

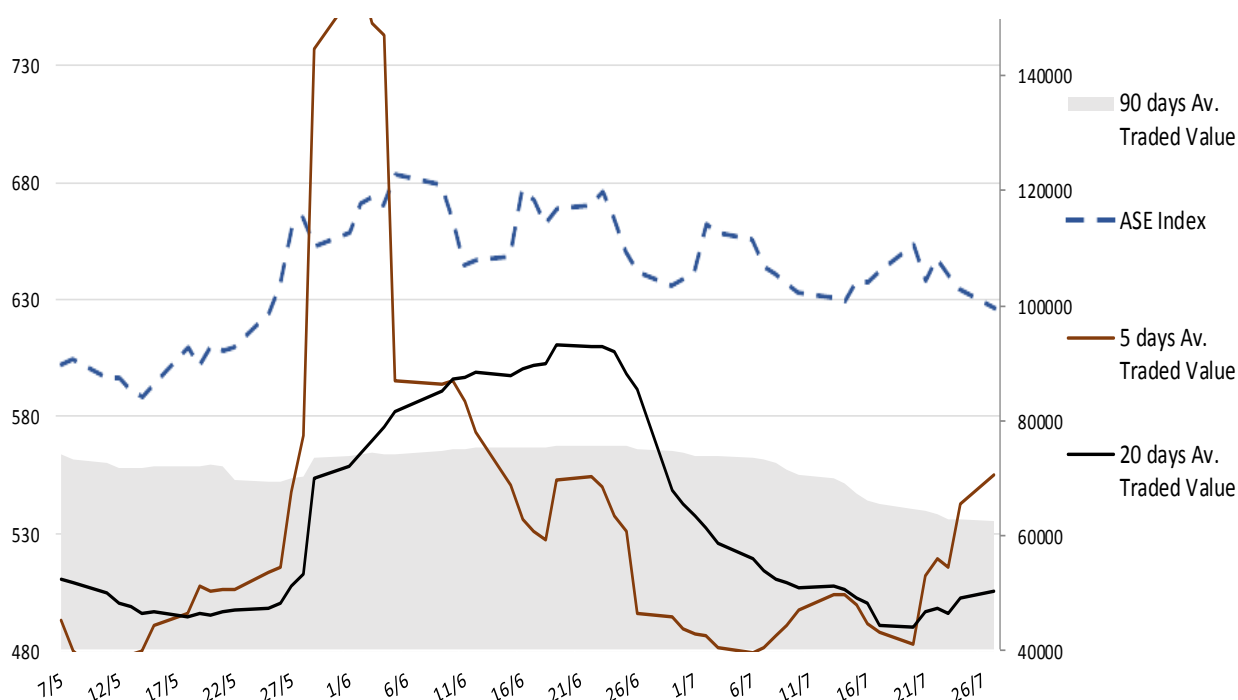
Σημείωμα

Εκ νέου πτωτικά κινήθηκε χθες ο ΓΔΧΑ με χαμηλό και πάλι όγκο συναλλαγών. Τα αποτελέσματα της ΕΧΑΕ ήταν ελαφρώς χειρότερα των εκτιμήσεων για το β' τρίμηνο σε επίπεδο εσόδων αλλά και κερδών (7,01εκ ευρώ έσοδα έναντι εκτίμησης 7,32εκ ευρώ_0,72εκ ευρώ καθαρά κέρδη έναντι εκτίμησης 0,88εκ ευρώ). Στο εξάμηνο, η εικόνα καταγράφεται σταθεροποιητική, αν και οι χαμηλότερες τιμές φαίνεται ότι θα επηρεάσουν και το Γ τρίμηνο του έτους. Αξίζει να σημειώσουμε ότι οι ελεύθερες ταμειακές ροές εξαμήνου ήταν καλύτερες κυρίως λόγω χαμηλότερων επενδυτικών εξόδων (0,9εκ ευρώ φέτος έναντι 2,7εκ ευρώ το αντίστοιχο περσινό διάστημα). Παραμένουμε θετικοί για την εισηγμένη, καθώς πέραν των υψηλών ταμειακών διαθεσίμων εκτιμούμε ότι θα πρωταγωνιστήσει στην επερχόμενη βελτίωση της οικονομικής δραστηριότητας της χώρας τα επόμενα χρόνια. Συνολικά, καμία ουσιαστική αλλαγή δεν έχουμε στην ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική μας.

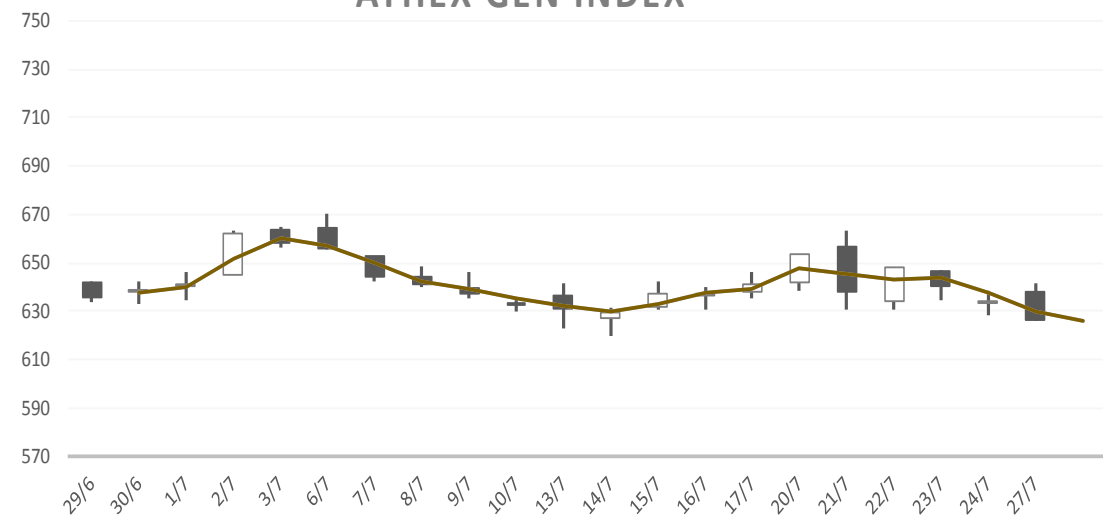
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

MYTILINEOS S.A.	1,57%	LAMDA DEVELOPMEN	-6,09%
ELLAKTOR SA	0,46%	HELLENIC PETRO	-2,88%
FOURLIS SA	-0,12%	GEK TERNA HOLDIN	-2,81%

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







ATHEX GEN INDEX



27/7/2020








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

	GENERAL	ASE	626,1	-31,7%	-1,3%
	FTASE 25	FTASE	1.510,4	-34,3%	-1,3%
	FTSEM 40	FTSEM	827,1	-30,8%	-0,1%
	FTSEA 140	FTSEA	378,9	-33,4%	-1,1%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	2.311,6	-2,0%	+0,87%
	MSCI EMERG	MXEF	1.073,1	-3,7%	+1,19%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	366,2	-11,9%	-0,31%
	DAX	DAX	12.838,7	-3,1%	+0,00%
	FTSE 100	UKX	6.104,9	-19,1%	-0,31%
	CAC 40	CAC	4.939,6	-17,4%	-0,34%
	PSI 20	PSI20	4.452,4	-14,6%	-0,89%
	IBEX 35	IBEX	7.170,6	-24,9%	-1,70%
	FTSEMIB	FTSEMIB	20.020,0	-14,8%	-0,28%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	26.584,8	-6,8%	+0,43%
	NASDAQ	CCMP	10.536,3	+17,4%	+1,67%
	S&P 500	SPX	3.239,4	+0,3%	+0,74%

ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	22.715,9	-4,4%	-0,16%
	SHENZ 300	SHSZN	4.528,5	+10,5%	+0,51%
	HANG SENG	HSI	24.603,3	-12,7%	+2,85%

FOREX

	EUR/USD		1,1752	+4,8%	+0,82%
---	----------------	--	--------	-------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	43,41	-34,2%	+0,16%
	CRUDE OIL	NYMEX	41,60	-31,9%	+0,8%
	GOLD	GOLDS	1.942,24	+28,0%	+2,11%
	SILVER	XAG	24,59	+37,7%	+8,00%
	Nat GAS	NG1	1,73	-20,8%	-4,09%
	ALUMIN	LMAHDY	1.670,00	-6,2%	+0,41%
	COPPER	HG1	288,80	+3,4%	+0,21%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

- -Το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμης Εταιρείας καλεί τους μετόχους σε τακτική Γενική Συνέλευση στις 28 Ιουλίου.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
17:00	ΗΠΑ: Εμπιστοσύνη Καταναλωτών CB (Jul)	94,5	98,1

Ειδησεογραφία

- **Νάρκη στα θεμέλια του προϋπολογισμού – Πάνω από 4% το έλλειμμα**

Μια σειρά από νάρκες που έχει τοποθετήσει ο κορωνοϊός στα θεμέλια του κρατικού προϋπολογισμού απειλούν να εκτινάξουν το εφεινικό πρωτογενές έλλειμμα σε επίπεδα άνω του 4% ήτοι, στα 8 δισ. ευρώ!

Ο δημοσιονομικός εκτροχιασμός που ξεκίνησε το πρώτο εξάμηνο του έτους θα συνεχιστεί όσο διαρκεί η οικονομική κρίση του κορωνοϊού και θα ενταθεί εάν το φθινόπωρο η χώρα βρεθεί αντιμέτωπη με ένα νέο κύμα πανδημίας. Ο προϋπολογισμός βαδίζει σε «χαρτογράφητα νερά», με τις τρύπες στα έσοδα να μεγαλώνουν και τις δαπάνες για τη στήριξη εργαζομένων και επιχειρήσεων να αυξάνονται ραγδαία.

Η εικόνα του πρώτου εξάμηνου του 2020 είναι ιδιαίτερα ανησυχητική καθώς τα συνολικά έσοδα καταγράφουν υστέρηση 4 δισ. ευρώ, οι δαπάνες έχουν ξεφύγει κατά 3 δισ. ευρώ, ενώ το πρωτογενές έλλειμμα έχει πάρει πορεία για πάνω από 6 δισ. ευρώ!

Το οικονομικό επιτελείο έχει ήδη αναθεωρήσει προς το χειρότερο την πρόβλεψή του για την πορεία εκτέλεσης του φετινού προϋπολογισμού. Συντάσσοντας τον Απρίλιο την έκθεση για το Σύμφωνο Σταθερότητας, είχε εκτιμήσει ότι ο φετινός προϋπολογισμός θα κλείσει με πρωτογενές έλλειμμα της τάξεως του 1,9% (βασικό σενάριο) – 2,8% (δυσμενές σενάριο). Newmoney.gr

- **Όμιλος EXAE: Αύξηση εσόδων 6,1% και κερδών 1,5% στο α' εξάμηνο**

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου για το 1ο εξάμηνο του 2020 διαμορφώθηκαν στα 14,50 εκατ. ευρώ έναντι 13,66 εκατ. ευρώ το 1ο εξάμηνο του 2019, αυξημένα κατά 6,1%. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αυξημένη συναλλακτική δραστηριότητα.

Κατά το 1ο εξάμηνο του 2020 η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (ΜΗΑΣ) διαμορφώθηκε στα 75,3 εκατ. ευρώ αυξημένη κατά 12,9% σε σχέση με το 1ο εξάμηνο του 2019 (66,7 εκατ. ευρώ).

Το σύνολο του κόστους λειτουργικών εργασιών και δαπανών με παρεπόμενες υπηρεσίες για το 1ο εξάμηνο του 2020 ανήλθε στα 9,48 εκατ. ευρώ έναντι 8,68 εκατ. ευρώ το 1ο εξάμηνο του 2019, αυξημένο κατά 9,2%. Σημειώνεται ότι η μεταβολή προέρχεται κυρίως από τις αμοιβές προσωπικού που συνδυάστηκαν με την ενίσχυση της διοικητικής δομής στις αρχές του έτους, την αμοιβή συμβούλου για τη βελτίωση της επιχειρησιακής οργάνωσης, τη δωρεά του Ομίλου για την υποστήριξη του εθνικού συστήματος υγείας στην αντιμετώπιση του COVID-19, καθώς και από τα τέλη που κατέβαλε η θυγατρική ATHEXCSD στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την αδειοδότησή της βάσει CSDR.

Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του 1ου εξαμήνου 2020 ανήλθαν στα 5,01 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 0,6% σε σχέση με τα 4,98 εκατ. ευρώ του 1ου εξαμήνου του 2019.

Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) το 1ο εξάμηνο του 2020 διαμορφώθηκαν στα 2,87 εκατ. ευρώ έναντι 2,96 εκατ. ευρώ το 1ο εξάμηνο του 2019, παρουσιάζοντας μείωση 3%. Για το 1ο εξάμηνο του 2020 τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους διαμορφώθηκαν στα 2,27 εκατ. ευρώ έναντι 2,24 εκατ. ευρώ το 1ο εξάμηνο του 2019, παρουσιάζοντας αύξηση 1,5%.

Με βάση την κατευθυντήρια γραμμή για τους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (EDMA) που δημοσίευσε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε 0,038 ευρώ έναντι 0,037 ευρώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε το 1ο εξάμηνο του 2020 μειωμένος κατά 26,4% συγκριτικά με το τέλος της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Η μέση κεφαλαιοποίηση της Ελληνικής αγοράς μειώθηκε κατά 3,7% σε σύγκριση με την αντίστοιχη μέση κεφαλαιοποίηση του 1ο εξαμήνου του 2019 (49,4 δισ. ευρώ έναντι 51,3 δισ. ευρώ).

Ενημέρωση για τις ενέργειες του Ομίλου αναφορικά με τον COVID-19

Ο Όμιλος συνεχίζει αδιάλειπτα την δραστηριότητά του, καθώς η Διοίκηση έχει λάβει τα απαραίτητα μέτρα για τον περιορισμό της έκτασης των οικονομικών συνεπειών από την πανδημία COVID-19 ώστε να μην υπάρχει ουδεμία αβεβαιότητα αναφορικά με τη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό ο Όμιλος, αξιοποιώντας την τεχνολογική του υποδομή, έχει δημιουργήσει έναν ισχυρό, αποτελεσματικό μηχανισμό αντιμετώπισης κρίσεων.

Τα αποτελέσματα του 1ου εξαμήνου του έτους, συγκριτικά με εκείνα του 1ου εξαμήνου 2019, παρουσιάζουν θετική μεταβολή, λόγω της σημαντικής ενίσχυσης που καταγράφηκε το α' τρίμηνο, παρότι τα μεγέθη της αγοράς - όπως παγκοσμίως - επιδεινώθηκαν σημαντικά το 2ο τρίμηνο του τρέχοντος έτους. Παρ' όλη την σταδιακή επιστροφή στην κανονικότητα, η επίπτωση της πανδημίας COVID-19 συνεχίζει να περιορίζει τη συναλλακτική δραστηριότητα το διανυόμενο 3ο τρίμηνο, ενώ η μέση κεφαλαιοποίηση διαμορφώνεται σε χαμηλά τριετίας.

Στις 05.08.2020 η αποκοπή της επιστροφής κεφαλαίου.

Εν τω μεταξύ, η εταιρεία ανακοίνωσε ότι ως ημερομηνία αποκοπής για την επιστροφή κεφαλαίου ορίστηκε η Τετάρτη 05.08.2020, ενώ η record day για τους δικαιούχους είναι η Πέμπτη 6 Αυγούστου 2020. Η καταβολή θα ξεκινήσει την Τετάρτη 12 Αυγούστου 2020.

Η ημερομηνία αποκοπής (Τετάρτη 05.08.2020) είναι πριν από την λήξη (στις 18.09.2020) του Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) με υποκείμενο τίτλο την μετοχή της EXAE, και πριν από την λήξη (στις 21.08.2020) του ΣΜΕ με υποκείμενη αξία τον δείκτη FTSE/ATHEX LARGE CAP (στη σύνθεση του οποίου συμμετέχει η Εταιρεία). Capital.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