

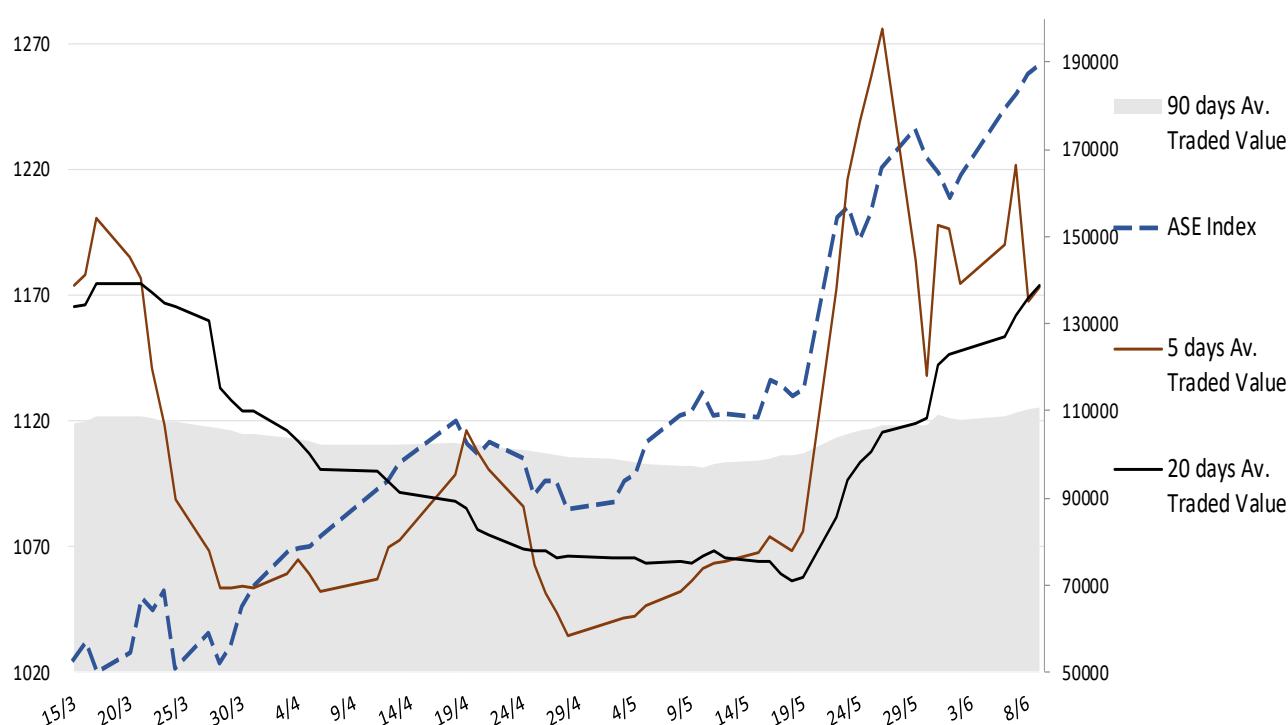
Σημείωμα

Με νέο υψηλότερο επίπεδο τιμών τελείωσε η προηγούμενη εβδομάδα για τον ΓΔΧΑ, ενώ και ο τζίρος παραμένει αυξημένος. Διεθνώς, η εικόνα ήταν σταθεροποιητική εν αναμονή και των αποφάσεων των κεντρικών τραπεζών αυτή την εβδομάδα (FED_Τετάρτη και ΕΚΤ_Πέμπτη), οι οποίες αναμφισβήτητα θα έχουν και την μεγαλύτερη βαρύτητα στην βραχυπρόθεσμη πορεία των αγορών. Αύριο, ωστόσο, θα ανακοινωθούν και τα μεγέθη του πληθωρισμού Μαΐου των ΗΠΑ, αλλά και της Γερμανίας το πρωί. Στο εσωτερικό, υπενθυμίζουμε ότι έχουμε την εκπνοή των παραγωγών την Παρασκευή, αλλά και την ολοκλήρωση της εξαμηνιαίας αναδιάρθρωσης των μετοχικών δεικτών του ΧΑ. Σε αυτό το πλαίσιο ενδέχεται να δούμε αύξηση της μεταβλητότητας, ενώ τοποθετούμε το εκτιμώμενο εύρος τιμών του ΓΔΧΑ για τις επόμενες ημέρες μεταξύ των 1290 και 1210 μονάδων. Αξίζει να σημειώσουμε ότι σύμφωνα με την νέα επισκόπηση του Bloomberg το ΑΕΠ της Ευρωζώνης αναμένεται να αυξηθεί κατά 0,6% φέτος και 1,0% / 1,7% το 2024 / 2025, ενώ η πιθανότητα ύφεσης εκτιμάται στο 40%.

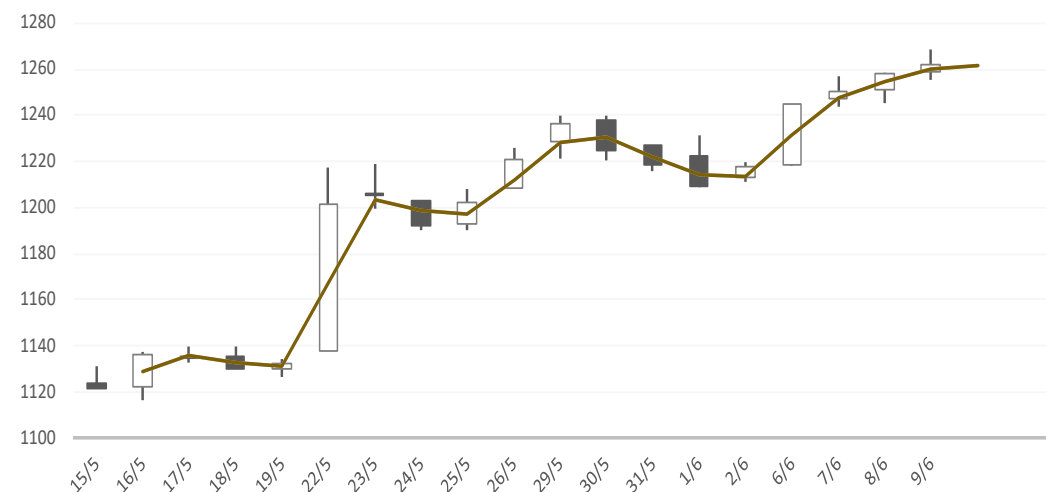
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

LAMDA DEVELOPMEN	2.42%	PLASTIKA KRITIS	-4.57%
ALPHA SERVICES A	2.34%	NATL BANK GREECE	-1.97%
MYTILINEOS S.A.	2.04%	HELLENIC TELECOM	-1.01%

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







ATHEX GEN INDEX



6/9/2023








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

	GENERAL	ASE	1,261.7	+35.7%	+0.28%
	FTASE 25	FTASE	3,062.6	+36.0%	+0.27%
	FTSEM 40	FTSEM	1,895.1	+34.3%	+1.41%
	FTSEA 140	FTSEA	727.8	+34.9%	+0.25%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	2,885.6	+10.9%	+0.12%
	MSCI EMERG	MXEF	1,002.3	+4.8%	+0.83%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	460.0	+8.3%	-0.15%
	DAX	DAX	15,949.8	+14.6%	-0.25%
	FTSE 100	UKX	7,562.4	+1.5%	-0.49%
	CAC 40	CAC	7,213.1	+11.4%	-0.12%
	PSI 20	PSI20	5,966.7	+4.2%	+0.22%
	IBEX 35	IBEX	9,309.7	+13.1%	-0.31%
	FTSEMIB	FTSEMIB	27,162.0	+14.6%	-0.41%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	33,876.8	+2.2%	+0.13%
	NASDAQ	CCMP	13,259.1	+26.7%	+0.16%
	S&P 500	SPX	4,298.9	+12.0%	+0.11%

ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	32,265.2	+23.6%	+1.97%
	SHENZ 300	SHSZN	3,836.7	-0.9%	+0.43%
	HANG SENG	HSI	19,390.0	-2.0%	+0.47%

FOREX

	EUR/USD		1.0749	+0.4%	-0.31%
---	---------	--	--------	-------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	74.79	-12.9%	-1.54%
	CRUDE OIL	NYMEX	70.17	-12.6%	-1.6%
	GOLD	GOLDS	1,961.19	+7.5%	-0.22%
	SILVER	XAG	24.29	+1.4%	+0.23%
	Nat GAS	NG1	2.25	-49.6%	-4.2%
	ALUMIN	LMAHDY	2,229.01	-5.1%	+0.61%
	COPPER	HG1	378.90	-0.6%	-0.2%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

➤ Δεν υπάρχουν προγραμματισμένες εταιρικές ανακοινώσεις για σήμερα 12/6/2023

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
21:00	ΗΠΑ: Μηνιαία Δήλωση Προϋπολογισμού (May)		176,0B

Ειδησεογραφία

• Fitch: Επιβεβαίωσε την πιστοληπτική αξιολόγηση BB+ για την Ελλάδα

Ο οίκος Fitch επιβεβαίωσε την πιστοληπτική αξιολόγηση BB+ για την Ελλάδα με σταθερή την προοπτική. Αυτό σημαίνει ότι η Ελλάδα συνεχίζει να παραμένει μια βαθμίδα κάτω από την επενδυτική.

Η αξιολόγηση της Ελλάδας υποστηρίζεται από διαρθρωτικούς δείκτες, συμπεριλαμβανομένων των βαθμολογιών διακυβέρνησης, των δεικτών ανθρώπινης ανάπτυξης και του κατά κεφαλήν ΑΕΠ, που συγκαταλέγονται μεταξύ των υψηλότερων υποεπενδυτικών βαθμών. Αυτά τα πλεονεκτήματα έχουν δημιουργηθεί παρά τις κληρονομίες της κρίσης δημόσιου χρέους, οι οποίες περιλαμβάνουν μεγάλα αποθέματα δημόσιου και εξωτερικού χρέους, καθώς και χαμηλές μεσοπρόθεσμες δυνατότητες ανάπτυξης και ευπάθειες στον τραπεζικό τομέα.

Όσον αφορά στις προοπτικές ανάπτυξης, η Fitch αναθεώρησε την πρόβλεψή της για τον ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στο 2,3% το 2023 (από 0,9%), εν μέρει χάρη στη μείωση των ενεργειακών κινδύνων. Εξακολουθεί να αναμένει ότι η κατανάλωση των νοικοκυριών θα επιβραδυνθεί σημαντικά φέτος, αντανακλώντας την επίδραση του πληθωρισμού και της μειωμένης πιστωτικής ζήτησης. Αντίθετα, η αύξηση των επενδύσεων θα παραμείνει σταθερή χάρη στην απορρόφηση κεφαλαίων στο πλαίσιο του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF), ενώ τομείς όπως ο τουρισμός θα συνεχίσουν να υποστηρίζουν τις εξαγωγές.

Κρίσιμες μεταρρυθμίσεις για τη μεσοπρόθεσμη ανάπτυξη: Ο οίκος αναμένει ότι η οικονομία θα επεκταθεί κατά 2%-2,5% το 2024-26, λόγω των επενδύσεων και της ανάκαμψης της κατανάλωσης των νοικοκυριών, με βάση την υπόθεση ότι οι ελληνικές αρχές θα συνεχίσουν να εκπληρώνουν ορόσημα και στόχους στο πλαίσιο του RRF. Η αντιμετώπιση των δημογραφικών προκλήσεων παραμένει σημαντική διαρθρωτική πρόκληση, με τις προγραμματισμένες εργασιακές μεταρρυθμίσεις να είναι ζωτικής σημασίας για την άνοδο των ποσοστών συμμετοχής.

Αναμενόμενη συνέχεια πολιτικής: Η Ελλάδα θα δει δύο συνεχόμενες εκλογές στις 25 Ιουνίου, δεδομένης της αποτυχίας των κομμάτων να σχηματίσουν κυβέρνηση μετά τις βουλευτικές εκλογές της 21ης Μαΐου. Η κεντροδεξιά Νέα Δημοκρατία (ΝΔ) απέδωσε πολύ πάνω από τις προβλέψεις των δημοσκοπήσεων, εξασφαλίζοντας σχεδόν το 40% των ψήφων και καθιστώντας πιθανό ότι θα κερδίσει την επερχόμενη ψηφοφορία. Εάν η ΝΔ καταφέρει να εξασφαλίσει μια άνετη πλειοψηφία (κάτι που φαίνεται πιθανό, δεδομένου ότι οι δεύτερες εκλογές θα επανέλθουν σε πλειοψηφικό σύστημα μπόνους, παρέχοντας στον νικητή 50 επιπλέον έδρες), αυτό θα μπορούσε να μειώσει τους κινδύνους πολιτικής αστάθειας και θα επιτρέψει τη συνέχεια της πολιτικής. Ο οίκος προβλέπει ότι η επόμενη ελληνική κυβέρνηση θα διατηρήσει καλές σχέσεις με την ΕΕ και άλλους εταίρους, διασφαλίζοντας τη μακροοικονομική σταθερότητα.

Μείωση ελλείμματος: Ο Fitch αναμένει συνεχή δημοσιονομική εξυγίανση το 2023, αντανακλώντας εν μέρει μια καλύτερη αρχική θέση, δεδομένου ότι το έλλειμμα είναι χαμηλότερο από το αναμενόμενο το 2022. Προβλέπει ότι το πρωτογενές πλεόνασμα θα αυξηθεί στο 1% του ΑΕΠ (και στο 2% το 2024). Οι καθοδικοί κίνδυνοι συγκρατήθηκαν σε μεγάλο βαθμό, δεδομένης της μεγάλης αύξησης των εσόδων τους πρώτους μήνες του έτους.

Πώση χρέους και σταθερές συνθήκες χρηματοδότησης: Σύμφωνα με το βασικό σενάριο του οίκου για βελτιωμένη δημοσιονομική στάση και σταθερή ονομαστική ανάπτυξη, ο λόγος δημόσιου χρέους/ΑΕΠ θα μειωθεί στο 162,2% το 2023 και στο 154,4% το 2024. Οι σταθερές συνθήκες χρηματοδότησης, οι περιορισμένες ανάγκες μετατροπής χρέους και η σημαντική ταμειακή θέση (κοντά στα 35 δισεκατομμύρια ευρώ) θα συνεχίσουν να υποστηρίζουν τη διαχείριση του χρέους.

Διευκόλυνση των πληθωριστικών πιέσεων: Η Fitch προβλέπει ότι ο ετήσιος εναρμονισμένος πληθωρισμός θα υποχωρήσει στο 4% το 2023 και στο 1,9% το 2024. Η δυναμική της αγοράς εργασίας θα υποστηρίξει την ταχύτερη αύξηση των μισθών φέτος (πάνω από 6%), αλλά οι κίνδυνοι μιας σπείρας μισθού-τιμής είναι περιορισμένοι.

Έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών: Η προβλεπόμενη μείωση των εισαγωγών (λόγω της πτώσης των τιμών της ενέργειας και της ασθενέστερης εγχώριας ζήτησης) θα οδηγήσει σε σταδιακή μείωση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το διάστημα 2023-2024 (αφού φθάσει το υψηλό 12ετίας του 9,7% του ΑΕΠ το 2022). Το έλλειμμα (το οποίο αναμένεται ότι θα είναι κατά μέσο όρο 6,5% τα επόμενα δύο χρόνια) θα χρηματοδοτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τις αυξανόμενες καθαρές εισροές ΑΞΕ και τις μεταφορές στην ΕΕ, μειώνοντας έτσι τους εξωτερικούς κινδύνους ευπάθειας.

Σταθερός Τραπεζικός Τομέας: Η ραγδαία βελτίωση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού συνεχίστηκε το 4ο τρίμηνο του 22, με τον δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων να υποχωρεί στο 8,2% σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Ο οίκος αναμένει περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων βραχυπρόθεσμα έως μεσοπρόθεσμα, αλλά με πιο ήπιο ρυθμό, καθώς οι συναλλαγές διάθεσης στοιχείων ενεργητικού είναι πιθανό να είναι μικρότερες και η συνολική οικονομική δραστηριότητα μειώνεται. Η πιστωτική επέκταση έχει αποδυναμωθεί το 2023, εν μέρει καθώς επιβραδύνθηκε ο εταιρικός δανεισμός, αλλά εκτιμάται ότι θα επιταχυνθεί καθώς η ανάπτυξη αρχίζει να ενισχύεται το δεύτερο εξάμηνο του 23.

Να σημειωθεί ότι οι οίκοι DBRS και Standard and Poor's έχουν ήδη κατατάξει την Ελλάδα μία μόλις βαθμίδα από τον επενδυτικό βαθμό, ενώ η Moody's αξιολογεί τη χώρα στη χαμηλότερη βαθμίδα από όλους τους οίκους αξιολόγησης, τρεις από την επενδυτική. Kathimerini.gr

• Μυτιληναίος: Στόχος η ανάπτυξη του ομίλου, νέο ταξίδι στον Καναδά

Η εξαγορά των πέντε φωτοβολταϊκών πάρκων ισχύος 1,4 GW έναντι 1,1 δισ. ευρώ στον Καναδά ανέδειξε εμφατικά τον σαφή διεθνή προσανατολισμό της Mytilineos, που ξεδιπλώνεται ταχύτερα τα τελευταία χρόνια με την παρουσία της σε 30 χώρες του κόσμου. Με την εξαγορά της Unison, λίγες ημέρες νωρίτερα, έγινε σαφής ο έτερος στρατηγικός στόχος, της μετεξέλιξής της σε έναν ολοκληρωμένο σύγχρονο πάροχο.

«Βασική μας επιδίωξη είναι η ανάπτυξη της Mytilineos», τονίζει μιλώντας στην «Καθημερινή» ο επικεφαλής του ομίλου, Ευάγγελος Μυτιληναίος.

Η εξαγορά των πέντε φωτοβολταϊκών πάρκων ισχύος 1,4 GW έναντι 1,1 δισ. ευρώ στον Καναδά, και αυτή της Unison που προηγήθηκε, επιβεβαιώνουν τα περί προτεραιοτήτων της εταιρείας και δίνουν σαφές στίγμα των επιδιώξεών της. Τα κίνητρα που δίνει η канаδική κυβέρνηση, όπως και η αμερικανική, μας έπεισαν να επιλέξουμε τη συγκεκριμένη χώρα, ενώ η Ευρώπη απαντά με ευχολόγια, λέει χαρακτηριστικά. Προσθέτει, πάντως, ότι στην επιλογή του Καναδά διαδραμάτισε ρόλο και η Fairfax, ο δεύτερος μεγαλύτερος μέτοχος του ομίλου.

Πριν από μερικές ημέρες ο Ευάγγελος Μυτιληναίος προκάλεσε αίσθηση καθώς μια αποστροφή του λόγου του ερμηνεύθηκε ως προαναγγελία αλλαγής έδρας της διεθνοποιημένης πλέον εταιρείας που ηγείται, Mytilineos Energy & Metals. Σημειώνει ωστόσο ότι το ζήτημα της αλλαγής έδρας σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί προτεραιότητα για την εταιρεία. «Είναι άλλες οι προτεραιότητές μας αυτή τη στιγμή. Αυτό που μας ενδιαφέρει είναι η περαιτέρω ενδυνάμωση της εταιρείας. Προτεραιότητα είναι η δουλειά μας», τονίζει, δηλώνοντας πάντως ότι δυσκολεύεται να κατανοήσει τον θόρυβο που προκλήθηκε αφού, όπως σημειώνει, «άλλες πολύ μεγάλες ελληνικές εταιρείες έχουν αλλάξει έδρα διατηρώντας εδώ την παραγωγή τους».

Η επένδυση στον Καναδά

Οι τελευταίες κινήσεις της «Μυτιληναίος» έρχονται να επιβεβαιώσουν τα περί «προτεραιοτήτων» της εταιρείας και να δώσουν ένα πολύ σαφές στίγμα της στρατηγικής της στοχευμένης. Η εξαγορά των πέντε φωτοβολταϊκών πάρκων ισχύος 1,4 GW έναντι 1,1 δισ. ευρώ στον Καναδά, ανέδειξε εμφατικά τον σαφή διεθνή προσανατολισμό της Mytilineos, που ξεδιπλώνεται ταχύτερα τα τελευταία χρόνια με την παρουσία της σε 30 χώρες του κόσμου. Με την εξαγορά της Unison, λίγες ημέρες νωρίτερα, ανέδειξε τον έτερο σαφή στρατηγικό στόχο, της μετεξέλιξής της σε έναν ολοκληρωμένο σύγχρονο πάροχο και παράλληλα τα γρήγορα αντανακλαστικά της στην αφομοίωση των αλλαγών που συντελούνται σε πιο ώριμες ενεργειακές αγορές και το χαρακτηριστικό της να εισάγει νεωτερισμούς στην ελληνική αγορά. 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