

تفاؤل معتدل لكنه حذر

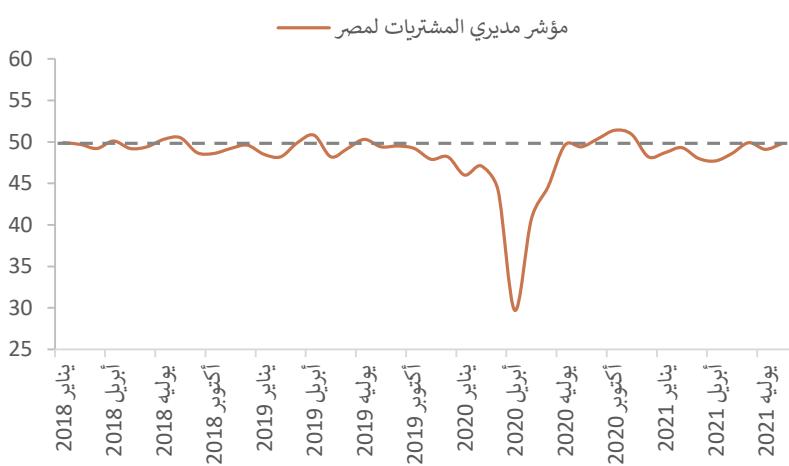
تعود دلالات التعافي للسطح على الرغم من السماء الغائمة: عاد مؤشر مدير المنشآت للارتفاع في أغسطس بالقرب من منطقة التوسيع إلى 49.8، بعد أن تراجع في يوليو 2021 إلى 49.1 مقابل 49.9 في يونيو 2021. جاءت القراءة لتعكس دلالات التعافي في نشاط القطاع الخاص على الرغم من تزايد مخاطر انتشار متغير دلتا والموجة الرابعة من كوفيد-19 مصحوبة بتباطؤ واضح في مؤشر مدير المنشآت العالمي، خاصة في آسيا والصين. تستمر هذه المخاطر في تأجيج الضغوط التضخمية المحلية من خلال تأثيرها على المواد الخام والمدخلات وتكاليف الشحن.

عكس مؤشر الطلبات الجديدة اتجاهه الهابط، مما أدى إلى تحسن طفيف في مؤشر الإنتاج والتوظيف: ارتفع مؤشر الطلبات الجديدة إلى منطقة التوسيع إلى 50.4 مقابل 48.7 في يوليو، مسجلًا قراءته التوسعية الثانية في 2021، بعد قراءة يونيو. استمر هذا التوسيع في تعزيز القدرة الإنتاجية للشركات، مما دفع مؤشر التوظيف والإنتاج إلى تسجيل تحسن طفيف في أغسطس. يمكن تفسير الشهرين المتتالين من الارتفاع في مؤشر التوظيف، بعد أكثر من 20 شهراً من الانكماش، على أنهما يشيران إلى توقعات أقوى للطلب وبداية تعافي أكثر قوة في الطلب على العمالة. دفع هذا التفسير الشركات إلى البدء في تمرير الارتفاع الكبير في أسعار المدخلات إلى المستهلكين النهائيين، كما ورد في استطلاع مؤشر مدير المنشآت.

خطر اختناقات العرض يمكن أن يؤثر على تعافي الطلب: نظراً لأن خطر الجائحة لا يزال قائماً، لا تزال توقعات تعافي القطاع الخاص تخيم عليها الضغوط المتراكمة من ارتفاع أسعار السلع الأساسية العالمية واختناقات العرض. تشير قراءات مؤشر مدير المنشآت العالمية الأخيرة في أغسطس إلى أن التعافي الاقتصادي في كل من البلدان المتقدمة والبلدان الناشئة قد تم كبح سرعته بسبب تأثير اضطرابات سلاسل التوريد وتأثيرها المتتالي على إطالة فترات تأخر التسليم وتصاعد أسعار المدخلات التي تواجه تعافياً أسرع من المتوقع في الطلب، والتي ستؤدي في نهاية المطاف إلى التباطؤ.

وفقاً لمسح مؤشر مدير المنشآت في مصر في أغسطس، ارتفع تضخم أسعار المدخلات إلى أعلى مستوى له في عامين، وارتفع وقت تسلیم الموردين إلى أعلى قراءة له على الإطلاق. نرى أن يؤدي هذا الضغط التضخمي المتراكم إلى إبقاء البنك المركزي للسياسة النقدية الحالية معلقة على الأقل حتى نهاية 2021.

شكل 1: ارتفع مؤشر مدير المنشآت وسط مخاوف من التضخم



المصدر: ماركت مؤشر مدير المنشآت.

مني بدبر

كبير الاقتصاديين

+202 3300 5722

mbedeir@egy.primegroup.org

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

SRaslan@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السادس

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الفروع

الإسكندرية

7 شارع أبلرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

إخلاء المسئولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية موقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، وينشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير، النتائج المالية ليست بالضرورة ومؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير، لا يتحمل برايم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها، مجموعة برايم، بكل فروعها وموظفيها وفكرة العاملين بها والعملاء قد يكون الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروع المستخدمة، ولا تتحمل برايم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها، مجموعة برايم أو شراء لها لصالحهم أو بنيابة عن الغير في أي وقت، لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينجم عن إتباع هذا التقرير، أي كانت وسيلة الاتصال به سواء بشكل مباشر أو من خلال أية موقع متخصصة بها الشأن، وتفرض عد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يتعين هذا الإبراء، بأي حال من الحالات حداً أو تضييقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين، علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أيها من شركاتها قد تربطها أو بطيتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة 2021 © مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.