



# Q1,2

## Quarterly Economic Report

## فصلنامه اقتصادی ایران و جهان

سال اول . شماره یکم . بهار و تابستان ۱۴۰۰

گروه مالی و اقتصادی دی

## فهرست فصلنامه ایران و جهان

### بخش اول : شاخص های داخلی

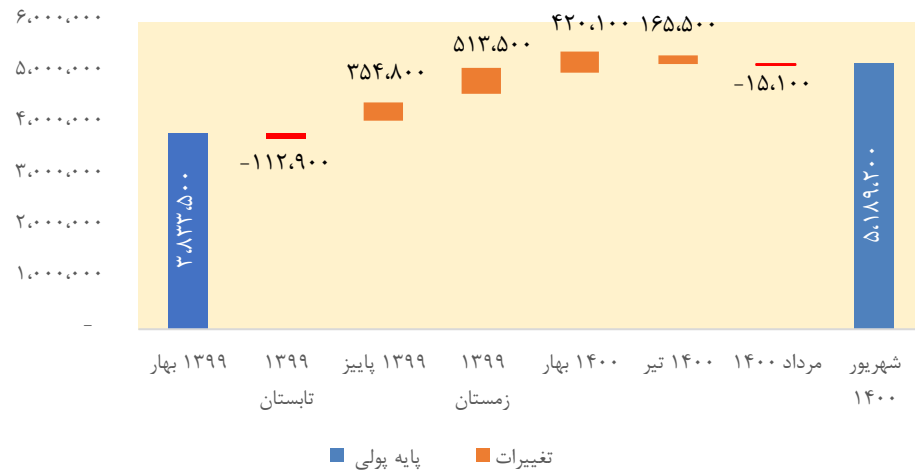
- پایه پولی
- نرخ تورم
- تولید ناخالص داخلی و تراز تجاری
- نرخ سود بین بانکی
- نرخ سود اوراق دولتی
- حجم و ارزش معاملات بورس و فرابورس

### بخش دوم : شاخص های بین المللی

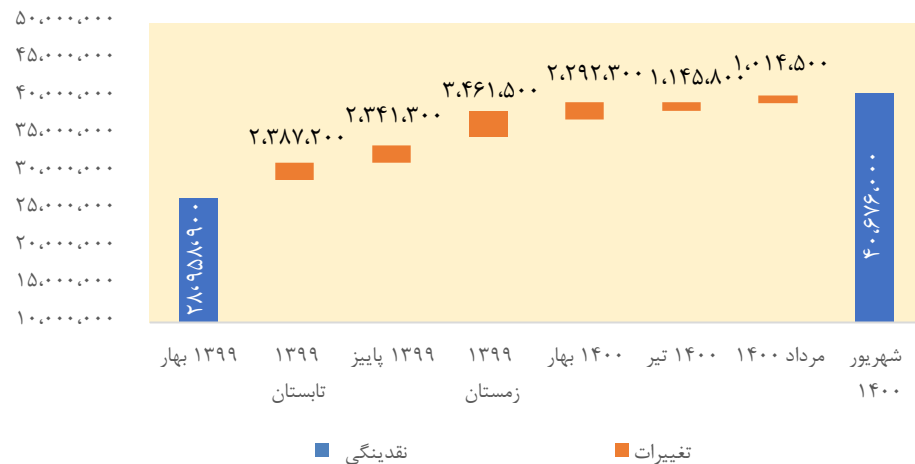
- آمارهای اقتصادی کشورها
- گزارش بانک مرکزی امریکا و اروپا
- روند شاخص دلار، طلا، بیت کوین، کامودیتی ها

## شاخص های اقتصاد ایران

پایه پولی (میلیارد ریال)



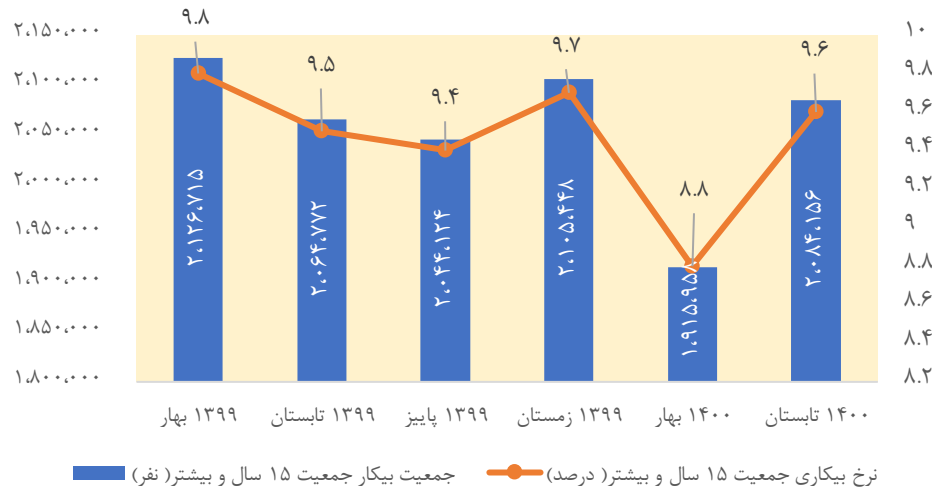
نقدینگی (میلیارد ریال)



رشد ۶ ماهه نخست پایه پولی در سال جاری ۱۳.۱ درصد برآورد شده است، به بیان ساده تر حجم پایه پولی در پایان شهریور ماه نسبت به پایان سال ۹۹ بالغ بر ۱۳ درصد رشد داشته است. این درحالیست که رشد شش ماهه این متغیر پولی در سال ۹۹ تنها ۵.۴ درصد بوده است. همچنین میانگین رشد ماهانه پایه پولی در شش ماه نخست امسال ۲.۲ درصد بوده است، بدین معنی که در نیمه نخست امسال پایه پولی به طور متوسط ۲.۲ درصد رشد داشته است. این شاخص برای سال ۹۹ به یک درصد هم نمی رسد. با توجه به بررسی های صورت گرفته می توان گفت که رشد و افزایش پایه پولی در نیمه نخست امسال در مقایسه با نیمه اول سال گذشته بسیار بالاتر بوده است. این در حالیست که رشد پایی پولی در مرداد و شهریور تقریبا صفر درصد بوده است که نشان از چاپ بالای پول در ۴ ماه اول سال جاری دارد. پایین بودن رشد پایه پولی در نیمه نخست سال گذشته به علت رشد بالغ بر منفی ۵ درصدی این متغیر در تیر ماه سال گذشته بوده است.

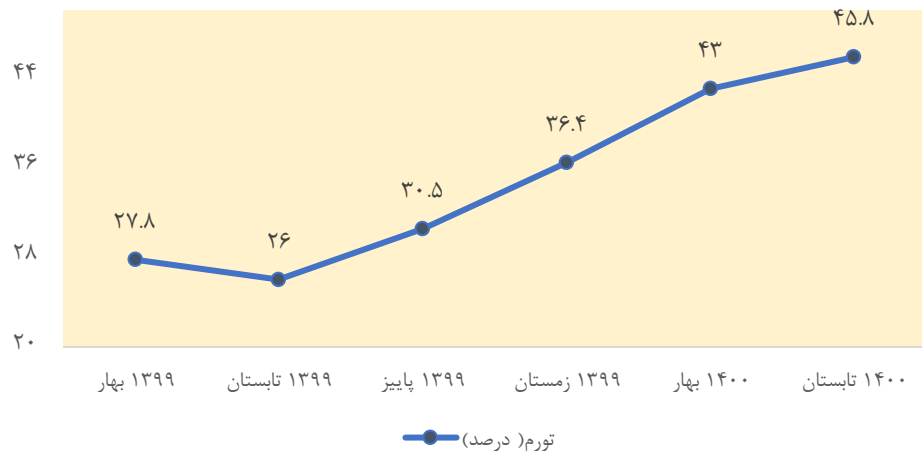
حجم نقدینگی در اقتصاد ایران در شهریور ۱۴۰۰ از مرز ۴ هزار هزار میلیارد تومان عبور کرده است. رشد نقدینگی در شش ماه نخست سال ۱۴۰۰ حدود ۱۷ درصد برآورد شده است، همچنین میانگین رشد ماهانه این متغیر تورم ساز در نیمه نخست امسال ۲.۷ درصد بوده است، به بیان دیگر در شش ماه نخست سال نقدینگی به طور متوسط ماهانه ۲.۷ درصد افزایش یافته است. همچنین ضریب فزاینده در شهریور ۱۴۰۰ به مانند ضریب فزاینده در شهریور ۹۹ در محدوده ۷.۸ قرار دارد، که نشان دهنده میزان یکسان خلق پول توسط بانک ها در سال های ۹۹ و ۱۴۰۰ دارد. رشد حجم پول در شش ماهه نخست سال ۹۹ بالغ بر ۴۰ درصد بوده است، این در حالیست که رشد حجم پول در شش ماهه اول امسال تنها ۱۸.۲ درصد برآورد شده است. همچنین میانگین رشد ماهانه نقدینگی در شش ماه اول سال جاری حدود ۳ درصد و در سال ۹۹ نزدیک به ۶ درصد بوده است. با توجه به اینکه رشد حجم پول در سال جاری نسبت به سال گذشته کمتر شده است، می توان گفت که سیالیت نقدینگی در ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ کاهش یافته است.

### نرخ و جمعیت بیکار

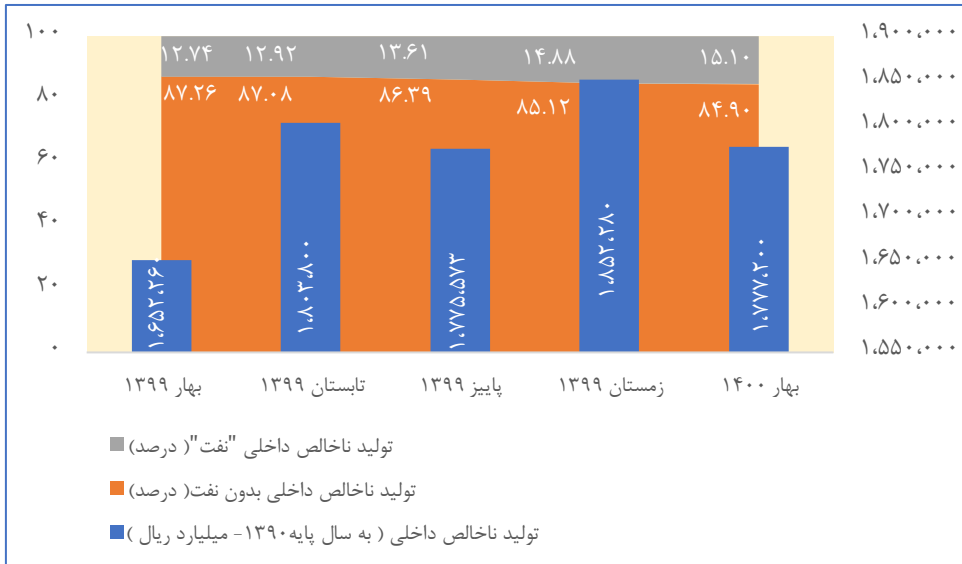


بنا به آمار منتشر شده توسط مرکز آمار، نرخ بیکاری در تابستان ۱۴۰۰ به ۹.۶ درصد رسیده است که نسبت به نرخ بیکاری در بهار افزایش محسوسی داشته است. با توجه به اینکه نرخ مشارکت نیز در تابستان نسبت به بهار کاهش داشته است، نمی توان افزایش متقاضیان شغل را دلیل افزایش نرخ بیکاری دانست بلکه دلیل اصلی افزایش بیکاری، از دست رفتن شغل در تابستان نسبت به بهار است. این نرخ در بهار ۸.۸ درصد به ثبت رسیده بوده است. بر این اساس جمعیت بیکار کشور در تابستان ۱۴۰۰ حدود ۲ میلیون و ۴۹۶ هزار نفر است که نسبت به بهار بالغ بر ۲۰۰ هزار نفر افزایش یافته است. بررسی ها نشان می دهد پایین ترین نرخ بیکاری به ثبت رسیده در چندین فصل گذشته در بهار ۱۴۰۰ رقم خورده است. به بیان ساده تر نرخ بیکاری از ابتدای سال ۹۹ نرخ کاهشی داشته است (به جز زمستان) که در بهار به کمترین میزان رسید، اما این نوار کاهشی در تابستان امسال پاره شد و نرخ بیکاری افزایش یافت. نرخ بیکاری در تابستان ۱۴۰۰ نسبت به نرخ بیکاری تابستان ۹۹ بیشتر به ثبت رسیده است.

### تورم

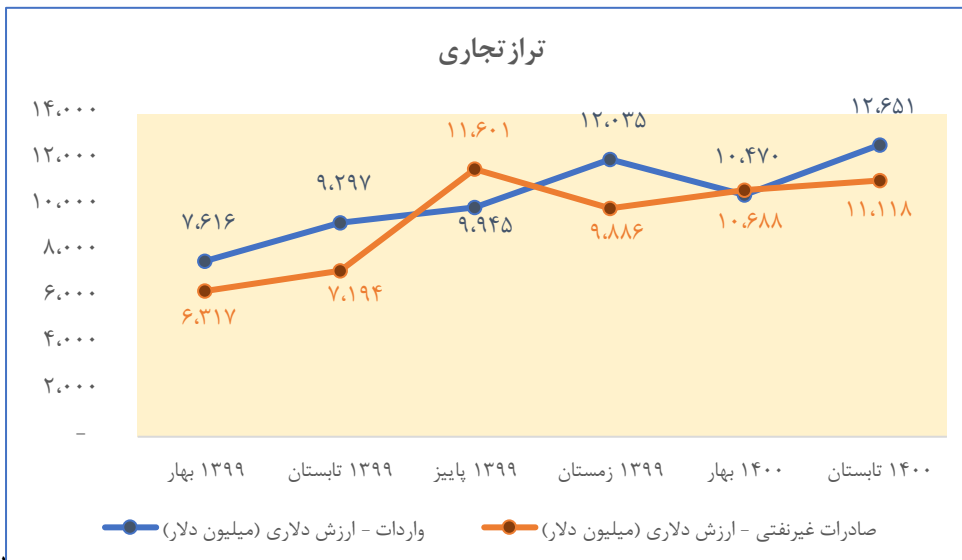


نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه قبل از آن است. این در حالی است که نرخ تورم سالانه شهریور ماه ۱۴۰۰ برای خانوارهای کشور به ۴۵.۸ درصد رسیده که نسبت به همین اطلاع در ماه قبل، ۰.۶ واحد درصد و نسبت به فصل بهار ۲.۸ واحد درصد افزایش نشان می دهد. به جهت برآورد تورم تا پایان سال، چنانچه نقدینگی را بازیگر اصلی تورم بدانیم، با توجه به اینکه هیچ تفاوتی بین رشد نقدینگی در ۱۴۰۰ و ۹۹ نبوده و چنانچه اتفاق خاصی رخ ندهد، تورم در سال جاری مشابه سال قبل خواهد بود. چنانچه پایه پولی را به عنوان هسته مرکزی تورم در نظر داشته باشیم با توجه رشد بالای پایه پولی در ۱۴۰۰ نسبت به سال گذشته، شرایط تورمی امسال وخیم تر از سال ۹۹ خواهد بود. دو نکته مثبت نیز در مورد سال جاری وجود دارد؛ اول اینکه سیالیت نقدینگی در ۱۴۰۰ نسبت به ۹۹ کمتر شده و دوم، رشد ماهانه پایه پولی در مرداد و شهریور تقریباً صفر درصد بوده است که از زهر تورم زایی پایه پولی کاسته است.

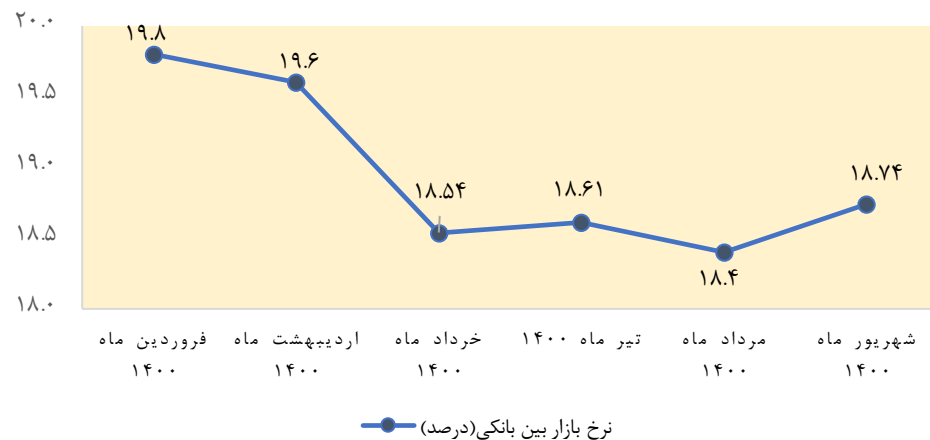


بنا به گزارش مرکز آمار ایران حجم تولید ناخالص داخلی ایران در بهار امسال به بیش از ۱۷۰۰ هزار میلیارد ریال رسیده است که نسبت به فصل مشابه سال قبلی خود ۷.۶ درصد رشد داشته است. در میان بخش های اقتصادی تنها بخشی که در بهار ۱۴۰۰ رشد منفی را تجربه کرده، گروه کشاورزی است و مابقی گروه ها اصلی (صنایع و معادن، نفت و خدمات) رشد مثبت را به ثبت رسانده است. بررسی ها نشان می دهد بخش های نفت و خدمات علل اصلی رشد بالغ بر ۷ درصدی در سه ماهه ابتدایی امسال هستند، چراکه کم رنگ شدن شوک کرونا به اقتصاد باعث جان گرفتن دوباره بخش خدمات و از آن سو با آمدن بایدن فشار تحریمی از گلو اقتصاد ایران تا حدودی کم تر شد تا موجب شود فروش و صادرات نفت نفسی بکشد.

در ۶ ماهه نخست امسال ۷۹ میلیون و ۱۰۰ هزار تن کالا به ارزش ۴۵ میلیارد دلار بین ایران و شرکای تجاری مبادله شده است. بر اساس این آمار شاهد ۴۷ درصد رشد ارزشی حجم تجارت خارجی نسبت به مدت مشابه سال قبل بوده ایم. از این حجم تجارت، ۶۰ میلیون تن کالا به ارزش ۲۱ میلیارد و ۸۰۰ میلیون دلار از سوی ایران به خارج از کشور صادر شده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته از لحاظ وزن ۳۰ درصد و از نظر ارزش ۶۱ درصد افزایش داشته است. همچنین ۱۹ میلیون و ۱۰۰ هزار تن کالا به ارزش ۲۳ میلیارد و ۲۰۰ میلیون دلار وارد کشور شده که از حیث وزن حدود ۱۵ درصد و از لحاظ ارزش حدود ۳۷ درصد رشد داشته است. با توجه به آمار صادرات و واردات تراز تجاری ایران در نیمه نخست امسال منفی یک میلیارد و ۴۰۰ میلیون دلار ارزیابی می شود. به نظر می رسد که سه موضوع در پرواز آمار واردات اثرگذار بوده است؛ «کاهش انتظارات تورمی و شتاب واردکنندگان برای ترخیص کالاها»، «رفع محدودیت های ترخیص کالاها از سوی گمرکات» و «اطمینان از منابع ارزی» که به ثبت رکورد واردات منجر شده است.



بازار بین بانکی

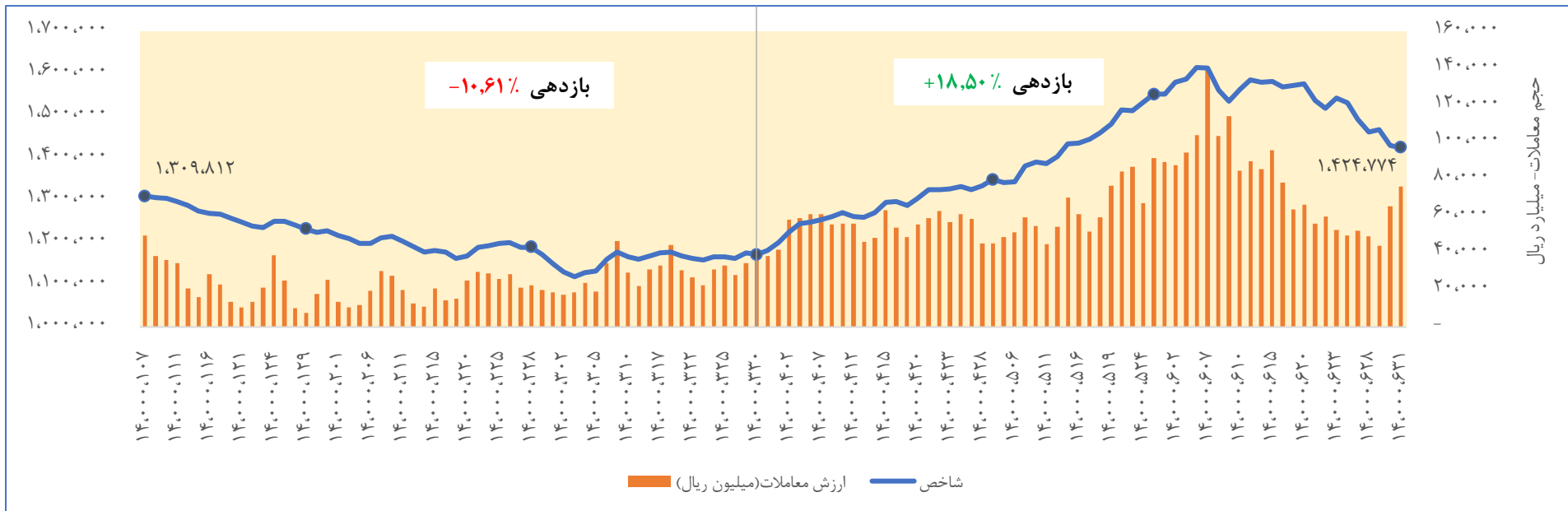


گزارش آخرین حراج اوراق اسلامی دولتی (حراج هجدهم)

نماد	تاریخ سررسید	تاریخ عرضه	نرخ بازده تا سررسید اوراق (درصد)	مبلغ فروش رفته (هزار میلیارد ریال)
سنفت ۴۰۰۱	اردیبهشت ماه ۱۴۰۱	۳۰ شهریورماه	۲۰.۷	۲۴.۳
سنفت ۴۰۰۲	شهریور ماه ۱۴۰۱	۳۰ شهریورماه	۲۱	۴۲.۸
سنفت ۴۰۰۳	دی ماه ۱۴۰۱	۳۰ شهریورماه	۲۱.۲	۴۱.۸

قبض و بسط بانک مرکزی در بازارهای بین بانکی علامتی از تغییرات نرخ بهره و قیمت پول است. تغییرات در این شاخص می تواند خود سیگنالی از وضعیت تورمی در جامعه بوده و دماسنج تورمی باشد. در هفته پایانی شهریور ماه نرخ سود بین بانکی به سطح ۱۸.۷۴ درصد ارتقا پیدا کرد. به صورت کلی افزایش نرخ سود بین بانکی در کشور به منزله افزایش قیمت پول بوده و در نهایت زمینه ساز کاهش عرضه پول و افزایش تقاضا می شود. بنابراین از این طریق نرخ سود بین بانکی می تواند بر نرخ تورم و وضع معیشت جامعه اثرگذار باشد.

طبق قانون بودجه سال ۱۴۰۰، دولت مجاز است ۱۳۲ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان از محل فروش و واگذاری انواع اوراق مالی اسلامی درآمد کسب کند. عملکرد بودجه سال ۱۴۰۰ در نیمه نخست نشان می دهد دولت ۹۵ درصد اوراق مالی که در بودجه مصوب شده را فروخته است. در ادامه اقدامات وزارت امور اقتصادی و دارایی برای تأمین مالی اقتصاد کشور با هدف کاهش تبعات تورمی، خزانه داری کل کشور در سال جاری نسبت به انتشار و عرضه اوراق بهادار دولتی با استفاده از روش های مختلف از جمله انتشار اسناد خزانه اسلامی و برگزاری هجده هفته عرضه اوراق بدهی میان بانکها، موسسات اعتباری غیربانکی و نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه (از قبیل صندوق های سرمایه گذاری و شرکت های تأمین مالی) اقدام نمود. وزارت امور اقتصادی و دارایی برای تأمین مالی اقتصاد کشور با احتساب اوراق منتشر شده در «هفته هجدهم»، از ابتدای امسال تاکنون در مجموع ۱۱۳ هزار و ۳۵۹ میلیارد تومان اوراق مالی منتشر کرده است که با احتساب حراج هجدهم بالغ بر ۱۲۴ هزار و ۲۴۹ میلیارد تومان اوراق اسلامی دولتی منتشر و به بانکها و موسسات مالی به فروش رسانیده است. نرخ سود بازار بین بانکی و بازده تا سررسید اوراق اسلامی دولتی، خود علامتی از تغییرات نرخ بهره در بازار سرمایه ایران است.



شاخص	بازدهی یکساله (درصد)	بازدهی فصل اخیر (درصد)
شاخص کل	۱۲.۳۲	۱۸.۲۲
شاخص هم وزن	۰.۶۳	۱۲.۱۱
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۱۲.۵۰	۱۴.۵۳
شاخص صنعت بانکی	۲۱.۲۵	۵.۰۳

بازدهی بورس تهران در ۶ ماه ابتدایی سال جاری به بیش از ۶ درصد رسید. این در حالی است که در ۲ ماه ابتدایی سال بازدهی بازار منفی بود و بازدهی خرداد ماه نیز تنها مثبت ۱ درصد شد. اما با شروع تابستان روزهای داغ بورس نیز فرا رسید. بازدهی بازار در تیرماه به ۱۲ درصد بالغ شد و در مرداد ماه شاخص کل رشد ۱۴ درصدی را ثبت کرد. اما شهریور، خزان بازار بود. در پایان شهریور ماه، شاخص ۲ کانال پائین آمد و در محدوده ۱.۴ میلیونی قرار گرفت. بازدهی ماه شهریور منفی ۸.۵ درصد بود. بدین ترتیب در دوره ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۰ شاخص کل ۷۸ هزار و ۷۴۴ واحد بالاتر از رقم آخرین روز کاری سال ۱۳۹۹ قرار گرفت. بر اساس آمار و ارقام صندوق های سرمایه گذاری که در سه طبقه اصلی بیشترین بازدهی را در ۶ ماهه اول سال کسب کردند، کوثر یکم با ۱۴.۶٪ (در طبقه صندوق های با درآمد ثابت)، فراز داریک با ۲۴.۵٪ (در طبقه صندوق های سهامی) و مشترک پارس با ۱۳.۹٪ (در طبقه صندوق های مختلط) می باشند.



## شاخص های بین المللی

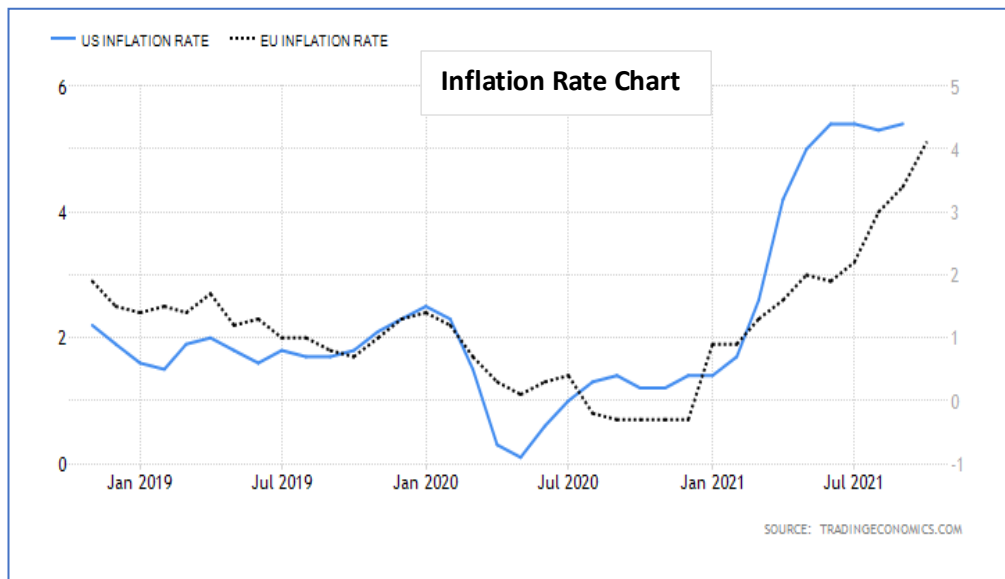
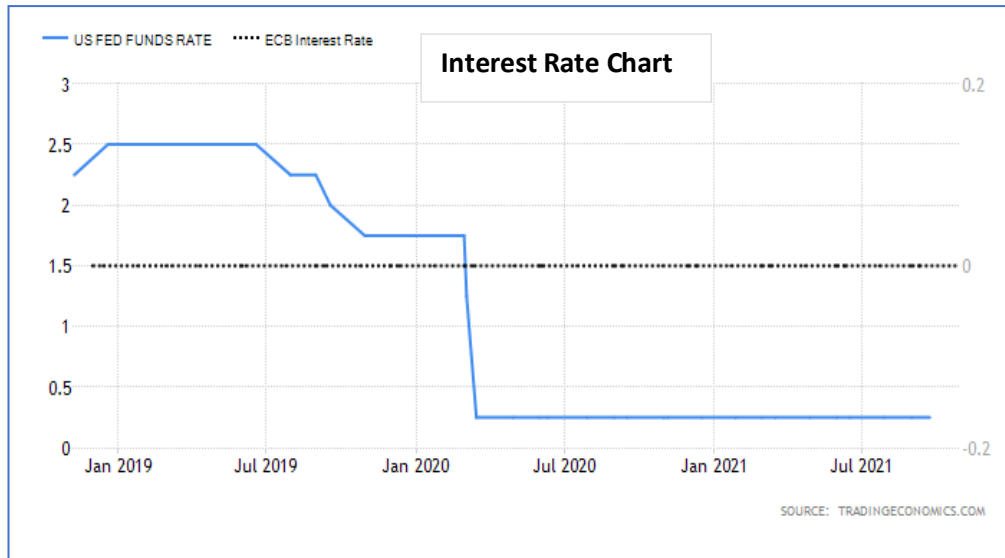
کشورها	تولید ناخالص داخلی	درصد تغییر تولید ناخالص داخلی نسبت به سال گذشته	تولید ناخالص داخلی نسبت به فصل گذشته	نرخ بهره	نرخ تورم	نرخ بیکاری	کسری بودجه	نسبت بدهی به بودجه	حساب جاری	پول ملی	جمعیت
	GDP	GDP YoY	GDP QoQ	Interest rate	Inflation rate	Jobless rate	Gov. Budget	Debt/GDP	Current Account	Currency	Population
United States	20937	4.90%	2.00%	0.25%	5.40%	4.80%	-14.90%	128.10%	-3.10	98.56	329.48
China	14723	4.90%	0.20%	3.85%	0.70%	4.90%	-3.70%	66.80%	1.90	7.08	1443.50
Euro Area	12933	3.70%	2.20%	0.00%	4.10%	7.50%	-7.20%	98.00%	3.00	1.11	342.41
Japan	5065	7.60%	0.50%	-0.10%	0.20%	2.80%	-12.60%	266.20%	3.20	108.19	125.67
Germany	3806	2.50%	1.80%	0.00%	4.50%	3.40%	-4.20%	69.80%	7.00	1.11	83.17
United Kingdom	2708	23.60%	5.50%	0.10%	3.10%	4.50%	-14.90%	94.90%	-3.50	1.25	67.20
India	2623	20.10%	2.10%	4.00%	4.35%	6.90%	-9.40%	69.62%	0.90	71.01	1347.12
France	2603	3.30%	3.00%	0.00%	2.60%	8.00%	-9.20%	115.70%	-1.90	1.11	67.29
Italy	1886	3.80%	2.60%	0.00%	2.90%	9.30%	-9.50%	155.80%	3.60	1.11	59.64
Canada	1643	12.70%	-0.30%	0.25%	4.40%	6.90%	-15.90%	117.80%	-1.90	1.33	38.01

Source: Trading Economics داده هایی را ارائه می دهد که شامل مقادیر واقعی، ارقام تجمیعی، پیش بینی ها، سری های زمانی تاریخی و اخبار می شود. نقشه حرارتی - شاخص های اقتصادی بر اساس کشور

- آخرین بار در سه شنبه، ۲ نوامبر ۲۰۲۱ (۱۱ آبانماه ۱۴۰۰) به روز رسانی شده است.  
رتبه اول تولید ناخالص اقتصادی در بین ۱۰ کشور برتر مربوط به ایالات متحده امریکا با ۲۰,۹۳۷ میلیارد دلار میباشد که با رشد ۴.۹٪ نسبت به سال قبل بالاتر از کشور چین و اتحادیه اروپا قرار گرفته است. که البته با ۵.۴٪ در رتبه نخست بیشترین تورم در بین ۱۰ کشور برتر و با ۱۴.۹٪ کسری بودجه، همراه با انگلستان در رتبه دوم از این حیث پس از کانادا قرار گرفته است. این نرخ تورم که بالاترین سطح تورمی ثبت شده در امریکا در ۱۳ سال اخیر بوده، بیش از همه تحت تاثیر افزایش قیمت بخش انرژی قرار گرفته؛ به گونه ای که تورم بنزین به ۲۳.۸ درصد رسیده است. پس از آن نیز حمل و نقل با تورم ۶.۴ درصد قرار گرفته است کمترین تورم در بین این کشورها مربوط به ژاپن با ۰.۲٪- میباشد و اما بیشترین نرخ بیکاری در بین ۱۰ کشور مربوط به ایتالیا و فرانسه با ۹.۳٪ و ۸٪ به وقوع پیوسته است.













## گزارش بانک مرکزی آمریکا و اروپا



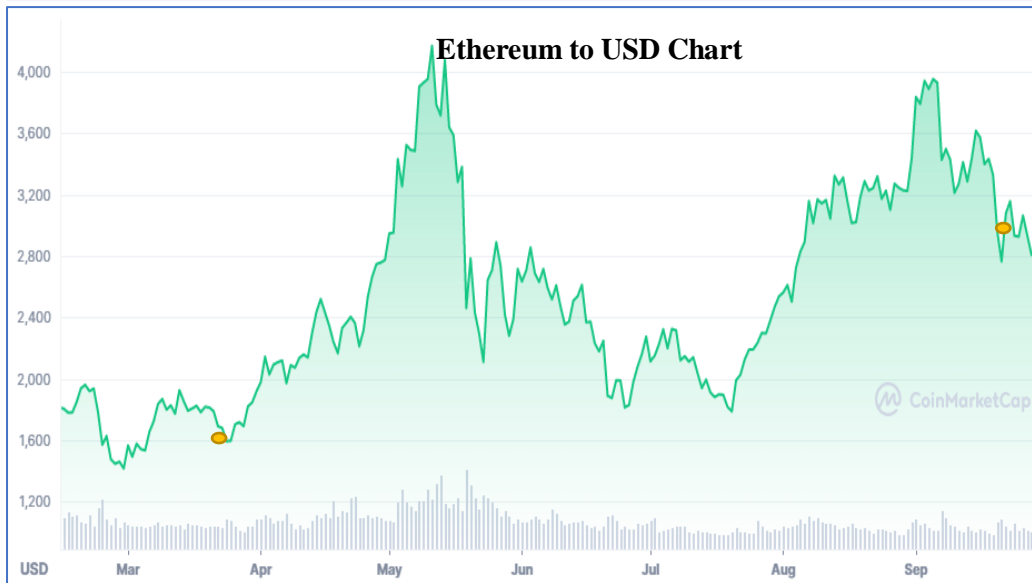
در آخرین سخنرانی جرمی پاول "رئیس بانک مرکزی آمریکا" مواضع بانک مرکزی اعلام شد. همانطور که انتظار می‌رفت بانک مرکزی آمریکا اعلام خرید حجم دارایی‌ها را از اواسط نوامبر، ماهانه ۱۵ میلیارد دلار کاهش خواهد داد. در بیانیه این بانک لحن انعطاف پذیری دیده می‌شد و اعلام شد که بانک حاضر است اگر چشم انداز اقتصادی تغییری داشته باشد سرعت خریدها را در ماه‌های آینده مجدداً تنظیم کند. در مورد چشم انداز نرخ بهره، پاول تکرار کرد الزام افزایش نرخ بهره به دنبال اتمام برنامه QE رخ نخواهد داد. رئیس بانک مرکزی عقیده دارد که تورم در نیمه دوم سال ۲۰۲۲ به سمت ۲٪ حرکت خواهد کرد و تاکید کرد در زمینه هدف‌های اشتغال هنوز مسیر طولانی در پیش است.

همچنین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا در آخرین سخنرانی خود در خصوص شرایط آینده نرخ بهره اروپا ابراز داشت: در سیاست‌های لفظی مان در مورد نرخ بهره به طور شفاف بیان کردیم قبل از این که بخواهیم نرخ بهره را افزایش دهیم، ابتدا شروطی نیاز است تا برآورده شوند. علی‌رغم افزایش فعلی تورم، چشم انداز تورمی در میان مدت همچنان پایین است و بنابراین بعید است که این اهداف سال آینده برآورده شوند. حتی پس از پایان بسته‌های اضطراری مرتبط با همه‌گیری ویروس کرونا مهم است که در سیاست‌های پولی که شامل تنظیم مناسب خرید دارایی‌ها می‌شود، بهبود اقتصادی و بازگشت تورم در بلند مدت را در نظر بگیریم. سخت‌گیری بیش از حد در شرایط وام دهی در شرایط فعلی که قدرت خرید به دلیل افزایش قیمت انرژی و هزینه‌ها کاهش یافته، مطلوب نیست و می‌تواند موجب افت بهبود اقتصادی شود. حتی پس از پایان برنامه PEPP (برنامه خرید اضطراری همه‌گیر، به ارزش ۱.۳۵ تریلیون یورو) مهم است که سیاست‌های پولی از بهبود اقتصادی و بازگشت پایدار تورم به هدف ما پشتیبانی کنند. در حال حاضر بازارها پیش‌بینی می‌کنند بانک مرکزی اروپا در دسامبر سال ۲۰۲۲ نرخ بهره را (۰.۱٪) افزایش دهد.

## شاخص رمز ارزها

رتبه	رمز ارز	نشان	ارزش بازار	قیمت (دلار)	تعداد شناوری
Rank	Name	Symbol	Market Cap	Price	Circulating Supply
1	 Bitcoin	BTC	\$813,490,665,612.76	\$43,208.54	18,827,081 BTC
2	 Ethereum	ETH	\$360,390,447,457.18	\$3,062.27	117,687,530 ETH
3	 Cardano	ADA	\$70,755,984,056.52	\$2.21	32,038,100,544 ADA
4	 Tether	USDT	\$68,592,692,453.23	\$1.00	68,542,995,825 USDT
5	 Binance Coin	BNB	\$57,869,701,517.48	\$344.18	168,137,036 BNB
6	 XRP	XRP	\$44,135,149,070.75	\$0.9447	46,717,640,571 XRP
7	 Solana	SOL	\$40,359,412,132.89	\$135.70	297,417,816 SOL
8	 USD Coin	USDC	\$31,087,854,743.24	\$1.00	31,079,938,619 USDC
9	 Polkadot	DOT	\$28,470,590,053.41	\$28.83	987,579,315 DOT
10	 Dogecoin	DOGE	\$26,941,578,027.04	\$0.205	131,446,897,047 DOGE

اطلاعات شش ماهه اول ۱۴۰۰: به جرأت می‌توان گفت که تا به اینجای سال ۲۰۲۱، صنعت ارزهای دیجیتال یکی از پولسازترین صناعت‌ها برای سرمایه‌گذاران بوده است. رشد بازار ارزهای دیجیتال زمانی مشخص می‌شود که نگاهی به ارزش بازار ۳۰۰ میلیارد دلاری ارزهای دیجیتال در سپتامبر گذشته داشته باشیم؛ امروز (سپتامبر ۲۰۲۱) ارزش این بازار بیش از ۲ تریلیون دلار است و این در حالی است که در هفته‌های گذشته شاهد اصلاح گسترده بازار بودیم که به نوبه خود ارزش بازار را تا حد زیادی کاهش داد. نکته جالب اینجاست که طی سقوط هفته گذشته، تنها در عرض چند ساعت، معادل ارزش بازار سال گذشته ضرر متحمل سرمایه‌گذاران شد. قیمت بیت کوین، ارز دیجیتال شماره یک بازار، اوایل امسال از ۶۰,۰۰۰ دلار گذشت و همین مسئله سبب شد که ارزش بازار آن از ۱ تریلیون دلار عبور کند. با وجود سقوط بیت کوین از اوج تاریخی‌اش، بسیاری از آلت کوین‌ها موفق به ثبت رشدهای چشم‌گیری شدند. قیمت اتریوم ابتدای امسال (میلادی) فقط ۷۰۰ دلار بود. بلاک چین اتریوم بسیاری از پروژه‌های حوزه دیفای، توکن‌های غیرمطلی و تعداد زیادی از استیبل کوین‌های بازار هم بر بستر این بلاک چین فعالیت می‌کنند؛ را میزبانی میکند، همین مسئله اشتباهی سرمایه‌گذاران به خرید این ارز دیجیتال را بالا برده است. از طرف دیگر، به‌روزرسانی اتریوم "۲.۰" به‌عنوان یک عامل تسریع‌کننده، روند صعودی این ارز دیجیتال را بهبود بخشیده است.



پس از انتشار خبر ممنوعیت کامل ارزهای دیجیتال در چین و سقوط قیمت‌ها، بازار اکنون کمی آرام گرفته است. با این حال کارشناسان انتظار دارند که نوسانات قیمت در ماههای آینده هم ادامه داشته باشد. به گزارش کوین دسک، خبر ممنوع شدن معاملات ارزهای دیجیتال در چین با افزایش فشار فروش در بازار همراه بود و اکنون بیت کوین بالای حمایت ۴۰,۰۰۰ دلار وارد فاز تثبیت قیمت شده است. قیمت بیت کوین در هفت روز گذشته حدود ۱۳ درصد کاهش یافته و اتریوم در بازه زمانی مشابه سقوطی ۱۹ درصدی داشته است. با توجه به فشار نهادهای نظارتی سراسر جهان، تحلیل‌گران انتظار دارند که نوسانات قیمت همچنان ادامه داشته باشد.

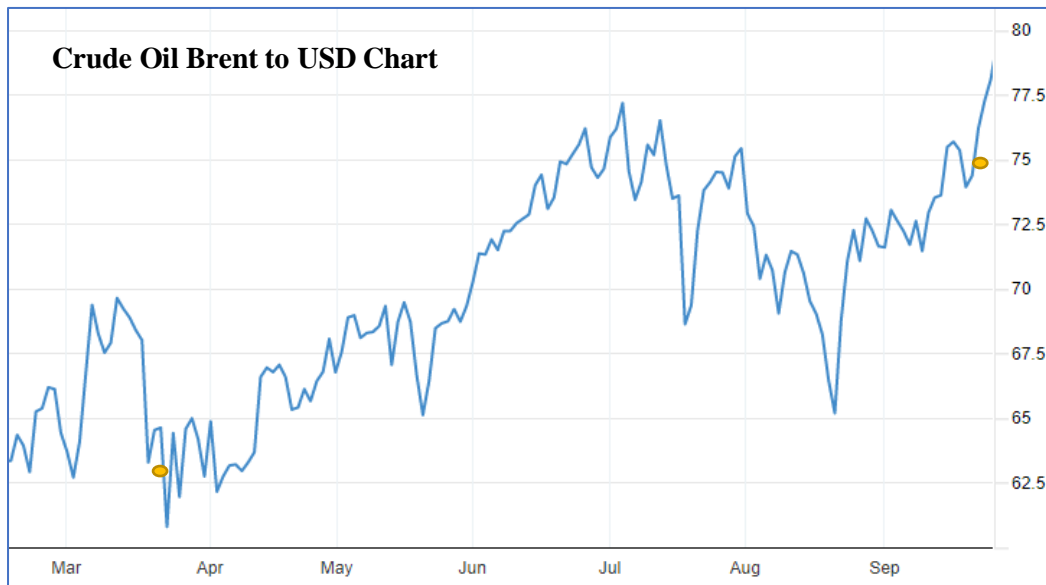
بیت کوین که در سال جاری قیمت محدوده ۶۴,۰۰۰ دلار را در آوریل تجربه کرده بود و در جولای تا ۳۰,۰۰۰ دلار نیز نزول کرده بود در اوایل ماه اوت (مرداد) پس از جهش از سطح ۴۰,۰۰۰ دلار حمایت روند صعودی را بازبایی کرد. ماندن بالای حمایت‌های روند صعودی برای بیت کوین حیاتی است و همان طور که از گذشته پیداست قیمت تمایل دارد پس از اولین برخورد مجدد با این سطح، آن را به سمت پایین بشکند. به نظر می‌رسد حفظ این حمایت کلید جهش صعودی بعدی بیت کوین است. بیت کوین با بازدهی منفی ۲۰٪ از ابتدای مارس (فروردین) تا کنون عملکرد خوبی را در کوتاه مدت نداشته است. اتریوم نیز که مارس (فروردین ماه) را در محدوده قیمت ۱,۷۰۰ دلار آغاز کرد پس از عبور از محدوده ۴,۰۰۰ دلار در ماه می (اردیبهشت) وارد اصلاح شد و در تلاش بعدی در سپتامبر نتوانست بالاتر از محدوده ۴,۰۰۰ دلار عبور کند و به سطح قیمتی اوایل مارس نزول کرد، ولی با اقبال خریداران در یکماهه گذشته توانست به محدوده ۳,۰۰۰ دلار بازگردد و بازدهی حدود ۷۵٪ را از مارس امسال تاکنون داشته باشد.

Major	Price	Signal	Q4/21	Q1/22	Q2/22	Q3/22
EURUSD	1.15984	▼	1.15120	1.14634	1.14160	1.13674
GBPUSD	1.36340	▼	1.36131	1.35392	1.34666	1.33941
AUDUSD	0.74605	▲	0.74691	0.74179	0.73675	0.73179
NZDUSD	0.71354	▼	0.71094	0.70535	0.69976	0.69424
USDJPY	113.60	▲	114.48	114.94	115.42	115.89
USDCNY	6.39780	▲	6.42599	6.44649	6.46698	6.48812
USDCHF	0.91240	▲	0.91998	0.92483	0.92977	0.93471
USDCAD	1.24129	▲	1.24530	1.25223	1.25929	1.26635

Metals	Price	Signal	Q4/21	Q1/22	Q2/22	Q3/22
Gold	1,791.31	▲	1,804.51	1,826.27	1,848.37	1,870.84
Silver	23.878	▲	24.461	25.051	25.655	26.271
Copper	4.3835	▲	4.4617	4.5496	4.6393	4.7308
Steel	4,720.00	▲	4,959.56	5,072.54	5,188.43	5,306.75
Iron Ore	101.50	▲	111.23	115.09	119.09	123.22
Energy	Price	Signal	Q4/21	Q1/22	Q2/22	Q3/22
Crude Oil	83.4300	▲	85.7930	88.0744	90.4144	92.8212
Brent	84.2900	▲	86.4642	88.5990	90.7844	93.0290
Natural gas	5.3190	▲	5.8035	6.0479	6.3024	6.5675

در بین اقتصاد های برتر جهان، اقتصاد ایالات متحده آمریکا شرایط سخت تری را در دوران کرونا تجربه می کند. تورم بالا همراه با شاخص های اقتصادی شکننده، چشم انداز اصلاح شرایط را سخت تر کرده است. این سطوح تورم بالا و مداوم، این گمانه زنی را تقویت می کند که سیاست گذاران فدرال رزرو مجبور خواهند شد به دلیل اعتقاد خود مبنی بر اینکه فشارهای قیمتی "گذرا" خواهد بود، عقب نشینی کنند و در عوض نرخ های بهره را زودتر از آنچه قبلاً نشان داده شده است افزایش دهند. واضح است که تورم بالاتر هم برای دولت و هم برای فدرال رزرو مشکل ساز شده است. تحلیلگران ING در یادداشتی می گویند، در حال حاضر، ما گمان می کنیم که واشنگتن بدش نمی آید که دلار به بالاترین حد سال برسد زیرا این ارز می تواند برخی از شرایط پولی را سخت تر کند. با در نظر گرفتن این موضوع، پس از اینکه کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، هفته گذشته گفت که افزایش نرخ بهره در سال آینده بسیار بعید است، به نظر می رسد افزایش بیشتر دلار، به ویژه در برابر یورو، محتمل است.

با توجه به رشد تقاضای کامودیتی ها پیش بینی ها بر افزایش تقاضا در فصول پیش رو و به تبع آن افزایش قیمتها در سال ۲۰۲۰ حکایت دارد. تولید کنندگان بزرگ فولاد در آسیا از جمله ژاپن، هند و کره جنوبی با کاهش شدید تولید روبرو شدند. همچنین آمریکای شمالی و اروپا نیز کاهش تولید را در مدت زمان مذکور تجربه کرده اند که این کاهش تولید با توجه به تقاضای بازار باعث افزایش قیمت خواهد شد. به گزارش متال بولتن، گزارش ها از افزایش تقاضا برای خرید مس در بازارهای جهانی حکایت دارد. تقاضای نفت و گاز در جهان، بحران تامین گاز در فصل زمستان در اروپا، عدم موافقت اوپک با افزایش سطح تولیدات همگی حکایت بر افزایش سطح قیمتها در فصول آینده دارد. این نکته نیز قابل حائز اهمیت است که کشورهای دنیا به جهت پاندومی کرونا با عدم رغبت برگشت به کار نیروی کار و افزایش سطح دستمزدها دست به گریبانند که این نیز خود باعث افزایش بهای تولید خواهد بود.



طلا مارس (فروردین) را با ۱,۷۳۹ دلار در هر اونس شروع کرد. داده های ضعیف اقتصاد آمریکا و کشورهای دنیا که باعث تضعیف دلار شده و سرمایه گذاران را ترغیب به محلی امن برای سرمایه هایشان کرده بود.. تقاضای بالا بانک های مرکزی کشورها برای طلا و آمارها و پیش بینی های نگران کننده در خصوص اقتصاد جهان که با پاندومی کرونا دست و پنجه نرم می کرد طلا را تا محدوده ۱,۹۰۰ دلار افزایش داد اما با توجه به چشم انداز مثبت اقتصادی کشورها، در سالهای آتی و احتمال اعمال تیپرینگ توسط بانک های مرکزی برای سال ۲۰۲۲ که زمزمه های آن در ماه ژوئن ( خرداد) به گوش رسید، دستیابی به قله تاریخی ۲,۰۰۰ دلار را میسر نکرد و باعث شد طلا تا محدوده ۱,۷۶۰ دلار در هر اونس در سپتامبر ( شهریور ماه) کاهش یابد. احتمال بازگشت بیماری کووید-۱۹ در زمستان و به تبع آن عدم رشد اقتصادی کشورها و آمارهای ناامید کننده اقتصادی (فصلی) می تواند از عوامل موثر در رشد طلا در نیمه دوم سال باشد.

نفت برنت که می سال ۲۰۲۰ را با عدم تقاضا به دلیل پاندومی کرونا با قیمت ۲۰ دلار در هر بشکه تجربه کرده بود، پس از واکسیناسیون مرحله اول و افزایش تقاضا و عبور از بحران تولید، مارس را با قیمت ۶۵ دلار آغاز کرد. برگشت به کار کارگران صنایع و افزایش تولیدات باعث افزایش تقاضای نفت شده بود و این افزایش تقاضا همراه با امیدواری های بیشتر، در جولای (تیر ماه) قیمت را تا ۷۷ دلار در هر بشکه افزایش داد. بیم افزایش قیمت تولیدات و انتظارات تورمی، امیدها را برای تصمیم اوپک جهت افزایش تولید و کاهش قیمت در ماههای آینده افزایش داد و اصلاح قیمت تا محدوده ۶۵ دلار در آگوست ( مردادماه) صورت گرفت. ولی با عدم موافقت اعضاء اوپک با افزایش تولید و با توجه پیش بینی افزایش تقاضای انرژی در زمستان، قیمت مسیر صعود را در پیش گرفت و تابستان را در محدوده ۷۶ دلار در هر بشکه به پایان رساند.