

اهم رویدادهای اقتصاد جهانی در روزهای گذشته



فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۲

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه





بخش اول

شاخص‌های اقتصاد جهانی

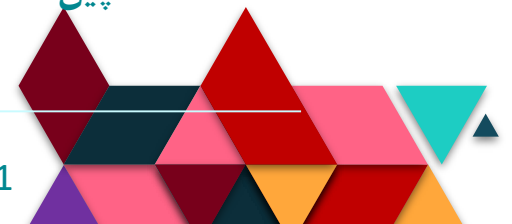
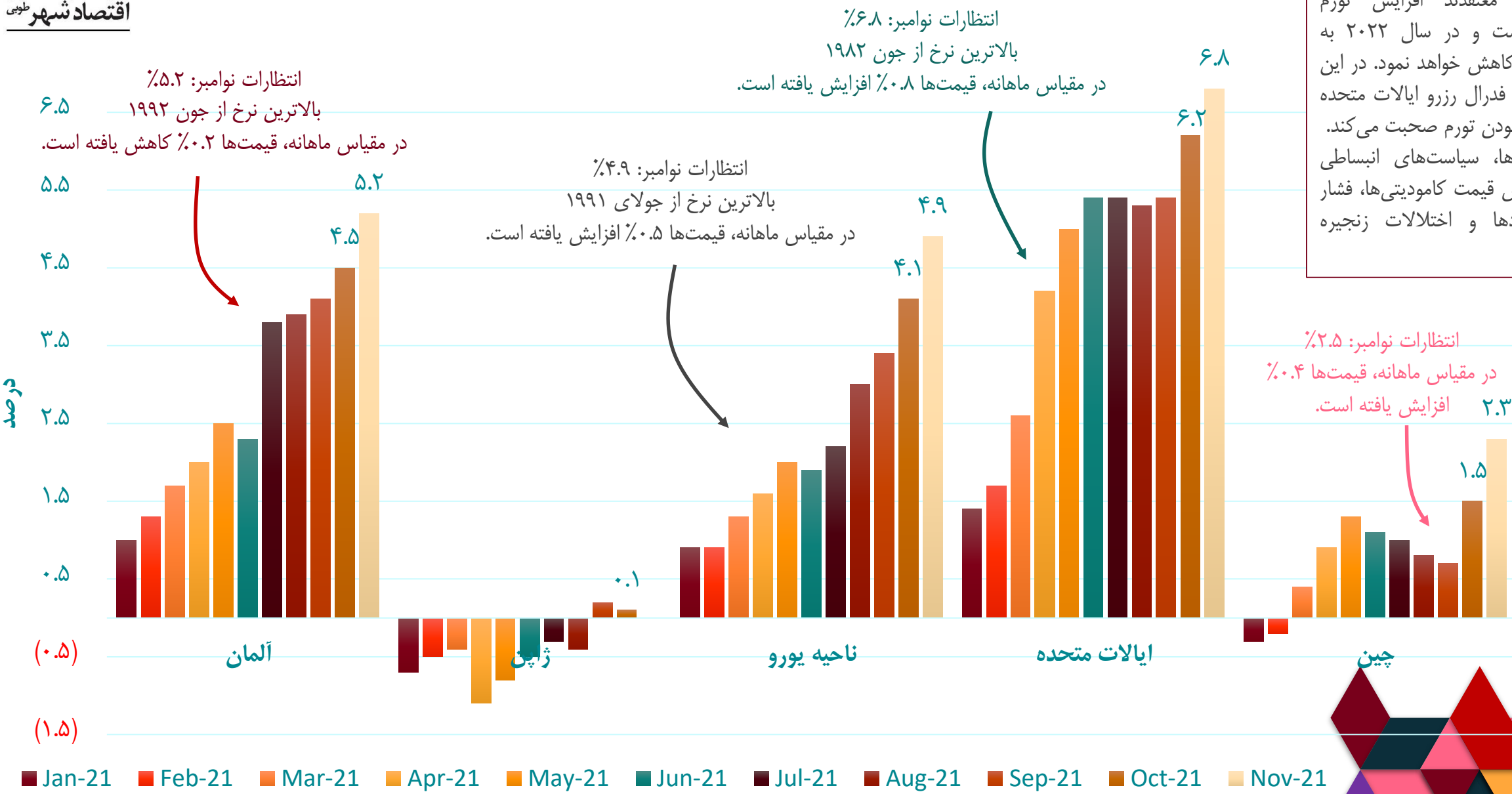


تورم سالانه



شرکت سرمایه‌گذاری
اقتصاد شهر طویی

✓ غالب کشورها معتقدند افزایش تورم پدیده‌ای موقتیست و در سال ۲۰۲۲ به آرامی شروع به کاهش خواهد نمود. در این میان تنها رئیس فدرال رزرو ایالات متحده از ریسک گذرا نبودن تورم صحبت می‌کند. ✓ علت این تورم‌ها، سیاست‌های انبساطی کشورهای و افزایش قیمت کامودیتی‌ها، فشار افزایش دستمزدها و اختلالات زنجیره تامین است.





شاخص خرده‌فروشی سالانه

۶۰

۵۰

۴۰

۳۰

۲۰

۱۰

۰

(۱۰)

بیش از ۷۵٪ جمعیت ژاپن واکسینه شده‌اند و این کشور همزمان با کاهش چشمگیر عفونت‌ها، ساعات کاری و کنترل‌های مرزی را کاهش داده است. با این حال لغو محدودیت‌ها و اعمال سیاست‌های مالی و پولی نتوانسته باعث افزایش قابل توجه مصرف ژاپن شود.



- Jan-21
- Feb-21
- Mar-21
- Apr-21
- May-21
- Jun-21
- Jul-21
- Aug-21
- Sep-21
- Oct-21
- Nov-21

انتظارات اکتبر: -۲٪

(۲.۹)

انتظارات اکتبر: ۱.۱٪

۰.۹

انتظارات اکتبر: ۱.۲٪

۱.۴

۱۸.۲

۱۶.۳

انتظارات نوامبر: ۴.۶٪

۴.۹

۳.۹

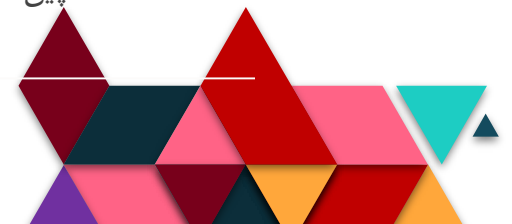
آلمان

ژاپن

ناحیه یورو

ایالات متحده

چین



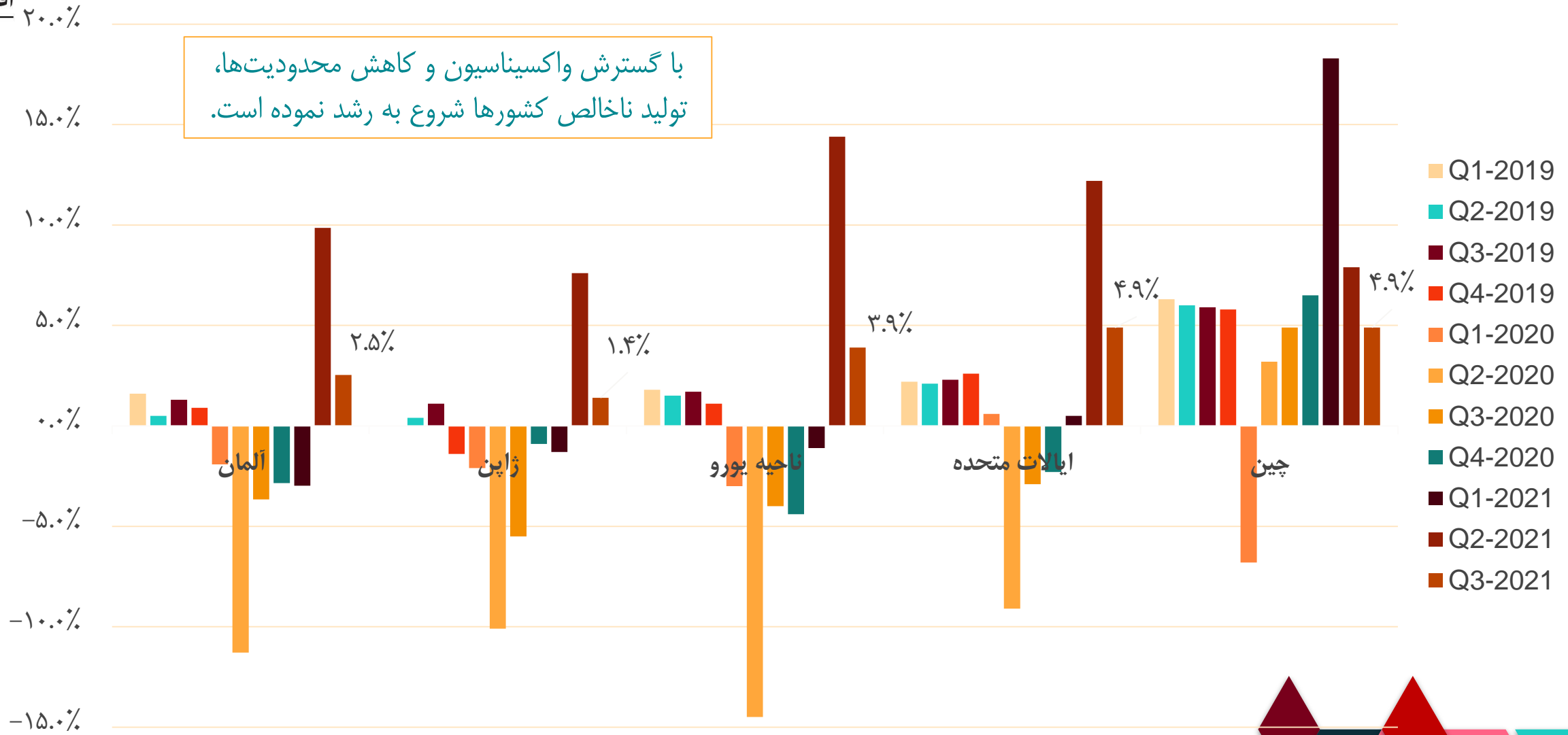


شاخص مدیران خرید

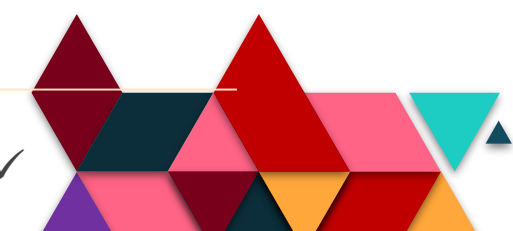




رشد تولید ناخالص داخلی (فصلی)

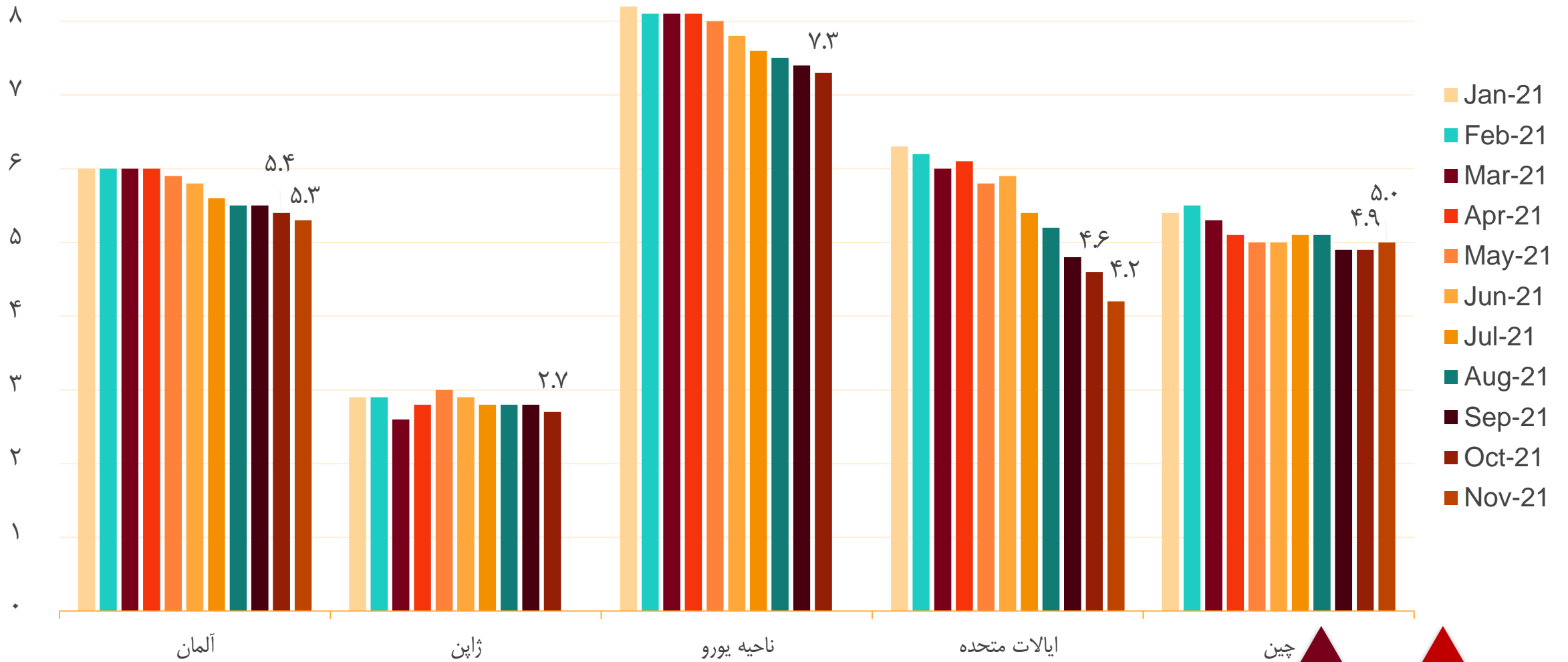


✓ صادرات آلمان در ماه اکتبر علی‌رغم مشکلات زنجیره تامین و تنگناهای عرضه در بخش تولید بسیار بیشتر از حد انتظار بود.





نرخ بیکاری

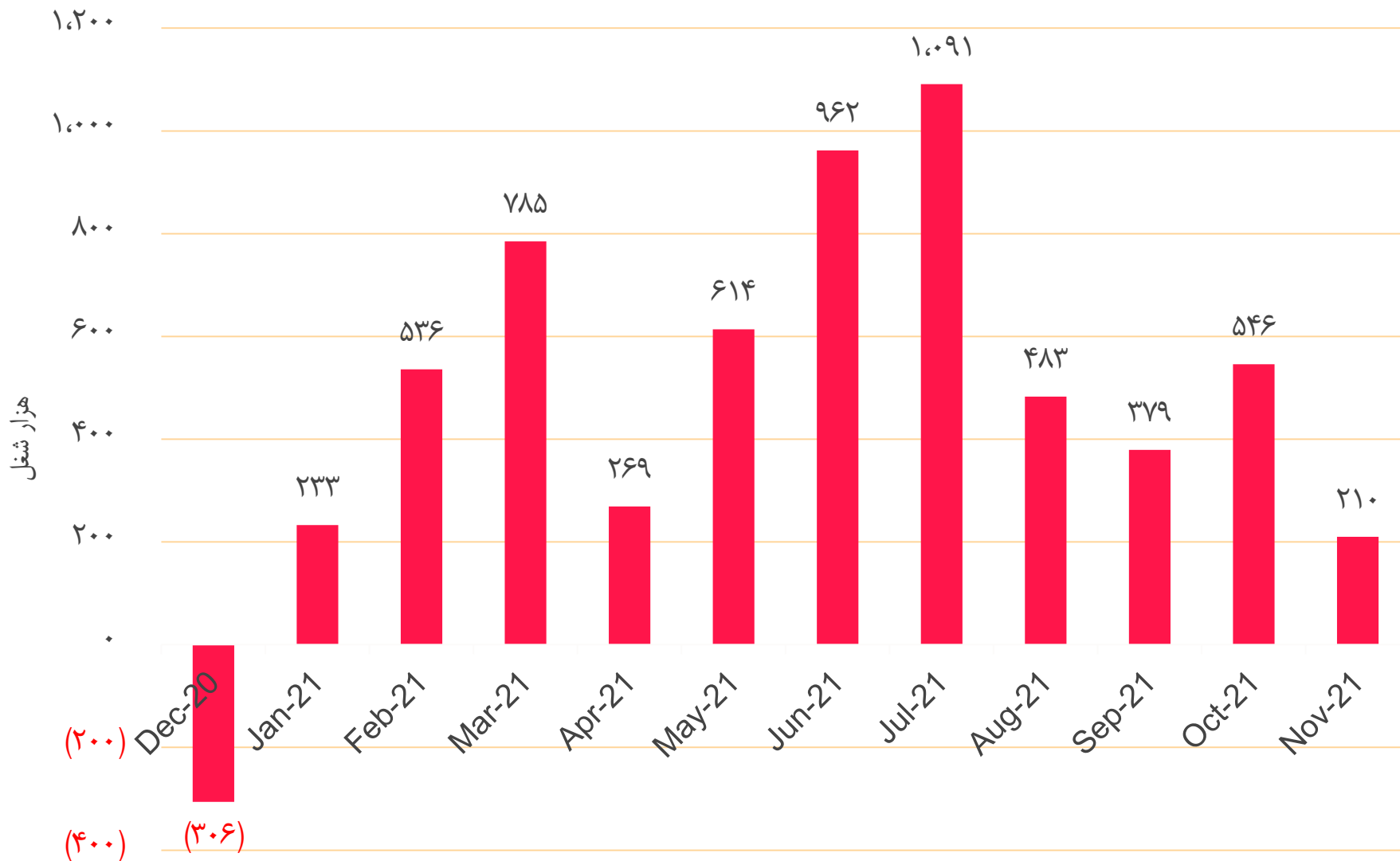


با کاهش محدودیت‌ها و از سرگیری مجدد فعالیت‌های اقتصادی، مشاغل جدید ایجاد شده و نرخ بیکاری رو به کاهش است.





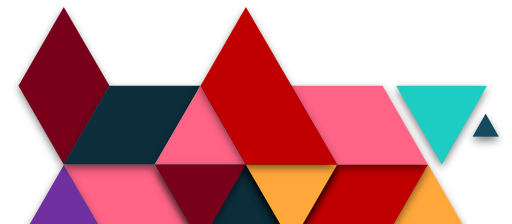
داده‌های اشتغال بخش غیر کشاورزی ایالات متحده



طبق پیش‌بینی‌ها ایجاد ۵۵۰ هزار شغل جدید در ماه نوامبر را انتظار داشتیم. لیکن عدد محقق شده بسیار کمتر از انتظارات بود و سبب کاهش شاخص دلار گردید.

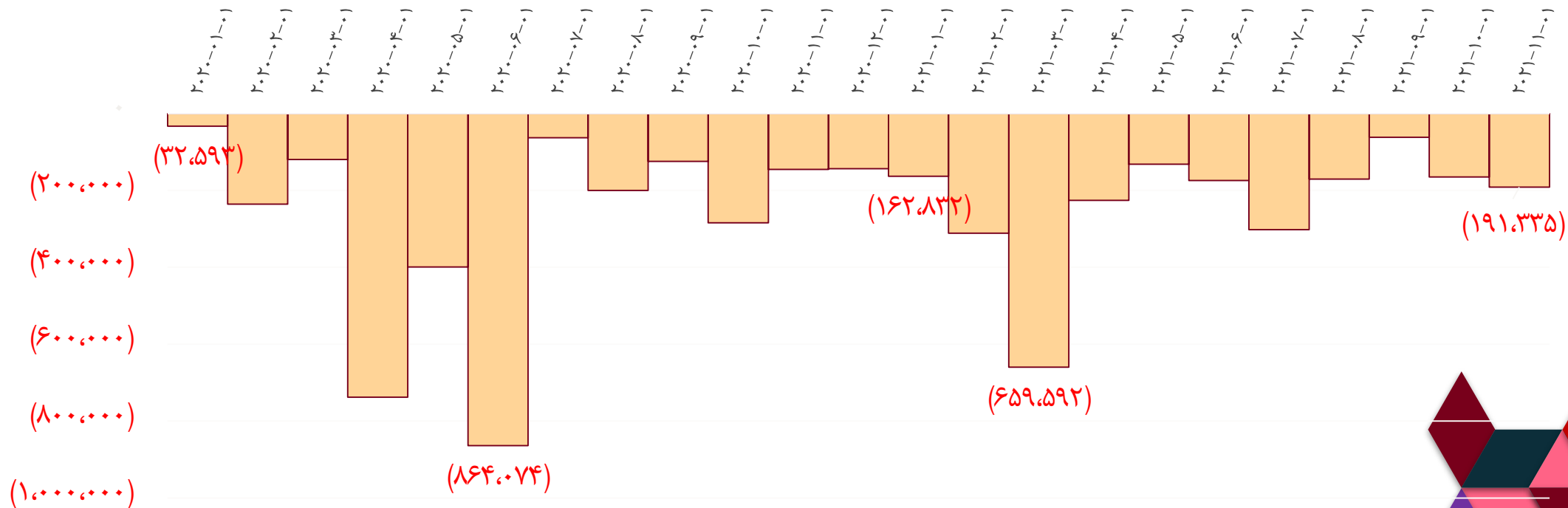
کارفرمایان همچنان با مشکلاتی در زمینه استخدام و نگهداری نیروی کار مواجه هستند.

شاغلان بخش غیر کشاورزی همچنان ۳.۹ میلیون نفر کمتر از دوران قبل کروناست.



کسری بودجه ایالات متحده

- ✓ کسری بودجه ۱۹۱ میلیارد دلاری در ماه نوامبر ۳۲ درصد بیشتر از سال گذشته بود؛ علت اصلی این افزایش مخارج مرتبط با همه‌گیری کرونا بوده است.
- ✓ در ماه نوامبر، مجموع درآمدها برابر با ۲۸۱ میلیارد دلار (۲۸ درصد افزایش) و مجموع هزینه‌ها برابر با ۴۷۳ میلیارد دلار (۳۰ درصد افزایش) بوده است.
- ✓ درآمدهای مالیاتی فردی با ۲۷ درصد افزایش به ۲۴۴ میلیارد دلار رسیده است.
- ✓ بیشترین افزایش مخارج مربوط به بخش‌های بهداشت و وزارت خزانه‌داریست.





سیاست‌های پولی و مالی جدید

- ✓ چین نسبت ذخایر قانونی بانک‌ها را برای دومین بار در سال جاری، ۰.۵ درصد کاهش داد و به ۸.۴ درصد رسید. این امر موجب آزادسازی ۱۸۸ میلیارد دلار ارز می‌گردد.
- ✓ نرخ تسهیلات بازپرداخت وام برای حمایت از بخش روستایی و شرکت‌های کوچک چین ۰.۲۵ درصد کاهش یافت و بسته به نوع وام‌ها در حدود ۱.۷ تا ۲ درصد رسیده است.
- ✓ ژاپن در جهت حمایت از شرکت‌ها برای افزایش ۴ درصدی دستمزدها، مالیات شرکت‌های بزرگ را تا ۳۰ درصد کاهش می‌دهد.
- ✓ مجلس سنای آمریکا به افزایش سقف بدهی دولت به میزان ۲۵۰۰ میلیارد دلار (سقف جدید: ۳۱.۴ تریلیون دلار) رای داد.
- ✓ سرعت تیپرینگ (کاهش خرید اوراق) فدرال رزرو، از اواسط ماه ژانویه به ۳۰ میلیارد دلار در ماه افزایش یافت.
- ✓ نرخ بهره بانک مرکزی انگلستان به ۰.۲۵ درصد افزایش یافت (نرخ قبلی: ۰.۱ درصد).
- ✓ بانک مرکزی اروپا، برنامه خرید اضطراری همه‌گیری (PEPP) را در ماه مارس پایان خواهد داد. بانک مرکزی برای ادامه حمایت از اقتصاد، خرید دارایی را از ۲۰ میلیارد یورو در سه ماه دوم سال آینده به ۴۰ میلیارد یورو افزایش می‌دهد و سپس در سه ماهه سوم و چهارم به ۳۰ میلیارد و ۲۰ میلیارد یورو کاهش می‌دهد.
- ✓ بانک مرکزی روسیه نیز با افزایش یک درصدی نرخ بهره، نرخ بهره را ۸.۵ درصد اعلام کرد.



بخش دوم

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه





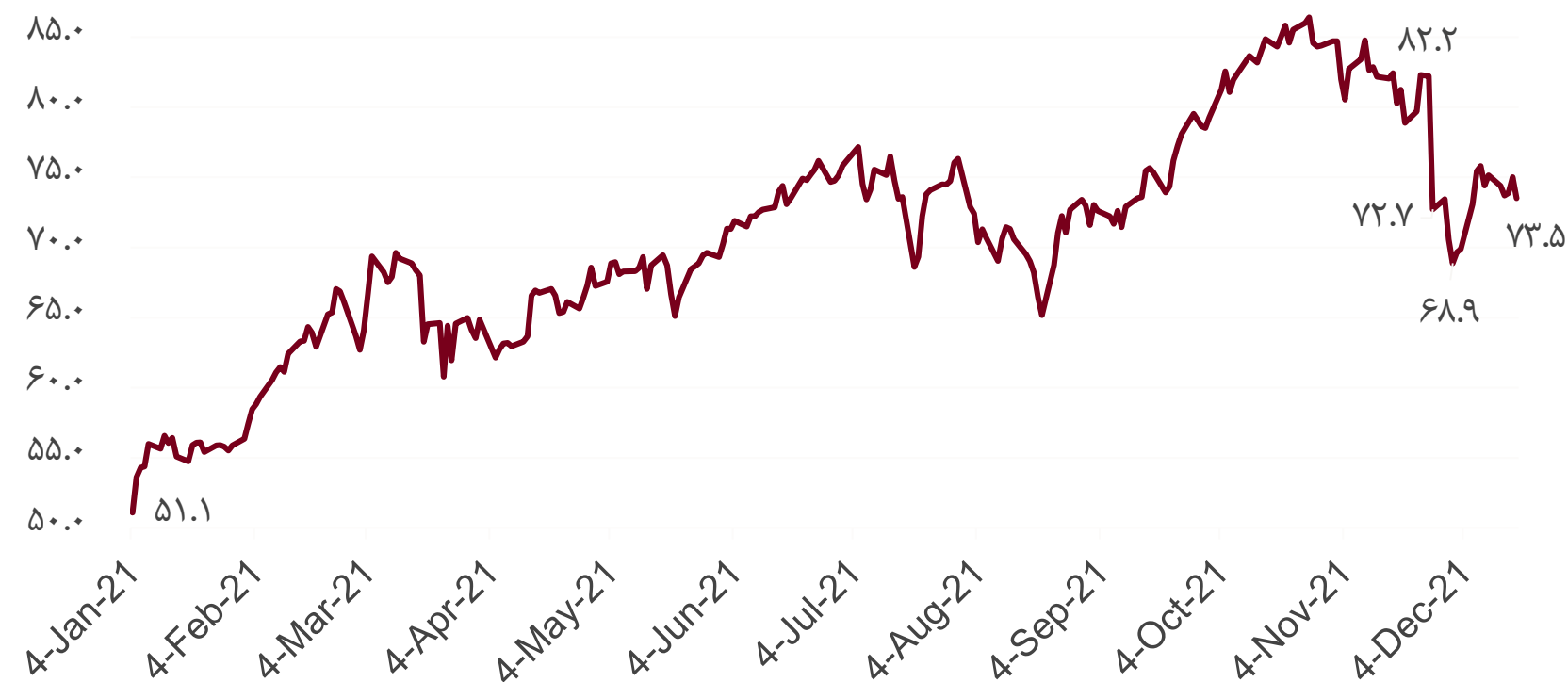
نفت

✓ پس از انتشار اخبار گونه جدید کرونا (اومیکرون) و با بدتر شدن چشم‌انداز تقاضای انرژی در پی احتمال اعمال قرنطینه و سایر محدودیت‌ها، قیمت نفت برنت ۱۱.۵ درصد کاهش یافت و به ۷۲.۷ دلار رسید. حال با توجه به ارزیابی‌های کنونی این ویروس و کم‌رنگ شدن این احتمالات، قیمت نفت بخشی از ریزش شدید خود را جبران نمود.

✓ بنا به تصمیم اوپک پلاس، برنامه اولیه مبنی بر افزایش تولید نفت به میزان ۴۰۰ هزار بشکه در روز در ماه ژانویه ادامه خواهد یافت.

✓ با انتشار داده‌های تورم آمریکا در روز جمعه ۱۰ دسامبر، شاخص دلار کاهش و سایر کامودیتی‌ها از جمله نفت و طلا با افزایش قیمت مواجه شدند.

✓ با افزایش موارد ابتلا به اومیکرون نگرانی‌ها پیرامون اعمال محدودیت‌های جدید که به تقاضای سوخت ضربه می‌زند را افزایش داده و موجب کاهش قیمت نفت در هفته اخیر گردیده است.



پیش‌بینی می‌شود تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۲، ۳.۵ میلیون بشکه در روز افزایش یابد و به ۹۹.۸ میلیون بشکه در روز (مشابه دوران قبل کرونا) برسد.





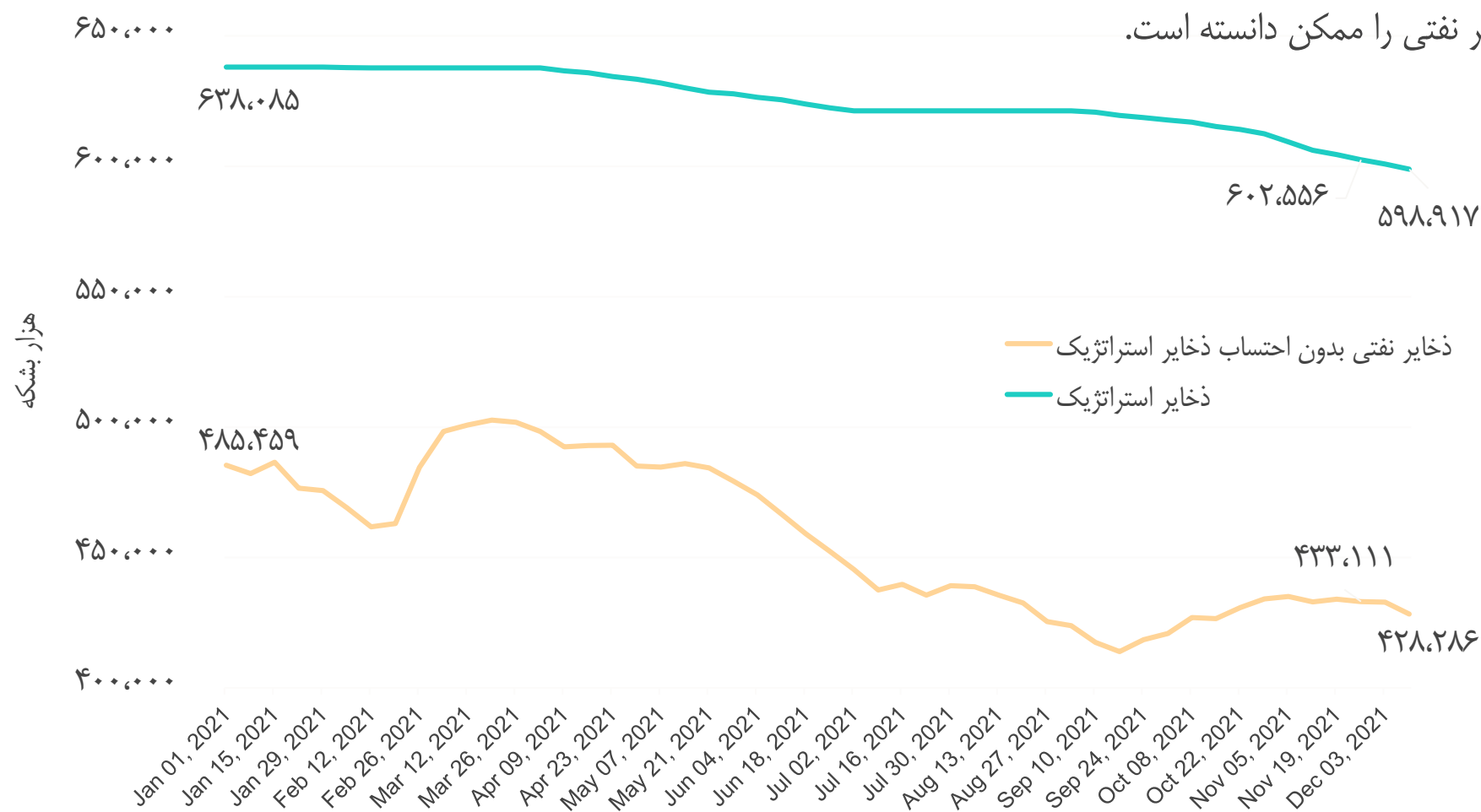
ذخایر نفت خام آمریکا

✓ در هفته منتهی به ۱۰ دسامبر، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۴,۵۸۴ هزار بشکه و ذخایر استراتژیک ۱,۹۵۰ هزار بشکه کاهش یافت.

✓ وزیر انرژی ایالات متحده، آزادسازی بیشتر ذخایر نفتی را ممکن دانسته است.

✓ زمان آزادسازی ذخایر جدید می‌تواند بر اساس قیمت نفت صورت گیرد.

✓ دولت بایدن به بررسی ابزارهای جایگزین برای تثبیت قیمت انرژی از جمله ممنوعیت احتمالی صادرات نفت ادامه خواهد داد.

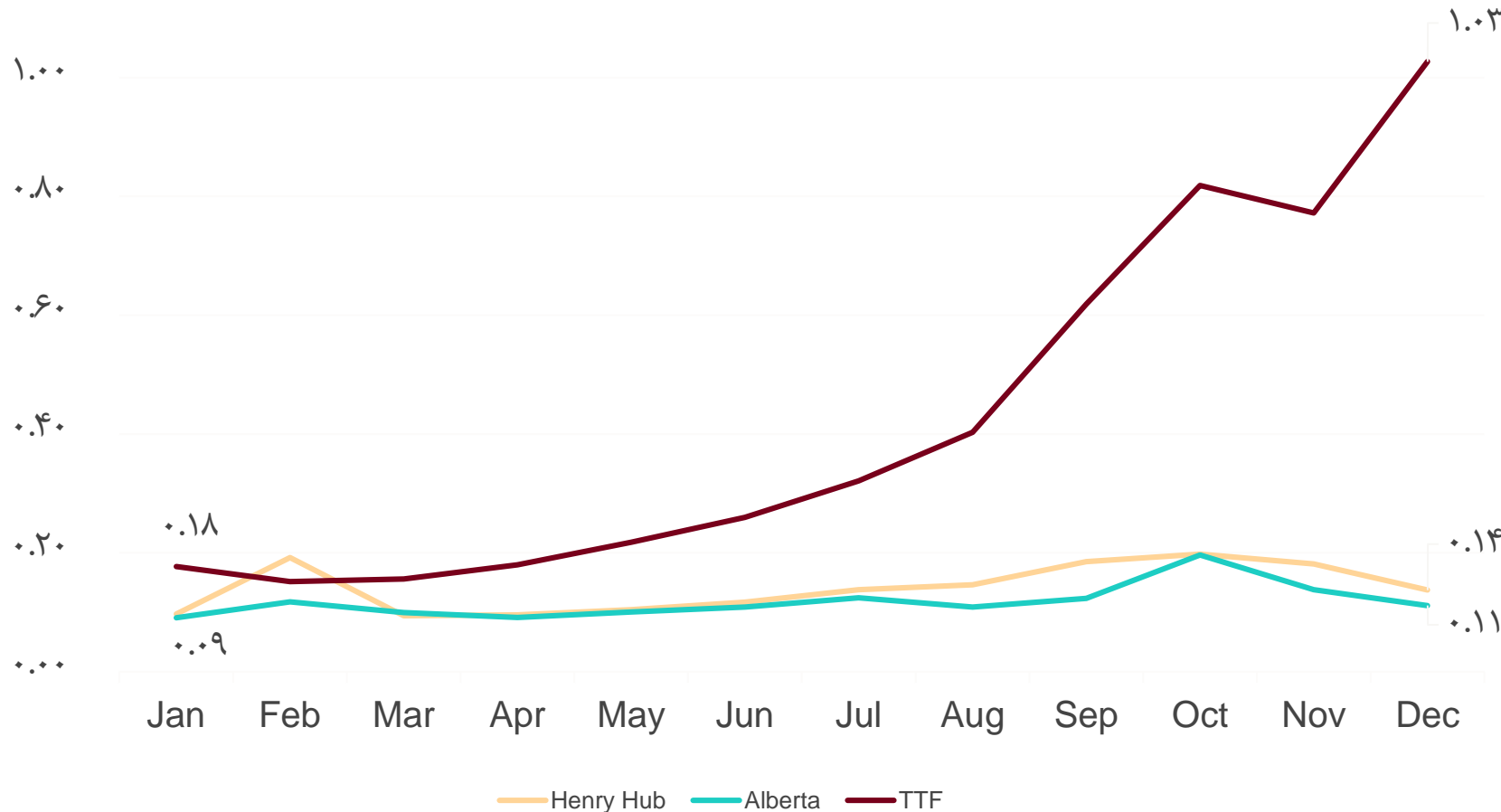




گاز طبیعی

✓ تقاضای گاز به عنوان سوخت طبیعی در پی سیاست‌های کربن‌زدایی در کشورهای مختلف بالاخص کشورهای اروپایی افزایش یافته است.

✓ مطابق پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی، روند تقاضای گاز در جهان به ویژه آسیا و اروپا، با وجود بالا بودن قیمت‌ها، تا سه ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۲ صعودی خواهد بود اما همچنان عرضه به دلیل سرمایه‌گذاری ناکافی، ضعیف خواهد بود و قیمت گاز در سه ماه اول سال ۲۰۲۲، در قیمت‌های فعلی یا بالاتر معامله خواهد شد.



بازیابی اقتصاد جهانی با کاهش محدودیت‌های پاندمی کرونا و همچنین حوادث غیرمنتظره آب‌وهوایی منجر به افزایش مصرف گاز، شده است.



گاز طبیعی در اروپا

✓ خط لوله نورد استریم ۲ (با ظرفیت ۵۵ میلیارد متر مکعب) اخیراً تکمیل شده و در انتظار صدور مجوز رسمی از آلمان است تا روسیه بتواند صادرات گاز از این طریق را آغاز نماید.

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؛ لذا به بهانه اعمال تحریم‌های اقتصادی علیه روسیه، مخالف صدور مجوز خط لوله نورد استریم ۲ است. کشورهای اروپای شرقی و مرکزی نیز مخالف این طرح هستند زیرا در صورت بهره‌برداری از آن درآمد، ترانزیت خود به سبب خط لوله گاز فعلی را از دست خواهند داد.

✓ روسیه (بزرگترین تامین‌کننده 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.

از یک سو درگیری میان دو کشور اوکراین و روسیه همواره وجود داشته است. در کنار مسئله ژئوپلیتیک، مهمترین مسئله کنونی بحث گاز و شبکه انتقال گاز به اروپاست.

از سوی دیگر بلاروس، اروپا و آلمان را تهدید کرده است که در صورت تحریم‌های بیشتر اتحادیه اروپا علیه این کشور، خط لوله گاز انتقالی روسیه به اروپا که از بلاروس می‌گذرد را قطع خواهد کرد.

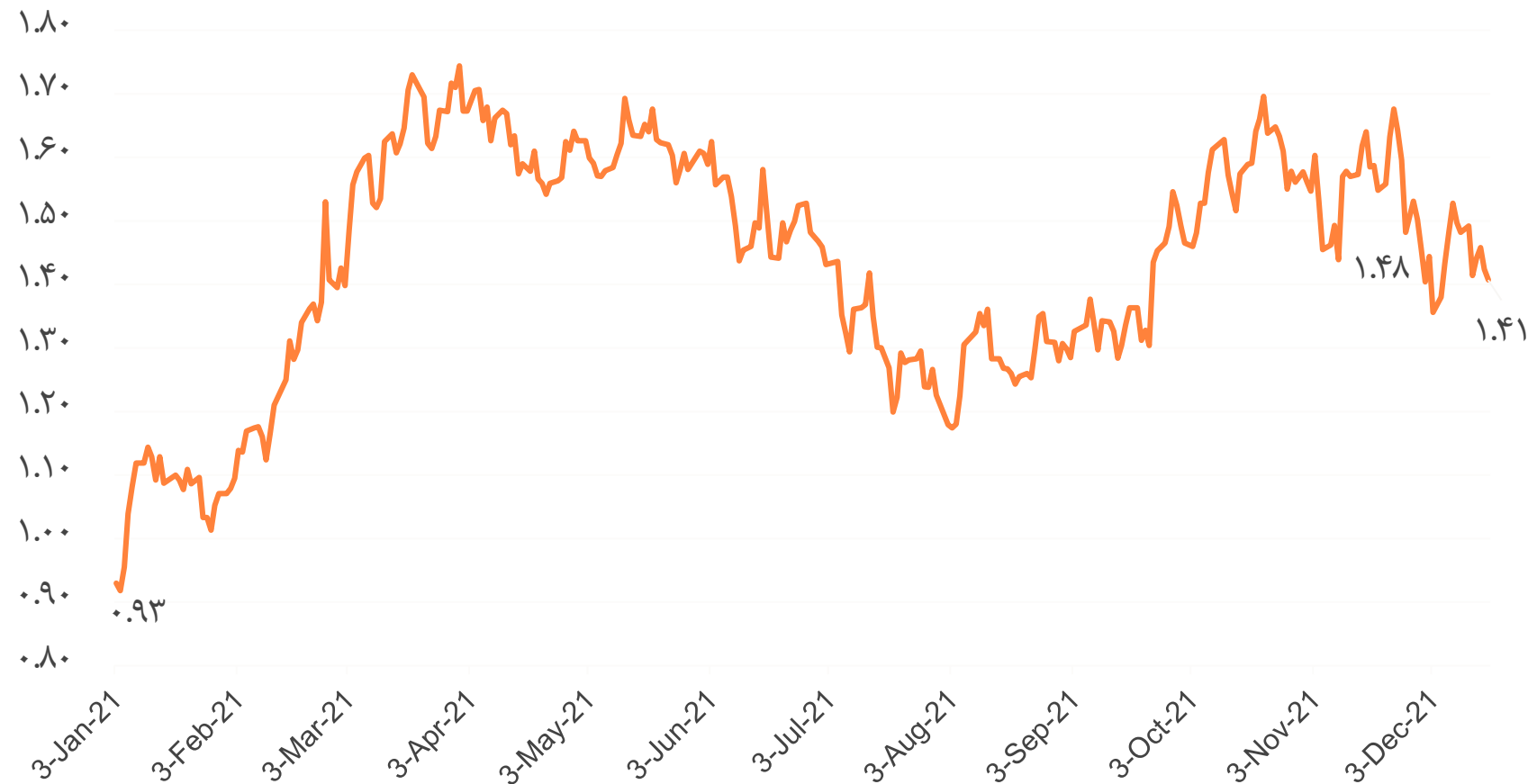
طی یک سال اخیر بیش از نیمی از جریان گاز روسیه در ایستگاه تقویت فشار مالنو آلمان در خط لوله یامال اروپا کاهش یافته است.





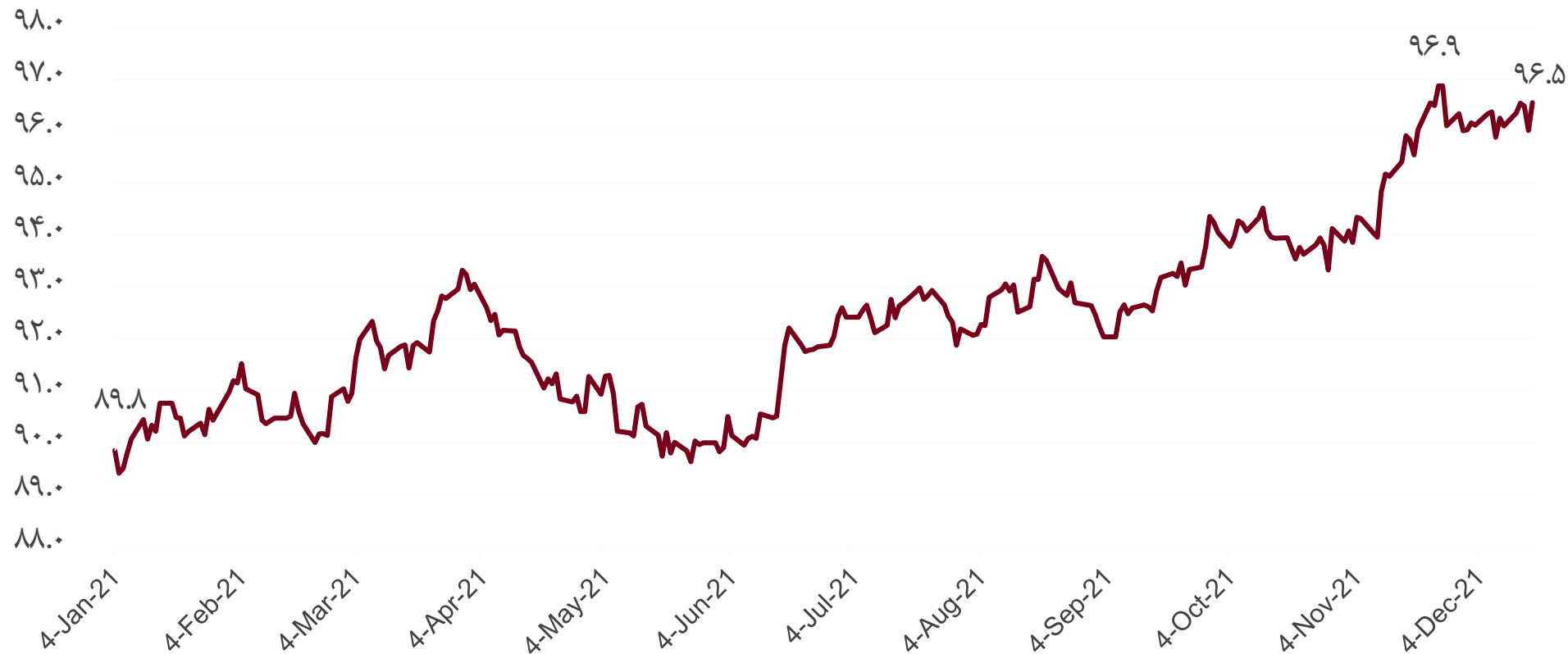
بازدهی اوراق خزانه‌داری آمریکا

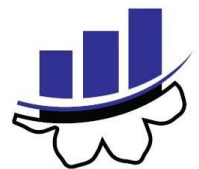
- ✓ با افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن با شیوع سویه جدید کرونا (امیکرون)، بازده اوراق خزانه‌داری ۱۰ ساله ایالات متحده کاهش یافت.
- ✓ سخنرانی‌های پاول و چشم‌انداز سیاست انقباضی سبب افزایش نرخ بازدهی اوراق گردید.
- ✓ افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا به تقویت دلار و افزایش شاخص دلار کمک می‌کند.



شاخص دلار

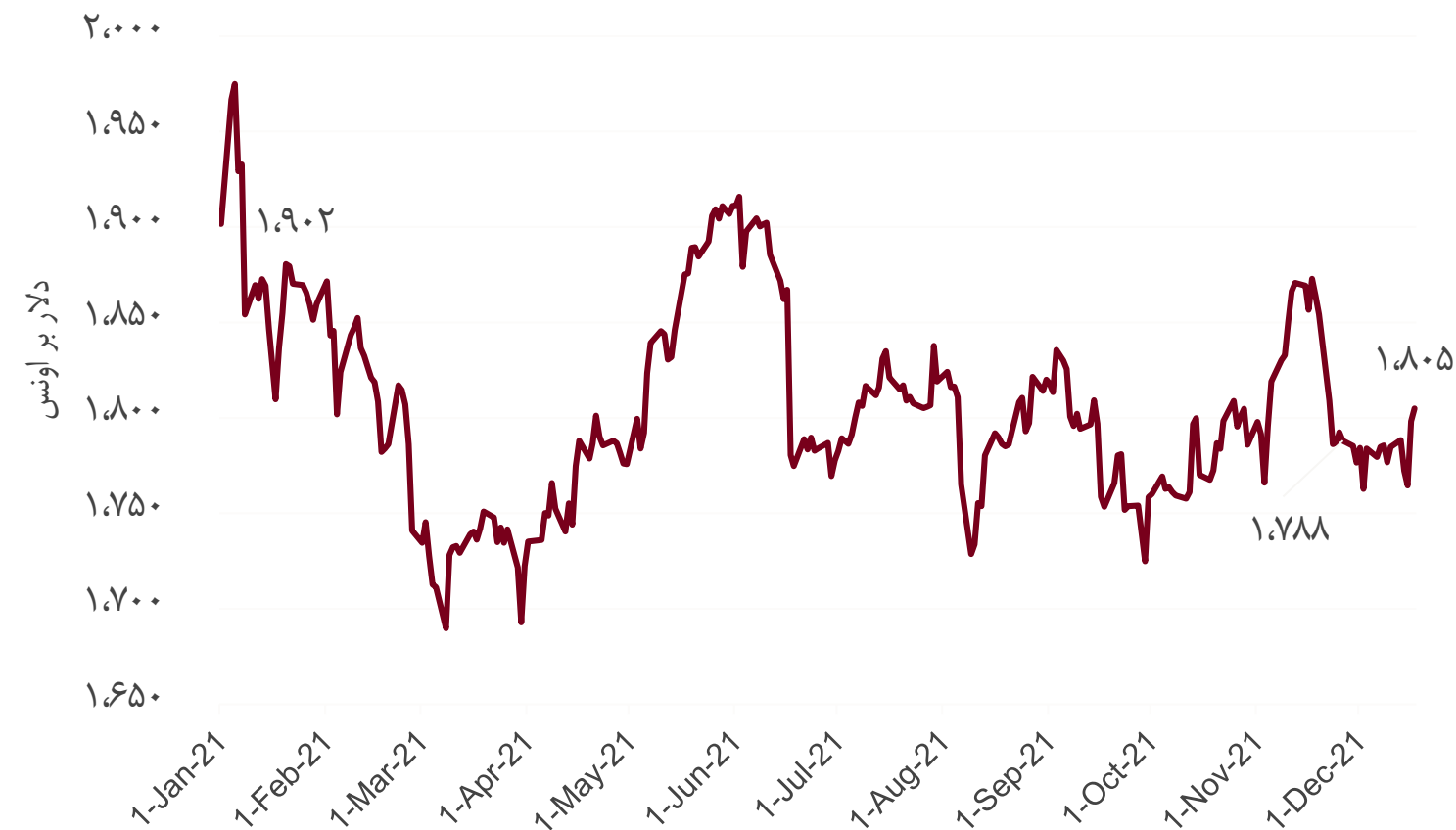
- ✓ شاخص دلار طی سه هفته گذشته به علت انتشار اخبار سویه جدید ویروس کرونا و اخبار ناامیدکننده مشاغل جدید آمریکا با کاهش روبرو بود.
- ✓ اظهارات مقامات آمریکایی، مبنی بر پایداری تورم در مدت زمان طولانی‌تر از انتظارات سبب کاهش تقاضا برای دلار گردید.
- ✓ با توجه به داده‌های تورم ایالات متحده، احتمال افزایش سرعت کاهش خرید دارایی‌ها بالاست.
- ✓ در روزهای گذشته با تقویت پوند انگلیس و یورو به پشتوانه چشم‌انداز سیاست انقباضی بانک‌های مرکزی، شاخص دلار کاهش یافت.





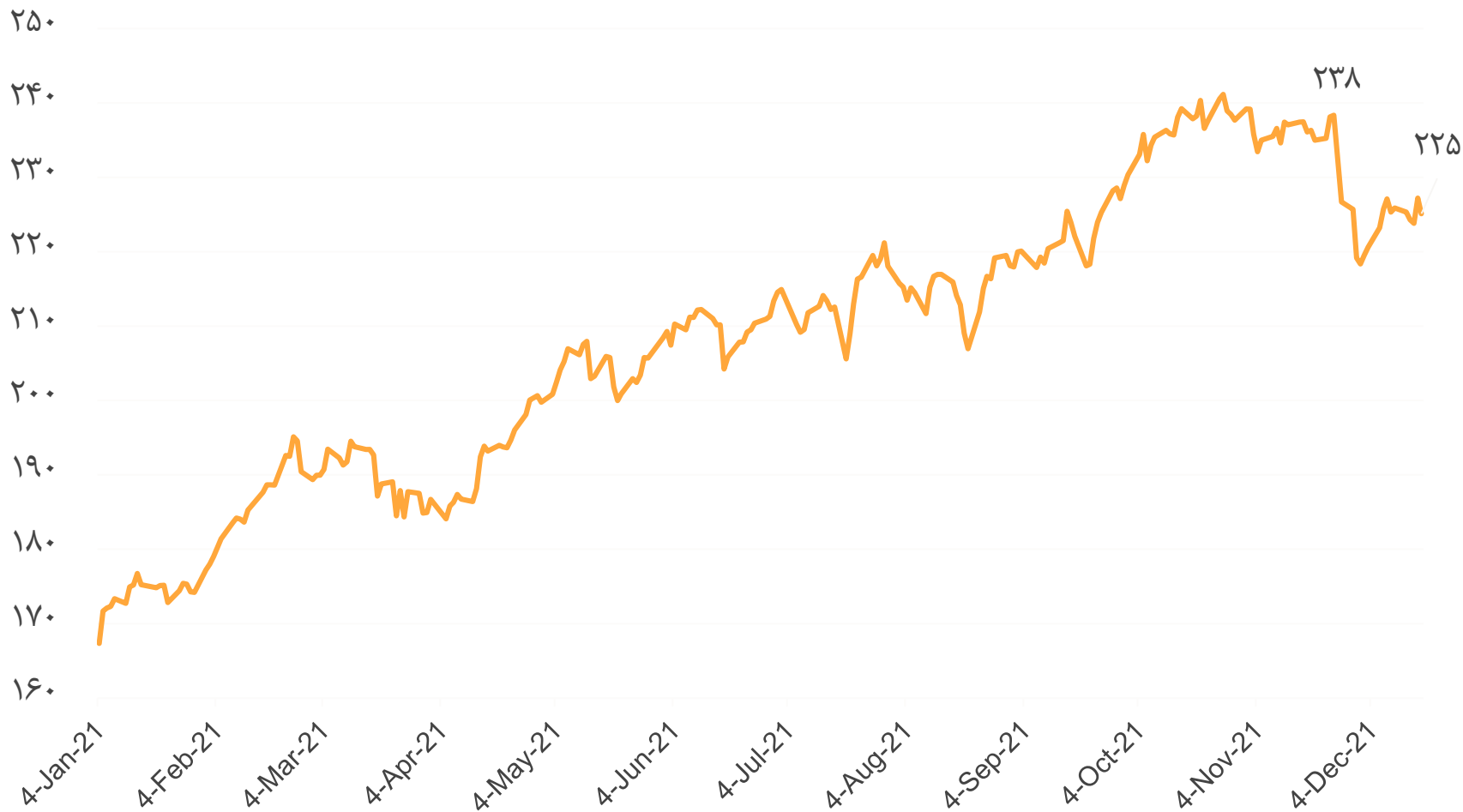
طلا

- ✓ به رغم انتشار اخبار اومیکرون، قیمت هر اونس طلا با افزایش چندانی مواجه نشد. علت این مقاومت انتشار داده‌های خوب مدیران خرید نوامبر ایالات متحده و حرکت به سوی تیپرینگ بیشتر در ژانویه است.
- ✓ انتشار داده‌های تورمی سبب رشد قیمت هر اونس طلا گردید.
- ✓ با توجه به صحبت‌های پاول در تستیفای کمیته بانکداری سنا، بانک مرکزی ایالات متحده جهت کنترل تورم، سیاست‌های انقباضی در پیش خواهد گرفت که این امر مانع از رشد قیمت طلا خواهد شد.



روند یک ساله شاخص کامودیتی CRB روترز

- ✓ در هفته اخیر با توجه به اخبار مساعد پیرامون سویه جدید کرونا قیمت کامودیتی‌ها افزایش یافت.
- ✓ از سوی دیگر داده‌های تورمی کشورهای مختلف جهان نیز به افزایش قیمت‌ها کمک کرد.



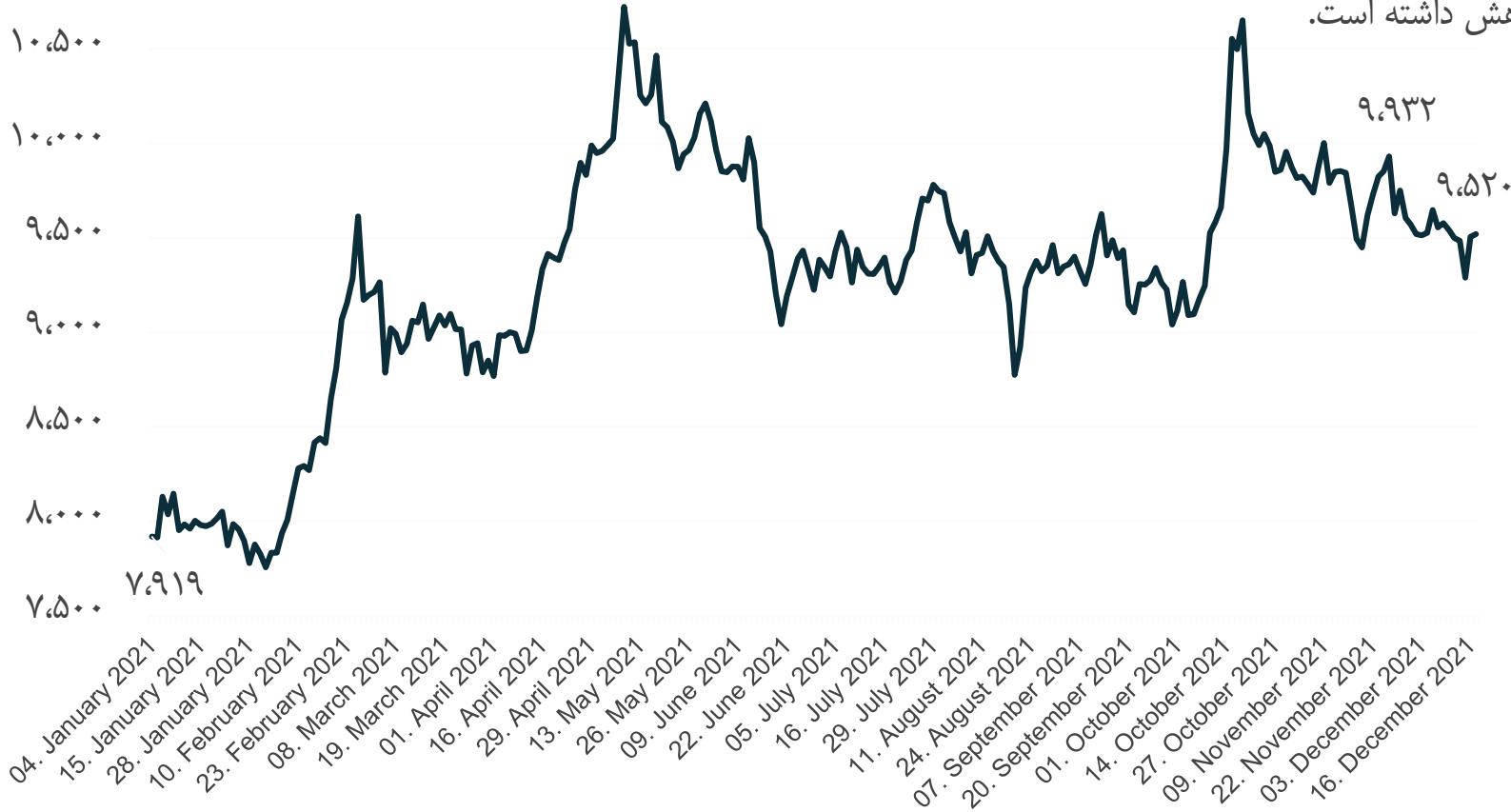


مس LME

✓ افت قیمت مس در نتیجه رکود در بازار چین و همچنین تولید پایین‌تر اتومبیل در جهان رخ داده است. در سمت عرضه، علی‌رغم اعتصاب ۳ هفته‌ای در شیلی، تولید معادن افزایش پیدا کرد و چین نیز مقداری از ذخایر خود را آزاد کرد. انتظار می‌رود که عرضه معادن در طول ۲ سال آینده افزایش پیدا کند؛ بر اساس گزارش بانک جهانی انتظار بر این است که قیمت مس در ۲۰۲۲ با کاهش ۵ درصدی نسبت به ۲۰۲۱ همراه شود.

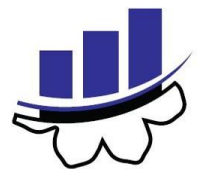
✓ مس از طرح انرژی سبز با توجه به افزایش مصرف برای خودروهای الکتریکی، شارژ و تولید انرژی‌های تجدید پذیر، منفعت کسب خواهد کرد.

✓ قیمت مس در حالی کاهش یافته که موجودی انبارها نیز کاهش داشته است.



بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹: ۹۶ درصد
بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰: ۵ درصد

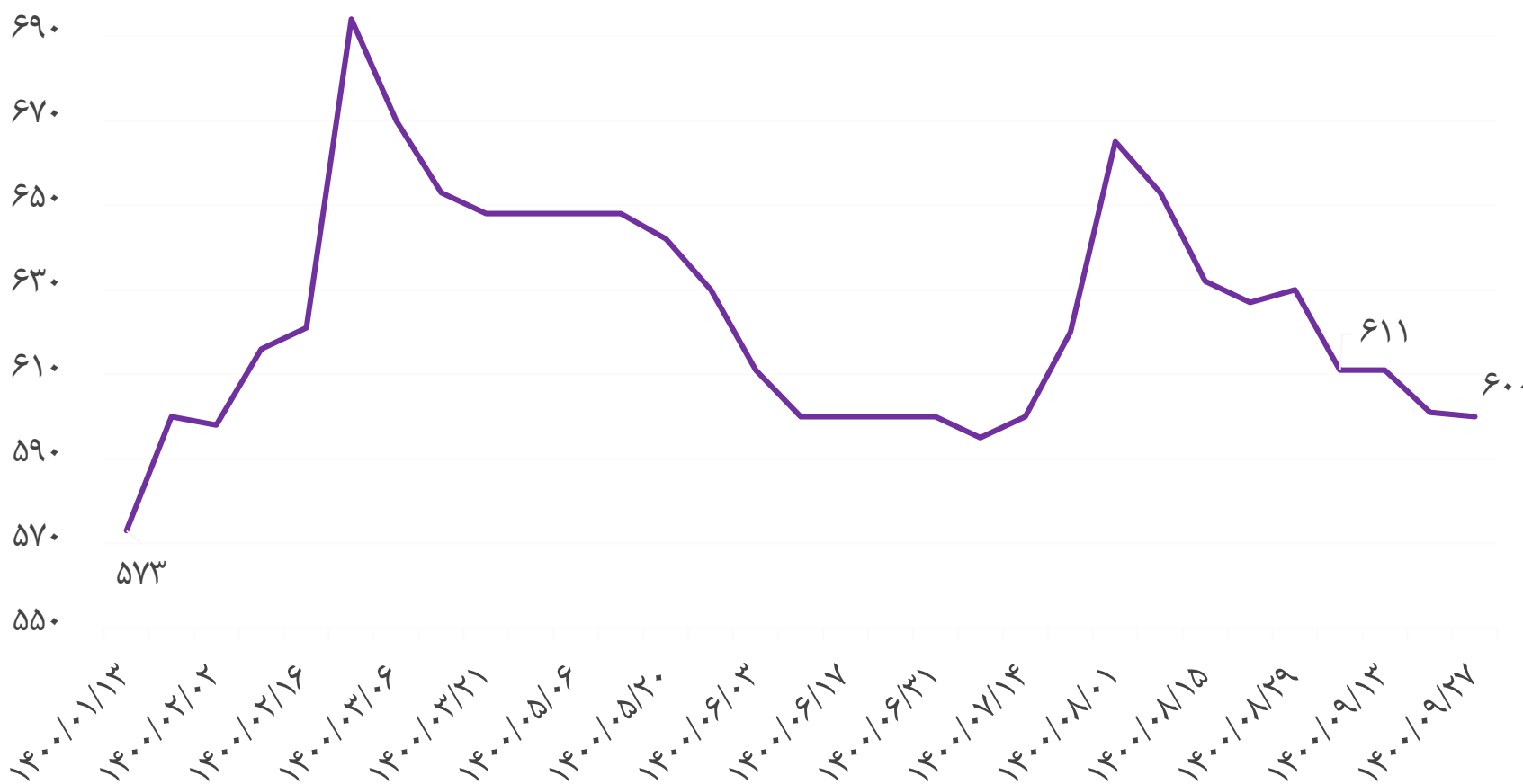




شمش (فوب دریای سیاه، شاخص صادرات CIS)

✓ در هفته‌های اخیر کمبود زغال سنگ کک شو سبب شده تا تولیدکنندگان CIS به محصولات نیمه آماده به ویژه اسلب روی آورند و این امر سبب کاهش قیمت بیلت شده است.

✓ رکود بازار فولاد و کاهش تقاضا در چین محرکی برای کاهش قیمت شمش فولادی بوده است.



بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹: ۶۷ درصد
بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰: ۵ درصد

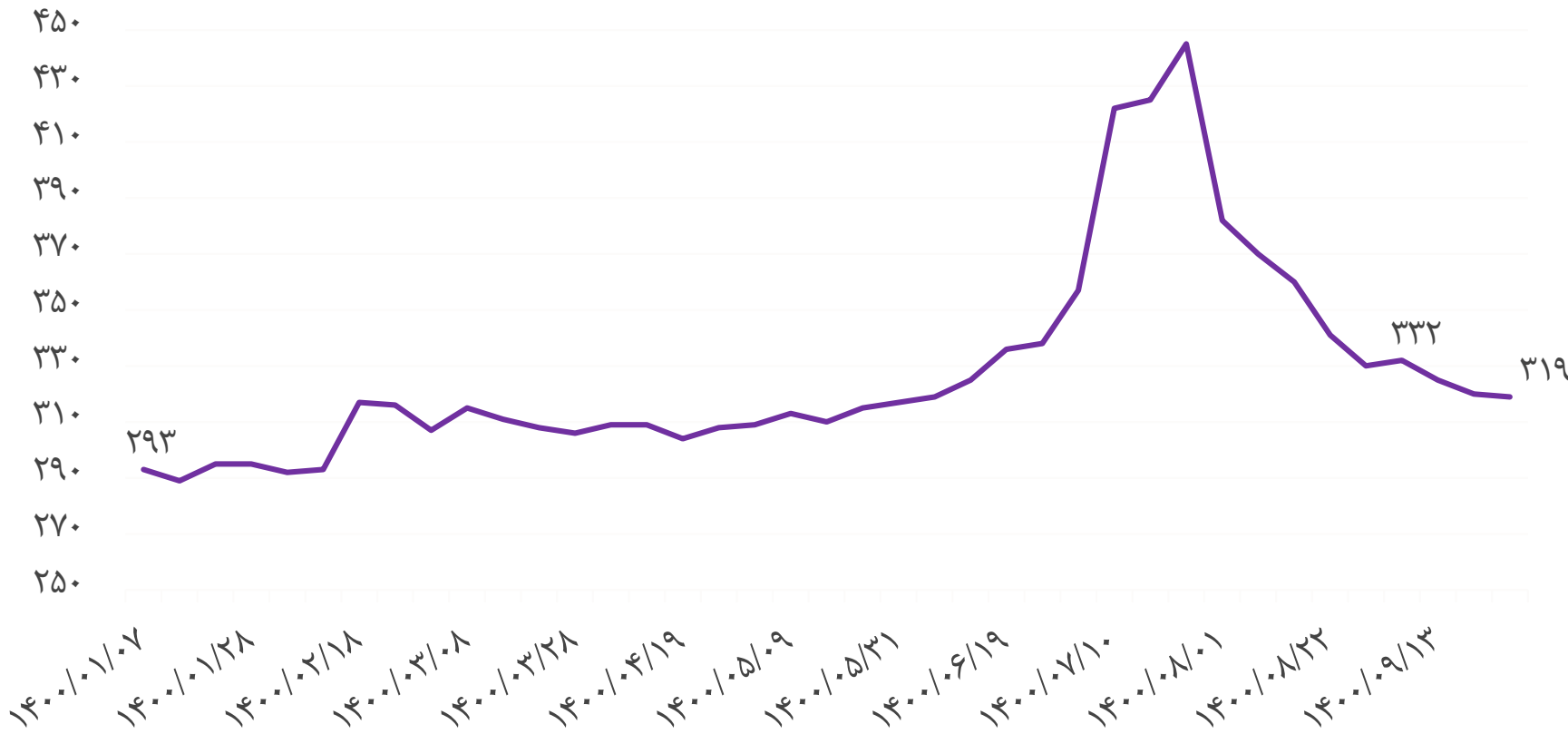




متانول چین CFR

✓ با ریزش قیمت ذغال سنگ و توقف واحدهای تبدیل متانول به الفین که به دستور دولت چین برای کاهش مصرف برق و انتشار کربن رخ داده، سبب کاهش قیمت متانول گردیده است.

✓ با توجه به کاهش موجودی متانول و البته سرمای زمستان و احتمال افزایش قیمت گاز، افزایش قیمت متانول را انتظار داریم.



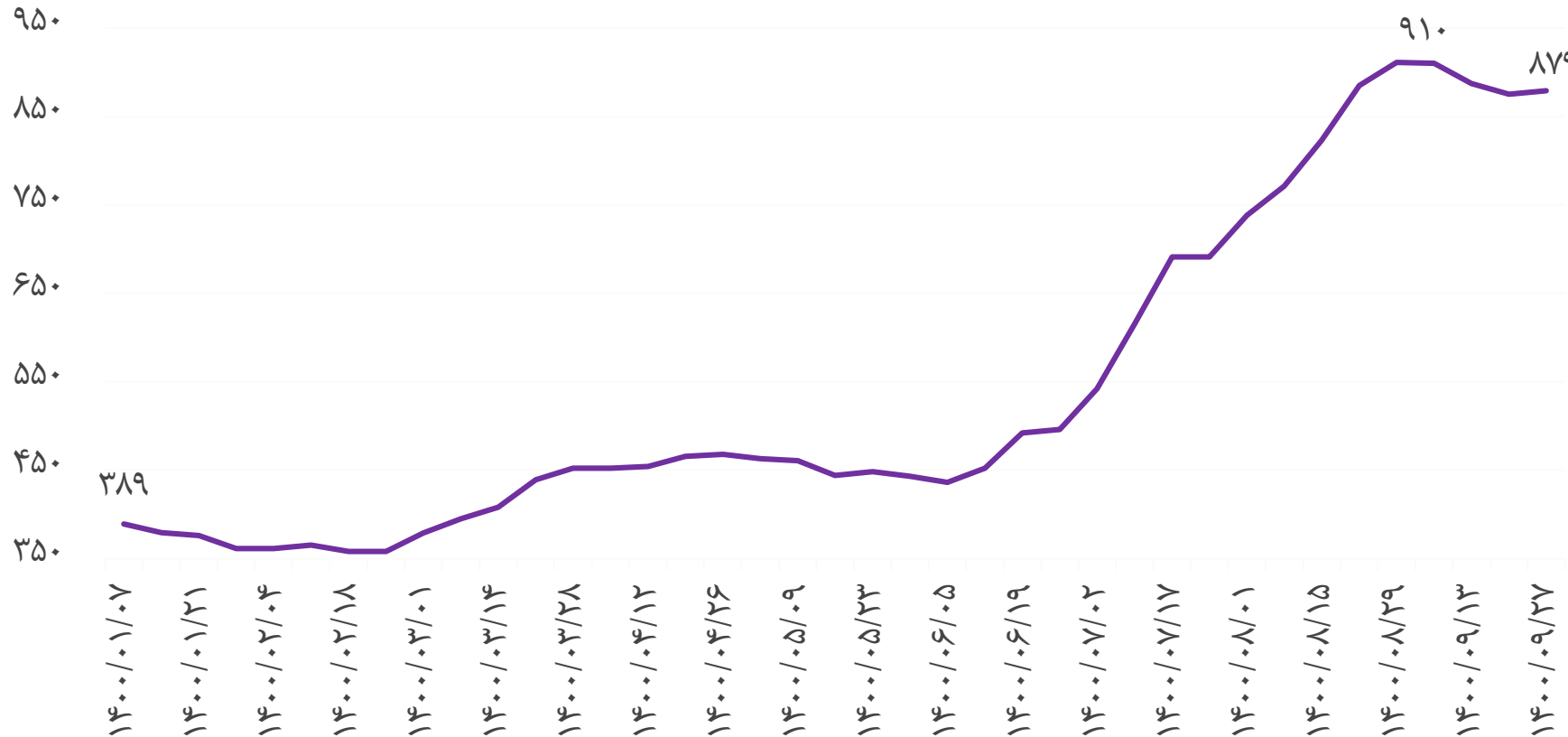
بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹: ۶۶ درصد
بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰: ۱۰ درصد



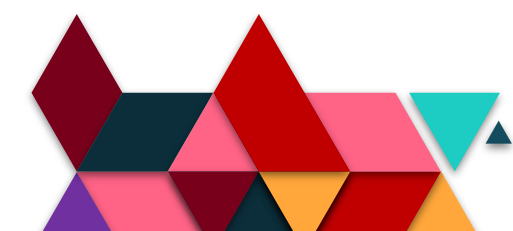


اوره فوب خلیج فارس

- ✓ رشد قیمت گاز و اعمال محدودیت صادرات از سوی روسیه و چین و سایر کشورها باعث شده تا اوره طی چند ماه اخیر رشد قابل ملاحظه‌ای داشته باشد.
- ✓ طی این زمان با خریدهای سنگین اوره در هند، بازار با کمبود عرضه مواجه و این امر نیز سبب تقویت قیمت اوره شد.
- ✓ در روزهای گذشته به علت کمبود تقاضا و نقدینگی در بازار قیمت اوره کاهش یافته است.
- ✓ با توجه کاهش قیمت گاز پس از اتمام زمستان و افزایش تولید اروپا در نتیجه‌ی بالا رفتن قیمت اوره (با در نظر گرفتن حاشیه سود تولیدکنندگان)، انتظار می‌رود قیمت اوره کاهش پیدا کند.



بازدهی از ابتدای ۱۳۹۹: ۲۵۴ درصد
بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰: ۱۲۶ درصد



خلاصه هفتگی اهم نرخ‌های جهانی

شرح	واحد	تاریخ	آخرین نرخ	نرخ هفته گذشته	درصد تغییر
نفت برنت	دلار	۲۷ آذر ماه	۷۳.۵۲	۷۴.۱	-۱٪
مس (LME)	دلار	۲۷ آذر ماه	۹,۵۲۰	۹۴۶۰	۱٪
روی (LME)	دلار	۲۷ آذر ماه	۳,۴۳۰	۳,۳۶۰	۲٪
اوره گرانوله (Fertilizer)	دلار	۲۶ آذر ماه	۸۸۰	۸۷۵	۱٪
متانول CFR چین	دلار	۲۷ آذر ماه	۳۱۹	۳۲۰	۰٪
بیلت CIS	دلار	۲۷ آذر ماه	۶۰۰	۶۰۱	۰٪
میانگین نرخ ۴ هاب	سنت	۱۹ آذر ماه	۶۵	۶۲	۵٪

