

ΕΥΘΥΤΕΝΩΣ

Χρήστος Μπελέρχας → Διευθύνων Σύμβουλος Rothsay Accounting Services Miranda P/L



ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΤΟΚΟΙ ΣΤΟ ΠΡΟΣΚΗΝΙΟ

Τα οικονομικά δεδομένα αλλάζουν γρήγορα στην εποχή της αστραπιαίας μετάδοσης της πληροφορίας σε ολόκληρη την υδρόγειο. Η έγκριση πακέτου βοήθειας ύψους US\$1.90 τρισεκατομμυρίων που θα υπογράψει αυτές τις ημέρες ο νεοκλεγείς πρόεδρος κ. Biden, σημαίνει πως περίπου το 80-85% των Αμερικανών, θα λάβουν μία επιταγή \$1,400 ο καθένας. Δηλαδή θα γίνει αυτό που τα περασμένα χρόνια έλεγαν οι οικονομολόγοι σαν αστείο, πως στο τέλος θα πετούν χρήματα στον πληθυσμό από ελικόπτερα για να ανακάμψει η οικονομία. Στην πραγματικότητα δεν τα πετούν από ελικόπτερα, αλλά τα διανέμουν μέσω των ταχυδρομείων και μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς κατ' ευθείαν στους τραπεζικούς λογαριασμούς των «δικαιούχων». Το σύνολο των χρημάτων είναι μεγάλο, αλλά από μόνο του δεν μπορεί να ανεβάσει τον πληθωρισμό. Σε συνδυασμό όμως με τα US\$7.50 τρισεκατομμύρια που έχει τυπώσει η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής για να αγοράσει ομόλογα με σκοπό να ρίξει τα επιτόκια σε χαμηλά επίπεδα, ο πληθωρισμός μπορεί να σηκώσει κεφάλι. Υπολογίζεται πως η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής, έχει στον ισολογισμό της US\$10 τρισεκατομμύρια σε κεφαλαιουχικά αγαθά και η συντριπτική τους πλειοψηφία, είναι ομόλογα. Όσο και αν στις δηλώσεις του ο πρόεδρος της υποστηρίζει πως αν χρειαστεί να παρέμβει για να ρίξει τα επιτόκια ή να μην επιτρέψει να ανέβουν σε υψηλότερα επίπεδα, θα παρέμβει αποφασιστικά, θα αντιμετωπίσει δυσκολίες να το κάνει. Για να συνεχίσει να αγοράζει ομόλογα από την κυβέρνηση, θα πρέπει η κυβέρνηση να συνεχίσει να εκδίδει ομόλογα, όχι μόνο για να αντικαταστήσει αυτά που λήγουν και δεν μπορεί να εξοφλήσει το κεφάλαιο, αλλά μερικά τρισεκατομμύρια παραπάνω για να μπορεί να αγοράσει η Αποθεματική Τράπεζα και για να χρηματοδοτήσει η κυβέρνηση τα ελλείματά της. Το χρέος της Αμερικής, έχει ξεπεράσει ήδη τα \$US27 τρισεκατομμύρια, ενώ πριν μερικά χρόνια γινόταν μάχες στο Κογκρέσο για να εγκριθεί ανώτατο ύψος χρέους US\$20 τρισεκατομμυρίων. Σαν αποτέλεσμα αυτών των εξελίξεων, η μεν κυβέρνηση για να αποφύγει την ακόμη μεγαλύτερη διόγκωση του χρέους ή θα πρέπει να κάνει περικοπές στις δημόσιες δαπάνες ή θα πρέπει να αυξήσει τους φόρους. Με δεδομένο πως κυβέρνηση των Δημοκρατών δεν θα έχει μεγάλη θέληση να περικόψει τις δαπάνες, θα πρέπει να αναμένουμε αύξηση των φόρων. Η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής από την άλλη πλευρά, αν χρειαστεί να αγοράσει περισσότερα ομόλογα για να κρατήσει χαμηλά τα επιτόκια, θα πρέπει να στραφεί προς άλλες στρατηγικές που όμως θα είναι περισσότερο επικίνδυνες. Δηλαδή θα πρέπει να στραφεί προς την αγορά ομολόγων που εκδίδουν διάφορες επιχειρήσεις, τα οποία όμως δεν έχουν την εγγύηση του κράτους.

Σαν αποτέλεσμα, λόγω της μεγαλύτερης πιθανότητας να χαθούν τα κεφάλαια, απαιτείται υψηλότερος τόκος. Αυτά βλέπουν και υπολογίζουν οι επενδυτές και έσπρωξαν τα επιτόκια των ομολόγων για 10 χρόνια στο 1.60% από 0.51% τον Αύγουστο του 2020. Το νέο πακέτο βοήθειας από την κυβέρνηση και η ρητορική της Αποθεματική Τράπεζας Αμερικής, τα έριξε προς το παρόν στο 1.54% αλλά οι επενδυτές είναι πανέτοιμοι να τα ανεβάσουν ακόμη ψηλότερα για τον αυξημένο κίνδυνο που βλέπουν να χάνουν τα χρήματά τους. Οι περισσότεροι επενδυτές, αδιαφορούν πλέον για τις δηλώσεις της Αποθεματική Τράπεζας Αμερικής, διότι πιστεύουν πως δεν θα μπορέσει να συγκρατήσει τη χιονοστιβάδα των εξελίξεων, όταν ο πληθωρισμός αρχίσει να αυξάνεται. Αμερικανοί και ξένοι επενδυτές που βλέπουν τα επιτόκια να ανεβαίνουν, αγοράζουν τα ομόλογα με τον υψηλότερο τόκο και έτσι δημιουργείται μεγαλύτερη ζήτηση για το δολάριο Αμερικής και ανεβαίνει η ισοτιμία του απέναντι σε πολλά άλλα νομίσματα. Αυτό όμως κάνει φθηνότερα τα εισαγόμενα προϊόντα και ακριβότερα τα προϊόντα της Αμερικής. Έτσι αυξάνονται οι εισαγωγές και μειώνονται οι εξαγωγές και διαιωνίζεται το έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών της Αμερικής, που μόνο με την Κίνα, έχει έλλειμμα US\$450 δισεκατομμύρια το χρόνο. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα, να ανεβαίνει και το χρέος της Αμερικής, το οποίο βρίσκεται σε πολύ υψηλά επίπεδα. Στην ουσία, το υψηλότερο δολάριο, λειτουργεί σαν τροχοπέδη για την όποια ανάκαμψη στοχεύει η κυβέρνηση με το πακέτο του US\$1.90 τρισεκατομμυρίου που ετοιμάζεται να υπογράψει ο πρόεδρος. Οι εξελίξεις στην Αμερική, θα επηρεάσουν όλες τις χώρες και τα υψηλότερα επιτόκια θα οδηγήσουν σε χρεοκοπία πολλές επιχειρήσεις και χώρες, προτού προλάβουν να δουν κάποια ανάκαμψη στις οικονομίες τους. Διότι όπως λένε, «όταν φταρνίζεται η Αμερική, έχει κρουολογήσει όλη η ανθρωπότητα». Η Αυστραλία φυσικά δεν θα μείνει ανεπηρέαστη, αφού και εδώ τα επιτόκια για τα ομόλογα 10 χρόνων, έχουν σκαρφαλώσει στο 1.73% και η πορεία τους είναι ανοδική. Ήδη η Αποθεματική Τράπεζα Αυστραλίας έχει διπλασιάσει το ποσό που διαθέτει κάθε εβδομάδα για αγορά ομολόγων και ο Διοικητής της κ. Lowe, δηλώνει πως μπορεί να εντείνει τις παρεμβάσεις της Αποθεματικής Τράπεζας Αυστραλίας, για να έχει το επιθυμητό αποτέλεσμα. Εκδίλωσε όμως και την ανησυχία του για την ανοδική πορεία στις τιμές των σπιτιών και δήλωσε πως αν οι αγοραστές ξεφύγουν, θα πάρει μέτρα για να σταματήσει την άνοδο των τιμών. Οποιαδήποτε αύξηση στα τραπεζικά επιτόκια, θα φέρει σε δύσκολη θέση πολλά νοικοκυριά που έχουν δανειστεί υπέρογκα ποσά για να αγοράσουν ένα σπίτι. Σε συνδυασμό με χρεοκοπίες επιχειρήσεων και αυξημένη ανεργία, κάτι τέτοιο μπορεί να

Οποιαδήποτε αύξηση στα τραπεζικά επιτόκια, θα φέρει σε δύσκολη θέση πολλά νοικοκυριά που έχουν δανειστεί υπέρογκα ποσά για να αγοράσουν ένα σπίτι. Σε συνδυασμό με χρεοκοπίες επιχειρήσεων και αυξημένη ανεργία, κάτι τέτοιο μπορεί να εκτροχιάσει την πορεία ανάκαμψης της οικονομίας

εκτροχιάσει την πορεία ανάκαμψης της οικονομίας, η οποία από τον επόμενο μήνα θα πρέπει να σταθεί στα πόδια της, χωρίς τα \$255 δισεκατομμύρια που διέθεσε η κυβέρνηση λόγω κορονοϊού και χωρίς την σε πολλές περιπτώσεις 12μηνη περίοδο διακοπής της πληρωμής των δόσεων των δανείων από τις τράπεζες. Όμως, σε αντίθεση με την Αμερική, η Αυστραλία συνεχίζει να εξαγει τεράστιες ποσότητες σιδηρομεταλλεύματος και άλλων ορυκτών προς την Κίνα και σημειώνει διαρκώς αυξανόμενα πλεονάσματα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών. Η υποχώρηση της ισοτιμίας του δολαρίου Αυστραλίας απέναντι στο δολάριο Αμερικής, είναι επίσης ευνοϊκή για την Αυστραλία για δύο λόγους. Από τη μία κάνει φθηνότερα τα προϊόντα της και είναι ευκολότερο να τα εξαγει σε τρίτες χώρες και από την άλλη, εισπράττει περισσότερα χρήματα σε δολάρια Αυστραλίας. Αυτό γίνεται, επειδή όλα τα συμβόλαια για τις εξαγωγές, πληρώνονται σε δολάριο Αμερικής. Έτσι όταν το δολάριο Αυστραλίας πέφτει έναντι του δολαρίου Αμερικής και οι εξαγωγείς μετατρέπουν τα δολάρια Αμερικής σε Αυστραλίας, κερδίζουν περισσότερα. Όμως παρ' όλο που το δολάριο Αυστραλίας τις περασμένες 4 εβδομάδες ξεπέρασε τα 80 σεντς του δολαρίου Αμερικής, οι εξαγωγές δεν μειώθηκαν. Έτσι δεν θα φανεί μεγάλη διαφορά στα κέρδη τους στο τρίμηνο που τελειώνει τον Μάρτιο. Η γρήγορη αλλαγή των δεδομένων, έχει φέρει στο προσκήνιο τον πληθωρισμό και τα επιτόκια, τα οποία βέβαια επηρεάζουν την ισοτιμία του δολαρίου και θα παίζει και αυτό το ρόλο του στις οικονομικές εξελίξεις.



ROTHSAY ACCOUNTING SERVICES MIRANDA P/L
Suite 4, 1st Floor, 167 Port Hacking Rd, Miranda NSW 2228

Μην αγχώνεστε με τα λογιστικά και τα φορολογικά. Ελάτε στους ειδικούς. Ο Χρήστος και ο Αλέξ Μπελέρχας και το ειδικευμένο προσωπικό τους, φροντίζουν και την παραμικρή λεπτομέρεια.

- ❖ Επενδυτές ακινήτων
- ❖ Τεχνίτες
- ❖ Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις
- ❖ Βιομηχανίες
- ❖ Καταστήματα
- ❖ Χρηματιστές και επενδυτές μετοχών
- ❖ Προσωπικές δηλώσεις
- ❖ Συνεταιρισμοί
- ❖ Εταιρείες
- ❖ Family Trusts
- ❖ Unit Trusts
- ❖ Superannuation Funds

Επωφεληθείτε από την πείρα μας και τη μεγάλη ποικιλία υπηρεσιών που προσφέρουμε.

Για να κοιμάστε ήσυχoi.

Κλείστε το ραντεβού σας σήμερα.

Email: chris@rothsaymiranda.com
Ph: (02) 9544 6108 Fax: (02) 9522 2981