



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

**ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ
(Ο.Δ.ΔΗ.Χ.)**

ΤΑΧ. Δ/ΝΣΗ: Ομήρου 8 • ΑΘΗΝΑ 105 64
ΤΗΛ.: 210.37.01.800

ΠΡΟΣ: ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
Υπηρεσία Συντονισμού
Γραφείο Νομικών και
Κοινοβουλευτικών Υεμάτων
Χαρ. Τρικούπη 6-10
106 79 Αθήνα

Υπόψη κου Δ. Δημητρόπουλου

ΘΕΜΑ: «Απάντηση στην με αρ. πρωτ. 2205/13-2-2023 Ερώτηση»
Σχετ.: Το με αρ. πρωτ. 24394 ΕΞ 2023/14-2-2023 έγγραφό σας.

Σε συνέχεια της ανωτέρω σχετικής ερώτησης σημειώνουμε τα ακόλουθα:

Οι εγγυήσεις που έχει χορηγήσει το Ελληνικό Δημόσιο δημοσιεύονται αναλυτικά σε δισέλιδο πίνακα που περιλαμβάνεται στο τριμηνιαίο δελτίο δημοσίου χρέους, το οποίο αναρτάται στην ιστοσελίδα του Ο.Δ.ΔΗ.Χ..

Το Χρέος Γενικής Κυβέρνησης, το οποίο αποτελείται από το Χρέος Κεντρικής Διοίκησης συν το χρέος των φορέων γενικής κυβέρνησης μείον το ενδοκυβερνητικό χρέος, στις 31-12-2022, εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε περίπου 355 δισεκ. ευρώ, δηλαδή 2 περίπου δισεκ. ευρώ αυξημένο σε σχέση με το περυσινό έτος.

Σύμφωνα με τα στοιχεία που αφορούν το Χρέος Κεντρικής Διοίκησης, στις 31-12-2022, οι πράξεις repos που σύναψε ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. με την Τράπεζα της Ελλάδος (ως διαχειρίστρια του Κοινού Κεφαλαίου) ανήλθαν σε 46,7 δισεκ. ευρώ.

Η τοποθέτηση των ταμειακών διαθεσίμων των φορέων γενικής κυβέρνησης σε λογαριασμούς ταμειακής διαχείρισης στην Τράπεζα της Ελλάδος δεν είναι επενδυτική επιλογή αλλά νομική υποχρέωση. Η αξιοποίηση και η βέλτιστη διαχείριση του συνόλου των κρατικών ταμειακών διαθεσίμων είναι αμοιβαία επωφελής διαδικασία, καθώς παρέχει λίαν ικανοποιητικές αποδόσεις στους φορείς γενικής κυβέρνησης και ταυτόχρονα έχει σωρευτικά θετικές επιπτώσεις για τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους.

Οι πολεμικές επιχειρήσεις στην Ουκρανία, οι οποίες ξεκίνησαν πριν από περίπου ένα έτος, προκάλεσαν έντονη μεταβλητότητα στις αγορές η οποία,

σε συνδυασμό με τις πληθωριστικές πιέσεις που πυροδότησε η απότομη αύξηση του ενεργειακού κόστους και την ολοκλήρωση του ΡΕΡΡ, πυροδότησαν άνοδο των διεθνών επιτοκίων στις κεφαλαιαγορές βάζοντας τέλος στην περίοδο των αρνητικών αποδόσεων των διεθνών κρατικών χρεογράφων.

Ωστόσο, το ελληνικό δημόσιο χρέος, λαμβανομένων υπόψη των πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου, δεν έχει ουσιαστικά έκθεση σε κυμαινόμενο επιτόκιο, ούτε σε συναλλαγματικό κίνδυνο, ενώ οι μικτές χρηματοδοτικές ανάγκες των προσεχών ετών είναι χαμηλές (περίπου 10% του ΑΕΠ για το τρέχον έτος).

Οι παράγοντες αυτοί, σε συνδυασμό με το υψηλό επίπεδο των συνολικών ταμειακών διαθεσίμων, μειώνουν το κίνδυνο αναχρηματοδότησης και διασφαλίζουν την απρόσκοπτη πρόσβαση του Ελληνικού Δημοσίου στις κεφαλαιαγορές. Αυτό αντικατοπτρίζεται και στην καθοδική πορεία του περιθωρίου δανεισμού (spread) του ελληνικού δεκαετούς ομολόγου το οποίο διαμορφώνεται στα τρέχοντα επίπεδα των 185 μονάδων βάσης έναντι του γερμανικού, με τον μέσο όρο του έτους να είναι στις 230 μονάδες βάσης. Αντίστοιχη βελτίωση υπάρχει και στα τρέχοντα περιθώρια δανεισμού σε σχέση με τα αντίστοιχα ιταλικά όπου, σχεδόν σε όλες τις διάρκειες, οι αποδόσεις των ελληνικών ομολόγων είναι περίπου ίσες ή ακόμα και χαμηλότερες έναντι των ιταλικών έως και 10 μονάδες βάσης. Πρακτικά αυτό σημαίνει ότι η Ελλάδα μπορεί να αναχρηματοδοτεί το χρέος της με κόστος δανεισμού παρόμοιο της Ιταλίας, η οποία αξιολογείται στη λεγόμενη «επενδυτική βαθμίδα».

Εσωτ. Διανομή:

-Δ/νση Δανεισμού & Διαχείρισης

-Δ/νση Δημοσίου Χρέους Α', Β', Δ'

Ο Γενικός Διευθυντής

Δημ. Τσάκωνας

Ακριβές Αντίγραφο
Κεντρικό Πρωτόκολλο
MENTZΟΥ ΚΛΕΟΠΑΤΡΑ