



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 ۴۱

هفته منتهی به ۳ ژانویه ۲۰۱۴

۱۳ دی ماه ۱۳۹۲





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۴

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

انگلیس

ژاپن

۴-۷

تحولات بازار ارزهای عمده

۷

تحولات بازار طلا

۸-۹

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

شاخصهای اقتصادی که منتشره در طول دو هفته گذشته، حاکی از آن هستند که اقتصاد آمریکا سال ۲۰۱۳ را در شرایط نسبتاً مطلوبی به پایان رسانده است. پس از رشد بیش از انتظار ۴/۱ درصدی تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم سال گذشته این احتمال وجود داشت که رشد اقتصادی سه ماهه پایانی سال چندان مطلوب نباشد. اما اطلاعات منتشره طی هفته‌های گذشته، نشان می‌دهد که کاهش موجودی انبار در سه ماهه پایانی سال، علیرغم رشد قابل توجه در سه ماهه سوم، چندان محسوس نبوده است. علاوه بر آن مخارج اشخاص رشد بیش از انتظاری را به ثبت رسانده و نوید بخش رشد قابل قبول مهم‌ترین جزء تولید ناخالص داخلی یعنی مصرف در سه ماهه پایانی سال است.

مخارج مصرف‌کننده باز هم در ماه نوامبر افزایش یافت. در واقع مخارج مصرفی واقعی (یعنی پس از تعدیل تورم) حدود ۰/۵ درصد در ماه نوامبر افزایش یافت. در ماه اکتبر نیز رشد مخارج اشخاص ۰/۴ درصد بود که در مقایسه با ماههای قبل سرعت رشد آن افزایش یافته است. گفته شده که افزایش سرعت رشد مخارج اشخاص در دو ماه منتهی به نوامبر عمدتاً ناشی از سردی بیش از حد هوا در زمستان بوده که مخارج مربوط به برخی از خدمات را افزایش داده است. درآمد اشخاص نیز که در ماه اکتبر ۰/۱ درصد کاهش یافته بود در ماه نوامبر رشد ۰/۲ درصدی را ثبت نمود. بر اساس گزارش^۱ BEA نرخ پس‌انداز اشخاص نیز از ۴/۵ درصد در ماه اکتبر به ۴/۲ درصد کاهش یافته است. این سطح پس‌انداز اشخاص پایین‌ترین سطح از فوریه گذشته محسوب می‌شود. روند نزولی نرخ پس‌انداز از زمان اجرای سیاستهای مالیاتی جدید فدرال رزرو از اوایل سال ۲۰۱۳ آغاز شد. از سوی دیگر شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه دسامبر تقویت شد. اگرچه این شاخص به دلیل تعطیلی دو هفته‌ای دولت در ماه اکتبر آسیب دیده بود اما در ماه دسامبر نقطه اوج جدیدی را پس از رکود سال ۲۰۰۹ تا کنون ثبت نمود. با توجه به تقویت شاخص‌های مصرف به نظر می‌رسد که رشد

در ماه نوامبر درآمد اشخاص ۰/۲ درصد و دستمزد و حقوق ۰/۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. مخارج اشخاص نیز شتاب بیشتری گرفته و در این مدت ۰/۵ درصد افزایش یافته است. از سوی دیگر، سفارش کالاهای بادوام در ماه نوامبر ۳/۵ درصد افزایش یافته و شاخص پیش‌سنگر فعالیتهای کارخانه‌ای ISM اگرچه اندکی ضعیف‌تر از میزان مورد انتظار بوده اما در محدوده‌ای که از آن به انبساط تعبیر می‌شود قرار گرفته است.

در هفته گذشته ماریو دراچی اعلام نمود هیچ نشانه‌ای از رکود در اقتصاد منطقه یورو دیده نمی‌شود و نیاز فوری به کاهش نرخ بهره کلیدی وجود ندارد، اما کاهش سطح وام‌دهی به بخش خصوصی در تناقض با سخنان دراچی است. در عین حال بهبود شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای منطقه یورو ادامه یافت.

انگلستان سال جدید میلادی را با پیشتازی شاخصهای بخش مسکن آغاز کرد و نگرانیها از افزایش بی‌رویه قیمتها در این بخش همچنان ادامه دارد. اما شاخصهای PMI در بخشهای ساخت و ساز و کارخانه‌ای در ماه دسامبر کاهش را نشان می‌دهند که در بخش کارخانه‌ای مهمترین دلیل آن کاهش صادرات این کشور بوده است.

در هفته‌ی گذشته نوسانات اسعار بدلیل آغاز سال ۲۰۱۴ میلادی ناچیز بود. ارقام قوی از اقتصاد آمریکا و احتمال ادامه‌ی tapering در این کشور به تقویت دلار در برابر یورو انجامید. این در حالی بود که دلار برخلاف روند هفته‌های گذشته در مقابل ین تضعیف شد.

طلا در هفته گذشته روند کاملاً صعودی داشت که بخش قابل ملاحظه‌ای از این افزایش قیمتها به مرهون عملکرد ضعیف سهام، خرید سنگین طلا توسط واردکنندگان چینی و ایجاد پوزیشن‌های جدید توسط معامله‌گران بود.

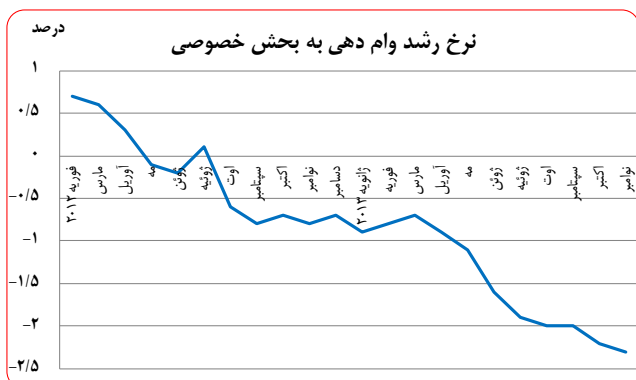
در هفته گذشته متوسط قیمت نفت خام کاهش یافت. شروع تولید نفت در برخی از چاه‌های نفت لیبی، افزایش موجودی انبار نفت آمریکا و کاهش قیمت بنزین، از جمله دلایل کاهش قیمت نفت بودند.

¹ Bureau of Economic Analysis



اظهار داشت در حالی که هنوز بحران بدهی در منطقه یورو بطور کامل پایان نیافته است، علائم دلگرم‌کننده‌ای از بهبود وضعیت اقتصادی در برخی از کشورهای منطقه مشاهده می‌شود و ناترازی‌های تجاری و کسری بودجه دولتها در حال کاهش است و این وضعیت بهتر از آن چیزی است که ما در سال ۲۰۱۳ انتظار داشتیم. وی همچنین عنوان داشت با وجود اینکه هنوز هیچ نشانه‌ای از رکود دیده نمی‌شود اما با وجود تورم زیر ۱ درصد ما وارد محدوده خطر شده‌ایم.

اما نکته قابل توجه که تا حدودی در تناقض با سخنان اخیر دراقی است، وضعیت وام دهی در منطقه یوروست که در سال ۲۰۱۳ رو به وخامت نهاده است و تقریباً از ماه مارس تا کنون میزان وام‌دهی به بخش خصوص در منطقه یورو سیر نزولی داشته است.



این وضعیت نشان می‌دهد که با وجود اینکه بانک مرکزی اروپا در طول سال ۲۰۱۳ دو بار اقدام به کاهش نرخ بهره کلیدی نموده اما بانک‌های منطقه معتقد هستند ریسک اقتصادی در برخی از کشورهای منطقه یورو آنچنان بالاست که تمایل چندانی برای وام‌دهی برای آنها باقی نمی‌گذارد. البته معاون ماریو دارقی آقای ویکتور کنستانتینو^۱ در این رابطه عنوان داشته این کاهش در وام‌دهی به علت کمبود تقاضا از سوی بخش خصوص است. اما بررسی میزان کاهش در کشورهای مختلف منطقه نشان می‌دهد بیشترین کاهش در کشورهایی که ریسک بالاتری از منظر اقتصادی

مخارج اشخاص از ۲/۰ درصد در سه ماهه سوم به ۴/۰ درصد در سه ماهه چهارم افزایش یابد.

در بخش مسکن فروش خانه‌های نوساز در ماه نوامبر اندکی کاهش یافت ولی از آنجا که ارقام مربوط به ماههای قبل از آن با تجدید نظر صعودی همراه بود امید به ادامه بهبود در این بخش را حفظ نمود. در گزارش جدید اشاره شده که موجودی خانه‌های نوساز فروش نرفته همچنان در سطح بسیار نازلی قرار دارد و این موضوع می‌تواند به ادامه رشد قیمت‌های مسکن کمک نماید. در همین ارتباط، قیمت مسکن که با شاخص کیس شیلر اندازه‌گیری می‌شود یک بار دیگر در ماه اکتبر افزایش یافت. شاخص مذکور نشان می‌دهد که قیمت مسکن در مقایسه با اکتبر سال قبل ۱۳/۶ درصد افزایش یافته است. در بخش فعالیت‌های ساخت و ساز نیز نه تنها مخارج در ماه نوامبر افزایش یافته بلکه ارقام مربوط به ماه قبل از آن نیز مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفته است.

شاخص‌های اقتصادی مربوط به بخش کارخانه‌ای نیز حاکی از تقویت این بخش مهم از اقتصاد آمریکا در سه ماههای پایانی سال ۲۰۱۳ است. سفارش کالاهای با دوام در ماه نوامبر رشد ۳/۵ درصدی را ثبت کرده است. شاخص اندازه‌گیری فعالیت‌های کارخانه‌ای ISM نیز در ماه دسامبر نشان داد که بخش کارخانه‌ای همچنان از محرک لازم برای رشد اقتصادی برخوردار است. شاخص مذکور اگرچه در ماه دسامبر دچار اندکی ضعف شد اما همچنان در محدوده انبساطی باقی ماند. ضمن اینکه برخی اجزای شاخص مذکور از جمله سفارشات جدید و اشتغال تقویت شده‌اند.

اتحادیه اروپا

منطقه یورو

سخنان رئیس بانک مرکزی اروپا

در واپسین روزهای سال ۲۰۱۳ ماریو دارقی رئیس بانک مرکزی اروپا اعلام نمود در حالی که نشانه‌ای از وضعیت رکودی در اقتصاد منطقه یورو دیده نمی‌شود، هیچ نیاز فوری برای کاهش نرخ بهره کلیدی وجود ندارد. وی در سخنان خود با مجله اشپیگل آلمان

^۱ Vitor Constancio



مهمترین شاخصها

به نظر می‌رسد شاخصهای بخش مسکن همچنان پیشتازی خود را در سال نو میلادی حفظ نموده‌اند بطوریکه بنا به گزارش Nationwide Building Society قیمت مسکن در ماه دسامبر ۱/۴ درصد نسبت به ماه قبل رشد داشت. همچنین این شاخص در ۱۲ ماهه منتهی به دسامبر ۸/۴ درصد رشد داشته که در مقایسه با رشد سال منتهی به نوامبر که معادل ۶/۵ درصد بود افزایش قابل ملاحظه‌ای را نشان می‌دهد. این بالاترین رشد سالیانه از سال ۲۰۰۶ تا کنون است. در همین راستا میزان وام‌های رهنی تأیید شده در ماه نوامبر به ۷۰/۷۸۵ هزار فقره وام در مقایسه با ۶۸/۰۲۹ هزار فقره وام در ماه اکتبر رسید که بیشتر از میزان پیش‌بینی ۶۹ هزار فقره وام بود. در حالی که ارزش ملک در ماه دسامبر بالاترین رشد ماهانه خود از اوت ۲۰۰۹ تاکنون را ثبت کرده است اما تفاوت آشکار میان ارزش ملک در مناطق مختلف بریتانیا سیاست‌گذاری را دشوارتر می‌کند. به طور متوسط قیمت خانه در انگلستان به جز لندن در حدود ۱۷۶ هزار پوند است که در حدود ۵ درصد زیر اوج قیمتها در سال ۲۰۰۷ قرار دارد اما بهای خانه در پایتخت با ارزش تقریبی ۳۴۵ هزار پوند، در حدود ۱۴ درصد بالاتر از سطح قیمتها در سال ۲۰۰۷ قرار گرفته است. اما به گزارش Markit شاخص PMI در بخش ساخت و ساز به ۶۲/۱ واحد در ماه دسامبر رسید اگرچه بیشتر از پیش‌بینی تحلیلگران بوده اما نسبت به میزان این شاخص در ماه نوامبر که ۶۲/۶ واحد بود کاهش را نشان می‌دهد.

بر خلاف آنچه تصور می‌شد شاخص PMI در بخش کارخانه‌ای هم در ماه دسامبر کاهش یافت و از ۵۸/۱ در ماه نوامبر به ۵۷/۳ واحد رسید. مهمترین دلیل آن کاهش صادرات انگلستان بوده که از ماه سپتامبر تا کنون تداوم داشته است.

شاخص خالص اعطای وام به افراد که نشان‌دهنده تصویری از تمایل مصرف‌کنندگان به خرج نمودن پول است، در ماه نوامبر به

دارند ایجاد شده است. بطور مثال در ماه نوامبر در اسپانیا میزان اعتباری دهی به شرکتهای خصوصی ۱۳/۵ درصد کاهش داشته است. با وجود سخنان اخیر ماریو دارقی، ادامه این وضعیت در ماههای آتی می‌تواند فشارها بر روی بانک مرکزی اروپا را تشدید نموده و تغییری در اقدامات سیاستی این بانک را به همراه داشته باشد که یکی از این اقدامات می‌تواند توقف طرح عقیم‌سازی^۱ پول تزریق شده در اثر خرید اوراق قرضه دولتی باشد.

بهبود شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای

در اولین روز کاری سال ۲۰۱۴ آمارهای منطقه یورو همچنان امیدوار کننده بودند. شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای که نشان دهنده نظرات مدیران در مورد وضعیت حال و آینده نزدیک این بخش است از سطح ۵۱/۶ واحد در ماه نوامبر به ۵۲/۷ واحد در ماه دسامبر افزایش یافت. این شاخص در همین مدت در کشور آلمان از ۵۲/۷ به ۵۴/۳ واحد افزایش یافت. لازم به ذکر است که ارقام بالای ۵۰ واحد نشان دهنده رشد مثبت در بخش مورد بررسی هستند. چندی است که روند شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای افزایشی بوده و شاهد رشد در بخش کارخانه‌ای منطقه بوده‌ایم.

انگلیس

دیوید کامرون، نخست وزیر بریتانیا در اولین یادداشت خود در روزنامه تایمز در سال جدید میلادی گفت، سال ۲۰۱۴ سالی است که در آن اقتصاد انگلستان پس از یک دوره بحران مالی، رشد خود را دنبال می‌کند. وی اعلام کرد دولت قرار است طی یک طرح پنج قسمتی شامل کاهش کسری بودجه، کاهش مالیات بر درآمد، ایجاد مشاغل جدید با حمایت از کسب و کارهای کوچک، محدود کردن مزایای رفاهی و مهار مهاجرت، برنامه‌های خود را اجرا کند. او همچنین متعهد شد که دولت به آموزش و تحصیل به عنوان یک اولویت توجه داشته باشد.

¹ Sterilizing



خلاصه تحولات بازار ارز

عوامل تقویت یورو در برابر اسعار

- لفاظی آقای دراقی مبنی بر اینکه نیاز فوری به کاهش بیشتر نرخ بهره نیست

- ادامه‌ی بازگشت دارایی‌های خارجی به بانک‌های اروپایی

عوامل تقویت دلار در برابر اسعار

- رشد فعالیت‌های کارخانه‌ای آمریکا به بیشترین سطح ۲/۵ سال گذشته
- افزایش مخارج ساخت‌وساز در ماه نوامبر
- کاهش تعداد متقاضیان بیمه‌ی بیکاری در هفته‌ی گذشته
- ارزیابی مثبت برنانکی از اقتصاد آمریکا در فصول آتی

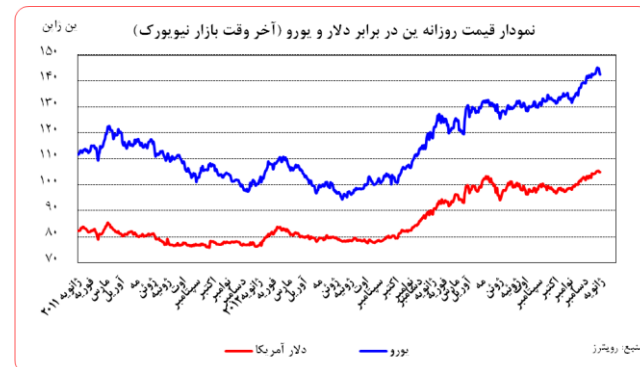
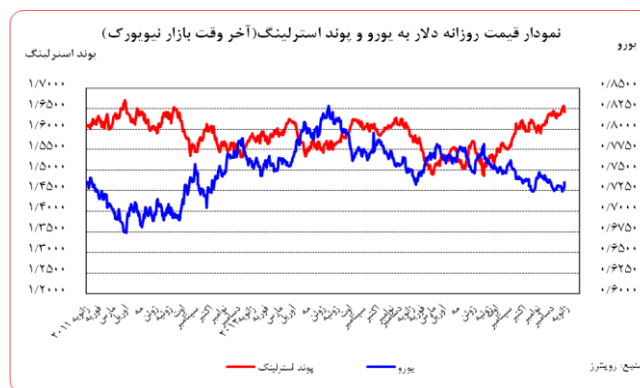
مشروح نوسانات اسعار در هفته‌ی گذشته

در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته‌ی گذشته دلار ۰/۲۷ درصد در برابر یورو تضعیف و ۱/۵۵ درصد در برابر یورو تقویت شد. در روز دوشنبه آقای دراقی رئیس بانک مرکزی اروپا اعلام کرد که نیاز فوری به کاهش بیشتر نرخ‌های بهره نخواهد بود. همچنین در این روز ادامه‌ی بازگشت دارایی‌های خارجی به بانک‌های اروپایی^۱ پیش از پایان سال ۲۰۱۳ سبب تقویت یورو در مقابل دلار گردید. یورو در سال ۲۰۱۳ با حدود ۴ درصد رشد برای دومین سال متوالی در برابر دلار تقویت شد و لقب قوی‌ترین ارز در میان اسعار عمده را به خود اختصاص داد. در سوی مقابل یورو در سال ۲۰۱۳ ضعیف‌ترین ارز در میان اسعار عمده بود. سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی ژاپن در کنار پایین نگه‌داشتن نرخ بهره سبب شد که یورو در سال ۲۰۱۳ در حدود ۲۱ درصد در مقابل دلار تضعیف شود و کمترین ارزش از سال ۱۹۷۹ میلادی تاکنون را تجربه کند. به علاوه خرید اوراق قرضه‌ی اروپایی از سوی سرمایه‌گذاران ژاپنی از دیگر دلایل تضعیف یورو در مقابل یورو بود و سبب شد که یورو در سال ۲۰۱۳، در حدود ۲۶ درصد در مقابل یورو تقویت گردد.

۱/۵ میلیارد پوند رسید که در مقایسه با ۱/۷ میلیارد پوند در ماه اکتبر کاهش داشته است.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۴۶ و ۰/۰۸ درصد تقویت و در برابر یورو و پوند بترتیب ۰/۱۰ و ۰/۶۳ درصد تضعیف شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۵۸۸-۱/۳۸۰۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۴۱۷-۱/۶۵۶۶ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۵/۳۱-۱۰۴/۸۰ یورو متغیر بود.

¹ repatriation



بازار ارزهای نوظهور

یوان CNY

در هفته گذشته یوان در بازار نقدی در برابر دلار ۰/۳۰ درصد تقویت شد و در محدوده هر دلار ۶/۰۶۹۶ - ۶/۰۵۰۸ یوان معامله گردید.

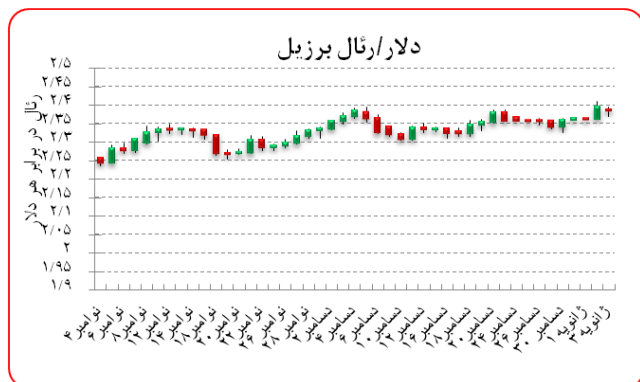


در حالی که بازارها در روز نخست سال جدید میلادی تعطیل بودند، در روز پنجشنبه دلار به بیشترین سطح ۲ هفته‌ی گذشته در مقابل یورو رسید. ارقام مثبت اقتصاد امریکا همچون رشد فعالیت‌های کارخانه‌ای امریکا به بیشترین سطح ۲/۵ سال گذشته در ماه دسامبر، افزایش مخارج ساخت‌وساز در ماه نوامبر و همچنین کاهش تعداد متقاضیان بیمه‌ی بیکاری این کشور در هفته‌ی گذشته نشان می‌داد که عملیات کاهش میزان خرید اوراق قرضه از سوی فدرال رزرو ادامه خواهد داشت.

در روز جمعه دلار بار دیگر در مقابل اکثر اسعار عمده تقویت شد. در حالی که برف سنگین در شمال شرق امریکا با تعطیلی موسسات و ارگان‌های دولتی به کاهش حجم معاملات منجر شده بود، آخرین سخنان آقای برنانکی بعنوان رئیس فدرال رزرو به تقویت دلار انجامید. وی ارزیابی خود از اقتصاد امریکا برای فصول آتی را مورد تجدید نظر صعودی قرار داد و بدین سان احتمال کاهش آتی برنامه‌ی خرید اوراق قرضه را نوید داد.

رئال برزیل BRL

در هفته گذشته رئال برزیل در مقابل دلار امریکا ۱/۸۸ درصد تضعیف شد. بازه نوسانات نیز در دامنه هر دلار ۲/۴۰۹۵ - ۲/۳۲۶۴ رئال بود.



| | ۳ ماهه | ۶ ماهه | ۹ ماهه | ۱۲ ماهه |
|-------------|---------|---------|--------|---------|
| دلار | ۰/۲۳۹۸۵ | ۰/۳۴۵۲۰ | - | ۰/۵۸۴۶۰ |
| یورو | ۰/۲۵۵۷۱ | ۰/۳۵۰۷۱ | - | ۰/۵۱۳۵۷ |
| پوند | ۰/۵۲۵۳۱ | ۰/۶۱۹۰۶ | - | ۰/۹۰۷۱۹ |
| فرانک سوئیس | ۰/۰۲۲۰۰ | ۰/۰۸۴۴۰ | - | ۰/۲۱۰۴۰ |
| ین ژاپن | ۰/۱۴۷۸۶ | ۰/۲۰۸۹۳ | - | ۰/۳۷۲۸۶ |
| درهم | ۰/۸۱۲۸۶ | ۱/۰۰۸۵۷ | - | ۱/۱۸۴۲۹ |
| یوان | ۵/۵۶۶۱ | ۴/۹۳۸۹ | ۴/۹۵۸۲ | ۴/۹۷۵۷ |
| ون کره | ۲/۶۹ | ۲/۷۱ | ۲/۷۴ | ۲/۷۸ |
| لیبر ترکیه | ۹/۳۳۸۳ | ۹/۵۴۸۲ | ۹/۸۰۲۹ | ۱۰/۱۲۱۶ |

^۱ همچنین بانک مرکزی چین روزانه از طریق بازار بین بانکی شانگهای، نرخ مرجعی را برای یوان در برابر دلار اعلام می‌کند و یوان می‌تواند به میزان ۱ درصد از این نرخ به سمت بالا و پایین نوسان نماید. در روز جمعه هفته‌ی ماقبل این نرخ در سطح هر دلار ۶/۱۰۵۰ یوان قرار داشت و در روز جمعه هفته گذشته به سطح هر دلار ۶/۱۰۳۹ یوان رسید. (منبع: www.chinamoney.com.cn)



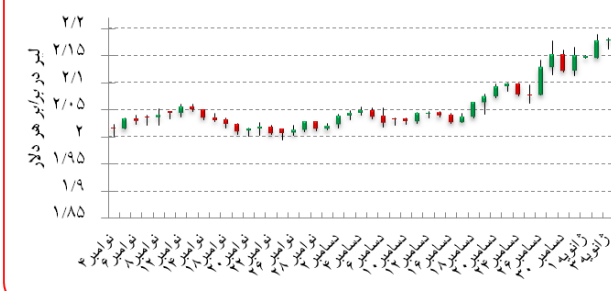
دلار/وون کره



لیر ترکیه TRY

در هفته گذشته لیر ترکیه در برابر دلار آمریکا ۱/۲۲ تضعیف شد و هر دلار آمریکا در محدوده ۲/۱۸۸۶ - ۲/۱۱۲۶ لیر نوسان نمود.

دلار/لیر ترکیه



روبل بلاروس BYR

در هفته ی گذشته روبل بلاروس در برابر دلار آمریکا ۰/۲۱ درصد تضعیف شد و هر دلار آمریکا در محدوده ۹۵۲۲/۵ - ۹۵۰۰/۵ روبل نوسان نمود.

روبل روسیه RUB

در هفته گذشته روبل روسیه در مقابل دلار آمریکا ۱/۹۳ درصد تضعیف شد. نوسانات این ارز نیز در محدوده هر دلار ۳۳/۲۲۴۵ - ۳۲/۵۷ روبل بوده است.

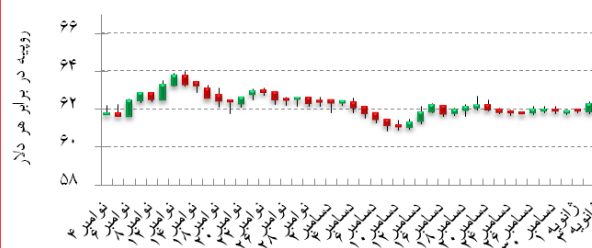
دلار/روبل روسیه



روپیه هند INR

در هفته ی گذشته روپیه هند در مقابل دلار آمریکا ۰/۳۹ درصد تضعیف شد. در هفته مذکور هر دلار آمریکا در محدوده ۶۲/۵۸ - ۶۱/۷۲۰۵ روپیه نوسان نمود.

دلار/روپیه هند

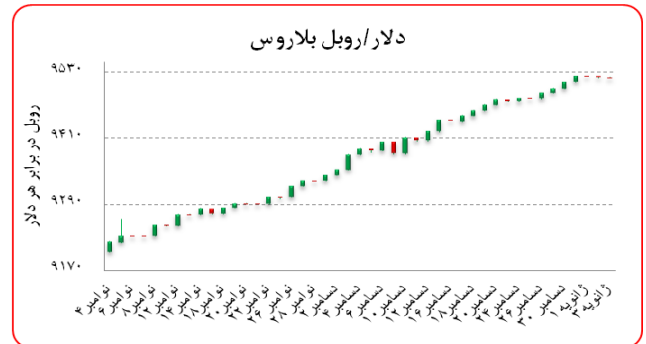


وون کره جنوبی KRW

در هفته ی گذشته وون کره در مقابل دلار آمریکا ۰/۲۲ درصد تضعیف شد. در هفته مذکور هر دلار آمریکا در محدوده ۱۰۵۷/۶ - ۱۰۴۶/۱۵ وون نوسان نمود.

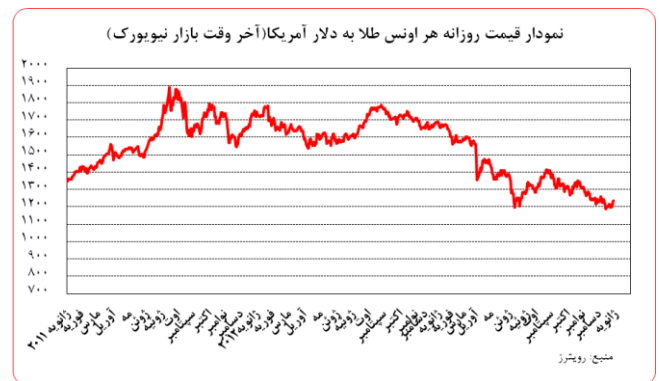


دارائی‌ها نسبت داد که با این تصمیم هزینه نگهداری دارائیهای بدون بازده را افزایش داده است. استمرار جریان خروج طلا از ذخائر هولدینگ اسپایدر نشانه دیگری بر عدم تمایل سرمایه‌گذاران برای حضور در این بازار است. طبق گزارشات این هولدینگ در روز جمعه میزان ۳ تن از ذخائر خود را خارج نمود و موجودی خود را به ۸۰۱/۲ درصدی تن طلا تقلیل داد. در این روز گزارشی حاکی از کاهش ۴۲ درصدی واردات طلای چین از هنگ کنگ در ماه نوامبر منتشر شد که مهمترین دلیل آن خریدهای سنگین طلا توسط چین در ماههای گذشته بوده است. بهای طلا در این روز به ۱۱۹۵/۹۶ دلار در هر اونس رسید. روند نزولی قیمتها در اول وقت روز سه شنبه به دلیل حجم پائین معاملات ادامه داشت و برای ساعاتی حتی بهای طلا به ۱۱۸۴/۵۰ دلار در اونس نیز رسید که کمترین میزان از ۲۸ ژوئن تا کنون بوده است اما در ادامه روز کاهش قیمتها متوقف شد و در پایان وقت طلا به ۱۲۰۱/۸۹ دلار برای هر اونس رسید. در این روز اسپایدر ۰/۳۷ درصد از منابع خود را از دست داد و ذخائر این هولدینگ به سطح ۷۹۸/۲۲ تن رسید. روز چهارشنبه مصادف با اول ژانویه تعطیلی بازارها بود اما پنجشنبه و جمعه طلا در اولین روزهای کاری سال نو میلادی به دنبال تضعیف سهام به ویژه سقوط یک درصدی ارزش سهام S&P500 با افزایش ارزش مواجه شد. یکی دیگر از مهمترین دلایل ایجاد روند صعودی قیمت طلا در این روزها افزایش تقاضای فیزیکی طلا توسط چین و ایجاد پوزیشن جدید توسط معامله‌گران در این بازار بود هرچند تحلیلگران بخشی از این افزایش قیمتها را ناشی از تعدیل برخی از شاخصها در هفته های پایانی سال ۲۰۱۳ می‌دانند. در مجموع طلا طی هفته گذشته توانست با حفظ روند صعودی خود ۳/۴ درصد از ارزش از دست رفته خود را جبران نماید.



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۳۳۷/۲۱-۱۱۹۵/۹۶ دلار برای هر اونس در نرخهای پایانی ثبت شد و متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۴۸ درصد افزایش یافت.



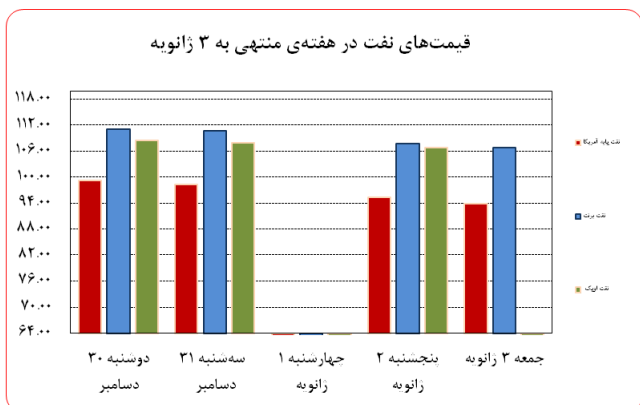
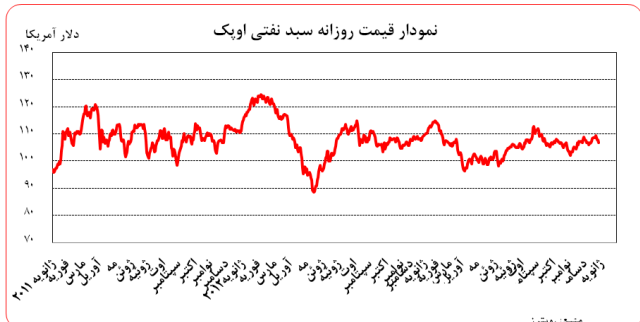
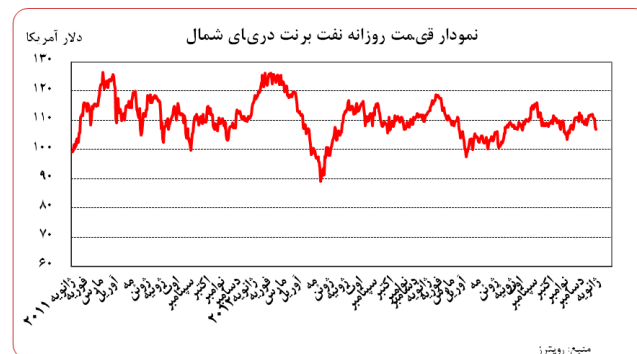
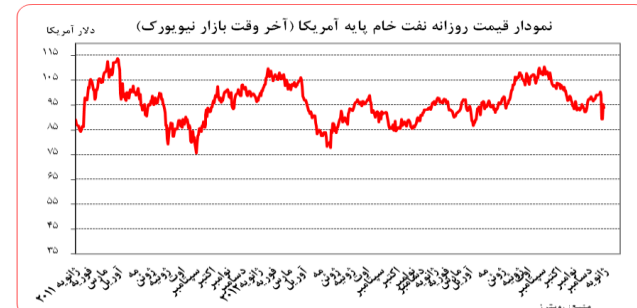
بازار طلا هفته گذشته را با کاهش یک درصدی قیمتها آغاز کرد که از مهمترین دلایل آن می‌توان به عدم تمایل به ریسک‌پذیری توسط سرمایه‌گذاران و دورنمای بهتر اقتصاد جهانی اشاره کرد. به نظر تحلیلگران وضعیت مناسب اقتصادی گزینه سهام را برای سرمایه‌گذاران پررنگ‌تر کرده و سطوح پائین تورم فشارهای مضاعفی را بر تقاضای طلا وارد نموده است. اما در واقع ضربه اصلی را می‌توان به تصمیم فدرال رزرو مبنی بر کاهش برنامه خرید



نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۷۴ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۹/۲۹-۹۳/۹۶ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۶/۷۸ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفتهی گذشته ۲/۴۴ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنهی ۱۱۱/۲۱-۱۰۶/۸۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۹/۱۷ دلار رسید. بهای سید نفتی اوپک نیز در هفتهی گذشته ۰/۹۵ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت اوپک در دامنهی ۱۰۸/۵۷-۱۰۶/۹۲ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت اوپک به ۱۰۷/۸۴ دلار

رسید.



در هفته گذشته متوسط قیمت نفت خام کاهش یافت. شروع تولید نفت در برخی از چاه های نفت لیبی، افزایش ذخایر میان تقطیر این کشور و کاهش قیمت بنزین از جمله دلایل کاهش قیمت نفت بودند.

| موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه) | | | |
|--|------------|----------------------|-------------------------|
| سال قبل | Δ هفته قبل | موجودی در هفته گذشته | |
| ۱/۶ | -۷ | ۱,۰۵۶/۵۰ | نفت خام |
| ۰/۶ | -۷ | ۳۶۰/۶۰ | ذخایر تجاری نفت خام |
| ۱ | ۰ | ۶۹۶ | ذخایر استراتژیک نفت خام |
| -۵ | ۰/۸ | ۲۲۰/۷۰ | بنزین |

| مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز) | | | |
|--|------------|-------|-------------|
| سال قبل | Δ هفته قبل | میزان | |
| ۱,۰۱۳۶ | ۱۰ | ۸,۱۲۱ | تولید داخلی |
| ۳۸۶ | ۴۰ | ۷,۴۳۷ | خالص واردات |

در ابتدای هفته سخنگوی دولت لیبی اعلام نمود که تولید در دو میدان نفتی مهم این کشور آغاز شده و در حال حاضر تولید نفت این کشور به ۲۵۰ هزار بشکه در روز رسیده است. همچنین آمارها از افزایش بی سابقه بدهی دولتهای محلی در چین به بیش از ۳ تریلیون دلار خبر دادند که سبب نگرانی در مورد سلامت اقتصادی



دومین مصرف کننده نفت دنیا شد. در این روز قیمت نفت خام در هر دو سوی اقیانوس اطلس کاهش یافت.

در روز سه‌شنبه قیمت نفت خام برنت و آمریکا اندکی افزایش یافت. پیش‌بینی‌ها نشان از کاهش بیش از ۵/۵ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا داشت. همچنین سطح اعتماد مصرفی و چند شاخص کارخانه‌ای در آمریکا افزایش داشتند.

در روز پنجشنبه در اولین روز کاری در سال ۲۰۱۴ قیمت نفت خام کاهش یافت. شرکت ملی نفت لیبی از شروع تولید نفت در یکی دیگر از میادین نفتی این کشور خبر داد. از سویی دیگر شرکت جن اسکپ^۱ آمریکا از افزایش یک میلیون بشکه‌ای نفت در منطقه کوشینگ خبر داد.

روند قیمت‌ها در روز جمعه نیز کاهشی بود. آمارهای سازمان اطلاعات انرژی آمریکا نشان داد که ذخایر میان تقطیر در طول هفته منتهی به ۲۷ دسامبر ۵ میلیون بشکه افزایش یافته است که نشان از افزایش شدید تولید پالایشگاه‌های نفت این کشور برای پاسخگویی به افزایش مصرف بنزین در آمریکا و افزایش صادرات آن به اروپا بوده است. این افزایش تقاضا از سوی پالایشگاه‌ها سبب شده برای پنجمین هفته متوالی ذخایر نفت آمریکا کاهش یابد. در دو روز پایانی هفته حتی شاهد کاهش قیمت بنزین در آمریکا بودیم که در کاهش قیمت نفت خام نیز نقش داشت.

¹ Genscape

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)، قیمت نقدی

هفته منتهی به ۱۳/۱۰/۱۳۹۲

طلا، قیمت نفت خام در بازارهای سلف و ۴ شاخص عمده سهام

۲۰۱۴/۰۱/۰۳

| متوسط هفته گذشته | رتبه | درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته | متوسط هفته | جمعه ۰۳ ژانویه | پنجشنبه ۰۲ ژانویه | چهارشنبه ۰۱ ژانویه | سه شنبه ۳۱ دسامبر | دوشنبه ۳۰ دسامبر | عنوان | جمعه ۲۷ دسامبر |
|------------------|------|---------------------------------|------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|
| ۰/۶۴۹۸۶ | | ۰/۰۷۵ | ۰/۶۵۰۳۵ | ۰/۶۵۱۲۲ | ۰/۶۵۰۴۷ | --- | --- | ۰/۶۴۹۳۵ | دلار به SDR | ۰/۶۴۷۱۶ |
| ۱/۰۶۴۵ | ۳ | -۰/۰۳ | ۱/۰۶۴۱ | ۱/۰۶۳۵ | ۱/۰۶۶۸ | ۱/۰۶۳۴ | ۱/۰۶۲۲ | ۱/۰۶۴۸ | دلار کانادا | ۱/۰۷۰۷ |
| ۱۰۴/۵۹ | ۵ | ۰/۴۶ | ۱۰۵/۰۷ | ۱۰۴/۸۵ | ۱۰۴/۸۰ | ۱۰۵/۲۶ | ۱۰۵/۳۱ | ۱۰۵/۱۴ | ین ژاپن | ۱۰۵/۱۶ |
| ۱/۳۶۹۹ | ۲ | ۰/۱۰ | ۱/۳۷۱۲ | ۱/۳۵۸۸ | ۱/۳۶۷۲ | ۱/۳۷۵۳ | ۱/۳۷۴۵ | ۱/۳۸۰۳ | یورو (پول واحد اروپایی) * | ۱/۳۷۴۶ |
| ۰/۸۹۴۷ | ۴ | ۰/۰۸ | ۰/۸۹۵۵ | ۰/۹۰۵۴ | ۰/۸۹۹۰ | ۰/۸۹۲۲ | ۰/۸۹۳۰ | ۰/۸۸۷۷ | فرانک سوئیس | ۰/۸۹۱۶ |
| ۱/۶۳۹۵ | ۱ | ۰/۶۳ | ۱/۶۴۹۸ | ۱/۶۴۱۷ | ۱/۶۴۵۲ | ۱/۶۵۶۶ | ۱/۶۵۵۷ | ۱/۶۵۰۰ | لیره انگلیس * | ۱/۶۴۸۲ |
| ۱/۵۳۸۸۰ | | -۰/۰۷۵ | ۱/۵۳۷۶۴ | ۱/۵۳۵۵۹ | ۱/۵۳۷۳۴ | - | - | ۱/۵۴۰۰۰ | SDR به دلار | ۱/۵۴۵۲۱ |
| ۱۲۰۹/۱۲ | | ۰/۴۸ | ۱۲۱۴/۸۸ | ۱۲۳۷/۲۱ | ۱۲۲۴/۴۶ | - | ۱۲۰۱/۸۹ | ۱۱۹۵/۹۶ | طلای نیویورک (هراونس) | ۱۲۱۳/۴۵ |
| ۱۲۰۶/۷۵ | | ۱/۲۱ | ۱۲۲۱/۳۳ | ۱۲۳۴/۵۰ | ۱۲۲۵/۰۰ | - | - | ۱۲۰۴/۵۰ | طلای لندن (هر اونس) | ۱۲۱۴/۵۰ |
| ۱۱۱/۹۱ | | -۲/۴۴ | ۱۰۹/۱۷ | ۱۰۶/۸۹ | ۱۰۷/۷۸ | - | ۱۱۰/۸۰ | ۱۱۱/۲۱ | نفت برنت انگلیس | ۱۱۲/۱۸ |
| ۹۹/۵۰ | | -۲/۷۴ | ۹۶/۷۸ | ۹۳/۹۶ | ۹۵/۴۴ | - | ۹۸/۴۲ | ۹۹/۲۹ | نفت پایه آمریکا | ۱۰۰/۳۲ |
| ۱۶۴۰۳ | | ۰/۵۸ | ۱۶۴۹۸ | ۱۶۴۷۰ | ۱۶۴۴۱ | - | ۱۶۵۷۷ | ۱۶۵۰۴ | DOW-۳۰ (بورس وال ۱ ستريت) | ۱۶۴۷۸ |
| ۱۶۰۲۵ | | ۱/۶۶ | ۱۶۲۹۱ | - | - | - | - | ۱۶۲۹۱ | NIKKEI-۲۲۵ (بورس توکیو) | ۱۶۱۷۹ |
| ۶۷۰۸ | | ۰/۳۶ | ۶۷۳۲ | ۶۷۳۱ | ۶۷۱۸ | - | ۶۷۴۹ | ۶۷۳۱ | FTSE-۱۰۰ (بورس لندن) | ۶۷۵۱ |
| ۹۵۳۹ | | -۰/۸۰ | ۹۴۶۲ | ۹۴۳۵ | ۹۴۰۰ | - | - | ۹۵۵۲ | DAX-۳۰ (بورس فرانکفورت) | ۹۵۸۹ |

شماره ۴۲

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا