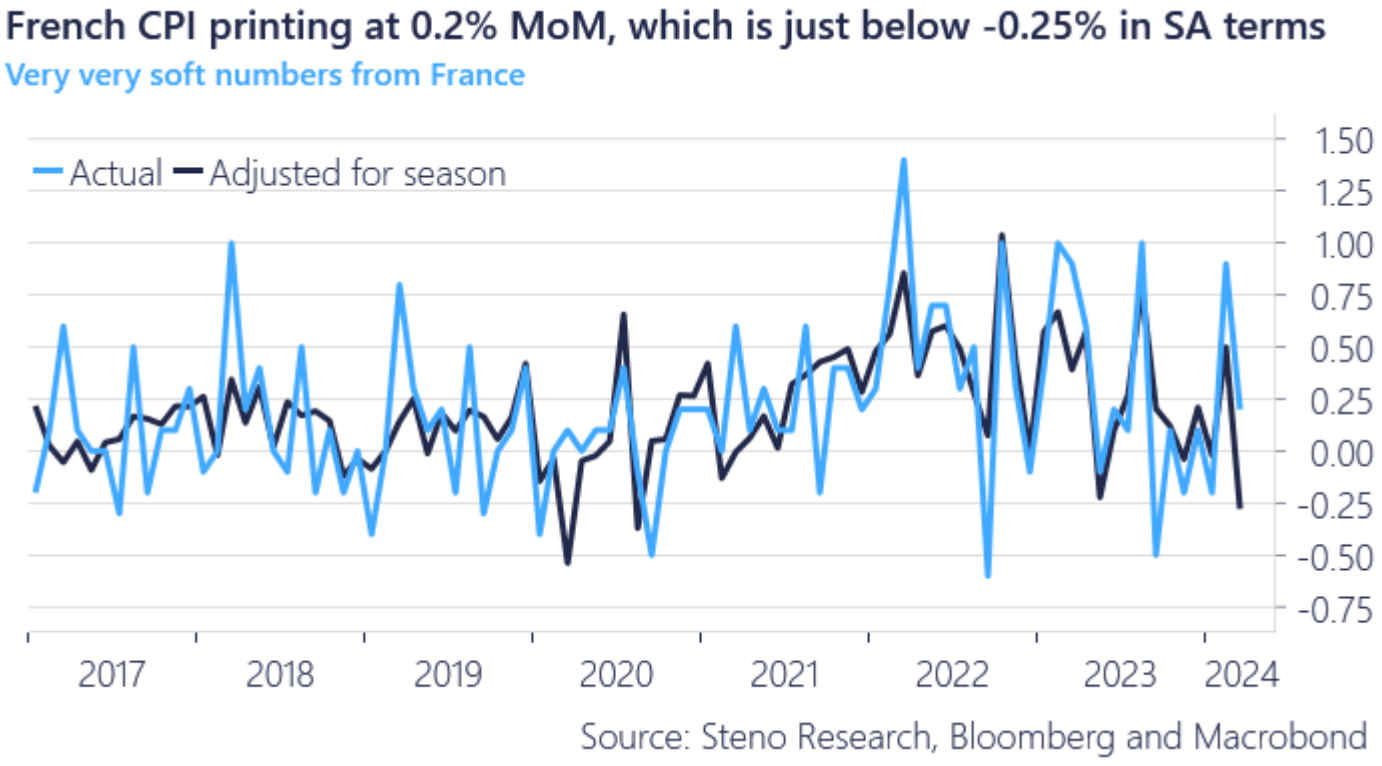
Meer ruimte voor renteverlagingen ECB

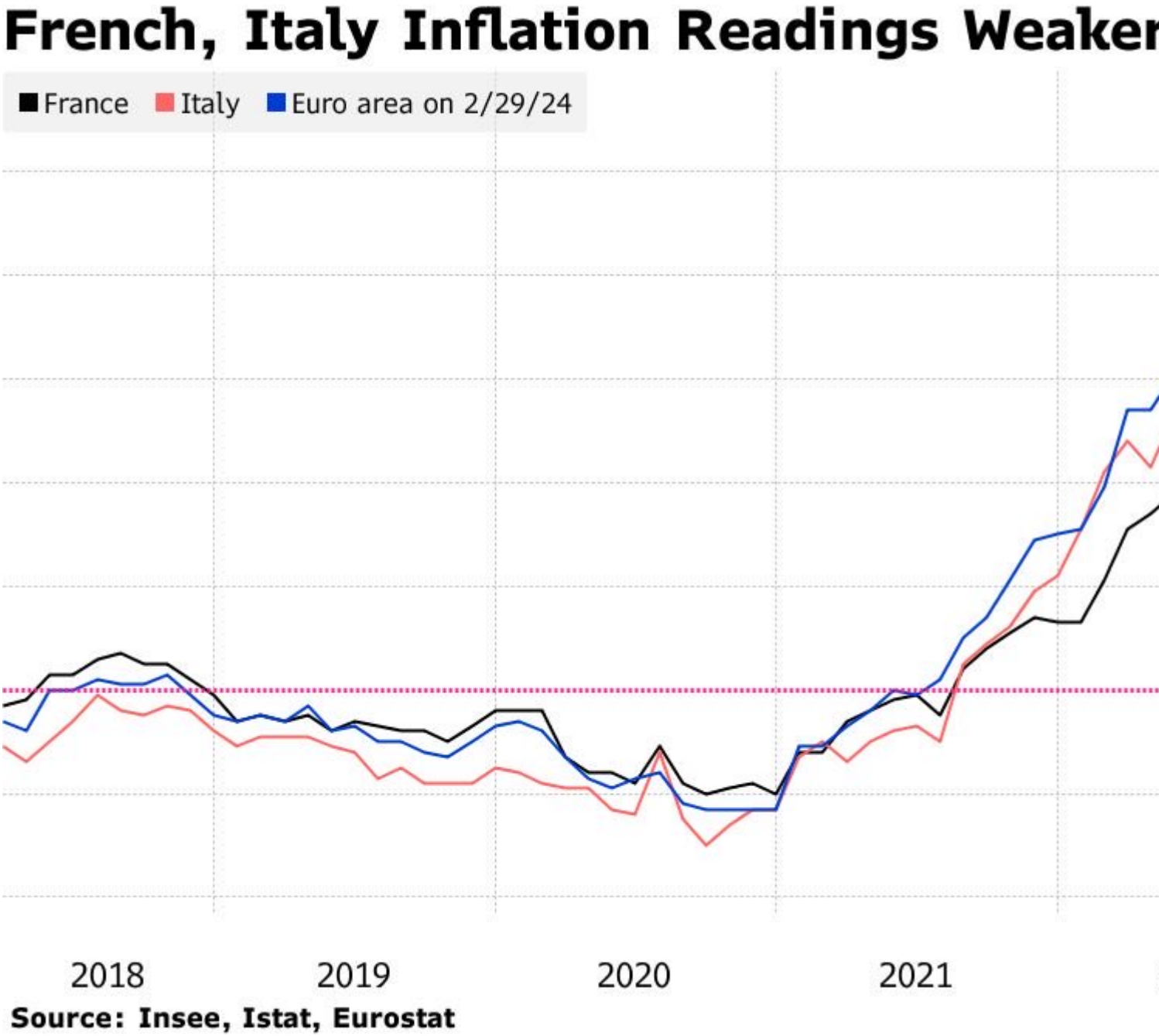
Beschrijving

De Franse inflatie is sneller gedaald dan verwacht tot het laagste niveau sinds juli 2021, terwijl de inflatie ook achterbleef bij de verwachtingen in ItaliÃ«. Daarmee is het waarschijnlijk geworden dat de ECB de rente binnenkort zal verlagen. De groei van de consumentenprijzen in Frankrijk vertraagde van 3,2 procent in februari naar 2,3 procent in maart, volgens cijfers die afgelopen vrijdag door het nationale bureau voor de statistiek werden gepubliceerd. De markt had 2,8 procent verwacht.



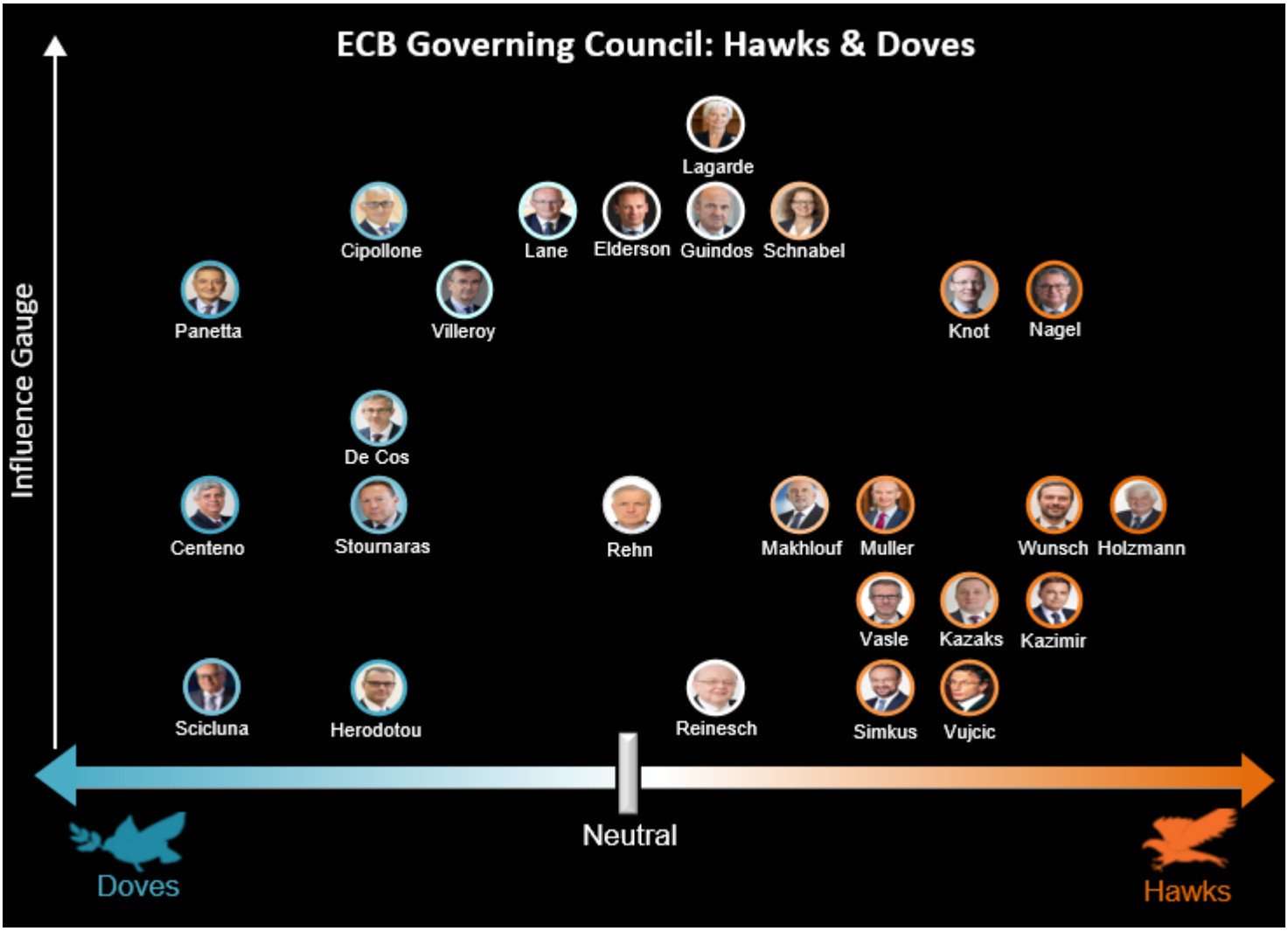
Verrassend scherpe daling inflatie Frankrijk

De daling in Frankrijk weerspiegelde desinflatie op alle gebieden, waaronder een daling van de diensteninflatie tot 3%, een daling van de energie-inflatie tot 3,4% en een scherpe daling van de voedselinflatie tot 1,7%. De prijzen van verse voedingsmiddelen daalden met 3,9 procent in het jaar tot maart. Op maandbasis vertraagde de inflatie in de op Ã©Ã©n na grootste economie van de eurozone van 0,9 procent naar 0,3 procent. De cijfers, die vooruitlopen op de cijfers van volgende week die naar verwachting zullen aantonen dat de inflatie in de eurozone licht vertraagde tot 2,5%, zullen beleggers er waarschijnlijk van overtuigen dat de ECB uiterlijk in juni zal beginnen met het verlagen van de rente. Er wordt zelfs opnieuw gespeculeerd over een renteverlaging in april.



Ook Italiaanse en Spaanse cijfers vallen mee

In ItaliÃ« is de inflatie in het jaar tot maart met 1,3 procent gestegen, een kleinere stijging dan verwacht ten opzichte van de 0,8 procent in de voorgaande maand. Het Italiaanse bureau voor de statistiek zei dat de stijging het gevolg was van het einde van de seizoensgebonden kledingverkoop, hogere prijzen voor transportdiensten en een langzamere daling van de energiekosten. De markt had 1,5 procent verwacht. Uit woensdag gepubliceerde Spaanse cijfers bleek dat de inflatie in de op drie na grootste economie van de eurozone iets minder sterk steeg dan algemeen werd verwacht, van 2,9% in februari naar 3,2% in maart. De Spaanse kerninflatie vertraagde van 3,5 procent in februari naar 3,3 procent in maart.



Mogelijk vier renteverlagingen in 2024

Yannis Stournaras, gouverneur van de Griekse centrale banken en lid van de ECB, rekent nu zelfs op vier renteverlagingen door de ECB in 2024. Als de inflatie zich zo blijft ontwikkelen als in maart moet dat mogelijk zijn. Dat betekent dat de ECB voor de zomer twee keer de rente zou moeten verlagen. Voorlopig staat Stournaras alleen in zijn standpunt, maar zijn argumentatie wordt gesteund door de inflatiecijfers. Bovendien stelt Stournaras dat de verschillen binnen in standpunten over het moment van renteverlaging veel minder groot zijn dan door de markt wordt gesuggereerd.

Han Dieperink, Chief Investment Officer

Disclaimer