



شرکت سرمایه‌گذاری  
اقتصاد شهر طوی

# اهم رویدادهای اقتصاد جهانی

در دو هفته گذشته



# فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۰۹

گامودیتی‌ها و اوراق قرضه





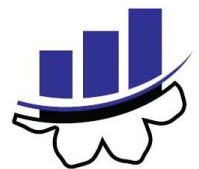
# بخش اول

---

شاخص‌های اقتصاد جهانی



# تورم سالانه

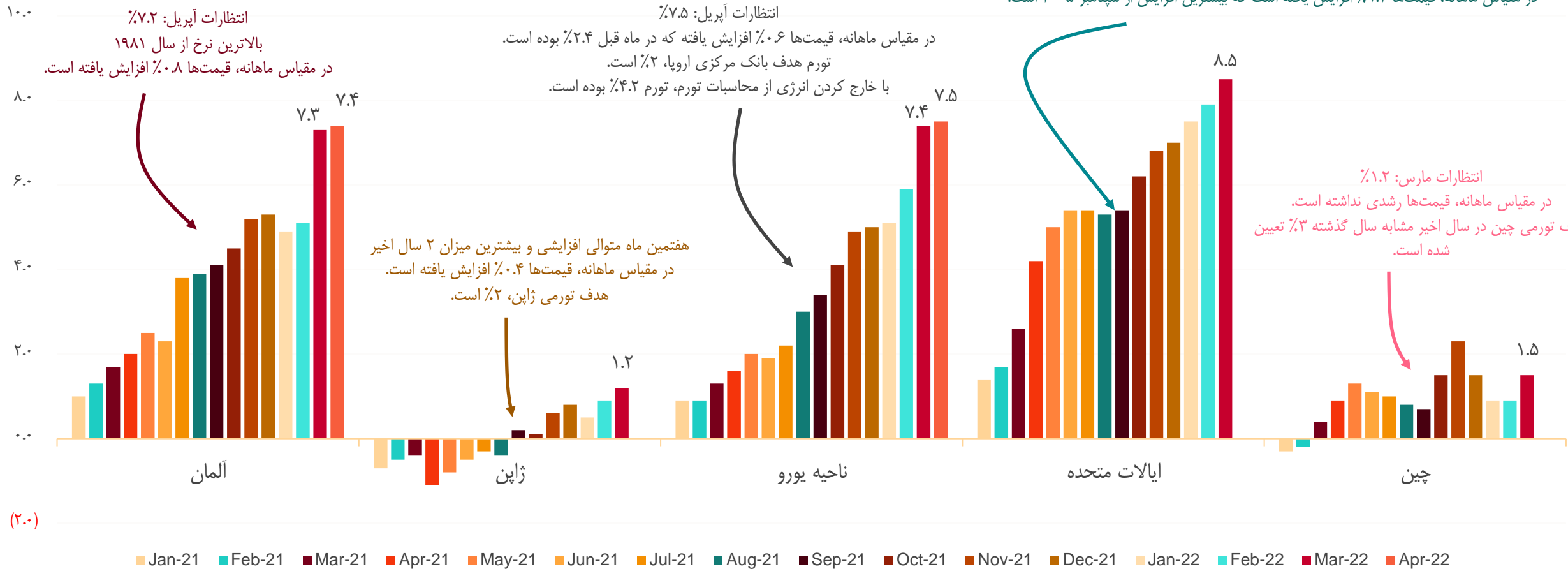


شرکت سرمایه‌گذاری  
اقتصاد شهر طوی

انتظارات مارس: ۸.۴٪

بالاترین نرخ سالانه از دسامبر ۱۹۸۱

با حذف انرژی و غذا که بسیار پرنوسان بودند، تورم به ۶.۵٪ می‌رسد که بیشترین میزان ۴۰ سال اخیر است. در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۱.۲٪ افزایش یافته است که بیشترین افزایش از سپتامبر ۲۰۰۵ است.



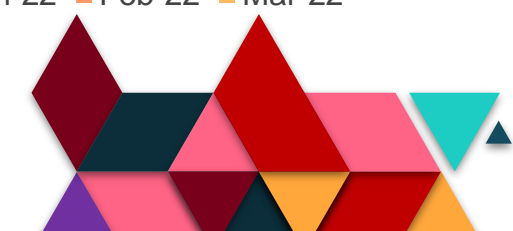
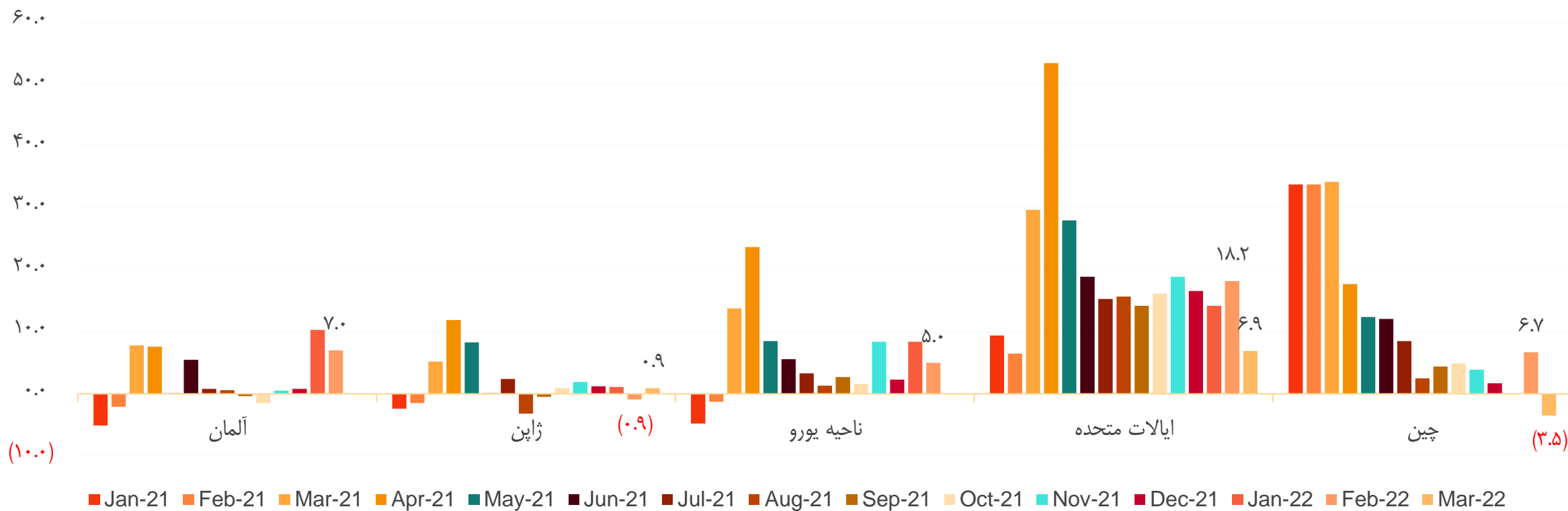
(۲۰۰)

- ✓ مهمترین عامل رشد قیمت‌ها و تورم، **افزایش قیمت انرژی و غذا** در دنیاست. همچنین به دلیل افزایش تقاضا، محدودیت‌های بیشتر زنجیره تامین و عرضه در برخی مناطق شاهد افزایش تورم در اقصی نقاط جهان هستیم.
- ✓ **تهاجم روسیه به اوکراین و تحریم‌های اعمال شده علیه روسیه**، با افزایش ریسک‌های جهانی به وخیم‌تر شدن شرایط دامن زده است.



# شاخص خرده‌فروشی

○ شاخص خرده‌فروشی جدید منتشر شده در کشور ژاپن نشان از بهبود اوضاع و مصرف به دلیل بهبود شرایط کرونا در این کشور دارد. در مقیاس ماهانه، این شاخص پس از ۴ ماه، ۲٪ رشد کرده است.





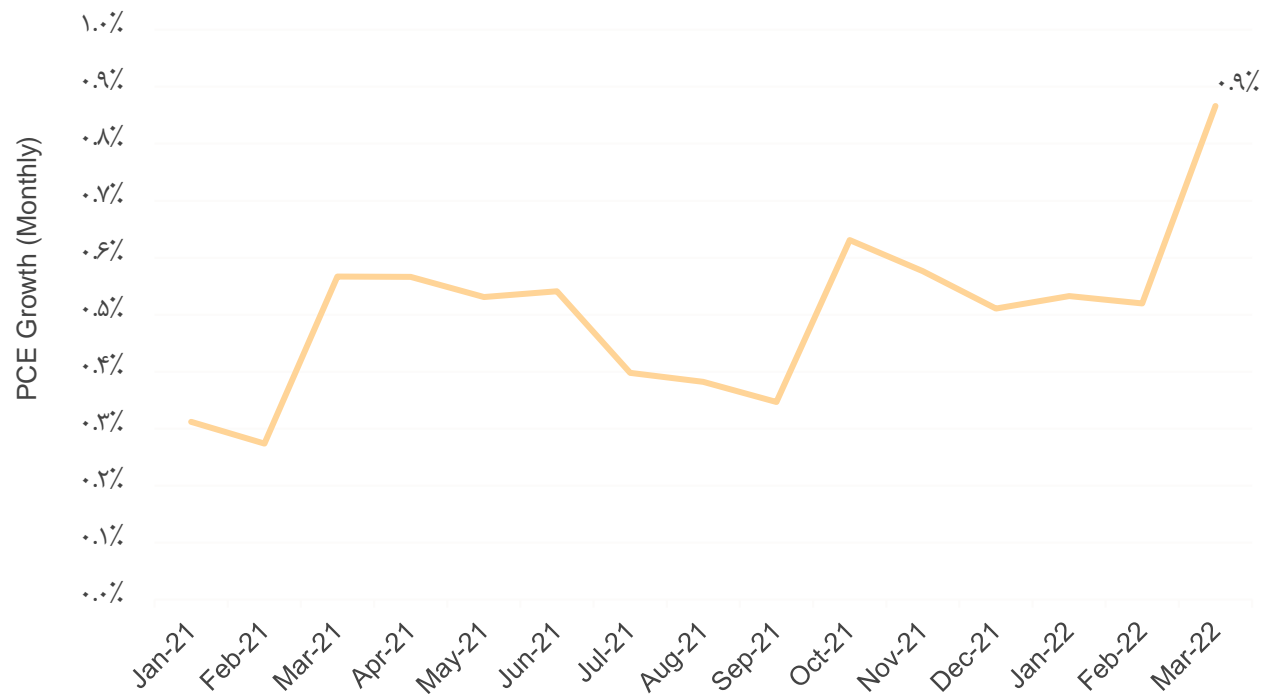
# شاخص مدیران خرید

- شاخص ترکیبی مدیران خرید ایالات متحده در ماه آپریل از ۵۷.۷ به ۵۵.۱ واحد رسید که کمترین میزان ۳ ماه اخیر و متاثر از تاثیرات تورم بر مصرف مشتریان است. گرچه بخش خدمات رشد ملایمی داشته ولی بخش تولید سریع‌ترین افزایش و رشد را از ماه جولای نشان می‌دهد. داده‌های این ماه حاکی از افزایش قابل توجه هزینه‌های شرکت‌ها نظیر مواد اولیه، حقوق و دستمزد، سوخت و حمل‌ونقل است. کسب‌وکارها در تلاشند بار این هزینه‌ها را به مشتریان منتقل کنند که داده‌ها نشان‌دهنده بیشترین سرعت افزایش قیمت‌های نهایی در تاریخ است. این درحالیست که نرخ ایجاد شغل بسیار بالاست.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید ناحیه یورو به پشتوانه رشد عالی شاخص بخش خدمات، بسیار بهتر از انتظارات ۵۳.۹ واحدی ظاهر شد که بیشترین مقدار ۷ ماه اخیر است. این رشد به دلیل کاهش محدودیت‌های کرونایی بوده است. البته با افزایش ریسک‌ها و نگرانی‌ها پیرامون جنگ اوکراین، تورم و البته اثرات ماندگار بیماری کرونا، خوشبینی‌ها کاهش یافته است.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید آلمان در آپریل به ۵۴.۵ کاهش یافت و به کمترین میزان ۳ ماه اخیر رسید که البته بهتر از انتظارات ۵۴.۱ واحدی بود. بخش تولیدی با سرعت کمتری توسعه یافت درحالیکه بخش خدمات با سرعت بیشتری نسبت به ماه گذشته توسعه یافت. داده‌های آپریل نشان از افزایش بی‌سابقه فشارهای تورمی بر قیمت‌های نهایی کالاها و خدمات دارد. نگرانی‌ها در مورد افزایش قیمت‌ها و کمبود عرضه و همچنین عدم اطمینان عمومی اقتصادی ناشی از جنگ اوکراین، سبب شده انتظارات تجاری به پایین‌ترین حد خود در ۲ سال گذشته برسد.
- شاخص مدیران خرید بخش خدمات ژاپن پس از ۴ ماه به ۵۰.۵ رسید و با رشد اندکی همراه بود.
- شاخص مدیران خرید بخش تولید چین به علت اعمال قرنطینه‌ها کاهش یافته است.



# شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی ایالات متحده

- شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی در ایالات متحده در ماه مارس در مقیاس سالانه ۶.۶ درصد افزایش یافته که بیشترین میزان از سال ۱۹۵۹ است. انرژی ۳۳.۹٪ افزایش و قیمت اقلام غذایی با ۹.۲٪ افزایش یافته است. با خارج کردن اقلام غذایی و انرژی از سبد محاسباتی، شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی در مقیاس سالانه ۵.۲٪ رشد کرده است.
- این شاخص تاثیر بسیاری بر تصمیمات فدرال رزرو جهت کنترل تورم دارد.



- ✓ بانک خلق چین جهت افزایش توانمندی موسسات مالی در مدیریت وجوه ارزی خود و تثبیت یوآن، نسبت ذخیره قانونی سپرده‌های ارزی را ۱٪ کاهش داد و به ۸٪ رساند.
- ✓ ژاپن در پی تصویب بسته‌ای به ارزش ۴۸ میلیارد دلار (۶.۲ تریلیون ین) برای کاهش فشارهای تورمی روی مصرف‌کنندگان و مشاغل نوپا و کوچک از طریق یارانه بنزین، وام‌های کم بهره و کمک‌های نقدی است.
- ✓ بانک مرکزی روسیه با توجه به بازگشت ارزش روبل به زمان قبل از آغاز جنگ، نرخ بهره کشور را مجدداً کاهش داد و به ۱۴٪ رساند.
- ✓ احتمال بالای تحریم سویفت غرب علیه تعدادی بیشتری از بانک‌های روسی در این هفته وجود دارد.
- ✓ طبق سخنان پاول، احتمال افزایش ۰.۵٪ نرخ بهره فدرال رزرو در جلسه ماه می وجود دارد.







# بخش دوم

---

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



# نفت

✓ اخبار آزادسازی ذخایر نفتی در جهان

✓ کاهش یک درصدی پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از رشد جهانی و در نتیجه کمتر شدن تقاضا

✓ کاهش تقاضا در چین به علت شیوع مجدد کرونا و اعمال قرنطینه در برخی استان‌های کلیدی

✓ تصویب نرخ‌های بهره بالاتر

← کاهش قیمت‌ها

✓ کاهش عرضه از سوی روسیه به علت تحریم‌های اعمال شده غرب علیه این کشور و همچنین تولید کمتر از پیش‌بینی اوپک پلاس

← افزایش قیمت‌ها



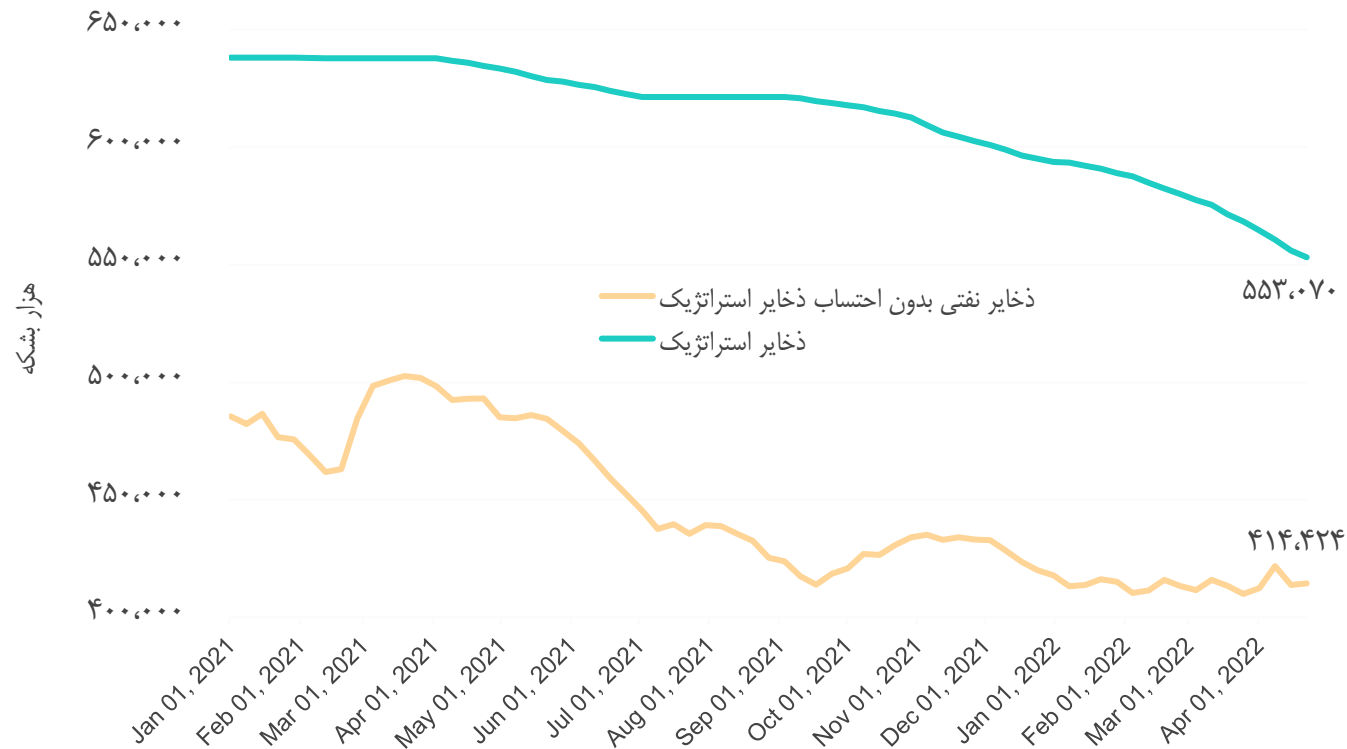
بازدهی یک سال اخیر: ۵۵ درصد

بازدهی دو هفته اخیر: -۵ درصد



# ذخایر نفت خام آمریکا

- ✓ طی دو هفته منتهی به ۲۲ آپریل، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۷,۳۳۹ هزار بشکه و ذخایر استراتژیک ۷,۶۱۱ هزار بشکه کاهش یافته است. ذخایر استراتژیک نفت ایالات متحده به کمترین میزان از می ۲۰۰۸ رسیده است.
- ✓ ایالات متحده از ماه می امسال به مدت شش ماه، روزانه یک میلیون بشکه از ذخایر استراتژیک خود را آزاد خواهد کرد.
- ✓ کشورهای عضو آژانس بین‌المللی انرژی با آزادسازی ۶۰ میلیون بشکه از ذخایر خود در کنار ۱۸۰ میلیون بشکه ایالات متحده ظرف ۶ ماه آینده موافقت کرده‌اند.

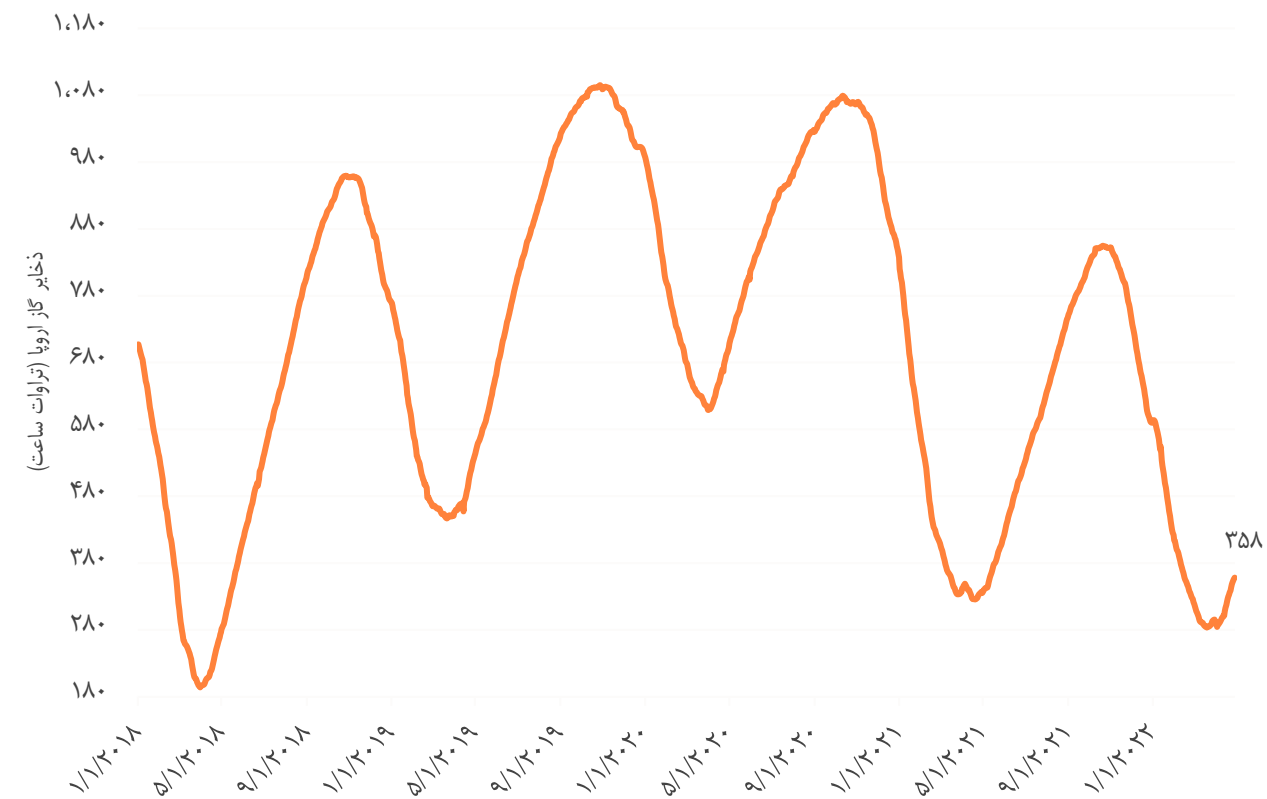
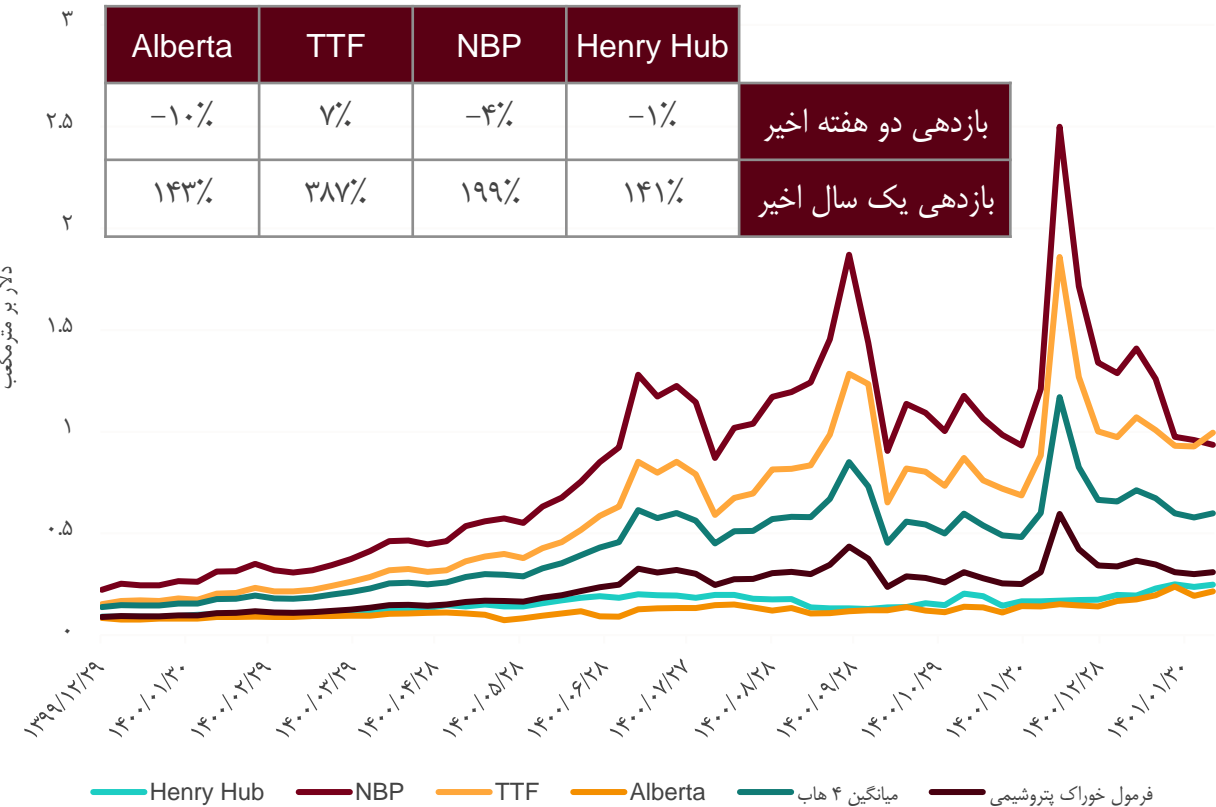




# گاز طبیعی

- ✓ ذخایر گاز اروپا در ۲۸ آپریل ۲۰۲۲، به ۳۲.۶٪ کل مخازن و ۳۵۸ تراوات ساعت رسیده است. به طور متوسط در ۵ سال اخیر بیش از ۶۰٪ مخازن پر بوده است.
- ✓ زمستان معتدل‌تر در اروپا، افزایش جریان ورودی گاز طبیعی مایع به اروپا و البته ادامه واردات گاز از روسیه سبب افزایش سطح ذخایر گاز اتحادیه اروپا شده است.
- ✓ با افزایش سطح ذخایر و تلاش کشورها جهت جایگزینی انرژی‌های فسیلی با انرژی‌های تجدیدپذیر و یافتن شرکای تجاری مطمئن‌تر از روسیه، طی دو هفته اخیر قیمت گاز اندکی کاهش یافت.

✓ تهدید روسیه به قطع گاز کشورهای غیردوست که مبلغ معاملات را به روبل پرداخت نکنند، فشار رو به بالایی به قیمت‌ها آورده است.

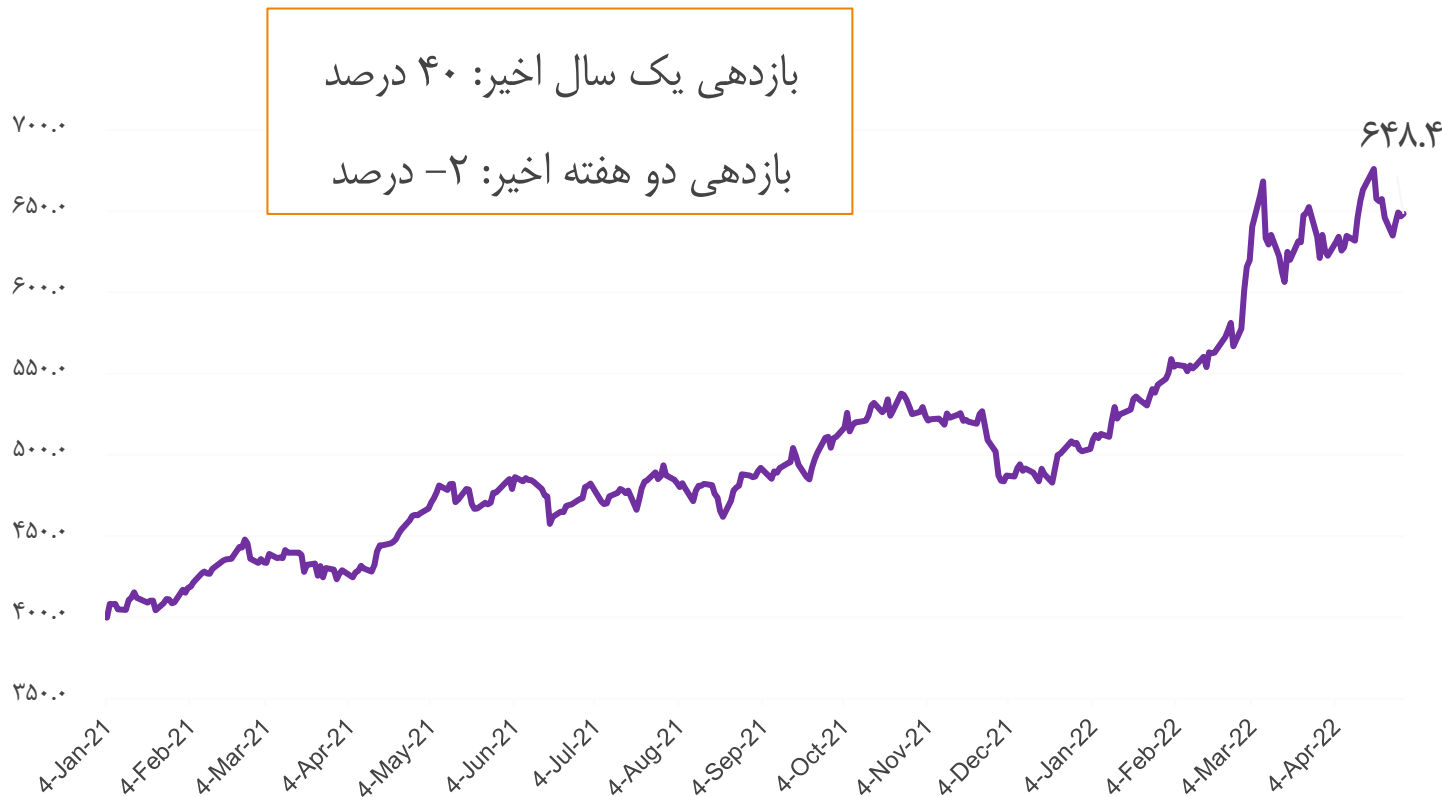


# روند یک ساله شاخص کامودیتی بلومبرگ

- ✓ طی دو هفته اخیر با توجه به سیاست‌های فدرال رزرو و افزایش نرخ بهره، شاهد افزایش شاخص دلار و متعاقبا کاهش قیمت اغلب کامودیتی‌ها بودیم.
- ✓ قرنطینه در چین نیز با کاهش تقاضا سبب کاهش قیمت کامودیتی‌ها شد.

✓ 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٪





# طلا و اوراق قرضه

✓ طبق سخنان پاول و افزایش نرخ بهره فدرال رزرو و در نتیجه تقویت شاخص دلار، قیمت طلا کاهش یافت.



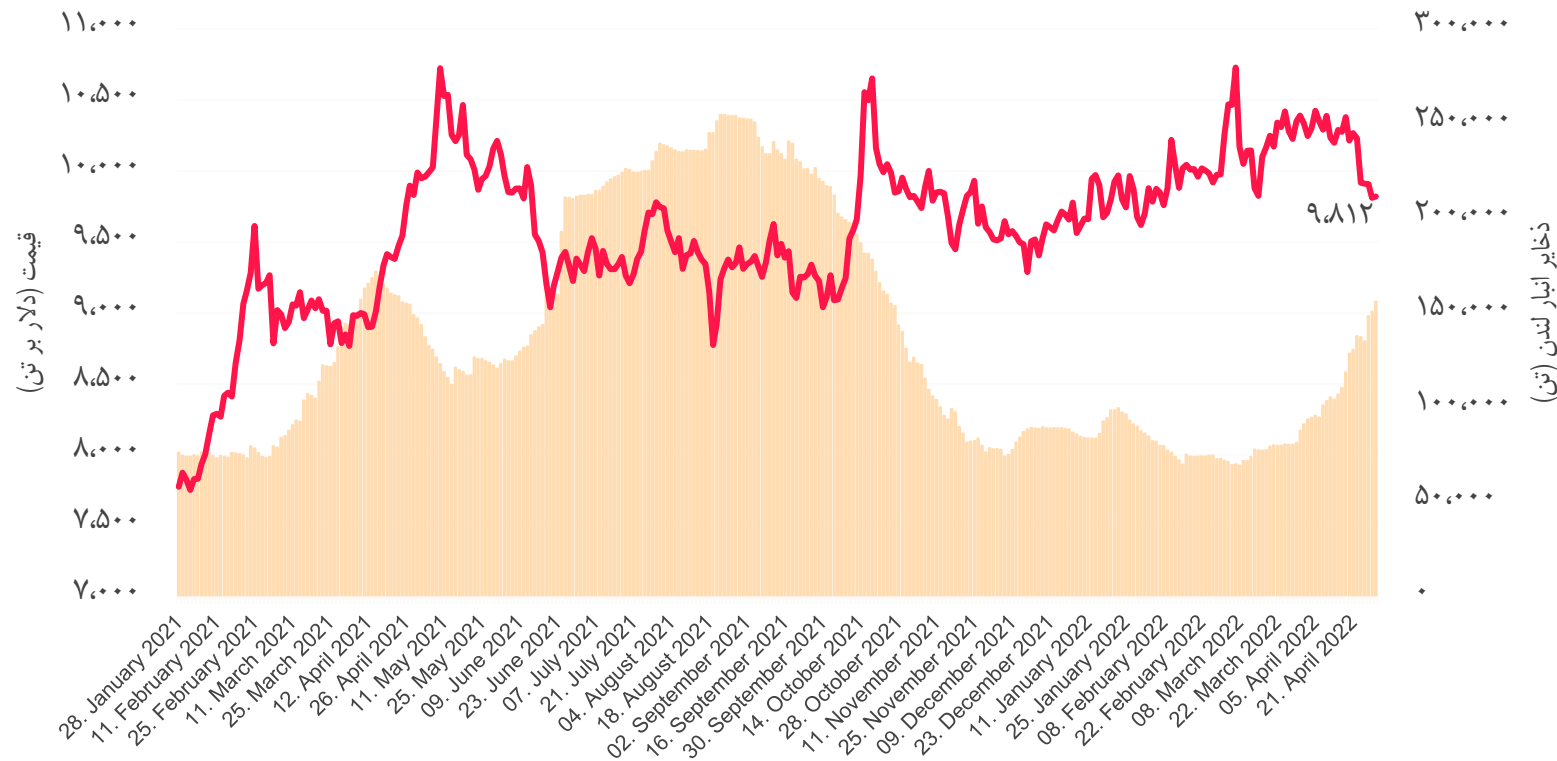


# مس LME

✓ اعمال قرنطینه در شهرهای مهم چین و همچنین احتمال رکود اقتصادی در پی افزایش نرخ‌های بهره توسط بانک‌های مرکزی، فشار قیمتی رو به پایینی به کامودیتی‌ها وارد کرد.

✓ در ۲۹ آوریل ۲۰۲۲، موجودی مس در بورس لندن به ۱۵۶,۰۵۰ تن رسیده که نسبت به زمان مشابه سال گذشته ۶ درصد افزایش یافته است.

✓ همزمان با افزایش سطح موجودی، شاهد کاهش قیمت این فلز بودیم.



بازدهی یک سال اخیر: ۲- درصد

بازدهی دو هفته اخیر: ۴- درصد



# سنگ آهن

- ✓ اعمال قرنطینه در شهرهای مهم چین فشار زیادی به قیمت سنگ آهن و فولاد وارد کرده است.
- ✓ محدودیت‌های تولید فولاد در چین نیز باعث کاهش تقاضای سنگ آهن می‌شود.



سنگ آهن ۶۲ درصد چین

بازدهی یک سال اخیر: ۱۶- درصد

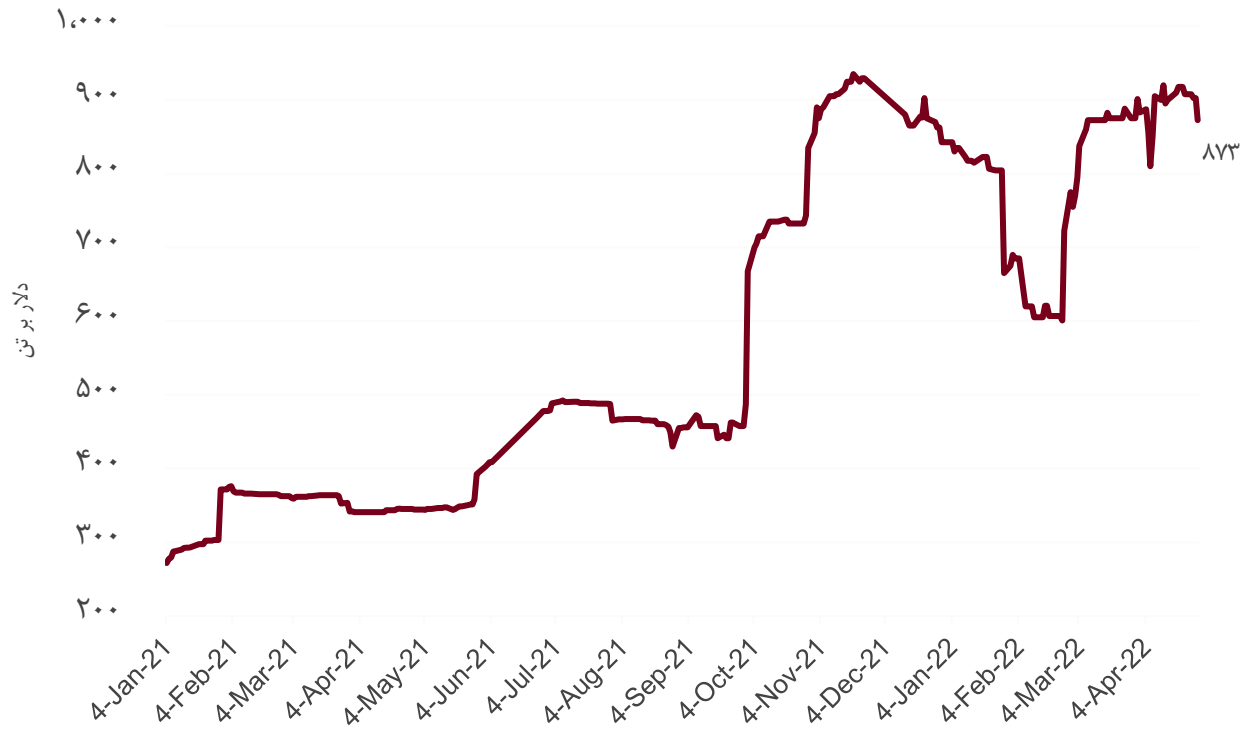
بازدهی دو هفته اخیر: ۳- درصد





# اوره

- ✓ شرایط جهانی بر قیمت اوره نیز تاثیرگذار بوده و به کاهش قیمت دامن زده است.
- ✓ از سوی دیگر، نیاز فصلی به اوره در چین (تقاضا برای کود کشاورزی) کاهش یافته و این امر نیز سبب رکود بازار اوره شده است.



اوره فوب خاورمیانه  
بازدهی یک سال اخیر: ۱۵۳ درصد  
بازدهی دو هفته اخیر: ۳- درصد



# متانول

✓ شرایط جهانی متأثر از قرنطینه در چین و رکود اقتصادی محتمل، بر قیمت متانول نیز تاثیرگذار بوده و سبب کاهش قیمت شده است.



## متانول CFR چین

بازدهی یک سال اخیر: ۸ درصد

بازدهی دو هفته اخیر: ۲- درصد



# با تشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)