

ضربه مهلک کوید 19 به کالاهای اقتصادی: این 8 چارت چه چیزی را بیان میکنند؟

- کوید 19 تاثیر منفی بسزایی بر قیمت کالاهای اساسی گذاشته است.
- این ویروس شش زیادی در افزایش قیمت طلا و کاهش قیمت نفت داشت.
- برخلاف موارد ذکر شده، تقریباً قیمت تمام کالاهای اساسی در سه ماهه سوم سال میلادی افزایش یافت.
- نرخ فلزات و کالاهای کشاورزی در سال 2021 افزایش اندکی خواهد داشت.

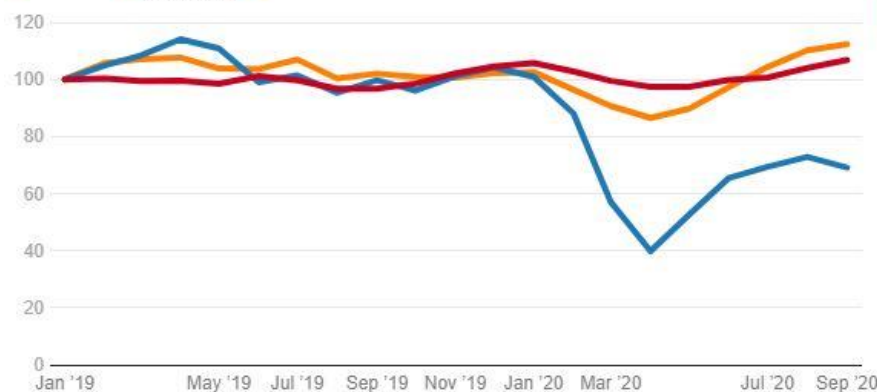
نرخ اکثر کالاهای اقتصادی در سه ماهه سوم سال میلادی 2020 پس از کاهش چشمگیری که در ابتدای سال به دلیل شیوع ویروس کرونا تجربه کرده بودند، افزایش یافت. نرخ نفت خام پس از کاهش شدید عرضه نفت از پایین ترین نرخ در آوریل فاصله گرفت و دو برابر شد اما با این حال قیمت این سوخت هنوز هم معادل یک سوم قیمت نفت قبل از شروع شیوع ویروس کرونا می باشد. از سوی دیگر از آنجا که فعالیت های صنعتی چین زودتر از حد مورد انتظار از سر گرفته شد، به تبع آن نرخ فلزات به سرعت افزایش یافت. نرخ برخی از اقلام غذایی نیز با رشد همراه شد. با توجه به افزایش میزان تقاضا پس از کاهش محدودیت های عرضه نفت پیش بینی می شود که در سال 2021 نرخ نفت از بشکه ای 41 دلار به طور متوسط به بشکه ای 44 دلار برسد. مهمترین عاملی که پیش بینی افزایش قیمت ها در سال 2021 را تحدید می کند، ماندگاری ویروس کرونا و شروع موج دوم آن در نیمکره شمالی است.

1. رشد قیمتی کالاهای اقتصادی به دلیل شیوع ویروس کرونا به یک اندازه نبوده است.

روند قیمتی کالاهای اقتصادی

Index, Jan 2019 = 100

انرژی کشاورزی فلزات



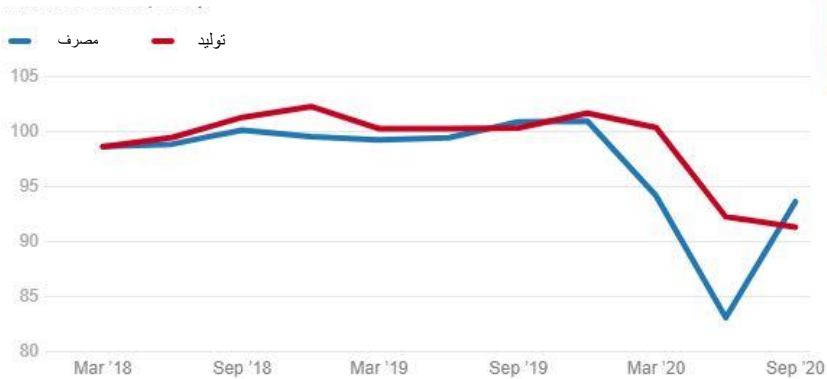
Source: World Bank • [Embed this chart](#) • [Download image](#)

شیوع ویروس کرونا بیشترین تاثیر را بر قیمت انرژی گذاشت. پس از سقوط سنگین نرخ انرژی در مارس و آوریل، با افزایش نرخ نفت، نرخ انرژی نیز رشد نه چندان دلچسبی را از آن خود کرد. اگرچه این افزایش قیمت هم، تحت تاثیر اخبار جدید مربوط به شیوع مجدد ویروس کرونا و تاثیر آن بر میزان مصرف نفت کمرنگ تر شده است. پیش بینی می شود که نرخ نفت در سال آتی نیز در نزدیکی قیمت های کنونی نوسان کند که کمتر از نرخ آن پیش از شیوع کوید 19 است. بر خلاف آن، محصولات کشاورزی و فلزات توانستند ضرر ناشی از کاهش قیمت را جبران کنند و امید می رود که در سال آتی رشد اندکی را نیز تجربه کنند.

2. تولید نفت به دلیل کاهش مصرف افت شدیدی را رقم زد.

تولید و مصرف نفت

میلیون بشکه / روز



Quarterly averages. Consumption in September 2020 shows the International Energy Agency's estimate for 2020Q3 based on available data.

Source: International Energy Agency; World Bank • [Embed this chart](#) • [Download image](#)

افت مصرف نفت در ماه های مارس و آوریل موجب افت شدید نرخ این طلای سیاه شد. در پاسخ به این افت قیمتی، بسیاری از تولیدکنندگان نفت که در صدر آنها سازمان اوپک و متحدانش قرار داشتند تصمیم به کاهش میزان تولیدات خود گرفتند و این سازمان نیز میزان تولیدات خود را 9.7 میلیون بشکه در روز کاهش داد- تقریباً معادل 10 درصد میزان تولیدات جهانی. کاهش میزان تولید و افزایش میزان مصرف کمک کرد تا نرخ نفت در سه ماهه سوم سال اندکی افزایش یابد.

3. انتظار می رود که ویروس کرونا بر میزان مصرف نفت اثر دائمی داشته باشد.

میزان مصرف نفت قبل و بعد از ویروس کرونا

میلیون بشکه / روز



Dashed blue line shows IEA September forecast for oil consumption. Dashed red line shows a continuation of pre-pandemic growth rates.

Source: IEA September OMR; World Bank • [Embed this chart](#) • [Download image](#)

پروژه هایی که نیازمند نفت بودند پس از شیوع کرونا توسط پیش بینی کنندگان ماهر اصلاح شدند. سناریوهای مربوط به برخی صنایع حاکی از آنند که میزان تقاضا پیش تر در سال 2019 بالا بوده است. به نظر می رسد که کرونا با تغییر رفتار مصرف کننده و شاغلین، اثری دائمی بر میزان مصرف نفت گذاشته است. برای مثال، با توجه به برگزاری جلسات آنلاین میزان سفرهای کاری کاهش و به تبع آن میزان سفرهای هوایی در آینده کاهش می یابد. این امر بر میزان تقاضای سوخت جت نیز تأثیرگذار است. علاوه بر آن، تمایل به دورکاری می تواند میزان تقاضای گازوئیل را نیز کاهش دهد اما از سوی دیگر چنانچه مردم پس از پشت سر گذاشتن کرونا بازم تمایلی به استفاده از وسایل حمل و نقل عمومی از خود نشان ندهند و خواستار استفاده از وسیله نقلیه شخصی خود باشند، میزان افت تقاضا می تواند از این محل تأمین شود.

4. با توجه به بهبود فعالیت های صنعتی جهانی به پیروی بهبود فعالیت ها در چین، قیمت فلزات از قیمت قبلی آنها پیش از شیوع کرونا نیز بالاتر رفت.

روند تولید و قیمت مس



Source: Bloomberg, World Bank

Manufacturing trends and copper prices fell sharply during the pandemic but have since rebounded.

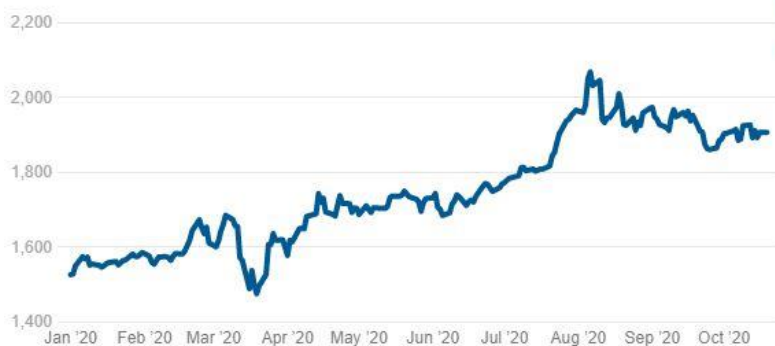
Image: World Bank

با شیوع کرونا روند تولید صنعتی نزولی و قیمت مس نیز به شدت کاهش یافت. قیمت اکثر فلزات به میزان قیمت قبلی آنها پیش از شیوع کرونا بازگشت و در این میان مس با بیشترین افزایش قیمت پرچم دار این گروه بود. بهبود فعالیت های صنعتی چین موجب افزایش قیمت گروه فلزات شد. لازم به ذکر است که این کشور مصرف کننده نبی از فلزات همچنان است.

5. با شیوع ویروس کرونا و سیاست های اتخاذ شده قیمت طلا افزایش یافت.

قیمت طلا

USD per toz

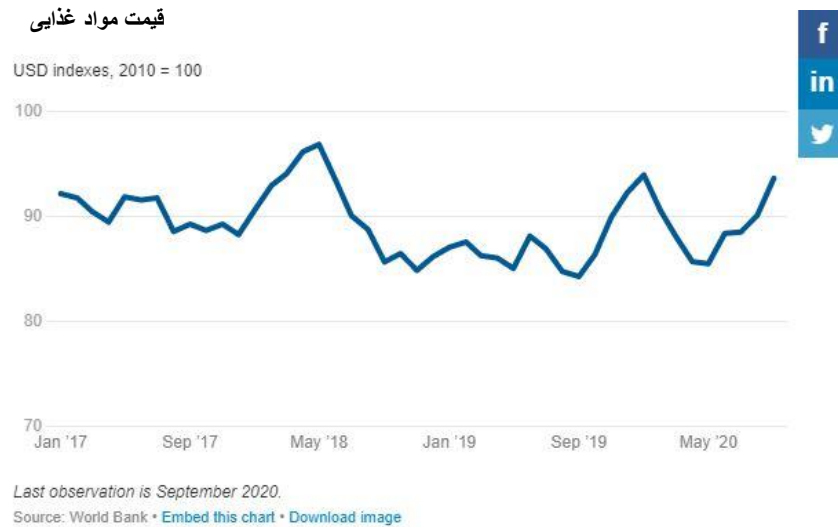


Last observation is October 16, 2020.

Source: Bloomberg • [Embed this chart](#) • [Download image](#)

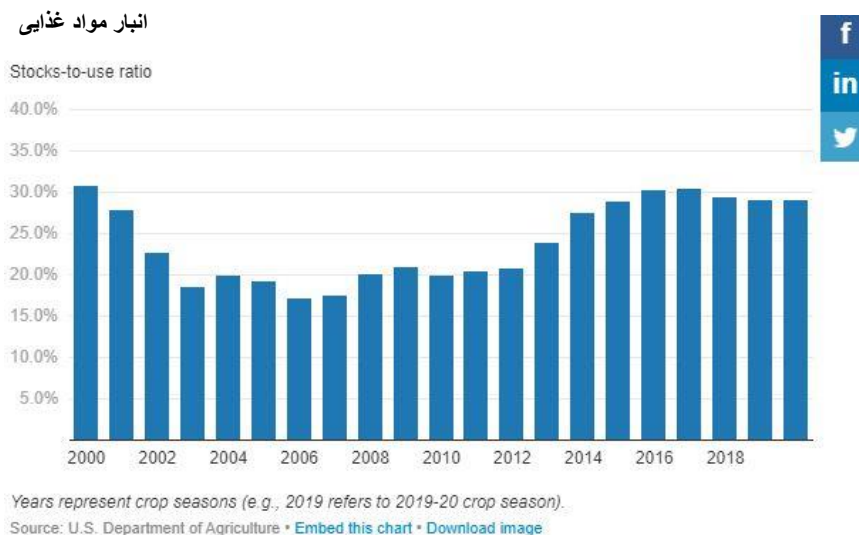
ویروس کرونا سرمایه گذاران را به سمت سرمایه گذاری در کالاهای امن سوق داد و این امر موجب افزایش نرخ طلا به عنوان یک کالای امن برای سرمایه گذاری شد از سوی دیگر، کاهش ارزش دلار آمریکا و نرخ بهره، از دیگر عوامل افزایش قیمت این فلز گرانبها بودند. به علاوه، اختلال در استخراج طلا از معدن به خصوص در مکزیک، پرو و آفریقای جنوبی و کاهش بازیافت طلا به دلیل شیوع کرونا نیز در افزایش نرخ این کالا نقش بسزایی داشتند.

6. قیمت مواد غذایی نسبتاً ثابت بود اما اخیراً اندکی افزایش یافته است.



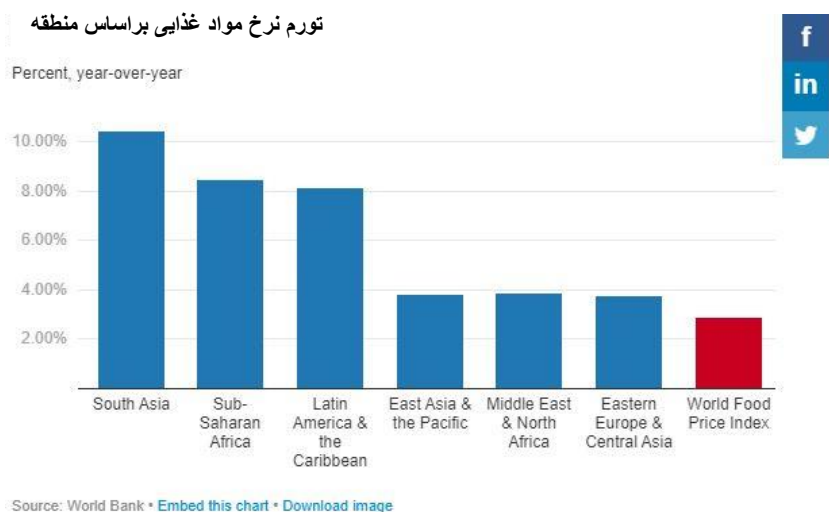
برخلاف محدودیت‌های اعمال شده برای جلوگیری از شیوع ویروس کرونا (و ریزش قیمت برخی زنجیره‌های تأمین مواد غذایی) نرخ مواد غذایی تغییری نکرد و اخیراً نیز شاهد افزایش اندکی در این گروه بوده ایم که یکی از دلایل آن را می‌توان کاهش تولید نفت و دیگری را تضعیف دلار دانست.

7. نسبت "ذخیره مصرف" بالا ماند که حاکی از وضعیت مناسب عرضه می‌باشد.



ثبت قیمت مواد غذایی نشان از وضعیت مناسب عرضه دارد. نسبت "ذخیره مصرف" که میزان عرضه نسبت به تقاضا را اندازه‌گیری می‌کند، آن را به خوبی نمایش می‌دهد. این نسبت در بالاترین میزان خود قرار دارد.

8. در برخی نقاط جهان با تورم قیمتی مواد غذایی روبه رو بوده ایم.



برخلاف افزایش اندک تورم در نرخ مواد غذایی در برخی دیگر از نقاط جهان شاهد افزایش شدید نرخ این محصولات بودیم. اختلال در عرضه مواد غذایی به دلیل شیوع بیماری موجب اختلال در تولید و پخش این محصولات شد و علاوه بر آن کاهش ارزش ارز نیز اوضاع را وخیم تر از پیش کرد. کشورهای جنوب آسیا، جنوب صحرای آفریقا و آمریکای لاتین از مناطقی بودند که بیشترین افزایش نرخ مواد غذایی را تجربه کردند. پیش بینی می شود که شیوع ویروس کرونا موجب افزایش ناامنی در صنعت غذایی و تغذیه نامناسب شود.

<https://www.weforum.org/agenda/2020/11/commodity-markets-economics-charts-oil-energy-metals-gold-food-covid-19-coronavirus-pandemic/>