

اهم رویدادهای اقتصاد جهانی

در دو هفته گذشته



فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۰

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه





بخش اول

شاخص‌های اقتصاد جهانی



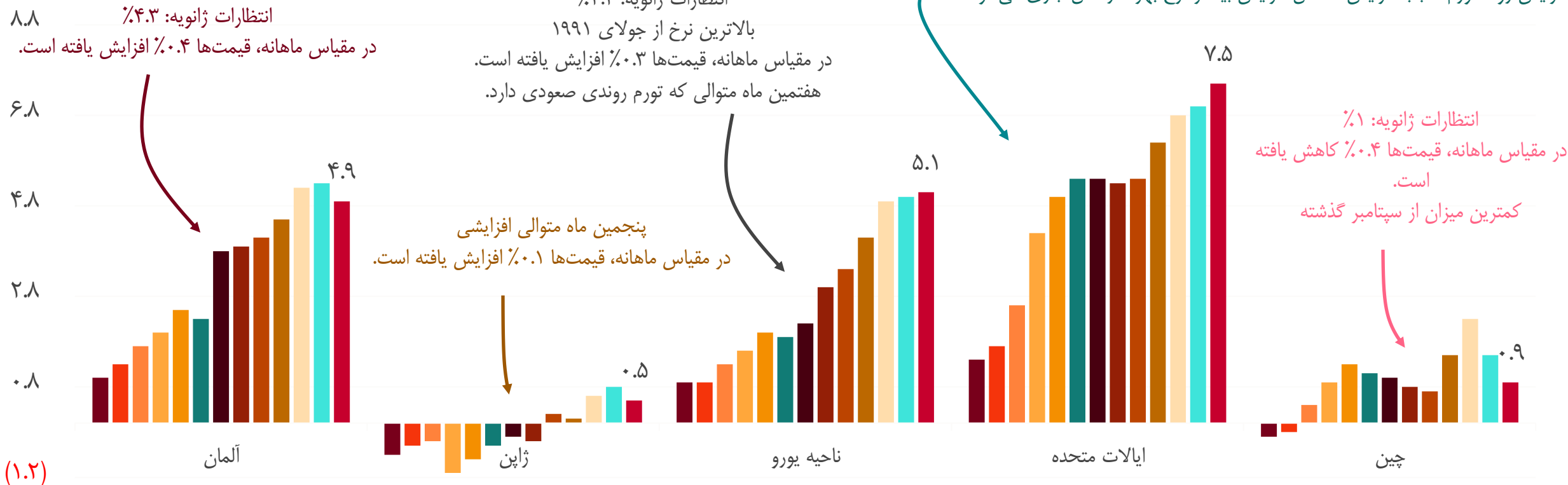
تورم سالانه

انتظارات ژانویه: ۷.۳٪

بالاترین نرخ از فوریه ۱۹۸۲

در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۶٪ افزایش یافته است.

افزایش روند تورم، سبب افزایش احتمال افزایش بیشتر نرخ بهره در سال جاری می‌شود.



■ 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

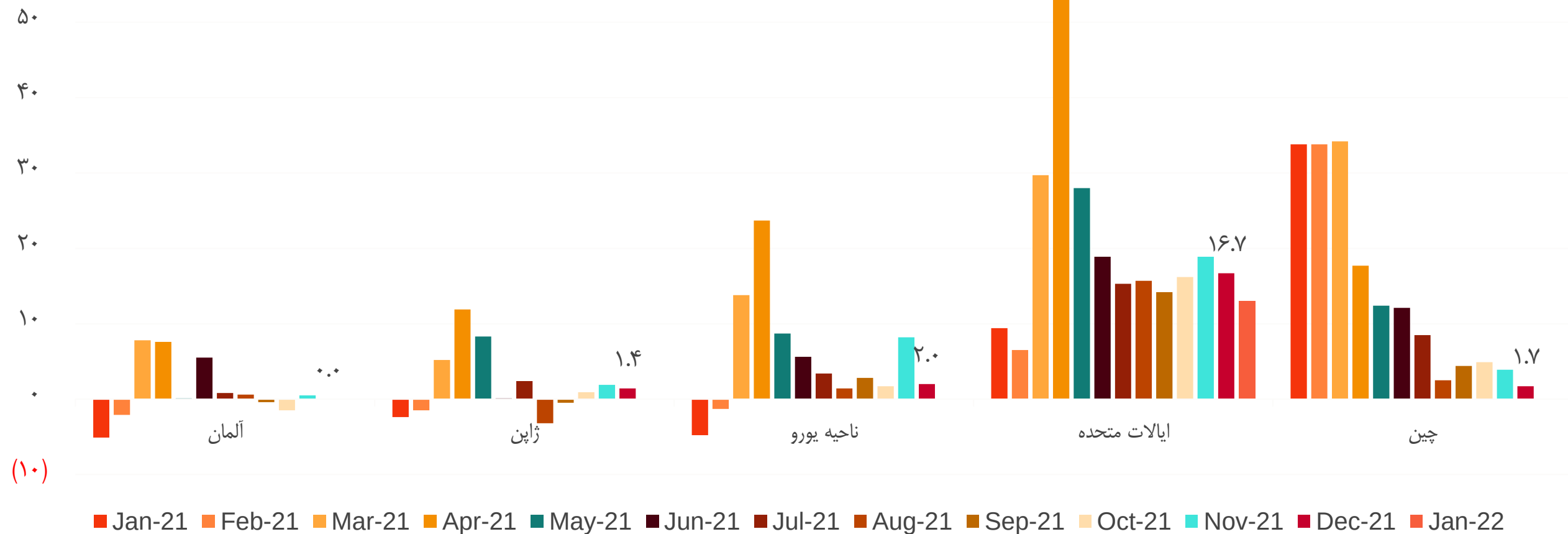
- ✓ افزایش تورم به علت اعمال سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی جهت مقابله با آثار سوء اقتصادی ویروس کرونا رخ داده است.
- ✓ به دلیل افزایش تقاضا، محدودیت‌های عرضه، افزایش قیمت‌های انرژی و البته کمبود نیروی کار شاهد افزایش قیمت‌ها در اقصی نقاط جهان هستیم.





شاخص خرده‌فروشی

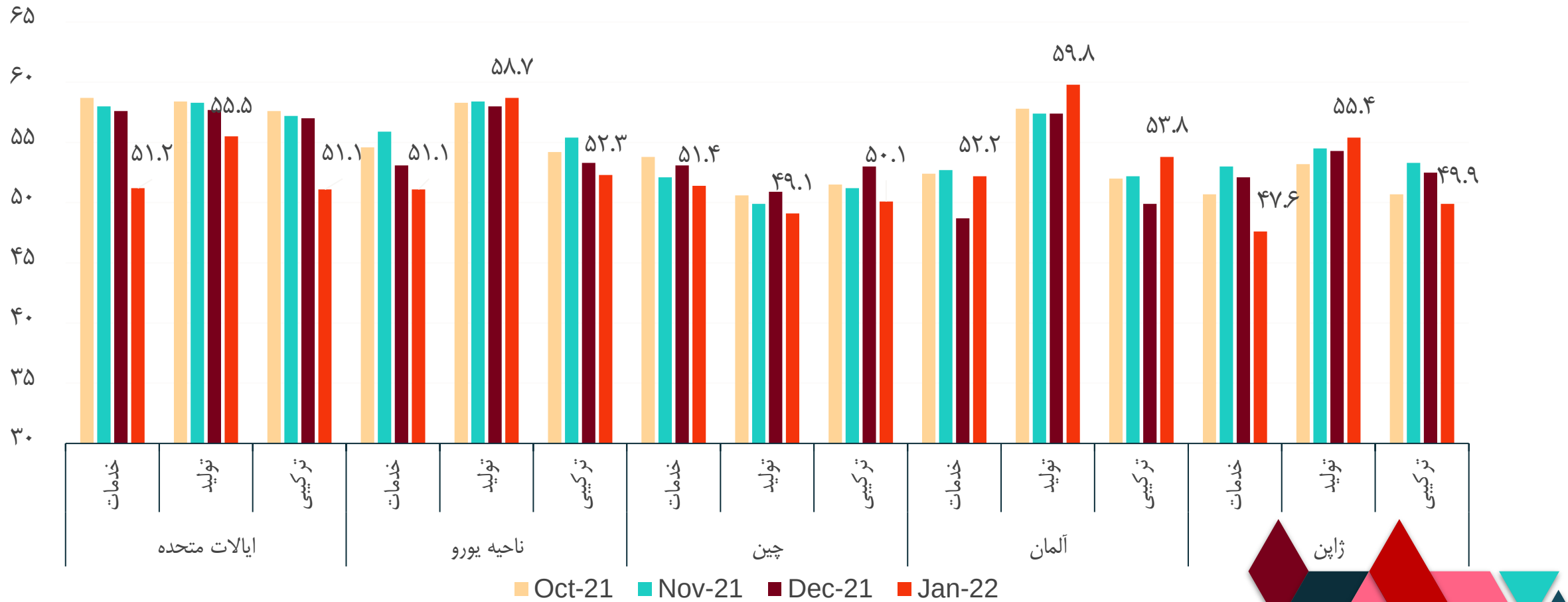
- شاخص خرده‌فروشی آلمان در دسامبر به علت اعمال محدودیت‌های مرتبط با ویروس کرونا در بسیاری از خرده‌فروشی‌ها و تاثیر افزایش خرید به مناسبت کریسمس، به صفر رسید که کمتر از پیش‌بینی‌های ۱.۱ درصدی بود.
- شاخص خرده‌فروشی ژاپن در ماه دسامبر به ۱.۴ درصد رسید که سومین ماه متوالی افزایشی به علت پایین بودن تعداد مبتلایان به ویروس کرونا و تشویق مصرف‌کنندگان به خرید بیشتر محصولات و خدمات بوده است.
- شاخص خرده‌فروشی در ایالات متحده ۱۳ درصد در ماه ژانویه افزایش یافت که کمترین میزان از فوریه ۲۰۲۱ بوده است. البته یازدهمین ماه متوالیست که این شاخص دو رقمی بوده است.





شاخص مدیران خرید

○ شاخص مدیران خرید چین در ژانویه ۲۰۲۲، به پایین‌ترین رقم ۵ ماه اخیر خود، ۵۰.۱ واحد رسید و تولیدات در بحبوحه افزایش اندک خدمات مجدداً کاهش یافت. فروش خارجی بیشترین کاهش را در ۲۰ ماه اخیر داشت و اشتغال با شدیدترین نرخ از فوریه ۲۰۲۱ کاهش یافت.

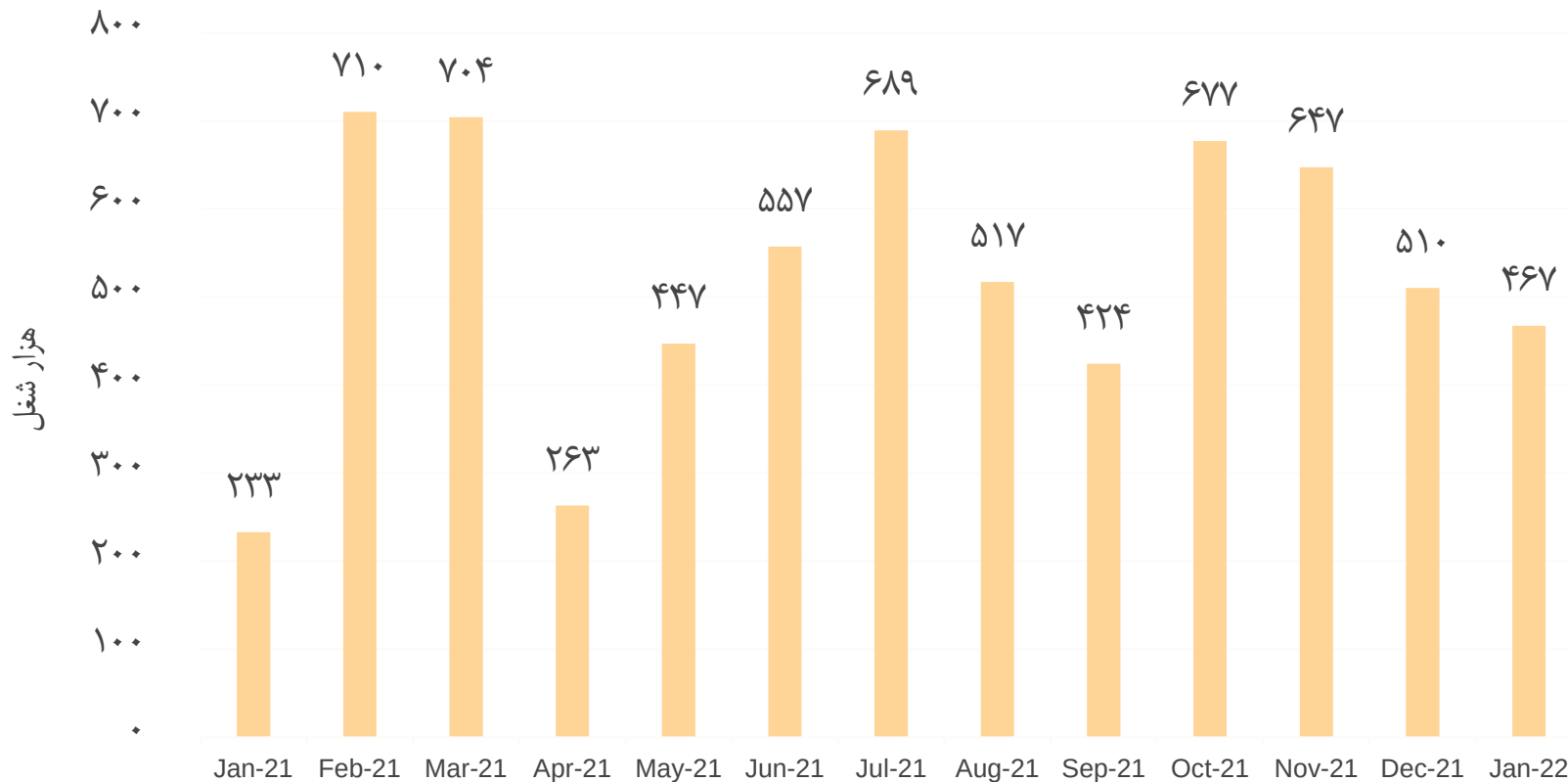


مشاغل غیر کشاورزی ایجاد شده در ایالات متحده

○ اقتصاد ایالات متحده به طور باورنکردنی ۴۶۷ هزار شغل جدید در ژانویه ۲۰۲۲ ایجاد کرده که بسیار بهتر از انتظارات ۱۵۰ هزار شغل جدید بوده است.

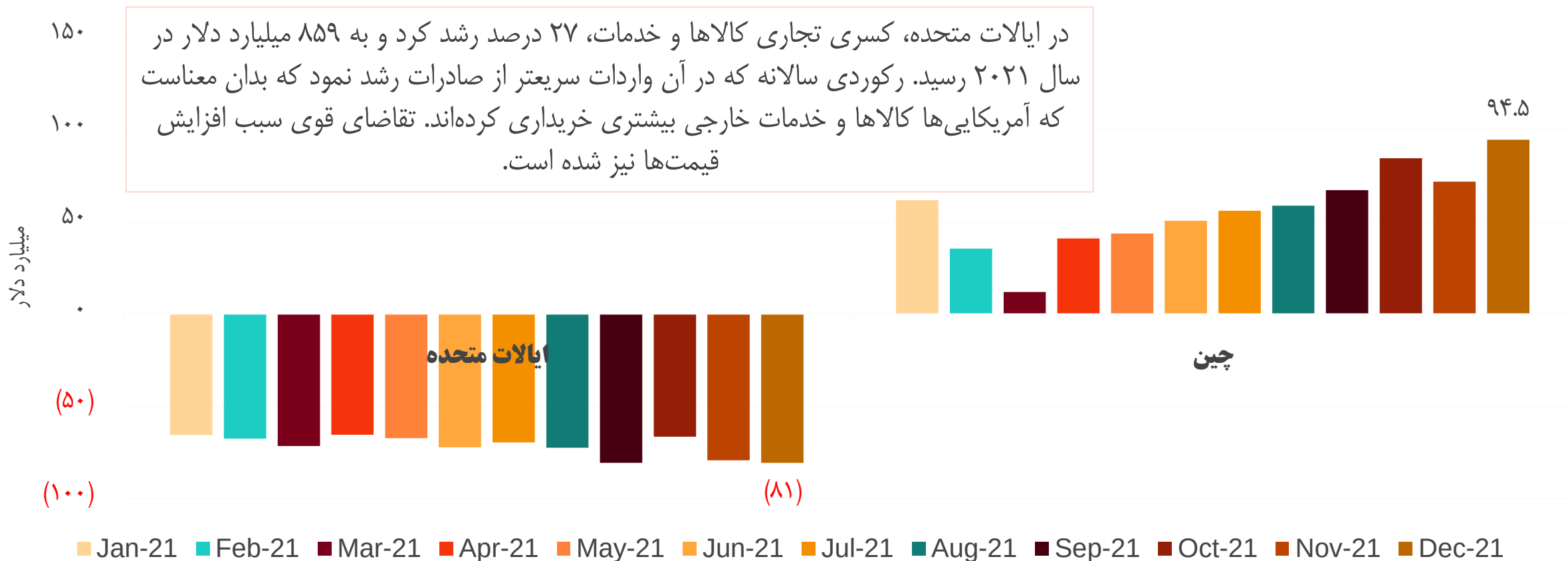
○ داده‌های ژانویه شگفت‌انگیز بود؛ زیرا بسیاری از آمریکایی‌ها به علت بیماری و یا مراقبت از خانواده در طول زمان شیوع سویه جدید کرونا (اومیکرون) بیکار بودند. به ویژه آنکه شرکت‌های خصوصی ۳۰۱ هزار شغل را کاهش داده بودند.

○ اکنون تنها ۲.۹ میلیون شغل کمتر از دوران ماقبل کروناست. شرایط بازار کار آمریکا با اشتغال کامل سازگار 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

- ✓ بانک مرکزی چین محدودیت‌های سقف وام املاک را برای خانه‌های اجاره‌ای کاهش می‌دهد. این اقدام منجر به افزایش وام‌دهی برای پروژه‌های خانه‌های استیجاری مقرون به صرفه (طرح‌های اجتماعی) می‌شود و هدف از آن حمایت بیشتر از اوضاع مسکن کشور است.
- ✓ طبق پیش‌بینی‌ها بانک مرکزی ایالات متحده افزایش نرخ بهره را در ماه مارس شروع خواهد کرد. اقدام بعدی فدرال رزرو کاهش ترازنامه با حذف نقدینگی مازاد (فروش دارایی‌ها مانند برخی اوراق بهادار با پشتوانه وام‌های مسکن) در اواخر سال جاری خواهد بود.
- ✓ طبق آخرین گزارش بانک مرکزی ایالات متحده، احتمالاً شاهد ۳ بار افزایش نرخ بهره در سال جاری خواهیم بود. این در حالیست که مورگان استنلی ۶ بار و گلدمن ساکس ۷ بار افزایش نرخ بهره را محتمل‌تر می‌دانند.
- ✓ بانک مرکزی ژاپن، سیاست‌های انبساطی خود را استمرار خواهد بخشید.
- ✓ بانک مرکزی اروپا، احتمالاً خرید اوراق قرضه را تا سه ماهه سوم سال جاری به تدریج متوقف نماید. پس از اتمام خرید دارایی‌ها، افزایش نرخ بهره در اروپا در پایان سال جاری نیز محتمل خواهد بود.

* لازم به ذکر است در صورت افزایش سریع نرخ‌های بهره، خطر رکود اقتصادی افزایش خواهد یافت.





بخش دوم

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



نفت

✓ افزایش احتمال رخداد جنگ میان روسیه و اوکراین و اظهارات متناقض پیرامون خروج نظامیان روسی از منطقه مرزی، سطح نگران کننده ذخایر و عدم سرمایه گذاری در صنعت نفت، با تهدید بخش عرضه، به افزایش قیمت نفت منجر شده است.

✓ افزایش تقاضا با بهبود اوضاع اقتصادی جهان و همچنین عرضه کمتر از میزان متعهد شده‌ی گروه اوپک نیز به نوبه خود به افزایش قیمت نفت کمک خواهد کرد.

✓ مذاکرات برجامی ایران در مرحله نهایی خود قرار دارد و احتمال توافق بیش از هر زمان دیگر است. با حصول توافق پیش‌بینی می‌شود ۱ تا ۱.۵ میلیون بشکه نفت در روز به عرضه جهانی افزوده گردد. در حال حاضر پالایشگاه‌های آسیایی (هند، ژاپن، کره جنوبی و چین) مذاکرات خرید نفت از ایران را آغاز نموده‌اند.



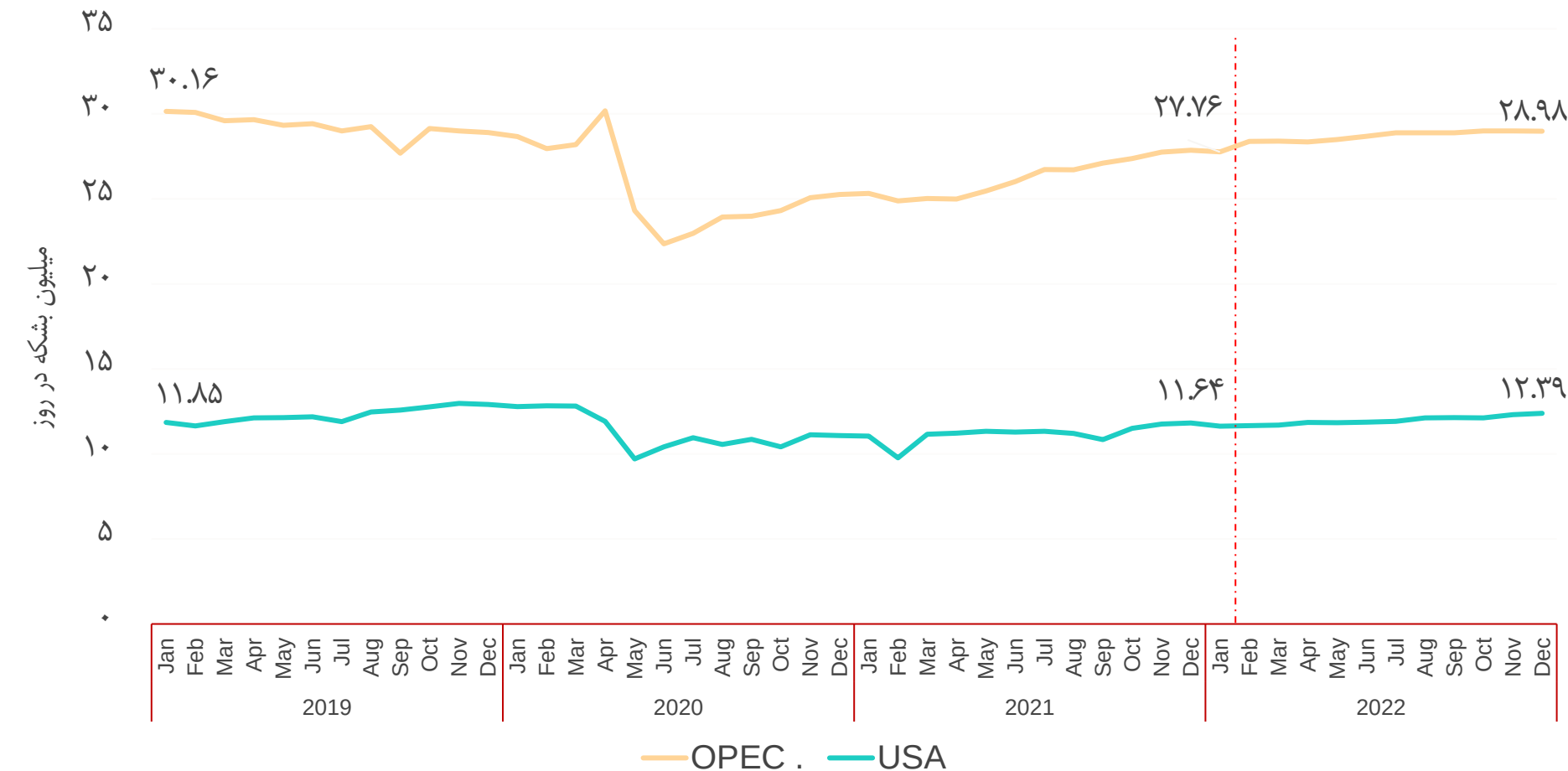
✓ طبق گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا، در ماه ژانویه، ایران ۲.۵ میلیون بشکه نفت در روز تولید کرده است.

✓ سرمایه‌گذاری در شرکت‌های نفتی در سراسر جهان کاهش یافته است. برای پاسخگویی به افزایش سریع تقاضا باید سرمایه‌گذاری‌های جدیدی در این صنعت انجام شود.

تولید نفت خام اوپک و ایالات متحده

✓ تولید نفت اوپک در ماه ژانویه ۲۰۲۲ نسبت به ماه گذشته، ۰.۴ درصد کاهش یافته و به ۲۷.۷۶ میلیون بشکه در روز رسیده و ۴.۲۱ میلیون بشکه در روز کمتر از ظرفیت تولید خود است.

✓ تولید نفت ایالات متحده در ماه ژانویه ۲۰۲۲ نسبت به ماه گذشته، ۲ درصد کاهش یافته و به ۱۱.۶۴ میلیون بشکه در روز رسیده است.

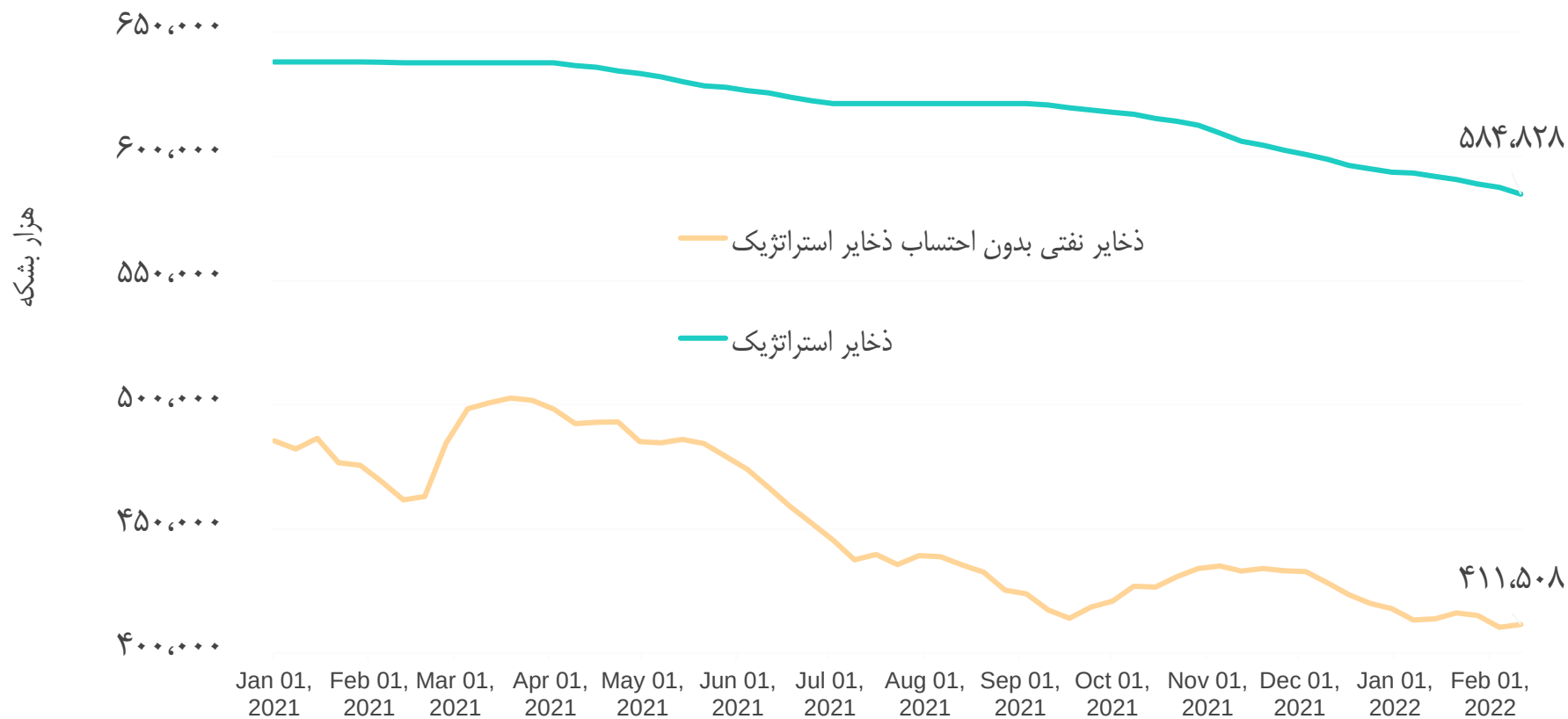


* داده‌های سال ۲۰۲۲ توسط اداره اطلاعات انرژی ایالات متحده پیش‌بینی شده است.



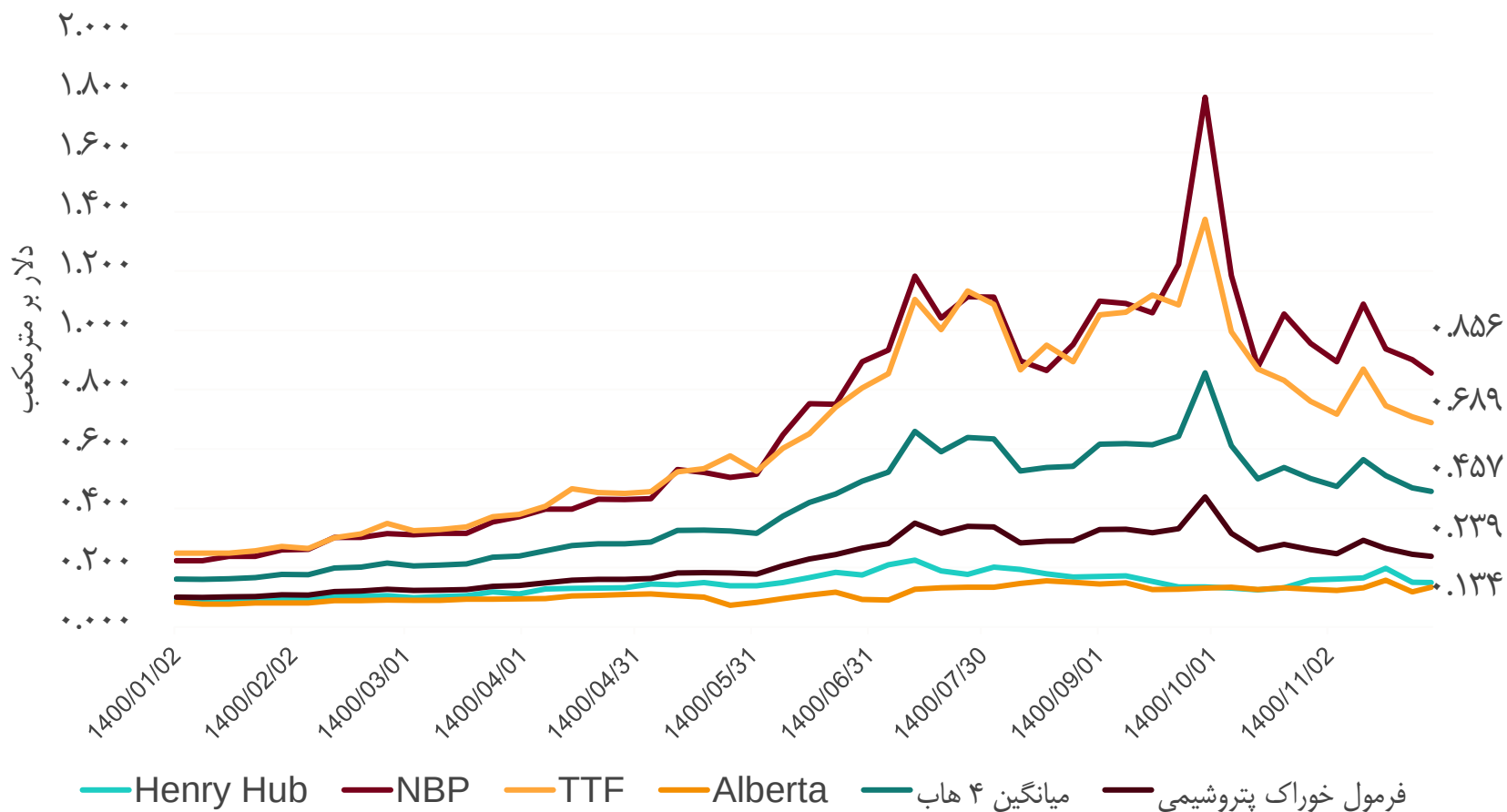
ذخایر نفت خام آمریکا

✓ در هفته منتهی به ۱۱ فوریه، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۱,۱۲۱ هزار بشکه افزایش و ذخایر استراتژیک ۲,۶۸۷ هزار بشکه کاهش یافت.



گاز طبیعی

✓ قیمت گاز طبیعی متأثر از صادرات گاز طبیعی مایع از ایالات متحده به اروپا تا حدی کنترل شده است. لیکن به علت تنش میان روسیه و اوکراین، امکان افزایش قیمت آن وجود دارد.



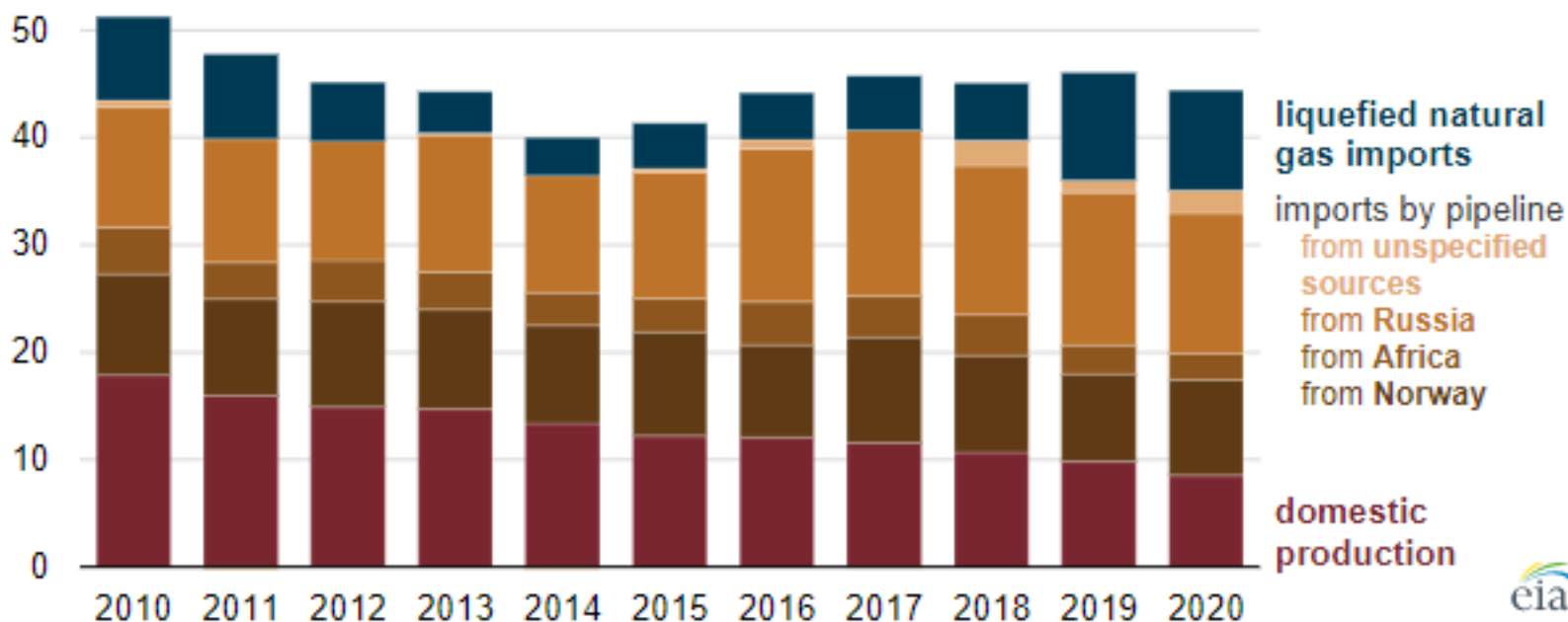
شرح	رشد قیمتی دو هفته اخیر
Henry Hub	-۱۹٪
Alberta	۴٪
NBP	-۱۰٪
TTF	-۱۱٪





عرضه گاز طبیعی در اروپا

- ✓ واردات گاز طبیعی از طریق خط لوله گاز و هم‌چنین گاز طبیعی مایع (LNG) در سال ۲۰۲۰ بیش از ۸۰ درصد عرضه گاز به اروپا و انگلستان را در بر می‌گیرد. واردات از طریق خطوط لوله گاز ۷۴ درصد و گاز مایع ۲۶ درصد از کل واردات را شامل می‌شود.
- ✓ واردات گاز از طریق خطوط لوله از روسیه، نروژ، آفریقا و آذربایجان انجام می‌شود. میزان واردات گاز از روسیه به عنوان بزرگترین منبع، از حدود ۱۱ میلیارد فوت مکعب در روز در سال ۲۰۱۰ به حدود ۱۳ میلیارد فوت مکعب در سال ۲۰۲۰ رسیده است.
- ✓ تولید گاز در منطقه اروپا نقش کوچکی در میزان عرضه در طول دهه گذشته داشته است و از سال ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۰، بیش از ۵۰ درصد کاهش یافته و از ۱۸ به ۹ میلیارد فوت مکعب در روز رسیده است. این کاهش به دلیل تقلیل منابع گازی و هم‌چنین طرح حذف کامل تولید گاز طبیعی در منطقه است.



- ✓ بیشتر گاز طبیعی مایع عرضه شده به اروپا از طریق قراردادهای بلندمدت انجام می‌شود. بیشتر حجم گاز طبیعی مایع عرضه شده از ایالات متحده تامین می‌شود که به صورت قابل توجهی از سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۱ افزایش یافته است.





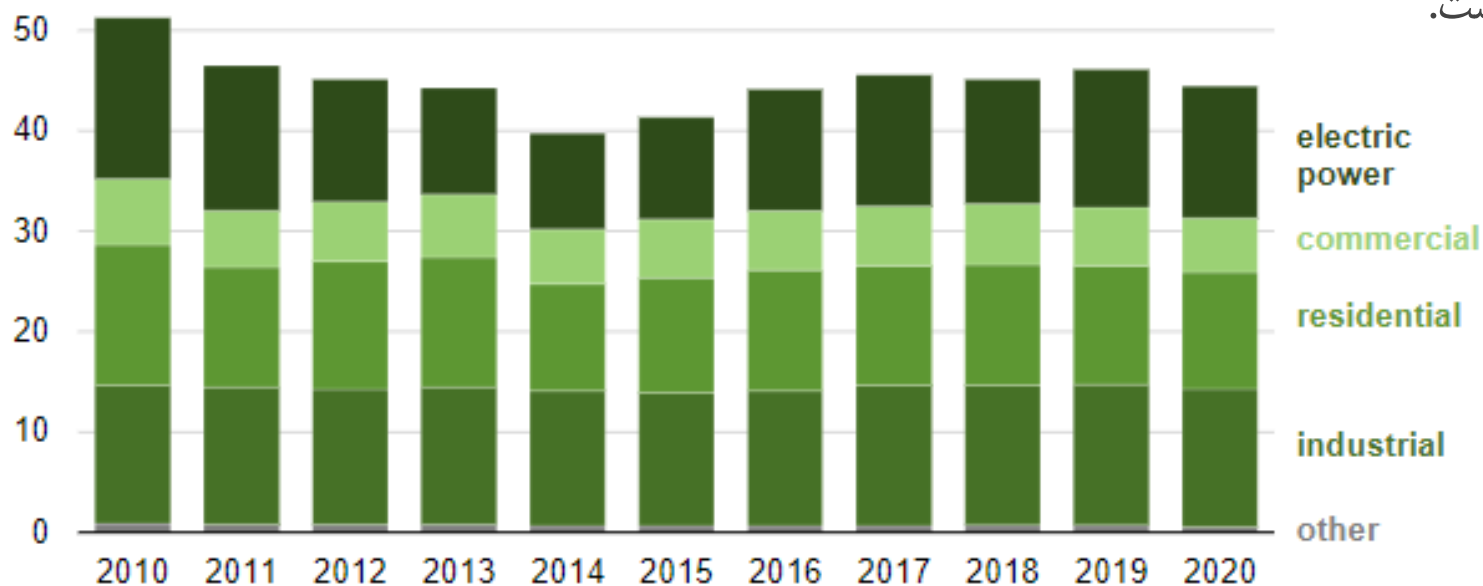
تقاضای گاز طبیعی در اروپا

✓ تقاضای گاز طبیعی منطقه بین سال‌های ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۴ کاهش شدیدی یافت و سپس در طول دوره ۵ ساله ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۰ تقریباً در حدود ۴۵ میلیارد فوت مکعب در روز تثبیت شد.

✓ گاز طبیعی مصرف شده در بخش صنعتی اروپا با توجه به دشواری تغییر سوخت، تقریباً بدون تغییر و در حدود ۱۳.۷ میلیارد فوت مکعب در روز طی دهه اخیر باقی ماند.

✓ اقدامات بهره‌وری انرژی و الکتریکی شدن، مصرف بخش تجاری و مسکونی را به ۱۷ میلیارد متر مکعب در روز کاهش داد.

✓ از سال ۲۰۱۶ تا کنون، مصرف گاز طبیعی در اروپا در بخش تولید برق به علت کنار گذاشتن سیستماتیک نیروگاه‌های ذغال‌سنگ در سراسر اروپا و همچنین کنار گذاشتن نیروگاه‌های هسته‌ای در آلمان افزایش یافته است.



ذخایر گاز طبیعی اروپا

✓ ذخایر گاز اروپا در ۱۷ فوریه ۲۰۲۲، به ۳۱.۷٪ کل مخازن رسیده است. به طور متوسط در ۵ سال اخیر بیش از ۶۰٪ مخازن پر بوده است.

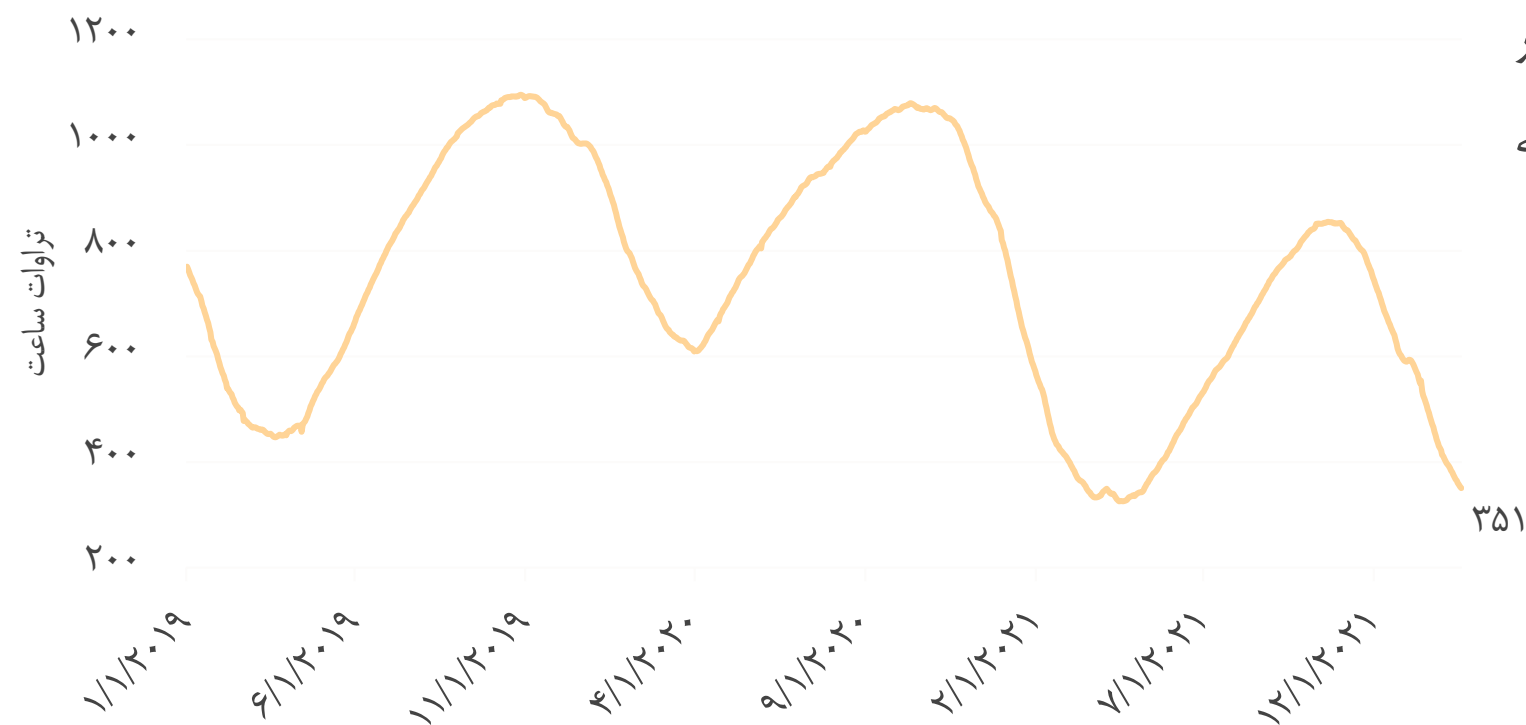
✓ ایالات متحده اعلام کرده است، در صورت حمله روسیه به اوکراین، مانع از پیشرفت خط لوله نورد استریم ۲ خواهد شد و بانک‌ها و شرکت‌های روسی به عنوان بخشی از طرح مجازات روسیه، مورد تحریم قرار خواهند گرفت.

✓ اتحادیه اروپا در حال تنظیم سندیست که کشورهای

اروپایی را ملزم به پر کردن ذخایر گاز طبیعی پیش از هر

زمستان کند تا با تقویت ذخایر به مقابله با اختلالات عرضه

کمک کنند.



واردات گاز طبیعی مایع از ایالات متحده به اروپا

✓ ۲۳٪ از صادرات گاز طبیعی مایع ایالات متحده در سال ۲۰۲۱ به مقصد اروپا بوده است.

✓ صادرات گاز طبیعی مایع ایالات متحده به اروپا از سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۱ به ترتیب ۱۴.۲، ۱۸.۷ و ۲۲.۲ میلیارد مترمکعب بوده است.

✓ ایالات متحده به صورت چشمگیری در حال توسعه زیرساخت‌های صادرات گاز طبیعی مایع خود می‌باشد.

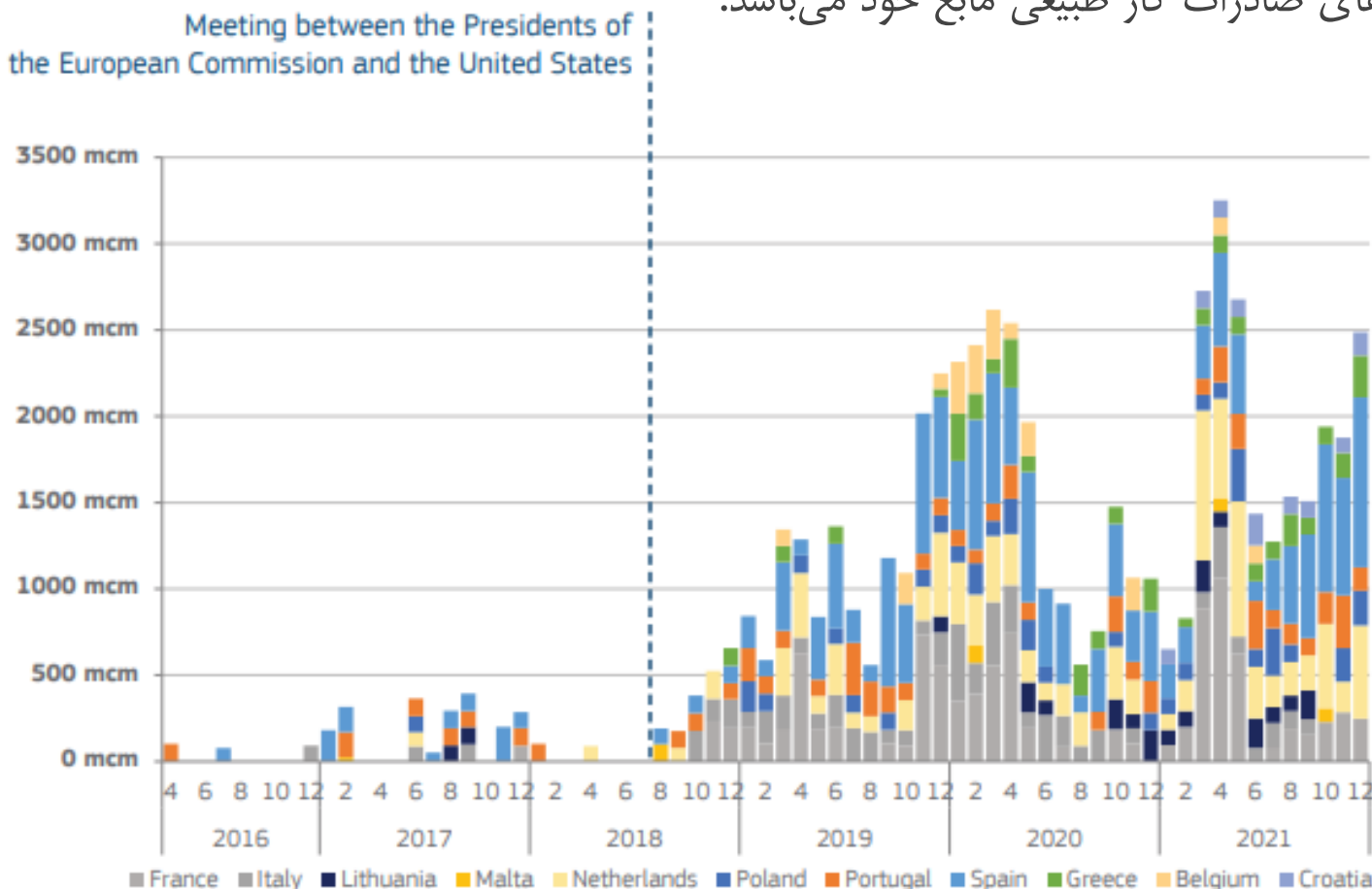
✓ گاز مایع دریافتی در اروپا در سال جاری همچنان بالا

خواهد بود، اما انتظار می‌رود که از سطح فعلی کاهش یابد

زیرا خریداران آسیایی نیاز به ذخیره مجدد دارند، ژاپن

قطعه‌های هسته‌ای را با گاز طبیعی مایع پوشش می‌دهد و

تقاضای کلی در آسیا افزایش می‌یابد.



- احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و همچنین تشدید تنش‌ها در اوکراین، سبب افزایش نااطمینانی‌ها و در نتیجه افزایش قیمت طلا گردیده است.
- طی این دو هفته، آمار خوب اشتغال ایالات متحده با تقویت شاخص دلار، مانع از رشد بیشتر قیمت طلا شد.



بازدهی طلا

بازدهی یک سال اخیر: ۶ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۵ درصد

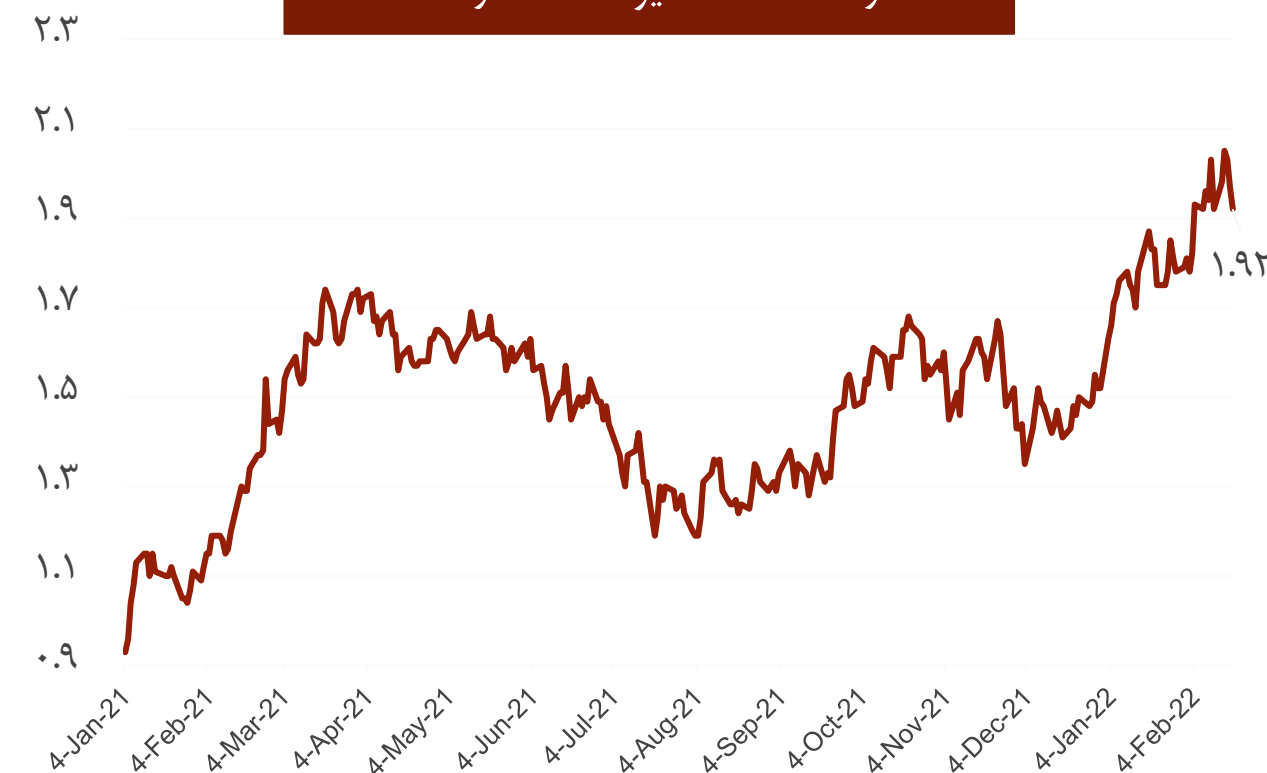


شاخص دلار و اوراق خزانه‌داری آمریکا

بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده

رشد یک سال اخیر: ۰.۶۳ درصد

رشد ۲ هفته اخیر: ۰.۰۱- درصد



بازده شاخص دلار

بازدهی یک سال اخیر: ۶ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱ درصد



- طی این دو هفته، گزارش خوب مشاغل ایالات متحده و همچنین افزایش بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده به حدود ۲ درصد، به تقویت دلار کمک کرد.
- در صورت کاهش ریسک‌های ژئوپلیتیک، شاخص دلار می‌تواند با حمایت‌های فدرال رزرو افزایش یابد.
- افزایش فشارهای تورمی، اثر افزایش نرخ بهره بر روی بازده اوراق قرضه ایالات متحده را تا حدی خنثی کرده است.

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.

✓ 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٪



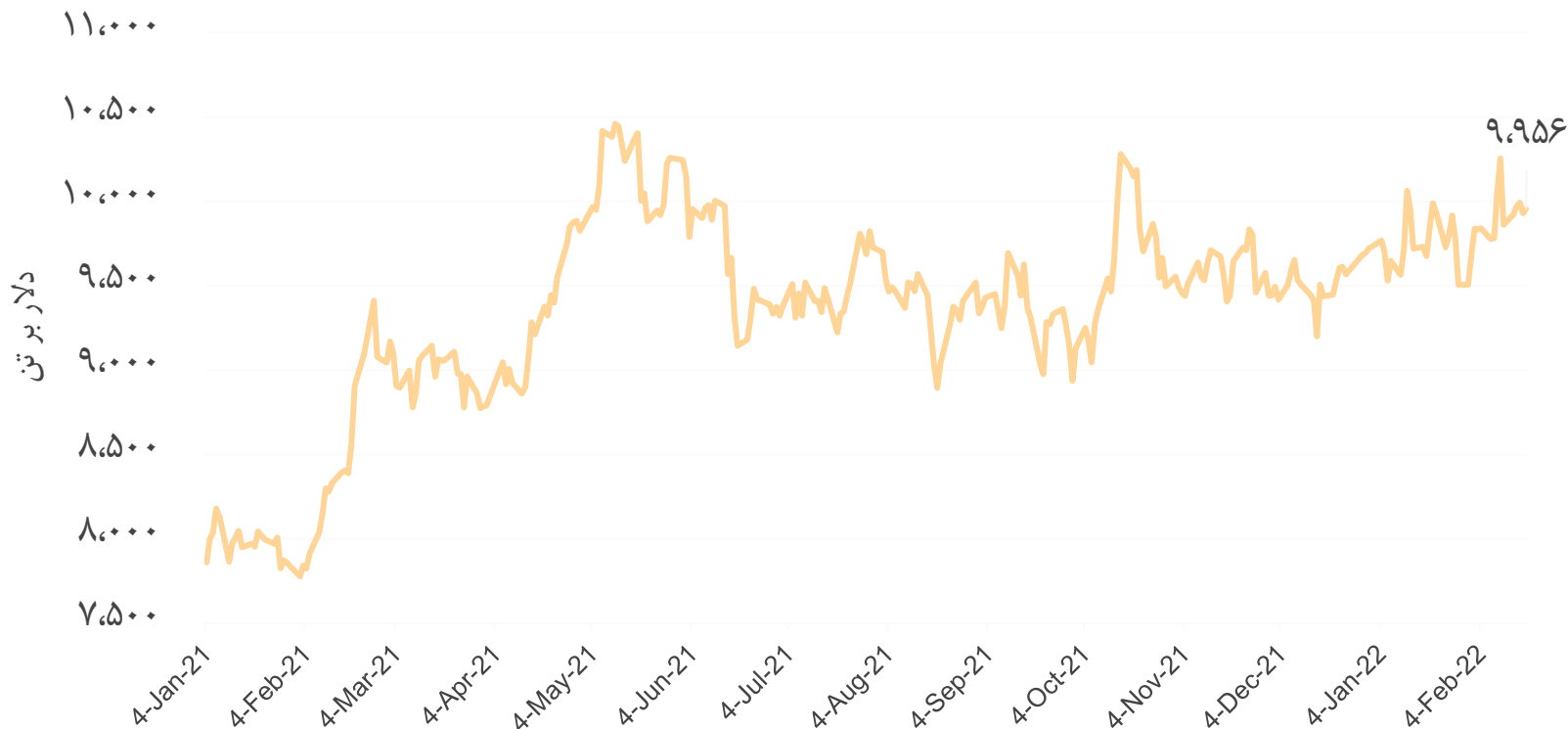


مس LME

✓ کاهش تولید کارخانه ژاپنی که حدود ۵۰۰ هزار تن مس کاتد تولید می‌کند، عرضه را در فوریه یا حتی مدت زمان طولانی‌تر با اختلال مواجه خواهد کرد. پیش‌بینی اختلال عرضه موجب افزایش قیمت شده است.

✓ کمبود مواد خام در انبارهای جنوب شرق آسیا نیز به افزایش سطح قیمت‌ها دامن زده است.

✓ از سوی دیگر محدودیت موجودی مس در سال جاری اندکی کاهش خواهد یافت؛ زیرا کارخانه‌های ذوب چین پس از کاهش تولید در طول دوره بحران برق در اکتبر، دوباره تولید خود را افزایش خواهند داد. این امر می‌تواند بر قیمت مس فشار وارد نماید.

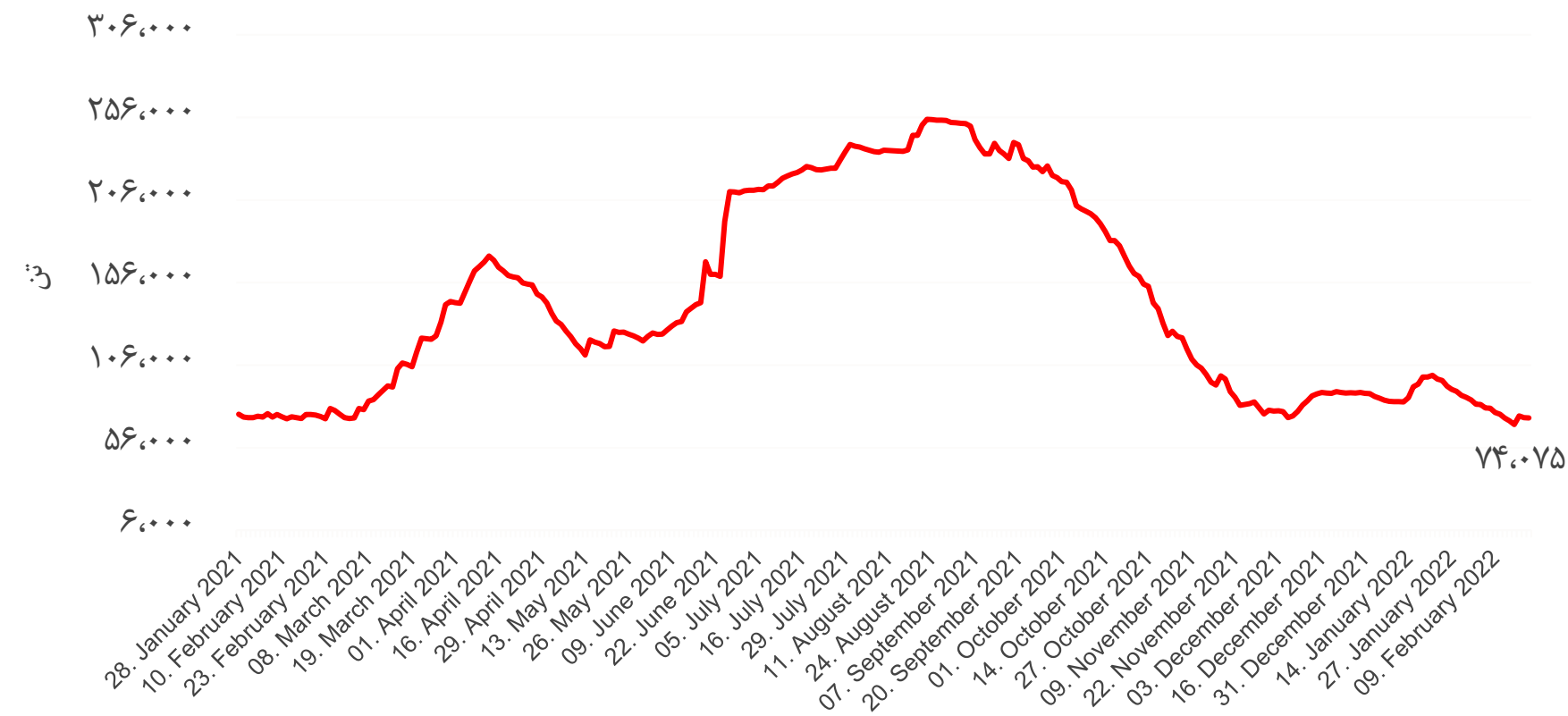


بازدهی یک سال اخیر: ۱۶ درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱ درصد



✓ مس انبار شده در بورس‌های اصلی دنیا، اکنون در سطح هشدار قرار دارند.

✓ طی هفته منتهی به ۱۱ فوریه، موجودی مس در انبارهای بورس‌های لندن، شانگهای و آمریکا، با ۳ هزار تن کاهش به ۱۹۲ هزار تن رسید.



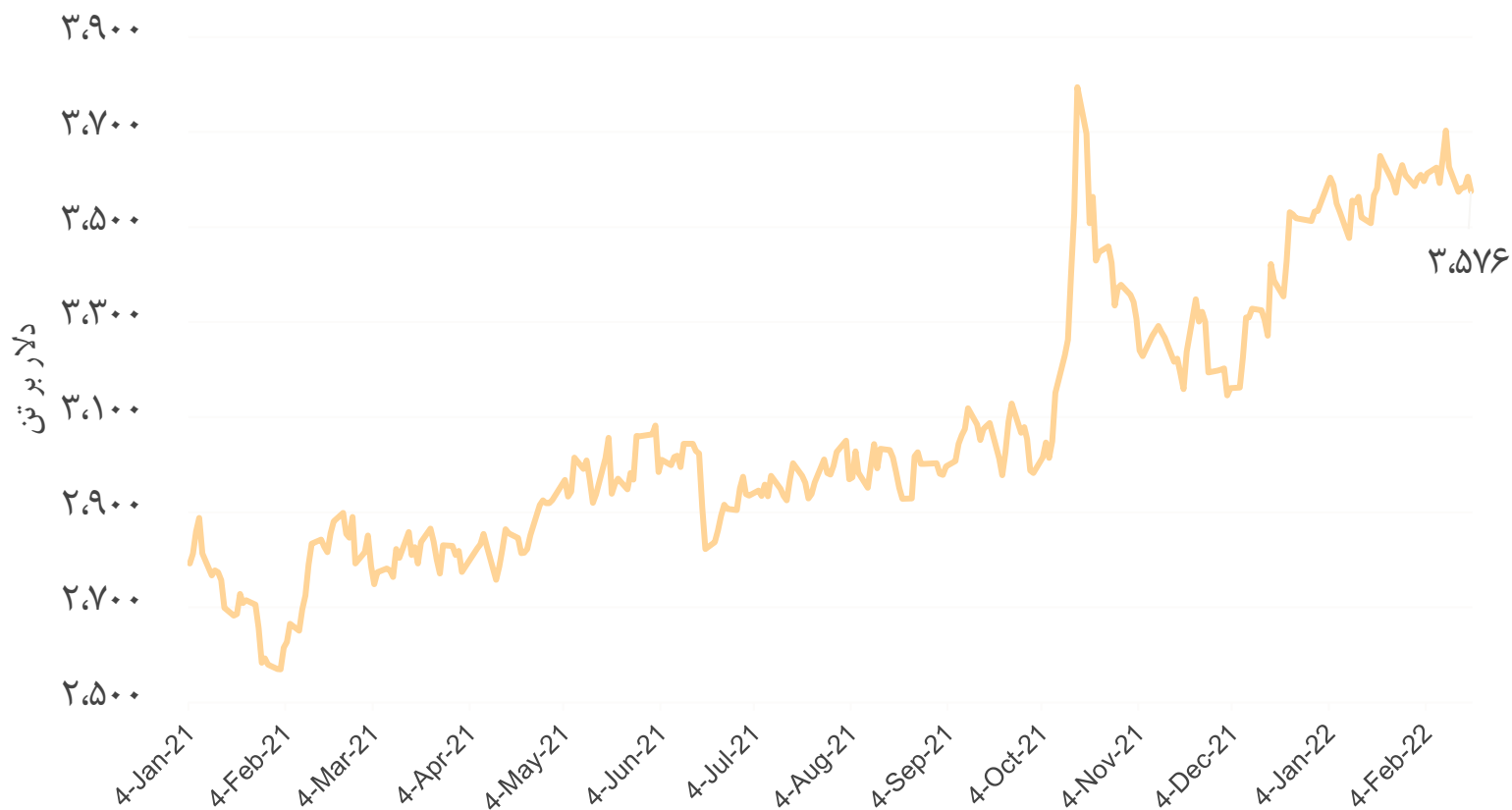
موجودی انبار مس لندن



روی LME

✓ طی هفته منتهی به ۱۱ فوریه، موجودی روی در انبارهای بورس‌های لندن، شانگهای و آمریکا، با یک هزار تن کاهش، به ۲۴۸ هزار تن رسیده است.

✓ در ۱۸ فوریه ۲۰۲۲، موجودی روی در بورس لندن ۱۴۷,۷۷۵ تن بوده که نسبت به زمان مشابه سال گذشته ۴۷ درصد کاهش یافته است.



بازدهی یک سال اخیر: ۲۵ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱- درصد

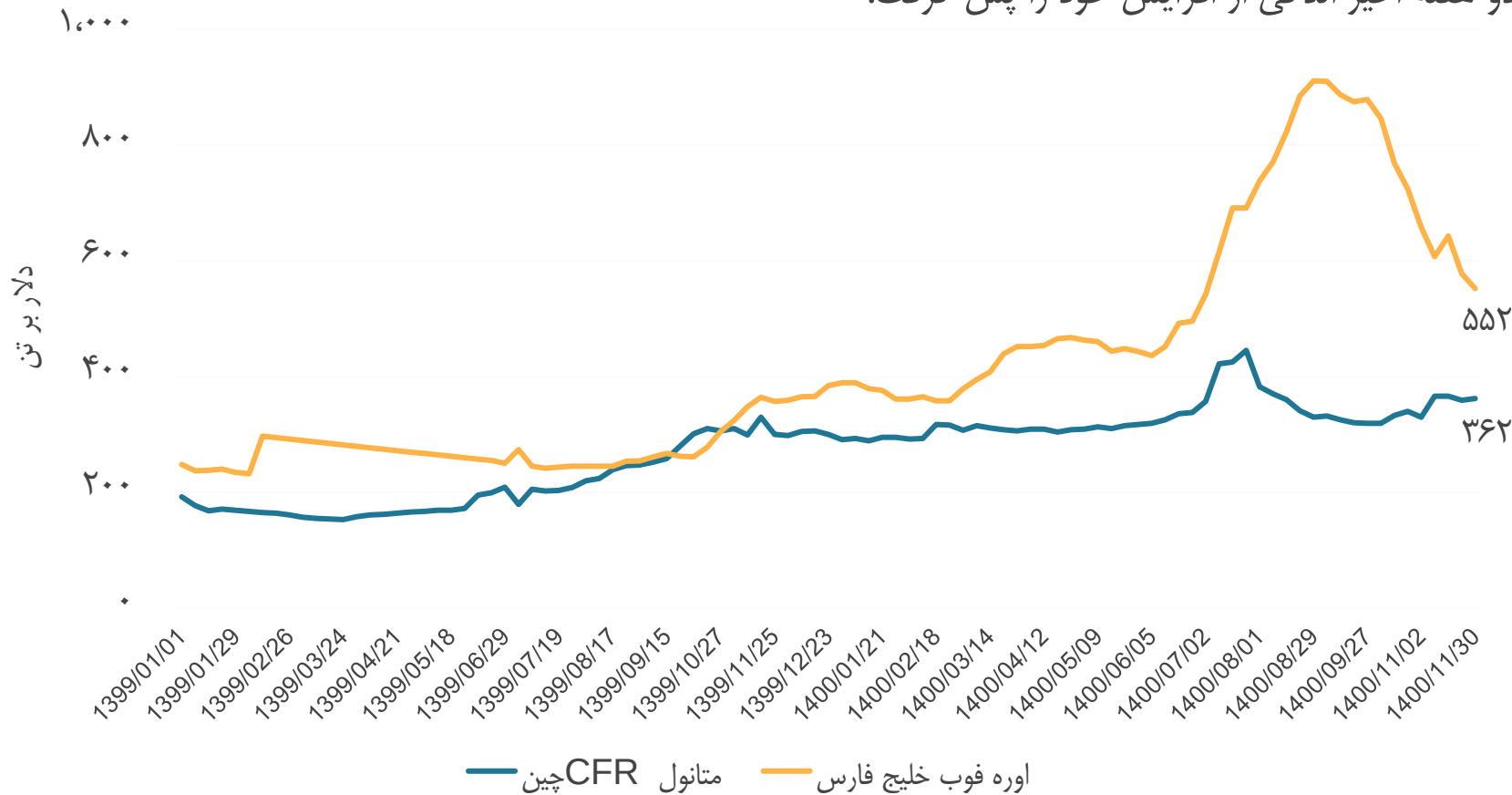




اوره و متانول

✓ مناقصه اوره هند که چشم‌انداز کوتاه‌مدت را تعیین می‌کند، احتمالاً در نیمه دوم مارس برگزار شود و انتظار می‌رود در صورت ادامه کمبود تقاضا از سوی اروپا یا ایالات متحده، قیمت‌های جهانی تحت فشار باقی بماند.

✓ قیمت متانول تحت تاثیر اختلال در عرضه در جنوب شرق آسیا و افزایش هزینه حمل‌ونقل در جنوب چین از ۳۰ تا ۴۰ دلار در سال ۲۰۲۰ به ۷۰ دلار در هر تن، طی هفته‌های اخیر روند افزایشی داشته است و در دو هفته اخیر اندکی از افزایش خود را پس گرفت.



متانول CFR چین

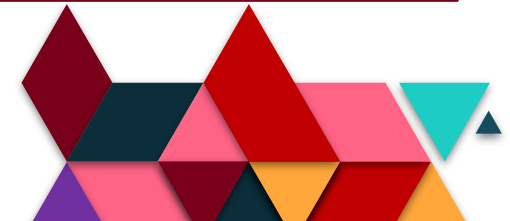
بازدهی یک سال اخیر: ۲۱ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱- درصد

اوره فوب خلیج فارس

بازدهی یک سال اخیر: ۵۵ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱۴- درصد



خلاصه هفتگی اهم نرخ‌های جهانی

شرح	واحد	تاریخ	آخرین نرخ	نرخ جلسه گذشته	درصد تغییر
نفت برنت	دلار	۳۰ بهمن	۹۳.۵	۹۳.۳	۰٪
مس (LME)	دلار	۳۰ بهمن	۹,۹۵۶	۹,۸۴۲	۱٪
روی (LME)	دلار	۳۰ بهمن	۳,۵۷۶	۳,۶۱۳	-۱٪
اوره گرانوله (Fertilizer)	دلار	۳۰ بهمن	۵۵۲	۶۴۳	-۱۴٪
متانول CFR چین	دلار	۳۰ بهمن	۳۶۲	۳۶۶	-۱٪
بیلت CIS	دلار	۳۰ بهمن	۶۷۸	۶۶۵	۲٪
فرمول نرخ خوراک گاز پتروشیمی	سنت	۳۰ بهمن	۲۳.۹	۲۶.۵	-۱۰٪





باتشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)