

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Morgan Stanley: Βλέπει ανάπτυξη 2,5% στην Ελλάδα – Σε ύφεση θα πέσει η Ευρωζώνη

Σε ύφεση θα βυθιστεί η Ευρωζώνη προειδοποιεί η Morgan Stanley, καθώς προβλέπει μείωση του ΑΕΠ κατά 0,2% το τρίτο τρίμηνο και κατά 0,1% το τέταρτο τρίμηνο, με τη χρονιά να κλείνει με ανάπτυξη μόλις 0,4%. Για την ελληνική οικονομία, ο αμερικανικός επενδυτικός οίκος περιμένει ανάπτυξη 2,5% φέτος.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Morgan Stanley, η ανάπτυξη στην Ελλάδα θα επιβραδυνθεί το 2024 στο 1,6%, την ώρα, ωστόσο, που η Ευρωζώνη θα εμφανίζει ρυθμούς μόνο 0,7%.

Αντίστοιχα, ο πληθωρισμός στην Ελλάδα αναμένεται να κλείσει στο 3,7% φέτος και στο 2,4% το 2024. Το δημοσιονομικό έλλειμμα προβλέπεται στο 1,3% του ΑΕΠ φέτος και στο 0,4% το 2024, με το χρέος να πέφτει στο 160,4% του ΑΕΠ και στο 153,3% του ΑΕΠ αντίστοιχα.

Θα σώσουν την παρτίδα οι Ευρωπαίοι καταναλωτές;

«Με την περιοριστική νομισματική πολιτική να εξακολουθεί να επηρεάζει την πραγματική οικονομία στην Ευρωζώνη και σε ένα περιβάλλον υποτονικής παγκόσμιας ζήτησης, τόσο εμείς όσο και πολλοί άλλοι εκφράζουν την άποψη ότι εάν υπάρξει ελπίδα για την ανάπτυξη της Ευρωζώνης, αυτή βρίσκεται στην κατανάλωση των νοικοκυριών», σημειώνουν οι αναλυτές της Morgan Stanley. Μπορεί, λοιπόν, ο Ευρωπαίος καταναλωτής να σώσει την οικονομία;

Εκ πρώτης όψεως, τα πράγματα δεν φαίνονται καλά, καθώς η ιδιωτική κατανάλωση στην Ευρωζώνη ήταν στάσιμη το πρώτο εξάμηνο του 2023, ενώ οι μηνιαίες λιανικές πωλήσεις δείχνουν ότι θα μπορούσε να μειωθεί το τρίτο τρίμηνο.

Κοιτάζοντας τα εισοδήματα, η Morgan Stanley επισημαίνει ότι οι δαπάνες των νοικοκυριών θα έπρεπε να είναι υψηλότερες, αφού τα πραγματικά εισοδήματα έπιασαν «πάτο» στα μέσα του 2022 και τώρα σταδιακά αυξάνονται, με την τάση αυτή να συνεχίζεται τα επόμενα τρίμηνα, καθώς ο πληθωρισμός υποχωρεί.

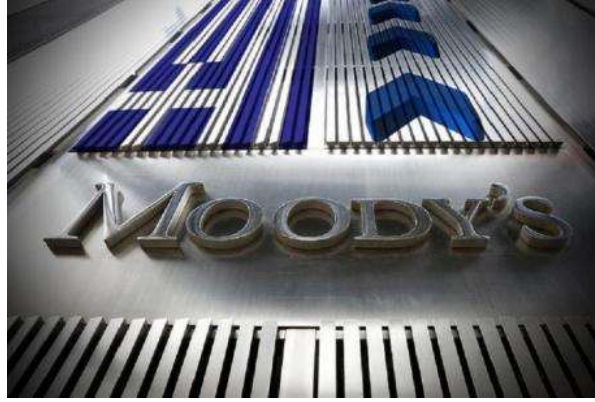
Ωστόσο, μέχρι στιγμής, η αύξηση των πραγματικών εισοδημάτων έχει οδηγήσει σε ανάκαμψη μόνο του ρυθμού αποταμιεύσεων (στο 14,8% του εισοδήματος το δεύτερο τρίμηνο του 2023 έναντι 13,5% κατά μέσο όρο το 2022) και όχι σε πρόσθετη κατανάλωση.

Τι συμβαίνει; Όπως επισημαίνει η Morgan Stanley, τα στοιχεία επιβεβαιώνουν την άποψή της ότι οι πλεονάζουσες αποταμιεύσεις δεν θα τροφοδοτήσουν τις καταναλωτικές δαπάνες στην Ευρώπη, σε αντίθεση με όσα συνέβησαν στις ΗΠΑ. Τα νοικοκυριά της Ευρωζώνης συσσωρεύσαν αποταμιεύσεις κατά τη διάρκεια της πανδημίας (ο ρυθμός έφτασε στο 25% στα μέσα του 2020), αλλά αντί οι αποταμιεύσεις αυτές να ενισχύσουν την κατανάλωση μετά τον κορωνοϊό, μετατράπηκαν σταδιακά σε μη ρευστά περιουσιακά στοιχεία.

Την ίδια στιγμή, όμως, οι αναλυτές διαπιστώνουν ότι οι Ευρωπαίοι χρησιμοποιούν το διαθέσιμο εισόδημά τους περισσότερο για να κάνουν επενδύσεις στο νοικοκυριό τους, όπως μία ανακαίνιση ή η ανέγερση ενός σπιτιού. Οι επενδύσεις αυτές, που δεν είναι χρηματοοικονομικές, αποτελούν κατά μέσο όρο το 10% των δαπανών των νοικοκυριών (το 90% κατευθύνεται στην κατανάλωση).

Ενδεχομένως αυτό να είναι απόρροια της τηλεργασίας ή της ανάγκης να προσαρμοστούν οι κατοικίες στα νέα δεδομένα της κλιματικής αλλαγής.

Ποια είναι τα συμπεράσματα της Morgan Stanley κατόπιν αυτών; Πρώτα από όλα, ότι οι υψηλοί ρυθμοί αποταμιεύσεων δεν είναι κατ' ανάγκη αρνητικοί για την ανάπτυξη, καθώς μπορεί να αντανακλούν τη μεγαλύτερη ζήτηση των νοικοκυριών για επενδύσεις. Δεύτερον, ότι εάν το υψηλό ενεργειακό κόστος οδηγεί σε ισχυρότερες επενδύσεις, αυτό θα μπορούσε να λειτουργήσει σε βάρος της συνολικής κατανάλωσης, απορροφώντας δαπάνες που κανονικά θα κατευθύνονταν αλλού. Και τρίτον, ότι η σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής μπορεί να μειώσει τις επενδύσεις των νοικοκυριών. Εάν τα νοικοκυριά στραφούν στην κατανάλωση, αυτή η στροφή θα είναι μικρότερη, καθώς στην εποχή των υψηλών επιτοκίων, οι αποταμιεύσεις φαντάζουν πιο ελκυστικές.



Σήμα από Moody's για νέα αναβάθμιση

Εάν συνεχιστεί η θετική τάση στην ελληνική οικονομία τότε η Ελλάδα θα μπορούσε να αποκτήσει επενδυτική βαθμίδα, εκτιμά ο Κόλιν Ελις, διευθύνων σύμβουλος στην ομάδα πιστωτικής στρατηγικής στον οίκο Moody's, στη συνέντευξή του στο «Βήμα» με αφορμή τη συμμετοχή του στο 27th Annual Economist Government Roundtable.

Ποια είναι η εκτίμησή σας για την τρέχουσα κατάσταση της ελληνικής οικονομίας; Ποιες ευπάθειες και προκλήσεις βλέπετε;

«Η εκτίμησή μας για την οικονομική ισχύ της Ελλάδας εξισορροπεί τα σχετικά υψηλά επίπεδα πλούτου και την ισχυρή αναπτυξιακή δυναμική της χώρας με το μέτριο συνολικό της μέγεθος, σε σύγκριση με άλλες χώρες. Η οικονομική διαφοροποίηση είναι επίσης σχετικά χαμηλή σε σύγκριση με τα ομότιμά της κράτη, και τα δυσμενή δημογραφικά στοιχεία δημιουργούν μακροπρόθεσμες προκλήσεις. Τούτου λεχθέντος, η σημερινή κυβέρνηση έχει αρχίσει να αντιμετωπίζει ορισμένες από τις διαρθρωτικές προκλήσεις που αντιμετωπίζει η οικονομία, ιδιαίτερα αυτές που συνδέονται με τις χαμηλές επενδύσεις. Οι μειώσεις στους υψηλούς φορολογικούς συντελεστές της Ελλάδας, η χαλάρωση των επιχειρηματικών κανονισμών, οι βελτιώσεις στο πλαίσιο αδειοδότησης επενδύσεων και η προώθηση των ιδιωτικοποιήσεων θα πρέπει να ενισχύσουν την επιχειρηματική εμπιστοσύνη και την ιδιωτική καινοτομία.

Η αποτελεσματική απορρόφηση κεφαλαίων από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF) στο πλαίσιο του NextGeneration EU θα είναι επίσης κρίσιμη για την ενίσχυση των επενδύσεων και της μεσοπρόθεσμης ανάπτυξης. Η Ελλάδα θα μπορούσε να δει μια ώθηση στον δυναμικό ρυθμό ανάπτυξης της περίπου 0,4% ετησίως έως το 2030 από τα κεφάλαια του RRF. Το ποσοστό ανεργίας στην Ελλάδα έχει βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία δέκα χρόνια, αλλά παραμένει ένα από τα υψηλότερα στην Ευρώπη, ιδιαίτερα για τους νέους και τις γυναίκες. Η εισοδηματική ανισότητα είναι πάνω από τον μέσο όρο της ΕΕ και παρά τις βελτιώσεις από το 2015, το ποσοστό των ατόμων που κινδυνεύουν από τη φτώχεια είναι συγκριτικά υψηλό».

Η Moody's αναβάθμισε πρόσφατα την πιστοληπτική ικανότητα της χώρας μας σε Βα1, με σταθερή προοπτική. Τι σημαίνει αυτό και βλέπετε την Ελλάδα να ανακτά σύντομα την επενδυτική βαθμίδα;

«Η σταθερή προοπτική σημαίνει ότι βλέπουμε τους κινδύνους γύρω από την αξιολόγηση να είναι γενικά ισορροπημένοι τους επόμενους 12-18 μήνες. Ωστόσο, η πρόοδος της Ελλάδας από το 2015 είναι εντυπωσιακή και αντικατοπτρίζεται σε μια σειρά από αναβαθμίσεις αξιολόγησης. Εάν αυτή η θετική τάση συνεχιστεί, τότε η Ελλάδα θα μπορούσε να αποκτήσει επενδυτική βαθμίδα σύντομα, αν και αυτό μπορεί να γίνει μετά από τους 12 με 18 μήνες που υποδηλώνει η σταθερή μας προοπτική».

Ποια είναι η εκτίμησή σας για τις τράπεζες στην Ελλάδα;

«Ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει σημειώσει σημαντικά βήματα πρόοδου τα τελευταία χρόνια, κάτι που αντικατοπτρίζεται και στις πρόσφατες αξιολογήσεις. Το λειτουργικό περιβάλλον στην Ελλάδα έχει βελτιωθεί σημαντικά, αλλά οι τράπεζες σημείωσαν επίσης σημαντική πρόοδο στην αντιμετώπιση κληροδοτημένων ζητημάτων ποιότητας περιουσιακών στοιχείων, με τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα να μειώνονται σε περίπου 8% τον περασμένο Ιούνιο. Ενώ οι αξιολογήσεις εξακολουθούν να παραμένουν αδύναμες σε σύγκριση με άλλους ευρωπαϊκούς τραπεζικούς τομείς, πιστεύουμε ότι ο κίνδυνος μιας ανανεωμένης τραπεζικής κρίσης, ειδικά μιας που θα μπορούσε να απαιτήσει κρατική στήριξη, έχει υποχωρήσει».



World Bank: Τα τρία σενάρια για τις τιμές του πετρελαίου- Πού βλέπει τις τιμές

Τις επιπτώσεις στην αγορά πετρελαίου από τον πόλεμο Ισραήλ-Χαμάς μελετά έκθεση της Παγκόσμιας Τράπεζας. Η βασική πρόβλεψη των οικονομολόγων παραμένουν τα 90 δολάρια το βαρέλι για το τρέχον τρίμηνο, καθώς είναι μέτριος ο αντίκτυπος στην αγορά πετρελαίου. Ωστόσο δεν μπορεί να παραβλεφθεί ότι ο πόλεμος μπορεί να πάρει άλλες διαστάσεις δημιουργώντας προβλήματα στον ανεφοδιασμό και οδηγώντας ανοδικά τις τιμές του πετρελαίου.

Η Παγκόσμια Τράπεζα αντλώντας παραδείγματα από τις συγκρούσεις στην περιοχή και τις επιπτώσεις που είχαν στην παγκόσμια παραγωγή κατέστρωσε τρία σενάρια κινδύνων, ανάλογα με το μέγεθος της διαταραχής, για να διαμορφώσει τις προβλέψεις τις για τιμές. Το πιο ήπιο σενάριο προβλέπει ότι οι τιμές θα μπορούσαν να είναι στα 93 το βαρέλι και το χειρότερο «βλέπει» εκτόξευση στα 157 δολάρια το βαρέλι.

Προς τον παρόν ο αντίκτυπος από την σύγκρουση στη Μέση Ανατολή είναι μέτριος και συνάδει με τις βασικές προβλέψεις. Οι τιμές της ενέργειας αναμένεται να μειωθούν κατά 29% το 2023 και περαιτέρω κατά 5% το 2024, καθώς η υποτονική παγκόσμια ανάπτυξη μειώνει τη ζήτηση. Σύμφωνα με το βασικό σενάριο, οι τιμές του πετρελαίου προβλέπεται να διαμορφωθούν κατά μέσο όρο στα 90 δολάρια/βαρέλι το τρέχον τρίμηνο και 84 δολάρια/βαρέλι το 2023 συνολικά, από 100 δολάρια/βαρέλι το 2022. Οι περικοπές παραγωγής από τον ΟΠΕΚ+, που αναμένεται να ισχύσουν μέχρι το τέλος του 2023, έχουν ως επί το πλείστον αντισταθμιστεί από την αύξηση της προσφοράς από άλλες πηγές, με αποτέλεσμα να έχουν περιορισμένο αντίκτυπο στις τιμές του πετρελαίου. Καθώς αίρονται οι περικοπές παραγωγής από τους μεγάλους παραγωγούς του ΟΠΕΚ+ και η παγκόσμια δραστηριότητα επιβραδύνεται, συμπεριλαμβανομένης της συνεχιζόμενης επιβράδυνσης στην Κίνα, οι τιμές του πετρελαίου αναμένεται να μειωθούν κατά μέσο όρο σε 81/βαρέλι το 2024.

Τα σενάρια των κινδύνων

Σύμφωνα με τη βασική πρόβλεψη, η σύγκρουση θα έχει περιορισμένο αντίκτυπο στις τιμές των βασικών εμπορευμάτων. Σύμφωνα με το σενάριο μικρής διαταραχής της προσφοράς πετρελαίου, οι τιμές θα αυξηθούν αρχικά κατά 3 έως και 13% πάνω από το βασικό σενάριο των 90 δολαρίων το βαρέλι. Ωστόσο, σύμφωνα με σενάρια που περιλαμβάνουν πιο εκτεταμένες διαταραχές του εφοδιασμού, οι αρχικές μεταβολές στις τιμές θα μπορούσαν να είναι μεγαλύτερες. Σε ένα σενάριο μεγάλης διαταραχής, οι τιμές θα μπορούσαν αρχικά να αυξηθούν έως και 75% από το βασικό σενάριο. Το ιστορικό προηγούμενο υπογραμμίζει ότι ανάλογα με τη διάρκεια και την κλίμακα οποιασδήποτε κλιμάκωσης, είναι δυνατόν να υπάρξουν σημαντικές διαταραχές και να εκτοξευθούν οι τιμές.

Μια κλιμάκωση της σύγκρουσης θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές διαταραχές του ενεργειακού εφοδιασμού, αποτελώντας σημαντικό κίνδυνο για τις εν λόγω βασικές προβλέψεις. Για να εκτιμηθούν οι πιθανές επιπτώσεις μιας τέτοιας κλιμάκωσης στις αγορές πετρελαίου και άλλων ενεργειακών αγορών, εξετάζονται τρία σενάρια κινδύνων, καθένα από τα οποία αντανάκλα τη σοβαρότητα της

Σε προηγούμενα επεισόδια οι αρχικές εξάρσεις των τιμών συχνά αντιστρέφονταν γρήγορα. Για παράδειγμα, υπήρξε μόνο μια σύντομη άνοδος των τιμών του πετρελαίου κατά τη διάρκεια του Σεπτεμβρίου-Νοεμβρίου 1980, μετά το ξέσπασμα του πολέμου Ιράν-Ιράκ τον Σεπτέμβριο του 1980. Παρομοίως, η αιχμή των τιμών μετά την εισβολή του Ιράκ στο Κουβέιτ τον Αύγουστο του 1990 ήταν βραχύβια και υποχώρησε μόλις έγινε φανερό στις αρχές του 1991 ότι το Κουβέιτ θα απελευθερωνόταν από τις δυτικές δυνάμεις. Ωστόσο, μερικά επεισόδια, όπως το πρώτο και το δεύτερο πετρελαϊκό σοκ, αφορούσαν πιο έντονες και πιο διαρκείς διαταραχές που είχαν ως αποτέλεσμα πιο επίμονες αυξήσεις των τιμών. Αναγνωρίζοντας ότι η πορεία των τιμών μετά από ένα σοκ θα εξαρτιόταν σε σημαντικό βαθμό από εγγενώς απρόβλεπτα γεωπολιτικά ενδεχόμενα, τα σενάρια που παρουσιάζονται παρακάτω επικεντρώνονται αποκλειστικά στις αρχικές επιπτώσεις των διαταραχών της αγοράς πετρελαίου στις τιμές.

Σενάριο μικρής διαταραχής

Αυτό το σενάριο υποθέτει ότι η παγκόσμια προσφορά πετρελαίου μειώνεται κατά 0,5 εκατομμύρια βαρέλια ημερησίως (mb/d) έως 2 mb/d, ήτοι 0,5 και 2% της προσφοράς του 2023, ανάλογα με τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Η μείωση αυτή είναι συγκρίσιμη με τη μεταβολή της προσφοράς που παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια του εμφυλίου πολέμου στη Λιβύη το 2011 (σχεδόν 2% μείωση της παγκόσμιας προσφοράς εκείνη την εποχή). Σύμφωνα με αυτό το σενάριο, οι τιμές του πετρελαίου θα αυξηθούν αρχικά κατά 3 έως 13%, δηλαδή κατά 3-12 δολάρια το βαρέλι πάνω από το βασικό σενάριο των 90 δολαρίων, ήτοι θα διαπραγματεύονται από 93- 103 δολάρια το βαρέλι.

Σενάριο μέτριας διαταραχής

Ωστόσο, το ιστορικό προηγούμενο υποδηλώνει την πιθανότητα ευρύτερων διαταραχών. Ανάλογα με το πόσο θα κλιμακωθεί η διαταραχή, το σενάριο της μέσης διαταραχής υποθέτει ότι η παγκόσμια προσφορά πετρελαίου μειώνεται κατά 3 έως 5 mb/d (περίπου 3 έως 5% του προσφοράς του 2023). Η ποσότητα Η μείωση συγκρίνεται με την απώλεια του 3% της παγκόσμιας προσφοράς πετρελαίου κατά τη διάρκεια του πολέμου στο Ιράκ το 2003. Σύμφωνα με αυτή την πρόβλεψη οι τιμές του πετρελαίου θα αυξηθούν από 21% ως 35%, δηλαδή από 19 ως 31 δολάρια το βαρέλι και θα βρεθούν στα επίπεδα από 109 ως 121 δολάρια το βαρέλι.

Σενάριο μεγάλης διαταραχής

Σε αυτό το σενάριο, η κρίση παίρνει τις διαστάσεις μιας περιφερειακής σύγκρουσης, η οποία διαταράσσει απότομα την προσφορά πετρελαίου. Η παγκόσμια προσφορά πετρελαίου θα μειωθεί κατά 6 έως 8 mb/d (περίπου 6 έως 8% της προσφοράς του 2023). Αυτό το σενάριο είναι συγκρίσιμο με την αρχική διαταραχή που σχετίζεται με το αραβικό εμπόργκο στο πετρέλαιο το 1973, το οποίο είχε ως αποτέλεσμα την απώλεια σχεδόν του 7,5% της παγκόσμιας προσφοράς πετρελαίου εκείνη την εποχή. Σύμφωνα με αυτό το σενάριο, οι τιμές του πετρελαίου θα αυξηθούν αρχικά κατά 56 έως 75%, δηλαδή κατά 50-67 δολάρια το βαρέλι, που θα τις οδηγήσει στο εύρος των 140-157 δολάρια το βαρέλι.



UBS: Επενδύστε σε χρυσό και πετρέλαιο για να καλυφθείτε από την αβεβαιότητα του πολέμου

Την αγορά χρυσού ως μέσο για την κάλυψη από τον κίνδυνο κλιμάκωσης του πολέμου στη Μέση Ανατολή προτείνει ο επικεφαλής επενδύσεων της UBS Global Wealth Management, Mark Haefele, σε ανάλυσή του, ενώ παράλληλα θεωρεί ως καλή επιλογή και το πετρέλαιο.

«Συμβουλευόμαστε τους επενδυτές να διατηρήσουν τις θέσεις long που έχουν στον χρυσό και να εξετάσουν τις αγορές πετρελαίου, όταν μειώνονται οι τιμές του. Τα ομόλογα του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries), τα οποία αναμένουμε να ωφεληθούν από την επιβράδυνση της ανάπτυξης στις ΗΠΑ, θα μπορούσε επίσης να έχουν ισχυρότερη ζήτηση αν επιδεινωθούν οι εξελίξεις στη Μέση Ανατολή», αναφέρει η UBS.

Μικρή η έως τώρα αντίδραση των αγορών

Στην ανάλυση σημειώνεται ότι έως σήμερα ήταν σχετικά μικρή η αντίδραση στις τιμές των assets που θεωρούνται ασφαλή καταφύγια. Οι τιμές του χρυσού αυξήθηκαν 1% την Παρασκευή, ενώ σήμερα παρουσιάζουν μικρές μεταβολές. Η τιμή του πετρελαίου μπρεντ αυξήθηκε 2,9% την Παρασκευή, αλλά σήμερα υποχωρεί πάνω από 1% και η απόδοση των 10ετών αμερικανικών ομολόγων ήταν σχετικά σταθερές σήμερα.

Το βασικό σενάριο της UBS είναι ότι θα αποφευχθεί μία ευρύτερη κλιμάκωση του πολέμου μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς, αλλά τονίζεται ότι η κατάσταση στη Μέση Ανατολή παραμένει ρευστή και η εκτίμηση του κινδύνου από τις αγορές μπορεί να αλλάξει γρήγορα. Αναφέρει, επίσης, ότι το αυξημένο γεωπολιτικό premium κινδύνου δεν θα διαρκέσει πάρα πολύ και για τον λόγο αυτό οι επενδυτές πρέπει να προσφεύγουν με σύνεση στο hedging.

Γιατί ο χρυσός είναι καλή επιλογή

Επιπλέον, η ελβετική εταιρεία διαχείρισης πλούτου θεωρεί ότι υπάρχουν λόγοι για μεγαλύτερη έκθεση στα Treasuries, ενώ τόσο ο χρυσός όσο και το πετρέλαιο μπορούν να προσφέρουν κάλυψη από τη βραχυπρόθεσμη μεταβλητότητα.

Για τον χρυσό αναφέρει ότι παραμένει καλό hedge παρά τις ανησυχίες ότι τα επιτόκια θα μείνουν σε υψηλότερα επίπεδα για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα. Η τιμή του πολύτιμου μετάλλου έχει αυξηθεί περίπου 9% μετά την επίθεση της Χαμάς στο Ισραήλ και μία περιφερειακή κλιμάκωση της σύγκρουσης θα ενίσχυε πιθανόν περαιτέρω τα κέρδη του.

«Αν και πιστεύουμε ότι οι ροές προς τα λεγόμενα ασφαλή καταφύγια (assets) θα αναστραφούν τελικά, ο χρυσός απέδειξε ξανά την αξία του ως διαφοροποιητικό στοιχείο. Επιπλέον, βλέπουμε τελικά να στηρίζεται ο χρυσός καθώς η επιβράδυνση της αμερικανικής οικονομίας θα επιτρέψει στη Fed να κινηθεί προς πιο χαλαρή νομισματική πολιτική, κάτι που πιθανόν θα οδηγήσει σε χαμηλότερες αποδόσεις και χαμηλότερο κόστος διακράτησης του χρυσού», σημειώνεται.

Τα σενάρια για τις τιμές του πετρελαίου

Για το πετρέλαιο αναφέρεται ότι εκτός από τη ζήτησή τους ως ασφαλούς καταφύγιου, το πετρέλαιο στηρίζεται σημαντικά από τη δυναμική μεταξύ προσφοράς και ζήτησης. Αν μία εμπλοκή του Ιράν επρόκειτο να οδηγήσει σε μείωση των εξαγωγών πετρελαίου της χώρας, αυτό θα πίεζε μία αγορά που βρίσκεται ήδη σε στενότητα.

Ειδικότερα, η UBS εκτιμά ότι μία μείωση των ιρανικών εξαγωγών κατά 500.000 βαρέλια την ημέρα θα αύξανε τις τιμές του μπρεντ σε ένα εύρος από 100 έως 110 δολάρια το βαρέλι από περίπου 89 δολάρια σήμερα.

Αν ο πόλεμος επεκταθεί σε όλη την περιοχή της Μέσης Ανατολής, οι τιμές θα έφταναν στα 120 δολάρια.

Μεσοπρόθεσμα, ωστόσο, εκτιμάται ότι η άνοδος των τιμών θα αντισταμιζόταν από την αύξηση στην παραγωγή του ΟΠΕΚ+ και θα μπορούσε επίσης να υπονομεύσει τη ζήτηση. Έτσι, αναμένεται η τιμή του μπρεντ να κινηθεί σε ένα εύρος μεταξύ 90 και 100 δολαρίων τους επόμενους μήνες και να διαμορφωθεί στα 95 δολάρια στο τέλος του έτους.

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 τον Οκτώβριο & ytd

Μετοχή	Απόδοση Οκτώβριος 2023	Απόδοση 2023
ΒΙΟ	-6.79%	23.19%
ΤΙΤΣ	0.00%	46.77%
ΕΕΕ	-6.43%	8.23%
ΟΤΕ	-4.27%	-9.32%
ΑΡΑΙΓ	-1.52%	95.46%
ΤΕΝΕΡΓ	-3.14%	-30.37%
ΟΤΟΕΛ	-2.75%	22.78%
ΣΑΡ	6.80%	20.96%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	-11.12%	6.40%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	0.30%	21.10%
ΜΥΤΙΛ	0.29%	72.32%
ΛΑΜΔΑ	-0.65%	3.93%
ΕΛΧΑ	-8.85%	2.96%
ΑΛΦΑ	12.04%	41.00%
ΜΠΕΛΑ	-4.38%	55.57%
ΕΤΕ	1.12%	44.12%
ΠΕΙΡ	-0.71%	94.02%
ΕΥΡΩΒ	5.69%	46.16%
ΕΛΠΕ	-6.48%	-8.70%
ΚΟΥΕΣ	-5.91%	11.46%
ΕΥΔΑΠ	-0.18%	-17.50%
ΟΠΑΠ	0.88%	20.94%
ΜΟΗ	-6.02%	3.12%
ΔΕΗ	1.37%	46.91%
Cenergy	-3.50%	109.93%
ΓΔ	-1.34%	28.32%
FTSE 25	-0.19%	30.03%
Τραπεζικός Δείκτης	4.88%	50.33%