

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Ambrosia Capital: Οι ελληνικές τράπεζες προσφέρουν αξία – «Αγορά» σε όλες, με σημαντικά ανοδικά περιθώρια

Η Ambrosia Capital διατηρεί την αισιόδοξη στάση της απέναντι στον τραπεζικό τομέα σε Ελλάδα και Κύπρο, επιβεβαιώνοντας τη σύσταση «αγορά» για τις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες και ξεκινώντας κάλυψη της Τράπεζας Κύπρου με την ίδια σύσταση. Για την τελευταία, δίνει τιμή-στόχο τα 8,20 ευρώ ανά μετοχή, που συνεπάγεται πιθανή άνοδο 33%.

Alpha Bank: Η τιμή-στόχος τίθεται στα 3,90 ευρώ, με ανοδικό περιθώριο 40%. Η χαμηλή της ευαισθησία σε μειώσεις επιτοκίων και η πρόθεση για επαναγορά μετοχών ίσες με το 75% των καθαρών κερδών αποτελούν βασικά πλεονεκτήματα. Αναφέρεται επίσης το ενδιαφέρον της UniCredit για την τράπεζα.

Eurobank: Ορίζεται τιμή-στόχος 3,60 ευρώ (άνοδος 33%), με σημαντική ώθηση από την επιτυχημένη ενσωμάτωση της Ελληνικής Τράπεζας.

Εθνική Τράπεζα: Στοιχεί στα 13,10 ευρώ ανά μετοχή, με ανοδικό περιθώριο 24%.

Πειραιώς: Η τιμή-στόχος είναι στα 7,35 ευρώ, προβλέποντας άνοδο 26%.

Η Ambrosia υποστηρίζει ότι οι ελληνικές τράπεζες βρίσκονται σε φάση επαναξιολόγησης, με πέντε βασικούς παράγοντες που ενισχύουν την εμπιστοσύνη:

Η Ελλάδα έχει περιορισμένη έκθεση στις ΗΠΑ.

Ο τουρισμός κινείται δυναμικά με θετικές προοπτικές.

Η ποιότητα των κεφαλαίων ενισχύεται μέσω της μείωσης των DTC.

Η S&P αναβάθμισε τη χώρα, ξεπερνώντας το ελάχιστο επενδυτικό επίπεδο.

Παρατηρείται ανανεωμένο ενδιαφέρον για τις ευρωπαϊκές τράπεζες γενικότερα.

Ανεκτικότητα σε κερδοφορία – Ισχυρές προοπτικές διανομών

Οι συνολικές χορηγήσεις κατά το α' τρίμηνο του 2025 αυξήθηκαν κατά 12% σε σχέση με πέρσι, σε αντίθεση με τον μέσο όρο 2% της Ευρωζώνης. Οι διοικήσεις διατηρούν αισιόδοξια για τη συνέχεια του έτους, καθώς η επαναξιολόγηση των προθεσμιακών καταθέσεων είναι ευνοϊκότερη από το αναμενόμενο, διατηρώντας τα καθαρά έσοδα από τόκους (NII).

Η απόδοση επί των ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoTE) αναμένεται να παραμείνει πάνω από 14% για την περίοδο 2025-2027, χάρη στην υψηλή καθαρή κερδοφορία, την αύξηση εσόδων από προμήθειες (κυρίως μέσω των AUM) και τις μειωμένες προβλέψεις για ζημιές δανείων.

Η Ambrosia προβλέπει αύξηση στις διανομές μερισμάτων και επαναγορές μετοχών, με το συνολικό yield να εκτιμάται στο 7,2% το 2025, 8,3% το 2026 και 9,8% το 2027.

Ποιοι τίτλοι ξεχωρίζουν

Η Alpha Bank προβάλλει ως κορυφαία επιλογή, με ισχυρή δυναμική αύξησης EPS (CAGR 16% για 2024-2027), περιορισμένη έκθεση σε μείωση επιτοκίων και στρατηγικό ενδιαφέρον από UniCredit.

Η Eurobank παραμένει ελκυστική λόγω της επιτυχημένης εξαγοράς της Ελληνικής Τράπεζας.

Παρά την πρόοδο, οι ελληνικές τράπεζες εξακολουθούν να διαπραγματεύονται με discount έναντι των ευρωπαϊκών ανταγωνιστών. Για το 2025, το P/TBV είναι 1,0x με RoTE 14,2%, έναντι 1,2x/13,0% στις ιταλικές και 1,3x/14,2% στις ισπανικές τράπεζες. Η Ambrosia θεωρεί ότι αυτή η διαφορά είναι αδικαιολόγητη, λόγω της ισχυρότερης πιστωτικής επέκτασης και των υψηλών προσδοκίων για διανομές.

Η Τράπεζα Κύπρου αποτελεί νέα προσθήκη στις προτιμήσεις της Ambrosia, χάρη στο χαμηλό κόστος καταθέσεων και την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια, στοιχεία που ενισχύουν τις δυνατότητες μερισμάτων προς τους μετόχους.

Τράπεζα	Τιμή-Στόχος (€)	Περιθώριο Ανόδου	Σχόλια
Alpha Bank	3,90	+40%	Χαμηλή ευαισθησία στα επιτόκια, buyback 75%, ενδιαφέρον UniCredit
Eurobank	3,60	+33%	Επιτυχής ενσωμάτωση Ελληνικής Τράπεζας
Εθνική Τράπεζα	13,10	+24%	Σταθερή πορεία, υψηλή αποδοτικότητα
Πειραιώς	7,35	+26%	Ισχυρή λειτουργική επίδοση
Τράπεζα Κύπρου	8,20	+33%	Χαμηλό κόστος καταθέσεων, υψηλό κεφαλαιακό buffer



Οι θεσμικοί επενδυτές απομακρύνονται από τις ΗΠΑ

Μεγάλοι θεσμικοί επενδυτές αρχίζουν να μειώνουν την έκθεσή τους στις Ηνωμένες Πολιτείες, καθώς οι εμπορικές συγκρούσεις που έχει προκαλέσει ο Ντόναλντ Τραμπ και η επιδείνωση του αμερικανικού δημοσίου χρέους εντείνουν τις ανησυχίες για την υπεροχή των αμερικανικών assets στα διεθνή επενδυτικά χαρτοφυλάκια.

Η αστάθεια στην εμπορική στρατηγική του Αμερικανού προέδρου έχει αποσταθεροποιήσει τις διεθνείς αγορές, προκαλώντας σημαντική υποχώρηση του δολαρίου και υστέρηση των μετοχών της Wall Street σε σχέση με τα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια φέτος.

Η φορολογική μεταρρύθμιση του Τραμπ, η οποία αναμένεται να επιβαρύνει το ομοσπονδιακό έλλειμμα κατά 2,4 τρις. δολάρια μέσα στην επόμενη δεκαετία, ασκεί επιπρόσθετη πίεση στις αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων.

Ευνοημένη η Ευρώπη

Σύμφωνα με τους *Financial Times*, αυτή η τάση αποεπένδυσης από τις ΗΠΑ έχει ενισχύσει τις ευρωπαϊκές κεφαλαιαγορές και αντανάκλαται σε έρευνες για τη στρατηγική των μεγάλων επενδυτών. Έρευνα της Bank of America καταγράφει το χαμηλότερο επίπεδο έκθεσης στο δολάριο των τελευταίων 20 ετών.

Ο Σεθ Μπερνστάιν, CEO της AllianceBernstein (με περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση ύψους 780 δισ. δολαρίων), σημειώνει: «Το δημοσιονομικό έλλειμμα υπήρξε διαχρονικά πρόβλημα, και τώρα επιδεινώνεται. Η συνεχιζόμενη δανειακή εξάρτηση των ΗΠΑ, σε συνδυασμό με την απρόβλεπτη εμπορική πολιτική, πρέπει να προβληματίσει όσους επενδύουν μονομερώς στην αμερικανική αγορά».

Στέλεχος αμερικανικής εταιρείας private equity χαρακτήρισε την ημέρα ανακοίνωσης των δασμών του Τραμπ ως «σημείο αφύπνισης» για επενδυτές που είχαν υπερεκτεθεί στις ΗΠΑ.

Στροφή σε άλλες αγορές

Το καναδικό ταμείο συντάξεων *Caisse de dépôt et placement du Québec*, το δεύτερο μεγαλύτερο της χώρας, γνωστοποίησε πως θα περιορίσει την έκθεσή του στις ΗΠΑ (από το 40% του χαρτοφυλακίου του) και θα κατευθύνει περισσότερα κεφάλαια προς το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γαλλία και τη Γερμανία.

Ο Χάουαρντ Μαρκς, συνιδρυτής της Oaktree Capital Management (με υπό διαχείριση κεφάλαια 203 δισ. δολαρίων), δήλωσε: «Οι ΗΠΑ ήταν για δεκαετίες η κορυφαία επενδυτική επιλογή παγκοσμίως, όμως πλέον ακούμε επενδυτές να αμφισβητούν εάν αυτή η "αμερικανική ιδιαιτερότητα" παραμένει».

Περιορισμένα κέρδη στις ΗΠΑ

Παρά την ανάκαμψη των μετοχών μετά τους δασμούς του Απριλίου, ο δείκτης S&P 500 καταγράφει μικρή ετήσια άνοδο (κάτω του 2%), έναντι 9% του ευρωπαϊκού δείκτη Stoxx 600. Το δολάριο κινείται κοντά στα χαμηλότερα επίπεδα τριετίας, έχοντας υποχωρήσει κατά 9% φέτος, παρότι ο Τραμπ έχει ανακαλέσει πολλούς αρχικούς δασμούς.

Παρόλο που η αμερικανική οικονομία και οι κεφαλαιαγορές της παραμένουν εξαιρετικά ισχυρές, η συνεχιζόμενη εισροή κεφαλαίων επί δεκαπέντε χρόνια και η υπεραπόδοση των ΗΠΑ προκαλούν ερωτήματα για το αν αυτός ο κύκλος φτάνει στο τέλος του.

«Βλέπουμε πλέον σαφή σημάδια μετακίνησης κεφαλαίων εκτός ΗΠΑ», τονίζει ο Ρίτσαρντ Ολντφίλντ, CEO της βρετανικής Schrodgers.

Η ευρωπαϊκή αγορά φαίνεται να επωφελείται, ιδίως λόγω της αναμενόμενης αύξησης δημοσίων επενδύσεων στη Γερμανία (ύψους 1 τρις. ευρώ) για υποδομές και άμυνα. «Είμαστε ιδιαίτερα θετικοί για την Ευρώπη», ανέφερε ο Τομ Νάιντες της Blackstone, προσθέτοντας ότι η σταθερότητα των ευρωπαϊκών κυβερνήσεων αποτελεί πλεονέκτημα.

Η Neuberger Berman, με έδρα τη Νέα Υόρκη, έχει αφιερώσει φέτος το 65% των private equity συνεπενδύσεών της στην Ευρώπη – ποσοστό υπερδιπλάσιο των προηγούμενων ετών, σύμφωνα με την επικεφαλής Joana Rocha Scaff. Όπως σημειώνει, «Η Ευρώπη έχει κερδίσει έδαφος, όχι μόνο λόγω των δασμών, αλλά και εξαιτίας της μεγαλύτερης πολιτικής σταθερότητας σε σχέση με τις ΗΠΑ και των αβεβαιοτήτων που προκαλούν οι φορολογικές προτάσεις της Ουάσινγκτον για τους αλλοδαπούς επενδυτές».

Αλλά υπάρχουν και επιφυλάξεις

Κάποιοι παραμένουν σκεπτικοί ως προς το αν οι μικρότερες και πιο κατακερματισμένες αγορές της Ευρώπης και της Ασίας μπορούν να αποτελέσουν βιώσιμη εναλλακτική. «Η Ευρώπη εξακολουθεί να έχει αδύναμη ανάπτυξη και υπερβολική ρύθμιση, ενώ η Κίνα παραμένει περίπλοκη», επισημαίνει ο Μαρκς της Oaktree. «Το ζήτημα είναι πού μπορεί να απορροφηθεί πραγματικά τόσο μεγάλος όγκος κεφαλαίων».



Τράπεζα Κύπρου: Ενίσχυση της παρουσίας στην Ελλάδα με έμφαση σε επιχειρήσεις και ναυτιλία – Προς στο 70% των κερδών η διανομή μερίσματος

Τη στρατηγική ενίσχυσης της παρουσίας της στην ελληνική αγορά, με βασικούς άξονες τις χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων και τη ναυτιλία, παρουσίασε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας Κύπρου, Πανίκος Νικολάου, σε συνάντηση με εκπροσώπους του Τύπου.

Ο κ. Νικολάου χαρακτήρισε την Ελλάδα αγορά με σημαντική δυναμική και βάθος, επισημαίνοντας ότι η Τράπεζα Κύπρου επιδιώκει να επεκταθεί περαιτέρω με επιλεκτικά και στοχευμένα βήματα. Προτεραιότητα δίνεται στη χρηματοδότηση μεγάλων ελληνικών επιχειρήσεων, καθώς και στον ναυτιλιακό κλάδο.

Όπως ανέφερε, το 2024 εκταμιεύθηκαν δάνεια συνολικού ύψους 400 εκατ. ευρώ σε διεθνείς αγορές, κυρίως στην Ελλάδα, με στόχο την αύξηση της χρηματοδότησης ελληνικών επιχειρήσεων. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο δανείων της τράπεζας εκτός Κύπρου ανέρχεται σήμερα σε 1 δισ. ευρώ, με στόχο την ενίσχυσή του στα 1,5 δισ. ευρώ.

Ορόσημο το 2024

Ο Διευθύνων Σύμβουλος χαρακτήρισε το 2024 ως χρονιά-ορόσημο για την Τράπεζα Κύπρου, λόγω της συμπλήρωσης 125 ετών λειτουργίας και της επίτευξης ιστορικού ρεκόρ καθαρών κερδών, ύψους 508 εκατ. ευρώ. Για δεύτερη συνεχή χρονιά, η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας ξεπέρασε το 20%.

Ιδιαίτερη αναφορά έκανε στο διαφοροποιημένο επιχειρηματικό μοντέλο της τράπεζας, το οποίο στηρίζεται σε σημαντικό βαθμό στα έσοδα από προμήθειες – ιδίως από δραστηριότητες όπως οι ασφαλίσεις. Αυτά τα έσοδα καλύπτουν το 70% με 80% των λειτουργικών δαπανών, γεγονός που συμβάλλει στη σταθερότητα των αποδόσεων, στη διατηρησιμότητα της υψηλής κερδοφορίας και στη χρηματοδότηση των επενδύσεων ψηφιακού μετασχηματισμού.

Ανταγωνισμός και στρατηγική στην Κύπρο

Αναφερόμενος στο ανταγωνιστικό περιβάλλον στην Κύπρο, ιδιαίτερα μετά την εξαγορά της Ελληνικής Τράπεζας από την Eurobank και της Astrobank από την Alpha Bank, ο κ. Νικολάου τόνισε πως δεν προκαλεί ανησυχία και ότι πρόκειται για θετική εξέλιξη. Επεσήμανε ότι η κύρια πρόκληση προέρχεται από τις fintech εταιρείες.

«Χτίζουμε από την Κύπρο ένα τραπεζικό μοντέλο εξωστρεφές, στιβαρό και επικεντρωμένο στη δημιουργία διαχρονικής αξίας για μετόχους, πελάτες και κοινωνία», ανέφερε χαρακτηριστικά.

Επιστροφή στο ΧΑ και μέρισμα

Σχετικά με την επανεισαγωγή της μετοχής της Τράπεζας Κύπρου στο Χρηματιστήριο Αθηνών, υπογράμμισε πως η απόφαση αυτή ήδη αποδίδει, ενισχύοντας τη ρευστότητα της μετοχής, τη δημοσιότητα της τράπεζας και την παρουσία της στις αγορές της περιοχής, ενώ παράλληλα εδραιώνει τη σύνδεσή της με την ελληνική επενδυτική κοινότητα.

Διανομές έως και 70% των κερδών

Η Εκτελεστική Διευθύντρια Οικονομικής Διεύθυνσης, Ελίζα Λειβαδιώτου, τόνισε την ηγετική θέση της Τράπεζας Κύπρου στην κυπριακή αγορά, με μερίδιο 43% στα δάνεια και 37,5% στις καταθέσεις. Σημείωσε, επίσης, τον εξαιρετικά χαμηλό δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPEs), στο 1,8%, καθώς και τους υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας.

Για το 2025, η διοίκηση έχει θέσει ως στόχο τη διανομή μερίσματος που θα κυμαίνεται μεταξύ 50% και 70% των καθαρών κερδών, με στόχο το ανώτερο όριο. Παράλληλα, εξετάζεται η διανομή ενδιάμεσου μερίσματος με την ανακοίνωση των οικονομικών αποτελεσμάτων του πρώτου εξαμήνου.



Όφελος 1 δισ. για τις εισηγμένες από τη μείωση των επιτοκίων

Κοντά στο 1 δισ. ευρώ (για την ακρίβεια 904,3 εκατ. ευρώ) αναμένεται να μειωθεί φέτος ο δανεισμός των εισηγμένων, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της χρήσης του 2024. Ο συνολικός δανεισμός των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο ξεπέρασε το 2024 τα 45,8 δισ. ευρώ. Με το βασικό επιτόκιο του ευρώ στο 2% (από 4% πριν από 11 μήνες), προκύπτουν νέα δεδομένα στους ισολογισμούς, με τους χρηματιστές να σχολιάζουν ότι η νέα πτώση θα φανεί στα αποτελέσματα του δ' τριμήνου, δηλαδή στο σύνολο της χρήσης που διανύουμε.

Υπενθυμίζεται ότι ισχυρές ήταν οι πιέσεις στα αποτελέσματα πολλών εισηγμένων εταιρειών από τα υψηλά επιτόκια των τραπεζών. Γι' αυτό και περιμένουν με ανυπομονησία να πάρουν ανάσες μέσα από τις μειώσεις επιτοκίων της ΕΚΤ κατά τις επόμενες εταιρικές περιόδους. Μάλιστα, αρκετές διοικήσεις έχουν ήδη ενημερώσει τους αναλυτές στις ενημερώσεις που κάνουν, ότι θα ευνοηθούν από τη μείωση των επιτοκίων (π.χ. Viohalco και θυγατρικές), ενώ βασικός μέτοχος σε εισηγμένη ανέφερε χαρακτηριστικά στο powergame.gr ότι «οι τράπεζες ίσως θα πρέπει να κατανοήσουν πως πρέπει να μειώσουν το spread και να μην πυροβολούν τα... πόδια των πελατών τους». Αν γίνει αυτό, μοχλευμένες εταιρείες, θα είναι μεταξύ των ωφελημένων από τις μειώσεις επιτοκίων. Εξάλλου, σε πολλές περιπτώσεις «είδαμε διπλάσιους ή και τριπλάσιους τόκους» στο διάστημα των τελευταίων δύο ετών.

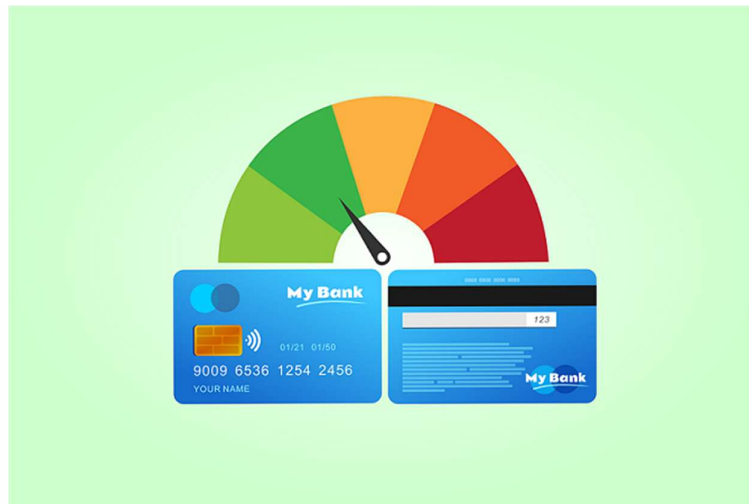
Ποιες εισηγμένες βγαίνουν κερδισμένες από τη μείωση των επιτοκίων

Εταιρείες όπως ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ή Cenergy θα έχουν όφελος και οι διοικήσεις στις τηλεδιασκέψεις είχαν πει πως περίμεναν με ανυπομονησία τις μειώσεις από την ΕΚΤ.

Χρηματιστηριακά, οι εταιρείες ακινήτων που παίζουν με μεγάλο discount θα ωφεληθούν, καθώς η μείωση των επιτοκίων θα εξοικονομήσει πόρους για επενδύσεις και θα αυξήσει την κερδοφορία. Υπενθυμίζεται πως ο λόγος του μεγάλου discount είχε να κάνει με την αύξηση των επιτοκίων. Μάλιστα, οι ΑΕΕΑΠ ευνοούνται όχι μόνο γιατί θα δουν το κόστος χρηματοδότησής τους να περιορίζεται, αν και πολλές από αυτές έχουν «κλειδωμένα επιτόκια εδώ και χρόνια» για ένα πολύ σημαντικό ποσοστό των δανείων τους μέσω εταιρικών ομολόγων και προϊόντων της αγοράς παραγώγων, αλλά και γιατί οι μειώσεις των επιτοκίων επηρεάζουν ανοδικά τις αποτιμήσεις των ακινήτων, όταν οι άλλοι παράγοντες διατηρούνται σταθεροί.

Πολλές εισηγμένες, πάντως, προκειμένου να αναδιαρθρώσουν τα δάνειά τους, προέβησαν σε πωλήσεις περιουσιακών τους στοιχείων. Πέρυσι το καλοκαίρι η ΣΙΔΜΑ πούλησε τη ρουμανική θυγατρική της έναντι 9 εκατ. ευρώ (ισόποση μείωση δανεισμού), η Centric μόλις την Τετάρτη ανακοίνωσε ότι πούλησε ακίνητο στο κέντρο της Αθήνας για περισσότερα από 3 εκατ. ευρώ. Σε πώληση αγροτεμαχίου στον Ασπρόπυργο προέβη πέρυσι και η Μαθιός Πυρίμαχα, εισπράττοντας 400.000 ευρώ. Πέρυσι, δε, η Unibios είχε ρευστοποιήσει τμήμα του ακινήτου της στη Μαγνησία που δεν χρησιμοποιούσε για λειτουργικούς σκοπούς, με αποτέλεσμα να αποπληρώσει μέρος των υποχρεώσεών της.

Πηγή: The Power Game



Buy Now, Pay Later – Όταν η ευκολία μετατρέπεται σε ρίσκο

Οι υπηρεσίες τύπου Buy Now, Pay Later (Αγόρασε τώρα, Πλήρωσε αργότερα) γνωρίζουν ταχύτατη εξάπλωση, προσελκύοντας τόσο τους καταναλωτές όσο και κορυφαίες επιχειρήσεις που τις υιοθετούν. Για παράδειγμα, η Affirm έχει συνάψει συνεργασία με την Costco, ενώ η Klarna με την DoorDash.

Παρά τη δημοφιλία τους, οι υπηρεσίες αυτές μπορεί να προκαλέσουν ζημιές στους παρόχους και να δημιουργήσουν προβλήματα στους χρήστες. Ενδεικτικά, η Klarna, μία από τις πιο αναγνωρίσιμες BNPL εταιρείες, ανακοίνωσε νέες ζημιές για το πρώτο τρίμηνο του έτους, παρά τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης και την αύξηση των εσόδων της. Η ίδια αποδίδει τις ζημιές κυρίως σε έκτακτες δαπάνες, όπως αυτές που σχετίζονται με εσωτερική αναδιοργάνωση.

Αρκετοί χρήστες των BNPL υπηρεσιών έχουν επίσης αναφέρει καθυστερήσεις στις πληρωμές. Σύμφωνα με έρευνα, περίπου 40% των χρηστών παραδέχτηκαν πως είχαν τουλάχιστον μία καθυστερημένη πληρωμή το προηγούμενο έτος.

Χρήσιμο εργαλείο ή επικίνδυνη παγίδα;

Η οικονομική κοινότητα εμφανίζεται διχασμένη. Ο Douglas Boneparth, πιστοποιημένος χρηματοοικονομικός σύμβουλος και ιδρυτής της Bone Fide Wealth, δήλωσε μέσω LinkedIn ότι θεωρεί τα προγράμματα BNPL «παραπλανητικά», υποστηρίζοντας ότι ενισχύουν την υπερβολική κατανάλωση, πλήττουν τη φερεγγυότητα των χρηστών και επιβαρύνουν κυρίως ευάλωτους καταναλωτές που δεν θα έπρεπε να δανείζονται εξ αρχής. Παρ' όλα αυτά, αναγνωρίζει ότι η υπηρεσία μπορεί να έχει θετική χρήση εφόσον αξιοποιείται υπεύθυνα.

Από την πλευρά της, η Klarna υπερασπίζεται το μοντέλο της, χαρακτηρίζοντάς το ως μία απλή και χαμηλού κόστους εναλλακτική έναντι του παραδοσιακού καταναλωτικού δανεισμού. Εκπρόσωπος της εταιρείας δήλωσε ότι η Klarna πιστεύει στη χρήση μετρητών για πληρωμές, αλλά όταν προκύπτει η ανάγκη για πίστωση, αυτή θα πρέπει να είναι δίκαιη, διαφανής και εύκολη στη διαχείριση. Σημείωσε επίσης ότι, σε αντίθεση με τις πιστωτικές κάρτες που στις ΗΠΑ φτάνουν επιτόκια έως και 30%, η Klarna προσφέρει τη δυνατότητα πληρωμής με άτοκες δόσεις, προσφέροντας μια υπεύθυνη και συμφέρουσα λύση.

Τι πρέπει να προσέξουν οι καταναλωτές

Αρχικά, οι BNPL υπηρεσίες ήταν πιο ξεκάθαρες σε σχέση με τις παραδοσιακές πιστωτικές κάρτες: ένα σταθερό ποσό αγοράς και ένα προβλέψιμο, άτοκο πλάνο αποπληρωμής. Πλέον, ωστόσο, η πρακτική αυτή έχει αλλάξει. Πολλοί πάροχοι προσφέρουν προγράμματα που εκτείνονται σε μήνες ή και χρόνια, με επιτόκια που συχνά αγγίζουν το 15% έως και 36%, αντίστοιχα με αυτά των πιστωτικών καρτών. Για τον λόγο αυτό, οι καταναλωτές καλούνται να εξετάζουν προσεκτικά τους όρους χρήσης: ποιο είναι το τελικό κόστος, πόσο διαρκεί το πρόγραμμα και ποιο το επιτόκιο. Ακόμη και σε περιπτώσεις άτοκων δόσεων, αν υπάρξει καθυστέρηση στην πληρωμή, μπορεί να επιβληθούν τέλη. Αν και τέτοιες καθυστερήσεις συνήθως δεν καταγράφονται στις πιστωτικές αναφορές, υπάρχει ο κίνδυνος η φαινομενική ευκολία της υπηρεσίας να οδηγήσει σε υπερκατανάλωση και υπερχρέωση.

Ο πιο αποτελεσματικός τρόπος προστασίας, σύμφωνα με τους ειδικούς, είναι να αποφεύγεται η χρήση BNPL για αγορές που δεν είναι πραγματικά απαραίτητες ή για προϊόντα που δεν είναι οικονομικά εφικτά. Ιδανικά, το εργαλείο αυτό μπορεί να εξυπηρετήσει συνειδητοποιημένους καταναλωτές που χρειάζονται προσωρινή ευελιξία για μεγάλες αγορές εντός του προϋπολογισμού τους.

Για παράδειγμα, ακόμα κι αν μπορείτε να αγοράσετε μετρητοίς μια συσκευή, με την εξόφληση σε δόσεις αποκτάτε πρόσκαιρη ρευστότητα. Όμως, όπως επισημαίνει και ο Boneparth, αν δεν έχετε αυτοσυγκράτηση στις αγορές σας, τότε μάλλον «παίζετε με τη φωτιά».