

'Euro stijgt naar 1,15 dollar tegen eind dit jaar'

De dalende Amerikaanse inflatie en het krimpende renteverskil tussen de VS en de eurozone zullen de euro in de komende maanden verder doen stijgen, voorspellen Deutsche Bank en ING.

WOUTER VERVENNE

De euro is maandag gestegen naar het hoogste peil sinds het begin van de Russische invasie in Oekraïne in februari 2022. De flinke koersstijging in de voorbije dagen naar ruim 1,12 dollar is een reactie op de lager dan verwachte Amerikaanse inflatiecijfers, die vorige week gepubliceerd werden. Die cijfers versterken de verwachting dat het einde van de renteverhogingen van de Amerikaanse centrale bank (Fed) in zicht is.

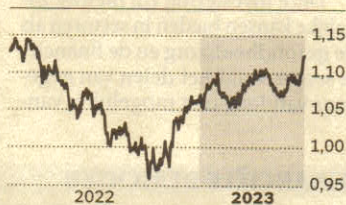
De Europese eenheidsmunt is sinds het dieptepunt van 0,95 dollar in september vorig jaar bijna voortdurend gestegen. Die remonte is vooral te danken aan twee factoren. In de eerste plaats heeft de Europese Centrale Bank (ECB) sinds de herfst van vorig jaar de rente sneller verhoogd dan de Fed. De beleidsrente van de ECB is sinds begin oktober met 275 basispunten gestegen, de Fed-rente met 'maar' 200 basispunten. Zo maakte de ECB een inhaalbeweging tegenover de Fed, die eerder met renteverhogingen was begonnen om de inflatie te bestrijden.

Bovendien is de gasprijs fors teruggelopen. Dat is goed nieuws voor de Europese economie en de euro, omdat West-Europa in tegenstelling tot de VS veel aardgas moet invoeren. De gasprijs normaliseerde dankzij een groter aanbod van vloeibaar aardgas, de hoge voorraden en de daling van het verbruik.

De forse terugval van de gasprijs is goed nieuws voor de euro, omdat West-Europa in tegenstelling tot de VS veel gas invoert.

ING verwacht dat de stijging van de euro tegenover de dollar doorzet. 'De lagere Amerikaanse inflatiecijfers van juni zijn het startschot voor een cyclische daling van de dollar. We verwachten later dit jaar nog een reeks lagere inflatiecijfers. De Fed moet dat verwelkomen. Met nog één renteverhoging van de Fed en twee van de ECB zal de evolutie van de

EURO IN DOLLAR



Bron: Refinitiv Eikon

De flinke stijging van de euro in de voorbije dagen is een reactie op de lager dan verwachte inflatiecijfers in de VS.

renteverschillen de euro-dollar koers ondersteunen.' ING ziet de euro stijgen naar 1,15 dollar over zes maanden en 1,18 dollar over twaalf maanden.

Als de Fed nog één keer de rente met 25 basispunten optrekt en de ECB tweemaal, zal het renteverskil tussen de VS en de eurozone verder krimpen. In de VS bedraagt de beleidsrente nu 5 à 5,25 procent, in de eurozone 3,50 procent.

Deutsche Bank zit op dezelfde golflengte als ING. 'We voorspellen een euro-dollar koers van 1,15 dollar eind dit jaar, maar een schommelmarge tussen 1,15 en 1,20 dollar tegen eind dit jaar is mogelijk. De valutamarkt begint uit te kijken naar het einde van de renteverhogingen van de Fed.' De bank verwijst niet alleen naar de Amerikaanse inflatiecijfers en verwachtingen over het rentebeleid van de Fed, maar ook naar de reële economie. Ze verwacht geen harde landing van de economie.

De dollar stijgt doorgaans wanneer de wereldeconomie fors afkoelt. Het groene biljet wordt beschouwd als een veilige haven in crisistijd.

JPMorgan is somberder over de groeivoorzichten voor de wereldeconomie dan Deutsche Bank. De Amerikaanse grootbank vreest dat het niet mogelijk zal zijn de inflatie te verlagen naar de doelstelling van 2 procent zonder een harde landing van de economie. Ze is optimistischer over de vooruitzichten voor de dollar en pessimistischer over de euro. JPMorgan voorspelt dat de euro in de komende maanden terugvalt naar 1,05 dollar en pas in de eerste helft van volgend jaar opveert naar 1,12 dollar.