

ΕΥΘΥΤΕΝΩΣ

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



ΤΟ ΣΥΝΕΔΡΙΟ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΤΩΝ

Κάθε χρόνο από το 1978 και μετά, η Αποθεματική Τράπεζα της Πολιτείας του Kansas της Αμερικής, διοργανώνει ένα οικονομικό συνέδριο, σε μία ειδική τοποθεσία, η οποία ονομάζεται Jackson Hole, (η Τρύπα του Τζάκσον). Το θέμα του συνεδρίου είναι κάθε φορά διαφορετικό, όπως και οι προσκεκλημένοι. Φέτος, το συνέδριο έγινε την περασμένη Παρασκευή μέχρι και την Κυριακή και το θέμα του ήταν, «Επαναξιολόγηση των περιορισμών στην οικονομία και την πολιτική». Προσκλήθηκαν πάνω από 100 Διευθυντές Αποθεματικών Τραπεζών, οικονομολόγοι, επιχειρηματίες και φυσικά ο κ. Jerome Powell, Διοικητής της Αποθεματικής Τράπεζας Αμερικής.

Όλες οι εισηγήσεις και οι ομιλίες που έγιναν στη διάρκεια του συνεδρίου, ήταν ενδιαφέρουσες, αλλά επισκιάστηκαν από την ομιλία του κ. Powell. Αυτό, διότι ο κ. Powell, έδωσε την κατευθυντήρια γραμμή για τον επόμενο χρόνο. Βέβαια η αξιοπιστία του κ. Powell και του επιτελείου της Αποθεματικής Τράπεζας Αμερικής, έχει υποστεί μεγάλο πλήγμα λόγω της αποτυχίας τους στην πρόβλεψη της πορείας του πληθωρισμού. Ο κ. Powell, οι Σύμβουλοι της Αποθεματικής Τράπεζας Αμερικής και το τεχνικό επιτελείο της, όταν ο πληθωρισμός ξεπέρασε το όριο που είχαν θέσει σαν ανεκτό, δεν ανησυχούσαν. Αντίθετα, τόνιζαν σε κάθε ευκαιρία, πως ο πληθωρισμός είναι παροδικό φαινόμενο (transitional) και θα μειωθεί από μόνος του χωρίς να παρθούν μέτρα από την Αποθεματική Τράπεζα. Την σκυτάλη πήραν και άλλοι Διοικητές Αποθεματικών Τραπεζών σε άλλα κράτη, όπως και ο Διοικητής της Αποθεματικής Τράπεζας Αυστραλίας κ. Philip Lowe, οι οποίοι διατυμπάνιζαν πως τα επιτόκια δεν πρόκειται να ανέβουν σύντομα και δημιούργησαν ένα αίσθημα ψεύτικης σιγουριάς σε επιχειρήσεις, επενδυτές και αγοραστές πρώτου σπιτιού. Στην πορεία, αποδείχτηκε πως ο πληθωρισμός, μόνο περαστικός δεν είναι και ήρθε όχι απλά για να μείνει, αλλά αυξάνεται με γρήγορους ρυθμούς. Ο Διοικητής της Αποθεματικής Τράπεζας Αμερικής, άλλαξε πορεία και από τις αρχές του 2022, έχει ανεβάσει τα επιτόκια κατά 2.25%. Σε δύο μάλιστα περιπτώσεις, τα ανέβασε κατά 0.75% την κάθε φορά, ώστε να φοβίσει την αγορά και να περιορίσει την άνοδο στις τιμές των μετοχών και των ακινήτων. Η αγορά ομολόγων, είχε ήδη πάρει τις αποφάσεις της από τον Αύγουστο του 2020 και δεν περίμενε τον κ. Powell να της υποδείξει τι πρέπει να κάνει. Από τότε μέχρι σήμερα, τα επιτόκια των ομολόγων για 10 χρόνια στην Αμερική, έχουν ανέβει από 0.51% στο 3.11% και η πορεία τους συνεχίζει να είναι ανοδική. Στην ομιλία του ο κ. Powell, τόνισε πως η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής, θα πράξει

αυτό που χρειάζεται για να φέρει τον πληθωρισμό στο 2% από το 8.50% που βρίσκεται σήμερα. «Αν χρειαστεί να πονέσουν κάποιοι, αυτό δεν θα μας σταματήσει», είπε ο κ. Powell. Στην ομιλία του, έκανε ξεκάθαρα πως οι αυξήσεις των επιτοκίων θα συνεχισθούν μέχρι να πετύχει το στόχο του. Δήλωσε όμως πως η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής, δεν θα μετακυλήσει τα ομόλογα που ωριμάζουν (λήγουν). Αυτό σημαίνει πως θα αποσύρει από την κυκλοφορία, πάνω από US\$1 τρισεκατομμύριο το χρόνο. Με αυτόν τον τρόπο, οι επιχειρήσεις και οι πολίτες θα έχουν λιγότερα χρήματα διαθέσιμα για να ξοδέψουν και θα δανείζονται λιγότερα από πριν για να αγοράσουν μετοχές και ακίνητα. Η κυβέρνηση αν χρειαστεί να δανειστεί, θα αναγκαστεί να πληρώσει πολύ υψηλότερα επιτόκια στην αγορά ομολόγων, αφού αποσύρεται πλέον ο μεγαλύτερος αγοραστής, που ήταν η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής. Το κενό, θα πρέπει να το καλύψει ο ιδιωτικός τομέας, ο οποίος όμως θα αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας.

Έτσι τα επιτόκια θα πρέπει να είναι υψηλότερα για να προσελκύσουν επενδυτές. Διαφορετικά, θα αναγκαστεί η κυβέρνηση να περικόψει τις δαπάνες της ή να πληρώσει τα υψηλότερα επιτόκια που θα επιβάλλει η αγορά. Αυτό που θα γίνει στην Αμερική, θα το αντιγράψουν και άλλες Κεντρικές Τράπεζες σε όλες τις χώρες, διότι αν δεν το κάνουν, τα νομίσματά τους θα καταρρεύσουν έναντι του δολαρίου Αμερικής. Οι συνενεπείς βέβαια των σημαντικά υψηλότερων επιτοκίων και της απόσυρσης US\$1 τρισεκατομμυρίου το χρόνο μόνο στην Αμερική, θα είναι οδυνηρές, πρώτα για το χρηματιστήριο, για την αγορά ακινήτων και για την οικονομία γενικότερα. Τις 3 πρώτες ημέρες μετά την ολοκλήρωση του συνεδρίου στο Jackson Hole, ο δείκτης Nasdaq έπεσε κατά 7% και ο δείκτης S&P 500, υποχώρησε κατά 5%. Εάν η Κίνα συνεχίσει να έχει σταθερή ισοτιμία του γουάν έναντι του δολαρίου Αμερικής, αυτό σημαίνει πως θα πρέπει να αποσύρει αντίστοιχο ποσό από την κυκλοφορία.

Ήδη η Κίνα αντιμετωπίζει τεράστια προβλήματα με την καραντίνα που έχει επιβάλλει σε 250 εκατομμύρια κατοίκους για την αντιμετώπιση του κορονοϊού. Τελευταία, έχει διαθέσει περίπου \$200 δισεκατομμύρια για στήριξη της αγοράς ακινήτων που καταρρέει. Αν αναγκασθεί να αποσύρει ποσό αντίστοιχο του US\$1 τρισεκατομμυρίου από την κυκλοφορία, η εσωτερική αγορά της πλέον θα απειλείται με κατάρρευση. Αν αφήσει το νόμισμά της να πέσει έναντι του δολαρίου, οι εισαγωγές της που πληρώνονται σε δολάρια Αμερικής, θα γίνουν ακριβότερες. Μπροσ γκρεμός και πίσω ρέμα για την Κίνα αλλά και για όλες τις χώρες που χρησιμοποιούν το δολάριο Αμερικής για τις Διεθνείς συναλλαγές τους.

Η κυβέρνηση αν χρειαστεί να δανειστεί, θα αναγκαστεί να πληρώσει πολύ υψηλότερα επιτόκια στην αγορά ομολόγων, αφού αποσύρεται πλέον ο μεγαλύτερος αγοραστής, που ήταν η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής.

Η Ευρώπη επίσης που διέρχεται ενεργειακή κρίση αλλά και έκρηξη του πληθωρισμού, θα αντιμετωπίσει τεράστια προβλήματα στο άμεσο μέλλον και θα πρέπει να πάρει γενναίες αποφάσεις. Θα μπορούσε να αναρωτηθεί κανείς, αφού η Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής, έχει χάσει την αξιοπιστία της σχετικά με τις προβλέψεις της για την οικονομία και τον πληθωρισμό, γιατί όλοι περίμεναν με αγωνία την ομιλία του Διοικητή της; Ο λόγος είναι απλός. Η ανθρωπότητα δεν περίμενε από την Αποθεματική Τράπεζα Αμερικής να κάνει εκτίμηση για το που βαδίζει ο πληθωρισμός. Την ενδιέφερε μόνο να δει τι σκέπτεται η Αποθεματική Τράπεζα και ο Διοικητής της, επειδή έχει τη δυνατότητα να ανεβάσει ή να κατεβάσει τα επιτόκια. Είναι πάρα πολύ πιθανό, όπως όταν ερμήνευσε λάθος την πορεία του πληθωρισμού σαν παροδικό φαινόμενο, να κάνει ξανά λάθος κατά την πτωτική πορεία του πληθωρισμού και να ανεβάσει τα επιτόκια σε ακραία ύψη και να τα κρατήσει εκεί περισσότερο από όσο θα χρειάζεται. Το ενδιαφέρον στην ομιλία του κ. Powell, εστιαζόταν στο αν θα ανεβάσει τα επιτόκια γρήγορα και σε υψηλά ποσοστά κάθε φορά ή αν θα κάνει παύση για λίγους μήνες μέχρι να κάνει επανεκτίμηση της κατάστασης. Μετά την ομιλία του, όσοι κατάλαβαν τι θα επακολουθήσει, προετοιμάζονται για οικονομικές καταγίδες. Όσοι συνεχίζουν σαν να μην έχει συμβεί τίποτα, θα βρεθούν προ εκπλήξεων και θα τους φταίνε οι κυβερνήσεις τους.



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 Αλεξ 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 ήσυχοι.

Κλείστε το ραντεβού σας σήμερα.

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