



شرکت سرمایه‌گذاری
اقتصاد شهر طویی

اهم شاخص‌ها و رویدادهای

اقتصاد جهانی

در یک ماه اخیر



فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۰

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



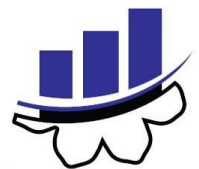


بخش اول

شاخص‌های اقتصاد جهانی



تورم سالانه



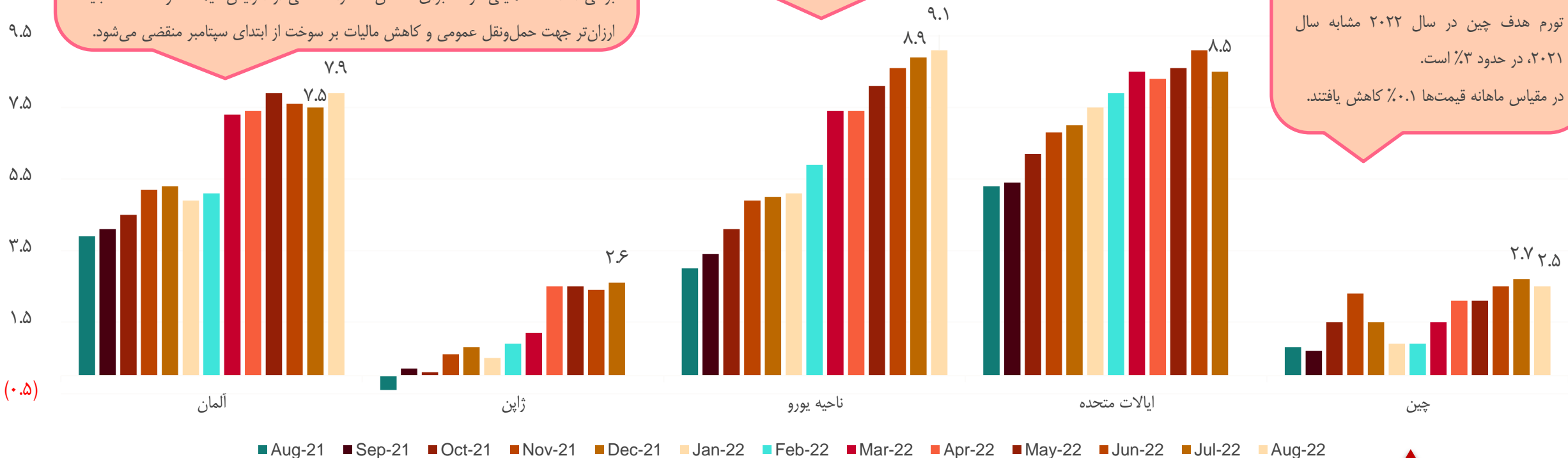
شرکت سرمایه‌گذاری
اقتصاد شهری

تورم سالانه ناحیه یورو در ماه آگوست به ۹.۱٪ رسید. تورم در مقیاس ماهانه ۰.۵٪ رشد داشت.

نرخ تورم رکود جدیدی را ثبت کرد؛ هزینه انرژی همچنان بالاست و قیمت مواد غذایی نیز به سرعت در حال افزایش است. با خارج کردن انرژی، مواد غذایی و الکل و تنباکو، تورم ۴.۳٪ بوده است.

تورم سالانه چین علی‌رغم انتظارات افزایشی در ماه آگوست کاهش یافت و به ۲.۵٪ رسید. تورم هدف چین در سال ۲۰۲۲ مشابه سال ۲۰۲۱، در حدود ۳٪ است. در مقیاس ماهانه قیمت‌ها ۰.۱٪ کاهش یافتند.

تورم سالانه آلمان کمی بیشتر از انتظارات ۷.۸ درصدی به ۷.۹ درصد، بیشترین میزان از از دهه ۱۹۹۰ رسید. تورم در مقیاس ماهانه ۰.۳٪ رشد داشت. بحران انرژی موجود و محدودیت‌های زنجیره تامین ناشی از کووید ۱۹ بر وضعیت مالی خانوارها تاثیرگذار بوده است. برخی اقدامات حمایتی دولت برای کاهش خسارات ناشی از افزایش قیمت سوخت مانند بلیط ارزان‌تر جهت حمل‌ونقل عمومی و کاهش مالیات بر سوخت از ابتدای سپتامبر متقاضی می‌شود.



- ✓ مهمترین عامل رشد قیمت‌ها و تورم، افزایش قیمت انرژی و محدودیت‌های زنجیره تامین در دنیاست.
- ✓ نکته قابل توجه بهبود قابل توجه تنگناهای زنجیره تامین در صنعت است.
- ✓ شوک تجاری ناشی از جنگ روسیه و اوکراین، اثرات عمیق‌تری بر اکثر اقتصادهای اروپایی خواهد داشت.





شاخص خرده‌فروشی

شاخص خرده‌فروشی سالانه چین در ماه جولای ۲۰۲۲ و در مقیاس ماهانه ۰.۳٪ افزایش یافت.

هر چند این شاخص دومین ماه متوالی با رشد همراه بوده، ولی شاهد رشد متزلزل اقتصاد چین هستیم.

نگرانی‌های سرایت بحران مالی بخش املاک و مستغلات چین به سایر بخش‌ها و صنایع این کشور افزایش یافته است.

لازم به ذکر است در سال ۲۰۲۰، بخش املاک و مستغلات چین حدود ۲۹ درصد تولید ناخالص داخلی این کشور (حدود ۴ تریلیون دلار از ۱۴ تریلیون دلار) تخمین زده شده است.

شاخص خرده‌فروشی سالانه ایالات متحده در جولای ۲۰۲۲ به ۱۰.۳ درصد رسید و در مقیاس ماهانه تغییری نداشته است.

این افزایش در شاخص خرده‌فروشی به علت افزایش قیمت‌ها بوده و شهروندان آمریکایی افزایش تقاضای محسوسی نسبت به سال گذشته نداشته‌اند.

شاخص خرده‌فروشی سالانه ناحیه یورو ۰.۹ درصد کاهش یافت که بیش از انتظارات کاهش ۰.۷ درصدی بوده است.

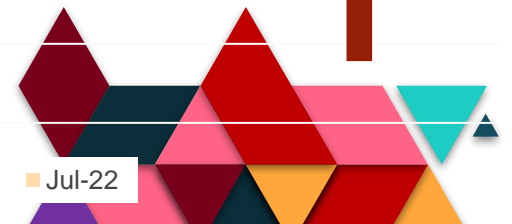
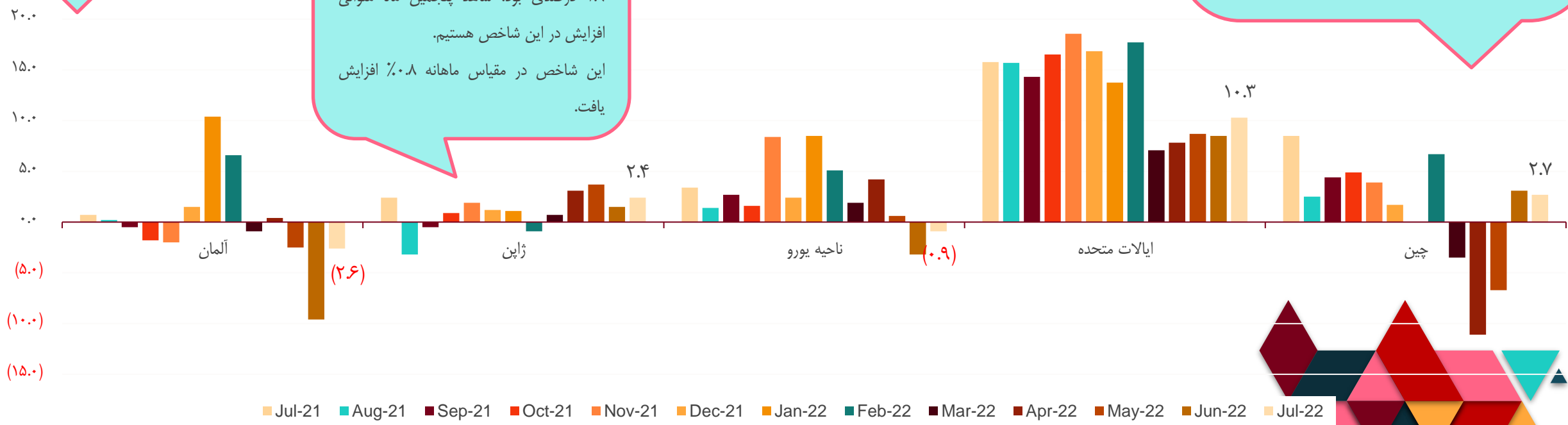
در مقیاس ماهانه این شاخص ۰.۳٪ افزایش یافته است.

شاخص خرده‌فروشی سالانه ژاپن در ماه جولای ۲۰۲۲ ۲.۴ درصد افزایش یافت که بیشتر از انتظارات ۱.۹ درصدی بود. شاهد پنجمین ماه متوالی افزایش در این شاخص هستیم.

این شاخص در مقیاس ماهانه ۰.۸٪ افزایش یافت.

شاخص خرده‌فروشی سالانه آلمان در ماه جولای ۲۰۲۲ نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۲.۶ درصد کاهش یافت.

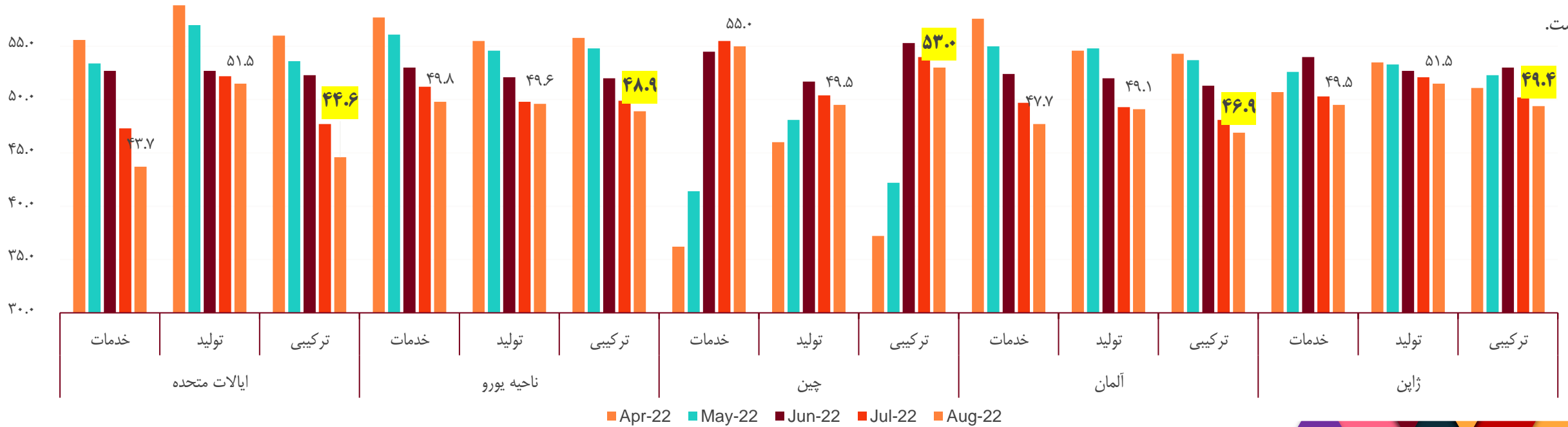
این شاخص در مقیاس ماهانه ۱.۹ درصد افزایش یافت که بیشترین افزایش از ماه جون سال گذشته است.





شاخص مدیران خرید

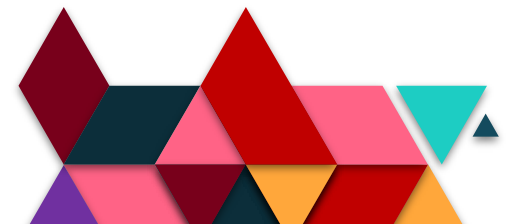
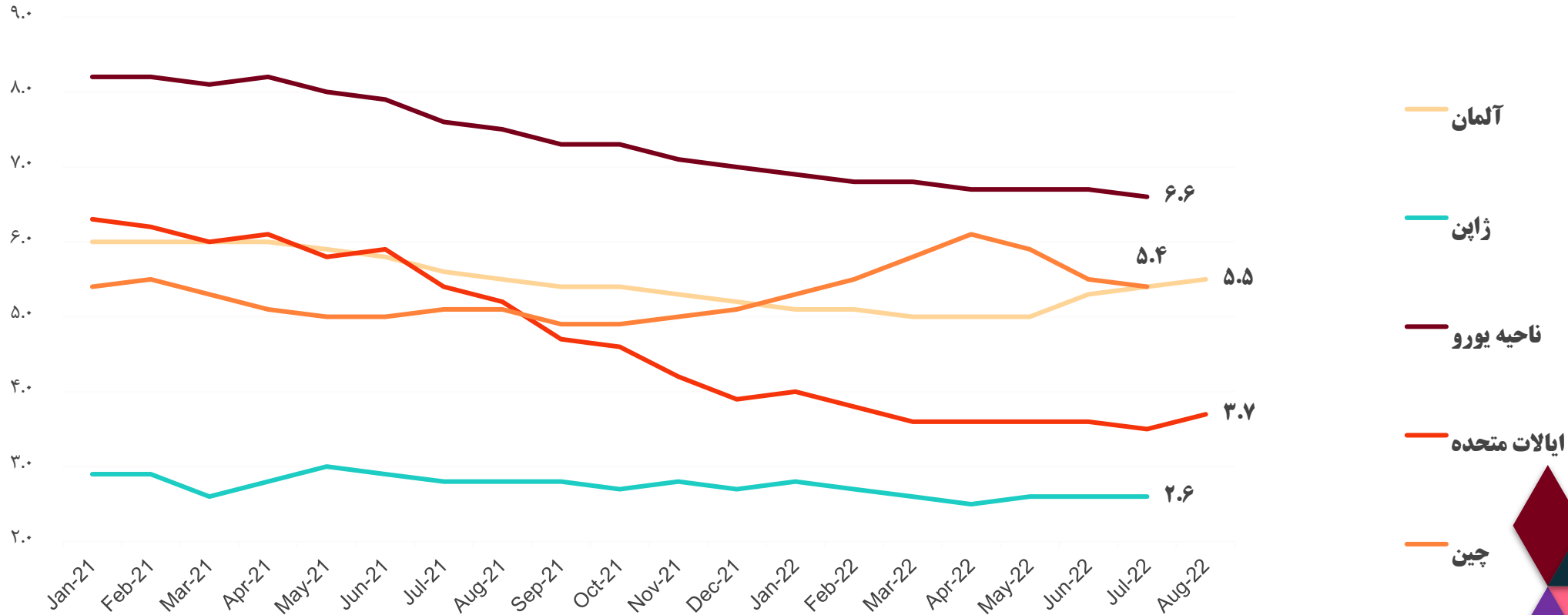
- داده‌های شاخص ترکیبی مدیران خرید ایالات متحده دومین انقباض متوالی در فعالیت تجاری بخش خصوصی و شدیدترین انقباض از می ۲۰۲۰ را نشان می‌دهد. شاهد تقاضای ضعیف‌تر هم در بخش خدمات و هم در بخش تولیدی هستیم. تقاضای کمتر از سوی مشتریان سبب تمایل شرکت‌ها به ارائه امتیازاتی به مشتریان شده است.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید ناحیه یورو به ۴۸.۹ واحد کاهش یافت که کمترین میزان از فوریه ۲۰۲۱ است. در هر دو بخش خدمات و تولید شاهد انقباض بوده‌ایم. کاهش فعالیت‌ها نشان‌دهنده کاهش تقاضاست. تورم با سرعت کمتری به راه خود ادامه می‌دهد که می‌تواند سبب تسهیل فعالیت تجاری شود. کاهش تولید اکنون در طیف وسیعی از بخش‌ها، از شرکت‌های مواد اولیه و خودروسازی گرفته تا شرکت‌های گردشگری و املاک و مستغلات دیده می‌شود و ضعف اقتصادی گسترده‌تر شده است.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید چین نیز به دلیل موج اخیر کووید ۱۹ و کمبود انرژی نسبت به ماه گذشته با کاهش روبرو بوده ولی همچنان در حال رونق و توسعه بوده که به دلیل رونق بخش خدمات رخ داده است. بخش تولید چین به علت محدودیت‌های زیاد اعمال شده دچار انقباض شده است.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید آلمان به ۴۶.۹ واحد که بیشترین میزان از ماه می ۲۰۲۰ است، رسید. شاهد دومین ماه متوالی انقباض در فعالیت‌های تجاری در این کشور هستیم.
- شاخص ترکیبی مدیران خرید ژاپن نیز با کاهش روبرو بود و به ۴۹.۴ واحد رسید. این اولین کاهش فعالیت بخش خصوصی از ماه فوریه است که در بحبوحه افزایش شدید موارد ابتلا به کووید و تضعیف فعالیت بخش خدمات و تولیدی رخ داده است.





نرخ بیکاری

- نرخ بیکاری ژاپن در ماه جولای در همان سطح ۲.۶٪ باقی ماند. در حالی که نسبت فرصت‌های شغلی به متقاضیان با ۰.۲ واحد افزایش به ۱.۲۹ رسید که نشان‌دهنده در دسترس بودن پایدار مشاغل به ازای هر متقاضی است.
- نرخ بیکاری ناحیه یورو در ماه جولای به رکورد ۶۶ درصدی رسید. در میان بزرگترین اقتصادهای ناحیه یورو، نرخ بیکاری فرانسه از ۷.۶٪ به ۷.۵٪ و ایتالیا از ۸٪ به ۷.۹٪ (ماهانه) کاهش یافته است.
- نرخ بیکاری آلمان در آگوست و برای سومین ماه متوالی به دلیل مراجعه پناهجویان اوکراینی به ادارات کار افزایشی بود و به ۵.۵٪ رسید.
- نرخ بیکاری ایالات متحده در ماه آگوست فراتر از انتظارات ۳.۵ درصدی به ۳.۷٪ رسید. این در حالیکه مشارکت نیروی کار به بیشترین میزان ۵ ماه اخیر و ۶۲.۴٪ رسیده است.
- نرخ بیکاری چین در ماه جولای و در بحبوحه تلاش‌های مستمر دولت برای احیای شتاب رشد اقتصادی با کاهش بیشتر محدودیت‌های مرتبط با کووید ۱۹، به ۵.۴٪ رسید که کمترین میزان از ژانویه محسوب می‌شود.



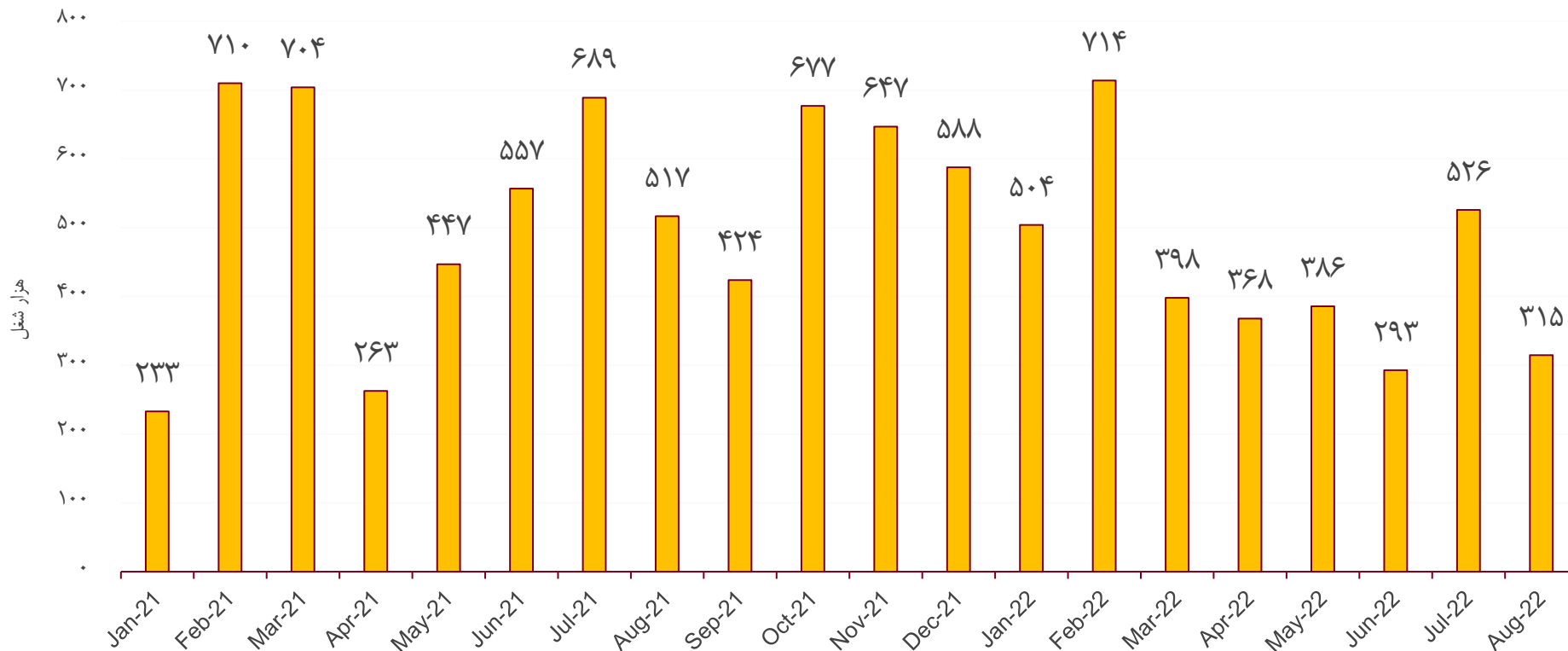


نرخ اشتغال بخش غیر کشاورزی ایالات متحده

✓ ۳۱۵ هزار شغل در آگوست ۲۰۲۲ در اقتصاد ایالات متحده اضافه شده که بیش‌تر از انتظارات ۳۰۰ هزار عددی بوده است.

✓ ماه آگوست به صورت تاریخی ماه چندان مطلوبی برای اشتغال نیست ولی در حال حاضر اشتغال بخش غیر کشاورزی ۲۴۰ هزار بیشتر از سطح قبل از همه‌گیری

کرونا در فوریه ۲۰۲۰ است.



سیاست‌های پولی جدید

✓ بانک‌های مرکزی جهان از سیاست‌های پولی جهت کنترل تورم ایجاد شده و رساندن آن به تورم هدف 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	۰.۵٪	۱.۲۵٪	۰.۷۵٪
استرالیا	۱.۸۵٪	۲.۳۵٪	۰.۵٪
کانادا	۲.۵٪	۳.۲۵٪	۰.۷۵٪
آلمان	۰.۵٪	۱.۲۵٪	۰.۷۵٪
نیوزلند	۲.۵٪	۳.۰٪	۰.۵٪

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

✓ بانک خلق چین مطابق انتظارات نرخ اولیه وام یک ساله را از ۳.۷۰ درصد به ۳.۶۵ درصد و پنج ساله را از ۴.۴۵ درصد به ۴.۳۰ درصد کاهش داد. همچنین این بانک با کاهش دو درصدی، نسبت ذخیره مورد نیاز (RRR) ذخایر را به ۶٪ رساند.





بخش دوم

کامودیتی‌ها



نفت

✓ احتمال بروز رکود اقتصادی

✓ سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی علی‌الخصوص فدرال رزرو (افزایش نرخ بهره)

✓ آزادسازی ذخایر نفتی استراتژیک ایالات متحده

کاهش قیمت نفت خام در ماه اخیر



بازدهی یک سال اخیر: ۲۹ درصد

بازدهی یک ماه اخیر: -۴ درصد



✓ افزایش تولید نفت اوپک در ماه آگوست ۶۹۰ هزار بشکه

در روز بوده و در کل تولید این گروه به ۲۹.۵۸ میلیون بشکه در روز، بالاترین میزان از آوریل ۲۰۲۰ رسیده است.

✓ اوپک پلاس با کاهش ۱۰۰ هزار بشکه در روز تولید در ماه اکتبر موافقت کرده است.

✓ روسیه اعلام کرده است که با اجرایی شدن اعمال سقف

قیمتی خرید نفت از روسیه، ترانزیت گاز به اروپا را متوقف خواهد کرد. از سوی دیگر ایالات متحده در پی اعمال

تحریم علیه کشورها و شرکتهاییست که این سقف

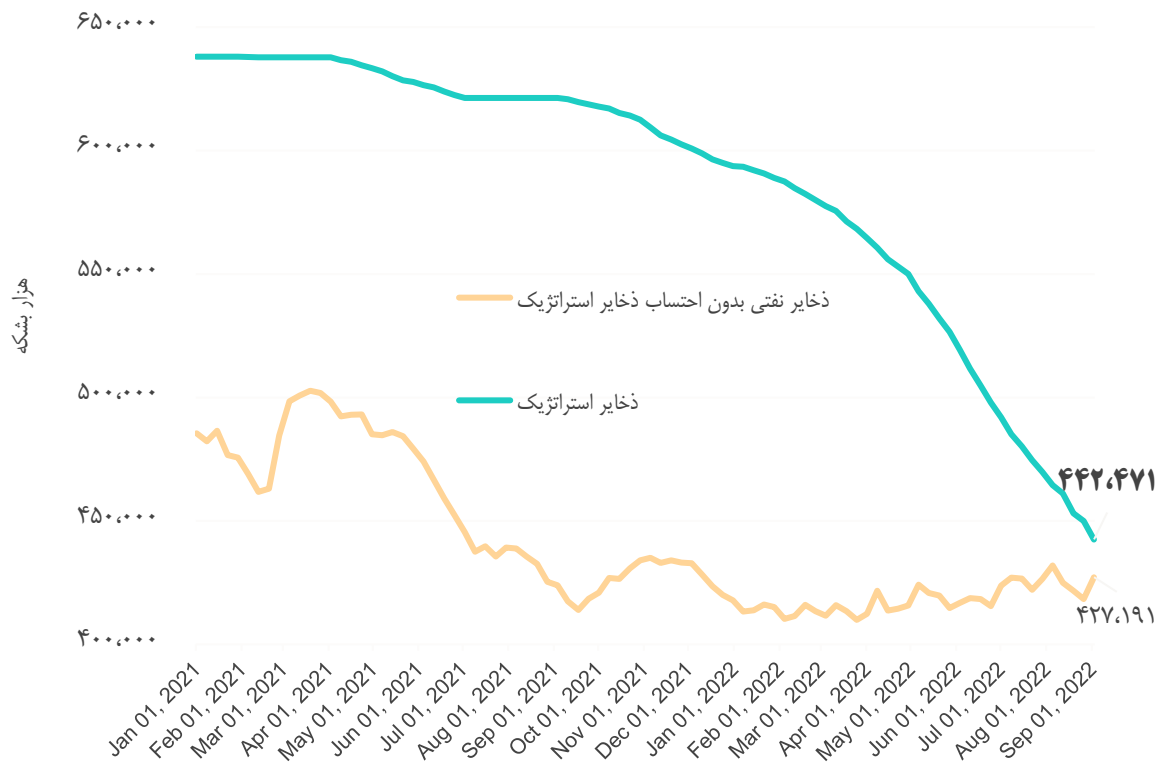
قیمتی را نادیده می‌گیرند.



ذخایر نفت خام آمریکا

✓ طی هفته منتهی به ۲ سپتامبر ۲۰۲۲، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۸,۸۴۵ هزار بشکه افزایش و ذخایر استراتژیک ۷,۵۲۷ هزار بشکه کاهش یافته است. کاهش ذخایر استراتژیک و همچنین برنامه کاهش تولید اوپک پلاس محرک قیمت نفت برای صعود خواهد بود. هر چند به علت نگرانی‌ها پیرامون رکود اقتصادی نمی‌توان با اطمینان از افزایش قیمت نفت سخن گفت.

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



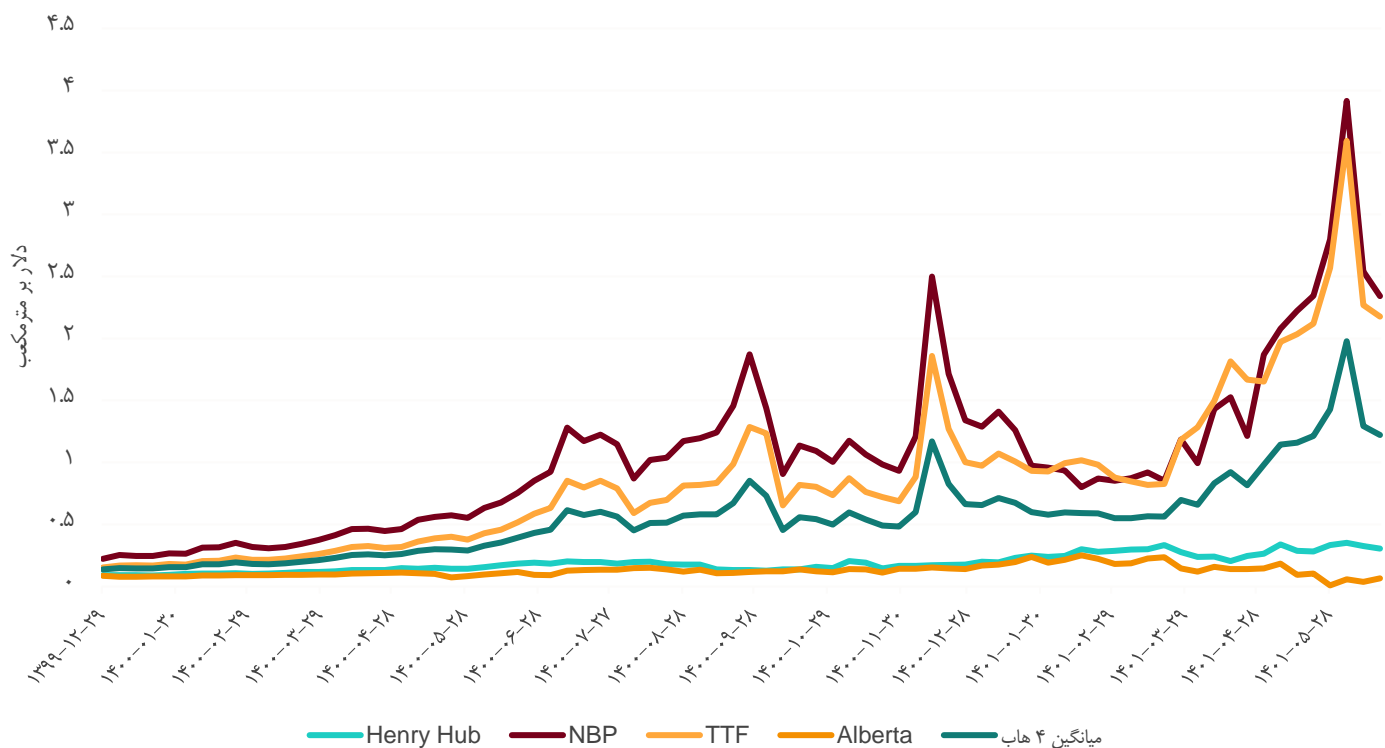


گاز طبیعی

✓ با توقف ترانزیت گاز طبیعی از ۳۱ آگوست تا ۲ سپتامبر و سپس به تعویق افتادن شروع مجدد عملیات ترانزیت، شاهد افزایش قیمت گاز طبیعی بودیم.

✓ ایالات متحده و هم‌پیمانانش در پی اعمال سقف قیمتی خرید گاز از روسیه هستند، لیکن اعمال و چگونگی آن هنوز به بررسی‌های بیشتری نیاز دارد. با اعمال سقف قیمتی و واکنش روسیه به آن، می‌تواند به رشد مجدد قیمت‌ها منجر شود.

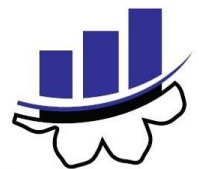
✓ به سبب مذاکرات کشورهای اروپایی جهت تامین گاز طبیعی و همچنین سرمایه‌گذاری‌های گسترده روی انرژی‌های سبز، شاهد کاهش قیمت گاز طبیعی در روزهای گذشته بودیم.



Alberta	TTF	NBP	Henry Hub	
-۳۱٪	۷٪	۵٪	۶٪	بازدهی یک ماه اخیر
-۴۰٪	۳۷۶٪	۲۴۷٪	۷۹٪	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.





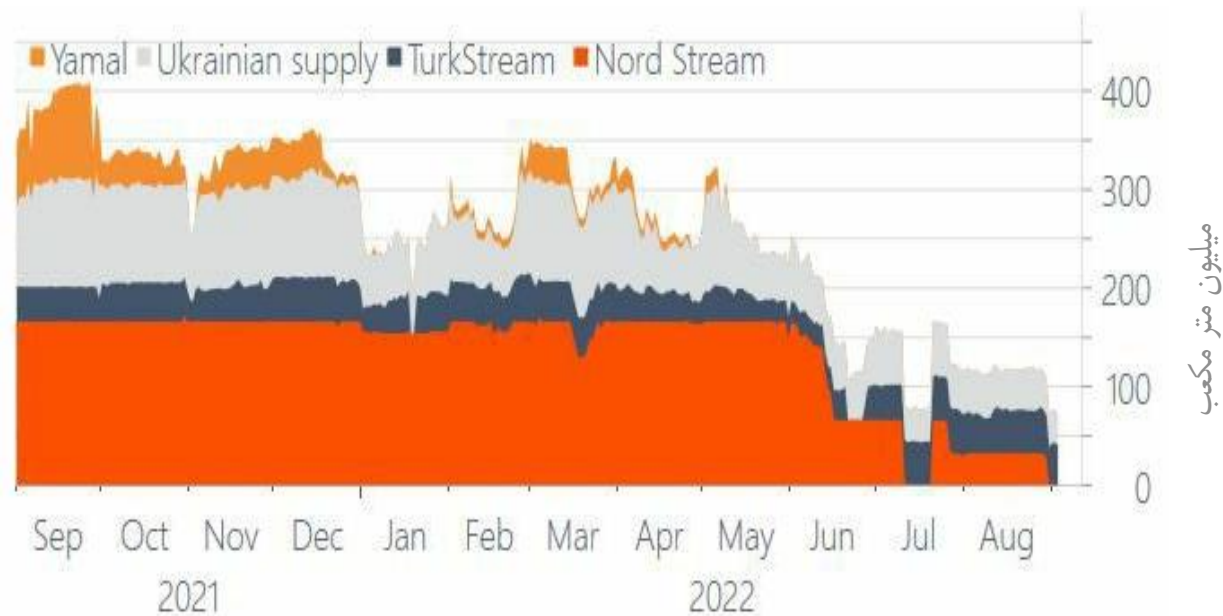
گاز طبیعی

✓ طبق آخرین داده‌ها در ۸ سپتامبر ۲۰۲۲، ۸۲.۹۹٪ از ذخایر گاز اروپا پر هستند.

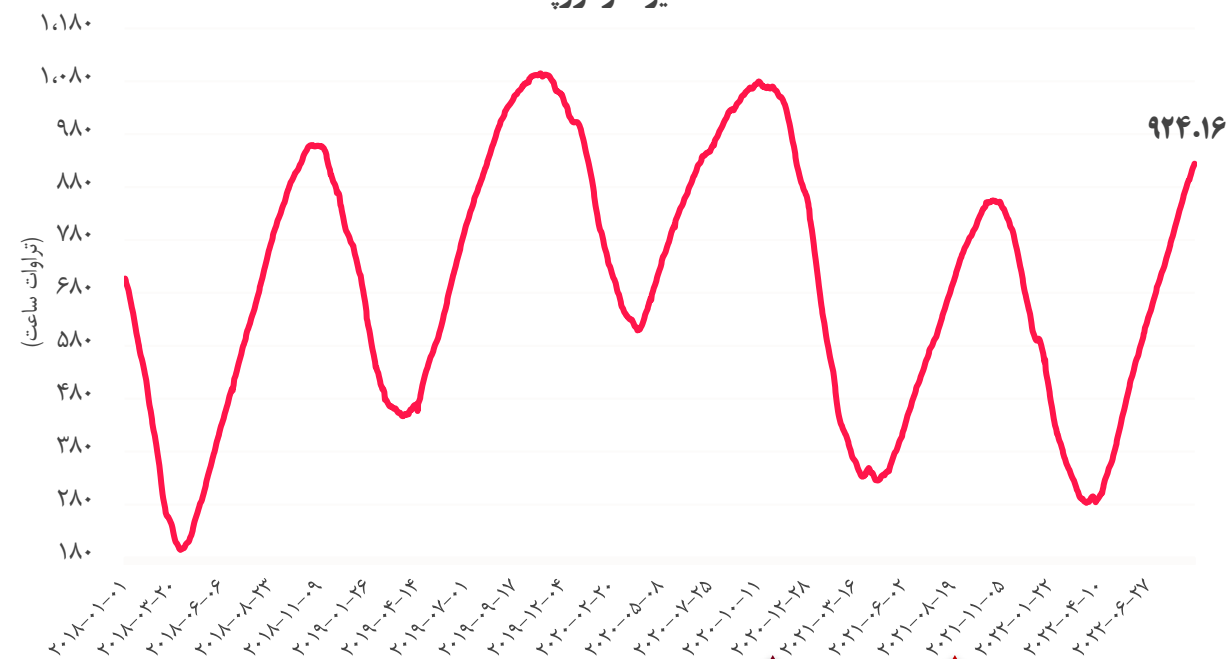
✓ کشورهای اروپایی در پی افزایش ذخایر خود تا بیش از ۹۵٪ بوده‌اند ولی با توقف ترانزیت گاز، بعید است کشورها به هدف خود دست یابند. با رسیدن زمستان و افزایش تقاضا و کاهش

احتمالی عرضه از سوی روسیه، احتمال افزایش قیمت گاز طبیعی بسیار بالاست.

عرضه گاز اروپا



ذخایر گاز اروپا



روند یک ساله شاخص کامودیتی بلومبرگ

بازدهی یک سال اخیر: ۱۷ درصد

بازدهی یک ماه اخیر: ۰ 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

✓ در ماه اخیر شاهد افزایش بازدهی اوراق خزانه‌داری ایالات متحده و به طور معکوس کاهش تقاضا برای طلا بوده‌ایم.

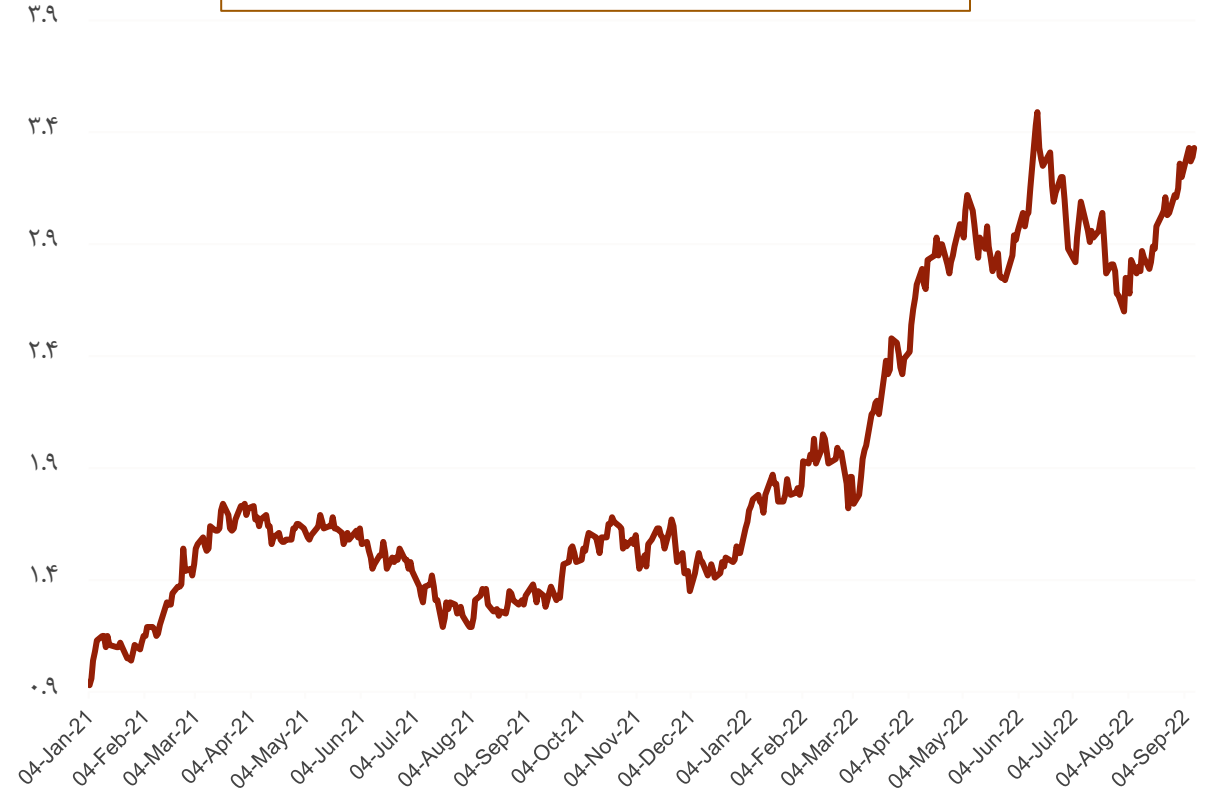
بازدهی طلا

بازدهی یک سال اخیر: -۴ درصد
بازدهی یک ماه اخیر: -۵ درصد



بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده

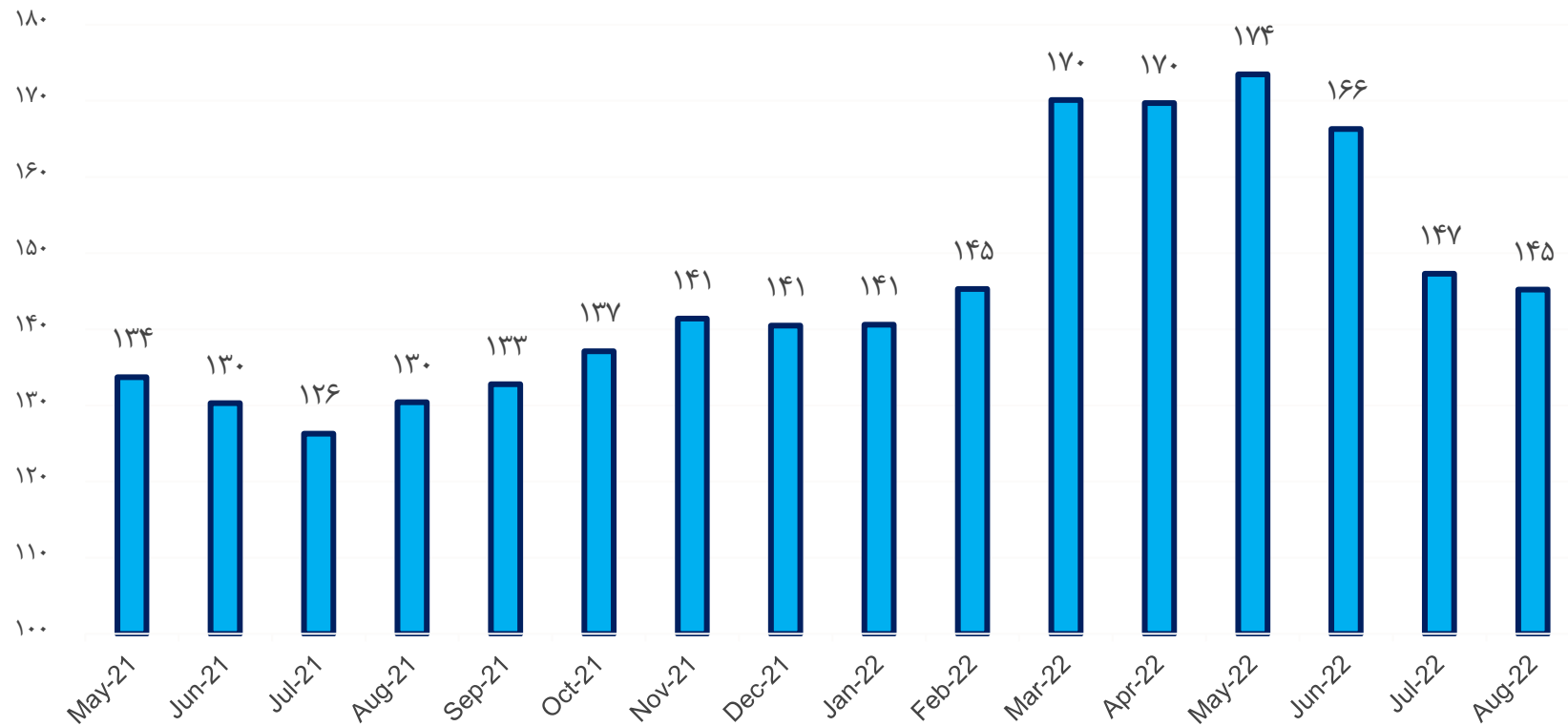
تغییر بازدهی یک سال اخیر: ۲.۰ درصد
تغییر بازدهی یک ماه اخیر: ۰.۵ درصد



شاخص جهانی قیمت غلات

✓ شاخص قیمت غلات فائو، ۱.۴٪ کاهش یافت و به ۱۴۵.۲ در آگوست ۲۰۲۲ رسید.

✓ بخش عمده‌ای از این کاهش به علت کاهش ۵.۱ درصدی قیمت گندم جهانی به علت بهبود چشم‌انداز تولید به ویژه در کانادا، ایالات متحده و روسیه، در دسترس بودن فصلی بیشتر و البته از سرگیری صادرات از بنادر دریای سیاه در اوکراین پس از ۵ ماه وقفه است.



با تشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)