

تعریف شاخص PMI تولیدی (Manufacturing PMI)

شاخص PMI تولیدی (Purchasing Managers' Index) یک شاخص اقتصادی است که وضعیت فعالیت‌های بخش تولید را از طریق نظرسنجی از مدیران خرید در شرکت‌های تولیدی ارزیابی می‌کند.

این شاخص اطلاعات مهمی در مورد سفارشات جدید، سطح تولید، اشتغال، زمان تمویل تأمین‌کنندگان و موجودی‌ها ارائه می‌دهد. اگر مقدار PMI بالاتر از 50 باشد، نشان‌دهنده گسترش و رشد در بخش تولید است و اگر کمتر از 50 باشد، نشان‌دهنده انقباض و کاهش فعالیت‌های تولیدی است.

روش محاسبه PMI تولیدی (Manufacturing PMI)

شاخص PMI تولیدی از طریق نظرسنجی ماهانه از مدیران خرید در شرکت‌های تولیدی محاسبه می‌شود. این نظرسنجی شامل سؤالاتی درباره وضعیت سفارشات جدید، تولید، اشتغال، تمویل تأمین‌کنندگان و موجودی‌ها است. هر یک از این پنج مؤلفه وزن مشخصی دارد و جمع نهایی آن‌ها شاخص کلی PMI را تشکیل می‌دهد. این شاخص به صورت عددی بین 0 تا 100 بیان می‌شود که مقدار 50 به عنوان خط مبنا در نظر گرفته می‌شود.

گزارش‌های اقتصادی PMI توسط کدام مؤسسه منتشر می‌شود؟

گزارش‌های اقتصادی PMI توسط مؤسسات معتبر بین‌المللی منتشر می‌شوند. از جمله منابع معتبر می‌توان به مؤسسه (ISM) (Institute for Supply Management) در ایالات متحده و IHS Markit که در سطح جهانی فعالیت می‌کند، اشاره کرد. این گزارش‌ها به صورت ماهانه منتشر می‌شوند و تحلیلگران و سرمایه‌گذاران از آن‌ها برای ارزیابی وضعیت اقتصادی استفاده می‌کنند.



تملیل اقتصادی با استفاده از PMI تولیدی

تملیلگران و سرمایه‌گذاران از شاخص PMI تولیدی برای ارزیابی سلامت اقتصادی و پیش‌بینی روندهای آینده استفاده می‌کنند. مقدار بالای PMI نشان‌دهنده رشد اقتصادی و افزایش فعالیت‌های تولیدی است که می‌تواند به تقویت ارزش و سهام منجر شود. در مقابل، مقدار پایین PMI نشان‌دهنده رکود اقتصادی و کاهش تولید است که ممکن است تأثیر منفی بر بازارهای مالی داشته باشد.

بیشترین تأثیر شاخص PMI روی چه ارزهایی است و چرا؟

شاخص PMI بیشترین تأثیر را روی ارزهای کشورهای تولیدکننده دارد زیرا اقتصاد این کشورها به شدت به فعالیت‌های تولیدی وابسته است. در این کشورها، بخش تولید سهم بزرگی از تولید ناخالص داخلی (GDP) را تشکیل می‌دهد و نوسانات در فعالیت‌های تولیدی می‌تواند تأثیر مستقیم و سریعی بر اقتصاد کلی کشور و به تبع آن بر ارزش ملی داشته باشد. برخی از این کشورها و ارزهای مرتبط عبارتند از:

چین (CNY - یوان چین): چین به عنوان یکی از بزرگترین تولیدکنندگان جهان، تأثیر قابل توجهی از شاخص PMI می‌گیرد. تغییرات در فعالیت‌های تولیدی چین می‌تواند تأثیر زیادی بر اقتصاد جهانی و به ویژه ارزش یوان داشته باشد.

آلمان - EUR) یورو: (آلمان به عنوان بزرگترین اقتصاد منطقه یورو و یکی از پیشروان تولید صنعتی در اروپا، به شدت تحت تأثیر شاخص PMI قرار دارد. وضعیت بخش تولیدی آلمان تأثیر قابل توجهی بر ارزش یورو دارد.

ژاپن - JPY) ین ژاپن: (ژاپن یکی از کشورهای پیشرفته در زمینه تولیدات صنعتی است و شاخص PMI این کشور تأثیر زیادی بر ارزش ین دارد. نوسانات در شاخص PMI ژاپن می‌تواند نشان‌دهنده تغییرات در وضعیت اقتصادی کلی کشور باشد.

ایالات متحده - USD) دلار آمریکا: (اگرچه ایالات متحده دارای اقتصادی متنوع است، بخش تولیدی این کشور همچنان نقش مهمی ایفا می‌کند. شاخص PMI ایالات متحده که توسط ISM منتشر می‌شود، می‌تواند تأثیر بزرگی بر ارزش دلار داشته باشد.

کره جنوبی - KRW) وون کره جنوبی: (کره جنوبی با داشتن یکی از بزرگترین صنایع تولیدی در جهان، به شدت تحت تأثیر شاخص PMI قرار دارد. تغییرات در شاخص PMI این کشور می‌تواند به سرعت بر ارزش وون کره جنوبی تأثیر بگذارد.

استرالیا - AUD) دلار استرالیا: (اقتصاد استرالیا نیز به میزان زیادی به بخش تولید وابسته است و شاخص PMI این کشور می‌تواند تأثیر مهمی بر ارزش دلار استرالیا داشته باشد.

در این کشورها، شاخص PMI به عنوان یک شاخص پیشرو می‌تواند تغییرات در روندهای اقتصادی را به سرعت نشان دهد و به تصمیم‌گیری‌های اقتصادی و مالی کمک کند. به همین دلیل، شاخص PMI برای تحلیلگران، مدیران تولید و سیاست‌گذاران اقتصادی در این کشورها اهمیت ویژه‌ای دارد.

تحلیلگران چگونه از شاخص PMI استفاده می‌کنند

تحلیل و تفسیر شاخص PMI نقش مهمی در درک وضعیت اقتصادی و تصمیم‌گیری‌های مالی ایفا می‌کند. شاخص PMI به صورت یک عدد بین 0 تا 100 گزارش می‌شود. مقدار بالاتر از 50 نشان‌دهنده رشد و توسعه بخش تولید است، به این معنی که شرایط اقتصادی بهبود یافته و فعالیت‌های تولیدی افزایش یافته‌اند. مقدار پایین‌تر از 50 نشان‌دهنده انقباض و کاهش فعالیت‌های تولیدی است که می‌تواند علامتی از رکود اقتصادی باشد. مقدار برابر با 50 نشان می‌دهد که هیچ تغییری در وضعیت تولید نسبت به ماه قبل رخ نداده است، یعنی اقتصاد در حالت ثبات قرار دارد.

این شاخص تأثیر زیادی بر تصمیم‌گیری‌های اقتصادی دارد. تحلیلگران مالی از شاخص PMI برای پیش‌بینی روندهای اقتصادی و ارزیابی سلامت کلی اقتصاد استفاده می‌کنند. این شاخص می‌تواند به آنها در تصمیم‌گیری درباره سرمایه‌گذاری‌ها و استراتژی‌های مالی کمک کند. مدیران تولید نیز از این شاخص برای برنامه‌ریزی و مدیریت بهتر تولیدات خود بهره می‌برند. اطلاع از افزایش یا کاهش تقاضا می‌تواند به آنها در تنظیم سطح تولید، مدیریت موجودی و بهینه‌سازی منابع کمک کند. سیاست‌گذاران اقتصادی نیز از شاخص PMI برای طراحی و اجرای سیاست‌های اقتصادی استفاده می‌کنند. این شاخص می‌تواند به آنها در شناسایی نقاط قوت و ضعف اقتصادی و تعیین نیاز به تدابیر حمایتی یا اصلاحی کمک کند. به این ترتیب، شاخص PMI به عنوان یک ابزار مهم تحلیلی، نقش بسزایی در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی در سطوح مختلف ایفا می‌کند.

اثرات شاخص PMI بر طلا، دلار و بیت کوین

شاخص PMI می‌تواند بر قیمت طلا، دلار و بیت کوین تأثیر بگذارد. افزایش PMI معمولاً نشان‌دهنده بهبود اقتصادی است که می‌تواند باعث افزایش ارزش دلار و کاهش قیمت طلا و بیت کوین شود. بالعکس، کاهش PMI ممکن است به افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن مانند طلا و بیت کوین منجر شود و ارزش دلار را کاهش دهد.



نمونه بهره‌گیری از شاخص PMI در معاملات فارکس

همانطور که در قسمت‌های قبلی این مقاله اشاره کردیم، شاخص PMI به عنوان یک شاخص پیش‌نگر اقتصادی، اطلاعاتی مهم درباره وضعیت اقتصادی و روندهای آینده ارائه می‌دهد که می‌تواند به معامله‌گران فارکس در تصمیم‌گیری‌هایشان کمک کند. برای مثال، بیا باید نگاهی به یک نمونه عملی از استفاده از شاخص PMI در بازار فارکس بیندازیم.

در ژوئن 2020، شاخص PMI تولیدی ایالات متحده به میزان قابل توجهی افزایش یافت و به 52.6 رسید که بالاتر از پیش‌بینی‌های تحلیلگران بود. این افزایش در شاخص PMI نشان‌دهنده بهبود قابل توجه در فعالیت‌های تولیدی و رشد اقتصادی بود. معامله‌گران فارکس با توجه به این اطلاعات، انتظارات خود را برای تقویت دلار ایالات متحده بالا بردند.

برای نشان دادن نحوه بهره‌گیری از این اطلاعات، تصور کنید که شما یک معامله‌گر فارکس هستید و قبل از انتشار شاخص PMI تولیدی ایالات متحده، پوزیشن‌های معاملاتی خود را بررسی می‌کنید. با توجه به پیش‌بینی‌ها و انتظارات مثبت درباره شاخص PMI، شما تصمیم می‌گیرید که یک پوزیشن فرید (Long) در جفت ارز USD/JPY باز کنید، به این امید که ارزش دلار در مقابل ین ژاپن افزایش یابد.

پس از انتشار شاخص PMI و مشاهده اینکه مقدار واقعی بالاتر از پیش‌بینی‌ها است، تقاضا برای دلار افزایش می‌یابد و ارزش آن در مقابل ین ژاپن شروع به افزایش می‌کند. شما می‌توانید پوزیشن فرید خود را با سود بسته و از این افزایش ارزش بهره‌برداری کنید.

به عنوان مثال، فرض کنید قبل از انتشار شاخص PMI، نرخ مبادله USD/JPY برابر با 107.00 بوده است. پس از انتشار شاخص PMI و افزایش ارزش دلار، نرخ مبادله به 108.50 می‌رسد. اگر شما در نرخ 107.00 وارد معامله شده باشید و در نرخ 108.50 آن را ببندید، می‌توانید 150 پیپ سود به دست آورید.

این مثال نشان می‌دهد که چگونه تحلیل و پیش‌بینی صحیح شاخص PMI می‌تواند به معامله‌گران فارکس در اتخاذ تصمیمات معاملاتی بهتر و کسب سود کمک کند. با توجه به اطلاعات ارائه شده توسط شاخص PMI، معامله‌گران می‌توانند روندهای اقتصادی را پیش‌بینی کرده و استراتژی‌های معاملاتی خود را بر اساس داده‌های واقعی تنظیم کنند.

انواع مختلف شاخص PMI

دو نوع اصلی از شاخص PMI وجود دارد: PMI تولیدی و PMI خدماتی. PMI تولیدی وضعیت بخش تولید را ارزیابی می‌کند، در حالی که PMI خدماتی به ارزیابی وضعیت بخش خدمات می‌پردازد. هر دو شاخص اطلاعات مهمی درباره سلامت اقتصادی و روندهای آینده ارائه می‌دهند و برای تحلیلگران و سرمایه‌گذاران مائز اهمیت هستند.



مقایسه شاخص PMI با دیگر شاخص های اقتصادی

مقایسه شاخص PMI با سایر شاخص های اقتصادی نشان دهنده نقاط قوت و ضعف هر یک از این ابزارهای اندازه گیری اقتصادی است. شاخص PMI که وضعیت بخش تولید را بر اساس نظرسنجی از مدیران خرید نشان می دهد، به دلیل سرعت در جمع آوری و انتشار اطلاعات، یک ابزار بسیار مفید برای پیش بینی روندهای اقتصادی کوتاه مدت است. در مقابل، شاخص تولید ناخالص داخلی (GDP) نمایی کلی تر و جامع تر از وضعیت اقتصادی یک کشور ارائه می دهد، اما به دلیل تأخیر در انتشار و پیچیدگی محاسبات، برای تحلیل های سریع مناسب نیست. شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) نیز بر تغییرات قیمتی و تورم تمرکز دارد، که به درک شرایط تورمی کمک می کند، اما نمی تواند به تنهایی وضعیت کلی تولید و سفارشات جدید را نشان دهد. شاخص اعتماد مصرف کننده نیز بیشتر بر احساسات و انتظارات مصرف کنندگان تمرکز دارد و به نوعی مکمل شاخص PMI است، زیرا این دو شاخص به جنبه های متفاوتی از اقتصاد می پردازند. از مزایای شاخص PMI می توان به سرعت بالا در انتشار و قابلیت پیش بینی روندهای اقتصادی کوتاه مدت اشاره کرد، اما از معایب آن می توان به عدم پوشش جامع تمام بخش های اقتصاد و وابستگی به نظرات شفاهی مدیران خرید اشاره نمود. بنابراین، استفاده ترکیبی از این شاخص ها می تواند تصویری کامل تر و دقیق تر از وضعیت اقتصادی فراهم کند.

شرایط مناسب برای شاخص PMI

شاخص PMI زمانی خوب است که بالاتر از 50 باشد، زیرا این نشان‌دهنده رشد و گسترش فعالیت‌های اقتصادی در بخش مورد نظر است. مقادیر بالاتر از 50 معمولاً با افزایش تولید، اشتغال و سفارشات جدید همراه است که نشان‌دهنده بهبود وضعیت اقتصادی است و می‌تواند به عنوان نشانه‌ای از سلامت اقتصادی تلقی شود.

دسترسی به گزارشات PMI بخش تولید

گزارشات PMI بخش تولید از منابع مختلفی مانند مؤسسه ISM در ایالات متحده و IHS Markit که گزارش‌های جهانی منتشر می‌کند، قابل دسترسی است. این گزارشات معمولاً به صورت ماهانه منتشر می‌شوند و از طریق وبسایت‌های این مؤسسات و منابع فبرای اقتصادی معتبر در دسترس هستند. معامله‌گران و تحلیلگران می‌توانند با مراجعه به این منابع، به داده‌های PMI دسترسی پیدا کنند و از آن‌ها برای تحلیل‌های اقتصادی خود استفاده کنند.

شما می‌توانید در سایت بورس‌ا از بخش [تقویم اقتصادی](#)، انتشار این گزارشات را به زبان فارسی مشاهده کنید.