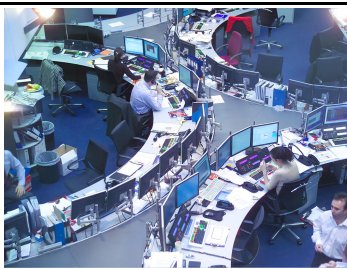


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



«Θωρακίζονται» ΟΔΔΗΧ και αγορά ομολόγων έναντι των κερδοσκοπών

«Όπλα» που ήδη διαθέτουν αντίστοιχοι οργανισμοί διαχείρισης δημοσίου χρέους του εξωτερικού αποκτά ο ΟΔΔΗΧ με το νομοσχέδιο που κατατέθηκε στη Βουλή.

Με το συγκεκριμένο νομοσχέδιο, ο Οργανισμός θα έχει τη δυνατότητα παρέμβασης στη δευτερογενή αγορά των ελληνικών ομολόγων, «αποκρούοντας» έτσι κερδοσκοπικές επιθέσεις που εκτοξεύουν τις αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων.

Όπως γράφει ο Θάναος Τσίρος στην Ναυτεμπορική, παρά την έντονη εκδοτική δραστηριότητα των τελευταίων ετών, η διάρθρωση του ελληνικού δημοσίου χρέους έχει ένα πολύ ιδιαίτερο χαρακτηριστικό σε σχέση με οποιαδήποτε άλλη χώρα της Ευρωζώνης: το μικρό «βάθος» της αγοράς. Από τη στιγμή που το μεγαλύτερο μέρος του χρέους της γενικής κυβέρνησης των περίπου 355 δισ. ευρώ (ή κοντά στα 395 δισ. ευρώ αν προστεθούν και τα repos με τους φορείς της γενικής κυβέρνησης) το έχει στα χέρια του ο ESM και οι χώρες-μέλη της Ευρωζώνης μέσω των διμερών δανείων, το χρέος σε μορφή ομολόγων δεν ξεπερνά τα 85 δισ. ευρώ, δηλαδή περίπου το 24%. Και από αυτό όμως το κομμάτι του χρέους «εμπορεύσιμο» θεωρείται ένα τμήμα που δεν ξεπερνά τα 10-15 δισ. ευρώ. Αυτό στην πράξη σημαίνει ότι μπορούν να παρατηρηθούν μεγάλες μεταβολές στη δευτερογενή αγορά των ελληνικών τίτλων, ακόμη και με πολύ λίγες συναλλαγές, από «παίκτες» που θέλουν να κερδοσκοπήσουν πάνω στα ελληνικά χαρτιά.

Με την ψήφιση του νομοσχεδίου, ο ΟΔΔΗΧ θα έχει πλέον περισσότερα περιθώρια παρέμβασης στην δευτερογενή αγορά. Έτσι, όπως προκύπτει και από το κείμενο του νομοσχεδίου, μια από τις δυνατότητες που έχει είναι:

1. Να παρακολουθεί και να στηρίζει τη δευτερογενή αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με αγορές και πωλήσεις ομολόγων εντός προκαθορισμένων ορίων, καθώς και να συνάπτει πράξεις πώλησης ομολόγων με συμφωνία επαναγοράς (repos agreements) και το αντίστροφο (reverse repos), με σκοπό την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης της ρευστότητας του Δημοσίου.
2. Να διακρατεί τίτλους ελληνικών κρατικών χρεογράφων με σκοπό τη βέλτιστη διαχείρισή τους στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του.

Στην πράξη

Μάλιστα, οι παρεμβάσεις αυτές μπορούν να αποφασίζονται και εκτός του ετήσιου πλάνου δανεισμού με προώθηση της διαδικασίας από τον γενικό διευθυντή του ΟΔΔΗΧ και κατόπιν γραπτής εντολής του υπουργού Οικονομικών. Τι σημαίνουν όμως όλα αυτά στην πράξη; Για παράδειγμα, ότι ο ΟΔΔΗΧ θα διαθέτει πλέον τη δυνατότητα να έχει στο χαρτοφυλάκιό του ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία θα μπορεί -για παράδειγμα- να τα «δανείζει» σε έναν επενδυτή που θέλει για κάποιο λόγο να καλύψει μια ανοικτή θέση επί των ελληνικών χαρτιών ή ακόμη και να αγοράζει ελληνικούς τίτλους στη δευτερογενή αγορά όταν κρίνει ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις. Πρόκειται για κινήσεις που μπορούν να κάνουν άλλοι αντίστοιχοι οργανισμοί του εξωτερικού, όχι όμως και ο ελληνικός, καθώς μέχρι τώρα δεν το επέτρεπε το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο.

Βελτίωση της αγοράς

Η εικόνα στη δευτερογενή αγορά έχει ήδη αρχίσει να βελτιώνεται τα τελευταία 24ωρα όπως αποτυπώνεται από τη σύγκριση του ελληνικού με το ιταλικό δεκαετές ομόλογο (σ.σ.: η σύγκριση γίνεται διότι πρόκειται για τις δύο χώρες με το μεγαλύτερο χρέος της Ευρωζώνης αναλογικά με το ΑΕΠ τους). Έτσι, ενώ στις 27 Μαΐου το ελληνικό 10ετές είχε απόδοση 3,41%, το αντίστοιχο ιταλικό ήταν στο 2,9%. Δηλαδή, η διαφορά έφτανε στο 0,51%. Στις 3 Ιουνίου, η απόδοση του ελληνικού 10ετούς ήταν στο 3,74% και του ιταλικού στο 3,406%, κάτι που σημαίνει ότι το «άνοιγμα» έχει πλέον περιοριστεί περίπου στις 33 μονάδες.



Τι θα ανακοινώσει την Πέμπτη η ΕΚΤ - Οι εκτιμήσεις οκτώ διεθνών οίκων

Το τέλος του προγράμματος αγοράς ομολόγων και η προετοιμασία του εδάφους για την πρώτη αύξηση των επιτοκίων από το 2011, τον προσεχή Ιούλιο, αναμένουν ευρέως οι διεθνείς αναλυτές ότι θα ανακοινώσει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα κατά τη συνεδρίασή της αυτή την Πέμπτη όπου και θα παρουσιάσει τις νέες (και χειρότερες) προβλέψεις της για την ανάπτυξη και τον πληθωρισμό. Αν και αναμένεται αύξηση των επιτοκίων κατά 25 μ.β. τον επόμενο μήνα, δεν αποκλείονται επιθετικότερες αυξήσεις της τάξης των 50 μ.β. Επιπλέον, δεν εκτιμάται πως η ΕΚΤ θα ανακοινώσει ένα νέο πρόγραμμα στήριξης της αγοράς ομολόγων σε περίπτωση ισχυρού sell-off, παρά μόνον ότι θα επαναλάβει την πρόθεσή της για τον σχεδιασμό του εάν κριθεί απαραίτητο.

Πιο αναλυτικά, οι προβλέψεις από Barclays, Goldman Sachs, BNP Paribas, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC και UBS είναι οι εξής:

Barclays: Η συνεδρίαση της Πέμπτης είναι μια σημαντική προετοιμασία για την ομαλοποίηση του Ιουλίου. Δεν αναμένει από το Διοικητικό Συμβούλιο να τροποποιήσει τα βασικά επιτόκια, αλλά πιστεύει ότι θα σηματοδοτήσει μια σταθερή δέσμευση να τερματίσει τις καθαρές αγορές περιουσιακών στοιχείων τις πρώτες εβδομάδες του Ιουλίου, προετοιμάζοντας το έδαφος για μια αύξηση των επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης τον ίδιο μήνα. Αναμένει ότι οι νέες προβλέψεις της ΕΚΤ θα παρουσιάσουν σημαντικά χαμηλότερη ανάπτυξη και υψηλότερο πληθωρισμό από τις προβλέψεις του Μαρτίου, με τη χαμηλότερη πρόβλεψη για την ανάπτυξη να είναι απίθανο ωστόσο να εκπλήξει τις αγορές. Όμως, καθώς ο πληθωρισμός της ευρωζώνης δεν έχει ακόμη κορυφωθεί (που αναμένει να συμβεί το τρίτο τρίμηνο του τρέχοντος έτους), το βάρος πέφτει στην ΕΚΤ να "σβήσει" την πιθανότητα αύξησης κατά 50 μονάδες βάσης τον Ιούλιο. Ωστόσο, εάν η Λαγκάρντ αφήσει όλες τις επιλογές στο τραπέζι, η τιμολόγηση της αγοράς (σήμερα σε πάνω από 30 μονάδες βάσης για τον Ιούλιο) είναι πιθανό να συνεχίσει να αυξάνεται, παρέχοντας μια βάση για ανάκαμψη της ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου.

Goldman Sachs: Ο πληθωρισμός στη ζώνη του ευρώ συγκλίνει προς τα επίπεδα των ΗΠΑ. Στην πραγματικότητα, τους τελευταίους έξι μήνες, ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη έχει αυξηθεί ελαφρώς πιο γρήγορα από αυτόν των ΗΠΑ. Και ενώ η αύξηση των ονομαστικών μισθών παραμένει πολύ χαμηλότερη στην Ευρώπη από ό,τι στις ΗΠΑ, φαίνεται να επιταχύνεται σημαντικά το 2022. Ως εκ τούτου, αναμένει ότι η συνεδρίαση της ΕΚΤ θα θέσει το υπόβαθρο για οκτώ διαδοχικές αυξήσεις 25 μ.β. ξεκινώντας τον Ιούλιο έως ότου το επιτόκιο καταθέσεων φτάσει στο 1,5% στα μέσα του 2023. Οι κίνδυνοι γύρω από αυτήν την πρόβλεψη είναι ωστόσο αμφίπλευροι. Μια πιο απότομη ανάκαμψη των προσδοκιών για τον πληθωρισμό θα μπορούσε να προκαλέσει αυξήσεις ύψους 50 μ.β., ενώ είτε η πλήρης διακοπή του ρωσικού φυσικού αερίου είτε οι σημαντικές πιέσεις στα δημοσιονομικά, θα μπορούσαν να οδηγήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο σε παύση του κύκλου αυξήσεων.

Η BNP Paribas αναμένει από την ΕΚΤ να ανακοινώσει επίσημα το τέλος των καθαρών αγορών περιουσιακών στοιχείων και ουσιαστικά να προαναγγείλει την πρώτη αύξηση επιτοκίων για τον Ιούλιο. Η μεγαλύτερη σχετική συζήτηση αφορά τον κατάλληλο ρυθμό εξομάλυνσης της πολιτικής. Δεν αναμένει ότι η ΕΚΤ θα απορρίψει την επιλογή μιας αύξησης 50 μ.β., αλλά εξακολουθεί να θεωρεί ότι οι αυξήσεις κατά 25 μ.β. είναι πιο πιθανές. Όπως και η Fed, η ΕΚΤ σχεδιάζει τώρα μια πορεία προς μια πιο "ουδέτερη" στάση πολιτικής, με τους κινδύνους να κλίνουν προς το να πρέπει να υπερβεί το ουδέτερο επίπεδο για τον περιορισμό του πληθωρισμού. Ένα νέο εργαλείο "backstop" για τον έλεγχο των spreads είναι απίθανο να ανακοινωθεί στη συνεδρίαση, αν και, τελικά, ακόμα πιστεύει ότι θα προκύψει κάποια στιγμή στο εγγύς μέλλον.

Συνέχεια..

Citi: Αναμένει από την ΕΚΤ την Πέμπτη να ανακοινώσει τη λήξη των καθαρών αγορών τον Ιούνιο και να αυξήσει τον Ιούλιο κατά 25 μονάδες βάσης τα επιτόκια. Όμως, εν μέσω πολύ υψηλού πληθωρισμού στην ευρωζώνη, το ερώτημα είναι πώς θα πλαισιώσει η ΕΚΤ τη συζήτηση για μια πιθανή αύξηση 50 μ.β. τον Ιούλιο ή τον Σεπτέμβριο. Οι αγορές αύξησαν τις εκτιμήσεις τους για την πορεία των επιτοκίων της ΕΚΤ για το τέλος του έτους, με 32 / 36 / 28 / 28 μ.β. για τις συνεδριάσεις Ιουλίου / Σεπτεμβρίου / Νοεμβρίου / Δεκεμβρίου αντίστοιχα, συνολικού ύψους 125 μονάδες βάσης. "Πιστεύουμε ότι η ΕΚΤ θα διατηρήσει στο τραπέζι μια πιθανή αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης, καθώς ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη συνεχίζει να υπερβαίνει", όπως τονίζει.

Η Credit Suisse αναμένει από την ΕΚΤ (i) να επιβεβαιώσει ότι οι καθαρές αγορές περιουσιακών στοιχείων θα σταματήσουν στα τέλη Ιουνίου (ή πιθανώς το πρώτο μισό του Ιουλίου) και (ii) να ενισχύσει το σχέδιο για αύξηση των επιτοκίων στις δύο προσεχείς συνεδριάσεις της τον Ιούλιο και τον Σεπτέμβριο (με διαδρομή που εξαρτάται από τα δεδομένα στη συνέχεια). Πιστεύει ότι ο κίνδυνος νωρίτερης αύξησης των επιτοκίων στη συνεδρίαση αυτής της εβδομάδας είναι πολύ μικρός. Το νέο σύνολο μακροοικονομικών προβλέψεων της ΕΚΤ είναι πιθανό να παρουσιάσει σημαντικές υποβαθμίσεις στην ανάπτυξη του ΑΕΠ και σημαντικές αναβαθμίσεις στις προβλέψεις για τον πληθωρισμό. Αναμένει από τη Λαγκάρντ να επαναλάβει ότι η ΕΚΤ (i) έχει την ευελιξία να επανεπενδύει τα έσοδα από τις λήξεις των ομολόγων του REPP με ευελιξία σε όλες τις χώρες και (ii) είναι έτοιμη να σχεδιάσει ένα "εργαλείο κατακερματισμού" για να αποτρέψει την ανατροφοδότηση των ανησυχιών για τη βιωσιμότητα του χρέους και την αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων της περιφέρειας, εάν χρειαστεί – αλλά χωρίς περισσότερες λεπτομέρειες σε αυτό το στάδιο.

Deutsche Bank: Πρώτον, φαίνεται αρκετά απίθανο η ΕΚΤ να επιταχύνει την αύξηση των επιτοκίων πολιτικής και να προχωρήσει σε αυτήν, την Πέμπτη. Αν και τεχνικά δεν είναι αδύνατο, δεν υπήρξε κανένας υπαινιγμός για αύξηση τον Ιούνιο ούτε στο blog της Λαγκάρντ ούτε στη συνέντευξη του Λέιν την περασμένη εβδομάδα. Φαίνεται πως έχουν ήδη ληφθεί σημαντικές αποφάσεις πολιτικής, ίσως όταν το Δ.Σ. συναντήθηκε στις 18 Μαΐου. Συγκεκριμένα, ότι οι καθαρές αγορές υπό το APP θα ολοκληρωθούν στα τέλη Ιουνίου (το τέλος του δεύτερου τριμήνου ισοδυναμεί με την αρχή του α' τριμήνου) και ότι τα αρνητικά επιτόκια θα τελειώσουν κατά τη διάρκεια των δύο συνεδριάσεων του τρίτου τριμήνου. Δεύτερον, το guidance των επιτοκίων πρέπει να επικαιροποιηθεί. Λαμβάνοντας την ασυνήθιστη απόφαση να προαναγγείλει την αύξηση τον Ιούλιο, η Λαγκάρντ ουσιαστικά είπε ότι οι νέες προβλέψεις του προσωπικού της ΕΚΤ - που θα ανακοινωθούν την Πέμπτη - συνάδουν με τα τρία κριτήρια αύξησης των επιτοκίων (π.χ. η πρόβλεψη του πληθωρισμού για το 2024 θα είναι 2%). Τρίτον, αναμένεται ότι θα απαιτηθεί ένα backstop αγορών σταθερότητας σε αυτόν τον κύκλο σύσφιξης και η D.B. συνεχίζει να αναμένει ότι θα ανακοινωθεί ως αντίδραση στον κατακερματισμό και όχι προληπτικά.

HSBC: Η ΕΚΤ θα δημοσιεύσει νέες προβλέψεις που πιθανόν να δείχνουν πολύ υψηλότερο πληθωρισμό από τον Μάρτιο και χαμηλότερη ανάπτυξη. Αναμένεται επίσης να σκιαγραφήσει σημαντικούς καθοδικούς κινδύνους σε περίπτωση περαιτέρω κλιμάκωσης των γεωπολιτικών εντάσεων. Όμως, όπως φαίνεται στον απολογισμό της συνεδρίασης του Απριλίου, αυτή τη στιγμή ο πληθωρισμός είναι ξεκάθαρα πάνω από τις ανησυχίες της ΕΚΤ, δεδομένου ότι οι πιέσεις διευρύνονται και με ορισμένες ενδείξεις δεύτερου γύρου επιπτώσεων που αρχίζουν να εμφανίζονται στην αύξηση των μισθών. Επομένως, η HSBC δεν πιστεύει ότι τυχόν ανησυχίες της ΕΚΤ για την ανάπτυξη θα εκτροχιάσουν την πορεία ομαλοποίησης της πολιτικής, αλλά μάλλον ότι οι κίνδυνοι πληθωρισμού θα την επιταχύνουν. Η κύρια πολιτική απόφαση που πρέπει να λάβει η ΕΚΤ τον Ιούνιο είναι να τερματίσει το QE. Η HSBC εκτιμά ότι θα σταματήσει τις καθαρές αγορές περιουσιακών στοιχείων στα τέλη Ιουνίου, από 20 δις. ευρώ το μήνα σε μηδέν. Το guidance της ΕΚΤ αναφέρει ότι οι αυξήσεις επιτοκίων θα είναι "σταδιακές". Η συναίνεση στο Δ.Σ. φαίνεται ότι υποδηλώνει αυξήσεις κατά 25 μ.β. Ωστόσο, ορισμένα γεράκια έχουν αυξήσει την πιθανότητα για αύξηση 50 μ.β. τον Ιούλιο και η Κριστίν Λαγκάρντ έχει κρατήσει την πόρτα ανοιχτή σε αυτήν, σε περίπτωση που επιδεινωθούν οι προοπτικές για τον πληθωρισμό. Ωστόσο, αυτό το ζήτημα δεν θα διευθετηθεί τον Ιούνιο, ακόμα κι αν η ΕΚΤ μπορεί να επισημάνει την πιθανότητα μελλοντικής αλλαγής. Η μείωση του ισολογισμού δεν θα συζητηθεί ακόμη, αλλά μπορεί να μην είναι και πολύ μακριά.

Τέλος, η UBS εκτιμά ότι η ΕΚΤ θα ανακοινώσει πως το APP θα λήξει στις αρχές Ιουλίου. Αυτό θα άνοιγε τον δρόμο για να πραγματοποιήσει την πρώτη αύξηση των επιτοκίων στις 21 Ιουλίου, ανεβάζοντας το επιτόκιο καταθέσεων από -0,5% σε -0,25%. Αυτή θα ήταν η πρώτη αύξηση επιτοκίων από τον Ιούλιο του 2011. Αναμένει επακόλουθες αυξήσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης στις 8 Σεπτεμβρίου και 15 Δεκεμβρίου (σε +0,25%) και τέσσερις ακόμη αυξήσεις το 2023 (Μάρτιος, Ιούνιος, Σεπτέμβριος, Δεκέμβριος) στο 1,25%. Το 2024 δεν είναι ακόμη μέρος του επίσημου ορίζοντα προβλέψεων της UBS, αλλά δεν θα απέκλειε άλλες μία ή δύο αυξήσεις των επιτοκίων της ΕΚΤ τότε. Δεν αναμένει ότι η ΕΚΤ θα παρουσιάσει ένα νέο εργαλείο αγοράς ομολόγων αυτή την εβδομάδα. Επίσης, αμφιβάλλει ότι η ΕΚΤ θα ξεκινήσει έναν νέο γύρο LTRO ή TLTRO, αν και πιστεύει ότι το εμπόδιο για τη μελλοντική έναρξη μιας τέτοιας διευκόλυνσης είναι χαμηλό -ανάλογα με τις συνθήκες χρηματοδότησης θα μπορούσε κάλλιστα να συμβεί αργότερα φέτος ή του χρόνου.



Motor Oil: Υπερτριπλάσια κέρδη και εκτίναξη εσόδων το α' τρίμηνο του 2022

Στα 3,2 δισ. ευρώ εκτινάχθηκαν τα έσοδα του ομίλου της Motor Oil το πρώτο τρίμηνο του 2022 αυξημένα κατά 73%, έναντι μόλις 1,88 δισ. ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2021.

Τα EBITDA ανήλθαν στα 318 εκατ. ευρώ από 129 εκ. ευρώ το αντίστοιχο περσινό χρονικό διάστημα. Τα καθαρά κέρδη υπερτριπλασιάστηκαν στα 197 από 65 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2021.

Για την ίδια περίοδο τα προσαρμοσμένα EBITDA διαμορφώθηκαν στα 189 εκατ. από 80 εκατ. ευρώ και τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη στα 97 εκατ. από 28 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2021.

Οι πωλήσεις προϊόντων της Motor Oil ήταν υψηλότερες στο πρώτο τρίμηνο του 2022 στους 3,3 εκ. τόνους, έναντι 3,2 εκ. τόνους το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

Η Διοίκηση της εταιρίας, θα προτείνει στην ερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση την διανομή συνολικού μικτού μερίσματος για τη χρήση 2021 ποσού 99.704.682 ευρώ (ή ποσού 0,90 ευρώ ανά μετοχή). Σημειώνεται ότι έχει ήδη καταβληθεί και αναγνωρισθεί ως μικτό προμέρισμα χρήσης 2021 ποσό 22.156.596 ευρώ (ή ποσό 0,20 ευρώ ανά μετοχή) από τον Νοέμβριο του 2021, ενώ το υπόλοιπο 0,70 ευρώ ανά μετοχή θα πληρωθεί και θα αναγνωρισθεί στη χρήση 2022.



Ερντογάν Economics: Θα συνεχίσουμε να μειώνουμε τα επιτόκια

Η Τουρκία βιώνει μία ακόμη περίοδο σκληρής ακρίβειας και οικονομικής κρίσης, με τον πληθωρισμό να έχει εκτοξευτεί πάνω από 73% και την τουρκική λίρα να καταρρέει.

Όπως γράφει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος, παρά την δυσμενή αυτή εικόνα, ο σουλτάνος Ρετζέπ Ταγίπ Ερντογάν ξαναγράφει την οικονομική επιστήμη με τα δικά του «Erdoganomics», επαναλαμβάνοντας την άποψή του ότι «τα χαμηλά επιτόκια ρίχνουν τις τιμές».

Τη Δευτέρα ο πρόεδρος της Τουρκίας υπεραμύνθηκε της νομισματικής πολιτικής που ακολουθεί κεντρική τράπεζα της χώρας, με δική του βεβαίως καθοδήγηση, υποστηρίζοντας ότι μια πιο σφιχτή νομισματική πολιτική δεν θα οδηγούσε τον πληθωρισμό χαμηλότερα και δεσμεύτηκε μάλιστα ότι η πορεία αυτή θα συνεχιστεί.

Συνεχίζουμε να μειώνουμε τα επιτόκια

«Αυτή η κυβέρνηση δεν θα αυξήσει τα επιτόκια. Θα συνεχίσουμε να τα μειώνουμε», είπε ο Ερντογάν, μιλώντας στην Άγκυρα μετά από τη συνεδρίαση του υπουργικού συμβουλίου.

«Δεν έχουμε πρόβλημα πληθωρισμού, αλλά πρόβλημα ακρίβειας ζωής», είπε χαρακτηριστικά.

Τα σχόλια του ήταν αρκετά για να δώσουν ένα ακόμα χτύπημα στην τουρκική λίρα, η οποία με απώλειες 19,8% φέτος, καταγράφει τη χειρότερη επίδοση μεταξύ των νομισμάτων των αναδυόμενων αγορών που παρακολουθεί το Bloomberg.

Η κεντρική τράπεζα της Τουρκίας διατηρεί το επιτόκιο αναφοράς στο 14% από τον Δεκέμβριο, παρόλο που ο ετήσιος πληθωρισμός επιταχύνθηκε στο 73,5% τον Μάιο.

«Με το επιτόκιο πολιτικής 60% κάτω από τον πληθωρισμό, δεν νομίζω ότι έχει μεγάλη διαφορά αν είναι 14% ή 10% ή 5%,» δήλωσε ο Nick Stadtmiller, διευθυντής αναδυόμενων αγορών στη Medley Global Advisors. «Τα σχόλια του Ερντογάν ενισχύουν το σημείο ότι οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής δεν πρόκειται να αποθαρρυνθούν από τη δέσμευσή τους για χαμηλά επιτόκια».

Μία ημέρα πριν ο Τούρκος Πρόεδρος, είχε ισχυριστεί ότι ο πληθωρισμός έχει αρχίσει να δείχνει πτωτικές τάσεις. Παράλληλα διαβεβαίωσε το κόμμα του πως η κυβέρνηση κάνει ότι μπορεί για να προστατεύσει τους πολίτες από τις οικονομικές συνέπειες και την εκτόξευση των τιμών στα ύψη.

Γιατί μπορεί ο πληθωρισμός στην Τουρκία να εκτινάχθηκε στο 73,5% στα υψηλότερα επίπεδα από το 1998, με τις τιμές στα τρόφιμα να έχουν διπλασιαστεί σε έναν χρόνο, επιβαρύνοντας σημαντικά τα νοικοκυριά, ωστόσο και ο υπουργός Οικονομικών της χώρας και δεξί χέρι του Ερντογάν, Νουρεντίν Νεμπάτι, επιμένει ότι έχει αρχίσει η αποκλιμάκωση.

«Τα στοιχεία για τον πληθωρισμό που ανακοινώθηκαν σήμερα αποκαλύπτουν ότι ο ρυθμός αύξησης του πληθωρισμού επιβραδύνεται», έγραψε σε μήνυμά του στο Twitter.

Διαβάζοντας τα στοιχεία ανά μήνα

Ο Νεμπάτι «διαβάζει» την αύξηση των τιμών σε μηνιαία βάση, επισημαίνοντας ότι ενώ τον Απρίλιο οι τιμές αυξήθηκαν κατά 7,25% σε σχέση με τον Μάρτιο, το αντίστοιχο ποσοστό για τον Μάιο (σε σχέση με έναν μήνα πριν) ήταν στο 2,98%.

Σημείωσε επίσης, ότι η πανδημία του κορωνοϊού, τα προβλήματα της εφοδιαστικής αλυσίδας και ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας προκάλεσαν εκρήξεις στις τιμές των εμπορευμάτων, ειδικά στα τρόφιμα και την ενέργεια, που παίζουν σημαντικό ρόλο στην άνοδο του πληθωρισμού τόσο στην Τουρκία όσο και παγκοσμίως.

Βασική προτεραιότητα

«Αναμένουμε ότι η αύξηση της αγροτικής παραγωγής μας θα έχει θετικό αντίκτυπο στη χαλάρωση του πληθωρισμού την επόμενη περίοδο», είπε.

«Η καταπολέμηση του πληθωρισμού θα συνεχίσει να είναι η κορυφαία προτεραιότητά μας την επόμενη περίοδο. Δεν θα επιτρέψουμε ποτέ στους πολίτες μας να κυριευτούν από πληθωριστική πίεση!» έγραψε χαρακτηριστικά.

Σε υψηλό 24 ετών

Όπως ανακοινώθηκε νωρίτερα ο πληθωρισμός στην Τουρκία τον Μάιο διαμορφώθηκε σε υψηλό 24 ετών διαμορφώθηκε στο 73,5%.

Οι εντονότερες ανοδικές πιέσεις ασκήθηκαν από τα τρόφιμα και τα μη αλκοολούχα ποτά (91,6% έναντι 89,1% τον Απρίλιο) και τις μεταφορές (107,6% έναντι 105,9% τον Απρίλιο), που συνέχισαν να ακριβαίνουν και λόγω της αύξησης των τιμών της ενέργειας (121,1% έναντι 118,2%).

Τα κόστη αυξήθηκαν επίσης σημαντικά για τη στέγαση και τις υπηρεσίες κοινής ωφέλειας (63,5% έναντι 61,1%), τα έπιπλα και τον οικιακό εξοπλισμό (82,1% έναντι 77,6%) και τη φιλοξενία και εστίαση (76,8% έναντι 69,3%).

Προβλέψεις και αξιοπιστία των δεδομένων

Οι οικονομολόγοι βλέπουν τον πληθωρισμό να παραμένει υψηλός για το υπόλοιπο του 2022 και να τελειώνει το έτος στο 63%, με βάση μια μέση εκτίμηση, από 52% στη δημοσκόπηση του περασμένου μήνα.

Νομοθέτες και οικονομολόγοι της αντιπολίτευσης ωστόσο, αμφισβητούν ανοικτά την αξιοπιστία των στοιχείων της Τουρκικής Στατιστικής Υπηρεσίας (TUIK), η οποία ωστόσο απορρίπτει τους ισχυρισμούς. Οι δημοσκοπήσεις δείχνουν ότι οι Τούρκοι πιστεύουν ότι ο πληθωρισμός είναι πολύ υψηλότερος από τα επίσημα στοιχεία.