



شرکت سرمایه‌گذاری  
اقتصاد شهر طوی

# اهم رویدادهای اقتصاد جهانی

در دو هفته گذشته



# فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۳

گامودیتی‌ها و اوراق قرضه





# بخش اول

---

شاخص‌های اقتصاد جهانی



# تورم سالانه

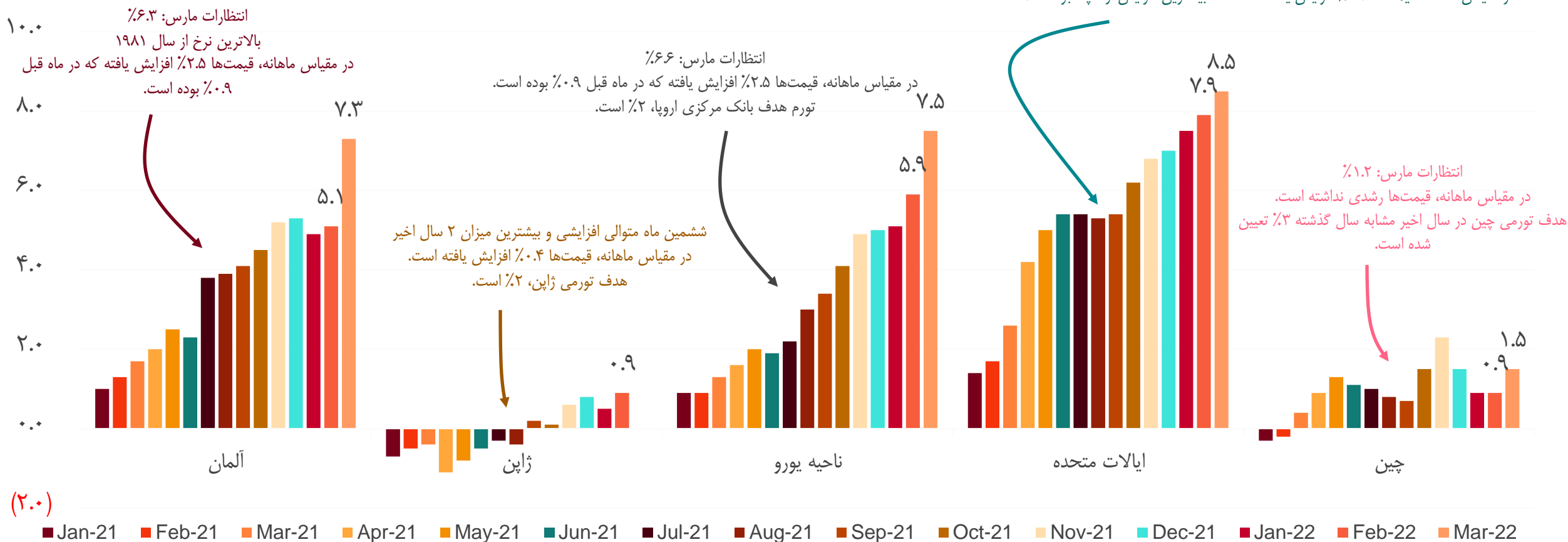


شرکت سرمایه‌گذاری  
اقتصاد شهر طوی

انتظارات مارس: ۸.۴٪

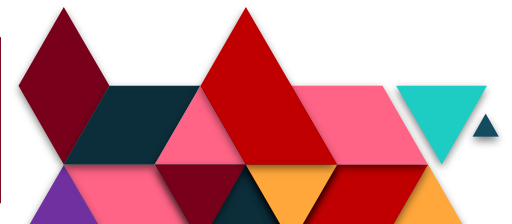
بالاترین نرخ سالانه از دسامبر ۱۹۸۱

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.



✓ 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.

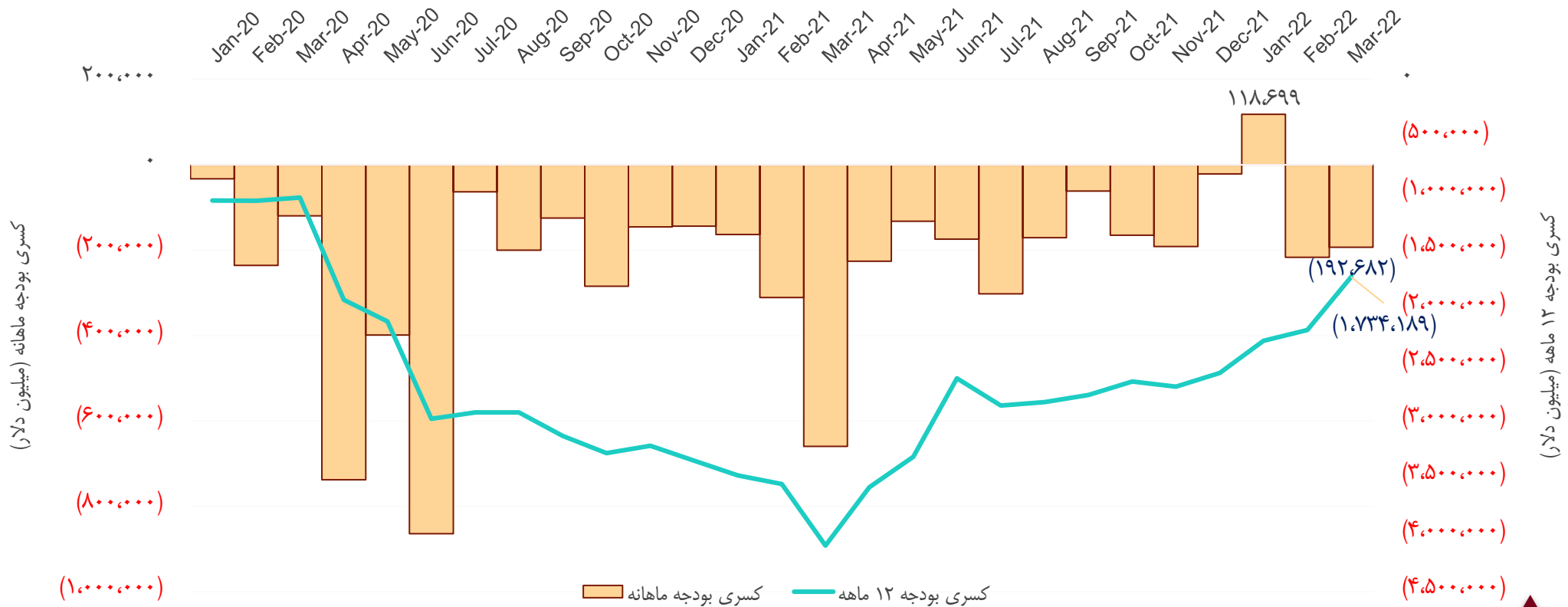






# کسری بودجه ایالات متحده

○ کسری بودجه ۱۲ ماهه ایالات متحده برای اولین بار پس از آپریل ۲۰۲۰ به پایین‌تر از ۲ تریلیون دلار رسید.





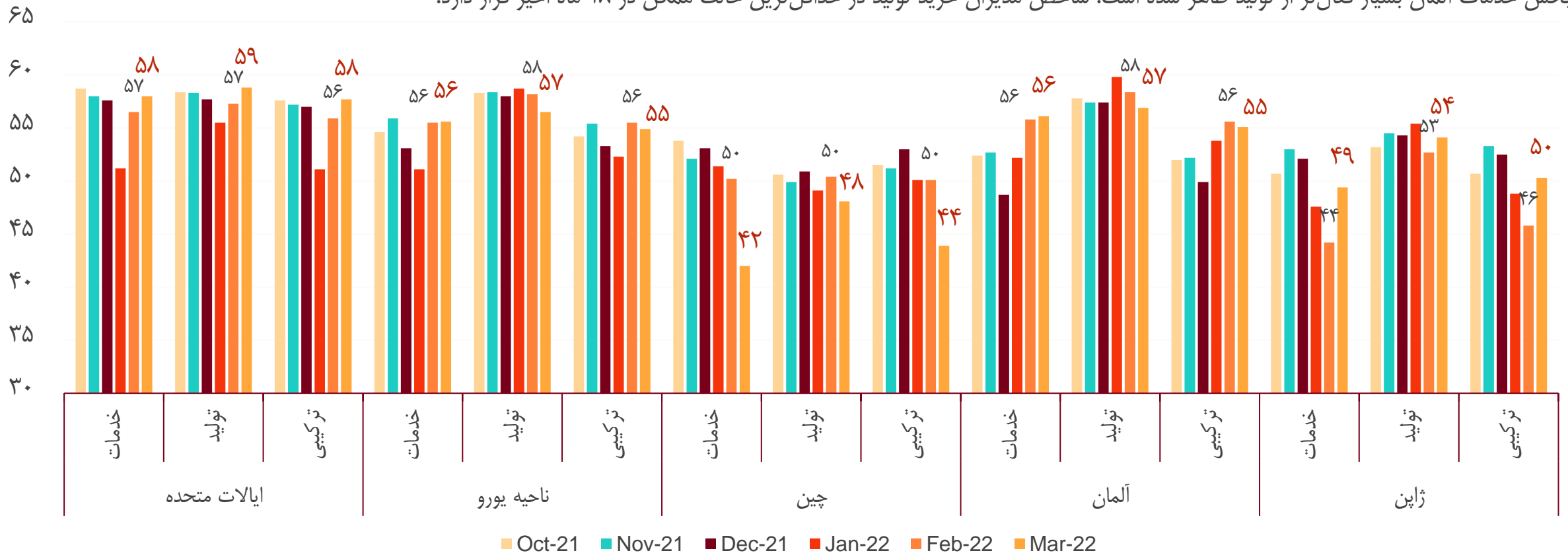
# شاخص مدیران خرید

○ افزایش شاخص مدیران خرید ایالات متحده در ماه مارس نشان از توسعه کسب و کارها در این کشور دارد. با فروکش کردن کرونا و کاهش قرنطینه‌ها در این کشور کسب و کارها مجدداً در حال رشد هستند.

○ در ناحیه یورو به دلیل جنگ رخ داده، شاهد افزایش نااطمینانی و کاهش شاخص مدیران خرید در ماه مارس هستیم.

○ با شیوع مجدد کرونا و در نتیجه افزایش سطح قرنطینه در شهرهای مهم چین، شاهد کاهش شدید شاخص مدیران خرید در ماه مارس در این کشور بوده‌ایم.

○ بخش خدمات آلمان بسیار فعال‌تر از تولید ظاهر شده است. شاخص مدیران خرید تولید در حداقل‌ترین حالت ممکن در ۱۸ ماه اخیر قرار دارد.





# مشاغل غیر کشاورزی ایجاد شده در ایالات متحده

- اقتصاد ایالات متحده در ماه مارس، ۴۳۱ هزار شغل جدید ایجاد کرده که پائین‌تر از انتظارات ۴۹۰ هزار شغل جدید است. با این حال بازار کار ایالات متحده با کمبود نیروی کار مواجه است و این امر می‌تواند به افزایش دستمزدها دامن بزند و در نهایت سبب افزایش بیشتر تورم گردد.
- اکنون تنها ۱.۶ میلیون شغل کمتر از دوران ماقبل کرونا در فوریه ۲۰۲۰ است.
- بازار کار ایالات متحده در وضعیت مطلوبی قرار دارد لیکن بحران اوکراین، ریسک‌های جدیدی را به چشم‌انداز اقتصاد و تورم وارد کرده است.

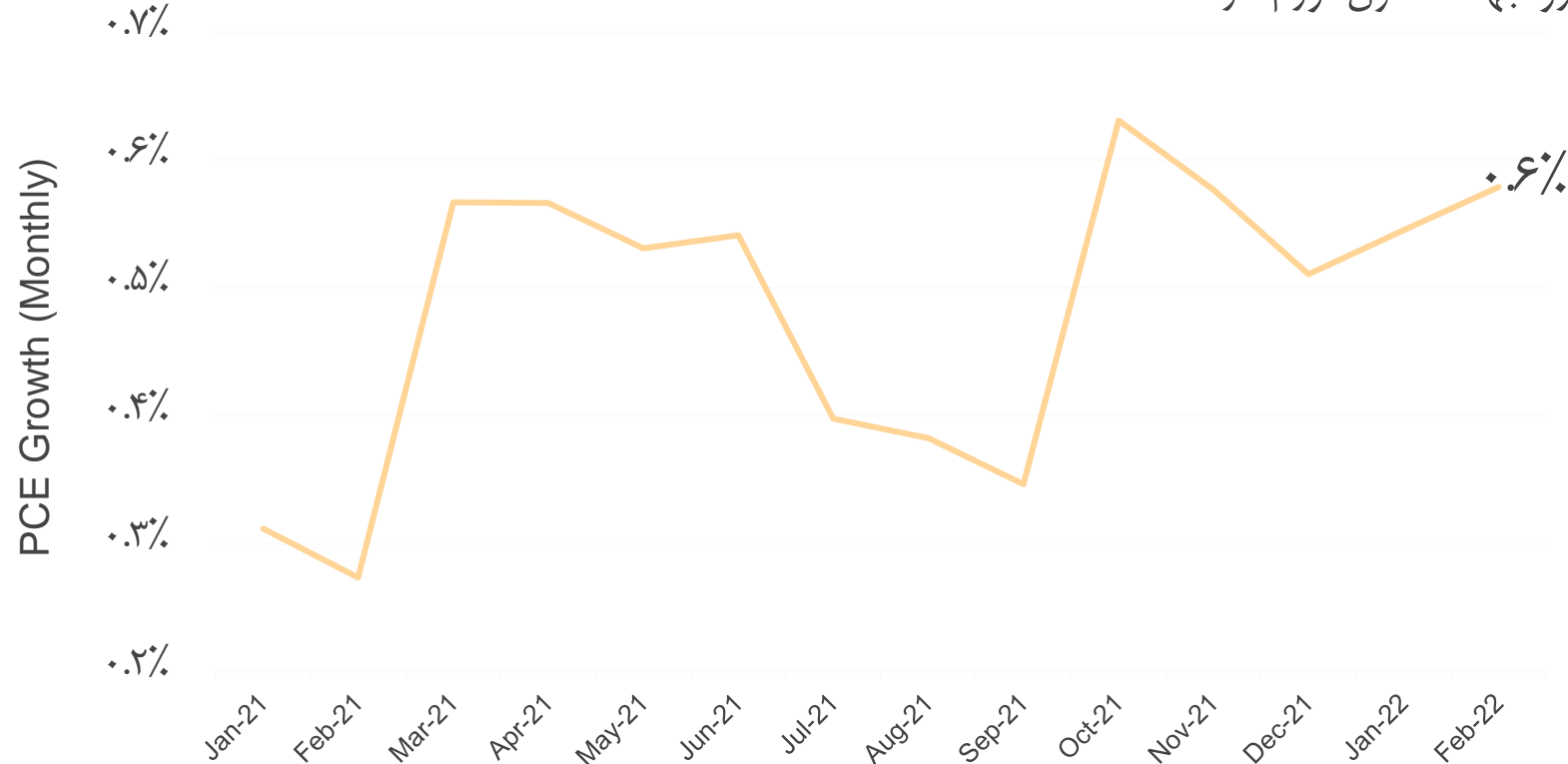






# شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی ایالات متحده

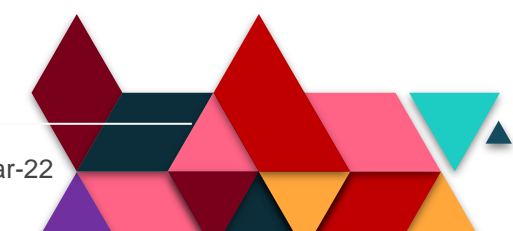
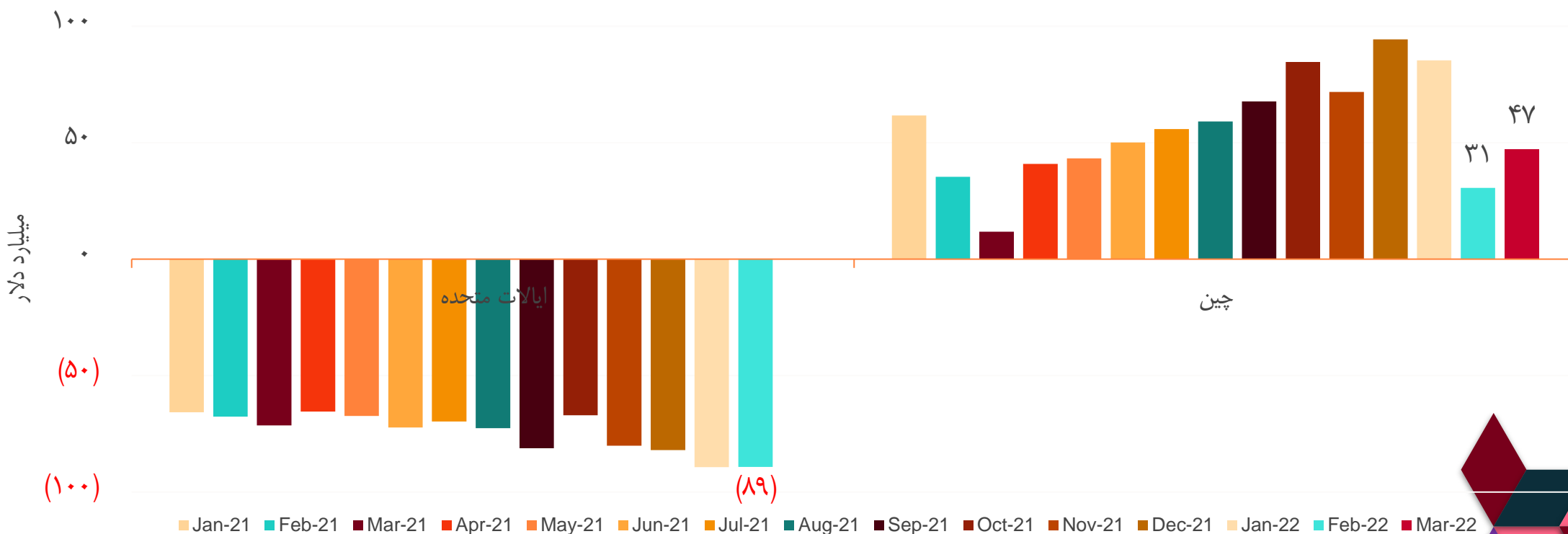
- شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی در ایالات متحده در ماه فوریه در مقیاس سالانه ۶.۴ درصد افزایش یافته که بیشترین میزان از فوریه ۱۹۸۲ است.
- انرژی ۲۵.۷٪ افزایش و قیمت اقلام غذایی با ۸٪ افزایش یافته است.
- این شاخص تاثیر بسیاری بر تصمیمات فدرال رزرو جهت کنترل تورم دارد.



# تراز تجاری ایالات متحده و چین

○ کسری بودجه ایالات متحده در فوریه ۲۰۲۲، در حالی که به ۸۹.۱۸ میلیارد دلار رسید. در این زمان، واردات ایالات متحده با افزایش محموله‌های نفت خام، مواد شیمیایی و فرآورده‌های نفتی، نفت کوره و سایر کالاهای سرمایه‌ای به رکورد ۳۱۷.۸ میلیارد دلار و صادرات نیز با افزایش فروش نفت کوره، ذغال سنگ متالورژی، حقوق مالکیت در صنعت دارو و مسافرت، به ۲۲۸.۶ میلیارد دلار رسید.

○ مازاد تجاری چین در ماه مارس بسیار بهتر از انتظارات ۲۲.۴ میلیارد دلاری بود و به ۴۷.۳۸ میلیارد دلار رسید. در این ماه نسبت به ماه گذشته، صادرات ۱۴.۷٪ افزایش و واردات ۰.۱ کاهش یافت.



# سیاست‌های جدید

- ✓ بانک مرکزی روسیه نرخ بهره خود را ۳٪ کاهش داد و نرخ بهره این بانک به ۱۷٪ رسید.
- ✓ بانک مرکزی انگلستان، نرخ بهره خود را با ۰.۲۵٪ افزایش داد و به ۰.۷۵٪ رساند.
- ✓ بانک مرکزی نیوزلند با افزایش نیم درصدی نرخ بهره، نرخ بهره خود را به ۱.۵٪ رساند.
- ✓ بانک مرکزی کانادا مطابق انتظار نرخ بهره خود را با ۰.۵٪ افزایش به ۱٪ رساند.
- ✓ بانک خلق چین از ۲۵ آوریل نرخ ذخیره قانونی برای برخی بانک‌ها را ۰.۲۵٪ کاهش خواهد داد. این کاهش نرخ ذخیره قانونی در بلندمدت، ۵۳۰ میلیارد یوآن نقدینگی فراهم می‌کند.
- ✓ به احتمال زیاد، نرخ بهره ایالات متحده تا پایان سال به ۲.۷۵٪ خواهد رسید.
- ✓ فرآیند و چگونگی کاهش ترازنامه در جلسه ماه می فدرال رزرو بررسی خواهد شد. طبق گفته رئیس فدرال رزرو، کاهش ترازنامه طی ۳ سال انجام خواهد شد.
- ✓ واردات ذغال سنگ روسیه به اروپا ممنوع اعلام شد و این امر به افزایش قیمت این کامودیتی دامن زد.
- ✓ طبق پیش‌بینی‌ها، بانک مرکزی اروپا نرخ بهره خود را ۰.۵٪ تا پایان سال افزایش خواهد داد.





# بخش دوم

---

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



# نفت



✓ در هفته‌های اخیر با رخداد جنگ میان روسیه و اوکراین و با توجه به نقش پررنگ روسیه در تامین انرژی جهان و ریسک اعمال تحریم‌های انرژی علیه روسیه، قیمت‌های انرژی با رشد قابل توجهی روبرو بود.

✓ در راستای اعمال تحریم‌ها، ایالات متحده و همچنین پالایشگاه‌های استرالیا واردات نفت و سایر اقلام انرژی از روسیه را ممنوع کرده‌اند. انگلستان نیز برنامه‌ای جهت حذف تدریجی وابستگی به نفت روسیه تا پایان سال را اجرایی می‌کند.

✓ آلمان (بزرگترین خریدار نفت خام روسیه) و اتحادیه اروپا که ۴۰٪ از گاز خود را از روسیه تامین می‌کند، توان اعمال چنین تحریم‌هایی را ندارند و در بخش صنعتی، گرمایش و تولید برق به شدت به واردات انرژی از روسیه وابسته هستند. امتناع دولتمردان اروپا از اعمال تحریم‌های انرژی سبب توقف رشد و کاهش قیمت اقلام انرژی گردید. سیاستمداران اروپا در حال حاضر در پی کاهش وابستگی به روسیه هستند ولی این پروسه زمانبر بوده و در آینده نزدیک توان قطع تجارت انرژی با روسیه وجود ندارد.

✓ از سوی دیگر اخبار آزادسازی ذخایر نفتی در جهان و همچنین احتمال کاهش تقاضا در چین به علت شیوع مجدد کرونا در برخی استان‌های کلیدی نیز تا حدی جلوی رشد افسارگسیخته نفت را گرفت.

✓ در شرایط کنونی، ایالات متحده جهت تقویت بخش عرضه از فشار تحریم‌های نفتی ایران و ونزوئلا کاسته است.

✓ طی یک ماه اخیر، انتشار اخبار از مذاکرات صلح روسیه و اوکراین و همچنین مذاکرات برجام، قیمت نفت را تحت تاثیر قرار داده است.

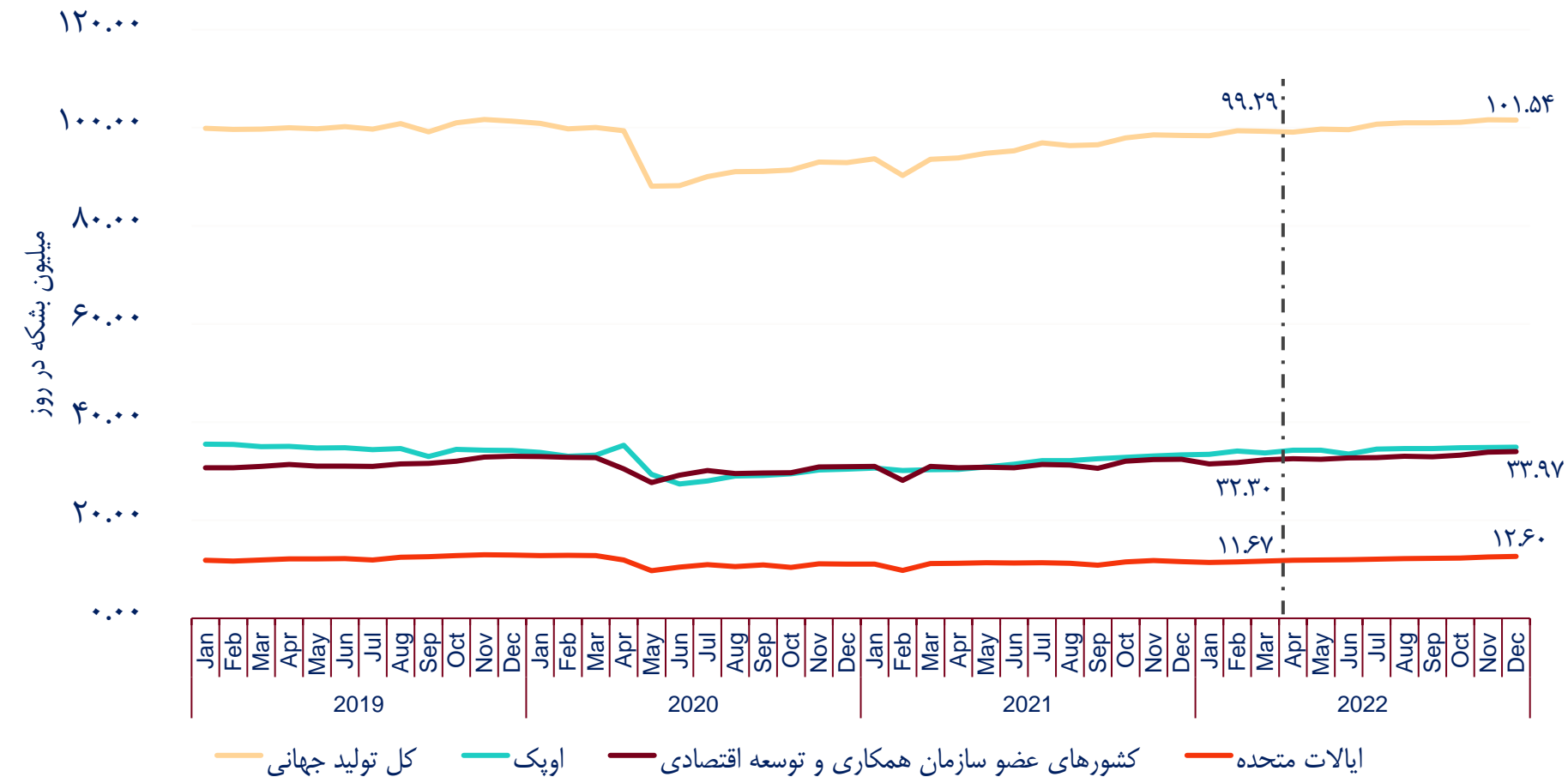
✓ شرکت‌های نفتی روسی، با ارائه تخفیف‌های جذاب (تا ۲۵٪) سعی در حفظ مشتریان خود دارند.

✓ سقف تاریخی قیمت نفت برنت، ۱۴۶ دلار بوده که در جولای ۲۰۰۸ رخ داده و سقف بعدی ۱۲۸ دلار است که در ۸ مارس سال کنونی به آن رسید.



# تولید نفت خام

✓ اوپک پلاس برنامه افزایش تولید روزانه ۴۳۲ هزار بشکه‌ای خود در ماه را در ماه آینده (می) حفظ خواهد نمود.



# ذخایر نفت خام آمریکا

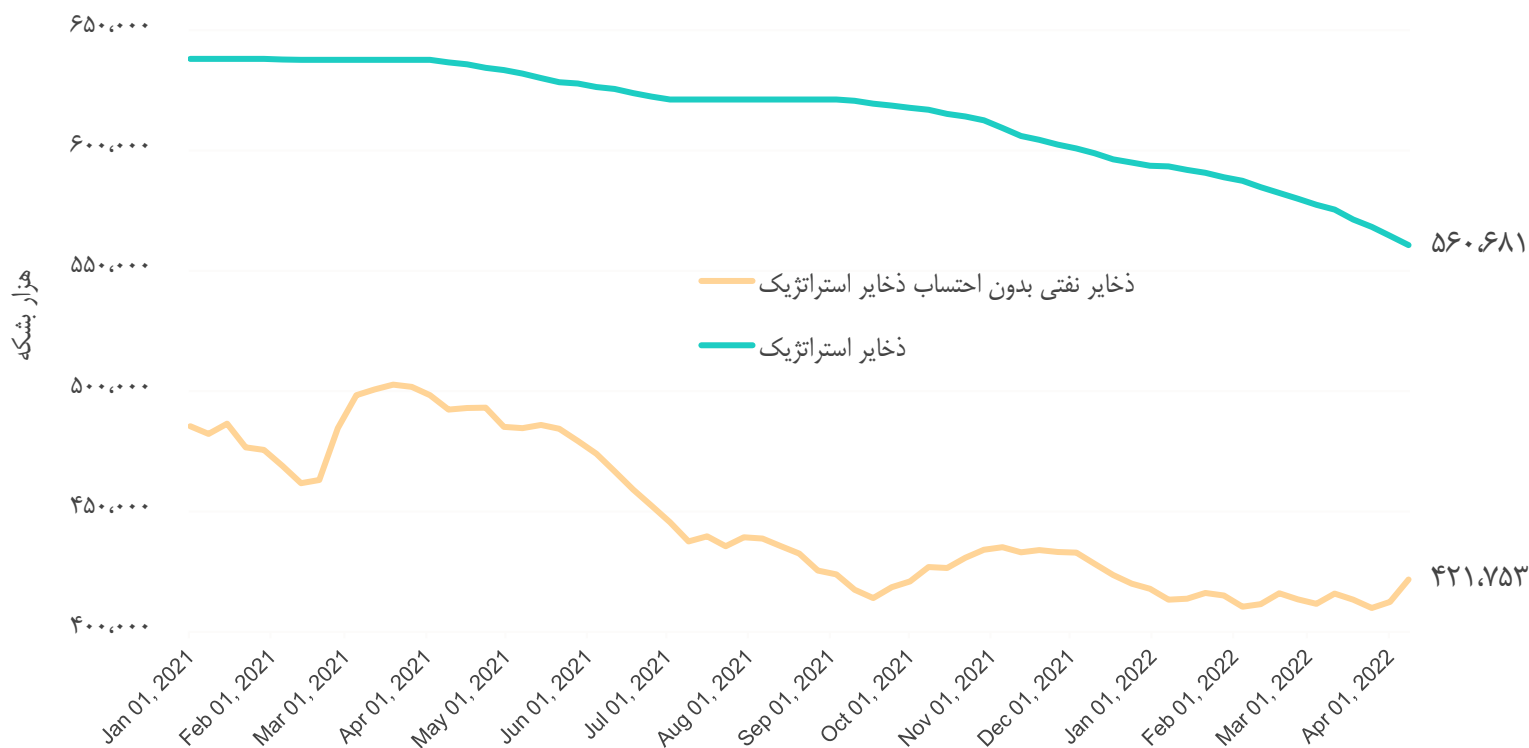
✓ در هفته منتهی به ۸ آپریل، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۹,۳۸۲ هزار بشکه افزایش و ذخایر استراتژیک ۳,۸۹۹ هزار بشکه کاهش یافته است. ذخایر استراتژیک نفت ایالات متحده به کمترین میزان از جون ۲۰۰۲ رسیده است.

✓ ایالات متحده از ماه می 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.

✓ با حذف تدریجی روسیه از بازار نفت که روزانه حدوداً ۷

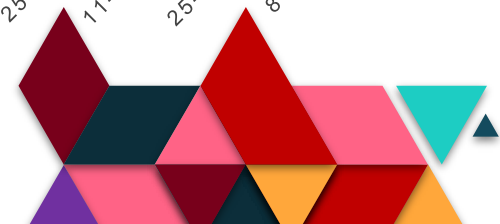
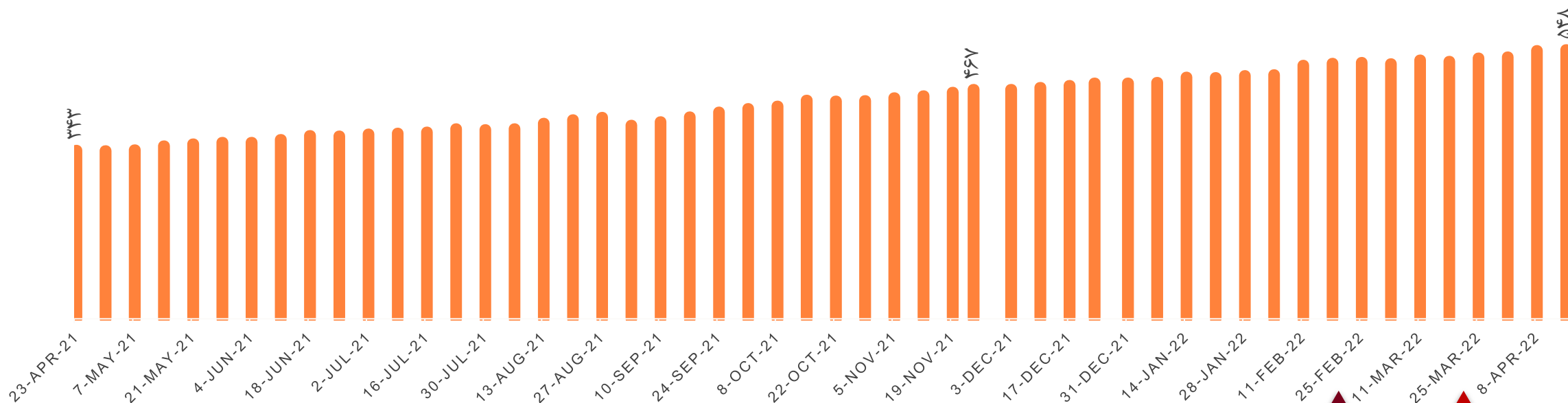
میلیون بشکه نفت خام در روز (حدود ۳ میلیون بشکه به اروپا) صادر می‌کند، قیمت نفت با افزایش سرسام‌آوری روبرو خواهد بود و ممکن است تا ۲۰۰ دلار افزایش یابد؛ در حال حاضر به این مقدار ظرفیت مازاد در جهان برای جایگزینی با انرژی روسیه در جهان وجود ندارد.

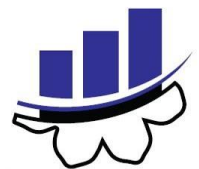




# شمار دکل‌های حفاری نفت خام آمریکا

- ✓ با حمایت دولت آمریکا از تولیدکنندگان انرژی در راستای افزایش تولید و متعادل شدن قیمت‌ها، شمار دکل‌های فعال حفاری نفت خام ایالات متحده بر اساس گزارش Baker Hughes در هفته منتهی به ۱۵ آوریل، به ۵۴۸ عدد رسیده که بالاترین تعداد از آوریل ۲۰۲۰ است.
- ✓ تعداد دکل‌ها، شاخصی از تولیدات آینده نفت می‌باشد.





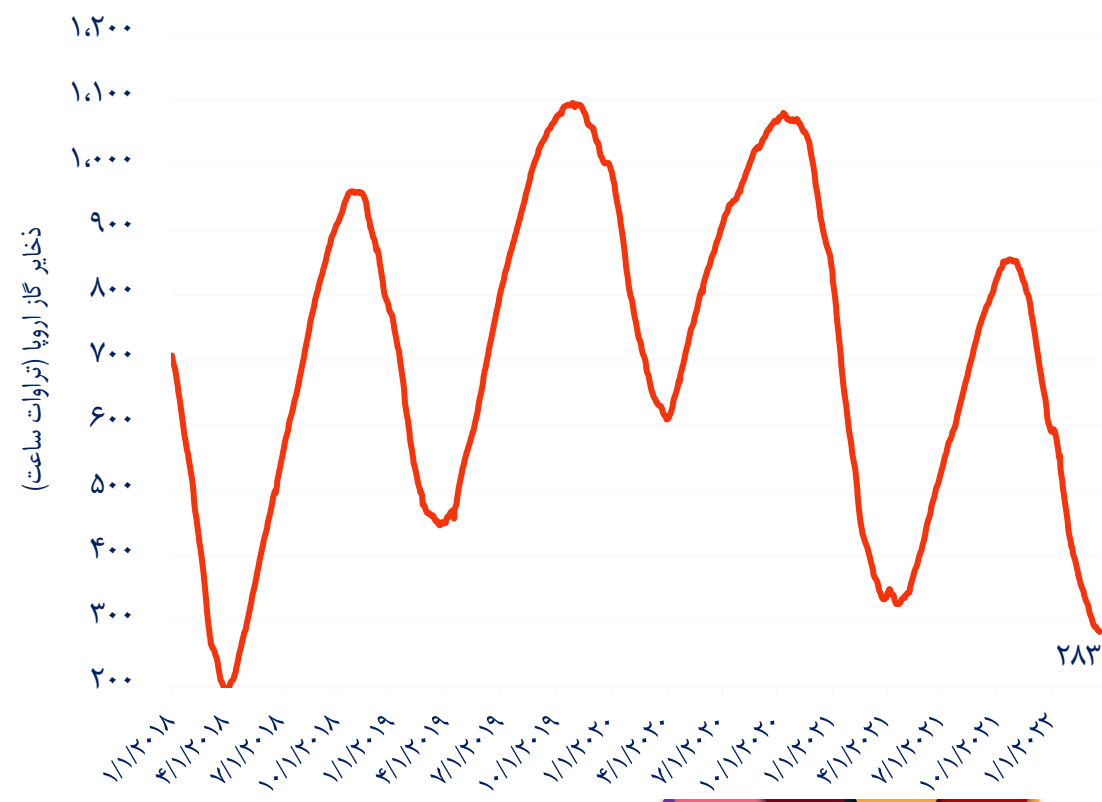
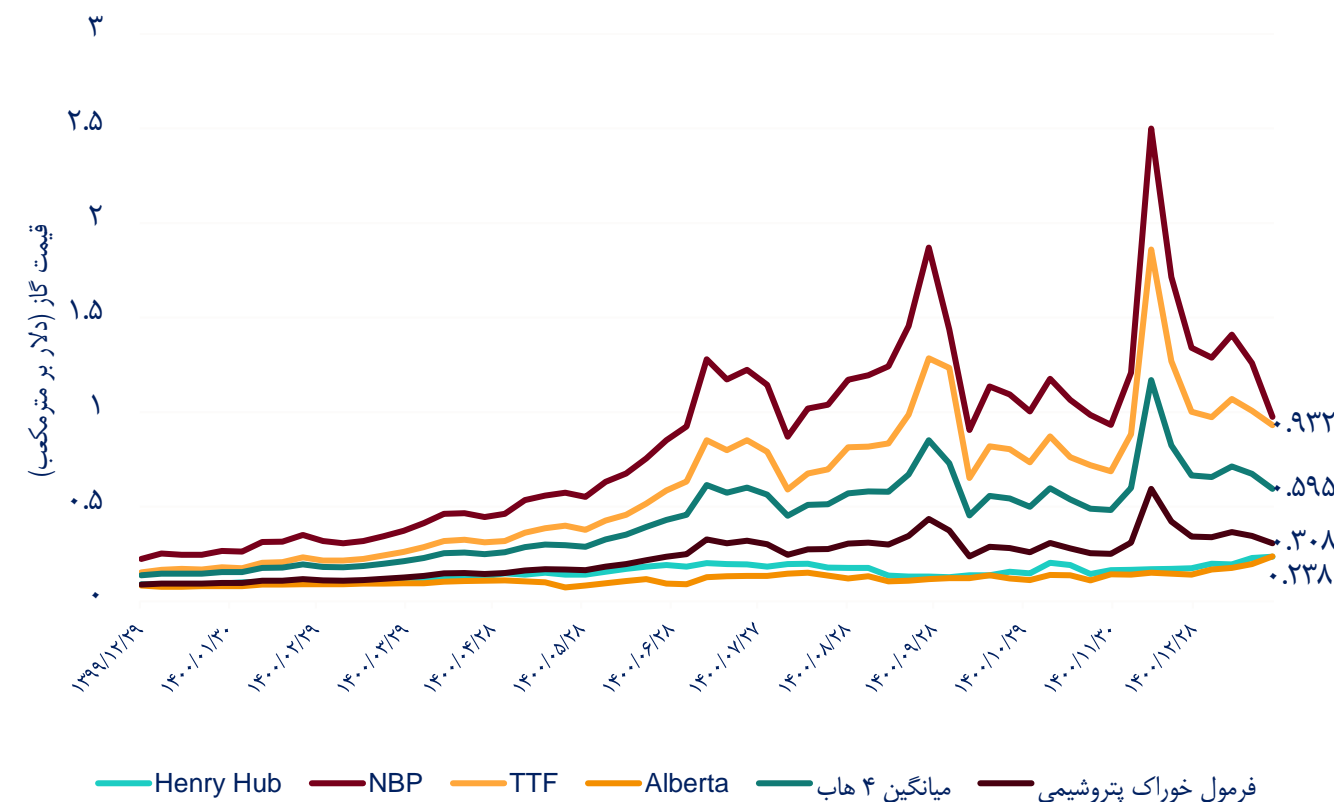
# گاز طبیعی

✓ با شروع تهاجم روسیه به اوکراین و افزایش ریسک کاهش عرضه، قیمت گاز طبیعی شدیداً افزایش یافت.

✓ اتحادیه اروپا در پی کاهش وابستگی به گاز روسیه و کاهش واردات سالانه از ۱۵۵ به ۵۰ میلیارد مترمکعب است. تا زمان کاهش وابستگی به انرژی روسیه، امکان اعمال تحریم‌های

انرژی از سوی اتحادیه اروپا وجود ندارد.

✓ ذخایر گاز اروپا در ۱۹ آوریل ۲۰۲۲، به ۲۵.۵٪ کل مخازن و ۲۸۳ تراوات ساعت رسیده است. به طور متوسط در ۵ سال اخیر بیش از ۶۰٪ مخازن پر بوده است.





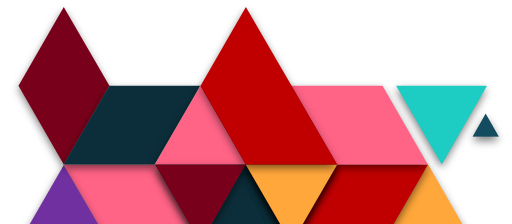
# روند یک ساله شاخص کامودیتی بلومبرگ

✓ با توجه به سیاست‌های پولی اتخاذ شده، افزایش ریسک‌های جهانی در نتیجه تهاجم روسیه و افزایش قیمت‌های انرژی و مواد غذایی، 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٪

بازدهی یک سال اخیر: ۵۲ درصد  
بازدهی یک ماه اخیر: ۹ درصد



# گندم

- ✓ روسیه و اوکراین پیش از وقوع جنگ، با هم در حدود ۳۰٪ از کل گندم دنیا رو تولید می‌کردند و دو تامین‌کننده بزرگ مواد غذایی در جهان بودند.
- ✓ با شروع جنگ و افزایش نگرانی‌ها پیرامون عرضه، قیمت این محصول به بالاترین رقم تاریخی خود، در حدود ۱۳ دلار رسید.
- ✓ در عین حال، بروز خشکسالی در آمریکای شمالی و کاهش صادرات از مناطق دریای سیاه و همچنین کاهش ذخایر جهانی به افزایش قیمت‌ها دامن زده است.





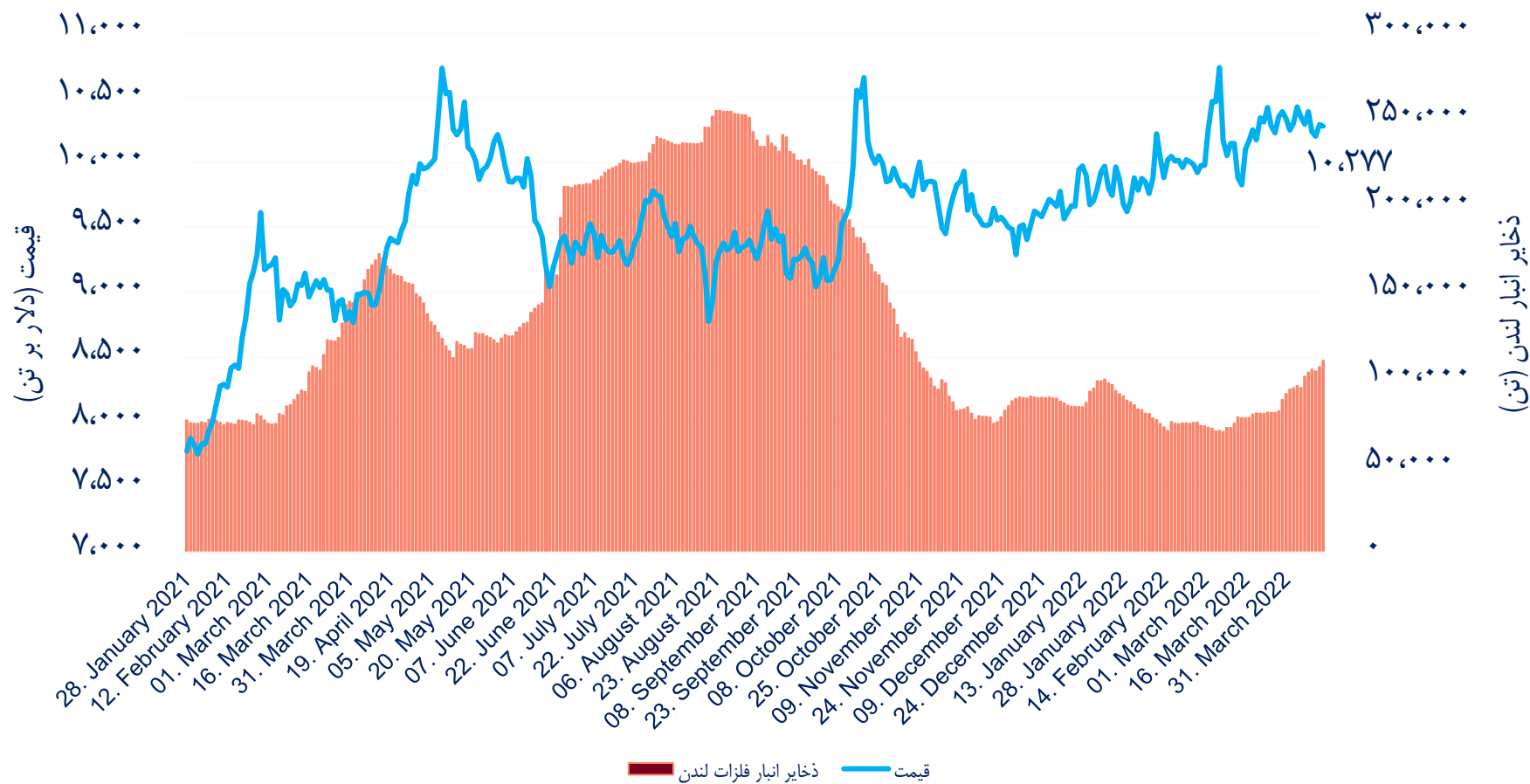
✓ حمله روسیه به اوکراین با افزایش نا اطمینانی‌ها، سبب افزایش تقاضای دارایی‌های امن نظیر طلا، دلار و اوراق خزانه‌داری ایالات متحده گردید.





# مس LME

✓ در ۱۴ آوریل ۲۰۲۲، موجودی مس در بورس لندن به ۱۱۰,۶۷۵ تن رسیده که نسبت به زمان مشابه سال گذشته ۳۶ درصد کاهش یافته است.



بازدهی یک سال اخیر: ۱۴ درصد  
بازدهی یک ماه اخیر: ۴ درصد

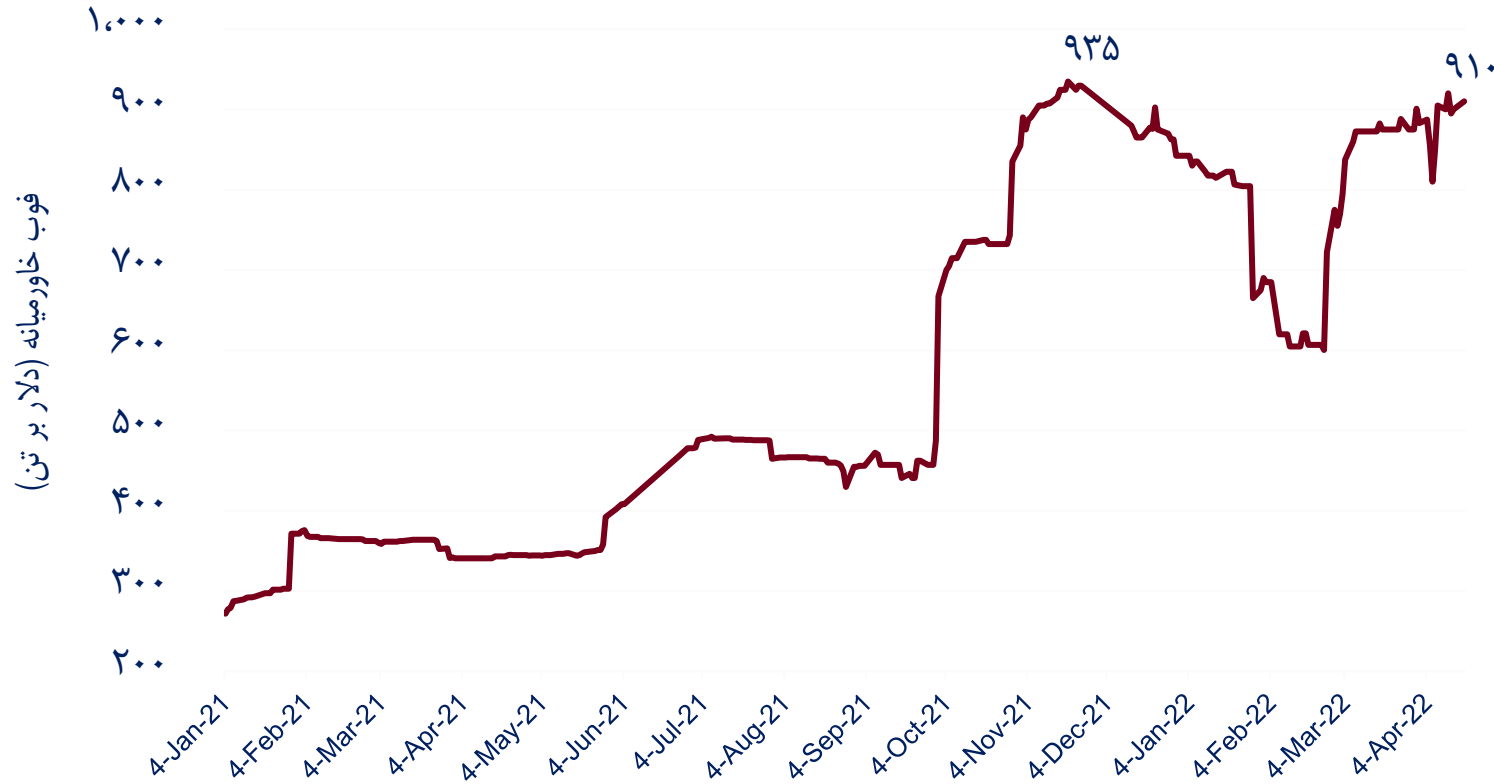




# اوره

✓ 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.



اوره فوب خاورمیانه

بازدهی یک سال اخیر: ۱۶۵ درصد

بازدهی یک ماه اخیر: ۴ درصد



# با تشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)