

Aktuālais pasaules ekonomikā

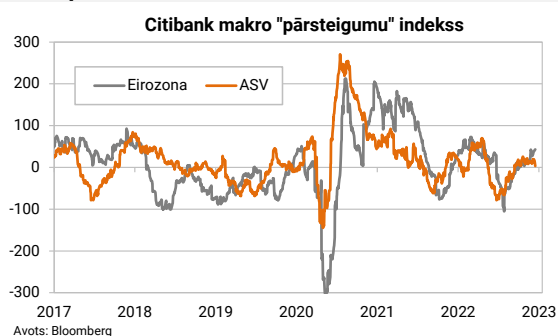
2022. gada 12. – 16. decembris

Simona Striževska

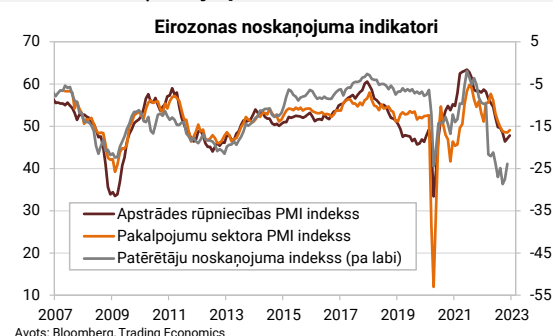
Ekonomiste
 Simona.Strizevska@cbl.lv

- Decembrī Eirozonas biznesa noskaņojums turpinājies uzlaboties, kaut arī palicis negatīvs sesto mēnesi pēc kārtas.** Saskaņā ar ātro novērtējumu, decembrī uzņēmēju pesimisms mazinājās gan ražošanas, gan pakalpojumu sektoros. Jaunie pasūtījumi turpināja samazināties abos sektoros, taču ražošanas sektorā kritums bija ievērojami mazāks nekā iepriekšējos mēnešos. Izmaksu kāpums Eirozonā abos sektoros gada nogalē būtiski palēninājās, kas atspoguļojās arī lēnākajā preču un pakalpojumu cenu pieaugumā, tostarp arī ar mērķi stimulēt pieprasījumu.
- Novembrī patēriņa cenas ASV ir augušas par 0.1%, ļaujot gada inflācijai palēnināties līdz 7.1% no 7.7% oktobrī.** Uz leju cenas mēneša griezumā turpināja vilkt medicīnas pakalpojumu un lietotu automašīnu cenu samazinājums, kam novembrī palīdzēja arī lētāka degviela. Īres maksu kāpums ASV palika galvenais inflācijas dzinējspēks gan mēneša, gan gada griezumā. Pamatinflācija mēneša griezumā sastādīja 0.2% un gada griezumā palēninājās līdz 6.0%. Bloomberg Consensus ASV inflācijas prognozes pēdējā mēneša laikā būtiski nemainījās, paredzot, ka ASV inflācija nākamgad turpinās palēnināties un gada otrajā pusē noslīdēs līdz 3 - 4% apgabalam.
- Ķīnas ekonomikas aktivitāte novembrī bijusi daudz vājāka nekā gaidīts.** Mazumtirdzniecības apgrozījums novembrī samazinājās par 5.9% gada griezumā, vīrusam un ar to saistītajiem ierobežojumiem joprojām negatīvi ietekmējot izaugsmi. Rūpniecības izlaides gada izaugsme novembrī sabremzējās līdz 2.9%, zemākajam tempam kopš pavasara. Arī nekustamā īpašuma sektora atslābums turpināja padziļināties – investīcijas sektorā novembrī krita par 20% gada izteiksmē, pircēju aktivitāte turpināja sarukt, mājokļu cenu kritums kļuva visaptverošāks.
- ASV ekonomikas aktivitātes rādītājos novembrī arī ir iestāties zināms atslābums.** Mazumtirdzniecības apgrozījums nominālajā izteiksmē (bez auto un degvielas) novembrī saruka par 0.2%, reģistrējot pirmo kritumu mēneša griezumā kopš pērnā gada nogales. Arī rūpniecības izlaide samazinājās par 0.2% mēneša griezumā, turklāt apstrādes rūpniecības apjoms saruka par 0.6%, reģistrējot pirmo kritumu piecu mēnešu laikā. Gada griezumā ražošanas izlaide novembrī izauga vien par 1.2%.
- Gada pēdējā sēdē ASV FRS un ECB sinhroni pacēlušas bāzes likmes par 0.50 procenta punktiem,** samazinot celšanas soli no 0.75 pp iepriekšējās sēdēs. Pirmās inflācijas bremsēšanas pazīmes kopā ar jau notikušajām masīvām likmju izmaiņām ļāva FRS un ECB samazināt likmju celšanas ātrumu. Abas Centrālās bankas pazemināja arī savas IKP izaugsmes prognozes nākamajam gadam, vienlaicīgi sagaidot arī augstāku inflāciju. Saskaņā ar FRS decembra prognozēm ASV bāzes likmes varētu uzkāpt līdz 5.00 – 5.25 % apgabalam no 4.25 – 4.50% patlaban. Tas ir augstāk nekā pati FRS sagaidīja rudenī un nekā patlaban prognozē tirgus. Fjučeru prognozes paredz, ka FRS likme nekāps virs 4.75 – 5.00 %, un ka nākamā gada otrajā pusē ekonomikas realitāte tiks FRS iet pretējā virzienā – sākt mazināt likmes. Savukārt salīdzinoši agresīvāka ECB retorika pēdējā sēdē lika tirgus dalībniekiem ierēķināt savās prognozēs papildu likmju pacelšanu par vismaz 25 pp, paredzot, ka ECB bāzes likmes nākamgad pārsniegs 3%. Šobrīd ECB refinansēšanas likme jau sasniedza 2.5% un depozīta likme 2%.

Makro pulss



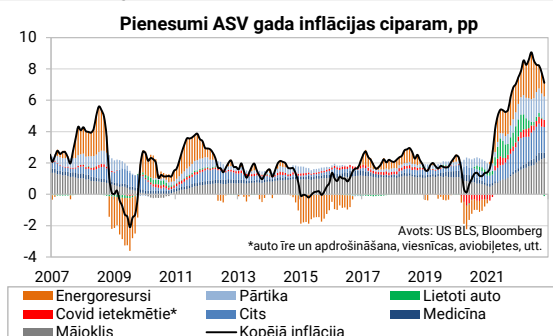
Eirozonas uzņēmēju pesimisms mazinās



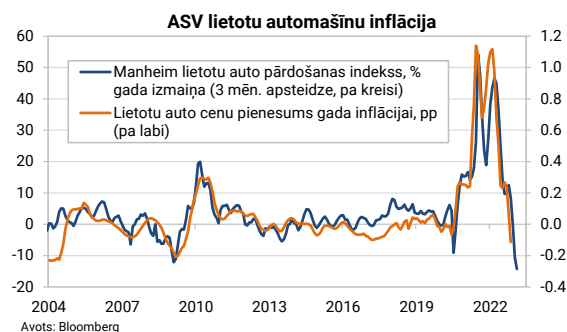
PMI indeksi liecina par mērenu izlaides kritumu EZ



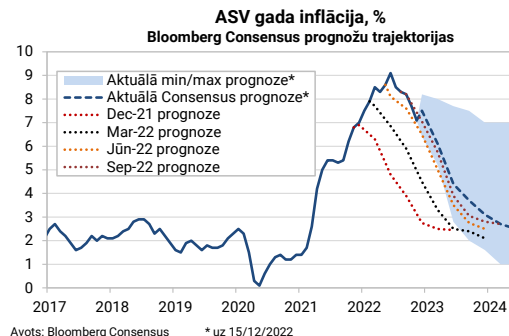
ASV inflācijas spiediens turpina atslābt



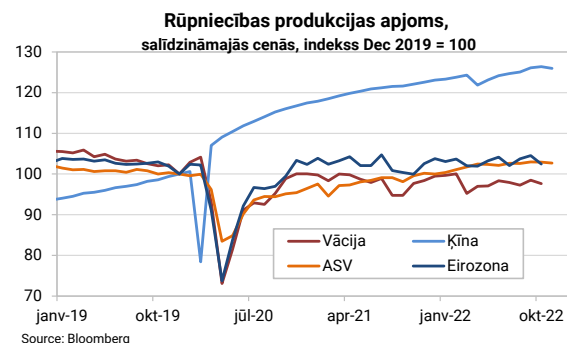
Lietotu automašīnu cenu kritums bremsē inflāciju



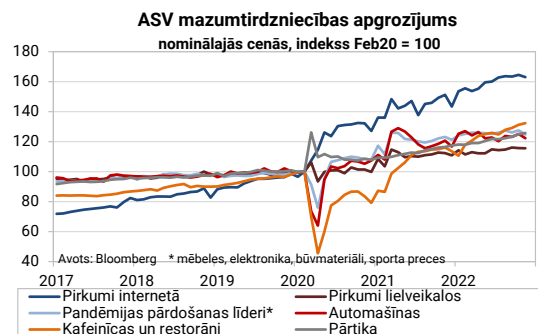
Prognozētā ASV inflācijas trajektorija



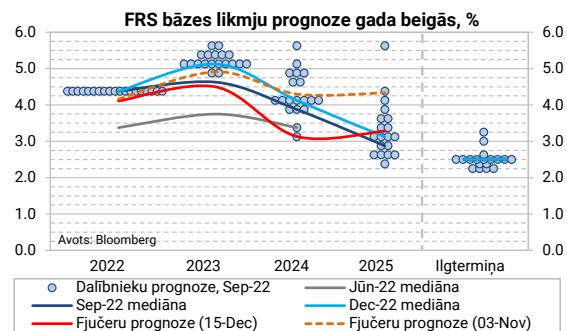
ASV rūpniecībai vājāka dinamika novembrī



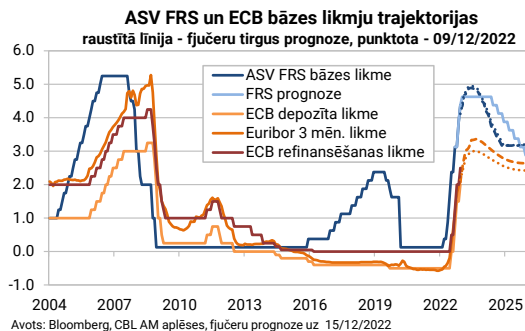
ASV tirdzniecības datus parādās vājuma pazīmes



FRS paaugstina likmju prognozes, tirgus tām netic



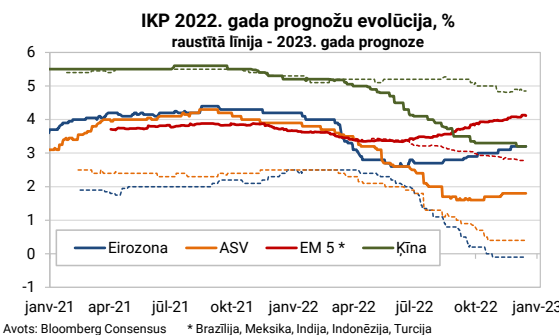
Pēc ECB sēdes tirgus ieceno lielāku likmju kāpumu



Ķīnas nekustamā īpašuma sektora ķibeles turpinās



Bloomberg Consensus IKP prognozes



Apskata sagatavošanas datums: 16.12.2022.

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 neprecizitātēm 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 precizitāti 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.