



Aktuālais pasaules ekonomikā

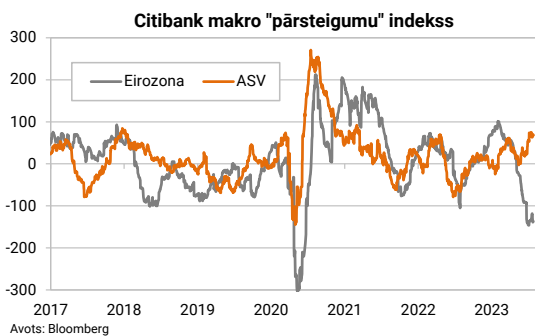
2023. gada 24. – 28. jūlijs

Simona Striževska

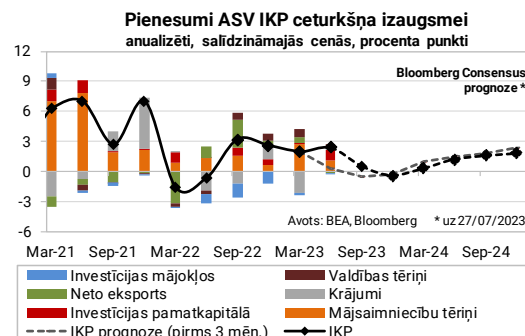
Ekonomiste
Simona.Strizevska@cbl.lv

- **Biznesa noskaņojums eirozonā jūlijā ieslīdējis dziļāk recesijas zonā.** Kopējais PMI indekss nokrita līdz 48.9 punktiem salīdzinājumā ar 49.9 punktiem jūnijā. Eirozonas ražotāju pesimisms noturīgi turpināja padziļināties līdz ar vājo pieprasījumu sektorā. Atskaitot pandēmijas sākumposmu, depresīvāks noskaņojums eirozonas ražošanas sektorā pēdējo reizi bija novērots tikai pasaules finanšu krīzes laikā 2009. gadā. Kaut arī pakalpojumu sniedzēji joprojām saglabāja mērenu optimismu, arī šeit noskaņojums turpināja pasliktināties pēc pacēluma pavasarī, un jaunie pasūtījumi jūlijā uzrādīja pirmo kritumu septiņu mēnešu laikā. No pozitīvās puses, vājš pieprasījums atstāja lejupvērstu spiedienu uz cenām, it sevišķi ražošanas sektorā. Pretēji atslābumam biznesa sentimentā, eirozonas patērētāju noskaņojums turpināja uzlaboties, kaut arī tas joprojām palika zem pērnā gada sākuma līmeņiem.
- **ASV ekonomika trešo ceturksni pēc kārtas uzturējusi stabili izaugsmes ātrumu, augot par 0.5-0.6% ceturksņa griezumā.** Saskaņā ar sākotnējo novērtējumu, ASV IKP 2. ceturksnī izauga par 2.4% anualizētā izteiksmē. Vājāku privāto tēriņu pieaugumu 2. ceturksnī atsvēra lielākas uzņēmumu investīcijas pamatkapitālā. Par spīti lēnākai mājāsaimniecību pieprasījuma izaugsmei, patērētāju noskaņojums turpināja uzlaboties, jūlijā sasniedzot augstāko līmeni pēdējo divu gadu laikā. Negatīvu piesensumu ASV izaugsmei turpināja nodrošināt arī zemākas investīcijas mājokļu segmentā, taču mīnusi mazinājās salīdzinājumā ar 2022. gada otro pusi. IKP gada izaugsme 2. ceturksnī paātrinājās līdz 2.6%, uzrādot labāko rezultātu piecu ceturksņu laikā. Pēc pauzes analītiķi sāka pārskatīt šā gada ASV ekonomikas izaugsmes prognozes uz augšu, vienlaicīgi pazeminot nākamā gada izaugsmes perspektīvas. Saskaņā ar Bloomberg Consensus, ASV IKP šogad varētu palielināties par 1.5%, nākamgad mazāk – par 0.6%.
- **Par spīti vājākai aktivitātei jūnijā, ASV jauno mājokļu pārdošanas apjomi bijuši par gandrīz 24% augstāki nekā pērn.** Jauno mājokļu cenas turpināja iet uz leju un jūnijā bija par 4% zemākas nekā pirms gada. Tas atbalstīja pircēju interesi par spīti augstām 30-gadīgām hipotekāro kredītu likmēm, kuras pēdējā laikā turējās virs 7%.
- **Kā arī bija plaši sagaidīts, ASV FRS un ECB jūlijā pacēlušas bāzes likmes vēl par 0.25 procenta punktiem (pp).** Tādējādi dolāru likme sasniedza 5.25 – 5.50% diapazonu, ECB depoziņa likme 3.75% un refinansēšanas likme 4.25% apgabalā. Gan FRS, gan ECB nonāca punktā, kad to tālākie plāni kļūst mazāk konkrēti un katra likmju pacelšana (arī jūlijā) varētu izrādīties pēdējā šajā ciklā. Ņemot vērā mazāku ekonomikas procesu caurredzamību, visus tālākos lēmumus FRS un ECB plāno balstīt uz pieejamiem datiem. FRS prognozes paredz vēl vienu likmju pacelšanu šogad, taču tirgus dalībnieki patlaban par to ir noskaņoti skeptiski. Spriežot pēc pašreizējām fjučeru cenām, tirgus prognozes paredz, ka dolāru likmes nākamgad samazināsies par vidēji 1.00 pp. Tas sakrīt arī ar FRS prognozēm. Tirgus dalībnieki šobrīd dalās domās, vai gada atlikušajos mēnešos sekos vēl viena likmju celšana arī no ECB puses, un vismaz nākamā gada pirmajā pusē likmju samazināšanu eirozonā negaida.

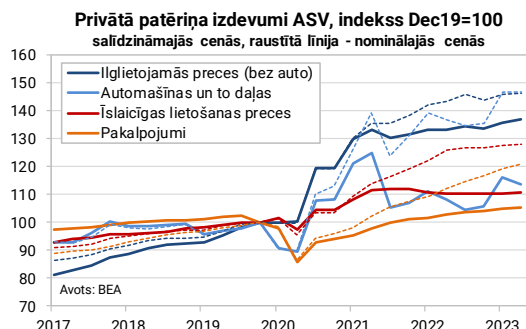
Makro pulss



ASV IKP 2. ceturksnī aug straujāk nekā gaidīts



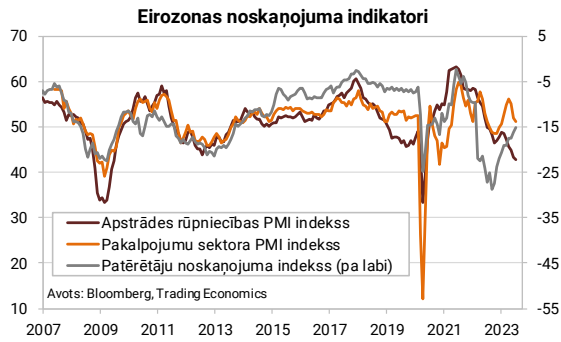
Zemāki tēriņi auto palēnina privātā patēriņa izaugsmi



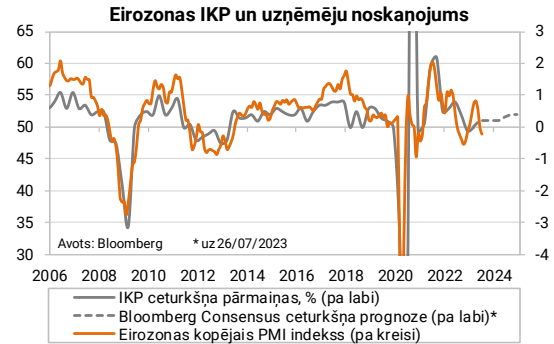
Uzņēmumu investīcijas ASV turas pretī pesimismam



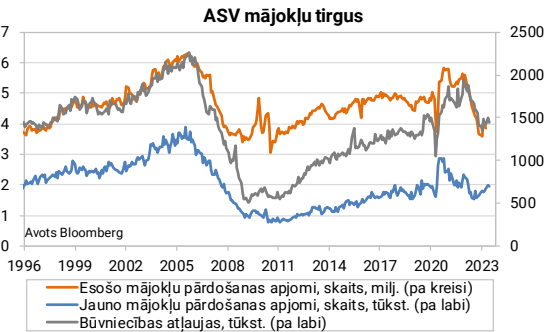
Biznesa noskaņojums eirozonā pasliktinās



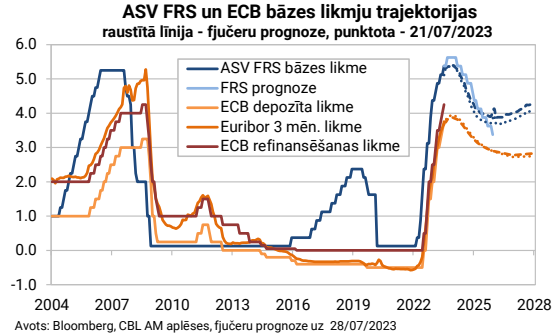
Eiropas kopējais PMI indekss ieslīd recesijas zonā



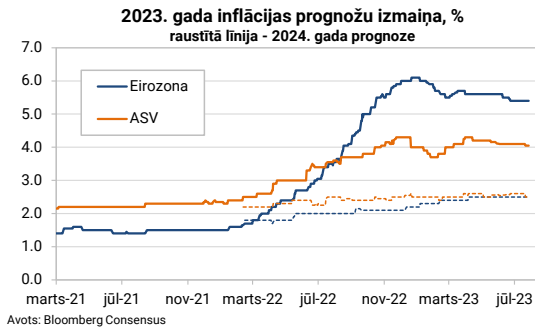
ASV jauno mājokļu tirgus jūtas labāk kā pirms gada



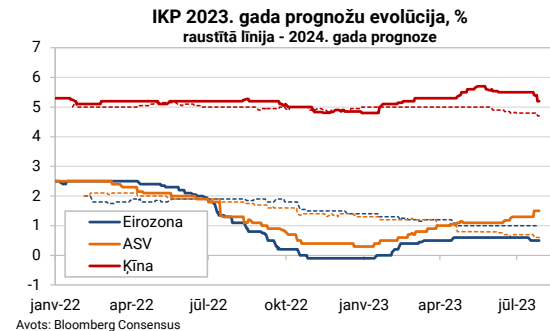
Centrālo banku likmju celšana tuvojas noslēgumam



Consensus inflācijas prognozes



Consensus IKP prognozes



Apskata sagatavošanas datums: 28.07.2023.

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.