

سبوع المقبل: قد يكون تحرك الأسعار أكثر أهمية من البيانات، الأسعار والتي بدا أنها ساعدت في تغذية تعافي الفرنك السويسري واليوان الصيني، كان سوق المشتقات المالية قد حسم بالكامل تخفيضين لأسعار الفائدة من قبل بنك الاحتياطي الفيدرالي، وكانت احتمالات خفض أسعار الفائدة للمرة الثالثة هذا العام أعلى قليلاً من 70%. باستثناء صدمة جديدة أو تصعيد للتوترات في الشرق الأوسط، سيتم أيضاً الإعلان عن مؤشر أسعار المستهلك في المملكة المتحدة لشهر يوليو في 14 أغسطس. في الأسبوع المنتهي في 2 أغسطس، وتبلغ احتمالات خفض أسعار الفائدة في سوق المبادلات حوالي 70%. تصدر الصين بيانات القطاع الحقيقي في الخامس عشر من أغسطس/آب، ولكن لا شك أن الاقتصاد يكافح للحفاظ على وتيرة تسمح له بالنمو بنسبة 5% هذا العام. ويبدو أن الاقتصاد أكثر حساسية لتطورات تجارة الفائدة (الين الياباني) من البيانات الاقتصادية الصينية. الولايات المتحدة: أدت سلسلة البيانات الأضعف لسوق العمل إلى ظهور فجوة جديدة بين ما يشير إليه بنك الاحتياطي الفيدرالي وما يتوقعه السوق. ويبدو هذا عدائياً، المقرر صدوره في 13 أغسطس، 2% من شأن ارتفاع بنسبة 0.0%. فمن المرجح أن تتباطأ مبيعات التجزئة. وإذا حدث هذا، في النصف الأول من عام 2024، انخفض مؤشر الدولار إلى أدنى مستوياته في سبعة أشهر في بداية الأسبوع الماضي (~102). 40. وقد اتخذت الصين أربع مبادرات جديدة مؤخراً (1) برنامج إقراض بقيمة 300 مليار يوان صيني (حوالي 42 مليار دولار أمريكي) للحكومات المحلية لشراء المنازل الجاهزة ولكن غير المباعة؛ ويبدو أن كلا منهما قد تحسن بشكل متتابع. وتستمر أسعار المساكن في الانخفاض، المملكة المتحدة: بدأ بنك إنجلترا دورة تخفيف في الأول من أغسطس، صوت كبير خبراء الاقتصاد في بنك إنجلترا بيل ضد الخفض (5-4 أصوات حيث أدلى المحافظ بيلي بالصوت الحاسم) وحذر من توقع تخفيضات إضافية قريباً. يدرك السوق ذلك جزئياً ولديه فرصة أقل من 50% لخفض في اجتماع الشهر المقبل. ستشكل البيانات في الأيام المقبلة التوقعات. من المقرر صدور أهم تقريرين اقتصاديين عاليي التردد، 4% في الربع الأول. وارتفع عدد المطالبين في الربع الثاني بنحو 100 ألف، 2% في مايو 2023. 3% على أساس ربع سنوي من 0. ومن المقرر صدور تفاصيل شهر يونيو، ولكن من المرجح أن يقلل خفض أسعار الفائدة من قبل بنك إنجلترا من أهميتها السوقية. وسجل الجنيه الإسترليني انعكاساً رئيسياً محتملاً في 8 أغسطس، حيث انخفض إلى أدنى مستوى جديد في شهر واحد قبل أن يرتفع ليستقر فوق أعلى مستوى في الجلسة السابقة. اليابان: أداء الين والأسهم اليابانية هي الاعتبارات الرئيسية، ففي وقت مبكر من يوم الخميس، متأثراً بالاضطرابات الناجمة عن الكارثة الطبيعية في بداية العام وفضيحة صناعة السيارات. 6% في الربع الأول. وانخفض إلى 3.5% على أساس سنوي، والتعافي الدراماتيكي للين، 50 ين من شأنه أن يحذر من أن تشكيل القاع سوف يستغرق المزيد من الوقت. في الواقع، مع بقاء ثلاثة اجتماعات في العام، فإن سوق المقايضات لديها ما يقرب من 70 نقطة أساس من التخفيضات المخصصة وحوالي 70 نقطة أساس أخرى في النصف الأول من عام 2025. يُنظر إلى ألمانيا مرة أخرى على أنها "الرجل المريض" في أوروبا، على أساس سنوي، انخفض مكون التوقعات لأول مرة منذ يوليو 2023، في حين كان التقييم الحالي الأقل سلبية منذ ذلك الحين. إذا كانت دقيقة، سجل اليورو نطاقاً يزيد عن سنتين، وهو أقرب إلى شهر نموذجي هذا العام من بضعة أيام. ولا يبدو أن مرحلة التوحيد قد انتهت. قد يكون هناك مجال لتوسيع علاوة العامين الأمريكيين على ألمانيا إذا أعادت السوق تقييم احتمالية خفض بنك الاحتياطي الفيدرالي بمقدار 50 نقطة أساس في سبتمبر. وتعافى إلى حوالي 165 نقطة أساس في نهاية الأسبوع الماضي. ومن أبرز الأحداث بدء بناء المساكن في يوليو ومبيعات المساكن القائمة وتدفقات المحافظ في يونيو. وتخصم سوق المقايضات أكثر من 75 نقطة أساس من تخفيضات أسعار الفائدة الكندية في بقية العام. وبلغت علاوة العامين الأمريكيين على كندا ذروتها في أوائل يونيو بالقرب من 90 نقطة أساس، وهي الأعلى منذ عام 2005 (~97 نقطة أساس)، ومع ذلك، 3 و 0.5. ارتفع الدولار الأمريكي إلى أعلى مستوى له في عامين عند 1. وبمجرد أن أظهرت الأسواق إشارة أولية لاستقرار الدولار الكندي، وأنهى الأسبوع بالقرب من أفضل مستوياته في ما يقرب من ثلاثة أسابيع وبدأ الأسبوع الجديد بتقدم دام ستة أيام، وهو ما يطابق أطول سلسلة من المكاسب في العام. وسجل الدولار الأمريكي انعكاساً رئيسياً محتملاً على الرسوم البيانية الأسبوعية. أستراليا: أبدى بنك الاحتياطي الأسترالي تمسكه المتشدد، وكان عند 3. وهو الحد الأدنى من نطاق تداوله السابق حيث يتقارب متوسطا التحرك على مدار 20 و 200 يوم. تراجع الدولار الأسترالي بنسبة (61. 6800 دولار) إلى أدنى مستوى سجله يوم الاثنين الماضي (0). نيوزيلندا: يجتمع بنك الاحتياطي النيوزيلندي في 14 أغسطس. وتخفيض سوق المقايضات احتمالات خفض الفائدة بأكثر من 70%. 6035 دولار قبل عطلة نهاية الأسبوع. 6080 دولار. ومثل الدولار الكندي، تم خفض أسعار الفائدة حتى مع قيام Banxico بتعديل توقعات التضخم إلى 4. يتطلع البنك المركزي من خلال التضخم الرئيسي ويركز على الانخفاض المستمر في سعر الفائدة الأساسي وتلاشي دوافع النمو.