



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 ۱۱

هفته منتهی به ۷ ژوئن ۲۰۱۳

۱۷ خرداد ماه ۱۳۹۲





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۴

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اشتغال

شاخص فعالیتهای صنعتی ISM

فدرال رزرو

موازنه تجاری

اروپا

مجموعه شاخصهای مدیران خرید

بهبود شاخصهای اقتصادی در آلمان

کاهش در خردهفروشی

انگلیس

مهمترین تحولات

ژاپن

سیاستهای مالی جدید دولت ژاپن

نشانه مثبت رشد

۴-۷

تحولات بازار ارزهای عمده

۷-۸

تحولات بازار طلا

۸-۱۱

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](mailto:m.namvar@cbi.ir)

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



## بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

در آمریکا اشتغال غیر کشاورزی ماه مه به لطف افزایش در مشاغل با دستمزد پایین، بهتر از انتظار بود با این حال نرخ بیکاری از ۷/۵ به ۷/۶ درصد افزایش یافت. بخش کارخانه‌ای آمریکا نیز برای سومین ماه متوالی در ماه مه با کاهش روبرو شد. کسری تجاری این کشور در ماه آوریل نیز اندکی افزایش یافت و به ۴۰/۳ میلیارد دلار رسید.

در اروپا بانک مرکزی اروپا تغییری در سیاست‌های خود ایجاد نکرد و رئیس این بانک بر ادامه سیاست‌های انبساطی پولی تاکید نمود. اکثر شاخص‌های اقتصادی به جزء شاخص‌های بخش مصرف، بر ادامه روند بهبود در اقتصاد این منطقه تاکید داشتند.

در ژاپن دولت آقای آبه قول داد در ۱۰ سل آینده رشد درآمدی در این کشور را به ۳ درصد در سال برساند و در همین راستا و در جهت ترغیب صندوق بازنشستگی برای سرمایه‌گذاری در بورس و دارایی‌های خارجی تلاش نمود.

کسری تجاری انگلیس در ماه آوریل با یک میلیارد پوند کاهش نسبت به ماه مارس به ۸/۲ میلیارد پوند رسید. در هفته گذشته شاخص‌های PMI در هر سه بخش کارخانه‌ای، مسکن و خدمات امیدوارکننده بود و شاخص بهای مسکن در انگلستان برای چهارمین ماه متوالی در ماه مه افزایش یافت.

در هفته گذشته نفت خام برنت، آمریکا و سبد نفتی اوپک، در پی کاهش ارزش دلار و همچنین بهبود برخی از شاخص‌های اقتصادی در منطقه یورو و آمریکا، افزایش تقاضا نفت در خلیج مکزیک و کاهش ذخایر نفت آمریکا، روند صعودی را تجربه نمودند.

در بازار ارزها، دلار در برابر اکثر اسعار تضعیف شد. دلیل اصلی این تضعیف ارقام اقتصادی ضعیف از اقتصاد آمریکا بود که توانست در روزهای ابتدای هفته گمانه‌ها پیرامون اتمام زود هنگام سیاست‌های فوق انبساطی آمریکا را کاهش دهد و تبه ضعیف دلار دامن بزند. گرچه ارقام امیدوارکننده‌ی اشتغال در روز جمعه توانست تا حدودی از این تضعیف دلار تا حدودی بکاهد.

در بازار فلزهای گرانبها، طلا در هفته‌ی گذشته تحت تاثیر گمانه‌زنی‌ها مبنی بر ادامه‌ی سیاست‌های فوق انبساطی آمریکا افزایش قیمت داشت.

البته با انتشار ارقام بهتر از انتظار اشتغال در آمریکا، تا حدودی این گمانه‌زنی‌ها کم فروغ شد و از قیمت طلا در پایان هفته کاست.

## آمریکا

### اشتغال

بخش غیر کشاورزی آمریکا در ماه مه ۱۷۵ هزار شغل جدید ایجاد کرد. با وجود آنکه ایجاد این میزان شغل جدید غیر منتظره بود اما باز هم نتوانست تغییری در چشم انداز اقتصادی و اشتغال آمریکا ایجاد نماید زیرا قسمت عمده افزایش اشتغال مربوط به بخش‌هایی با سطح دستمزد پایین همچون خدمات تفریحی، مهمانداری و معاملات خرده‌فروشی بوده است. افزایش اشتغال با درآمد پایین در حدود ۶۰ درصد کل افزایش اشتغال در ماه مه را تشکیل داده حال آنکه سهم این گروه از کل اشتغال غیر کشاورزی کمتر از ۲۵ درصد است. در حقیقت اشتغال در بسیاری از بخشها با درآمد بالاتر کاهش یافته است. اشتغال در بخش کارخانه‌ای ۸ هزار مورد کاهش یافته و این سومین ماه متوالی است که اشتغال در بخش کارخانه‌ای آمریکا کاهش می‌یابد. شاخصی که کل ساعات کار انجام شده در بخش کارخانه‌ای را اندازه‌گیری می‌کند نشان می‌دهد در ماه مه کل ساعات کار انجام شده ۰/۱ درصد افزایش یافته و می‌توان انتظار افزایش اندکی در تولیدات صنعتی ماه مه را داشت. گفتنی است بخش کارخانه‌ای آمریکا از کاهش رشد اقتصاد جهان متأثر شده و به دلیل کاهش صادرات دچار افت شده است. در گزارش اشتغال ماه مه همچنین اعلام شده که نرخ بیکاری با اندکی افزایش از ۷/۵ درصد به ۷/۶ درصد در ماه مه رسیده است.

### شاخص فعالیتهای صنعتی ISM

مصادف با آنچه در بخش قبل در خصوص کاهش اشتغال در بخش کارخانه‌ای عنوان شد شاخص مدیریت عرضه ۱ که مهمترین شاخص اندازه‌گیری فعالیتهای صنعتی در آمریکا محسوب می‌شود

<sup>1</sup> Institute for Supply Management



## اروپا

### مجموعه شاخصهای مدیران خرید

در منطقه یورو از ابتدای سال ۲۰۱۲ روند نزولی شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای به پایان رسیده و پیوسته شاهد رشد این شاخص بودیم. البته هنوز میزان این شاخص کمتر از ۵۰ واحد است که بیانگر کوچک شدن بخش کارخانه‌ای است. اما روند این انقباض در حال کند شدن می‌باشد. در آخرین آمارها مشخص شد که شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای این منطقه از سطح ۴۷/۸ واحد در ماه آوریل به ۴۸/۳ واحد در ماه مه رسیده و در آلمان و فرانسه نیز در دوره مشابه این شاخص به ترتیب از ۴۸/۱ و ۴۴/۴ واحد به ۴۹/۴ و ۴۶/۴ واحد افزایش یافته است.

در بخش خدمات نیز شاخص مدیران خرید منطقه یورو از سطح ۴۷ واحد در ماه آوریل به سطح ۴۷/۲ واحد در ماه مه رسید. در آلمان در دوره مشابه از ۴۹/۶ به ۴۹/۷ واحد رسیده اما در فرانسه این شاخص بدون تغییر در سطح ۴۴/۳ باقی مانده است.

شاخص مرکب مدیران خرید نیز که وضعیت دو بخش کارخانه‌ای و خدمات را مورد بررسی قرار می‌دهد، از سطح ۴۶/۹ در ماه آوریل به سطح ۴۷/۷ واحد در ماه مه بهبود یافت تا نشان دهد که می‌توان به خروج اقتصاد منطقه یورو از رکود در اواخر سال ۲۰۱۳ امیدوار بود.

در بخش پولی نیز شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا اقدام به تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح ۰/۵ درصد نمود و نرخ بهره پرداختی به مانده سپرده‌های بانکی را بدون تغییر در سطح صفر درصد نگه داشت. همچنین ماریو دراگی رئیس بانک مرکزی اروپا نیز اعلام نمود اقتصاد منطقه یورو تا اواخر سال از رکود خارج خواهد شد. البته وی اظهار داشت بانک مرکزی اروپا تا زمانی که لازم باشد به سیاست‌های انبساطی خود ادامه خواهد داد. قبلاً ماریو دراگی از احتمال منفی کردن سود سپرده‌های بانکی نزد بانک مرکزی (نوعی جریمه) به عنوان یک سیاست انبساطی سخن به میان آورده بود که در نشست روز پنجشنبه در این رابطه تصمیمی اتخاذ نشد.

برای سومین ماه متوالی در ماه مه با کاهش روبرو شد. نکته حائز اهمیت در گزارش ماه مه موسسه مدیریت عرضه، کاهش همه جانبه شاخص مذکور در سفارشات جدید، سفارش صادرات، تولید و اشتغال می‌باشد.

### فدرال رزرو

کاهش فعالیتهای کارخانه‌ای و اشتغال در این بخش که از یک سو به دلیل کاهش رشد اقتصاد جهانی و اختلال در زنجیره جهانی تولید و از سوی دیگر کاهش در مخارج بودجه توسط دولت اوپاما می‌باشد زمینه‌ی افزایش نگرانی فدرال رزرو در مورد رشد اقتصادی را نسبت به آنچه قبلاً تصور می‌شد فراهم ساخت. شاخص ISM همواره در تصمیم‌گیری‌های فدرال رزرو نقشی اساسی داشته است زیرا هم به موقع منتشر شده و هم به ندرت مورد بازنگری‌های اساسی قرار می‌گیرد. بنابراین با اینکه در هفته‌های اخیر تعداد زیادی از گزارشهای اقتصادی به زمان و میزان کاهش حجم خرید داراییها توسط فدرال رزرو اختصاص یافته بود اما کاهش‌های اخیر در بخش صنعتی امریکا که حاکی از کندی رشد اقتصادی این کشور می‌باشد بدون شک فدرال رزرو را در ادامه سیاستهای فوق انبساطی پولی خود مصمم‌تر خواهد ساخت.

### موازنه تجاری

آمار مربوط به موازنه تجاری امریکا نشان می‌دهد که کسری تجاری این کشور در ماه آوریل افزایش یافته و به ۴۰/۳ میلیارد دلار رسیده است. در این مدت صادرات با ۲ درصد افزایش به ۱۸۷/۴ میلیارد دلار و واردات با ۲/۴ درصد افزایش به ۲۲۷/۷ میلیارد دلار رسیده اند. علت افزایش صادرات ماه آوریل احتمالاً مصادف بودن آن با سال نو چینی و افزایش واردات چین از امریکا در این مدت بوده و نباید آن را مقدمه‌ای بر روند تقویت صادرات امریکا قلمداد نمود.



## کاهش در خرده‌فروشی

با وجود بهبود در برخی از شاخص‌های منطقه یورو، هنوز مصرف این کشور به علت بالا بودن سطح بیکاری، نشانه‌ی خاصی از بهبود را نمایان نساخته است. خرده‌فروشی در منطقه یورو در ماه آوریل نسبت به ماه مارس ۰/۵ درصد کاهش یافت که بیشتر از کاهش ۰/۲ درصدی ماه مارس و حتی مقدار مورد پیش‌بینی بود. در مقایسه با آوریل سال گذشته نیز خرده‌فروشی کاهشی ۱/۱ درصدی را به ثبت رساند. البته در ماه مارس خرده‌فروشی ۲/۲ درصد در سال منقبض شده بود.

همچنین آخرین آمارهای قطعی نشان داد اقتصاد منطقه یورو در سه ماهه نخست ۰/۲ درصد در مقایسه با فصل قبل کوچک شده است. در فصل قبل اقتصاد منطقه یورو ۰/۶ درصد منقبض شده بود. همچنین در مقایسه با فصل نخست ۲۰۱۲ اقتصاد منطقه ۱/۱ درصد کوچکتر شده است.

## بهبود شاخص‌های اقتصادی در آلمان

در آلمان بزرگترین اقتصاد منطقه یورو در هفته گذشته شاخص‌هایی منتشر شدند که نسبت به گذشته امیدوار کننده‌تر بودند. رشد تولیدات صنعتی آلمان در ماه آوریل نسبت به ماه مارس ۱/۸ درصد رشد نمود و در مقایسه با ماه آوریل سال قبل رشد ۱ درصدی را به ثبت رساند. این در حالی بود که رشد ماهانه و سالانه تولیدات صنعتی در ماه مارس به ترتیب ۲/۱ و ۲/۴- بوده است. گفتنی است که رشد ۱ درصد در سال تولیدات صنعتی که در ماه آوریل به ثبت رسید، بالاترین نرخ رشد از مارس ۲۰۱۲ تاکنون بوده است.

صادرات این کشور نیز در ماه آوریل ۱/۹ درصد رشد نمود، در حالی که در ماه قبل تنها ۰/۵ درصد رشد نموده بود و همچنین میزان رشد مورد پیش‌بینی ۰/۲ درصد برای ماه آوریل بوده است. واردات این کشور نیز ۲/۳ درصد افزایش یافت در حالی که رشد واردات در ماه مارس ۰/۷ درصد بوده است. در مجموع تراز مثبت حساب جاری این کشور نیز به ۱۷/۶ میلیارد یورو در ماه آوریل رسیده است که به

علت رشد سریع‌تر واردات، اندکی کمتر از رقم ۲۰/۴ میلیارد یورو ماه مارس بود.

## انگلیس

### مهمترین تحولات

در هفته‌ای که گذشت کسری تجاری انگلیس در ماه آوریل اعلام شد که به واسطه کاهش بیشتر واردات از میزان کاهش صادرات، کسری تجاری از آنچه اقتصاددانان برای ماه آوریل پیش‌بینی کرده بودند، کمتر بود. کسری تجاری این کشور از ۹/۲ میلیارد پوند در ماه مارس به ۸/۲ میلیارد پوند در ماه آوریل رسید. بر اساس این گزارش در ماه آوریل، صادرات ۱/۴ درصد و واردات ۳/۸ درصد کاهش یافته است. روز پنجشنبه، ماریو دراکی رئیس کل بانک مرکزی اروپا طی سخنرانی خود در فرانکفورت، ضمن تأکید بر بازگشت رشد اقتصادی به منطقه یورو تا پایان سال جاری، نرخ بهره کلیدی را که در ماه مه از ۰/۷۵ به ۰/۵ درصد کاهش داده بود در ماه جاری بدون تغییر اعلام کرد. در همان روز، کمیته سیاست پولی بانک مرکزی انگلستان نیز برنامه خرید اوراق قرضه خود را در رقم ۳۷۵ میلیارد پوند و نرخ بهره کلیدی ۱ در سطح ۰/۵ درصد ثابت نگاه داشت. نرخهای بهره از مارس ۲۰۰۹ تاکنون در این سطح باقی‌مانده و بنا بر نظر اقتصاددانان، احتمالاً مارک کارنی رئیس کل جدید نیز از این سیاست حمایت می‌نماید.

در هفته گذشته انتشار شاخصهای مثبت PMI در هر سه بخش کارخانه‌ای، مسکن و خدمات توسط موسسه مارکیت امیدوارکننده بود. این شاخص در بخش کارخانه‌ای برای ماه مه به ۵۱/۳ واحد، در بخش مسکن به ۵۰/۸ واحد و در بخش خدمات به ۵۴/۹ واحد رسید که تمامی شاخصها بیش از پیش‌بینی‌ها بوده است. بنا به گزارش مارکیت، افزایش اشتغال در بخش خدمات مهمترین محرک بهبود و افزایش شاخص PMI در بخش خدمات بوده و توانسته این شاخص را از ۵۲/۹ در ماه آوریل به ۵۴/۹ برساند که بیشترین رشد را از مارس



دولت باید در جهت افزایش رشد اقتصادی این کشور و افزایش سرمایه‌گذاری خارجی اقدام به کاهش مالیات بر شرکتها و همچنین کاهش قوانین و مقررات (مقررات زدایی) نماید. نیز وی عنوان داشته که بانک مرکزی باید باز هم به حجم سیاستهای انبساطی خود بیفزاید. آقای هامادا به مانند آقای آبه بر ایجاد مناطق ویژه اقتصادی تاکید نموده است.

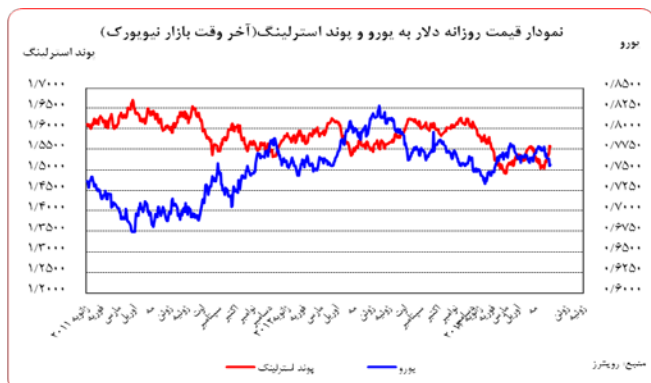
### نشانه مثبت رشد

در ژاپن نیز روند بهبود شاخص‌های اقتصادی ادامه دارد. شاخص همزمان که وضعیت کنونی اقتصادی را گزارش می‌نماید از سطح ۹۳/۸ واحد در ماه مارس به سطح ۹۴/۸ واحد در ماه آوریل افزایش یافت.

شاخص پیش‌نگر که وضعیت اقتصاد در آینده نزدیک را پیش‌بینی می‌نماید نیز از سطح ۹۸ واحد در ماه مارس به سطح ۹۹/۳ واحد در ماه آوریل افزایش یافت که نشان داد که بر اساس شاخص‌های مختلف اقتصادی جمع آوری شده در بخشهای مختلف این کشور آینده بهتر در انتظار اقتصاد ژاپن است.

### تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، پوند و فرانک سوئیس بترتیب ۲/۴۷، ۱/۴۶، ۱/۹۷ و ۲/۲۶ درصد تضعیف شد.





در اوایل روز سه‌شنبه دلار در برابر یورو تحت تاثیرات ارقام کارخانه‌ای آمریکا به سیر نزولی خود ادامه داد. اما بعداً در همانروز انتشار خبر مربوط به کاهش شاخص قیمت تولیدکننده ماه آوریل حوزه‌ی یورو، تا حدودی روند تضعیف دلار در برابر یورو را کند نمود.

در روز چهارشنبه ارقام اشتغال بخش خصوصی آمریکا با ضعف خود توانست یورو را نیز همانند ین در برابر دلار تقویت کند. گفتنی است وزن شاخص فوق به حدی بود که توانست اثر شاخص‌های ضعیف این روز اروپا را خنثی و یورو را در برابر دلار تقویت کند.

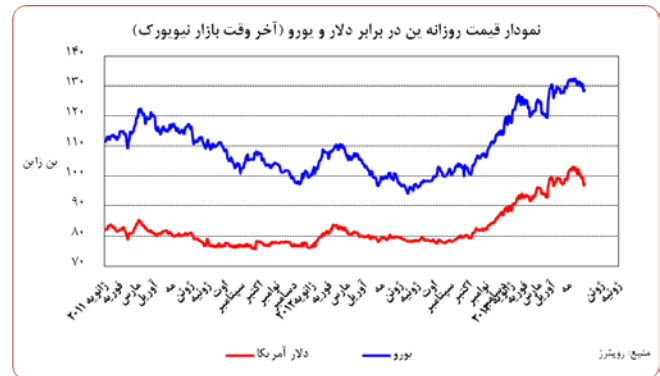
در روز پنجشنبه سرمایه‌گذاران انتظار داشتند که ارقام اشتغال ماه مه آمریکا که قرار بود در روز جمعه منتشر شود نامطلوب باشد. در این روز همچنین بانک مرکزی اروپا نرخ بهره منطقه را بلا تغییر گذاشت و آقای دراقی احتمال منفی شدن نرخ بهره سپرده بانک‌ها نزد بانک مرکزی در آینده نزدیک را منتفی دانست. این موارد به ادامه تقویت یورو در برابر دلار دامن زد.

در روز جمعه ارقام اشتغال ماه مه آمریکا منتشر شد که تقریباً مطلوب ارزیابی شد. این موضوع باز هم احتمال اتمام زود هنگام سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو را افزایش داد و به تقویت دلار در برابر اکثر اسعار منجر شد.

### ✓ دلار - ین

در مقایسه‌ی ارقام ابتدا و انتهای هفته‌ی گذشته، ین در برابر دلار در حدود ۲ درصد تقویت شد.

در روز دوشنبه دلار به کمتر از ۱۰۰ ین کاهش یافت. خبر تضعیف ارقام بخش کارخانه‌ای آمریکا در ماه مه برای نخستین بار در ۶ ماه گذشته، به تضعیف دلار در برابر ین انجامید. گرچه پس از آن خبر احتمال درخواست دولت ژاپن از صندوق ملی بازنشتگی این کشور برای افزایش سرمایه



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۰۷۷-۱/۳۲۴۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۵۹۹-۱/۵۳۱۳ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۰/۰۳-۹۶/۹۹ ین متغیر بود.

## مهم‌ترین عوامل تاثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته

### ✓ یورو - دلار

در مقایسه‌ی ارقام ابتدا و انتهای هفته‌ی گذشته، یورو در برابر دلار در حدود یک درصد تقویت شد. در روز دوشنبه دلار آمریکا در برابر مجموعه ارزها تضعیف شد. ارقام ضعیف بخش کارخانه‌ای آمریکا، نگرانی پیرامون بزرگترین اقتصاد دنیا را افزایش و احتمال اتمام زود هنگام سیاست خرید اوراق قرضه‌ی فدرال رزرو را کاهش داد. سیاستی که اتمام آن تقویت دلار را به همراه خواهد داشت. گفتنی است در ماه گذشته نیز ارقام بخش کارخانه‌ای برای اروپا و چین چندان جالب نبود و این موضوع نشان داد که اقتصاد جهانی کماکان به حمایت از سوی بانک‌های مرکزی عمده نیاز دارد. از سوی دیگر در این روز ارقام بهتر از انتظار بخش کارخانه‌ای حوزه‌ی یورو نیز به تضعیف دلار در برابر یورو دامن زد.



در روز دوشنبه انتشار ارقام بسیار ضعیف بخش کارخانه‌ای امریکا و انتشار ارقام مطلوب خرده فروشی انگلیس موجب تضعیف دلار در برابر پوند شد. در روز سه‌شنبه پوند نیز همانند یورو، در برابر دلار تغییر چندانی نداشت.

در روز های چهارشنبه و پنجشنبه انتشار ارقام ضعیف اشتغال بخش خصوصی در امریکا و انتشار فراتر از انتظار شاخص مدیران خرید بخش خدمات در انگلیس موجب تقویت پوند در برابر دلار شد.

در روز جمعه، انتشار ارقام اشتغال نسبتاً مطلوب امریکا موجب تقویت دلار در برابر پوند شد.

### ✓ دلار - فرانک سوئیس

در مجموع فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (ابتدا هفته در مقایسه با انتهای هفته ماقبل) در مقابل دلار امریکا تقریباً ۱/۱۹ درصد تقویت شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار نیز در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۲/۲۶ درصد تقویت شد.

گذاری در بازار سهام و دارایی‌های خارجی از فشار نزولی بر دلار در برابر ین تا حدودی کاست. این خبر می‌تواند رشد شاخص‌های قیمت بازار سهام و دارایی‌ها در سراسر دنیا در پی داشته باشد به احتمال اتمام زود هنگام سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو کمک کرده و به تقویت دلار بیانجامد. تضعیف دلار در روز دوشنبه سبب شد تا سرمایه‌گذاران در روز سه‌شنبه اقدام به سودگیری از این جفت ارزی کنند و تقویت دلار در این روز رقم خورد. تقویت ۲ درصدی بازار سهام ژاپن نیز در این روز توانست تمرکز سرمایه‌گذاران از ین امن را بسوی بازار سهام سوق دهد و به تضعیف ین کمک کند.

در روز چهارشنبه ین در برابر دلار امریکا تقویت شد. رشد بسیار کمتر از انتظار اشتغال بخش خصوصی در امریکا و نیز افزایش ملایم فعالیت‌های کارخانه‌ای در این کشور، احتمال اتمام زود هنگام سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو را کاهش داد و این موضوع به ضرر دلار امریکا در مقابل ین تمام شد.

در روز پنجشنبه افت شاخص‌های قیمت سهام بخصوص افت شاخص قیمت سهام نیکی، توانست تمرکز سرمایه‌گذاران را به سمت اسعار امن همچون ین ژاپن سوق دهد. در روز جمعه ارقام فراتر از انتظار اشتغال در امریکا همه‌ی پیش‌بینی‌های پیشین مبنی بر ضعف بازار کار این کشور را نقش بر آب کرد و افزایش ارزش دلار در این روز در برابر ین را رقم زد.

### ✓ پوند استرلینگ - دلار

در مقایسه‌ی ارقام ابتدا و انتهای هفته‌ی گذشته، پوند در برابر دلار در حدود ۱/۵ درصد تقویت شد.





اما قطع روند خروج سرمایه از هولدینگ اسپایدر که از هفته‌ی ماقبل آغاز شده می‌تواند به رشد قیمت در هفته‌های آتی بیانجامد.

### روزشمار تحولات طلا

✓ دوشنبه

در نخستین روز هفته قیمت فلز زرد به شدت افزایش یافته و در مقطعی از روز با حدود ۲ درصد افزایش به هر اونس ۱۴۱۶/۱۱ دلار ، یعنی به بالاترین سطح خود از ۱۵ ماه مه به بعد، رسید. ارقام نامیدکننده شاخص فعالیت کارخانه ای آمریکا و به تبع آن افت شاخص های قیمت سهام و نیز تضعیف دلار ، انتشار خبر مربوط به رشد شدید واردات طلا به هند در ماه مه و توقف خروج طلا از بزرگترین هولدینگ دنیا یعنی اسپایدر از روز چهارشنبه‌ی ماقبل ، از دلایل اصلی تقویت شدید قیمت طلا در روز دوشنبه بوده است. واردات طلا به هند از ۱۴۲/۵ تن در ماه آوریل به ۱۶۲ تن در ماه مه رسیده است .

✓ سه‌شنبه

در روز سه‌شنبه قیمت طلا ، به دلیل تصمیم بانک مرکزی هند به تشدید محدودیت واردات طلا، حدود یک درصد افت نمود. پس از انتشار خبر مربوط به رشد شدید واردات طلا در ماه مه، بانک مرکزی هند محدودیت‌های واردات از سوی بانک ها را به سایر موسسات مالی تعمیم داد. برخی از تحلیلگران معتقدند با توجه به تشدید محدودیت برای واردات طلا و پایان یافتن فصل ازدواج و فستیوال‌ها در این کشور، واردات برای ماه ژوئن به حدود ۵۰ تا ۱۰۰ تن بخواد رسید.

✓ چهارشنبه

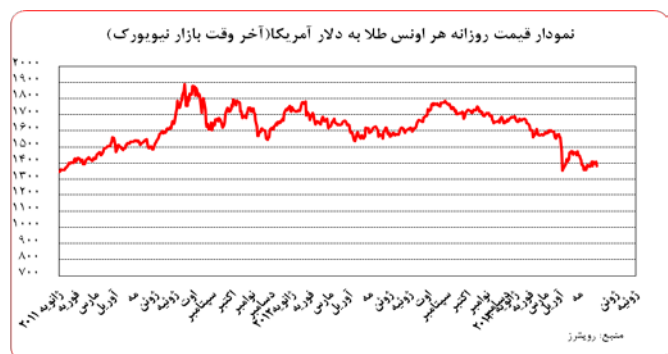
انتشار ارقام ضعیف اشتغال بخش خصوصی امریکا در اواخر روز چهارشنبه و به تبع آن تضعیف احتمال اتمام زود هنگام سیاست

### نرخ‌های لایبور و Fixing

	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۲۷۵۱۵	۰/۴۰۹۷۶	-	۰/۶۸۵۲۰
یورو	۰/۱۲۱۴۳	۰/۲۱۲۸۶	-	۰/۴۱۸۵۷
پوند	۰/۵۰۵۷۵	۰/۵۹۱۲۵	-	۰/۸۹۲۵۰
فرانک سوئیس	۰/۰۱۶۰۰	۰/۰۸۰۰۰	-	۰/۲۴۳۵۰
ین ژاپن	۰/۱۵۴۲۹	۰/۲۴۰۷۱	-	۰/۴۳۰۷۱
درهم	۰/۹۱۱۲۵	۱/۱۶۶۲۵	-	۱/۳۵۰۰۰
یوان	۵/۱۰۸۰	۴/۱۰۰۰	۴/۲۶۰۰	۴/۴۰۰۰
یوان مرجع	۵/۵۰	۵/۵۰	۶/۰۰	۶/۰۰
ون کره	۲/۶۷	۲/۶۸	۲/۷۱	۲/۷۴
لیتر ترکیه	۶/۰۲۳۸	۶/۲۸۴۰	۶/۶۰۸۳	۶/۸۶۳۹

### تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۱۱/۵۹-۱۳۸۳/۹۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.



در هفته‌ی گذشته تمرکز بازار از ابتدای هفته به ارقام اشتغال روز جمعه معطوف بود و تحولات بازار طلا عمدتاً نشأت گرفته از گمانه‌زنی پیرامون چگونگی انتشار این ارقام بود. بطوری که با انتشار فراتر از انتظار این ارقام، شاهد افت شدید قیمت در روز جمعه بودیم.



فرآورده خام ۹۴/۲۶ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفتهی گذشته ۰/۹۷ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنهی ۱۰۴/۵۶-۱۰۲/۰۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۳/۳۰ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنهی ۱۰۱/۰۹-۹۸/۸۸ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۰۰/۱۹ دلار در هر بشکه رسید که نسبت به میانگین قیمت در هفتهی گذشته ۰/۰۰۵ درصد کاهش یافت.

های فوق انبساطی فدرال رزرو ، موجب افزایش اندکی در قیمت طلا شد

از جانب تقاضای فیزیکی طلا شاهد انتشار میزان واردات طلا از سوی چین دومین مصرف کنندهی طلای دنیا به هنگ کنگ بودیم که از ۲۲۳/۵ تن در ماه آوریل به ۱۲۵/۷ تن در ماه مه رسید. در این روز همچنین دولت هند، مالیات بر واردات طلا را به میزان یک سوم افزایش داد و به ۸ درصد رساند.

پنجشنبه ✓

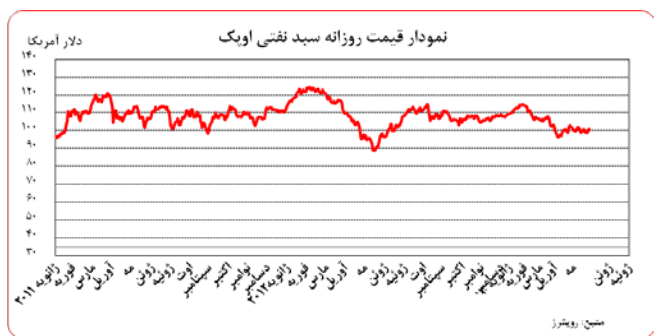
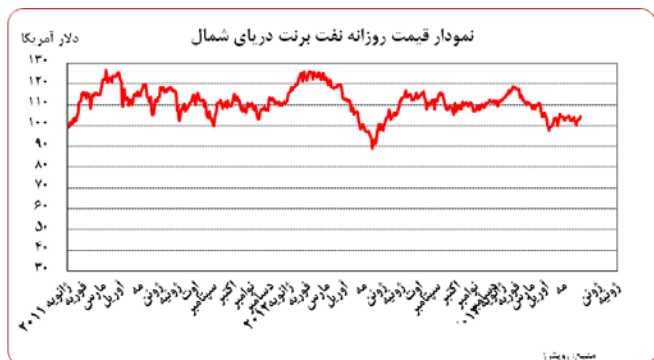
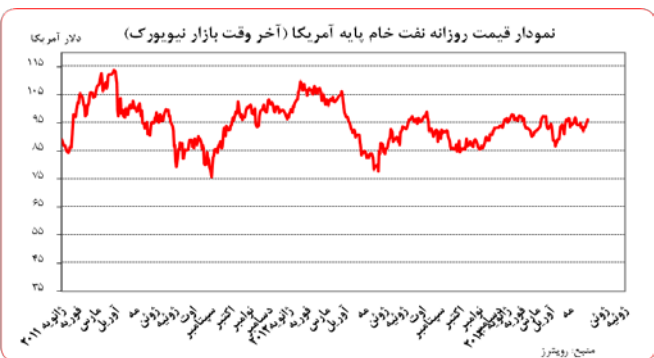
در روز پنجشنبه قیمت طلا یک درصد دیگر نیز افزایش یافت. در این روز احتمال نامطلوب بودن ارقام اشتغال ماه مه آمریکا به به افت شدید دلار در برابر یورو و تقویت قیمت طلا منجر شد.

جمعه ✓

در روز جمعه طلا در حدود ۲ درصد افت قیمت یعنی بیشترین افت سه هفتهی اخیر را تجربه کرد. ارقام اشتغال در امریکا بسیار فراتر از انتظار ظاهر شد و نشان داد که احتمالاً سیاست های فوق انبساطی فدرال رزرو زودتر از آنچه پیشتر اعلام شده بود به پایان خواهد رسید و این خبر برای طلا تضعیف کننده خواهد بود. در مقطعی از این روز قیمت هر اونس طلا تا سطح ۱۳۸۳/۹۶ دلار ، یعنی به پایین ترین سطح از ۲۸ مه به بعد، تنزل نمود.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۸۹ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۹۶/۰۳-۹۳/۳۱ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این





## روزشمار تحولات نفت

### • دوشنبه

در روز دوشنبه نفت خام برنت ۱/۶۷ دلار و نفت خام امریکا ۱/۴۸ دلار و سبد نفتی خام اوپک تنها ۱۰ سنت در هر بشکه تقویت شدند. البته همان‌طور که انتظار داشتیم در ابتدا روز و پس از انتشار آمار ضعیف بخش کارخانه‌ای چین نفت خام برنت حتی تا سطح ۹۹/۶۶ دلار در هر بشکه تضعیف شد. اما بعد از بازگشایی بازار نیویورک با توجه به ادامه روند تضعیف دلار، نفت خام توانست روند رشد قیمت را با سرعت نسبتاً مناسب در پیش‌گیرد. از اواخر هفته گذشته با وجود انتشار ارقام ضعیف اقتصادی در امریکا احتمال کاهش در سیاست‌های فوق انبساطی فدرال‌رزرو نقصان یافته که به ضرر دلار و به نفع نفت خام عمل کرده است.

### • سه‌شنبه

در این روز نیز روند صعودی قیمت نفت خام ادامه یافت. خبری منتشر شد که کره جنوبی برای افزایش واردات نفت از سوی پالایشگاه‌های این کشور مشوق‌های مالیاتی را ایجاد خواهد نمود. به نظر می‌رسد پالایشگاه‌های نفت کره جنوبی تمایل بیشتری به واردات نفت از تولیدکنندگان خارج از خاورمیانه داشته باشند که این مطلب سبب افزایش بیشتر قیمت نفت خام برنت در این روز شد. نفت برنت برای تحویل در ماه ژوئن ۱/۱۸ دلار و نفت امریکا نیز ۴۲ سنت و سبد نفتی خام اوپک ۹۹ سنت در هر بشکه تقویت شدند.

### • چهارشنبه

در این روز نفت برنت ۲۰ سنت در هر بشکه کاهش ارزش یافت اما نفت خام امریکا ۴۳ سنت و نفت اوپک ۲۲ سنت در هر بشکه تقویت شدند. پالایشگاه نفت برتیش پترولیوم BP در خلیج مکزیک اعلام نمود که انتقال نفت از خط لوله این شرکت از منطقه کوشینگ به سمت خلیج مکزیک، ۲۶۰ هزار بشکه در روز افزایش یافته که به معنی افزایش تقاضای از نفت وست تگزاس توسط این پالایشگاه است. همچنین ذخایر نفت امریکا در هفته منتهی به ۳۱ مه ۶/۳

میلیون بشکه در روز کاهش نشان داد که در افزایش قیمت نفت امریکا و اوپک موثر بود.

### • پنجشنبه

در این روز قیمت نفت برنت ۵۷ سنت و قیمت نفت خام امریکا ۱/۰۲ دلار در هر بشکه افزایش یافت اما قیمت سبد نفتی اوپک ۱۶ سنت کاهش را تجربه نمود. تولید نفت در یکی از چاه‌های نفت بوزارد متوقف شد. این چاه نفتی که در منطقه دریای شمال انگلیس واقع شده است، روزانه ۲۰۰ هزار بشکه نفت تولید دارد. پالایشگاه نفت BP در خلیج مکزیک نیز خبر داد فاز جدید این پالایشگاه در پایان ماه ژوئن شروع به کار خواهد نمود که سبب شد تا قیمت نفت امریکا بیشتر از نفت برنت افزایش یابد. در اقیانوس اطلس بانک مرکزی اروپا نیز بر ادامه سیاست‌های فوق انبساطی پولی تاکید نمود. از دیگر سوی در روز پنجشنبه دلار به شدت تضعیف شد که در افزایش قیمت نفت خام بسیار موثر بود.

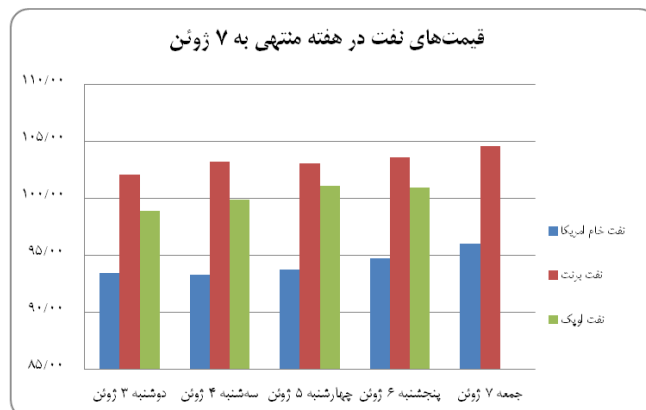
### • جمعه

در این روز بخش غیرکشاورزی امریکا توانست ۱۷۵ هزار شغل جدید ایجاد نماید که بالاتر از انتظار بازار بود. شاخص پیش‌سنگر و همزمان اقتصاد ژاپن و همچنین رشد صادرات و تولیدات صنعتی در آلمان نیز بهتر از انتظار بودند، تا روند صعودی نفت ادامه یابد. در غرب آتلانتیک طوفان‌های استوایی در حال نزدیک شدن به شمال فلوریدا بودند. در روز جمعه قیمت نفت برنت دریای شمال ۹۵ سنت و قیمت نفت خام امریکا ۱/۲۷ دلار در هر بشکه تقویت شد. همچنین آمارها از کاهش ۱ میلیون بشکه ذخایر نفت کوشینگ خبر داشتند که سبب افزایش بیشتر قیمت نفت خام امریکا شد.

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
سال قبل	هفته قبل	موجودی در هفته گذشته	تغییر
6.7	-6.3	1,087.30	نفت خام
6.7	-6.3	391.3	ذخایر تجاری نفت خام
0	0	696	ذخایر استراتژیک نفت خام
15.3	-0.4	218.8	بترین



مصرف نفت خام امریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته قبل	میزان	
1,055	8	7,300	تولید داخلی
□1698	□549	7,220	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 ۱۳۹۲/۰۳/۱۷

۲۰۱۳/۰۶/۰۷

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۷ ژوئن	پنجشنبه ۶ ژوئن	چهارشنبه ۵ ژوئن	سه شنبه ۴ ژوئن	دوشنبه ۳ ژوئن	عنوان	جمعه ۳۱ مه
۰/۶۶۸۶۰		-۰/۷۸	۰/۶۶۳۳۷	۰/۶۵۷۹۲	۰/۶۶۳۰۱	۰/۶۶۴۶۵	۰/۶۶۴۷۷	۰/۶۶۶۵۱	دلار به SDR	۰/۶۶۷۲۱
۱/۰۳۵۲	۵	-۰/۶۵	۱/۰۲۸۴	۱/۰۱۹۵	۱/۰۲۶۴	۱/۰۳۴۴	۱/۰۳۴۲	۱/۰۲۷۷	دلار کانادا	۱/۰۳۷۱
۱۰۱/۱۳	۱	-۲/۴۷	۹۸/۶۳	۹۷/۵۴	۹۶/۹۹	۹۹/۰۷	۱۰۰/۰۳	۹۹/۵۴	ین ژاپن	۱۰۰/۴۸
۱/۲۹۵۴	۴	۱/۴۶	۱/۳۱۴۳	۱/۳۲۱۹	۱/۳۲۴۶	۱/۳۰۹۳	۱/۳۰۸۱	۱/۳۰۷۷	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۲۹۹۶
۰/۹۶۲۰	۲	-۲/۲۶	۰/۹۴۰۳	۰/۹۳۵۹	۰/۹۲۹۳	۰/۹۴۲۱	۰/۹۴۶۸	۰/۹۴۷۲	فرانک سوییس	۰/۹۵۵۴
۱/۵۱۳۹	۳	۱/۹۷	۱/۵۴۳۸	۱/۵۵۵۷	۱/۵۵۹۹	۱/۵۴۰۵	۱/۵۳۱۳	۱/۵۳۱۵	لیره انگلیس *	۱/۵۲۰۰
۱/۴۹۵۶۷		۰/۷۹	۱/۵۰۷۴۸	۱/۵۱۹۹۴	۱/۵۰۸۲۷	۱/۵۰۴۵۵	۱/۵۰۴۲۸	۱/۵۰۰۳۵	SDR به دلار	۱/۴۹۸۷۷
۱۳۹۲/۶۲		۰/۶۳	۱۴۰۱/۳۶	۱۳۸۳/۹۶	۱۴۱۱/۵۹	۱۴۰۱/۱۰	۱۳۹۹/۲۰	۱۴۱۰/۹۵	طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۸۵/۰۰
۱۳۹۱/۷۵		۰/۴۸	۱۳۹۸/۴۰	۱۳۸۶/۰۰	۱۴۰۰/۰۰	۱۴۰۴/۰۰	۱۳۹۹/۵۰	۱۴۰۲/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۳۹۴/۵۰
۱۰۲/۳۱		۰/۹۷	۱۰۳/۳۰	۱۰۴/۵۶	۱۰۳/۶۱	۱۰۳/۰۴	۱۰۳/۲۴	۱۰۲/۰۶	نفت برنت انگلیس	۱۰۰/۳۹
۹۳/۴۳		۰/۸۹	۹۴/۲۶	۹۶/۰۳	۹۴/۷۶	۹۳/۷۴	۹۳/۳۱	۹۳/۴۵	نفت پایه آمریکا	۹۱/۹۷
۱۵۲۸۸		-۰/۹۹	۱۵۱۳۶	۱۵۲۴۸	۱۵۰۴۱	۱۴۹۶۱	۱۵۱۷۸	۱۵۲۵۴	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۵۱۱۶
۱۴۰۲۹		-۶/۴۹	۱۳۱۱۸	۱۲۸۷۸	۱۲۹۰۴	۱۳۰۱۵	۱۳۵۳۴	۱۳۲۶۲	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۳۷۷۵
۶۶۵۷		-۳/۱۱	۶۴۵۰	۶۴۱۲	۶۳۳۶	۶۴۱۹	۶۵۵۹	۶۵۲۵	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۵۸۳
۸۳۹۰		-۱/۹۵	۸۲۲۶	۸۲۵۵	۸۰۹۹	۸۱۹۶	۸۲۹۶	۸۲۸۶	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۸۳۴۹