

اهم رویدادهای اقتصاد جهانی

در دو هفته گذشته



فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۰

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه





بخش اول

شاخص‌های اقتصاد جهانی



تورم سالانه



شرکت سرمایه‌گذاری
اقتصاد شهر طویی

۸

۷

۶

۵

۴

۳

۲

۱

۰

(۱)

(۲)

انتظارات دسامبر: ۷٪

بالاترین نرخ از جون ۱۹۸۲

در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۵٪ افزایش یافته است.
تمرکز فدرال رزرو بر کاهش تورم از طریق سیاست‌های پولی مختلف

۷.۰

انتظارات دسامبر: ۱.۸٪

در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۳٪ کاهش یافته است.

تلاش دولت چین جهت تضمین عرضه
سبب کاهش تورم شده است.

۱.۵

انتظارات ژانویه: ۴.۴٪

بالاترین نرخ از جولای ۱۹۹۱

در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۳٪ افزایش یافته است.
هفتمین ماه متوالی که تورم روندی صعودی دارد.

۵.۰ ۵.۱

بالاترین نرخ از دسامبر ۲۰۱۹

در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۱٪ افزایش یافته است.

۰.۸

آلمان

ژاپن

ناحیه یورو

ایالات متحده

چین

Jan-21 Feb-21 Mar-21 Apr-21 May-21 Jun-21 Jul-21 Aug-21 Sep-21 Oct-21 Nov-21 Dec-21 Jan-22

✓ افزایش تورم به علت اعمال سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی جهت مقابله با آثار سوء اقتصادی ویروس کرونا رخ داده است.

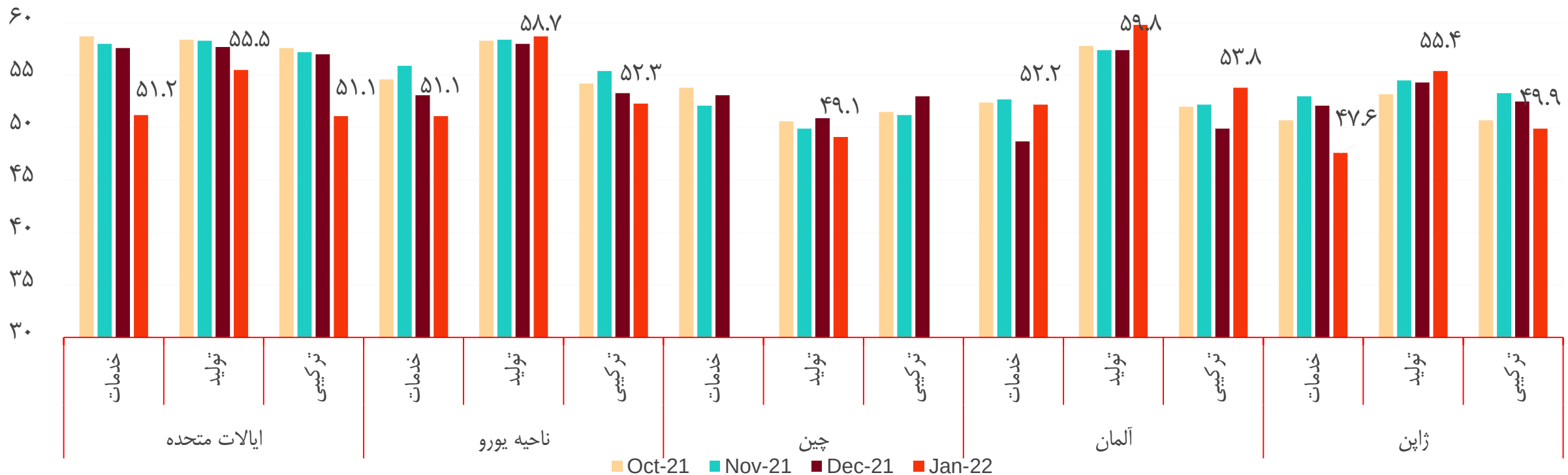
✓ به دلیل افزایش تقاضا، محدودیت‌های عرضه، افزایش قیمت‌های انرژی و البته کمبود نیروی کار شاهد افزایش قیمت‌ها در اقصی نقاط جهان هستیم.





شاخص مدیران خرید

- در ایالات متحده شاهد کمترین سرعت رونق اقتصاد از جولای ۲۰۲۰ هستیم. گزارش‌های بخش تولیدی و خدمات حاکی از شیب ملایم رشد تقاضا، دشوارتر شدن اختلالات زنجیره تامین و کمبود نیروی کار مرتبط با موج جدید کرونا (اومیکرون) است. سفارشات جدید با ضعیف‌ترین نرخ از دسامبر ۲۰۲۰ تا کنون، افزایش یافته است؛ در حالی که رشد سفارش صادرات به دلیل محدودیت‌های مجدد در بازارهای صادراتی کلیدی و کمبود مواد خام کاهش یافت. اعتماد تجاری نیز به دلیل نگرانی در مورد افزایش بیشتر قیمت‌ها و واکنش‌های مشتریان به فشارهای تورمی تضعیف شده است.
- در ناحیه یورو، بخش خدمات با محدودیت‌های نوع جدید کرونا (اومیکرون) مواجه شده و شاخص مورد نظر کاهش یافته و فعالیت‌های گردشگری و تفریحی و همچنین حمل‌ونقل و کار رسانه‌ای روندی نزولی داشته است. با بهبود اوضاع زنجیره تامین در اروپا، شاخص تولیدی بهبود یافته است.
- در چین با توجه به سیاست به صفر رساندن تعداد مبتلایان کرونا، فعالیت‌های تولیدی با رکود مواجه شده است.
- در آلمان با بهبود اوضاع زنجیره تامین شاخص مدیران خرید رشد داشته است.
- در ژاپن، با بهبود اوضاع اقتصاد جهانی، صادرات شتاب گرفته است. شاخص مدیران خرید بخش تولید، دوازدهمین ماه متوالی رشد را تجربه کرده و البته قوی‌ترین از ژانویه ۲۰۱۸ بوده است؛ این افزایش در بحبوحه افزایش واکسیناسیون و علی‌رغم فشار ناشی از کمبود مداوم تراشه‌ها رخ داده است. کاهش شاخص خدمات نیز به علت گسترش اومیکرون، حاصل شده است.



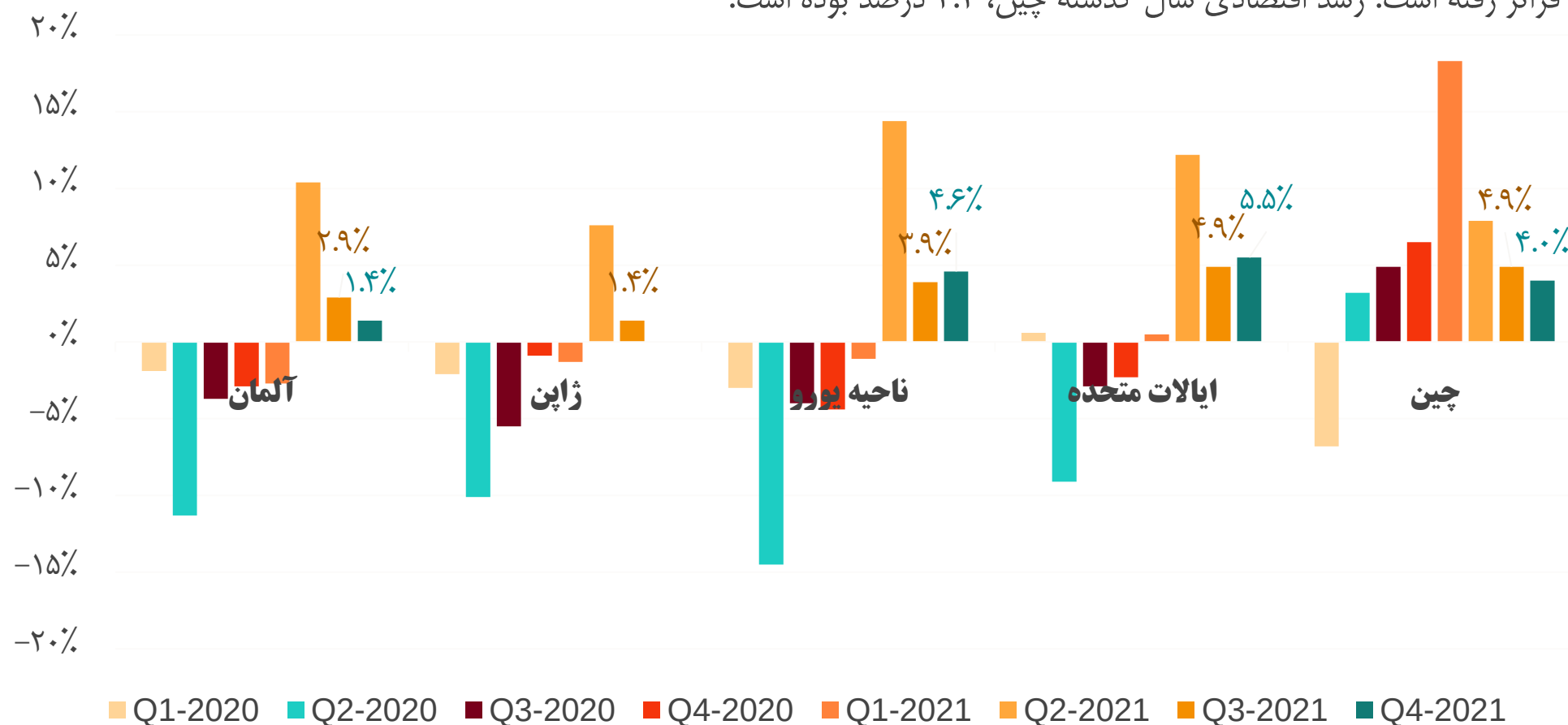
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی

○ رشد اقتصادی آلمان، کندترین رشد پس از شروع ریکاوری اقتصادی از فصل دوم سال ۲۰۲۱ است. پیش‌بینی‌ها حاکی از رشد ۱.۸ درصدی بود.

○ رشد اقتصادی ناحیه یورو کمی کمتر از پیش‌بینی ۴.۷ درصدی و البته بیشتر از فصل گذشته بود.

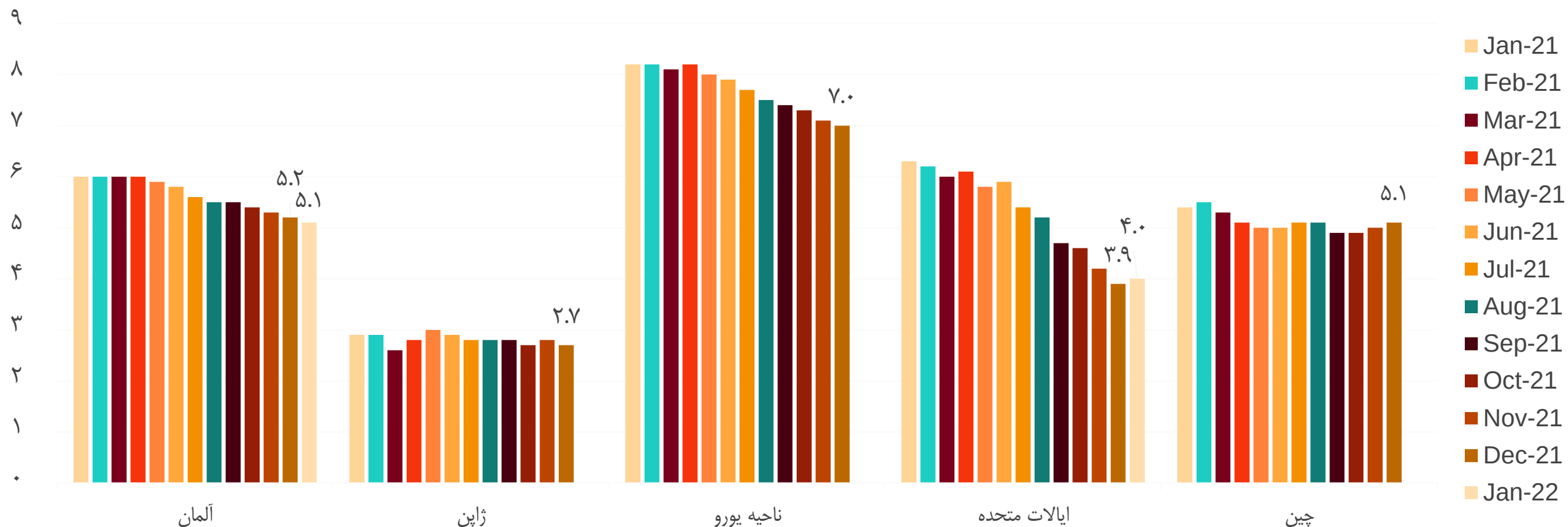
○ در چین، رشد اقتصادی فراتر از پیش‌بینی ۳.۶ درصدی بود. در سال ۲۰۲۱، اقتصاد چین، رشد ۸.۱ درصدی را تجربه کرد که سریع‌ترین نرخ رشد در دهه اخیر

بوده و از هدف ۶ درصدی دولت نیز فراتر رفته است. رشد اقتصادی سال گذشته چین، ۲.۲ درصد بوده است.



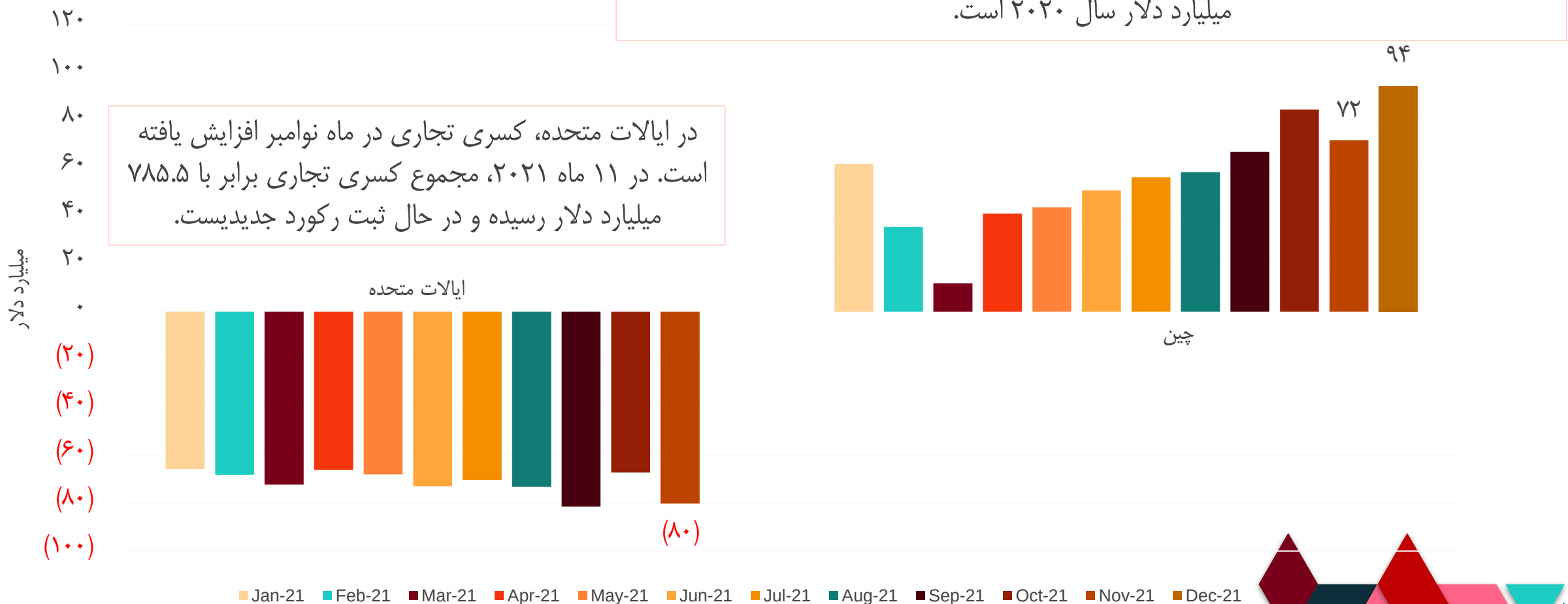
نرخ بیکاری

- تعداد بیکاران در آلمان ۴۸ هزار نفر کاهش داشته و به ۲.۳۴۵ میلیون نفر رسیده که کمترین میزان از مارس ۲۰۲۰ است.
- داده‌های ژاپن نشان از بهبود مستمر بازار کار قبل از شیوع گسترده اومیکرون دارد. در ماه دسامبر به ازای هر ۱۰۰ جویای کار، ۱۱۶ فرصت شغلی وجود داشته است.
- در ناحیه یورو تقاضا برای نیروی کار همچنان در حال بهبود است. تعداد بیکاران در ماه دسامبر ۲۱۰ هزار نفر کاهش یافته و به ۱۱.۴۸۱ میلیون نفر رسیده است.
- در ایالات متحده در ماه ژانویه به علت گسترش سویه اومیکرون شاهد افزایش بیکاران بوده‌ایم. در طول سال ۲۰۲۱، تعداد بیکاران ۳.۷ میلیون نفر کاهش یافته است.
- در حال حاضر اوضاع اشتغال ایالات متحده مطلوب تلقی می‌شود و مساله اصلی، مساله تورم است.



تراز تجاری

در چین صادرات رشد دورقمی خود را برای ۱۵مین ماه متوالی ادامه داد و با ۲۰.۹ درصد رشد به ۳۴۰.۵ میلیارد دلار رسید. واردات نیز ۱۹.۵ درصد رشد داشت و به ۲۴۶ میلیارد دلار رسید. برای کل سال ۲۰۲۱، مزاد تراز تجاری به ۶۷۶.۴ میلیارد دلار رسید که بیشترین رکورد از ۵۲۴ میلیارد دلار سال ۲۰۲۰ است.



سیاست‌های پولی و مالی جدید

- ✓ بانک مرکزی چین در حاشیه مشکلات تامین نقدینگی شرکت‌های املاک و مستغلات این کشور نرخ بهره پایه وام‌ها یک‌ساله را ۰.۱ درصد را کاهش داد و به ۳.۷٪ رساند. همچنین نرخ بهره پایه وام‌های پنج ساله را با کاهش ۰.۰۵ درصدی ۴.۶ درصد اعلام کرد.
- ✓ نرخ بهره انگلیس ۰.۲۵٪ افزایش یافت و به ۰.۵٪ رسید. این اولین افزایش پی در پی، پس از سال ۲۰۰۴ است. همچنین کاهش خرید اوراق دولتی انگلیس که از طریق انتشار ذخایر بانک مرکزی، تامین مالی می‌شد با توقف سرمایه‌گذاری مجدد در دارایی‌های در حال سررسید، نیز مصوب شد.
- ✓ فدرال رزرو اعلام کرد در اوایل ماه مارس، خرید اوراق قرضه را به پایان خواهد رساند و با شروع فوریه، کاهش خرید دارایی‌های خزانه را ۲۰ میلیارد دلار و اوراق بهادار به پشتوانه وام‌های رهنی را ۱۰ میلیارد دلار افزایش می‌دهد.
- ✓ گزارش‌های تورم بالا در ایالات متحده احتمالاً فدرال رزرو را وادار به افزایش نرخ بهره در ماه مارس خواهد کرد. پیش‌بینی‌های مختلف از ۳ تا ۷ مرحله افزایش نرخ بهره حکایت دارد. پاول تایید کرده که ترازنامه فدرال رزرو پس از افزایش نرخ بهره، شروع به کاهش خواهد نمود.
- ✓ بازارهای پولی منطقه یورو، افزایش ۰.۲ درصدی نرخ بهره توسط بانک مرکزی را تا ماه سپتامبر پیش‌بینی می‌کنند.





بخش دوم

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



✓ محدودیت عرضه به علت محدود شدن تولید توسط تولیدکنندگان بزرگ و پایبندی اوپک پلاس به هدف افزایش ۴۰۰ هزار بشکه‌ای خود، قطع موقت خط لوله انتقال نفت کرکوک-جیپهان (عراق به ترکیه)، نگرانی‌های موجود در رابطه با درگیری‌های اخیر امارات و یمن و مهم‌تر از سایرین، افزایش احتمال رخداد جنگ میان روسیه و اوکراین که می‌تواند عرضه انرژی را مختل کند، از افزایش قیمت نفت حمایت کرد. البته بالا رفتن سطح تقاضا با بهبود اوضاع اقتصاد جهانی نیز به افزایش قیمت نفت کمک کرده است.



✓ قیمت نفت به بالاترین سطح ۷ سال اخیر خود رسیده است.



پیش‌بینی قیمت نفت

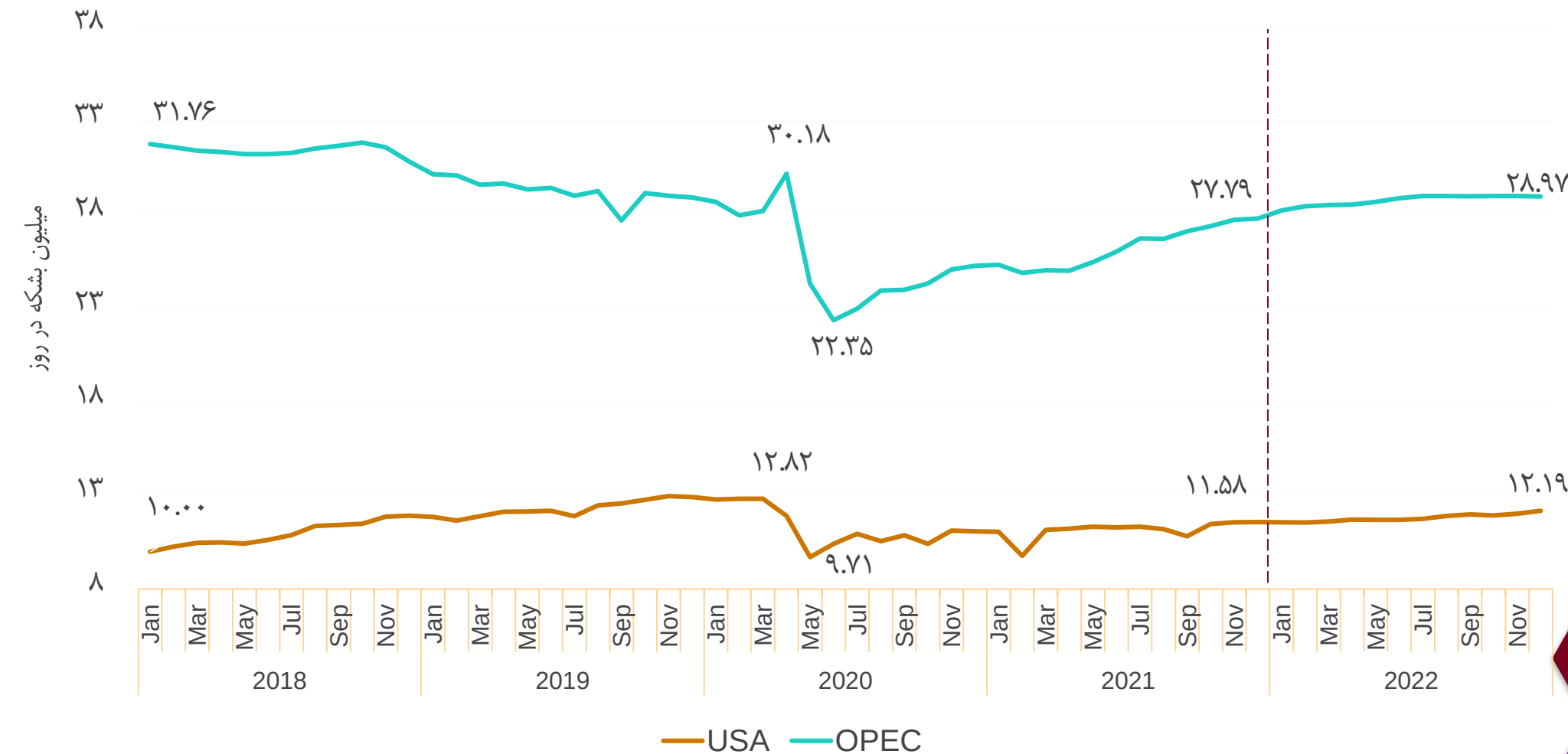
- ✓ سیاست‌های انرژی ایالات متحده، کمبود ظرفیت تولید و محدودیت سرمایه‌گذاری در بخش اکتشاف و حفاری، تورم فزاینده، درگیری‌ها در شرق اروپا، تقاضای قوی جهانی و تمایل اوپک پلاس برای قیمت‌های بالاتر، منجر به پیش‌بینی قیمت ۳ رقمی نفت در سال ۲۰۲۲ شده است.
- ✓ بنا به گزارش رویترز، بسیاری از دولت‌های جهان تمایلی به بازگرداندن محدودیت‌های شدید کرونایی ندارند و این مساله موجب رشد فزاینده تقاضای انرژی طی ماه‌های آینده خواهد شد و در نتیجه روند صعودی قیمت در سال جاری نیز ادامه خواهد یافت و قیمت هر بشکه نفت به بیش از ۹۰ تا ۱۰۰ دلار خواهد رسید.
- ✓ مورگان استنلی قیمت نفت برنت را تا سه ماهه سوم سال ۲۰۲۲، ۱۰۰ دلار پیش‌بینی کرده است.
- ✓ جی پی مورگان گزارش کرده است که اگر ریسک‌های ژئوپلیتیکی بیشتر شود، نفت می‌تواند به ۱۲۰ دلار در هر بشکه نیز برسد.
- ✓ لازم به ذکر است مقامات ایران اظهار نموده‌اند که تولید نفت ایران تا ۲۰ مارس ۲۰۲۲، به سطح قبل از تحریم‌ها بازخواهد گشت.
- ✓ قیمت‌های ۸۹.۶ و ۹۰ دلار بر بشکه، قیمت‌های سطوح مقاومتی نفت بودند که با شکسته شدن آن‌ها ممکن است شاهد قیمت‌های بالایی برای نفت باشیم. در حال حاضر، شاهد الگوهای قیمتی صعودی هستیم و الگوها، هدف‌های خود را در قیمت سه رقمی نفت دنبال می‌کنند.



تولید نفت خام اوپک و ایالات متحده

✓ تولید نفت اوپک در ماه ژانویه ۲۱۰ هزار بشکه در روز افزایش داشته و به ۲۸.۱ میلیون بشکه در روز رسیده است.

✓ کل تولید کشورهای اوپک پلاس ۸۲۴ بشکه در روز کمتر از تولید مورد نیاز در دسامبر ۲۰۲۱ بود.



* داده‌های سال ۲۰۲۲ توسط اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده پیش‌بینی شده است.

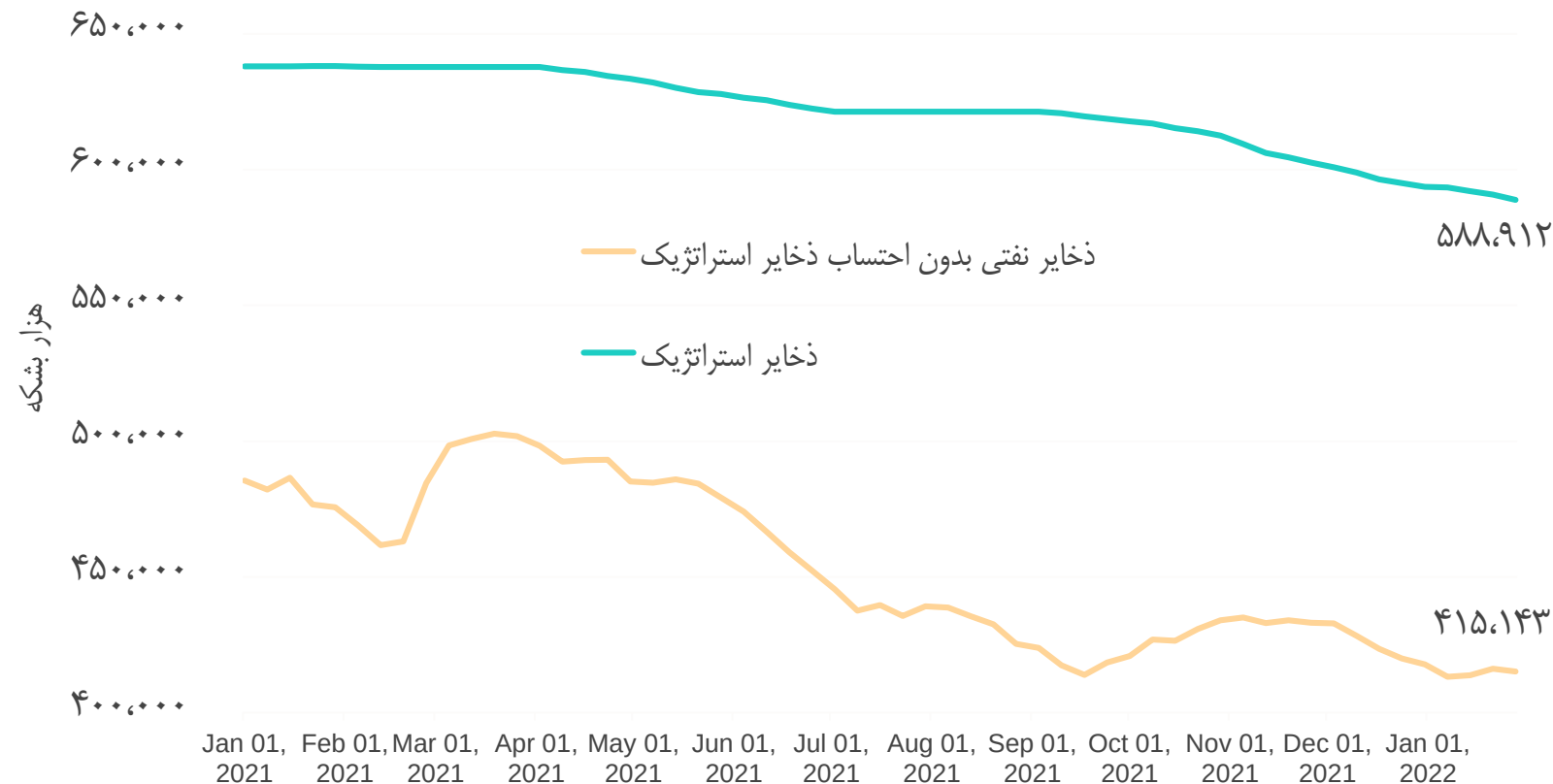


ذخایر نفت خام آمریکا

✓ در هفته منتهی به ۲۸ ژانویه، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۱,۰۴۷ هزار بشکه و ذخایر استراتژیک ۱,۸۷۰ هزار بشکه کاهش یافت.

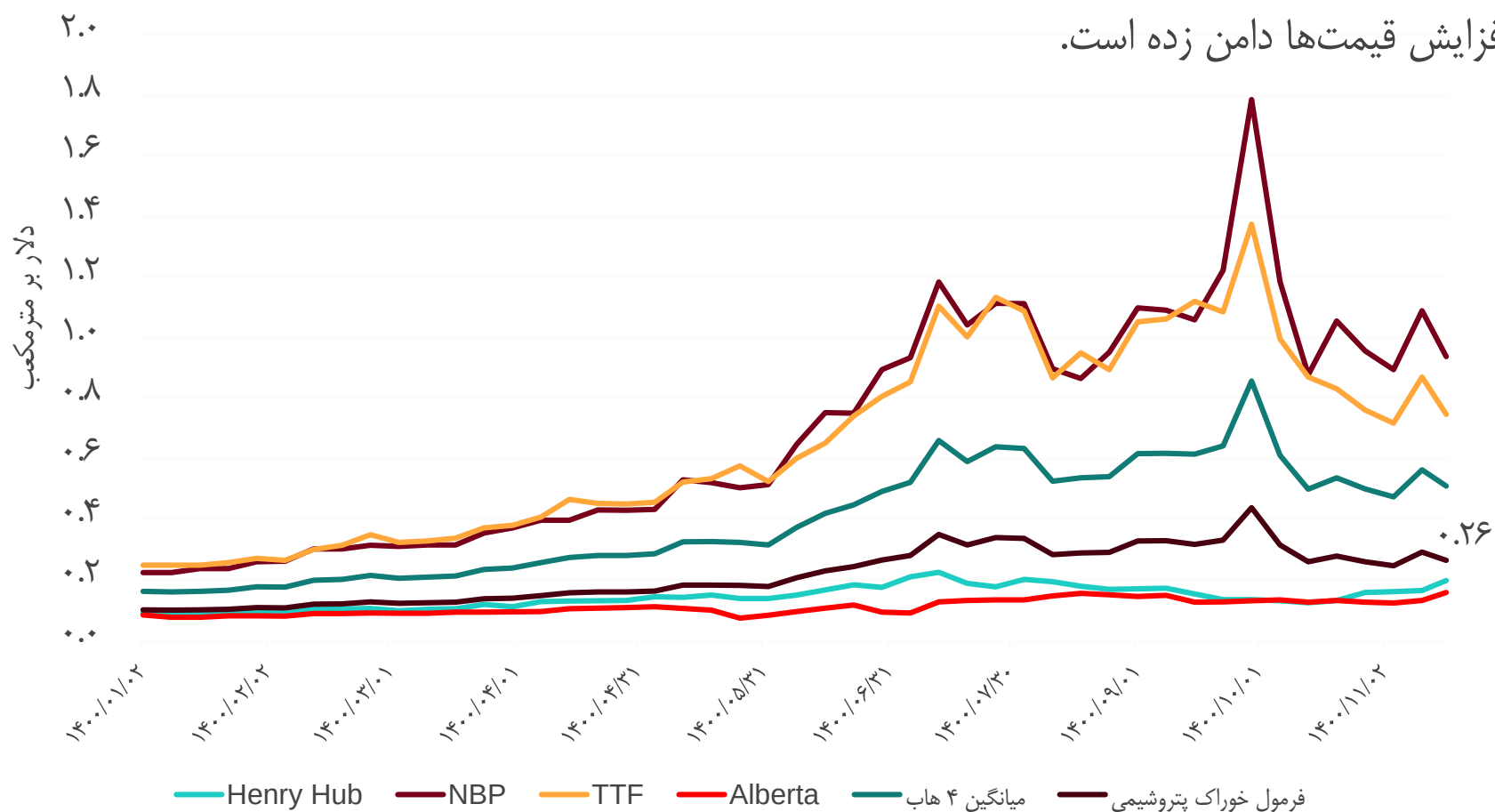
✓ نگرانی‌ها در مورد محدودیت‌های عرضه تاثیر گذارتر از اخبار مربوط به آزادسازی ذخایر نفت چین بود و منجر به افزایش قیمت نفت شد.

✓ کاخ سفید در ماه نوامبر اعلام کرده بود ۵۰ میلیون بشکه از ذخایر استراتژیک نفتی برداشت خواهد کرد. از ابتدای نوامبر تا کنون ۲۰,۴۸۴ هزار بشکه از ذخایر خود را آزاد کرده است.



گاز طبیعی

- ✓ قیمت گاز طبیعی متأثر از رشد تقاضای انرژی در جهان و افزایش نگرانی‌ها پیرامون درگیری احتمالی روسیه و اوکراین و متعاقباً محدودیت عرضه انرژی افزایش یافته است. پیش‌بینی‌ها همچنان از رشد قیمت گاز حکایت دارد.
- ✓ در حال حاضر آب‌وهوای سرد زمستان نیز به افزایش قیمت‌ها دامن زده است.



شرح	رشد قیمتی دو هفته اخیر
Henry Hub	۲۵٪
Alberta	۲۸٪
NBP	۶٪
TTF	۵٪



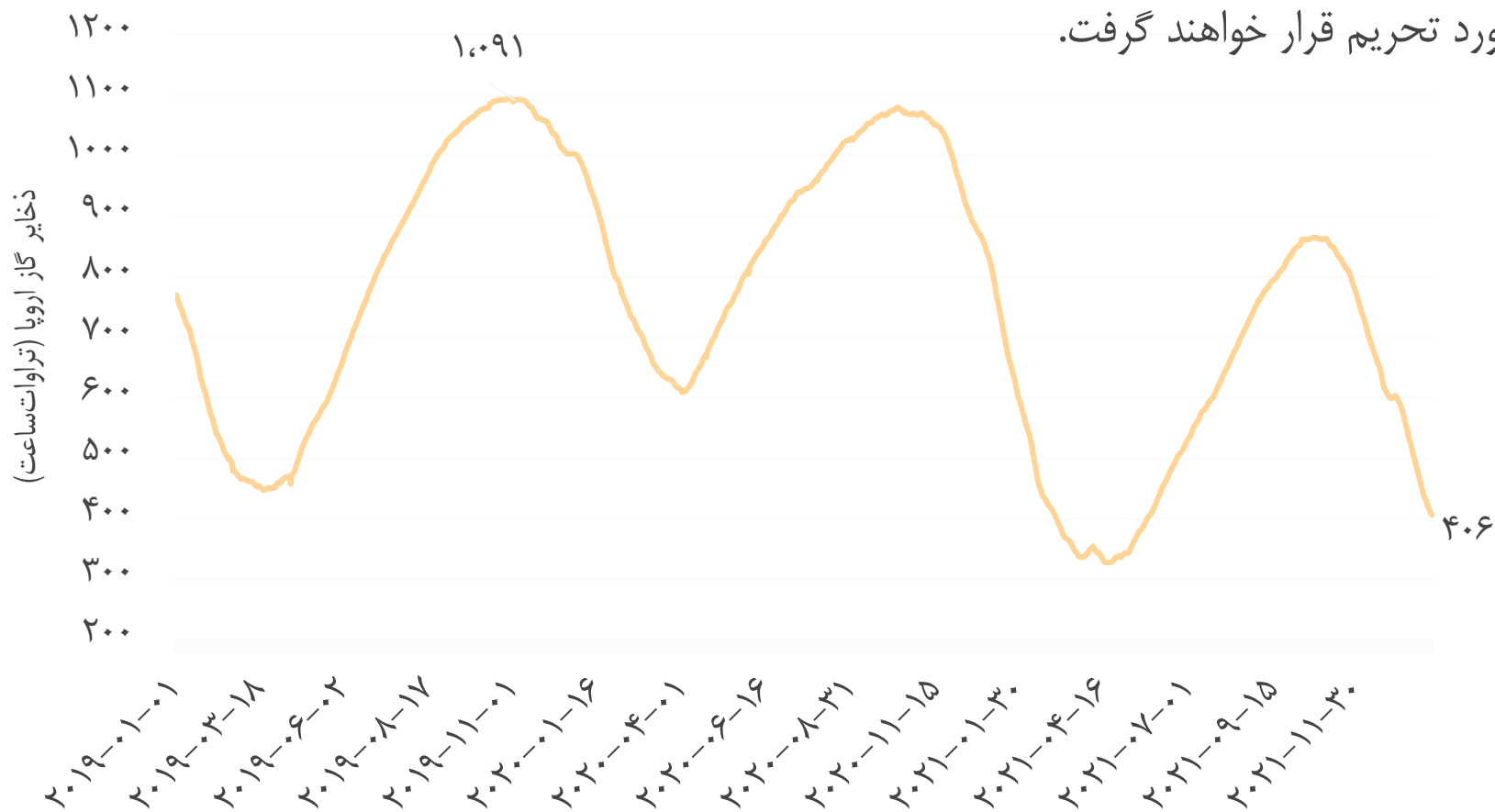
ذخایر گاز طبیعی اروپا

✓ ذخایر گاز اروپا در ۴ فوریه ۲۰۲۲، به ۳۶.۴٪ کل مخازن رسیده است. به طور متوسط در ۵ سال اخیر بیش از ۶۰٪ مخازن پر بوده است.

✓ پیش‌بینی می‌شود با امتداد شرایط فعلی، ذخایر گاز فرانسه در پایان زمستان رو به پایان باشد.

✓ ایالات متحده اعلام کرده است، در صورت حمله روسیه به اوکراین، مانع از پیشرفت خط لوله نورد استریم ۲ خواهد شد و بانک‌ها و شرکت‌های

روسی به عنوان بخشی از طرح مجازات روسیه، مورد تحریم قرار خواهند گرفت.



✓ ایالات متحده در حال مذاکره با چین، ژاپن

و هند در مورد تحویل گاز به اروپا برای

محافظت در برابر کمبودها در میان

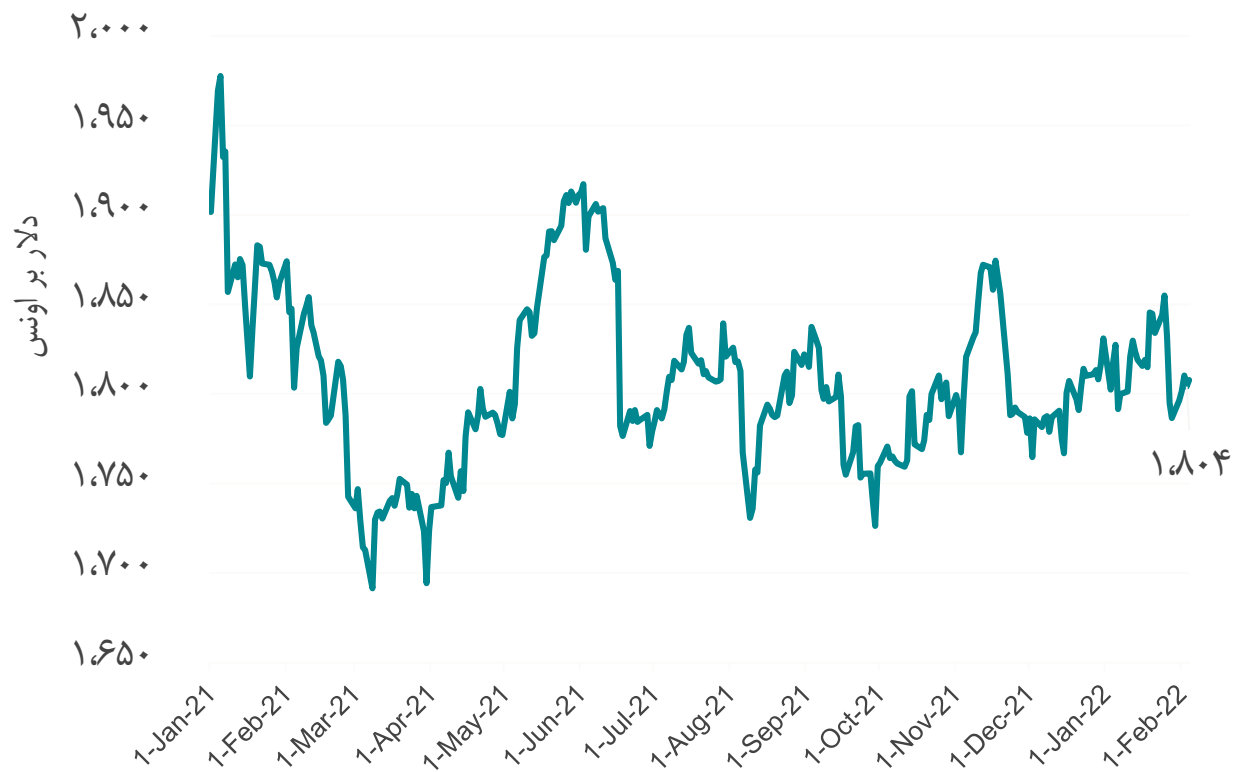
تنش‌های ژئوپلیتیکی موجود است.



بازدهی طلا و شاخص دلار

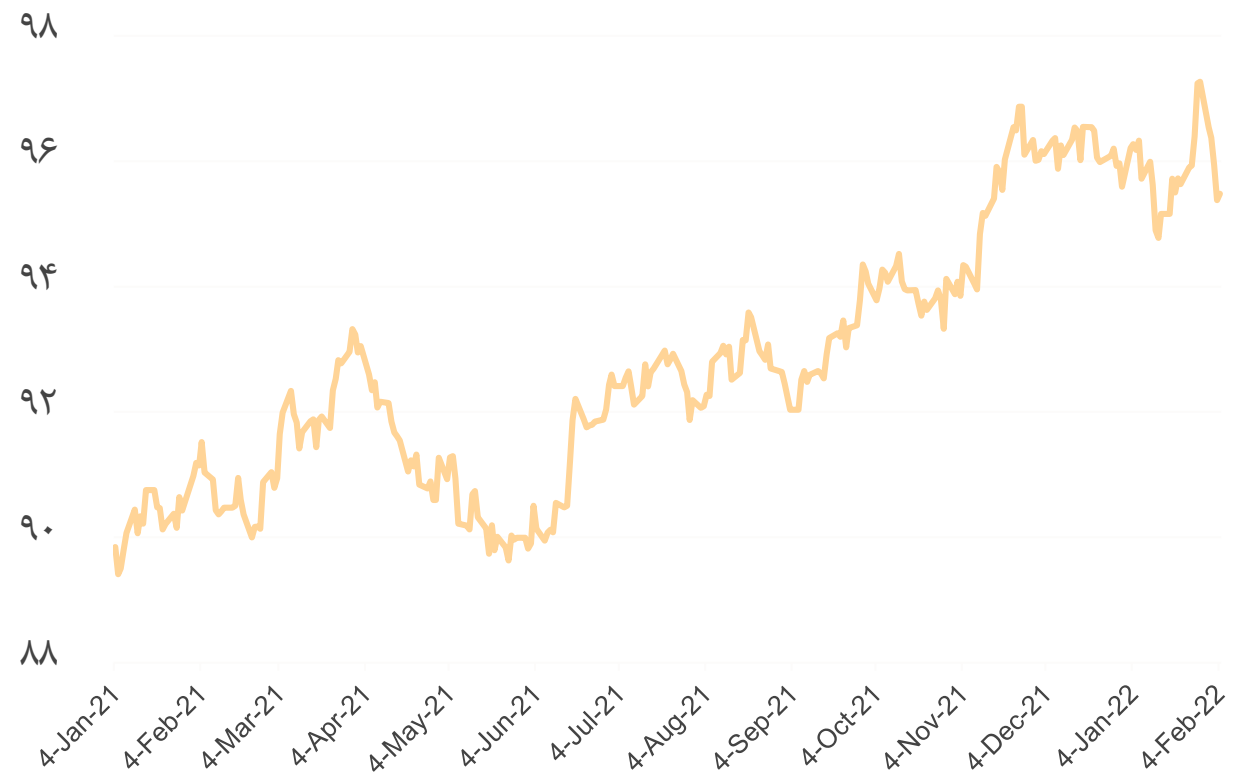
بازدهی طلا

بازدهی یک سال اخیر: ۰ درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱- درصد



بازده شاخص دلار

بازدهی یک سال اخیر: ۴ درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۰ درصد





روند یک ساله شاخص کامودیتی بلومبرگ

✓ سیاست‌های پولی اتخاذ شده، افزایش تقاضا و محدودیت عرضه در جهان و البته داده‌های تورمی کشورهای مختلف جهان به افزایش قیمت کامودیتی‌ها کمک کرده است.

✓ در روزهای اخیر با توجه به رشد قیمت‌های انرژی در جهان که بخش مهمی از شاخص قیمت کامودیتی‌ها را شامل می‌شود، این شاخص نیز افزایش یافته است.

✓ شاخص کامودیتی بلومبرگ در سال ۱۹۹۸ توسط

خبرگزاری بلومبرگ بوجود آمده است. مواد خام

تشکیل‌دهنده این شاخص به شرح ذیل می‌باشند:

- انرژی ۳۱.۰۳٪

- محصولات زراعتی ۲۳.۲۲٪

- فلزات پایه ۱۷.۱۱٪

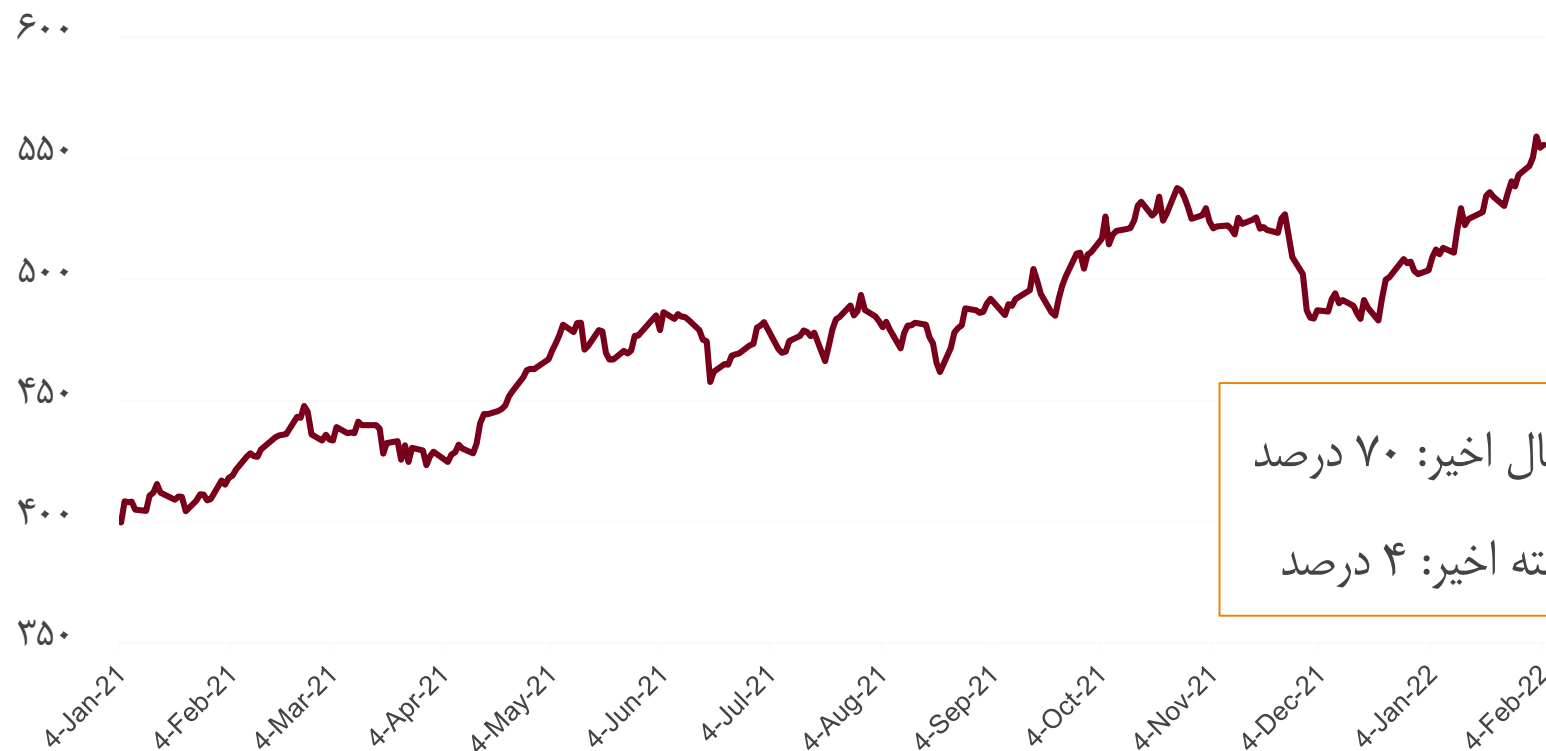
- فلزات گران‌بها ۱۵.۵۹٪

- مصنوعات کشاورزی ۷.۴۱٪

- مصنوعات دامی ۵.۶۳٪

بازدهی یک سال اخیر: ۷۰ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۴ درصد



✓ طبق پیش‌بینی ژورنال متال مارکت برای قیمت مس در فصل اول ۲۰۲۲، انتظار می‌رود که بازار صعودی مس به قوت خود باقی بماند و به ۱۰,۰۲۶ دلار است.

✓ طبق اعلام رویترز، عربستان سعودی به زودی ۳ مجوز استخراج از معادن بزرگ مس و روی خود (از جمله ذخایر بزرگ مس و روی خنایگویه) را با ۲۶ میلیون تن ذخیره جهت استخراج به مناقصه خواهد گذاشت.

بازدهی یک سال اخیر: ۷۵ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱- درصد



✓ معادن مس جهان در ۱۰ ماه ابتدایی سال ۲۰۲۱،

۱۷ میلیون و ۴۲۶ هزار تن کنسانتره تولید کردند.

این رقم در مدت مشابه سال ۲۰۲۰ میلادی، ۱۶

میلیون و ۹۸۷ هزار تن بود که حاکی از افزایش

۲۶ درصدی تولید این ماده معدنی است.

✓ شرکت های مس جهانی طی ۱۰ ماهه ۲۰۲۱،

حدود ۲۰ میلیون و ۵۹۳ هزار تن مس تصفیه

شده تولید کردند. این رقم در مدت مشابه سال

۲۰۲۰ میلادی، ۲۰ میلیون و ۳۱۳ هزار تن بود

که نشان‌دهنده افزایش حدود ۱۰۴ درصدی است.

✓ بنا به گزارشات، کمبود عرضه مس در سال ۲۰۲۲ نسبت به ۲۰۲۱ کمتر خواهد بود و به حدود ۴۰۰ هزار تن برسد که البته هنوز مقدار قابل توجهی است و کاهش بیشتر موجودی‌های انبار را به همراه خواهد داشت.

✓ تقاضای جهانی مس تا سال ۲۰۳۰ حدود ۱۶ درصد افزایش خواهد یافت و حجم تقاضای سالانه به ۲۵ میلیون و ۵۰۰ هزار تن خواهد رسید. این در حالیست که برآورد عرضه این فلز نشان می‌دهد که تا سال ۲۰۳۰ میزان عرضه فلز مس نسبت به سطح سال ۲۰۲۱ افت ۱۲ درصدی را تجربه خواهد کرد. بر همین اساس پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که حجم عرضه این فلز تا سال مورد نظر به ۱۹ میلیون و ۱۰۰ هزار تن خواهد رسید که نشان از کمبود بیش از ۶ میلیون تنی مس در یک دهه آینده دارد.

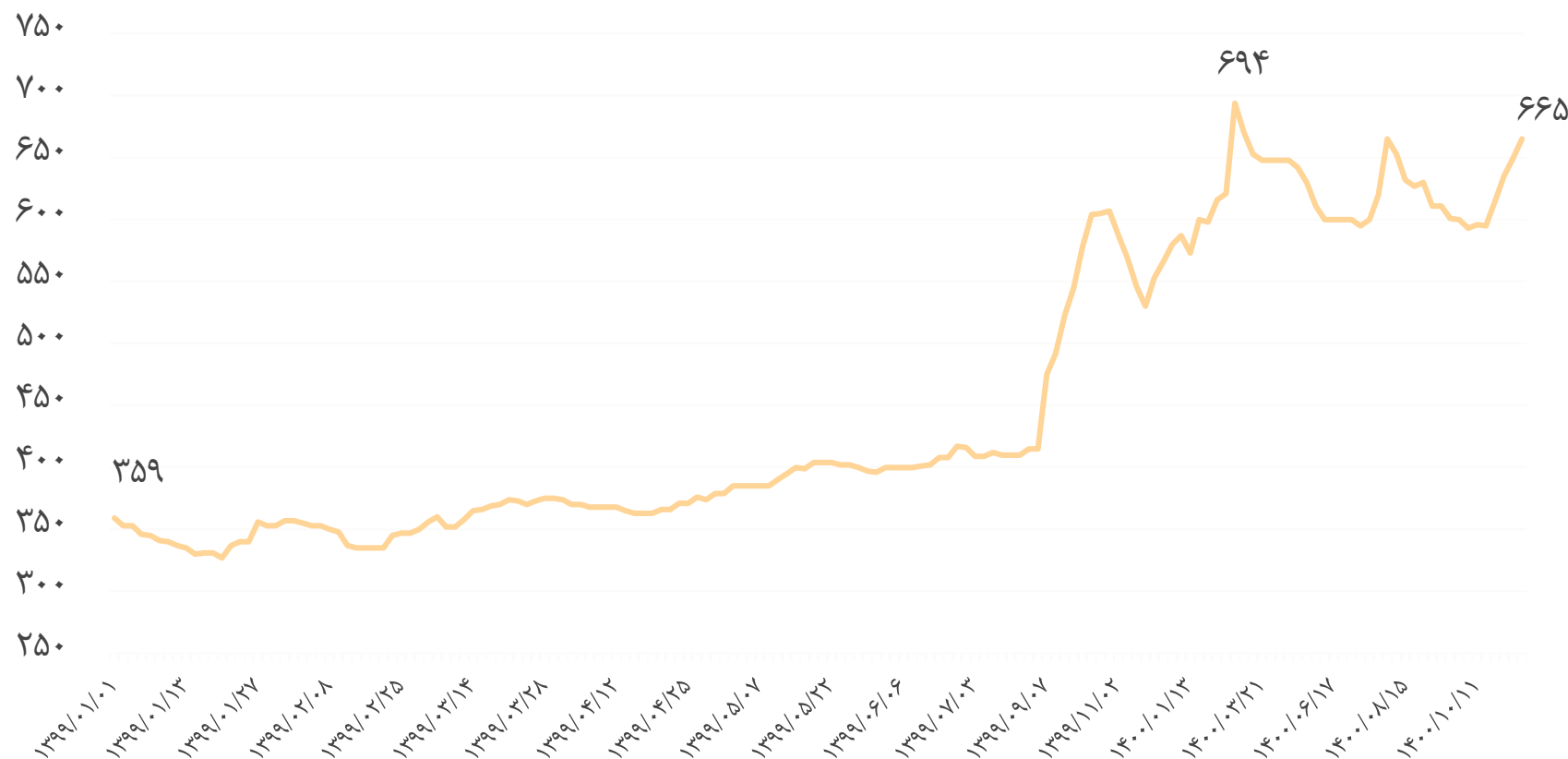


موجودی انبار مس LME



شمش (فوب دریای سیاه، شاخص صادرات CIS)

- ✓ قیمت بیلت فولادی در آسیا با افزایش هزینه‌های مواد اولیه (افزایش هزینه‌های قراضه در بازار جهانی، به ویژه ترکیه) افزایش یافت.
- ✓ طوفان و ازدحام باعث تأخیر در حمل و نقل محصولات فولادی و آهن خام از بندر نووروسیسک روسیه در دریای سیاه شده است.
- ✓ قیمت بیلت ترکیه نیز طی هفته گذشته در بحبوحه افزایش هزینه‌های برق و اشتغال افزایش یافته است، قیمت برق در ترکیه از اول ژانویه حدود ۱۲۷ درصد افزایش یافته است.

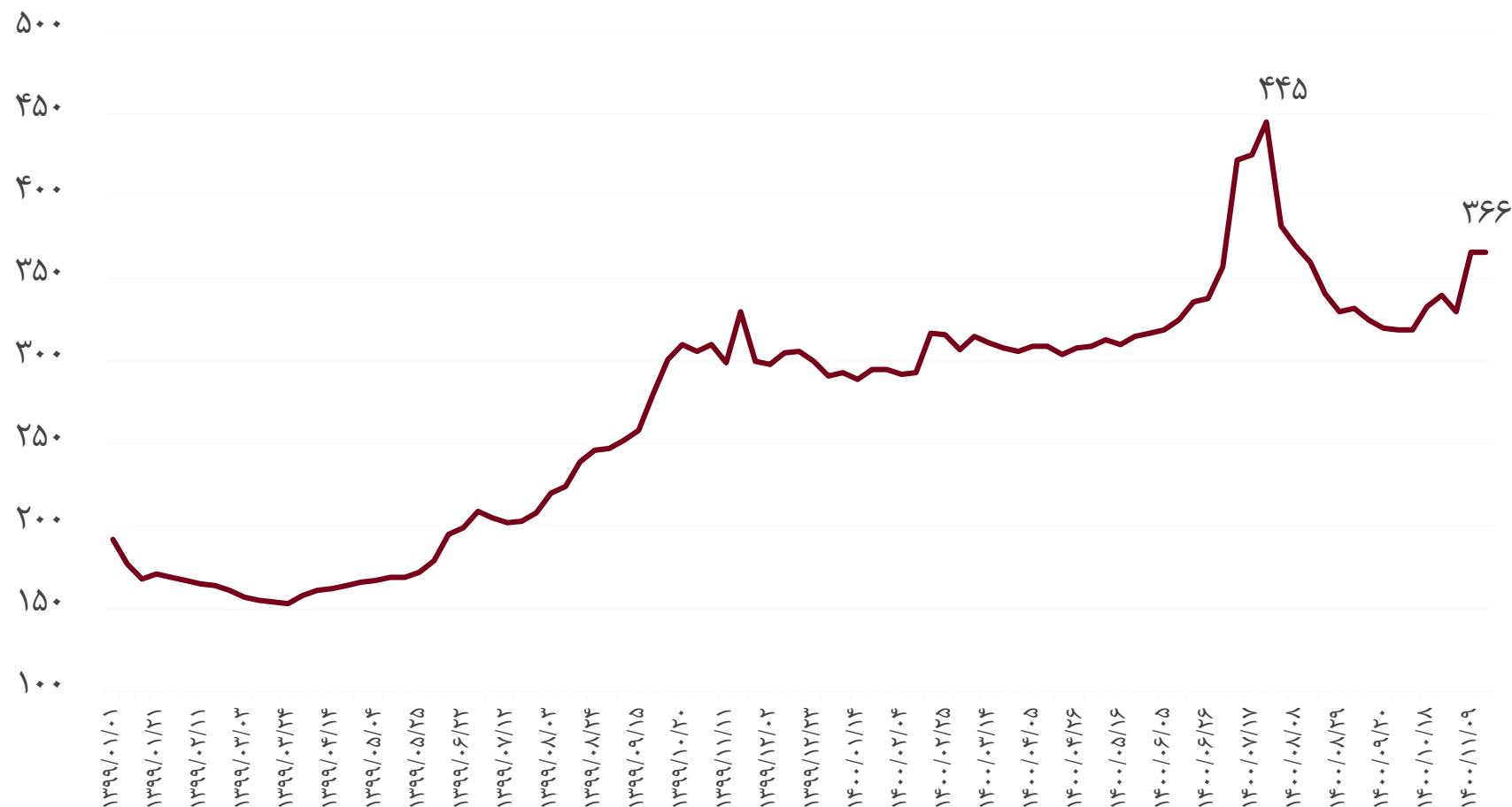


بازدهی یک سال اخیر: ۲۲ درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۵ درصد



متانول

- ✓ بازار متانول آسیایی این هفته افزایش معاملات داشت که ناشی از عرضه محدود متانول ایران و چشم‌انداز کوتاه‌مدت صعودی نفت بود.
- ✓ پیش‌بینی‌ها حاکی از افزایش تقاضای هند و متعاقبا افزایش قیمت متانول دارد. تقاضای هند طی سال گذشته ۶ درصد رشد داشته است.



متانول CFR چین

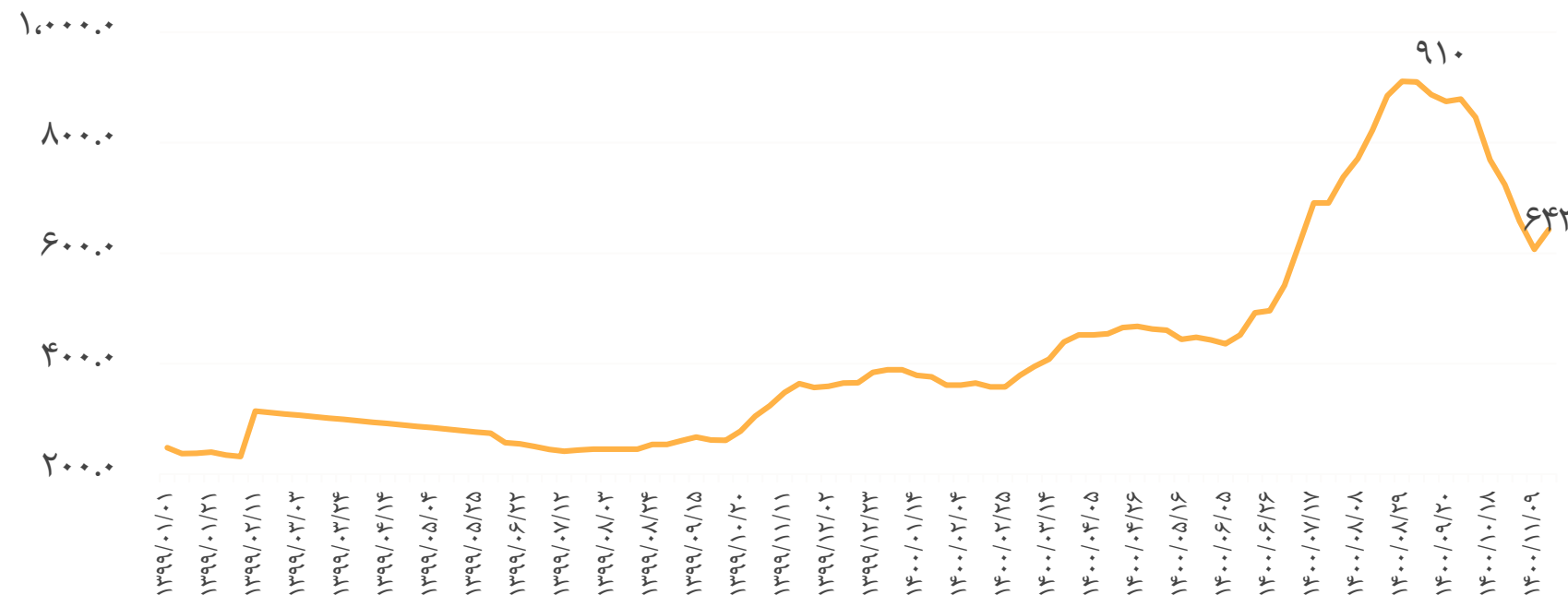
بازدهی یک سال اخیر: ۲۲ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱۱ درصد



اوره

- ✓ کاهش غیرمنتظره ارزش اوره در سطح بین‌المللی منجر به عدم تمایل خریداران شده است.
- ✓ توزیع‌کنندگان در اروپا حجم اوره قابل توجهی را در سپتامبر تا اکتبر ۲۰۲۱ وارد کردند و اکنون نگران هستند، زیرا تقاضای کشاورزان کاهش یافته است.
- ✓ خریداران در برزیل علیرغم اینکه قیمت‌ها در پایین‌ترین حد چهار ماهه قرار دارند، اشتیاقی برای معاملات جدید ندارند.
- ✓ در هند، بازار داخلی هنوز با کمبود اوره مواجه است و انتظار می‌رود در این ماه (فوریه) مناقصه برای واردات اوره برگزار شود. به همین دلیل تولیدکنندگان نیز به دنبال ذخیره‌سازی به جای فروش هستند.
- ✓ نکته حائز اهمیت اختلاف قیمت اوره و نیتрат است. اگر قیمت نیترات کاهش نیابد، ممکن است تقاضا به سمت اوره حرکت کند.



اوره فوب خلیج فارس

بازدهی یک سال اخیر: ۸۵ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۲- درصد



خلاصه هفتگی اهم نرخ‌های جهانی

شرح	واحد	تاریخ	آخرین نرخ	نرخ جلسه گذشته	درصد تغییر
نفت برنت	دلار	۱۷ بهمن	۹۳	۸۶	۸٪
مس (LME)	دلار	۱۷ بهمن	۹,۸۷۵	۹,۹۰۰	۰٪
روی (LME)	دلار	۱۷ بهمن	۳,۶۳۵	۳,۵۶۰	۲٪
اوره گرانوله (Fertilizer)	دلار	۱۷ بهمن	۶۴۳	۷۲۵	-۱۱٪
متانول CFR چین	دلار	۱۷ بهمن	۳۶۶	۳۴۰	۸٪
بیلت CIS	دلار	۱۷ بهمن	۶۶۵	۶۱۵	۸٪
فرمول نرخ خوراک گاز پتروشیمی	سنت	۱۷ بهمن	۲۶.۵	۳۰.۹	-۱۴٪





باتشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)