

اهم رویدادهای اقتصاد جهانی

در دو هفته گذشته



فهرست

۰۳

شاخص‌های اقتصاد جهانی

۱۱

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه

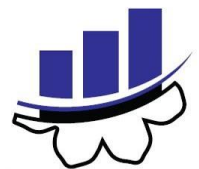




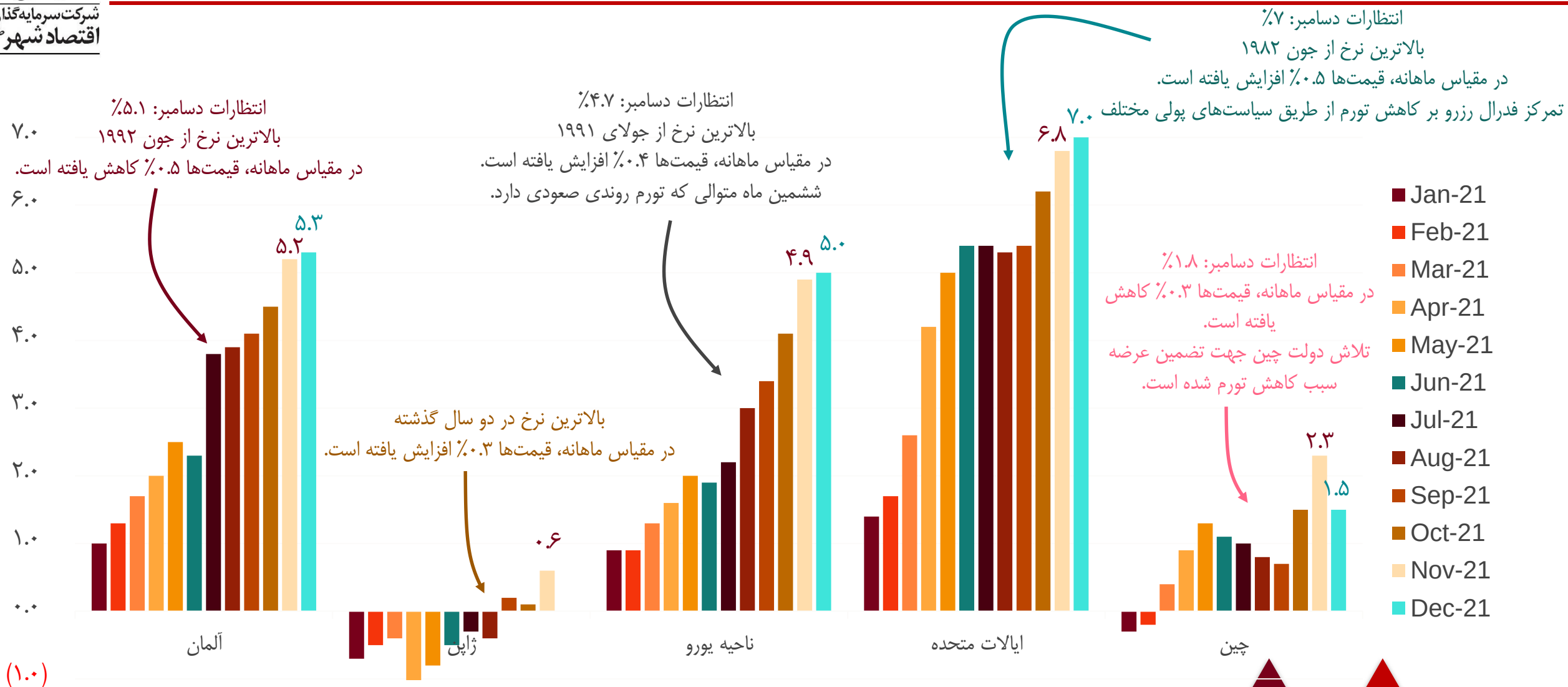
بخش اول

شاخص‌های اقتصاد جهانی





تورم سالانه



(۱.۰)

- ✓ افزایش تورم به علت اعمال سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی جهت مقابله با آثار سوء اقتصادی ویروس کرونا رخ داده است.
- ✓ به دلیل افزایش تقاضا، محدودیت‌های عرضه، افزایش قیمت‌های انرژی و البته کمبود نیروی کار شاهد افزایش قیمت‌ها در اقصی نقاط جهان هستیم.



شاخص خرده‌فروشی سالانه

در اکثر مناطق جهان، با کاهش تعداد مبتلایان به کرونا در طول ماه نوامبر، تمایل به خرید کالاها و خدمات افزایش یافته است.

۶۰۰

۵۰۰

۴۰۰

۳۰۰

۲۰۰

۱۰۰

۰

(۱۰۰)

(۲۰۰)

در آلمان به علت عدم واکسیناسیون
سراسری و شیوع ویروس کرونا، شاهد
کاهش برخی شاخص‌های مهم
اقتصادی هستیم.

آلمان

(۲.۹)

ژاپن

۱.۹

ناحیه یورو

۷.۸

ایالات متحده

۱۸.۲

۱۶.۹

چین

۳.۹

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



شاخص مدیران خرید

- در ایالات متحده کمبود نیروی کار و البته دشواری نگهداری نیروهای موجود سبب کاهش شاخص در ماه دسامبر شده است. در عین حال خوشبینی به کاهش مشکلات عرضه افزایش یافته است.
- در ناحیه یورو به علت گسترش مجدد ویروس کرونا و اختلالات عرضه، شاهد افت شاخص مدیران خرید هستیم. تقاضای کالاها و خدمات در سراسر منطقه یورو با سرعتی کم در حال رشد است.
- در چین با بهبود محدودیت‌های عرضه، سفارشات جدید با نرخ قابل توجه در حال رشد است.
- در آلمان شاهد انقباض عمیق در بخش خدمات در بحبوحه شیوع مجدد ویروس کرونا و اعمال محدودیت‌های سخت‌تر هستیم.



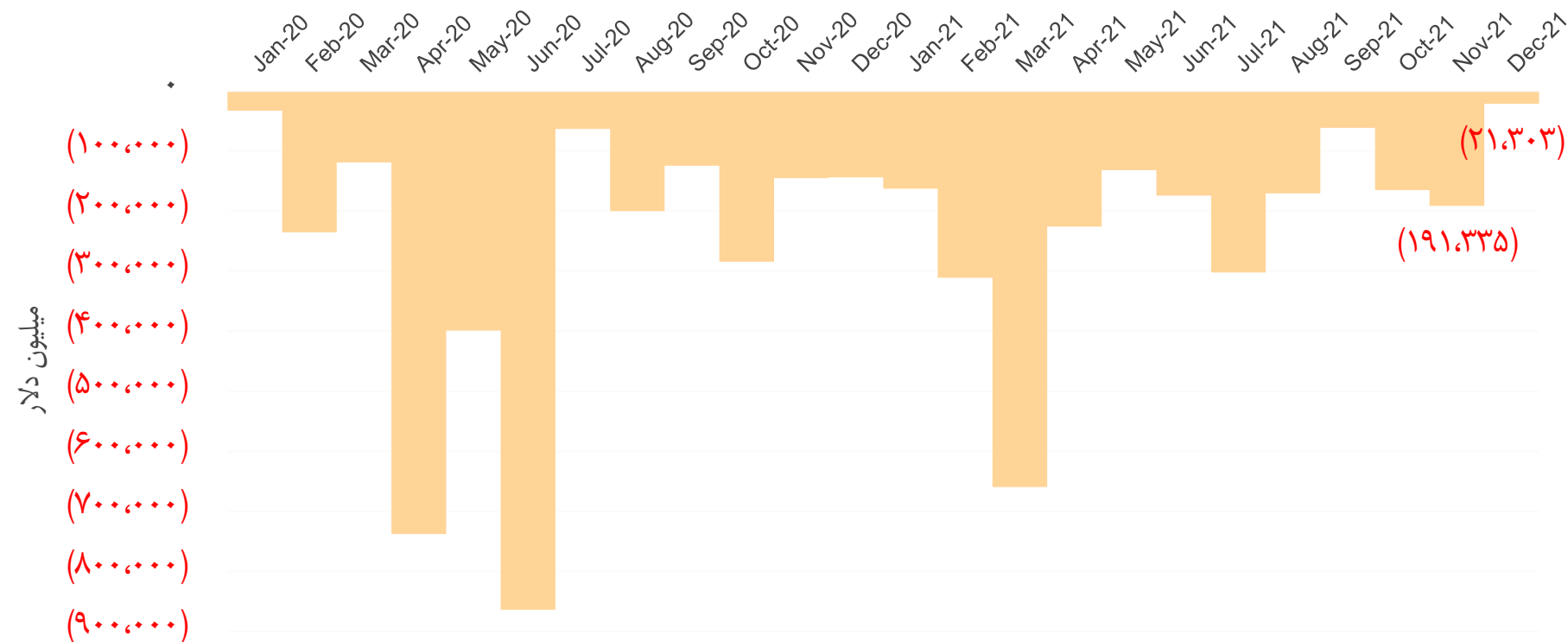
کسری بودجه ماهانه ایالات متحده

✓ کاهش شکاف درآمدی همزمان با افزایش هزینه‌ها، منعکس‌کننده افزایش درآمدهای مالیات و سایر انواع درآمدهاست.

✓ این مقدار کسری بودجه ماهانه در دسامبر ۲۰۲۱، کمترین میزان ۲ سال اخیر است.

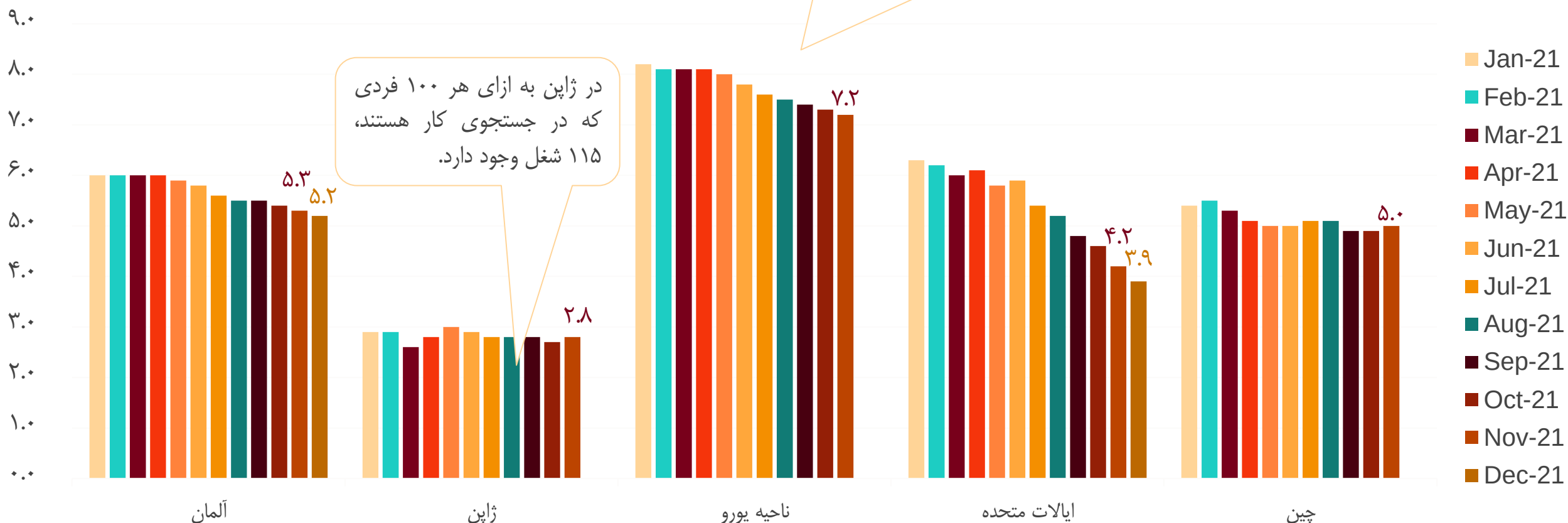
✓ مالیاتی دریافتی از افراد ۴۴٪ نسبت به دسامبر سال گذشته افزایش یافته است که بنا به گفته مقامات خزانه‌داری تا حدودی به علت نزدیک شدن به موعد مقرر

پرداخت مالیات بر حقوق و دستمزد کارفرمایان بوده که به عنوان بخشی از کمک‌های فدرال جهت کاهش آثار اقتصادی ویروس کرونا، به تعویق افتاده بود.



نرخ بیکاری

در ناحیه یورو، تعداد بیکاران ۲۲۲ هزار نفر کاهش یافته و به ۱۱.۸۲۹ میلیون نفر رسیده است.

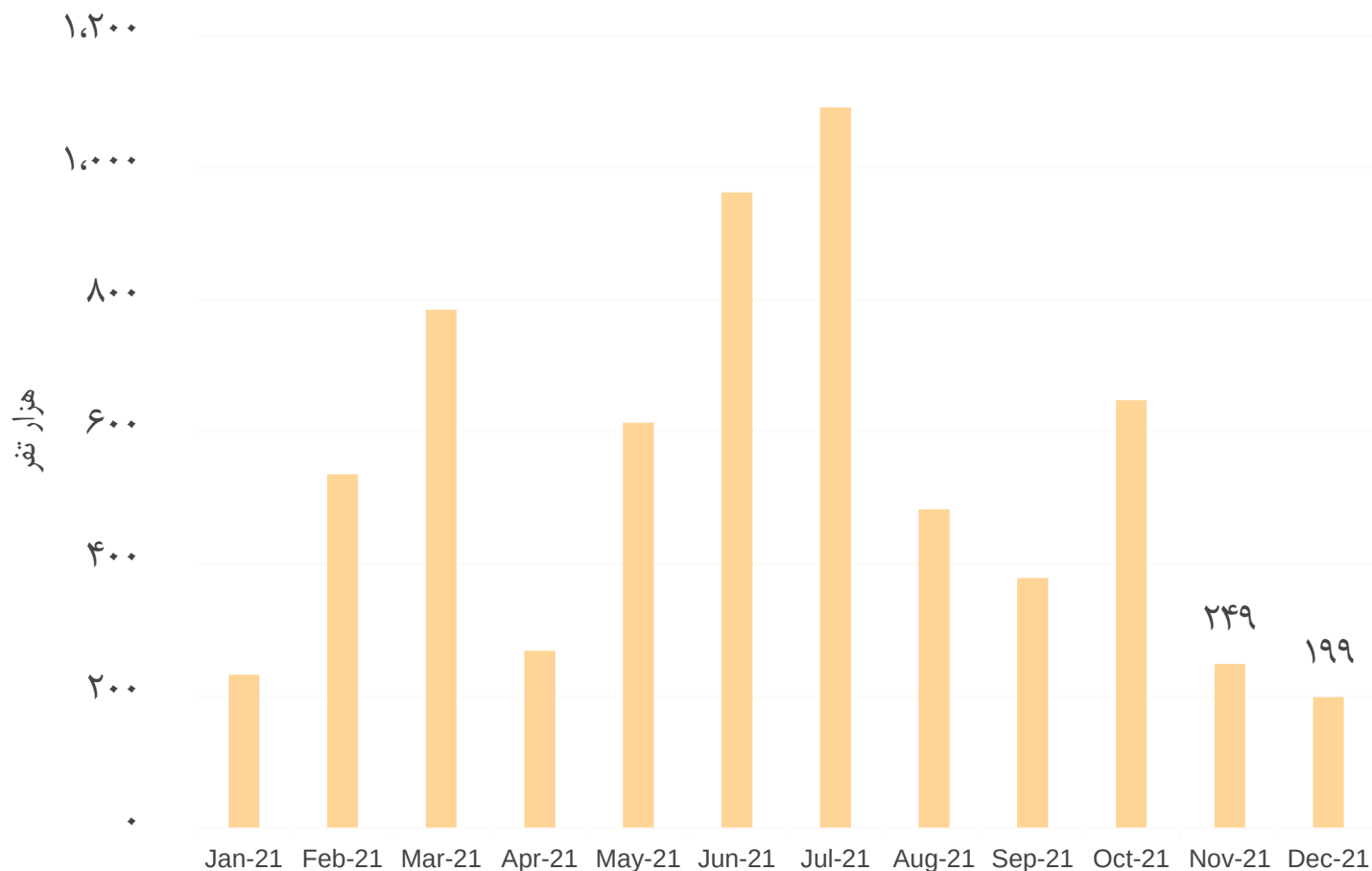


اشتغال بخش غیر کشاورزی ایالات متحده

✓ مشاغل غیرکشاورزی ایجاد شده در ماه دسامبر کمتر از انتظارات (۴۰۰ هزار شغل جدید) بوده است.

✓ به طور متوسط ماهانه ۵۳۷ هزار شغل و در مجموع ۶.۴۴ میلیون شغل جدید در سال ۲۰۲۱ ایجاد شده است.

✓ تاثیر شیوع گسترده اومیکرون روی بازار کار هنوز نامطمئن است. گزارش دسامبر تنها دو هفته از شیوع و قبل از اوج‌گیری ویروس کرونا در کریسمس را در برمی‌گیرد.



✓ میانگین درآمد ساعتی به ترتیب ۰.۶٪ و ۴.۷٪ به

صورت ماهانه و سالانه افزایش یافته است.



سیاست‌های پولی و مالی جدید

- ✓ کاهش خرید دارایی‌ها (Tapering) از نوامبر ۲۰۲۱ آغاز شده است؛ میزان خرید اوراق در آن ماه برابر ۱۲۰ میلیارد دلار بوده و بنا به سیاست‌ها تصمیم بر آن بوده است که ماهانه ۱۵ میلیارد دلار از میزان خرید دارایی‌ها کاهش پیدا کند. در حال حاضر فدرال رزرو ایالات متحده سرعت Tapering را دو برابر کرده و از این ماه (ژانویه) به ۳۰ میلیارد دلار در ماه افزایش داده است.
- ✓ طبق سخنان پاول، پس از پایان یافتن Tapering در ماه مارس، نرخ بهره ۰.۲۵ درصد افزایش خواهد یافت. بسته به شاخص‌های اقتصادی ممکن است تا ۴ مرحله شاهد افزایش نرخ بهره در ایالات متحده باشیم. افزایش نرخ بهره می‌تواند بازارهای مالی را متزلزل کند و باعث خروج سرمایه از بازارهای نوظهور شود.
- ✓ ترازنامه فدرال رزرو، قبل از کرونا در حدود ۴ تریلیون دلار بوده که در حال حاضر به ۸.۸ تریلیون دلار رسیده است. با این شرایط، احتمال تعدیل و کوچک‌سازی ترازنامه بعد از اولین کاهش نرخ بهره وجود دارد. ترازنامه باید سریع‌تر از روند انقباضی دوره‌های گذشته کاهش یابد؛ شاید تا ۱۰۰ میلیارد دلار در هر ماه!
- ✓ در پی بحران اورگرند و بحران نقدینگی در این صنعت، چین از بانک‌ها خواسته تا وام‌دهی املاک و مستغلات را در ۳ ماهه ابتدایی سال افزایش و محدودیت بدهی برای توسعه‌دهندگان را کاهش دهد.



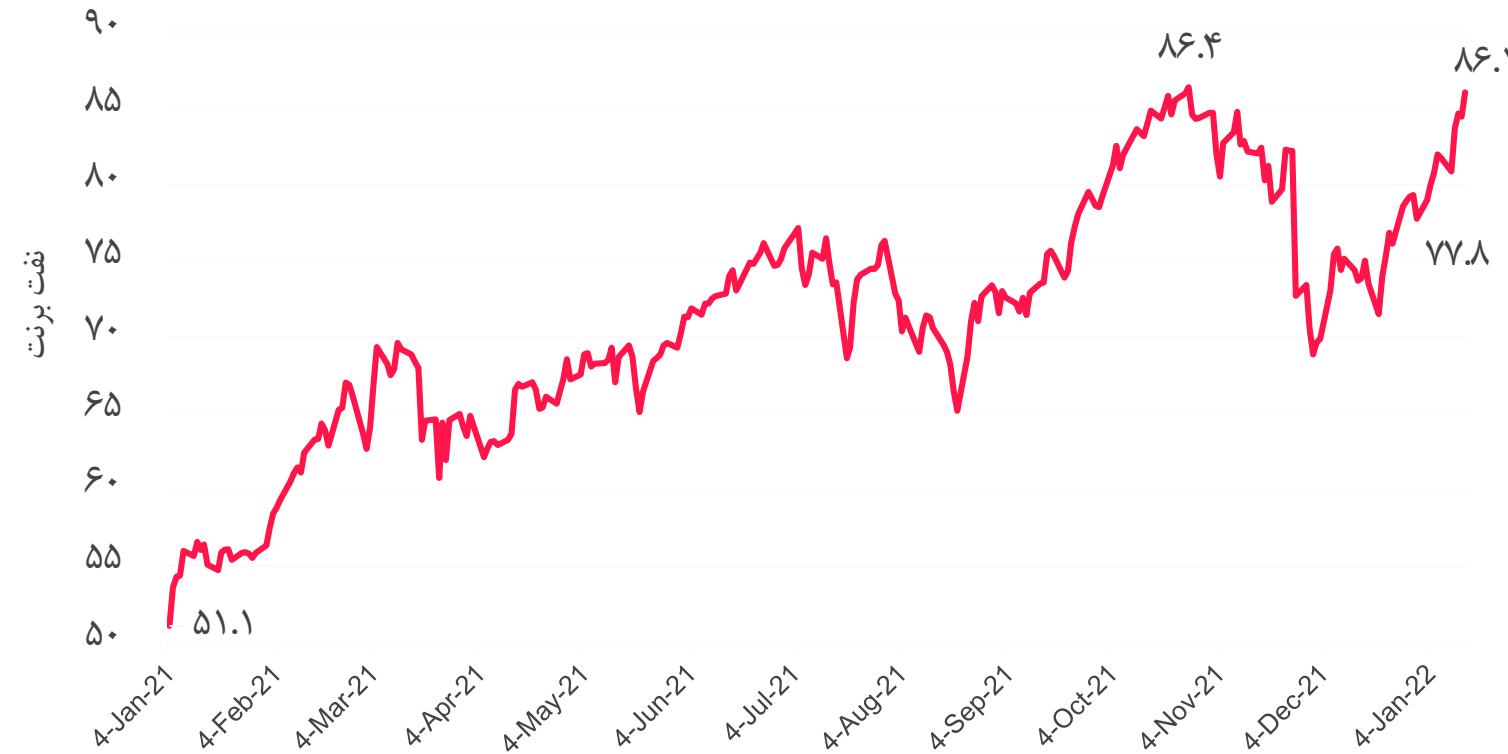
بخش دوم

کامودیتی‌ها و اوراق قرضه



- ✓ با کاهش نگرانی‌ها پیرامون سویه اومیکرون و ادامه روند رشد تقاضا همراه با واکسیناسیون سراسری در کشورها، شاهد افزایش قیمت در دو هفته اخیر بودیم.
- ✓ تولید نفت خام لیبی به علت مشکلات رخ داده در خط لوله آسیب‌دیده این کشور و بسته شدن میدان نفتی شارارا (بزرگترین میدان نفتی لیبی) توسط شبه نظامیان، بیش از ۵۰۰ هزار بشکه در روز کاهش یافته و به کمترین میزان یک سال گذشته (از ۱.۳ میلیون بشکه به ۷۲۹ هزار بشکه در روز) رسیده است. از سوی دیگر بروز آشفته‌گی در قزاقستان در پی افزایش قیمت سوخت نیز به افزایش قیمت نفت دامن زده است.

- ✓ طبق آخرین جلسه اوپک پلاس و با توجه به تاثیر کوتاه‌مدت اومیکرون بر تقاضا، سیاست افزایش تولید ۴۰۰ هزار بشکه در روز از فوریه اجرا خواهد شد.



بازدهی یک سال اخیر: ۷۱ درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱۱ درصد



- ✓ طبق آخرین گزارش JTC، کسری نفت در سال ۲۰۲۱، روزانه ۱.۵ میلیون بشکه بوده است لیکن در سال ۲۰۲۲، روزانه ۱.۴ میلیون بشکه مازاد تولید نفت خواهیم داشت.
- ✓ تولید نفت خام ۱۳ کشور عضو اوپک در ماه دسامبر به ۲۸.۰۴ میلیون بشکه در روز رسید که ۱۹۰ هزار بشکه بیشتر از ماه نوامبر است.
- ✓ برخی تحلیل‌گران معتقدند با مشکلات رخداده در کشورهای عضو اوپک‌پلاس، هدف افزایش تولید ۴۰۰ هزار بشکه‌ای ممکن است محقق نشود. در حال حاضر افزایش عرضه این گروه نتوانسته با افزایش تقاضا همراهی کند؛ زیرا برخی کشورهای عضو، حجم مورد توافق را تولید نمی‌کنند. افزایش ۲۵۳ هزار بشکه‌ای تولید در روز در کشورهای عضو، مجاز بوده است لیکن تنها شاهد افزایش تولید ۷۰ هزار بشکه نفت خام در روز بوده‌ایم.
- ✓ سخنرانی پاول مبنی بر افزایش نرخ بهره که کندتر از حد انتظار بود به افزایش تقاضای کوتاه‌مدت کالاهای ریسکی نظیر نفت کمک کرد. البته با افزایش نرخ‌های بهره در نهایت تقاضا برای این دست کالاها کاهش می‌یابد و تقاضا برای دارایی‌های امن نظیر اوراق خزانه‌داری ایالات متحده و طلا افزایش خواهد یافت.



ذخایر نفت خام آمریکا

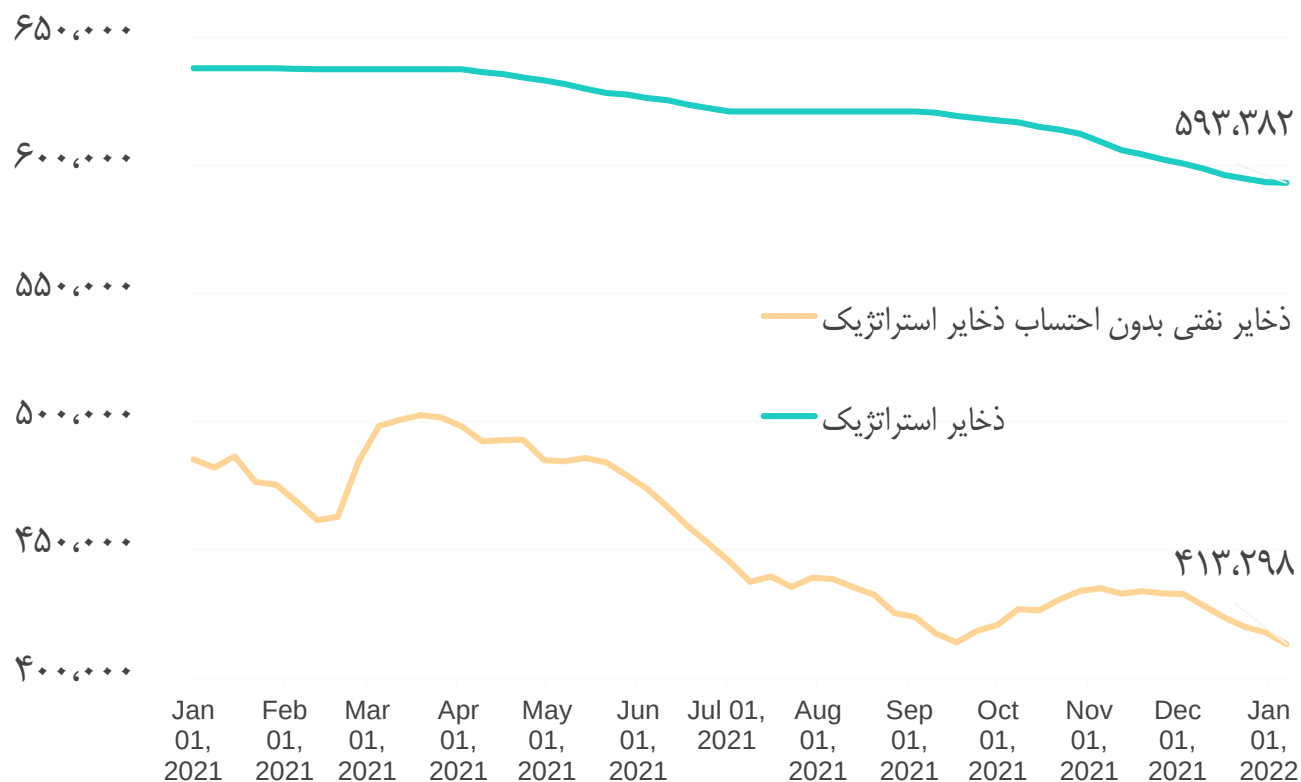
✓ در هفته منتهی به ۷ ژانویه، ذخایر نفت خام آمریکا (بدون در نظر گرفتن ذخایر استراتژیک)، ۴,۵۵۳ هزار بشکه (بسیار بیشتر از انتظارات ۱,۹۰۴ میلیون بشکه‌ای) و ذخایر استراتژیک ۳۰۰ هزار بشکه کاهش یافت.

✓ ذخایر استراتژیک نفت خام ایالات متحده به کمترین سطح خود از نوامبر ۲۰۰۲ رسیده است.

✓ در سناریو پایه گزارش JTC، آزادسازی ۴۰ میلیون

بشکه از ذخایر استراتژیک نفت در نیمه اول سال پیش‌بینی شده است. در ادامه ۱۳.۳ میلیون بشکه در سه ماهه سوم به ذخایر استراتژیک بازگردانده می‌شود.

✓ ایالات متحده جهت کاهش قیمت جهانی نفت، با چین در مورد آزادسازی ذخایر نفتی همزمان با سال نو چینی (۳۱ ژانویه تا ۶ فوریه) توافق کرده است. میزان آزادسازی ذخایر بسته به قیمت نفت خواهد بود.



گاز طبیعی

شرح	رشد یک سال اخیر	رشد قیمتی دو هفته اخیر
Henry Hub	۵۴٪	۹٪
Alberta	۸۷٪	-۲٪
NBP	۲۴۷٪	۱۷٪
TTF	۳۳۷٪	۱۸٪

نرخ گاز (دلار در مترمکعب)



فرمول خوراک پتروشیمی

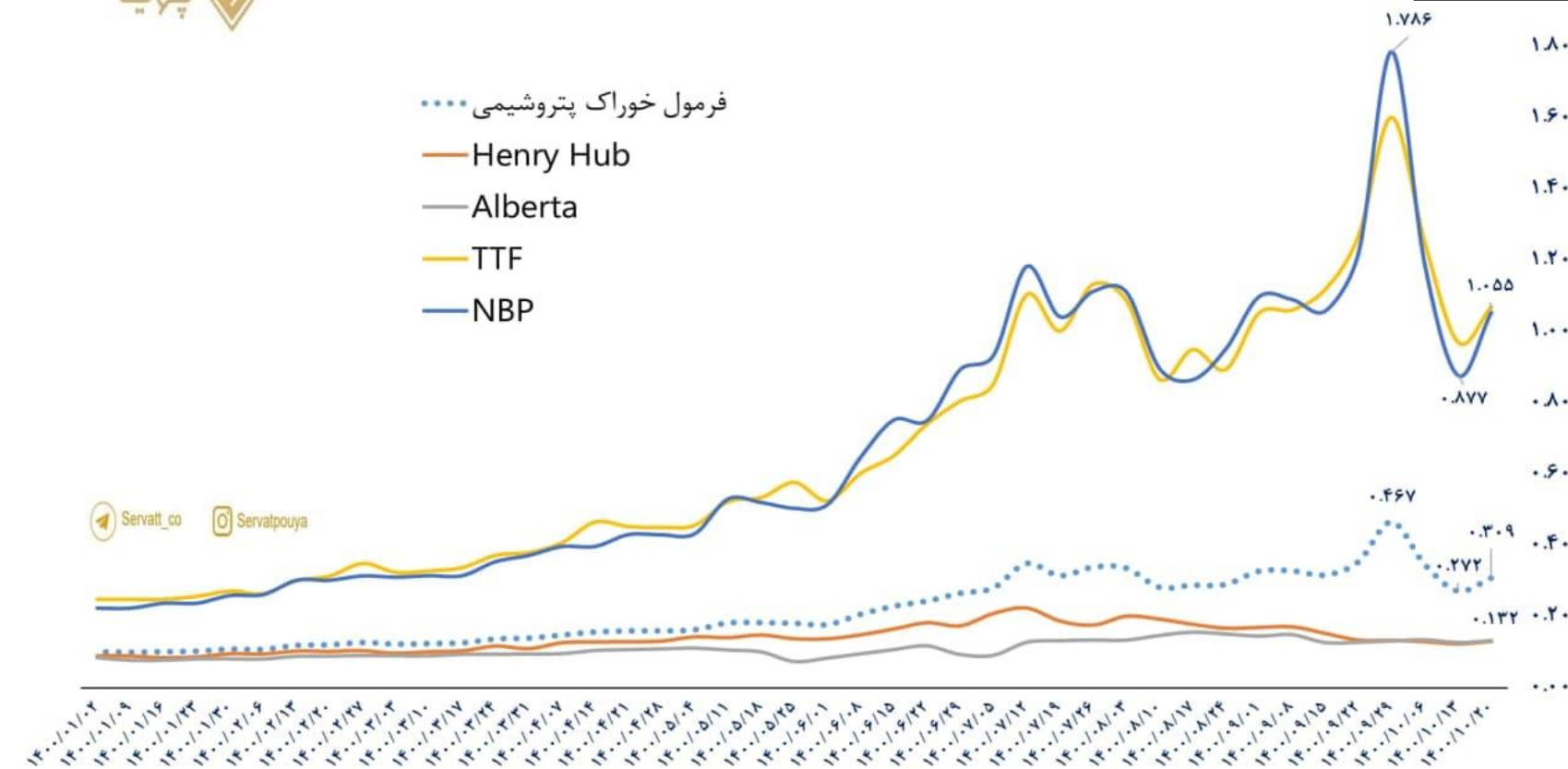
Henry Hub

Alberta

TTF

NBP

Servatt_co Servatpouya

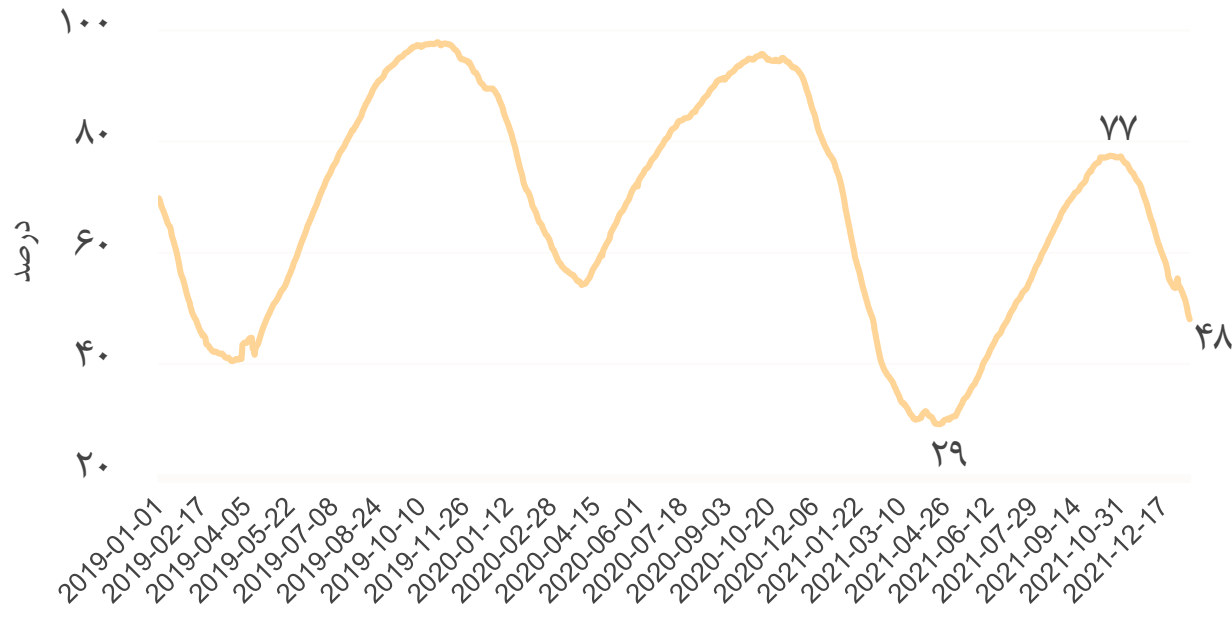




گاز طبیعی در اروپا

- ✓ با مذاکرات ایالات متحده و اروپا در مورد اعمال تحریم‌های مشروط بر روسیه و واکنش احتمالی این کشور، قیمت گاز اروپا مجدداً رشد نمود.
- ✓ اخبار حاکی از اعمال فشار کاخ سفید بر متحدان اروپایی خود برای تحریم روسیه به علت تهاجم به اوکراین است.
- ✓ از سوی دیگر دمای بالای بی‌سابقه در استرالیا باعث ایجاد اختلالات موقت در تاسیسات صادرات گاز شده و نگرانی در مورد زنجیره جهانی تامین گاز طبیعی مایع را تشدید کرده است.

- ✓ یک ترمینال پیشنهادی واردات گاز طبیعی مایع در آلمان در مورد تصمیمات نهایی سرمایه‌گذاری طرح، با مشکلاتی مواجه شده که سبب تاخیر در عملیاتی که انتظار می‌رفت این ماه آغاز شود، گردیده است. این موضوع بر عدم قطعیت توانایی آلمان بر کاهش وابستگی به گاز طبیعی روسیه افزوده است.



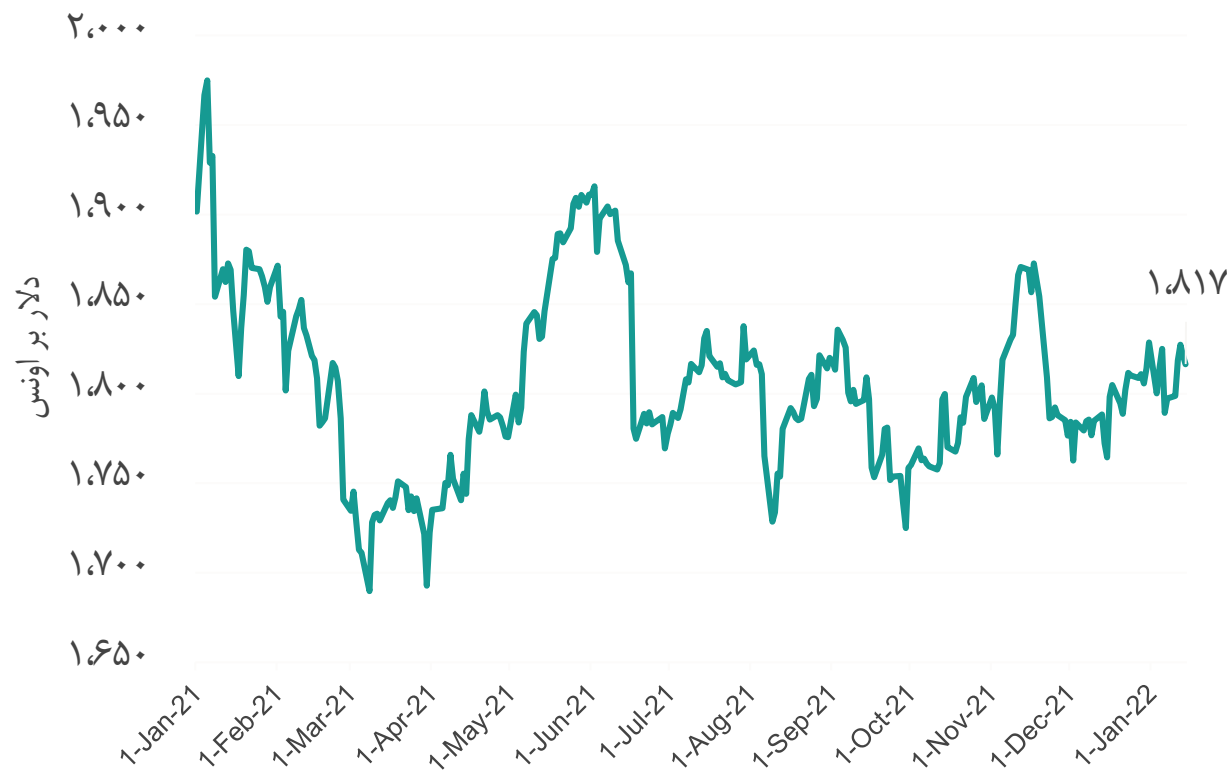
سطح ذخیره‌سازی گاز اروپا در نمودار روبرو قابل مشاهده است:



بازدهی طلا و شاخص دلار

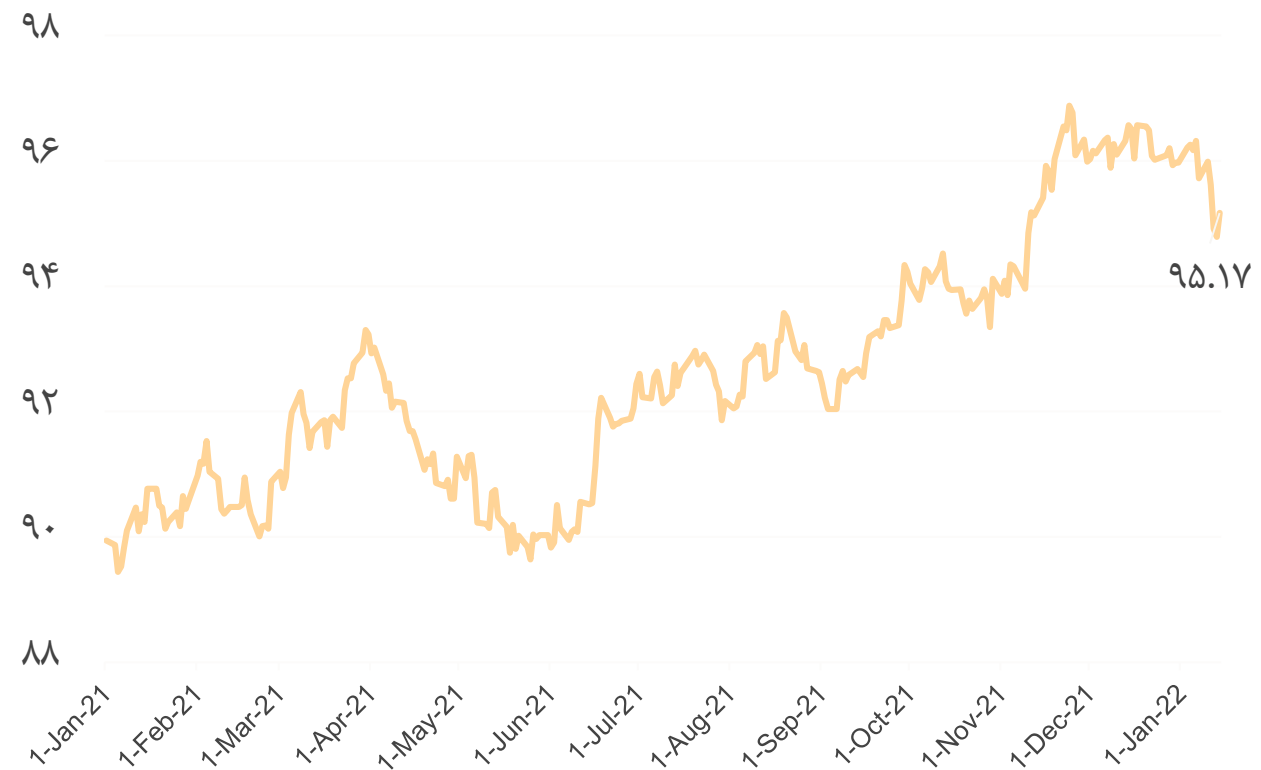
بازدهی طلا

بازدهی یک سال اخیر: ۳- درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱- درصد



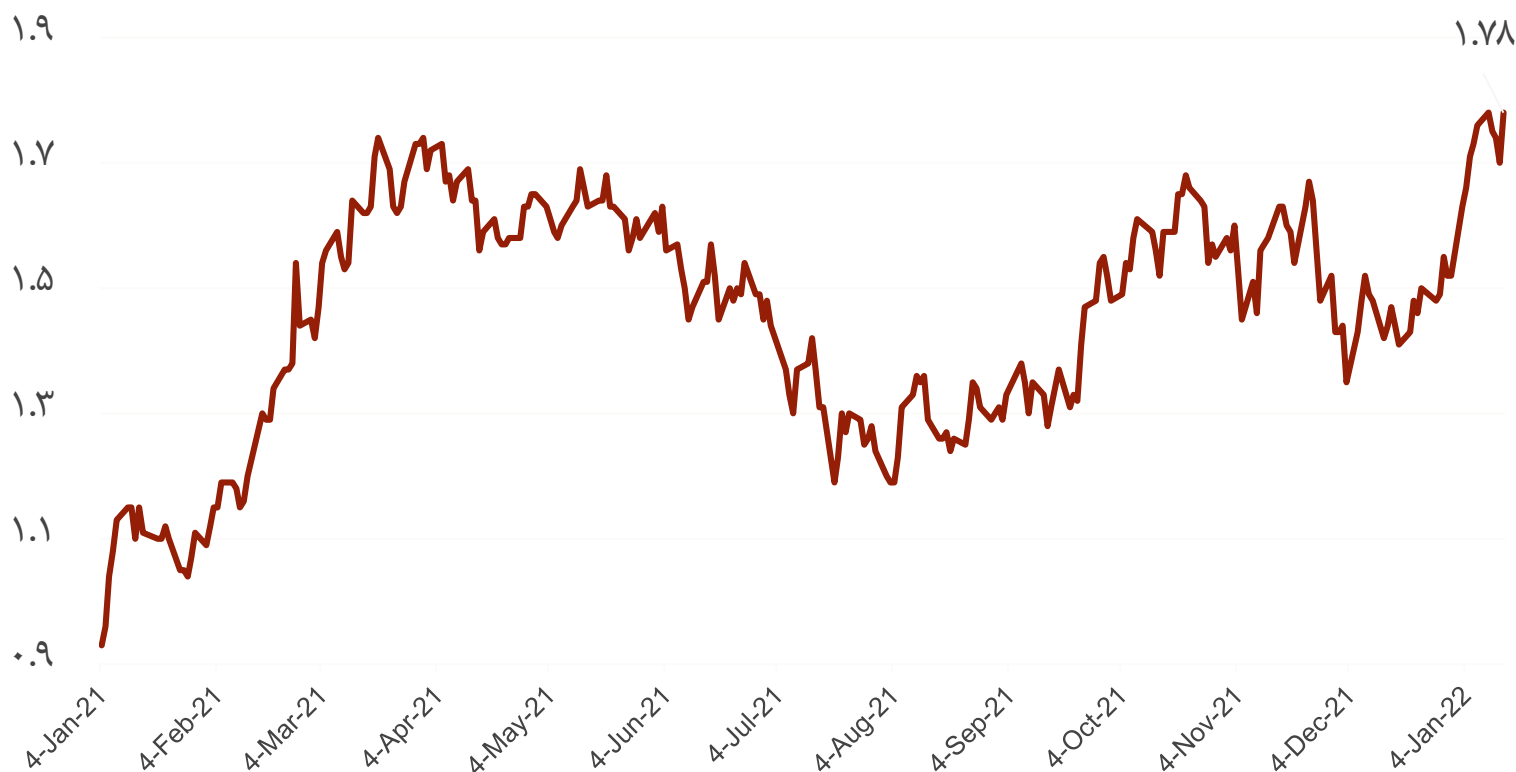
بازده شاخص دلار

بازدهی یک سال اخیر: ۵ درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱- درصد



اوراق خزانه‌داری آمریکا

✓ با سخنرانی انقباضی پاول مبنی بر افزایش نرخ بهره در ماه‌های آتی، بازار سهام با ریزش مواجه شد، تقاضا برای دارایی‌های پرریسک کاهش و بازده اوراق قرضه افزایش یافت.



بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده

رشد یک سال اخیر: ۰.۶۳ درصد

رشد ۲ هفته اخیر: ۰.۲۶ درصد



روند یک ساله شاخص کامودیتی بلومبرگ

✓ در هفته اخیر با توجه به اخبار مساعد پیرامون سویه جدید کرونا قیمت کامودیتی‌ها افزایش یافت.

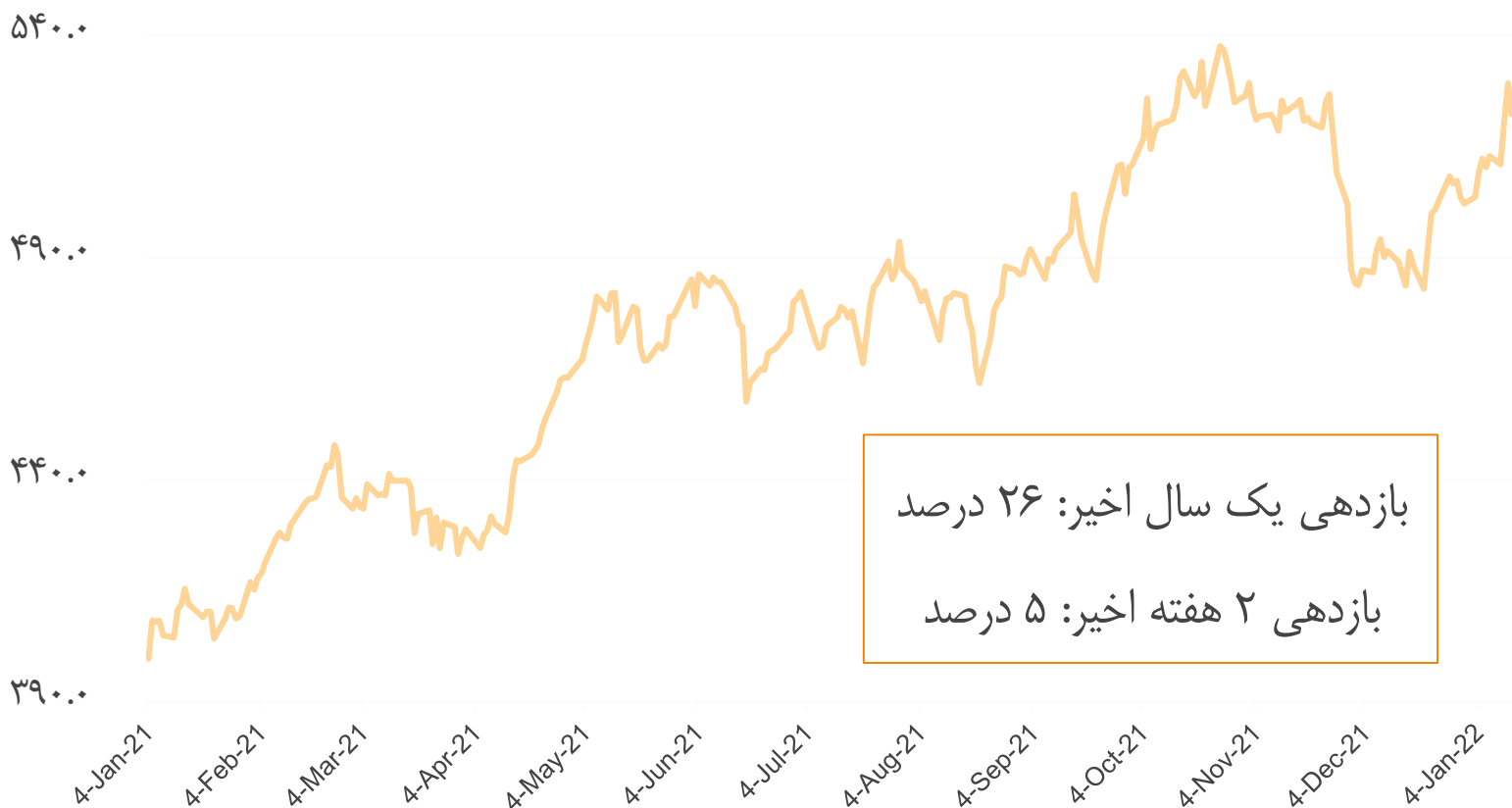
✓ از سوی دیگر سیاست‌های پولی اتخاذ شده، افزایش تقاضا و محدودیت عرضه در جهان و البته داده‌های تورمی کشورهای مختلف جهان نیز به افزایش قیمت‌ها کمک کرده است.

✓ این شاخص در سال ۱۹۹۸ توسط خبرگزاری

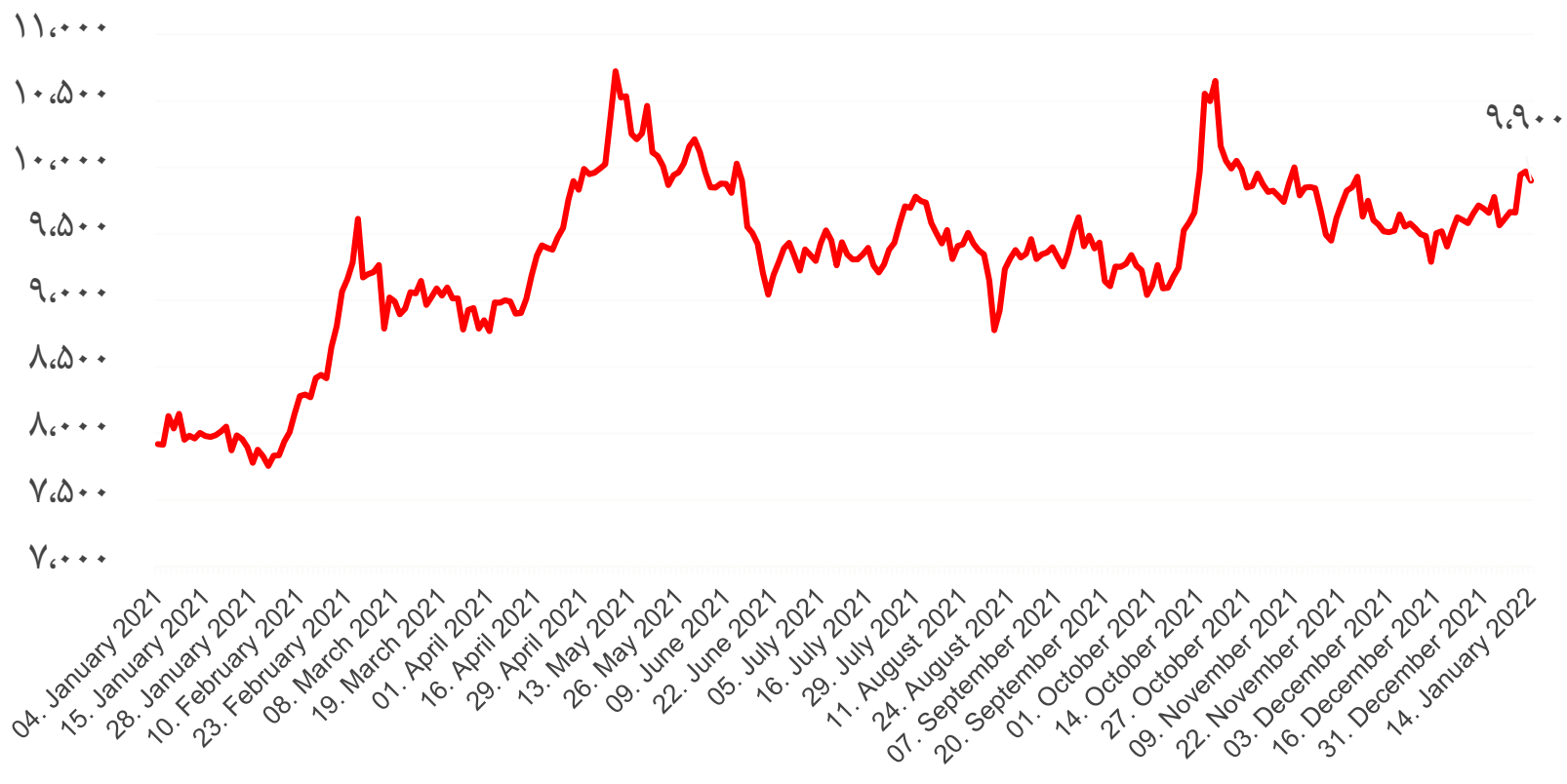
بلومبرگ بوجود آمده است. مواد خام تشکیل‌دهنده

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٪



- ✓ واردات کنسانتره مس چین در ماه نوامبر ۲۰۱۹ میلیون تن بوده که نسبت به ماه قبل ۲۱.۷ درصد افزایش داشته است که نشان از افزایش تقاضاست.
- ✓ نگرانی‌های پیرامون محدودیت عرضه و پایین بودن ذخایر مس نیز از سوی دیگر سبب افزایش قیمت این فلز شده است.
- ✓ ذخایر مس بازار فلزات لندن، در یک ماه گذشته از ۸۸.۶ هزار تن به ۸۳.۸ هزار تن رسیده است.
- ✓ همچنین نسبت هزینه‌های ذوب به پالایش مس (TC/RC) از ۵۵.۹ دلار به ۵۷.۷ دلار در هر تن در هفته پایانی دسامبر رسیده است.



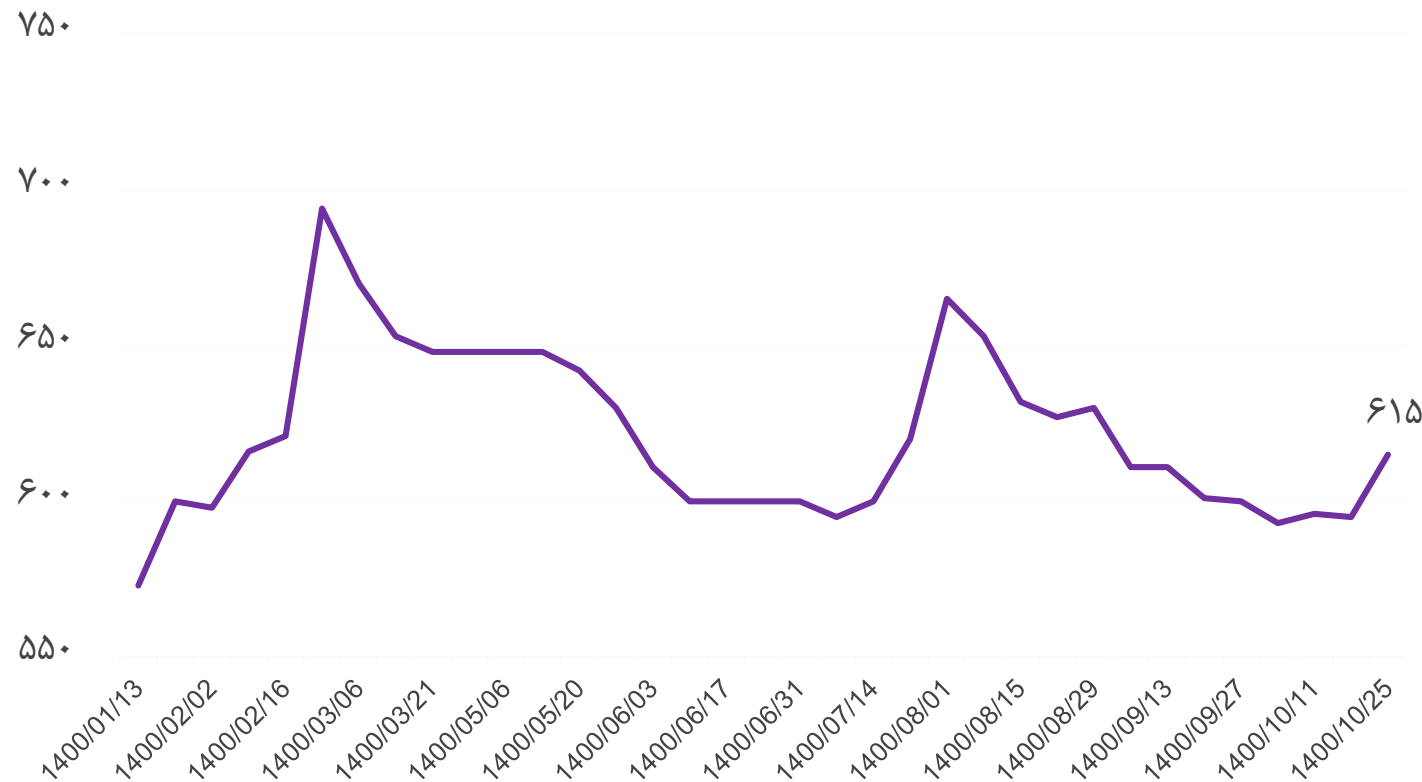
بازدهی یک سال اخیر: ۲۴ درصد
بازدهی ۲ هفته اخیر: ۲ درصد



شمش (فوب دریای سیاه، شاخص صادرات CIS)

✓ با اتمام تعطیلات سال نو و بازگشت تولید، تقاضا برای شمش نیز افزایش یافته است.

✓ موجودی انبار تانگشان چین کاهش قابل توجهی داشته و از ۵۰۴ هزار تن در اواسط اکتبر به ۱۷۳ هزار تن رسیده است که می‌تواند به افزایش قیمت شمش کمک کند.



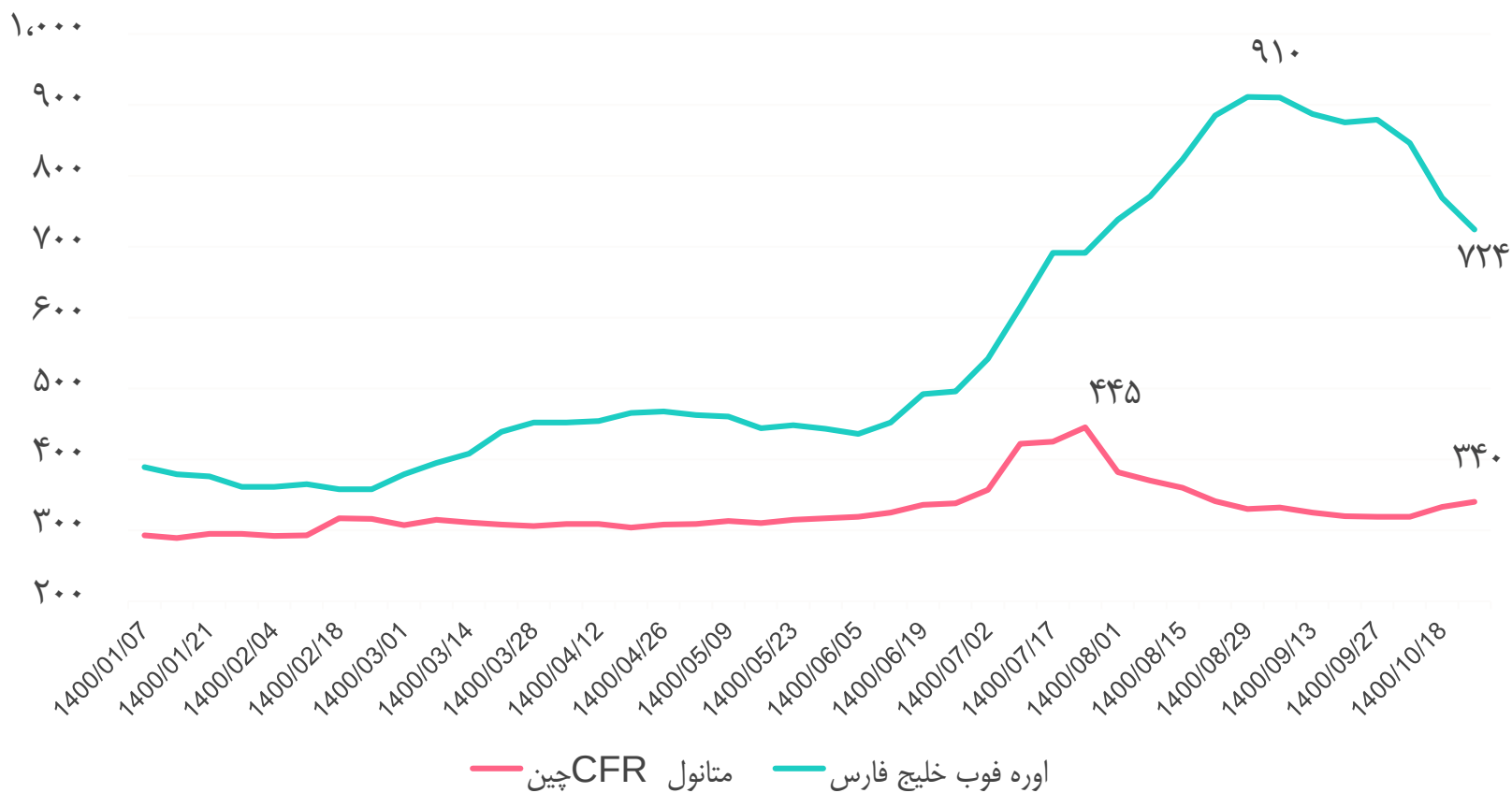
بازدهی یک سال اخیر: ۱ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۳ درصد



اوره و متانول

- ✓ با کاهش محسوس قیمت گاز طبیعی شاهد کاهش قیمت اوره طی این مدت بوده ایم.
- ✓ تحلیل گران انتظار کاهش بیشتر قیمت گاز را ندارند، لذا احتمالا قیمت اوره در همین حدود باقی بماند. البته خریداران همچنان منتظر قیمت های پایین تر هستند.
- ✓ افزایش قیمت نفت، افزایش تقاضا و کاهش موجودی انبارهای هند و کاهش تولید در ایران نیز سبب رشد قیمت متانول شده است.



اوره فوب خلیج فارس

بازدهی یک سال اخیر: ۱۳۷ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۱۴- درصد

متانول CFR چین

بازدهی یک سال اخیر: ۱۱ درصد

بازدهی ۲ هفته اخیر: ۸ درصد



خلاصه هفتگی اهم نرخ‌های جهانی

شرح	واحد	تاریخ	آخرین نرخ	نرخ جلسه گذشته	درصد تغییر
نفت برنت	دلار	۲۶ دی ماه	۸۶	۷۸	۱۱٪
مس (LME)	دلار	۲۶ دی ماه	۹,۹۰۰	۹,۶۹۲	۲٪
روی (LME)	دلار	۲۶ دی ماه	۳,۵۶۰	۳,۶۳۰	-۲٪
اوره گرانوله (Fertilizer)	دلار	۲۶ دی ماه	۷۲۵	۸۴۷	-۱۴٪
متانول CFR چین	دلار	۲۶ دی ماه	۳۴۰	۳۱۴	۸٪
بیلت CIS	دلار	۲۶ دی ماه	۶۱۵	۵۹۶	۳٪
فرمول نرخ خوراک گاز پتروشیمی	سنت	۲۰ دی ماه	۳۰.۹	۳۴.۸	-۱۱٪





باتشکر از حسن توجه شما

شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی (وطوبی)