



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 ۴۲

هفته منتهی به ۱۱ ژانویه ۲۰۱۳

۲۲ دی ماه ۱۳۹۱





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

نرخ رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۳

ساخت و ساز مسکونی نقطه روشن اقتصاد امریکا در سال ۲۰۱۳

افزایش شکاف تجاری به دلیل افزایش واردات در ماه نوامبر

اروپا

جلسه ماه ژانویه بانک مرکزی اروپا

بهبود وضعیت اعتماد در حوزه یورو

تراز تجاری آلمان

انگلیس

کاهش خرده فروشی در کریسمس

افت تولیدات صنعتی

ژاپن

برنامه دولت برای افزایش رشد اقتصادی

تضعیف شاخص همزمان و پیشنگر اقتصادی

تکرار دوباره کسری حساب جاری منفی بعد از ۳۰ سال

۶ - ۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۲

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



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

چشم‌انداز اقتصاد جهان

صندوق بین‌المللی پول نرخ رشد ۴/۰ درصدی را برای سال ۲۰۱۳ جهان پیش‌بینی کرده است. خطر پرتگاه بودجه در امریکا نیز کاهش یافت البته هنوز توافق جامعی برای کاهش کسری بودجه این کشور در بلندمدت وجود ندارد. بحث سقف بدهی این کشور و مذاکرات آن هم در حال جدی شدن است. در اروپا بحران بدهی تا حدودی کاهش یافته و با اینکه انتظار می‌رود در سال جدید باز هم از شدت آن کاسته شود اما همچنان پتانسیل بدتر شدن آن بخصوص از ناحیه اسپانیا و تا حدودی ایتالیا وجود دارد. سیاست‌های انبساطی پولی سال گذشته در اقتصادهای نوظهور و در رأس آنها چین نیز به بار نشست و در حال حاضر شاهد تقویت فعالیت‌های اقتصادی در آنها هستیم. این موضوع ضمن اینکه نگرانی سرمایه‌گذاران و عدم اطمینان‌های اقتصاد جهانی را کاهش می‌دهد می‌تواند به تکمیل چرخه تولید در اقتصاد جهان کمک کند. این موضوع از هم‌اکنون قابل مشاهده است به طوری که در ماه‌های اخیر فعالیت‌های کارخانه‌ای در امریکا، آلمان و چین تقویت شده است.

خلاصه تحولات هفته گذشته

اقتصاد امریکا سال ۲۰۱۳ را با استحکام بیشتری نسبت به سال‌های قبل شروع کرده است. هر چند ریسک‌هایی اقتصادی این کشور را همچنان تهدید می‌کنند اما نقاط روشن بیشتر از نقاط تاریک هستند. وضعیت اشتغال در حال بهبود است، با افزایش اعتماد، درونمای مخارج سرمایه‌گذاری توسط بنگاه‌ها در سال جاری کاملاً بهبود یافته است. بخش مسکن کاملاً در مسیر بهبود قرار گرفته است. طی ۵ سال گذشته سال جاری تنها سالی است که هم بخش مسکن و هم بخش کارخانه‌ای به طور همزمان در شرایط خوبی سال جدید را آغاز کرده‌اند. علیرغم تمایل برخی اعضا، به نظر نمی‌رسد کمیته بازار باز فدرال تغییری در سیاست‌های انبساطی و حمایتی خود ایجاد نماید. در بعد اخبار اقتصادی، هفته گذشته در امریکا خبر خاصی منتشر نشد

و شاید مهمترین آن، افزایش کسری تجاری ماه نوامبر به دلیل افزایش واردات کالا بود.

در اروپا جلسه‌ی ماه نخست بانک مرکزی در سال ۲۰۱۳ میلادی برگزار شد و برخلاف انتظار و اظهارات قبلی برخی مقامات بانک مرکزی اروپا، نرخ بهره در سطح ۰/۷۵ درصد باقی ماند. شاید بهبود نسبی شاخص‌های اقتصادی در ماه‌های اخیر (کاهش شدت رکود و بهبود بخش کارخانه‌ای در آلمان) و تا حدودی فروکش کردن بحران بدهی، از شتاب این بانک برای افزایش سیاست‌های تسهیل کاسته است و حتی گمانه‌هایی مبنی بر انتقال زمان کاهش احتمالی نرخ بهره که پیشتر نهایتاً تا پایان فصل نخست ۲۰۱۳ اعلام شده بود، به پایان فصل دوم تقویت شده است. این هفته شاخص اعتماد در بخش تجاری و مصرف‌کننده منطقه یورو بهبود یافت که تأییدی بر عدم تغییر نرخ بهره از سوی بانک مرکزی اروپا بود.

در انگلیس شاخص خرده‌فروشی با وجود افزایش خریدها در کریسمس کمتر از پیش‌بینی افزایش یافت و بخش صنعتی و کارخانه‌ای همچنان در حال کوچک شدن هستند و احتمال رشد منفی اقتصادی در فصل پایانی ۲۰۱۲ افزایش یافته است.

در ژاپن شاخص‌های اقتصادی همچنان از افول اقتصادی حکایت داشتند و حساب جاری برای دومین بار در ۳۰ سال گذشته منفی شد، هیات دولت برنامه افزایش هزینه‌های عمومی به ارزش ۱۰/۶ تریلیون ین را به تصویب رساند.

در بازار ارز دلار تقریباً در مقابل یورو و پوند روندی نزولی داشت. نگرانی در مورد سقف بدهی امریکا و افزایش بیش از انتظار تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در کنار تعمیق کسری تجاری این کشور سبب تضعیف دلار شد. اما ین نیز با وجود احتمال تشدید سیاست‌های فوق‌انبساطی پولی در نشست ۲۲-۲۱ ژانویه در مقابل دلار تضعیف شد.

در بازار کالاها، فلز زرد در این هفته روند حرکتی مشخصی نداشت ولی سرانجام اندکی تقویت شد. دلیل این تقویت ۰/۲ درصدی افزایش تقاضای فیزیکی در آسیا و نیز سخنان آقای دراقی پس از برگزاری جلسه‌ی ECB بود که رکود اروپا را برای سال ۲۰۱۳ نیز ادامه دار دانسته بود.



امریکا

با اینکه موضوع پرتگاه بودجه با کوتاه آمدن طرف جمهوری خواه خاتمه یافت و یا حداقل به تعویق افتاد اما همچنان برخی نااطمینانی‌ها و همچنین اجرای سیاست ریاضتی توسط دولت به اعتماد مصرف‌کنندگان امریکایی آسیب رسانده است. ضمن اینکه مذاکرات آتی در مورد افزایش مجدد سقف بدهی این کشور همچون پرتگاه بودجه می‌تواند به صحنه اختلاف و کشمکش سیاسی بین کنگره و کاخ سفید تبدیل گردد. با این وجود به نظر می‌رسد نقاط روشنی نیز در اقتصاد امریکا ایجاد شده است که می‌تواند تأثیر عوامل منفی را خنثی نماید. اشتغال مهمترین چالش اقتصاد امریکا در حال قرار گرفتن در مسیر رشد با ثبات قرار گرفته است البته نرخ بیکاری (۷/۸ درصد) همچنان با نرخ ۶/۵ درصدی مورد نظر فدرال رزرو فاصله دارد. فشار اقساط بدهی خانوار نزدیک پایین‌ترین سطح تاریخی خود قرار دارد. هرچند اعتماد مصرفی به دلیل وجود نااطمینانی و سیاستهای ریاضت مالی تهدید می‌شود اما اخیراً به بالاترین سطح ۴ سال اخیر خود رسیده است. فعالیت ساخت و ساز و قیمت مسکن در حال رشد است. بازار سهام این کشور چهارمین سال سودآوری را پشت سر گذاشت. طی ۴ سال گذشته شاخص S&P500 به طور متوسط ۱۵ درصد بازدهی داشته است و به نظر می‌رسد این وضعیت در سال ۲۰۱۳ نیز ادامه داشته باشد. بنابراین در حالی که سیاست مالی در سال ۲۰۱۳ انقباضی است اما به احتمال زیاد سیاست پولی همچنان در مسیر حمایت از رشد و اشتغال ادامه خواهد داشت. طبق برآورد فدرال رزرو نرخ تورم PCE (شاخص مطلوب FED برای محاسبه تورم در سال جاری میلادی پایین‌تر از ۲ درصد (نرخ هدف‌گذاری شده توسط بانک مرکزی امریکا) باقی خواهد ماند. گفتنی است نرخ تورم در اواخر ۲۰۱۱ در حدود ۴ درصد بود اما اکنون به ۱/۸ درصد کاهش یافته است. علاوه بر بازسازی‌های پس از طوفان سندی، ارزش به نسبت پایین دلار در برابر سایر اسعار نیز می‌تواند به رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۱۳ کمک نماید.

نرخ رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۳

بر اساس آخرین برآوردهای فدرال رزرو نرخ رشد اقتصادی امریکا در سال جاری در دامنه ۳/۰-۲/۳ درصد قرار خواهد داشت. در عین حال این بانک اذعان دارد که نرخ بیکاری در سال ۲۰۱۳ همچنان بالاتر از ۷ درصد باقی خواهد ماند. با اینکه انتشار صورتجلسه ماه دسامبر فدرال رزرو نشان داد که اکثر اعضای کمیته عملیات بازار باز تمایل به اعلام زمانی برای اتمام دور سوم خرید دارایی‌ها در این کشور دارند اما با پیش‌بینی‌های خود فدرال رزرو و وضعیت اقتصادی امریکا بویژه سیاست ریاضت مالی این گمانه را تقویت می‌کند سیاست پولی فوق انبساطی و عرضه پول همچنان ادامه داشته باشد.

ساخت و ساز مسکونی نقطه روشن اقتصاد امریکا در سال ۲۰۱۳

بر اساس برآوردهای صورت گرفته خانه‌های شروع به ساخت تک واحدی در سال جاری ۲۷ درصد و خانه‌های شروع به ساخت چند واحدی ۳۰ درصد رشد خواهند داشت. اهمیت این موضوع برای رشد اقتصادی از این جهت است که مسکن اثرات جانبی زیادی بر بخشهای مختلف از جمله خرده‌فروشی، خدمات مالی و همچنین رونق در بخش کارخانه‌ای وابسته و حتی بخش تجاری ایجاد می‌کند.

افزایش شکاف تجاری به دلیل افزایش واردات در ماه نوامبر

شکاف تجاری امریکا در ماه نوامبر به میزان غیرمنتظره‌ای افزایش یافت و از مرز ۴۸ میلیارد دلار گذشت. این افزایش در شکاف کسری تجاری امریکا می‌تواند پیش‌بینی رشد اقتصادی این کشور در سه ماهه چهارم ۲۰۱۲ را کاهش دهد. برخی بانکهای مهم از جمله گلدمن ساکس، جی پی مورگان و ... پس از مشخص شدن مقدار کسری تجاری در ماه نوامبر پیش‌بینی خود از نرخ رشد اقتصاد امریکا در سه ماهه چهارم را کاهش دادند. میانگین این پیش‌بینی‌ها نرخ رشد اقتصادی در سه ماهه چهارم را کمتر از یک درصد نشان می‌دهد.

علت اصلی افزایش کسری تجاری، افزایش ۸/۴ میلیارد دلاری واردات ماه نوامبر بوده که تقریباً تمام آن به واردات کالاها اختصاص



سیاستی این بانک در سطح ۰/۷۵ درصد، باز هم بازار گمانه‌زنی‌ها پیرامون این اقدام داغ شد.

آقای ماریو دراقی رئیس بانک مرکزی اروپا در کنفرانس مطبوعاتی پس از جلسه، در نخستین فصل از سخنانش، اعلام کرد که نرخ تورم در ماه‌های اخیر کاهش یافته است و به نظر می‌رسد در سال جاری سطوح کمتر از ۲ درصد را نیز به ثبت برساند، همانطور که بر اساس تخمین ابتدایی موسسه‌ی یورواستات تورم ماه دسامبر حوزه‌ی یورو ۲/۲ درصد اعلام شده است. اما در افق سیاستی این بانک، فشارهای تورمی کماکان وجود دارند. سرعت قابل ملاحظه‌ی انبساط پولی در حوزه‌ی یورو، کماکان به عنوان عاملی برای بقای فشارهای تورمی است.

از سوی دیگر ضعف اقتصادی در حوزه‌ی یورو بنظر می‌رسد که در سال ۲۰۱۳ نیز کماکان باقی بماند. اصلاحات مورد نیاز در ترازنامه بخش‌های مالی و غیرمالی و نیز باقی بودن نااطمینانی به فشار خود بر فعالیت‌های اقتصادی ادامه خواهند داد. گرچه در اواخر سال ۲۰۱۳ فعالیت‌های اقتصادی به آرامی بهبود خواهند یافت. بقای سیاست‌های پولی مناسب از سوی ECB، بهبود اعتماد در بازارهای مالی، بهبود تقاضای جهانی از دلایل بهبود عنوان شده‌اند.

با برپایی کنفرانس مطبوعاتی رئیس بانک مرکزی اروپا، بنظر می‌رسد که این بانک تمرکز خود را از بحران مالی به بحران رشد اقتصادی تغییر داده باشد. آقای دراقی در بخشی از سخنانش اعلام کرد که اروپا از منظر مالی به شرایط نرمال بازگشته است. اما به هیچ عنوان بهبود قوی و فوری را برای منطقه متصور نشد.

بهبود وضعیت اعتماد در حوزه‌ی یورو

اعتماد تجاری در حوزه‌ی یورو در ماه دسامبر

اعتماد سرمایه‌گذاران اروپایی برای پنجمین ماه متوالی در ماه ژانویه بهبود یافت و این بار بسیار فراتر از انتظار ظاهر شد و در حالی که پیش‌بینی می‌شد به ۱۴- واحد بهبود یابد، از ۱۶/۸- در ماه

داشته است. این رویداد بر خلاف انتظار بود زیرا اعتماد بخصوص در بخش سرمایه‌گذاری به دلیل عدم قطعیت‌های ناشی از پرتگاه مالی در دوره مذکور تضعیف شده بود و حتی گزارش‌های خرده فروشی در دوره مذکور رضایت بخش نبود. نکته‌ای که در اینجا باید به آن به عنوان نقطه مثبت گزارش وزارت بازرگانی توجه داشت این است که افزایش کسری تجاری ناشی از افزایش واردات بوده و نه کاهش صادرات و افزایش واردات در طیف گسترده‌ای از کالاها از مصرفی تا سرمایه‌گذاری را در بر گرفته است. بنابراین با اینکه افزایش شکاف کسری تجاری یک نشی و کاهنده تولید ناخالص داخلی محسوب می‌شود اما باید آن را به عنوان سیگنال مثبتی برای افزایش فعالیت‌های اقتصادی در نظر گرفت. بدیهی است که تداوم تشدید کسری تجاری امریکا به معنی بدهکارتر شدن اقتصاد امریکا است که این موضوع به نفع اقتصاد این کشور و اقتصاد جهان نیست. برخی گزارشها ادعا می‌کنند که چنین نیست و به احتمال زیاد در ماه آینده از عمق این شکاف کاسته خواهد شد. در واقع تعطیلی دو بندر تجاری مهم در امریکا در زمان طوفان سندی که باعث کاهش واردات در ماه اکتبر شده بود علت اصلی افزایش شکاف تجاری در ماه نوامبر بیان شده است. گفته شده که بندر نیویورک ۱۵ درصد واردات این کشور را به خود اختصاص داده است بنابراین تعطیلی ۶ روزه این بندر به همراه یک بندر دیگر میتواند تا ۸ میلیارد دلار از میزان واردات این کشور بکاهد.

اروپا

جلسه‌ی ماه ژانویه بانک مرکزی اروپا

در حالی که بسیاری از اقتصاددانان اواخر سال ۲۰۱۲ میلادی را زمان کاهش نرخ بهره‌ی ECB به ۰/۵ درصد می‌دانستند، این اتفاق در سال ۲۰۱۲ نیفتاد و گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش نرخ بهره در نخستین ماه‌های سال ۲۰۱۳ قوت گرفت. اما با برگزاری نخستین جلسه‌ی سال جاری بانک مرکزی اروپا و عدم تغییر نرخ بهره‌ی



انگلیس

کاهش خرده‌فروشی در کریسمس

آمار مربوط به خرده‌فروشی در آخرین ماه سال ۲۰۱۲ نشان داد که با وجود کریسمس که معمولاً میزان خرید مصرف‌کنندگان افزایش می‌یابد، میزان رشد خرده‌فروشی انگلیس در ماه دسامبر در مقایسه با دسامبر گذشته تنها به ۰/۳ درصد رسیده و این در حالی بود که در ماه نوامبر رشد ۰/۴ درصدی را تجربه نموده بود. بسیاری از صاحب‌نظران اقتصادی با توجه به تورم ۲/۷ درصدی این کشور و روند کاهش فعالیت‌های صنعتی و خدماتی و کندی رشد مصرف در اقتصادی انگلیس ورود مجدد این کشور به ورطه افول و رکود اقتصادی را بسیار محتمل می‌دانند. همچنین فعالان بخش خرده‌فروشی انگلیس دورنمای بهتری در سال جدید میلادی نسبت به سال ۲۰۱۲ پیش‌بینی نمی‌نمایند و اظهار می‌دارند که بسیاری از فروشگاه این کشور در حال تعطیلی هستند.

افت تولیدات صنعتی

اقتصاد انگلیس که با توجه به کوچک شدن بخش‌های مهمی همچون خدمات و ساخت‌وساز خطر رکود اقتصادی را دوباره احساس می‌نماید در روز جمعه با خطر جدیدی روبرو شد. آمارها نشان دادند که در ماه نوامبر رشد تولیدات صنعتی این کشور در مقایسه با نوامبر سال گذشته به ۲/۴- درصد رسیده در زیر بخش‌های صنعتی از جمله بخش کارخانه‌ای نیز شاهد کوچک شدن ۲/۱ درصدی هستیم که نشان می‌دهد بیشترین افت در همین بخش اتفاق افتاده است. در دوره ماهانه نیز در مقایسه با ماه اکتبر رشد تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای به ترتیب به ۰/۳ و ۰/۳- درصد رسید است. کاهش تولیدات صنعتی در انگلیس در حالی اتفاق می‌افتد که شاهد افزایش تولید ۱۱/۳ درصدی میدان نفتی و گازی بوزاد در دریای شما بودیم که از افت شدیدتر این بخش از اقتصاد رو به رکود انگلیس کاسته است. با این حال با توجه به تورم این کشور که بالاتر از نرخ ۲

دسامبر به ۷- واحد در ماه ژانویه رسید و بیشترین سطح از ژوئیه ۲۰۱۱ تاکنون را به ثبت رساند. نشانه‌هایی از بهبود وضعیت بحران بدهی در حوزه‌ی یورو دلیل این بهبود عنوان شده است. بهبودی که دلیلی جز سیاست خرید نامحدود بدهی کشورها از سوی ECB نمی‌تواند داشته باشد، سیاستی که در سال ۲۰۱۲ میلادی معرفی گردید و گرچه تاکنون متقاضی نداشته، اما وجودش به بازگرداندن اعتماد به حوزه‌ی یورو کمک کرده است. در این بین کمک‌های بین‌المللی به یونان، که در سال گذشته انجام شد را نیز نباید نادیده گرفت.

اعتماد مصرف‌کننده در حوزه‌ی یورو

در هفته‌ی گذشته اعتماد مصرف‌کننده نیز در اروپا بهبود یافت و از ۲۶/۹- در ماه نوامبر به ۲۶/۵- واحد در ماه دسامبر رسید.

تراز تجاری آلمان

در روز سه‌شنبه شاهد انتشار ارقام مرتبط با تراز تجاری در موتور محرک حوزه‌ی یورو، آلمان، بودیم. بر این اساس صادرات آلمان در ماه نوامبر سال گذشته بسیار بیش از انتظار افت کرده است. این افت نشان می‌دهد که بحران بدهی هنوز هم بر تقاضای کشورهای حوزه‌ی یورو از این کشور تاثیرگذار است. صادرات ۳/۴ درصد نسبت به ماه قبل از آن، که ۰/۲ درصد رشد کرده بود، افت کرد. از سوی دیگر واردات این کشور نیز با افت ۳/۷ درصد در ماه نوامبر روبرو شد و باعث شد که تراز تجاری این کشور از ۱۴/۹ میلیارد یورو به ۱۴/۶ میلیارد یورو در ماه نوامبر کاهش یابد. در همین راستا شاهد افت چشمگیر سفارشات کارخانه‌ای در این کشور برای ماه نوامبر بودیم. شاخص مذکور پس از رشد ۳/۸ درصدی در ماه اکتبر در ماه نوامبر ۱/۸ درصد افت کرد، که ضعف تقاضا از سوی کشورهای حوزه‌ی یورو دلیل این افت عنوان شده است.



در همین راستا بانک توسعه ژاپن^۱ که یک بانک دولتی محسوب می‌گردد قصد دارد ۱۵۰ میلیارد یین (۱/۷ میلیارد دلار) را صرف وام‌دهی به شرکتهای ژاپنی برای تشویق آنها به توسعه تکنولوژیهای نوین و راه‌اندازی خطوط تولید جدید نماید.

همچنین جزئیات این طرح از وام دهی ۲۰۰ میلیارد یینی بانک همکاری بین‌المللی ژاپن^۲ با هدف خرید شرکتهای خارجی خبر می‌دهد. همچنین ۸۳ میلیارد یین برای توسعه بنگاه‌های اقتصادی کوچک اختصاص خواهد یافت.

صاحب‌نظران اقتصادی معتقدند که بانک مرکزی ژاپن نیز در پی افزایش فشارهای دولت، در نشست ۲۱ و ۲۲ ژانویه اقدام به تشدید سیاستهای فوق‌انبساطی خواهد نمود. همچنین احتمال دارد به با توجه به اصرارهای آقای آبه، بانک مرکزی اقدام به تغییر تورم هدف از ۱ به ۲ درصد نماید.

تضعیف شاخص همزمان و پیش‌نگر اقتصادی

آخرین وضعیت آمارهای نشان می‌دهند که روند نزولی شاخص همزمان که وضعیت حال اقتصاد ژاپن را گزارش می‌نماید از اواسط سال ۲۰۱۲ تاکنون ادامه یافته است. این شاخص از سطح ۹۰/۷ واحد در ماه اکتبر به سطح ۹۰/۱ واحد در ماه دسامبر کاهش یافته است. همچنین شاخص پیش‌نگر اقتصاد این کشور که در ماه اکتبر ۱ واحد رشد نموده بود در ماه نوامبر ۰/۹ واحد کاسته شد و به سطح ۹۱/۹ واحد کاهش یافت. در ماه گذشته در زمانی شاخص‌های ماه اکتبر منتشر شد در این گزارش‌های قبلی از این مجموعه به انتشار خوش‌بینانه آن شاخص پیش‌نگر اشاره کردیم و عنوان شد که به احتمال زیاد در ماه‌های آینده این شاخص دوباره کاهش خواهد یافت که در ماه نوامبر شاهد کاهش شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن بودیم. این شاخص که وضعیت آینده نزدیک اقتصاد این کشور را پیش‌بینی

درصدی هدف بانک مرکزی این کشور است، در هفته گذشته بانک مرکزی انگلیس ضمن تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح ۰/۵ درصد تغییری در میزان ۳۷۵ میلیارد پوند سیاست خرید دارایی خود ایجاد نکرد. با توجه به اینکه در آینده نزدیک نیز احتمال تشدید سیاستهای پولی متصور نیست، نمی‌توان سیاستهای پولی را عاملی برای بهبود وضعیت اقتصادی این کشور دانست.

ژاپن

برنامه دولت برای افزایش رشد اقتصادی

دولت جدید ژاپن اعلام نموده قصد دارد برای باقی مانده سال مالی دولت که در ماه مارس به پایان می‌رسد، متمم بودجه‌ای به ارزش ۱۲ تریلیون یین (۱۳۶ میلیارد دلار) ارائه نماید که بیش از ۱۰ تریلیون یین آن مربوط به سیاستهای مالی انبساطی با هدف افزایش رشد اقتصادی است. دولت اعلام نموده برای تأمین این ۱۲ تریلیون یین قصد دارد ۵ تریلیون اوراق قرضه جدید انتشار دهد و بقیه را از باقی مانده بودجه سال قبل و مابقی را از وجوه تخصیص داده شده برای بازپرداخت بدهی‌های قبلی جبران نماید. البته لازم به ذکر است که برخی از اخبار منتشره متمم بودجه درخواستی دولت را تا ۱۳/۱ تریلیون یین نیز تخمین می‌زنند.

در همین راستا در روز پنجشنبه نیز کابینه آقای شینوز آبه طرح افزایش هزینه‌های عمومی به ارزش ۱۰/۶ تریلیون یین که بزرگترین طرح سیاستهای مالی انبساطی بعد از بحران مالی سال ۲۰۰۸-۲۰۰۷ میلادی بوده است را به تصویب رساند. این طرح بخشی از طرح ۱۲ تریلیون یینی افزایش متمم بودجه سال ۲۰۱۳-۲۰۱۲ دولت ژاپن است. دولت امیدوار است افزایش هزینه‌های عمومی نرخ رشد اقتصادی را ۲ درصد و میزان اشتغال را ۶۰۰ هزار نفر افزایش دهد. همچنین دولت آقای آبه که مهمترین اولویت خود را احیای اقتصاد ژاپن می‌خواند، قصد دارد ۵ تریلیون یین دیگر را صرف کمک مالی به بنگاه‌های اقتصادی برای خرید شرکتهای خارجی نماید.

¹ Development Bank of Japan

² Japan Bank for International Cooperation



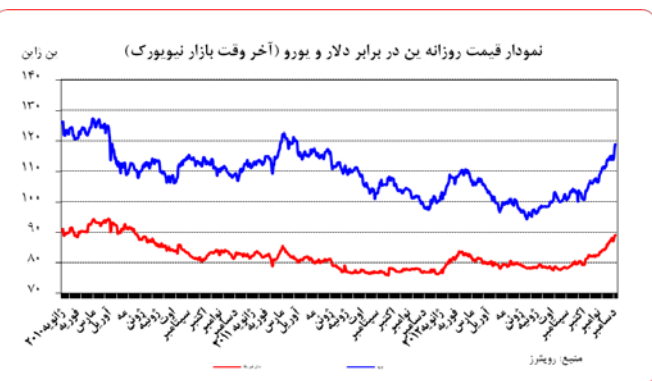
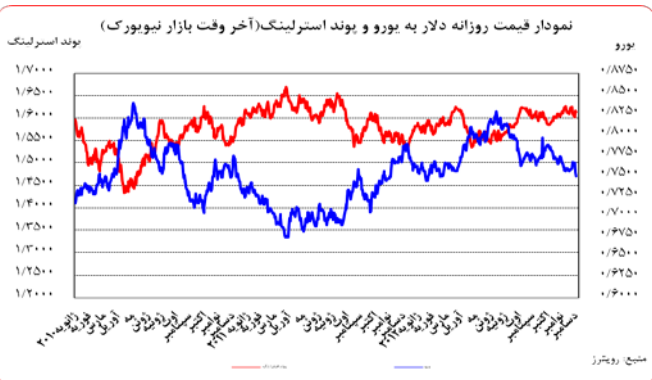
می‌نماید از کاهش رشد فعالیتهای بنگاه اقتصادی این کشور خبر دارد.

تکرار دوباره کسری حساب جاری منفی بعد از ۳۰ سال

انتشار آخرین آمارهای نشان داد که در ماه نوامبر کسری حساب جاری ژاپن به ۲۲۲ میلیارد ین رسیده و این در حالی بود که اقتصاددانان کسری ۳/۵ میلیارد ینی را پیش‌بینی می‌نمودند. بررسی تاریخی نشان می‌دهد حساب جاری این کشور اولین بار بعد از ۳۰ سال در ژانویه ۲۰۱۲ منفی شده بود و این دومین باری است که این اتفاق برای اقتصاد صادرات محور ژاپن تکرار می‌شود. این کسری در حالی ثبت شده که صادرات این کشور به چین و اتحادیه اروپا به شدت کاهش یافته است. تشدید تنشهای سیاسی بین دو کشور ژاپن و چین به تحریم کالاهای ژاپنی در چین انجامیده است. ضعف اقتصادی در اتحادیه اروپا نیز سبب کاهش صادرات ژاپن به این منطقه اقتصادی را به همراه داشته است. همچنین به نظر می‌رسد با توجه به تداوم تنشهای سیاسی بین دو کشور ژاپن و چین و رکود اقتصادی در منطقه یورو، در نیمه نخست سال ۲۰۱۳ بهبود قابل توجهی در صادرات ژاپن روی ندهد.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۲۷ و ۰/۰۳ درصد تضعیف و در برابر پوند و ین به ترتیب ۰/۵۳ و ۱/۰۳ درصد تقویت شد.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۰۶۵-۱/۳۳۴۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۱۶۷-۱/۶۰۲۲ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۸۷/۰۴-۸۹/۱۹ ین متغیر بود.

مهم‌ترین عوامل تأثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته

دلایل تقویت ین در برابر دلار

- سودگیری از ارزش پایین ثبت شده ین در هفته ماقبل
- کاهش شاخص همزمان و پیش‌نگر اقتصاد ژاپن
- ثبت کسری تراز حساب جاری در ژاپن

دلایل تضعیف ین در برابر دلار

- احتمال بالای تشدید سیاستهای فوق انبساطی و تغییر تورم هدف از ۱ به ۲ درصد از سوی بانک مرکزی ژاپن در پی افزایش فشارهای دولتی



در روز سه‌شنبه دلار در مقابل یورو و پوند به ترتیب ۰/۲۷ و ۰/۳۸ درصد تقویت شد و به سطح ۱/۳۰۸۱ و ۱/۶۰۵۴ دست یافت. شایعه‌ای در این روز در بازار شکل گرفت که از احتمال تثبیت نرخ بهره کلیدی در جلسه روز پنجشنبه بانک مرکزی اروپا در سطح ۰/۷۵ درصد خبر داشت. فعالان بازار قبلاً انتظار داشتند کاهش نرخ بهره کلیدی و تأمین مالی ارزان‌تر کشورهای حاشیه و بدهکار حوزه یورو موجب افزایش ثبات اقتصادی در این کشورها شود و در مقابل احتمال عدم کاهش نرخ بهره کلیدی تضعیف یورو را به همراه داشت. همچنین شاخص‌های اقتصادی سطح اعتماد مصرف‌کننده و صنعتی، شاخص خرده‌فروشی و شاخص‌های نظرسنجی در مورد وضعیت صنعت و خدمات در حوزه یورو و سفارشات صنعتی در آلمان همچنان بر ادامه رکود اقتصادی در منطقه یورو دلالت داشتند که به تضعیف یورو کمک کرد. اما با توجه روند سودگیری در بازار شاهد تضعیف دلار در مقابل ین بودیم.

در روز چهارشنبه روند تقویت دلار در مقابل یورو، پوند و ین ادامه یافت. احتمال تثبیت نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا سبب ادامه روند نزولی یورو در مقابل دلار شد. در روز چهارشنبه آقای شینزو آبه نخست‌وزیر جدید ژاپن بر در خواست خود از بانک مرکزی این کشور برای تشدید سیاست‌های پولی انبساطی تأکید نمود و یک منبع آگاه از احتمال افزایش تورم هدف بانک مرکزی ژاپن از ۱ به ۲ درصد سخن گفت تا ین دیگر ارز تضعیف شونده در مقابل دلار باشد. در انگلیس نیز عمیق‌تر شدن شکاف تجاری این کشور تضعیف پوند را به همراه داشت. و افزایش تقاضای وام‌های رهنی به ۱۱/۵ درصد در ماه دسامبر در امریکا نیز برای دلار تقویت کننده بود.

در روز پنجشنبه دلار در مقابل یورو و پوند به ترتیب ۱/۵۶ و ۰/۹ درصد سقوط کرد. در این روز صادرات و واردات چین به میزان بسیار بهتر از انتظار رشد کرد. همان‌طور که انتظار می‌رفت بانک مرکزی اروپا و انگلیس نرخ بهره کلیدی را کاهش ندادند. در امریکا تعداد متقاضیان بیمه بیکاری به میزان بیش از انتظار افزایش یافت. این اخبار در مجموع سبب کاهش ارزش دلار در مقابل یورو و پوند شدند. در ژاپن شاخص‌های همزمان و پیش‌نگر اقتصادی هر دو کاهشی بودند و پیش‌بینی منفی شدن تراز حساب جاری این کشور برای دومین بار در سی سال گذشته سبب شد

دلایل تقویت یورو در برابر دلار

- نگرانی در مورد سقف بدهی‌های دولت امریکا
- افزایش تعدا متقاضیان بیمه بیکاری در امریکا
- تعمیق کسری تجاری امریکا به بیش از مقدار مورد انتظار

دلایل تضعیف یورو در برابر دلار

- ضعف شاخص‌های اقتصادی سطح اعتماد مصرف‌کننده و صنعتی، شاخص خرده‌فروشی و شاخص‌های نظرسنجی در مورد وضعیت صنعت و خدمات در حوزه یورو و سفارشات صنعتی در آلمان

- احتمال تثبیت نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی اروپا

دلایل تقویت پوند در برابر دلار

- نگرانی در مورد سقف بدهی‌های دولت امریکا
- افزایش تعدا متقاضیان بیمه بیکاری در امریکا
- تعمیق کسری تجاری امریکا به بیش از مقدار مورد انتظار

دلایل تضعیف پوند در برابر دلار

- کاهش رشد خرده‌فروشی در انگلیس
- کوچک شدن بخش صنعت و کارخانه‌ای انگلیس

توضیحات بیشتر

دلار ✓

در اولین روز هفته قبل دلار در مقابل یورو، پوند و ین به ترتیب ۰/۳۷، ۰/۲۸ و ۰/۴۳ درصد تضعیف شد و به سطوح هر یورو ۱/۳۱۱۷ دلار، هر پوند ۱/۶۱۱۵ دلار و هر دلار ۸۷/۷۹ ین در وقت پایانی معاملات رسید. بعد از حل مشکل پرتگاه مالی بودجه دولت امریکا در هفته ماقبل این بار نگرانی از اتمام سقف قانونی قروض دولت امریکا موج جدیدی از نگرانی را در بین فعالان بازار شکل داد. همچنین احتمال کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی اروپا سبب شد تا اسعار اروپایی در مجموع در مقابل دلار تقویت شوند. کاهش نرخ بهره کلیدی می‌تواند سبب کاهش هزینه تأمین مالی برای کشورهای حاشیه‌ای و بدهکار حوزه یورو شود و نگرانی از ورشکستگی این کشورها را کاهش می‌دهد. از این رو برخلاف تئوریهای اقتصادی احتمال کاهش نرخ بهره سبب تقویت یورو شد.



تا این در مقابل دلار بیش از ۱ درصد تضعیف شود و به سطح هر دلار ۸۸/۷۸ ین برسد.

در روز جمعه روند تضعیف دلار در مقابل یورو با سرعت کمتری ادامه یافت و هر یورو با ۰/۵۶ درصد رشد به سطح ۱/۳۳۴۳ دلار افزایش یافت که بالاترین سطح از آوریل ۲۰۱۲ تاکنون بوده است. در امریکا شاهد افزایش تراز منفی تجاری به بیش از مقدار پیش‌بینی شده بودیم. اما دلار در مقابل هر ین به سطح ۸۹/۲۵ بالاترین سطح از اواخر ژوئن ۲۰۱۰ رسید و در پایان در سطح ۸۹/۱۹ ین معامله شد. از آنجایی که در نشست هفته آینده بانک مرکزی ژاپن احتمال تشدید سیاست‌های پولی انبساطی بسیار بالاست، این موضوع برای ین تضعیف‌کننده بوده است. در مقابل پوند نیز دلار تا حدودی تقویت شد و به سطح هر پوند ۱/۶۱۳۱ دست یافت. کوچک شدن بخش صنعت و کارخانه‌های انگلیس دلیل کاهش ارزش پوند در این روز بود.

✓ یورو

در ابتدا هفته بر خلاف روند هفته ماقبل یورو توانست ۰/۳۷ درصد در مقابل دلار تقویت شود. یکی از مهمترین عوامل تقویت‌کننده یورو، احتمال کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی اروپا بود. کاهش نرخ بهره کلیدی می‌تواند سبب کاهش هزینه تأمین مالی برای کشورهای حاشیه‌ای و بدهکار حوزه یورو شود و نگرانی از ورشکستگی این کشورها را کاهش می‌دهد. از این رو برخلاف تئوریهای اقتصادی کاهش نرخ بهره سبب تقویت یورو شده بود. از سویی دیگر نگرانی در مورد سقف بدهی‌های دولت امریکا موجب تضعیف دلار در مقابل یورو شد.

در روز سه‌شنبه یورو اندکی در مقابل دلار تضعیف شد. شایعه‌ای در این روز در بازار شکل گرفت که از احتمال تثبیت نرخ بهره کلیدی در جلسه روز پنجشنبه بانک مرکزی اروپا در سطح ۰/۷۵ درصد خبر داشت. فعالان بازار قبلاً انتظار داشتند کاهش نرخ بهره کلیدی و تأمین مالی ارزان‌تر کشورهای حاشیه و بدهکار حوزه موجب افزایش ثبات اقتصادی این کشورها شود و در مقابل احتمال عدم کاهش نرخ بهره کلیدی تضعیف یورو را به همراه داشت. همچنین شاخص‌های اقتصادی سطح اعتماد مصرف‌کننده و صنعتی، شاخص خرده‌فروشی و شاخص‌های نظرسنجی در مورد وضعیت صنعت و خدمات در حوزه یورو همچنان بر ادامه رکود

اقتصادی در این منطقه دلالت داشتند که به تضعیف ۰/۲۷ درصدی یورو در مقابل دلار به سطح ۱/۳۰۸۱ کمک کرد.

در روز چهارشنبه با توجه به نزدیک شدن به روز برگزاری جلسه بانک مرکزی اروپا و احتمال تثبیت نرخ بهره کلیدی، یورو همچنان در مقابل دلار تضعیف شد و به سطح هر یورو ۱/۳۰۶۵ دلار کاهش یافت.

در روز پنجشنبه سرمایه‌گذاری بر روی اسعار پرریسک تر از جمله یورو به شدت افزایش یافت و این ارز ۱/۵۶ درصد در مقابل دلار صعود نمود و به سطح هر یورو ۱/۳۲۵۶ دلار دست یافت. رشد ۱۴/۱ درصدی صادرات چین در ماه دسامبر نگرانیها در مورد کاهش رشد اقتصادی دومین اقتصاد جهان را کم‌رنگ ساخت. البته بانک مرکزی اروپا نیز نرخ بهره کلیدی را در سطح ۰/۷۵ درصد تثبیت کرد. اما آمار افزایش بیش از انتظار متقاضیان بیمه بیکاری در امریکا موجبات رشد ارزش یورو در مقابل دلار را فراهم‌تر ساخت.

در روز جمعه روند تقویت یورو در مقابل دلار ادامه یافت و یورو با ۰/۵۶ درصد رشد به سطح ۱/۳۳۴۳ دلار دست یافت که بالاترین سطح از آوریل گذشته تاکنون بوده است. بعد از اینکه بانک مرکزی اروپا نرخ بهره کلیدی را در سطح ۰/۷۵ درصد تثبیت کرد ماریو دراگی ابزار امیدواری کرد در طول سال آینده میلادی رکود از منطقه یورو رخت بر بندد که به تقویت یورو کمک کرد. البته عمیق‌تر شدن تراز منفی تجاری در امریکا به بیش از میزان پیش‌بینی شده از دلایل تضعیف دلار در مقابل یورو بود.

✓ ین

در ابتدای هفته گذشته بر خلاف روند هفته ماقبل ین ۰/۴۳ درصد در مقابل دلار تقویت شد و به سطح هر دلار ۸۷/۷۹ ین رسید. از دلایل تقویت‌کننده ین می‌تواند به روند سودگیری روی داده در بازار بعد از تضعیف شدید ین در هفته ماقبل و همچنین به تعویق افتادن خرید ۷۰ درصد سهام شرکت اسپرینت نسکتل امریکا توسط شرکت تلفن همراه سافتبنک ژاپن اشاره کرد که سبب تقویت ین در روز دوشنبه و سه‌شنبه شد.

در روز چهارشنبه ین ۰/۹۷ درصد در مقابل دلار تضعیف شد. در این روز آقای شینزو آبه نخست‌وزیر جدید ژاپن بر در خواست خود از بانک مرکزی این کشور برای تشدید سیاست‌های پولی انبساطی تأکید نمود و یک منبع آگاه و نزدیک به بانک مرکزی ژاپن از احتمال افزایش تورم هدف



شده در ماه نوامبر خبر داشت. این خبر مهمترین عامل تضعیف کننده پوند در مقابل دلار بود.

در روز پنجشنبه همراه با یورو، پوند نیز ۰/۹ درصد در مقابل دلار تقویت شد و به سطح هر پوند ۱/۶۱۶۷ دلار صعود کرد. افزایش بهتر از انتظار صادرات چین و در مقابل افزایش بیش از انتظار تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در آمریکا فضا را برای تضعیف دلار در مقابل پوند مهیا نمود. رشد صادرات چین تقاضا برای ارزهای پریسک‌تر از جمله پوند را بیشتر نمود.

در روز جمعه بر خلاف روند روز قبل پوند ۰/۲۲ درصد در مقابل هر دلار تضعیف و به سطح ۱/۶۱۳۱ دلار کاهش یافت. آمارهای رشد بخش صنعت و کارخانه‌ای انگلیس نشان داد که بخش صنعت ۲/۴ درصد و بخش کارخانه‌ای ۲/۱ درصد در ماه نوامبر نسبت به نوامبر سال قبل کوچکتر شده است. این اخبار در حالی که احتمال رشد منفی اقتصادی در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۲ انگلیس وجود دارد سبب تضعیف پوند در مقابل دلار در آخرین روز معاملات شد.

✓ فرانک سوئیس

فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (ابتدا هفته در مقایسه با انتهای هفته ماقبل) در مقابل دلار آمریکا تقریباً ۱/۲ درصد تقویت شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۰/۰۳ درصد تقویت شد. افزایش سرعت تقویت فرانک در اواخر هفته سبب این اختلاف در میزان تضعیف محاسباتی شده است.

توسط این بانک از ۱ به ۲ درصد سخن گفت تا این دیگر ارز تضعیف شونده در مقابل دلار در این روز باشد. در این روز هر دلار ۸۷/۸۸ ین در بازارهای جهانی و در وقت پایانی معامله شد. گفتنی است که در روزهای قبل نیز آقای آسو وزیر دارایی جدید ژاپن بر خواسته دولت از بانک مرکزی برای افزایش سیاستهای پولی انبساطی از سوی بانک مرکزی ژاپن تاکید نمود. در روز پنجشنبه ین ۱/۰۱ درصد در مقابل دلار سقوط نمود و به سطح هر دلار ۸۸/۷۸ ین کاهش یافت. در ژاپن شاخص‌های همزمان و پیش‌نگر اقتصادی هر دو کاهشی بودند و بر روند نزولی اقتصاد این کشور در حال و آینده نزدیک تاکید داشتند. همچنین پیش‌بینی منفی شدن ترازحساب جاری این کشور برای دومین بار در سی سال گذشته سبب شد تا ین در مقابل دلار و سایر اسعار جهانروا از جمله یورو و پوند به شدت سقوط کند. در روز جمعه بعد از اینکه آمار و ارقام نشان دادند که تراز حساب جاری ژاپن ۲۲۲ میلیارد ین کسری دارد ین در مقابل دلار سقوط کرد و پایین‌ترین سطح از اواخر ژوئن ۲۰۱۰ در مقابل دلار را به ثبت رساند. البته با وجود احتمال تشدید سیاستهای فوق انبساطی پولی در نشست هفته آینده روند تضعیف ین در مقابل دلار ادامه یافت.

پوند استرلینگ

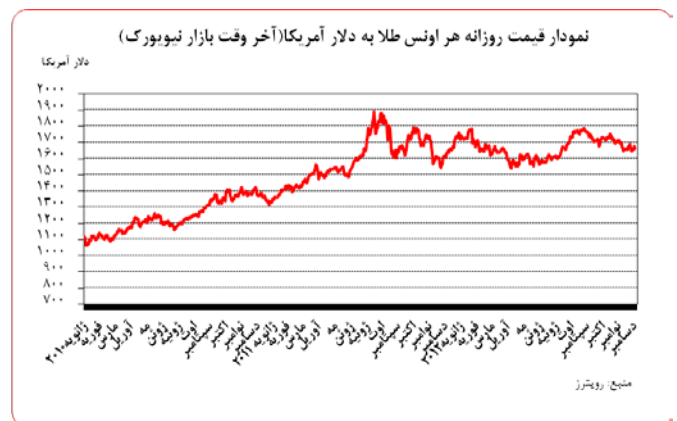
پوند نیز همزمان با یورو توانست در روز دوشنبه در مقابل دلار تقویت شود و به سطح هر پوند ۱/۶۱۱۵ دلار دست یابد. نگرانی در مورد سقف بدهی‌های آمریکا و نگرانی از بازپرداخت اصل و بهره بازپرداخت قروض قبلی سبب شد تا دلار در مقابل رقبای از جمله پوند انگلیس تضعیف شود. روز سه‌شنبه پوند نیز به مانند یورو در مقابل دلار تضعیف شد و به سطح هر پوند ۱/۶۰۵۴ دلار رسید. انتشار شاخص‌های اقتصادی نشان داد که در ماه دسامبر خرده‌فروشی در انگلیس با وجود سال نو میلادی بسیار کمتر از انتظار رشد نموده و احتمال رکود اقتصادی در این کشور را تشدید نموده است. این خبر با توجه به انتشار نامطلوب شاخص‌های اقتصادی در منطقه یورو مهمترین شریک تجاری انگلیس، سبب شد تا پوند انگلیس نیز ۰/۳۸ درصد در مقابل دلار تضعیف شود.

در روز چهارشنبه پوند اندکی در مقابل دلار تضعیف شد و به سطح هر پوند ۱/۶۰۲۲ دلار کاهش یافت. انتشار ارقام مربوط به تراز تجاری انگلیس از عمیق‌تر شدن کسری تراز تجاری این کشور به بیش از مقدار پیش‌بینی



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۷۳/۴۴-۱۶۵۷/۲۴ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.



طلا در روز دوشنبه بدلیل نااطمینانی پیرامون مدت برنامه‌ی محرک اقتصادی از سوی فدرال رزرو تقاضای طلا را بعنوان پوششی برای تورم کاهش داد و به کاهش قیمت فلز زرد در نخستین روز هفته منجر شد. پس از آنکه در روز جمعه‌ی ماقبل دو تن از مقامات ارشد فدرال رزرو پیشنهاد دادند که با توجه به چشم‌انداز بهتر اقتصادی، بانک مرکزی آمریکا می‌تواند تا پایان سال ۲۰۱۳ میلادی سیاست‌های فوق‌انبساطی خود را متوقف کند، طلا تضعیف خود را در روز دوشنبه ادامه داد و با ۰/۶ درصد کاهش به ۱۶۴۶ دلار برای هر اونس رسید. در مجموع در این روز طلا تحت تاثیر انتشار صورتجلسه ماه دسامبر فدرال رزرو بود، گرچه تصویر واضحی از آینده‌ی سیاست‌های فوق‌انبساطی در آمریکا هنوز در دست نیست و تنها ترانزنامه‌ی ۳ تریلیون دلاری فدرال رزرو ریسکی در برابر این برنامه عنوان شده است.

در روز سه‌شنبه طلا به سه روز متوالی کاهش قیمت خود پایان داد و با یک درصد تقویت نسبت به روز گذشته، تقویت شد. تقاضای فیزیکی قوی از سوی آسیا (هند و چین) و نیز سودگیری از قیمت‌های پائین به افزایش قیمت طلا در این روز انجامید. حجم مبادلات در

بازار طلای نیویورک ۵ درصد بیشتر از میانگین متحرک ۳۰ روزه‌ی طلا بود. در این روز همچنین سیگنال‌هایی از سوی ژاپن ارسال شد که این گمانه را تقویت می‌کرد که احتمالاً بانک مرکزی ژاپن در ماه ژانویه سیاست‌های انبساطی خود منبسط خواهد کرد.

طلا در روز چهارشنبه و در خلال حجم کم مبادلات اندکی از آنچه در روز قبل اندوخته بود را از دست داد و از ارزش آن کاسته شد. بیشتر تمرکز بازار در این روز به جلسه‌ی روز چهارشنبه‌ی بانک مرکزی اروپا و انگلیس و نیز جلسه‌ی پایان ماه ژانویه فدرال رزرو معطوف بود، و سرانجام با ۰/۱ درصد تضعیف قیمت به ۱۶۵۶/۲۰ دلار برای هر اونس رسید.

فلز زرد در روز پنجشنبه بیشترین جهش یکروزه‌ی سال ۲۰۱۳ میلادی را به ثبت رساند و با یک درصد افزایش به ۱۶۷۵ دلار برای هر اونس رسید. در این روز بانک مرکزی اروپا نرخ بهره سیاستی خود را بدون تغییر حفظ کرد، اما آقای دراقی پس از جلسه اعلام کرد که حوزه‌ی یورو در سال ۲۰۱۳ همچنان ضعیف خواهد بود و تنها در اواخر امسال شاهد بهبود ملایم در اقتصاد منطقه خواهیم بود. این اظهارنظرها باعث شد که نهایتاً طلا با ۱/۱ درصد افزایش قیمت در این روز به ۱۶۷۵/۷۰ دلار برای هر اونس برسد. ارقام صادرات چین نیز در این روز نخستین جهش ۷ ماه گذشته را برای ماه دسامبر به ثبت رساند که برای فلز زرد نیز عاملی در جهت افزایش ارزش به حساب می‌آمد.

در روز جمعه طلا یک درصد از ارزش خود را از دست داد و باعث شد که هفته‌ی گذشته را تقریباً بدون تغییر آنچنانی در قیمت‌ها به پایان برساند. افزایش فشارهای تورمی در چین از امیدواری‌ها پیرامون محرک‌های بیشتر اقتصادی در دومین اقتصاد بزرگ دنیا کاست و به کاهش قیمت طلا در این روز منجر شد. کاهش ارزش فلز زرد پس از آن رخ داد که ارقام تورم مصرف‌کننده‌ی سالیانه‌ی چین برای ماه دسامبر به بیشترین سطح ۷ ماه گذشته رسید و به ۲/۵ درصد رسید.

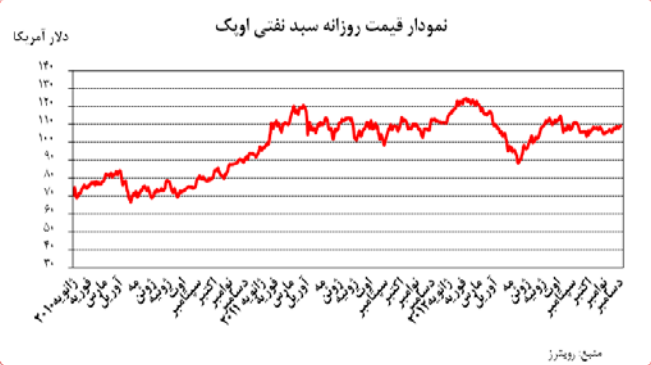
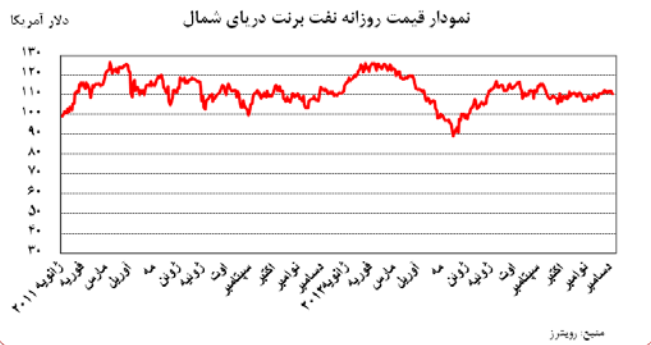
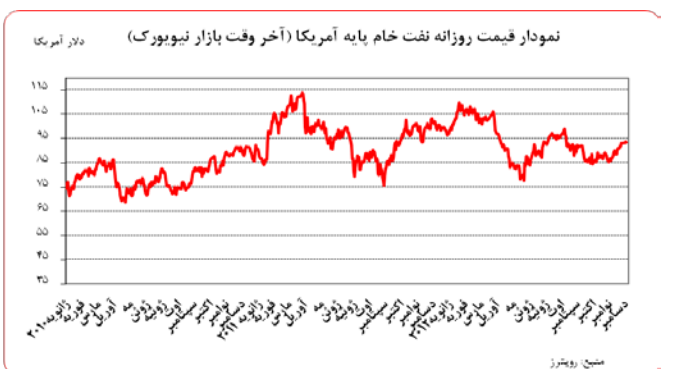


در این روز طلا با ۰/۹ درصد کاهش به ۱۶۵۹/۸۷ دلار برای هر اونس رسید.

در مجموع طلا در هفته‌ی گذشته ۰/۲ درصد تقویت شد که دلیل عمده‌ی آن بهبود تقاضای فیزیکی از سوی آسیا و نیز تقویت فلزات در گروه پلاتین بود.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰۲/۷۳ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدود ۹۳/۸۲-۹۳/۱۰ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۳/۴۳ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۰/۲۵ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۱۱/۹۴-۱۱۰/۶۴ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۱۱/۵۳ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۰۹/۳۰-۱۰۸/۱۵ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۰۸/۸۰ دلار در هر بشکه رسید که نسبت به میانگین قیمت در هفته‌ی گذشته ۰/۳۱ درصد افزایش یافت.



بررسی بازار و نوسانات قیمت نفت خام

دوشنبه

قیمت نفت در روز دوشنبه اندکی افزایش یافت. توسعه خطوط نفتی دریایی آمریکا برای انتقال نفت از منطقه کوشینگ اوکلاهما^۱، بهبود دورنمای تقاضا به دلیل افزایش تولیدات کارخانه‌ای در چین و آمریکا و احتمال کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا برای کمک به اقتصاد یورو از مهمترین دلایل تمایل سرمایه‌گذاران برای خرید نفت و افزایش قیمت آن در بازار نقدی و آتی بود.

سه‌شنبه

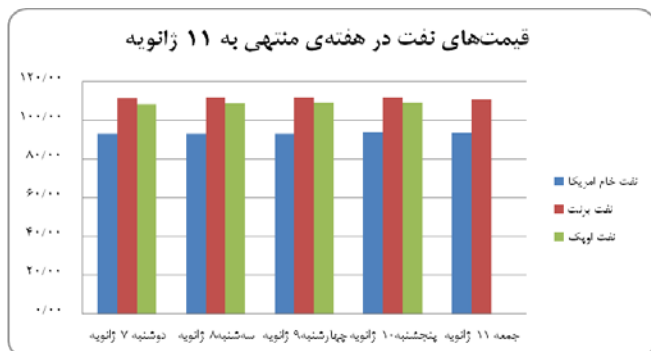
^۱ با این اقدام میزان ظرفیت این راه دریایی برای انتقال نفت از منطقه کوشینگ اوکلاهما به سواحل خلیج آمریکا به ۴۰۰ هزار بشکه افزایش خواهد یافت. این موضوع باعث کاهش اختلاف قیمت بین نفت آمریکا و برنت خواهد شد زیرا از یک طرف با افزایش عرضه نفت آمریکا تقاضای جهانی آن افزایش و از سوی دیگر تقاضای نفت برنت را کاهش می‌دهد.



همچنین اعلام شد که عربستان تولید روزانه خود را در دو ماه پایانی سال گذشته با ۷۰۰ هزار بشکه کاهش به ۹ میلیون بشکه در روز کاهش داده است. انفجار خطوط نفتی یمن نیز بخش زیادی از صادرات این کشور را قطع کرد.

جمعه

روز جمعه قیمت‌های نفت کاهش یافت که کاهش قیمت نفت برنت شدید تر از نفت امریکا بود. افزایش تورم در چین به میزانی بیش از انتظار این ذهنیت را ایجاد کرد که بانک مرکزی چین در اجرای سیاست‌های مشوق پولی خود و با هدف کنترل تورم تجدید نظر خواهد کرد. این موضوع اصلی ترین دلیل تضعیف قیمت‌های نفت بویژه نفت برنت بود. اعلام روز گذشته که عربستان در ماه دسامبر تولید نفت خود را کاهش داده این گمانه را تقویت نمود این کشور به دلیل نگرانی از افزایش عرضه جهانی نفت و برای دفاع از قیمت‌ها اقدام به کاهش تولید خود کرده است. این موضوع نقش حمایتی و تقویتی برای قیمت داشت.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	Δ هفته قبل	Δ سال قبل
نفت خام	359.9	0.37	-3.19
میان تقطیر	124.0	5.47	7.73
بنزین	225.7	3.62	6.39

روز سه شنبه قیمت نفت امریکا نوسان چندانی نداشت. با این حال پیش‌بینی افزایش تقاضای پالایشگاهی برای نفت خام در امریکا و همچنین انتظار رشد مناسب صادرات چین در ماه دسامبر مهمترین عوامل حمایت‌کننده قیمت نفت در مسیر صعودی خود بود. نفت برنت اما اندکی افزایش یافت. بهتر شدن شاخص اعتماد در منطقه یورو در ماه دسامبر به افزایش قیمت نفت برنت کمک کرد. زیرا این موضوع بعنوان سیگنال مثبتی از بهبود اقتصادی در منطقه یورو و افزایش تقاضا برای نفت برنت قلمداد گردید.

چهارشنبه

قیمت‌های نفت در این روز سیر نزولی داشتند. گزارش اداره اطلاعات انرژی امریکا نشان داد که میزان افزایش ذخایر نفت خام در هفته ماقبل بیش از حد انتظار بوده است. ضمن اینکه برخی اظهارات و بدبینی‌ها نسبت به اقتصاد امریکا مانع از تقویت قیمت نفت در این روز بود. دلار نیز با تقویت خود در این روز به کاهش قیمت‌های نفت کمک کرد. این در حالی بود که Alcoa غول آلومینیوم سازی امریکا در این روز گزارش درآمد سه ماهه خود را که فراتر از انتظار بود منتشر ساخت و امیدها در مورد افزایش تقاضای جهانی نفت در سال جاری را افزایش داد. شاخص‌های سهام نیز در پی اعلام مثبت سود برخی شرکتها با افزایش همراه بودند اما این عوامل توان لازم برای افزایش قیمت نفت را نداشتند.

پنجشنبه

در روز پنجشنبه قیمت‌های نفت افزایش یافتند. ارقام بهتر از انتظار صادرات چین در ماه دسامبر، اعلام کاهش تولید نفت عربستان و همچنین انفجار خطوط نفتی صادراتی یمن از دلایل اصلی تقویت قیمت‌های نفت در این روز بودند. صادرات ماه دسامبر چین بیش از ۱۴ درصد افزایش یافت. این خبر در ادامه اخبار اقتصادی این کشور در هفته‌ای اخیر موج جدیدی از امیدواری را برای رونق بیشتر اقتصاد جهان و در نتیجه افزایش تقاضا برای نفت را ایجاد کرده است.

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 ۱۳۹۱/۱۰/۲۲

۲۰۱۳/۰۱/۱۱

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۱ ژانویه	پنجشنبه ۱۰ ژانویه	چهارشنبه ۹ ژانویه	سه شنبه ۸ ژانویه	دوشنبه ۷ ژانویه	عنوان	جمعه ۴ ژانویه
۰/۶۵۲۳۷		۰/۱۵	۰/۶۵۳۳۲	۰/۶۵۱۱۶	۰/۶۵۳۶۵	۰/۶۵۴۳۱	۰/۶۵۲۷۱	۰/۶۵۴۷۶	دلار به SDR	۰/۶۵۵۷۹
۱/۳۱۴۰	(۲)	۰/۲۷	۱/۳۱۷۵	۱/۳۳۴۳	۱/۳۲۶۹	۱/۳۰۶۵	۱/۳۰۸۱	۱/۳۱۱۷	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۳۰۶۹
۱/۶۱۸۴	(۴)	-۰/۵۳	۱/۶۰۹۸	۱/۶۱۳۱	۱/۶۱۶۷	۱/۶۰۲۲	۱/۶۰۵۴	۱/۶۱۱۵	لیره انگلیس *	۱/۶۰۷۰
۰/۹۸۹۲	(۱)	-۰/۳۵	۰/۹۸۵۷	۰/۹۸۵۰	۰/۹۸۳۳	۰/۹۸۷۷	۰/۹۸۶۷	۰/۹۸۵۹	دلار کانادا	۰/۹۸۷۰
۰/۹۲۰۰	(۳)	-۰/۰۳	۰/۹۱۹۷	۰/۹۱۳۶	۰/۹۱۴۳	۰/۹۲۵۴	۰/۹۲۴۱	۰/۹۲۱۲	فرانک سوئیس	۰/۹۲۴۷
۸۷/۲۴	(۵)	۱/۰۳	۸۸/۱۴	۸۹/۱۹	۸۸/۷۸	۸۷/۸۸	۸۷/۰۴	۸۷/۷۹	ین ژاپن	۸۸/۱۷
۱/۵۳۲۸۹		-۰/۱۵	۱/۵۳۰۶۵	۱/۵۳۵۷۳	۱/۵۲۹۸۶	۱/۵۲۸۳۲	۱/۵۳۲۰۸	۱/۵۲۷۲۷	SDR به دلار	۱/۵۲۴۸۹
۱۶۷۱/۰۹		-۰/۶۷	۱۶۵۹/۹۱	۱۶۶۱/۵۵	۱۶۷۳/۴۴	۱۶۵۷/۲۴	۱۶۵۹/۹۴	۱۶۴۷/۴۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۶۴۸/۹۰
۱۶۷۳/۷۵		-۰/۹۲	۱۶۵۸/۳۰	۱۶۵۷/۵۰	۱۶۷۵/۰۰	۱۶۵۷/۷۵	۱۶۵۶/۰۰	۱۶۴۵/۲۵	طلای لندن (هراونس)	۱۶۴۸/۰۰
۱۱۱/۸۰		-۰/۲۵	۱۱۱/۵۳	۱۱۰/۶۴	۱۱۱/۸۹	۱۱۱/۷۶	۱۱۱/۹۴	۱۱۱/۴۰	نفت برنت انگلیس	۱۱۱/۳۱
۹۲/۷۵		۰/۷۳	۹۳/۴۳	۹۳/۵۶	۹۳/۸۲	۹۳/۱۰	۹۳/۱۵	۹۳/۱۹	نفت پایه آمریکا	۹۳/۰۹
۱۳۳۳۶		۰/۵۸	۱۳۴۱۳	۱۳۴۸۸	۱۳۴۷۱	۱۳۳۹۱	۱۳۳۲۹	۱۳۳۸۴	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۳۴۳۵
۱۰۶۸۸		-۰/۵۶	۱۰۶۲۸	۱۰۸۰۲	۱۰۶۵۳	۱۰۵۷۹	۱۰۵۰۸	۱۰۵۹۹	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۰۶۸۸
۶۰۱۶		۱/۲۰	۶۰۸۸	۶۱۲۲	۶۱۰۲	۶۰۹۹	۶۰۵۴	۶۰۶۵	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۰۹۰
۷۷۷۱		-۰/۷۲	۷۷۱۵	۷۷۱۶	۷۷۰۸	۷۷۲۰	۷۶۹۶	۷۷۳۳	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۷۷۷۶