



شرکت کارگزاری
بانک آینده

اخبار جهانی و بازار کامودیتی‌ها



شهریور ۱۴۰۲



قیمت‌های کامودیتی

آلومینیوم

مس لندن

انس طلا

روی

سبد اوره

اسلب و بیلت

نفت برنت

متانول

زغال سنگ

گاز طبیعی

اخبار محیطی کامودیتی

شاخص بها مصرف کننده و تولیدکننده

شاخص PMI تولیدی و خدماتی

آمارهای شاخص مدعیان بیکاری

نرخ بهره بانک‌های مرکزی جهانی

اقتصاد داخلی



داده‌های اخیر حاکی از آن است که بزرگ‌ترین اقتصاد جهان علی‌رغم افزایش نرخ بهره در یک سال و نیم گذشته، همچنان انعطاف‌پذیر باقی مانده و در صورت حفظ این قدرت، فدرال رزرو را مجبور می‌کند تا یک بار دیگر قبل از پایان سال، افزایش نرخ بهره داشته باشد.



• شاخص بهای مصرف کننده (ماهانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
%۰.۳	%۰.۲	%۰.۲

• شاخص بهای مصرف کننده (سالانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
%۰.۶	%۰.۲	%۰.۶

• شاخص خرده فروشی (ماهانه)

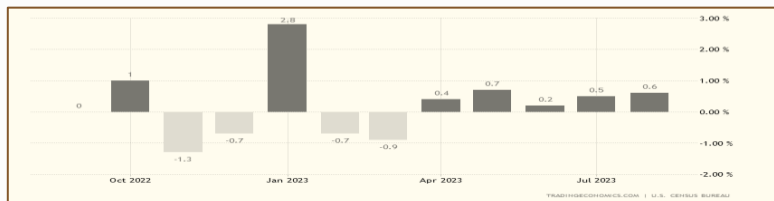
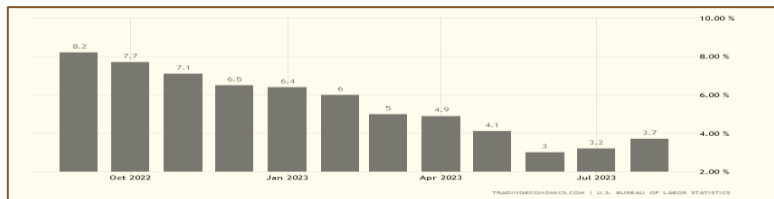
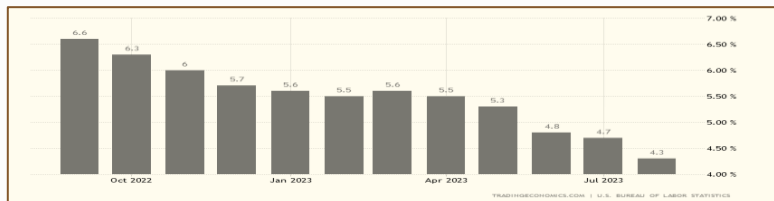
واقعی	قبلی	پیش بینی
%۰.۶	%۰.۵	%۰.۴

• شاخص بهای مصرف کننده (سالانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
%۴.۳	%۴.۷	%۴.۴

• شاخص بهای مصرف کننده (ماهانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
%۳.۷	%۳.۲	%۳.۶



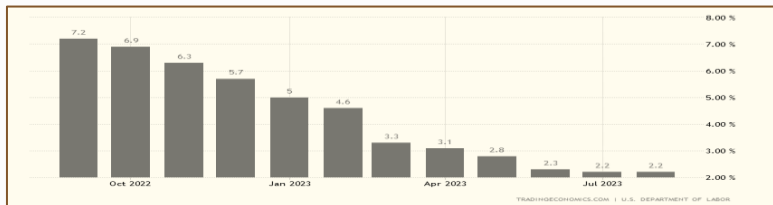


شاخص خالص بهای مصرف کننده



در رابطه با این شاخص که تغییر در قیمت کالاها و خدمات خریداری شده توسط مصرف کنندگان، به استثنای مواد غذایی و انرژی را نشان می دهد باید اشاره کرد که پس از حذف بخش های پرنوسان مانند غذا و انرژی، داده های اصلی افزایش ۰.۳ درصدی را برای این ماه نشان می دهد. رقم سالانه این شاخص ۴.۳ درصد افزایش یافته است.

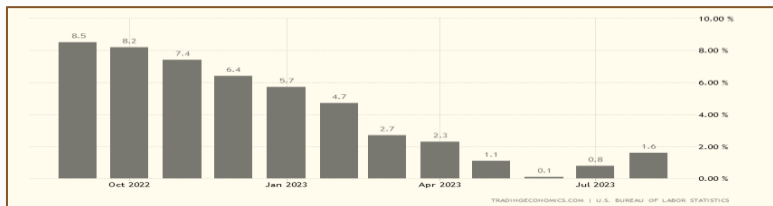
شاخص تورم ماهانه با سریع ترین سرعت از ماه ژوئن ۲۰۲۲ افزایش یافت و قوی تر از انتظارات بود



• شاخص خالص بهای تولیدکننده (ماهانه) شاخص خالص بهای تولیدکننده (سالانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
%۲.۲	%۲.۲	%۲.۲

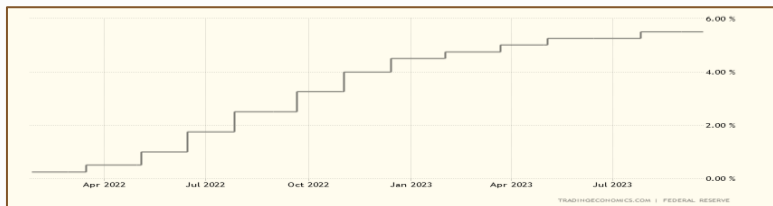
پیش بینی	قبلی	واقعی
%۰.۲	%۰.۴	%۰.۳



• شاخص بهای تولیدکننده (ماهانه) شاخص بهای تولیدکننده (سالانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
%۱.۳	%۰.۸	%۱.۶

پیش بینی	قبلی	واقعی
%۰.۴	%۰.۴	%۰.۷



• تعیین نرخ بهره

پیش بینی	قبلی	واقعی
%۵.۵	%۵.۵	%۵.۵



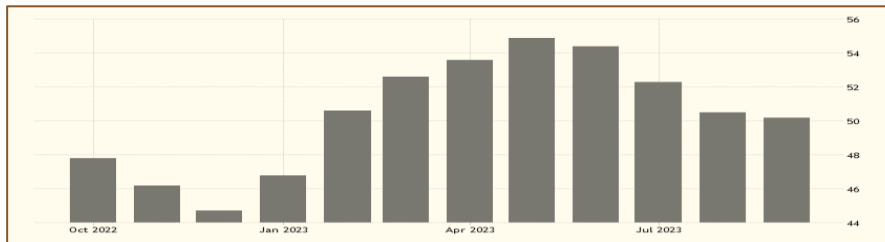
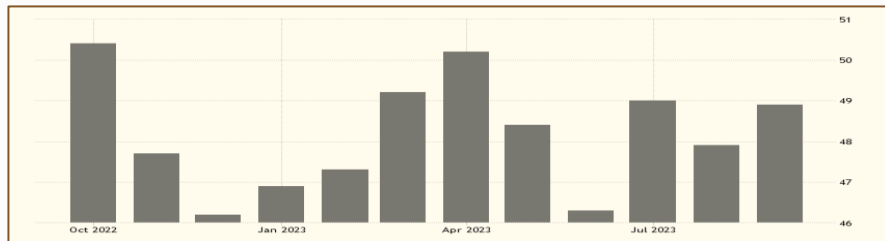
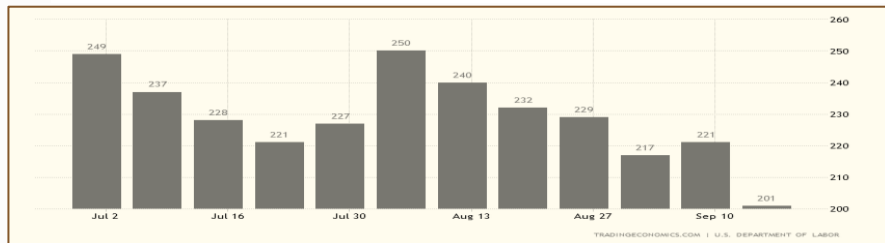
شاخص بهای تولیدکننده



در این شاخص تغییر قیمت کالاها و خدمات نهایی فروخته شده توسط تولیدکنندگان، به استثنای مواد غذایی و انرژی، اندازه گیری می شود. به طور کلی آمارهای این ماه قوی تر از حد انتظار بوده و نشان دادند که اقتصاد ایالات متحده همچنان انعطاف پذیر است و می تواند سبب پایدار شدن تورم شود. فشارهای تورمی تقریباً در سراسر اقتصاد این کشور پایدار باقی مانده است.

داده های منتشر شده نشان داده که تورم مصرف کننده و تولیدکننده ایالات متحده تا ماه آگست بیش از حد انتظار افزایش یافته است؛ اما این افزایش ها برای متقاعد کردن معامله گران مبنی بر این که فدرال رزرو در این جلسه نرخ بهره را بیشتر کند، کافی نبود.

سیاست گذاران فدرال رزرو همچنان می بینند که محدوده نرخ بهره در سال جاری به اوج خود بین ۵.۵۰ تا ۵.۷۵ درصد می رسد که این عدد ۲۵ واحد بالاتر از محدوده فعلی است.



• شاخص مدعیان بیکاری

پیش بینی	قبلی	واقعی
۲۲۲K	۲۲۱K	۲۰۱K

• شاخص مدیران خرید تولیدی

پیش بینی	قبلی	واقعی
۴۸	۴۷.۹	۴۸.۹

• شاخص مدیران خرید خدماتی

پیش بینی	قبلی	واقعی
۵۰.۲	۵۰.۵	۵۰.۲

• شاخص مدیران خرید ترکیبی

پیش بینی	قبلی	واقعی
۵۰.۱	۵۰.۲	۵۰.۱



شاخص مدعیان بیکاری



تعداد افراد بیکار سیگنال مهمی از سلامت کلی اقتصاد است زیرا هزینه مصرف‌کننده با شرایط بازار کار ارتباط زیادی دارد. ادعاهای اولیه بیکاری در هفته منتهی به ۱۶ سپتامبر به ۲۰۱۰۰۰ نفر رسید. این عدد پایین‌ترین میزان از سه ماهه اول است.



در نظرسنجی رویترز جمعی از اقتصاددانان بیان کرده‌اند که اقتصاد چین امسال و سال آینده کمتر از آنچه قبلاً تصور می‌شد رشد خواهد کرد، زیرا بازار مسکن که زمانی موتور اقتصاد این کشور بود اکنون با چالش‌های بسیاری روبرو است.

نظرسنجی رویترز در ۴ تا ۱۱ سپتامبر از ۷۶ تحلیلگر مستقر در چین و خارج از سرزمین اصلی، نشان داد که اقتصاد امسال ۵.۰ درصد رشد خواهد کرد. این عدد کمتر از ۵.۵ درصد پیش‌بینی‌شده در نظرسنجی جولای است. پیش‌بینی‌های اقتصاددانان بین ۴.۵ تا ۵.۵ درصد متغیر بوده و میانگین به ۵ درصد رسیده است.

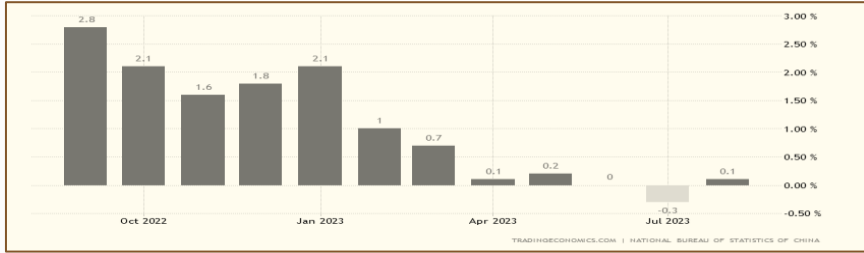
پیش‌بینی می‌شد که رشد اقتصادی در سال آینده به ۴.۵ درصد و در سال ۲۰۲۵ به ۴.۳ درصد کاهش یابد. همچنین انتظار می‌رود که اقتصاد چین در این سه ماهه تنها ۴.۲ درصد رشد کند.

کندی اقتصاد چین باعث کاهش قیمت طلا و افزایش ارزش دلار می‌شود.



مهمترین اخبار اقتصادی چین

شرکت کارگزاری
بانک آینده



• شاخص بهای مصرف کننده (سالانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
۰.۱%	-۰.۳%	۰.۱%

• شاخص بهای تولیدکننده (سالانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
-۳%	-۴.۴%	-۳%

• شاخص خرده فروشی (سالانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
۴.۶%	۲.۵%	۲.۶%



در حالی که میزان خرده فروشی و تولید صنعتی این کشور در ماه آگوست بیش از حد انتظار افزایش یافت، بانک خلق چین (PBOC) در تلاشی برای تحریک عملکرد اقتصادی، نسبت ذخیره مورد نیاز بانک (RRR) و نرخ Repo معکوس ۱۴ روزه را کاهش داد.

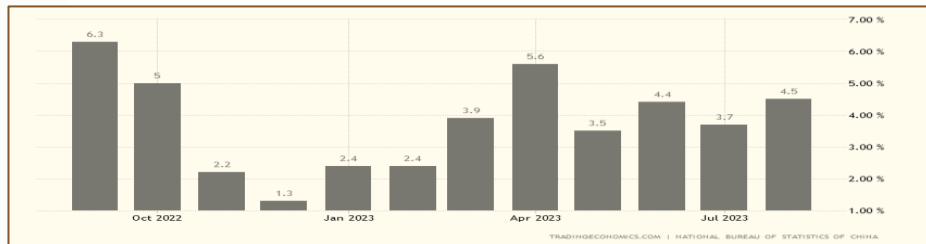
تولید کارخانه‌ها و خرده‌فروشی چین در ماه اوت با سرعت بیشتری رشد کرد، اما کاهش سرمایه‌گذاری در بخش املاک بحران‌زده، همچنان تهدیدی برای رشد است.

تولید صنعتی که روز جمعه توسط اداره ملی آمار (NBS) منتشر شد، در ماه آگوست نسبت به سال گذشته ۴.۵ درصد افزایش یافت که از سرعت ۳.۷ درصدی که در جولای مشاهده شد و پیش‌بینی افزایش ۳.۹ درصدی در نظرسنجی رویترز بیشتر بود. همچنین این رشد سریع‌ترین افزایش از ماه آوریل می‌باشد.



مهم ترین اخبار اقتصادی چین

شرکت کارگزاری
بانک آینده



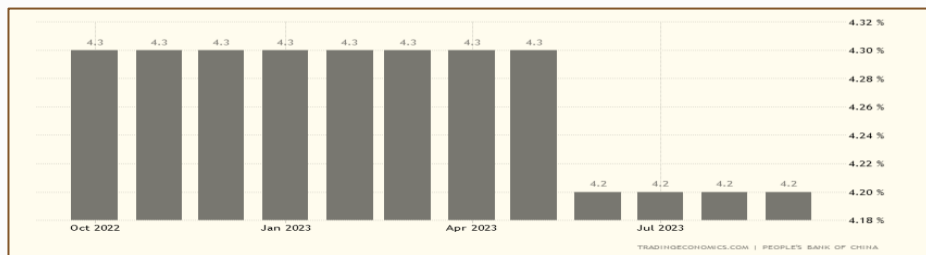
• شاخص تولیدات صنعتی (سالانه)

واقعی	قبلی	پیش بینی
۴.۵%	۳.۷%	۳.۵%



• نرخ وام نخست ۱ ساله

واقعی	قبلی	پیش بینی
۳.۴۵%	۳.۴۵%	۳.۴۵%



• نرخ وام نخست ۵ ساله

واقعی	قبلی	پیش بینی
۴.۲%	۴.۲%	۴.۲%



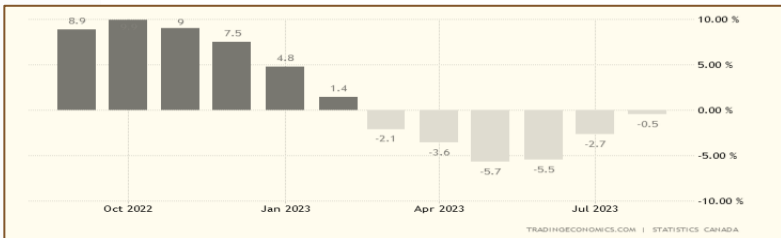
بانک خلق چین در تلاش برای ایجاد تعادل بین حمایت از بهبود اقتصادی و جلوگیری از تضعیف بیشتر یوان، روز چهارشنبه نرخ‌های اولیه وام خود را بدون تغییر نگه داشت.

به هر حال بازارها به طور کلی انتظار این عدم تغییر را داشتند، زیرا بانک خلق چین هفته گذشته نرخ‌های وام میان‌مدت خود را بدون تغییر باقی گذاشت.

بانک خلق چین روز پنجشنبه اعلام کرد که برای دومین بار در سال جاری به منظور انتشار نقدینگی بیشتر در دومین اقتصاد بزرگ جهان و به طور بالقوه تقویت اقتصاد، نسبت ذخایر مورد نیاز بانک‌های محلی را ۲۵ واحد کاهش می‌دهد.



بانک مرکزی کانادا نرخ بهره کلیدی خود را در ۶ سپتامبر روی ۵ درصد نگه داشته و اشاره کرده که اقتصاد وارد دوره رشد ضعیفتر شده است، اما در صورت تداوم فشارهای تورمی می‌تواند هزینه‌های استقراض را دوباره افزایش دهد.

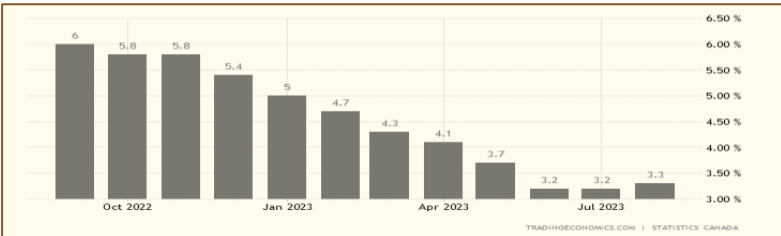


شاخص بهای تولیدکننده (سالانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
۰.۸٪	۳.۲٪	۰.۵٪

• شاخص بهای تولیدکننده (ماهانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
۰.۵٪	۰.۱٪	۱.۳٪

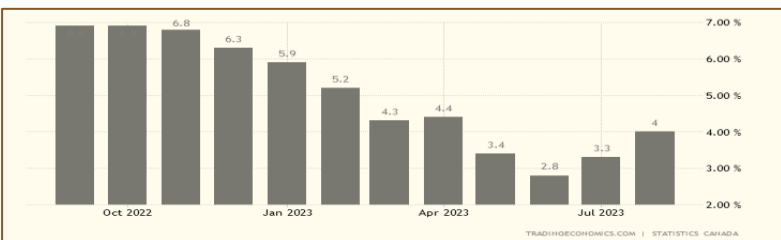


شاخص خالص بهای مصرف کننده (سالانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
۳.۵٪	۳.۲٪	۳.۳٪

• شاخص خالص بهای مصرف کننده (ماهانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
۰.۳٪	۰.۵٪	۰.۱٪



شاخص بهای مصرف کننده (سالانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
۳.۹٪	۳.۳٪	۴٪

• شاخص بهای مصرف کننده (ماهانه)

پیش بینی	قبلی	واقعی
۰.۳٪	۰.۶٪	۰.۴٪



وضعیت نقدینگی و نرخ بهره بین بانکی

شرکت کارگزاری
بانک آینده



در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۷	عملیات بازار باز
۲۶	شماره حراج
توافق بازرخريد	موضع عملیاتی بانک مرکزی
۲۰	تعداد بانکها و موسسات اعتباری غیربانکی شرکت کننده در حراج
۱۱۵۶.۵	ارزش سفارش های ارسال شده (هزار میلیارد ریال)
۸۹۶.۴	ارزش سفارش های پذیرفته شده - توافق بازرخريد (هزار میلیارد ریال)
۷	مدت توافق بازرخريد (روز)
۲۳.۰۰	حداقل نرخ توافق بازرخريد (درصد)
۹۵۷.۲	ارزش توافق بازرخريد سررسيد شده (هزار میلیارد ریال)

در هفته منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۲۷	اعتبارگیری قاعده مند
۱	تعداد بانکها و موسسات اعتباری غیربانکی استفاده کننده
۲۳.۳	ارزش اعتبارگیری (هزار میلیارد ریال)
۲۳.۳	ارزش توافق بازرخريد سررسيد شده (هزار میلیارد ریال)

نرخ سپرده گذاری قاعده مند (%)	نرخ اعتباری قاعده مند (%)	حداقل نرخ توافق بازرخريد (%)	نرخ بازار بین بانکی (%)	تاریخ
۱۷	۲۴	۲۳	۲۳.۵۳	۱۴۰۲/۰۵/۲۵
۱۷	۲۴	۲۳	۲۳.۵۹	۱۴۰۲/۰۶/۰۱
۱۷	۲۴	۲۳	۲۳.۵۷	۱۴۰۲/۰۶/۰۸
۱۷	۲۴	۲۳	۲۳.۵۵	۱۴۰۲/۰۶/۱۵
۱۷	۲۴	۲۳	۲۳.۶۲	۱۴۰۲/۰۶/۲۲

- نقدینگی کل کشور: ۶۳۳۷۶/۸ هزار میلیارد ریال
- پایه پولی: ۸۵۹۹/۹ هزار میلیارد ریال
- ضریب فزاینده نقدینگی: ۷/۳۶۹



شمای کلی بازار داخلی

روز	تاریخ	شاخص کل	انس طلا	طلا ۱۸ عیار	سکه امامی	دلار بازار آزاد	حباب سکه
شنبه	۱۴۰۲/۰۶/۱۸	۲,۱۲۹,۶۰۸.۶۰	۱,۹۱۹.۱۵	۲۳,۵۹۰,۰۰۰	۲۸۲,۰۵۰,۰۰۰	۴۹۷,۸۴۰	۲۰.۱۹%
یکشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۲,۱۲۳,۶۲۹	***	***	۲۷۹,۸۹۰,۰۰۰	۴۹۶,۶۵۰	***
دوشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۰	۲,۱۲۲,۶۵۱.۵۰	۱,۹۲۲.۵۳	۲۳,۴۱۴,۰۰۰	۲۷۹,۵۱۰,۰۰۰	۴۹۵,۷۵۰	۱۹.۵۶%
سه شنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۱	۲,۱۲۷,۰۷۹.۰۰	۱,۹۱۲.۹۹	۲۳,۳۵۷,۰۰۰	۲۷۸,۴۲۰,۰۰۰	۴۹۷,۰۰۰	۱۹.۵۷%
چهارشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۲,۱۲۶,۷۴۱.۶۹	۱,۹۰۸.۷۹	۲۳,۴۸۶,۰۰۰	۲۸۲,۵۲۰,۰۰۰	۴۹۹,۳۱۰	۲۰.۴۹%
پنجشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۳	***	۱,۹۰۹.۳۳	***	***	***	***
جمعه	۱۴۰۲/۰۶/۲۴	***	۱,۹۲۴.۴۴	***	***	***	***
شنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۵	***	۱,۹۲۳.۸۱	***	***	***	***
یکشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۶	۲,۱۳۵,۷۷۹.۵۶	***	۲۳,۴۰۵,۰۰۰	۲۸۱,۴۰۰,۰۰۰	۴۹۶,۰۳۰	۲۰.۱۵%
دوشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۷	۲,۱۳۳,۴۹۰.۵۲	۱,۹۳۳.۹۱	۲۳,۳۴۵,۰۰۰	۲۷۹,۵۷۰,۰۰۰	۴۹۵,۳۳۰	۱۹.۴۵%
سه شنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۸	۲,۱۲۸,۴۸۹.۴۴	۱,۹۳۱.۱۸	۲۳,۴۰۳,۰۰۰	۲۷۸,۴۷۰,۰۰۰	۴۹۶,۴۵۰	۱۸.۸۴%
چهارشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۲۹	۲,۱۲۱,۲۱۳	۱,۹۳۱.۶۲	۲۳,۳۳۴,۰۰۰	۲۷۵,۵۴۰,۰۰۰	۴۹۱,۱۵۰	۱۸.۳۱%
پنجشنبه	۱۴۰۲/۰۶/۳۰	***	۱,۹۲۰.۱۱	۲۳,۲۳۴,۰۰۰	۲۷۸,۰۷۰,۰۰۰	۴۹۳,۹۳۰	۱۹.۷۵%
جمعه	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	***	۱,۹۲۵.۱۹	***	***	***	***
بازدهی		-۰.۳۹%	۰.۳۱%	-۱.۵۱%	-۱.۴۱%	-۰.۷۹%	



چشم‌انداز تورم و نرخ‌های بهره آمریکا همچنان بالا باقی مانده است که نشان می‌دهد فشار بیشتری در ماه‌های آینده بر قیمت طلا وارد خواهد شد. همچنین قرار است بانک مرکزی، نرخ بهره را حداقل تا اواسط سال ۲۰۲۴ در اوج ۲۰ سال گذشته نگه دارد. چنین سناریویی چشم‌انداز ضعیفی را برای طلا ارائه می‌دهد، با توجه به این‌که بازدهی دلار و خزانه‌داری احتمالاً در محیط نرخ بهره بالا بیشتر افزایش می‌یابد. کاهش ترس از رکود اقتصادی ایالات متحده همچنین تقاضای پناهگاه امن برای طلا را متوقف کرده است، اگرچه تشدید تنش‌های تجاری بین ایالات متحده و چین باعث می‌شود که طلا مقداری از جریان نقدینگی را جذب کند. البته قیمت طلا افزایش هم داشت؛ به دلیل این‌که اقدامات حمایتی چین و داده‌های قوی از فعالیتهای تجاری آن، جو بازار را تقویت کرد.

پس از آن‌که بانک مرکزی اروپا (ECB) نرخ بهره را افزایش داد و نشان داد که به پایان چرخه انقباض رسیده است، کاهش قیمت طلا محدود شد.

خبری از چین نیز نویدبخش قیمت طلا است. رویترز گزارش داد که «قیمت طلای چین در هفته گذشته به بالاترین حد تاریخی خود رسیده است که نشان می‌دهد مصرف‌کنندگان این دارایی امن را برای جبران کاهش ارزش یوان خریداری کرده‌اند.»



تولید نفت داخلی ایالات متحده نزدیک به سطح ۱۲.۸ میلیون بشکه در روز مانده است و به نظر می‌رسد برای ایجاد انگیزه کافی برای افزایش سطح تولید به قیمت‌های بالاتر نیاز است. در این شرایط، بازارهای نفت با کمبود بیشتری روبرو می‌شوند که برای قیمت نفت صعودی است.

پویایی قیمت نفت روسیه، تنگنای بازارهای نفت را برجسته می‌کند. گزارش‌های اخیر EIA نشان می‌دهد که ایالات متحده خرید نفت برای ذخیره استراتژیک نفت را آغاز کرده است. شروع این خریدها نشان می‌دهد که مقامات آمریکایی فکر نمی‌کنند که بازارهای نفت در ماه‌های آینده کاهش قابل توجهی داشته باشد و خرید آمریکا به عنوان یک کاتالیزور قدرتمند شناخته می‌شود.

سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) گزارش ماهانه خود را منتشر کرد که حاکی از حمایت این سازمان از افزایش قیمت نفت خام بود. در این گزارش، اوپک به چشم‌انداز تقاضای نفت برای سال جاری و سال آینده پایبند بوده و اذعان داشته این سازمان انتظار دارد اقدامات محرک چین برای احیای رشد دومین اقتصاد بزرگ جهان کافی باشد. بر اساس این گزارش، تولید کلی نفت خام اوپک در ماه اوت ۱۱۳ هزار بشکه در روز افزایش یافت و به ۲۷.۴۵ میلیون بشکه در روز رسید. این افزایش عمدتاً ناشی از تولید بالاتر در ایران و نیجریه بود. در نتیجه دلیل این که قیمت نفت نزدیک به بالاترین سطح از نوامبر ۲۰۲۲ قرار دارد، نگرانی‌های مداوم عرضه و همچنین چشم‌انداز افزایشی تقاضا از گزارش ماهانه اوپک است.



شرکت کارگزاری
بانک آینده

ممنون از حسن توجه شما

تهیه شده توسط
واحد تحلیل
کارگزاری بانک آینده

مهر ۱۴۰۲