

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Goldman Sachs: Ράλι στις ελληνικές μετοχές εάν τερματιστεί ο πόλεμος στην Ουκρανία

Η Goldman Sachs, αν και διατηρεί ουδέτερη στάση (market-weight) απέναντι στις ελληνικές μετοχές στο πλαίσιο των Αναδυόμενων Αγορών και προβλέπει ότι ο Γενικός Δείκτης θα κυμανθεί στις 1.475 μονάδες μέσα στους επόμενους 12 μήνες (περίπου 8% χαμηλότερα από τα τρέχοντα επίπεδα), επισημαίνει ότι υπάρχει ένας πιθανός παράγοντας που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ισχυρή άνοδο, ανατρέποντας αυτό το βασικό σενάριο.

Σύμφωνα με νέα της έκθεση, η Goldman Sachs θεωρεί ότι οι ελληνικές μετοχές θα είναι από τους μεγαλύτερους ωφελημένους σε περίπτωση που τερματιστεί ο πόλεμος στην Ουκρανία. Οι κλάδοι που αναμένεται να υπεραποδώσουν όχι μόνο σε σύγκριση με την ελληνική αγορά αλλά και σε σχέση με άλλες Αναδυόμενες Αγορές είναι οι τηλεπικοινωνίες και οι υπηρεσίες κοινής ωφέλειας.

Αναφορικά με τις γενικότερες προοπτικές των Αναδυόμενων Αγορών, η Goldman Sachs σημειώνει ότι, παρά την αστάθεια και τις αλλαγές στην εμπορική πολιτική των ΗΠΑ, οι μετοχές των Αναδυόμενων Αγορών έχουν καταγράψει άνοδο 5% από τις αρχές του έτους. Το επενδυτικό ρίσκο έχει μειωθεί σε διάφορους κυκλικούς κλάδους, ενώ χώρες όπως η Κίνα, η Νότια Αφρική και η Λατινική Αμερική έχουν σημειώσει αυξήσεις της τάξης του 13%-20% μέσα στον τελευταίο μήνα. Παρότι οι αγορές παραμένουν ευάλωτες σε πιθανές αναταράξεις λόγω εμπορικών εντάσεων, η Goldman Sachs βλέπει προοπτικές ανόδου στην Κίνα, λόγω της αύξησης των κερδών, της δημοσιονομικής στήριξης και των ελκυστικών αποτιμήσεων.

Ιδιαίτερη αναφορά γίνεται και στις κινεζικές τεχνολογικές μετοχές, οι οποίες έχουν σημειώσει σημαντικό ράλι, ενισχυμένες από την ανάπτυξη της τεχνητής νοημοσύνης. Αν η ανοδική αυτή τάση συνεχιστεί, η Goldman Sachs εκτιμά ότι μπορεί να υπάρξει περαιτέρω άνοδος λόγω των χαμηλών αποτιμήσεων και των διαφορών στις επιδόσεις μεταξύ των κινεζικών και αμερικανικών τεχνολογικών μετοχών.

Σε σχέση με μια πιθανή ειρηνευτική συμφωνία στην Ουκρανία, η Goldman Sachs εξετάζει τις επιπτώσεις στις Αναδυόμενες Αγορές. Παρόλο που το αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων είναι αβέβαιο, οι αναλυτές της εκτιμούν ότι μια τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική πτώση στις τιμές του φυσικού αερίου στην Ευρώπη (TTF). Αν οι ροές ρωσικού φυσικού αερίου αυξηθούν, οι τιμές του TTF θα μπορούσαν να μειωθούν κατά 15%-50%, με θετικές επιπτώσεις στις αγορές που εξαρτώνται από το ενεργειακό κόστος.

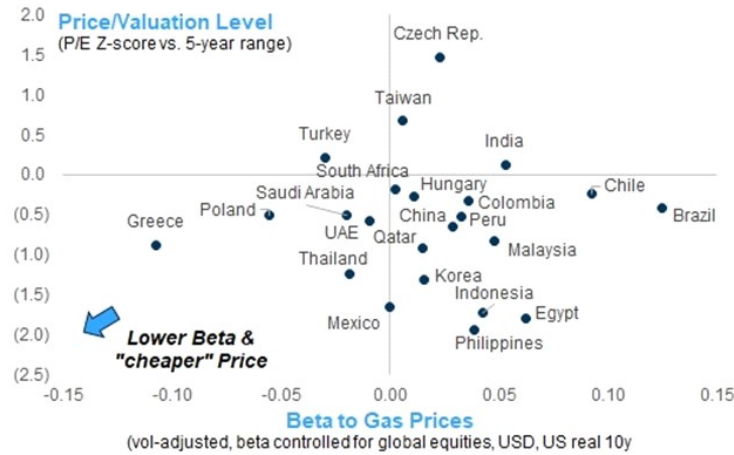
Οι χώρες που αναμένεται να ωφεληθούν περισσότερο από τη μείωση των τιμών του φυσικού αερίου είναι η Ελλάδα, η Πολωνία και η Τουρκία, καθώς οι μετοχές τους είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε αλλαγές στις ενεργειακές τιμές. Επιπλέον, οι τράπεζες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, οι ελληνικές τηλεπικοινωνίες και υπηρεσίες κοινής ωφέλειας, καθώς και ο κλάδος των πρώτων υλών στη Νότια Αφρική, θα μπορούσαν να παρουσιάσουν σημαντική υπεραπόδοση.

Συνολικά, η Goldman Sachs υιοθετεί θετική στάση απέναντι στις ελληνικές, πολωνικές και τουρκικές αγορές (long positions), ενώ διατηρεί πιο επιφυλακτική στάση έναντι των αγορών της Βραζιλίας, της Χιλής και της Αιγύπτου (short positions).

Συνέχεια...

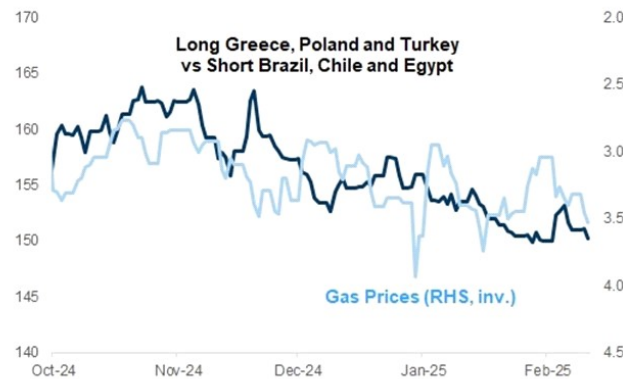
Allocation	Market	MSCI EM		Index Level	EPS Growth (%)		GS Index Target	12m Total Return Forecast (%)			
		Weight (%)	Index		CY2025	CY2026		Local Return	FX Return	Div. Yield	USD Total Return
Overweight	Chile*	0.4%	IPSA	7,328	15%	8%	7,525	-2%	-3%	4%	-1%
	China	27.2%	MXCN	70	7%	10%	75	7%	-3%	2%	6%
	Indonesia	1.4%	JCI	6,614	6%	11%	8,400	27%	-1%	6%	32%
	Philippines	0.5%	PCOMP	6,113	11%	12%	8,000	31%	-3%	3%	31%
	Saudi Arabia	5.3%	SASEIDX	12,385	15%	13%	13,500	9%	0%	4%	13%
South Africa	3.0%	JSE 40	80,067	16%	13%	86,000	7%	-1%	4%	10%	
Market-Weight	Egypt	0.1%	EGX30	29,997	11%	12%	32,700	9%	0%	4%	13%
	Greece	0.5%	ASE	1,601	-4%	2%	1,475	-8%	-7%	7%	-8%
	India	18.2%	NIFTY	23,031	13%	16%	27,000	17%	-1%	1%	18%
	Korea	9.3%	KOSPI	2,583	15%	10%	2,600	1%	-1%	2%	2%
	Kuwait	0.8%	MSCI Kuwait	936	-3%	7%	870	-7%	0%	3%	-4%
	Malaysia	1.4%	FBMKLJI	1,592	10%	8%	1,800	13%	-4%	4%	13%
	Peru*	0.3%	SBLLPGPT	29,413	8%	7%	34,500	13%	-4%	4%	13%
	Poland*	0.9%	WIG	92,342	9%	-1%	88,100	-9%	-14%	5%	-18%
	Qatar	0.8%	DSM	10,619	3%	7%	11,200	5%	0%	5%	11%
	Taiwan	19.8%	TWSE	23,399	18%	15%	25,500	9%	-3%	3%	9%
	Turkey	0.6%	XU100	9,915	40%	30%	9,550	14%	-14%	3%	1%
UAE	1.4%	DFMGI	5,319	8%	10%	5,100	-4%	0%	5%	1%	
Under Weight	Brazil*	4.4%	IBOV	124,850	7%	5%	128,000	-5%	-2%	7%	0%
	Colombia	0.1%	COLCAP	1,536	2%	3%	1,350	-12%	-8%	7%	-13%
	Czech Rep.	0.1%	PX	1,979	-5%	8%	1,625	-10%	-10%	6%	-22%
	Hungary*	0.3%	BUX	86,384	-2%	7%	84,200	-9%	-13%	5%	-17%
	Mexico	1.8%	MEXBOL	54,160	10%	5%	51,000	-6%	2%	4%	1%
Thailand	1.4%	SET	1,284	11%	10%	1,500	17%	-6%	4%	14%	
EM (USD)		MSCI EM		1,113	10%	+10%	1,190	9%	-2%	3%	10%
EM ex-China		MSCI EM		1,113	10%	+10%	1,190	9%	-2%	3%	10%
South Africa		MSCI SA		80,067	16%	13%	86,000	7%	-1%	4%	21%
MENA		MSCI MENA		12,385	15%	13%	13,500	5%	0%	4%	9%
EM Asia		MSCI EM Asia		23,399	18%	15%	25,500	10%	-2%	2%	10%
Latin America		MSCI LA		54,160	10%	5%	51,000	-3%	-1%	6%	1%
EM Europe		MSCI EM Europe		9,915	40%	30%	9,550	-4%	-12%	5%	-11%

Exhibit 11 : Within EM, equities in Greece, Poland and Turkey are most sensitive and could be biggest beneficiaries of lower gas prices
Using local exchanges



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

Exhibit 12 : Long Greece, Poland and Turkey vs. Short Brazil, Chile and Egypt has closely tracked 'lower gas prices'



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research

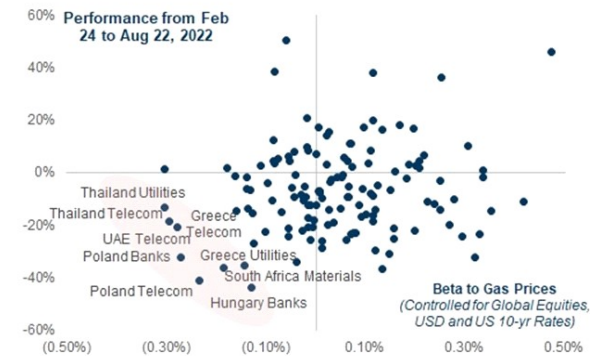
Exhibit 15: Ukraine Peace Deal beneficiaries? EM European sectors with negative beta to gas prices, inexpensive valuations and significant underperformance during initial Russian invasion in 2022 could potentially outperform. CEE Banks, Greece telcos and South Africa materials screen most favourably on this metric

EM Europe Sectors	Mkt Cap (In \$mn)	Beta to Gas	Perf during	P/E 5y Z-score	Rank	Avg
Greece Telecom	2,469	-0.1%	-15%	-1.5	7 13 2	7.3
Greece Utilities	2,944	-0.1%	-35%	-0.3	4 5 14	7.7
Poland Banks	41,332	-0.3%	-32%	-0.1	1 7 19	9.0
South Africa Health Care	3,491	0.0%	-34%	-0.6	15 6 8	9.7
Hungary Banks	14,239	-0.1%	-44%	0.4	6 1 25	10.7
South Africa Materials	55,106	-0.2%	-36%	1.1	3 4 29	12.0
Poland Telecom	3,701	-0.2%	-41%	3.5	2 2 34	12.7
South Africa Cons Stpl	20,666	-0.1%	-6%	-0.1	5 19 20	14.7
Turkey Cons Disc	1,746	0.0%	8%	-1.6	18 25 1	14.7
South Africa Cons Disc	45,107	0.0%	8%	-0.9	14 24 3	13.7
Turkey Materials	2,869	-0.1%	-21%	0.2	13 11 22	15.3
Poland Materials	4,690	0.1%	-37%	-0.3	28 3 11	14.0
Greece Cons Disc	6,498	-0.1%	3%	-0.1	8 21 18	15.7
Turkey Telecom	3,615	-0.1%	-23%	1.2	10 10 30	16.7
Poland Cons Disc	9,224	0.0%	-13%	-0.2	20 14 17	17.0
Greece Banks	22,985	0.0%	-21%	0.0	19 12 21	17.3
South Africa Banks	94,431	0.0%	-9%	0.2	16 17 23	18.7
Turkey Energy	3,639	-0.1%	51%	-0.9	12 32 4	16.0
Poland Energy	8,231	0.1%	-6%	-0.3	25 18 12	18.3
Hungary Health Care	3,897	0.0%	-10%	-0.7	33 16 7	18.7
Czech Rep Banks	4,756	0.0%	-29%	1.4	23 8 31	20.7
Greece Industrials	3,924	-0.1%	0%	-0.3	9 32 15	18.7
South Africa Industrials	4,771	0.2%	2%	-0.7	29 20 6	18.3
South Africa Telecom	14,754	0.0%	-26%	1.9	22 9 33	21.3
Turkey Industrials	14,038	-0.1%	38%	-0.3	11 31 13	18.3
Turkey Cons Stpl	9,255	0.0%	21%	-0.5	17 29 9	18.3
Poland Industrials	1,681	0.0%	0%	-0.8	24 32 5	20.3
Poland Utilities	1,495	0.0%	17%	-0.4	21 28 10	19.7
South Africa Real Estate	4,706	0.0%	-11%	1.0	33 15 27	25.0
Poland Cons Stpl	5,714	0.1%	17%	-0.2	26 27 16	23.0
Hungary Energy	3,116	0.2%	5%	0.3	30 22 24	25.3
South Africa Energy	2,139	0.2%	7%	1.1	31 23 28	27.3
Turkey Banks	14,232	0.1%	38%	0.9	27 30 26	27.7
Czech Rep Utilities	6,814	0.3%	10%	1.7	32 26 32	30.0

Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research



Exhibit 14 : At the sector level, we find CEE banks and telcos, utilities in Greece could be among potentially biggest beneficiaries as they exhibit negative beta to gas prices and have significantly underperformed during Russian invasion in 2022



Source: FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research





Ελληνικό: Εκδόθηκε η οικοδομική άδεια για το καζίνο – Στο 1,5 δισ. ευρώ η συνολική επένδυση

Σημαντικό βήμα για την υλοποίηση της μεγάλης επένδυσης για το Integrated Resort Casino στο Ελληνικό καθώς εκδόθηκε η οικοδομική άδεια για το project που υλοποιείται μέσω σύμπραξης της Hard Rock international (51%) και του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (49%), με τον δεύτερο να έχει και τη συνολική ευθύνη της κατασκευής του έργου.

Το «Hard Rock Hotel & Casino Athens» αποτελεί συνολική επένδυση ύψους 1,5 δισ. ευρώ, εκ των οποίων πάνω από 1 δισ. ευρώ αφορά στο κόστος κατασκευής, ενώ τα υπόλοιπα κεφάλαια στο εφάπαξ κόστος των 150 εκατ. ευρώ για την άδεια λειτουργίας, το χρηματοοικονομικό κόστος κ.α.

Το IRC που βρίσκεται ήδη σε στάδιο πρόδρομων εργασιών κατασκευής θα έχει ύψος 197 μέτρα και 42 ορόφους και ο χρονικός ορίζοντας για την ολοκλήρωση του είναι τα τρία έτη. Στο στάδιο της κατασκευής θα δημιουργηθούν 3.000 θέσεις εργασίας και άλλες 3.000 μόνιμες θέσεις εργασίας κατά τη λειτουργία του υπό την εποπτεία της Hard Rock International.

Με βάση το επενδυτικό πλάνο, το κτιριακό σύμπλεγμα «Hard Rock Hotel & Casino Athens» θα συνδυάζει ένα πολυτελές ξενοδοχείο 5 αστέρων με σουίτες και δωμάτια που θα έχουν θέα στη θάλασσα ή θέα σε όλη την Αθήνα και τον Παρθενώνα, ένα καζίνο παγκόσμιας κλάσης, ένα εκθεσιακό και συνεδριακό κέντρο υψηλών προδιαγραφών, έναν υπερσύγχρονο χώρο ψυχαγωγίας που θα μπορεί να φιλοξενήσει συναυλίες από διεθνούς βεληνεκούς καλλιτέχνες, υψηλής ποιότητας παροχές εστίασης, πολυτελές συγκρότημα Rock Spa και πισίνα και καταστήματα λιανικής. Στόχος είναι το έργο να λάβει περιβαλλοντική πιστοποίηση BREEAM.



Metlen: Ξεκινά η κατασκευή του Eastern Green Link 1, της υποθαλάσσιας διασύνδεσης Σκωτίας-Αγγλίας

Ξεκίνησαν οι εργασίες κατασκευής του Eastern Green Link 1 (EGL1) της υποθαλάσσιας σύνδεσης μεταφοράς ενέργειας μεταξύ Σκωτίας και Αγγλίας, σε μια ειδική τελετή, παρουσία εκπροσώπων της κυβέρνησης και της τοπικής αυτοδιοίκησης.

Το έργο, κόστους 2,5 δισ. λιρών, της κοινοπραξίας SP Energy Networks και National Grid Electricity Transmission, έχει ήδη έγκριση από την Ofgem, τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας του Ηνωμένου Βασιλείου.

Θα μεταφέρει "πράσινη" ενέργεια σε δύο εκατ. νοικοκυριά μέσω ενός υποθαλάσσιου καλωδίου μήκους 190 χιλιομέτρων, που θα συνδέει τη νοτιοανατολική Σκωτία με τη βορειοανατολική Αγγλία. Οι χερσαίες εργασίες είναι ήδη σε εξέλιξη, ενώ η υπεράκτια κατασκευή αναμένεται να ξεκινήσει το καλοκαίρι.

Η METLEN Energy & Metals, μαζί με τη GE Vernova's Grid Solutions, έχουν επιλεγεί για την κατασκευή και προμήθεια δύο σταθμών μετατροπής υψηλής τάσης συνεχούς ρεύματος (HVDC), ενός σε κάθε άκρο του καλωδίου, στο Torness (Σκωτία) και στο Hawthorn Pit (Αγγλία).

Οι σταθμοί αυτοί θα επιτρέψουν την αποδοτικότερη μεταφορά ενέργειας σε μεγάλες αποστάσεις, βελτιώνοντας τη σταθερότητα και την αξιοπιστία του δικτύου. Στη συνέχεια, ειδικά πλοία θα τοποθετήσουν το καλώδιο στον βυθό κατά μήκος της διαδρομής, πριν το συνδέσουν με το δίκτυο.

Η έναρξη των εργασιών έγινε στο Torness, παρουσία της Nicola Connolly, CEO της SP Energy Networks, του Carl Trowell, Προέδρου Στρατηγικών Υποδομών της National Grid Electricity Transmission, και του Υπουργού Στέγασης και βουλευτή του East Lothian, Paul McLennan.

"Είμαι ενθουσιασμένος που βρίσκομαι σήμερα στο East Lothian, για να σηματοδοτήσουμε την έναρξη της κατασκευής αυτής της υποθαλάσσιας σύνδεσης μεταφοράς ενέργειας. Ως ένας βασικός ενεργειακός κόμβος, το East Lothian βρίσκεται στο επίκεντρο της ανάπτυξης των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας στη Σκωτία, δημιουργώντας οικονομικές ευκαιρίες τόσο για την περιοχή όσο και για τη χώρα συνολικά", δήλωσε ο υπουργός Στέγασης και βουλευτής του East Lothian, Paul McLennan, και σημείωσε:

"Η επένδυση ύψους 2,5 δισεκατομμυρίων λιρών από την SP Energy Networks και τη National Grid Electricity Transmission υπογραμμίζει τη δέσμευσή τους στην ενίσχυση της ενεργειακής ασφάλειας, ενώ παράλληλα προσφέρει σημαντικά κοινωνικά, οικονομικά και περιβαλλοντικά οφέλη στις τοπικές κοινότητες που φιλοξενούν αυτή την κρίσιμη υποδομή. Ανυπομονώ για τη συνέχιση της συνεργασίας καθώς το έργο προχωρά και είμαι πρόθυμος να εργαστώ και με τις δύο εταιρείες για την ενίσχυση των τοπικών ευκαιριών απασχόλησης, διασφαλίζοντας ότι η επένδυση θα αποφέρει πραγματικά οφέλη στις κοινότητες του East Lothian."

Η συμβολή της METLEN στο έργο είναι στρατηγική, καθώς αξιοποιεί την εξειδίκευσή της στην ανάπτυξη υποδομών και διαχείριση ενέργειας, συμβάλλοντας καθοριστικά στη μετάβαση σε ένα πιο βιώσιμο ενεργειακό σύστημα.

Ο Κώστας Χωρινός, Εκτελεστικός Διευθυντής M Power Projects της METLEN, δήλωσε: "Η έναρξη των εργασιών αποτελεί ένα σημαντικό ορόσημο και σηματοδοτεί την αρχή του ταξιδιού της METLEN για την υλοποίηση του EGL 1. Είμαστε περήφανοι που συμμετέχουμε σε ένα έργο τεράστιας σημασίας που θα αποφέρει εθνικά οφέλη. Παράλληλα, θέλουμε και οι τοπικές κοινότητες να νιώσουν τα οφέλη του έργου και ως εκ τούτου θα επενδύσουμε στην τοπική εφοδιαστική αλυσίδα, και θα δημιουργήσουμε δεκάδες θέσεις εργασίας για τους κατοίκους της περιοχής."

Από την πλευρά της, η Nicola Connolly, CEO της SP Energy Networks, πρόσθεσε: "Η ηλεκτρική ενέργεια στηρίζει κάθε πτυχή της καθημερινής μας ζωής και με τη ζήτηση να διπλασιάζεται, χρειαζόμαστε ένα δίκτυο που να ανταποκρίνεται στις νέες ανάγκες. Το Eastern Green Link 1 θα διαδραματίσει καθοριστικό ρόλο στην ανάπτυξη ενός σύγχρονου ηλεκτρικού δικτύου για το μέλλον. Παράλληλα, θα ενισχύσει την οικονομική ανάπτυξη, θα δημιουργήσει θέσεις εργασίας και θα τονώσει την εφοδιαστική αλυσίδα σε ολόκληρο το Ηνωμένο Βασίλειο, ενώ θα παρέχει άμεσα οφέλη και στις τοπικές κοινότητες που φιλοξενούν αυτή την κρίσιμη υποδομή. Μαζί με τους συνεργάτες μας στη National Grid Electricity Transmission, θα στηρίζουμε τις τοπικές κοινωνίες με έργα που έχουν σημασία για αυτές και θα προσφέρουμε μακροπρόθεσμη κοινωνική αξία και άμεσα οφέλη για τα επόμενα χρόνια".

Εξ άλλου, ο Carl Trowell, Πρόεδρος Στρατηγικών Υποδομών της National Grid Electricity Transmission, σημείωσε: "Τα ηλεκτρικά έργα που παραδίδουμε από τώρα μέχρι το 2030 και μετά, τόσο στη Σκωτία όσο και στο υπόλοιπο Ηνωμένο Βασίλειο, είναι τεράστιας κλίμακας. Θα ανταποκριθούν στη μελλοντική ενεργειακή ζήτηση, θα ενισχύσουν την ενεργειακή ασφάλεια και θα συμβάλουν στην παροχή καθαρότερης ενέργειας, βοηθώντας παράλληλα στη μείωση των λογαριασμών των καταναλωτών. Με έμφαση στην οικονομική ανάπτυξη και τη συνεργασία με τις κοινότητες, το έργο αυτό θα αναδεικνύει τη δύναμη των μεγάλων υποδομών στη δημιουργία θετικών και διαρκών αλλαγών."

Η Μαργαρίτα Αρίφ, Senior Director Grid & Digital Solutions, και ο Κωνσταντίνος Ζάχος, Director Grid International, ήταν επίσης παρόντες και επανέλαβαν τη δέσμευση της METLEN να αξιοποιήσει την τεχνογνωσία της για την αναβάθμιση των ενεργειακών υποδομών του Ηνωμένου Βασιλείου, καθώς συνεχίζει να ενισχύει την παρουσία της στα Δίκτυα και τις Διασυνδέσεις του Ηνωμένου Βασιλείου.

Η στρατηγική εστίαση της METLEN στην ανάπτυξη δικτύων είναι κρίσιμη για την επιτυχή ενεργειακή μετάβαση και αξιοποίηση του δυναμικού των ΑΠΕ σε παγκόσμιο επίπεδο, σημειώνεται σε σχετική ανακοίνωση. Μέσω της ενίσχυσης της ικανότητας των δικτύων για μεταφορά ενέργειας, αυξάνεται η σταθερότητα, και τα συστήματα μεταφοράς γίνονται πιο ανθεκτικά.

Οι υποθαλάσσιες συνδέσεις, ιδίως στο πλαίσιο της ενεργειακής μετάβασης, διαδραματίζουν κεντρικό ρόλο στη διευκόλυνση της ανάπτυξης και της ενσωμάτωσης ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, στη βελτίωση της σταθερότητας του δικτύου και στην προώθηση διεθνών συνεργασιών, για ένα πιο βιώσιμο και διαφοροποιημένο ενεργειακό μείγμα.