



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 ۱۴

هفته منتهی به ۲۸ ژوئن ۲۰۱۳

۶ تیر ماه ۱۳۹۲





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۴

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

مهمترین تحولات

بخش مصرف

اروپا

بهبود دوباره در نظرسنجی های اقتصادی

تصویب پیش نویس قانون جدید بانکی در اتحادیه اروپا

انگلیس

گزارش کمیته بازار باز بانک مرکزی انگلیس

بهبود در خرده فروشی و عمده فروشی

افزایش قیمت مسکن

ژاپن

رشد صنعتی

توقف در کاهش قیمتها

۴ - ۶

تحولات بازار ارزهای عمده

۶-۷

تحولات بازار طلا

۷-۹

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

آمریکا

مهمترین تحولات

در ابتدای هفته گذشته بازنگری دوم از رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه نخست سال ۲۰۱۳ اعلام شد. در بازنگری نخست، رشد اقتصادی آمریکا ۲/۴ درصد در دوره سالانه اعلام شده بود که در تجدید نظر جدید به ۱/۸ درصد تقلیل یافته است. رشد اقتصادی در سه ماهه قبلی (سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۲) تنها ۰/۴ درصد بود. مهمترین دلیل تجدید نظر نزولی رشد اقتصاد آمریکا، کمتر از حد انتظار بودن رشد مخارج مصرفی (C) بوده است. صادرات (X) نیز نتوانسته انتظارات را برآورده سازد. این خبر خوبی برای اقتصاد آمریکا و جهان نبود. البته با توجه به اینکه این آمار به سه ماهه نخست سال تعلق داشت آمار قدیمی محسوب می‌شد و به همین دلیل بازارهای مالی تأثیر کمی از آن گرفتند حتی بازار طلا کاملاً آن را نادیده گرفت.

بخش مصرف

مهمترین رکن تولید ناخالص داخلی در هر اقتصاد بخش مصرف است. در آمریکا، افزایش مالیاتها و کاهش مخارج دولت از ابتدای سال تا کنون روند رو به رشد مصرف در این کشور را کند ساخته است. اما جدیدترین ارقام مربوط به این بخش حاکی از بهبود بخش مصرفی می‌باشد. شاخص اعتماد مصرف‌کننده که توسط موسسه کنفرانس بورد تهیه می‌شود در هفته گذشته نشان داد که اعتماد مصرف‌کننده در ماه ژوئن بسیار بهتر از انتظار بوده و در بالاترین سطوح این شاخص قرار گرفته است. قرار گرفتن شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ۸۱/۴ واحد می‌تواند نوید بخش تقویت تقاضای داخلی و مخارج مصرفی در نیمه دوم سال میلادی جاری باشد. البته به نظر می‌رسد زمان جمع‌آوری اطلاعات مربوط به شاخص اعتماد مصرف‌کننده توسط موسسه کنفرانس بورد قبل از برخی تحولات جدید همچون تغییر موضع احتمالی فدرال رزرو در

خلاصه تحولات:

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه نخست سال جاری از ۲/۴ درصد در ارقام مقدماتی به ۱/۸ درصد مورد تجدید نظر نزولی واقع شد. اما سایر شاخصهای اقتصادی منتشره در هفته مذکور وضعیت بهتر از حد انتظاری داشتند. به این ترتیب، اگرچه رشد اقتصاد آمریکا کند شده اما همچنان می‌توان به ادامه رشد امیدوار بود.

نظرسنجی‌های اقتصادی در منطقه یورو به مانند قبل نشان از بهبود در بخشهای مختلف اقتصادی داشت. وزرای دارایی حوزه یورو پیش نویس طرح استفاده از منابع سپرده‌گذاران برای نجات بانکهای بحران‌زده را به تصویب رساندند.

در ژاپن نیز شاهد افزایش رشد تولیدات صنعتی بودیم. همچنین برای اولین بار در ۵ سال گذشته روند نزولی تورم پایه در این کشور در ماه مه متوقف شد.

در انگلیس نیز شاخص‌های مربوط به خرده‌فروشی و عمده‌فروشی بهبود یافت. در بخش مسکن نیز در ماه ژوئن قیمت‌ها رشد ۱/۹ درصدی در سال را ثبت نمود و تعداد متقاضیان وام‌های رهنی با سرعت بیشتری رشد کرد.

در هفته‌ی گذشته دلار در برابر اسعار عمده تقویت شد. از چهارشنبه‌ی ماقبل و همزمان با سخنان آقای برنانکی پیرامون احتمال کاهش سرعت سیاست‌های فوق‌انبساطی آمریکا روند تقویت دلار آغاز شده و در این هفته نیز علی‌رغم برخی اظهارنظرهای مخالف، جو حاکم همچنان به سمت پایان این سیاست‌ها و تماماً به نفع دلار بود.

در هفته‌ی گذشته در بازار فلزات گرانبها، ادامه گمانه‌زنی‌ها پیرامون اتمام زودتر از موعد سیاست‌های فوق‌انبساطی آمریکا، به افت قیمت طلا دامن زد.

در هفته گذشته قیمت نفت خام روندی صعودی داشت که مهمترین دلیل آن واکنش بازار نفت به بازنگری نزولی رشد اقتصادی در آمریکا در سه ماهه نخست و احتمال منصرف شدن فدرال رزرو از تصمیم اخیر خود برای پایان دادن به سیاست خرید دارایی تا پایان سال بود.



وضعیت تجاری^۶ در این کشور نیز از سطح ۱۰۵/۷ واحد در ماه مه به ۱۰۵/۹ واحد در ماه ژوئن رسید. شاخص نظرسنجی از تجار در مورد آینده اقتصادی^۷ از ۱۰۱/۶ واحد در ماه مه به ۱۰۲/۵ واحد در ماه ژوئن افزایش نشان داد و بیان داشت که تجار این کشور امید بیشتری به آینده یافته‌اند. شاخص اعتماد مصرفی نیز از ۶/۵ واحد به ۶/۸ واحد رسید.

در فرانسه، دومین اقتصاد منطقه، شاخص وضعیت تجاری از ۹۲ واحد در ماه مه به ۹۳ واحد در ماه ژوئن رسید. اما مصرف‌کنندگان فرانسوی با توجه به رشد بیکاری در این کشور، اعتماد خود را کمی از دست دادند. شاخص اعتماد مصرفی این کشور از ۷۹ به ۷۸ واحد کاهش یافت.

با این همه ماریو دراکی رئیس بانک مرکزی اروپا در سخنرانی روز چهارشنبه خود بر ادامه سیاست‌های فوق‌انبساطی پولی در آینده پیش‌رو تاکید نمود. همچنین از دولت‌ها خواست تلاش بیشتر برای تقویت اقتصادی از خود نشان دهند چرا که بانک مرکزی اروپا تا کنون هر چه در توان داشته است به انجام رسانده است. لازم به ذکر است که بانک مرکزی اروپا هنوز قادر به کاهش بیشتر نرخ بهره کلیدی و منفی نمودن سود پرداختی به مانده حساب بانکها نزد خود می‌باشد.

تصویب پیش‌نویس قانون جدید بانکی در اتحادیه

اروپا

در روز پنجشنبه هفته گذشته وزیرای دارای ۲۷ کشور عضو اتحادیه اروپا بعد از ۷ ساعت بحث و گفتگو پیش‌نویس طرحی را که قبلاً کمیته‌ای از کمیسیون اروپا تهیه نموده بود به تصویب رساندند و قرار شد برای تصویب نهایی به امضای رهبران کشورهای اتحادیه برسد. براین اساس در صورت بروز بحران مالی برای بانکها اتحادیه اروپا، سپرده‌گذارانی که بیش از ۱۰۰ هزار یورو پس‌انداز دارند باید

مورد سیاست خرید دارایی‌ها بود. از اینرو اثرات تصمیم تغییر موضع احتمالی فدرال رزرو در شاخص اعتماد مصرف‌کننده لحاظ نشده است.

اروپا

بهبود دوباره در نظرسنجی‌های اقتصادی

در هفته گذشته شاخص‌های نظرسنجی در بخش‌های مختلف اقتصاد یورو و کشور آلمان منتشر شد که در تایید شاخص‌های هفته ما قبل بود و خبر از بهبود در وضعیت اقتصادی حوزه یورو داشت. بر اساس گزارش کمیسیون اروپا و علی‌رغم نظر مدیران بخش خدمات، مصرف‌کنندگان و مدیران صنعتی معتقدند وضعیت اقتصادی بهبود یافته بنحوی که شاخص‌های اعتماد در بخش صنعتی و مصرفی بهتر از انتظار بودند.

شاخص اعتماد صنعتی^۱ از سطح ۱۳- واحد در ماه مه به سطح ۱۱/۲- واحد در ماه ژوئن رسیده است. شاخص اعتماد مصرفی^۲ نیز از سطح ۲۱/۹- واحد در ماه مه به ۱۸/۸- واحد در ماه ژوئن بهبود یافت و شاخص وضعیت تجاری^۳ از ۰/۷۵- واحد به سطح ۰/۶۸- واحد در همین مدت افزایش داشت.

اما شاخص اعتماد مدیران بخش خدمات^۴ در مدت مشابه از سطح ۹/۲- به ۹/۵- واحد کاهش داشته است. همچنین در مجموع شاخص وضعیت کل اقتصاد^۵ منطقه یورو که نشانگر مهمی برای اقتصاد این منطقه محسوب می‌شود از سطح ۸۹/۵ در ماه مه به سطح ۹۱/۳ واحد در ماه ژوئن افزایش یافته است.

در آلمان بزرگترین اقتصاد منطقه یورو گزارشی مشابهی توسط موسسه IFO منتشر شد که بر ادامه روند بهبود تاکید داشت. شاخص

¹ Industrial Confidence

² Consumer Confidence

³ Business Climate

⁴ Service sentiment

⁵ Economic Sentiment indicator

⁶ IFO Business Climate

⁷ IFO Expectation



رئیس بانک مرکزی انگلیس در خصوص برگشت نرخ بهره به سطوح معمول (بالاتر از نرخ ۰/۵ درصد کنونی)، اعلام نمود افزایش نرخ‌های بهره تا قبل از بهبود دورنمای اقتصاد، انجام نخواهد شد. آقای دیل از دیگر اعضا کمیته بازار باز این بانک نیز در مورد وضعیت اقتصادی انگلیس اعلام نمود که رشد اقتصادی در این کشور کم سرعت اما با ثبات در جریان خواهد بود اما انتظار می‌رود تورم افزایش یافته و در تابستان و پاییز حول نرخ ۳ درصد نوسان نماید و با وجود پایین بودن نرخ رشد دستمزدها انتظار می‌رود در ۲ سال آینده تورم به سمت نرخ هدف ۲ درصدی حرکت نماید.

بهبود در خرده فروشی و عمده فروشی

شاخص نظرسنجی توزیع تجاری^۲ که توسط کنفدراسیون صنایع انگلیس تهیه می‌گردد در حقیقت روند فروش در بخش خرده فروشی و عمده فروشی این کشور را نشان می‌دهد. این شاخص از سطح ۱۱- واحد در ماه مه به ۱ واحد در ماه ژوئن افزایش یافته است و این در حالی بود که تصور می‌شد حداکثر به سطح ۱- واحد افزایش یابد. بهبود فروش در این دو بخش می‌تواند نوید بخش افزایش تقاضا در انگلیس باشد.

افزایش قیمت مسکن

قیمت مسکن در انگلیس، از اوایل سال ۲۰۱۳ رو به افزایش بوده^۳ بوده است. در ماه ژوئن در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته نرخ رشد قیمت مسکن در انگلیس به ۱/۹ درصد رسیده و این در حالی است که در ماه قبل رشد ۱/۱ درصد تجربه شده بود. همچنین لازم به ذکر است که در ماه ژوئن نسبت به ماه مه نرخ رشد قیمت مسکن به ۰/۳ درصد رسیده است.

افزایش قیمت مسکن در این کشور سبب شده تا استقبال از وام‌های رهنی مسکن افزایش یابد و تعداد وام‌های درخواستی از ۳۳ هزار مورد در ماه آوریل به ۳۶/۱ هزار مورد در ماه مه برسد.

بخشی از سپرده خود را تبدیل به سرمایه بانک نموده و سهام مالکیت از بانک مذکور دریافت نمایند. این طرح قبلاً به همین شکل در زمان بحران بانکی در قبرس اجرا شد و در صورت تصویب نهایی در جمع رهبران اتحادیه به صورت یک قانون سراسری در اتحادیه اروپا در خواهد آمد. همچنین در این جلسه با درخواست فرانسه برای استفاده از منابع صندوق^۱ ESM برای کمک به بانکهای بحران زده اتحادیه موافقت شد.

در روز جمعه نیز رهبران اتحادیه اروپا توافق نمودند تا پایان سال ۲۰۱۳ برای کمک به بانک‌های بحران زده کشورهای اروپایی تصمیم نهایی اتخاذ شود که طرح استفاده از منابع سپرده‌گذاران برای نجات بانکها، بخشی از این طرح خواهد بود. البته برای اجرایی شدن کامل طرح کمک به بانکهای بحران زده، نیاز به ایجاد نهاد نظارتی واحد بر کل بانکها اروپایی وجود دارد که آلمان معتقد است بدین منظور باید قوانین اتحادیه اروپا تغییر نماید.

انگلیس

گزارش کمیته بازار باز بانک مرکزی انگلیس

در هفته گذشته اعضای کمیته سیاست بازار باز بانک مرکزی انگلیس به ارائه گزارش سالانه در مورد نرخ تورم در جمع نمایندگان وزارت دارایی این کشور پرداختند. در این جلسه مروین کینگ رئیس فعلی بانک مرکزی اعلام نمود در مورد سیاستهای انبساطی بانکهای مرکزی جهان نگران است. زیرا در صورتی که این بانکها اقدام به اتخاذ سیاستهای معمول و غیرانبساطی نمایند و نرخ‌های بهره شروع به افزایش به سطوح عادی نماید شاهد کاهش قیمت داراییها و ورشکستگی موسسات مالی و غیر مالی خواهیم بود. در مورد وام به شرکت‌های کوچک نیز آقای کینگ اظهار داشت هر چند اوضاع بهبود یافته اما هنوز وام دهی به این موسسات باید افزایش یابد و وضعیت فعلی کاملاً مطلوب نیست.

^۲ CBI Distributive Trades Survey

^۳ بر اساس شاخص Nationwide house price

^۱ European Stability Mechanism



ژاپن

رشد صنعتی

در هفته گذشته برای ششمین ماه متوالی شاهد رشد مثبت تولیدات صنعتی در ژاپن بودیم که نوید بخش بهبود رشد اقتصادی این کشور در فصل دوم سال جاری است. رشد ماهانه تولیدات صنعتی این کشور از ۰/۹ در ماه آوریل به ۲ درصد در ماه مه افزایش یافت. همچنین در مقایسه با ماه سال گذشته رشد تولیدات صنعتی به ۱- درصد رسید در حالی که در ماه آوریل در مقایسه با سال قبل از آن رشد ۳/۴- درصدی به ثبت رسانده بود.

شاخص کل فعالیتهای صنعتی^۱ این کشور نیز بر ادامه روند رشد در ماه آوریل در تمامی بخشهای صنعت این کشور تاکید داشت و رشد ۰/۴ درصدی را ثبت نمود در حالی که در ماه مارس رقم ۰/۳- درصد را به ثبت رسانیده بود.

با توجه به اینکه بخش صنعت مهمترین بخش صادرات محور اقتصاد ژاپن است احتمالاً رشد تولیدات صنعتی تاثیر قابل توجهی در افزایش رشد اقتصادی این کشور در سه ماهه دوم خواهد داشت.

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای نیز که دیدگاه مدیران کارخانه‌ای این کشور نسبت به وضعیت آینده اقتصادی را گزارش می‌نماید، از سطح ۵۱/۵ واحد در ماه مه به سطح ۵۲/۳ واحد در ماه ژوئن رسید که نشانه‌ای از ادامه روند بهبود در سه ماهه سوم سال جاری است.

توقف در کاهش قیمت‌ها

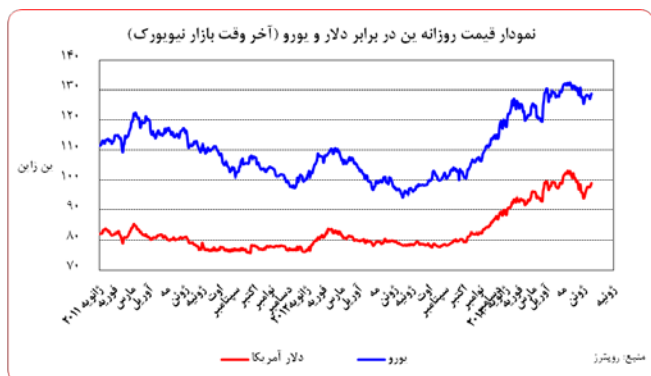
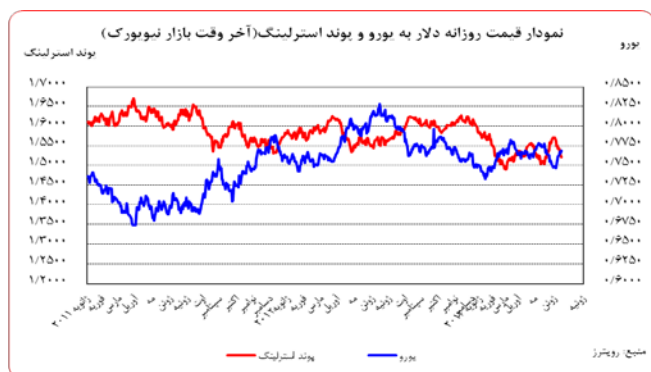
آخرین آمارها منتشره در ژاپن نشان داد که برای اولین بار در ۵ سال گذشته روند کاهش سطح قیمت‌ها متوقف شده است. تورم پایه این کشور بدون در نظر گرفتن اقلام پر نوسان مواد غذایی و انرژی در دوازده ماهه منتهی به ماه مه در مقایسه با مدت مشابه در سال قبل از آن به صفر درصد رسید. البته تورم کل در همین بازه زمانی به ۰/۳- درصد رسیده، در حالی که تورم سالانه کل در ماه آوریل در

^۱ All Industry Activity Index

سطح ۰/۷- درصد قرار داشت. با توجه به اقدامات سیاستی بانک مرکزی و اتخاذ سیاست‌های مالی انبساطی توسط دولت، انتظار می‌رود این روند در ماه‌های آینده ادامه یابد اما هنوز رسیدن به تورم ۲ درصدی هدف در مدت دو سال که در ۴ آوریل به تصویب بانک مرکزی ژاپن رسیده بود دور از دسترس به نظر می‌رسد.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، پوند و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۹۴، ۱/۷۱، ۱/۴۶ و ۱/۵۵ درصد تقویت شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۱۲۰-۱/۳۰۱۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۴۳۳-۱/۵۲۱۱ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۹۹/۱۵-۹۷/۷۳ ین متغیر بود.



مهم‌ترین عوامل تأثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته

یورو- دلار

در مجموع جفت ارزی یورو- دلار در هفته‌ی گذشته روند تقویت به نفع دلار داشت و دلار در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته ۰/۸۳ درصد تقویت شد. در روز دوشنبه دلار به بیشترین سطح ۳ هفته‌ی گذشته‌ی خود در برابر مجموعه‌ای از اسعار رسید. احتمال کاسته شدن از سرعت سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی آمریکا در آینده‌ی نزدیک که در دو هفته‌ی اخیر تقویت شده است، دلیل اصلی تقویت این روز دلار بود. پس از آنکه در روز چهارشنبه ماقبل، رئیس فدرال رزرو آقای برنانکی اعلام کرد که اگر اقتصاد آمریکا به رشد خود ادامه دهد بزودی شاهد کاهش سرعت سیاست‌های فوق انبساطی این بانک خواهیم بود، دلار در برابر اکثر اسعار، من جمله یورو تقویت شد. در روز سه‌شنبه دلار برای پنجمین روز متوالی در برابر یورو تقویت شد. ارقام مثبت اقتصادی همانند سفارشات کالاهای بادوام و قیمت مسکن توانست به تقویت روندی که از چهارشنبه‌ی ماقبل برای تقویت دلار آغاز شده بود کمک کرده و باز هم دلار را قوی کند. در روز چهارشنبه یورو باز هم در برابر دلار تضعیف شد و به کمترین سطح سه هفته‌ی گذشته در برابر دلار (۱/۳۰۱۲) رسید. این افت پس از آن اتفاق افتاد که رئیس بانک مرکزی اروپا آقای دراچی ریسک منفی رشد اقتصادی حوزه‌ی یورو را قابل توجه دانست و اعلام کرد که سیاست‌های فوق انبساطی کماکان بر جای خود باقیست. گرچه در ادامه و پس از آنکه مشخص شد رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه‌ی نخست سال جاری مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفته است، یورو اندکی از آنچه از دست داده بود را بدست آورد. در روز پنجشنبه دلار در برابر یورو تضعیف شد. مقامات بانک مرکزی آمریکا (علی‌الخصوص یکی از اعضای تأثیر گذار آن آقای دادلی) در این روز انتظارات پیرامون کاهش سرعت سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو را تلطیف و اعلام کردند که در صورت تضعیف اقتصاد

آمریکا این بانک به خرید اوراق قرضه ادامه خواهد داد. گفتنی است ارقام اقتصادی این کشور در این روز نیز چندان امیدوارکننده نبود تا بتواند سرمایه‌گذاران را پیرامون زمان قطعی کاهش سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو به اجماع برساند. در روز جمعه دلار برخلاف جهت روز گذشته، و همسو با روند حرکتی کلی هفته‌ی گذشته در برابر یورو تقویت شد. در این روز سرمایه‌گذاران احتمال کاهش سرعت سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو پیش از جلسه‌ی سیاست‌گذاری ماه سپتامبر را محتمل ارزیابی کردند و این زمان‌بندی توانست دلار را باز هم در برابر یورو تقویت کند. این گمانه‌زنی‌ها نشأت گرفته از سخنان آقای استین^۱ یکی از اعضای کمیته‌ی بازار باز فدرال رزرو بود.

دلار- ین

در مجموع جفت ارزی دلار- ین در هفته‌ی گذشته روند تقویت به نفع دلار داشت و دلار در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته ۱/۴۵ درصد تقویت شد. روند نوسانات دلار در برابر ین در نخستین روز هفته، دوشنبه نهایتاً پس از نوسان بسیار در آخر وقت نیویورک به نفع ین رقم خورد. سرمایه‌گذاران تقویت دلار در ۵ روز گذشته در برابر ین را شدید و سریع ارزیابی کرده و در این روز اقبال به ین ژاپن به تقویت آن منجر شد. گرچه در ابتدای این روز سخنان آقای ایواتا^۲ قائم مقام بانک مرکزی ژاپن پیرامون وجود گزینه‌هایی برای انبساط پولی بیشتر در صورت لزوم به تقویت دلار در برابر ین منجر شده بود، اما نهایتاً این روز با تقویت ین در برابر دلار به اتمام رسید. در روز سه‌شنبه دلار در برابر ین اندکی تقویت شد. ارقام مثبت اقتصادی در آمریکا مانند اعتماد مصرف‌کننده، سفارشات کالاهای بادوام و نیز قیمت مسکن در این کشور به نفع دلار در این روز عمل کردند. در روز چهارشنبه ارقام تجدیدنظرشده‌ی رشد اقتصادی در آمریکا به ضرر دلار در برابر ین عمل کرد. در دو روز پایانی هفته باز هم جو حاکم به نفع دلار آمریکا رقم خورد. سخنان آقای استین پیرامون کاهش

¹ Jeremy Stein

² Kikuo Iwata

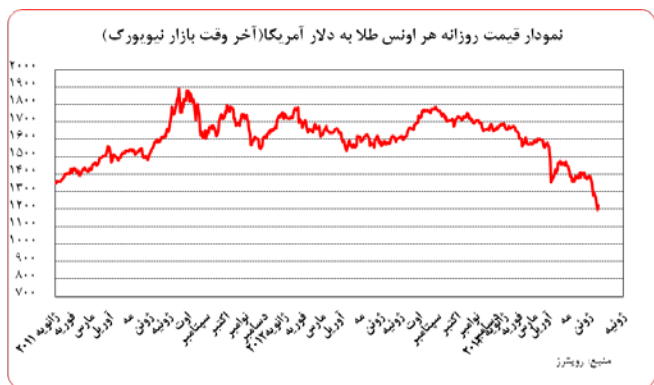


نرخ‌های لایبور و Fixing

	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۲۷۳۱۰	۰/۴۱۳۴۰	-	۰/۶۸۵۶۵
یورو	۰/۱۴۷۱۴	۰/۲۵۹۲۹	-	۰/۴۶۹۲۹
پوند	۰/۵۱۰۳۸	۰/۵۹۹۸۸	-	۰/۸۹۷۵۰
فرانک سوئیس	۰/۰۱۹۰۰	۰/۰۸۰۴۰	-	۰/۲۴۶۴۰
بین ژاپن	۰/۱۵۶۴۳	۰/۲۳۲۱۴	-	۰/۴۲۰۷۱
درهم	۰/۹۱۸۵۷	۱/۱۴۸۵۷	-	۱/۳۳۱۴۳
یوان	۵/۴۳۹۰	۴/۲۴۱۲	۴/۲۸۶۳	۴/۴۱۴۸
یوان مرجع	۵/۵۰	۵/۵۰	۶/۰۰	۶/۰۰
ون کره	۲/۶۹	۲/۷۴	۲/۷۷	۲/۸۱
لیبر ترکیه	۷/۴۲۰۴	۷/۴۷۵۶	۷/۴۹۵۱	۷/۶۴۳۲

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۸۲/۳۰-۱۱۹۹/۰۴ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.



در هفته‌ی گذشته همزمان با تقویت دلار و بدلیل همبستگی منفی بین قیمت طلا و دلار، طلا با افت قیمت روبرو شد. گمانه‌زنی‌ها پیرامون سیاست‌های فوق انبساطی امریکا و اظهارنظرهایی که پیرامون زمان کاهش سرعت آن مطرح شد، توانست در این هفته نیز به ضرر طلا عمل کند.

سرعت سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو پیش از ماه سپتامبر به تقویت دلار در این دو روز انجامید. گرچه ارقام ضعیف خرده‌فروشی و بیکاری در ژاپن نیز به تضعیف ین دامن زد.

پوند-دلار

در مجموع جفت ارزی پوند-دلار در هفته‌ی گذشته روند تقویت به نفع دلار داشت و دلار در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته ۱/۴۳ درصد تقویت شد. پوند در تمامی روزهای هفته بجز دوشنبه در برابر دلار تضعیف شد. دلیل تضعیف پوند در این هفته گمانه‌زنی‌هایی بود که پیرامون زمان اتمام سیاست‌های فوق انبساطی مطرح بود. ارقام مثبت اقتصادی در امریکا نیز به این گمانه‌ها دامن می‌زد. سفارشات کالاهای بادوام، قیمت مسکن و اعتماد مصرف‌کننده و تمایلات آن در امریکا مثبت بودند. از سوی دیگر در انگلیس تجدید نظر نزولی در رشد اقتصادی این کشور برای فصل نخست سال ۲۰۱۳، از دیگر عواملی بودند که به تقویت دلار در برابر پوند در این هفته انجامیدند.

دلار-فرانک

در مجموع فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (ابتدا هفته در مقایسه با انتهای هفته ماقبل) در مقابل دلار امریکا تقریباً ۱/۳۳ درصد تضعیف شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار نیز در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۱/۵۵ درصد تضعیف شد.



روزشمار تحولات طلا

✓ در نخستین روز هفته و در ادامه‌ی روند نزول ۷ درصدی هفته‌ی ماقبل، طلا در حدود یک درصد دیگر افت کرد و به ۱۲۸۲/۳۰ دلار رسید. برنامه‌ی آتی فدرال رزرو برای کاستن از سرعت سیاست‌های فوق انبساطی‌اش، به این افت انجامید. علاوه بر این نگرانی دیگری در هفته‌ی ماقبل از جانب چین مطرح شد. برخی بانک‌های این کشور در بازار بین‌بانکی از وام‌دهی جلوگیری کرده بودند که این موضوع علاوه بر بالا بردن نرخ بهره کوتاه مدت این کشور، نگرانی از سخت شدن اعتبار را افزایش داده بود و شرایط اقتصادی دومین مصرف‌کننده‌ی بزرگ طلا را در خطر قرار داده بود (گرچه تضمین‌های بانک مرکزی چین در روز بعد، این ریسک را از بین برد). در این روز همچنین مشخص شد که سطح دارایی‌های طلا در هولدینگ اسپایدر در روز جمعه‌ی ماقبل باز هم کاهش یافته است. از سوی دیگر از عوامل مؤثر دیگر بر کاهش بهای طلا در این روز می‌توان به تجدید نظر نزولی در پیش‌بینی مؤسسه گلدمن ساکس برای بهای طلا در پایان سال ۲۰۱۳، از هر اونس ۱۴۳۵ دلار به ۱۳۰۰ دلار اشاره کرد. ✓ شاخص‌های مثبت اعتماد مصرف‌کننده و بخش مسکن در آمریکا در این روز توانست دلار را برای پنجمین روز متوالی تقویت و احتمال کاهش سرعت سیاست‌های فوق انبساطی فدرال رزرو را افزایش دهد و به طبع آن از قیمت طلا بکاهد. پس از انتشار این ارقام سرمایه‌گذاران به فروش طلا ادامه دادند و پول خود را به سمت دارایی‌های پرریسک‌تر مانند سهام سوق دادند. در این روز طلا با افت ۰/۴۶ درصدی به کمترین سطح ۱۲۷۵ دلار نیز رسید و نهایتاً در سطح ۱۲۷۶/۶۹ دلار برای هر اونس به کار خود پایان داد. از سوی دیگر پس از اقدام روز گذشته‌ی موسسه‌ی گلدمن در کاهش پیش‌بینی طلا در سال ۲۰۱۳، در این روز نیز بانک‌های مورگان استنلی،

کردیت سوئیس و دویچ بنک، اقدامات مشابهی صورت دادند و پیش‌بینی‌های خود برای قیمت طلا در سال جاری را بترتیب به ۱۳۱۳، ۱۴۰۰ و ۱۴۲۸ دلار برای هر اونس رساندند. از سوی دیگر در این روز نیز شاهد کاسته شدن از حجم دارایی‌های طلای موسسه‌ی اسپایدر برای روز گذشته بودیم.

✓ در روز چهارشنبه طلا ۴ درصد دیگر نیز افت کرد و به کمترین سطح سه سال گذشته یعنی ۱۲۲۳/۵۴ دلار برای هر اونس رسید. افزایش ارزش در بازارهای سهام آمریکا و به طبع کاهش تقاضای طلا بعنوان مامن سرمایه‌گذاری از قیمت فلز زرد در این روز کاست. از سوی دیگر در این روز مشخص شد که روز گذشته طلا بزرگترین سطح خروج سرمایه در ۲ ماه گذشته را به ثبت رسانده است.

✓ در روز پنجشنبه طلا با افت ۲ درصدی سطوح کمتر از ۱۲۰۰ دلار (۱۱۹۷/۱) برای هر اونس را نیز مشاهده کرد. بسته شدن حساب‌های آخر ماه غالباً به فروش دارایی‌های طلا می‌انجامد. در این روز نیز مشخص شد که دارایی‌های طلا در هولدینگ اسپایدر در روز گذشته نیز کاهش یافته است.

✓ طلا در آخرین روز هفته جمعه در حدود ۲ درصد تقویت شد. اما کماکان طلا بزرگترین افت فصلی (۲۳ درصدی) در ۴۵ سال گذشته را به ثبت رساند. دلیل اصلی افزایش قیمت در این روز را می‌توان به سودگیری از قیمت‌های کمتر از ۱۲۰۰ دلار در روز گذشته نسبت داد.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۶۴ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۷/۱۳-۹۵/۱۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۶/۰۴ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام



روزشمار تحولات نفت

• دوشنبه

در روز دوشنبه قیمت نفت خام برنت ۲۵ سنت و نفت امریکا ۱/۴۵ دلار در هر بشکه افزایش قیمت یافت اما سبد نفتی اوپک ۱/۴۹ دلار در هر بشکه نسبت به روز جمعه قبل کاهش قیمت یافت. پس از بارندگی و سیل در منطقه آلبرتا کانادا، نشت نفت در مهمترین خط لوله نفت کانادا که انتقال روزانه ۱ میلیون بشکه نفت خام از آلبرتا به منطقه کوشینگ را بر عهده دارد، سبب تعطیلی این خط لوله شد و نگرانی فراوانی در مورد تامین نفت مورد نیاز پالایشگاه‌های خلیج مکزیک بوجود آورد. از سوی دیگر با نزدیک شدن به اواخر ماه ژوئن، موعد شروع تولید در بخش جدید پالایشگاه بریتیش پترولیوم که می‌تواند به تقاضا نفت کوشینگ اضافه نماید، سبب افزایش قیمت نفت خام امریکا شد. البته نگرانی در مورد کمبود نقدینگی در سیستم مالی چین به عنوان دومین مصرف کننده نفت جهان، سبب شد تا قیمت نفت برنت رشد اندکی داشته باشد.

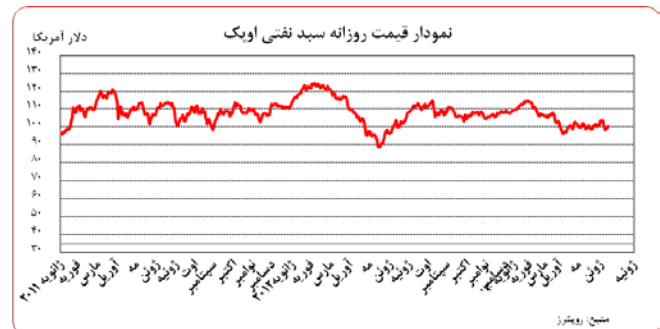
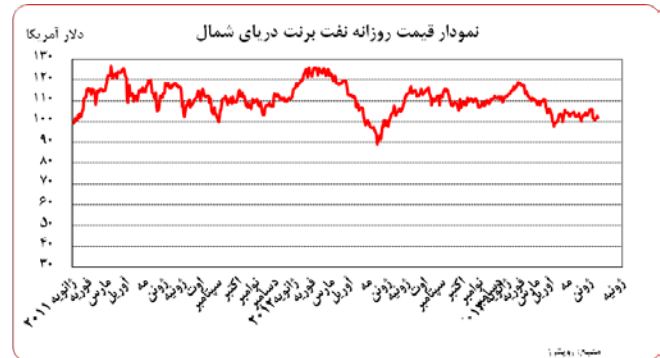
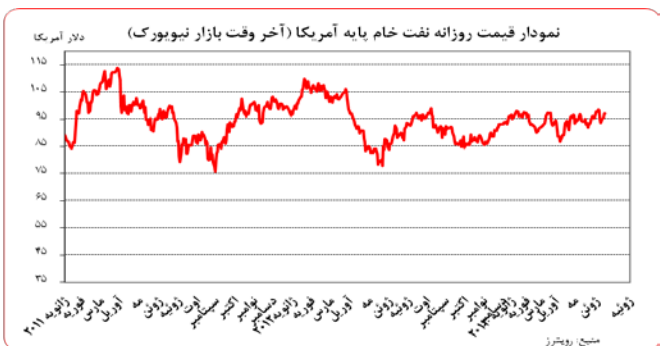
• سه‌شنبه

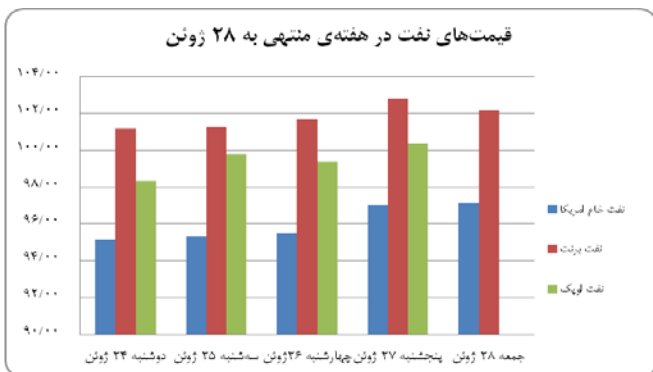
در روز سه‌شنبه نوسانات قیمت نفت خام کاهش یافت و نفت برنت در هر بشکه تنها ۱۰ سنت و نفت خام امریکا ۱۴ سنت افزایش قیمت را تجربه کرد. اما نفت اوپک ۱/۴۶ دلار در هر بشکه تقویت شد. شرکت ترنس کانادا اعلام نمود که انتقال نفت در خط لوله این شرکت به سمت منطقه کوشینگ بطور عادی در جریان است. اما درگیری‌های نظامی در سوریه که هم اکنون به داخل لبنان گسترش یافته است و همچنین انفجار چند خودرو بمب‌گذاری شده در عراق سبب افزایش شدیدتر قیمت سبد نفتی خام اوپک شد.

• چهارشنبه

در این روز روند صعودی قیمت نفت خام با سرعت بیشتری ادامه یافت. نفت خام برنت ۴۰ سنت و نفت امریکا ۱۸ سنت افزایش قیمت یافت. اما این بار سبد نفت خام اوپک ۴۰ سنت کاهش قیمت را

برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۲/۲۳ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۰۲/۸۲-۱۰۱/۱۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۱/۸۱ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۹۸/۳۳-۱۰۰/۳۷ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۹۹/۴۷ دلار در هر بشکه رسید که نسبت به میانگین قیمت در هفته‌ی گذشته ۰/۳۵ درصد کاهش یافت.





موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

سال قبل	Δ هفته قبل	موجودی در هفته گذشته	نفت خام
7	0	1,090.10	ذخایر تجاری نفت خام
7	0	394.1	ذخایر استراتژیک نفت خام
0	0	696	بنزین
20.6	3.7	225.4	

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

سال قبل	Δ هفته قبل	میزان	تولید داخلی
1,004	132	7,261	خالص واردات
831	140	8,248	

تجربه نمود. پس از آنکه نرخ رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه نخست از ۲/۴ به ۱/۸ درصد تجدید نظر شد این احتمال بوجود آمد که ممکن است فدرال رزرو در کاهش سیاستهای فوق انبساطی خود تاخیر ایجاد نماید که سبب شد قیمت نفت برنت و آمریکا افزایش یابد. البته لازم به ذکر است که در این روز دویچه بانک آلمان پیش بینی خود از میانگین قیمت نفت خام در نیمه دوم سال را به ۱۰۶ دلار برای نفت برنت و ۹۶ دلار برای نفت آمریکا کاهش داد.

• پنجشنبه

بعد از اینکه در اواخر وقت روز قبل نرخ رشد اقتصادی آمریکا مورد تجدید نظر نزولی قرار گرفت بود و احتمال تاخیر در کاهش سیاستهای فوق انبساطی فدرال رزرو بوجود آمد، نفت برنت ۱/۱۶ دلار و نفت آمریکا ۱/۵۵ دلار در هر بشکه افزایش قیمت را تجربه نمود. در روز چهارشنبه بعد از انتشار آمار رشد اقتصادی آمریکا بازار فرصت کافی برای نوسان نداشت بر همین اساس نوسانات بیشتر در روز پنجشنبه رقم خورد. ماریو دراگی رئیس بانک مرکزی اروپا نیز اعلام نمود سیاستهای فوق انبساطی پولی ECB ادامه خواهد یافت.

• جمعه

در روز جمعه نفت برنت ۶۶ سنت در هر بشکه کاهش قیمت داشت اما نفت آمریکا ۸ سنت افزایش قیمت یافت و اختلاف بین نفت برنت و نفت آمریکا به ۵/۰۳ دلار در هر بشکه رسید. افزایش انتقال نفت از خطوط لوله‌های منطقه کوشینگ به مقصد خلیج مکزیک سبب شده تا تقاضا پالایشگاه‌های خلیج مکزیک عمده‌تر از نفت منطقه کوشینگ تامین شود که این امر کاهش اختلاف قیمت نفت برنت دریای شمال با نفت خام وست تگزاس آمریکا را به همراه داشته است. در عین حال کاهش قیمت نفت برنت در روز جمعه بیشتر به سبب تقویت دلار و همچنین ارقام ضعیف اقتصادی از جمله شاخص مدیران خرید کارخانه‌های شیکاگو و کاهش سطح اعتماد مصرف‌کننده در آمریکا بوده 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 ۱۳۹۲/۰۴/۰۷

۲۰۱۳/۰۶/۲۸

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۸ ژوئن	پنجشنبه ۲۷ ژوئن	چهارشنبه ۲۶ ژوئن	سه شنبه ۲۵ ژوئن	دوشنبه ۲۴ ژوئن	عنوان	جمعه ۲۱ ژوئن
۰/۶۵۷۲۴		۱/۰۰	۰/۶۶۳۸۳	۰/۶۶۴۹۱	۰/۶۶۵۰۰	۰/۶۶۴۳۹	۰/۶۶۱۸۵	۰/۶۶۲۹۷	دلار به SDR	۰/۶۶۰۲۳
۱/۰۳۰۳	۵	۱/۸۸	۱/۰۴۹۷	۱/۰۵۱۸	۱/۰۴۷۷	۱/۰۴۷۴	۱/۰۵۱۶	۱/۰۵۰۱	دلار کانادا	۱/۰۴۵۹
۹۶/۲۹	۴	۱/۹۴	۹۸/۱۶	۹۹/۱۵	۹۸/۳۶	۹۷/۷۴	۹۷/۸۳	۹۷/۷۳	ین ژاپن	۹۷/۹۰
۱/۳۲۷۹	۳	-۱/۷۱	۱/۳۰۵۲	۱/۳۰۱۰	۱/۳۰۳۸	۱/۳۰۱۲	۱/۳۰۸۲	۱/۳۱۲۰	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۳۱۲۲
۰/۹۲۶۵	۲	۱/۵۵	۰/۹۴۰۹	۰/۹۴۴۸	۰/۹۴۵۲	۰/۹۴۳۱	۰/۹۳۸۱	۰/۹۳۳۳	فرانک سوییس	۰/۹۳۴۵
۱/۵۵۵۶	۱	-۱/۴۶	۱/۵۳۲۸	۱/۵۲۱۱	۱/۵۲۵۹	۱/۵۳۱۴	۱/۵۴۲۲	۱/۵۴۳۳	لیره انگلیس *	۱/۵۴۲۰
۱/۵۲۱۵۴		-۰/۹۹	۱/۵۰۶۴۲	۱/۵۰۳۹۶	۱/۵۰۳۷۶	۱/۵۰۵۱۳	۱/۵۱۰۹۱	۱/۵۰۸۳۶	SDR به دلار	۱/۵۱۴۶۳
۱۳۳۵/۵۷		-۷/۰۰	۱۲۴۲/۱۴	۱۲۲۶/۴۶	۱۱۹۹/۰۴	۱۲۲۶/۲۱	۱۲۷۶/۶۹	۱۲۸۲/۳۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۹۴/۸۶
۱۳۴۲/۴۰		-۷/۲۳	۱۲۴۵/۳۵	۱۱۹۲/۰۰	۱۲۳۲/۷۵	۱۲۳۶/۲۵	۱۲۷۹/۰۰	۱۲۸۶/۷۵	طلای لندن (هراونس)	۱۲۹۵/۲۵
۱۰۴/۱۳		-۲/۲۳	۱۰۱/۸۱	۱۰۲/۱۶	۱۰۲/۸۲	۱۰۱/۶۶	۱۰۱/۲۶	۱۰۱/۱۶	نفت برنت انگلیس	۱۰۰/۹۱
۹۶/۶۶		-۰/۶۴	۹۶/۰۴	۹۷/۱۳	۹۷/۰۵	۹۵/۵۰	۹۵/۳۲	۹۵/۱۸	نفت پایه آمریکا	۹۳/۶۹
۱۵۰۳۴		-۱/۲۰	۱۴۸۵۳	۱۴۹۱۰	۱۵۰۲۴	۱۴۹۱۰	۱۴۷۶۰	۱۴۶۶۰	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۴۷۹۹
۱۳۱۰۶		۰/۳۵	۱۳۱۵۱	۱۳۶۷۷	۱۳۲۱۴	۱۲۸۳۴	۱۲۹۶۹	۱۳۰۶۳	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۳۲۳۰
۶۲۶۶		-۱/۸۳	۶۱۵۱	۶۲۱۶	۶۲۴۳	۶۱۶۶	۶۱۰۲	۶۰۲۹	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۱۱۶
۸۰۷۲		-۲/۳۹	۷۸۷۹	۷۹۵۹	۷۹۹۱	۷۹۴۱	۷۸۱۱	۷۶۹۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۷۷۸۹