

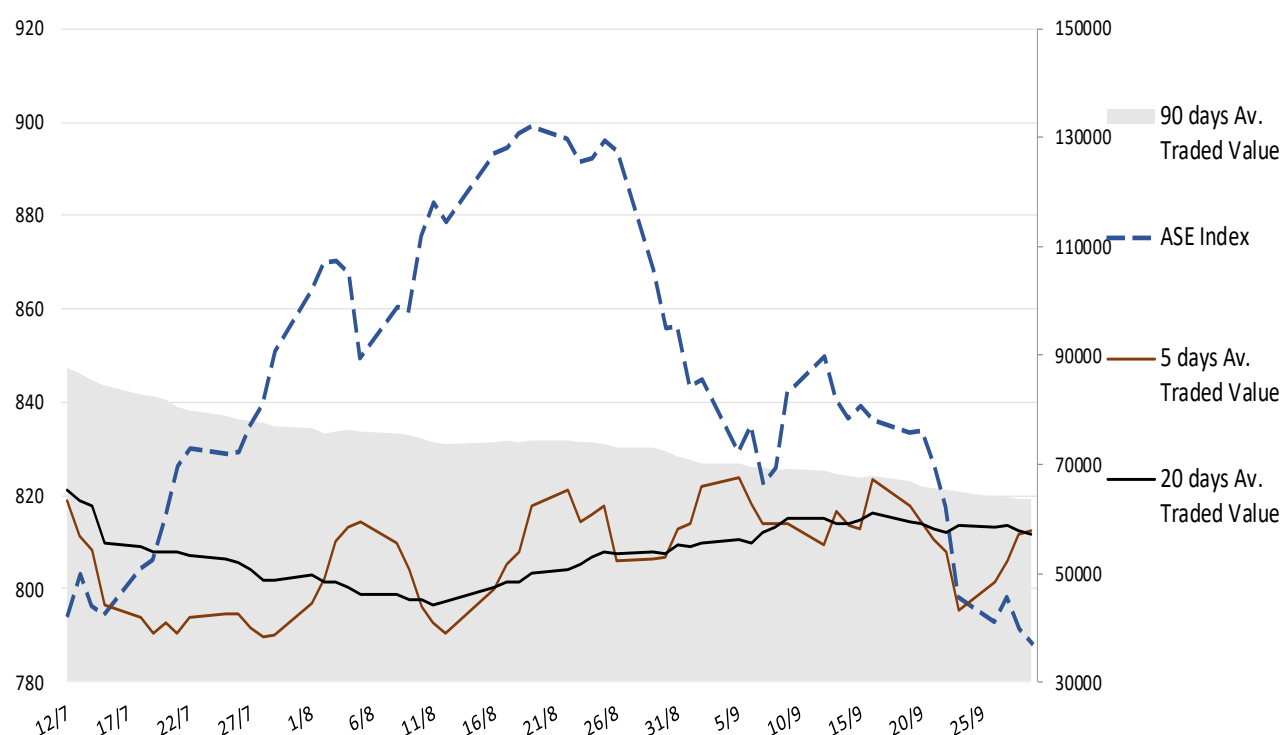
Σημείωμα

Στο κόκκινο έκλεισαν τα χρηματιστήρια σε Ευρώπη και ΗΠΑ χθες, καθώς η αποφυγή ρίσκου κυριαρχεί. Ο πληθωρισμός Σεπτεμβρίου στη Γερμανία κινήθηκε υψηλότερα των εκτιμήσεων, ενώ και η μεταποίηση στον ιδιωτικό κυρίως, τομέα της Κίνας συρρικνώθηκε. Σε αυτό το τοξικό περιβάλλον είναι δύσκολο να αυτονομηθεί ο ΓΔΧΑ. Η μέχρι τώρα καταγεγραμμένη πτώση στην Ευρώπη έχει σίγουρα προεξοφλήσει μερικώς ύφεση στην Ευρωπαϊκή οικονομία, αλλά δεν υπάρχει ορατότητα για την διάρκεια αυτής ή τον βαθμό επιμονής των πληθωριστικών πιέσεων ακόμα και μετά την ολοκλήρωση αύξησης των επιτοκίων. Η στρατηγική του αξιολογώντας και κάνοντας παραμένει εν ισχύ μιας και οι προβλέψεις είναι ιδιαίτερα επισφαλείς. Ωστόσο, εμπιστευόμαστε τα θεμελιώδη μεγέθη και τα δοκιμασμένα επιχειρηματικά μοντέλα. Για σήμερα, πιθανότατα να κινηθούμε στο ίδιο μοτίβο στο ΧΑ. Η ατζέντα περιλαμβάνει μεταξύ άλλων τις ανακοινώσεις για την πορεία των εγχώριων λιανικών πωλήσεων Ιουλίου και τον πληθωρισμό Σεπτεμβρίου της Ευρωζώνης. Σημειώνουμε ότι η αγορά της Κίνας θα παραμείνει κλειστή την επόμενη εβδομάδα.

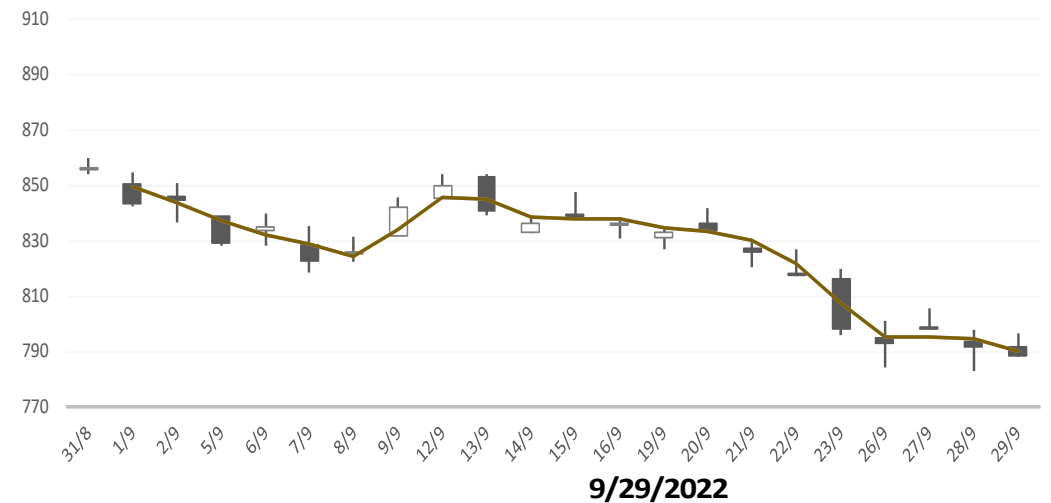
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

MYTILINEOS S.A.	2.51%	PIRAEUS FINANCIA	-3.74%
JUMBO SA	1.90%	HOLDING CO ADMIE	-2.40%
HELLENIC PETRO	1.79%	ALPHA SERVICES A	-2.19%

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







ATHEX GEN INDEX





9/29/2022







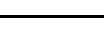
BloombergOr Last Close Δ% (YTD) Δ% (dod)

	GENERAL	ASE	788.5	-11.7%	-0.37%
	FTASE 25	FTASE	1,894.1	-11.9%	-0.29%
	FTSEM 40	FTSEM	1,249.4	-16.3%	-1.23%
	FTSEA 140	FTSEA	460.5	-14.1%	-0.26%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	2,401.3	-25.7%	-1.54%
	MSCI EMERG	MXEF	873.3	-29.1%	-0.29%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	382.9	-21.5%	-1.67%
	DAX	DAX	11,975.6	-24.6%	-1.71%
	FTSE 100	UKX	6,881.6	-6.8%	-1.77%
	CAC 40	CAC	5,676.9	-20.6%	-1.53%
	PSI 20	PSI20	5,292.4	-5.0%	-1.72%
	IBEX 35	IBEX	7,300.1	-16.2%	-1.91%
	FTSEMIB	FTSEMIB	20,353.0	-25.6%	-2.40%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	29,225.6	-19.6%	-1.54%
	NASDAQ	CCMP	10,737.5	-31.4%	-2.84%
	S&P 500	SPX	3,640.5	-23.6%	-2.11%






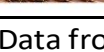
ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	26,422.1	-8.2%	+0.95%
	SHENZ 300	SHSZN	3,827.1	-22.5%	-0.04%
	HANG SENG	HSI	17,165.9	-26.6%	-0.49%

FOREX

	EUR/USD		0.9815	-13.7%	+0.82%
---	---------	--	--------	--------	--------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	88.49	+13.8%	-0.93%
	CRUDE OIL	NYMEX	81.23	+8.0%	-1.1%
	GOLD	GOLDS	1,660.54	-9.2%	+0.03%
	SILVER	XAG	18.82	-19.3%	-0.42%
	Nat GAS	NG1	6.87	+84.3%	+0.1%
	ALUMIN	LMAHDY	2,185.25	-22.1%	+3.92%
	COPPER	HG1	341.80	-23.4%	+1.1%

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

Εταιρικές Ανακοινώσεις

- Σήμερα λήγει η προθεσμία για την ανακοίνωση των οικονομικών αποτελεσμάτων Α' Εξαμήνου 2022 των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρειών.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
09:00	Ηνωμένο Βασίλειο: ΑΕΠ (ετήσια) (Q2)	2,9%	8,7%
09:00	Ηνωμένο Βασίλειο: ΑΕΠ (τριμηνιαία) (Q2)	-0,1%	0,8%
10:55	Γερμανία: Γερμανική Αλλαγή Ανεργίας (Sep)	20K	28K
12:00	Ελλάδα: ΔΤΠ Ελλάδας (ετήσια) (Aug)		35,6%
12:00	Ελλάδα: Πωλήσεις Λιανικής Ελλάδας (ετήσια) (Jul)		1,2%
12:00	Ευρωζώνη: Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ετήσια) (Sep)	9,7%	9,1%
15:30	ΗΠΑ: Βασικός Δείκτης Τιμών Προσωπικών Εξόδων Κατανάλωσης (μηνιαία) (Aug)	0,5%	0,1%

Ειδησεογραφία

• Σκληρό μπρα ντε φερ Γερμανίας – Ευρώπης για το πλαφόν στο φυσικό αέριο

Με τον «ενεργειακό πόλεμο» να κλιμακώνεται και την δολιοφθορά στους αγωγούς Nord Stream 1 και 2 να μηδενίζει κάθε πιθανότητα ομαλής τροφοδοσίας της ΕΕ με ρωσικό αέριο, προσέρχονται σήμερα τα 27 κράτη- μέλη στο έκτακτο Συμβούλιο Υπουργών Ενέργειας. Η πρόεδρος της Κομισιόν, Ούρσουλα φον ντερ Λάιεν αποφάσισε να μην προτείνει τελικά ανώτατο όριο τιμών στις εισαγωγές φυσικού αερίου, μετά την σθεναρή αντίσταση της Γερμανίας, της Ολλανδίας και της Δανίας που έκριναν περισσότερο επιζήμιο ένα αντίστοιχο μέτρο για την ασφάλεια τροφοδοσίας της Ευρώπης. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή απέφυγε ένα γενικευμένο ανώτατο όριο στις τιμές του φυσικού αερίου, εκτιμώντας ότι θα εγκυμονούσε κινδύνους στις εισαγωγές του καυσίμου, αγνοώντας όμως τις εκκλήσεις 15 χωρών προς τις Βρυξέλλες μεταξύ των οποίων και η Ελλάδα, να παρέμβει και να περιορίσει τις υψηλές τιμές. Επανεφέρε μάλιστα πρόταση για ευρωπαϊκό πλαφόν στις τιμές του ρωσικού αερίου, παρ' ότι πολλές χώρες, ανάμεσα στις οποίες και η Ελλάδα, έχουν διαφωνήσει καθώς εκτιμάται ότι θα ανοίξει τον ασκό του Αϊόλου στις προμήθειες και για τις χώρες που προμηθεύονται απρόσκοπτα ρωσικό αέριο μέσω του Turkstream.

Διπλωματικές πηγές ανέφεραν χθες ότι η στάση της Κομισιόν έχει προκαλέσει έντονο προβληματισμό στις εθνικές κυβερνήσεις και εκτιμούσαν ότι ανεξάρτητα από τον πόλεμο των ποπ ραπερ και τις δημόσιες δηλώσεις κορυφαίων ευρωπαϊών αξιωματούχων, το πλαφόν στο φυσικό αέριο ανεξαρτήτως πηγής, θα αποτελέσει την βάση της σημερινής συζήτησης μεταξύ των Ευρωπαϊκών υπουργών ενέργειας.

Έγγραφο, το οποίο επικαλέστηκε χθες το Reuters, ανέφερε ότι ένα ανώτατο όριο τιμής χονδρικής για συναλλαγές τόσο στις προμήθειες υγροποιημένου φυσικού αερίου (LNG) όσο και τις προμήθειες αγωγών, θα μπορούσε να διαταράξει τις ροές φυσικού αερίου μεταξύ των χωρών της ΕΕ. Ο προφανής λόγος είναι ότι κανείς δεν μπορεί να εγγυηθεί πως οι προμηθευτές αερίου δεν θα αναζητήσουν αλλού αγοραστές, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να τους προσφέρουν υψηλότερη τιμή από το πλαφόν, κίνδυνος που θα μπορούσε να επιφέρει ισχυρό πλήγμα στα κράτη-μέλη που δεν διαθέτουν επαρκή αποθέματα καυσίμων.

Στον αντίποδα, η ΕΕ προτείνει ένα νέο δείκτη αναφοράς για τις τιμές του φυσικού αερίου που θα αποδυναμώσει τον κερδοσκοπικό hub συναλλαγών της Ολλανδίας (TTF) και θα συνδεθεί με ένα διεθνές σημείο αναφοράς όπως είναι οι τιμές του αργού πετρελαίου ή του αερίου στην Βόρεια Θάλασσα και στην Ασία. Ο νέος δείκτης θα είναι πιο αξιόπιστος και αντιπροσωπευτικός καθώς θα ενσωματώνει ένα μεγαλύτερο μείγμα καυσίμων αλλά και το LNG που σήμερα κατακλύζει τις ευρωπαϊκές εισαγωγές φυσικού αερίου και αποτελεί το διάδοχο του ρωσικού φυσικού αερίου στην ΕΕ.

Το συμβούλιο υπουργών θα κληθεί επίσης να οριστικοποιήσει τα χαρακτηριστικά του νέου μηχανισμού υπερανάκτησης εσόδων (κατά το ελληνικό πρότυπο της φορολόγησης των υπερκερδών) στις ΑΠΕ, τα πυρηνικά, το λιγνίτη και τον άνθρακα -πλην φυσικού αερίου- με την προτεινόμενη τιμή αποζημίωσης ανά τεχνολογία να ορίζεται στα 180 ευρώ η μεγαβατώρα. Η Κομισιόν δια στόματος του αντιπροέδρου Φρανς Τίμερμανς και της επιτρόπου Κάντρι Σίμσον έχει δηλώσει ότι θα ανακτηθούν κονδύλια συνολικού ύψους 117 δισ. ευρώ που μαζί με τα έσοδα από τα υπερκέρδη των εταιρειών ορυκτών καυσίμων θα τροφοδοτήσουν τις επιδοτήσεις των καταναλωτών.

Εκτός από το πλαφόν, η Κομισιόν καλείται σήμερα να οριστικοποιήσει τα μέτρα για την εξοικονόμηση ενέργειας που αναδεικνύονται σε κεντρικό σύνθημα των πολιτικών για την αντιμετώπιση της ενεργειακής αβεβαιότητας και της ακρίβειας, να αντιμετωπίσει το έλλειμμα ρευστότητας στις ενεργειακές εταιρείες που προκαλούν τα margin calls αλλά και να θέσει πλαφόν στο ρωσικό πετρέλαιο και περιορισμούς στην δια θαλάσσης μεταφορά του.

Μεγάλο ερωτηματικό παραμένει το θέμα της φορολόγησης των εταιρειών ορυκτών καυσίμων και διυλιστηρίων. Το ισχυρό ευρωπαϊκό λόμπι των πετρελαϊκών κολοσσών (Total, ENI, κ.α) φαίνεται να βρίσκεται πίσω από την πρόσφατη αναδίπλωση των Βρυξελλών να δώσουν την δυνατότητα της εξαίρεσης από την φορολόγηση για την φετινή χρονιά και εφαρμογή του μέτρου σε ένα χρόνο και μάλιστα σε μορφή εθελοντικής βάσης!. Η ελληνική κυβέρνηση, κόντρα στην θέληση των εγχώριων διυλιστηρίων έχει δηλώσει δια στόματος του υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας κ. Κώστα Σκρέκα ότι θα κινηθεί ανεξάρτητα από τις ευρωπαϊκές αποφάσεις, όμως μένει να αποδειχτεί στην πράξη αν θα συνεχίζει να πηγαίνει κόντρα στην βούληση των δύο εγχώριων πετρελαϊκών ομίλων (ΕΛΠΕ, Motor Oil) που έχουν δείξει την πλήρη αντίθεσή τους στην επιβολή του μέτρου φανερά αλλά και παρασκηνακά. Newmoney.gr

• Ζημία 22,2 εκατ. για Lamda Development

Σε τροχιά πλήρους ανάκαμψης σε σχέση με την περίοδο πριν από την πανδημία βρίσκονται τα τρία εμπορικά κέντρα (The Mall Athens, Golden Hall, Mediterranean Cosmos) της Lamda Development, όπως προκύπτει από την εικόνα του φετινού πρώτου εξαμήνου. Ειδικότερα, η συνολική λειτουργική κερδοφορία ανήλθε σε 31,1 εκατ. ευρώ, αυξημένη κατά 93% έναντι του 2021 και οριακά χαμηλότερη (περίπου 1 εκατ. ευρώ) έναντι της ιστορικά υψηλής λειτουργικής κερδοφορίας του 2019 (32 εκατ. ευρώ).

Παράλληλα, ο κύκλος εργασιών των καταστημάτων των εμπορικών κέντρων ήταν μόλις 7% χαμηλότερος από την αντίστοιχη περίοδο του 2019, ενώ στην περίπτωση του Golden Hall ήταν υψηλότερος κατά 6%. Όσον αφορά την επισκεψιμότητα, αυτή ήταν χαμηλότερη κατά 32% (έναντι του 2019), με τη μεγαλύτερη πτώση με 51% να καταγράφεται στο The Mall Athens. Πρόκειται για επίπτωση, που σύμφωνα με τη διοίκηση της Lamda Development οφείλεται στις συνέπειες της πανδημίας, δηλαδή στην αυξημένη στροφή των καταναλωτών στις ηλεκτρονικές πωλήσεις. Παρ' όλα αυτά, η μέση δαπάνη ανά επισκέπτη κατά το πρώτο εξάμηνο κατέγραψε αύξηση κατά 38% σε σχέση με το 2019, εξήλιξη που εν μέρει οφείλεται και στις ανατιμήσεις που έχουν μεσολαβήσει έκτοτε. Συνολικά ο όμιλος της Lamda κατέγραψε ενοποιημένη ζημία 22,2 εκατ. ευρώ κατά το φετινό πρώτο εξάμηνο, έναντι κερδών 224,6 εκατ. ευρώ το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, όταν όμως είχε καταγραφεί η θετική επίπτωση, ύψους 306 εκατ. ευρώ, από την επανεκτίμηση της αξίας των επενδυτικών ακινήτων στο Ελληνικό. Σε επίπεδο λειτουργικής κερδοφορίας τα συνολικά ενοποιημένα λειτουργικά κέρδη (EBITDA), προ αποτιμήσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ανήλθαν σε 25 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 66% έναντι του 2021. Σημειωτέον ότι κατά το φετινό πρώτο εξάμηνο σημειώθηκε κέρδος από την αποτίμηση των εμπορικών κέντρων κατά 21 εκατ. ευρώ σε 893 εκατ. ευρώ, ενώ επιπλέον ποσό 10,5 εκατ. ευρώ αφορά κέρδος της αξίας των επενδυτικών ακινήτων του Ελληνικού.

Η διοίκηση της εταιρείας προχωράει τον σχεδιασμό για την υπογραφή τελικών συμβολαίων αγοραπωλησίας για το πρώτο σκέλος των έργων του Ελληνικού και συγκεκριμένα των οικοπέδων για τις πολυτελείς βίλες στο παράκτιο μέτωπο, τον πύργο διαμερισμάτων Riviera Tower και το συγκρότημα διαμερισμάτων The Cove Residences. Συνολικά, αναμένονται έσοδα ύψους άνω του 1 δισ. ευρώ. Ειδικότερα, από τα οικοπέδα για τις βίλες υπολογίζονται έσοδα 190 εκατ. ευρώ, από τον πύργο κατοικιών εκτιμώνται έσοδα 600 εκατ. ευρώ και από το The Cove Residences αναμένονται έσοδα 270 εκατ. ευρώ. Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων αυτών υπολογίζεται ότι θα έχει εισπραχθεί μέχρι το τέλος του 2023 – πρώτο εξάμηνο του 2024, συνεισφέροντας στη χρηματοδότηση των υπολοίπων έργων στο Ελληνικό. Είναι δηλαδή πιθανό να μην αξιοποιηθεί το σύνολο των δανείων που έχει εξασφαλίσει (με ανοιχτή πιστωτική γραμμή) η Lamda από τη Eurobank και την Τράπεζα Πειραιώς, συνολικού ύψους 1,18 δισ. ευρώ. Kathimerini.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