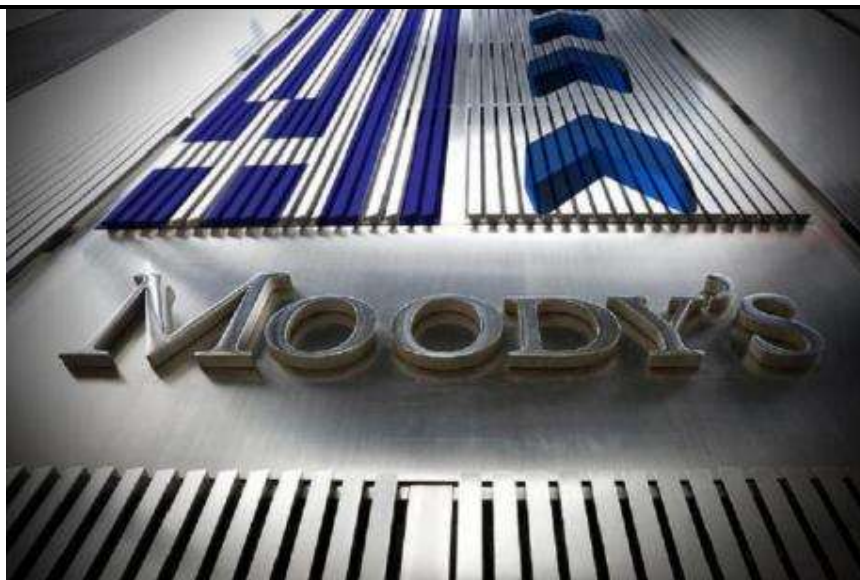


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα

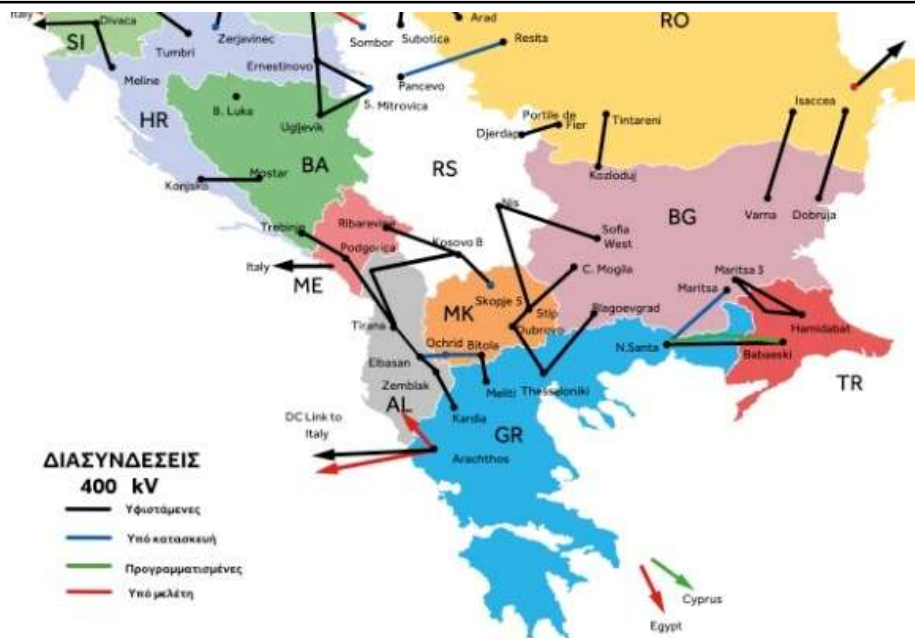


Moody's: Αναβάθμιση και τις Alpha Bank και Πειραιώς

Η Moody's προχώρησε σε αναβάθμιση των αξιολογήσεων των Alpha Bank και Πειραιώς, μετά την αναβάθμιση της ελληνικής οικονομίας, η οποία πραγματοποιήθηκε μία ημέρα νωρίτερα και αφορούσε τις υπόλοιπες συστημικές τράπεζες, Εθνική και Eurobank, καθώς και την Attica Bank. Συγκεκριμένα, οι αξιολογήσεις των δύο τραπεζών αναβαθμίστηκαν στο επίπεδο «Baa2» από «Baa3», με τις προοπτικές να μεταβάλλονται σε σταθερές από θετικές.

Για την Alpha Bank: Η Moody's αναβάθμιση τις αξιολογήσεις καταθέσεων της Alpha Bank σε Baa2/P-2 από Baa3/P-3, τη μακροπρόθεσμη ανώτερη αξιολόγηση σε Baa2 από Baa3, καθώς και την αυτόνομη αξιολόγηση BCA σε ba1 από ba2. Ο οίκος σημειώνει ότι το BCA της Alpha Bank αναβαθμίστηκε λόγω βελτίωσης της ποιότητας των δανείων της τράπεζας, με τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματά της (NPE) να μειώνονται στο 3,8% των ακαθάριστων δανείων τον Δεκέμβριο του 2024 από 6% το 2023. Η Moody's αναμένει περαιτέρω βελτίωση του δείκτη NPE κάτω από 3% έως το 2027. Παράλληλα, η Alpha Bank αύξησε την κάλυψη προβλέψεων NPEs στο 53% το 2024, από 45% το 2023. Η βελτιωμένη χρηματοοικονομική απόδοση ενίσχυσε τη φερεγγυότητά της, με τον δείκτη CET1 στο 16,3% το Δεκέμβριο του 2024.

Για την Πειραιώς: Η Moody's αναβάθμιση τις αξιολογήσεις της Πειραιώς σε Baa2/P-2 από Baa3/P-3, τη μακροπρόθεσμη ανώτερη αξιολόγηση σε Baa2 από Baa3 και την πιστοληπτική ικανότητα (BCA) σε ba1 από ba2. Η αναβάθμιση αντικατοπτρίζει βελτιώσεις στα βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη της τράπεζας, με τον δείκτη NPE να μειώνεται στο 2,6% το 2024 από 3,5% το 2023 και την αύξηση της κάλυψης προβλέψεων NPE στο 65%. Η τράπεζα Πειραιώς αναμένεται να συνεχίσει την αναδιάρθρωση του μεγάλου αποθέματος ακίνητης περιουσίας (REOs), το οποίο εκτιμάται σε περίπου 1,5 δισεκατομμύρια ευρώ, με στόχο τη μείωσή του κάτω από το 1 δισεκατομμύριο ευρώ έως το 2028. Επιπλέον, η Πειραιώς διατηρεί ισχυρό προφίλ χρηματοδότησης και ρευστότητας με δείκτη δανείων προς καταθέσεις στο 63% και δείκτη κάλυψης ρευστότητας (LCR) 219% το 2024.



ΑΔΜΗΕ: Αίτημα ένταξης της νέας διασύνδεσης Ελλάδας - Ιταλίας στον 2ο κατάλογο Έργων Κοινού και Αμοιβαίου Ενδιαφέροντος της ΕΕ

Στην υποβολή αιτήματος για την ένταξη της νέας ηλεκτρικής διασύνδεσης Ελλάδας – Ιταλίας (GR.ITA II) στον 2ο Ενωσιακό Κατάλογο Έργων Αμοιβαίου και Κοινού Ενδιαφέροντος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (PCI/PMI) προχωρούν από κοινού ο ΑΔΜΗΕ και ο Διαχειριστής Συστήματος Μεταφοράς της Ιταλίας (Terna), στο πλαίσιο της παρουσίασης των υποψήφιων έργων PCI/PMI που θα πραγματοποιηθεί στις Βρυξέλλες στις 20 Μαρτίου 2025.

Το ενεργειακό έργο που προωθούν οι δύο Διαχειριστές είναι στρατηγικής σημασίας σε περιφερειακό επίπεδο και έχει ήδη ενταχθεί στο πιο πρόσφατο Δεκαετές Πλάνο Ανάπτυξης Δικτύων του ENTSO-E. Η ένταξη της διασύνδεσης σε καθεστώς PCI/PMI είναι ιδιαίτερα σημαντική καθώς θα της εξασφαλίσει την απαραίτητη αδειοδοτική επιτάχυνση και τους αναγκαίους κοινοτικούς πόρους χρηματοδότησης προκειμένου να υλοποιηθεί.

Η διασύνδεση Ελλάδας-Ιταλίας αφορά στην ανάπτυξη μιας νέας υποθαλάσσιας γραμμής (Θεσπρωτία – Γαλατίνια), η οποία θα τριπλασιάσει το περιθώριο ανταλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας από 500 MW σήμερα σε 1.500 MW.

Το έργο αναμένεται να εξασφαλίσει τη μακροπρόθεσμη σύγκλιση των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ Ελλάδας και Ιταλίας, να ενισχύσει την ενεργειακή ασφάλεια των δύο χωρών και να συμβάλει στην περαιτέρω ενοποίηση της ευρωπαϊκής αγοράς ηλεκτρισμού.

Το υποβρύχιο τμήμα του έργου υπολογίζεται σε 240 χλμ. ενώ τα υπόγεια τμήματα σε Ελλάδα και Ιταλία σε 55 χλμ. Η νέα ηλεκτρική διασύνδεση θα είναι συνεχούς ρεύματος (HVDC) με μεταφορική ικανότητα 1.000 MW και τεχνολογία μετατροπών τάσης (Voltage Source Converters), η οποία χρησιμοποιείται επίσης στο καινοτόμο έργο της ηλεκτρικής διασύνδεσης Κρήτης-Αττικής που ολοκλήρωσε πρόσφατα ο ΑΔΜΗΕ.

Ο προϋπολογισμός του project και για τις δύο χώρες εκτιμάται σε 1,85 δισ. ευρώ και με την οριστικοποίησή του, αναμένεται να συμπεριληφθεί στο προκαταρκτικό Δεκαετές Πρόγραμμα Ανάπτυξης 2026-2035 του ΑΔΜΗΕ. Σημειώνεται ότι οι δύο Διαχειριστές βρίσκονται σε τελικό στάδιο συζητήσεων για την υπογραφή Μνημονίου Κατανόησης για την περαιτέρω ωρίμανση του έργου.



Morningstar DBRS: Οι τράπεζες ωφελημένες – αλλά προσωρινά – από τον εμπορικό πόλεμο

Ο εμπορικός πόλεμος, με την επιβολή πρόσθετων δασμών από την κυβέρνηση Trump στις ευρωπαϊκές εξαγωγές και τα αντίποινα της Ε.Ε., αναμένεται να επιδεινώσει τις προοπτικές ανάπτυξης της ευρωπαϊκής οικονομίας. Σύμφωνα με τη Morningstar DBRS, αυτό θα ασκήσει πιέσεις στα περιθώρια κέρδους των ευρωπαϊκών επιχειρήσεων ή θα οδηγήσει σε υψηλότερες τιμές για τους καταναλωτές. Ωστόσο, σε πρώτη φάση, οι ευρωπαϊκές τράπεζες θα επωφεληθούν από αυτή την κατάσταση.

Η Morningstar DBRS εκτιμά ότι, μετά την επιβολή δασμών 25% από τις ΗΠΑ στις εισαγωγές χάλυβα και αλουμινίου, υπάρχει πιθανότητα να αυξηθούν οι δασμοί κατά μέσο όρο 10% σε όλες τις εισαγωγές, με ορισμένους τομείς να πλήττονται ακόμη περισσότερο. Σε συνδυασμό με τα αντίμετρα της Ευρώπης, οι επιπτώσεις θα γίνουν αισθητές ήδη από το 2025, οδηγώντας σε αποκλίνοντες ρυθμούς ανάπτυξης και πληθωρισμού.

Αυτή η δυναμική θα δημιουργήσει ένα δίλημμα για την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), η οποία θα πρέπει να επιλέξει μεταξύ της διατήρησης υψηλών επιτοκίων για τον έλεγχο του πληθωρισμού ή της χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής για τη στήριξη της οικονομίας. Τα δημοσιονομικά μέτρα σε επίπεδο Ε.Ε., ιδιαίτερα η αύξηση των αμυντικών δαπανών, περιπλέκουν περαιτέρω το τοπίο των επιτοκίων.

Ενώ οι τρέχουσες προσδοκίες της αγοράς για μείωση των επιτοκίων της ΕΚΤ είναι χαμηλότερες, οι traders εκτιμούν πλέον υψηλότερα επιτόκια στο μέλλον συγκριτικά με τις προβλέψεις πριν από τρεις μήνες. Τα αυξημένα επιτόκια θα ενισχύσουν προσωρινά τα επιτοκιακά έσοδα των τραπεζών, ειδικά για εκείνες που διατηρούν υψηλό μερίδιο δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου. Επιπλέον, οι υψηλές αποδόσεις συνήθως συνοδεύονται από ευνοϊκές συνθήκες για τα κέρδη των τραπεζών, όπως χαμηλή ανεργία και αυξημένη ζήτηση για δάνεια.

Ωστόσο, η Morningstar DBRS προειδοποιεί ότι, όσο διαρκεί η εμπορική διαμάχη, τόσο μειώνονται οι πιθανότητες οι τράπεζες να συνεχίσουν να επωφελούνται από το περιβάλλον υψηλών επιτοκίων, χωρίς να αντιμετωπίσουν αύξηση του πιστωτικού κόστους και υποβάθμιση της ποιότητας των περιουσιακών τους στοιχείων.

Η επιδείνωση των οικονομικών επιδόσεων της Ευρώπης θα οδηγήσει τελικά σε υψηλότερο ρίσκο δανείων και αύξηση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPLs), πλήττοντας την τραπεζική κερδοφορία. Οι επιπτώσεις θα είναι ιδιαίτερα εμφανείς εάν επιδεινωθεί το οικονομικό περιβάλλον, με αύξηση των πτωχεύσεων και της ανεργίας.

Επιπλέον, επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε εξαγωγικούς κλάδους και εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τη βιομηχανική παραγωγή ενδέχεται να δεχθούν πιέσεις λόγω των δασμών και του αυξημένου κόστους παραγωγής. Η δυσμενής αυτή κατάσταση θα οδηγήσει σε επιβάρυνση των χαρτοφυλακίων των τραπεζών, με αύξηση των επισφαλών δανείων, καταλήγει η Morningstar DBRS.

Τράπεζα Πειραιώς: Ολοκλήρωση της εξαγοράς της Εθνικής Ασφαλιστικής έως το τέλος του 2025

Η Τράπεζα Πειραιώς πραγματοποίησε συνάντηση με αναλυτές σχετικά με το στρατηγικό επιχειρηματικό της σχέδιο και τις πρόσφατες εξελίξεις. Παράλληλα, ανακοίνωσε τις προτάσεις της για τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, περιλαμβάνοντας τη διανομή μερίσματος ύψους €0,298 ανά μετοχή, συνολικού ποσού €373 εκατομμυρίων από τα κέρδη του 2024.

Μέρισμα και Επενδυτική Στρατηγική

Σύμφωνα με την ενημέρωση της Goldman Sachs, η διοίκηση της Πειραιώς τόνισε τη δέσμευσή της για σταθερή απόδοση μετρητών στους μετόχους, δίνοντας προτεραιότητα στα μερίσματα έναντι προγραμμάτων επαναγοράς μετοχών (buybacks), τα οποία μπορεί να εξεταστούν στο μέλλον. Η εταιρεία επανέλαβε τη στρατηγική της για διανομή του 50% των κερδών ως μέρισμα για την περίοδο 2025-2028, με πιθανή αύξηση στο 70%, εφόσον διατηρηθούν ισχυρά κεφαλαιακά επίπεδα.

Εξαγορά της Εθνικής Ασφαλιστικής

Η Πειραιώς ανακοίνωσε ότι η εξαγορά της Εθνικής Ασφαλιστικής θα πραγματοποιηθεί εξ ολοκλήρου με μετρητά και αναμένεται να ολοκληρωθεί στο τέταρτο τρίμηνο του 2025. Οι βασικοί λόγοι της εξαγοράς περιλαμβάνουν:

Την ευθυγράμμιση με τους μακροπρόθεσμους στόχους ανάπτυξης της τράπεζας και την εκμετάλλευση του δυναμικού της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς.

Τη διαφοροποίηση των εσόδων, αυξάνοντας τα έσοδα από προμήθειες και μειώνοντας την εξάρτηση από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (NIM).

Την ενίσχυση της ανθεκτικότητας των εσόδων, με προβλεπόμενη απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE) 13-14%, υπερβαίνοντας το κόστος κεφαλαίου (12%).

Η ελληνική ασφαλιστική αγορά, η οποία αντιστοιχεί μόλις στο 2% του ΑΕΠ, θεωρείται ότι διαθέτει σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, ιδίως στον τομέα των ιδιωτικών ασφαλίσεων υγείας και περιουσίας.

Ανάπτυξη Εσόδων και Στρατηγική Επιτοκίων

Η σύνθεση των καταθέσεων της Πειραιώς έχει σταθεροποιηθεί, με τις προθεσμιακές καταθέσεις να αντιπροσωπεύουν το 22% του συνόλου, με πρόβλεψη μείωσης στο 21% το 2026 και στο 20% το 2027-2028.

Παρά τον αυξημένο ανταγωνισμό, τα περιθώρια κέρδους από δάνεια παραμένουν σε υγιή επίπεδα, ενώ η απόδοση του χαρτοφυλακίου ομολόγων διατηρείται στο 3%.

Η τράπεζα έχει λάβει μέτρα για τη μείωση της έκθεσής της στις διακυμάνσεις των επιτοκίων μέσω χρηματοοικονομικών παραγώγων (IRS), επενδύσεων σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου και αποτελεσματικής διαχείρισης των υποχρεώσεων της.

Μείωση Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (NPLs)

Η Πειραιώς στοχεύει στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs) κάτω από το €1 δισ. έως το 2027, μέσω οργανικών πωλήσεων και δομημένων συναλλαγών χωρίς αρνητικό αντίκτυπο στα κεφάλαιά της. Η τράπεζα διατηρεί αυστηρά κριτήρια δανειοδότησης και εκτιμά ότι οι γεωπολιτικοί κίνδυνοι, ειδικά στον τομέα της ναυτιλίας, δεν επηρεάζουν σημαντικά την ποιότητα των περιουσιακών της στοιχείων.

Στρατηγική για Νέα Δάνεια

Η Πειραιώς προβλέπει ότι οι περιορισμοί στην προσφορά ακινήτων και η γραφειοκρατία θα μειωθούν, επιτρέποντας την αύξηση των νέων πιστώσεων. Δίνει έμφαση σε δάνεια σταθερού επιτοκίου, που αποτελούν το 70% των νέων στεγαστικών δανείων, ενώ προτιμά τη χορήγηση δανείων με βάση το εισόδημα του πελάτη και όχι αποκλειστικά τις εξασφαλίσεις.

Επιπλέον, η τράπεζα στοχεύει στη μείωση της εξάρτησής της από κρατικά επιδοτούμενα δανειακά προγράμματα, υιοθετώντας μια στρατηγική που βασίζεται στην εμπορική βιωσιμότητα.

Μακροοικονομικό Περιβάλλον και Ρυθμιστικές Εξελίξεις

Η Πειραιώς θεωρεί ότι οι μακροοικονομικοί παράγοντες, όπως η ανάπτυξη του ΑΕΠ, οι τιμές ακινήτων, η βιομηχανική παραγωγή και ο τουρισμός, παραμένουν ισχυροί και υποστηρικτικοί για την επιχειρηματική ανάπτυξη. Έχει ενσωματώσει ετήσια αύξηση 8% στις αποσβέσεις των αναβαλλόμενων φορολογικών πιστώσεων (DTC) στον οικονομικό της σχεδιασμό και δεν αναμένει σημαντικές ρυθμιστικές αλλαγές από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή άλλες εποπτικές αρχές.

Συμπέρασμα και Προοπτικές

Η Τράπεζα Πειραιώς ενισχύει τη θέση της στην ελληνική αγορά μέσω σταθερών μερισμάτων, στρατηγικών εξαγορών και ανθεκτικότητας στις οικονομικές προκλήσεις. Στοιχεύοντας στην αύξηση της απόδοσης και τη διαφοροποίηση των εσόδων, η τράπεζα διατηρεί θετική προοπτική, παρά τις πιθανές προκλήσεις από τον ανταγωνισμό και τις ρυθμιστικές εξελίξεις.



Metlen: Επεκτείνει την παρουσία της στην Άμυνα – Νέες επενδύσεις στο βιομηχανικό συγκρότημα Βόλου

Η Metlen Energy & Metals προχωρά σε σημαντική επέκταση του βιομηχανικού της συγκροτήματος στον Βόλο, ενισχύοντας τη στρατηγική της θέση στον τομέα της Άμυνας με τη δημιουργία ενός σύγχρονου αμυντικού κέντρου.

Συγκεκριμένα, η εταιρεία υπέγραψε προσύμφωνο για την αγορά ακινήτου 19 στρεμμάτων στην Α' ΒΙ.ΠΕ. Βόλου, το οποίο περιλαμβάνει εργοστασιακές εγκαταστάσεις 5.000 τ.μ. Παράλληλα, σχεδιάζει την εξαγορά ενός επιπλέον όμορου ακινήτου 8 στρεμμάτων. Αυτά τα ακίνητα ενοποιούνται με το οικόπεδο των 32 στρεμμάτων που η Metlen απέκτησε το 2023, όπου ήδη κατασκευάζει προηγμένη εργοστασιακή μονάδα για την παραγωγή εξειδικευμένων μεταλλικών κατασκευών για αμυντικές εφαρμογές.

Συνολικά, η νέα έκταση των 60 στρεμμάτων θα επικεντρωθεί στην κατασκευή αρμάτων, εξαρτημάτων, εξοπλισμού και ειδικών κατασκευών για θωρακισμένα στρατιωτικά οχήματα, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία της Metlen στις τεχνολογίες συγκόλλησης και συναρμολόγησης, που έχουν αναπτυχθεί τα τελευταία 30 χρόνια.

Το νέο στρατηγικό σχέδιο της Metlen

Με την πλήρη ανάπτυξή του, το βιομηχανικό συγκρότημα της Metlen θα αποτελείται από:

Το εργοστάσιο της Νέας Ιωνίας Βόλου

Το εργοστάσιο της Service Steel στην Α' ΒΙ.ΠΕ. Βόλου

Τρία επιπλέον εργοστασιακά συγκροτήματα, συμπεριλαμβανομένου του νέου αποκτήματος

Συνολικά, οι πέντε αυτόνομες μονάδες θα επιτρέπουν την ταυτόχρονη εκτέλεση πέντε διαφορετικών παραγωγικών προγραμμάτων, όλα συγκεντρωμένα στην Α' ΒΙ.ΠΕ. Βόλου, με εξαίρεση το ιστορικό εργοστάσιο της Νέας Ιωνίας, που συνεχίζει να λειτουργεί αδιάλειπτα.

Η Metlen κατέχει ηγετική θέση στον τομέα των βαρέων και σύνθετων μεταλλικών κατασκευών, με τη βιομηχανική της μονάδα στον Βόλο να έχει καθιερωθεί διεθνώς στην αμυντική βιομηχανία. Το ιστορικό εργοστάσιο, που ιδρύθηκε το 1963, έχει εξελιχθεί σε μια εξειδικευμένη παραγωγική μονάδα, με το σύνολο της παραγωγής του να προορίζεται μέχρι σήμερα για εξαγωγές.

Περισσότερες λεπτομέρειες για την ενίσχυση της αμυντικής δραστηριότητας της Metlen θα παρουσιαστούν στο Capital Markets Day, που θα πραγματοποιηθεί στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου στις 28 Απριλίου 2025.