BANK GREECE	2.85%	HOLDING CO ADMIE	-1.27%
PIRAEUS FINANCI	1.58%	JUMBO SA	-1.14%

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







ATHEX GEN INDEX



11/5/2024








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

	GENERAL	ASE	1,399.7	+8.2%	+0.6%
	FTASE 25	FTASE	3,388.9	+8.5%	+0.8%
	FTSEM 40	FTSEM	2,267.4	+0.7%	+0.4%
	FTSEA 140	FTSEA	810.5	+8.5%	+0.8%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	3,693.0	+16.5%	+1.01%
	MSCI EMERG	MXEF	1,139.1	+11.3%	+0.82%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	509.5	+6.4%	+0.06%
	DAX	DAX	19,256.3	+15.0%	+0.57%
	FTSE 100	UKX	8,172.4	+5.7%	-0.14%
	CAC 40	CAC	7,407.2	-1.8%	+0.48%
	PSI 20	PSI20	6,548.6	+2.4%	-0.55%
	IBEX 35	IBEX	11,839.2	+17.2%	+0.29%
	FTSEMIB	FTSEMIB	34,472.1	+13.6%	-0.20%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	42,221.9	+12.0%	+1.0%
	NASDAQ	CCMP	18,439.2	+22.8%	+1.4%
	S&P 500	SPX	5,782.8	+21.2%	+1.2%








ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	38,474.9	+15.0%	+1.11%
	SHENZ 300	SHSZN	4,044.6	+17.9%	+2.53%
	HANG SENG	HSI	21,007.0	+23.2%	+2.14%

FOREX

	EUR/USD		1.0930	-1.0%	+0.48%
---	---------	--	--------	-------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	75.53	-2.0%	+0.60%
	CRUDE OIL	NYMEX	71.99	+0.5%	+0.7%
	GOLD	GOLDS	2,743.99	+33.0%	+0.26%
	SILVER	XAG	32.66	+37.2%	+0.64%
	Nat GAS	NG1	2.67	+6.2%	-4.0%
	ALUMIN	LMAHDY	2,624.37	+11.9%	+1.50%
	COPPER	HG1	447.50	+15.0%	+1.0%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

TENEPΓ: Γενική Συνέλευση

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
11:00	Ευρωζώνη: HCOB Eurozone Services PMI (Οκτ)	51,2	51,2
12:00	Ευρωζώνη: PPI YoY (Σεπ)	-3,4%	-2,3%
14:00	ΗΠΑ: MBA Mortgage Applications (Νοεμ. 1)		-0,1%

Ειδησεογραφία

Κερδίζει momentum το «Trump Trade» στις αγορές – Οι κινήσεις.

Ενισχύονται οι αγορές και τα trades που συνδέονται με τον Ντόναλντ Τραμπ σε όλο τον κόσμο, καθώς ο υποψήφιος των Ρεπουμπλικάνων προηγείται στην κούρσα για τον Λευκό Οίκο. Τα προθεσμιακά συμβόλαια της Wall Street σημειώνουν άνοδο, οι αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων ενισχύονται και το δολάριο καταγράφει τη μεγαλύτερη άνοδό του από τον Φεβρουάριο του 2023. Ειδικότερα, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης του S&P 500 ενισχύονται 1,2%, οι αποδόσεις 10 ετών ομολόγων αυξήθηκαν 12 μονάδες βάσης σε υψηλό τεσσάρων μηνών στο 4,39% και το Bitcoin εκτινάχθηκε σε επίπεδα-ρεκόρ.

Ο δείκτης Bloomberg Dollar Spot σημειώνει άνοδο 1,1%. Το μεξικάνικο πέσο υποχωρεί 2,3%, ενώ το ιαπωνικό γεν και το ευρώ σημειώνουν πτώση τουλάχιστον 1,2%.

Τα προθεσμιακά συμβόλαια του αμερικανικού δείκτη μικρής κεφαλαιοποίησης Russell 2000 ενισχύονται κατά 2,5%. Οι μικρότερες εταιρείες που δραστηριοποιούνται συνήθως εντός των αμερικανικών συνόρων συγκαταλέγονται ανάμεσα στους πιθανούς κερδισμένους σε μια νίκη των Ρεπουμπλικάνων, δεδομένης της προστατευτικής στάσης του κόμματος.

Η μετοχή της Trump Media & Technology Group Corp., της εταιρείας social media του Τραμπ, ενισχύεται στις συναλλαγές στην 24ωρη πλατφόρμα της Robinhood.

Οι μετοχές στην Ιαπωνία και την Αυστραλία ενισχύονται, ενώ στο Χονγκ Κονγκ υποχώρησαν. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης των ευρωπαϊκών μετοχών είναι οριακά χαμηλότερα.

Οι επενδυτές ποντάρουν ότι η φιλική για την ανάπτυξη των ΗΠΑ οικονομική πολιτική του Τραμπ, με μειώσεις φόρων για τις επιχειρήσεις και με δασμούς στις εισαγωγές, θα ενίσχυε τις μετοχές και θα μπορούσε να τροφοδοτήσει τον πληθωρισμό, ανεβάζοντας τις αποδόσεις των ομολόγων και το δολάριο.

Τα κρυπτονομίσματα επίσης θεωρείται ότι θα ωφελούνταν από τη χαλαρή ρύθμιση και τη δημόσια υποστήριξη του Τραμπ για τη βιομηχανία του crypto.

Σύμφωνα με την Goldman Sachs, μια σαρωτική νίκη των Ρεπουμπλικάνων μπορεί να ωθήσει τον S&P 500 σε άνοδο κατά 3%, ενώ στην περίπτωση που οι Δημοκρατικοί κέρδιζαν τόσο την προεδρία όσο και το Κογκρέσο, ο δείκτης θα εμφάνιζε αντίστοιχη πτώση.

Η JP Morgan εκτιμά ότι όλα τα σενάρια εκτός από μια σαρωτική νίκη των Δημοκρατικών σε Λευκό Οίκο και Κογκρέσο, θα οδηγούσαν σε άνοδο των μετοχών.

Η Morgan Stanley σημειώνει ότι η διάθεση για ρίσκο στις αγορές μπορεί να μειωθεί σε περίπτωση σαρωτικής νίκης των Ρεπουμπλικάνων, λόγω των δημοσιονομικών ανησυχιών. [moneyreview.gr](https://www.moneyreview.gr)

Premia: Στα 10,4 εκ. ευρώ τα προσαρμοσμένα EBITDA στο εννεάμηνο.

Αύξηση εσόδων κατά 13% και αύξηση λειτουργικής κερδοφορίας (Adjusted EBITDA) κατά 35%, σε ενοποιημένη βάση, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο 2023 κατέγραψε η Premia Properties στο 9μηνο του 2024. Τα κέρδη προ φόρων της εταιρείας διαμορφώθηκαν σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα αυξημένα κατά € 15,5 εκ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο 2023, επηρεαζόμενα κυρίως από τις υψηλότερες αναπροσαρμογές επενδύσεων σε εύλογη αξία.

Το χαρτοφυλάκιο της περιελάμβανε 56 ακίνητα και περ. 400 χιλιάδες τ.μ. κτιρίων υπό διαχείριση από τον Όμιλο με τη συνολική αξία επενδύσεων να διαμορφώνεται σε € 350,7 εκατ., αυξημένη κατά 14% σε σχέση με το τέλος του 2023.

Κατέγραψε επίσης στο εννεάμηνο παράδοση σημαντικών έργων και ενεργητική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αλλά και την Έναρξη λειτουργίας του συγκροτήματος πράσινων γραφείων στον Ταύρο το οποίο στεγάζει τις κεντρικές υπηρεσίες της ΑΑΔΕ καθώς και των σύγχρονων φοιτητικών εστιών στην Ξάνθη.

Πρόσθεσε 6 νέων ακινήτων, συμπεριλαμβανομένου του ακινήτου logistics επιφανείας περ. 11.000 τ.μ. στον Ασπρόπυργο με μισθωτή την Iron Mountain, αλλά και επιλεκτικές πωλήσεις ακινήτων (Κατερίνη, Σαντορίνη) με σημαντικά κέρδη.

Προχώρησε επίσης σε στρατηγικές συνεργασίες με εγγυημένου κύρους συνεταιίρους και συμμετοχή σε σημαντικές συναλλαγές. Η Εταιρεία τον Ιανουάριο του 2024 υπέγραψε στρατηγική συνεργασία με την TEMES A.E. στον κλάδο των οινόπυων. Τον Ιούλιο του 2024, η PREMIA προχώρησε στην πρώτη της επένδυση στον τουριστικό κλάδο μέσω συμφωνίας sale and leaseback με τον όμιλο Nordic Leisure Travel Group ("NLTG"), με εκτιμώμενο οριζόντιο ολοκλήρωσης έως το τέλος του έτους.

Η στρατηγική συνεργασία με τον όμιλο NLTG ενισχύεται με τη συμφωνία για συμμετοχή του σε μελλοντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της PREMIA. Τέλος, η PREMIA συμμετέχει σε μια από τις μεγαλύτερες συναλλαγές ακινήτων των τελευταίων ετών στην Ελληνική αγορά (Project Skyline) η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται εντός του έτους.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2024

Οι προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας εξακολουθούν να είναι θετικές, ωστόσο το διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον παραμένει ρευστό εν μέσω γεωπολιτικής αβεβαιότητας λόγω των εν εξελίξει πολέμων στην Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή. Σημαντική εξέλιξη αποτελεί η αποκλιμάκωση, κατά 75 μονάδες βάσης συνολικά, του επιτοκίου αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η οποία επηρεάζει θετικά, τόσο την πορεία του Ευρίβορ και συνεπώς το κόστος δανεισμού του Ομίλου, όσο και τις φορολογικές υποχρεώσεις.

Η Διοίκηση παραμένει επικεντρωμένη στην αποτελεσματική υλοποίηση του business plan του Ομίλου εστιάζοντας σε κλάδους στους οποίους μεσοπρόθεσμα οι προδοκίες παραμένουν θετικές, όπως τα logistics και τα εξυπηρετούμενα διαμερίσματα (φοιτητικές κατοικίες), ενώ εισέρχεται επιλεκτικά σε νέους κλάδους οι οποίοι εκτιμάται ότι έχουν ζήτηση και προοπτικές ανάπτυξης όπως τα πράσινα γραφεία και τα ξενοδοχεία.

Παράλληλα, επιδιώκει τη χρηματοδότησή της με ανταγωνιστικούς όρους, αξιοποιώντας όλα τα κατάλληλα χρηματοδοτικά εργαλεία όπως χρηματοδοτήσεις στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας.

Η Εταιρεία προσβλέπει στη συνέχιση της αναπτυξιακής της πορείας βασισμένη στην ολοκλήρωση σημαντικών επενδύσεων εντός του 2024 οι οποίες σταδιακά ενισχύουν τις οικονομικές της επιδόσεις καθώς και σε βασικά χαρακτηριστικά που διαθέτει (30.9.2024):

– Μικτή απόδοση των ακινήτων εισοδήματος (gross yield) 7,2%

– Μέση σταθμισμένη διάρκεια μισθώσεων ακινήτων (WALT) 8,1 έτη

– Καθαρός συντελεστής μόχλευσης (Net LTV) 52%,

– Μέση σταθμισμένη διάρκεια δανείων 7,3 έτη με περίπου 54% του υφιστάμενου δανεισμού να διαθέτει σταθερό επιτόκιο.

Τέλος, η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά και αξιολογεί τα μακροοικονομικά και χρηματοοικονομικά δεδομένα που διαμορφώνονται ώστε, εφόσον απαιτηθεί, να προβεί στις απαραίτητες προσαρμογές.

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