



Aktuālais pasaules ekonomikā

2024. gada 18. – 22. marts

Simona Striževska

Ekonomiste

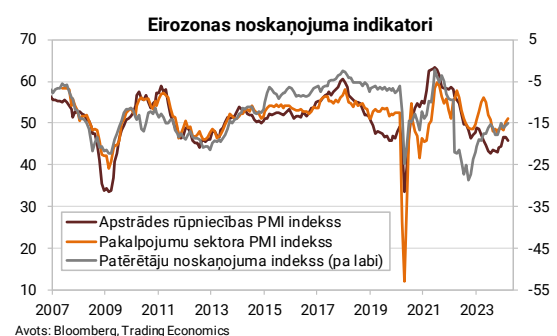
Simona.Strizevska@cbl.lv

- **Eirozonas uzņēmēju noskaņojums martā turpinājās uzlaboties, cieši pietuvojoties neitrālajai jeb 50 punktu līnijai.** Līdzīgi kā pirms mēneša noskaņojuma uzlabojumus eirozonā martā noteica pakalpojumu sniedzēju pieaugošs optimisms, tikmēr ražotāju labsajūta turpināja pasliktināties. Ražotāju noskaņojuma panīkumu galvenokārt ietekmēja lielāks uzņēmēju negatīvisms Vācijā un Francijā, ko daļēji atsvēra uzlabojumi citās reģiona valstīs. Neskatoties uz pasliktinājumu martā, eirozonas ražošanas PMI indekss palika virs līmeņiem, reģistrētiem pērnā gada otrajā pusē, turklāt jauno pasūtījumu kritumi turpināja mazināties piekto mēnesi pēc kārtas. Cenu spiediens martā arī pazeminājās pēc pieaugumiem iepriekšējos mēnešos. Eurozonas patērētāju noskaņojums turpināja uzlaboties un martā sasniedza augstāko līmeni kopš kara sākuma Ukrainā.
- **ASV Federālā rezervju sistēma marta sēdē atstājusi likmes nemainīgas, kā arī tika plaši sagaidīts.** FRS pārstāvji joprojām paredz, ka likmes šogad tiks samazinātas par 0.75 procenta punktiem (pp). Tajā pašā laikā, FRS neatstāja spēcīgākus ekonomikas un inflācijas ciparus bez uzmanības un pārskatīja likmju prognozes nākamajiem gadiem par 0.25 pp uz augšu, vienlaicīgi nemainot savus šā gada plānus. Jaunākas FRS prognozes arī paredz, ka ASV IKP šogad augs straujāk nekā tika gaidīts decembrī – par 2.1%, tikmēr inflācija tiek prognozēta nedaudz augstāka. Investori, līdzīgi kā FRS, prognozē, ka līdz gada beigām likmes tiks mazinātas par 0.75 pp, pirmo likmju pazeminājumu sagaidot jūnijā vai jūlijā. Tirgus dalībnieki paredz, ka ilgākā termiņā likmes ASV stabilizēsies 3.5 - 4.0% apgabalā, FRS zemāk – 2026. gadā 3.0 – 3.25% apgabalā, ilgākā termiņā tuvāk 2.5%.
- **Atlāšanās procesi ASV esošo mājokļu segmentā februārī turpinājuši uzņemt apgrīzienus.** Pārdošanas apjomi segmentā martā uzrādīja trešo pieaugumu pēdējo četru mēnešu laikā, bet bija vēl par nepilniem 3% zemāki nekā pirms gada. Cenu pieaugums februārī paātrinājās līdz 5.6% gada griezumā. Martā turpināja uzlaboties arī kopējais noskaņojums mājokļu sektorā. ASV būvnieku noskaņojums pirmo reizi kopš pērnā gada vasaras atgriezās pozitīvajā zonā, uzrādot ceturto pieaugumu pēc kārtas. Par spīti labām ziņām, hipotekāras likmes pagaidām turas vēsturiski augstos līmeņos un, saskaņā ar Bankrate datiem, martā aizvien pārsniedza 7% apgabalu.
- **Gada sākumā labāku sniegumu Ķīnā demonstrējuši pārsvarā uz ārējo pieprasījumu orientētie segmenti.** Ķīnas ražošanas izaugsme gada pirmajos divos mēnešos paātrinājās līdz 7% gada griezumā un uzrādīja straujāko pieaugumu divu gadu laikā. Arī eksporta izaugsme gada sākumā paātrinājās un turpināja atlabt pēc mīnusiem pērnā gada vidusdaļā. Mazumtirdzniecības izaugsme nominālajā izteiksmē gada sākumā turpretim sabremzējās līdz 5.5%, kaut arī apsteidza analītiķu gaidas. Ķīnas nekustamā īpašuma sektora rādītāji gada sākumā palika dziļos mīnosos, turklāt pārdošanas apjomu kritums padziļinājās un gada griezumā pārsniedza 30%. Uz leju gada sākumā turpināja slīdēt arī mājokļu cenas un atkarībā no reģiona bija vidēji no 1 līdz 3% zemākas nekā pirms gada. Ķīnas IKP prognozes pēdējā laikā nostabilizējās, paredzot, ka ekonomika šogad augs par 4.6%.

Makro pulss



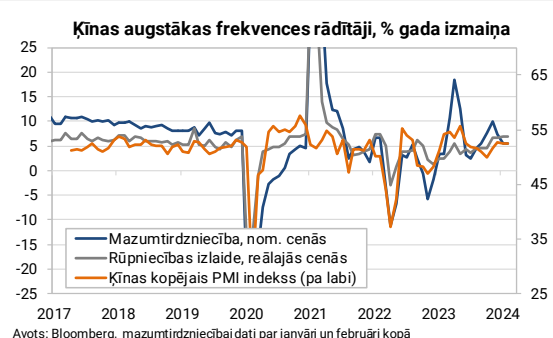
Eurozonas noskaņojuma rādītāji dreifē uz augšu



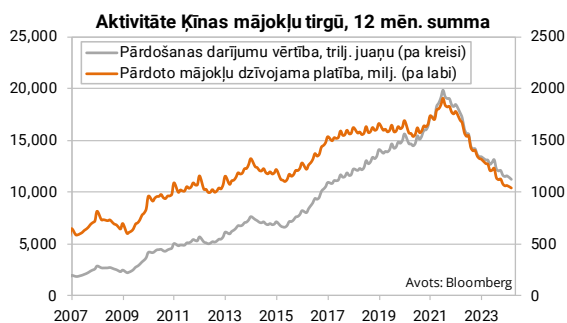
Eurozonas PMI indeksi liecina, ka lejupslīde beigusies



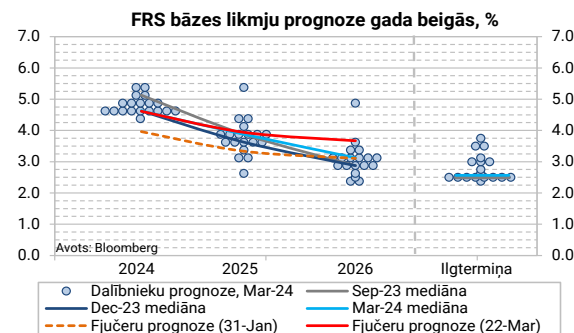
Ķīnas aktivitātes dati sagādā pozitīvus pārsteigumus



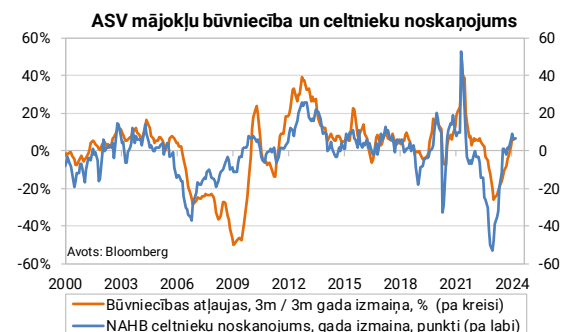
Ķīnas mājokļu tirgū lejupslīde turpinās



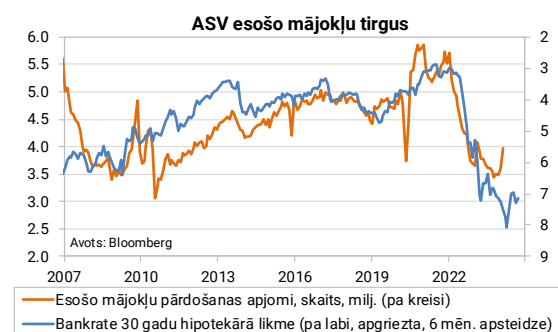
FRS šogad joprojām paredz trīs likmju samazinājumus



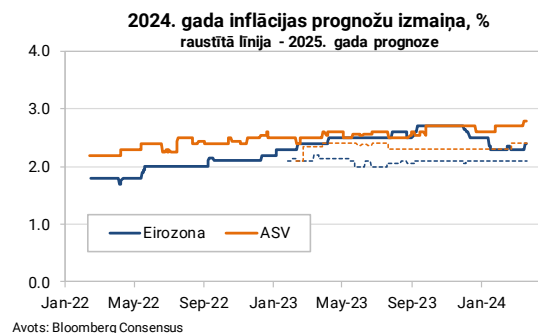
ASV nekustamā īpašuma sektorā aug optimisms



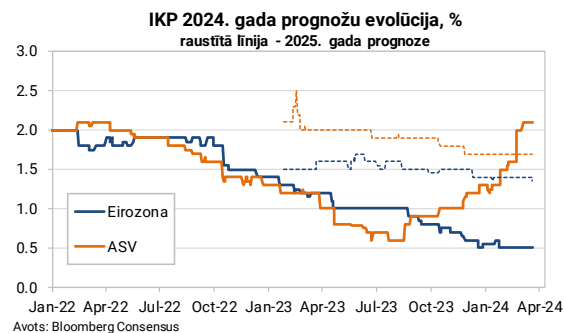
Esošo mājokļu sektors pakāpeniski atgūstas



Consensus inflācijas prognozes



Consensus IKP prognozes



Apskata sagatavošanas datums: 22.03.2024.

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 neprecizitātēm vai kļūdām, kā arī par apskatā iekļautās informācijas iespējamo izmantošanu, tostarp neuzņemas atbildību par tiešiem, netiešiem zaudējumiem (ieskaitot niegūto 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.