



شرکت سرمایه‌گذاری
اقتصاد شهر طویی

اهم شاخص‌ها و رویدادهای

اقتصاد جهانی

در یک ماه اخیر



فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۳

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



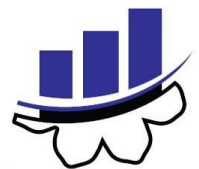


بخش اول

شاخص‌های اقتصاد جهانی



تورم سالانه



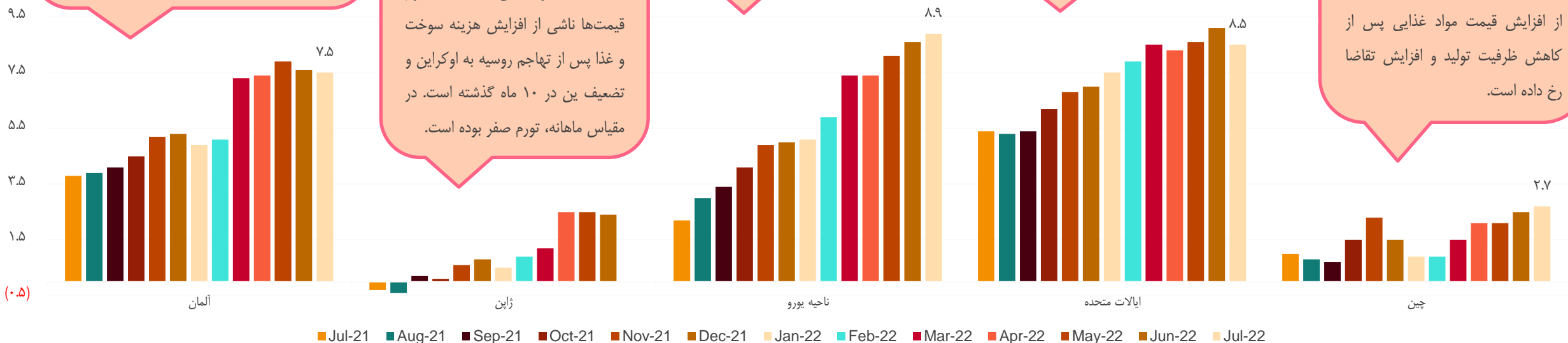
تورم سالانه آلمان در ماه جولای ۲۰۲۲ به ۷.۵٪ (انتظارات: ۷.۴٪) رسید که برای دومین ماه متوالی به علت تخفیف‌های اعمالی روی قیمت سوخت روندی نزولی داشت. تورم آلمان عمدتاً به دلیل افزایش قیمت انرژی که تحت تاثیر جنگ و روسیه افزایش یافته بود، همچنان نزدیک به بالاترین حد ۴۰ سال گذشته خود باقی مانده است. در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۹٪ افزایش یافت.

تورم سالانه ژاپن در ماه ژوئن ۲۰۲۲ به ۲.۴٪ رسید و حاکی از رشد مداوم قیمت‌ها ناشی از افزایش هزینه سوخت و غذا پس از تهاجم روسیه به اوکراین و تضعیف ین در ۱۰ ماه گذشته است. در مقیاس ماهانه، تورم صفر بوده است.

تورم سالانه ناحیه یورو در ماه جولای به رکود جدید ۸.۹٪ رسید که بیش از انتظارات ۸.۶٪ بود. در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۱٪ افزایش یافته است.

تورم سالانه ایالات متحده در ماه جولای به ۸.۵٪ رسید. در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها هیچ تغییری نکرده و تورم ماهانه صفر درصد بوده است. پس از حدود ۲ سال، برای اولین بار تورم ماهانه هیچ رشدی را تجربه نکرده است.

تورم سالانه چین علی‌رغم انتظارات ۲.۹ درصدی به ۲.۷٪ رسید. در مقیاس ماهانه، قیمت‌ها ۰.۵٪ افزایش یافتند. شاهد بیشترین میزان تورم از سال جولای ۲۰۲۰ هستیم که عمدتاً ناشی از افزایش قیمت مواد غذایی پس از کاهش ظرفیت تولید و افزایش تقاضا رخ داده است.



- ✓ مهمترین عامل رشد قیمت‌ها و تورم، **افزایش قیمت انرژی و غذا** در دنیاست.
- ✓ در حال حاضر شاهد کاهش مشکلات زنجیره تامین در سراسر جهان هستیم که می‌تواند سبب کاهش فشارهای تورمی شود.
- ✓ **تهاجم روسیه به اوکراین و تحریم‌های اعمال شده علیه روسیه** با تاثیر بر زنجیره تامین به وخیم‌تر شدن شرایط دامن زده است.





شاخص خرده‌فروشی

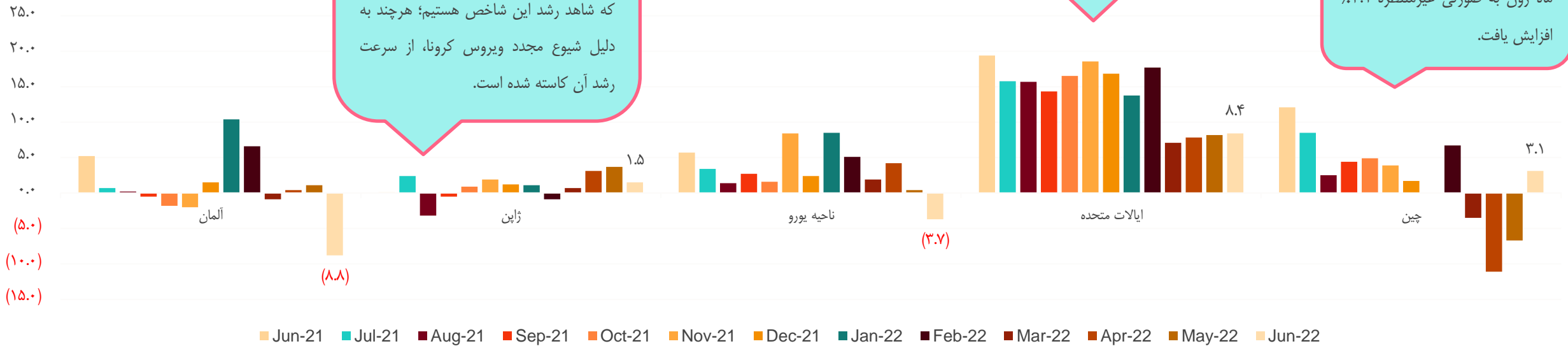
شاخص خرده‌فروشی سالانه آلمان در ماه ژون ۲۰۲۲ نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۸.۸ درصد کاهش یافت که بیشترین کاهش از زمان شروع این سری ماهانه ۱.۶ درصد کاهش یافت. افزایش قیمت مصرف‌کننده بر قدرت خرید تاثیر عمده‌ای دارد.

شاخص خرده‌فروشی سالانه ژاپن در ماه ژون ۲۰۲۲ نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۱.۵ درصد افزایش یافت که کمتر از انتظارات ۲.۸ درصدی بود. این چهارمین ماه متوالیست که شاهد رشد این شاخص هستیم؛ هرچند به دلیل شیوع مجدد ویروس کرونا، از سرعت رشد آن کاسته شده است.

شاخص خرده‌فروشی سالانه ناحیه یورو ۳.۷ درصد کاهش یافت که اولین کاهش پس از فوریه ۲۰۲۱ محسوب می‌شود و بیش از انتظارات کاهش ۱.۷ درصدی بوده است. در مقیاس ماهانه نیز این شاخص ۱.۲٪ کاهش یافته است. تورم بالای مصرف‌کننده، افزایش هزینه استقراض و کاهش اعتماد بر مخارج مصرف‌کنندگان تاثیرگذار است.

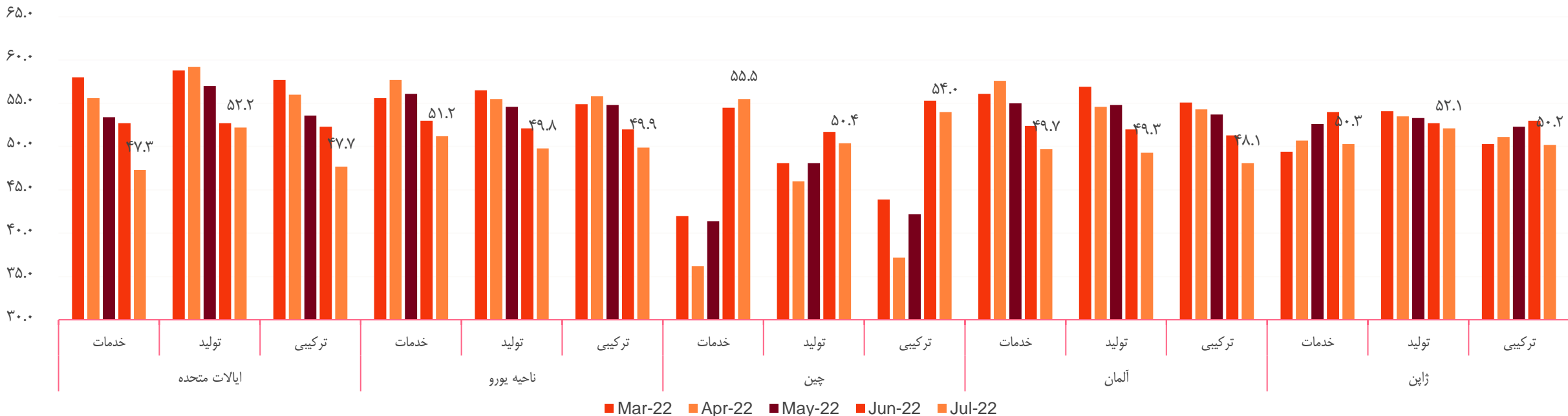
شاخص خرده‌فروشی سالانه ایالات متحده در ژون ۲۰۲۲ به ۸.۴ درصد رسید. مصرف‌کنندگان آمریکایی علی‌رغم سطوح بالای تورم همچنان به خرج کردن ادامه می‌دهند. این شاخص در مقیاس ماهانه نیز ۱ درصد افزایش یافت.

شاخص خرده‌فروشی سالانه چین در ماه ژون به صورتی غیرمنتظره ۳.۱٪ افزایش یافت.



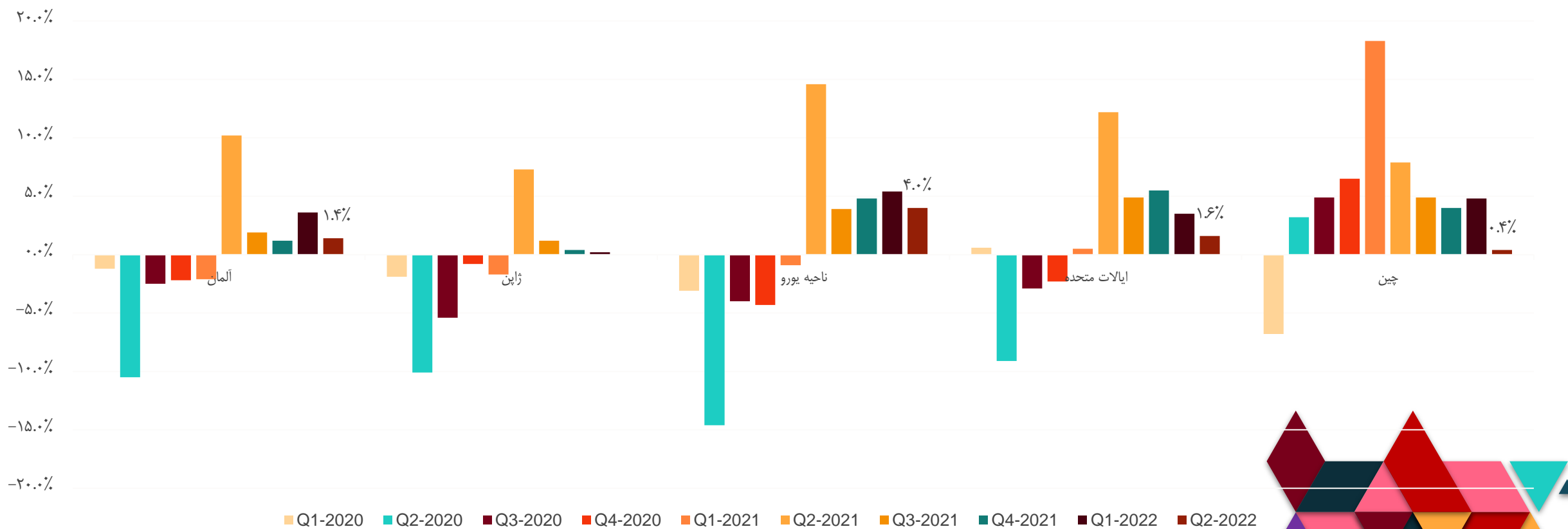
شاخص مدیران خرید

- داده‌های شاخص ترکیبی مدیران خرید ایالات متحده نشان از کاهش نرخ به ۴۷.۷ واحد در ماه جولای ۲۰۲۲ دارد که اولین انقباض در فعالیتهای تجاری بخش خصوصی از ژون ۲۰۲۲ است.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید ناحیه یورو در ماه جولای به ۴۹.۹ واحد رسید و نشانگر اولین ماه انقباضی در فعالیتهای بخش خصوصی از فوریه ۲۰۲۱ است. تولید برای اولین برای در دو سال گذشته انقباضی بود و به ۴۹.۸ واحد رسید و سرعت رشد بخش خدمات نیز با کاهش مواجه بود. هرچند انتظار کاهش فشار تورمی را داریم لیکن در حال حاضر نشانه‌هایی از تاثیر منفی تورم بالا بر تقاضا وجود دارد. **در بحبوحه نگرانی‌های فزاینده در مورد عرضه گاز در آینده، خطرات رکود اقتصادی و فشارهای تورمی، اعتماد تجاری به پایین‌ترین سطح خود از نیمه اول ۲۰۲۲ رسیده است.**
- شاخص ترکیبی مدیران خرید در ماه جولای به ۵۴ واحد رسید. طی این ماه سرعت رشد بخش تولید (۵۰.۴ واحد) کمتر از بخش خدمات (۵۵.۵ واحد) بوده است. شاخص‌های اقتصاد کلان در فصل دوم سال جاری نشان می‌دهد که شوک کوتاه‌مدت آخرین دور گسترش کرونا در حال محو شدن است. بنابراین سه ماه سوم، دوره‌ای حیاتی برای بازگرداندن اقتصاد به مسیر اصلی خود خواهد بود.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید آلمان در ماه جولای به ۴۸.۱ واحد رسید که نشانگر بیشترین انقباض در فعالیتهای تجاری از ماه ژون ۲۰۲۰ در هر دو بخش خدمات و تولید است. تولیدکنندگان کالا ارزیابی ضعیفی از فعالیتهای آتی دارند.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید ژاپن در ماه جولای به ۵۰.۲ واحد کاهش یافته است. آخرین نتایج نشان از رشد آهسته فعالیت بخش خصوصی در پنج ماه متوالی توسعه‌ای در بحبوحه گسترش مجدد ویروس کرونا است



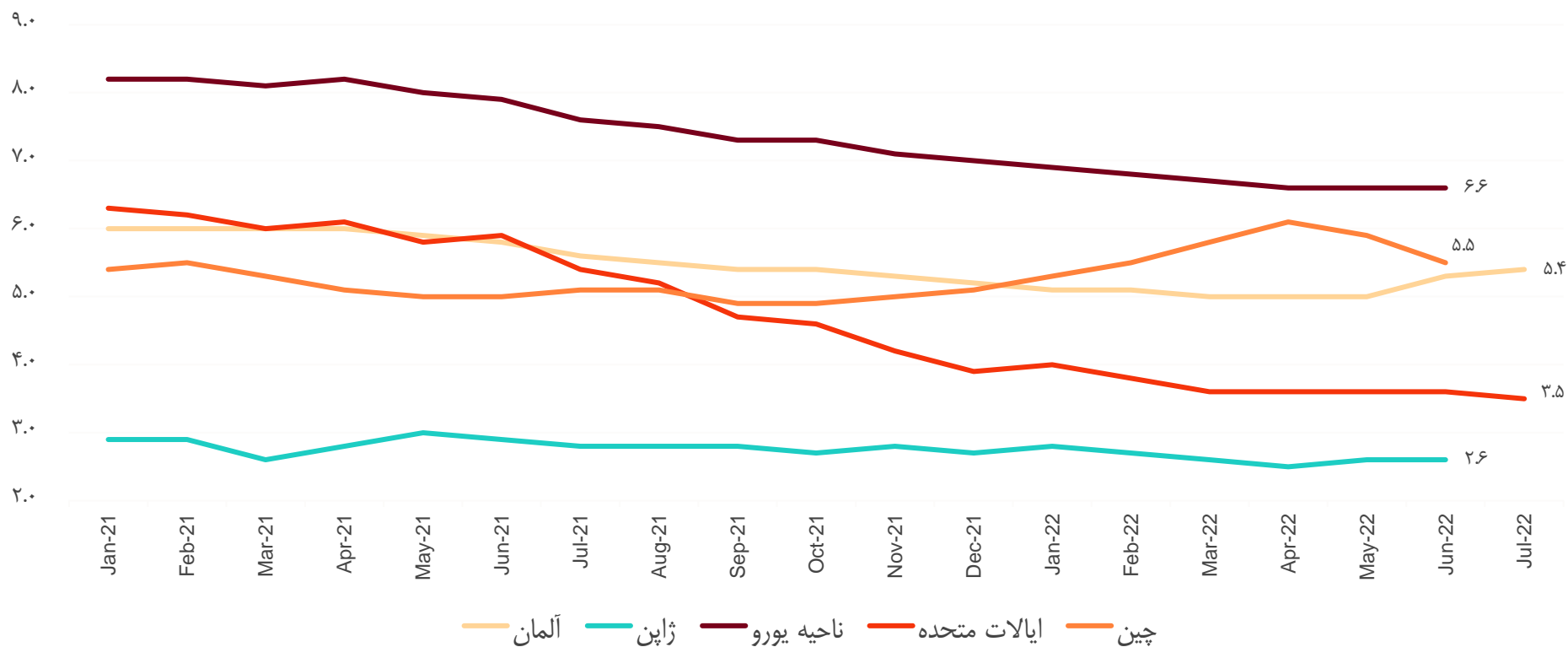
نرخ رشد سالانه تولید ناخالص داخلی

- اقتصاد آلمان در فصل دوم سال ۲۰۲۲، ۱.۴٪ بزرگتر شد که کمتر از رشد ۳.۶ درصدی فصل اول سال جاریست.
- اقتصاد ژاپن در فصل اول سال ۲۰۲۲، ۰.۲٪ نسبت به فصل مشابه سال گذشته بزرگتر شد.
- اقتصاد ناحیه یورو در فصل دوم ۲۰۲۲ نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴٪ بزرگتر شده که کمتر از رشد ۵.۴ درصدی فصل گذشته است.
- اقتصاد ایالات متحده در فصل دوم سال جاری ۰.۹ درصد نسبت به فصل گذشته کوچکتر شد که با توجه به کاهش ۱.۶ درصدی فصل گذشته، می‌توان گفت اقتصاد ایالات متحده طبق پیش‌بینی‌ها وارد رکود شده است.



نرخ بیکاری

- نرخ بیکاری آلمان در ماه جولای به بیشترین میزان ۹ ماه اخیر خود، ۵.۴٪ رسیده که عمدتاً به دلیل جست‌وجوی کار توسط پناهجویان اوکراینی در آلمان است.
- نرخ بیکاری ژاپن در ماه ژون در همان سطح ۲.۶٪ باقی ماند. تعداد بیکاران در سطح نرخ بیکاری در ناحیه یورو در سطح ۱.۸ میلیون نفر باقی ماند و تعداد شاغلان با ۱۲۰ هزار نفر افزایش به ۶۷.۳۶ میلیون نفر رسید.
- نرخ بیکاری ناحیه یورو در ماه ژون ۲۰۲۲، برای دومین ماه متوالی در همان سطح ۶.۶ درصدی باقی ماند. کمترین میزان بیکاری در آلمان با ۲.۸٪ و بیشترین میزان آن در اسپانیا با ۱۲.۶٪ گزارش شده است.
- نرخ بیکاری ایالات متحده در ماه جولای به ۳.۵٪ رسید که کمترین میزان از فوریه ۲۰۲۰ است و پیش‌بینی حاکی از عدم تغییر آن است.
- نرخ بیکاری چین در ماه ژون از ۵.۹٪ به ۵.۵٪ کاهش یافت که کمترین میزان بیکاری از فوریه و در بحبوحه تلاش‌های مستمر دولت چین برای احیای شتاب رشد اقتصادی با کاهش بیشتر محدودیت‌های مرتبط با ویروس کروناست.

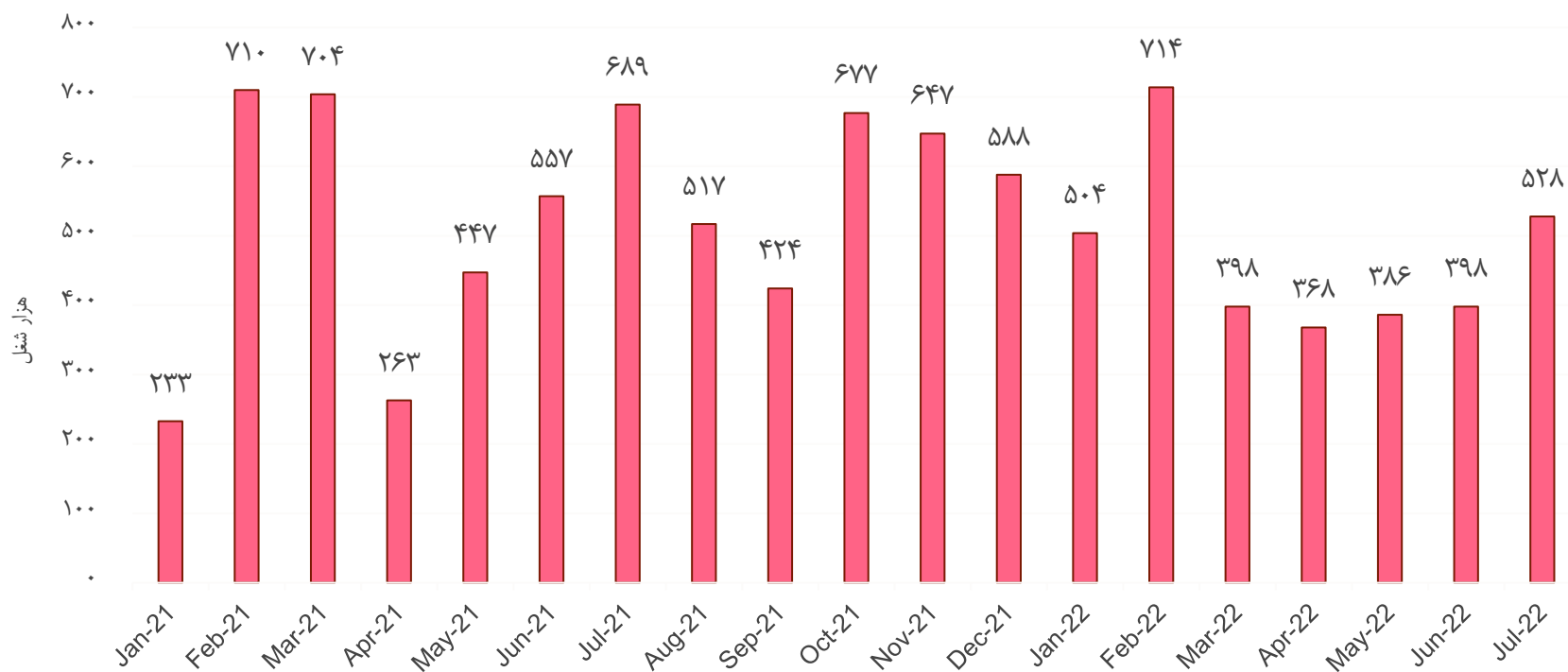


نرخ اشتغال بخش غیر کشاورزی ایالات متحده

✓ ۵۲۸ هزار شغل در جولای ۲۰۲۲ در اقتصاد ایالات متحده اضافه شده که بسیار بهتر از انتظارات ۲۵۰ هزار عددی است!

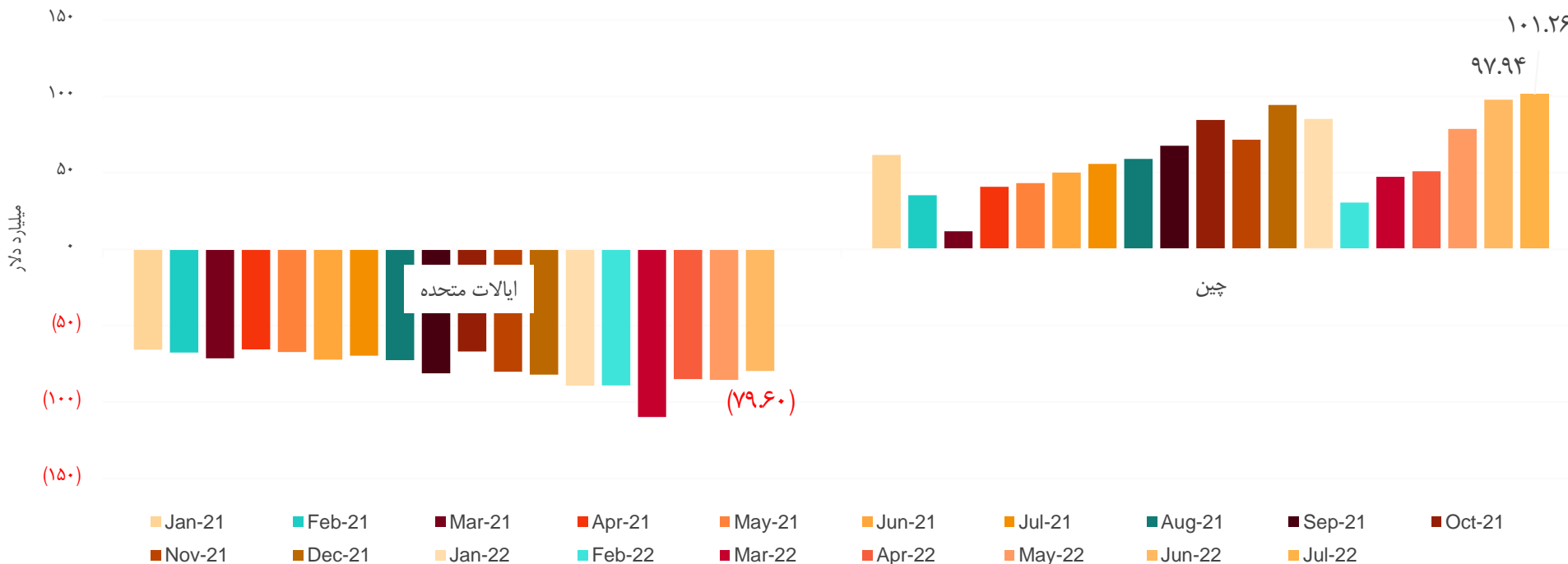
✓ مجموع اشتغال بخش غیرکشاورزی ایالات متحده پس از آپریل ۲۰۲۰ که به پایین‌ترین حد خود رسیده بود، ۲۲ میلیون افزایش یافته و به سطح قبل از شیوع ویروس کرونا بازگشته است.

✓ هر چند که بخش‌های بسیاری باید احیا شوند، در بخش خصوصی شاهد ۶۲۹ هزار شغل بیشتر از فوریه ۲۰۲۰ هستیم. از سوی دیگر اشتغال بخش دولتی هنوز ۵۹۷ هزار شغل کمتر از دوران ماقبل کرونا دارد.



تراز تجاری چین و ایالات متحده

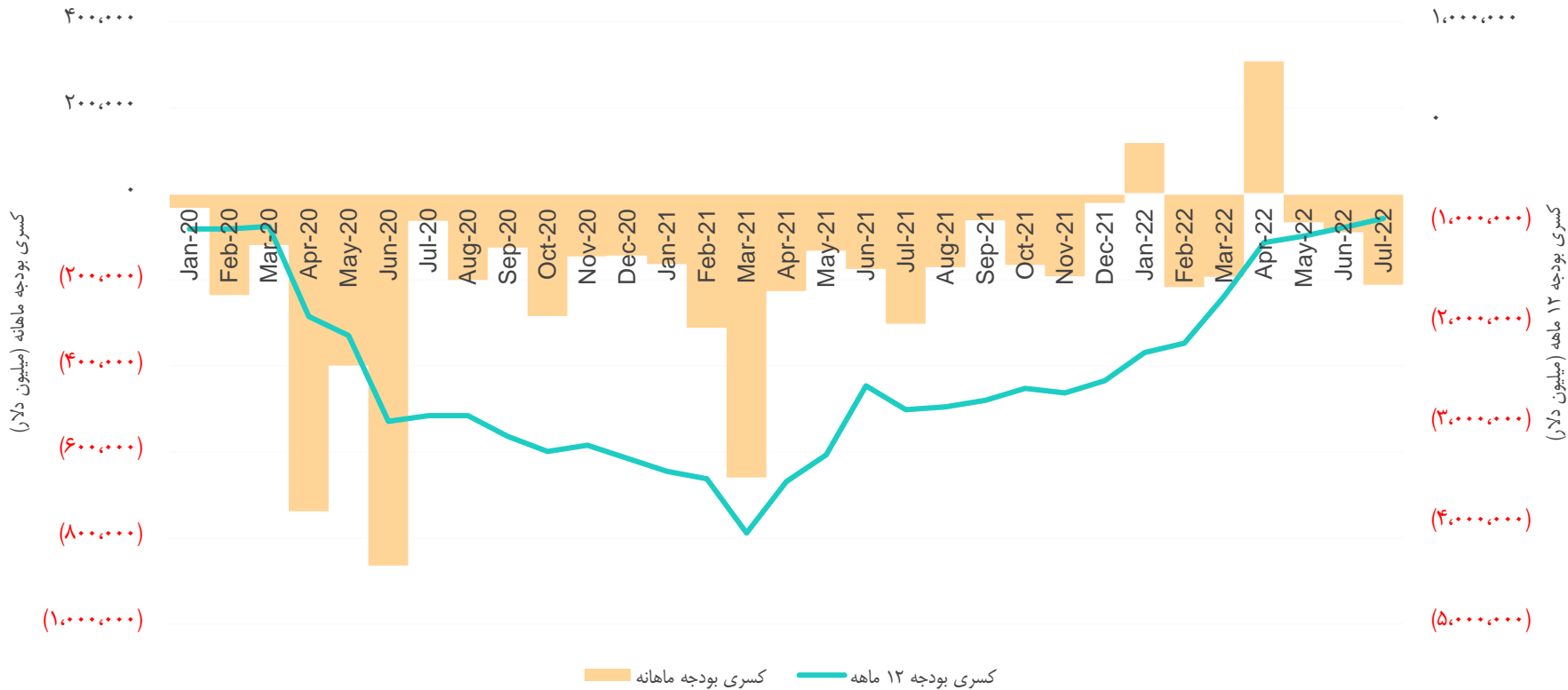
- کسری تجاری ایالات متحده در ماه ژون ۲۰۲۲، به ۷۹.۶ میلیارد دلار (انتظارات ۸۰.۱ میلیارد دلار) و کمترین میزان ۶ ماه گذشته رسیده است. صادرات عمدتاً به علت فروش طلا، گاز طبیعی، مواد غذایی و خدمات حمل‌ونقل و سفر با ۱.۷٪ افزایش به ۲۶۰.۸ میلیارد دلار رسید. این در حالیست که واردات عمدتاً به علت خودروهای سواری با ۰.۳٪ کاهش به ۳۴۰.۴ میلیارد دلار رسیده است.
- مازاد تجاری چین به رکورد جدید ۱۰۱.۲۶ میلیارد دلاری در جولای ۲۰۲۲ رسید که بسیار بالاتر از انتظارات ۹۰ میلیارد دلاری بود و به دلیل افزایش غالب صادرات رخ داد. کالاهای حمل شده با کشتی ۱۸٪ در مقیاس سالانه رشد کردند که بیشترین میزان ۶ ماه گذشته بوده. در این ماه رشد واردات کندتر بوده و تنها ۲.۳٪ رشد کرده است.





کسری بودجه ایالات متحده

✓ کسری بودجه ایالات متحده در ماه جولای ۲۰۲۲ به ۲۱۱,۰۵۲ میلیون دلار رسید. مجموع کسری بودجه ۱۲ ماه منتهی به ماه جولای نیز به ۹۵۸,۳۴۶ میلیون دلار افزایش یافت.



سیاست‌های پولی جدید

✓ بانک‌های مرکزی جهان از سیاست‌های پولی جهت کنترل تورم ایجاد شده استفاده می‌کنند. در حال حاضر سیاست مورد توافق همه کشورها افزایش نرخ بهره، برای کنترل کردن رشد قیمت‌هاست. در جدول زیر تغییرات نرخ بهره کشورها/مناطق مهم جهان در یک ماه اخیر آورده شده است:

تغییرات نرخ بهره بانک‌های مرکزی جهان			
کشور/منطقه	قبلی	جدید	مقدار آخرین افزایش
ناحیه یورو	۰.۰٪	۰.۵٪	۰.۵٪
ایالات متحده	۱.۷۵٪	۲.۵۰٪	۰.۷۵٪
انگلستان	۱.۲۵٪	۱.۷۵٪	۰.۵۰٪
استرالیا	۱.۳۵٪	۱.۸۵٪	۰.۵۰٪
کانادا	۱.۵٪	۲.۵٪	۱.۰٪
آلمان	۰.۰٪	۰.۵٪	۰.۵٪

○ شایان توجه است که افزایش نرخ بهره، با افزایش هزینه استقراض، می‌تواند منجر به رکود اقتصادی شود.





بخش دوم

کامودیتی‌ها



کاهش قیمت نفت خام در ماه اخیر



- ✓ احتمال بروز رکود اقتصادی
- ✓ توافق اوپک پلاس مبنی بر افزایش تولید ۱۰۰ هزار بشکه نفت در ماه سپتامبر
- ✓ از سرگیری مذاکرات برجام و امید به حصول توافق
- ✓ آزادسازی ذخایر نفتی استراتژیک ایالات متحده



در ماه‌های آتی، از یک سوی تحریم‌های اروپا پیرامون نفت روسیه افزایش خواهد یافت و از سوی دیگر آزادسازی‌های نفتی کشورها (بالاخص ایالات متحده) تا پایان سال به پایان می‌رسد. لذا برخی پیش‌بینی‌ها حاکی از افزایش مجدد قیمت نفت تا پایان سال جاری دارد.

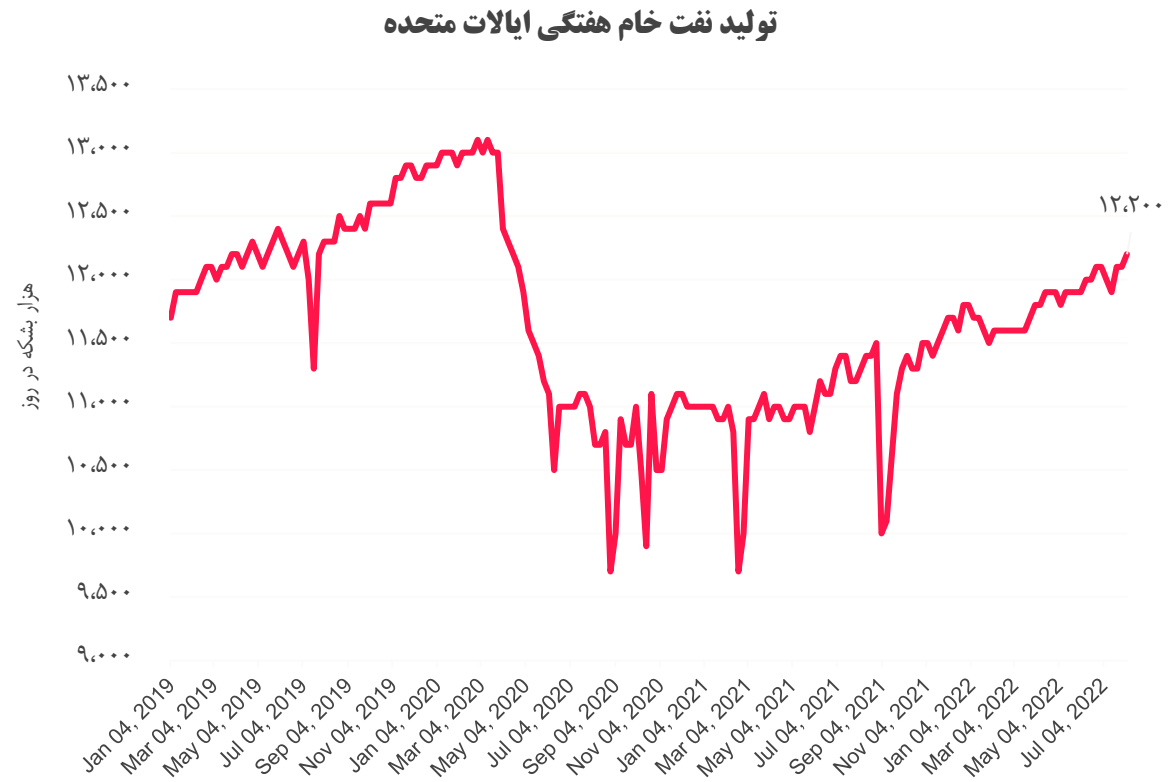
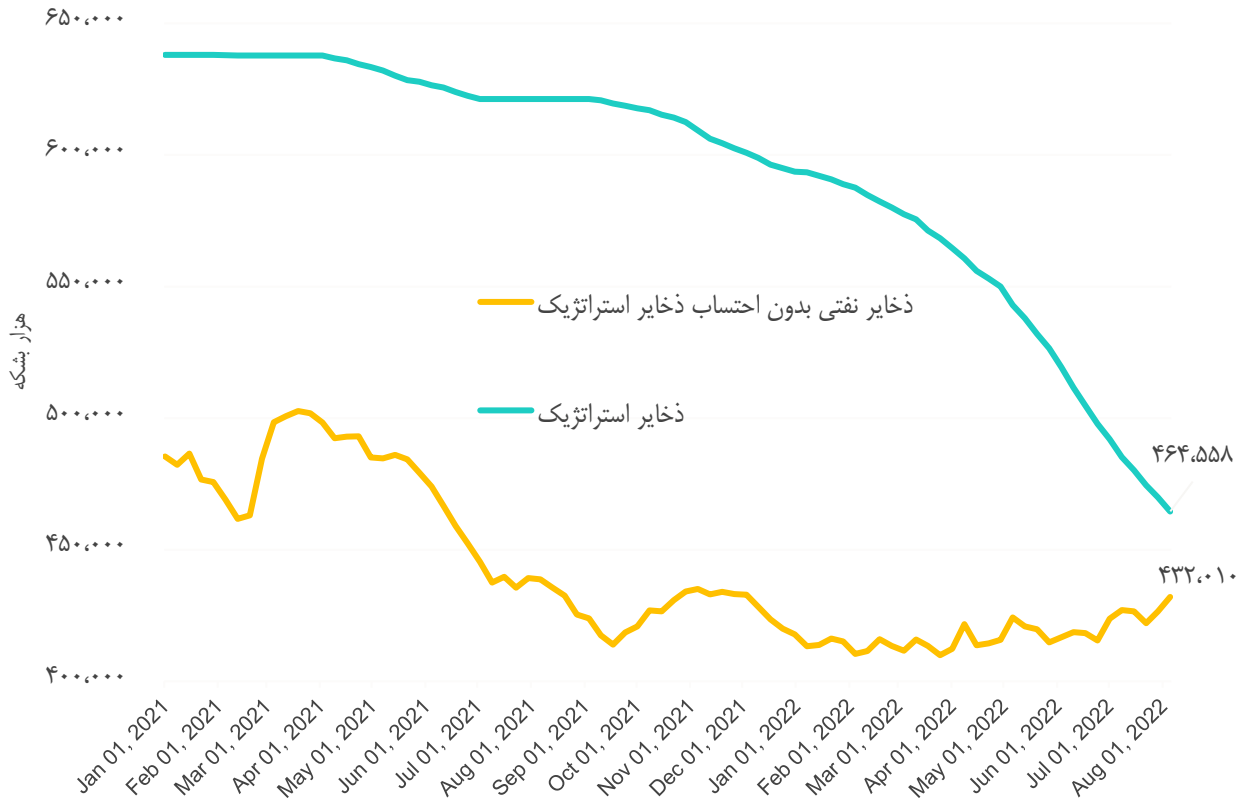




ذخایر نفت خام آمریکا

✓ طی هفته منتهی به ۵ آگوست ۲۰۲۲، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۵,۴۵۷ هزار بشکه افزایش و ذخایر استراتژیک ۵,۲۹۷ هزار بشکه کاهش یافته است. ذخایر استراتژیک نفت ایالات متحده به کمترین میزان از آپریل ۱۹۸۵ رسیده است.

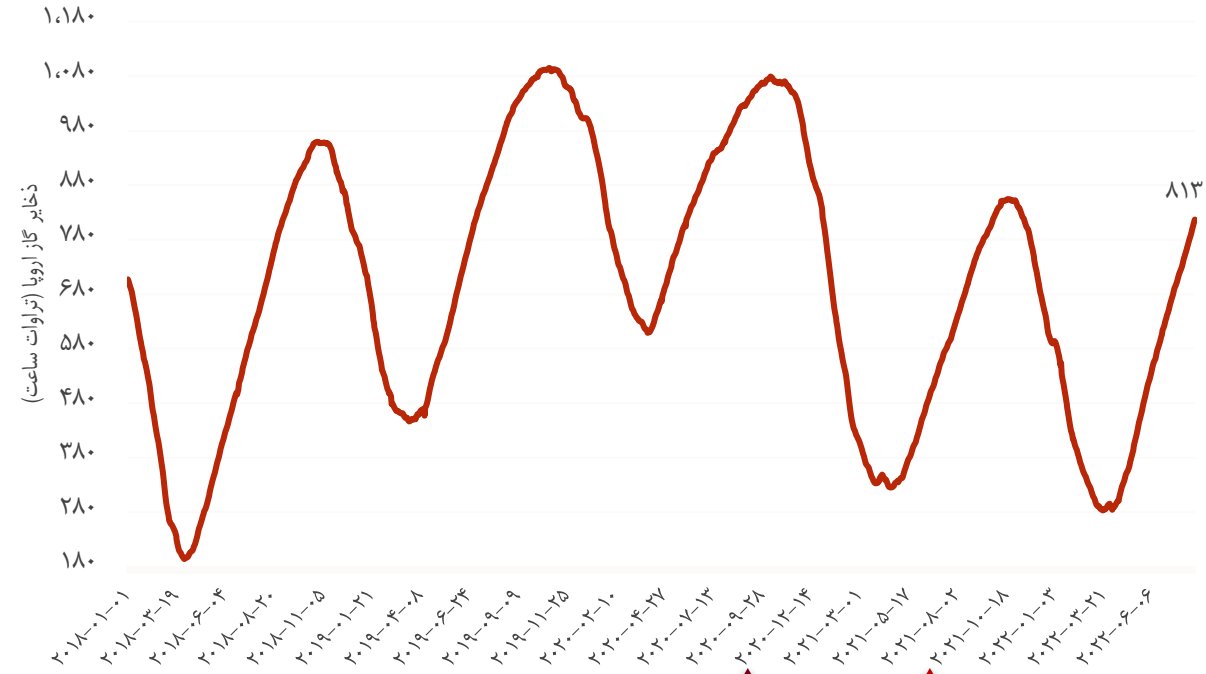
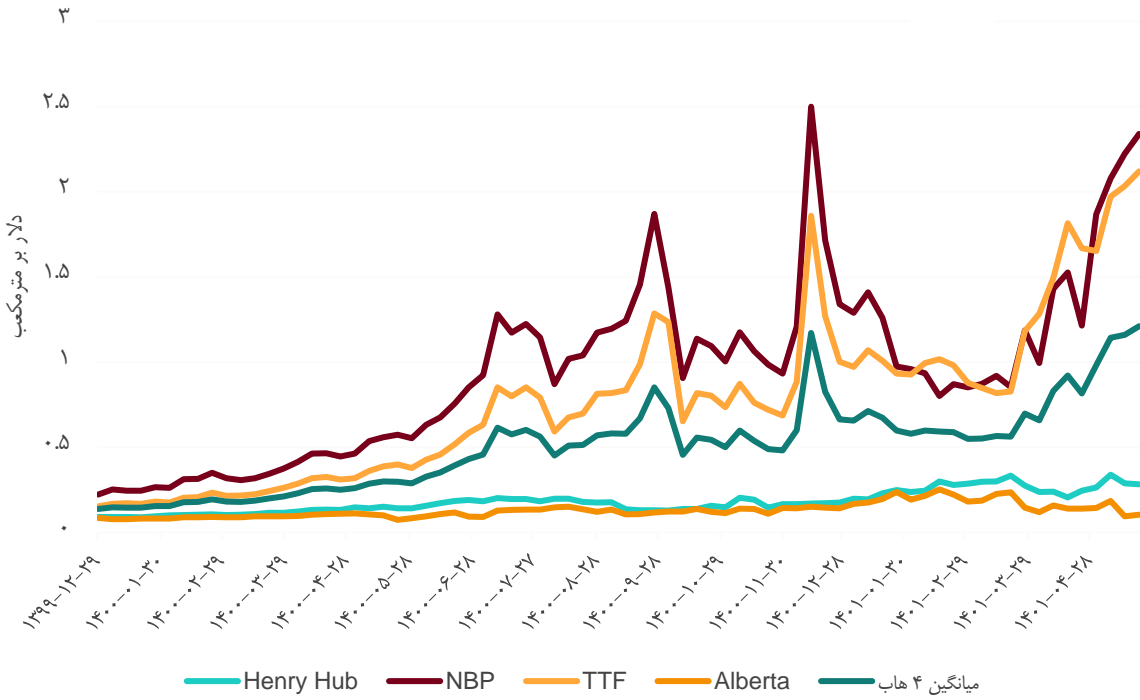
✓ هر چند تولید نفت ایالات متحده افزایش یافته است ولی به علت برنامه آزادسازی نفت از ذخایر استراتژیک، شاهد کاهش ذخایر استراتژیک نفت هستیم.





گاز طبیعی

- ✓ در یک ماه اخیر به علت عملیات تعمیر و نگهداری خط لوله 1 NORD STREAM که سبب توقف و سپس کاهش جریان گاز ورودی به اروپا شد، شاهد افزایش قابل توجه قیمت گاز طبیعی بودیم.
- ✓ در حال حاضر بخشی از جریان گازی که قبلا از سوی روسیه به اروپا وارد می‌شود، تغییر مسیر داده و به چین می‌رود. این امر نیز به نوبه خود بر قیمت گاز موثر بوده است.
- ✓ همچنان نگرانی‌های عمده‌ای در مورد قطع گاز وارده به اروپا از سوی روسیه وجود دارد که می‌تواند سبب بحران و رکود عظیمی در اروپا و متعاقبا تمامی جهان گردد.
- ✓ طبق آخرین داده‌ها در ۱۱ اگوست ۲۰۲۲، ۷۳.۵٪ از ذخایر گاز اروپا پر هستند.



Alberta	TTF	NBP	Henry Hub	
-۲۶٪	۱۷٪	۵۳٪	۳۸٪	بازدهی یک ماه اخیر
۳٪	۴۴۸٪	۳۱۸٪	۸۷٪	بازدهی یک سال اخیر

❖ لازم به ذکر است قیمت گاز هاب آلبرتا به علت به تعلیق درآمدن مالیات گاز در این ایالات و طرح‌های یارانه‌ای این ایالت جهت کاهش فشار تورمی اقلام انرژی با کاهش روبرو بوده است.



روند یک ساله شاخص کامودیتی بلومبرگ

بازدهی یک سال اخیر: ۲۴ درصد
بازدهی یک ماه اخیر: ۹ درصد

✓ 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٪





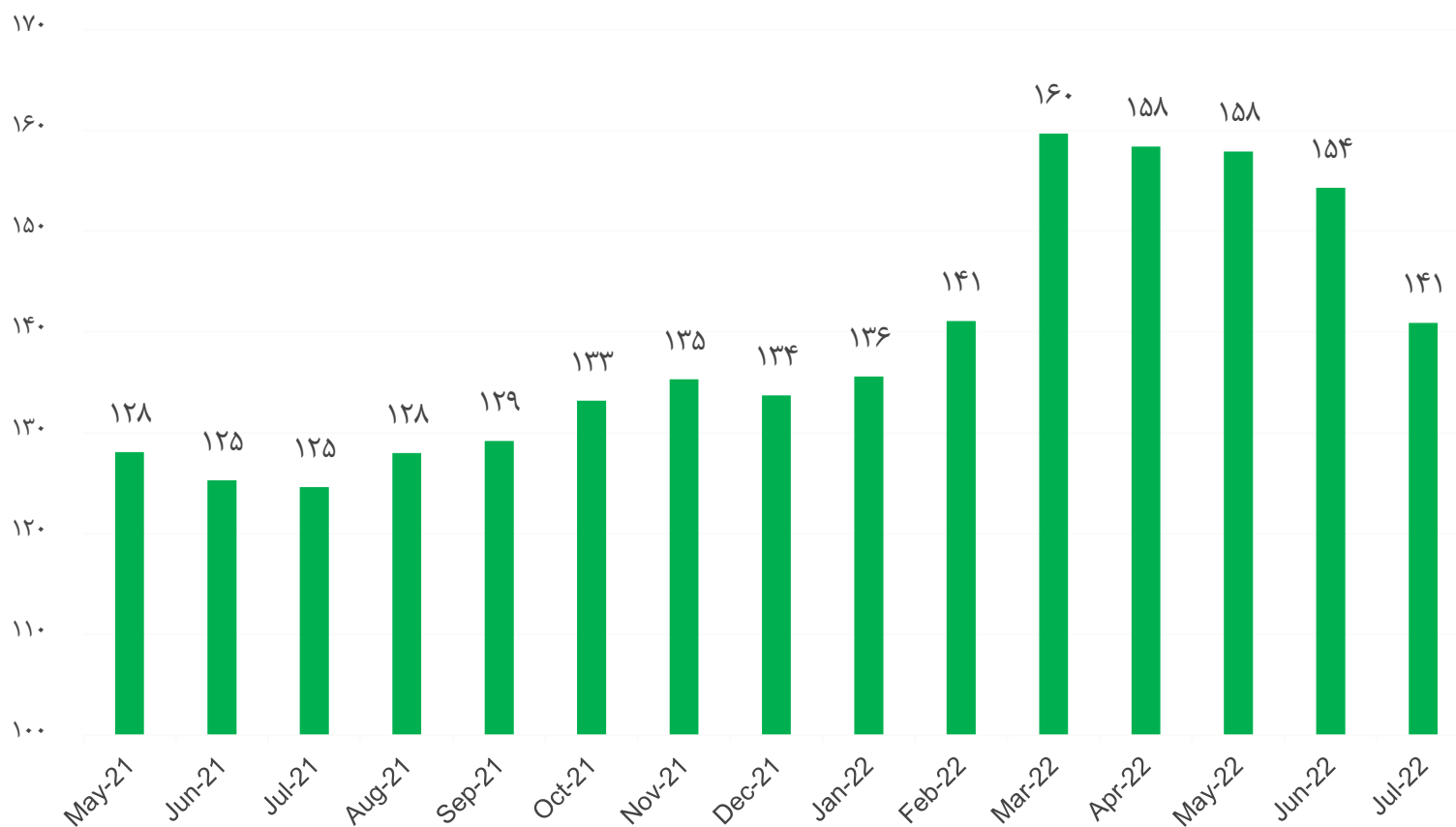
طلا و اوراق قرضه

- ✓ احتمال رخداد رکود جهانی، سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی، ادامه جنگ روسیه و اوکراین و بروز برخی تنش‌های ژئوپلیتیکی میان چین و آمریکا بر سر تایوان، سبب افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن نظیر طلا شده است.
- ✓ افزایش شکاف میان بازده کوتاه‌مدت و بلند مدت اوراق خزانه‌داری ایالات متحده (موسوم به وارونگی منحنی بازده) سیگنالی بر احتمال بروز رکود اقتصادی در ایالات متحده است که باید به آن توجه داشت.



شاخص جهانی قیمت مواد غذایی

- ✓ شاخص قیمت مواد غذایی فائو در ماه جولای با افت محسوس ۸.۶ درصدی به ۱۴۰.۹ واحد رسید.
- ✓ قیمت غلات ۱۱.۵٪ کاهش یافت که عمدتاً به دلیل کاهش ۱۴.۵ درصدی گندم به دلیل افزایش تولید و عرضه فصلی و همچنین توافق حاصله میان روسیه و اوکراین برای رفع انسداد بنادر اصلی اوکراین در دریای سیاه رخ داده است.



با تشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)