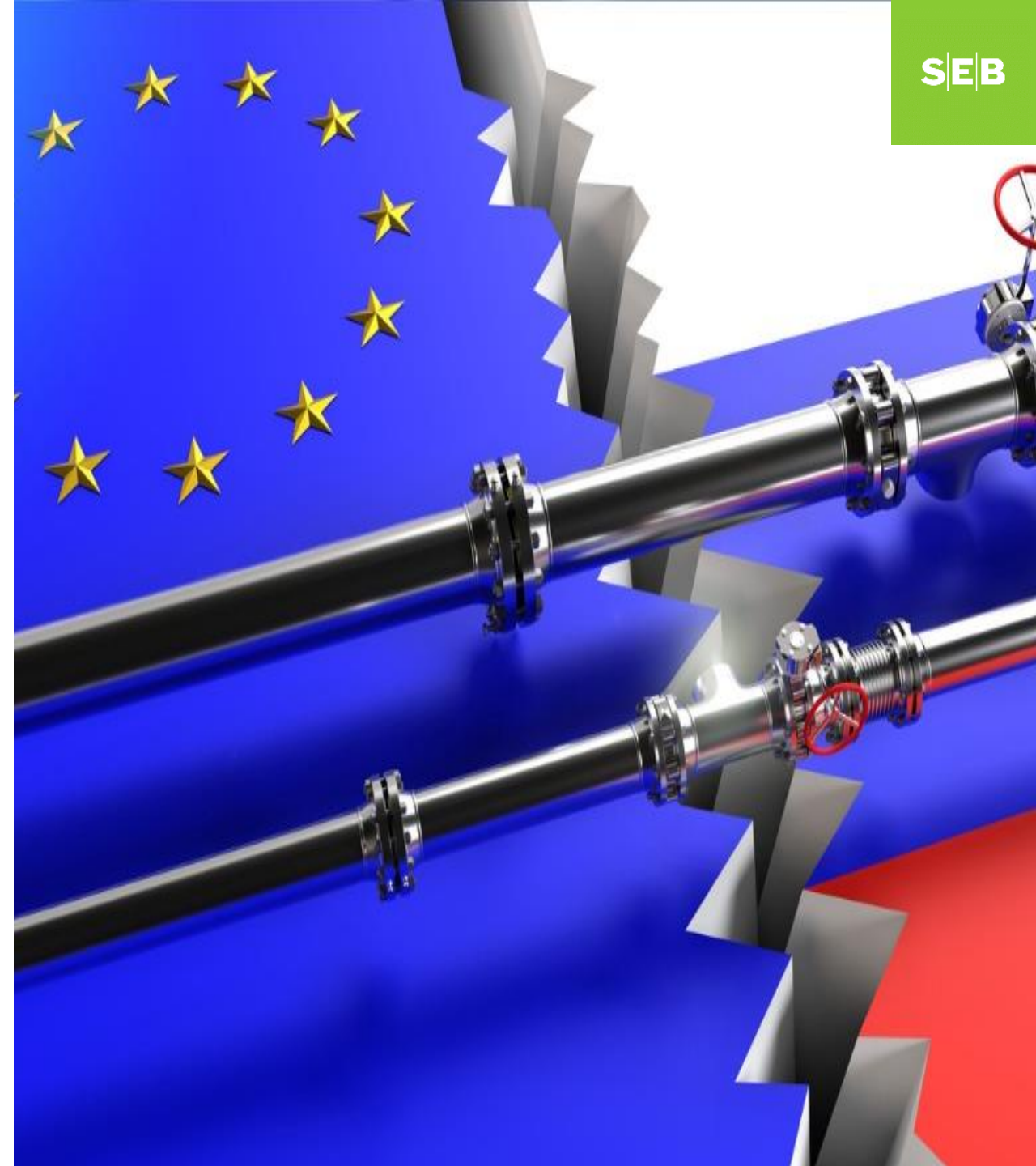


2022. gada novembris

Sarežģīta ziema un izaicinājums ilgtermiņā

Dainis Gašpuitis
SEB bankas ekonomists
Māris Saulājs
SEB banka

SEB



Prognozes samazinās, perspektīvas lejupvērstas

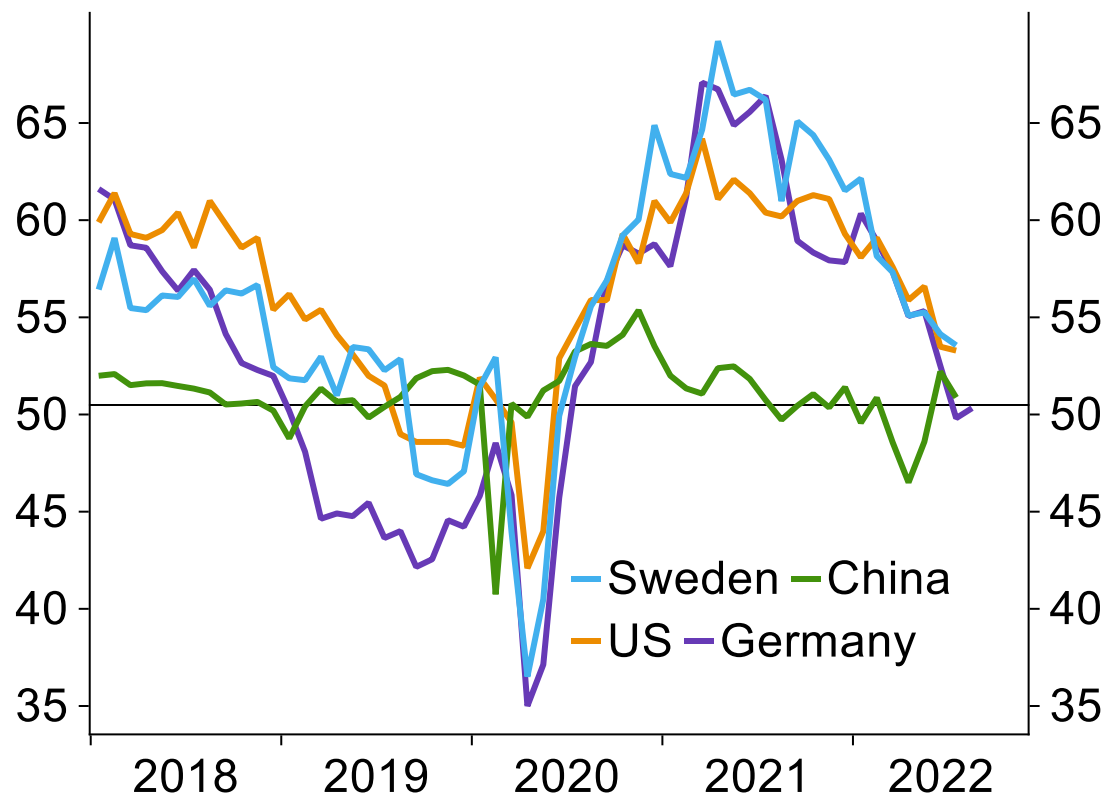
- Pasaules IKP pieaugums palēninās
- Gāzes plūsmas uz Eiropu var pārtrūkt
- Inflācijas riski noturīgāki – inflācija augstākā 40+ gados
- Sociālie riski
- Darba tirgi joprojām spēcīgi
- Centrālo banku cīņa ar inflāciju bremzē izaugsmi
- Pandēmijas riski saglabājas
- Ukrainas karš – ilgstošs un sekas neprognozējamas

IKP prognozes % / starpība pp. SEB prognozes

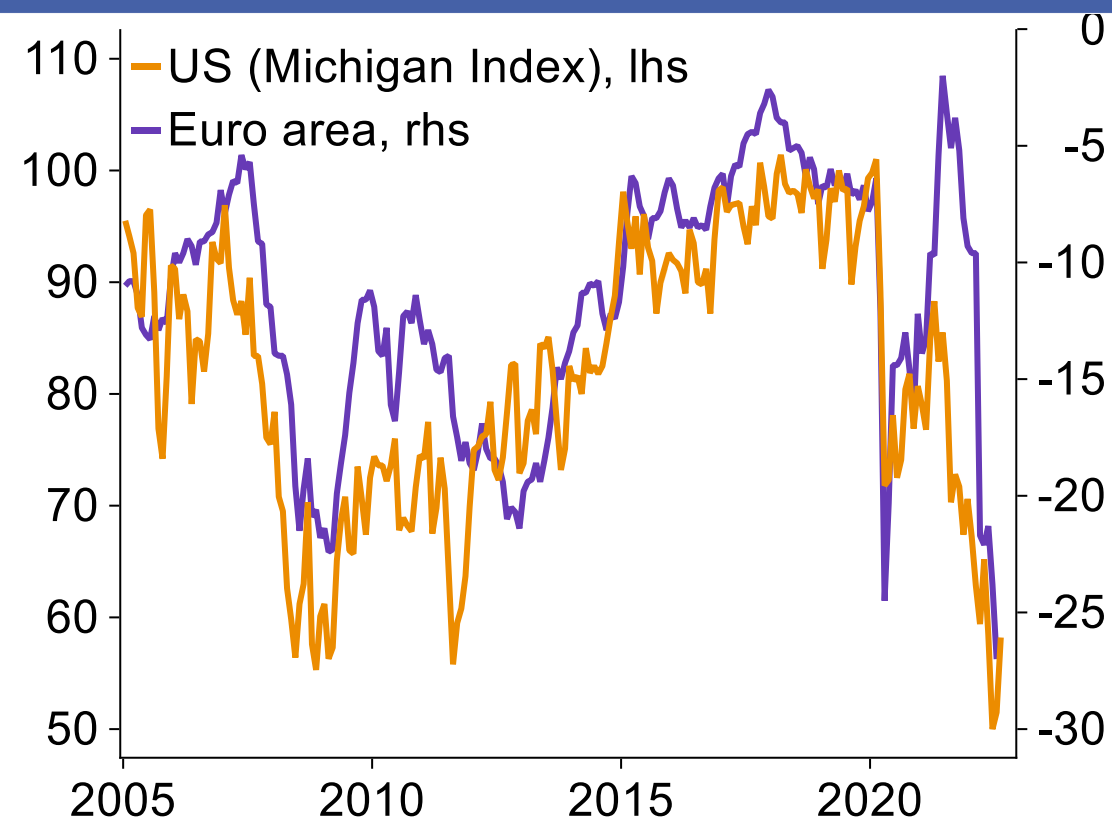
IKP	2022	Rev.	2023	Rev.
Pasaule	3.1	0.1	2.6	-0.9
ASV	1.5	-1.1	0.5	-1.2
Ķīna	3.5	-1.5	5.3	0.1
Vācija	1.3	-0.2	-0.1	-3.3
AK	3.4	-0.3	-0.2	-2.7
Eirozona	2.7	-0.5	0.3	-2.5
Attīstības valstis	3.6	0.4	3.5	-0.5

Bažīgi uzņēmumi un vēl vairāk mājsaimniecības

PMI indekss
apstrādes rūpniecība

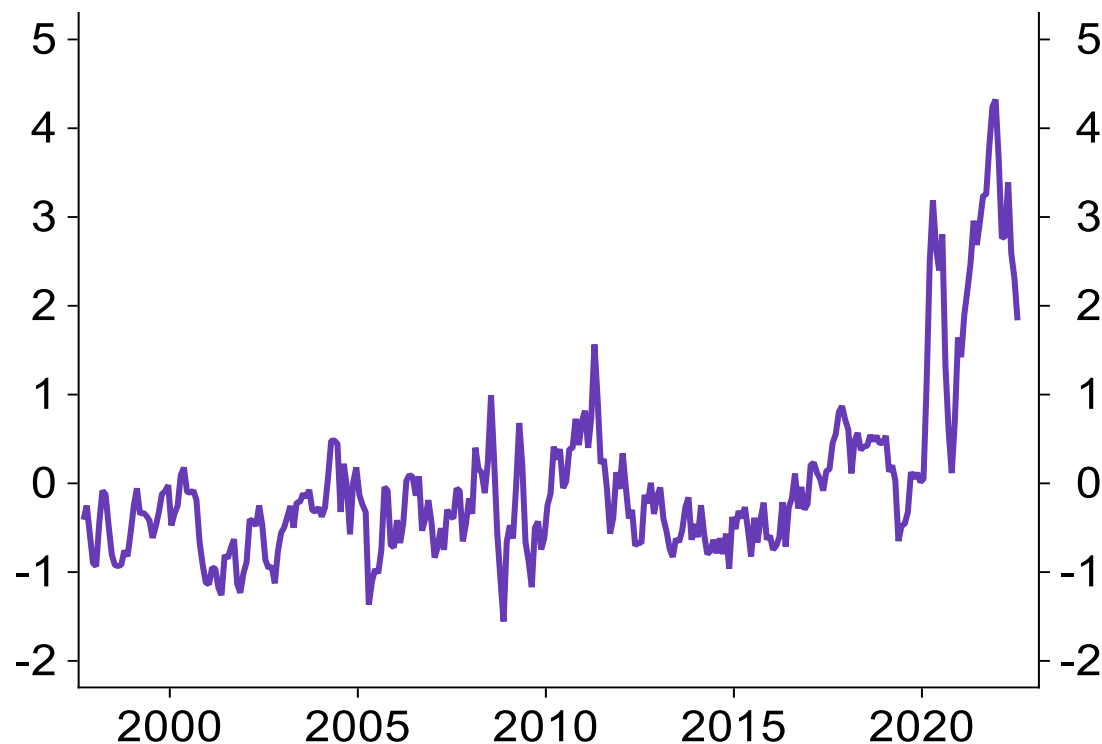


Patērētāju noskaņojums Indekss

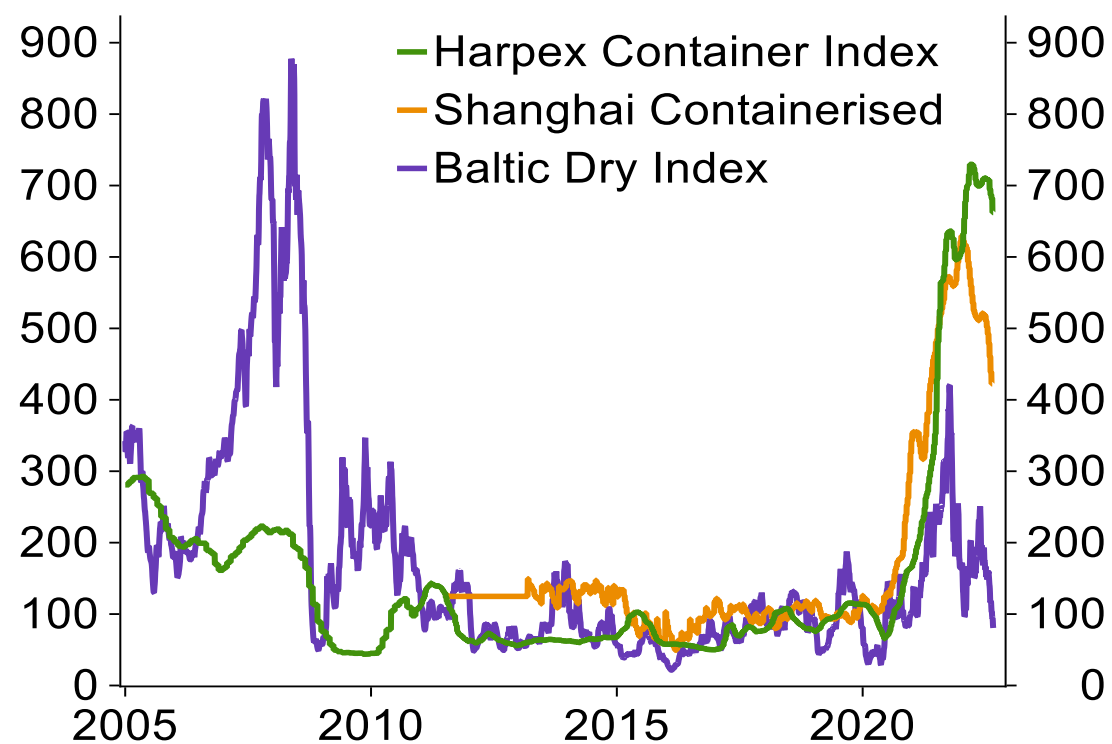


Piegādes saspīlējumi mazinās. Vājāks pieprasījums?

Globālās ķēdes sakārtojas
New York Fed's piegādes stresa indekss



Pārvadājumu cenas
Indekss 2019 = 100

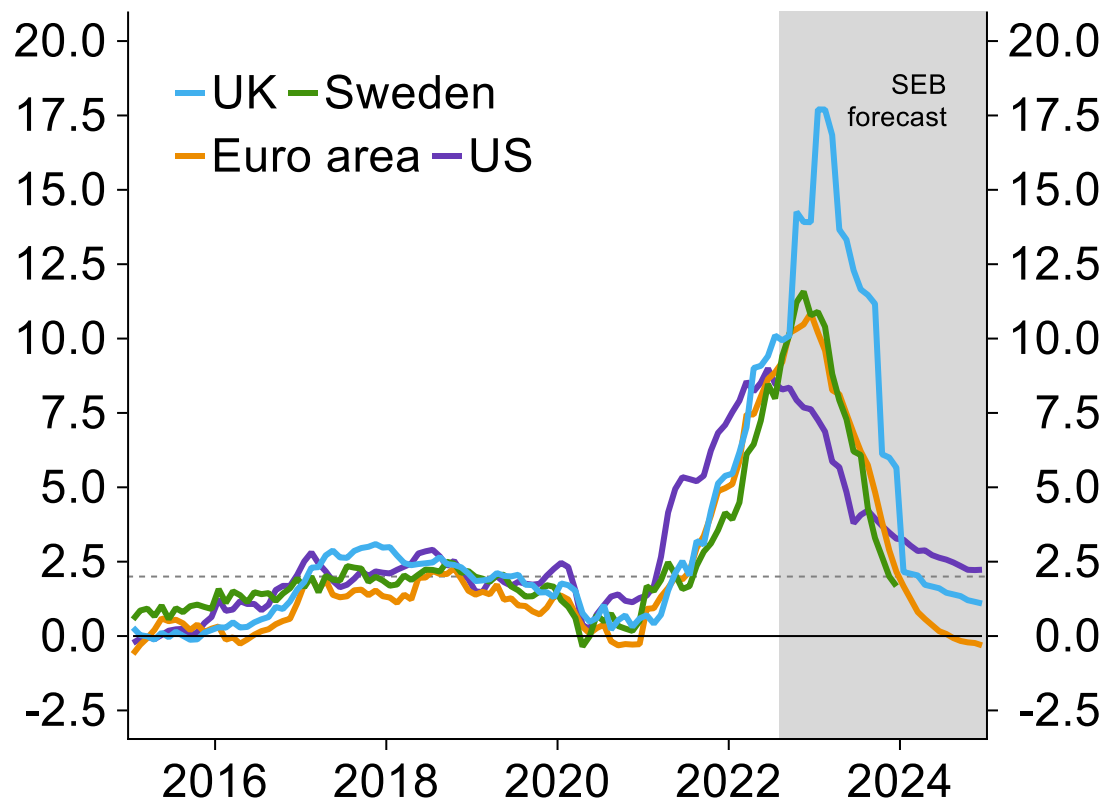


Eiropa inflācijā līderpozīcijās

ASV un Eiropa: līdzības, taču atšķirīgi spēki

Inflācija / SEB prognozes

izmaiņas gada laikā, %



Īstermiņā: enerģijas cenas Eiropā

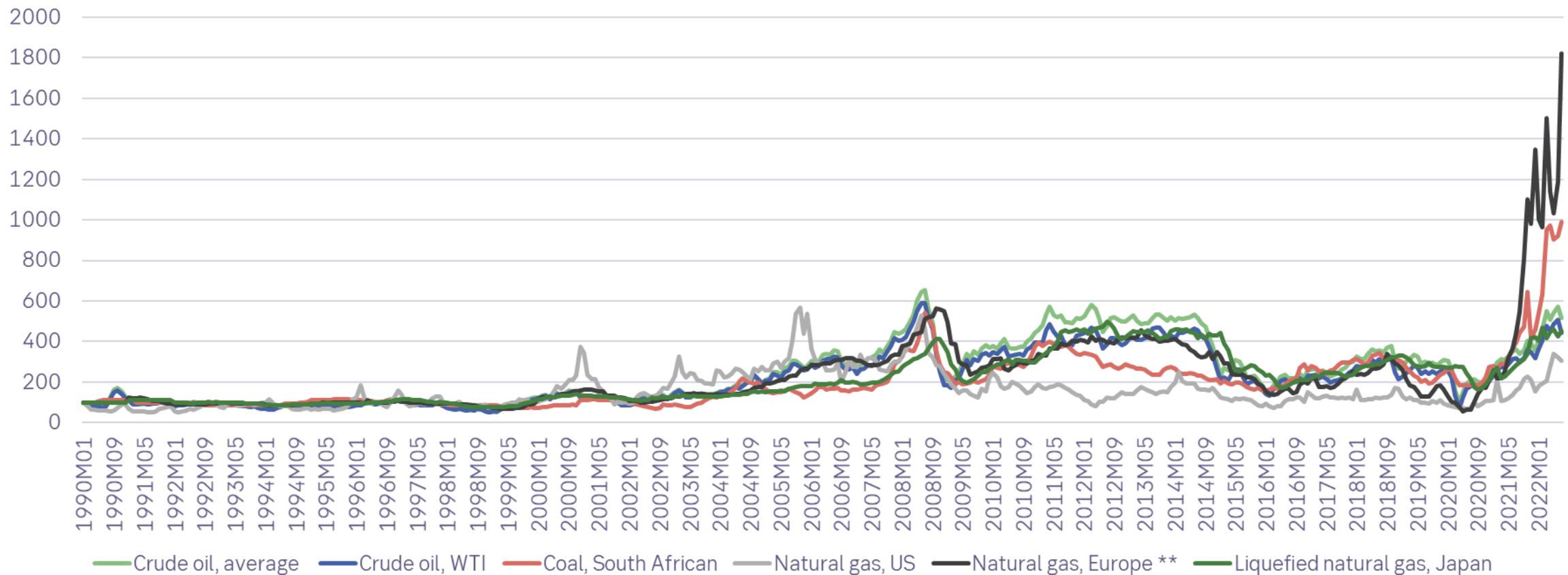
Pirms situācija uzlabojas, tā pasliktināsies

Vidējā termiņā: cenu noteikšana,
alkatība, īres maksa, algas & algas

Ilgtermiņā: inflācijas gaidas

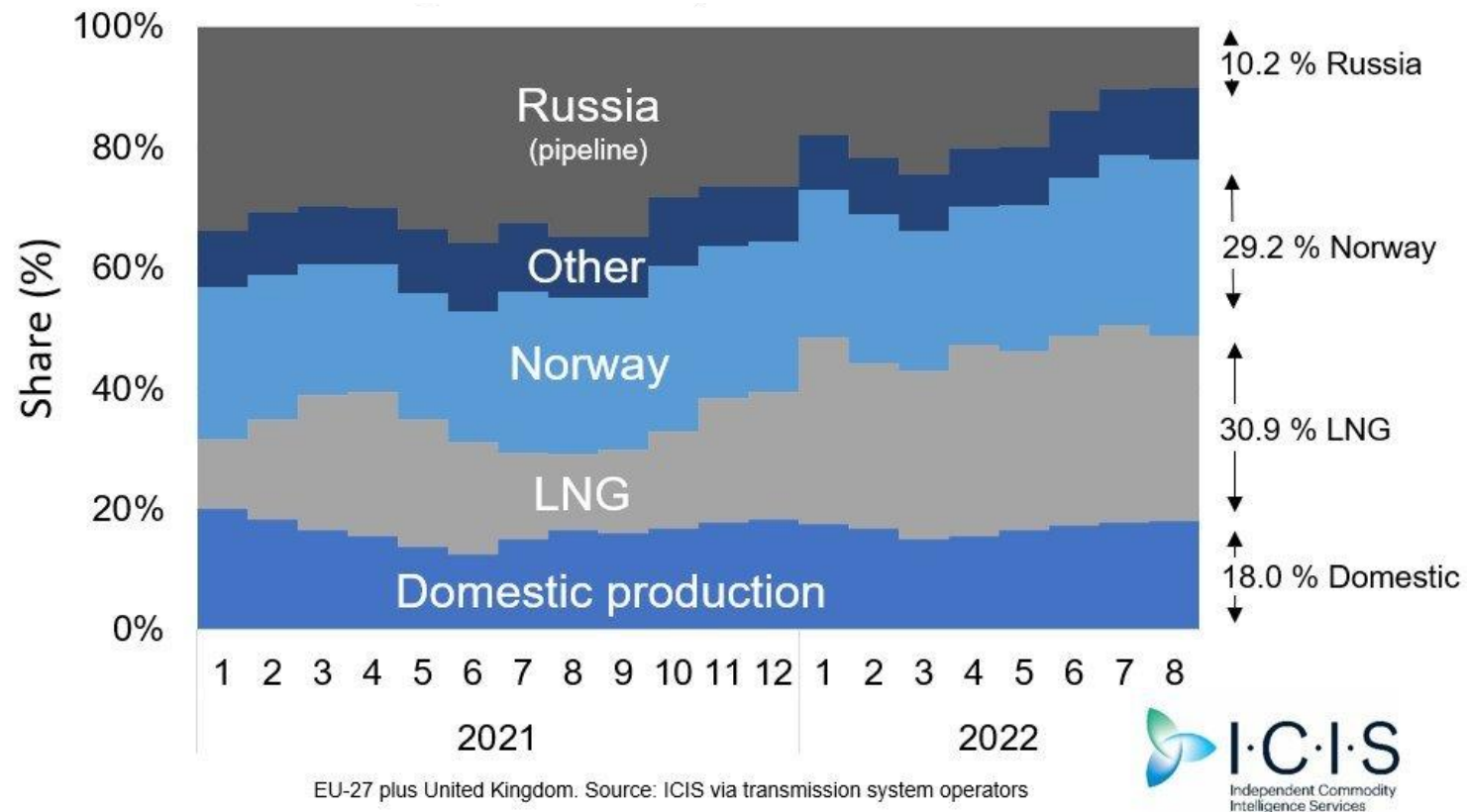
Fosilo degvielu cenas kļuvušas nesamērīgi augstas, īpaši gāze Eiropā

Indekss 100 = 2019

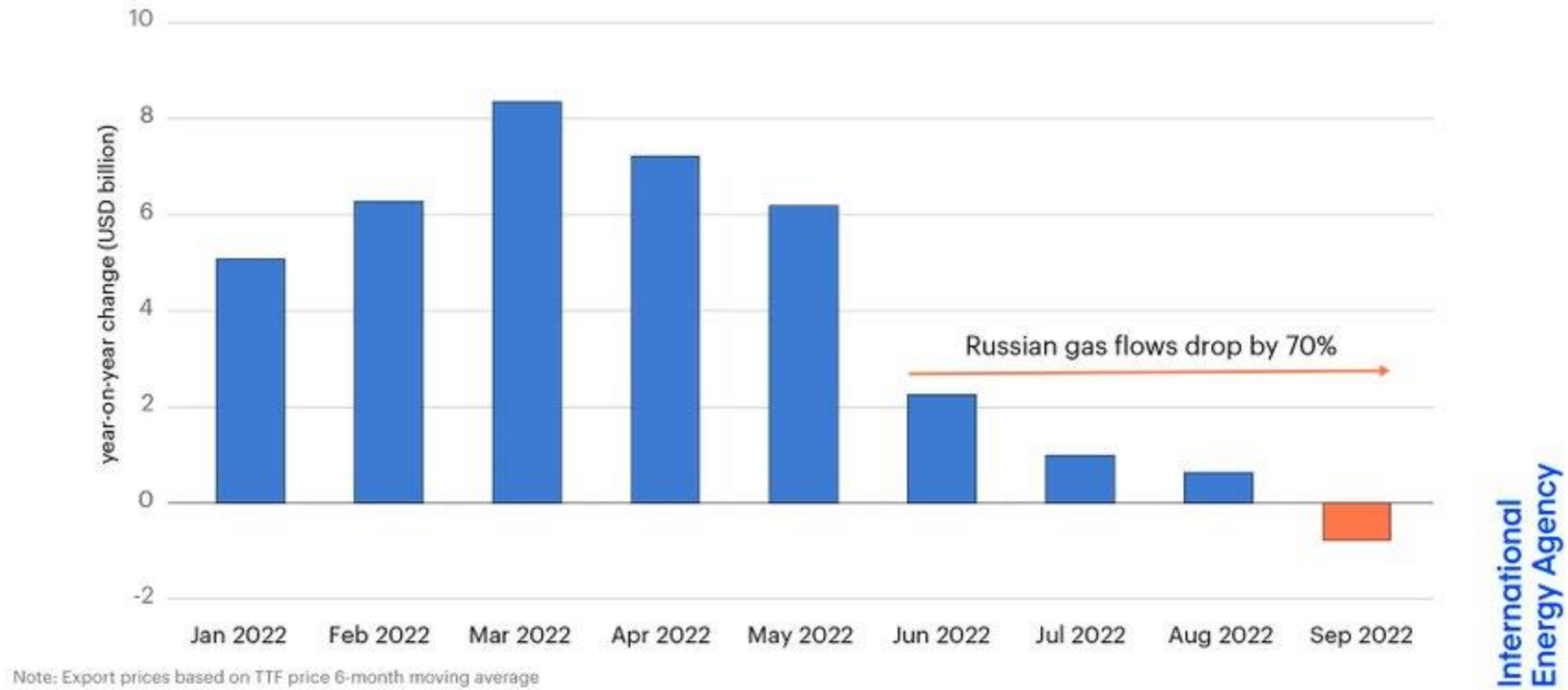


... viss notiek!

Krievijas gāzes eksporta daļa uz Eiropu sarukusi līdz 10%



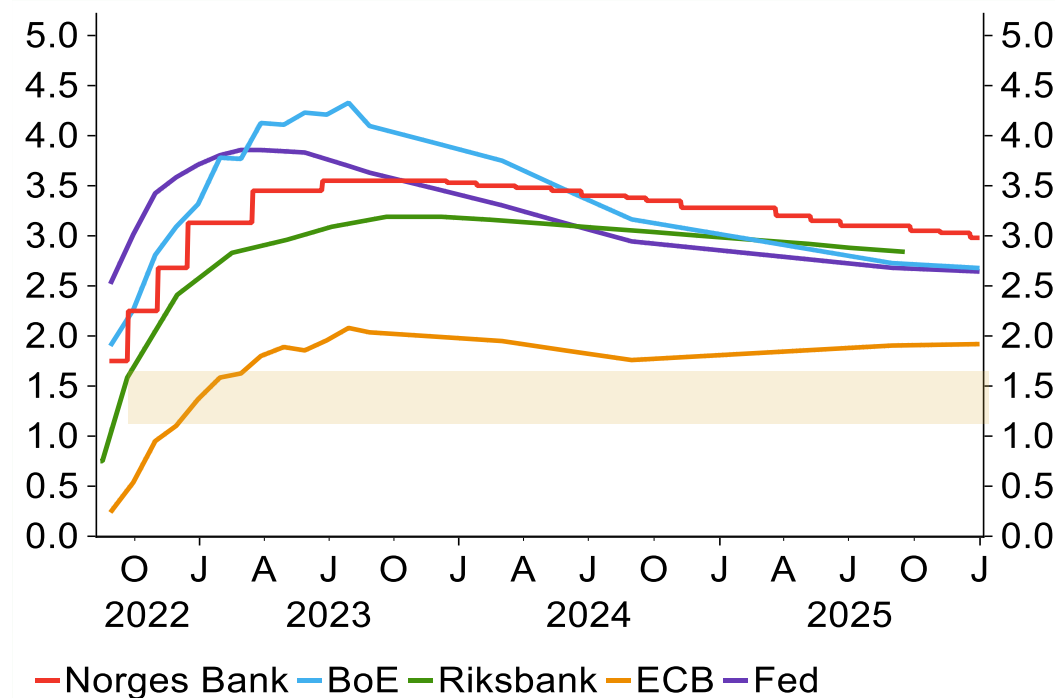
Russia's export revenues from natural gas sales to the EU via pipeline fell in September from a year earlier



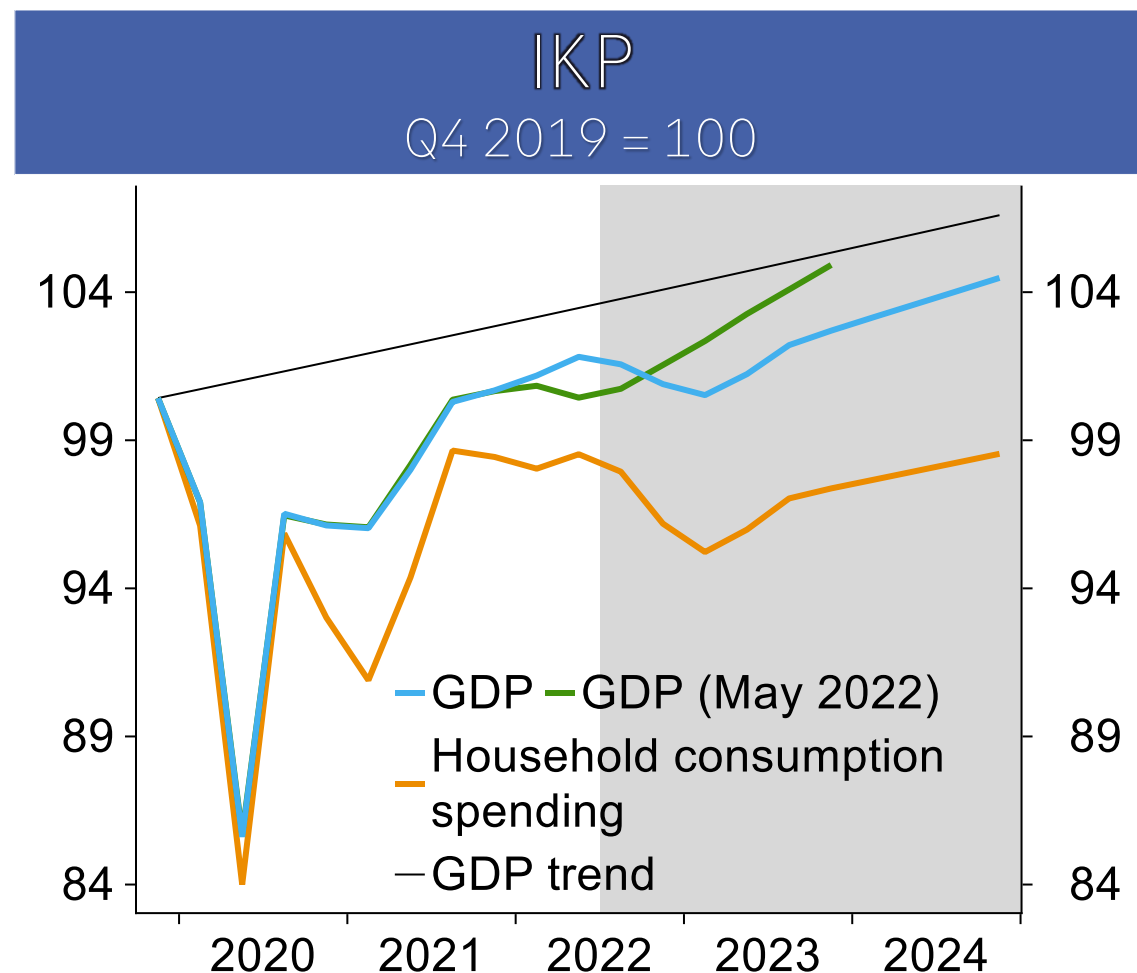
Straujš likmju kāpums

Procenti SEB prognozes	<i>Pašlaik</i>	Dec- 2022	Dec- 2023	Dec- 2024
Fed (augšējā)	2.50	3.50	3.50	2.50
ECB (depozīta likme)	0.00	1.50	1.75	1.50
Anglijas Banka	1.75	2.75	2.75	2.25

Likmju prognozes procenti



Eirozona: atkal kritiens, nevienmērīga atveseļošanās; noskaņojums zemākajā līmenī 19 mēnešos

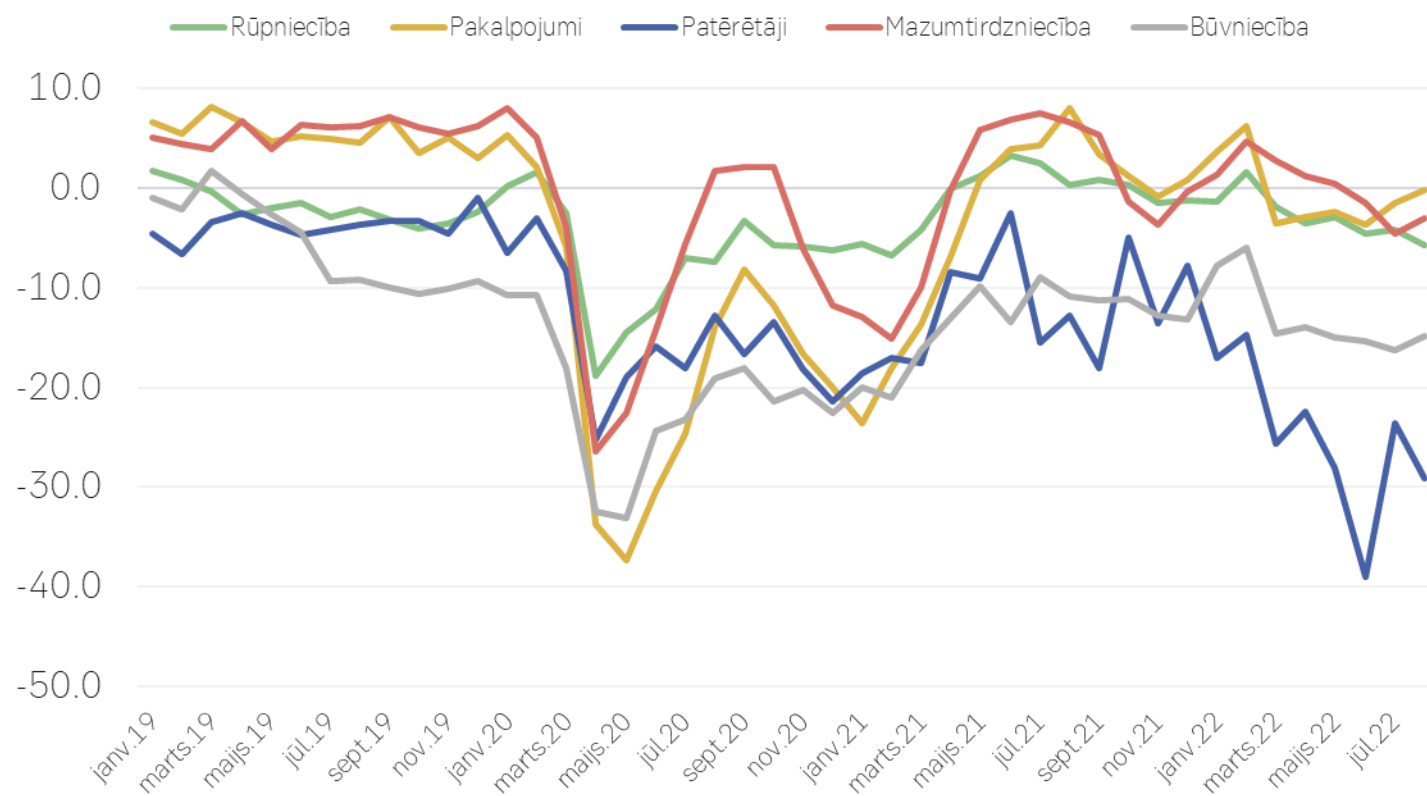


- Fokuss uz enerģiju – cena un apjoms
- Spēcīgs pretvējš mājsaimniecībām
- Jauni krīzes stimulēšanas pasākumi
- ECB ātri paaugstinās bāzes likmes

IKP	2021	2022	2023	2024
Eirozona	5.3	2.7	0.3	2.1
Vācija	2.6	1.3	-0.1	2.5
Francija	6.8	2.2	0.2	2.4

Uzņēmējdarbības pārliecība vājināsies

Ekonomikas noskaņojums



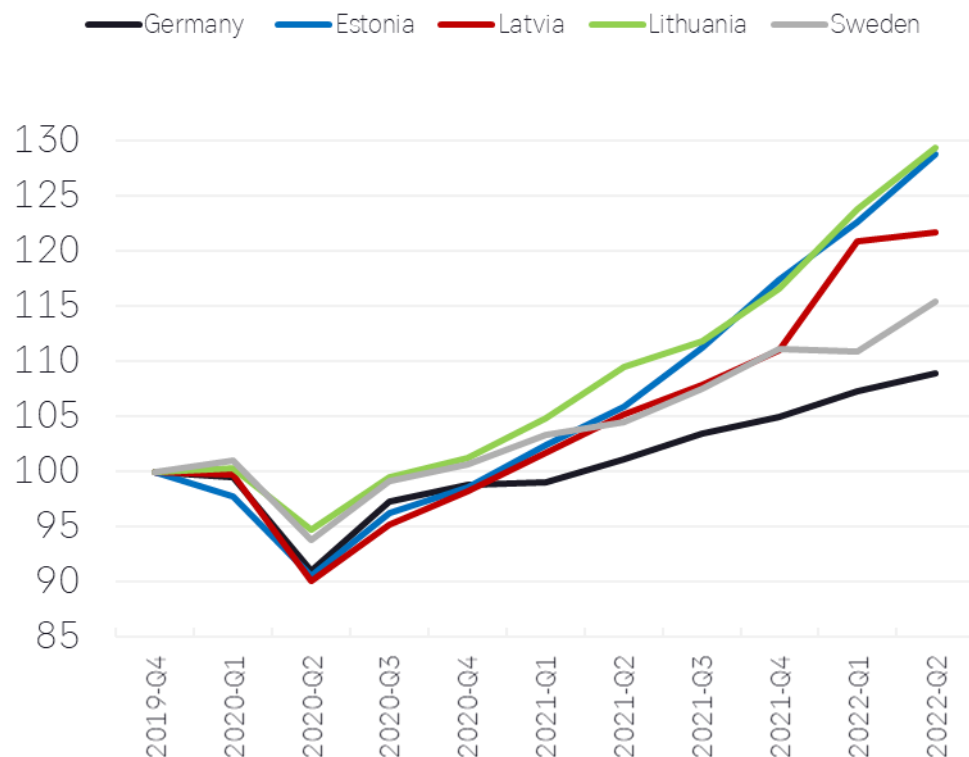
IKP prognozes

	2020	2021	2022P	2023P
Latvija	-3.6	4.8	2.5	1.3

Latvija veiksmīgi atguvās no Covid krīzes, bet priekšā jaunas grūtības

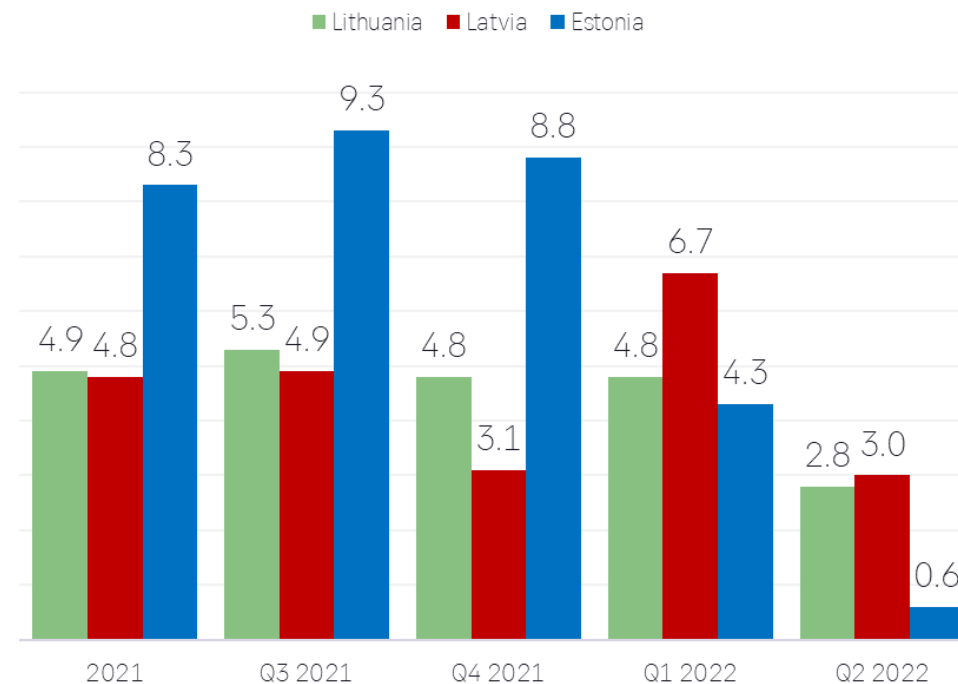
IKP līmeņa dinamika

Q4 2019 = 100



IKP izaugsme

gada laikā, %



Eksporta tirgi ir diversificēti

TOP 15 tirgi; %



Eksports 2022 I-VI	%
LT Lietuva	19.4
EE Igaunija	12.1
DE Vācija	7.6
GB Lielbritānija	5.9
SE Zviedrija	5.8
RU Krievija	5.5
DK Dānija	4.2
PL Polija	4.0
NL Nīderlande	3.7
US ASV	3.1
FI Somija	2.9
FR Francija	2.4
NO Norvēģija	2.1
ES Spānija	1.9
IT Itālija	1.7

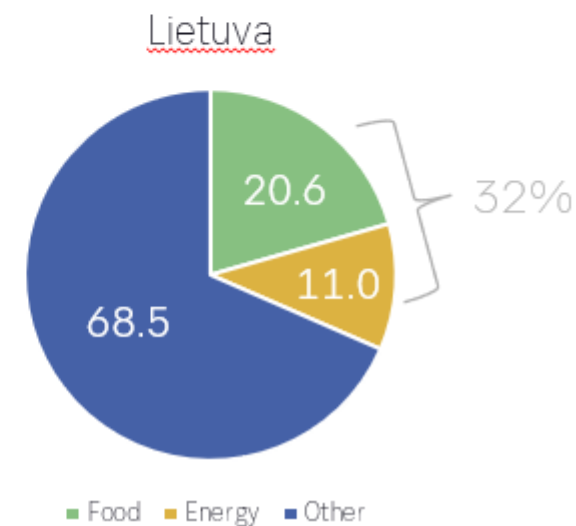
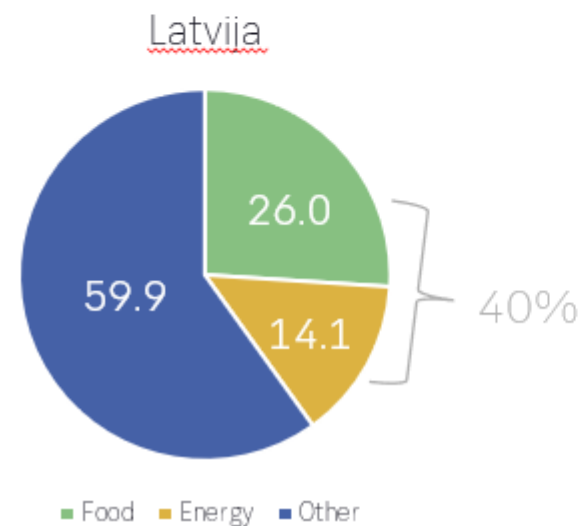
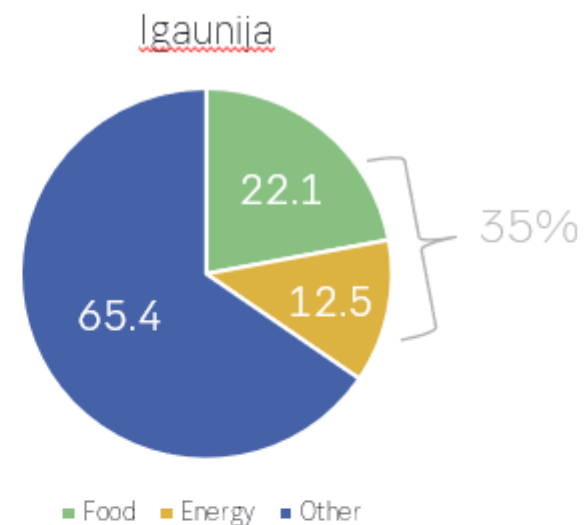
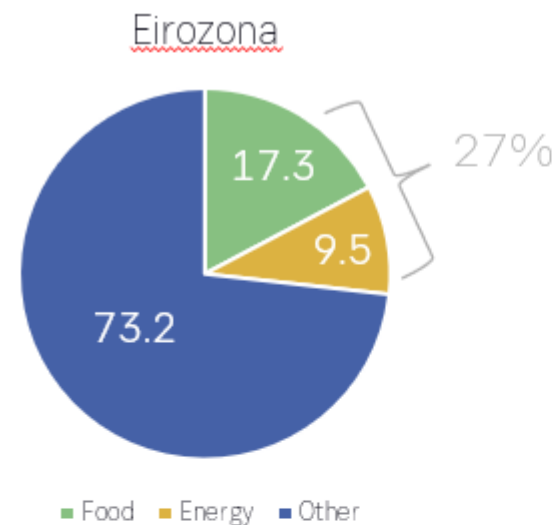
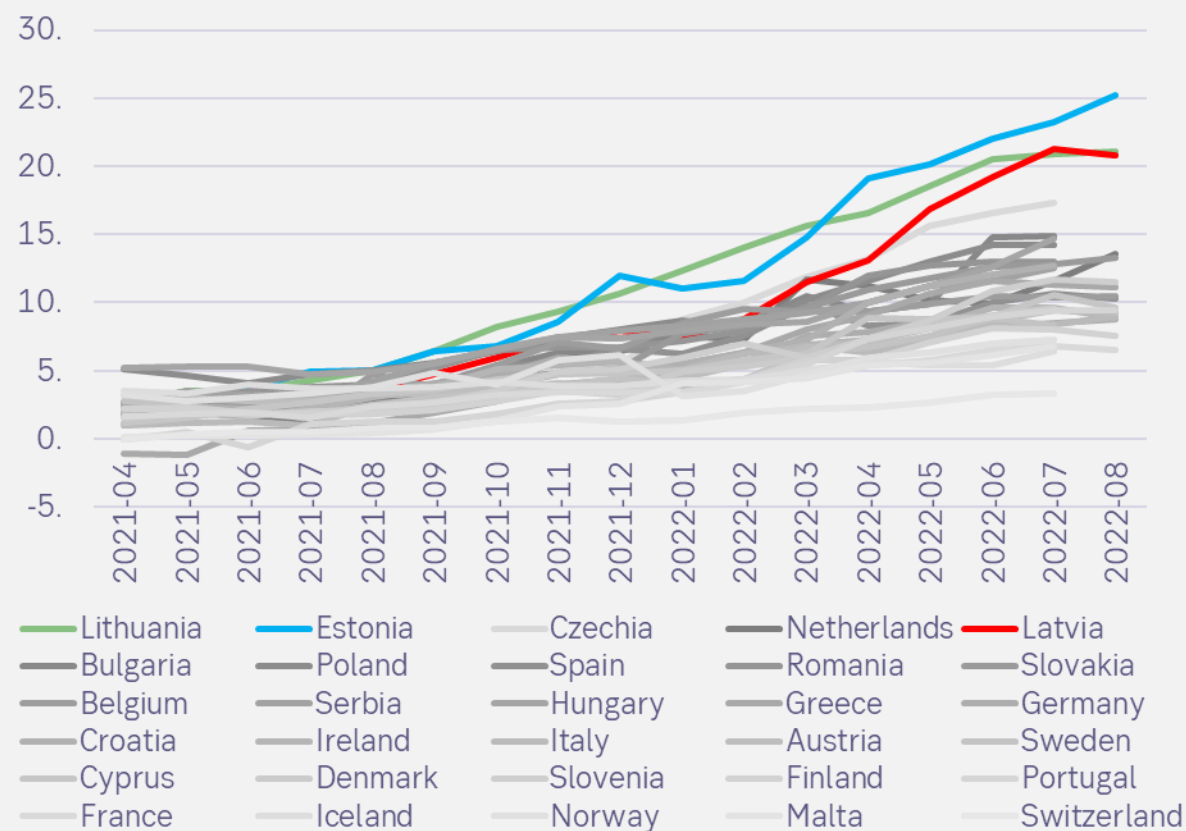


Imports 2022 I-VI	%
LT Lietuva	22.4
DE Vācija	9.9
PL Polija	9.9
EE Igaunija	9.1
RU Krievija	7.4
CN Ķīna	4.1
NL Nīderlande	4.0
FI Somija	3.5
CA Kanāda	3.0
SE Zviedrija	2.8
IT Itālija	2.7
DK Dānija	2.0
BE Beļģija	1.9
BY Baltkrievija	1.7
FR Francija	1.4

Baltijā augstāka inflācija

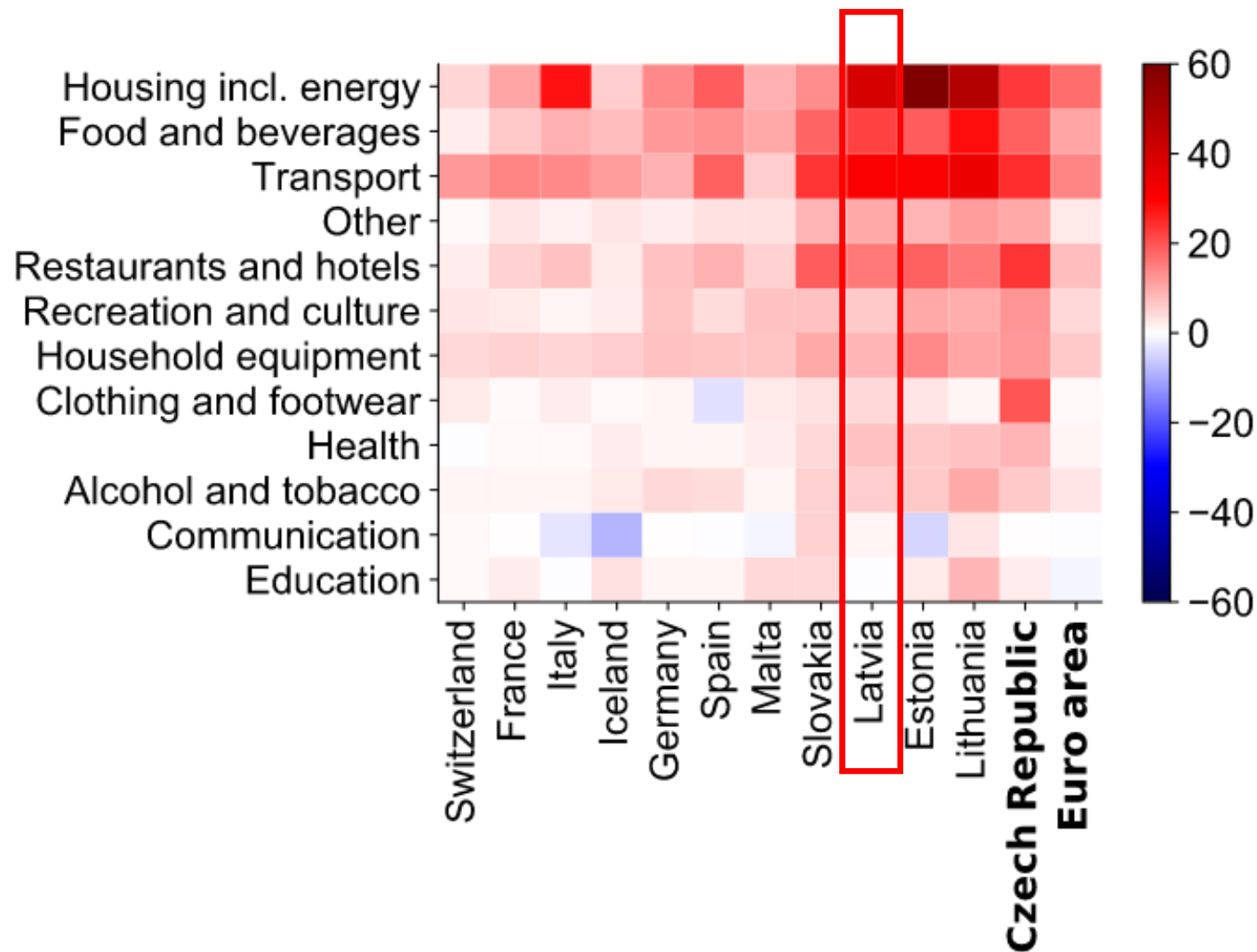
Inflācija

HICP, gada izmaiņas, %



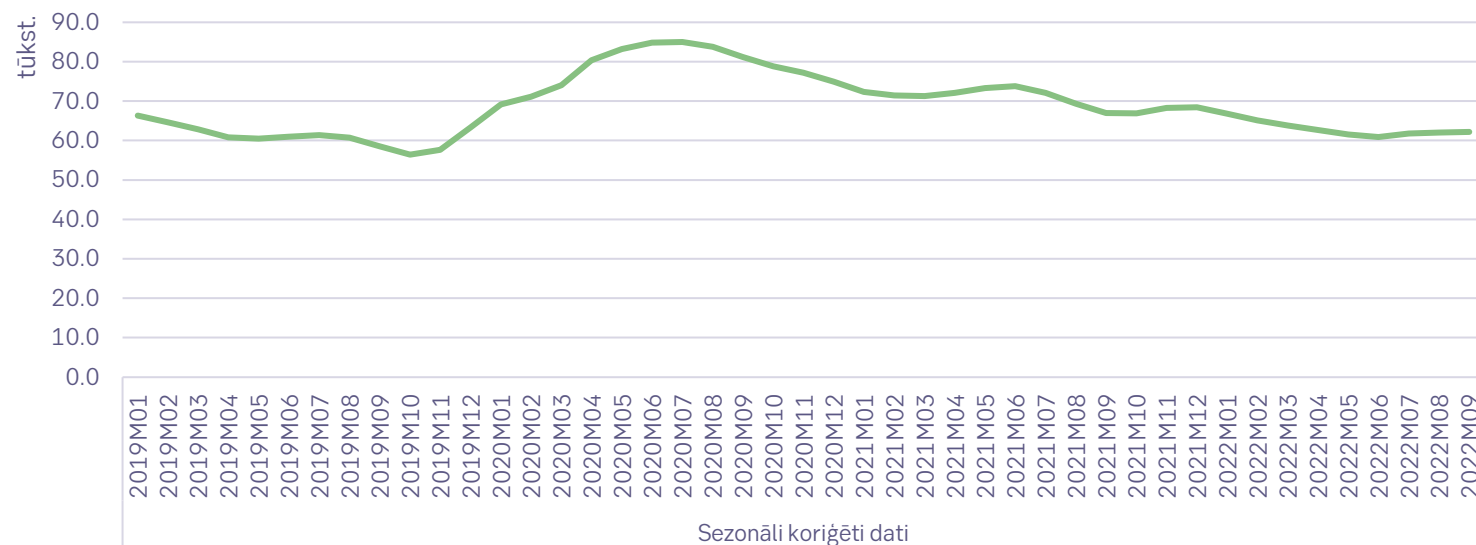
Maksa par mājokli, pārtiku un transports

gada pieaugums %; 2022. gada jūnijs; krāsu skala norāda gada inflācijas intensitāti (Čehijas CB)



Darba tirgus
atdzisīs, krasa
pasliktināšanās
nav gaidāma

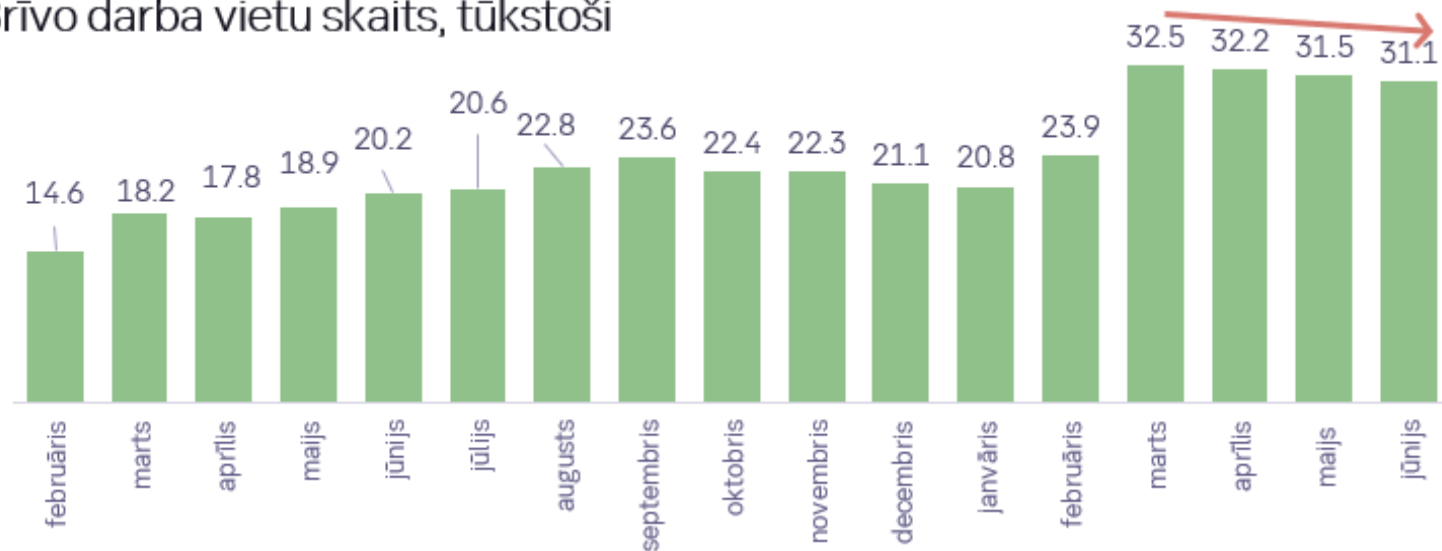
Bezdarba skaits, 2019 M01 - 2022 M09



5.8%

Reģistrētais
bezdarbs šobrīd

Brīvo darba vietu skaits, tūkstoši





SEB