



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 ۲۴

هفته منتهی به ۱۷ سپتامبر ۲۰۱۷

۲۶ شهریور ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۲

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

- آمریکا
- اروپا
- منطقه یورو
- ایتالیا
- انگلستان
- ژاپن
- چین
- کره جنوبی
- روسیه
- ترکیه

۱۲-۱۴

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۴-۱۵

تحولات بازار طلا

۱۵-۱۸

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.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۸۲



خلاصه

در امریکا، تورم ماه اوت با رشدی بهتر از انتظار به $1/9$ درصد رسید. اما خرده فروشی و تولیدات صنعتی ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه کاهش یافتند و تا حدی موجب نگرانی در خصوص رشد اقتصادی فصل سوم امریکا شدند.

در منطقه یورو، رشد دستمزدها در فصل دوم سال جاری نسبت به فصل مشابه سال گذشته، 2 درصد اعلام گردید. این رقم سریع‌ترین نرخ رشد طی دو سال اخیر بوده و احتمال کاهش سیاست‌های فوق انبساطی توسط بانک مرکزی در ماه اکتبر را تقویت می‌نماید.

در انگلیس، بر اساس آمار منتشره توسط اداره آمار ملی تورم از $2/6$ درصد ماه ژوئیه به $2/9$ درصد در ماه اوت افزایش یافت. نشست سیاست پولی بانک مرکزی برگزار شد اما تغییری در نرخ‌های بهره و برنامه خرید اوراق قرضه اعمال نشد.

در ژاپن، روند صعودی شاخص قیمت تولیدکننده که از ابتدای سال جاری آغاز شده بود در ماه اوت نیز ادامه یافت. این شاخص با $2/9$ درصد افزایش در مقیاس سالانه بالاترین نرخ رشد از اکتبر 2014 را تجربه نمود و از آنجا که پس از رشد $2/6$ درصدی ماه ژوئیه حاصل گشته بسیار قابل توجه است.

در چین، رشد سرمایه‌گذاری دارایی‌های ثابت، تولیدات صنعتی و خرده فروشی همگی کاهش یافت. دلار در هفته ماقبل در مقابل اکثر اسعار عمده و نوظهور به جز پوند انگلیس تقویت شد. رشد بازار سهام امریکا و افزایش بازده اوراق قرضه، پوشش وضعیت کسری دلار و انتشار ارقام رشد بهتر از انتظار تورم تولیدکننده و مصرف‌کننده در امریکا، دلایل تقویت دلار بودند.

بهای طلا در هفته گذشته در مقایسه با هفته ماقبل کاهش یافت. افزایش تمایل برای سرمایه‌گذاری بر روی منابعی که با ریسک بیشتری همراه هستند و تقویت بازار سهام امریکا، افزایش تورم تولیدکننده و مصرف‌کننده و اظهارات یکی از مقامات ECB در خصوص لزوم ادامه بخشی از سیاست‌های انبساط پولی، از مهم‌ترین دلایل نوسانات بهای طلا بودند.

قیمت نفت در هفته گذشته افزایش یافت. بازگشایی پالایشگاه‌های نفت امریکا پس از طوفان هاروی، احتمال افزایش مدت اجرای برنامه کاهش تولید نفت اوپک به 15 ماه، تجدیدنظر صعودی در تقاضای نفت در سال 2017 از سوی اوپک و IEA و کاهش تعداد سکوه‌های نفت امریکا از جمله مهم‌ترین عواملی بودند که سبب افزایش قیمت نفت گردید.



امریکا

تورم

تورم امریکا بعد از سه ماه کاهش بیش از انتظار، در ماه اوت رشدی فراتر از انتظار بازار داشت. در ماه اوت شاخص بهای کالاهای مصرفی در مقایسه با ماه ژوئیه ۰/۴ درصد افزایش یافت که ۰/۱ واحد درصد بالاتر از پیش‌بینی و بالاترین نرخ رشد ماهانه از ژانویه گذشته بود. همچنین تورم ماه اوت به ۱/۹ درصد افزایش یافت که ۰/۱ واحد درصد بیش از مقدار مورد انتظار و ۰/۲ واحد درصد بالاتر از تورم ماه ژوئیه بود. تورم پایه بدون احتساب بهای مواد غذایی و انرژی در ماه اوت به ۱/۷ درصد افزایش یافته که برابر با تورم پایه ماه ژوئیه می‌باشد. بر این اساس مهم‌ترین عامل رشد تورم در ماه اوت افزایش ۲/۸ درصدی بهای سوخت و ۰/۱ درصدی بهای مواد غذایی بوده است. البته در سایر بخش‌ها از جمله هزینه اسکان، بهداشت و درمان و سایر خدمات نیز رشد قیمت مشاهده شده است.

افزایش سطح تورم و نزدیک شدن تورم پایه به ۲ درصد مورد هدف فدرال رزرو، ممکن است بخشی از نگرانی مقامات این بانک در خصوص روند کاهش تورم که از ماه آوریل گذشته آغاز شده بود را کاهش دهد. همچنین با توجه به افزایش بهای سوخت در ماه سپتامبر و بروز طوفان در امریکا، احتمال افزایش تورم در ماه سپتامبر نیز وجود دارد. افزایش تورم تولیدکننده از ۱/۹ درصد در ماه ژوئیه به ۲/۴ درصد در ماه اوت نیز می‌تواند با انتقال بخشی از افزایش فشار هزینه تولید به مصرف‌کنندگان به افزایش تورم در ماه سپتامبر کمک نماید.

البته با توجه به فاصله تورم پایه با تورم هدف در حال حاضر، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر بسیار پایین بوده اما به احتمال زیاد، زمان آغاز برنامه فروش دارایی‌های مالی در نشست ماه سپتامبر اعلام خواهد شد. تا نشست کمیته سیاست بازار باز در ماه دسامبر، سه نوبت دیگر ارقام تورمی انتشار خواهند یافت. روند و سرعت نوسانات تورم در این مدت می‌تواند مقامات فدرال رزرو را در اتخاذ تصمیم سیاستی هدایت نماید. البته سخنان خانم یلن در هفته پیش‌رو و پس از نشست ماه سپتامبر، می‌تواند در تعیین زمان بعدی افزایش نرخ بهره کلیدی موثر باشد.

خرده‌فروشی

در ماه اوت خرده‌فروشی امریکا در مقایسه با ماه ژوئیه ۰/۲ درصد کاهش یافت. همچنین رشد خرده‌فروشی ماه ژوئیه از ۰/۶ به ۰/۳ درصد مورد تجدید نظر نزولی واقع شد. البته در ماه اوت خرده‌فروشی بدون در نظر گرفتن اقلام پرنوسان مربوط به حمل و نقل ۰/۲ درصد رشد داشته که از جمله نکات مثبت گزارش خرده‌فروشی بود. بر این اساس در ماه اوت بیشترین کاهش در خصوص فروش وسایل نقلیه موتوری و قطعات یدکی با ۱/۶ درصد روی داده است. البته فروش پوشاک، لوازم



الکترونیک و رایانه‌ای و مصالح ساختمانی نیز کاهش داشته است. کارشناسان بخشی از کاهش فروش در بخش‌های مذکور را نزدیک شدن به فصل بروز طوفان در خلیج مکزیک می‌دانند که هر سال خساراتی در اوت و سپتامبر در امریکا ایجاد می‌کند. بر این اساس به طور معمول در ماه اوت کاهش خرده‌فروشی عادی است. در سال ۲۰۱۶ نیز در ماه اوت خرده‌فروشی در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۳ درصد کاهش یافته بود. البته در ماه اوت فروش سوخت ۲/۵ درصد، اثاثیه منزل ۰/۴ درصد، مواد غذایی ۰/۳ درصد و فروش اینترنتی ۱/۸ رشد داشته است.

افت خرده‌فروشی در ماه اوت و تجدید نظر نزولی ارقام ماه ژوئیه سبب خواهد شد در سه ماهه سوم مصرف رشد خوبی نداشته باشد. در سال ۲۰۱۶ نیز نرخ رشد مصرف در سه ماهه سوم در مقایسه با سه ماهه دوم کاهش داشت که انتظار می‌رود همین روند در سال ۲۰۱۷ تکرار شود.

همچنین انتظار می‌رود با بروز دو طوفان بزرگ در امریکا که خسارات فراوانی را به دو ایالت تگزاس و فلوریدا وارد آورده، در ماه سپتامبر خرده‌فروشی رشد خوبی داشته باشد. بازسازی خانه‌های مسکونی و خرید اسباب و اثاثیه منزل در ماه سپتامبر رشد خواهد داشت و در صورت افزایش هزینه‌های مصرف در خصوص خرید وسایل نقلیه موتوری و هزینه سوخت (به واسطه افزایش قیمت سوخت در ماه سپتامبر)، پیش‌بینی می‌شود در ماه سپتامبر خرده‌فروشی ۰/۵ تا ۱ درصد در مقایسه با ماه اوت رشد داشته باشد.

تولیدات صنعتی

صنعت با سهمی حدود ۱۹/۵ درصد از اقتصاد امریکا دومین بخش مهم اقتصاد این کشور محسوب می‌شود. اما در ماه اوت تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه ژوئیه ۰/۹ درصد کاهش یافت. البته رشد تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه از ۰/۲ به ۰/۴ درصد مورد تجدید نظر واقع شد که خود دلیلی بر تشدید افت تولیدات صنعتی ماه اوت بوده است. همچنین بروز طوفان هاروی در اواخر ماه اوت و پیش‌بینی بروز طوفان دیگر در ماه سپتامبر از دلایل کاهش تولیدات صنعتی بوده است. فدرال رزرو تخمین زده ۰/۷۵ واحد درصد از افت تولیدات صنعتی به واسطه بروز طوفان در این کشور بوده است. طوفان سبب شده تا ظرفیت مورد استفاده در تولید از ۷۶/۹ درصد در ماه ژوئیه به ۷۶/۱ درصد در ماه اوت کاهش یابد. در ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه تمام بخش‌های تولید صنعتی از جمله تولید کارخانه‌ای و معدن و همچنین تولید خدمات از جمله آب، برق و گاز کاهش یافته است. به واسطه تعدیل دمای هوا در بخش شرقی امریکا، مصرف برق کاهش داشته که سبب کاهش تولید نیز شده است.



همچنین بر اساس نظرسنجی فدرال رزرو نیویورک موسوم به امپایر استیت، شاخص وضعیت بخش صنعت از منظر مدیران آن از ۲۵/۲ واحد در ماه اوت به ۲۴/۴ واحد در ماه سپتامبر کاهش یافته است. فدرال رزرو بروز طوفان هاروی و پس از آن طوفان ایرما را دلیل افت این شاخص در منطقه نیویورک ذکر کرده است. البته نکته مطلوب گزارش فدرال رزرو افزایش سفارشات صنعتی جدید در این منطقه به بالاترین سطح در ۷ سال گذشته بوده است. از این رو انتظار می‌رود تولیدات صنعتی در ماه‌های بعد در منطقه نیویورک افزایش داشته باشد. اما در مجموع در کل آمریکا به علت کاهش ظرفیت تولید احتمال کاهش تولید صنعتی در ماه سپتامبر نیز وجود دارد.

منطقه یورو

نشست رهبران اتحادیه اروپا موسوم به "یورو گروپ" روز جمعه برگزار شد. رئیس گروه اروپا اعلام کرد، یونان «مسیری طولانی» در پیش دارد و ارائه پیشنهاد از سوی این کشور برای رفع «روند کسری بودجه بیش از حد»، نشانه‌ای از بهبود اقتصادی است که از آن استقبال می‌شود. او گفت: "به طور عمده نهادها در آتن در حال آماده شدن برای بررسی سومین بازنگری برنامه نجات مالی می‌باشند. اما لازم است کار بیشتری در برخی از موارد صورت پذیرد. یونان باید ۹۵ اقدام را که بسیاری از آنها در طول برنامه نجات به کار گرفته شده‌اند، تکمیل نماید." یکی دیگر از اعضای هیأت مدیره امور مالی و اقتصادی اتحادیه اروپا گفت: "یونان اولین قدم برای بازگشت به بازارهای مالی را برداشته، این نکته مثبتی است و به اعتماد نیاز دارد تا پایدار گردد."

در حالی که سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا از کاهش تدریجی برنامه خرید اوراق قرضه در ماه اکتبر خبر داده‌اند، روز سه‌شنبه یکی از معاونان^۱ این بانک اعلام کرد ابزارهای سیاستی غیرمتعارف بانک مرکزی تا حد زیادی مؤثر واقع شده‌اند و با وجود کاستی‌های فراوان باید به عنوان بخشی از شیوه‌نامه سیاستی باقی بمانند. او معتقد است تدابیر انگیزشی، تورم را کمتر از انتظار افزایش داده و بانک مرکزی در نهایت باید به تورم هدف دست یابد. وی می‌گوید با حفظ درجه‌ای از سیاست‌های فوق‌انبساطی از دستیابی به تورم ۲ درصدی اطمینان حاصل خواهد شد. این امر منجر به تضعیف ارزش یورو در بازار ارز شد.

¹ Vitor Constancio



اقتصاد

تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه سال جاری نسبت به ماه قبل مطابق با پیش‌بینی بازار، $0/1$ درصد رشد نمود. در مقیاس سالانه، رشد تولیدات مذکور برای ماه ژوئیه کمتر از پیش‌بینی بازار، $3/2$ درصد گزارش شد که $0/2$ واحد درصد کمتر از انتظار بازار بود. افزایش سرمایه‌گذاری توسط شرکت‌ها و همچنین تولید کالاهای واسطه‌ای، سرمایه‌ای و مصرفی عامل عمده رشد تولیدات صنعتی بوده و افت شدید $0/6$ درصدی آن در ماه قبل را جبران نمود. شایان ذکر است، از میان کشورهای منطقه، ایتالیا ($4/4$ درصد)، آلمان ($3/9$ درصد)، فرانسه ($3/6$ درصد) و اسپانیا ($1/9$ درصد) بیشترین میزان تولید را در ماه ژوئیه نسبت به ماه مشابه سال قبل به خود اختصاص دادند. اگر چه رشد تولیدات صنعتی ماه ژوئیه اندک بود، اما نشان می‌دهد رشد اقتصادی نیمه دوم سال در سراسر کشورهای منطقه مطلوب بوده و شاخص اعتماد کسب و کار نیز بهبود یافته است.

رشد دستمزدها در فصل دوم سال جاری نسبت به فصل مشابه سال گذشته، 2 درصد اعلام گردید. این رقم سریع‌ترین نرخ رشد طی دو سال اخیر بوده و احتمال کاهش سیاست‌های فوق‌انبساطی توسط بانک مرکزی در ماه اکتبر را تقویت می‌نماید. مقامات بانک مرکزی علاوه بر تأکید بر لزوم افزایش نرخ تورم فعلی، رشد دستمزدها را نیز در کاهش تدریجی برنامه اوراق قرضه مدنظر قرار داده‌اند. بانک مرکزی امیدوار است رشد قوی اقتصادی و ایجاد فرصت‌های شغلی با سرعتی بیشتر؛ در نهایت منجر به افزایش درآمدها شده و همچنین تقویت موردنیاز تورم را فراهم سازد. علیرغم آنکه استخدام نیروی کار از اوایل سال 2013 حدود 7 میلیون نفر افزایش یافته، رشد دستمزدها در چند سال اخیر محسوس نبوده و بهبود ناچیز آن سیاست‌گذاران را مردد باقی گذاشته است.

روز جمعه آمار تجاری منطقه یورو منتشر شد. آمار مذکور نشان داد، مازاد تجاری از $26/6$ میلیارد یورو ماه ژوئن به $23/2$ میلیارد یورو در ماه ژوئیه کاهش یافته است. اما این بیش از پیش‌بینی بازار ($21/4$ میلیارد یورو) بود. پیشی گرفتن رشد واردات از صادرات در ماه ژوئیه عامل اصلی کاهش تراز تجاری بود. به طوری که واردات از رشد $8/2$ درصدی برخوردار بود ولی صادرات فقط $6/1$ درصد رشد نمود.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

ینس وایدمن¹، رئیس بانک مرکزی آلمان اعلام کرد، سیاست‌های انبساطی بانک مرکزی اروپا مناسب با شرایط منطقه یورو بوده است. اما مقامات این بانک نباید فرصت عادی‌سازی سیاست‌های مذکور را از دست دهند. وی با اشاره به اینکه تهدید کاهش قیمت‌ها تا حد زیادی از بین رفته عنوان نمود حجم برنامه خرید اوراق قرضه توسط بانک مرکزی باید

¹ Jens Weidmann



تعدیل گردد و این بانک باید به کوچک‌سازی ترانزنامه خود بپردازد. وایدمن به عنوان فردی منتقد همواره عملکرد بانک مرکزی اروپا را مورد نکوهش قرار داده هم اکنون به سمت دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا چشم دوخته است. اما به عقیده تحلیل‌گران او می‌تواند با لحنی آرام و سازگارتر، موقعیت خود به عنوان نامزد جانشین دراگی در سال ۲۰۱۹ را مستحکم نماید.

اقتصاد

شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه قبل مطابق با تخمین‌های ابتدایی، ۰/۱ درصد رشد نمود. افزایش بهای مواد غذایی و انرژی عامل عمده رشد مذکور به شمار می‌رود و بازار نیز انتظار همین رشد را داشت. لازم به ذکر است، تورم از ۱/۷ درصد ماه ژوئیه به ۱/۸ در ماه اوت و مطابق با پیش‌بینی بازار افزایش یافت که بیشترین سطح از ماه آوریل سال جاری به شمار می‌رود.

ایتالیا

بر اساس آمار تعدیل شده فصلی تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل بر خلاف پیش‌بینی بازار، ۰/۱ درصد رشد نمود که در مقایسه با رشد ماه ژوئن با کاهش ۱ درصدی مواجه شد. بازار انتظار افت ۰/۳ درصدی تولیدات مذکور را داشت. این سومین ماه متوالی است که تولیدات صنعتی رشد نموده اما کمترین میزان از ماه آوریل به شمار می‌رود. کاهش تولید کالاهای مصرفی، غیربادوام و سرمایه‌ای عامل عمده کاهش رشد تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه بود. همان گونه که در بخش منطقه یورو ذکر شد، تولیدات صنعتی ایتالیا در ماه ژوئیه نسبت به ماه مشابه سال گذشته، بیش از پیش‌بینی بازار، ۴/۴ درصد رشد نمود.

در پی نشانه‌هایی از بهبود بازار کار در ایتالیا، نرخ بیکاری فصل دوم سال جاری نسبت به فصل قبل، به ۱۱/۲ درصد رسید. بازار انتظار داشت این رقم به ۱۱/۳ درصد برسد. این رقم پایین‌ترین سطح ۵ سال اخیر بوده و نسبت به فصل اول ۰/۴ واحد درصد کاهش نشان داده است. لازم به ذکر است، با وجود آنکه اقتصاد ایتالیا برای دهمین فصل متوالی رشد نموده اما اشتغال هنوز به سطح قبل از بحران مالی بهبود نیافته است.

انگلستان

قرار بود دور چهارم مذاکرات برکسیت، از روز دوشنبه ۱۸ سپتامبر آغاز گردد. اما انگلیس و اتحادیه اروپا با یک هفته تأخیر آن را به ۲۵ سپتامبر موکول نمودند. دولت انگلیس اعلام کرد، این تأخیر یک هفته‌ای می‌تواند به مذاکره‌کنندگان فرصت



انعطاف‌پذیری بیشتری دهد و زمان بیشتری برای مشورت کردن آنان فراهم سازد. از سوی دیگر ژان کلود یانکر، رئیس کمیسیون اتحادیه اروپا با انتقاد از تصمیم انگلیس برای خروج از اتحادیه اظهار داشت: "برکسیت یک تصمیم ناراحت‌کننده بود. آنان (انگلیسی‌ها) همیشه از این تصمیم پشیمان خواهند بود. روند برکسیت باید پیش برود و ما به تصمیم مردم بریتانیا احترام می‌گذاریم. خروج انگلیس، آینده اتحادیه اروپا نیست."

اقتصاد

بر اساس آمار منتشره توسط اداره آمار ملی^۱ تورم از ۲/۶ درصد ماه ژوئیه به ۲/۹ درصد در ماه اوت افزایش یافت. این در حالی است که بازار پیش‌بینی می‌نمود رشد تورم در ماه اوت ۲/۸ درصد باشد. رشد بیش از انتظار تورم به دلیل افزایش بهای سوخت و سائت نقلیه و پوشاک به ویژه پوشاک بانوان رخ داد. تورم پایه که نوسانات بهای انرژی و مواد غذایی را در بر نمی‌گیرد بیش از پیش‌بینی ۲/۵ درصدی بازار؛ ۲/۷ درصد (بیشترین سطح از سال ۲۰۱۱) افزایش یافت.

این آمار قبل از نشست بانک مرکزی منتشر شد و سبب شد گمانه‌زنی‌ها پیرامون افزایش نرخ‌های بهره توسط بانک مرکزی شدت گیرد. بدین ترتیب نرخ پوند در برابر دلار به بالاترین سطح یک سال اخیر (۱/۳۲۷۰) نزدیک شد. آمار رشد دستمزدها برای ماه ژوئیه یک روز پس از ارقام تورم منتشر شد. در حالی که بازار انتظار داشت میانگین درآمدها با احتساب پاداش در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل، ۲/۳ درصد رشد نماید، این رقم ۲/۱ درصد اعلام گردید. رشد کمتر از انتظار درآمدها ارقام مطلوب رشد تورم را تحت تأثیر قرار داد.

نشست سیاستی بانک مرکزی انگلیس روز پنجشنبه برگزار گردید. کمیته سیاست پولی با ۷ رأی موافق و ۲ رأی مخالف تصمیم گرفت نرخ‌های بهره را در سطح ۰/۲۵ درصد باقی گذاشته و برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه به ارزش ۴۳۵ میلیارد پوند را همانند قبل ادامه دهد. لازم به ذکر است فقط ۲ نفر از اعضای سیاست‌گذاری خواهان افزایش نرخ بهره بودند.

مارک کارنی، رئیس بانک مرکزی انگلیس پس از نشست مذکور اعلام نمود: "به منظور بازگشت تورم فعلی به نرخ هدف ۲ درصدی بانک مرکزی، به احتمال زیاد ضروری است تغییراتی در نرخ‌های بهره در ماه‌های آتی صورت پذیرد. ما بر مبنای آمار اخیر تورم تصمیم خواهیم گرفت و من حدس می‌زنم افزایش نرخ‌های بهره در آینده‌ای نزدیک قطعی باشد."

در این راستا، صورت جلسه نشست مذکور حاکی از آن بود که به منظور کاهش فشار بر خانوارهای انگلیسی، افزایش نرخ‌های بهره زودتر از انتظار بازار اتفاق خواهد افتاد و اعضای کمیته انتظار دارند اعمال سیاست‌های انقباضی در ماه‌های آتی آغاز گردد. در حال حاضر، بازارهای مالی زمان احتمالی افزایش نرخ‌های بهره از پایین‌ترین سطح تاریخی (۰/۲۵ درصد) را ماه

¹ Office for National Statistics



نوامبر پیش‌بینی می‌کنند. این امر هزینه اعتبار، وام‌های رهنی و وام‌گیری را افزایش خواهد داد. اما از سوی دیگر باید بازدهی پس‌انداز را تقویت نموده و نرخ تورم را نیز کاهش دهد.

ژاپن

سفارش ماشین‌آلات پایه در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل از آن ۸ درصد افزایش یافت که نزدیک به دو برابر رشد مورد انتظار و نخستین رشد مثبت طی سه ماه اخیر بود. در این ماه سفارش تولیدی ۲/۹ درصد و سفارش غیرتولیدی ۴/۸ درصد افزایش یافت. میزان سفارش ماشین‌آلات پایه یک شاخص پیش‌نگر برای سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در ژاپن به شمار می‌رود. نتیجه‌گیری در این خصوص اندکی زود هنگام بوده و باید منتظر روند تغییرات سفارش ماشین‌آلات در ماه‌های آتی بود. اما افزایش اخیر در میزان سفارش ماشین‌آلات پایه می‌تواند نشان‌دهنده آن باشد که صاحبان کسب و کار تا اندازه‌ای از احتیاط بیش از اندازه خود دست کشیده و بخشی از سود بسیار قابل توجه کسب و کار را به گسترش سرمایه‌گذاری‌ها اختصاص داده‌اند. به نظر می‌رسد رشد تولید ناخالص داخلی برای ۹ فصل متوالی و سود بالای شرکت‌ها تأثیر مثبتی بر تلقی کسب و کارهای ژاپنی از وضعیت اقتصادی این کشور داشته است.

شاخص قیمت تولیدکننده در ماه اوت همانند ماه قبل در سطح ۹۸/۸ واحد ثابت ماند. با وجود اینکه روند افزایش ماهانه این شاخص که از ابتدای سال ۲۰۱۷ آغاز شده کند به نظر می‌رسد اما خبر خوبی برای اقتصاد ژاپن به شمار می‌رود. در مقیاس سالانه این شاخص در ماه اوت ۲/۹ درصد افزایش داشته و با وجود اینکه نتوانست به رشد ۳ درصدی مورد انتظار برسد اما بالاترین نرخ رشد از اکتبر ۲۰۱۴ بوده و از آنجا که پس از رشد ۲/۶ درصدی ماه ژوئیه حاصل گشته بسیار قابل توجه است. شاخص قیمت تولیدکننده از آوریل ۲۰۱۵ تا ابتدای سال ۲۰۱۷ همواره روند نزولی داشته و نرخ رشد آن به ۴/۲ - درصد هم رسید که پس از سال ۲۰۰۹ شدیدترین نرخ تنزل به شمار می‌رود. از ابتدای سال ۲۰۱۷ این شاخص روند صعودی گرفته و از آنجا که ادامه آن می‌تواند منجر به افزایش تورم گردد حائز اهمیت است. رشد شاخص قیمت تولیدکننده به طور عمده ناشی از افزایش قیمت در گروه فلزات غیرآهنی به میزان ۱۶/۸ درصد و گروه محصولات پتروشیمی و زغال سنگ به میزان ۱۲/۵ درصد بود.

چین

رشد سرمایه‌گذاری دارایی‌های ثابت در فواصل ماه‌های ژانویه تا اوت سال جاری در مقایسه با دوره مشابه سال گذشته کمتر از پیش‌بینی بازار، ۷/۸ درصد اعلام شد. بازار انتظار رشد ۸/۲ درصدی آن را داشت. این امر ناشی از کاهش



سرعت رشد سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ساختمانی در دست اجرا و همچنین کاهش سرمایه‌گذاری در وجوه داخلی بود. شایان ذکر است، رشد سرمایه‌گذاری پروژه‌های مذکور در هشت ماهه اول سال نسبت به دوره قبل از آن (ژانویه تا ژوئیه سال جاری)، ۰/۸ واحد درصد کاهش نشان داده است.

از سوی دیگر، تولیدات صنعتی در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته کمتر از پیش‌بینی بازار، ۰/۶ درصد رشد نمود. بازار پیش‌بینی می‌کرد رشد تولیدات صنعتی ۶/۶ درصد باشد. این رقم از رشد سالانه گزارش شده در ماه قبل ۰/۴ واحد درصد کمتر بوده و ضعیف‌ترین رشد از ماه ژانویه سال جاری به شمار می‌رود. در واقع این دومین ماهی است که رشد مذکور با کندی مواجه شده و کاهش تولید برق، آب و گاز به ویژه بخش معدن در آن دخیل بود.

خرده‌فروشی در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال گذشته نیز کمتر از پیش‌بینی بازار، ۱۰/۱ درصد رشد نمود. افت ۴/۵ درصدی فروش نفت و فرآورده‌های نفتی، کاهش ۷/۹ درصدی فروش خودرو و ۸/۸ درصدی مواد اولیه ساخت و ساز، بر کاهش رشد خرده‌فروشی تأثیرگذار بودند. آمار فوق حاکی از آن است که تلاش‌های دولت برای مهار رشد بدهی‌ها و کاهش ظرفیت مازاد، سبب شده فعالیت‌های اقتصادی چین در فصل دوم سال جاری روندی نزولی به خود بگیرد و رشد اقتصادی دوباره کند گردد.

بنا بر گزارش خبرگزاری بلومبرگ، سیاست‌گذاران بانک مرکزی چین با لغو مقرراتی که موجب گمانه‌زنی‌ها در مورد تقویت یوآن شده بود، از موضع قبلی خود در مورد افزایش ارزش یوآن عقب‌نشینی کردند. بر اساس بیانیه جدید بانک مرکزی چین، موسسات مالی جهت خرید ارز از طریق قراردادهای سلف برای مشتریان ملزم به سپرده‌گذاری نیستند. پیش از این، بر اساس قانون اکتبر ۲۰۱۵ که متأثر از تلاش مقامات چین برای جلوگیری از پیامدهای ناشی از افت یوآن اعمال گردیده بود، بانک‌ها مکلف به نگهداری ۲۰ درصد نقدینگی حاصل از فروش ارز برای مدت یک سال و با نرخ بهره صفر درصد بودند. طبق این گزارش، بانک مرکزی چین ذخیره قانونی برای سپرده‌های یوآن توسط موسسات مالی خارجی را نیز لغو کرد. لازم به ذکر است، رفع محدودیت‌ها نشان دهنده نگرانی فزاینده دولت چین پیرامون تداوم روند تقویتی یوآن است و این بانک به زمان اجرای این اقدام اشاره نکرده است.

نرخ بهره یوآن چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۶۹۵۸	۴/۳۶۴۷	۴/۳۸۷۰	۴/۳۹۸۰	۴/۴۰۱۵
یوآن مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵



کره جنوبی

در هفته گذشته خانم کریستین لاگارد در دیدار از کره جنوبی عنوان داشت: "اقتصاد این کشور از انعطاف‌پذیری و استحکام مناسبی برخوردار است. با وجود بروز ناآرامی‌ها در شبه جزیره کره در صورت بروز نااطمینانی، اقتصاد کره جنوبی که از تنوع خوبی برخوردار است، توان بازسازی خود را دارد." وی پیش‌بینی نمود اقتصاد کره در سال ۲۰۱۷ حدود ۳ درصد رشد داشته باشد.

همچنین بر اساس ارقام اداره ملی آمار کره جنوبی در ماه اوت نرخ بیکاری با $0/2$ واحد درصد رشد نسبت به ماه ژوئیه به $3/8$ درصد رسید.

روسیه

بر اساس ارقام ارائه شده توسط دولت روسیه اقتصاد این کشور در سه ماهه دوم ۲۰۱۷ در مقایسه با مدت مشابه در سال قبل $2/5$ درصد رشد نموده که بالاترین نرخ رشد از سه ماهه سوم ۲۰۱۲ است. همچنین دولت روسیه نرخ رشد اقتصادی این کشور در فصل نخست را از $0/5$ به $1/5$ درصد در مقایسه با فصل نخست سال ۲۰۱۶ تجدید نظر نموده است. ولادیمیر پوتین نیز اعلام نمود که اقتصاد این کشور به طور کامل از رکود خارج شده و به زودی بهبود در وضعیت اقتصادی توسط مردم و فعالان اقتصادی احساس خواهد شد.

در پی کاهش تورم به نرخی پایین‌تر از نرخ هدف ۴ درصدی بانک مرکزی برای سال ۲۰۱۷، بانک مرکزی روسیه نرخ بهره کلیدی را از ۹ به $8/5$ درصد کاهش داد. گفتنی است تورم در ماه اوت به $3/3$ درصد کاهش یافته است. این مسئله سبب شده بانک مرکزی روسیه در نشست هفته گذشته به جای $0/25$ درصد $0/5$ درصد نرخ بهره کلیدی را کاهش دهد. بر اساس بیانیه بانک مرکزی روسیه تورم در اوت در مورد کالاهای غیر خوراکی کاهش یافته اما بهای خدمات افزایش یافته است. در سه ماهه دوم نرخ رشد اقتصادی روسیه فراتر از انتظار بوده که به واسطه رشد سرمایه‌گذاری و مصرف داخلی و بهبود در تولید بوده است. بانک مرکزی روسیه نرخ رشد اقتصادی سال ۲۰۱۷ را بین $1/7$ تا $2/2$ درصد پیش‌بینی نموده که در صورت ایجاد تغییرات ساختاری و رفع محدودیت‌های موجود در خصوص ظرفیت تولید امکان افزایش بیشتر رشد اقتصادی وجود دارد.



دو شرکت بزرگ روسی فعال در استخراج الماس و طلا با نام‌های آروسا و پولیاس^۱ پیش‌بینی نموده‌اند در سال آینده روبل در مقابل دلار حداکثر با ۵ درصد تضعیف در مقابل دلار به طور میانگین هر دلار ۶۰ روبل روسیه معامله شود. این پیش‌بینی در شرایطی صورت گرفته که روبل در مقابل دلار در سال ۲۰۱۶ حدود ۱۹ درصد و در سال ۲۰۱۷ تا ۱۳ سپتامبر ۶/۶ درصد تقویت شده است. روبل تحت تاثیر ثبات بهای نفت، بهبود وضعیت اقتصادی، کاهش تورم روسیه از اوایل سال ۲۰۱۶ شروع به تقویت در مقابل دلار نموده است.

ترکیه

رشد تولید ناخالص داخلی در فصل دوم سال ۲۰۱۷ نسبت به فصل مشابه سال قبل به ۵/۱ درصد رسید. این رشد هرچند اندکی کمتر از رشد ۵/۳ درصدی مورد انتظار و رشد ۵/۲ درصدی فصل قبل بود اما همچنان رشد بسیار خوبی برای اقتصاد ترکیه به شمار می‌رود. به این ترتیب ترکیه پس از چین و هند بالاترین نرخ رشد را در میان کشورهای G20 به خود اختصاص داد. در این فصل رشد مصرف خانوار و صادرات اندکی کند شد و مخارج عمومی دولت کاهش یافت. رشد مصرف خانوار از ۳/۶ درصد فصل اول به ۳/۲ درصد و رشد صادرات از ۱۰/۹ درصد فصل اول به ۱۰/۵ درصد در فصل دوم رسید. مخارج عمومی دولت نیز بر خلاف رشد ۹/۷ درصدی در فصل قبل، ۴/۳ درصد کاهش یافت.

با وجود رشد چشم‌گیر تولید ناخالص داخلی، بانک مرکزی در نشست اخیر کمیته سیاست پولی که روز پنج‌شنبه گذشته برگزار شد تغییری در سیاست‌های پولی ایجاد ننمود. بانک مرکزی در بیانیه خود اعلام کرد که آمارهای اخیر اقتصادی نشان می‌دهند روند بهبود اقتصاد قوت گرفته است. روند بهبود تقاضای داخلی تداوم یافته و تأثیر مثبت تقاضای کشورهای اتحادیه اروپا بر صادرات همچنان ادامه دارد. اما با توجه به افزایش تورم تصمیم گرفته شد نرخ‌های بهره کوتاه مدت در سطوح قبلی حفظ و نرخ Repo یک هفته‌ای در سطح ۸ درصد باقی بماند. طی دوره سه ماهه آوریل تا ژوئیه، شاخص تورم روند نزولی پیش گرفته بود و از ۱۱/۸۷ درصد در ماه آوریل به ۹/۷۹ درصد در ماه ژوئیه رسیده بود. اما در ماه اوت بار دیگر افزایش یافت و به ۱۰/۶۸ درصد در مقیاس سالانه رسید. بانک مرکزی تأکید نموده که از تمامی ابزارهای موجود برای حفظ ثبات قیمت‌ها استفاده خواهد نمود و سیاست‌های انقباضی تا زمانی که بهبود قابل توجهی در تورم پدیدار گردد حفظ خواهد شد.

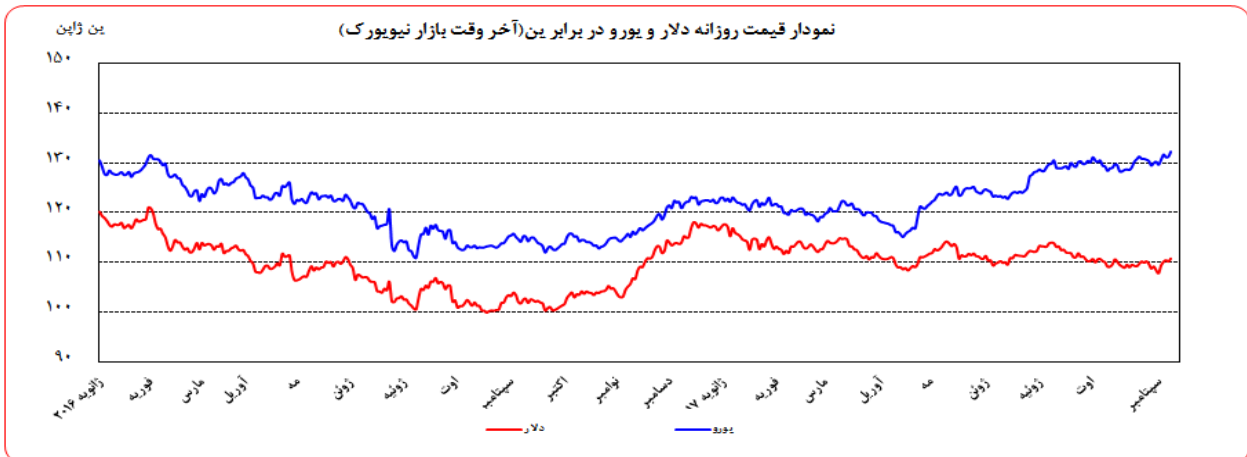
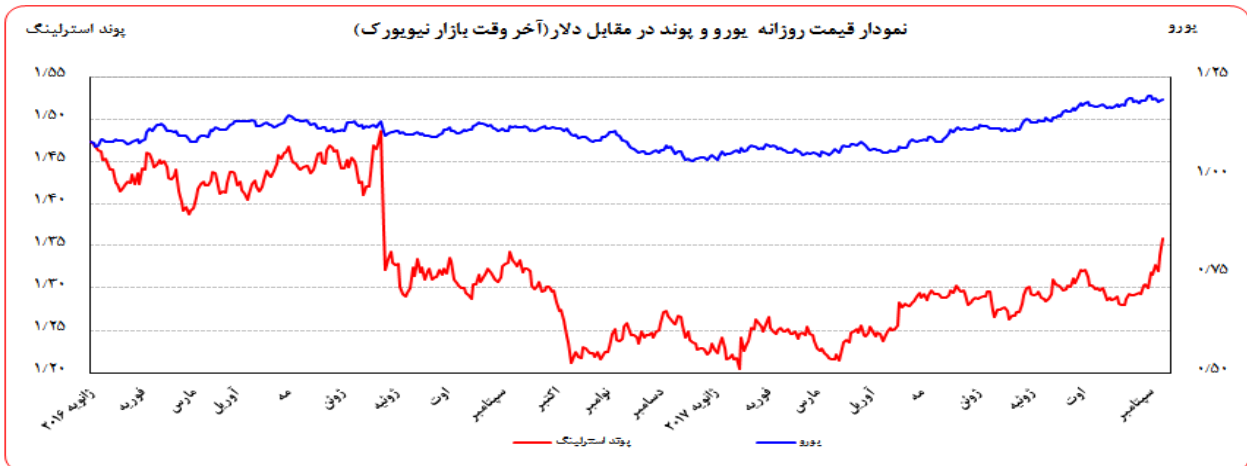
¹ Alrosa & Polyus



متوسط نرخ بیکاری سه ماه منتهی به ژوئن همانند ماه قبل ۱۰/۲ درصد اعلام شد. میانگین سه ماهه نرخ بیکاری در چهار ماه گذشته روند نزولی به خود گرفته بود. به نحوی که از ۱۳ درصد در ماه ژانویه به ۱۰/۲ درصد در ماه ژوئن کاهش یافت. اما روند تغییرات میانگین سه ماهه نرخ بیکاری در پنج سال گذشته نشان می‌دهد با آغاز نیمه دوم سال متوسط نرخ بیکاری افزایش می‌یابد. بنابراین توقف روند کاهشی میانگین سه ماهه نرخ بیکاری در ماه ژوئن می‌تواند سرآغاز افزایش نرخ بیکاری باشد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۲/۷۷ و ۱/۶۴ درصد تقویت شد. در همین مدت ارزش یورو در برابر دلار آمریکا ۰/۷۵ درصد تضعیف و ارزش پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا ۲/۹۹ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۸۵-۱/۱۹۶۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۵۹۲-۱/۳۱۶۰ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۸۳-۱۰۹/۳۹ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- رشد بازار سهام امریکا و افزایش بازده اوراق قرضه
- پوشش وضعیت کسری دلار که در هفته‌های ماقبل شکل گرفته بود
- انتشار ارقام رشد بهتر از انتظار تورم تولیدکننده و مصرف‌کننده در امریکا
- افزایش احتمال نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر از ۴۱ به ۵۰ درصد

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- افت خرده فروشی و تولیدات صنعتی امریکا در ماه اوت
- احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در انگلیس

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۲۳۸۹۳	۱/۷۱۱۱۴	-	۱/۷۳۲۰۶
یورو		-۰/۳۷۶۵۷	-۰/۳۰۲۸۶	-	-۰/۲۲۰۰۰
پوند		۰/۳۳۶۸۸	۰/۴۷۱۱۹	-	۰/۷۰۲۰۰
فرانک		-۰/۷۲۶۰۰	-۰/۶۴۹۲۰	-	-۰/۵۰۸۶۰
ین		-۰/۰۳۱۳۶	-۰/۰۰۰۳۶	-	۰/۱۰۳۰۰
درهم امارات		۱/۵۵۱۱۷	۱/۷۶۴۰۰	-	۲/۱۴۲۰۰
لیبر ترکیه		۱۳/۱۰۸۴	۱۳/۱۱۸۵	۱۳/۲۲۷۵	۱۳/۲۷۸۰

دلار در هفته گذشته در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا و حتی نوظهور تقویت شد. در واقع هفته گذشته هفته‌ای چالش برانگیز برای دلار بود. با وجود افت خرده‌فروشی و تولیدات صنعتی امریکا در پایان هفته و شلیک یک موشک بالستیک دیگر توسط کره‌شمالی از فراز آسمان ژاپن، دلار توانست در مقابل تمام ارزهای مهم به جز پوند انگلیس تقویت شود. رشد بازار سهام امریکا و افزایش بازده اوراق قرضه این کشور مهم‌ترین عوامل توجه سرمایه‌گذاران به دلار در هفته گذشته بود. در هفته گذشته با فروکش نمودن طوفان ایرما در فلوریدا، فعالان بازار به سمت بازارهای پریسک‌تر از جمله سهام سوق یافتند. در کنار



این مسائل پوشش وضعیت کسری دلار که در هفته‌های ماقبل شکل گرفته بود، سبب افزایش تقاضا برای دلار در هفته گذشته شد. همچنین بعد از انتشار ارقام رشد بهتر از انتظار تورم تولیدکننده و مصرف‌کننده در آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر از ۴۱ به ۵۰ درصد افزایش یافت. البته افت خرده‌فروشی و تولیدات صنعتی آمریکا در ماه اوت و افزایش تولیدات صنعتی منطقه یورو تا حدی از شدت تقویت دلار در مقابل یورو کاست.

با استقبال بیشتر سرمایه‌گذاران از بازارهای پرریسک‌تر در هفته گذشته، ین ژاپن و فرانک سوییس به عنوان محل‌های امن سرمایه‌گذاری، با اقبال کمتری رو به رو شدند که سبب تضعیف این دو ارز در طول هفته گذشته شد. البته در هفته گذشته بانک مرکزی سوییس بر ادامه سیاست‌های انبساطی پولی تاکید نمود که به تضعیف ارز این کشور دامن زد. بهبود برخی از شاخص‌های اقتصادی در انگلیس از جمله خرده‌فروشی و تورم سبب شد بانک مرکزی از احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در نشست‌های بعدی سخن بگوید. این مسئله مهم‌ترین دلیل تقویت پوند در مقابل دلار در هفته گذشته بود.

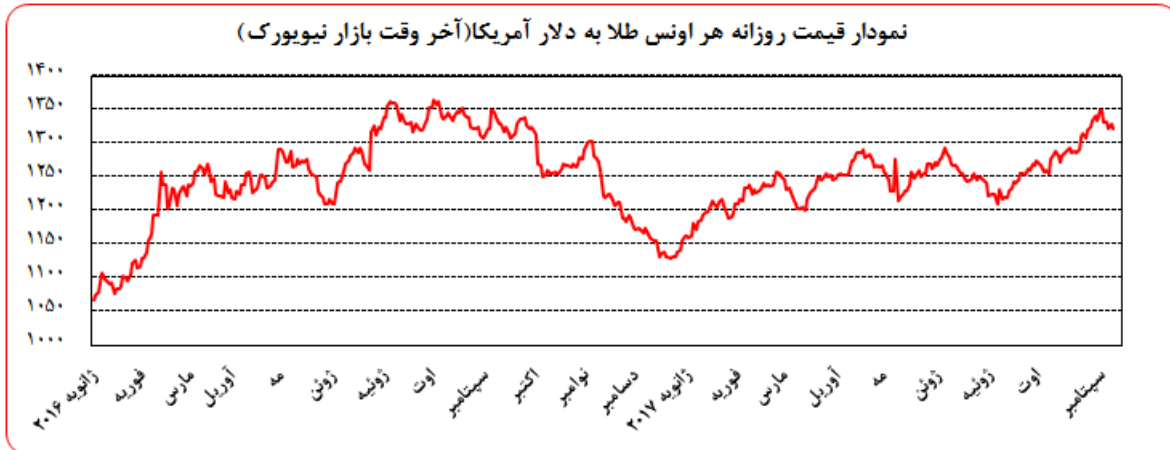
دلار در هفته قبل در مقابل اسعار نوظهور نیز تقویت شد که دلیل آن تقویت عمومی دلار در هفته گذشته بود. البته بخشی از تقویت دلار مدیون اصلاح قیمتی روی داده در بازار ارز در پی افت ارزش آن در هفته‌های ماقبل بود.

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۹۲ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۳۰/۶۸-۱۳۲۱/۸۸ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در هفته گذشته بازار برای سرمایه‌گذاری بر روی منابعی که ریسک بیشتری دارند، تمایل نشان داد. تقویت بازار سهام آمریکا سبب شد تا روند نزولی طلا در هفته گذشته کلید بخورد. همچنین افزایش تورم تولیدکننده و مصرف‌کننده در آمریکا به روند نزولی طلا کمک کرد. اظهارات یکی از مقامات ECB در خصوص لزوم ادامه بخشی از سیاست‌های انبساطی برای افزایش بیشتر تورم نیز ضربه دیگری بر بهای طلا بود. این مقام ارشد معتقد است عدم افزایش تورم به سطوح مورد هدف، توقف کلیه سیاست‌های انبساطی ECB را نفی می‌نماید. در مجموع هفته گذشته نوسانات دلار نیز تاثیر معکوسی بر بهای طلا داشت.



البته در هفته گذشته ترامپ باز هم کره شمالی را به شدت تهدید نمود. او گفت تحریم‌های سازمان ملل علیه کره شمالی در مقابل آنچه در پایان بر سر این کشور خواهد آمد، بسیار ناچیز هستند و امریکا با قدرت تمام با این کشور برخورد خواهد نمود. این اخبار سبب شدند در برخی از روزهای هفته طلا تقویت شود.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $4/90$ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $49/89-48/07$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $49/08$ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $3/34$ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه $53/84-55/62$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $54/87$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $53/63-51/82$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $52/61$ دلار قرار گرفت که در مقایسه با آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنج‌شنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $2/09$ درصد افزایش یافت.

پس از آنکه در دو هفته اخیر زمزمه‌هایی از احتمال تمدید برنامه کاهش تولید نفت اوپک به گوش رسید، عربستان تلاش‌های رسمی خود را برای تمدید مدت زمان اجرای برنامه مورد نظر آغاز نمود. مارس ۲۰۱۸ زمان پایان اجرای برنامه مورد نظر است و عربستان در تلاش است تا این برنامه را برای سه ماه دیگر تمدید نماید. کشورهای امارات متحده عربی، ونزوئلا و روسیه تا کنون موافقت خود را با تمدید برنامه اعلام نمودند. وزیر انرژی عربستان همچنین با همتای قزاقستانی خود



در این خصوص ملاقات داشته است. تقویت احتمال ادامه یافتن کاهش تولید کشورهای عضو اوپک و برخی دیگر از کشورهای غیر عضو تولیدکننده نفت یکی از عوامل افزایش قیمت نفت در هفته گذشته بود.

هفته گذشته همچنین گزارش ماهانه اوپک در خصوص بازار نفت منتشر شد. در این گزارش اوپک پیش‌بینی تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۱۷ را مورد تجدیدنظر صعودی قرار داد. به این ترتیب اوپک تقاضای نفت در سال ۲۰۱۷ را با حدود ۵۰ هزار بشکه افزایش در روز نسبت به پیش‌بینی قبلی، ۱/۴۲ میلیون بشکه در روز افزایش داد. شاخص‌های اقتصادی بهتر از انتظار کشورهای منطقه OECD و همینطور چین در فصل دوم سال ۲۰۱۷ علت اصلی این تجدیدنظر صعودی اعلام شده است. اوپک همچنین پیش‌بینی نمود در سال ۲۰۱۸ تقاضای نفت ۱/۳۵ میلیون بشکه در روز افزایش یابد که حدود ۷۰ هزار بشکه از رقم تخمین زده شده قبلی بیشتر است. به علاوه بر اساس این گزارش تولید اوپک در ماه اوت با کاهش روزانه ۷۹ هزار بشکه به ۳۲/۷۶ میلیون بشکه در روز رسید.

هفته گذشته گزارش ماهانه IEA نیز در اختیار عموم قرار گرفت. این مؤسسه اعلام نموده که در فصل دوم سال ۲۰۱۷ تقاضای جهانی نفت با ۲/۳ میلیون بشکه در روز افزایش نسبت به فصل مشابه سال قبل رشد بسیار قدرتمندی داشته است. این مؤسسه همچنین اعلام نموده که مازاد عرضه نفت در بازار جهان رو به کاهش است. افزایش تقاضا در آمریکا و اروپا و همچنین کاهش تولید نفت توسط کشورهای اوپک و برخی کشورهای غیر عضو عامل اصلی نزدیک شدن تقاضا به عرضه در بازار نفت عنوان شده است. این مؤسسه پیش‌بینی خود از رشد تقاضای نفت در سال ۲۰۱۷ را به ۱/۶ میلیون بشکه در روز مورد تجدیدنظر صعودی قرار داده که به طور عمده ناشی از افزایش تقاضا در کشورهای OECD به ویژه آمریکا و اروپاست. این مؤسسه همچنین اعلام نموده که در ماه اوت عرضه نفت به دلیل تعطیلی‌های غیرمنتظره و عملیات تعمیر و نگهداری برنامه‌ریزی شده به طور عمده در کشورهای غیر عضو اوپک به میزان ۷۲۰ هزار بشکه در روز کاهش یافته است.

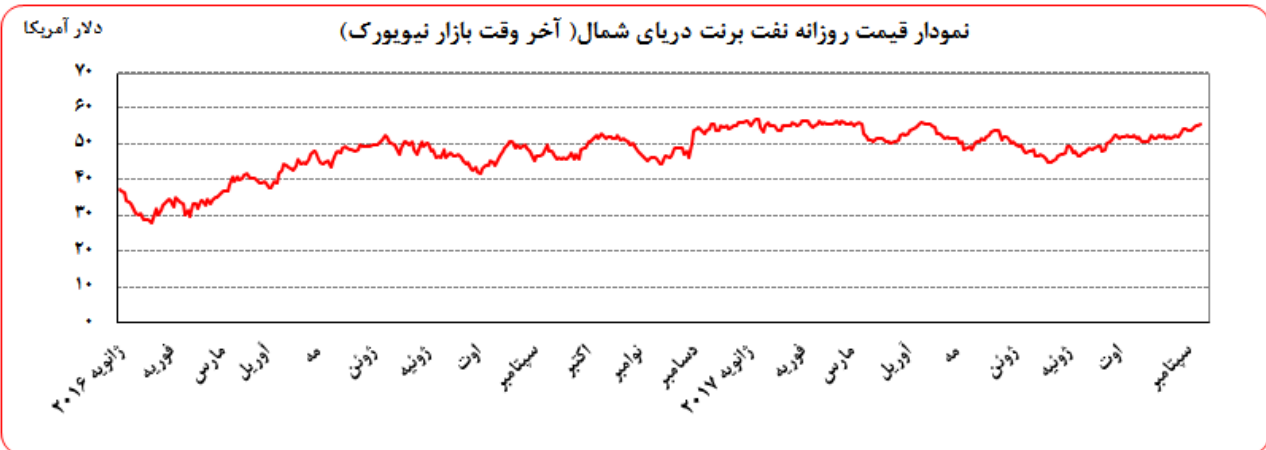
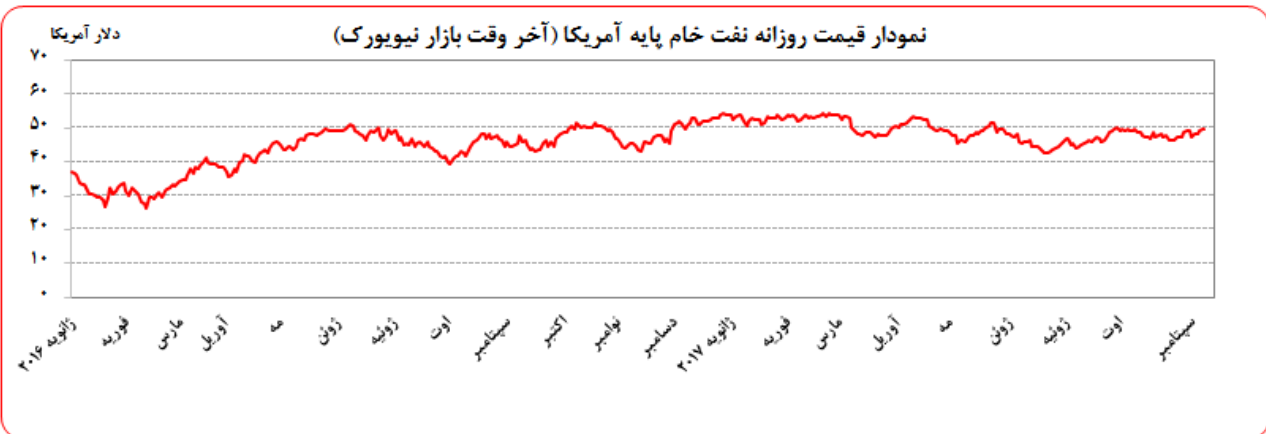
EIA در گزارش هفتگی خود اعلام نمود که ذخایر نفت آمریکا در هفته ماقبل ۵/۹ میلیون بشکه افزایش یافته که بیش از میزان مورد انتظار بود. پیش از این مؤسسه API نیز اعلام نموده بود در هفته منتهی به ۸ سپتامبر ذخایر نفت آمریکا ۶/۲ میلیون بشکه افزایش یافته که نزدیک به دو برابر رشد ۳/۲ میلیون بشکه ای مورد انتظار و ناشی از تعطیلی پالایشگاه‌ها به دلیل وقوع طوفان هاروی بود. بر خلاف افزایش ذخایر نفت، ذخایر بنزین به پایین‌ترین سطح کاهش یافت. با این وجود قیمت بنزین در هفته گذشته کاهش یافت. شروع به کار مجدد پالایشگاه‌ها به ویژه بزرگترین پالایشگاه نفت آمریکا نشان از آن داشت که عرضه به زودی افزایش خواهد یافت. از سوی دیگر خسارات وارده توسط طوفان ایرما در ایالات فلوریدا و جورجیا به ویژه به خودروها سبب شد تقاضای بنزین در این ایالات که به ترتیب سومین و هفتمین ایالات پرمصرف در آمریکا



هستند، کاهش یابد. IEA همچنین پیش‌بینی نموده که آسیب‌های وارده از وقوع این طوفان‌ها سبب کاهش تقاضای نفت در امریکا طی فصل سوم گردد.

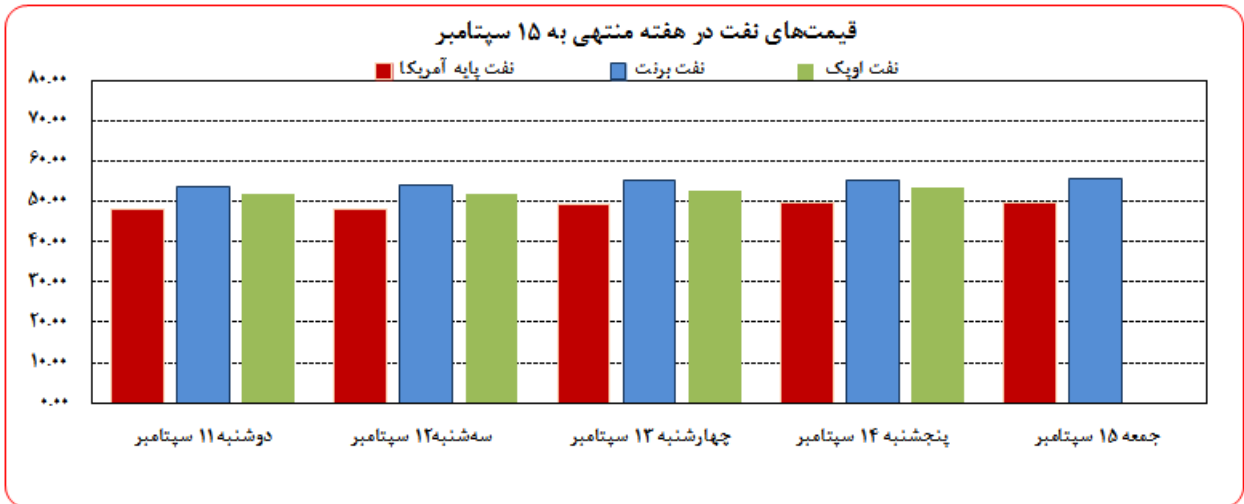
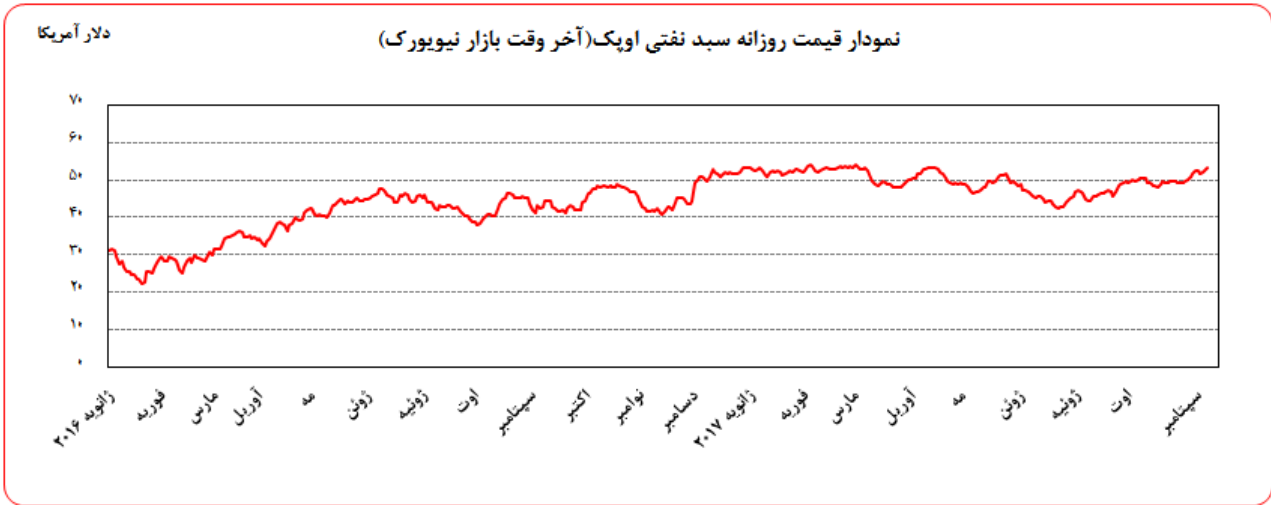
از سوی دیگر در هفته گذشته تعداد سکوه‌های نفتی امریکا ۷ عدد کاهش یافت که بیشترین میزان کاهش از ژانویه بوده است. به این ترتیب رشد ۱۴ ماهه سکوه‌های نفتی طی هفته‌های اخیر کند یا متوقف شده که به دلیل کاهش قیمت نفت و نبود توجیه اقتصادی بوده است.

تضعیف دلار در اواخر هفته گذشته هم مزید بر علت شد تا قیمت نفت برنت به بالاترین حد در پنج ماه گذشته برسد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)				مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل		سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل	
-۳۰	۴/۳	۱,۱۴۵/۲۰	نفت خام				
-۱۱/۹	۵/۹	۴۶۸/۲۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱۶۰	۵۷۲	۹,۳۵۳	تولید داخلی
-۱۸/۱	-۱/۶	۶۷۷/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
-۱۰/۱	-۸/۴	۲۱۸/۳۰	بنزین	-۱۹۳۸	-۱۲۲۴	۵,۷۰۶	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 ۱۳۹۶/۰۶/۲۴

۲۰۱۷/۰۹/۱۵

درصد تغییرات	متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته گذشته	جمعه	
		۱۵ سپتامبر	۱۴ سپتامبر	۱۳ سپتامبر	۱۲ سپتامبر	۱۱ سپتامبر			۰۸ سپتامبر	
+/۲۳	+/۵۷	۹۲/۱۰۰	۹۱/۸۷۲	۹۲/۱۲۴	۹۲/۵۲۰	۹۱/۸۸۲	۹۱/۸۷۵	شاخص دلار	۹۱/۸۸۹	۹۱/۳۵۲
-۰/۷۶	+/۳۰	۱/۲۱۶۶	۱/۲۱۹۵	۱/۲۱۶۵	۱/۲۱۷۳	۱/۲۱۸۸	۱/۲۱۱۰	دلار کانادا	۱/۲۲۵۹	۱/۲۱۵۹
۱/۳۰	۲/۷۷	۱۱۰/۲۲	۱۱۰/۸۳	۱۱۰/۲۳	۱۱۰/۴۹	۱۱۰/۱۷	۱۰۹/۳۹	ین ژاپن	۱۰۸/۸۱	۱۰۷/۸۴
-۰/۲۰	-۰/۷۵	۱/۱۹۳۴	۱/۱۹۴۷	۱/۱۹۲۰	۱/۱۸۸۵	۱/۱۹۶۶	۱/۱۹۵۳	یورو*	۱/۱۹۵۸	۱/۲۰۳۷
+/۸۱	۱/۶۴	۰/۹۶۰۷	۰/۹۵۹۷	۰/۹۶۳۳	۰/۹۶۴۱	۰/۹۶۰۰	۰/۹۵۶۲	فرانک سوئیس	۰/۹۵۲۹	۰/۹۴۴۲
۲/۰۵	۲/۹۹	۱/۳۳۲۹	۱/۳۵۹۲	۱/۳۳۹۸	۱/۳۲۱۰	۱/۳۲۸۴	۱/۳۱۶۰	لیبره انگلیس*	۱/۳۰۶۱	۱/۳۱۹۷
-۰/۰۳	-۰/۴۸	۱/۴۲۳۰۶	۱/۴۲۳۸۱	۱/۴۱۹۴۱	۱/۴۲۳۹۵	۱/۴۲۲۱۵	۱/۴۲۶۰۰	SDR به دلار	۱/۴۲۳۴۷	۱/۴۳۰۶۸
-۱/۰۸	-۱/۹۲	۱۳۲۶/۸۱	۱۳۲۱/۸۸	۱۳۲۸/۳۳	۱۳۲۲/۹۱	۱۳۳۰/۶۸	۱۳۳۰/۲۴	طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۴۱/۳۴	۱۳۴۷/۸۰
-۰/۹۰	-۱/۷۴	۱۳۲۷/۱۳	۱۳۲۲/۸۵	۱۳۲۴/۵۵	۱۳۲۷/۵۵	۱۳۲۶/۵۰	۱۳۳۴/۲۰	طلای لندن (هر اونس)	۱۳۳۹/۲۵	۱۳۴۶/۲۵
۲/۲۹	۳/۳۴۴	۵۴/۸۷	۵۵/۶۲	۵۵/۴۷	۵۵/۱۶	۵۴/۲۷	۵۳/۸۴	نفت برنت انگلیس	۵۳/۶۵	۵۳/۸۲
۱/۴۶	۴/۹۰	۴۹/۰۸	۴۹/۸۹	۴۹/۸۹	۴۹/۳۰	۴۸/۲۳	۴۸/۰۷	نفت پایه آمریکا	۴۸/۳۷	۴۷/۵۶
۱/۷۲	۲/۱۶	۲۲۱۶۱	۲۲۲۶۸	۲۲۲۰۳	۲۲۱۵۸	۲۲۱۱۹	۲۲۰۵۷	DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۱۷۸۶	۲۱۷۹۸
۲/۰۴	۳/۲۹۰	۱۹۷۸۱	۱۹۹۰۹	۱۹۸۰۷	۱۹۸۶۶	۱۹۷۷۷	۱۹۵۴۶	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۳۸۵	۱۹۲۷۵
-۰/۵۶	-۲/۲۰	۷۳۴۱	۷۲۱۵	۷۲۹۵	۷۳۸۰	۷۴۰۱	۷۴۱۴	FTSE-100 (بورس لندن)	۷۳۸۳	۷۳۷۸
۲/۵۷	۱/۷۵	۱۲۵۲۳	۱۲۵۱۹	۱۲۵۴۰	۱۲۵۵۴	۱۲۵۲۵	۱۲۴۷۵	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۲۲۰۸	۱۲۳۰۴

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۲۶

دایره اخبار اقتصادی