



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 ۱۰ ژانویه ۲۰۱۴

۲۰ دی ماه ۱۳۹۲





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۴

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

انگلیس

ژاپن

۴-۸

تحولات بازار ارزهای عمده

۸-۹

تحولات بازار طلا

۹-۱۱

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

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

خلاصه

طبق ارقام منتشره تعداد شاغلین بخش غیر کشاورزی آمریکا در ماه دسامبر تنها ۷۴ هزار نفر افزایش یافت که بسیار کمتر از انتظار (۲۰۰ هزار نفر) بوده است. ضعف بازار اشتغال تصمیم ماه دسامبر آمریکا به کاهش تدریجی خرید اوراق قرضه را به زیر سؤال برد.

بانک مرکزی اروپا ضمن عدم تغییر نرخهای بهره، بر ادامه سیاست انبساطی و حفظ نرخهای بهره در سطوح پایین تأکید نمود. نظرسنجی‌های اقتصادی در بخشهای تولیدی نسبتاً مثبت بود اما در بخش خدمات و بخصوص مصرف هنوز عدم اعتماد مشهود است.

برآوردهای اولیه حاکی از آن است که احتمالاً تولید ناخالص داخلی انگلستان، علیرغم کاهش تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای و ساخت و ساز در ماه نوامبر، در سه ماهه چهارم معادل ۰/۷ درصد رشد خواهد داشت. اما کسری تجاری انگلستان در ماه نوامبر به واسطه رشد قابل ملاحظه صادرات به کمترین سطح ۵ ماه اخیر خود رسید.

در ژاپن، شاخص‌های اقتصادی منتشره، حکایت از ادامه بهبود روند رشد اقتصادی دارند. فروش اتومبیل بیشتر شده اما سرمایه‌گذاری در بخش‌های مالی این کشور از جمله اوراق قرضه کاهش یافته و رشد سرمایه‌گذاری در بازار سهام نیز افت کرده است.

در هفته‌ی گذشته انتشار صورتجلسه‌ی فدرال رزرو تنها در روز چهارشنبه توانست دلار را تقویت کند و در سایر روزها، ارقام نه‌چندان مطلوب اقتصادی به تضعیف دلار در مقابل سایر اسعار انجامید.

روند قیمت طلا در روزهای ابتدایی هفته عمدتاً متأثر از تقویت سهام، کاهش کسری تجاری آمریکا، تقویت دلار و احتمال تداوم کاهش برنامه خرید داراییها توسط فدرال رزرو، نزولی بود. اما در دو روز پایانی هفته پوزیشن‌های جدید خرید طلا و آمار ناامیدکننده اشتغال آمریکا منجر به صعودی شدن روند قیمتها شد.

روند قیمتی در بازار نفت در هفته گذشته نزولی بود. تأکید فدرال رزرو بر روند بهبود اقتصادی آمریکا، افزایش ذخیره نفت در منطقه کوشینگ و کاهش تقاضا نفت در این کشور از جمله مهمترین عوامل تأثیر گذار بر قیمت نفت خام بود.

آمریکا

شاخص‌های مهم اقتصادی

اشتغال غیر کشاورزی ماه دسامبر

طبق ارقام منتشره تعداد شاغلین بخش غیر کشاورزی آمریکا در ماه دسامبر تنها ۷۴ هزار نفر افزایش یافت که بسیار کمتر از انتظار (۲۰۰ هزار نفر) بوده است. اما نرخ بیکاری از ۷/۰ درصد در ماه نوامبر به ۶/۷ درصد در ماه دسامبر کاهش یافت. علت کاهش نرخ بیکاری همچنان سیر نزولی نیروی کار فعال عنوان شده است. در گزارش ماه دسامبر وزارت کار، بخشهای ساختمانی و دولت با کاهش اشتغال همراه بوده‌اند. علت کاهش اشتغال در بخش ساختمانی بدی شرایط جوی بوده و بنابراین باید انتظار تغییر جهت و بهبود اشتغال در این بخش در ماههای آتی را داشت. اما به طور کلی باید اذعان داشت که گزارش اشتغال حاکی از ضعف اساسی اشتغال در ماه دسامبر است. ضعف بازار اشتغال تصمیم ماه دسامبر آمریکا به کاهش تدریجی خرید اوراق قرضه را به زیر سؤال برد.

صورتجلسه ماه دسامبر فدرال رزرو که هفته گذشته منتشر شد نشان داد که علت اصلی تصمیم فدرال رزرو برای آغاز کاهش خرید اوراق قرضه از ابتدای ژانویه، بهبود وضعیت اشتغال در ماههای اخیر بوده است. با اینکه اکثریت اعضای کمیته بازار باز از اجرای آغاز کاهش خرید اوراق قرضه حمایت کرده‌اند اما صورتجلسه ماه دسامبر نشان می‌دهد که فدرال رزرو ادامه این برنامه را حتمی ندانسته و آن را موکول به شرایط بازار کار و تورم کرده است.

ISM غیر کارخانه‌ای

شاخص ترکیبی شامل فعالیتهای کسب و کار، سفارشات جدید و اشتغال در ماه دسامبر به عدد ۵۳/۰ کاهش یافت. این دومین کاهش متوالی ماهانه برای این شاخص بود. عنصر آینده نگر سفارشات جدید برای اولین بار از ژوئیه ۲۰۰۹ به زیر عدد ۵۰/۰ یعنی ۴۹/۴ کاهش یافت. قرار گرفتن زیر عدد ۵۰ به معنی انقباض و کوچک شدن حجم سفارشات است. تأمین مالی و دورنمای نه چندان روشن علت اصلی کاهش سفارشات از زبان پاسخگویان به نظرسنجی بوده است. در صورت ادامه روند تضعیف سفارشات جدید



دراقی عنوان داشته که انتظار دارد در میان مدت و یا بلند مدت تورم زیر ۲ درصد اما نزدیک به آن حرکت نماید.

هر چند رئیس بانک مرکزی اروپا همواره در مورد ارائه پیش بینی از روند تورم محتاط و نسبتاً درست اظهار نظر می نماید اما هنوز امکان افزایش نرخ های بهره کوتاه مدت در صورت افزایش ریسک های اقتصادی در منطقه وجود دارد. از این رو اتخاذ سیاست های پولی جدید کاملاً دور از انتظار نخواهد بود.

نظرسنجی های اقتصادی منطقه یورو

در هفته گذشته مجموعه های مختلفی از نظرسنجی های اقتصادی در منطقه یورو منتشر شد.

شاخص مدیران خرید که انعکاس دهنده نظر مدیران در بخش های مورد بررسی است، وضعیت نسبتاً مناسبی را ترسیم نمود. شاخص مدیران خرید کارخانه های از ۵۱/۶ واحد در ماه نوامبر به ۵۲/۷ واحد در ماه دسامبر افزایش یافت و نشان داد رشد بخش کارخانه های همچنان در حالت سرعت گرفتن است. اما چندی است که بخش خدمات در حال از دست دادن سرعت رشد خود می باشد. در ماه دسامبر نیز شاخص مدیران خرید این بخش از ۵۱/۲ به ۵۱ واحد کاهش یافت. اما در مجموع شاخص مرکب از ۵۱/۷ به ۵۲/۱ واحد افزایش داشت که نشان داد در مجموع مدیران دو بخش کارخانه ای و خدمات معتقدند سرعت رشد افزایش یافته و آینده بهتری در انتظار این بخش هاست.

شاخص های اعتماد اقتصادی از دیگر شاخص های مهم هستند که در بخش های مختلف اقتصادی منطقه انتشار می یابند. شاخص اعتماد مصرفی یکی از مهمترین آنهاست که از ۱۵/۴ - واحد در ماه نوامبر به ۱۳/۶ - واحد در ماه دسامبر افزایش داشته است. با وجود اینکه هنوز نرخ بیکاری منطقه در بالاترین سطح تاریخی خود یعنی ۱۲/۱ درصد می باشد، پایین ترین سطح اعتماد در بین مصرف کنندگان وجود دارد که در سال ۲۰۱۳ در مجموع سبب

در ماه های آتی، باید منتظر پیچیده تر شدن شرایط در بخش غیرکارخانه ای بود.

به رغم آمار ناخوشایند اشتغال ماه دسامبر، انتظار می رود رشد تولید ناخالص داخلی واقعی در سه ماهه چهارم از وضعیت مناسبی برخوردار باشد. شکاف تجاری حقیقی در ماه های اکتبر و نوامبر به لطف افزایش صادرات کاهش قابل توجهی داشته است و اگر همین وضعیت در ماه دسامبر باقی مانده باشد صادرات سهم قابل توجهی در رشد اقتصادی سه ماهه چهارم خواهد داشت.

اتحادیه اروپا

منطقه یورو

بانک مرکزی

در هفته گذشته جلسه سیاست گذاری بانک مرکزی اروپا در روز ۹ ژانویه تشکیل شد، اما تغییری در سیاست های این بانک رخ نداد. البته اعضا از جمله ماریو دراقی لحن سختگیرانه تری در مورد روند سیاستی این بانک در قبال وضعیت اقتصادی منطقه یورو بکار بردند. این اظهارات از عزم راسخ بانک مرکزی برای ادامه سیاست انبساطی و حتی انبساطی تر شدن سیاست پولی دارد. رئیس بانک مرکزی گفت افزایش نرخ های بهره کوتاه مدت و یا بدتر شدن دورنمای تورمی، میتواند به عنوان محرکی برای انبساطی تر کردن سیاست پولی باشد.

گفتنی است که تصمیم به عدم تغییر سیاست های پولی بانک مرکزی اروپا در این جلسه در شرایطی گرفته شد که نرخ تورم از ۰/۹ درصد در دوازده ماهه منتهی به نوامبر به ۰/۸ درصد در دوازده ماهه منتهی به دسامبر کاهش یافت.

ماریو دراقی رئیس ECB علت این کاهش را افت سطح قیمت ها در بخش خدمات کشور آلمان دانسته، اما در عین حال معتقد است تورم در محدوده خطر قرار دارد و ECB هنوز ابزارهای مورد نیاز برای مقابله با ریسک های تهدید کننده اقتصاد را در دست دارد. شایان ذکر است که با وجود روند کاهشی تورم در ماه های اخیر،



بر نظام رفاهی و اجتماعی این کشور ایجاد می‌کند، مهاجرت نیاز به کنترل داشته و احتمالاً اعمال محدودیتهایی بر ورود ۷۵ هزار مهاجری که در سال از اتحادیه اروپا به این کشور وارد می‌شوند، اعمال خواهد شد.

در هفته گذشته کمیته پولی بانک مرکزی انگلستان برنامه خرید دارائی‌ها را همچنان به میزان ۳۷۵ میلیارد پوند معادل ۵۷۱ میلیارد دلار و همچنین نرخ بهره کلیدی را در سطح ۰/۵ درصد حفظ نمود. از سوی دیگر پیش‌بینی رشد تولید ناخالص داخلی نیز توسط سازمان ملی اقتصاد و مطالعات اجتماعی انگلیس (NIESR) برای سه ماه چهارم ۲۰۱۳ منتشر شد که با ۰/۱ درصد کاهش نسبت به سه ماهه سوم، معادل ۰/۷ درصد برآورد شده است.

مهمترین شاخصها:

بررسی‌ها حاکی از آن است که بهبود دورنمای اقتصادی انگلستان منجر به بهبود شاخص اعتماد مدیران ارشد مالی این کشور در بالاترین سطح سه سال و نیم اخیر شده است و بر اساس همین مطالعه، ریسک‌پذیری در میان شرکت‌های بزرگ در بالاترین سطح شش سال گذشته قرار گرفته است.

شاخصهای بخش تولید:

تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای و ساخت و ساز در ماه نوامبر به طور غیر منتظره‌ای کاهش یافت. گزارشات منتشر شده توسط دفتر آمار ملی انگلستان حاکی از کاهش ۴ درصدی رشد بخش ساخت و ساز است، این در حالی است که بخش مذکور در حدود ۶ درصد از تولید ناخالص داخلی این کشور را تشکیل می‌دهد. همچنین پیش‌بینی می‌شد تولیدات صنعتی که ۱۵ درصد اقتصاد بریتانیا است در ماه نوامبر ۰/۴ درصد رشد داشته باشد که این شاخص در ماه نوامبر نسبت به ماه اکتبر بدون تغییر ماند. این در حالی است که این شاخص در سال منتهی به نوامبر تنها ۲/۵ درصد رشد داشته که در مقایسه با رشد ۳/۲ درصدی در سال منتهی به اکتبر، کاهش را نشان می‌دهد. در بخش تولیدات کارخانه‌ای نیز وضعیت مشابه است

کاهش مصرف شده است. اما در ماه نوامبر به مدد تخفیف‌های ارائه شده در سطح منطقه میزان خرده‌فروشی ۱/۴ درصد افزایش داشت. شاخص اعتماد صنعتی نیز که اعتماد فعالان این بخش را اندازه‌گیری می‌نماید نشان داد که اعتماد به وضعیت اقتصاد منطقه در بین صنعتگران از ۳/۹- واحد به ۳/۴- واحد افزایش داشته است. در بخش خدمات وضعیت بهتر است. با وجود تعطیلات کریسمس و افزایش خرید و تقاضا خدمات در سطح منطقه شاخص اعتماد در این بخش از ۰/۹- واحد در ماه نوامبر به ۰/۲- واحد در ماه دسامبر افزایش یافت.

شاخص‌های صنعتی آلمان

آلمان به عنوان صنعتی‌ترین اقتصادی منطقه یورو، مهم‌ترین موتور رشد منطقه نیز محسوب می‌گردد. تولیدات صنعتی این کشور در ماه نوامبر در مقایسه با اکتبر ۱/۹ درصد افزایش یافته است که در مقایسه با نوامبر سال قبل نیز رشد ۳/۵ درصد را نشان می‌دهد. این در حالی بود که در ماه اکتبر شاخص فعالیت‌های صنعتی به میزان ۱/۲ درصد در ماه کاهش یافته بود.

رشد سفارشات کارخانه‌ای نیز از ۲/۱- درصد در ماه اکتبر به ۲/۱ درصد در ماه نوامبر افزایش یافته است که رشد مناسبی را نشان می‌دهد.

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای نیز از ۵۲/۷ واحد در ماه نوامبر به ۵۴/۳ واحد در ماه دسامبر افزایش داشت.

انگلیس

جورج آزبورن وزیر خزانه داری انگلستان در هفته گذشته بر استمرار سیاست‌های انقباضی مالی در سال ۲۰۱۴ تأکید نمود و زمان احتمالی حصول مزاد بودجه و رفع کامل کسری را سال ۲۰۱۹ دانست. وی اعلام کرد در سال جاری بیش از ۲۰ میلیارد پوند از مخارج رفاهی را کم خواهد کرد و کاهش ۱۰۰ میلیارد پوندی را نیز در هزینه‌های تامین اجتماعی، به استثنای حقوق بازنشستگی دولتی، در نظر دارد. به گفته وی با توجه به تبعات مهاجرت کنترل نشده و بار مالی که



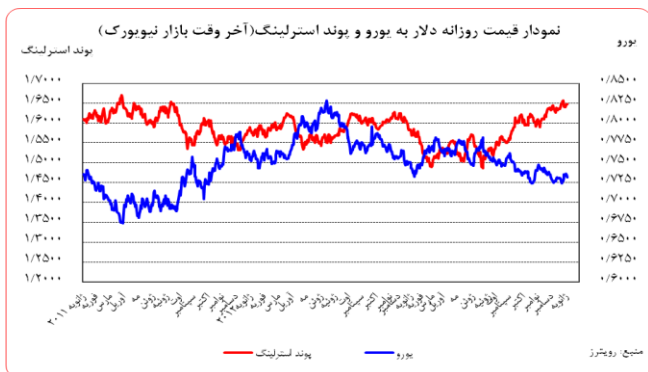
شاخص پیش‌نگر اقتصادی که وضعیت آینده نزدیک را تا حدودی نشان می‌دهد از ۱۰۹/۸ واحد در ماه اکتبر به ۱۱۰/۸ واحد در ماه نوامبر افزایش داشت. پیش‌بینی می‌شود در ادامه در سال ۲۰۱۴ با بهبود رشد اقتصاد جهانی صادرات ژاپن نیز افزایش داشته باشد که می‌تواند رشد اقتصادی این کشور را تحریک نماید.

میزان فروش اتومبیل نیز ماه دسامبر رشد مناسب را تجربه کرده و از ۱۳/۳ درصد در ماه نوامبر به ۱۸/۷ درصد در ماه دسامبر رشد یافته است.

اما در ماه منتهی به ۳ ژانویه میزان سرمایه‌گذاری در بازارهای ملی ژاپن کاهش یافته است. در این ماه میزان سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه این کشور ۴۸۸ میلیارد یورو کاهش یافته است. در ماه قبل نیز کاهش ۶۸۸ میلیارد یورو در خرید اوراق قرضه به ثبت رسیده بود. در مقابل این کاهش سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه، سرمایه‌گذاری در بازار سهام تنها ۶۲ میلیارد یورو افزایش داشته است و این در حالی بود که در ماه قبل از آن رشد ۸۳۸/۳ میلیارد یورو را تجربه نموده بود.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو ۰/۵۱ تضعیف و در برابر یورو، فرانک سوئیس و پوند به ترتیب ۰/۶۸، ۱/۲۷ و ۰/۳۳ درصد تقویت شد.



و این شاخص در ماه نوامبر رشد نداشته است. همچنین تولیدات کارخانه‌ای اگرچه در ۱۲ ماه منتهی به نوامبر ۲/۸ درصد رشد داشته است اما کمتر از میزان پیش‌بینی معادل ۳/۳ درصد محقق شده است. شاخص موسسه مارکیت از رشد بخش خدمات انگلیس نیز کاهش را نشان می‌دهد بطوریکه شاخص مذکور از ۶۰ در ماه نوامبر به ۵۸/۸ در ماه دسامبر تنزل یافته است.

بخش تجارت خارجی

کسری تجاری انگلستان در ماه نوامبر به واسطه رشد ۲ درصدی صادرات و ۰/۸ درصدی واردات به کمترین سطح ۵ ماه اخیر خود رسید که سهم قابل توجهی از آن مرهون افزایش صادرات به کشورهای اتحادیه اروپا است. به این ترتیب بنا به گزارش دفتر آمار ملی انگلستان کسری تجاری کالا از ۹/۶۵ میلیارد پوند در ماه اکتبر به ۹/۴۳ میلیارد پوند (۱۵/۵ میلیارد دلار) در ماه نوامبر کاهش یافت. فروش کالاها به کشورهای اتحادیه اروپا به عنوان مقصدی برای نیمی از صادرات بریتانیا، افزایش ۴/۸ درصدی داشته که مهمترین آن صادرات مواد شیمیایی به آلمان است. درعین حال صادرات به کشورهای خارج از اتحادیه اروپا ۰/۷ درصد کاهش یافت. مازاد تجاری خدمات در ماه نوامبر بالغ بر ۶/۲ میلیارد پوند برآورد شده است که در مجموع کسری تجاری را از ۳/۵ میلیارد پوند در ماه اکتبر به ۳/۲ میلیارد پوند در ماه نوامبر کاهش داد.

ژاپن

شاخص‌های اقتصادی

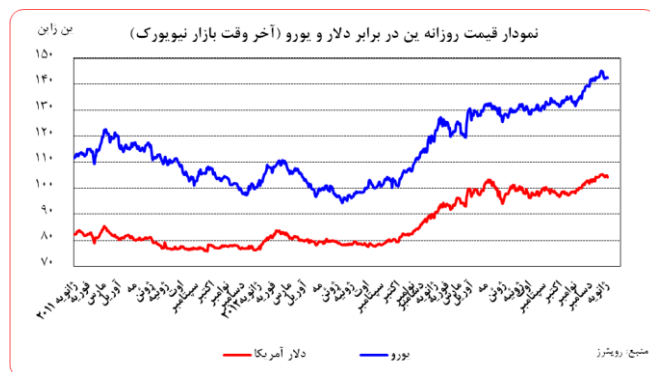
در هفته گذشته تنها چند شاخص مهم در ژاپن منتشر شد. شاخص همزمان که وضعیت حال حاضر اقتصاد این کشور را گزارش می‌نماید در ارقام اولیه رشد بسیار اندکی را نشان داد و از ۱۱۰/۴ واحد در ماه اکتبر به ۱۱۰/۵ واحد در ماه نوامبر افزایش داشت.



یورو در هفته‌ی گذشته منجر شد. در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته، یورو ۰/۰۴ درصد در مقابل دلار تقویت شد. یورو نیز در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته ۰/۴۸ درصد در مقابل دلار تقویت شد. اگرچه در هفته‌ی گذشته بهبود وضعیت تراز تجاری آمریکا و همچنین لحن صورتجلسه‌ی فدرال رزرو به نحوی بود که از کاهش آتی سیاست‌های فوق انبساطی حمایت می‌کرد ولی ارقام ضعیف بخش خدمات و اشتغال به حدی ناامیدکننده بود که گمانه‌زنی‌ها پیرامون رشد اقتصادی آمریکا در فصل چهارم را با چالش مواجه کرد و زمینه‌ی تضعیف هرچند ناچیز دلار در مقابل اکثر اسعار را فراهم کرد.

هفته‌ی گذشته با تضعیف دلار در مقابل اسعار در روز دوشنبه آغاز گردید و دلار از بالاترین سطح یک ماه گذشته در مقابل یورو و کمترین سطح دو هفته‌ی گذشته در برابر یورو رسید. ارقام ضعیف بخش خدمات آمریکا در ماه دسامبر نشان داد که اقتصاد این کشور در ماه پایانی سال ۲۰۱۳ رشد قابل قبولی نداشته است. در این روز همچنین ارقام مثبت اقتصادی در حوزه‌ی یورو مانند شاخص مدیران خرید مرکب در ماه دسامبر و اعتماد سرمایه‌گذاران برای ماه ژانویه نشان داد که بانک مرکزی اروپا به این زودی دست به افزودن بر سیاست‌های فوق انبساطی‌اش نخواهد زد و احتمال کاهش مجدد نرخ بهره در جلسه‌ی روز پنجشنبه‌ی این بانک از بین رفت. این موضوع به تقویت یورو انجامید. از سوی دیگر افت سهام در بازارهای جهانی در این روز معامله‌گران را به سمت اسعار امن همچون یورو سوق داد و تقویت یورو را رقم زد.

در روز سه‌شنبه دلار در برابر سیدی از اسعار تقویت شد. بهبود وضعیت کسری تجاری آمریکا در ماه نوامبر و افت آن به کمترین سطح ۴ سال گذشته نشان می‌داد که تخمین رشد اقتصادی این کشور در فصل چهارم بهبود خواهد یافت. در این روز همچنین رئیس فدرال رزرو بوستون اقتصاد آمریکا را کماکان شکننده دانست و اعلام کرد که سیاست‌های فوق انبساطی آمریکا باید به مرور کنار گذاشته شود. از سوی دیگر



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۶۷۰-۱/۳۵۷۵ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۴۸۳-۱/۶۴۰۱ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۴/۷۸-۱۰۴/۱۷ یورو متغیر بود.

خلاصه تحولات بازار ارز

عوامل تقویت دلار در برابر اسعار

- بهبود وضعیت کسری تجاری آمریکا در ماه نوامبر
- کاهش تورم و افزایش بیکاری در اروپا
- ارقام قوی اشتغال بخش خصوصی در آمریکا
- لحن صورتجلسه‌ی دسامبر فدرال رزرو به نحوی بود که احتمالاً کاهش سیاست‌های فوق انبساطی در ماه‌های آتی ادامه خواهد داشت.

عوامل تضعیف دلار در برابر اسعار

- ارقام ضعیف بخش خدمات آمریکا در ماه دسامبر
- بهبود شاخص مدیران خرید مرکب اروپا در ماه دسامبر
- افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران اروپایی برای ماه ژانویه
- ارقام ضعیف اشتغال آمریکا و افزایش قیمت اوراق قرضه در این کشور

مشروح نوسانات اسعار در هفته‌ی گذشته

در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته یورو ۰/۳ درصد تقویت شد. ارقام ضعیف بخش اشتغال و خدمات در آمریکا، در کنار بهبود برخی شاخص‌های اقتصادی در اروپا به تقویت ناچیز



نرخهای بهره

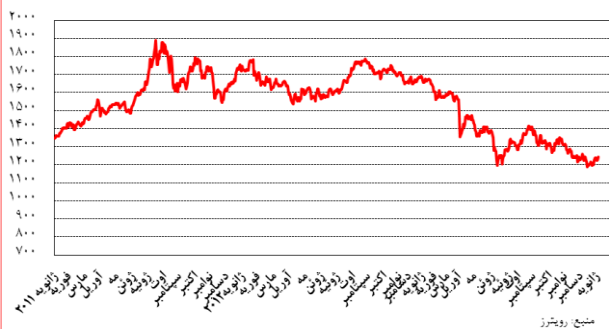
	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۲۴۱۶۵	۰/۳۴۴۴۰	-	۰/۵۸۲۶۰
یورو	۰/۲۵۹۲۹	۰/۳۵۶۲۹	-	۰/۵۲۷۱۴
پوند	۰/۵۲۰۶۳	۰/۶۱۳۱۳	-	۰/۸۹۵۹۴
فرانک سوئیس	۰/۰۳۳۰۰	۰/۰۸۴۴۰	-	۰/۲۰۸۴۰
ین ژاپن	۰/۱۴۵۰۰	۰/۲۰۸۹۳	-	۰/۳۷۱۴۳
درهم	۰/۸۱۲۸۶	۱/۰۰۸۵۷	-	۱/۱۸۴۲۹
یوان	۵/۵۸۴۱	۴/۹۶۷۳	۴/۹۸۱۸	۴/۹۹۳۴
ون کره	۲/۶۵	۲/۶۹	۲/۷۱	۲/۷۳
لیبرترکیه	۹/۱۸۱۹	۹/۳۴۱۳	۹/۵۵۲۵	۹/۷۸۱۳

www.global-rates.com
www.smbis.biz
www.centralbank.ae
www.trlibor.org
www.shibor.org

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۴۴/۷۴-۱۲۲۴/۹۵ دلار برای هر اونس در نرخهای پایانی ثبت شد و متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۵۴ درصد افزایش یافت.

نمودار قیمت روزانه هر اونس طلا به دلار آمریکا (آخر وقت بازار نیویورک)



ارقام تورم اروپا و اشتغال در آلمان به تضعیف یورو در این روز کمک کرد.

در روز چهارشنبه دلار در مقابل ین و یورو تقویت شد. انتشار صورتجلسه ی فدرال رزرو در ماه دسامبر نشان می داد که احتمالاً در ماههای آتی نیز با سرعت معینی از سیاستهای فوق انبساطی این بانک کاسته خواهد شد. از سوی دیگر ارزیابی این بانک از اقتصاد امریکا مثبت بود. علاوه بر این ارقام قوی اشتغال بخش خصوصی در امریکا نیز به تقویت این روز دلار در مقابل اسعار کمک کرد.

در روز پنجشنبه یورو در مقابل دلار تقویت شد. اگرچه چشم انداز اقتصاد اروپا کماکان شکننده است اما جو حاکم پس از جلسه ی این روز بانک مرکزی اروپا اینگونه بود که ECB تمایلی به افزودن بر سیاستهای فوق انبساطی خود ندارد و این برای یورو مثبت بود. بانک مرکزی اروپا پس از ثابت نگه داشتن نرخ بهره در سطح ۰/۲۵ درصد، اعلام کرد که شرایط بازار پول را شدیداً زیر نظر دارد و پیرامون احتمال کاهش تورم منطقه نیز هشدار داد. این اظهارنظر در کنار ارقام نه چندان مطلوب تعداد متقاضیان بیمه بیکاری، به تضعیف دلار در این روز کمک کرد.

در روز جمعه دلار در مقابل اکثر اسعار تضعیف و به کمترین سطح یک هفته ی گذشته رسید. انتشار بدتر از انتظار گزارش بازار کار امریکا به افزایش قیمت اوراق قرضه در این کشور انجامید. گزارشات نشان داد که کارفرمایان امریکایی در ماه دسامبر کمترین میزان استخدام در سه سال گذشته را داشته اند. این موضوع زمینه ی تضعیف دلار در روز پایانی هفته را فراهم آورد.



هولدینگهای نگهدارنده طلا منتشر شد و هولدینگ اسپایدر با خروج ۱/۵ تن طلا، ذخائر خود را به پائین ترین سطح ۵ سال اخیر تقلیل داد و به میزان ۷۹۳/۱۲۱ تن رسانید. در روز جمعه بهای طلا به آمار ناامیدکننده اشتغال واکنش نشان داد و ۱/۵ درصد افزایش یافت. پس از انتشار آماری مبنی بر آنکه کارفرمایان در ماه دسامبر کمترین استخدام را طی سه سال گذشته داشتند، دلار تضعیف شد و شاخص سهام S&P500 بدون تغییر ماند. البته به نظر تحلیلگران تاثیر اشتغال ضعیف در ماه دسامبر کاملاً موقتی بوده و هنوز عوامل بسیاری وجود دارند که می توانند فشارهای قیمتی بر طلا وارد نمایند.

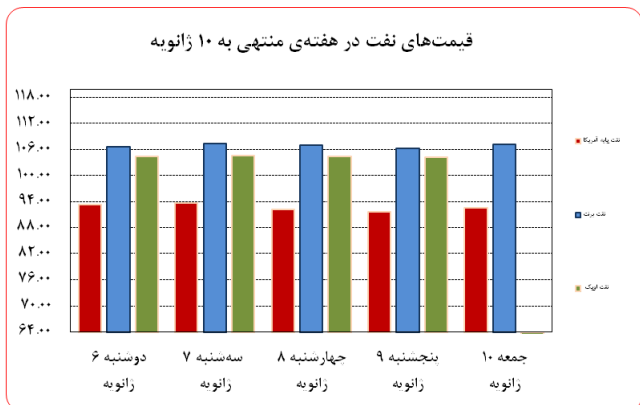
نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۴/۱۵ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۳/۶۷-۹۱/۶۶ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۲/۷۶ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته گذشته ۲/۰۱ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه ۱۰۷/۳۵-۱۰۶/۳۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۶/۹۷ دلار رسید. بهای سبد نفتی اوپک نیز در هفته گذشته ۳/۱۳ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت اوپک در دامنه ۱۰۴/۵۸-۱۰۴/۳۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت اوپک به ۱۰۴/۴۶ دلار رسید.

بهای طلا در اولین روز هفته گذشته افزایش اندکی یافت که عمدتاً ناشی از تضعیف سهام، کاهش ارزش دلار و کاهش رشد بخش خدمات ماه دسامبر در آمریکا بود. در این روز سطح معاملات در حدود ۲۰ درصد کمتر از میانگین ۲۵۰ روز گذشته بود و معامله گران مترصد انتشار آمار اشتغال ماهانه آمریکا این کشور بودند. سرانجام در روز سه شنبه روند صعودی سه روز متوالی طلا پایان گرفت و در این روز بهای طلا به دنبال تقویت سهام روند نزولی یافت. با انتشار خبر کاهش کسری تجاری آمریکا، دلار تقویت شد و افزایش شاخص بورس منابع مالی را مجدداً به این بازار هدایت کرد. داده های منتشر شده حاکی از کاهش خرید طلا توسط سرمایه گذاران بخش خصوصی در ماه گذشته است بطوریکه شاخص سرمایه گذاران طلا، که تعادل میان ورود و خروج سرمایه به این بازار را محاسبه می کند در ماه دسامبر به کمترین سطح ۵ ماهه خود رسید و از ۵۴ در ماه نوامبر به ۵۲/۹ در ماه دسامبر کاهش یافت. قرار گرفتن این شاخص در سطح ۵۰ نشان دهنده تراز میان خریداران و فروشندگان طلا در این بازار است. در بخش تقاضای فیزیکی طلا نیز گزارشات حاکی از مذاکرات مقامات هند برای کاهش تعرفه های بالای گمرکی و تسهیل قوانین صادرات طلا هستند. کاهش قیمتها در روز چهارشنبه نیز ادامه داشت و بهای طلا با ۴/۰ درصد کاهش نسبت به روز قبل به ۱۲۲۴/۹۵ دلار در هر اونس رسید. همچنان که در ماههای اخیر حساسیت تحلیلگران از آمار اشتغال بخش غیر کشاورزی به واسطه جهت دهی به سیاستهای فدرال رزرو افزایش یافته است، انتشار آماری مبنی بر افزایش ۲۳۸ هزار شغل توسط بخش خصوصی آمریکا در ماه دسامبر که بالاترین رکورد در ۱۳ ماه گذشته بوده در کنار تصمیم بانک مرکزی آمریکا به ادامه کاهش تدریجی خرید اوراق، فشار قیمتی را در این روز بر طلا وارد نمود. در روز پنج شنبه تقویت دلار در برابر یورو متوقف شد و معامله گران با ایجاد پوزیشن های جدید خرید به افزایش قیمت طلا کمک کردند. در این روز اولین گزارش سال از خروج طلا از



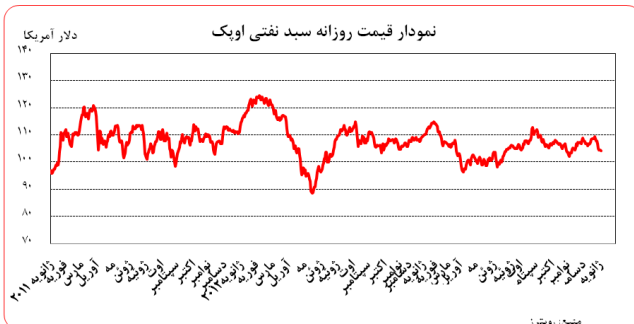
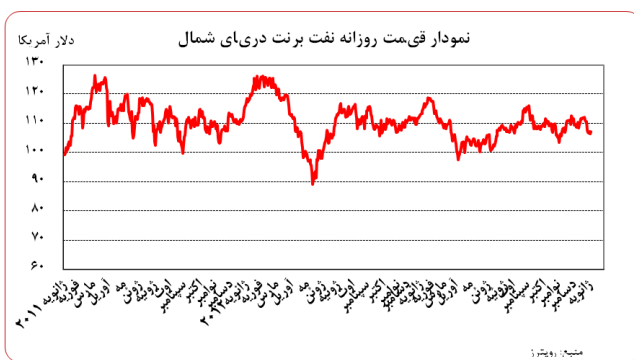
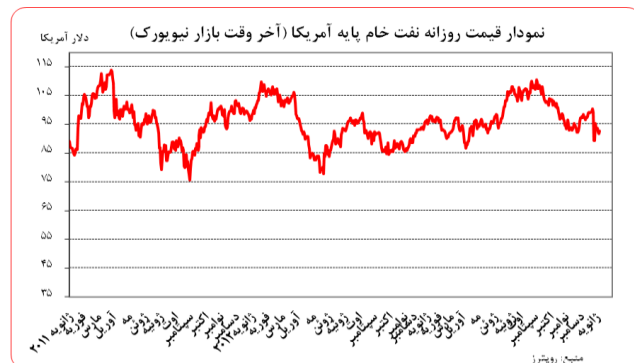
Δ سال قبل	Δ هفته قبل	میزان	
۱.۱۴۳	۲۴	۸.۱۴۵	تولید داخلی
۳۹۶	۴۶۶	۷.۹۰۳	خالص واردات



در روز دوشنبه نفت نوسان صعودی و نزولی نسبتاً زیادی را تجربه نمود اما در پایان اندکی تضعیف شد که در مورد نفت امریکا این تضعیف شدیدتر بود. اخبار ضد و نقیضی از لیبی به گوش می رسید. برخی از اخبار از ادامه تولید نفت در برخی از میداین نفتی این کشور خبر داشتند اما برخی دیگر از اخبار از تجمع مخالفان دولتی در بنادر صادراتی نفت این کشور و عدم اجازه به پهلوگیری کشتی های نفتکش خبر می دادند.

افزایش شدت سرما در ایالات شمالی امریکا سبب مشکلات تولیدی در برخی از پالایشگاه های نفت این کشور شد و این در شرایطی بود که سرمایه کم سابقه در امریکا تقاضا برای منابع سوختی را به شدت افزایش داده است. در لیبی به سمت یک کشتی نفتکش که به قصد بارگیری به اسکله نفتی این کشور نزدیک شده بود تیراندازی شد. در عراق درگیری ارتش با تروستهای سلفی در شهر فلوجه شدت یافت که نگرانی هایی در مورد صادرات نفت این کشور ایجاد کرده است. این اخبار قیمت نفت خام را افزایش داد.

اما در روز چهارشنبه و پنجشنبه روند قیمت نفت کاهش یافت. در حالی که آمارها نشان از کاهش ۲/۷ میلیون بشکه ای کل ذخایر نفت امریکا داشت، در منطقه کوشینگ که منطقه هاب انتقال نفت



روند قیمتی در بازار نفت در هفته گذشته نزولی بود. تاکید فدرال رزرو بر روند بهبود اقتصادی امریکا، افزایش ذخیره نفت در منطقه کوشینگ و کاهش تقاضا نفت در این کشور از جمله مهمترین عوامل کاهش قیمت نفت خام بود.

Δ سال قبل	Δ هفته قبل	موجودی در هفته گذشته	
-۲/۳	-۲/۷	۱.۰۵۳/۹۰	نفت خام
-۳/۴	-۲/۷	۳۵۷/۹۰	ذخایر تجاری نفت خام
۱	۰	۶۹۶	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۶/۱	۶/۲	۲۲۷/۰۰	بنزین



این کشور است که به دلیل کاهش تقاضا بیش از ۱ میلیون بشکه نفت به ذخایر این منطقه اضافه شد. البته انتشار صورت جلسه ماه گذشته فدرال رزرو که بر قوت گرفتن اقتصاد امریکا تاکید داشت یکی دیگر از عوامل کاهش قیمت نفت بود. قوت گرفتن اقتصاد امریکا می‌تواند کاهش سیاست‌های پولی فدرال رزرو را تسریع نماید.

در روز جمعه چند عامل باعث تغییر جهت قیمت‌ها و رشد قیمت نفت خام در دو سوی اقیانوس اطلس شد. از یک سوی روند نزولی روزهای قبل فضا را برای سودگیری و تامین موقعیت‌های پیش فروش شده قبلی مهیا نموده بود. از سویی دیگر میزان اشتغال بخش غیرکشاورزی امریکا کمتر از مقدار مورد پیش‌بینی افزایش یافت که احتمال توقف برنامه کاهش خرید داراییها توسط فدرال رزرو را تقویت می‌کرد.

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

هفته منتهی به 1392/10/20

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

2014/01/10

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه 10 ژانویه	پنجشنبه 9 ژانویه	چهارشنبه 8 ژانویه	سه شنبه 7 ژانویه	دوشنبه 6 ژانویه	عنوان	جمعه 03 ژانویه
۰/۶۵۰۳۵		۰/۲۹۰	۰/۶۵۲۲۴	۰/۶۵۲۴۸	۰/۶۵۲۲۲	۰/۶۵۲۶۱	۰/۶۵۱۵۳	۰/۶۵۲۳۳	دلار به SDR	۰/۶۵۱۲۲
۱/۰۶۴۱	۵	۱/۴۶	۱/۰۷۹۷	۱/۰۸۹۶	۱/۰۸۴۳	۱/۰۸۲۳	۱/۰۷۶۶	۱/۰۶۵۵	دلار کانادا	۱/۰۶۳۵
۱۰۵/۰۷	۱	-۰/۵۱	۱۰۴/۵۴	۱۰۴/۱۷	۱۰۴/۸۳	۱۰۴/۸۷	۱۰۴/۶۰	۱۰۴/۲۲	ین ژاپن	۱۰۴/۸۵
۱/۳۷۱۲	۳	-۰/۶۸	۱/۳۶۱۹	۱/۳۶۷۰	۱/۳۶۰۸	۱/۳۵۷۵	۱/۳۶۱۶	۱/۳۶۲۸	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۳۵۸۸
۰/۸۹۵۵	۴	۱/۲۷	۰/۹۰۶۸	۰/۹۰۲۷	۰/۹۰۷۱	۰/۹۱۱۲	۰/۹۰۹۲	۰/۹۰۴۰	فرانک سوییس	۰/۹۰۵۴
۱/۶۴۹۸	۲	-۰/۳۳	۱/۶۴۴۴	۱/۶۴۸۳	۱/۶۴۸۱	۱/۶۴۴۹	۱/۶۴۰۱	۱/۶۴۰۴	لیره انگلیس *	۱/۶۴۱۷
۱/۵۳۷۶۴		-۰/۲۹۰	۱/۵۳۳۱۹	۱/۵۳۲۶۱	۱/۵۳۳۲۳	۱/۵۳۲۳۰	۱/۵۳۴۸۵	۱/۵۳۲۹۶	دلار به SDR	۱/۵۳۵۵۹
۱۲۱۴/۸۸		۱/۵۴	۱۲۳۳/۶۳	۱۲۴۴/۷۴	۱۲۲۷/۴۴	۱۲۲۴/۹۵	۱۲۳۱/۴۴	۱۲۳۹/۵۶	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۳۷/۲۱
۱۲۲۱/۳۳		۰/۹۶	۱۲۳۳/۰۰	۱۲۴۴/۲۵	۱۲۲۶/۰۰	۱۲۲۱/۰۰	۱۲۲۷/۵۰	۱۲۴۶/۲۵	طلای لندن (هراونس)	۱۲۳۴/۵۰
۱۰۹/۱۷		-۲/۰۱	۱۰۶/۹۷	۱۰۷/۲۵	۱۰۶/۳۹	۱۰۷/۱۵	۱۰۷/۳۵	۱۰۶/۷۳	نفت برنت انگلیس	۱۰۶/۸۹
۹۶/۷۸		-۴/۱۵	۹۲/۷۶	۹۲/۷۲	۹۱/۶۶	۹۲/۳۳	۹۳/۶۷	۹۳/۴۳	نفت پایه آمریکا	۹۳/۹۶
۱۶۴۹۸		-۰/۲۳	۱۶۴۶۰	۱۶۴۳۷	۱۶۴۴۵	۱۶۴۶۳	۱۶۵۳۱	۱۶۴۲۵	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۴۷۰
۱۶۲۹۱		-۲/۲۳	۱۵۹۲۷	۱۵۹۱۲	۱۵۸۸۰	۱۶۱۲۱	۱۵۸۱۴	۱۵۹۰۹	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	-
۶۷۳۲		-۰/۰۷	۶۷۲۸	۶۷۴۰	۶۶۹۱	۶۷۲۲	۶۷۵۶	۶۷۳۱	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۷۳۱
۹۴۶۲		۰/۰۳	۹۴۶۵	۹۴۷۳	۹۴۲۲	۹۴۹۸	۹۵۰۶	۹۴۲۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۴۳۵