



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 ۳۰

هفته منتهی به ۱۵ اکتبر ۲۰۱۷

۲۳ مهر ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۱

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

- آمریکا
- اروپا
- منطقه یورو
- ایتالیا
- انگلستان
- ژاپن
- چین
- روسیه
- ترکیه
- هند

۱۱-۱۳

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۴-۱۴

تحولات بازار طلا

۱۴-۱۸

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، حمایت مشروط اعضای ارشد فدرال رزرو از افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر، احتمال این افزایش را از ۸۳ درصد در هفته ماقبل به اندکی بالاتر از ۷۰ درصد در هفته گذشته کاهش داد. آمار خرده‌فروشی و تورم ماه سپتامبر رشد کمتر از انتظار اما مناسبی داشت. صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی رشد اقتصادی امریکا در سال ۲۰۱۷ را از ۲/۳ به ۲/۲ درصد کاهش داد. در منطقه یورو، ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا، با حمایت از نرخ‌های بهره موجود و در پاسخ به انتقادهای رئیس بانک مرکزی آلمان از سیاست‌های پولی، اظهار داشت: "تاکنون نرخ‌های بهره منفی به اقتصاد منطقه آسیب وارد نکرده، سودآوری سیستم بانکی را کاهش نداده و همانند گذشته در سطوح فعلی باقی خواهد ماند."

در انگلیس، پنجمین دور مذاکرات برکسیت دوشنبه هفته گذشته آغاز شد و به دلیل عدم تفاهم در مورد تعهد مالی انگلیس، پیشرفت قابل ملاحظه‌ای نداشت. مقامات اتحادیه اروپا قصد دارند پیشنهاد دهند انگلیس پس از خروج رسمی از اتحادیه اروپا در مارس ۲۰۱۹، بتواند به مدت ۲ سال دیگر در بازار مشترک اروپا باقی بماند.

در ژاپن، روند رشد شاخص قیمت تولیدکننده برای نهمین ماه متوالی ادامه یافت. این شاخص در ماه سپتامبر نسبت به سال قبل مطابق با پیش‌بینی‌ها ۳ درصد افزایش یافت. یکشنبه هفته آینده انتخابات مجلس نمایندگان برگزار خواهد شد. آخرین نظرسنجی‌های صورت گرفته نشان می‌دهد ائتلاف حزب لیبرال دموکرات این کشور به ریاست آقای آبه (نخست وزیر فعلی این کشور) و حزب کومیتو، باز هم خواهند توانست اکثریت قاطع آرا را تصاحب نمایند.

در چین، مازاد تجاری در ماه سپتامبر سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته بیش از پیش‌بینی بازار کاهش یافته و به ۲۸/۴۷ میلیارد دلار رسیده است.

تعویق جدایی ایالت کاتالونیا از اسپانیا، تاکید مقامات فدرال رزرو به افزایش مشروط نرخ بهره در ماه دسامبر، احتمال تغییر رییس کنونی فدرال رزرو در فوریه سال ۲۰۱۸ و تغییر در سیاست‌های این بانک، احتمال اعطای فرصت دو ساله به انگلیس برای باقی ماندن در بازار مشترک اروپا و بهبود برخی شاخص‌های اقتصادی در انگلیس و ژاپن، از جمله دلایل تضعیف دلار در هفته قبل بودند. سخنان یکی از سناتورهای امریکا مبنی بر هدایت این کشور به سمت جنگ جهانی سوم توسط سیاست‌های ترامپ، گفته‌های ترامپ در خصوص گزینه نظامی در مورد کره شمالی، افزایش فشارهای اقتصادی روسیه و چین بر کره شمالی، حمایت مشروط اعضای فدرال رزرو از افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر و سخنان ترامپ در خصوص برجام و برنامه هسته‌ای ایران از عوامل افزایش بهای طلا در هفته گذشته بودند.

هفته گذشته قیمت نفت افزایش یافت. کاهش بیشتر از انتظار موجودی ذخایر نفت امریکا، اظهارات امیدوارکننده دبیرکل اوپک، حمایت کشورهای عربستان و عراق از کاهش تولید نفت، تشدید تنش‌ها در منطقه کردستان عراق، افزایش واردات نفت چین، تصمیم رئیس‌جمهور امریکا مبنی بر عدم تأیید تبعیت ایران از توافق هسته‌ای منجر به افزایش قیمت نفت در هفته گذشته شدند.



امریکا

سخنان برخی از مقامات فدرال رزرو

هفته گذشته، چند تن از مقامات فدرال رزرو در خصوص سیاست‌های پولی اظهاراتی داشتند. خانم آل برینارد از اعضای هیات عامل بانک مرکزی امریکا عنوان داشت تا زمان رشد تورم به بالاتر از نرخ هدف بانک مرکزی، نباید نرخ بهره کلیدی افزایش یابد. وی معتقد است با کاهش سرعت افزایش نرخ بهره می‌توان با افت تورم ماه‌های قبل، مقابله نمود. هر چند افزایش تورم به بالاتر از نرخ هدف در زمانی که نرخ بهره کلیدی و نرخ بیکاری در سطح پایینی قرار دارند، ممکن است سبب بروز عدم تعادل در بازارهای مالی و سرمایه شود. در واقع وی (عضو صاحب رای در کمیته سیاست بازار باز) معتقد است فدرال رزرو باید با تیز بینی زمان دقیق افزایش نرخ بهره را تعیین نموده تا خطر ایجاد رکود قیمتی و عدم تعادل در بازارهای مالی و سرمایه، به حداقل برسد.

در مقابل آقای اریک روزنگر، رییس فدرال رزرو بوستون، با اشاره به وضعیت بازار سهام و رشد بیش از ۱۰ درصدی شاخص‌های مهم سهام امریکا از ابتدای سال ۲۰۱۷، عنوان نمود در حال حاضر قیمت سهام در سطح حداکثری^۱ قرار داشته و فدرال رزرو باید در نظر داشته باشد در صورت عدم افزایش نرخ بهره، قیمت سهام تا چه میزانی رشد خواهد کرد. وی (عضو بدون حق رای در کمیته سیاست بازار باز)، قیمت مسکن در مقایسه با میانگین تاریخی آن را بالا دانسته، از این رو موافقت خود با افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر را اعلام نمود.

در حال حاضر از ۹ عضو صاحب رای کمیته سیاست بازار باز، سه عضو از جمله خانم برینارد و آقایان کاشکاری و اوآنز با افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر مخالفت نموده‌اند و سایر اعضا یا موافق افزایش بوده و یا تا کنون اظهار نظر صریحی در این خصوص نداشته‌اند.

انتشار صورت جلسه ماه سپتامبر کمیته سیاست بازار باز نشان داد، اعضا بر رفع موانع موقتی افزایش تورم تاکید کرده و ابراز داشته‌اند با شکل‌گیری روند اخیر افزایش تورم، این نرخ به سطح هدف ۲ درصدی بانک مرکزی خواهد رسید. همچنین اکثریت اعضای کمیته معتقدند در صورتی که وضعیت اقتصاد در شرایط کنونی حفظ گردیده و تورم به روند صعودی ادامه دهد، از افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر حمایت خواهند نمود. با وجود این که شاخص قیمتی مد نظر فدرال رزرو (شاخص قیمت هزینه مصرف شخصی PCE) در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۱/۴ درصد رشد نموده که ۰/۶ واحد درصد کمتر از نرخ هدف ۲ درصدی است، اما سطح اعتماد مصرف‌کننده بالا بوده و این مسئله دورنمای مثبتی را برای

¹ Fully Priced



افزایش شاخص‌های قیمت مصرف‌کننده ایجاد کرده است. از این رو، اکثر اعضا با توجه به نرخ بیکاری پایین و رشد اقتصادی بالای این کشور در فصل دوم، معتقد هستند در میان مدت تورم افزایش خواهد یافت. البته حمایت مشروط اعضای ارشد فدرال رزرو از افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر، احتمال این افزایش را از ۸۳ درصد در هفته ماقبل به اندکی بالاتر از ۷۰ درصد در هفته گذشته کاهش داد.

خرده فروشی

خرده فروشی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه اوت ۱/۶ درصد افزایش یافته که تنها ۰/۱ واحد درصد کمتر از مقدار پیش‌بینی شده و ۱/۷ واحد درصد بالاتر از نرخ رشد ماه اوت بود. علت رشد کمتر از انتظار ارقام ماه سپتامبر، تجدید نظر در افت خرده فروشی ماه اوت از ۰/۲- به ۰/۱- درصد بوده است. در ماه سپتامبر بیشترین افزایش مربوط به فروش سوخت، خودرو و ملزومات باغبانی و منزل به ترتیب با ۵/۸، ۳/۶ و ۲/۱ درصد رشد بوده است. همچنین بدون در نظر گرفتن فروش خودرو، خرده فروشی در ماه سپتامبر رشد ۱ درصدی داشته که ۰/۵ واحد درصد بالاتر از رشد آن در ماه اوت است. در مجموع گزارش خرده فروشی ماه سپتامبر از افزایش مناسب مصرف در امریکا در آخرین ماه از فصل سوم خبر داشت. هر چند بخشی از رشد خرده فروشی از جمله سوخت و ملزومات باغبانی و منزل به واسطه بروز توفان به وجود آمده، اما انتظار می‌رود ارقام اخیر به رشد اقتصادی در فصل سوم کمک شایانی نماید.

تورم

شاخص بهای کالاهای مصرفی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه اوت ۰/۵ درصد افزایش یافت. در حالی که در ماه اوت رشد ۰/۴ درصدی را تجربه نموده بود. همچنین تورم در ماه سپتامبر ۲/۲ درصد افزایش یافت که ۰/۳ واحد درصد بیشتر از رشد سالانه آن در ماه اوت بود. البته در ماه سپتامبر تورم پایه (بدون در نظر گرفتن نوسان قیمت مواد غذایی و انرژی) ۱/۷ درصد افزایش یافت که برابر با رشد آن در ماه اوت بوده است. از این رو، در ماه سپتامبر افزایش بهای سوخت تاثیر زیادی بر افزایش تورم داشته است. در زمان بروز دو توفان بزرگ در امریکا، قیمت سوخت در ماه سپتامبر به علت تعطیلی پالایشگاه‌های این کشور ۱۳/۱ درصد افزایش یافت. همچنین بهای اجاره هتل‌ها نیز ۱/۵ درصد افزایش داشت. با توجه به تاثیر توفان‌های اخیر بر روند قیمت‌ها، هنوز به طور قطع نمی‌توان گفت روند کاهش تورم که از شش ماه قبل آغاز شده بود پایان یافته و روند صعودی تورم ادامه خواهد یافت. به طور قطع ارقام ماه اکتبر می‌توانند پاسخ روشن‌تری به این سؤال داده و در تصمیم‌گیری مقامات فدرال رزرو موثرتر خواهند بود.



گزارش صندوق بین‌المللی پول از وضعیت اقتصاد امریکا و برخی از کشورهای عمده

صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی نرخ رشد اقتصاد جهانی را در گزارش ماه اکتبر در مقایسه با گزارش ماه آوریل، بهبود بخشید. صندوق نرخ رشد اقتصادی سال ۲۰۱۷ جهان را در مقایسه با ماه آوریل از ۳/۵ به ۳/۶ درصد و برای سال ۲۰۱۸ از ۳/۶ به ۳/۷ درصد ارتقا داد. افزایش سرمایه‌گذاری، تجارت، تولیدات صنعتی و اعتماد مصرف‌کنندگان در سطح جهان مهم‌ترین عوامل بهبود پیش‌بینی صندوق از نرخ رشد اقتصاد جهانی بوده است. بر اساس این گزارش در نیمه نخست سال ۲۰۱۷، نرخ رشد اقتصادی در منطقه یورو، ژاپن، اقتصادهای نوظهوری نظیر چین و روسیه بهتر از انتظار بوده است. اما در این مدت در امریکا، انگلیس و هند رشدی کمتر از انتظار تجربه شده است. همچنین تورم در برخی کشورها از جمله امریکا در سطح پایینی قرار داشته و پایین بودن بهره‌وری نیروی کار و افزایش سن آنها، سبب کندی آهنگ رشد اقتصادی این کشورها^۱ شده است. صندوق در خصوص افزایش ریسک بازارهای مالی جهانی و به خصوص اقتصادهای نوظهور به واسطه اتخاذ سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی عمده جهان، هشدار داده است. ادامه سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی عمده می‌تواند سبب خروج سرمایه از بازارهای مالی جهانی به ویژه از اقتصادهای نوظهور شود. صندوق پیش‌بینی نموده در سال ۲۰۱۷ سیاست‌های مالی امریکا تغییری نداشته باشد اما روند عادی سازی سیاست‌های پولی ادامه یافته و در سال ۲۰۱۸ شدت انقباض سیاست‌های پولی افزایش یابد.

منطقه یورو

روز پنجشنبه، ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا، با حمایت از نرخ‌های بهره و در پاسخ به انتقادهای رئیس بانک مرکزی آلمان از سیاست‌های پولی، اظهار داشت: "تاکنون نرخ‌های بهره منفی به اقتصاد منطقه آسیب وارد نکرده، سودآوری سیستم بانکی را کاهش نداده و همانند گذشته در سطوح فعلی باقی خواهد ماند." وی معتقد است سیاست‌های فوق‌انقباضی بانک مرکزی اروپا موفقیت‌آمیز بوده است. رئیس بانک مرکزی آلمان با توجه به رشد اقتصادی مطلوب منطقه خواستار افزایش نرخ‌های بهره از سطوح منفی بوده و سیاست‌های پولی بانک مرکزی اروپا را مورد نکوهش قرار داده بود. وی معتقد است مقامات باید به سیاست‌های مذکور خاتمه دهند.

دراگی، روز جمعه در کمیته پولی صندوق بین‌المللی پول تأکید نمود تا زمانی که مقامات پولی، دورنمای پایداری از نرخ تورم را مشاهده نکنند، برنامه خرید اوراق قرضه ادامه خواهد داشت. بنابراین هنوز به درجه قابل قبولی از سیاست‌های فوق

^۱ صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی رشد اقتصادی امریکا در سال ۲۰۱۷ را از ۲/۳ به ۲/۲ درصد کاهش داد.



انبساطی نیاز است. لازم به ذکر است، بانک مرکزی اروپا در نشست سیاستی ماه اکتبر قرار است پیرامون کاهش تدریجی برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه و همچنین چگونگی ادامه روند آن در سال آینده تصمیم‌گیری نماید. بر اساس گزارش منتشره بلومبرگ، این بانک اعلام نموده قصد دارد برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه را از ۶۰ میلیارد یورو به ۳۰ میلیارد کاهش داده و به احتمال زیاد این تصمیم از ژانویه ۲۰۱۸ اجرایی خواهد شد. با این وجود، هنوز مقامات به طور رسمی در مورد گزینه‌های مورد نظر بحث نکرده‌اند. به نظر می‌رسد بانک مرکزی به فکر ادامه برنامه خرید اوراق قرضه تا سپتامبر ۲۰۱۸ بوده و اعضای این بانک پیرامون تاریخ پایان کامل آن اختلاف نظر دارند.

در اسپانیا، پاسخ قاطع نخست وزیر این کشور به مقامات کاتالونیا تا حدودی سرمایه‌گذاران را خشنود کرد. وی به دولت کاتالونیا ۸ روز فرصت داده تا درخواست استقلال از اسپانیا را لغو کنند. در غیر این صورت، دولت مرکزی به طور مستقیم بر این دولت حکومت خواهد کرد. روز چهارشنبه، رئیس دولت محلی کاتالونیا ابتدا بیانیه استقلال را امضاء کرد، اما در ادامه به دلیل شروع مذاکرات با دولت اسپانیا خواستار تعلیق آن شد. در مقابل، به نظر می‌رسد اسپانیا تمایل چندانی برای مذاکره نداشته و معتقد است برگزاری همه‌پرسی استقلال غیرقانونی و ناقض قانون اساسی این کشور است. لازم به ذکر است، در صورتی که نخست وزیر اسپانیا، دولت محلی کاتالونیا را ساقط کرده و کنترل این منطقه را به دست گیرد، بحران و ناآرامی‌ها تشدید خواهد شد. اما این امر منجر به حفظ اتحاد اسپانیا شده و اتحادیه اروپا از آن استقبال خواهد کرد.

اقتصاد

بر اساس آمار تعدیل‌شده فصلی، تولیدات صنعتی در ماه اوت نسبت به ماه قبل ۱/۴ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) رشد نمود. پیش‌بینی‌ها از رشد ۰/۵ درصدی تولیدات مذکور حکایت داشت. این رقم بیشترین سطح از نوامبر ۲۰۱۶ بوده و افزایش ۳/۱ درصدی تولید کالاهای سرمایه‌ای نظیر ماشین‌آلات و رشد ۱/۳ درصدی کالای مصرفی بادوام، عامل اصلی آن ذکر شده است. این امر نشان می‌دهد تقاضای مصرف‌کنندگان در ماه اوت برای کالاهای لوکس افزایش یافته است. در مقیاس سالانه، تولیدات صنعتی رشد ۳/۸ درصدی را تجربه نمود که فراتر از پیش‌بینی بازار (۲/۶ درصد) بود. لازم به ذکر است، رشد تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه از ۰/۱ به ۰/۳ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت. آمار بهتر از انتظار تولیدات صنعتی بر روند بهبود اقتصاد منطقه در فصل سوم سال جاری دلالت داشته و می‌تواند بانک مرکزی را برای کاهش تدابیر انگیزشی در ماه‌های آتی ترغیب نماید.

شاخص پیش‌نگر اعتماد سرمایه‌گذاران موسوم به *sentix* که دورنمای اقتصادی ۶ ماه آتی منطقه را پیش‌بینی می‌نماید؛ از ۲۸/۲ واحد ماه سپتامبر به ۲۹/۷ واحد در ماه اکتبر سال جاری (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. رشد بیش از



انتظار این شاخص، بالاترین رشد ماهانه در ۱۰ سال اخیر بوده و حاکی از آن است که سرمایه‌گذاران نسبت به بی‌ثباتی‌های سیاسی اخیر در منطقه نظیر انتخابات آلمان، برگزاری همه‌پرسی استقلال کاتالونیا از اسپانیا و نگرانی‌های برکسیت، بی‌اعتنا بوده‌اند.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

بر اساس آمار تعدیل‌شده فصلی، مزاد تجاری از ۱۹/۳ میلیارد یورو در ماه ژوئیه به ۲۱/۶ میلیارد یورو در ماه اوت سال جاری (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. بازار انتظار داشت، مزاد تجاری در ماه اوت به ۲۰ میلیارد یورو افزایش یابد. پیشی گرفتن رشد ۳/۱ درصدی صادرات نسبت به رشد ۱/۲ درصدی واردات، عامل افزایش تراز تجاری آلمان بود. رشد صادرات در ماه اوت با بالاترین نرخ طی ۱۲ ماه اخیر، نگرانی‌ها پیرامون تأثیر منفی تقویت ماه‌های اخیر یورو بر فروش کالا و خدمات به کشورهای خارج از منطقه یورو را از بین برد. تولیدات صنعتی در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه قبل بیش از پیش‌بینی بازار، ۲/۶ درصد رشد نمود که بیشترین افزایش از ژوئیه ۲۰۱۱ به شمار می‌رود. پیش‌بینی‌ها از رشد ۰/۷ درصدی تولیدات مذکور حکایت داشت. بهبود وضعیت کسب و کار، سفارشات صنعتی و همچنین افزایش تقاضای خارجی در ماه‌های اخیر، نقش مؤثری در رشد تولیدات مذکور داشته است.

آمارهای اخیر حاکی از آن است که با وجود نااطمینانی‌های اخیر در مورد دولت آتی (پس از برگزاری انتخابات ماه قبل)، اقتصاد آلمان، موتور محرک اقتصاد منطقه یورو، رشد منسجمی را در سومین فصل سال جاری تجربه خواهد کرد. پیش‌بینی می‌گردد تولید ناخالص داخلی در فصل سوم از رشد ۰/۶ درصدی برخوردار گردد.

ایتالیا

تولیدات صنعتی در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه قبل، ۱/۲ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. بازار انتظار داشت رشد مذکور همانند ماه گذشته، ۰/۱ درصد باشد. تولیدات صنعتی برای چهارمین ماه متوالی رشد نموده و افزایش تولید انرژی (۴/۵ درصد)، تولید کالاهای واسطه‌ای (۲/۴ درصد) و کالاهای سرمایه‌ای (۲/۲ درصد) عمده‌ترین عوامل آن به شمار می‌روند. در مقابل، تولید کالاهای مصرفی در ماه اوت، ۰/۵ درصد کاهش یافت. در مقیاس سالانه، تولیدات صنعتی ۵/۷ درصد رشد نمود که فراتر از پیش‌بینی ۲/۸ درصدی بازار بود.

تورم از ۱/۲ درصد ماه اوت به ۱/۱ درصد در ماه سپتامبر سال جاری (مطابق با پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. کاهش بهای مسکن و هزینه حمل و نقل در ماه سپتامبر عامل عمده کاهش نرخ تورم به شمار می‌رود. لازم به ذکر است، شاخص



بهای مصرف‌کننده در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل، ۰/۳ درصد (مطابق با پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. ایتالیا که سومین اقتصاد بزرگ منطقه یورو به شمار می‌رود پس از سال‌ها رکود اقتصادی؛ در ماه‌های اخیر از رشد مطلوبی برخوردار گردیده و این امر منجر به افزایش شاخص اعتماد اقتصادی و رشد نرخ اشتغال به بالاترین سطح پس از بحران مالی شده است.

انگلستان

پنجمین دور از مذاکرات برکسیت روز دوشنبه هفته گذشته آغاز شد و به دلیل عدم تفاهم در مورد تعهد مالی انگلیس، پیشرفت قابل ملاحظه‌ای نداشت. انگلیس خواهان گفت‌وگو پیرامون آینده روابط تجاری در دوره پسا برکسیت است. اما اتحادیه اروپا اعلام نموده پیش از به نتیجه رسیدن مواردی نظیر تعهد مالی انگلیس در قبال برکسیت، در این خصوص مذاکره نخواهند کرد. میشل بارنیه، مذاکره‌کننده ارشد اتحادیه اروپا اظهار داشت، مذاکرات به بن‌بست رسیده است. در واقع، اتحادیه اروپا و انگلیس علت بن‌بست کنونی مذاکرات را به یکدیگر نسبت دادند. ترزا می، نخست‌وزیر محافظه‌کار انگلیس، در نشست مجلس عوام اظهار داشت: "در حال حاضر توپ در زمین اتحادیه اروپا است. آن‌ها باید برای خروج از بن‌بست کنونی وارد عمل شوند." در واکنش به نتایج مذاکرات روز پنجشنبه ارزش پوند در برابر دلار تضعیف شد. اما پس از انتشار اخباری مبنی بر آن که مقامات اتحادیه اروپا قصد دارند پیشنهاد دهند انگلیس پس از خروج رسمی از اتحادیه اروپا در مارس ۲۰۱۹، می‌تواند به مدت ۲ سال دیگر در بازار مشترک اروپا باقی بماند، پوند تقویت شد. در مجموع می‌توان گفت، این امر به احتمال زیاد تنش‌ها در مذاکرات را کاهش داده و فرصت بیشتری برای تطابق عواملان اقتصادی با شرایط جدید فراهم خواهد کرد.

اقتصاد

طبق آمار منتشره دفتر آمار ملی انگلیس، کسری تجاری از ۱۲/۸۳ میلیارد پوند ماه ژوئیه به ۱۴/۲۴ میلیارد پوند در ماه اوت به طور غیرمنتظره‌ای افزایش یافت. این امر ناشی از پیشی گرفتن رشد واردات از صادرات در سه‌ماهه منتهی به اوت بود. به طوری که رشد واردات مواد اولیه، محصولات شیمیایی و منسوجات ۳/۲ درصد و رشد صادرات کالا و خدمات از این کشور، ۲/۷ درصد گزارش شده است.

از سوی دیگر، تولیدات کارخانه‌ای در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه قبل بیش از پیش‌بینی بازار، ۰/۴ درصد رشد نمود. بازار انتظار رشد ۰/۲ درصدی تولیدات مذکور را داشت. در مقیاس سالانه، رشد تولیدات مذکور بیش از پیش‌بینی ۱/۹ درصدی بازار؛ ۲/۸ درصد اعلام شد. پس از انتشار آمار مذکور ارزش پوند در برابر دلار تقویت گردید.



مؤسسه ملی تحقیقات اجتماعی و اقتصادی^۱ پیش‌بینی رشد تولید ناخالص داخلی برای سومین فصل سال جاری را ۰/۴ درصد اعلام نمود که ۰/۱ واحد درصد از رشد سه ماهه قبل بیشتر است. با وجود پیش‌بینی‌های نامطلوب اقتصادی توسط بانک مرکزی انگلیس و برخی از تحلیل‌گران بازار، اقتصاد انگلیس از نظر بنیادی قوی بوده و نگرانی‌های برکسیت فقط در برخی از بخش‌های آن نظیر بخش ساخت و ساز تأثیر منفی بر جای گذاشته است. اما در بخش‌های خدماتی و تولیدی، این کشور شاهد وضعیت مطلوبی بوده و آمار خرده‌فروشی ماه‌های اخیر نیز مثبت گزارش شده است. شایان ذکر است، در صورتی که تا پایان سال جاری پیشرفت قابل ملاحظه‌ای در مذاکرات برکسیت حاصل نگردد، ترزا می برای خروج بدون توافق، بیشتر تحت فشار قرار خواهد گرفت.

ژاپن

میزان سفارش ماشین‌آلات پایه (بدون احتساب کشتی و امکانات رفاهی^۲) در ماه اوت نسبت به ماه قبل ۳/۴ درصد افزایش یافت که بسیار بیشتر از رشد ۱/۱ درصدی مورد انتظار بود. در مقیاس سالانه میزان سفارش ماشین‌آلات ۴/۴ درصد افزایش یافت که بسیار بیشتر از رشد ۰/۸ درصدی پیش‌بینی شده بود. در سال‌های اخیر میزان سفارش ماشین‌آلات که یک شاخص پیش‌نگر از وضعیت سرمایه‌گذاری بخش خصوصی به شمار می‌رود، افت و خیز فراوانی داشته و با وجود تضعیف ین، افزایش تقاضای خارجی و صادرات و در نتیجه افزایش سود شرکت‌ها، سرمایه‌گذاران ژاپنی هنوز در افزایش سرمایه‌گذاری‌های تا اندازه‌ای محتاطانه عمل می‌کنند. هر چند در ماه‌های اخیر این روند بهبود یافته اما هنوز در تداوم روند افزایشی آن تردیدهایی وجود دارد.

روند افزایش شاخص قیمت تولیدکننده برای نهمین ماه متوالی ادامه یافت. در ماه سپتامبر این شاخص با ۳ درصد افزایش (سریع‌ترین نرخ رشد سالانه) رشدی مطابق با پیش‌بینی داشت. همچنین همانطور که انتظار می‌رفت، شاخص قیمت تولیدکننده نسبت به ماه قبل ۰/۲ درصد افزایش یافت. بیشترین افزایش قیمت در فلزات غیرآهنی و محصولات نفتی و زغال سنگ گزارش شده است. با ادامه روند رشد شاخص قیمت تولیدکننده، هرچند ممکن است روند افزایش تورم در ماه‌های آتی کندتر شود، اما می‌توان امیدوار بود به محدوده منفی باز نگردد.

¹ The National Institute of Economic and Social Research (NIESR)

² Utilities



یکشنبه هفته آینده انتخابات مجلس نمایندگان در ژاپن برگزار خواهد شد. آخرین نظرسنجی‌های صورت گرفته نشان می‌دهد ائتلاف حزب لیبرال دموکرات این کشور به ریاست آقای آبه (نخست وزیر فعلی این کشور) و حزب کومیتو باز هم خواهند توانست اکثریت قاطع آرا را تصاحب نموده و حداقل ۳۱۹ کرسی از ۴۶۵ کرسی نمایندگی را به خود اختصاص دهند. پیروزی در این انتخابات مسیر را برای انتخاب آقای آبه برای سومین دوره متوالی به سمت ریاست حزب لیبرال دموکرات هموار ساخته و دوران نخست وزیری وی را به طولانی‌ترین دوره نخست وزیری یک فرد در تاریخ ژاپن تبدیل خواهد نمود. شایان ذکر است انتخابات درون حزبی حزب لیبرال دموکرات سپتامبر سال آینده برگزار خواهد شد.

چین

در حالی که بازار پیش‌بینی می‌کرد صادرات چین در ماه سپتامبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۸/۸ درصد رشد نماید، رشد مذکور ۸/۱ درصد اعلام گردید. از سوی دیگر واردات در دوره مذکور از رشد ۱۸/۷ درصدی برخوردار بود که فراتر از پیش‌بینی ۱۳/۵ درصدی بازار بود. بدین ترتیب، مازاد تجاری در ماه سپتامبر سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته بیش از پیش‌بینی بازار کاهش یافته و به ۲۸/۴۷ میلیارد دلار رسید. لازم به ذکر است، بازار انتظار داشت مازاد تجاری در ماه مذکور به ۳۹/۵۰ میلیارد دلار برسد.

بر اساس آمار اداره گمرک چین، مازاد تجاری این کشور با آمریکا در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل به ۲۸/۰۸ میلیارد دلار افزایش یافته که بالاترین میزان از سال ۲۰۰۸ به شمار می‌رود. شایان ذکر است، این رقم برای ماه اوت، ۲۶/۲۳ میلیارد دلار گزارش شده بود. احتمال دارد، انتشار آمار مذکور انتقادات دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، که همواره از عدم موازنه تجاری میان دو کشور شکایت و تاکید دارد این روند به اقتصاد آمریکا لطمه می‌زند را تشدید نماید.

| نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته | | | | | |
|--|---------|--------|--------|--------|---------|
| دوره | یک‌شنبه | ۳ ماهه | ۶ ماهه | ۹ ماهه | ۱۲ ماهه |
| نرخ بهره شایبور (بین بانکی) | ۲/۶۰۵۰ | ۴/۳۵۹۹ | ۴/۳۸۶۸ | ۴/۳۹۸۰ | ۴/۴۰۱۷ |
| یوان مرجع | - | - | - | - | ۴/۳۵ |



روسیه

ولادیمیر پوتین جمعه هفته گذشته از افزایش ۲۵ درصدی تجارت روسیه با آلمان از ابتدای سال ۲۰۱۷ و رسیدن به سطح ۴۰/۷ میلیارد دلار خبر داد. پوتین همچنین عنوان داشت سرمایه‌گذاری مستقیم شرکت‌های آلمانی در اقتصاد روسیه در این مدت به ۱۶ میلیارد دلار رسیده است. بهبود تجارت بین دو کشور و افزایش سرمایه‌گذاری خارجی آلمان در روسیه با وجود تحریم‌های اتحادیه اروپا علیه این کشور ایجاد شده است.

ترکیه

تولیدات صنعتی در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال قبل ۵/۲ درصد افزایش یافت. این رشد هر چند در مقایسه با رشد ۱۴/۵ درصدی ماه گذشته بسیار کم به نظر می‌رسد، اما همچنان رقم بسیار مطلوبی برای اقتصاد ترکیه به شمار رفته و احتمال ادامه روند رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۷ را تقویت می‌نماید.

کسری حساب جاری در ماه اوت به ۱/۲۴ میلیارد دلار کاهش یافت که کمتر از کسری ۱/۴۰ میلیارد دلاری پیش‌بینی شده بود. این رقم کوچک‌ترین کسری حساب جاری از اکتبر ۲۰۱۵ است. کاهش کسری حساب جاری در ماه اوت به طور عمده ناشی از افزایش مازاد تراز حساب خدمات (افزایش درآمدهای دریافتی از خارج) از ۲/۸۷ میلیارد دلار به ۳/۵۱ میلیارد دلار است. در هشت ماه نخست سال جاری کسری حساب جاری به ۲۷/۲۳ میلیارد دلار رسیده که بسیار بیشتر از کسری ۲۲/۸۹ میلیارد دلاری دوره مشابه سال قبل است.

هفته گذشته سفارت آمریکا در ترکیه، صدور روادید غیرمهاجرتی را برای اتباع ترک متوقف نمود. این اقدام که در پاسخ به رفتار اخیر دولت ترکیه در قبال امریکایی تبارها صورت گرفت، سبب تضعیف ارزش لیر شد. هفته گذشته دولت ترکیه یک تبعه ترک را که در حال انجام مأموریت دیپلماتیک برای آمریکا بود بدون هیچ‌گونه توضیحی دستگیر نمود. همچنین روز سه‌شنبه، دادگاهی در این کشور گزارشگر فنلاندی-ترکیه‌ای روزنامه وال استریت را به جرم تهیه گزارشی در خصوص سرکوب منطقه کردنشین توسط دولت ترکیه در سال ۲۰۱۵، به ۲۵ ماه زندان محکوم نمود.

هند

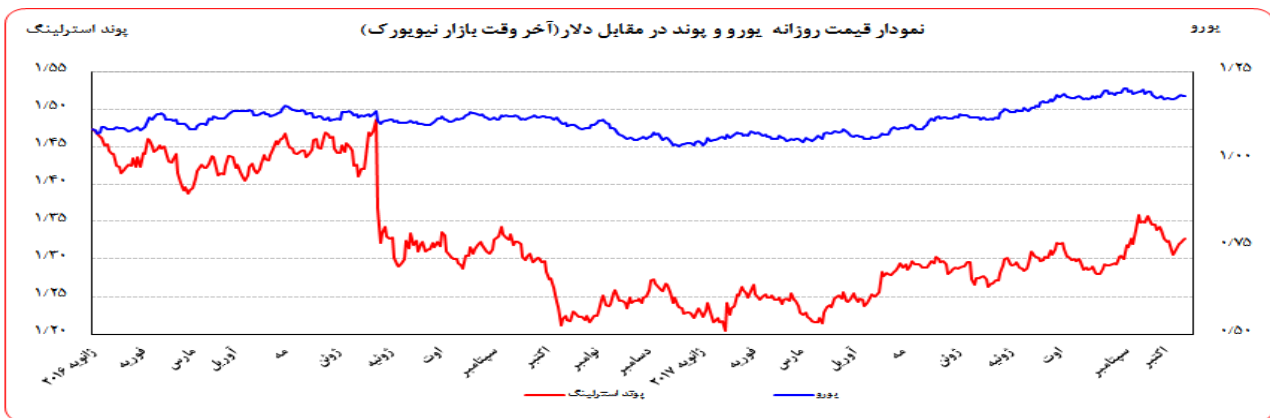
بر اساس گزارش دریافتی از وزارت امور خارجه، رشد اقتصادی هند در سه ماهه ژوئن تا اوت سال ۲۰۱۷، از ۷/۵ درصد به ۵/۷ درصد کاهش یافت. این رقم پایین‌ترین نرخ رشد در سه سال گذشته یعنی از زمان به کار آمدن دولت نارندرا

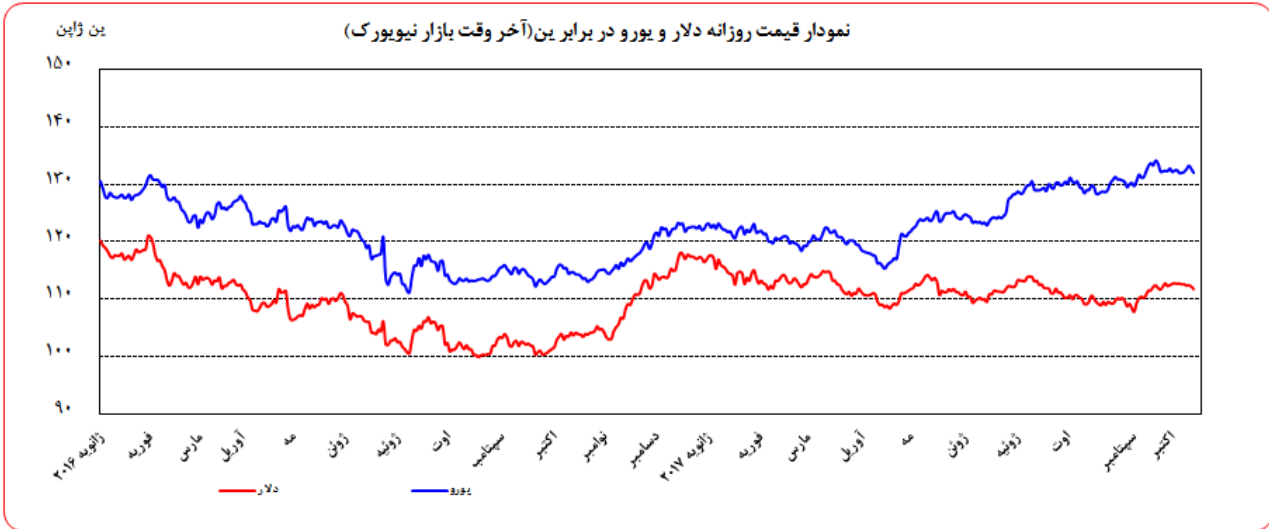


مودی و حزب هندوگرای بی‌جی‌پی بوده است. نکته نگران‌کننده‌تر استمرار سیر نزولی رشد اقتصادی برای ۱۸ ماه متوالی است. از اقدامات مهم و متحول‌کننده دولت هند معرفی طرح مالیات بر کالا و خدمات بود که به طور خلاصه مالیاتی جامع برای جایگزینی مالیات‌های کوچک و مختلف بر کالاها و خدمات مختلف می‌باشد. لازم به ذکر است این طرح از ۱ ژوئیه سال ۲۰۱۷ به طور رسمی و عملی در سراسر کشور هند اجرا شده است. از طرفی حذف اسکناس‌های درشت ۵۰۰ و ۱۰۰۰ روپیه‌ای از چرخه اقتصادی و بانکی هند که به طور ناگهانی و غافلگیرکننده در ۸ نوامبر ۲۰۱۶ با هدف جلوگیری از گردش پول‌های تقلبی و مبارزه با فرار مالیاتی معرفی شد، تأثیرات تکان‌دهنده‌ای بر اقتصاد این کشور بر جای گذاشت و انتقادهای بسیاری را به دنبال داشت. معرفی مالیات بر درآمد نیز تریدیهایی را میان سرمایه‌گذاران و سهام‌داران به وجود آورده که منجر به استمرار سیر نزولی رشد اقتصادی شده است. سرمایه‌گذاران برای پرداخت مالیات کمتر، وجوه خود را به بازار سهام و بیمه منتقل کرده‌اند و این امر سبب رکود بخش املاک و مستغلات شده که پس از بخش کشاورزی بیشترین اشتغال‌زایی را دارد. علاوه بر تصمیمات دولت، بارندگی‌های نامنظم و غیرمترقبه در سال جاری سبب وارد آمدن خسارات جدی به بخش کشاورزی و افزایش تورم این بخش شده است. تعطیلی گسترده کشتارگاه‌های این کشور نیز منجر به کاهش چشم‌گیر صادرات دام‌پروری شده است.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۷۳ و ۰/۰۲ درصد تضعیف شد. در همین مدت ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا به ترتیب ۰/۷۶ و ۱/۶۵ درصد تقویت شدند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۵۹-۱/۱۷۴۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۲۸۵-۱/۳۱۴۱ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۲/۶۸-۱۱۱/۸۲ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- افزایش مطلوب تورم مصرف‌کننده در امریکا

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- تعویق جدایی ایالت کاتالونیا از اسپانیا
- تاکید مقامات فدرال رزرو به افزایش مشروط نرخ بهره در ماه دسامبر
- احتمال تغییر رییس کنونی فدرال رزرو در فوریه سال ۲۰۱۸ و تغییر در سیاست‌های این بانک
- احتمال اعطای فرصت دو ساله به انگلیس برای باقی ماندن در بازار مشترک اروپا
- بهبود برخی شاخص‌های اقتصادی در انگلیس و ژاپن

دلار امریکا بعد از حدود ۴ هفته که بهترین عملکرد را در بین اسعار جهان‌روا داشت؛ در هفته گذشته در مقابل این اسعار و همچنین اسعار نوظهور تضعیف شد. شاخص دلار در جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز مشابه هفته ماقبل، با ۰/۷۶ درصد کاهش به ۹۳/۰۹۱ واحد رسید. در شروع هفته بعد از این که رهبر ایالت کاتالونیا اجرای نتیجه همه‌پرسی جدایی از اسپانیا را به تعویق انداخت، یورو توانست بخشی از ارزشش از دست رفته در مقابل دلار را جبران نماید. تاکید مقامات فدرال رزرو به افزایش مشروط نرخ بهره در ماه دسامبر در صورت جلسه ماه گذشته کمیته سیاست بازار باز نیز سبب شد تا دلار به روند نزولی در اواسط هفته ادامه دهد. در این صورت جلسه افزایش نرخ بهره به حفظ شرایط فعلی اقتصاد و ادامه روند صعودی



تورم تا پایان سال میلادی جاری مشروط شده بود. هر چند تورم امریکا افزایش خوبی در ماه سپتامبر داشت اما رشد کمتر از انتظار آن، نتوانست سبب تقویت دلار شده و تنها کندتر شدن روند نزولی دلار را به همراه داشت.

همچنین در چند هفته گذشته بحث در خصوص جانشین خانم یلن شدت گرفته و مطرح شدن نام افراد مختلف، احتمال ابقای خانم یلن بعد از فوریه سال ۲۰۱۸ را بسیار کاهش داده است. تغییر رییس فدرال رزرو ممکن سبب تغییر در شدت سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو شود. این مسئله یکی از عوامل تضعیف دلار در هفته گذشته بود.

دراگی رییس بانک مرکزی اروپا ضمن اعلام حفظ نرخ بهره کلیدی در سطوح کنونی، بر آغاز طرح کاهش خرید اوراق قرضه تاکید نمود. در پی انتشار اخباری مبنی بر احتمال اعطای فرصت دو ساله به انگلیس برای باقی ماندن در بازار مشترک اروپا حتی بعد از خروج از اتحادیه اروپا و نیز افزایش تولیدات کارخانه‌های انگلیس، پوند بیشترین سود را از ضعف دلار در بین اسعار عمده برد و در مقابل آن تقویت شد. افزایش تورم تولیدکننده در ژاپن نیز به تقویت ین در مقابل دلار کمک نمود.

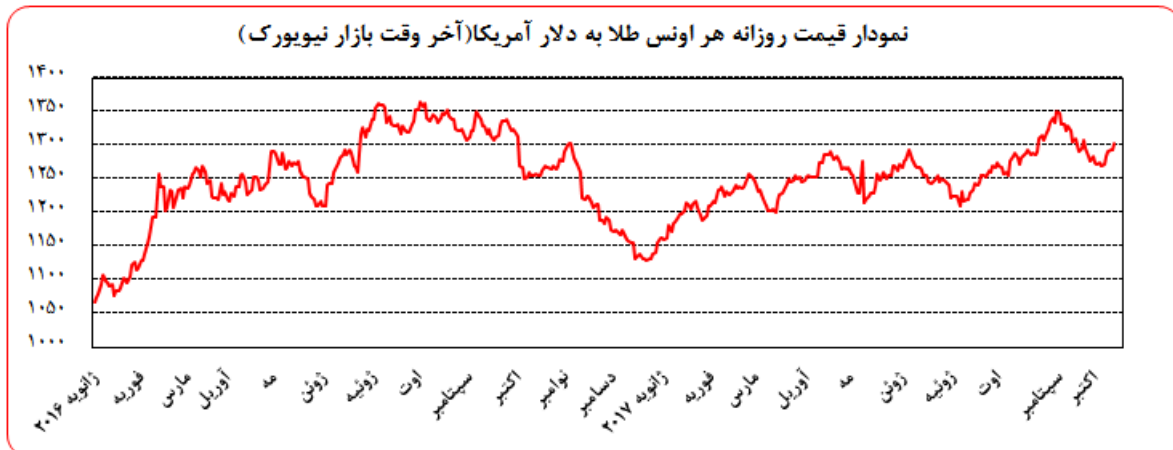
در هفته گذشته اکثر ارزهای نوظهور در مقابل دلار تقویت شدند. اما با افزایش تنش‌های بین دولت امریکا و ترکیه، سفارت امریکا در ترکیه صدور رواید غیرمهاجرتی را برای اتباع ترک متوقف نمود که سبب تضعیف لیر ترکیه در مقابل دلار شد.

| نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته | | | | | |
|--|-------------|----------|----------|---------|----------|
| نام ارز | بهره (درصد) | ۳ ماهه | ۶ ماهه | ۹ ماهه | ۱۲ ماهه |
| دلار | | ۱/۳۵۳۳۳ | ۱/۵۳۴۳۳ | - | ۱/۸۱۲۸۹ |
| یورو | | -۰/۳۷۵۱۴ | -۰/۳۱۱۵۷ | - | -۰/۲۲۹۸۶ |
| پوند | | ۰/۳۷۳۷۵ | ۰/۵۲۶۱۹ | - | ۰/۷۴۴۰۰ |
| فرانک | | -۰/۷۲۶۴۰ | -۰/۶۴۸۶۰ | - | -۰/۵۱۱۸۰ |
| ین | | -۰/۰۳۷۵۰ | -۰/۰۰۳۲۱ | - | ۰/۱۰۴۱۴ |
| درهم امارات | | ۱/۵۶۹۸۳ | ۱/۷۹۸۸۳ | - | ۲/۱۹۰۸۳ |
| لیر ترکیه | | ۱۳/۱۹۳۵ | ۱۳/۲۲۷۵ | ۱۳/۲۶۹۶ | ۱۳/۳۳۲۶ |



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $2/39$ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده $1283/16-1303/50$ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در هفته گذشته، بهای طلا بعد از ۴ هفته افزایش یافت. در روز دوشنبه یکی از سناتورهای امریکا در مصاحبه با نیویورک تایمز گفت "سیاست‌های ترامپ این کشور را به سمت جنگ جهانی سوم هدایت می‌کند." همچنین در پی سخنان ترامپ در خصوص گزینه نظامی در مورد کره شمالی، روسیه و چین از افزایش فشارهای اقتصادی بر کره شمالی خبر دادند که از افزایش تنش در شبه جزیره کره نشان داشت. حمایت مشروط اعضای فدرال رزرو از افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر دلیل دیگری بر رشد بهای طلا در هفته گذشته بود. سخنان ترامپ مبنی بر لزوم انجام مذاکرات مجدد در خصوص برجام و برنامه هسته‌ای ایران به افزایش تنش‌ها در بازارهای مالی و افزایش بهای طلا انجامید. البته در طول هفته گذشته افت ارزش دلار به افزایش بهای فلز زرد کمک کرد.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $4/38$ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $45/51-58/49$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح $50/77$ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $2/79$ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه



۵۷/۱۷-۵۵/۷۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۵۶/۵۵ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۴/۵۴-۵۳/۷۰ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۴/۲۳ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۰۶ درصد کاهش یافت.

هفته گذشته همانطور که انتظار می‌رفت اعضای اوپک حمایت بیشتری از ادامه کاهش تولید نفت از خود نشان داده و اظهارات مثبت آنان سبب افزایش قیمت‌ها شد. دبیرکل اوپک روز یکشنبه هفته قبل ضمن اشاره به رایزنی‌های صورت گرفته و در حال انجام در خصوص تمدید توافق کشورهای عضو و غیر عضو اوپک برای زمانی فراتر از مارس ۲۰۱۸، از احتمال پیوستن سایر کشورهای تولیدکننده نفت به برنامه مذکور و حضور آن‌ها در اجلاس ماه آینده اوپک خبر داد.^۱ وی همچنین با اشاره به این که هیچ یک از تولیدکنندگان نفت به تنهایی قادر به ادامه حیات نیستند، اعلام نمود این سازمان در نظر دارد نشست با شرکت‌های نفتی مستقل و همین‌طور صندوق‌های پوشش ریسک^۲ امریکایی برگزار نماید. علاوه بر صحبت‌های دبیرکل اوپک که سبب تقویت قیمت نفت شد، عربستان سعودی نیز اعلام نمود در ماه نوامبر صادرات نفت خود را ۵۶۰ هزار بشکه در روز کاهش می‌دهد و در این ماه نیز کمتر از سهمیه مقرر شده از سوی اوپک، نفت صادر خواهد نمود. وزیر نفت عراق نیز اظهار داشت این کشور به طور کامل به تولید هدف‌گذاری شده اوپک پایبند است.

پیش از این، تبعیت بالای کشورهای تولیدکننده نفت با برنامه کاهش تولید نفت اوپک، هر چند تقویت قیمت نفت را در پی داشت؛ در عین حال این نگرانی را ایجاد نموده بود که افزایش بیشتر قیمت‌ها، کشورهای مشارکت‌کننده را ترغیب نماید تولید خود را افزایش دهند. اما تحلیل‌گران مؤسسه JPMorgan هفته گذشته اعلام نمودند که تداوم پابندی به برنامه مذکور در فصل چهارم سال جاری نشان داد که این ترندها را نباید جدی گرفت. این تحلیل‌گران همچنین معتقدند رشد بهتر از انتظار اقتصاد جهان، زمینه را برای ایجاد تعادل در بازار نفت در صورت تداوم برنامه اوپک برای نه ماه دیگر، فراهم نموده است. افزایش صادرات نفت امریکا به بالاترین سطوح تاریخی نیز لزوم ادامه برنامه مذکور را بیش از پیش آشکار نموده و انتظار بازار پیرامون اتخاذ تصمیم جدی در این زمینه از سوی اوپک را افزایش داده است.

وقوع توفان نیت در هفته گذشته باعث شد حدود ۸۵ درصد از ظرفیت تولید نفت در خلیج مکزیک (۱/۴۹ میلیون بشکه در روز) از دور خارج شود که در چند روز ابتدایی هفته گذشته سبب تقویت روند افزایشی قیمت نفت شد.

^۱ کشورهای عضو اوپک قرار است در تاریخ ۳۰ نوامبر در وین یکدیگر را ملاقات نمایند تا پیرامون برنامه کاهش تولید گفتگو نمایند.

^۲ Hedge Fund

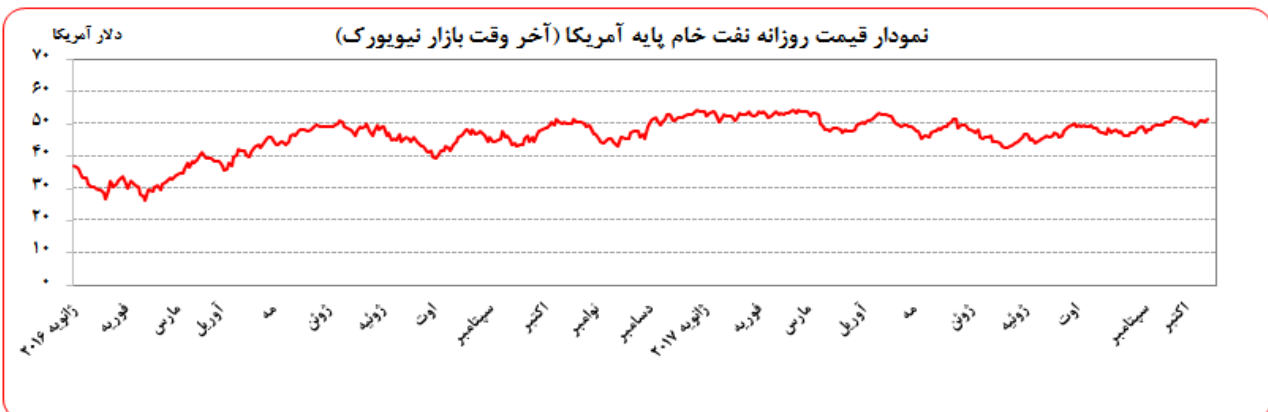


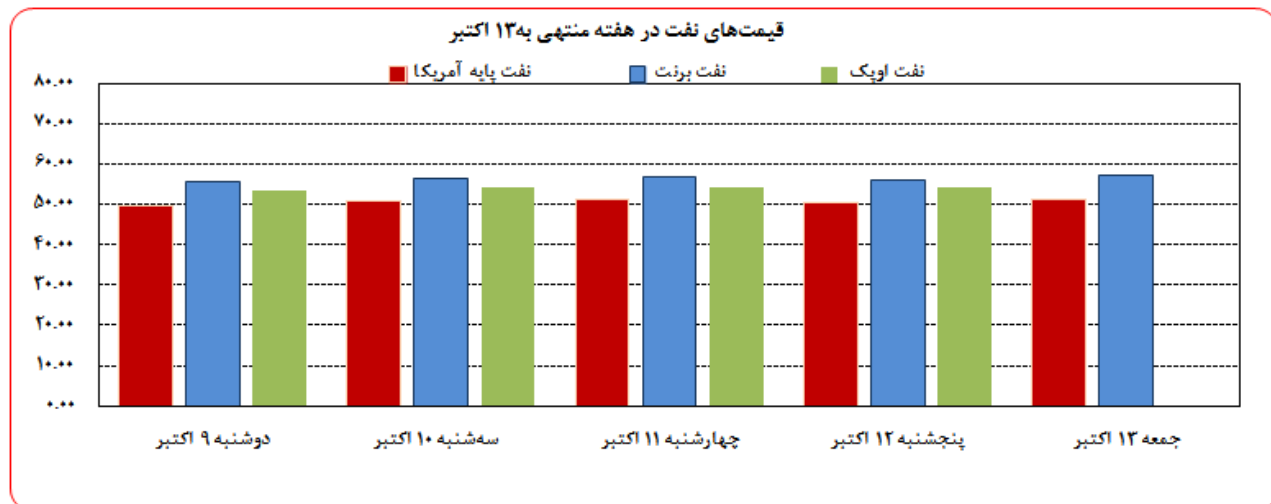
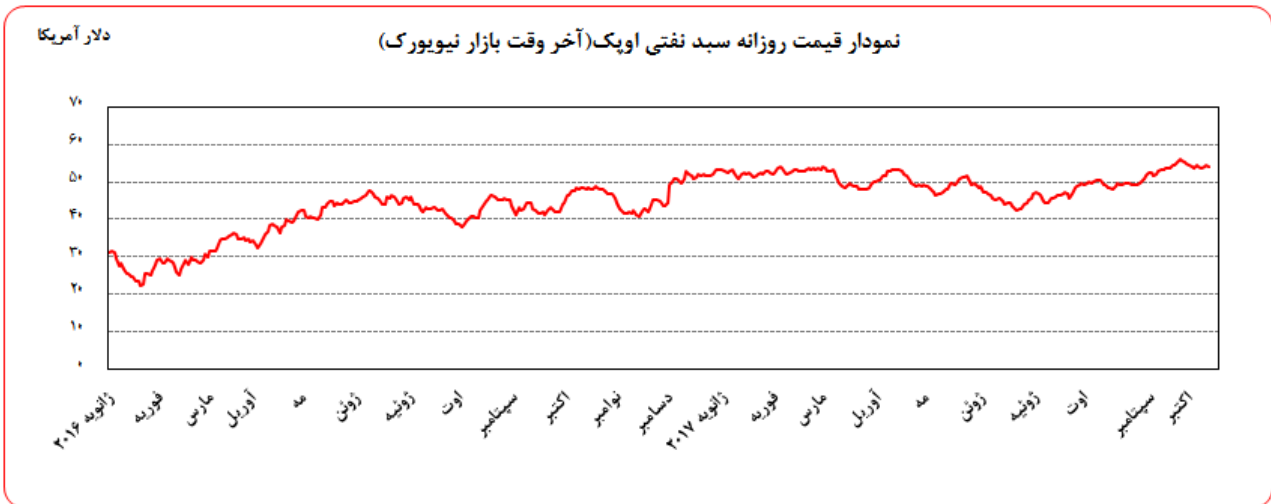
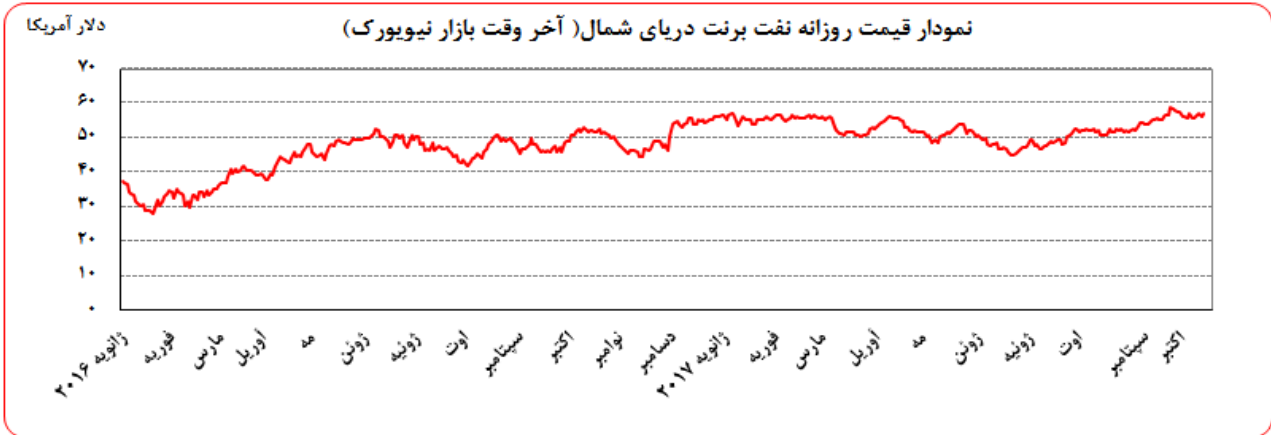
انتشار اخباری در خصوص تشدید تنش‌ها میان عراق و منطقه خودمختار کردستان نیز عامل دیگری بود که منجر به افزایش قیمت‌ها شد. هر چند حکومت مرکزی عراق هر گونه حمله نظامی به این منطقه را تکذیب نموده اما مقامات کردستان برای مقابله با تهدیدهای احتمالی، گروه‌های نظامی بیشتری به منطقه نفتی کرکوک اعزام نموده‌اند.

کاهش بیش از انتظار موجودی ذخایر نفت آمریکا در هفته ماقبل به میزان ۲/۷ میلیون بشکه بر اساس گزارش EIA، افزایش واردات نفت چین، تصمیم رئیس‌جمهور آمریکا مبنی بر عدم تأیید تبعیت ایران از توافق هسته‌ای و ادامه تنش‌ها در خاورمیانه سبب افزایش بیشتر قیمت نفت در روزهای پایانی هفته شد تا جایی که روز جمعه قیمت نفت به بالاترین سطح در ماه اکتبر رسید.

واردات نفت چین در ماه سپتامبر به ۹ میلیون بشکه در روز رسید. این کشور در ماه‌های ژانویه تا سپتامبر به طور میانگین ۸/۵ میلیون بشکه در روز واردات داشته و به بزرگ‌ترین واردکننده نفت در جهان تبدیل شده است. افزایش در واردات به دلیل تأمین ذخایر راهبردی این کشور بوده است.

هفته گذشته IEA در گزارش ماهانه خود پیرامون بازار نفت، پیش‌بینی نمود که در صورت ادامه کاهش تولید نفت توسط کشورهای عضو اوپک، در سال آینده بازار نفت به طور کلی در حالت توازن باشد. بر اساس این گزارش، تقاضای نفت در فصل سوم سال جاری نسبت به فصل مشابه سال قبل، ۱/۲ میلیون بشکه در روز افزایش یافت. در فصل دوم سال جاری نسبت به فصل مشابه سال قبل نیز تقاضای نفت ۲/۲ میلیون بشکه در روز افزایش یافته بود. کند شدن رشد تقاضا به طور عمده به دلیل تقاضای ضعیف ماه‌های ژوئیه و اوت و همچنین وقوع توفان در ماه سپتامبر بوده است. این مؤسسه همچنین اعلام نمود افزایش اندک تولید نفت لیبی و عراق در ماه سپتامبر با کاهش عرضه نفت از سوی ونزوئلا خنثی و سبب شد در ماه گذشته تولید نفت اوپک به طور تقریبی ثابت بماند.







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 | |
| -۳۴/۴ | -۳/۹ | ۱,۱۳۴/۷۰ | نفت خام | | | | |
| -۱۱/۷ | -۲/۷ | ۴۶۲/۲۰ | ذخایر تجاری نفت خام | ۱,۰۳۰ | -۸۱ | ۹,۴۸۰ | تولید داخلی |
| -۲۲/۶ | -۱/۲ | ۶۷۲/۴۰ | ذخایر استراتژیک نفت خام | | | | |
| -۴/۱ | ۲/۵ | ۲۲۱/۴۰ | بنزین | -۱,۰۳۳ | ۱۱۱۷ | ۶,۳۴۷ | 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 ۱۳۹۶/۰۷/۲۳
۲۰۱۷/۱۰/۱۵

| درصد تغییرات | متوسط هفته | جمعه | پنجشنبه | چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | عنوان | متوسط هفته گذشته | جمعه |
|--------------|------------|----------|----------|----------|----------|---------|--------------------------|------------------|----------|
| | | ۱۳ اکتبر | ۱۲ اکتبر | ۱۱ اکتبر | ۱۰ اکتبر | ۹ اکتبر | | | ۰۶ اکتبر |
| -۰/۶۲ | -۰/۷۶ | ۹۳/۱۱۳ | ۹۳/۰۹۱ | ۹۳/۰۵۷ | ۹۳/۰۱۵ | ۹۳/۲۹۰ | شاخص دلار | ۹۳/۶۹۷ | ۹۳/۸۰۰ |
| -۰/۱۶ | -۰/۵۳ | ۱/۲۴۹۴ | ۱/۲۴۶۷ | ۱/۲۴۷۵ | ۱/۲۴۵۹ | ۱/۲۵۱۷ | دلار کانادا | ۱/۲۵۱۴ | ۱/۲۵۳۳ |
| -۰/۳۷ | -۰/۷۳ | ۱۱۲/۳۵ | ۱۱۱/۸۲ | ۱۱۲/۲۹ | ۱۱۲/۴۹ | ۱۱۲/۴۵ | ین ژاپن | ۱۱۲/۷۶ | ۱۱۲/۶۴ |
| ۰/۶۵ | ۰/۷۶ | ۱/۱۸۱۳ | ۱/۱۸۲۱ | ۱/۱۸۳۲ | ۱/۱۸۵۹ | ۱/۱۸۰۸ | یورو * | ۱/۱۷۳۷ | ۱/۱۷۳۲ |
| ۰/۰۵ | -۰/۰۲ | ۰/۹۷۵۷ | ۰/۹۷۴۵ | ۰/۹۷۵۶ | ۰/۹۷۳۴ | ۰/۹۷۵۳ | فرانک سوئیس | ۰/۹۷۵۲ | ۰/۹۷۴۷ |
| ۰/۲۵ | ۱/۶۵ | ۱/۳۲۲۳ | ۱/۳۲۸۵ | ۱/۳۲۶۲ | ۱/۳۲۲۳ | ۱/۳۲۰۴ | لیره انگلیس * | ۱/۳۱۹۰ | ۱/۳۰۶۹ |
| ۰/۳۵ | ۰/۶۳ | ۱/۴۱۳۷۷ | ۱/۴۱۴۷۷ | ۱/۴۱۴۶۲ | ۱/۴۱۳۵۴ | ۱/۴۱۲۱۳ | SDR به دلار | ۱/۴۰۸۸۷ | ۱/۴۰۵۸۷ |
| ۱/۵۶ | ۲/۳۹ | ۱۲۹۲/۵۵ | ۱۳۰۳/۵۰ | ۱۲۹۳/۴۰ | ۱۲۹۲/۸۸ | ۱۲۸۹/۸۱ | طلای نیویورک (هراونس) | ۱۲۷۲/۶۶ | ۱۲۷۳/۰۶ |
| ۱/۴۸ | ۳/۰۰ | ۱۲۸۹/۸۵ | ۱۲۹۹/۶۰ | ۱۲۹۰/۲۵ | ۱۲۸۹/۲۵ | ۱۲۹۱/۴۰ | طلای لندن (هر اونس) | ۱۲۷۱/۱۰ | ۱۲۶۱/۸۰ |
| ۰/۷۹ | ۲/۷۸۷ | ۵۶/۵۵ | ۵۷/۱۷ | ۵۶/۲۵ | ۵۶/۹۴ | ۵۶/۶۱ | نفت برنت انگلیس | ۵۶/۱۱ | ۵۵/۶۲ |
| ۱/۱۱ | ۴/۳۸ | ۵۰/۷۷ | ۵۱/۴۵ | ۵۰/۶۰ | ۵۱/۳۰ | ۵۰/۹۲ | نفت پایه آمریکا | ۵۰/۲۱ | ۴۹/۲۹ |
| ۰/۶۸ | ۰/۴۳ | ۲۲۸۳۵ | ۲۲۸۷۲ | ۲۲۸۴۱ | ۲۲۸۷۳ | ۲۲۸۳۱ | DOW-30 (بورس وال استریت) | ۲۲۶۸۲ | ۲۲۷۷۴ |
| ۱/۵۰ | ۲/۲۴۵ | ۲۰۹۰۱ | ۲۱۱۵۵ | ۲۰۹۵۵ | ۲۰۸۸۱ | ۲۰۸۲۴ | NIKKEI-225 (بورس توکیو) | ۲۰۵۹۲ | ۲۰۶۹۱ |
| !.*ث.آ* | -۱۰۰/۰۰ | !.*ث.آ* | | | | | FTSE-100 (بورس لندن) | ۷۴۸۱ | ۷۵۲۳ |
| ۰/۲۶ | ۰/۲۸ | ۱۲۹۷۴ | ۱۲۹۹۲ | ۱۲۹۸۳ | ۱۲۹۷۱ | ۱۲۹۴۹ | DAX-30 (بورس فرانکفورت) | ۱۲۹۴۰ | ۱۲۹۵۶ |

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۳۰

دایره اخبار اقتصادی