

## رياح الصيف الحارة

منى بدير

كبير الاقتصاديين

ت 202 3300 5722

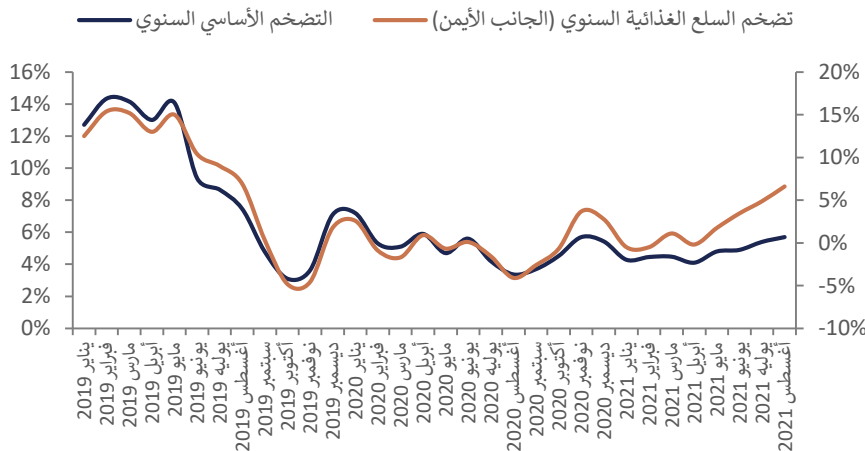
[mbedeir@egy.primegroup.org](mailto:mbedeir@egy.primegroup.org)

واصل معدل التضخم السنوي الأساسي مساره التصاعدي في أغسطس، ليصل إلى أعلى قراءة له منذ نوفمبر 2020. تسارع التضخم السنوي الأساسي في حضر الجمهورية إلى 5.7% على أساس سنوي في أغسطس 2021، مرتفعاً من 5.4% في يوليو 2021. كان التسارع متوقعاً، ولكنه جاء أقل من توقعاتنا التي كانت 6% على أساس سنوي وأقل من نقطة المنتصف للمستهدف للبنك المركزي البالغ 7% ± 2%. استمر تأثير سنة الأساس وتضخم الغذاء في قيادة القوى الدافعة وراء ارتفاع القراءة الأساسية. ارتفع تضخم أسعار المواد الغذائية إلى 6.6% على أساس سنوي مقابل 4.8% على أساس سنوي - وهو أعلى مستوى له في عامين. جاء ذلك على خلفية زيادة تضخم الفاكهة والخضروات بشكل أساسي بسبب الموجة الحارة التي أثرت على المعروض من محاصيل معينة. وفي الوقت نفسه، انخفض تضخم السلع غير الغذائية إلى 5.1% على أساس سنوي مقابل 5.5% على أساس سنوي في يوليو.

انخفضت قراءة التضخم الشهرية، مما يشير إلى أن تأثير ارتفاع أغسطس في أسعار المواد الغذائية والسلع العالمية لم يظهر حتى الآن. انخفضت القراءة الشهرية إلى 0.1% على أساس شهري مقارنة بـ 0.9% على أساس شهري في يوليو. أدى تأثير الزيادة الهامشية نسبياً في أسعار الوقود في الشهر الماضي إلى زيادة تضخم سلة النقل الشهرية إلى 0.6% على أساس شهري في أغسطس. وفي الوقت نفسه، أدى موسم المبيعات الصيفية إلى انخفاض تضخم سلة الملابس إلى -0.2% على أساس شهري. بقي معظم تضخم السلال الأخرى ثابتاً باستثناء الصحة (0.1% على أساس شهري) و سلال الأثاث والأجهزة المنزلية (0.3% على أساس شهري).

لا تزال توقعات التضخم تحوم حول مستهدف البنك المركزي المصري، وعلى الرغم من ذلك فإن مخاطر ارتفاع أسعار السلع، واختناقات العرض العالمي، وتكاليف الشحن المرتفعة سوف تظهر خلال الأشهر المقبلة. في ضوء هذه الضغوط التضخمية المتزايدة، سيكون الشاغل الرئيسي للبنك المركزي هو كيفية الحفاظ على توقعات التضخم مركزة بشكل جيد حول مستهدف البنك المركزي وفي نفس الوقت التخفيف من تأثير الشكوك التي طال أمدها حول مسار الجائحة والتأثير الذي يغذي الحديث عن التقليل التدريجي لشراء الأصول من قبل الاحتياطي الفيدرالي على ميول المستثمرين في الأسواق المالية وتدفقات رأس المال. نعتقد أن البنك المركزي سيختار الإبقاء على أسعار الفائدة القياسية كما هي حتى نهاية 2021.

شكل 1: تسارع التضخم السنوي للغذاء إلى أعلى مستوياته منذ عامين



المصدر: الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء، بحوث برايم.

**برايم لتداول الأوراق المالية**

**شوكت المراغي**

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

[SElmaraghy@egy.primegroup.org](mailto:SElmaraghy@egy.primegroup.org)

**البحوث**

**محمد عزت**

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

[MEzzat@egy.primegroup.org](mailto:MEzzat@egy.primegroup.org)

**محمد عشاوي**

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

[MAshmawy@egy.primegroup.org](mailto:MAshmawy@egy.primegroup.org)

**عمرو علاء، CFTE**

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

[AAlaa@egy.primegroup.org](mailto:AAlaa@egy.primegroup.org)

**محمد المتولي**

مدير

ت: +202 3300 5610

[MElmetwaly@egy.primegroup.org](mailto:MElmetwaly@egy.primegroup.org)

**المبيعات**

**عماد الصافوري**

مدير

ت: +202 3300 5624

[EElsafoury@egy.primegroup.org](mailto:EElsafoury@egy.primegroup.org)

**شوكت رسلان**

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

[SRaslan@egy.primegroup.org](mailto:SRaslan@egy.primegroup.org)

**نشوى أبو العطا**

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

[NAbuelatta@egy.primegroup.org](mailto:NAbuelatta@egy.primegroup.org)

**عمرو حسين الألفي، CFA**

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

[AElalfy@egy.primegroup.org](mailto:AElalfy@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**

**مصر الجديدة**

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

**الإسكندرية**

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

[www.primeholdingco.com](http://www.primeholdingco.com)

**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، ويُنشر 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 تُلزم 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 نياية 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 إتباع 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 يعنى هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حداً 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.