



Βασικοί Δείκτες Χ.Α.

ΔΕΙΚΤΕΣ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	755,33	0,74
FTSE-LARGE CAP	1997,5	1,31
FTSE-MID CAP	1256,12	1,02
FTSE BANK	840,47	0,73

Μετοχές του FTSE-LARGE CAP με την μεγαλύτερη Άνοδο / Πτώση

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
ΕΕΕ	30,2	3,64
ΟΠΑΠ	9,85	2,07
ΕΥΡΩΒ	0,855	1,66
ΑΡΑΙΓ	8,2	-3,29
ΔΕΗ	1,88	-3,20
ΜΠΕΛΑ	13,56	-1,11

Μετοχές του FTSE-LARGE CAP με την μεγαλύτερη Αξία Συναλλαγών

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΙΜΗ	ΑΞΙΑ (εκάτ. €)
ΟΠΑΠ	9,85	3,7
ΑΛΦΑ	1,896	3,2
ΕΤΕ	0,259	2,3
ΕΕΕ	30,2	1,9
ΕΥΡΩΒ	0,855	1,7

Βασικές Διεθνείς Χρηματιστηριακές Αγορές

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
DOW JONES 30	24919,66	0,58
NASDAQ	7759,20	0,04
S&P 500	2793,84	0,35
DAX	12609,85	0,53
FTSE 100	7692,04	0,05
CAC 40	5434,36	0,67
NIKKEI 225	21913,00	-1,28
HANG SENG	28218,50	-1,52

Διεθνείς Ισοτιμίες / Εμπορεύματα

ΙΣΟΤΙΜΙΑ/ΕΜΠΟΡΕΥΜΑ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
EUR/USD	1,1747	-0,03
EUR/GBP	0,8848	-0,17
GOLD SPOT	1256,20	-0,27
COMEX SILVER	16,100	-0,24
ICE WTI CRUDE	74,03	0,24
NATURAL GAS	2,782	-1,63
ALUMINUM	2087,75	-1,21
US COFFEE	114,53	-0,04

Επιλεγμένες Διεθνείς Μετοχές

ΜΕΤΟΧΗ	ΤΙΜΗ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)
ALCOA	47,89	-0,83
APPLE	190,35	-0,12
ALIBABA	192,55	-0,10
DEUTSCHE BANK	11,43	-0,95
GOLDMAN SACHS	226,85	-0,50
AMAZON	1743,07	0,23
GOOGLE	1152,84	-0,10
FACEBOOK	203,55	-0,58
TWITTER	43,75	-0,88
NIKE	77,57	0,38
EXXON MOBIL	83,66	0,92

Σχόλιο Συνεδρίασης Χρηματιστηρίου Αθηνών: Ο Γενικός Δείκτης (ΓΔ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε 0,74% υψηλότερα με ενισχυμένη σε σχέση με προηγούμενες συνεδριάσεις αξία συναλλαγών στα 27 εκατομμύρια ευρώ από τα οποία το 1 εκατομμύριο ευρώ αφορούσε πακέτα.

Ο Δείκτης κινήθηκε σε θετικό έδαφος πολύ σύντομα μετά το πτωτικό άνοιγμα και προχώρησε σταδιακά υψηλότερα καταγράφοντας το υψηλό ημέρας λίγο πριν τις 2:30. Το εύρος διακύμανσης του Δείκτη ήταν μικρότερο από 10 μονάδες του δείκτη, δηλαδή από -0,12% στο χαμηλό ημέρας μέχρι και +1,11% στο υψηλό ημέρας.

Η συναλλακτική δραστηριότητα στην Coca Cola Hellenic (CCH) ήταν αυξημένη και η τιμή έκλεισε 3,64% υψηλότερα κτώντας το δείκτη αλλά και ενισχύοντας την αξία συναλλαγών. Επί πλέον, η βελτίωση των αποδόσεων του 10-ετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου ενίσχυσε το Δείκτη.

Την αγορά εκτός της CCH ενίσχυσαν κυρίως οι ΟΠΑΠ (+2,07%), Eurobank (+1,66%) και ΟΤΕ (+1,33%) ενώ την επιβάρυναν οι Αεροπορία Αιγαίου (-3,19%), ΔΕΗ (-2,89%), Jumbo (-1,31%) και Εθνική Τράπεζα (-0,54%).

Σχόλιο Διεθνών Χρηματιστηριακών Αγορών: Τα ισχυρά αποτελέσματα 2^{ου} τριμήνου στις ΗΠΑ (Pepsico) και η προσδοκία ότι θα ακολουθήσουν και άλλα αντίστοιχα οδήγησαν τους βασικούς μετοχικούς δείκτες υψηλότερα. Συγκεκριμένα ο S&P κατέγραψε ενδοσυνεδριακά υψηλά τετραμήνου. Τα θετικά στοιχεία για την αγορά εργασίας, ο ήπιος πληθωρισμός και η αισιοδοξία για τα κέρδη των εταιρειών ενισχύουν το επενδυτικό κλίμα στις ΗΠΑ. Αν και ο διεθνής εμπορικός πόλεμος και κυρίως μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας είναι σε πλήρη εξέλιξη, οι επενδυτές φαίνεται ότι τον παραβλέπουν σε αυτή τη χρονική στιγμή δίνοντας έμφαση στα αισιόδοξα στοιχεία που ήδη αναφέραμε. Σύμφωνα με έρευνα της Thomson Reuters, οι εταιρείες του S&P 500 αναμένεται να εμφανίσουν αύξηση κερδών 21% το δεύτερο τρίμηνο. Αντίστοιχα η αισιοδοξία για βελτιωμένα αποτελέσματα 2^{ου} τριμήνου στην Ευρώπη ενίσχυσε τις μεγαλύτερες Ευρωπαϊκές αγορές.

Μετά την αρχική πτώση της τιμής της νεοεισαχθείσας Κινέζικης εταιρείας υψηλής τεχνολογίας Χίαομι στο χρηματιστήριο του Hong Kong τη Δευτέρα, χθες – τη δεύτερη ημέρα διαπραγμάτευσης – κατέγραψε άνοδο 13,1%.

Στα εμπορεύματα, το αργό πετρέλαιο ενισχύθηκε περαιτέρω κλείνοντας πάνω από 74 δολάρια το βαρέλι, ενώ οριακές απώλειες σημείωσε ο χρυσός.

Η δημοσίευση του Δείκτη Τιμών Παραγωγού Ιουνίου στις ΗΠΑ αναμένεται να επηρεάσει τις Αμερικανικές αγορές.

Εταιρικές Ανακοινώσεις

- Μετά τη μείωση του Μ.Κ., οι μετοχές της εταιρίας «**ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.**» είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με νέα ονομαστική αξία μετοχής €0,33 και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου ποσού €0,28 ανά μετοχή στους μετόχους της εταιρίας με καταβολή μετρητών.

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ - ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
10:00	Ομιλία του Διοικητή της ΕΚΤ Draghi		
14:20	Μηνιαία Έκθεση ΟΠΕΚ		
15:30	Δείκτης Τιμών Παραγωγού (μηνιαία) (Jun)	0,2%	0,5%
17:30	Απογραφή Αργού Πετρελαίου	-4,200M	1,245M
18:35	Ομιλία Camey Διοικητή της BOE		



Ειδησεογραφία - Οικονομικά Γεγονότα

ΔΕΗ: Επενδυτικό σχέδιο 3,9 δισ. ευρώ για την περίοδο 2018-2022 & Οι γκρίζες ζώνες του δετούς επιχειρησιακού πλάνου

Οι τάσεις στη διεθνή αλλά και στην ελληνική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας επηρεάζουν τη ΔΕΗ, διαμορφώνοντας ένα περιβάλλον γεμάτο προκλήσεις αλλά και ευκαιρίες. Τα τελευταία επτά χρόνια υπήρξε μεγάλη ανάπτυξη των ΑΠΕ και ένταση του ανταγωνισμού από υφιστάμενες εταιρείες καθώς και από την είσοδο νέων παικτών. Για τα επόμενα 10 χρόνια τα θέματα που αναμένεται να κυριαρχήσουν είναι η αύξηση της ζήτησης ηλεκτρικής ενέργειας (λόγω του εξηλεκτισμού), οι δράσεις για βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης, η εφαρμογή νέων τεχνολογιών καθώς και η απανθρακοποίηση. Έτσι, οι εταιρείες ενέργειας στην Ευρώπη πραγματοποιούν στροφή προς τις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ), στα Δίκτυα, ιδιαίτερα της Διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και σε νέες δραστηριότητες στη Λιανική Αγορά. Η Ελληνική Αγορά Ηλεκτρικής Ενέργειας αλλάζει γρήγορα σε όλο το εύρος της (αποεπένδυση λιγνιτικών μονάδων, άνοιγμα της λιανικής αγοράς και εισαγωγή του νέου target model), ενώ το Ελληνικό Σύστημα Ηλεκτρικής Ενέργειας αναμένεται να πιεστεί, κυρίως λόγω της απόσυρσης των λιγνιτικών μονάδων. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, η ΔΕΗ, με την υποστήριξη του συμβούλου της, εκπόνησε το Στρατηγικό και Επιχειρησιακό της Σχέδιο, τα οποία θα διασφαλίσουν την ανθεκτικότητά της και θα την μετατρέψουν σε σύγχρονη και πρωτοποριακή εταιρεία ενέργειας.

Σημαντικότερες Στρατηγικές προτεραιότητες

1. Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ)

Αύξηση της συμμετοχής των ΑΠΕ στο ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ κατά 600 MW περίπου έως το 2022, το οποίο θα προέρχεται κυρίως από Αιολικά και Φωτοβολταϊκά, δεδομένης της αναμενόμενης ελκυστικότητάς τους έναντι άλλων πηγών ενέργειας, μέσω σημαντικής αύξησης του μεγέθους, του αριθμού των έργων και των δυνατοτήτων στις ΑΠΕ, με συγκεκριμένους στόχους όσον αφορά την ισχύ και την απόδοση. Στόχος για συμμετοχή των ΑΠΕ στην συνολική ισχύ της ΔΕΗ σε ποσοστό 20% - 25% έως το 2030-2035.

2. Πάγια Διανομής

Εστίαση στην βελτιστοποίηση των λειτουργικών επιδόσεων και στις επενδύσεις στα πάγια διανομής σε ρυθμιζόμενες και μη ρυθμιζόμενες δραστηριότητες, δεδομένων των σταθερών αποδόσεων που έχουν.

3. Λιανική Αγορά και Νέες Δραστηριότητες

Επαναποθέτηση της στρατηγικής της ΔΕΗ αναφορικά με τον τρόπο προσέγγισης των πελατών της, εστιάζοντας στην διατήρηση των υψηλής προτεραιότητας τμημάτων πελατών, στην αναθεώρηση του branding της, στην επέκταση των βασικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας προσφέροντας μια ευρύτερη γκάμα ενεργειακών υπηρεσιών και προϊόντων (π.χ. double play στον ηλεκτρισμό και το φυσικό αέριο, υπηρεσίες ενεργειακής απόδοσης).

Εντατικοποίηση των προσπαθειών για εισπράξεις και διακανονισμούς προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι συσσωρευμένες οφειλές από απλήρωτους λογαριασμούς και να αποτραπεί η δημιουργία νέων, μέσω τόσο μιας μακροπρόθεσμης στρατηγικής όσο και με μία σειρά από "quick wins".

4. Ορυχεία και συμβατική παραγωγή

Έναρξη προγράμματος λειτουργικής βελτιστοποίησης και αποδοτικότητας στα Ορυχεία και τους Θερμικούς Σταθμούς Παραγωγής.

Αποεπένδυση λιγνιτικής ισχύος 930 MW και των σχετικών ορυχείων.

Απόσυρση 1.212 MW μέχρι το 2021.

Συνετή διαχείριση των συμβατικών σταθμών παραγωγής στα Μη-Διασυνδεδεμένα νησιά και διερεύνηση των πιθανών ευκαιριών για μετατροπή υπάρχοντων πετρελαϊκών μονάδων σε μικρής κλίμακας μονάδες με καύσιμο LNG.

5. Κεντρικές και Υποστηρικτικές Λειτουργίες

Επαναπροσδιορισμός του μοντέλου λειτουργίας των υποστηρικτικών υπηρεσιών και εκμετάλλευση συνεργιών σε επίπεδο εταιρείας αλλά και ομίλου.

Εξέταση και διαχείριση των εμμέσων δαπανών προς τρίτους.

Αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας της ΔΕΗ

6. Διεθνής Επέκταση

Στοχευμένη ανάπτυξη νέων έργων σε διεθνείς αγορές με ανταγωνιστικές αποδόσεις, αξιοποιώντας τις δυνατότητες και την εξειδίκευση της ΔΕΗ.

7. Νέες υπηρεσίες και προϊόντα

Αξιοποίηση άλλων ευκαιριών για ανάπτυξη (π.χ. ενεργειακές υπηρεσίες), λαμβάνοντας υπόψη την απαιτούμενη ανταγωνιστικότητα και αποδοτικότητα τους.

8. Ρυθμιστικό πλαίσιο (βασικά θέματα)

Πέρα από τις στρατηγικές προτεραιότητες που έχουν θεθεί στο επιχειρησιακό πλάνο, υπάρχουν μία σειρά από ρυθμιστικά θέματα που θα πρέπει να αντιμετωπιστούν όπως:

Διεκδίκηση αποζημιώσεων ισχύος των μονάδων παραγωγής για την υποστήριξη των θερμικών μονάδων οι οποίες είναι απαραίτητες για την ασφάλεια εφοδιασμού και οι οποίες αντιμετωπίζουν προκλήσεις σε σχέση με την κερδοφορία τους, δεδομένης της ελκυστικότητάς τους ως μεταβατικού καυσίμου σε σχέση με την κατασκευή νέων σταθμών.

Μείωση της χρέωσης προμηθευτών Ηλεκτρικής Ενέργειας για ΑΠΕ (ΕΛΑΠΕ) και σταδιακή πλήρης κατάργησή της.

Κατάργηση των δημοπρασιών τύπου NOME μόλις ολοκληρωθεί η διαδικασία της αποεπένδυσης λιγνιτικών μονάδων και το αργότερο μέχρι το τέλος του 2019.

Target model: λειτουργία αγοράς προθεσμιακών προϊόντων που θα προσφέρει τα απαραίτητα εργαλεία για αντιστάθμιση κινδύνου.

Πλήρης ανάκτηση των Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας.

Για την περίοδο 2018 – 2022, οι παραπάνω στρατηγικές προτεραιότητες υποστηρίζονται από ένα επενδυτικό σχέδιο ύψους € 3,9 δισ περίπου, εκ των οποίων το 50% κατανέμεται στα Δίκτυα και στις ΑΠΕ (31% στα Δίκτυα και 22% στις ΑΠΕ), 23% στο συμβολαιοποιημένο έργο για την κατασκευή του νέου σταθμού λιγνιτικής παραγωγής Πτολεμαΐδα V και 9% για επενδύσεις διατήρησης και περιβαλλοντικής αναβάθμισης των συμβατικών μονάδων παραγωγής. Μέσα από την επιδίωξη αυτών των προτεραιοτήτων και της εφαρμογής συγκεκριμένων δράσεων σε λειτουργικό και ρυθμιστικό επίπεδο, η ΔΕΗ στοχεύει σε λειτουργική κερδοφορία (EBITDA) € 1-1,1 δισ και λόγω καθαρού χρέους προς EBITDA της τάξεως 3x μέχρι το 2022.

Όπως προκύπτει από την ανακοίνωση καθώς και από πληροφορίες, στη διάρκεια του χθεσινού διοικητικού συμβουλίου η παρουσίαση του business plan, το οποίο πηλοφορείται ως «Project Compass» - Σχέδιο Πυξίδα, δεν περιεχέει λεπτομέρειες ως προς τον τρόπο επίτευξης στόχων. Και συγκεκριμένα απουσιάζουν, σύμφωνα με πηγές, οι αναγκαίες περικοπές δαπανών. Πίσω από τους τίτλους των στρατηγικών προτεραιοτήτων μπορεί κάποιος να διακρίνει ενδεχόμενο περιορισμό προσωπικού. Και συγκεκριμένα στην ενότητα που αφορά τις «κεντρικές και υποστηρικτικές λειτουργίες»: «Επαναπροσδιορισμός του μοντέλου λειτουργίας των υποστηρικτικών υπηρεσιών και εκμετάλλευση συνεργιών σε επίπεδο εταιρία αλλά και ομίλου».

Πέραν αυτού γκρίζα ζώνη αποτελεί και το θέμα των τιμολογίων. Όταν ο ίδιος ο πρόεδρος της ΔΕΗ Μανόλης Παναγιωτάκης πριν από ένα μήνα ήγειρε ζήτημα αύξησης προκαλεί άποια το γεγονός της μη συμπεριληφθείς στο επιχειρησιακό σχέδιο του τρόπου αντιμετώπισης του κόστους από τα δικαιώματα CO₂.

Με κοινό τρόπο ορίζεται και η οδμήρια ανάγκη της αύξησης των EBITDA αλλά και της μείωσης του χρέους προκειμένου το τελευταίο μέγεθος να εξυπηρετείται. Πιο συγκεκριμένα αναφέρεται ότι η ΔΕΗ στοχεύει σε λειτουργική κερδοφορία (EBITDA) 1-1,1 δισ. ευρώ και λόγω καθαρού χρέους προς EBITDA της τάξεως 3x μέχρι το 2022». Πάντως, πηγές μεταδίδουν πως στο συγκεκριμένο θέμα, στη διάρκεια του διοικητικού συμβουλίου, τονίστηκε ότι σήμερα ο λόγος χρέους προς EBITDA είναι 10 και θα πρέπει να κατέβει στο 3. Όπως επίσης ότι το καθαρό χρέος θα πρέπει στο τέλος της πενταετίας να πέσει στα 2 από 3,9 δισ. ευρώ.

Αίθρηση προκαλεί επίσης το γεγονός πως δεν γίνεται αναφορά και στα θέματα της απώλειας του μισού όγκου των πωλήσεων που θα πρέπει να χάσει, υποχρεωτικά, η δημόσια επιχείρηση έως το τέλος του 2019. Για την ακρίβεια από τα περίπου 4,5 δισ. ευρώ θα πρέπει να πέσει στα 2,2 με 2,3 δισ. ευρώ.

Επιπλέον, στο επιχειρησιακό σχέδιο παρουσιάζονται και διεκδικήσεις της εταιρείας με αμφίβολη – με τα σημερινά δεδομένα- την έκβαση τους. Πιο συγκεκριμένα προβάλλεται η διεκδίκηση αποζημιώσεων ισχύος των μονάδων παραγωγής για την υποστήριξη των θερμικών μονάδων οι οποίες είναι απαραίτητες για την ασφάλεια εφοδιασμού». Επίσης θα διεκδικήσει και την «πλήρη ανάκτηση των Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας».

Profile: Απέκτησε το 100% της γαλλικής Login

Η Profile ανακοίνωσε ότι η 100% θυγατρική της PROFILE SYSTEMS & SOFTWARE (CYPRUS) Limited εξάρτησε το δικαίωμα εξαγοράς των υπόλοιπων μετοχών της γαλλικής εταιρείας Login SA, και πλέον ελέγχει το 100% των μετοχών της.

Η Login SA έχει έδρα το Παρίσι και εξειδικεύεται σε Treasury Software.

Η ως άνω εξαγορά, υλοποιήθηκε σε δύο στάδια, στις 6 Ιουλίου 2017 όπου αποκτήθηκε το 78,23% των μετοχών της γαλλικής θυγατρικής και στις 6 Ιουλίου 2018 που αποκτήθηκαν οι υπόλοιπες μετοχές και δικαιώματα ψήφου της εταιρείας.