

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Stephens

Alert από Citi για μετοχές-ομόλογα, από το ράλι στο sell-off – Τα όσα λέει για τις ελληνικές μετοχές

Αλλάζει τη στάση της η Citigroup σε ό,τι αφορά τις προοπτικές των μετοχών, κυρίως λόγω των εκτιμήσεών της για αντιστροφή του ράλι στα ομόλογα και στην έλευση του sell-off, στέλνοντας "σήμα κινδύνου" στους επενδυτές που ποντάρουν στη συνέχιση του re-rating των αποτιμήσεων.

Όπως γράφει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr, οι στρατηγικοί αναλυτές της Citi αναμένουν ότι οι αποδόσεις των αμερικανικών 10ετών ομολόγων οι οποίες κινούνται τώρα στο 1,2%, θα αυξηθούν προς το 2,0% έως το 2022, με τις πραγματικές αποδόσεις (απόδοση+πληθωρισμός) να αναμένεται να αυξηθούν κατά 70 μονάδες βάσης. Αυτό θα ασκήσει πίεση στις αποτιμήσεις των παγκόσμιων αγορών και ειδικά στις μετοχές "ανάπτυξης", όπως προειδοποιεί.

Όπως σημειώνει η αμερικανική τράπεζα, τα ομόλογα διεθνώς έχουν πραγματοποιήσει ισχυρό ράλι τους τελευταίους μήνες. Οι αποδόσεις των 10ετών των ΗΠΑ μειώθηκαν στο 1,2%, έχοντας κορυφωθεί στο 1,8% τον Μάρτιο. Όλα αυτά συνέβησαν παρά τη σημαντική άνοδο του πληθωρισμού. Οι στρατηγικοί αναλυτές της Citi πιστεύουν ότι η πρόσφατη άνοδος των τιμών των παγκόσμιων ομολόγων είναι σε μεγάλο βαθμό "τεχνική". Η ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας και η πιθανή νομισματική σύσφιξη αναμένεται να αυξήσουν τις αποδόσεις. Η Citi προβλέπει έτσι, άνοδο των ονομαστικών αποδόσεων των 10 ετών ομολόγων των ΗΠΑ προς το 2,0% έως τις αρχές του 2022, με 70 μονάδες βάσης της αύξησης να προέρχονται από τις υψηλότερες πραγματικές αποδόσεις.

Τι προσπαθεί να μας πει η αγορά ομολόγων; Ανησυχεί ότι η παραλλαγή Δέλτα μπορεί να εμποδίσει την παγκόσμια οικονομική ανάκαμψη ή ότι η οικονομία της Κίνας επιβραδύνεται; Είναι πλέον πεπεισμένη ότι η τρέχουσα άνοδος του πληθωρισμού είναι παροδική; Ή μήπως η "επιπεδοποίηση" της καμπύλης (οι αποδόσεις των βραχυπρόθεσμων ομολόγων ξεπερνούν αυτές των μακροπρόθεσμων) υποδηλώνει δυνητικά υπερβολική νομισματική σύσφιξη, ότι ένα "λάθος πολιτικής" είναι τώρα επικείμενο;

Η Citi δεν πειθείται ιδιαίτερα από τα παραπάνω... Δελεαστικά αφηγήματα, όπως τονίζει. Αντίθετα, αποδίδει μεγάλο μέρος της κίνησης σε τεχνικούς παράγοντες. Το πιο αξιοσημείωτο είναι ότι η έκδοση αμερικανικών ομολόγων μειώθηκε το καλοκαίρι, αλλά θα αυξηθεί ξανά αργότερα μέσα στο έτος. Πιστεύει ότι αυτό, μαζί με τη συνεχιζόμενη οικονομική ανάκαμψη και την πιθανή μείωση του QE, θα ωθήσει τις αποδόσεις των 10ετών ομολόγων στο 2,0%.

Οι υψηλότερες πραγματικές αποδόσεις οδηγούν με μαθηματική ακρίβεια σε de-rating, ή μείωση των αποτιμήσεων, των μετοχών, όπως τονίζει. Η μείωση των πραγματικών αποδόσεων που προκάλεσε το QE, συνέβαλε στο re-rating των παγκόσμιων μετοχών. Οποιαδήποτε μελλοντική αύξηση θα μπορούσε να οδηγήσει έτσι σε πτώση των αποτιμήσεων, με τις μετοχές "αξίας" (value stocks) να φαίνονται λιγότερο ευαίσθητες στην αύξηση των πραγματικών αποδόσεων, αντίθετα με τις μετοχές "ανάπτυξης" (growth stocks).

Κατά την άποψη της Citi, ο αντίκτυπος στις παγκόσμιες μετοχές θα εξαρτηθεί εν μέρει από τον τρόπο με τον οποίο οποιοδήποτε sell-off στα ομόλογα ομολόγων οδηγήσει σε αλλαγή των πραγματικών αποδόσεων.

Αν και το de-rating δεν είναι καλό νέο για τις μετοχές, ωστόσο δεν είναι απαραίτητα και καταστροφικό, λόγω της ισχυρής αύξησης της κερδοφορίας που αναμένεται να σημειώσουν οι εισηγμένες, σημειώνει η αμερικανική τράπεζα.

Η αγορά προβλέπει αύξηση 44% για τα κέρδη ανά μετοχή (EPS) του παγκόσμιου δείκτη MSCI το 2021 και 9% αύξηση το 2022, ενώ η Citi εκτιμά πως η αύξηση το 2022 μπορεί να είναι πλησιέστερη του 15%. Οι αναβαθμίσεις των EPS θα βοηθήσουν στον περιορισμό της ζημιάς από τα υψηλότερα πραγματικά επιτόκια, όπως ακριβώς έκαναν νωρίτερα φέτος.

Η Citi αναμένει ότι το de-rating και οι αναβαθμίσεις των EPS θα "ακυρώσουν" σε μεγάλο βαθμό το ένα το άλλο, κατά τους επόμενους 12 μήνες, και έτσι προβλέπει σταθεροποίηση του παγκόσμιου δείκτη MSCI το επόμενο 12μηνο στα τρέχοντα επίπεδα. Όπως εξηγεί, η άνοδος των πραγματικών αποδόσεων αποδείχθηκε πολύ μεγαλύτερο βαρίδι για τις μετοχές το 2018 (ο MSCI World μειώθηκε κατά 22%), αλλά τότε οι προβλέψεις EPS υποβαθμιζόντουσαν.

Η εικόνα των ελληνικών μετοχών

Σε ό,τι αφορά τις αποτιμήσεις των ελληνικών μετοχών, ο εκτιμώμενος δείκτης P/E για το 2021 διαμορφώνεται στο 12,6x, ενώ για το 2022 αναμένεται να υποχωρήσει στο 9,2x, σύμφωνα με τη Citi.

Συγκριτικά, το P/E στην αγορά των ΗΠΑ θα κινηθεί στο 23,1 φέτος και στο 21,2 το 2022, ενώ στην Ευρώπη στο 16,5 και 15,3 αντίστοιχα.

Τα κέρδη ανά μετοχή στις ελληνικές μετοχές αναμένεται φέτος – αντίθετα με προηγούμενες προβλέψεις της – να υποχωρήσουν κατά 6,8% πριν εκτιναχθούν κατά 37,6% το 2022 σημειώνοντας την υψηλότερη αύξηση διεθνώς. Στην Ευρώπη τα κέρδη ανά μετοχή θα κινηθούν με άνοδο 49,1% φέτος και 8% του 2022. Στις ΗΠΑ, από αύξηση 40% φέτος του χρόνου θα περιοριστούν σε αύξηση 8,8%.

Στα επίπεδα του 3,6% διαμορφώνεται παράλληλα η μερισματική απόδοση των ελληνικών μετοχών, πάνω από τον μέσο όρο σε Ευρώπη ΗΠΑ και παγκόσμιες αγορές, που τοποθετείται στο 3%, 1,3% και 1,9% αντίστοιχα.

Συνέχεια...



Μυτιληναίος: Στα 77εκ ευρώ τα καθαρά κέρδη, αυξημένα κατά 11% το α' εξάμηνο 2021

Αυξημένα κατά 11% είναι τα καθαρά κέρδη της Μυτιληναίος το πρώτο εξάμηνο του 2021 σε σχέση με το αντίστοιχο χρονικό διάστημα του 2020. Συγκεκριμένα τα καθαρά κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε €77 εκατ., αυξημένα ενώ αν εξαιρεθούν οι επιδράσεις των μη επαναλαμβανόμενων παραγόντων (one-off) η αύξηση των καθαρών κερδών θα ανέρχονταν σε +51% στα €81 εκατ., έναντι €53 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2020.

Σύμφωνα με τα όσα ανακοινώθηκαν, ο Κύκλος Εργασιών και τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €994 εκατ. και €156 εκατ. αντίστοιχα για το Α' εξάμηνο του 2021, επίσης αυξημένα κατά 7%. Αντίστοιχα με τα καθαρά κέρδη, αν εξαιρεθούν οι επιδράσεις των μη επαναλαμβανόμενων παραγόντων (one off) η αύξηση του EBITDA θα ανέρχονταν σε +29% στα €161 εκατ. έναντι €125 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2020.

Ο καθαρός δανεισμός διαμορφώθηκε στα €652 εκατ., με το δείκτη μόχλευσης (Καθαρός Δανεισμός / EBITDA) να διαμορφώνεται στο 2,00, παρά τις σημαντικές επενδύσεις που βρίσκονται σε πλήρη εξέλιξη.

"Οι οικονομικές επιδόσεις της ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ στο Α' εξάμηνο του 2021 επιβεβαιώνουν ότι η εταιρεία βρίσκεται σταθερά σε τροχιά επίτευξης νέου ιστορικού υψηλού επιπέδου κερδοφορίας στο σύνολο του έτους, ενώ παράλληλα προχωρά η υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος, σε ευθυγράμμιση με τους φιλόδοξους περιβαλλοντικούς στόχους που έχουμε θέσει" ανέφερε ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Ευάγγελος Μυτιληναίος σχολιάζοντας τα αποτελέσματα και πρόσθεσε "Στα επόμενα τρίμηνα, παρά το αβέβαιο περιβάλλον εξαιτίας της πανδημίας, οι οικονομικές επιδόσεις της ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ αναμένεται να ενισχυθούν σημαντικά, καθώς η ζήτηση και οι τιμές του αλουμινίου και τα premiums διαμορφώνονται σε ολοένα και υψηλότερα επίπεδα, ενώ το περιβάλλον τιμών και η κατανάλωση στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας εξελίσσονται ικανοποιητικά. Παράλληλα, προχωρά χωρίς καθυστερήσεις η εκτέλεση των συμβάσεων των Τομέων Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης και Ανανεώσιμων Πηγών & Αποθήκευσης Ενέργειας, ενώ σύντομα αναμένεται να αρχίσουν να αποδίδουν οι σημαντικές επενδύσεις που σταδιακά εισέρχονται σε φάση ολοκλήρωσης (αύξηση παραγωγικής δυναμικότητας αλουμινίου, στους 250.000 τόνους (project new era 250), ολοκλήρωση της κατασκευής νέας μονάδας ηλεκτροπαραγωγής 826MW, σημαντικές επενδύσεις σε ΑΠΕ στην Ελλάδα και το εξωτερικό)".

Κατά τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2021, η ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ σε μια πρωτοποριακή για τα ελληνικά αλλά και διεθνή δεδομένα εκδήλωση, ανέλαβε ισχυρές δεσμεύσεις για μείωση των άμεσων και έμμεσων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, κατά τουλάχιστον 30% έως το 2030 σε σχέση με το 2019 και επίτευξη μηδενικών εκπομπών έως το 2050.

Σε αυτή την κατεύθυνση, εν όψει των σημαντικών επενδύσεων που ήδη υλοποιούνται και άλλων που έχουν δρομολογηθεί και προωθούν την ενεργειακή μετάβαση και αειφορία, η ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ ολοκλήρωσε με επιτυχία την έκδοση του πρώτου "πράσινου" ομολόγου της, ύψους €500 εκατ. με επιτόκιο 2,25% και λήξη το 2026, βελτιώνοντας περαιτέρω το ήδη εξαιρετικό της πιστωτικό προφίλ.

Επιπλέον, το τελευταίο διάστημα η ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ πέτυχε την ολοκλήρωση δύο σημαντικών συμφωνιών που θέτουν τις βάσεις για ισχυρή κερδοφορία τα επόμενα έτη, με τη ΔΕΗ αναφορικά με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας και με τη GLENCORE για την πώληση αλουμίνιας και αλουμινίου.

Σε σύγκριση με το Α' εξάμηνο 2020 σε ενοποιημένη βάση:

Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε €994 εκατ. έναντι €927 εκατ. το 2020, σημειώνοντας αύξηση +7%. Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν στα €156 εκατ. έναντι €145 εκατ. κατά το Α' εξάμηνο του 2020 (ενώ αν εξαιρεθούν οι επιδράσεις των μη επαναλαμβανόμενων παραγόντων η αύξηση του EBITDA θα ανέρχονταν σε +29% στα €161 εκατ., έναντι €125 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2020), επωφελοούμενα από τη σημαντικά βελτιωμένη επίδοση του Τομέα Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης, που επανήλθε σε κερδοφορία μετά και την ανάληψη νέων συμβάσεων το προηγούμενο διάστημα, αλλά και τις σταθερά ισχυρές επιδόσεις του Τομέα της Μεταλλουργίας. Οι συγκεκριμένες επιδόσεις των Τομέων Μεταλλουργίας και Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης αντιστάθμισαν πλήρως την αναμενόμενη μειωμένη επίδοση του Τομέα Ηλεκτρικής Ενέργειας & Φυσικού Αερίου που οφείλεται κυρίως στην προγραμματισμένη συντήρηση της μονάδας KORINTHOS POWER διάρκειας 3 μηνών.

Συνέχεια...

Τα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας, ανήλθαν σε €77 εκατ. για το Α' εξάμηνο του 2021, αυξημένα κατά 11% σε σύγκριση με τα €69 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Αντίστοιχα, τα κέρδη ανά μετοχή για το Α' εξάμηνο του 2021 παρουσιάζονται αυξημένα κατά 16% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020, ενώ αν εξαιρεθούν οι επιδράσεις των μη επαναλαμβανόμενων παραγόντων η αύξηση των καθαρών κερδών θα ανέρχονταν σε +51% στα €81 εκατ. έναντι €53 εκατ. του Α' εξάμηνο του 2020.

Η σύγκριση μεταξύ Β' τριμήνου 2020 και Β' τριμήνου 2021, έχει ως εξής:

Ο κύκλος εργασιών και τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) ήταν αυξημένα κατά 19% και 16% αντίστοιχα, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε €40 εκατ., σημειώνοντας αντίστοιχα αύξηση +21% παρά και τη μειωμένη επίδοση του Τομέα Ηλεκτρικής Ενέργειας & Φυσικού Αερίου.

Στο Α' εξάμηνο του 2021 ο Τομέας Ηλεκτρικής Ενέργειας & Φυσικού Αερίου κατέγραψε κύκλο εργασιών €387 εκατ. που αντιστοιχεί σε 39% του συνολικού κύκλου εργασιών, έναντι €444 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, σημειώνοντας μείωση κατά 13%.

Η συνολική κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας στη χώρα στο Α' εξάμηνο του έτους παρέμεινε σχεδόν αμετάβλητη, καθώς μετά τη μείωση κατά 5,4% στο Α' τρίμηνο του έτους λόγω της πανδημίας, η ζήτηση ανέκαμψε δυναμικά (+7,6%) στο 2ο τρίμηνο του έτους.

Το κύριο χαρακτηριστικό στο Α' εξάμηνο του 2021 ήταν η σημαντική αύξηση των τιμών του φυσικού αερίου και των ρύπων (CO2) που είχαν ως συνέπεια να διαμορφωθούν συνθήκες εξαιρετικά ισχυρών ανοδικών κοστολογικών πιέσεων, στην ηλεκτροπαραγωγή και εν συνεχεία στη χονδρεμπορική αγορά (+49.7% για το σύνολο του Α' εξαμήνου και +117% σε σύγκριση με το Β' τρίμηνο 2020).

Η παραγωγή των θερμικών μονάδων της MYTILINEOS ήταν μειωμένη στις 2,13TWh από 2,55 TWh στο Α' εξάμηνο του 2020, καθώς η Εταιρεία προχώρησε στην προγραμματισμένη τρίμηνη "Μεγάλη Συντήρηση" του σταθμού της Korinthos Power κατά το διάστημα Μαρτίου-Μαΐου 2021. Η μονάδα λειτουργεί κανονικά από τις αρχές Ιουνίου συνεισφέροντας στην κάλυψη των ενεργειακών αναγκών της χώρας. Η παραγωγή των θερμικών μονάδων της MYTILINEOS στο Α' εξάμηνο του 2021 αντιστοιχεί στο 8,8% της συνολικής ζήτησης στο διασυνδεδεμένο σύστημα και το 23,6% της παραγωγής από μονάδες φυσικού αερίου.

Η συνολική παραγωγή τόσο από τις θερμικές, όσο και από τις ανανεώσιμες μονάδες της Εταιρείας (211MW) ανήλθε σε 2,39 TWh, που αντιστοιχεί στο 9,8% της συνολικής ζήτησης.

Αναφορικά με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, η Protergia ενδυναμώνει την πρωτοκαθεδρία της στη λιανική, ως ο κορυφαίος ανεξάρτητος προμηθευτής, εκπροσωπώντας περίπου 315.000 πελάτες ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, ενώ το μερίδιό της στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας ανήλθε σε 8,2% στο τέλος του Α' εξαμήνου.

Η MYTILINEOS, προσηλωμένη στο στόχο της για ισχυροποίηση της παρουσίας της στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας, ανακοίνωσε στα μέσα Φεβρουαρίου 2021, την απόκτηση χαρτοφυλακίου 20 υπό ανάπτυξη φωτοβολταϊκών πάρκων συνολικής ισχύος 1,48GW και 25 υπό ανάπτυξη έργων αποθήκευσης ενέργειας στην Ελλάδα. Η απόκτηση αυτή θα διευκολύνει την αύξηση του μεριδίου αγοράς στη λιανική ηλεκτρικού ρεύματος, ενώ τα έργα αποθήκευσης ενέργειας θα επιτρέψουν τη βελτιστοποίηση της λειτουργίας των ΑΠΕ υπό το πρίσμα της ενεργειακής διαχείρισης. Σημειώνεται ότι ήδη 600MW από το παραπάνω χαρτοφυλάκιο πλησιάζουν το RTB (Ready to Build) Status, ενώ στο διαγωνισμό ΑΠΕ του Μαΐου, η MYTILINEOS κατοχύρωσε Feed In Premium για 140 MW φωτοβολταϊκών έργων.

Την ανάπτυξη των φωτοβολταϊκών πάρκων και των έργων αποθήκευσης ενέργειας έχει αναλάβει ο Τομέας Ανάπτυξης Ανανεώσιμων Πηγών & Αποθήκευσης Ενέργειας, αξιοποιώντας τις ισχυρές συνέργειες που υπάρχουν μεταξύ των Τομέων Δραστηριότητας της Εταιρείας.

Τέλος, συνεχίζεται απρόσκοπτα και σύμφωνα με το αρχικό χρονοδιάγραμμα η κατασκευή του νέου σταθμού συνδυασμένου κύκλου με καύσιμο φυσικό αέριο (CCGT) 826 MW. Η ημερομηνία έναρξης δοκιμαστικής λειτουργίας του σταθμού ηλεκτροπαραγωγής τοποθετείται στο τέλος του τέταρτου τριμήνου του 2021, συμβάλλοντας έτσι αποφασιστικά στη στήριξη της μετάβασης της χώρας προς ένα ενεργειακό μίγμα με σημαντικά μικρότερο ανθρακικό αποτύπωμα. Το έργο εκτελείται από τον Τομέα Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης της Εταιρείας με αξιοσημείωτες συνέργειες, εξασφαλίζοντας μειωμένο κόστος επένδυσης.

Η MYTILINEOS, με την έναρξη λειτουργίας της νέας μονάδας, θα διαθέτει συνολική εγκατεστημένη ισχύ ~2,3 GW από θερμικούς σταθμούς και μονάδες ΑΠΕ, καθώς και την 1η θέση μεταξύ των ιδιωτών παραγωγών, εδραιώνοντας τη θέση της ως η μεγαλύτερη ιδιωτική καθετοποιημένη εταιρεία ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, αποκτώντας σταδιακά το κρίσιμο μέγεθος που απαιτείται για την αποτελεσματική λειτουργία στο πλαίσιο του Target Model που είναι σε ισχύ από το Νοέμβριο του 2020, όσο και από τη εν γένει πλήρη απελευθέρωση της εγχώριας αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, αλλά και την επιβεβλημένη μετάβαση σε ένα ενεργειακό μίγμα χαμηλότερων εκπομπών CO2.

Κατά το Α' εξάμηνο του 2021, ο Τομέας Μεταλλουργίας συνέχισε απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του με τα εργοστάσια Αλουμίνιας και Αλουμινίου να παραμένουν σε πλήρη λειτουργία, χωρίς προβλήματα, αυξάνοντας τα επίπεδα παραγωγής ιδιαίτερα αναφορικά με το ανακυκλωμένο αλουμίνιο, με στόχο η Εταιρεία να ανταποκριθεί τόσο στην αυξανόμενη ζήτηση, όσο και στους φιλόδοξους περιβαλλοντικούς στόχους που έχει θέσει.

Ο Τομέας Μεταλλουργίας στο Α' εξάμηνο του 2021 κατέγραψε κύκλο εργασιών €305 εκατ., που αντιστοιχεί σε 31% του συνολικού κύκλου εργασιών, έναντι €259 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €77 εκατ. έναντι €70 εκατ., την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Η τάση αύξησης των τιμών του Αλουμινίου που ξεκίνησε το 2ο εξάμηνο του 2020 επιταχύνθηκε κατά το 1ο εξάμηνο του 2021, οδηγώντας τη μέση τιμή Αλουμινίου (LME 3M) στα επίπεδα των 2.256 \$/τόνο, 39,1% αυξημένη σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Τα μέτρα οικονομικής τόνωσης που εφαρμόζονται στις μεγαλύτερες οικονομίες του κόσμου αύξησαν τη ζήτηση των προϊόντων αλουμινίου και σε συνδυασμό με την χαμηλή διαθεσιμότητα του μετάλλου, έχουν οδηγήσει την περίοδο που διανύουμε στις τιμές στο LME κυμαίνονται στα επίπεδα των \$2.500 \$/τόνο.

Οι τιμές των Premia αναμένεται να παραμείνουν στα τωρινά επίπεδα, ενώ η προοπτική επιβολής εξαγωγικού φόρου στη Ρωσία για τα προϊόντα αλουμινίου από την 1η Αυγούστου, σε μια περίοδο που χαρακτηρίζεται από την έλλειψη μετάλλου στην Ευρωπαϊκή αγορά, αναμένεται να δράσει υποστηρικτικά για τις τιμές το επόμενο διάστημα.

Ο δείκτης API της Αλουμίνιας σημείωσε επίσης άνοδο, με τη μέση τιμή να διαμορφώνεται στα 288 \$/τόνο, σημειώνοντας αύξηση 9,1% σε σύγκριση με το Α' εξάμηνο του 2020, χωρίς ωστόσο να μπορεί να ακολουθήσει τον ρυθμό άνοδου των τιμών αλουμινίου. Στον αντίποδα η ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας οδήγησε σε αύξηση στις τιμές των πρώτων υλών, της ενέργειας, του μεταφορικού κόστους, καθώς και των τιμών ρύπων με αποτέλεσμα να πιεστεί ανοδικά το κόστος παραγωγής στο Α' εξάμηνο του 2021 τόσο για την Αλουμίνια όσο και για το πρωτόχυτο Αλουμίνιο.

Το νέο πρόγραμμα ανταγωνιστικότητας για τη Μεταλλουργία με την ονομασία "ΗΦΑΙΣΤΟΣ" βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του 2021. Ήδη στο Α' εξάμηνο 2021, καταγράφηκε η μεγαλύτερη αθροιστική παραγωγή πρωτόχυτου και ανακυκλωμένου αλουμινίου της MYTILINEOS και ολοκληρώθηκε σημαντικό μέρος των επενδύσεων στην παραγωγή Αλουμίνιας.

Κατά το Α' εξάμηνο του 2021, ο Τομέας Μεταλλουργίας συνέχισε απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του με τα εργοστάσια Αλουμίνιας και Αλουμινίου να παραμένουν σε πλήρη λειτουργία, χωρίς προβλήματα, αυξάνοντας τα επίπεδα παραγωγής ιδιαίτερα αναφορικά με το ανακυκλωμένο αλουμίνιο, με στόχο η Εταιρεία να ανταποκριθεί τόσο στην αυξανόμενη ζήτηση, όσο και στους φιλόδοξους περιβαλλοντικούς στόχους που έχει θέσει.

Ο Τομέας Μεταλλουργίας στο Α' εξάμηνο του 2021 κατέγραψε κύκλο εργασιών €305 εκατ., που αντιστοιχεί σε 31% του συνολικού κύκλου εργασιών, έναντι €259 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €77 εκατ. έναντι €70 εκατ., την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Η τάση αύξησης των τιμών του Αλουμινίου που ξεκίνησε το 2ο εξάμηνο του 2020 επιταχύνθηκε κατά το 1ο εξάμηνο του 2021, οδηγώντας τη μέση τιμή Αλουμινίου (LME 3M) στα επίπεδα των 2.256 \$/τόνο, 39,1% αυξημένη σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Τα μέτρα οικονομικής τόνωσης που εφαρμόζονται στις μεγαλύτερες οικονομίες του κόσμου αύξησαν τη ζήτηση των προϊόντων αλουμινίου και σε συνδυασμό με την χαμηλή διαθεσιμότητα του μετάλλου, έχουν οδηγήσει την περίοδο που διανύουμε στις τιμές στο LME κυμαίνονται στα επίπεδα των \$2.500 \$/τόνο.

Οι τιμές των Premia αναμένεται να παραμείνουν στα τωρινά επίπεδα, ενώ η προοπτική επιβολής εξαγωγικού φόρου στη Ρωσία για τα προϊόντα αλουμινίου από την 1η Αυγούστου, σε μια περίοδο που χαρακτηρίζεται από την έλλειψη μετάλλου στην Ευρωπαϊκή αγορά, αναμένεται να δράσει υποστηρικτικά για τις τιμές το επόμενο διάστημα.

Συνέχεια...

Ο δείκτης API της Αλουμίνας σημείωσε επίσης άνοδο, με τη μέση τιμή να διαμορφώνεται στα 288 \$/τόνο, σημειώνοντας αύξηση 9,1% σε σύγκριση με το Α' εξάμηνο του 2020, χωρίς ωστόσο να μπορεί να ακολουθήσει τον ρυθμό ανόδου των τιμών αλουμινίου. Στον αντίποδα η ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας οδήγησε σε αύξηση στις τιμές των πρώτων υλών, της ενέργειας, του μεταφορικού κόστους, καθώς και των τιμών ρύπων με αποτέλεσμα να πιεστεί ανοδικά το κόστος παραγωγής στο Α' εξάμηνο του 2021 τόσο για την Αλουμίνα όσο και για το πρωτόχυτο Αλουμίνιο.

Το νέο πρόγραμμα ανταγωνιστικότητας για τη Μεταλλουργία με την ονομασία "ΗΦΑΙΣΤΟΣ" βρίσκεται σε πλήρη εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του 2021. Ήδη στο Α' εξάμηνο 2021, καταγράφηκε η μεγαλύτερη αθροιστική παραγωγή πρωτόχυτου και ανακυκλωμένου αλουμινίου της MYTILINEOS και ολοκληρώθηκε σημαντικό μέρος των επενδύσεων στην παραγωγή Αλουμίνας.

Τα αποτελέσματα του Α' εξαμήνου του 2021 αποτυπώνουν την επανεκκίνηση του Τομέα Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης, μετά από μία χρονιά που επηρεάστηκε σημαντικά από την πανδημία του Covid-19. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε €185 εκατ. έναντι €45 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Αντίστοιχα, τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν σε €25 εκατ. έναντι ζημιών €-6 εκατ. στο Α' Εξάμηνο του 2020.

Οι κυριότεροι παράγοντες που συντέλεσαν στην ανωτέρω πορεία του Τομέα Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης, είναι: α) Η επανεκκίνηση του έργου "Μελέτη Προμήθεια και Κατασκευή Σταθμού Παραγωγής Ενέργειας ισχύος 650M" στο Τομπρούκ της Λιβύης συμβατικού τιμήματος \$398εκ., β) Η συνέχιση του έργου Μελέτη, Προμήθεια και Κατασκευή (EPC) μονάδας ενεργειακής αξιοποίησης απορριμμάτων (Protos Energy Recovery Facility) στο Cheshire της Αγγλίας, δυναμικότητας 400.000 τόνων μη ανακυκλώσιμων απορριμμάτων ανά έτος, συμβατικού τιμήματος για την MYTILINEOS €182 εκατ. και γ) Η συνέχιση του έργου Μελέτη, Προμήθεια και Κατασκευή μιας νέας Μονάδας Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού – Θερμότητας (CHP) στη Λιουμπλιάνα της Σλοβενίας" συμβατικού τιμήματος €118 εκατ..

Η σημαντική ανάκαμψη του Τομέα έχει ξεκινήσει από το Δ' τρίμηνο του 2020, με αφετηρία την αύξηση του ανεκτέλεστο υπολοίπου εντός του 2020, την εκτέλεση των υπαρχόντων συμβολαίων, καθώς και την ανάληψη νέων έργων. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των συμβασιοποιημένων έργων ανέρχεται σε €898 εκατ. στο τέλος του Α' εξαμήνου του 2021, ενώ συμπεριλαμβανομένων των έργων που βρίσκονται σε προχωρημένο στάδιο συμβασιοποίησης, το σύνολο φτάνει τα €1,65 δισ.

Ο Τομέας Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης με σημαντική διεθνή παρουσία, εξαιρετικό ιστορικό ολοκλήρωσης έργων και ισχυρές συνεργασίες με προμηθευτές τεχνολογίας και εξοπλισμού, είναι τοποθετημένος κατάλληλα για να διεκδικήσει έργα σε νέους τομείς ανάπτυξης, εστιάζοντας στην Ενεργειακή Μετάβαση και τη Βιωσιμότητα.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης αναμένεται να προσφέρει σημαντικές ευκαιρίες για την ελληνική οικονομία και ιδιαίτερα για τις εταιρείες που διαθέτουν τη δυνατότητα και τη τεχνογνωσία να συμμετέχουν σε έργα που προωθούν ένα βιώσιμο μοντέλο ανάπτυξης (πχ. έργα διαχείρισης στερεών και υγρών αποβλήτων, υβριδικά και off-grid ενεργειακά έργα, έργα ενεργειακής αναβάθμισης και εκτέλεση καινοτόμων first-of-kind ενεργειακών έργων).

Προοπτικές για το υπόλοιπο του έτους

Μετά την ιστορική κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας το 2020 εξαιτίας των επιπτώσεων της πανδημίας, το 2021 ξεκίνησε με την προοπτική της ισχυρής οικονομικής ανάκαμψης στηριζόμενη στα σημαντικά νομισματικά και δημοσιονομικά μέτρα τόνωσης της οικονομίας στις μεγαλύτερες οικονομίες του κόσμου.

Το ευρύτερο περιβάλλον παραμένει ιδιαίτερα ρευστό, καθώς υπάρχουν ακόμα σημαντικές αβεβαιότητες, τόσο για την ταχύτητα των εμβολιασμών, όσο και για τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις ή αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί ενδεχομένως να επιφέρει κάποια νέα μετάλλαξη του ιού.

Ωστόσο, το ισχυρό περιβάλλον τιμών του αλουμινίου, σε συνδυασμό με τη διατήρηση ανταγωνιστικού κόστους παραγωγής, η ανάκαμψη της εγχώριας κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας, η ωρίμανση νέων σημαντικών έργων στους Τομείς Ανάπτυξης Ανανεώσιμων Πηγών & Αποθήκευσης Ενέργειας και Έργων Βιώσιμης Ανάπτυξης και η σταδιακή ολοκλήρωση σημαντικών επενδύσεων

θέτουν ισχυρές βάσεις για την επίτευξη ιστορικά υψηλών οικονομικών επιδόσεων για τη MYTILINEOS στο σύνολο του έτους.