



Aktuālais pasaules ekonomikā

2024. gada 29. jūlijs – 2.augusts

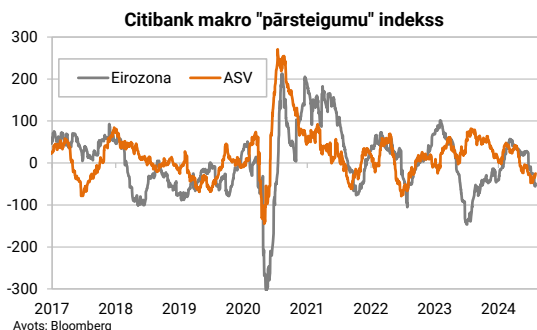
Simona Striževska

Ekonomiste

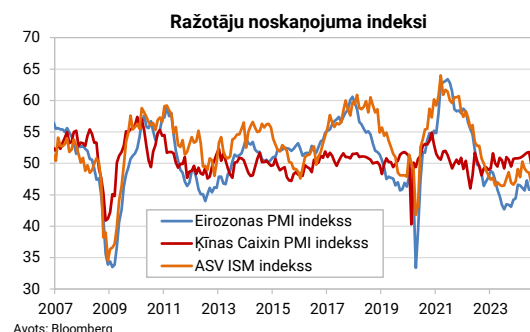
Simona.Strizevska@cbl.lv

- **Pasaules ražošanas sektorā ir iestājusies vasaras apātija.** Jūlijā ASV un Ķīnas ražotāju noskaņojums ievērojami pasliktinājās, savukārt eirozonas ražotāju PMI indekss palika stabils dziļi pesimisma zonā. ASV ISM indekss jūlijā pazeminājās līdz 46.8 punktiem no 48.5 jūnijā, sasniedzot zemāko līmeni kopš pērnā gada novembra. Uzņēmēju garastāvokli jūlijā nomāca straujāks jauno pasūtījumu kritums un ražošanas aktivitātes atslābums, tikmēr piegādes laiki un cenas ASV ražošanas sektorā jūlijā palielinājās. Ķīnas PMI indekss jūlijā pirmo reizi kopš 2023. gada oktobra noslīdēja zem 50 punktu atzīmes līdz ar zemāku pieprasījumu. Ņemot vērā ražotāju pesimismu ASV, eirozonā un Ķīnā jūlijā, sektora atkopšanās gada otrajā pusē tagad ir zem jautājuma zīmes.
- **Eurozonas gada inflācija jūlijā paātrinājusies līdz 2.6% no 2.5% pirms mēneša.** Kopumā inflācija eirozonā jau sesto mēnesi turpināja svārstīties tuvu 2.5%, kamēr pamatinflācija trešo mēnesi pēc kārtas palika 2.9% līmenī. Nelielu inflācijas paātrinājumu jūlijā galvenokārt nodrošināja straujāks energoresursu cenu pieaugums gada griezumā. Pakalpojumu cenu kāpums jūlijā saglabājās spēcīgs un sastādīja 4% gada izteiksmē salīdzinājumā ar 4.1% jūnijā un maijā. Jaunākās Bloomberg Consensus prognozes paredz, ka inflācija eirozonā tuvāko ceturksņu laikā paliks 2.0-2.5% robežās un nostabilizēsies 2.0% apgabalā tikai nākamā gada otrajā pusē.
- **Eurozonas iekšzemes kopprodukts 2. ceturksnī ir audzis par 0.3% otro ceturksni pēc kārtas.** Eurozonas lielvalstu rezultāti 2. ceturksnī bija dažādi – no 0.1% IKP krituma ceturkšņa griezumā Vācijā līdz 0.8% pieaugumam Spānijā, kamēr Itālija un Francija ar nelieliem IKP pieaugumiem ceturkšņa laikā ierindojās pa vidu. Ņemot vērā, ka eirozonas ekonomika pie izaugsmes atgriezās tikai šā gada sākumā pēc 5 ceturksņu stagnācijas, izaugsme gada griezumā joprojām bija vāja, un IKP uzrādīja tikai 0.6% pieaugumu 2. ceturksnī. Saskaņā ar Bloomberg Consensus prognozēm, eirozonas gada izaugsme varētu pakāpeniski uzņemt ātrumu un nākamā gada laikā nostabilizēties pie 1.5%. Tomēr gadījumā, ja vasaras laikā iestāties vājums eirozonas biznesa noskaņojumā nebūs pārejošs, tas var likt apšaubīt rožainas eirozonas prognozes tuvākajiem ceturksņiem.
- **Vājāki nekā gaidīts jūlija ASV darba tirgus dati snieguši apliecinājumu, ka darba tirgus atdziest.** Bezdarba līmenis ASV jūlijā pakāpās līdz 4.3% no 4.1% jūnijā un 3.4% pērnā gada sākumā. Jūlijā darbā tika pieņemti 114 tūkstoši jauno darbinieku. Tas bija otrais zemākais rādītājs kopš 2019. gada, neskaitot kritumus pandēmijas laikā. Pabalstu saņēmēju skaits ASV turpināja pakāpeniski pieaugt, tikmēr jauno bezdarbnieku pieteikumu skaits jūlijā, līdzīgi kā jūnijā, turējās tuvu 240 tūkstošiem nedēļā salīdzinājumā ar vidēji 215 tūkst. gada pirmajos piecos mēnešos. Jūlijā stundas darba samaksa ASV palielinājās par 0.2% mēneša griezumā un gada pieauguma temps sabremzējās līdz 3.6%. Tikmēr brīvo vakanču skaits ASV palika stabils trešo mēnesi pēc kārtas – uz vienu bezdarbnieku vidēji bija 1.2 brīva vakance.
- **ASV FRS jūlijā atstājusi bāzes likmi 5.25-5.50% līmenī, taču norādījusi uz iespējamo pazeminājumu septembrī.** Tajā pašā laikā, FRS jūlija sēdē uzsvēra, ka tās monetārie lēmumi paliks atkarīgi no jaunākajiem datiem un gala lēmums tiks pieņemts septembrī, balstoties uz tendencēm darba tirgū un inflācijas frontē. Tas atbilst arī finanšu tirgus dalībnieku prognozēm, kuras arī paredz pirmo likmju samazinājumu rudens sākumā. Pēc vājiem ASV ražotāju sentimenta un darba tirgus datiem, investori būtiski pazemināja savas likmju prognozes. Spriežot pēc fjuču cenu, tirgus dalībnieki līdz gada beigām tagad sagaida likmju samazinājumu par 1 procenta punktu un 2025. gada beigās FRS bāzes likmi redz tuvu 3.25%.

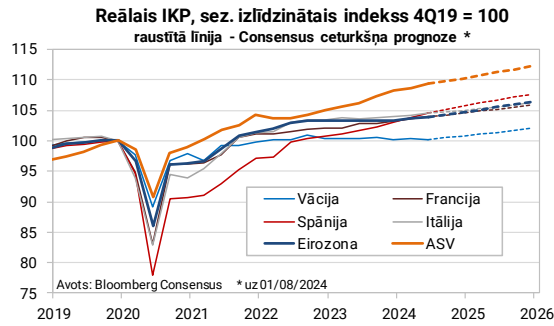
Makro pulss



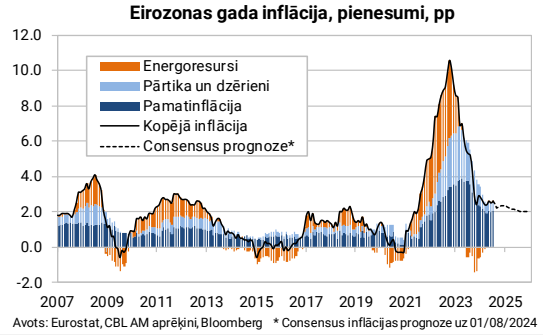
Ražotāju noskaņojums jūlijā pasliktinājās



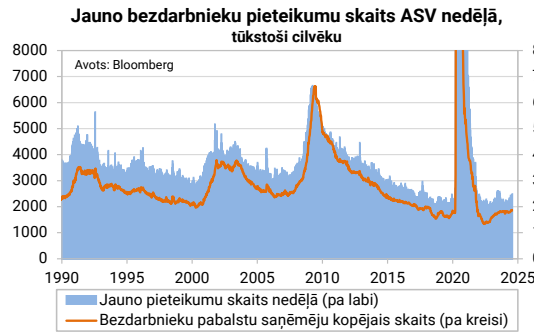
Eiropas IKP 2. ceturksnī turpināja stabili augt



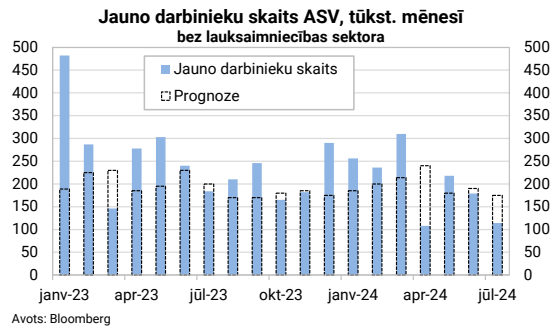
Eiropas inflācija svārstās tuvu 2.5%



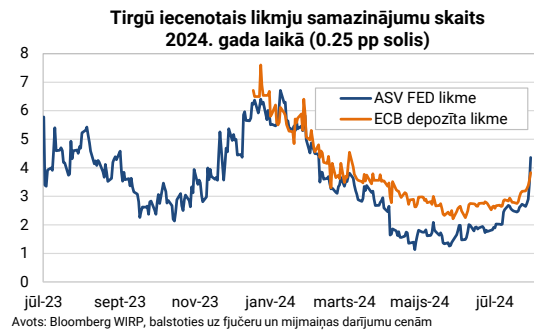
Pabalstu saņēmēju skaits ASV lēni pieaug



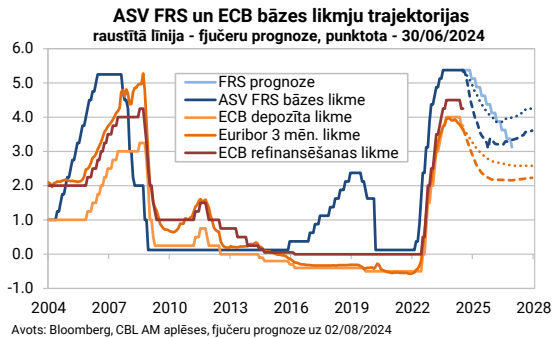
Darba tirgus dati jūlijā sagādāja negatīvu pārsteigumu



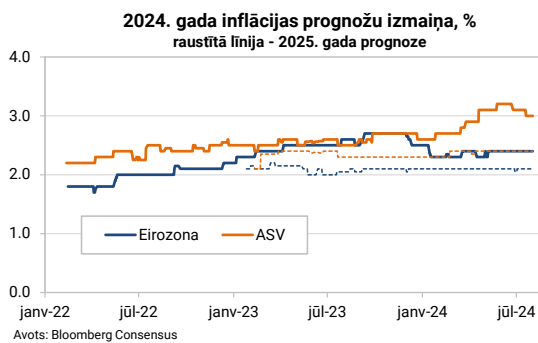
Gaidāmais likmju samazinājumu skaits



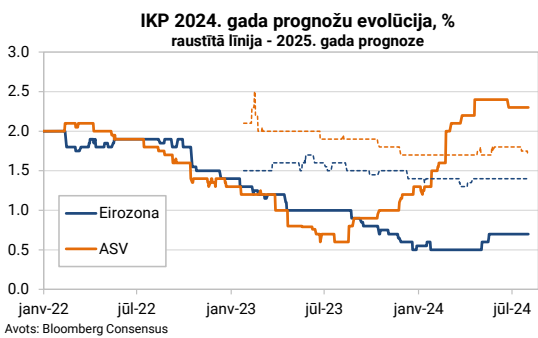
Procentu likmju trajektorija



Consensus inflācijas prognozes



Consensus IKP prognozes



Apskata sagatavošanas datums: 02.08.2024.

Saistību neuzņemšanās atruna:

Šim apskatam ir informatīvs raksturs, un to nevar uzskatīt kā piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt, turēt vai pārdot tajā minētos finanšu instrumentus. Apskatā iekļautā informācija uzskatāma par mārketinga paziņojumu Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē un tā nav sagatavota, pamatojoties uz tādu normatīvo aktu prasībām, kas veicina ieguldījumu pētījumu neatkarību, kā arī nav pakļauta aizliegumam veikt darījumus pirms ieguldījumu pētījuma izplatīšanas. Šī apskata autori, kā arī CBL Asset Management IPAS, tās saistītie uzņēmumi vai pārstāvji neuzņemas atbildību par kādām neprecīzītātēm vai kļūdām, kā arī par apskatā iekļautās informācijas iespējamu izmantošanu, tostarp neuzņemas atbildību par tiešiem, netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem (www.bloomberg.com, www.reuters.com, citu masu mediju, kā arī valstu biržu, centrālo banku un statistikas biroju, kā arī kompāniju mājas lapās atrodamo informāciju u.c.), tajā pat laikā CBL Asset Management IPAS negarantē sniegtās informācijas precīzītāti un pilnību. Apskatā paustā informācija un viedokļi attiecas uz apskata publicēšanas brīdi, un var tikt mainīti bez iepriekšēja brīdinājuma. Pārpublicēšanas gadījumā atsauce uz CBL Asset Management IPAS vai attiecīgajiem avotiem ir obligāta.