

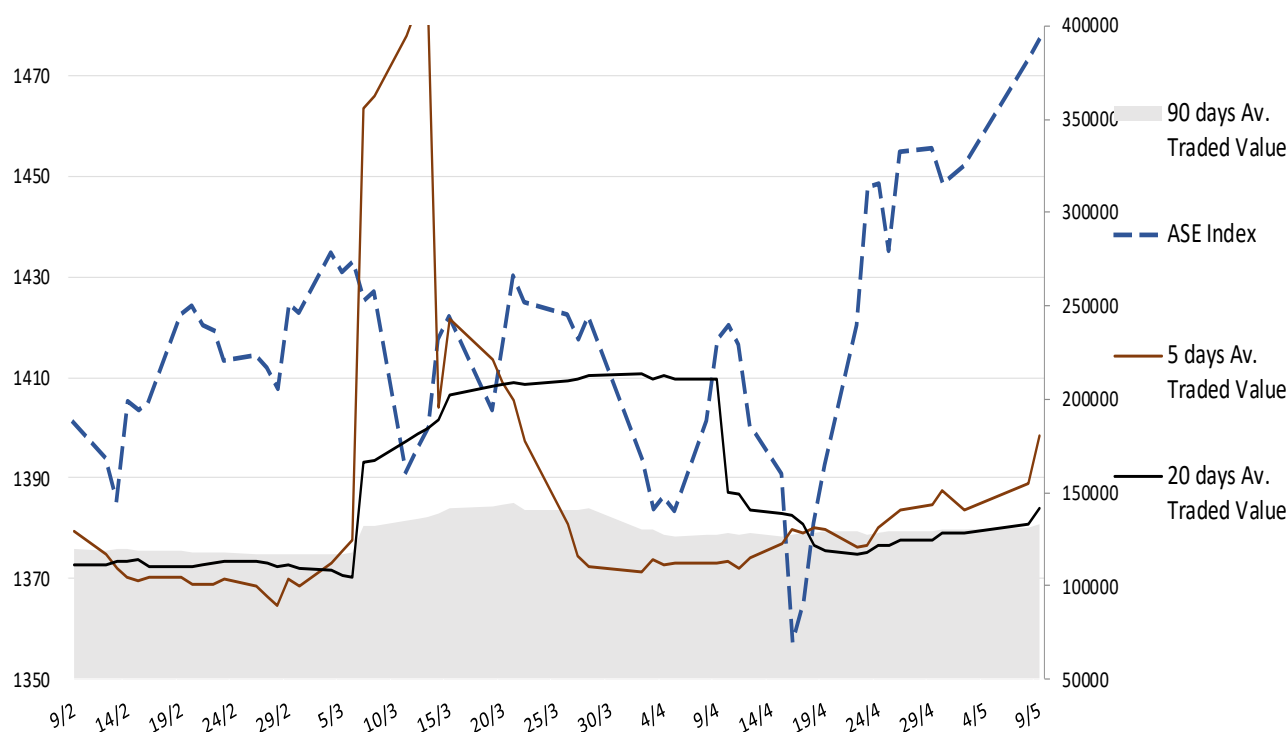
Σχόλιο Αγοράς

Συσσώρευση πραγματοποιήθηκε χθες στο ΧΑ με ΔΕΗ και Τιτάνα να αντισταθμίζουν τις απώλειες της ΜΠΕΛΑ. Παρόμοιο μοτίβο επικράτησε και σε Ευρώπη και ΗΠΑ. Οι αγορές θα παραμείνουν με διακυμάνσεις στα τρέχοντα επίπεδα όσο οι εισερχόμενοι μακροοικονομικοί δείκτες επιδεικνύουν την ανάλογη ανθεκτικότητα. Για τον ΓΔΧΑ η προσέγγιση των 1500 μονάδων έχει σχεδόν πραγματοποιηθεί, ενώ τα περιθώρια βραχυπρόθεσμα εκτιμούμε ότι είναι περιορισμένα. Συνεχίζουμε να τηρούμε στάση αναμονής και αμυντικής στρατηγικής καθώς τα μερίσματα θα έχουν τον πρώτο λόγο το επόμενο τρίμηνο. Βαρύτητα θα δοθεί σήμερα στα πρακτικά της ΕΚΤ και στην καταναλωτική εμπιστοσύνη Μαΐου του Πανεπιστημίου Michigan στις ΗΠΑ.

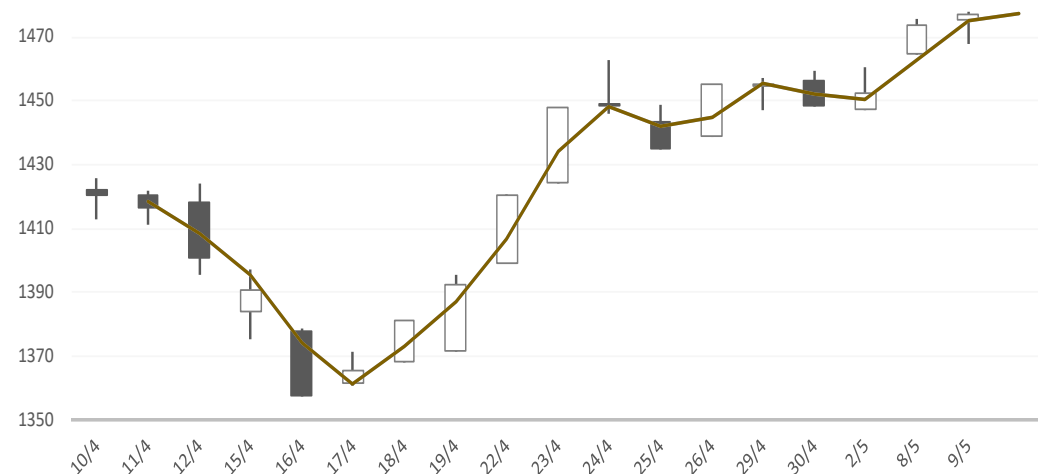
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

TITAN CEMENT INT	3.65%	JUMBO SA	-7.33%
PUBLIC POWER COR	3.62%	HOLDING CO ADMIE	-1.12%
HELLENIC EXCHANG	3.10%	NATL BANK GREECE	-0.74%

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



ATHEX GEN INDEX



5/9/2024

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

	GENERAL	ASE	1,477.2	+14.2%	+0.25%
	FTASE 25	FTASE	3,585.6	+14.8%	+0.08%
	FTSEM 40	FTSEM	2,371.9	+5.4%	+0.06%
	FTSEA 140	FTSEA	855.6	+14.6%	+0.10%

WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	3,411.1	+7.6%	+0.46%
	MSCI EMERG	MXEF	1,063.5	+3.9%	-0.29%

EUROPE

	SXXP 600	SXXP	516.8	+7.9%	+0.19%
	DAX	DAX	18,686.6	+11.6%	+1.02%
	FTSE 100	UKX	8,381.4	+8.4%	+0.33%
	CAC 40	CAC	8,187.7	+8.5%	+0.69%
	PSI 20	PSI20	6,833.2	+6.8%	+1.59%
	IBEX 35	IBEX	11,050.1	+9.4%	-0.92%
	FTSEMIB	FTSEMIB	34,339.3	+13.1%	+0.55%

N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	39,387.8	+4.5%	+0.85%
	NASDAQ	CCMP	16,346.3	+8.9%	+0.27%
	S&P 500	SPX	5,214.1	+9.3%	+0.51%

ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	38,074.0	+13.8%	-0.34%
	SHENZ 300	SHSZN	3,664.6	+6.8%	+0.95%
	HANG SENG	HSI	18,537.8	+8.7%	+1.22%

FOREX

	EUR/USD		1.0782	-2.3%	+0.32%
--	---------	--	--------	-------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	83.88	+8.9%	+0.36%
	CRUDE OIL	NYMEX	79.26	+10.6%	+0.3%
	GOLD	GOLDS	2,346.33	+13.7%	+1.62%
	SILVER	XAG	28.32	+19.0%	+3.61%
	Nat GAS	NG1	2.30	-8.5%	+5.2%
	ALUMIN	LMAHDY	2,513.78	+7.2%	+0.55%
	COPPER	HG1	460.75	+18.4%	+1.0%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 10/05/2024

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
09:00	Ηνωμένο Βασίλειο : ΑΕΠ (μηνιαία) (Mar)	0,1%	0,1%
09:00	Ηνωμένο Βασίλειο : ΑΕΠ (ετήσια) (Q1)		-0,2%
09:00	Ηνωμένο Βασίλειο : ΑΕΠ (τριμηνιαία) (Q1)	0,4%	-0,3%

Ειδησεογραφία

Titan Cement International: «Ταύρος» για την αγορά των ΗΠΑ η διοίκηση της Titan

«Δεν έχουμε απλά εμπιστοσύνη στην αμερικανική αγορά, αλλά πιστεύουμε ότι θα κινηθεί κατά τα επόμενα χρόνια σε υψηλότερα επίπεδα». Αυτό δήλωσε η διοίκηση του ομίλου Τιτάν στο χθεσινό conference call, συμπληρώνοντας μεταξύ άλλων ότι:

Η υποχώρηση του EBITDA της Titan America κατά το πρώτο φετινό τρίμηνο ήταν συγκυριακή, λόγω των ιδιαίτερα δυσμενών καιρικών συνθηκών αλλά και της διακοπής λειτουργίας για λόγους συντήρησης που έγινε στο Q1 σε αντίθεση με πέρυσι που έλαβε χώρα στο Q2.

Ήδη η πορεία του δεύτερου τριμήνου εμφανίζεται καλύτερη (τόσο σε ότι αφορά τους όγκους, όσο και τις τιμές) τάση που αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το δεύτερο μισό του 2024.

Η ισχυρή ζήτηση που έχει προκύψει από την υλοποίηση έργων υποδομής υπερκαλύπτει τις όποιες απώλειες από το κομμάτι της ιδιωτικής κατοικίας, ωστόσο αναμένεται ότι και η ζήτηση στο μέτωπο της ιδιωτικής κατοικίας θα αρχίσει να ανακάμπτει από το 2025 και μετά. Ειδικότερα, στις Πολιτείες των ΗΠΑ που δραστηριοποιείται η Titan America υπάρχει έλλειμμα κατοικιών και τα δημογραφικά στοιχεία είναι πολύ ευνοϊκά.

Γενικότερα, η ζήτηση έως το 2028 προβλέπεται ανοδική σε όλους τους τομείς, με τον εισηγμένο όμιλο να βρίσκεται σε πολύ ισχυρή θέση προκειμένου να εκμεταλλευθεί τη συγκεκριμένη τάση (μεγάλες επενδύσεις για μείωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος, εξοικονόμηση ενέργειας και κόστους, νέα πράσινα προϊόντα, υψηλές επιδόσεις ψηφιοποίησης και όλα αυτά σε συνδυασμό με δρομολογούμενη αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας).

Σε ό,τι αφορά τη δρομολογούμενη εισαγωγή της Titan American σε χρηματιστήριο των ΗΠΑ, η διοίκηση του εισηγμένου ομίλου απέφυγε να δώσει πολλές πληροφορίες, αρκέστηκε ωστόσο να πει πως θα διατεθεί μέσω της δημόσιας εγγραφής ένα ποσοστό μεταξύ του 15% και του 25% και πως στόχος είναι η ανετότερη χρηματοδότηση επενδύσεων και η βελτίωση της κεφαλαιακής διάρθρωσης.

Αισιοδοξία για το 2024

Η διοίκηση της Τιτάν εξέφρασε την αισιοδοξία της για τη φετινή πορεία όχι μόνο της αμερικανικής θυγατρικής της, αλλά και για το σύνολο του ομίλου, σημειώνοντας πως τα πράγματα εξελίσσονται ευνοϊκά τόσο στον τομέα της ζήτησης, όσο και σε αυτόν των τιμών, ενώ παράλληλα αποδίδουν ολοένα και περισσότερο οι επενδύσεις που σχετίζονται με τη μείωση του κόστους και τον περιορισμό του περιβαλλοντικού αποτυπώματος.

Ακόμη και το ενεργειακό κόστος κινείται φέτος ακόμη χαμηλότερα από πέρυσι, με εξαίρεση την περίπτωση της Ελλάδας κατά το πρώτο τρίμηνο, εξέλιξη όμως που αναμένεται να αναστραφεί κατά τους υπόλοιπους μήνες της χρονιάς.

Το πρώτο φετινό τρίμηνο, ο όμιλος αύξησε τον κύκλο εργασιών του κατά 6,1%, το EBITDA κατά 2,5% και την καθαρή του κερδοφορία κατά 18,4% (στα 52,4 εκατ. ευρώ), ενώ υλοποίησε επενδύσεις ύψους 52,5 εκατ. ευρώ.

Όπως δημοσίευσε χθες το Euro2day.gr η δρομολογούμενη είσοδος της Titan America σε τοπικό χρηματιστήριο (με βάση τους δείκτες EV/EBITDA ανταγωνιστικών εταιρειών) θα μπορούσε να αυξήσει την ελκυστικότητα και των μετοχών του Ομίλου που διαπραγματεύονται στα Χρηματιστήρια της Αθήνας και των Βρυξελλών, μέσω της μεθόδου Some Of The Parts, ενώ παράλληλα θα μπορούσε να συμβάλει και στο μέτωπο των εξαγορών-απορροφήσεων άλλων εταιρειών από την Titan America. Euro2day.gr

ΕΥΔΑΠ: Στο τραπέζι επιστροφή κεφαλαίου, προσέλαβε σύμβουλο

Την πιθανότητα επιστροφής κεφαλαίου διερευνά η διοίκηση της ΕΥΔΑΠΕΥΔΑΠ -0,35%, η οποία έχει ήδη αναθέσει σε χρηματοοικονομικό σύμβουλο τη σχετική «άσκηση», όπως προκύπτει και από τη σχετική απόφαση που αναρτήθηκε στη Διαύγεια.

Υπενθυμίζεται πως το δ.σ. της εισηγμένης θα προτείνει τη διανομή μερίσματος 0,10 ευρώ ανά μετοχή για τη χρήση του 2023 στην επικείμενη γενική συνέλευση των μετόχων της, ωστόσο το ενδεχόμενο επιστροφής κεφαλαίου υπήρχε ως σενάριο εδώ και χρόνια.

Σημειώνεται πως βασικός μέτοχος της εταιρείας είναι το ελληνικό Δημόσιο με το 50%+1 μετοχή μετά και τη νομοθετική ρύθμιση που μετέφερε το ποσοστό από το Υπερταμείο στην κυριότητα του κράτους. Ποσοστό 11,33% κατέχει το ΤΑΙΠΕΔ, 30,26% νομικά πρόσωπα και το 8,4% φυσικά πρόσωπα. Βασικός μέτοχος με ποσοστό περίξ του 10% είναι εξάλλου και ο Αμερικανός επενδυτής Τζον Πόλσον.

Υπενθυμίζεται ότι η εταιρεία υλοποιεί με αυξανόμενους ρυθμούς το επενδυτικό της πρόγραμμα, το οποίο αγγίζει τα 2,1 δισ. ευρώ σε βάθος δεκαετίας, μέρος του οποίου έχει εξασφαλισμένη χρηματοδότηση από ευρωπαϊκούς πόρους.

Παράλληλα, όμως η εταιρεία αναμένει την εφαρμογή του νέου ρυθμιστικού πλαισίου, όπου ο υπολογισμός της Ρυθμιζόμενης Περιουσιακής Βάσης (εκτιμάται ότι θα ενεργοποιηθεί το Γ' τρίμηνο του 2024) θα παρέχει προβλεψιμότητα και σταθερότητα στα έσοδα και ανάκτηση ποσών.

Σημειώνεται πως όπως προσφάτως ενημέρωσε η διοίκηση της εταιρείας, από τις επενδύσεις που θα ωριμάζουν και ολοκληρώνονται σταδιακά σε βάθος ετών (2027-2033), η ΕΥΔΑΠ αναμένει να ανακτήσει το σύνολο των κεφαλαίων που δαπανά η ίδια, μετά τον καθορισμό της Ρυθμιζόμενης Περιουσιακής Βάσης. Η εταιρεία διαθέτει επίσης ταμειακά διαθέσιμα 325 εκατ. ευρώ για τα επιπλέον επενδυτικά πλάνα της.

Υπενθυμίζεται επίσης πως ο ρυθμός προώθησης των επενδύσεων οδήγησε σε απορρόφηση σχεδόν 44 εκατ. ευρώ το 2023, με τη διοίκηση της εισηγμένης να προχωρά σε επενδύσεις 81,6 εκατ. το 2024, που θα εκτιναχθούν στα 204,5 εκατ. ευρώ το 2025.

Το επενδυτικό πρόγραμμα 2024-2033 αφορά σε μεγάλα έργα στην Ανατολική Αττική (958,7 εκατ. ευρώ), έργα του δικτύου ύδρευσης (681,6 εκατ. ευρώ), έργα αποχέτευσης (364,5 εκατ. ευρώ), έργα κτιριακά, ψηφιακής διακυβέρνησης και μετασχηματισμού (103,8 εκατ. ευρώ). Το 50% του προϋπολογισμού των έργων χρηματοδοτείται από την Ε.Ε.

Εκτός από τις επενδύσεις στην Ανατολική Αττική, προωθούνται αντίστοιχες και στη Δυτική (270 χλμ. δίκτυο ύδρευσης, 13.500 παροχές, 1 ΚΕΛ Μεγάρων, 96 χλμ. δίκτυο αποχέτευσης κ.α.). 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