



Aktuālais pasaules ekonomikā

2025. gada 15. -19. septembris

Simona Striževska

Ekonomiste

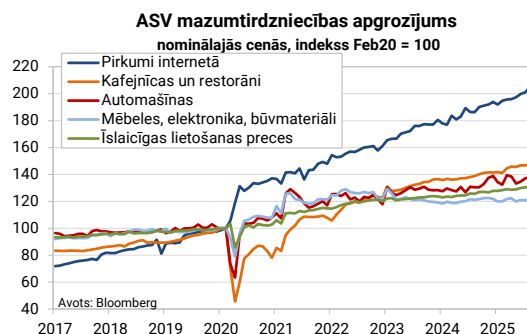
Simona.Strizevska@cbl.lv

- **ASV ekonomiskās aktivitātes rādītāji augustā demonstrējuši samēra veselīgu dinamiku.** Mazumtirdzniecības apgrozījums nominālajā izteiksmē (bez auto un degvielas) pieauga par 0.7%, galvenokārt pateicoties tēriņu kāpumam internetveikalos. Šis bija trešais pieaugums pēc kārtas, gada izaugsmes tempiem paātrinoties līdz 5.4%. Rūpniecības izlaide augustā pieauga par 0.1% mēneša griezumā pēc samazinājuma jūlijā. Kamēr ražošanas izlaide pieauga par 0.2% un ieguves rūpniecība par 0.9%, uz leju kopējo izlaidi augustā pavilkta kritums komunālo pakalpojumu segmentā. Naftas ieguves apjomi pēdējo nedēļu laikā stabilizējās un septembra sākumā pieauga līdz 13.5 milj. barelu dienā no 13.3 milj. augusta sākumā. Lēni atsāka augt arī naftas urbumu skaits pēc samazinājumiem iepriekšējos mēnešos. Gada griezumā gan rūpniecības izlaide, gan ražošana augustā pieauga par 0.9%.
- **Pēdējie Ķīnas ekonomikas aktivitātes dati sagādājuši negatīvo pārsteigumu.** Rūpniecības produkcijas gada izaugsme augustā palēninājās līdz 5.4%, uzrādot vājāko rezultātu gada laikā. Mazumtirdzniecības apgrozījums augustā pieauga par 3.4%, kas bija lēnākais izaugsmes temps kopš pērnā gada novembra. Augustā padziļinājās arī investīciju kritums, kas aizsākās jūlijā. Investīcijas krita gan valdības, gan privātajā sektorā, kopējam samazinājumam sasniedzot 6.3% gada griezumā. Uzlabojumi augustā izpalika arī nekustamā īpašuma segmentā, kur darījumu apjomi reģistrēja divciparu kritumus gada griezumā. Mazinājās arī mājokļu cenas. Augustā turpināja bremsēties arī kopējā kredītportfeļa pieauguma tempi, sasniedzot 6.8% un uzstādot kārtējo antirekordu kopš novērojumu uzsākšanas 1998. gadā.
- **Kā arī tika plaši sagaidīts, septembrī ASV FRS pirmo reizi šogad samazinājusi dolāru likmi.** FRS pazemināja likmi par 0.25 procenta punktiem līdz 4.00-4.25% apgabalam, vienlaicīgi paredzot papildu divus likmju samazinājumus līdz gada beigām (iepriekš vienu). Tādējādi FRS dolāru likme gada nogalē varētu sasniegt 3.50-3.75% līmeni. Nākamajos divos gados FRS prognozē pa vienam likmju samazinājumam par 0.25 procentpunktiem. FRS vairākkārtēji atzīmēja, ka pašreizējā situācijā redz riskus abiem saviem mērķiem – gan bezdarba līmenis, gan inflācija varētu iet uz augšu. Tajā pašā laikā FRS septembrī paaugstināja ASV IKP izaugsmes prognozes, samazināja bezdarba līmeņa prognozes tuvākajiem gadiem un nedaudz pacēla inflācijas prognozi 2026. gadam. Finanšu tirgus dalībnieku domas dalās, vai tuvākajā nākotnē FRS aprobežosies ar četriem likmju pazeminājumiem, vai arī sekos piektais. Saskaņā ar fjučeru cenām, zemāko punktu FRS likme varētu sasniegt 2027. gada pirmajā pusē tuvu 3%.

Makro pulss



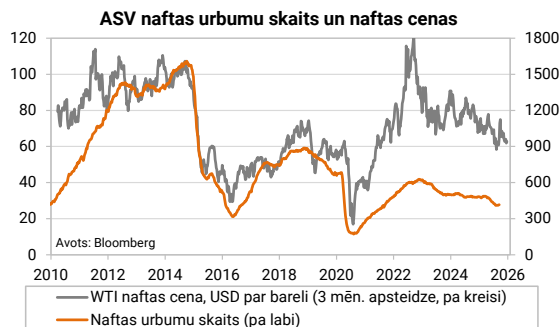
ASV tirdzniecības izaugsme apstēdz prognozes



ASV ražošana turpina mēreni augt



Naftas urbumu skaits ASV nostabilizējās pēc krituma



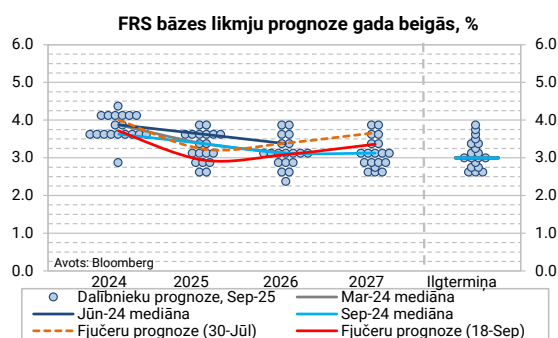
Ķīnas aktivitātes dati sarūgtina analītiķus



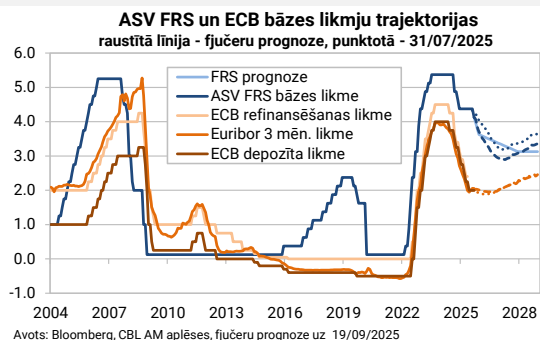
Ķīnas investīcijas ir brīvā kritienā



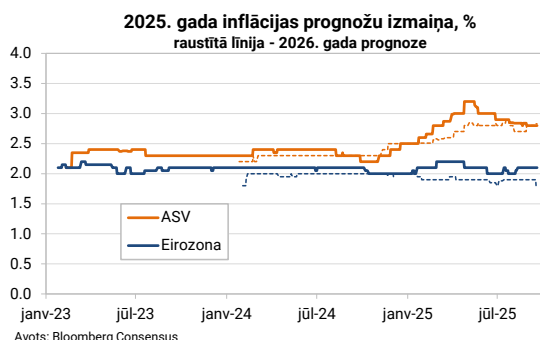
FRS pirmo reizi šogad mazina procentu likmi



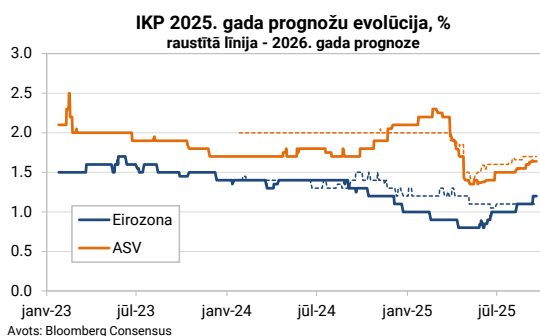
Procentu likmju trajektorijas



Consensus inflācijas prognozes



Consensus IKP prognozes



Apskata sagatavošanas datums: 19.09.2025.

Saistību neuzņemšanās atbilde:

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 valsts 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.