

تفاؤل معتدل لكنه حذر

تعود دلالات التعافي للسلطوع على الرغم من السماء الغائمة: عاد مؤشر مديري المشتريات للارتفاع في أغسطس بالقرب من منطقة التوسع 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 متحور دلتا والموجة الرابعة من كوفيد-19 مصحوبة بتباطؤ واضح في مؤشر مديري المشتريات 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 التوسع إلى 50.4 مقارنة بـ 48.7 في يوليو، مسجلاً قراءته التوسعية الثانية في 2021، بعد قراءة يونيو. استمر هذا التوسع في تعزيز القدرة الإنتاجية للشركات، مما دفع مؤشر التوظيف والإنتاج إلى تسجيل تحسن طفيف في أغسطس. يمكن تفسير الشهرين المتتاليين 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 مديري المشتريات.

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 مديري المشتريات 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 وتساعد أسعار المدخلات التي تواجه تعافياً أسرع من المتوقع في الطلب، والتي ستؤدي في نهاية المطاف إلى التباطؤ.

وفقاً لمسح مؤشر مديري المشتريات في مصر في أغسطس، ارتفع تضخم أسعار المدخلات إلى أعلى مستوى له في عامين، وارتفع وقت تسليم 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.

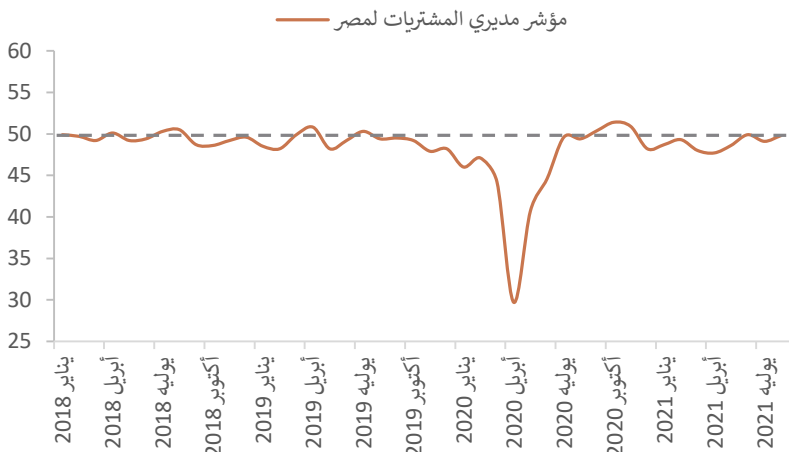
منى بدير

كبير الاقتصاديين

ت 202 3300 5722

mbedeir@egy.primegroup.org

شكل 1: ارتفاع مؤشر مديري المشتريات وسط مخاوف من التضخم



المصدر: ماركيت مؤشر مديري المشتريات.

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراخي

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

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

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشمواي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAAlaa@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 السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الإسكندرية

7 شارع ألبرت 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

الفروع

إخلاء المسؤولية

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 مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُشتر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعريه تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تُلم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها باعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلًا للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نيابة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن اتباع هذا التقرير أيًا كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتقرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حذاً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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