

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



JP Morgan: Παραμένει ουδέτερη στάση για τις ελληνικές μετοχές – Και τι απαιτείται για “Bull Case”

Ουδέτερη στάση διατηρεί για τις ελληνικές μετοχές η JP Morgan στο περιβάλλον των αγορών της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, Μέσης Ανατολής και Αφρικής (CEEMEA), αναμένοντας ωστόσο εκτίναξη κατά 30% στα κέρδη ανά μετοχή των ελληνικών εισηγμένων φέτος, που αποτελεί τη δεύτερη καλύτερη επίδοση στην ευρωζώνη μετά το 38% της Πορτογαλίας.

Όπως επισημαίνει η αμερικανική τράπεζα (την έκθεση παρουσιάζει η Ελευθερία Κούρταλη στο capital.gr), από την περιοχή της CEEMEA, οι επενδυτές θα πρέπει να προτιμήσουν τους κλάδους “αξίας”, δηλαδή τις τράπεζες, την ενέργεια και τις πρώτες ύλες, να είναι underweight στις μετοχές και τους κλάδους ανάπτυξης, όπως η τεχνολογία και να τηρήσουν ουδέτερη στάση στα βασικά καταναλωτικά αγαθά και τα αγαθά πολυτελείας, στη βιομηχανία και τις τηλεπικοινωνίες. Από τις αγορές της περιοχής η JP Morgan τηρεί overweight στάση μόνο στην αγορά της Σαουδικής Αραβίας, ενώ είναι underweight στην Ν. Αφρική και ουδέτερη σε Ελλάδα, Τουρκία, Τσεχία, Πολωνία και Ουγγαρία.

Για την ελληνική αγορά ειδικότερα αναφέρει πως στα θετικά για τις μετοχές, τα οποία και θα στηρίξουν την bull case, είναι το γεγονός ότι κάποιες ελληνικές τράπεζες θα σημειώσουν δείκτες απόδοσης ιδίων κεφαλαίων ROE άνω του 10%, ενώ η Ελλάδα επωφελείται και από το γεγονός ότι ανήκει στην Ευρωζώνη και θα δεχθεί ισχυρή στήριξη από τα κεφάλαια του Ταμείου Ανάκαμψης που έχουν αρχίσει να εισρέουν. Επιπλέον, όπως τονίζει η JP Morgan, οι αποτιμήσεις των ελληνικών μετοχών είναι χαμηλές.

European countries' valuations and EPS growth metrics

	Fed P/E				P/B Book				Div Yield (%)		Perf		EPS Growth				GDP Growth		
	Current	LT Median	% Disc	% Disc Rel to EMU	Current	LT Median	% Disc	% Disc Rel to EMU	Current	LT Median	2020	Since Jan/21	2022e	2023e	2024e	12m Fwd EPS	2021	2022e	2023e
Austria	7.0	11.6	-40%	-28%	0.9	1.3	-26%	-19%	3.8	2.3	-12%	17%	2%	-10%	-4%	44.1%	4.9	3.2	2.5
Belgium	18.4	13.5	36%	50%	1.6	2.0	-18%	-19%	2.2	3.1	-17%	4%	-3%	11%	14%	-21.4%	6.5	2.3	1.8
Finland	16.4	15.6	5%	19%	2.2	2.4	-6%	-6%	3.1	3.5	8%	4%	-12%	5%	10%	15.4%	3.5	2.0	1.8
France	13.1	14.1	-7%	3%	1.9	1.7	11%	13%	2.3	3.1	-6%	15%	13%	4%	6%	22.0%	7.0	3.0	2.8
Germany	10.9	13.3	-18%	-9%	1.5	1.7	-14%	-12%	3.1	2.7	0%	-6%	6%	8%	9%	20.7%	2.9	2.8	3.5
Greece	14.1	12.9	10%	20%	1.9	1.2	-40%	-39%	2.3	2.6	-36%	20%	30%	17%	18%	-25.7%	8.4	3.2	3.2
Ireland	16.1	15.1	7%	21%	2.1	2.0	8%	10%	1.6	2.1	4%	-7%	9%	14%	9%	1.8%	13.7	4.0	3.4
Italy	9.3	13.3	-30%	-22%	1.2	1.2	-1%	0%	3.8	3.6	-8%	5%	10%	5%	7%	21.6%	6.6	2.4	2.3
Netherlands	18.9	14.0	35%	51%	2.5	2.2	15%	21%	1.8	2.7	13%	5%	11%	18%	11%	10.4%	5.1	3.1	1.8
Portugal	18.5	15.0	23%	41%	2.6	2.0	32%	39%	2.7	3.8	2%	7%	38%	8%	4%	-4.3%	5.4	4.9	2.5
Spain	11.5	13.0	-12%	-2%	1.2	1.5	-18%	-15%	2.8	4.0	-14%	6%	14%	10%	8%	-6.0%	5.1	4.2	3.2
EMU	12.3	13.7	-10%		1.7	1.7	-1%		2.6	3.1	-3%	5%	9%	7%	8%	40.5%	5.4	3.1	2.8
Norway	10.8	11.9	-9%		2.1	1.6	32%		3.5	3.4	-7%	30%	38%	-12%	-5%	50.3%	4.0	4.0	2.0
Sweden	15.2	15.3	0%		2.1	2.2	-6%		2.9	2.8	8%	9%	3%	10%	7%	24.0%	4.7	3.0	2.1
Switzerland	18.8	16.1	17%		3.4	2.7	26%		2.6	2.8	0%	12%	11%	10%	9%	7.3%	3.8	2.5	1.9
Denmark	18.6	16.4	13%		4.9	3.1	58%		1.9	1.7	30%	19%	15%	-17%	4%	82.4%	4.8	2.7	2.0
United Kingdom	10.9	13.2	-18%		1.9	1.9	0%		3.7	3.6	-16%	18%	14%	1%	2%	18.8%	7.4	4.1	1.1
Europe	12.8	14.3	-11%		2.0	1.9	6%		2.9	3.2	-4%	10%	11%	5%	6%	39.5%	5.4	3.2	2.4
US	18.1	16.3	11%		4.2	2.9	46%		1.5	1.9	19%	9%	10%	10%	10%	34.8%	5.7	2.8	

Στα αρνητικά τοποθετεί το γεγονός ότι η αύξηση τις κερδοφορίας στο μακροπρόθεσμο διάστημα αποτελεί σημαντική πρόκληση για τις ελληνικές εισηγμένες. Πάντως προβλέπει αύξηση των κερδών ανά μετοχή EPS φέτος της τάξης του 30%, 17% αύξηση το 2023 και 18% το 2024. Η τρέχουσα μερισματική απόδοση της ελληνικής αγοράς τοποθετείται στο 2,3% και σε επίπεδο 12μηνου στο 3,8%, ενώ ο δείκτης p/e στο 14,1x και ο δείκτης τιμής προς λογιστική αξία p/b στο 1x. Σε ότι αφορά την πορεία της ελληνικής οικονομίας, η JP Morgan εκτιμά πως η ανάπτυξη φέτος θα κινηθεί στο 3,2% και θα διατηρηθεί στα ίδια επίπεδα και το 2023. Συνέχεια...

CEEMEA Valuations

CEEMEA Valuations – dividend yield

As of 25-Apr-2022	12m fwd DY	10 yr avg	5 yr avg	Prem./Disc. to 10 yr. avg. (%)	Prem./Disc. to 5 yr. avg. (%)	Prem./Disc. to EM (%)	Prem./Disc. EMEA (%)
South Africa	5.2	3.6	3.4	43.3	53.3	53.5	36.3
SA ex Naspers	5.6	4.5	5.0	22.5	11.5	65.1	46.6
SA Financials	5.4	4.8	5.0	11.7	7.9	59.4	41.5
SA Cons. Staples	2.8	3.0	2.9	-5.2	-3.3	-15.7	-25.2
SA Cons. Disc.	1.8	1.4	1.1	32.6	69.8	-45.8	-51.9
SA Telecom	3.6	5.9	5.6	-40.1	-36.6	5.5	-6.3
SA Materials	7.4	3.4	4.5	114.7	64.1	118.6	94.1
SA Real Estate	9.1	8.1	9.5	12.2	-4.2	169.7	139.4
Saudi	2.6	4.3	4.0	-38.9	-34.5	-22.8	-31.5
Saudi Banks	2.4	n.a	4.4	n.a	-44.6	-27.9	-36.0
Saudi Materials	4.0	n.a	4.0	n.a	0.1	18.3	5.1
Saudi Telecoms	4.0	n.a	3.7	n.a	8.5	19.1	5.8
Egypt	6.0	3.7	3.8	61.3	58.8	77.2	57.3
Qatar	3.4	4.2	4.0	-19.1	-13.7	2.1	-9.4
UAE	3.2	5.2	4.8	-38.3	-33.0	-4.4	-15.1
Kuwait	2.8	4.7	4.5	-40.0	-38.3	-16.9	-26.2
CE3	4.7	4.2	3.8	12.9	25.0	39.4	23.8
Poland	4.3	3.8	3.4	11.6	26.1	26.8	12.6
Poland Financials	6.8	4.9	4.8	39.3	41.1	100.7	78.2
Poland ex Financials	2.5	3.0	2.3	-15.6	8.6	-25.7	-34.0
Greece	3.8	3.3	4.0	15.8	-5.3	12.6	-0.1
Hungary	4.1	3.3	2.9	24.4	40.3	21.9	8.3
Czech	6.1	6.3	6.2	-2.8	-0.7	82.5	62.0
Turkey	7.5	4.5	5.7	66.5	31.3	123.3	98.2
Turkey Financials	8.4	3.5	5.1	139.4	64.9	150.0	122.0
Turkey ex Financials	7.2	5.2	6.0	39.8	20.8	114.4	90.4
EMEA	3.8	4.3	4.7	-12.1	-18.8	12.6	
EM	3.4	3.0	2.9	13.7	15.3		-11.2
US	1.6	2.1	1.9	-23.8	-17.1	-53.5	-58.7
World (DM)	2.1	2.6	2.4	-17.7	-11.7	-36.7	-43.8
AC World	2.3	2.6	2.5	-14.1	-8.6	-32.8	-40.4

Παράλληλα, η JP Moran είναι θετική για τις αγορές της περιφέρειας της Ευρωζώνης, καθώς αν και είναι αισιόδοξη για την πορεία όλων των αγορών της περιοχής, προτιμά την περιφέρεια, στην οποία ανήκει και η Ελλάδα, από τις αγορές του πυρήνα. Όπως σημειώνει χαρακτηριστικά, αναγνωρίζει ότι η θετική της στάση για την Ευρωζώνη είναι απίθανο να λειτουργήσει όσο συνεχίζεται ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας, αλλά πιστεύει ότι σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα η Ευρωζώνη φαίνεται ελκυστική.

Στη σχετική μέτρηση P/E, η Ευρωζώνη διαπραγματεύεται όχι μακριά από ένα discount-ρεκόρ προς τις ΗΠΑ, που παρατηρήθηκε τελευταία φορά στη χειρότερη περίοδο της κρίσης χρέους της Ευρωζώνης. Το σκηνικό της Ευρωζώνης, όπως επισημαίνει, φαίνεται πολύ ενθαρρυντικό όσον αφορά τους εμβολιασμούς, τον υποκείμενο ρυθμό ανάπτυξης έως ότου χτυπήσει η γεωπολιτική κρίση και το επίπεδο της πολιτικής υποστήριξης.

Επιπλέον, το Ταμείο Ανάκαμψης άρχισε να εφαρμόζεται και η αγορά εργασίας είναι ισχυρή, με νέα χαμηλά ποσοστά ανεργίας. Εάν αυξηθούν τα πραγματικά επιτόκια, αυτό θα ήταν ένας σχετικός θετικός άνεμος για την περιοχή, όπως θα είναι και μια στροφή προς το καλύτερο στην Κίνα.

Εντός της Ευρωζώνης, η JP Morgan προτιμά τα εγχώρια plays από τις μετοχές εταιρειών που είναι εξαγωγείς και τη περιφέρεια από τον πυρήνα - η περιφέρεια θα επωφεληθεί σημαντικά, όπως τονίζει, από το Ταμείο Ανάκαμψης της ΕΕ, το οποίο έχει αρχίσει να εφαρμόζεται.

Συνέχεια.

EU recovery fund, grant value by country

	€ billion	% of GDP	Already disbursed (€ bn)
Italy	191.5	10.7	24.89
Spain	69.5	5.6	19.04
France	39.4	1.6	5.12
Poland	35.5	6.7	-
Greece	30.5	16.6	3.96
Romania	29.2	13.1	3.79
Germany	25.6	0.7	2.25
Portugal	16.6	7.8	2.16
Hungary	7.2	4.9	-
Czech Republic	7.0	3.1	-
Slovakia	6.3	6.7	0.82
Croatia	6.3	11.6	0.82
Bulgaria	6.3	10.2	-
Netherlands	6.0	0.7	-
Belgium	5.9	1.2	0.77
Austria	3.5	0.9	0.45
Sweden	3.3	0.7	-
Slovenia	2.5	5.1	0.23
Lithuania	2.2	4.6	0.29
Finland	2.1	0.9	0.27
Latvia	1.8	6.0	0.24
Denmark	1.6	0.5	0.20
Cyprus	1.2	5.4	0.16
Ireland	1.0	0.3	-
Estonia	1.0	3.5	0.13
Malta	0.3	2.3	0.04
Luxembourg	0.1	0.2	0.01
Total	503.3	2.7	65.6

Source: J.P. Morgan Economics Research

Η άποψη της JPM παραμένει ότι η ύφεση είναι απίθανη, ακόμη και στην Ευρωζώνη η οποία και επηρεάζεται το περισσότερο από τον πόλεμο στην Ουκρανία, με την ανάπτυξη φέτος να τοποθετείται στο 3,1%.

Την ίδια στιγμή τηρεί ουδέτερη στάση για τις ΗΠΑ λόγω πολύ υψηλών αποτιμήσεων ενώ εκτιμά πως θα έχει τις χειρότερες αποδόσεις εάν η υποαπόδοση του κλάδου της τεχνολογίας συνεχιστεί, αν και οι ΗΠΑ παραμένουν ένα ασφαλές επενδυτικό καταφύγιο κατά τη διάρκεια ακραίας γεωπολιτικής αβεβαιότητας.



Μυτιληναίος: Εντυπωσιακό Α' τρίμηνο με αύξηση 80% στα κέρδη και διπλασιασμό τζίρου

Αύξηση 80% αύξηση στα καθαρά κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας ανακοίνωσε η Mytilineos για το πρώτο τρίμηνο του 2022, καθώς αυτά ανήλθαν σε 67 εκατ. ευρώ έναντι 37 εκατ. ευρώ το Α' Τρίμηνο του 2021. Αντίστοιχα, τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε 0,498 ευρώ, αυξημένα κατά 83% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Ποσά σε εκ. €	Α' Τριμ. 2022	Α' Τριμ. 2021	Δ %	Δ' Τριμ. 2021	Δ %
Κύκλος Εργασιών	1.041,5	524,0	98,8%	965,9	7,8%
EBITDA	130,3	80,9	61,1%	117,5	10,9%
Καθαρά Κέρδη	67,2	37,3	80,2%	46,4	44,9%
Κέρδη ανά μετοχή*	0,498	0,273	82,6%	0,343	45,3%
Περιθώρια (%)			Δ(μ.βάσης)		Δ(μ.βάσης)
EBITDA	12,5%	15,4%	-293	12,2%	34
Καθαρά Κέρδη	6,5%	7,1%	-66	4,8%	165

Συνέχεια...

Επίσης, η εταιρεία εμφάνισε αύξηση 99% του κύκλου εργασιών που ανήλθε σε 1.042 εκατ. ευρώ, σε σύγκριση με 524 εκατ. ευρώ το Α' Τρίμηνο του 2021.

Αύξηση 61% σημείωσαν τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) που ανήλθαν σε 130 εκατ. ευρώ, έναντι 81 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Ο καθαρός δανεισμός διαμορφώθηκε στα 914 εκατ. ευρώ, με το δείκτη μόχλευσης (Καθαρός Δανεισμός / EBITDA) να παραμένει στο 2,2x, μία περίοδο με υψηλό κόστος επενδύσεων, κατά την οποία πολύ σημαντικές επενδύσεις είτε ολοκληρώνονται είτε βρίσκονται σε πλήρη εξέλιξη.

Όπως αναφέρει η ανακοίνωση της Mytilineos, μοχλό ανάπτυξης για την εταιρεία συνιστά μία σειρά σημαντικών επενδύσεων που είτε έχουν ολοκληρωθεί κατά τη διάρκεια του Α' τριμήνου του 2022 και αναμένεται να αποδώσουν μέσα στη χρονιά, είτε είναι σε πλήρη εξέλιξη. Σημαντικότερες εξ αυτών είναι η αύξηση παραγωγής Αλουμινίου, στους 250.000 τόνους (Project NEW ERA 250), η ολοκλήρωση της κατασκευής της νέας μονάδας ηλεκτροπαραγωγής 826MW, η οποία έχει εισέλθει σε φάση δοκιμαστικής λειτουργίας και αναμένεται να εκκινήσει την εμπορική της λειτουργία σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα που έχει τεθεί στο Γ' τρίμηνο του 2022, καθώς και η ανάπτυξη νέων μονάδων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ), συνολικής ισχύος πάνω από 3GW στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Τομέας Ηλεκτρικής Ενέργειας & Φυσικού Αερίου

Ποσά σε εκ €	Α' Τριμ. 2022	Α' Τριμ. 2021	Δ %	Δ' Τριμ. 2021	Δ%
Κύκλος Εργασιών	641,2	191,1	235,6%	573,0	11,9%
EBITDA	60,8	29,2	108,3%	65,2	-6,7%
Περιθώρια (%)			Δ(μ.βάσης)		Δ(μ.βάσης)
EBITDA	9,5%	15,3%	-580	11,4%	-189

Στοιχεία Ελληνικής Αγοράς – Α' Τρίμηνο

Παραγωγή τύπο Μονάδας [GWh]	ανά Τριμ. 2022	Α' Τριμ. 2021	2022 %	2021 %
Λιγνίτης	1.593	1.744	12%	14%
Φυσικό Αέριο	5.340	4.038	39%	32%
Υδροηλεκτρικά	1.226	1.882	9%	15%
ΑΠΕ ¹	4.399	4.164	32%	33%
Καθαρές Εισαγωγές	1.173	890	9%	7%
Λοιπά	6	4	0%	0%
Σύνολο	13.737	12.722	100%	100%

¹ Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

Παραγωγή MYTILINEOS (GWhs)	Α' Τριμ. 2022	Α' Τριμ. 2021	Δ%
Θερμικές Μονάδες	1.374	1.086	27%
ΑΠΕ	151	160	-5%
Σύνολο	1.526	1.246	22%

Ο Τομέας Ηλεκτρικής Ενέργειας & Φυσικού Αερίου κατέγραψε κύκλο εργασιών €641 εκατ. που αντιστοιχεί σε 61,6% του συνολικού κύκλου εργασιών, σημειώνοντας αύξηση κατά +236% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους. Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων, διαμορφώθηκαν στα €61 εκατ. σχεδόν στα ίδια επίπεδα με το Α' τρίμηνο του 2021, σημαντικά αυξημένα σε σχέση με το Α' τρίμηνο του 2021.

Η εγγύτητα ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας σημείωσε σημαντική αύξηση στο Α' Τρίμηνο του 2022, της τάξης του 7,9%, έναντι του αντίστοιχου τριμήνου του 2021, επωφελομένη από την επανέναρξη της οικονομίας στην μετά covid-19 εποχή.

Η ραγδαία κλιμάκωση των γεωπολιτικών εξελίξεων ώθησε τις τιμές του φυσικού αερίου σε νέα ιστορικά υψηλά με αποτέλεσμα την εκτίναξη της μέσης ημερήσιας τιμής στο Χρηματιστήριο Ενέργειας (DAM) το πρώτο τρίμηνο του 2022 στα 237€/MWh, έχοντας αγγίξει υψηλά της τάξης των 427€/MWh στις 8 Μαρτίου του 2022.

Σε συνέχεια του 2021, καταλυτικό παράγοντα για τις υψηλές τιμές της DAM αποτέλεσαν και οι υψηλές τιμές των ρύπων (CO₂), οι οποίες στο πρώτο τρίμηνο του 2022 συνέχισαν την ανοδική τους πορεία με τη μέση τιμή για το τρίμηνο να διαμορφώνεται στα ~83€/ τόνο.

Παρά τις συνθήκες αυτές, ο υψηλός βαθμός απόδοσης και ευελιξίας των μονάδων της MYTILINEOS, ως αποτέλεσμα των σημαντικών επενδύσεων που έχουν προηγηθεί, σε συνδυασμό με τη δυνατότητα της Εταιρείας λόγω μεγέθους χαρτοφυλακίου για προμήθεια φυσικού αερίου σε ανταγωνιστικές τιμές, αναδεικνύονται ως σημαντικά συγκριτικά πλεονεκτήματα έναντι του ανταγωνισμού και οδηγούν τη συνολική παραγωγή των μονάδων στις 1,37 TWh, αυξημένη κατά 27% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2021. Η παραγωγή αυτή αντιπροσωπεύει το 10,0% της συνολικής ζήτησης στο διασυνδεδεμένο σύστημα, ενώ η συνολική παραγωγή, τόσο από τις θερμικές μονάδες όσο και από τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας της Εταιρείας ανήλθε σε 1,53 TWh, ποσότητα που αντιστοιχεί στο 11,1% της συνολικής ζήτησης.

Συνέχεια...

Κατά τη διάρκεια του Α' Τριμήνου του 2022, τα εργοστάσια Αλουμίνας και Αλουμινίου του Τομέα Μεταλλουργίας παρέμειναν σε πλήρη λειτουργία, αυξάνοντας τα επίπεδα παραγωγής ιδιαίτερα αναφορικά με το ανακυκλωμένο Αλουμίνιο με στόχο η Εταιρεία να ανταποκρίνεται τόσο στην ισχυρή ζήτηση, όσο και στους περιβαλλοντικούς στόχους που έχει θέσει. Ο Τομέας Μεταλλουργίας το Α' Τρίμηνο 2022 κατέγραψε κύκλο εργασιών €214 εκατ., που αντιστοιχεί σε 20,5% του συνολικού κύκλου εργασιών, έναντι €148 εκατ. στο Α' Τρίμηνο του 2021. Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €55 εκατ., έναντι €35 εκατ. για το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους, μία αύξηση της τάξης του 55%.

Οι τιμές του Αλουμινίου 3M LME, στις αρχές Μάρτιου του 2022 εκτοξεύθηκαν σε νέα ιστορικά υψηλά, στα επίπεδα των 4.000 \$/τόνο, καθώς η γεωπολιτική κρίση στην Ουκρανία προκάλεσε σοκ στις διεθνείς εφοδιαστικές αλυσίδες, κατακόρυφη άνοδο του ενεργειακού κόστους και κορύφωση της ανησυχίας για τη διαθεσιμότητα του μετάλλου.

Ακολούθησε μερική αποκλιμάκωση των τιμών από τα υψηλά των ~4,000 \$/τόνο, με τη τιμή του μετάλλου (LME 3M) στο Α' τρίμηνο του 2022 να διαμορφώνεται στα 3.256 \$/τόνο.

Ακόμα πιο σημαντική ήταν η κατακόρυφη άνοδος των τιμών των premia της κολόνας αλουμινίου, εν μέρει λόγω του αυξημένου ενεργειακού κόστους, αλλά κυρίως λόγω της ισχυρής ζήτησης και της ανελαστικότητας αυτής, ιδιαίτερα στην Ευρωπαϊκή ήπειρο που παραμένει εδώ και μήνες ο πιο ελκυστικός προορισμός κολόνας παγκοσμίως προσελκύοντας ποσότητες από όλο τον κόσμο. Ως εκ τούτου, η μέση τιμή premia της κολόνας εκτινάχθηκε στο Α' τρίμηνο του έτους κατά 348% σε μία μέση τιμή στα 1.464\$/τόνο, από 327\$/τόνο το Α' τρίμηνο του 2021.

Ο δείκτης API της Αλουμίνας σημείωσε και αυτός σημαντική αύξηση κατά 40% στο Α' τρίμηνο του 2022, σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2021, κυρίως λόγω της μειωμένης παραγωγής τόσο από την Κίνα όσο και από την Ουκρανία (από το εργοστάσιο Nikolaev συμφερόντων Rusal), καθώς και από το ιδιαίτερα αυξημένο ενεργειακό κόστος στην παραγωγική διαδικασία.

Τα αποθέματα αλουμινίου στο LME βρίσκονται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας υψηλές τις τιμές Αλουμινίου, καθώς η αυξανόμενη ζήτηση για το μέταλλο έχει συνοδευτεί από μία συνεχώς μειούμενη προσφορά εξαιτίας περικοπών στην παραγωγή της Κίνας για την επίτευξη περιβαλλοντικών στόχων και εξαιτίας της ενεργειακής κρίσης και των πληθωριστικών πιέσεων, που κορυφώθηκαν με την κρίση στην Ουκρανία και έχουν οδηγήσει στο κλείσιμο αρκετών μονάδων παραγωγής Αλουμινίου ιδιαίτερα στην Ευρώπη (παρότι μέρος της παραγωγής του πρωτόχυτου αλουμινίου αντικαθίσταται ήδη από πρόσθετη παραγωγή δευτερόχυτου).

«Η MYTILINEOS έχει λάβει εγκαίρως τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση των διαφόρων παραμέτρων κόστους και ιδιαίτερα του ενεργειακού κόστους, ενώ εκμεταλλευόμενη τις υψηλές χρηματιστηριακές τιμές LME κατοχυρώνει αυξημένη κερδοφορία για το επόμενο διάστημα. Ταυτόχρονα, η Εταιρεία παραμένει σταθερά προσηλωμένη στην περαιτέρω ενίσχυση της ανταγωνιστικής της θέσης μέσω διαδοχικών και ιδιαίτερα επιτυχημένων προγραμμάτων αύξησης της παραγωγικότητας και βελτιστοποίησης κόστους την τελευταία δεκαετία», αναφέρει η ανακοίνωση.

Τομέας Ανάπτυξης Ανανεώσιμων Πηγών & Αποθήκευσης Ενέργειας

Ποσά σε εκ €	Α' Τριμ. 2022	Α' Τριμ. 2021	Δ %	Δ' Τριμ. 2021	Δ %
Κύκλος Εργασιών	119,9	94,1	27,4%	120,6	-0,5%
EBITDA	12,0	5,3	127,8%	6,6	81,5%
Περιθώρια (%)			Δ(μ.βάσης)		Δ(μ.βάσης)
EBITDA	10,0%	5,6%	441	5,5%	452