



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
اداره مطالعات و سازمانهای بین المللی
دایره مطالعات ارزی

بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده

بازارهای طلا و نفت

شماره ۹

هفته منتهی به ۲۱ می ۲۰۱۷

۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• ایتالیا

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره

• روسیه

• ترکیه

۸-۱۱

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱-۱۲

تحولات بازار طلا

۱۲-۱۴

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

ضمن تشکر خواهشمند است در صورت داشتن هرگونه انتقاد و یا پیشنهاد در مورد این گزارش نظرات خود را از طرق زیر مطرح فرمائید.

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در آمریکا، تولیدات صنعتی ماه آوریل در دوره سالانه افزایش یافت هرچند شاخص‌های پیش‌نگر این بخش مبهم بود. تولید مسکن نیز در این مدت کاهش یافت. انتظارات در مورد رشد اقتصادی ۳ درصد آمریکا در سال جاری میلادی بر اساس نظرسنجی رویترز کاهش یافته است.

در منطقه یورو، شاخص حساسیت اقتصادی ZEW به عنوان یک شاخص پیش‌نگر سلامت اقتصادی، از ۲۶/۳ واحد در ماه آوریل به ۳۵/۱ واحد در ماه می (بیشترین سطح از اوت ۲۰۱۵) رشد داشت.

در ایتالیا، تولید ناخالص داخلی فصل اول سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته، مطابق با پیش‌بینی بازار ۰/۸ درصد افزایش یافت.

در انگلیس، نرخ تورم از ۲/۳ درصد ماه مارس به ۲/۷ درصد در ماه آوریل تقویت شد.

در ژاپن، بر اساس تخمین‌های اولیه تولید ناخالص داخلی در فصل نخست سال ۲۰۱۷ نسبت به فصل قبل، ۰/۵ درصد افزایش یافت.

در چین رشد تولیدات صنعتی در ماه آوریل سال جاری نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۱۶، ۶/۵ درصد اعلام گردید. در بازار ارز، افزایش ریسک سیاسی در آمریکا به دلیل تلاش ترامپ برای مداخله در روند بررسی پرونده مشاور امنیت ملی این کشور افزایش یافت و دلار را که در مسیر صعود بود قربانی ساخت. البته به نظر نمی‌رسد این موضوع در بلند مدت دوام داشته باشد.

بهای طلا در هفته گذشته در مقایسه با هفته ما قبل اندکی افزایش یافت. آزمایش جدید موشکی کره شمالی، حمله سایبری گسترده توسط باج‌افزار و اناکرای در سراسر جهان، برخی ارقام اقتصادی ضعیف‌تر از انتظار آمریکا، مطرح شدن احتمال استیضاح ترامپ و کاهش ارزش دلار از جمله مهم‌ترین دلایل تقویت طلا در هفته گذشته بود.

بهای نفت خام در هفته گذشته حدود ۵ درصد افزایش یافت. توافق روسیه و عربستان سعودی برای ادامه کاهش تولید تا مارس ۲۰۱۸ و تضعیف دلار مهم‌ترین عوامل تقویت قیمت نفت بودند.



امریکا

بر اساس نظر سنجی رویترز احتمال اینکه اقتصاد امریکا در سال جاری میلادی ۳ درصد رشد نماید کاهش یافته است. ارقام و شاخص‌های اقتصادی در ماه گذشته نتوانسته‌اند انتظار کارشناسان اقتصادی را تأمین نمایند ضمن اینکه نگرانی و ریسک سیاسی در این کشور نیز مزید بر علت بوده است. در حالی که امید به اجرای وعده‌های انتخاباتی ترامپ مبنی بر کاهش مالیات‌ها و سایر سیاست‌های حمایت‌کننده رشد اقتصادی روز به روز کمتر می‌شود، تلاش وی برای دخالت در فرایند رسیدگی به ارتباط مشاور امنیت ملی قبلی او با روسیه باعث ایجاد تقاضای عمومی و فشار برای استیضاح او شده است. به همین دلیل در روزهای اخیر موجی از فروش سهام در اقتصاد امریکا ایجاد شده است.

هفته گذشته در امریکا اطلاعات دو بخش مهم تولیدات صنعتی و بخش مسکن منتشر شد. شاخص تولیدات صنعتی (مهم‌ترین شاخص این بخش) در ماه آوریل یک درصد در دوره سالانه افزایش یافت. این افزایش بیشتر از حد انتظار بود و رشد ملایم تری برای تولیدات صنعتی در این ماه پیش بینی می‌شد. با اینکه رشد تولیدات صنعتی فراتر از انتظار بود اما در بخش بررسی‌ها که به صورت نظرسنجی توسط فدرال رزرو در نواحی مختلف فدرال رزرو تهیه می‌شود اطلاعات منتشره در هفته گذشته مبهم بود. بررسی ناحیه بسیار صنعتی نیویورک در ماه مه نشان داد تولیدات صنعتی در این ناحیه منقبض شده است. در حالی که بررسی فیلادلفیا از افزایش تولیدات صنعتی منطقه خبر می‌داد. آمار خانه‌های شروع به ساخت نشان داد، تولید در این بخش مهم از اقتصاد امریکا با کاهش رشد رو به رو شده است. تولید ساختمان مسکونی در ماه آوریل ۲/۶ درصد در دوره سالانه کاهش یافت. این کاهش ناشی از افت ساخت و ساز در بخش ساختمان‌های چند واحدی بود. در حالی که ساخت و ساز در بخش واحدهای مسکونی تک واحدی که اهمیت بیشتری از نظر تحلیل اقتصادی در امریکا دارد، در همین مدت رشد مثبتی داشت. طی ۴ ماه نخست سال میلادی جاری در مقایسه با مدت مشابه سال قبل تولید خانه‌های تک واحدی رشد ۷ درصدی نشان می‌دهد. شاخص‌های پیش‌نگر منتشره این بخش در همین مدت هم مبهم است و نمی‌توان از آینده تولید مسکن در امریکا ارزیابی دقیقی داشت. پروانه‌های ساختمانی حتی در بخش تک واحدی برای سومین ماه متوالی کاهش یافته است. در نقطه مقابل، شاخص حساسیت تولیدکننده مسکن موسوم به NAHB در بخش تک واحدی در دو ماه گذشته شرایط خوبی داشته است. می‌توان چنین جمع‌بندی کرد که با توجه به شروع ضعیف تولید مسکن در آغاز سه ماهه دوم و کاهش پروانه‌های ساختمانی در ماه‌های



اخیر نمی‌توان مشارکت زیادی برای بخش مسکن در رشد تولید ناخالص داخلی GDP سه ماهه دوم انتظار داشت.

منطقه یورو

روز پنجشنبه، ماریو دراگی در سخنرانی خود اظهار داشت: "در حال حاضر، بحران پشت سر ماست. بهبود اقتصادی منطقه انعطاف‌پذیر بوده و در سراسر کشورها و بخش‌ها به طور فزاینده‌ای رو به افزایش است. تقاضای داخلی به واسطه سیاست‌های پولی بانک مرکزی اروپا تقویت شده و عامل اصلی این بهبود به شمار می‌رود. تعداد افراد شاغل ۵ میلیون نفر نسبت به سال ۲۰۱۳، افزایش یافته است. علیرغم آن که نرخ بیکاری همچنان بسیار زیاد است؛ اما در پایین‌ترین سطح ۸ سال اخیر قرار دارد. در سراسر دنیا، بخش مالی از انعطاف‌پذیری بیشتری برخوردار بوده، دورنمای اقتصادی جهان تقویت شده و ریسک‌های نزولی پیش‌روی اقتصاد رو به کاهش است.

شاخص حساسیت اقتصادی ZEW که به عنوان شاخص پیش‌نگر سلامت اقتصادی دورنمای اقتصادی ۶ ماهه منطقه یورو را نشان می‌دهد، از ۲۶/۳ واحد در ماه آوریل به ۳۵/۱ واحد در ماه می (بیشترین سطح از اوت ۲۰۱۵) افزایش یافت. تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌نمودند، شاخص مذکور به ۲۹/۱ واحد افزایش یابد.

در آلمان، حزب دموکرات مسیحی به رهبری آنگلا مرکل در انتخابات محلی بر حزب سوسیال دموکرات پیروز گردید. نتیجه این انتخابات، پشتوانه محکمی برای انتخابات پارلمانی حزب مرکل در ماه سپتامبر بوده و شانس وی را برای کسب مجدد کرسی صدراعظمی افزایش می‌دهد.

آمارهای اقتصادی

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، رشد تولید ناخالص داخلی در فصل اول سال جاری ۰/۵ درصد نسبت به فصل چهارم سال ۲۰۱۶، اعلام گردید. شایان ذکر است، رشد تولید ناخالص داخلی آلمان و اسپانیا افزایش یافته، در ایتالیا ثابت بوده و در فرانسه کاهش نشان داده است. تولید ناخالص داخلی در فصل اول سال جاری نسبت به اولین فصل سال گذشته مطابق با پیش‌بینی بازار ۱/۷ درصد اعلام گردید. لازم به ذکر است، رشد مذکور در فصل اول سال ۲۰۱۶ نیز ۱/۷ درصد گزارش شده بود.

تراز تجاری

مازاد تجاری از ۱۷/۸ میلیارد یورو ماه فوریه به ۳۰/۹ میلیارد یورو در ماه مارس افزایش یافت. مطابق با آمار منتشره مقدماتی، صادرات کالا در مارس سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته با ۰/۱۳ درصد افزایش به ۲۰۲/۳ میلیارد یورو و میزان واردات با افزایش ۰/۱۴ درصدی به ۱۷۱/۴ میلیارد یورو افزایش یافته است.



بر اساس آمار نهایی منتشره، نرخ تورم از ۱/۵ درصد ماه مارس سال جاری به ۱/۹ درصد در ماه آوریل (مطابق با پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. افزایش بهای سوخت، نفت حرارتی و تعطیلات فصلی از جمله عمده‌ترین عوامل رشد نرخ مذکور ذکر شده‌اند. نرخ تورم پایه ماه آوریل (تورم به استثنای بهای انرژی و مواد غذایی) نسبت به ماه قبل نیز مطابق با پیش‌بینی بازار تغییری نشان نداده و ۱/۲ درصد اعلام گردید.

از سوی دیگر، شاخص قیمت مصرف‌کننده از ۰/۸ درصد ماه مارس به ۰/۴ درصد در ماه آوریل (مطابق با پیش‌بینی بازار) کاهش یافت.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

بر اساس آمار نهایی منتشره، شاخص حساسیت اقتصادی ZEW، از ۱۹/۵ واحد ماه آوریل به ۲۰/۶ واحد در ماه می افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، شاخص مذکور به ۲۲ واحد افزایش یابد. این امر حاکی از آن است که بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه یورو در وضعیت مناسبی قرار گرفته و موتور محرکه رشد اقتصادی منطقه به شمار می‌رود. به احتمال زیاد، بهبود اقتصادی منطقه یورو باید از صادرات آلمان حمایت نماید.

ایتالیا

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، تولید ناخالص داخلی فصل اول سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته، مطابق با پیش‌بینی بازار ۰/۸ درصد افزایش یافت. در مقیاس فصلی، رشد تولید ناخالص داخلی نسبت به فصل چهارم سال ۲۰۱۶، مطابق با پیش‌بینی بازار در سطح ۰/۲ درصد ثابت باقی ماند.

شاخص قیمت مصرف‌کننده، از ۰/۳ درصد ماه مارس به ۰/۴ درصد در ماه آوریل افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، شاخص مذکور ۰/۳ درصد رشد نشان دهد.

انگلستان

آمارهای اقتصادی

بر اساس آمار نهایی منتشره، نرخ تورم از ۲/۳ درصد ماه مارس به ۲/۷ درصد در ماه آوریل افزایش یافت. شایان ذکر است، پیش‌بینی‌ها از رشد ۲/۶ درصدی نرخ مذکور حکایت داشت. افزایش بهای پوشاک، برق، مواد غذایی، بالا رفتن بهای



بلیت هواپیماها و افزایش مالیات خودروها از جمله عواملی است که سبب افزایش نرخ تورم در ماه آوریل شده و بالاترین نرخ از سپتامبر سال ۲۰۱۳ میلادی به شمار می‌رود.

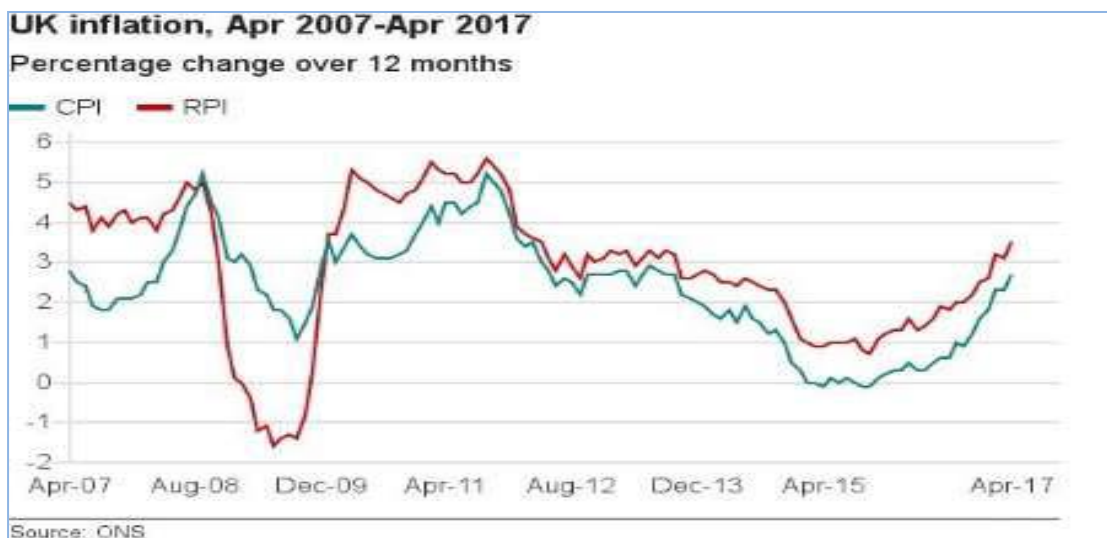
شاخص بهای مصرف‌کننده از ۰/۴ درصد ماه مارس به ۰/۵ درصد در ماه آوریل و بیش از پیش‌بینی بازار افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، شاخص مذکور در ماه آوریل، همانند ماه گذشته ۰/۴ درصد رشد نشان دهد.

نرخ بیکاری سه ماهه منتهی به مارس سال جاری (ژانویه الی مارس) نسبت به سه ماهه قبل از آن، به ۴/۶ درصد درصد کاهش یافت. این رقم، کمترین نرخ از ژوئیه ۱۹۷۵ به شمار می‌رود. بازار پیش‌بینی می‌نمود، نرخ بیکاری همانند سه ماهه قبل، ۴/۷ درصد اعلام گردد. تعداد متقاضیان بیمه بیکاری از ۳۳ هزار و پانصد نفر ماه مارس به ۱۹ هزار و چهارصد نفر در ماه آوریل کاهش یافت.

خرده فروشی ماه آوریل سال جاری نسبت به ماه قبل، بیش از پیش‌بینی بازار ۲/۳ درصد رشد نمود. پیش‌بینی‌ها از رشد ۱ درصدی شاخص مذکور حکایت داشتند. شایان ذکر است خرده فروشی ماه مارس از ۱/۸ به ۱/۴ درصد مورد تجدیدنظر قرار گرفت. رشد خرده فروشی ماه آوریل ناشی از تقویت بخش‌های خوراکی و غیر خوراکی بوده و بیشترین رشد از ژانویه ۲۰۱۶ به شمار می‌رود.

تحلیل اقتصادی

همان گونه که ذکر گردید اکثر شاخص‌های اقتصادی انگلیس مثبت بودند. نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به مارس سال جاری به طور غیرمنتظره‌ای به پایین‌ترین سطح حدود ۴۲ سال اخیر افت نموده است. نرخ تورم که در ماه آوریل به ۲/۷ درصد افزایش یافته و انتظار می‌رود در آینده نیز روندی صعودی را تجربه نماید؛ از رشد دستمزدها پیشی گرفته و این امر استانداردهای زندگی خانوارهای انگلیسی را تهدید می‌نماید. نرخ تورم از سال گذشته به دلیل رأی به خروج انگلیس از اتحادیه اروپا و افت ارزش لیره استرلینگ همواره روندی صعودی داشته است.





بر اساس اعلام دفتر آمار ملی انگلیس^۱، رشد متوسط درآمد هفتگی با احتساب پاداش‌ها قبل از کسر مالیات و سایر کسورات درآمدی در سه ماهه منتهی به مارس سال جاری نسبت به سه ماهه منتهی به فوریه، ۲/۴ درصد اعلام گردید. شایان ذکر است رشد مذکور برای سه ماهه منتهی به فوریه، ۲/۳ درصد گزارش شده بود. درآمدهای مذکور به استثنای پاداش‌ها، ۲/۱ درصد رشد نشان داده است.

با این حال، بانک مرکزی انگلیس روز پنجشنبه هفته گذشته در گزارشی ضمن پیش بینی کاهش رشد اقتصادی سال جاری در این کشور به ۱/۹ درصد، نسبت به افزایش نرخ تورم و وضعیت اقتصادی این کشور طی سه سال آینده ابراز نگرانی کرده بود.

براساس گزارش سه ماهه دوم سال ۲۰۱۷ بانک مرکزی انگلیس، نرخ تورم در این کشور به جای ۲/۴ درصد، ۲/۷ درصد در سال جاری پیش بینی می‌شود که «این مساله ناشی از کاهش ارزش پوند از اواخر سال ۲۰۱۵ و تاثیر منفی بر قیمت مصرف کننده بوده است.»

ژاپن

امیدها برای دستیابی به تورم هدف و بهبود وضعیت اقتصادی افزایش یافت. تخمین‌های اولیه نشان می‌دهد تولید ناخالص داخلی ژاپن در فصل نخست سال ۲۰۱۷ با ۰/۵ درصد افزایش نسبت به فصل قبل به رقم ۵۳۹ تریلیون ین رسیده است. به این ترتیب تولید ناخالص داخلی این کشور برای پنجمین فصل متوالی رشد داشت که طولانی‌ترین دوره رشد متوالی از سال ۲۰۰۶ است و امیدها را برای دستیابی به تورم هدف تقویت نمود. از سوی دیگر برخلاف فصل‌های گذشته که افزایش تقاضای خارجی و افزایش صادرات خالص تنها عامل ایجاد رشد اقتصادی بود، در این فصل رشد اقلام تولید ناخالص داخلی از توازن بیشتری برخوردار بود. تقاضای داخلی و پس از آن تقاضای خارجی عامل اصلی پدیدآورنده رشد در این فصل بودند. صادرات ۲/۱ درصد، مصرف خصوصی (بر خلاف فصل‌های گذشته که ثابت مانده بود) ۰/۴ درصد و سرمایه‌گذاری نیز ۰/۲ درصد نسبت به فصل قبل افزایش داشت. تولید ناخالص داخلی در مقیاس سالانه نیز ۲/۲ درصد رشد نشان داد.

¹ -- Office National Statistic



از سوی دیگر برخلاف آنکه پیش‌بینی می‌شد شاخص قیمت تولید کننده در ماه آوریل ۰/۱ درصد کاهش یابد اما این شاخص ۰/۲ درصد نسبت به ماه قبل رشد نمود. در مقیاس سالانه نیز این شاخص ۲/۱ درصد رشد داشت که بیشتر از ۱/۸ درصد مورد انتظار بود.

چین

مطابق آمارهای نهایی منتشره، رشد تولیدات صنعتی در ماه آوریل سال جاری ۶/۵ درصد نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۱۶، اعلام گردید. پیش‌بینی‌ها از رشد ۷/۱ درصدی تولیدات مذکور حکایت داشت. شایان ذکر است، رشد تولیدات صنعتی برای ماه مارس نسبت به ماه مشابه سال قبل ۷/۶ درصد گزارش شده بود. کاهش تولید محصولات کارخانه‌ای، برق و گاز عمده‌ترین عوامل کاهش رشد مذکور ذکر شده اند.

سرمایه‌گذاری‌های دارایی‌های ثابت از ۹/۲ درصد ماه مارس سال جاری به ۸/۹ درصد در ماه آوریل (بیش از پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، این رقم به ۹/۱ درصد کاهش یابد. این امر ناشی از افت ۹/۲ درصدی سرمایه‌گذاری‌های دولتی و کاهش ۹/۶ درصدی سرمایه‌گذاری وجوه داخلی است. سرمایه‌گذاری خارجی نیز ۰/۳ درصد کاهش نشان داده است.

روسیه

صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی نموده نرخ رشد اقتصادی روسیه در سال ۲۰۱۷ به ۱/۴ درصد خواهد رسید. بهبود شرایط بازارهای مالی و افزایش بهای نفت، دلیل بهبود در پیش‌بینی رشد اقتصادی روسیه اعلام شده است. شایان ذکر است صندوق بین‌المللی پول در ماه اکتبر سال گذشته نرخ رشد اقتصادی این کشور را ۱/۱ درصدی ر برای سال ۲۰۱۷ اعلام نموده بود. صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی نموده در میان مدت اقتصاد روسیه رشد ملایم و حدود ۱/۵ درصدی داشته باشد.

هفته گذشته ولادمیر پوتین سند راهبردی اقتصاد تا سال ۲۰۳۰ را اعلام نمود. در این سند مهم‌ترین تهدیدات پیش رو اقتصاد این کشور بر شمرده شده است. این تهدیدات عبارت از عدم دسترسی روسیه به بازارهای مالی بین‌المللی کمبود فن‌آوری‌های پیشرفته، احتمال بروز تقابل در منطقه پیرامون روسیه و بی‌ثباتی در بازار کالا و سرمایه بین‌المللی می‌باشد. در این سند بر کاهش سهم نفت و گاز در اقتصاد روسیه و صادرات این کشور با توجه به تغییر الگوی مصرف انرژی در سطح جهان تاکید شده است. اهداف اقتصادی یاد شده در سند، به بهبود فضای سرمایه‌گذاری خارجی در این کشور، افزایش اتکالی



اقتصاد روسیه به داخل و بهبود فضای کسب و کار، اشاره شده است. پوتین به وزارت‌خانه‌های روسیه سه ماه فرصت داده تا برنامه‌های اجرایی خود به منظور عملیاتی نمودن این سند راهبردی را اعلام نمایند.

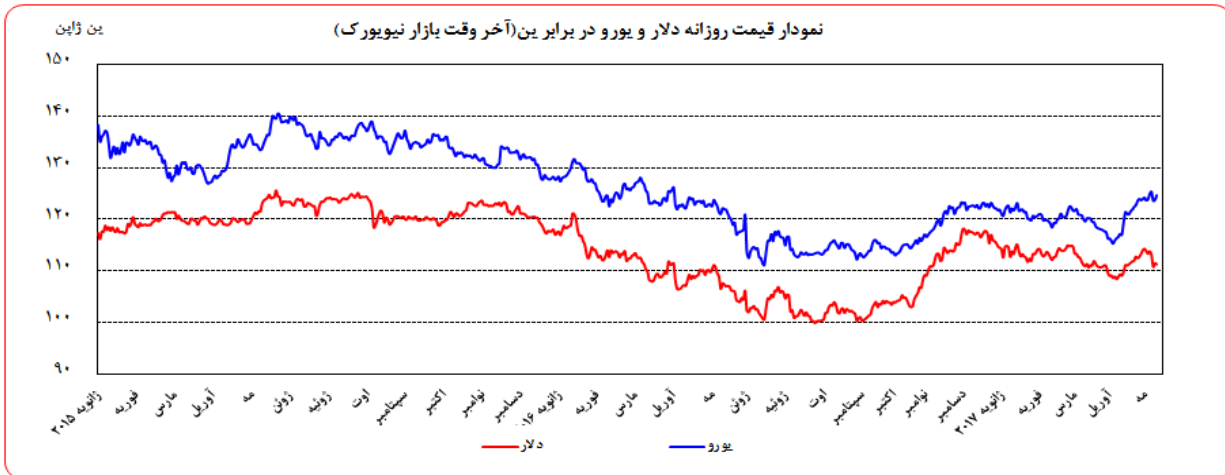
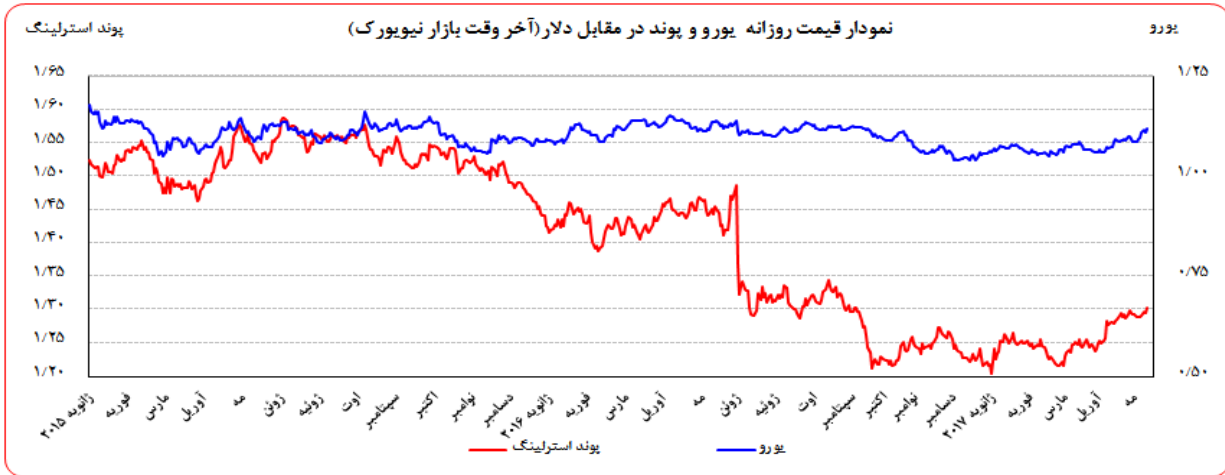
ترکیه

در ترکیه نرخ بیکاری پس از نه ماه افزایش مداوم، اندکی کاهش یافت. میانگین نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به فوریه از ۱۳ درصد در ماه قبل به ۱۲/۶ درصد رسید. پیش‌بینی تورم در انتهای سال ۲۰۱۷ از ۹/۲۸ درصد در ماه قبل مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفته و ۹/۵۳ درصد اعلام شد.

پنج شبانه گذشته اردوغان و ترامپ روسای جمهور ترکیه و آمریکا در کاخ سفید با یکدیگر ملاقات نمودند. حمایت نظامی آمریکا از گروه‌های کرد ساکن سوریه که با داعش می‌جنگند، محور اصلی این گفتگوها بیان شد. گفته می‌شود رئیس‌جمهور ترکیه در این دیدار ضمن ابراز نگرانی خود از مسلح نمودن گروه کرد **YPG** خواستار تغییر آقای مک‌گورک (نماینده آمریکا در ائتلاف جهانی برای مبارزه با داعش) که از حامیان اصلی گروه **YPG** است، شده است. ترکیه معتقد است گروه مذکور از شاخه‌های گروه تروریستی **PKK** می‌باشد و مسلح نمودن آنها برای ترکیه تهدید به شمار می‌رود. پس از این ملاقات، کاخ سفید ضمن تأکید بر اینکه حمایت از گروه کرد مذکور یک الزام است نه یک انتخاب، اعلام نمود که آقای مک‌گورک اقدامات شایان توجهی را برای مبارزه با گروه داعش انجام داده است. همچنین اعلام نمود که نگرانی ترکیه از تهدیدهای تروریستی گروه **PKK** را درک نموده و همچنان به همکاری و مشورت با هم پیمان عضو ناتو در این خصوص و سایر مسایل مشترک ادامه خواهد داد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش ین در برابر هر دلار آمریکا ۱/۸۴ درصد و ارزش فرانک سوئیس در برابر هر دلار آمریکا ۲/۸۱ درصد تقویت گردید. ارزش دلار آمریکا روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر هر یورو و هر پوند به ترتیب ۲/۵۲ و ۱/۱۶ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۰۷-۱/۰۹۷۵ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۰۳۷-۱/۲۸۹۵ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۸۱-۱۱۳/۷۹ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- تقاضای بیمه بیکاری و شاخص فیلادلفیا مثبت بود و در روز پنجشنبه باعث بازگشت توجه به موضوع افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه‌های باقی مانده سال شد. این موضوع تا حدودی از تضعیف دلار در برابر سایر ارزها جلوگیری نمود.

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- کاهش فعالیت‌های کارخانه‌ای در منطقه نیویورک در ماه مه و منفی شدن شاخص مربوط به آن برای اولین بار از اکتبر سال گذشته



- کمتر از انتظار بودن میزان خانه‌های شروع به ساخت
- احتمال استیضاح ترامپ رئیس‌جمهور آمریکا در پی درخواست او از دفتر تحقیقات فدرال FBI برای خاتمه دادن به بررسی ارتباط مایکل فلین (مشاور سابق امنیت ملی ترامپ) با روسیه

از ابتدای هفته تا روز پنجشنبه دلار سیر نزولی داشت. شاخص‌های مرتبط با تولیدات صنعتی و مسکن آن طور که انتظار می‌رفت مثبت نبود. اما آنچه باعث واکنش منفی دلار بود بیش از این اخبار اقتصادی مربوط به مشکلات سیاسی رئیس‌جمهور آمریکا بود که موج فروش دلار در برابر سایر ارزها را به همراه داشت. البته در روز پنجشنبه شرایط تا حدودی عوض شد. آمار تقاضای بیمه بیکاری بهتر از انتظار بود و شاخص‌های پیش‌نگر اقتصادی مربوط به برخی نواحی فدرال رزرو از جمله فیلادلفیا نیز امیدوار کننده بود. این موضوع باعث بازگشت توجه معامله‌گران به موضوع افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو و واگرایی آن با سیاست نرخ بهره در سایر بانک‌های مرکزی عمده شد. البته این موضوع نتوانست روند نزولی ایجاد شده برای دلار را از بین ببرد.

در مجموع دلار در هفته گذشته با موج سنگینی از فروش رو به رو شد و سطوح حمایتی مهمی را در برابر ین، یورو، پوند و سایر ارزها از دست داد. همانطور که اشاره شد گزارش‌های اقتصادی نه‌چندان رضایت‌بخش آمریکا از جمله تولید مسکن در تضعیف دلار در برابر سایر ارزها تأثیرگذار بود اما مشکل سیاسی ایجاد شده و اتهام ترامپ برای تلاش در تأثیرگذاری بر روند بررسی‌های پلیس در پرونده مشاور امنیت ملی مستعفی او که حتی احتمال استیضاح ترامپ را قوت بخشید باعث شد تا روند تقویت یک ماهه دلار در برابر سایر ارزها شکسته شود. گفتنی است دلار آمریکا از اواسط ماه آوریل تا اواسط مه در برابر سایر ارزها به علت موضع‌گیری فدرال رزرو در افزایش نرخ بهره تقویت شد. هر چند فدرال رزرو همچنان بر دیدگاه خود در مورد افزایش نرخ بهره اصرار دارد اما ابهام در اجرای وعده‌های انتخاباتی ترامپ برای کمک به رشد اقتصادی از طریق کاهش مالیات‌ها و افزایش مخارج عمرانی از یک سو و رسوایی سیاسی او به دلیل تلاش برای مداخله در روند قضایی پرونده مذکور شائبه‌هایی را در بین معامله‌گران ایجاد کرده که ممکن است فدرال رزرو در دیدگاه خود تجدید نظر کند. این به معنی کاهش تعداد دفعاتی است که در حال حاضر انتظار می‌رود نرخ بهره وجوه فدرال افزایش یابد.

هفته گذشته شاخص دلار بیش از ۲ درصد افت داشت. دلار در برابر یورو به پایین‌ترین سطح شش ماه اخیر رسید که به طور عمده به دلیل ضعف و عقب‌نشینی دلار بود. تضعیف دلار در برابر ارزهایی مثل ین و فرانک سوئیس نیز در پی ایجاد جو ریسک‌گریزی و افت شاخص‌های سهام قابل توجیه است. در مورد پوند استرلینگ علاوه بر ضعف دلار شاخص‌های اقتصادی

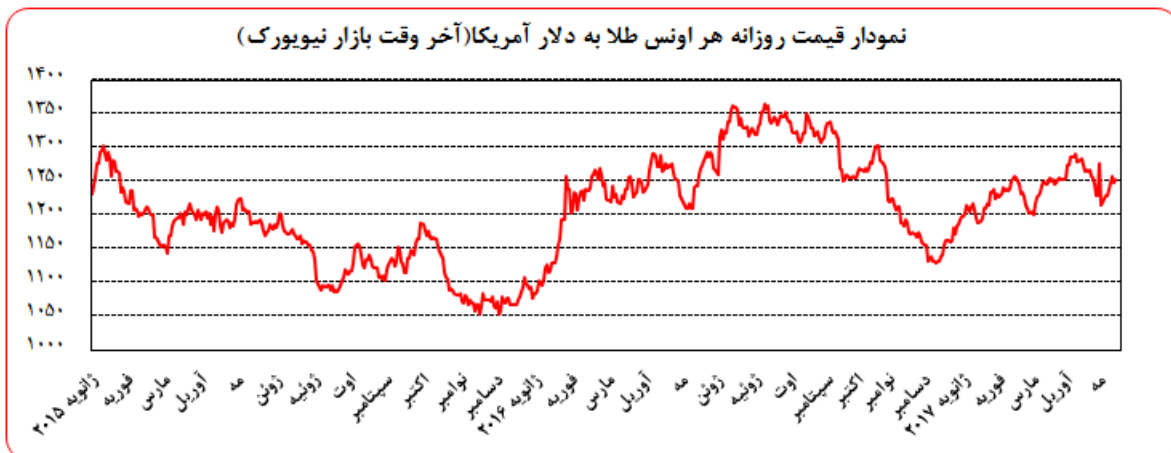


خوب انگلیس هم مزید بر علت بود. ارزهای وابسته به کالا و ارزهای نوظهور هم در هفته گذشته از ضعف دلار استفاده کرده و تقویت شدند. البته لیر ترکیه و روپیه اندکی در برابر دلار تضعیف شدند.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۱۷۱۷۲	۱/۳۹۹۰۶	-	۱/۷۰۴۵۶
یورو		-۰/۳۷۲۸۶	-۰/۲۷۵۷۱	-	-۰/۱۴۴۷۱
پوند		۰/۳۰۶۸۱	۰/۴۵۱۸۱	-	۰/۶۵۷۰۰
فرانک		-۰/۷۲۹۲۰	-۰/۶۶۴۴۰	-	-۰/۴۹۱۰۰
ین		۰/۰۱۲۷۹	۰/۰۲۲۰۰	-	۰/۱۲۶۰۰
درهم امارات		۱/۴۸۵۰۰	۱/۶۸۸۱۷	-	۲/۱۵۷۰۰
یوان مرجع		-	-	-	۴/۳۵
لیر ترکیه		۱۲/۸۴۵۸	۱۲/۹۵۶۸	۱۳/۰۱۷۶	۱۳/۱۱۸۵

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۱۱ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۵۸/۲۸-۱۲۳۰/۱۵ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.





آزمایش جدید موشکی کره شمالی که عنوان شده قدرت هدف قراردادن کشور امریکا و حمل کلاهک هسته‌ای را دارد، حمله سایبری گسترده توسط باج‌افزار و اناکرای در سراسر جهان، برخی از ارقام اقتصادی ضعیف‌تر از انتظار امریکا به خصوص در بخش مسکن، انتشار دست‌نوشته رییس سابق اف‌بی‌آی مبنی بر دستور ترامپ به عدم پیگیری دخالت روسیه در انتخابات امریکا و مطرح شدن احتمال استیضاح ترامپ توسط نمایندگان دموکرات کنگره امریکا و کاهش ارزش دلار از جمله مهم‌ترین دلایل تقویت طلا در هفته گذشته بودند.

تحولات بازار نفت

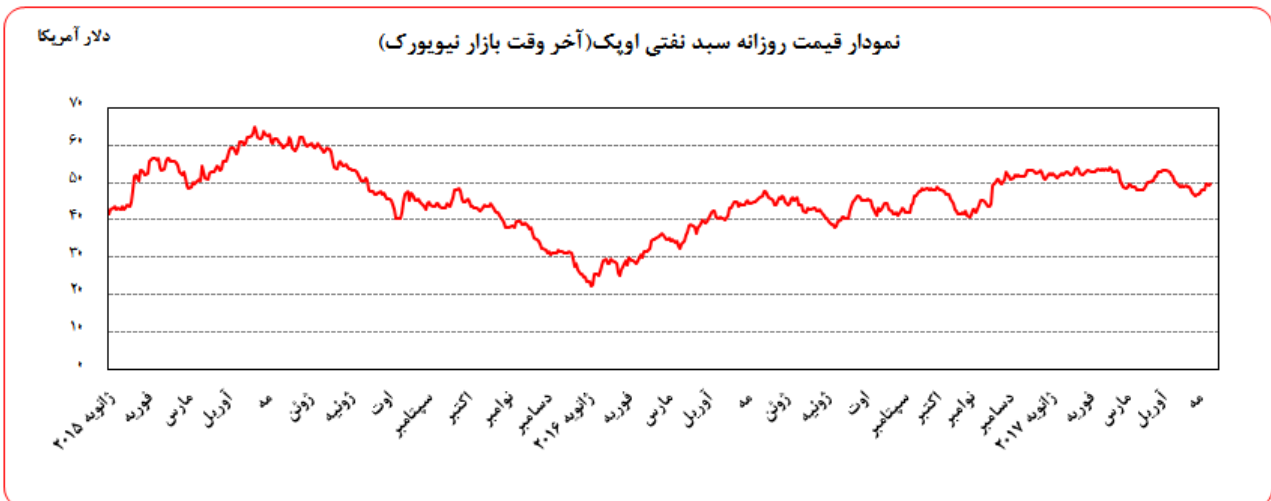
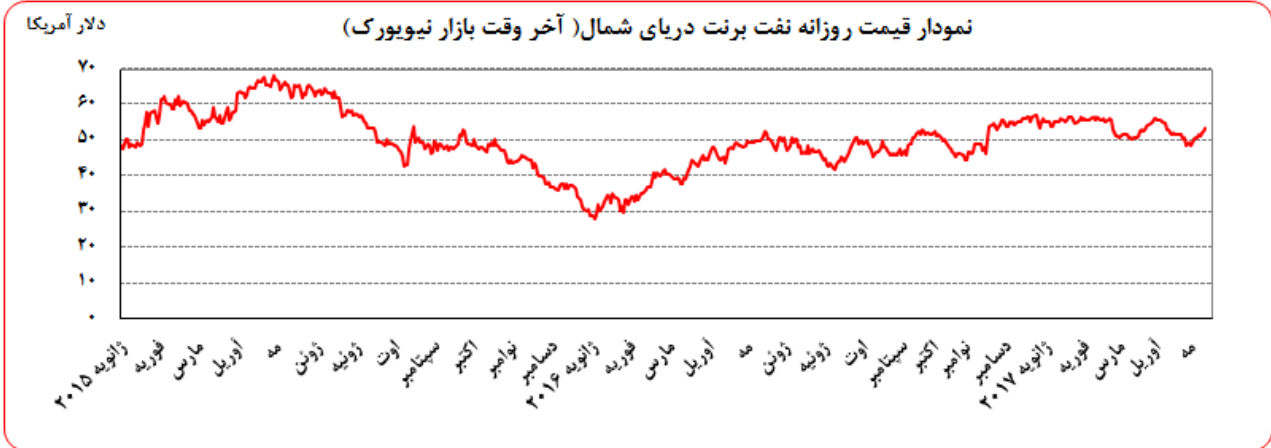
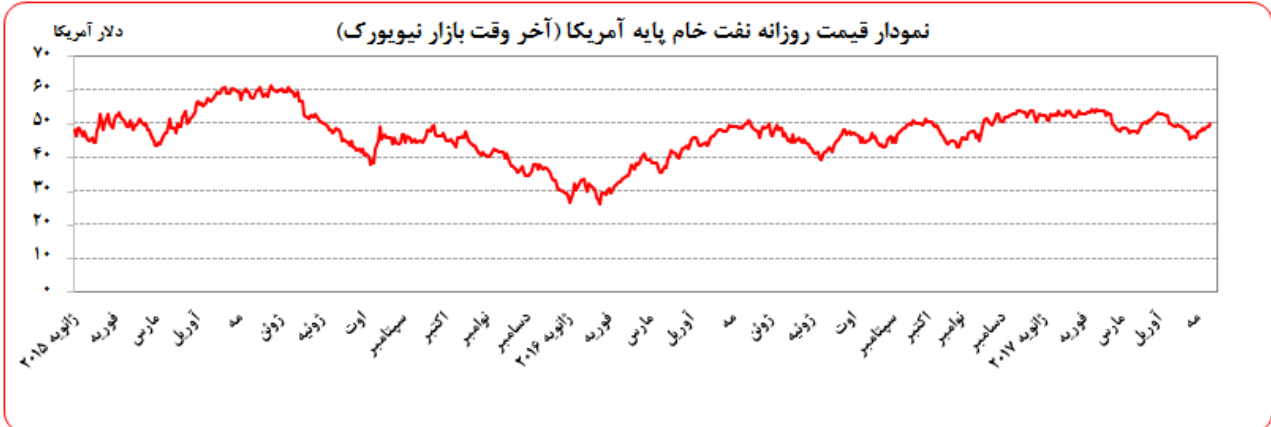
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $5/20$ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $48/26-50/33$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $49/17$ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $5/45$ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه $48/73-50/84$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $52/27$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $49/87-49/43$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $49/68$ دلار قرار گرفت که در مقایسه با آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنجشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $3/3$ درصد افزایش یافت.

هفته گذشته قیمت نفت افزایش یافت. روز دوشنبه وزرای نفت عربستان سعودی و روسیه در یک بیانیه مشترک اعلام نمودند که به کاهش تولید نفت تا ماه مارس ۲۰۱۸ ادامه خواهند داد. این بیانیه که دو هفته قبل از نشست ۲۵ می سران اوپک صادر شد، لحن بسیار قاطعی داشت و از عزم راسخ روسیه و عربستان بزرگترین تولیدکنندگان نفت دنیا برای کنترل قیمت نفت خبر می‌داد. این امر سبب شد قیمت نفت روز دوشنبه بیش از دو درصد افزایش یابد. روز چهارشنبه EIA در گزارش هفتگی خود اعلام نمود که در هفته گذشته ذخایر نفت و بنزین امریکا به ترتیب $1/8$ و $0/413$ میلیون بشکه کاهش یافته است. کمتر از انتظار بودن کاهش موجودی نفت و بنزین، سبب شد این نگرانی در بازار پدید آید که افزایش تولید نفت شیل کاهش تولید نفت کشورهای اوپک را جبران نموده و در نتیجه مزاد عرضه همچنان در بازار باقی خواهد ماند. این مسئله باعث شد روز پنجشنبه قیمت نفت اندکی کاهش یابد.



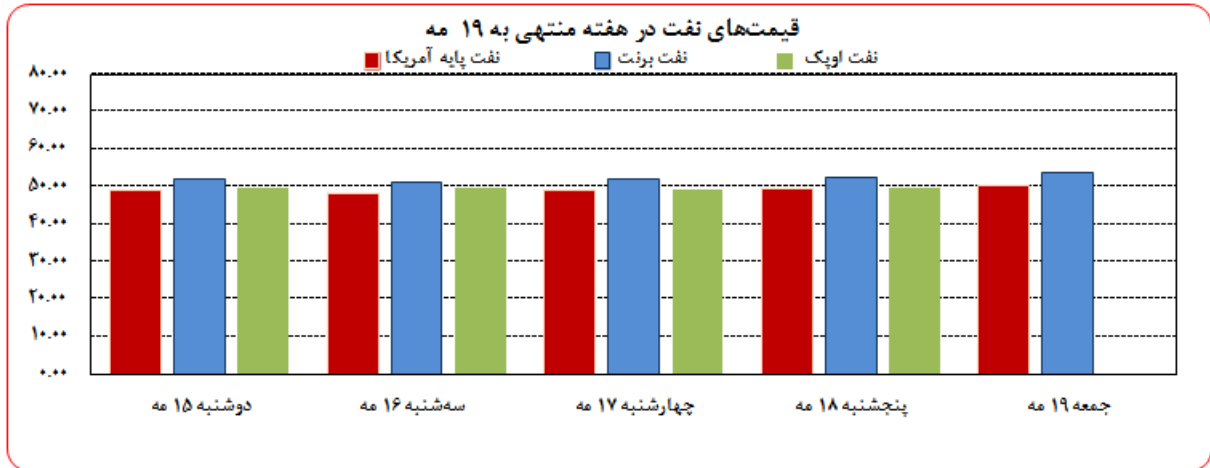
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع است.

افزایش بیش از انتظار تولیدات صنعتی امریکا در ماه آوریل، تضعیف دلار و افزایش احتمال عدم موفقیت ترامپ در اجرای برنامه‌های اقتصادی خود و به ویژه احتمال رد شدن برنامه اصلاحات مالیاتی وی، از جمله سایر عواملی بودند که به تقویت قیمت نفت کمک نمودند.





بهره برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع با مانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)				مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته		Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۳/۹	-۲/۵	۱,۲۰۸/۸۰	نفت خام				
۱۱	-۱/۸	۵۲۰/۸۰	ذخایر تجاری نفت خام	۴۷۴	۴۶	۵,۸۷۸	تولید داخلی
-۷/۰	-۰/۷	۶۸۷/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
۲/۶	-۰/۴	۲۴۰/۷۰	بترین	-۱۳۷۵	-۸۵۰	-۲,۸۷۳	خالص واردات

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک) ، قیمت نقدی

طلا ، قیمت نفت خام در بازارهای سلف و ۴ شاخص عمده سهام

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۲۹

۲۰۱۷/۰۵/۱۹

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه ۱۲ می	دوشنبه ۱۵ می	سه شنبه ۱۶ می	چهارشنبه ۱۷ می	پنجشنبه ۱۸ می	جمعه ۱۹ می	متوسط هفته
		** نقطه به نقطه	*** هفتگی							
شاخص دلار	۹۹/۲۷۴	-۱/۶۱	-۲/۱۵	۹۷/۲۷۴	۹۸/۹۱۱	۹۸/۱۰۵	۹۷/۵۷۵	۹۷/۱۷۹	۹۷/۱۴۲	۹۷/۶۷۵
دلار کانادا	۱/۳۷۱۲	-۰/۸۷	-۱/۴۵	۱/۳۵۹۲	۱/۳۶۳۴	۱/۳۶۰۷	۱/۳۶۰۲	۱/۳۶۰۵	۱/۳۵۱۳	۱/۳۵۹۲
ین ژاپن	۱۱۳/۳۵	-۱/۱۱	-۱/۸۴	۱۱۲/۰۹	۱۱۳/۷۹	۱۱۳/۱۲	۱۱۰/۸۱	۱۱۱/۴۹	۱۱۱/۲۶	۱۱۲/۰۹
یورو*	۱/۰۹۳۲	۱/۵۹	۲/۵۲	۱/۱۱۰۵	۱/۰۹۷۵	۱/۱۰۸۳	۱/۱۱۵۹	۱/۱۱۰۳	۱/۱۲۰۷	۱/۱۱۰۵
فرانک سوئیس	۱/۰۰۰۹	-۱/۸۱	-۲/۸۱	۰/۹۸۲۸	۰/۹۹۶۶	۰/۹۸۵۹	۰/۹۷۸۷	۰/۹۸۰۰	۰/۹۷۲۸	۰/۹۸۲۸
لیبره انگلیس*	۱/۲۸۸۷	۰/۵۱	۱/۱۶	۱/۲۹۵۲	۱/۲۸۹۵	۱/۲۹۱۵	۱/۲۹۷۱	۱/۲۹۴۳	۱/۳۰۳۷	۱/۲۹۵۲
SDR به دلار	۱/۳۶۵۵۱	۰/۸۰	۱/۱۱	۱/۳۷۶۴۸	۱/۳۷۰۳۶	۱/۳۷۳۲۶	۱/۳۷۷۳۵	۱/۳۸۰۸۱	۱/۳۸۰۶۰	۱/۳۷۶۴۸
طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۲۸/۰۱	۱/۴۲	۲/۱۱	۱۲۴۵/۴۱	۱۲۳۰/۱۵	۱۲۳۷/۸۵	۱۲۵۸/۲۸	۱۲۴۶/۹۲	۱۲۵۳/۸۷	۱۲۴۵/۴۱
طلای لندن (هراونس)	۱۲۳۱/۲۵	۱/۲۴	۱/۶۹	۱۲۴۶/۵۶	۱۲۳۳/۳۰	۱۲۳۴/۲۰	۱۲۵۷/۴۰	۱۲۵۵/۹۰	۱۲۵۲/۰۰	۱۲۴۶/۵۶
نفت برنت انگلیس	۵۰/۸۴	۲/۸۲	۵/۴۴۸	۵۲/۲۷	۵۱/۸۲	۵۱/۲۲	۵۲/۲۱	۵۲/۵۱	۵۳/۶۱	۵۲/۲۷
نفت پایه آمریکا	۴۷/۸۴	۲/۷۸	۵/۲۰	۴۹/۱۷	۴۸/۸۵	۴۸/۲۶	۴۹/۰۷	۴۹/۳۵	۵۰/۳۳	۴۹/۱۷
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۰۸۹۷	-۰/۴۳	-۰/۴۴	۲۰۸۰۷	۲۰۹۸۲	۲۰۹۸۰	۲۰۶۰۷	۲۰۶۶۳	۲۰۸۰۵	۲۰۸۰۷
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۸۸۴	-۰/۶۷	-۱/۴۷۴	۱۹۷۵۰	۱۹۸۷۰	۱۹۹۲۰	۱۹۸۱۵	۱۹۵۵۴	۱۹۵۹۱	۱۹۷۵۰
FTSE-100 (بورس لندن)	۷۴۳۵	۰/۵۷	۰/۴۸	۷۴۷۷	۷۴۵۴	۷۵۲۲	۷۵۰۳	۷۴۳۶	۷۴۷۱	۷۴۷۷
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۲۷۷۰	-۰/۶۰	-۱/۰۳	۱۲۶۹۴	۱۲۸۰۷	۱۲۸۰۵	۱۲۶۳۲	۱۲۵۹۰	۱۲۶۳۹	۱۲۶۹۴

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۹

دایره اخبار اقتصادی