

Η Goldman Sachs **αύξησε την πιθανότητα κινδύνου ύφεσης στις ΗΠΑ** τα επόμενα δύο χρόνια **σε 48% από 35%** σύμφωνα με προηγούμενες εκτιμήσεις.

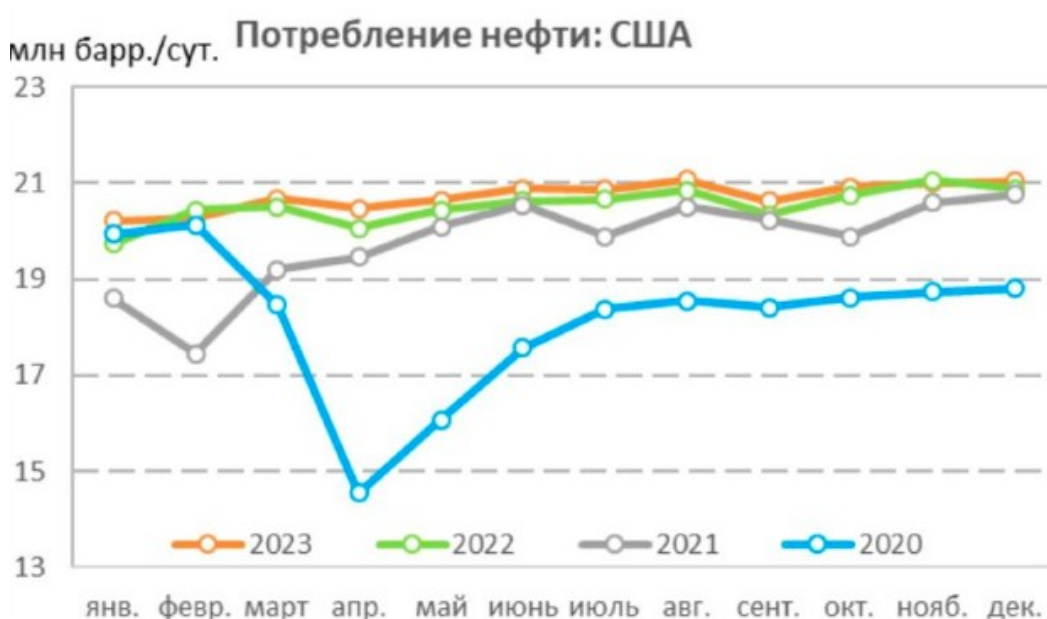
«Θεωρούμε ότι η απειλή της ύφεσης είναι υψηλότερη και πλέον προφανής», σχολιάζει ο Γιαν Χάτζιους. «Μειώσαμε την πρόβλεψη επειδή φοβόμαστε ότι η Fed θα αναγκαστεί να αντιδράσει σκληρά στην αύξηση του πληθωρισμού και των πληθωριστικών προσδοκιών, εάν οι τιμές της ενέργειας συνεχίσουν να αυξάνονται και η επιχειρηματική δραστηριότητα να εξακολουθεί ταυτόχρονα να μειώνεται».

Δεδομένης της επιδείνωσης των οικονομικών προσδοκιών, η πρόβλεψη για την κατανάλωση πετρελαίου στις ΗΠΑ το 2023 στα 20,7 εκατ. βαρ/ημερ φαίνεται ελαφρώς υπερτιμημένη.

Εάν οι τιμές του πετρελαίου διατηρηθούν στα σημερινά υψηλά επίπεδα, η ζήτηση πετρελαίου στις ΗΠΑ το επόμενο έτος είναι πιθανό να είναι χαμηλότερη από το επίπεδο του τρέχοντος έτους των 20,5 εκατ. βαρ/ημερ

Η ελαστικότητα της αμερικανικής ζήτησης είναι ένας οικονομικός περιοριστικός παράγοντας για την περαιτέρω αύξηση των τιμών του πετρελαίου.

Συνεπώς το κυριότερο ζήτημα είναι να μην παραβιαστεί ο περιοριστικός παράγοντας...



κατανάλωση πετρελαίου στις ΗΠΑ σε βαρέλια / ημερησίως

Αν πιστέψουμε τις εκτιμήσεις του Ινστιτούτου για τα προβλήματα του φυσικού μονοπωλίου, **η Ρωσική οικονομία αντιμετωπίζει την κρίση με ευκολία**. Η παραγωγή αυξήθηκε τον Μάιο, παρόλο που η αυτοκινητοβιομηχανία, η κατασκευή βαγονιών και άλλες βιομηχανίες υψηλών προδιαγραφών υπέστησαν σημαντική μείωση. Οι λιγότερο βαριές βιομηχανίες, όμως τα κατάφεραν καλύτερα. Ωστόσο, οι εκτιμήσεις του Ινστιτούτου επιβεβαιώνονται από άλλους έμμεσους δείκτες - την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας, το φορτίο στο δίκτυο των Ρωσικών Σιδηροδρόμων.

Τα στοιχεία προκαλούν έκπληξη, διότι ήδη από τον Μάρτιο, οι δυτικοί αναλυτές και στη συνέχεια τα υπουργεία και οι υπηρεσίες μας, ελλείψει δικών τους μοντέλων, προέβλεπαν συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά 8-10%. Είναι προφανές ότι η πρόβλεψη περί «αποκάλυψης» δεν θα επαληθευτεί. Επιπλέον, εάν καθιερωθούν οι παράλληλες ή «γκρίζες» εισαγωγές, οι τιμές των πρώτων υλών συνεχίσουν να αυξάνονται και η βιομηχανία προσαρμοστεί γρήγορα, **υπάρχει πιθανότητα να δούμε ανάπτυξη στη Ρωσική οικονομία μέχρι το τέλος του 2022.**

Μεγάλο μέρος αυτής της ανάπτυξης θα είναι λογιστικό: με την παραγωγή λιγότερου πετρελαίου, φυσικού αερίου και άνθρακα, λόγω των τιμών ρεκόρ, **οι εταιρείες θα έχουν τεράστια κέρδη. Αυτά τα κέρδη (φόροι και μισθοί) θα δημιουργήσουν επιπλέον προστιθέμενη αξία.**

Για παράδειγμα:

Η Κίνα τον Μάιο αύξησε τις εισαγωγές αργού πετρελαίου από τη Ρωσία κατά 55% σε ετήσια βάση, η Ρωσία κατέλαβε την πρώτη θέση μεταξύ όλων των εξαγωγέων αυτού του καυσίμου στην Κίνα, εκτοπίζοντας τη Σαουδική Αραβία, αναφέρει το Reuters. Οι ειδικοί πιστεύουν ότι οι εξαγωγές Ρωσικού πετρελαίου θα αυξηθούν, καθώς υπάρχει ζήτηση για πρώτες ύλες τόσο στην Ασία όσο και στην Ευρώπη.

Ο όγκος των προμηθειών πετρελαίου από τη Ρωσία τον Μάιο ανήλθε σε σχεδόν 8,42 εκατομμύρια τόνους, δηλαδή 1,98 εκατομμύρια βαρέλια την ημέρα. Αυτό είναι **κατά ένα τέταρτο υψηλότερο από ό,τι τον Απρίλιο.** Το πετρέλαιο παραδόθηκε τόσο δια θαλάσσης όσο και μέσω του αγωγού Ανατολικής Σιβηρίας - Ειρηνικού Ωκεανού. Η δυναμική αυτή διαμορφώθηκε στο πλαίσιο των μεγάλων εκπτώσεων που έκαναν οι Κινέζοι αγοραστές στο πλαίσιο των διεθνών κυρώσεων στις προμήθειες πετρελαίου από τη Ρωσία.

Παράλληλα, **ο όγκος των αγορών άνθρακα της Ινδίας από τη Ρωσία από τις 27 Μαΐου έως τις 15 Ιουνίου αυξήθηκε κατά περίπου 6 φορές, και το πετρέλαιο - κατά 31 φορές σε σύγκριση με την ίδια περίοδο το 2021.**

Γιατί άραγε ο Διεθνής Οργανισμός Ενέργειας (ΔΟΕ) επιμένει να βλέπει την παραγωγή πετρελαίου να μειώνεται κατά 3 εκατ. βαρέλια ημερησίως στη Ρωσία;

Ο ΔΟΕ περιμένει πεισματικά να συμβεί αυτό το φθινόπωρο. **Αρχικά υποτίθεται ότι αυτό θα συνέβαινε τον Απρίλιο του 2022, στη συνέχεια τον Μάιο, τώρα η κατάρρευση αναβλήθηκε για τις αρχές του 2023.** Εν τω μεταξύ, η Ρωσία έχει αυξήσει την παραγωγή - κατά 130 χιλιάδες βαρέλια την ημέρα σε σύγκριση με τον Απρίλιο, στα 10,55 εκατομμύρια βαρέλια την ημέρα τον Μάιο. Ο ΔΟΕ παραδέχεται ότι η Ρωσία κατάφερε να αναδιανείμει τις εξαγωγές πρώτων υλών από τους παραδοσιακούς αγοραστές σε νέες αγορές και παραδέχεται ότι μπορεί να υπάρξουν και νέες εκπλήξεις από τη Ρωσία.

Από την άλλη μεριά, στη περιοχή του «Νέου Κόσμου» - που όπως φαίνεται – **πάλιωσε πια**, οι προβλέψεις δεν είναι και τόσο αισιόδοξες.

Ο Κόλπος του Μεξικού, η μεγαλύτερη πετρελαϊκή περιοχή του κόσμου, όπου οι ΗΠΑ παράγουν κάθε έβδομο τόνο πετρελαίου, **βρίσκεται σε στασιμότητα.** Λόγω της γεώτρησης εξαιρετικά βαθιών υπεράκτιων γεωτρήσεων, ήταν δυνατόν να φθάσει στην κορύφωση το 2019 - 2 εκατομμύρια βαρέλια την ημέρα. Ωστόσο, τους τελευταίους μήνες παρατηρείται πτώση στις αποδόσεις των γεωτρήσεων. Τα νέα έργα στον Κόλπο, ακόμη και σύμφωνα με τους υπολογισμούς του πάντα αισιόδοξου αμερικανικού υπουργείου Ενέργειας, **δεν θα μπορέσουν να αντισταθμίσουν τη συνολική αποτυχία.**

Πρόκειται για άλλη μια πετρελαϊκή επαρχία των ΗΠΑ που έχει ξεπεράσει το μέγιστο της παραγωγής της. Έτσι, σήμερα το μόνο μέρος στη χώρα όπου η παραγωγή εξακολουθεί να αυξάνεται είναι η λεκάνη Permian. Αλλά η Περμ πρέπει να αντισταθμίσει την πτώση των όγκων άλλων μεγάλων κοιτασμάτων, και στην Περμ **όλα τα πιο πολύτιμα κοιτάσματα εξαντλούνται - κάθε νέο βαρέλι είναι πιο ακριβό.**

Ακόμη και οι σημερινές υψηλές τιμές πετρελαίου **δεν οδηγούν σε αύξηση της παραγωγής πετρελαίου στις Ηνωμένες Πολιτείες.** Τι θα συμβεί στις τιμές του πετρελαίου όταν, πρώτα, εξαντληθούν τα στρατηγικά αποθέματα και στη συνέχεια η παραγωγή της λεκάνης Πέρμιαν εισέλθει επίσης σε φάση στασιμότητας;

Η αγορά πετρελαίου βρίσκεται σε κατάσταση κρίσης. Η συσσωρευμένη παραγωγή πετρελαίου στις χώρες του ΟΠΕΚ, τη Ρωσία και τις Ηνωμένες Πολιτείες το 2022-2023 θα παραμείνει σταθερή, με αυξανόμενη παγκόσμια ζήτηση, τέτοια πρόβλεψη δίνει ο ΔΟΕ. Οι τρεις αυτοί παραγωγοί αντιπροσωπεύουν το 65% της παγκόσμιας παραγωγής πετρελαίου. Την ίδια στιγμή, ο ΟΠΕΚ λειτουργεί σε καθεστώς περιορισμού, στις Ηνωμένες Πολιτείες η παραγωγή πετρελαίου δεν αυξάνεται, οι Ρώσοι πετρελαιάδες βρίσκονται υπό τις πιο αυστηρές κυρώσεις. **Εάν η πρόβλεψη για την παραγωγή στη Ρωσία επαληθευτεί, αυτό θα είναι μια μεγάλη νίκη για τη Ρωσία.**

Εκτός των τριών μεγάλων παραγωγών, ο ΔΟΕ αναμένει ότι η παραγωγή θα αυξηθεί κατά 0,9 εκατομμύρια βαρέλια φέτος και κατά 0,8 εκατομμύρια βαρέλια το επόμενο έτος. Οι κύριοι «σωτήρες» του κόσμου όσον αφορά τις ενεργειακές ελλείψεις θα είναι τρεις χώρες - η Κίνα, ο Καναδάς και η Βραζιλία.

Οι προοπτικές για την παραγωγή είναι ζοφερές. Η ζήτηση για πετρέλαιο υπερβαίνει ήδη από σήμερα την προσφορά. Υπενθυμίζεται ότι οι Ηνωμένες Πολιτείες καταργούν τα στρατηγικά αποθέματα και πετούν 1 εκατομμύριο βαρέλια πετρελαίου ημερησίως. Μέχρι το τέλος του έτους, το απόθεμα αυτό **θα στερέψει.** Προφανώς, η παραγωγή εκτός ΟΠΕΚ + **δεν θα μπορέσει να αντισταθμίσει αυτές τις ποσότητες. Υπό αυτές τις συνθήκες, η μόνη διέξοδος από την κρίση είναι η μείωση της κατανάλωσης πετρελαίου.** Και καταλαβαίνουν όλοι τι σημαίνει αυτό. **Ακόμη περαιτέρω επιδείνωση της κρίσης.**

Ειδικά λοιπόν στον «Νέο Κόσμο» σε σχέση με τον «Άλλο Κόσμο» (θα λεγα ότι είναι πολύ δόκιμος όρος, δεδομένου ότι πρόκειται για ένα κόσμο που δεν είναι Νέος, είναι πιο παλιός και από τον «Νέο Κόσμο», αλλά που ωστόσο αναδύεται ανασχηματισμένος σε μια νέα – μια «άλλη μορφή»), **θα αρχίσουν πολύ γρήγορα να συμβαίνουν διάφορα περίεργα πράγματα.**

Ρεκόρ ζέστης, ξηρασία, κλείσιμο σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με καύση άνθρακα, απότομη αύξηση των τιμών του φυσικού αερίου - όλα αυτά έχουν αρχίσει να κάνουν τη δουλειά τους: οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας στις Ηνωμένες Πολιτείες θα είναι μιάμιση έως τρεις φορές υψηλότερες από ό,τι το περασμένο καλοκαίρι. Και αυτό συμβαίνει με φόντο τις τιμές ρεκόρ για τη βενζίνη και τα τρόφιμα.

Σύμφωνα με τις προβλέψεις του ΔΟΕ για το φετινό καλοκαίρι, οι τιμές της χονδρικής αγοράς σε διάφορες περιοχές θα κυμαίνονται από 66 έως 150 δολάρια ανά MWh. Σε γενικές γραμμές, αυτό είναι δύο έως τρεις φορές χαμηλότερο από ό,τι στην Ευρώπη, αλλά για τα νοικοκυριά, τη βιομηχανία και τον τομέα των υπηρεσιών, αυτό δεν διευκολύνει καθόλου. **Στη Ρωσία, οι τιμές κυμαίνονται στα 50 δολάρια ανά MWh, στην Κίνα - 80 δολάρια ανά MWh.**

Ως αποτέλεσμα, εμφανίζεται ένας νέος φιλοπληθωριστικός παράγοντας για την αμερικανική οικονομία - οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας. Ταυτόχρονα, πρέπει να καταλάβουμε ότι **στις**

Ηνωμένες Πολιτείες έως και το 80% του ΑΕΠ δημιουργείται από τον τομέα των υπηρεσιών. Αν τα πετρελαιοειδή έχουν περιορισμένο αντίκτυπο στο κόστος δημιουργίας υπηρεσιών (κυρίως μέσω της παράδοσης), τότε η ηλεκτρική ενέργεια είναι το σημαντικότερο στοιχείο για τη δημιουργία οποιασδήποτε υπηρεσίας, από την αποθήκευση δεδομένων σε ένα κλάουντ (στα συνεφάκια) του κυβερνοχώρου μέχρι ένα μπαρ και τις υπηρεσίες που προσφέρουν οι περιβόητες εταιρείες συμβούλων.

Το κακό όμως είναι ότι για τον «Νέο Κόσμο» που συμπαρασύρει και την Ευρώπη στο σύμπλεγμα της Συλλογικής Δύσης, **μάλλον δεν υπάρχει γιατρεία.**

Γιατί για να υπάρξει πρέπει πρώτα να υπάρχει διάγνωση και μάλιστα σωστή διάγνωση.

Ειδικά αυτή τελευταία δεν υπάρχει, αν κρίνουμε από το εύστοχο σχόλιο της **Ζαχάροβα.**

Σήμερα, (σ. μ. 17.06.22) μια «κυρία με τα όλα της», η πρόεδρος της Βουλής των Αντιπροσώπων των ΗΠΑ, η Νάνσι Πελόζι, ερμήνευσε τον σύγχρονο Αμερικανικό πληθωρισμό, ούτε λίγο ούτε πολύ με τον πόλεμο στο Ιράκ και τη COVID: «Σήμερα έχουμε έναν πόλεμο στο Ιράκ και τώρα έχουμε και την COVID», όπως δήλωσε.

Αυτό είναι λοιπόν, όπως φαίνεται. Η αμερικανική οικονομία υποφέρει εξαιτίας του πολέμου στο Ιράκ και την COVID, σύμφωνα με έναν από τους πιο υψηλόβαθμους αξιωματούχους των ΗΠΑ.

Εμείς θα προσθέταμε, ότι μπορεί να φταίει και ο Πούτιν !!!