

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



ING: Και όμως η πρόσφατη τραπεζική κρίση θα μπορούσε να κάνει πιο εύκολη τη δουλειά της ΕΚΤ

Μετά την κατάρρευση της Silicon Valley Bank, οι πιέσεις στον χρηματοπιστωτικό τομέα εντάθηκαν όχι μόνο στις ΗΠΑ αλλά και στην Ευρώπη, καθώς αυξήθηκαν οι ανησυχίες για τις τράπεζες, διαπιστώνει η ολλανδική ING.

Όπως αναφέρουν οι αναλυτές της ING, «παρόλο που τα γεγονότα δεν επηρέασαν συγκεκριμένα τις τράπεζες της Ευρωζώνης (εκτός από τη μεταβλητότητα που παρατηρήθηκε στις μετοχές), «είδαμε να εντείνεται η πίεση στους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες στη Ζώνη του Ευρώ. Δεν μπορούμε να πούμε πώς θα τελειώσει αυτή η αναταραχή, αν και κρίση έχει αποκλιμακωθεί αρκετά μετά και την εξαγορά της Credit Suisse από την UBS τον περασμένο μήνα και παρόλο που συμφωνούμε με την πρόεδρο της ΕΚΤ Κριστίν Λαγκάρντ ότι οι τράπεζες της ευρωζώνης είναι πιο ανθεκτικές από ό,τι κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης. Τότε, η ευρωζώνη δεν διέθετε Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό ή Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης, και η ρευστότητα και οι κεφαλαιακές θέσεις της κατηγορίας 1 (tier 1) ήταν σε πολύ χαμηλότερα επίπεδα από ό,τι σήμερα».

Είναι χαρακτηριστικό πως η ING, προκειμένου να εξηγήσει το πώς επιδρούν τέτοιου είδους γεγονότα στην οικονομία, κάνει μία αναδρομή στο παρελθόν επικαλούμενη αντίστοιχες περιπτώσεις πίεσης. Το συμπέρασμα είναι πως παρόλο που οι εκάστοτε συνέπειες στην οικονομία διαφέρουν, σε γενικές γραμμές υπάρχει μια επιβραδυντική επίδραση στον πληθωρισμό. Αυτό σημαίνει ότι αν από εδώ και στο εξής βλέπουμε περισσότερες πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα της ευρωζώνης, η ΕΚΤ ίσως χρειαστεί να μειώσει τον ρυθμό αυξήσεων στα επιτόκια. Ο δείκτης της ίδιας της ΕΚΤ για τον χρηματοπιστωτικό κίνδυνο δεν έχει φθάσει σε ανησυχητικά επίπεδα.

Ο σύνθετος δείκτης συστημικού κινδύνου (CISS) της ίδιας της ΕΚΤ φαίνεται να είναι αρκετά καλό σημείο αναφοράς για να εξετάσει κανείς τις αποδόσεις της ευρωπαϊκής οικονομίας σε περιόδους αναταραχής του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Πιο αναλυτικά, ο δείκτης εκτείνεται χρονικά πίσω στο 1980, οπότε περιλαμβάνει περιόδους υψηλού πληθωρισμού στις αρχές της δεκαετίας του '80 και την ύφεση στις αρχές της δεκαετίας του '90, αλλά και την παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση και την πανδημία του Covid-19.

Η ING σε έκθεσή της που δημοσιεύει ξεκινά από το κάπως αυθαίρετο -όπως το χαρακτηρίζει- επίπεδο του 0,5 ως όριο για ένα γεγονός πίεσης (stress event), το οποίο έχει ξεπεραστεί μόνο έξι φορές (ενώ υπολογίζει το παρατεταμένο στρες μετά το 2008 ως ένα γεγονός). Επί του παρόντος, βλέπει επίπεδα μεταξύ 0,3 και 0,4, ένα επίπεδο που επιτυγχάνεται συχνότερα και δεν συνδέεται συνήθως με ύφεση.

Εξετάζοντας την επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα, τις τιμές, την αγορά εργασίας και τα επιτόκια και διαπιστώνει ότι η συνήθης αντίδραση έπειτα από μερικά τρίμηνα είναι αυτή της ασθενέστερης οικονομικής δραστηριότητας, του βραδύτερου πληθωρισμού, της υψηλότερης ανεργίας και των χαμηλότερων επιτοκίων. Πράγματι, είναι αρκετά σπάνιο ένα γεγονός κινδύνου να μη συνδέεται με κάποιου είδους ύφεση.

Όσον αφορά τον πληθωρισμό, προχωρά σε διάκριση ανάμεσα στον γενικό και τον δομικό πληθωρισμό και διαπιστώνει ότι ο γενικός πληθωρισμός υποχωρεί πολύ ταχύτερα έπειτα από γεγονός πίεσης από ό,τι ο βασικός πληθωρισμός. Αυτό σχετίζεται με τις τιμές του πετρελαίου που είναι αρκετά ευαίσθητες στην αναμενόμενη οικονομική δραστηριότητα και, ως εκ τούτου, είναι κυρίως η ενεργειακή συνιστώσα του γενικού πληθωρισμού που πέφτει γρήγορα έπειτα από ένα γεγονός πίεσης. Αλλά και ο δομικός πληθωρισμός δείχνει συνήθως σημάδια αποκλιμάκωσης, και διαμορφώνεται κατά μέσο όρο, περίπου 0,5% χαμηλότερα ενάμισι χρόνο μετά το γεγονός. Ωστόσο, ο αντίκτυπος καθίσταται πλήρως διακριτός με κάποια χρονική καθυστέρηση και το πρώτο εξάμηνο δεν παρατηρείται σχεδόν καμία επίπτωση τόσο στον γενικό όσο και στον δομικό πληθωρισμό.

Μην περιμένετε ότι η ΕΚΤ θα σταματήσει τις αυξήσεις αν τα πράγματα γίνουν χειρότερα, υποστηρίζουν οι αναλυτές. Για το ΑΕΠ, τα γεγονότα πίεσης αποτελούν κακά νέα σε γενικές γραμμές. Κατά μέσο όρο, η έξαρση του χρηματοπιστωτικού κινδύνου οδηγεί σε μερικά τρίμηνα με αρνητική ανάπτυξη. Είναι ενδιαφέρον ότι η μόνη φορά που αποφεύχθηκε η ύφεση ήταν η πρόσφατη στιγμή κρίσης που παρατηρήθηκε το 2022. Ο αντίκτυπος άσκησης περιοριστικής πολιτικής εκ μέρους της ΕΚΤ έχει αντισταθμιστεί σε μεγάλο βαθμό από ένα ισχυρό αποτέλεσμα ανάκαμψης μετά την πανδημία και τα σημαντικά μέτρα στήριξης τα οποία έλαβαν οι ευρωπαϊκές κυβερνήσεις.

Συνολικά, το ασθενέστερο οικονομικό περιβάλλον που προκύπτει από τα επεισόδια χρηματοπιστωτικής πίεσης αντιμετωπίζεται συνήθως με μειώσεις των επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες. Εξετάζοντας το επιτόκιο Euribor τριών μηνών, βλέπουμε ότι ιστορικά ήταν χαμηλότερο έναν χρόνο μετά το γεγονός πίεσης, με σημαντικές μειώσεις της τάξης 2ppr περίπου κατά μέσο όρο. Εν ολίγοις: οι μειώσεις των επιτοκίων είναι γενικά η απάντηση σε ένα γεγονός κινδύνου. Επίσης, ένας μεγαλύτερος κύκλος αυξήσεων συχνά προηγείται μιας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Όσον αφορά τις αποδόσεις των 10ετών τίτλων, βλέπουμε μια μείωση κατά μέσο όρο, αν και πιο υποτονική από ό,τι για τα ομόλογα μικρής διάρκειας.

Συνολικά, λοιπόν, διαπιστώσαμε ότι τα επεισόδια σημαντικής χρηματοπιστωτικής πίεσης οδηγούν σε χαμηλότερο γενικό και δομικό πληθωρισμό. Εν ολίγοις, το έργο της ΕΚΤ θα ολοκληρωθεί εάν οι χρηματοπιστωτικές συνθήκες συνεχίσουν να είναι περιοριστικές και η οικονομική δραστηριότητα συρρικνώνεται. Ωστόσο, τίποτα δεν είναι βέβαιο όσον αφορά για την οικονομία. Καθώς η πρόσφατη αναταραχή δεν οδήγησε μέχρι στιγμής το CISS να φτάσει στα επίπεδα που συνδέονται με την ύφεση, η ΕΚΤ θα παραμείνει, επομένως, σε τροχιά για περαιτέρω αυξήσεις επιτοκίων.

Την παραπάνω άποψη φαίνεται να υιοθετεί και ο επικεφαλής οικονομολόγος της ΕΚΤ, Φίλιπ Λέιν ο οποίος δήλωσε χθες ότι η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα προχωρήσει σε νέα αύξηση των βασικών της επιτοκίων στην επόμενη συνεδρίαση της νομισματικής της επιτροπής τον Μάιο, εφόσον δεν υπάρχουν «εκπλήξεις» στον σχεδιασμό της.

Σε συνέντευξη του στο Κυπριακό Πρακτορείο Ειδήσεων (ΚΥΠΕ), ο Λέιν υποστήριξε πως «εάν οι μακροοικονομικές προβλέψεις της ΕΚΤ εξακολουθούν να ισχύουν τον Μάιο, τότε μια αύξηση των επιτοκίων θα ήταν κατάλληλη», ενώ υπενθύμισε ότι η ΕΚΤ έχει στόχο την μείωση του πληθωρισμού στο 2%.



Ακίνητα: Μια κρυμμένη ωρολογιακή «βόμβα» μπορεί να οδηγήσει στην επανάληψη του κραχ του 2008 [πίνακες]

Οι ρωγμές στο κόστος ασφάλισης των ακινήτων, οι οποίες εντοπίζονται στην τιμολόγηση του κλιματικού κινδύνου, μοιάζουν με μια καλή κρυμμένη ωρολογιακή βόμβα που αν σκάσει θα προκαλέσει ζημιά κοντινού μεγέθους με τη ζημιά της χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008. Αυτή είναι η εκτίμηση του Ντέιβιντ Μπαρτ, που δεν είναι ένα τυχαίο στέλεχος στο κόσμο των επενδύσεων. Ήταν από τους ελάχιστους που διέβλεψε την κατάρρευση της αγοράς ακινήτων το 2007. Για όσους έχουν δει την ταινία «The Big Short» είναι αυτός που βοήθησε δύο από τους πρωταγωνιστές να στοιχηματίσουν κατά της αγοράς ενυπόθηκων δανείων και να κερδίσουν εκαταμμύρια.

Σήμερα είναι ο διευθύνων σύμβουλος της εταιρείας επενδυτικών ερευνών DeltaTerra Capital, η οποία έχει ως στόχο να βοηθήσει τους πελάτες της να διαχειριστούν τον κλιματικό κίνδυνο. Μίλησε στο CNBC για τον παραγνωρισμένο κλιματικό κίνδυνο, ο οποίος θα μπορούσε να οδηγήσει στην επανάληψη της ιστορίας.

Εξήγησε ότι σύμφωνα με έρευνα που εκπόνησε η εταιρεία του το 20% των κατοικιών στις ΗΠΑ έχουν «σημαντική έκθεση» σε εσφαλμένη τιμολόγηση λόγω του κινδύνου πλημμύρας. Εάν ο κίνδυνος γίνει πραγματικότητα προειδοποίησε ότι οι επιπτώσεις θα μπορούσαν να μοιάσουν με την έκτακτη διόρθωση που παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης.

«Θεωρούμε ότι αυτό το ζήτημα ανατιμολόγησης είναι ίσως το ένα τέταρτο του μεγέθους και της έκτασης της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008 συνολικά, αλλά φυσικά πολύ, πάρα πολύ επιζήμιο σε αυτές τις εκτεθειμένες κοινότητες» είπε χαρακτηριστικά. Σημείωσε ότι η ανάκαμψη στη Φλόριντα από τον τυφώνα Ίαν είναι ένα θέμα που παρακολουθεί στενά, ιδίως επειδή αυτό το κύμα καταγιάδας εξέθεσε έναν εφιάλτη για την ασφάλιση από πλημμύρες για τους ιδιοκτήτες σπιτιών.

«Θα γίνουν χάσματα φέτος; Δεν είμαι σίγουρος» λέει. «Αλλά μια παρατήρηση των θεμελιωδών στοιχείων σχετικά με τις πωλήσεις κατοικιών και τα αποθέματα κατοικιών δείχνει ότι τα πράγματα πάνε σίγουρα προς τα κάτω για αυτές τις εκτεθειμένες ιδιοκτησίες».

Υπερεκτιμημένη η αγορά κατοικίας των ΗΠΑ;

Ενώ οι περισσότεροι επενδυτές παραμένουν επιφυλακτικοί ως προς τον αντίκτυπο των κλιματικών κινδύνων στα χαρτοφυλάκια τους, πρόσφατη μελέτη προειδοποίησε ότι η αγορά κατοικίας των ΗΠΑ θα μπορούσε να είναι υπερτιμημένη κατά περίπου 200 δισεκατομμύρια δολάρια λόγω των μη αποτιμημένων κινδύνων πλημμύρας.

Η ανάλυση δημοσιεύθηκε στα μέσα Φεβρουαρίου στο περιοδικό Nature Climate Change. Συγγραφείς της μελέτης, μεταξύ άλλων, ερευνητές από το Environmental Defense Fund, το First Street Foundation και την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, μοντελοποίησαν τις αλλαγές σε επίπεδο ακινήτων όσον αφορά τον κίνδυνο πλημμύρας στις ΗΠΑ κατά τις επόμενες τρεις δεκαετίες και προειδοποίησαν ότι τα νοικοκυριά με χαμηλό εισόδημα είναι ιδιαίτερα ευάλωτα στην υποτίμηση της αξίας των κατοικιών.

«Ο σημαντικότερος λόγος για τον οποίο έχει σημασία από τη δική μας οπτική γωνία είναι ότι ο κλιματικός κίνδυνος δεν αποτιμάται στην αγορά κατοικίας» εξηγεί στο CNBC ο επικεφαλής των κλιματικών επιπτώσεων στο First Street Foundation, Τζέρεμι Πόρτερ.

«Το κόστος τώρα ή οι αποτιμήσεις των κατοικιών δεν λαμβάνουν υπόψη την υλοποίηση αυτού του πραγματικού κινδύνου πλημμύρας και δεν λαμβάνει υπόψη ότι έχουμε ένα τεράστιο ποσό υπερτίμησης που συνδέεται με τα ακίνητα σε όλη τη χώρα».

Ο Πόρτερ προειδοποίησε ότι, καθώς οι άνθρωποι εξακολουθούν να μην έχουν επαρκείς πληροφορίες για τον κλιματικό κίνδυνο κατά την αγορά των σπιτιών τους, εξακολουθεί να υπάρχει ο κίνδυνος τα νοικοκυριά να φτάσουν να χάσουν ένα σημαντικό ποσοστό της αξίας των ακινήτων τους εν μία νυκτί.

«Δεν είναι τόσο τραβηγμένο να πούμε ότι φτάνουμε σε ένα σημείο καμπίς» τονίζει. «Μπορεί να είναι από κοινότητα σε κοινότητα. Μπορεί να είναι ένα μεγαλύτερο σημείο καμπίς που θα πλήξει όλη την αγορά ακινήτων στη χώρα. Στο τέλος θα φτάσουμε να σκάσει η φούσκα είτε τοπικά είτε εθνικά.»

Επί του παρόντος, σύμφωνα με τη μελέτη, σχεδόν 15 εκατομμύρια ακίνητα στις ΗΠΑ αντιμετωπίζουν 1% ετήσια πιθανότητα πλημμύρας, ενώ οι αναμενόμενες ετήσιες ζημιές σε οικιστικά ακίνητα προβλέπεται να ξεπεράσουν τα 32 δισεκατομμύρια δολάρια. Προειδοποίησε επίσης ότι η αυξανόμενη συχνότητα και σοβαρότητα των πλημμυρών εν μέσω της εντεινόμενης κλιματικής έκτακτης ανάγκης θα μπορούσε να οδηγήσει τον αριθμό των αμερικανικών ακινήτων που εκτίθενται σε πλημμύρες να αυξάνεται κατά 11% και τις μέσες ετήσιες ζημιές να εκτοξεύονται κατά τουλάχιστον 26% έως το 2050.

Συνέχεια...

Ανθρωπιστική κρίση

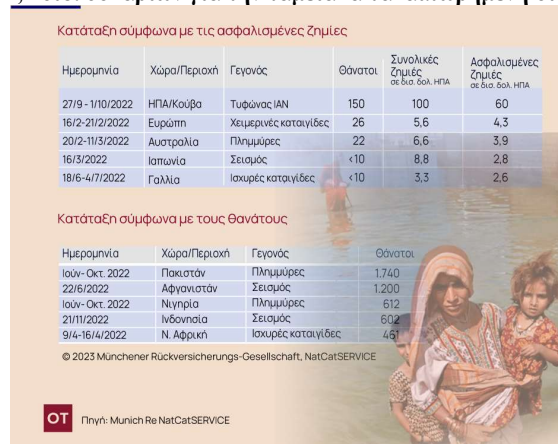
Οι κλιματικοί κίνδυνοι που συνδέονται με την αγορά κατοικίας των ΗΠΑ συνιστούν ένα σημαντικό πρόβλημα για τις χώρες παγκοσμίως, επισημαίνει ο Μπάρτ.

«Νομίζω ότι όταν αρχίζει κανείς να σκέφτεται αυτά τα ζητήματα σε παγκόσμιο επίπεδο, κατανοείς τις ευρύτερες επιπτώσεις και συνειδητοποιείς ότι πιο εκτεθειμένες χώρες τυχάνει συχνά να είναι και οι πιο φτωχές» τονίζει και προσθέτει ότι πρόκειται περισσότερο για ανθρωπιστική κρίση.



Η Munich Re, η μεγαλύτερη ανασφαλιστική εταιρεία στον κόσμο, διαπίστωσε απότομες οικονομικές απώλειες το 2022, καθώς η κλιματική κρίση οδήγησε σε περισσότερα ακραία καιρικά φαινόμενα, όπως ο τυφώνας Ίαν στις ΗΠΑ και οι πλημμύρες στο Πακιστάν. Σύμφωνα με υπολογισμούς της οι απώλειες αυτές ανήλθαν σε 270 δισ. δολάρια πέρυσι, εκ των οποίων περίπου 120 δισ. δολάρια καλύφθηκαν από ασφαλιστικές εταιρείες. Το σύνολο των ασφαλισμένων ζημιών συνεχίζει την τάση υψηλών ζημιών τα τελευταία χρόνια.

Η κυβέρνηση του Πακιστάν βρίσκεται κοντά στη χρεοκοπία, καθώς τα προβλήματα ρευστότητας της χώρας οξύνθηκαν μετά τις καταστροφικές πλημμύρες της προηγούμενης χρονιάς. Σήμερα η Σαουδική Αραβία δήλωσε στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο ότι θα παράσχει χρηματοδότηση στο Πακιστάν, ένα κρίσιμο βήμα που απαιτείται για την εξασφάλιση των κεφαλαίων από το ΔΝΤ. Η δέσμευση της Σαουδικής Αραβίας για 2 δισ. δολάρια ως εξωτερική χρηματοδοτική στήριξη προς το Πακιστάν είναι ένας από τους τελικούς όρους για την συμφωνία με το Ταμείο που χρειάζεται το Ισλαμαμπάντ για να αποτρέψει την κατάρρευση. Το Ισλαμαμπάντ φιλοξενεί από τις αρχές Φεβρουαρίου αποστολή του ΔΝΤ για να διαπραγματευτεί τα μέτρα που πρέπει να λάβει ώστε να εξασφαλίσει χρηματοδότηση ύψους 1,1 δισ. δολαρίων για την ταμειακά ταλαιπωρημένη οικονομία της χώρας.



«Στο τέλος της ημέρας, κάποιος πρέπει να πληρώσει για αυτές τις ζημιές που αυξάνονται», εξηγεί στο CNBC ο επικεφαλής κλιματολόγος και γεωεπιστήμονας της Munich Re, Έρνεστ Ράουχ. «Ανεξάρτητα από το αν είναι ασφαλισμένες ή όχι, πρόκειται για ένα οικονομικό βάρος που αυξάνεται».

Ένας τομέας ιδιαίτερης ανησυχίας, όπως είπε, είναι οι αστραπιαίες πλημμύρες. Πρόκειται για έναν συγκεκριμένο τύπο πλημμύρας κατά το οποίο η βροχή πέφτει τόσο γρήγορα που το υποκείμενο έδαφος δεν μπορεί να την αποστραγγίσει αρκετά γρήγορα.

Ανέφερε τις υπερβολικές πλημμύρες που παρατηρήθηκαν στη Γερμανία το 2021, οι οποίες προκάλεσαν υπερχειλίση ποταμών που κατέστρεψαν πόλεις στη δυτική Γερμανία, το Βέλγιο, την Αυστρία και τμήματα των Κάτω Χωρών, της Ελβετίας και του Λουξεμβούργου.

«Αυτού του είδους τα ακραία τοπικά και περιφερειακά φαινόμενα βροχόπτωσης αυξάνονται σε πολλές περιοχές – και υποτιμώνται. Δεν έχει σημασία αν μιλάμε για έναν τυπικό ιδιοκτήτη σπιτιού στη Γερμανία ή σε άλλα μέρη του κόσμου» κατέληξε

Πηγή: Οικονομικός Ταχυδρόμος



Oxford Economics: Η οικονομία των ΗΠΑ δοκιμάζεται από τις τραπεζικές αναταραχές

Για επικείμενη ύφεση της αμερικανικής οικονομίας κάνει λόγο στη νέα της έκθεση η Oxford Economics, η ένταση της οποίας θα εξαρτηθεί από τις αναταράξεις στο τραπεζικό σύστημα των ΗΠΑ. Όπως επισημαίνεται στην έκθεση η μεγαλύτερη οικονομία του κόσμου έχασε μέρος της δυναμικής στο μέσο του α' τριμήνου, βάσει του δείκτη επιχειρηματικού κύκλου της εταιρείας αναλύσεων ο οποίος τον Φεβρουάριο σημείωσε αισθητή επιβράδυνση.

Και οι έξι υποκείμενοι δείκτες της Oxford Economics κινήθηκαν πτωτικά, μια πτώση που προκλήθηκε από τη σημαντική υποχώρηση της πραγματικής μεταποιητικής δραστηριότητας. Οι πραγματικές προσωπικές δαπάνες και τα εισοδήματα, έχασαν το λιγότερο έδαφος κι έτσι η αμερικανική οικονομία κατάφερε αποφύγει την ύφεση.

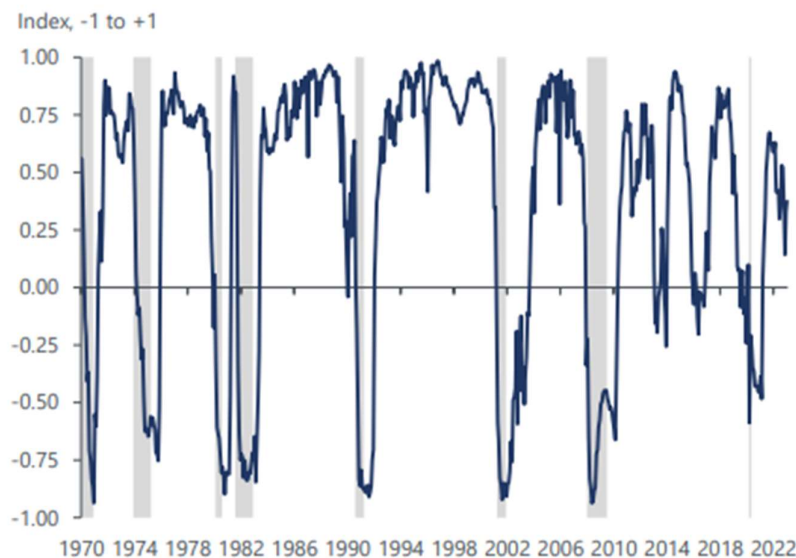
Προβλήματα στο τραπεζικό σύστημα

Τα πρόσφατα προβλήματα στο τραπεζικό σύστημα των ΗΠΑ θα μπορούσαν να εντείνουν τη σοβαρότητα και να μεγαλώσουν τη διάρκεια της ύφεσης την οποία η Oxford Economics αναμένει να εκδηλωθεί κατά το γ' τρίμηνο. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι το οικονομικό κόστος από τα προβλήματα στο τραπεζικό σύστημα δεν θα γίνει πλήρως αισθητό για αρκετούς μήνες, καθώς οι τράπεζες θα καταστήσουν πιο αυστηρά τα πρότυπα για τη χορήγηση δανείων και θα μειώσουν τη διαθεσιμότητα πιστώσεων προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις.

Μια ξαφνική σύσφιγξη των προτύπων δανεισμού θα προκαλούσε μια επιβάρυνση 0,7% στην ανάπτυξη του ΑΕΠ. Η επικείμενη έρευνα της Fed για τη γνώμη των ανώτερων στελεχών, που θα δημοσιευθεί τον Μάιο, θα βοηθήσει για να προσδιορισθούν οι επιπτώσεις από την πρόσφατη αναταραχή στο τραπεζικό σύστημα.

Ο δείκτης επιχειρηματικού κύκλου (BCI) της Oxford Economics υποχώρησε απότομα στο 0,08 τον Φεβρουάριο από 0,38 τον Ιανουάριο. Ωστόσο, η ανάγνωση αυτή σηματοδότησε ότι η οικονομία των ΗΠΑ δεν βρισκόταν σε ύφεση στα μέσα του α' τριμήνου. Μια ύφεση θα συνέπιπτε συνήθως με μια ένδειξη στο εύρος -0,25 έως -0,50.

US: Oxford Economics' US Business Cycle Indicator (BCI)



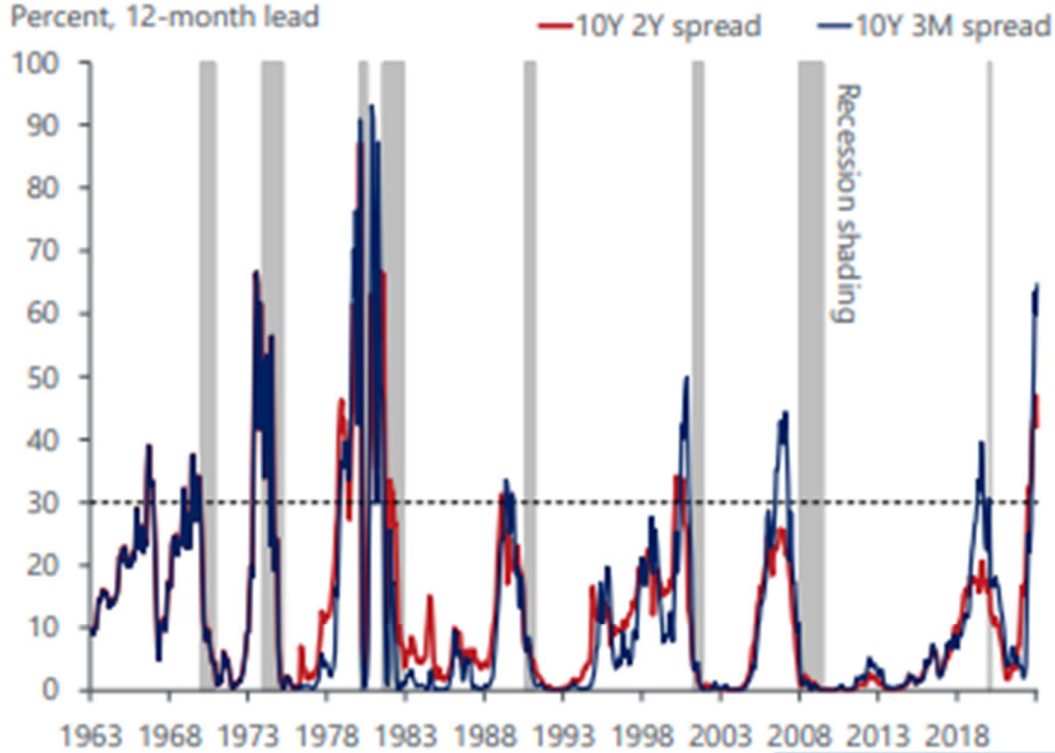
Source: Oxford Economics/Haver Analytics

Συνέχεια...

Η μέτρηση του Φεβρουαρίου ήταν η χαμηλότερη από τον Μάρτιο του 2021, όταν η οικονομία ανέκαμψε από την ύφεση της πανδημίας. Και οι έξι δείκτες που τροφοδοτούν τον δείκτη BCI κινήθηκαν χαμηλότερα τον Φεβρουάριο, ενώ αναμένεται ότι θα επιδεινωθούν περαιτέρω φέτος. Εν τω μεταξύ, οι επενδυτές βλέπουν υψηλή πιθανότητα ύφεσης τους επόμενους μήνες.

US: Probability of a US recession 12-mo ahead

Percent, 12-month lead



Using the yield curve

Source: Oxford Economics/Haver Analytics