

# اهم رویدادهای اقتصاد جهانی

در دو هفته گذشته



# فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۳

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



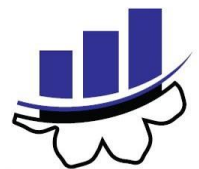


# بخش اول

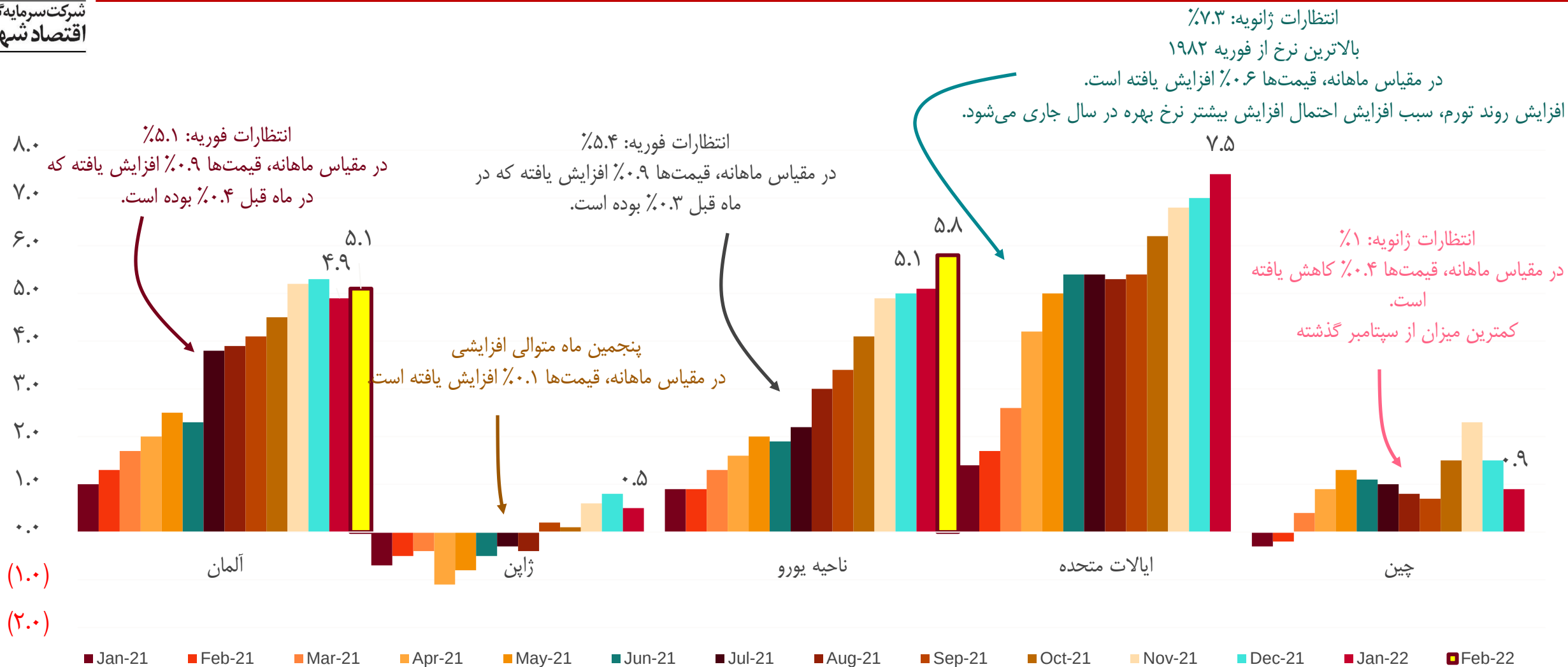
---

شاخص‌های اقتصاد جهانی





# تورم سالانه



✓ مهمترین عامل رشد قیمت‌ها و تورم، افزایش قیمت انرژی و غذا در دنیاست. همچنین به دلیل افزایش تقاضا، محدودیت‌های بیشتر زنجیره تامین و عرضه و البته کمبود نیروی کار در برخی مناطق شاهد افزایش تورم در اقصی نقاط جهان هستیم.

✓ تهاجم روسیه به اوکراین با افزایش ریسک‌های جهانی به وخیم‌تر شدن شرایط دامن زده است.

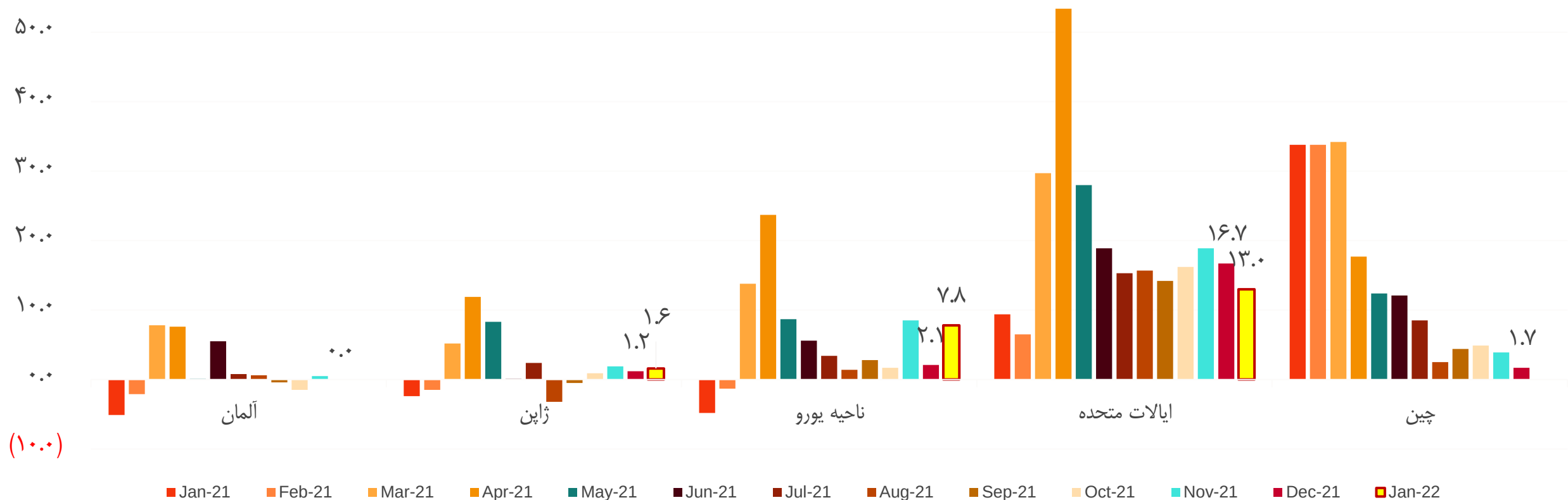


# شاخص خرده‌فروشی

○ شاخص خرده‌فروشی سالانه ژاپن برای چهارمین ماه متوالی مثبت بوده و به ۱.۶ درصد رسیده است (ماه گذشته: ۱.۲ درصد). این در حالیست که شاخص

خرده‌فروشی ماهانه به دلیل شیوع ویروس کرونا برای دومین ماه متوالی منفی بود و به ۱.۹- درصد رسید.

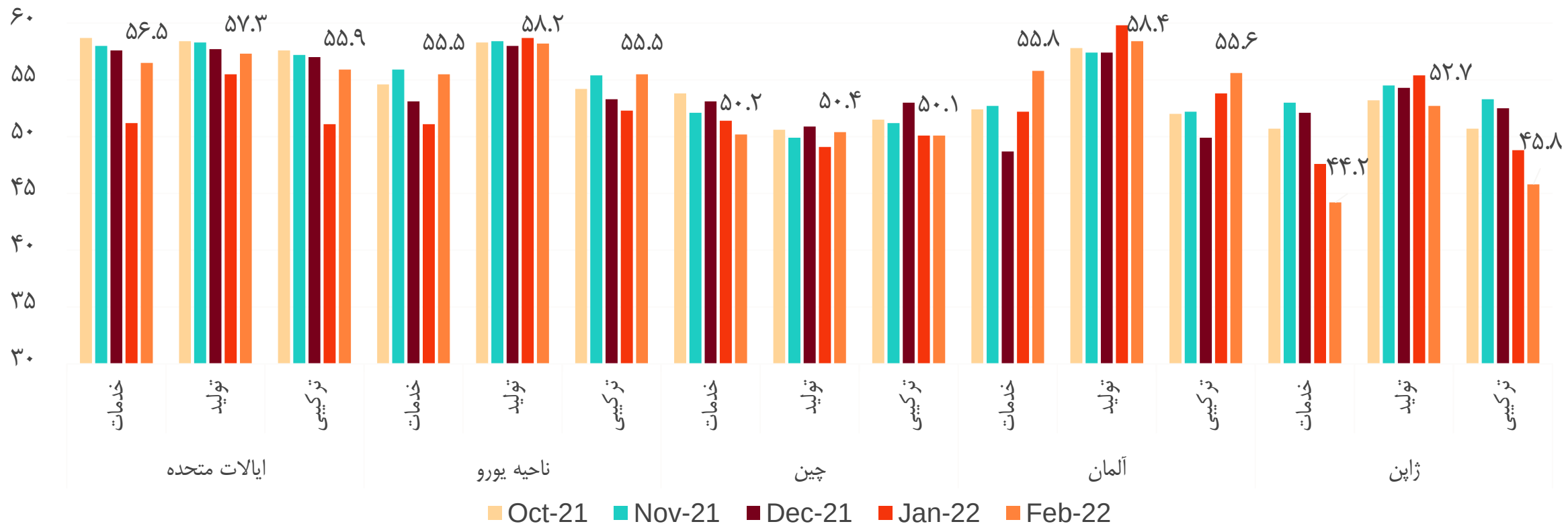
○ شاخص خرده‌فروشی ناحیه یورو در ماه ژانویه به ۷.۸ درصد رسید که کمتر از انتظارات ۹.۱ درصدی بود.





# شاخص مدیران خرید

- شاخص مدیران خرید ایالات متحده که در ماه گذشته به دلیل شیوع کرونا کاهش یافته بود، مجدداً در فوریه افزایش یافت. سفارشات صادراتی جدید به وضوح افزایش یافته است. لازم به ذکر است با توجه به آنکه تولیدکنندگان کاهش اندکی در هزینه‌های تامین منابع خود گزارش کرده‌اند لیکن فشارهای تورمی همچنان بالاست. افزایش حجم کار به استخدام کارکنان جدید منجر شده است.
- شاخص مدیران خرید آلمان به ۵۵.۶ واحد در فوریه رسید که به قوی‌ترین رشد فعالیت بخش خصوصی در شش ماه گذشته اشاره دارد. این روند از افزایش کار و کاهش بیکاری حمایت می‌کند.
- شاخص مدیران خرید ژاپن، نشان از کاهش فعالیت بخش خصوصی با بیشترین نرخ در ۶ ماه گذشته را دارد. شاهد بیشترین کاهش در بخش خدمات از ماه آگوست گذشته هستیم که برای اولین بار کاهش در تولید را نشان می‌داد.





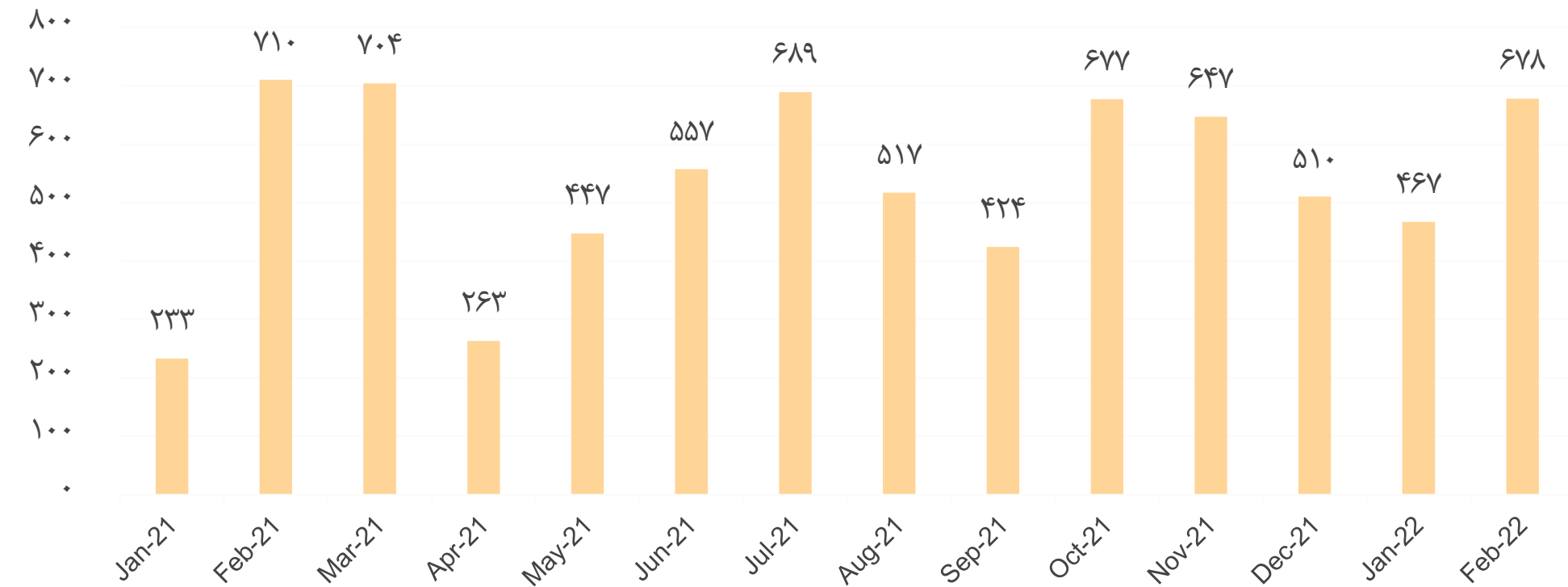
# مشاغل غیر کشاورزی ایجاد شده در ایالات متحده

○ اقتصاد ایالات متحده به طور باورنکردنی ۶۷۸ هزار شغل جدید در فوریه ۲۰۲۲ ایجاد کرده که بسیار بهتر از انتظارات ۴۰۰ هزار شغل جدید و البته بیشترین میزان در ۷ ماه گذشته بوده است.

○ بازار کار ایالات متحده با کمبود نیروی کار مواجه است و این امر می‌تواند به افزایش دستمزدها دامن بزند و در نهایت سبب افزایش تورم گردد.

○ اکنون تنها ۲.۱ میلیون شغل کمتر از دوران ماقبل کروناست.

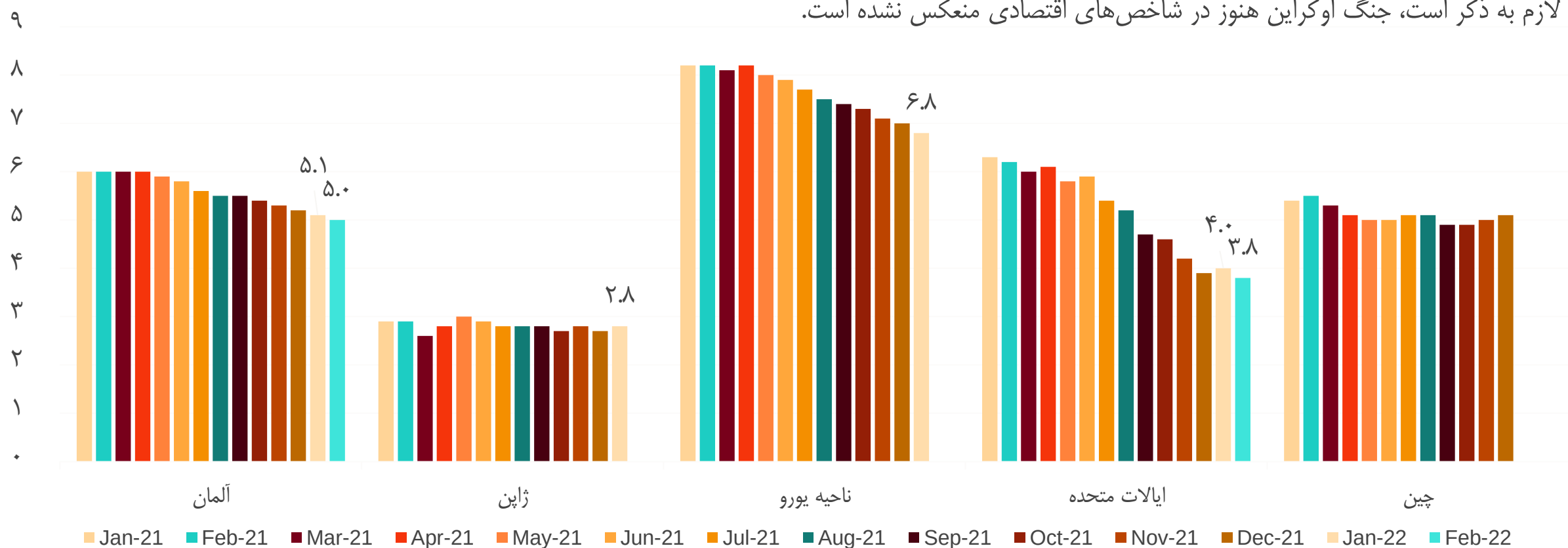
○ بازار کار ایالات متحده در وضعیت مطلوبی قرار دارد لیکن بحران اوکراین، ریسک‌های جدیدی را به چشم‌انداز اقتصاد و تورم وارد کرده است.



# نرخ بیکاری

- تعداد بیکاران آلمان با کاهش ۳۳ هزار نفری به ۲.۳۱۲ میلیون نفر در ماه فوریه رسیده که پایین‌ترین سطح قبل از شیوع کروناست.
- طبق آخرین داده‌ها در ماه ژانویه، در ناحیه یورو در حال حاضر ۱۱.۲۲۵ میلیون شخص بیکار وجود دارد.
- تعداد بیکاران ایالات متحده با کاهش ۲۴۳ هزار نفری به ۶.۲۷۰ میلیون نفر رسیده است. تعداد بیکاران قبل از شیوع کرونا در ایالات متحده ۵.۷ میلیون نفر و نرخ بیکاری ۳.۵ درصد بود.

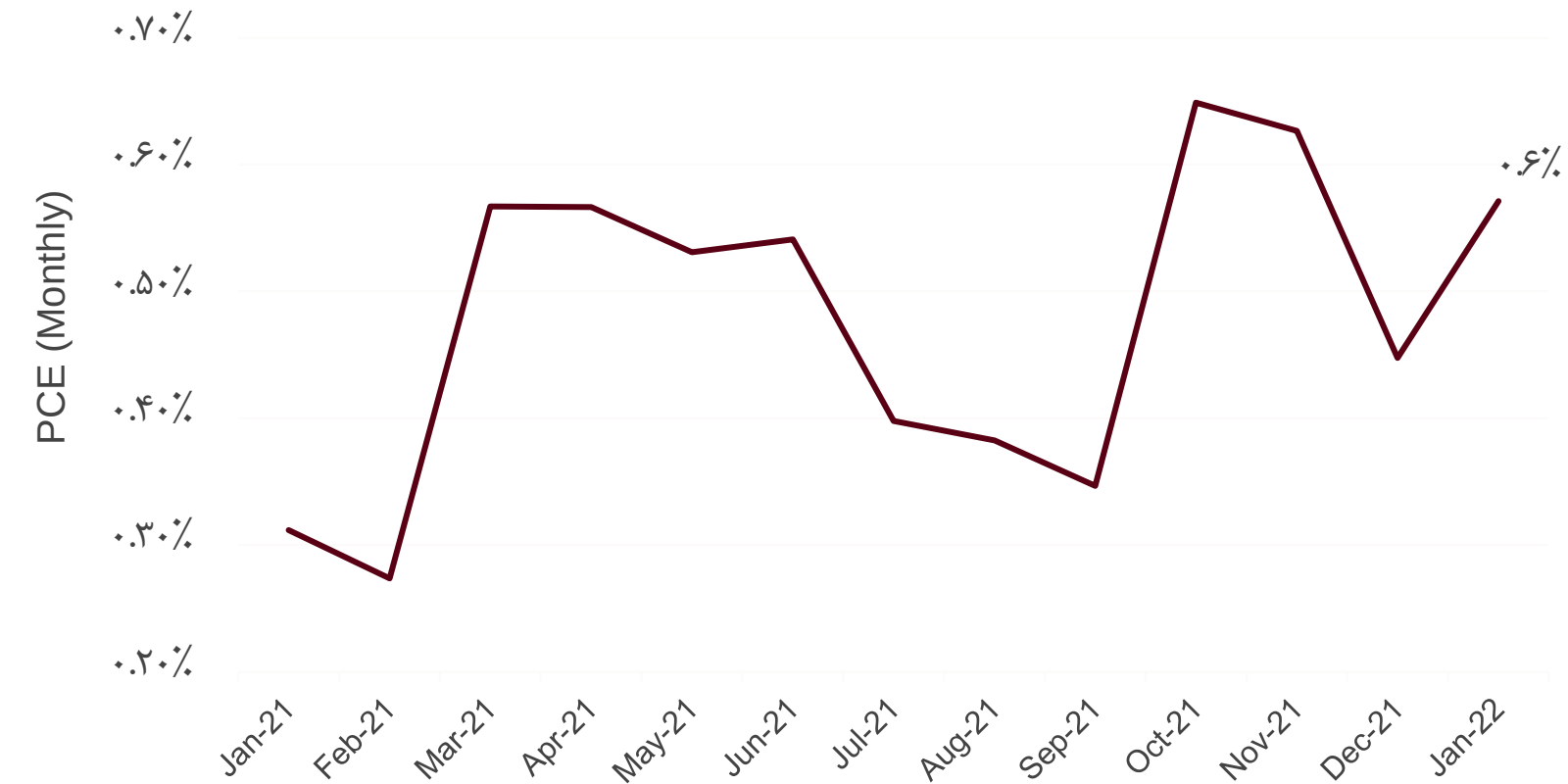
○ لازم به ذکر است، جنگ اوکراین هنوز در شاخص‌های اقتصادی منعکس نشده است.





# شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی ایالات متحده

- شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی در ایالات متحده در ماه ژانویه در مقیاس سالانه ۶.۱ درصد افزایش یافته که بیشترین میزان از فوریه ۱۹۸۲ و بالاتر از نرخ ۵.۸ درصدی دسامبر است. انرژی ۲۵.۹٪ افزایش و قیمت اقلام غذایی با ۶.۷٪ افزایش یافته است.
- این شاخص تاثیر بسیاری بر تصمیمات فدرال رزرو جهت کنترل تورم دارد.



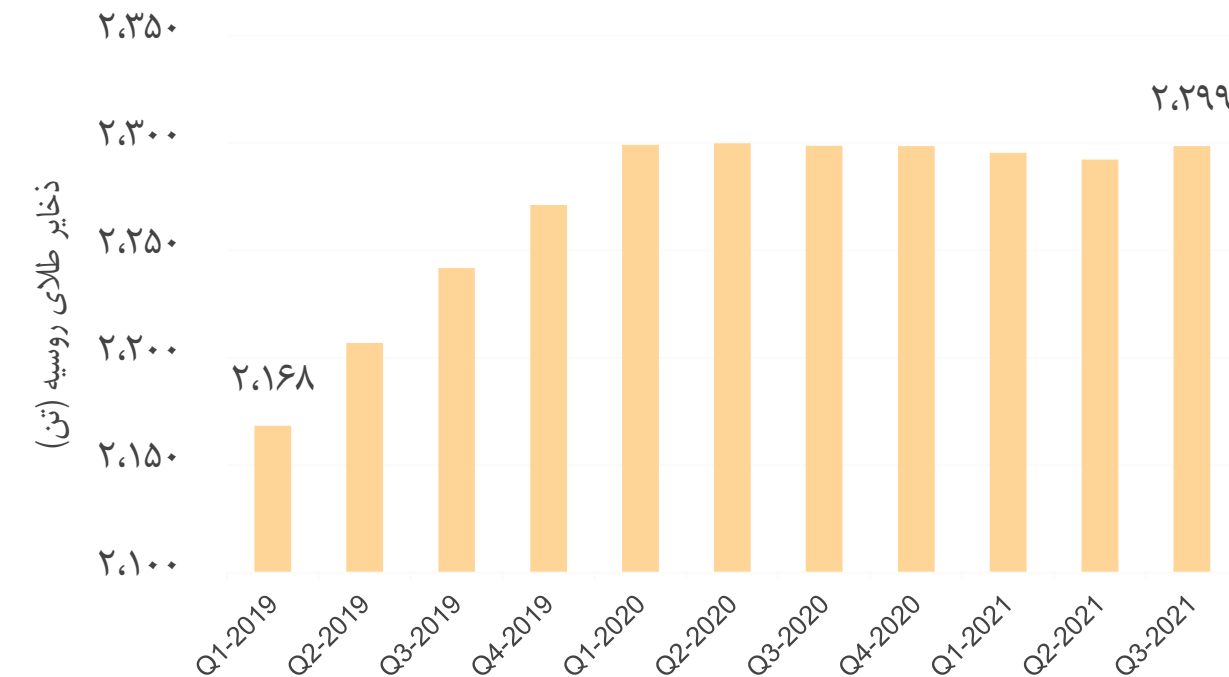


# روسیه

○ با شروع تهاجم روسیه به اوکراین و اعمال تحریم‌ها، علی‌الخصوص عدم دسترسی به سیستم پرداخت جهانی (سوئیفت)، روبل روسیه با کاهش ارزش زیادی مواجه شد. طی دو هفته گذشته ارزش دلار به روبل ۳۶٪ افزایش یافته است.

○ روسیه طی سال‌های گذشته ذخایر طلای خود را افزایش داده و در فصل سوم ۲۰۲۱، به ۲،۲۹۹ تن رسیده است.

○ طبق داده‌های ژوئن ۲۰۲۱، ۱۶.۴ درصد از دارایی‌های بانک مرکزی روسیه، دلار آمریکا و ۲۱.۷ درصد طلاست.





# سیاست‌های جدید

- ✓ بانک مرکزی روسیه نرخ بهره خود را از ۹.۵٪ به ۲۰٪ رساند که بیشترین میزان ۲۰ سال گذشته است. طبق گفته بانک مرکزی این کشور، این امر برای جلوگیری از کاهش ارزش روبل و تورم صورت گرفته است.
- ✓ با توجه به ریزش شدید بازار سرمایه روسیه (بیش از ۳۰٪)، دولت این کشور به وزارت دارایی دستور پرداخت یک تریلیون روبل از صندوق ثروت ملی برای خرید سهام شرکت‌های روسی را صادر کرد.
- ✓ طبق گفته رئیس فدرال رزرو ایالات متحده، با توجه به افزایش ریسک‌های جهانی، ممکن است نرخ بهره این کشور تا ۰.۵٪ در جلسه مارس افزایش یابد.
- ✓ همزمان با افزایش نرخ بهره در ایالات متحده، طرح کوچک کردن ترازنامه نیز اجرایی خواهد شد.
- ✓ بانک مرکزی کانادا، مطابق انتظار، نرخ بهره خود را با ۰.۲۵ درصد افزایش داد و به ۰.۵ درصد رساند.
- ✓ در جهت تحریم روسیه، برخی موسسات مالی و بانک‌های این کشور از سیستم پرداخت جهانی (سوئیفت) حذف شدند.
- ✓ کمیسیون اروپا پیشنهاد اعمال مالیات بر سود شرکت‌های صنعت گاز را ارائه کرده تا از این محل، در بخش انرژی‌های تجدیدپذیر سرمایه‌گذاری بیشتری انجام شود.
- ✓ ژاپن یارانه‌های سوخت برای ماهیگیری، صنایع کشاورزی و یارانه سوخت گاز مایع برای مشاغل تاکسی را افزایش داد. این کشور بیش از ۳۶۰ میلیارد ین از ذخایر اضطراری خود را جهت مقابله با ضربه ناشی از افزایش هزینه‌های انرژی به زندگی و مشاغل مردم اختصاص داده است.



# تحریم‌ها علیه روسیه

- ✓ روسیه بزرگترین تولیدکننده گاز در جهان است. همچنین روسیه و اکراین در مجموع ۲۶ درصد گندم دنیا، ۲۰ درصد پالادیوم دنیا، ۱۵ درصد ذرت دنیا، ۱۲.۵ درصد پلاتین دنیا و در نهایت ۹ درصد آلومینیوم دنیا را در اختیار دارند.
- ✓ قراردادهای گندم تحویل در ماه می ۲۰۲۲ به ۱۱۳۴ دلار در هر بوشل رسید که بیشترین میزان در ۱۴ سال گذشته به حساب می‌آید.
- ✓ طی این مدت قیمت‌های گاز اروپا بیش از ۸۰٪ افزایش یافته است.
- ✓ منابع در اختیار این دو کشور سبب شده است سایر کشورها نتوانند آن طور که باید تحریم‌های سنگین علیه روسیه اعمال کنند.
- ✓ در راستای تحریم روسیه، دسترسی به سیستم سوئیفت از این کشور گرفته شده است، لیکن به علت نیاز به مبادلات گاز، معاملات این بخش همچنان از طریق سوئیفت انجام خواهد شد.
- ✓ شرایط فعلی به افزایش قیمت انرژی منجر شده که این امر به خودی خود به سود روسیه بوده و درآمد این کشور را افزایش می‌دهد.





# بخش دوم

---

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



# نفت

- ✓ با رخداد جنگ میان روسیه و اوکراین و با توجه به نقش پررنگ روسیه در تامین انرژی جهان، طی این مدت قیمت نفت و گاز با رشد قابل توجهی مواجه شد.
- ✓ با توجه به تحریم‌های اعلام شده علیه روسیه، بانک‌ها حاضر به گشایش LC برای خریداران عمده نفت این کشور نیستند.
- ✓ اوپک سیاست افزایش تدریجی تولید خود را با توجه به شرایط جنگ کنونی تغییر نداده است.
- ✓ نخست‌وزیر کانادا در راستای تحریم روسیه، واردات نفت از این کشور را ممنوع اعلام کرده است. کشورهای اروپایی به علت وابستگی زیاد به انرژی روسیه توان اعلام چنین تحریمی ندارند.
- ✓ طبق اعلام سازمان جهانی انرژی، در صورت توافق نهایی ایران در برجام، ایران می‌تواند حداقل ۱.۳ میلیون بشکه به ظرفیت عرضه جهانی بیافزاید. در حال حاضر نیز فروش نفت ایران بسیار افزایش یافته و حتی به سطحی بالاتر از قبل تحریم‌های ایالات متحده رسیده است.



- ✓ سقف تاریخی نفت برنت ۱۴۶ دلار در جولای ۲۰۰۸ و سقف بعدی ۱۲۶ دلار در انتهای آپریل ۲۰۱۱ بوده است.
- ✓ شرکت شل نفت خام اورال روسیه را با تخفیف بی‌سابقه ۲۸.۵ دلاری در هر بشکه خریداری می‌کند.
- ✓ قیمت نفت در بالاترین سطح ۱۰ سال اخیر قرار دارد.

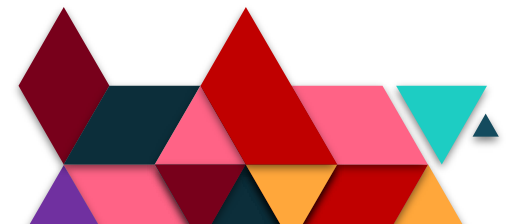
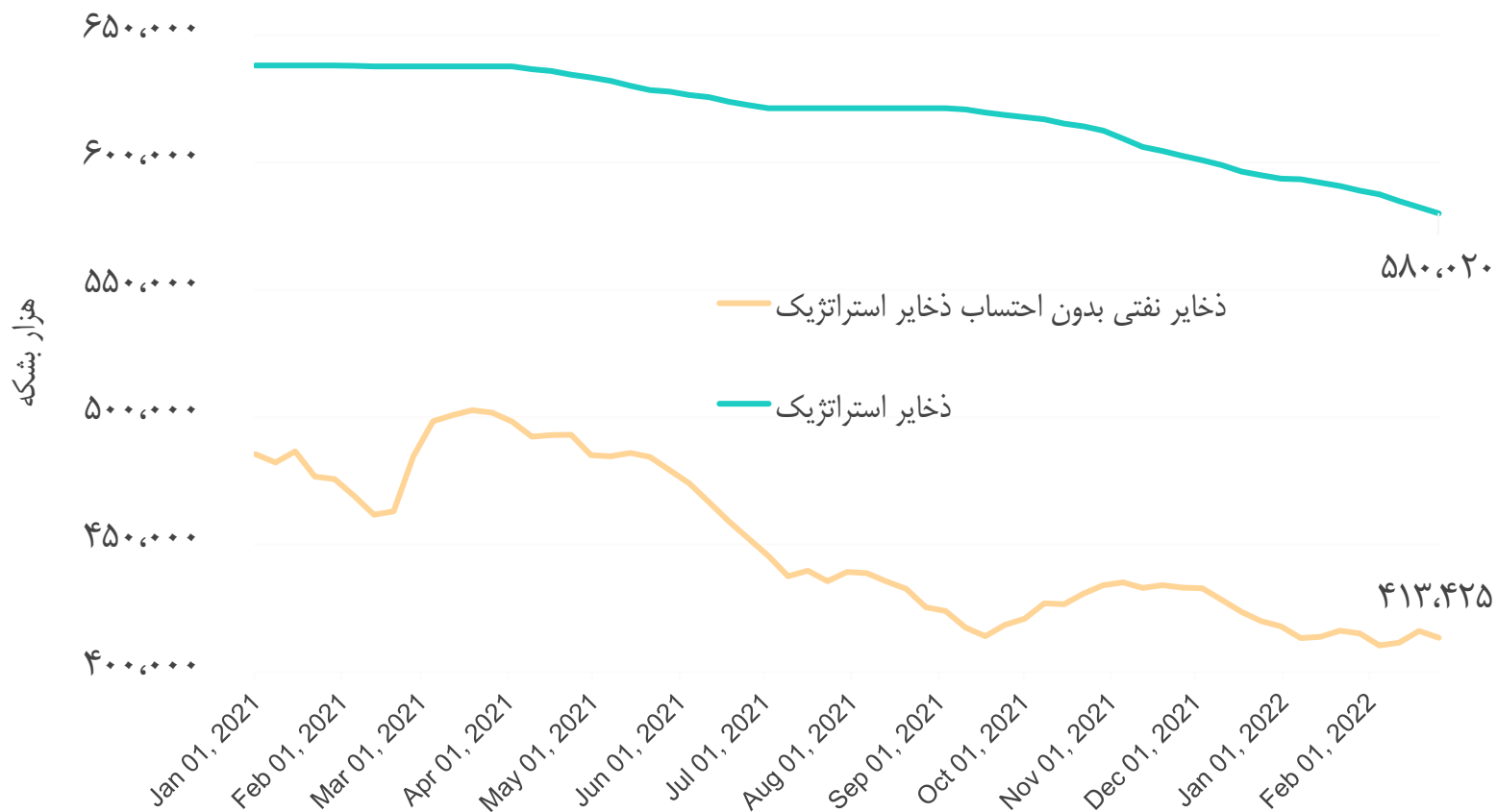


# ذخایر نفت خام آمریکا

✓ در هفته منتهی به ۲۵ فوریه، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۲,۵۹۷ هزار بشکه و ذخایر استراتژیک ۲,۳۶۴ هزار بشکه کاهش یافته است.

✓ اعضای آژانس بین‌المللی انرژی بر روی آزادسازی ۶۰ میلیون بشکه نفت از ذخایر ملی توافق کردند. ایالات متحده ۳۰ میلیون بشکه از ذخایر استراتژیک خود را در این راستا آزاد خواهد کرد.

✓ لهستان اعلام کرده ذخایر کافی برای تضمین عرضه در شرایط بحرانی را دارد.

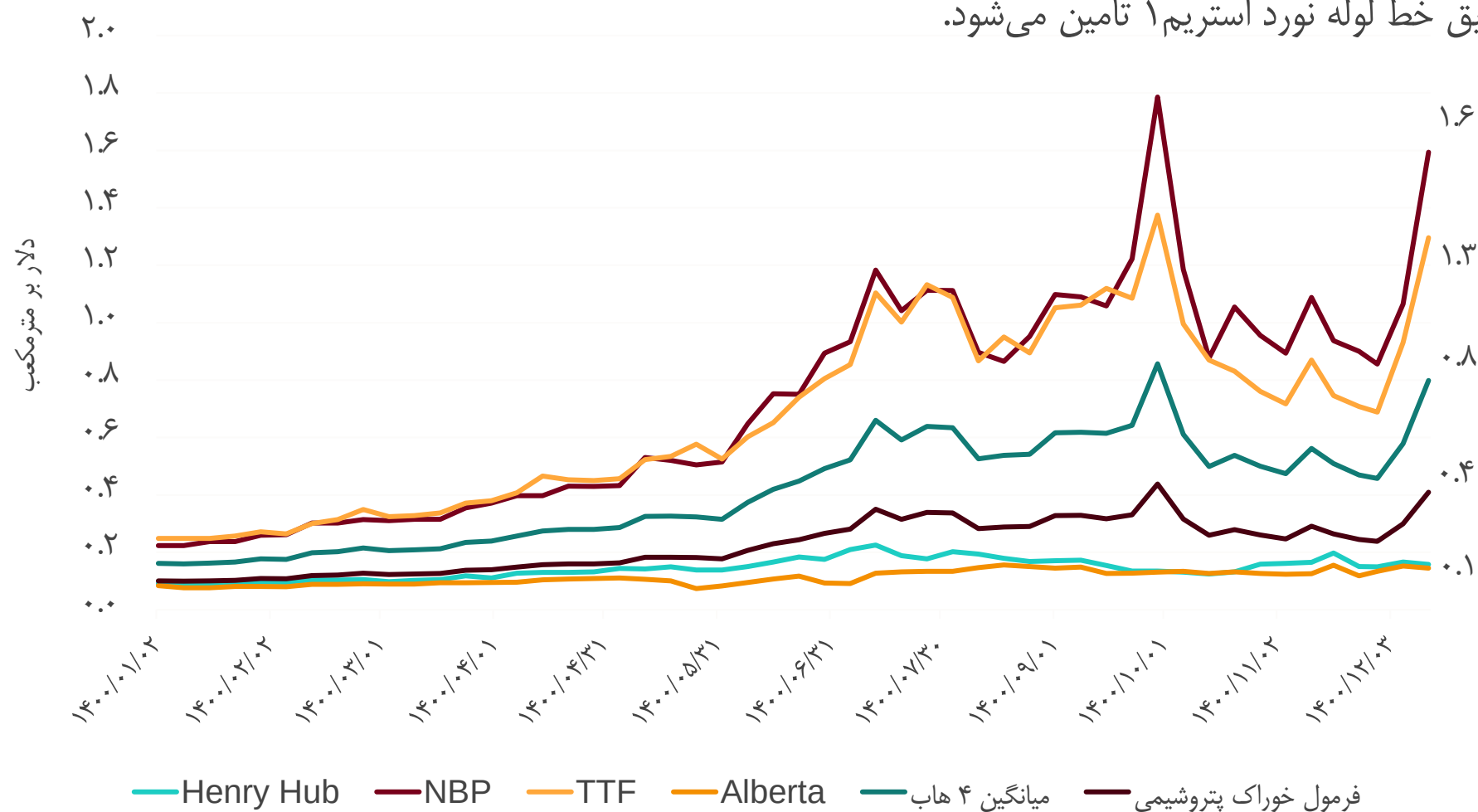


# گاز طبیعی

✓ قیمت گاز طبیعی متاثر از تهاجم روسیه به اوکراین شدیداً افزایش یافته است.

✓ روسیه (بزرگترین صادرکننده گاز به اروپا) سالانه ۲۰۰ میلیارد مترمکعب گاز به اروپا صادر می‌کند که در حدود ۷۰٪ آن متعلق به اروپای غربی است.

✓ نیمی از گاز وارداتی آلمان از روسیه و از طریق خط لوله نورد استریم ۱ تامین می‌شود.



| شرح       | رشد قیمتی دو هفته اخیر |
|-----------|------------------------|
| Henry Hub | ۶٪                     |
| Alberta   | ۹٪                     |
| NBP       | ۸۶٪                    |
| TTF       | ۸۸٪                    |





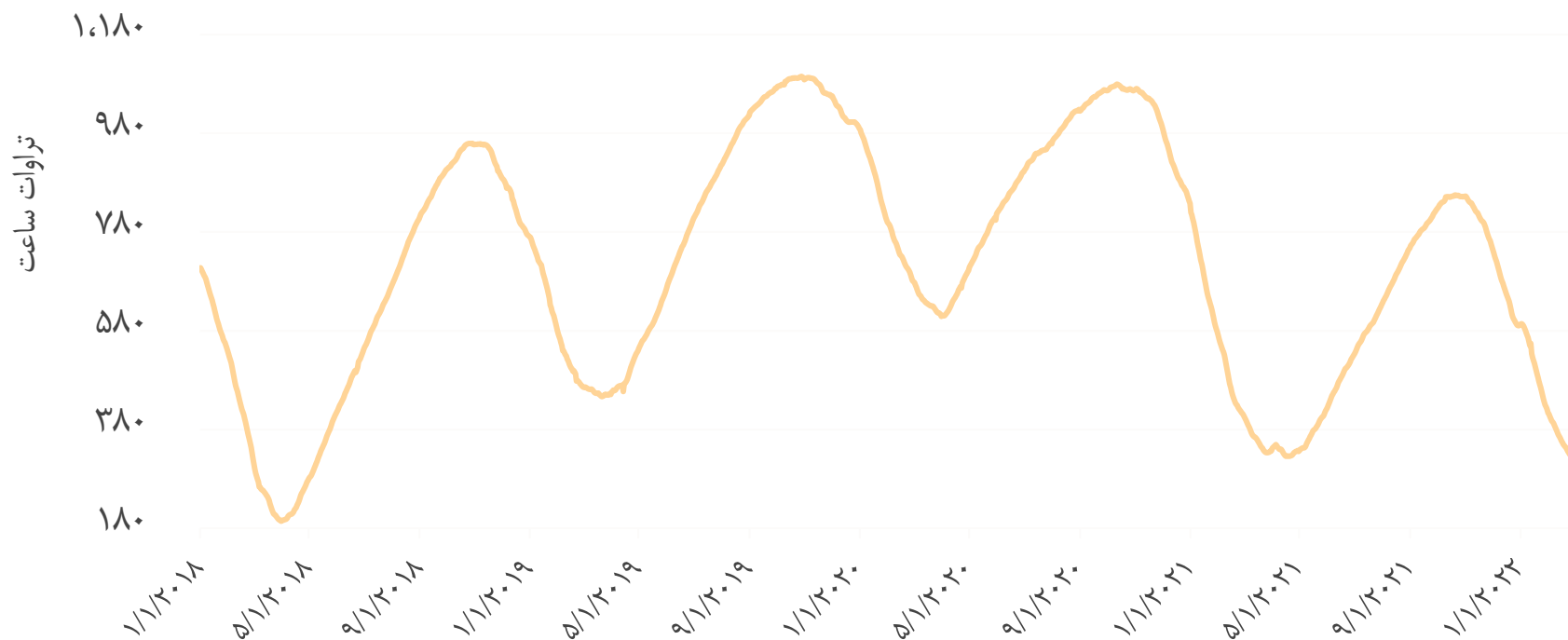
# گاز طبیعی در اروپا

- ✓ خط لوله نورد استریم ۲ (با ظرفیت ۵۵ میلیارد متر مکعب) از روسیه به اروپا که در ماه‌های اخیر تکمیل شده بود به علت تهاجم روسیه، با مشکلاتی جهت صدور مجوز رسمی از آلمان مواجه شده است و حتی امکان اعلام ورشکستگی آن وجود دارد.
  - آمریکا، اوکراین و لهستان مخالف جدی بهره‌برداری از این خط لوله جدید هستند. آمریکا که از سال ۲۰۱۶ صادرات گاز مایع خود را به سراسر دنیا آغاز نموده و به دنبال گسترش بازارهای صادراتی خود می‌باشد، روسیه را رقیبی سرسخت برای گرفتن بازارهای اروپایی می‌بیند. اوکراین و لهستان نیز در صورت بهره‌برداری از خط لوله نورد استریم ۲، درآمد ترانزیت فعلی خود را از دست می‌دهند.
  - در حال حاضر و با شرایط موجود، کشورهای اروپایی در پی کاهش وابستگی انرژی خود (نفت، گاز و ذغال سنگ) از روسیه با سرمایه‌گذاری بیشتر در سایر منابع انرژی علی‌الخصوص انرژی‌های تجدیدپذیر هستند.
  - ایتالیا اعلام کرده است در شرایط فعلی ممکن است نیروگاه‌های ذغال سنگ خود را مجدداً راه‌اندازی نماید.
  - اروپا تقاضا گاز طبیعی مایع بیشتری از قطر کرده لیکن قطر نمی‌تواند تقاضای بالای اروپا را پاسخ دهد.
  - ✓ روسیه (بزرگترین تامین کننده گاز اروپا) از طریق ۳ خط لوله نورد استریم ۱ (با ظرفیت ۵۵ میلیارد متر مکعب)، مسیر بلاروس و مسیر اوکراین، گاز اروپا را تامین می‌نماید.
- طبق اعلام مقامات رسمی روسیه، این کشور صادرات گاز خود را ادامه خواهد داد. شرکت گازپروم نیز بر این امر تاکید دارد.



# ذخایر گاز طبیعی اروپا

✓ ذخایر گاز اروپا در ۴ مارس ۲۰۲۲، به ۲۷.۸٪ کل مخازن و ۳۰۹ تراوات ساعت رسیده است. به طور متوسط در ۵ سال اخیر بیش از ۶۰٪ مخازن پر بوده است.



✓ حمله روسیه به اوکراین سبب افزایش تقاضای دارایی‌های امن نظیر طلا، دلار و اوراق خزانه‌داری ایالات متحده گردید.

## بازدهی طلا

بازدهی یک سال اخیر: ۱۵ درصد

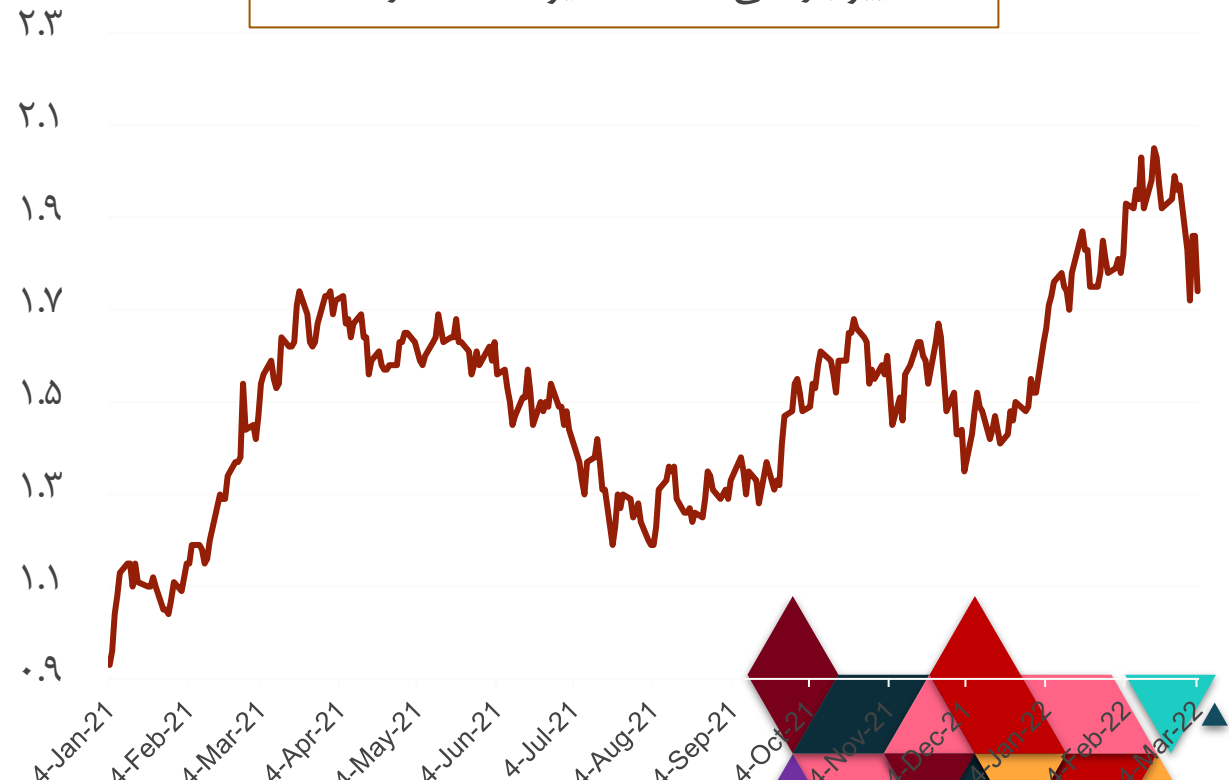
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۴ درصد



## بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده

تغییر بازدهی یک سال اخیر: ۰.۲ درصد

تغییر بازدهی ۲ هفته اخیر: -۰.۱۸ درصد



# روند یک ساله شاخص کامودیتی بلومبرگ

✓ با توجه به سیاست‌های پولی اتخاذ شده و علی‌الخصوص افزایش ریسک‌های جهانی در نتیجه تهاجم روسیه، قیمت کامودیتی‌ها افزایش قابل توجهی داشته 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٪



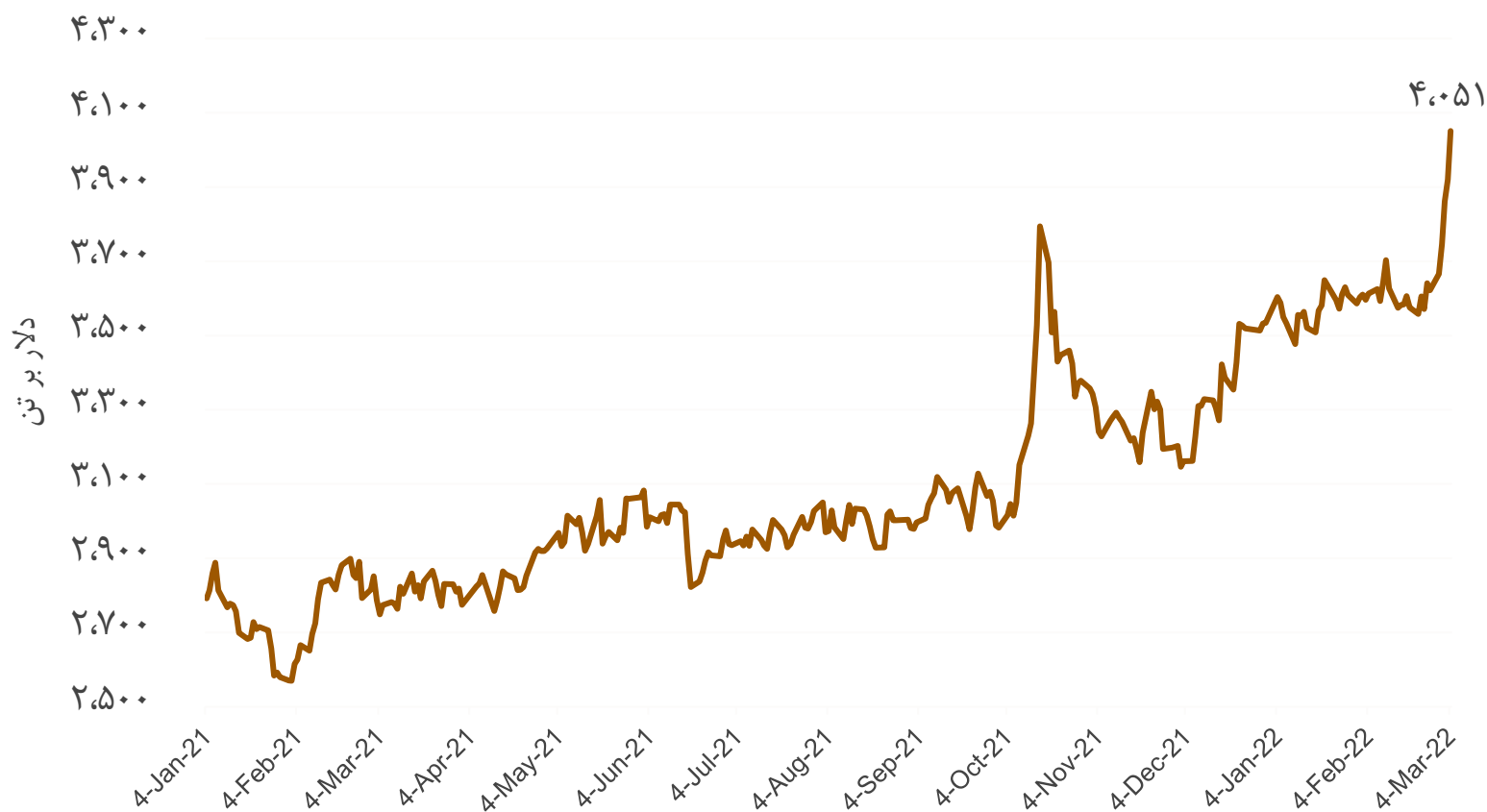
✓ در ۴ مارس ۲۰۲۲، موجودی مس در بورس لندن به ۶۹,۸۲۵ تن رسیده که نسبت به زمان مشابه سال گذشته ۱۳ درصد و نسبت به دو هفته گذشته ۶ درصد کاهش یافته است.



بازدهی یک سال اخیر: ۲۰ درصد  
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۷ درصد



✓ در ۴ مارس ۲۰۲۲، موجودی روی در بورس لندن به ۱۴۲,۵۵۰ تن رسیده که نسبت به زمان مشابه سال گذشته ۴۷ درصد و نسبت به دو هفته گذشته ۴ درصد کاهش یافته است.



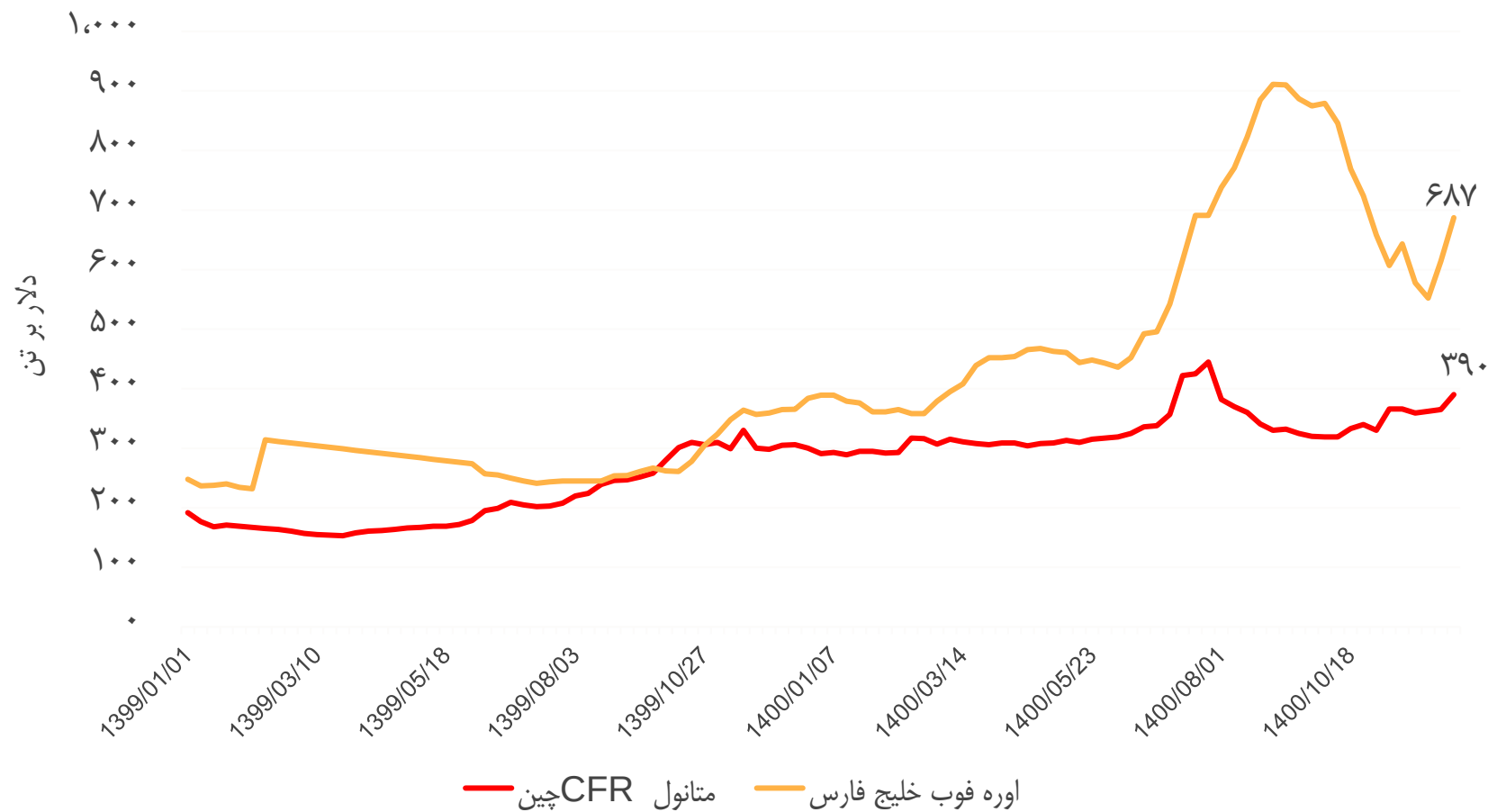
بازدهی یک سال اخیر: ۴۷ درصد  
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱۳ درصد



# اوره و متانول

✓ مهمترین عامل رشد قیمت اوره، تهاجم روسیه و افزایش قیمت گاز است.

✓ اوکراین، رتبه اول اروپا در تولید آمونیاک را دارد. این عامل به رشد قیمت‌ها کمک کرده است.



## متانول CFR چین

بازدهی یک سال اخیر: ۲۷ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۸ درصد

## اوره فوب خلیج فارس

بازدهی یک سال اخیر: ۸۸ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۲۴ درصد



# خلاصه هفتگی اهم نرخ‌های جهانی

| شرح                          | واحد | تاریخ    | آخرین نرخ | نرخ جلسه گذشته | درصد تغییر |
|------------------------------|------|----------|-----------|----------------|------------|
| نفت برنت                     | دلار | ۱۴ اسفند | ۱۱۸.۱     | ۹۳.۵           | ۲۶٪        |
| مس (LME)                     | دلار | ۱۴ اسفند | ۱۰,۶۷۴    | ۹,۹۵۶          | ۷٪         |
| روی (LME)                    | دلار | ۱۴ اسفند | ۴,۰۵۱     | ۳,۵۷۶          | ۱۳٪        |
| اوره گرانوله (Fertilizer)    | دلار | ۱۴ اسفند | ۶۸۸       | ۵۵۲            | ۲۵٪        |
| متانول CFR چین               | دلار | ۱۴ اسفند | ۳۹۰       | ۳۶۲            | ۸٪         |
| بیلت CIS                     | دلار | ۱۴ اسفند | ۷۵۹       | ۶۷۸            | ۱۲٪        |
| فرمول نرخ خوراک گاز پتروشیمی | سنت  | ۱۴ اسفند | ۴۰.۹      | ۲۳.۹           | ۷۱٪        |







# باتشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)