



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 ۲۸

هفته منتهی به ۳ اکتبر ۲۰۱۴

۱۱ مهر ماه ۱۳۹۳





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۵

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

بریتانیا

ژاپن

۶-۸

تحولات بازار ارزهای عمده

۹-۱۰

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۳

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



خلاصه:

آمار هفته گذشته اشتغال ایالات متحده نشان می‌دهد که میزان بیکاری در شش سال گذشته به پایین‌ترین سطح خود رسیده. دیگر داده‌های اقتصادی این کشور نیز حکایت از روند رو به بهبود قوی و درون‌زایی دارد که می‌تواند در نهایت به کاهش زود هنگام نرخ بهره فدرال رزرو دامن زند.

در جلسه هفته گذشته بانک مرکزی اروپا، تصمیمی مبنی بر تغییر سیاست‌های پولی قبل اتخاذ نشده و تنها جزئیات برنامه خرید اوراق ABS اعلام شد. شاخص خرده‌فروشی منطقه یورو با وجود افت تورم، رشد قابل توجهی داشت، اما شاخص‌های بخش خدمات و کارخانه‌ای مطلوب ارزیابی نشدند.

در انگلستان، ارقام رشد اقتصادی فصل دوم تجدیدنظر صعودی داشت. اما پیش‌بینی‌ها در مورد کاهش سرعت رشد در فصول بعدی در حال تحقق است. ارقام اعتماد مصرف‌کننده، مدیران خرید در بخش‌های کارخانه‌ای و خدمات همگی در ماه سپتامبر با افت روبرو شدند.

در ژاپن، کاهش ارزش ین موجب نگرانی‌هایی به خصوص در بین بنگاه‌های متوسط و کوچک شده است. اما، مقامات این کشور، علامتی از نگرانی بروز نداده‌اند و آن را برای اقتصاد ژاپن مفید می‌دانند. نرخ بیکاری از یک سو و آمار تورم انتظاری از سوی دیگر، نشان دهنده آن است که هم اقتصاد ژاپن روند رو به بهبودی دارد و هم فعالان اقتصادی بدین روند باور دارند. هر چند تورم انتظاری هنوز پایین‌تر از سطح هدف تورمی بانک مرکزی ژاپن است.

در بازار اسعار، دلار اگرچه در ابتدای هفته با حرکت اصلاحی نزولی روبرو گردید، اما در ادامه هفته با تقویت در مقابل اکثر اسعار عمده، نخستین هفته از فصل چهارم سال ۲۰۱۴ را با تقویت سپری کرد. به عبارت دیگر، ارقام اشتغال امریکا به حدی متقاعدکننده بود که بتواند تأثیرات نه‌چندان مطلوب این ارقام در ماه اوت را جبران و حرکت اصلاحی نزولی ابتدای هفته را پایان دهد. در حوزه یورو، دراگی با عدم اشاره به خرید فوری اوراق قرضه توسط بانک مرکزی اروپا به تقویت ناچیز یورو در روز پنجشنبه، کمک کرد.

هفته گذشته بهای طلا، سطح ۱۲۰۰ دلار در هر اونس را سپری کرد و به زیر این قیمت رسید. بهبود قوی اقتصادی در آمریکا که موجب شده نرخ بیکاری به سطوح پیش از بحران برسد، اصلی‌ترین عامل در کاهش تقاضا برای طلا و افت بهای آن بوده است. متوسط بهای نفت خام برنت، امریکا و اوپک در هفته گذشته در مقایسه با ارقام هفته ماقبل آن کاهش یافت. عدم رشد شاخص‌های کارخانه‌ای در چین و منطقه یورو، کاهش قیمت بنزین در امریکا به نشانه کاهش تقاضای جهانی نفت، خبر کاهش قیمت نفت صادراتی ماه اکتبر عربستان به آسیا و افزایش ارزش دلار از جمله عوامل کاهش بهای نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اشتغال بی سابقه

وزارت کار ایالات متحده هفته گذشته اعلام کرد، نرخ بیکاری به پایین‌ترین سطح خود در ۶ سال گذشته رسیده و اکنون نرخ بیکاری آمریکا ۵/۹ درصد است. آمار دیگر ایالات متحده نشان می‌دهد که کارخانجات این کشور بهترین فصل را در سه سال گذشته سپری کرده‌اند و صادرات این کشور نیز در ماه اوت سطح تازه‌ای را ثبت کرده است. اکنون به اعتقاد بسیاری از کارشناسان، روند بهبود اقتصادی ایالات متحده مستحکم‌تر از گذشته است و پویایی‌های درونی اقتصاد آمریکا بسیار قوی شده، آن‌گونه که می‌تواند در برابر بسیاری از شوک‌ها مقاومت کند. از همین رو در بازارهای جهانی پیش‌بینی می‌شود که فدرال رزرو به زودی نرخ بهره خود را کاهش دهد، زیرا اقتصاد کمتر وابسته به سیاست‌های انبساطی است.

پیش‌بینی می‌شود که اقتصاد ایالات متحده تا پایان سال آتی، رشد متوسط سالانه ۳ درصدی را به ثبت رساند در حالی که این رقم از ژوئن سال ۲۰۰۹ که اقتصاد آمریکا از رکود خارج شد، تا کنون ۲/۲ درصد بوده است. البته این پیش‌بینی ۳ درصدی بسیار بالاتر از رشد پیش‌بینی شده ۱/۱ درصدی سال ۲۰۱۵ برای حوزه یورو و رشد ۱/۵ درصدی برای ژاپن است. از دیگر اطلاعات اشتغالی که وزارت کار ایالات متحده منتشر کرده، سهم گروه خدمات در ایجاد اشتغال بیشتر بوده و در این بین رستوران‌ها و سوپرمارکت‌ها بیشترین سهم را در این گروه داشته‌اند. خدمات خوراکی و آشامیدنی تنها در ماه سپتامبر ۲۰۴۰۰ و سوپرمارکت‌ها نیز ۱۹۵۰۰ شغل ایجاد کرده‌اند.

از دیگر شاخص‌هایی که نشان می‌دهد ایالات متحده روند بهبود درون‌زا و قوی را طی می‌کند، میزان سرمایه‌گذاری است که شرکت‌ها بر روی فعالیت‌های خویش انجام می‌دهند. آمار نشان می‌دهد که میزان انباشت کالاهای سرمایه‌ای در ماه اوت ۰/۶ درصد رشد داشته است، در حالی که در ماه قبل از آن افت ۰/۲ درصدی را تجربه کرده بود.

البته آمارهای دیگری هفته گذشته منتشر شد که توجه بازارها را به خود معطوف کرد، اگرچه روند نزولی داشتند. برای مثال، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای ماه سپتامبر بود که به سطح ۵۶/۶ رسید و نشان از کاهش رشد این بخش از اقتصاد داشت. شاخص مدیران خرید بخش غیرکارخانه‌ای ماه سپتامبر نیز حکایت از کاهش سرعت رشد داشت، زیرا رقم آن ۵۸/۶ واحد بود که در مقایسه با ۵۹/۶ واحد در ماه اوت کمتر بود.



موفقیت‌های اخیر اقتصاد آمریکا و در عین حال، لختی بیشتر اقتصاد در اروپا باعث شد تا باراک اوباما در سخنرانی هفته گذشته خود در مورد اقتصاد آمریکا اعلام کند: "این نیست که اقتصاد ما تنها در رشد پایدار اول باشد، بلکه آمریکا در قرن بیست و یکم، بهتر از هر کشور دیگر بر روی زمین موفق بوده و توانسته اقتصاد جهانی را رهبری کند."

منطقه یورو

نتایج جلسه سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا (ECB)

در هفته گذشته جلسه سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا برگزار شد و مطابق انتظار، نرخ بهره کلیدی در سطح ۰/۰۵ درصد ثابت باقی ماند. پس از برگزاری این جلسه ماریو دراگی رییس ECB در نشست خبری خود جزئیات بیشتری از برنامه خرید اوراق قرضه به پشتوانه دارایی‌های مالی (ABS) را اعلام نمود. مقرر گردیده بانک مرکزی اروپا از اواسط ماه اکتبر شروع به خرید اوراق مذکور نماید، اما در مورد میزان خرید این گونه از اوراق، دراگی به صراحت سخن نگفت. وی عنوان داشت حجم بالقوه اوراقی از این دست که بانک مرکزی می‌تواند خریداری نماید، حدود ۱ تریلیون یورو است که ممکن است ECB تمایلی به خرید این حجم از دارایی نداشته باشد. رییس بانک مرکزی اروپا اظهار داشت تمایل بانک مرکزی به خرید اوراق کشورهای نظیر یونان و قبرس با درجه اعتباری بی‌ارزش (Junk) بیشتر است، چرا که این کشورها تحت برنامه کمک‌های مالی بین‌المللی نیز قرار دارند. بانک مرکزی اروپا امیدوار است با ادامه برنامه خرید اوراق به مدت ۲ دو سال، ضمن افزایش ترازنامه بانک مرکزی به سطوح سال ۲۰۱۲، اعطای اعتبارات بانکی به بنگاه‌های کوچک و متوسط بیشتر شود. این بدین معنی است که ECB قصد خرید چند صد میلیارد یورو از این اوراق را خواهد داشت. بر این اساس فعالان بازار، سرعت خرید اوراق مذکور را در حدود ۲۰۰ میلیارد یورو در سال تخمین می‌زنند.

رشد قابل توجه خرده‌فروشی

خرده‌فروشی یکی از شاخص‌های مهم برای تخمین میزان مصرف بوده و از آنجایی که مصرف بخش مهمی از رشد اقتصادی را ایجاد می‌نماید، نرخ رشد خرده‌فروشی همیشه مورد توجه اقتصاددانان است. در منطقه یورو و در ماه اوت خرده‌فروشی رشد دور از انتظاری داشت. در این ماه در مقایسه با ماه اوت سال قبل خرده‌فروشی ۱/۹ درصد رشد نشان داد و این در حالی بود که در ماه قبل از آن نرخ رشد سالانه تنها به ۰/۵ درصد رسیده بود. شایان ذکر است میانگین نرخ رشد سالانه در ۱۲ ماه گذشته نیز ۰/۷۲ درصد بوده که نرخ رشد به ثبت رسیده در ماه اوت بسیار فراتر از آن است. مهمترین عامل در رشد این شاخص مربوط به فروش کالاهای غیرخوراکی بوده که در ماه اوت در مقایسه با ماه مشابه سال قبل رشد ۳/۶ درصدی را تجربه نمود. همچنین خرده‌فروشی در آلمان و فرانسه در همین دوره به ترتیب ۳/۱ و ۲/۱ درصد رشد نمود. البته ممکن است یکی از دلایل رشد قابل توجه مصرف، کاهش نرخ رشد تورم بوده باشد. تورم در ماه اوت به ۰/۴



درصد و براساس ارقام مقدماتی در ماه سپتامبر به ۰/۳ درصد کاهش یافته است. تورم پایه^۱ که در ماه اوت به ۰/۹ درصد افزایش یافته بود، در ماه سپتامبر به ۰/۷ درصد افت کرد. روند کاهشی تورم فشارها بر بانک مرکزی برای تشدید سیاست‌های فوق‌انبساطی تا پایان سال ۲۰۱۴ را تشدید نموده است. همچنین روند نامطلوب شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای و خدمات منطقه یورو، اتخاذ سیاست‌های فوق‌انبساطی پولی را توجیه می‌نماید.

انگلستان

رشد اقتصادی انگلستان برای فصل دوم سال جاری تجدیدنظر صعودی داشت و مشخص شد که اقتصاد این کشور در فصل مورد بررسی فراتر از انتظار ظاهر شده و ۰/۹ درصد در دوره فصلی رشد کرده است. بخش خدمات، بزرگترین بخش اقتصاد انگلستان باز هم بار رشد اقتصادی این کشور را به دوش کشید. اگرچه سرمایه‌گذاری‌ها در بخش تجاری نیز در این رشد دخیل بود. اما پیش‌بینی‌های تحلیل‌گران همگی نشان از کاهش سرعت رشد در فصول سوم و چهارم سال دارد.

شاخص پیش‌نگر مدیران خرید

تحلیل‌گران اقتصادی معتقدند که اقتصاد انگلستان در فصل سوم و چهارم رشدی به مراتب ضعیف‌تر از فصول نخست ۲۰۱۴ به ثبت خواهد رساند. علائم و نشانه‌هایی دال بر درست بودن این پیش‌بینی‌ها در هفته گذشته مشاهده شد. کاهش رشد بخش خدمات در ماه سپتامبر یکی از آن شواهد بود. اقتصاددانان موسسه مارکیت اعلام کردند که شاخص مدیران خرید در بخش خدمات، از بیشترین سطح ۱۰ ماه گذشته، یعنی ۶۰/۵ در ماه اوت، به ۵۸/۷ واحد در ماه سپتامبر رسیده است. اقتصاددانان این موسسه همچنین اعلام کردند که با توجه به رشد بخش‌های ساخت‌وساز و کارخانه‌ای، به احتمال قوی رشد ۰/۸ درصدی در فصل سوم سال جاری رقم خواهد خورد، که کمتر از پیش‌بینی ۰/۹ درصدی پیشین بود. بخش کارخانه‌ای نیز در ماه سپتامبر با کمترین سرعت ۱۷ ماه گذشته رشد نمود. دلیل کاهش رشد این بخش را می‌توان به افت صادرات انگلستان به حوزه یورو با توجه به ضعف اقتصادی اروپا نسبت داد. ارقام مدیران خرید در بخش ساخت‌وساز نیز در هفته گذشته منتشر شد و نشان داد که بخش مذکور به لطف رشد در تعداد ساخت‌وسازهای واحدهای تجاری، با بیشترین سرعت ۸ ماه گذشته رشد نموده است. این شاخص نیز از ۶۴/۲ واحد در ماه اوت به ۶۴ واحد در سپتامبر رسیده است.

اعتماد مصرف‌کننده

در راستای انتشار ارقام نه‌چندان مطلوب در فصل سوم، افت بیش از انتظار شاخص اعتماد مصرف‌کننده نیز مشاهده شد. موسسه GfK اعلام نمود که این شاخص از ۱ واحد در ماه اوت (بیشترین سطح ۹ سال گذشته) به ۱- واحد در سپتامبر رسیده است. تحلیل‌گران این موسسه پیش‌بینی می‌کنند که شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان بدلیل رشد ضعیف دستمزدها در سطوح فعلی نوسان خواهد نمود.

¹ Core Inflation



ژاپن

نگرانی از تضعیف ین

نزول ارزش ین ژاپن در برابر دلار آمریکا اولین بار پس از سال ۲۰۰۸ موجب این نگرانی شده که منافع درآمد صادراتی حاصل از این افت ارزش ین می‌تواند با تخریب قدرت خرید ژاپنی‌ها از بین رود. این نگرانی به خصوص برای شرکت‌های کوچک و متوسط بیشتر است و از این رو لابی این گروه‌ها بر آند تا دولت بیشتر بر روی نیازهای مالی شرکت‌های مذکور کار کند.

به نظر نمی‌رسد مقامات ژاپنی آن چنان از کاهش ارزش ین ناخشنود باشند. از آن جایی که شینزو آبه نخست‌وزیر ژاپن در پارلمان از این کاهش دفاع کرد و تاکید داشت که بنگاه‌های بزرگ و صادرکنندگان از این وضعیت منفعت می‌برند و باید بنگاه‌های کوچک از آن سهم داشته باشند. هارهیکو کورودا رییس بانک مرکزی ژاپن نیز گفت، از نظر وی کاهش ارزش ین نکته منفی برای اقتصاد در بر ندارد و اگر نرخ ارز، بیانگر واقعیات اقتصاد باشد، برای آن مفید نیز هست. در چند هفته گذشته، بحث‌هایی مطرح شده که بانک مرکزی ژاپن نمی‌تواند به هدف تورمی خودش برسد. از آن رو که تضعیف ین با تشویق صادرات می‌تواند به افزایش تورم کمک کند، برخی بر این نظرند که بانک مرکزی ژاپن خواهان توقف تضعیف ارزش ین نیست. زیرا این از معدود راه‌های باقی مانده برای بالا بردن تورم است.

تورم انتظاری

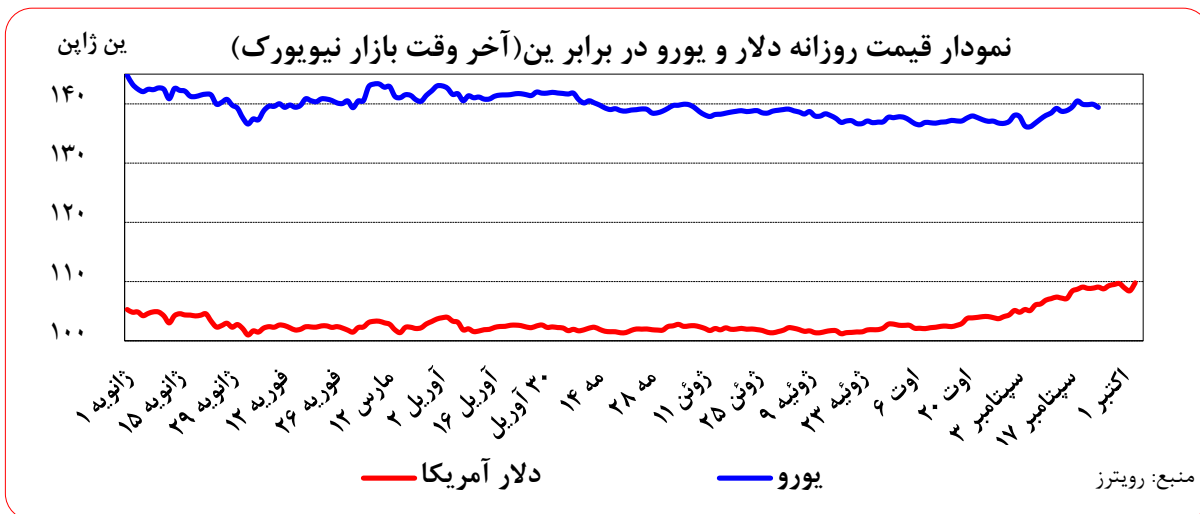
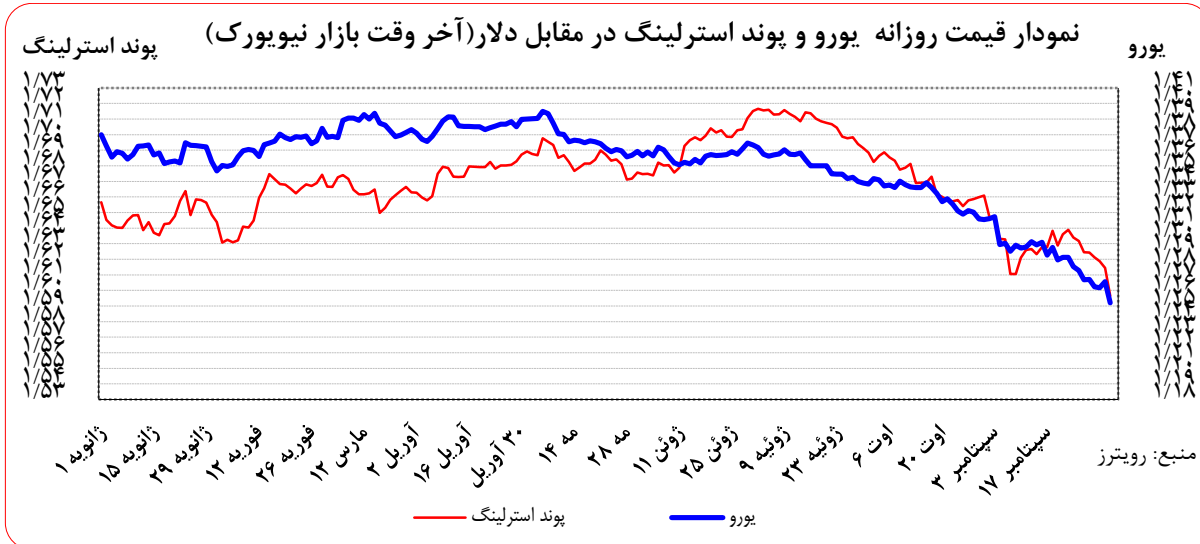
بانک مرکزی ژاپن نتیجه نظرسنجی خود را از تورم انتظاری منتشر کرد، که ارقام آن تفاوتی با نظرسنجی سه ماه پیش ندارد. بنگاه‌های ژاپنی انتظار دارند که تورم سالانه برای یک سال پیش رو ۱/۵ درصد، برای سه سال پیش رو ۱/۶ درصد و برای پنج سال پیش رو ۱/۷ درصد باشد.

هر چند این ارقام مثبت، نشان دهنده آن است که فعالان بازار در اقتصاد ژاپن به روند بهبود امیدوارند، اما سطوح انتظاری هنوز پایین‌تر از هدف تورمی بانک مرکزی ژاپن است. از این رو کورودا تلاش دارد تا تورم انتظاری را افزایش دهد، زیرا معتقد است با افزایش تورم انتظاری نیمی از راه برای رسیدن به تورم ۲ درصدی طی خواهد شد. از دیگر آمار منتشر شده اقتصاد ژاپن می‌بایست به نرخ بیکاری ماه اوت اشاره کرد که به سطح ۳/۵ درصد رسیده و نسبت به نرخ بیکاری ۳/۸ درصدی ماه ژوئیه، افت مناسبی داشته است.



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۰/۲۶، ۱/۲۳، ۱/۲۹ و ۱/۱ درصد تقویت شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۶۸۶-۱/۲۵۱۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۲۴۲-۱/۵۹۶۵ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۷۷-۱۰۸/۴۳ ین متغیر بود.



خلاصه عوامل تاثیرگذار بر بازار اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ کاهش تورم حوزه یورو در ماه سپتامبر
- ✓ ارقام فراتر از انتظار اشتغال در امریکا

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ نگرانی‌ها پیرامون پاسخ پکن به اعتراضات دموکراسی‌خواهی در هنگ‌کنگ
- ✓ ارقام نه‌چندان متقاعدکننده مخارج مصرف‌کننده و خانه‌های آماده برای محضر در امریکا
- ✓ تضعیف بازار سهام جهانی همزمان با کاهش بازده اوراق خزانه‌داری امریکا
- ✓ عدم اشاره آقای دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا به برنامه محرک اقتصادی فوری این بانک در قالب خرید اوراق بدهی

عوامل تقویت ین در مقابل اسعار:

- ✓ ارقام ضعیف کارخانه‌ای در سراسر دنیا
- ✓ هشدار پیرامون بیماری ابولا در امریکا

مشروح اخبار بازار ارز در هفته گذشته

دلار اگرچه در ابتدای هفته با حرکت اصلاحی نزولی روبرو گردید، اما در ادامه هفته با تقویت در مقابل اکثر اسعار عمده، نخستین هفته از فصل چهارم سال ۲۰۱۴ را با تقویت سپری کرد. به عبارت دیگر، ارقام اشتغال در امریکا به حدی متقاعدکننده بود که بتواند تاثیرات نه‌چندان مطلوب این ارقام در ماه اوت را جبران و حرکت اصلاحی نزولی را پایان دهد. در حوزه یورو، دراگی با عدم اشاره به خرید فوری اوراق قرضه توسط بانک مرکزی اروپا، به تقویت ناچیز یورو در روز پنجشنبه، کمک کرد.

روز دوشنبه، تقویت ۳ ماهه دلار متوقف گردید. نگرانی‌ها پیرامون پاسخ پکن به اعتراضات دموکراسی‌خواهی در هنگ‌کنگ و همچنین ضربه این اعتراضات به اقتصاد منطقه و به خطر افتادن موقعیت هنگ‌کنگ به عنوان مرکز مالی دنیا، سبب توقف تقویت دلار گردید. چین در این روز پیرامون هرگونه دخالت خارجی در هنگ‌کنگ هشدار داد و اعلام نمود که مخالفت‌ها را تحمل نخواهد کرد. از سوی دیگر، ارقام اقتصادی شامل مخارج مصرف‌کننده و خانه‌های آماده برای محضر اگرچه از رشد اقتصادی در امریکا خبر می‌داد، ولی آنچنان نبود که مقامات فدرال رزرو را به افزایش نرخ بهره پیش



از اواسط سال ۲۰۱۵ متقاعد کند. تحلیل‌گران نیز تقویت دلار به دلیل انتظار افزایش نرخ بهره در اواسط سال ۲۰۱۵ را بیش از اندازه دانستند و دلار را در آستانه عقب‌نشینی ارزیابی کردند.

روز سه‌شنبه، دلار به بیشترین سطح ۴ سال گذشته در مقابل سیدی از اسعار و بیشترین سطح ۲ سال گذشته در مقابل یورو رسید. کاهش تورم حوزه یورو در ماه سپتامبر و رسیدن آن به ۰/۳ درصد در دوره سالانه، اصلی‌ترین دلیل تضعیف یورو در مقابل دلار بود. علاوه بر این، معامله‌گران با مشاهده روند رشد اقتصادی در آمریکا، انتظار دارند که این کشور زودتر از ژاپن و حوزه یورو اقدام به افزایش نرخ بهره کند، لذا تقویت دلار معقول می‌نماید. در مجموع، دلار در فصل سوم سال ۲۰۱۴، با ۷/۷ درصد رشد، بیشترین رشد فصلی ۶ سال گذشته را به ثبت رساند.

تضعیف بازار سهام جهانی در روز چهارشنبه توانست با کاهش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا به کاهش ارزش دلار از بیشترین سطح ۶ سال گذشته در مقابل ین بیانجامد. در این روز، همچنین به دلیل برگزاری جلسه روز پنجشنبه بانک مرکزی اروپا و ارقام اشتغال آمریکا در روز جمعه، از دلار آمریکا سودگیری به عمل آمد.

روز پنجشنبه، پس از ۸ روز متوالی، یورو در مقابل دلار تقویت شد. عدم اشاره آقای دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا به برنامه محرک اقتصادی فوری این بانک در قالب خرید اوراق بدهی، یورو را در مقابل دلار تقویت نمود. دلار در این روز در مقابل ین تضعیف گردید. ارقام ضعیف کارخانه‌ای در سراسر دنیا و نیز هشدار پیرامون بیماری ابولا در آمریکا، با تحریک ریسک‌گریزی، سرمایه‌گذاران را به سوی ین امن سوق داد.

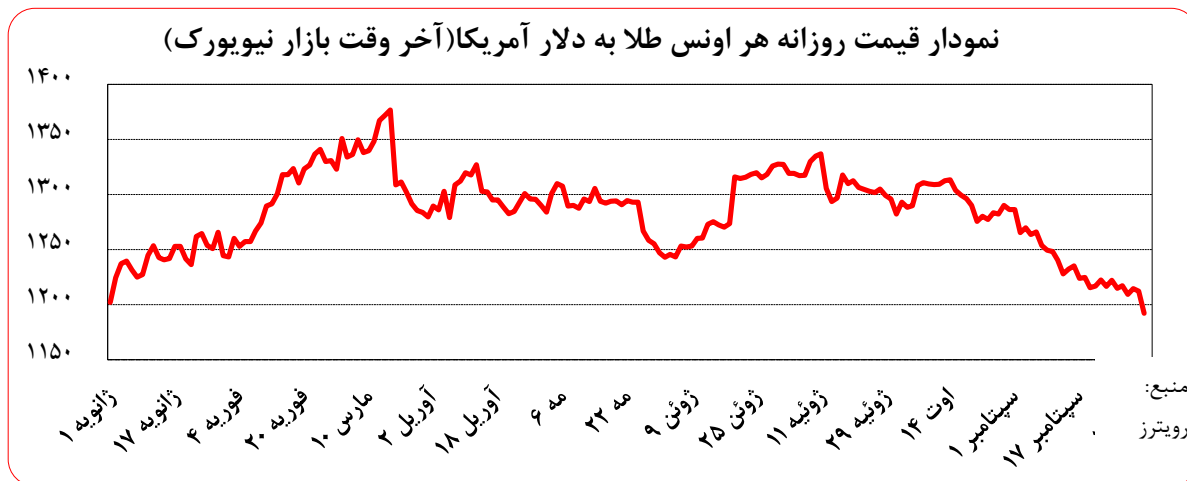
روز جمعه، ارقام اشتغال آمریکا فراتر از انتظار ظاهر شد و نشان داد که اقتصاد این کشور در مسیر صحیح رشد اقتصادی قرار گرفته است. در مجموع در هفته گذشته دلار برای دوازدهمین هفته متوالی در مقابل سیدی از اسعار تقویت گردید.

نرخ‌های بهره

۱۲ ماهه	۹ ماهه	۶ ماهه	۳ ماهه	
۰/۵۶۹۱۰	-	۰/۳۳۴۷۰	۰/۲۳۱۶۰	دلار
۰/۳۰۳۵۷	-	۰/۱۴۵۷۱	۰/۰۵۲۱۴	یورو
۱/۰۴۵۵۶	-	۰/۷۰۹۸۸	۰/۵۶۲۷۵	پوند
۰/۱۶۶۴۰	-	۰/۰۵۴۴۰	۰/۰۰۳۰۰	فرانک
۰/۳۱۴۷۱	-	۰/۱۶۵۷۱	۰/۱۱۴۲۹	ین
۱/۰۲۵۷۱	-	۰/۸۷۸۵۷	۰/۶۹۷۱۴	درهم
۶/۰۰۰۰	۶/۰۰۰۰	۶/۰۰۰۰	۵/۵۰۰۰	یوان مرجع
۴/۹۹۰۵	۴/۹۰۰۰	۴/۸۰۰۰	۴/۵۴۴۵	یوان شایبور
۱۱/۰۲۰۰	۱۱/۰۲۰۰	۱۱/۰۲۰۰	۱۱/۰۲۰۰	لیبر ترکیه

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۱۷/۲۰-۱۱۹۲/۲۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۷۷ درصد کاهش یافت.



روز دوشنبه، پس از آن که آمار مخارج مصرفی ایالات متحده منتشر شد و نشان داد که وضعیت اقتصاد آمریکا بهبود یافته، بهای طلا افت کرد. اما این افت محدود بود زیرا تظاهرات در هنگ کنگ اوج گرفت و به نگرانی‌ها در مورد رشد اقتصادی چین دامن زد. تظاهرات هنگ کنگ که منطقه‌ای مستقل از کشور چین است و بزرگ‌ترین بازار مالی شرق آسیا را در خود جای داده، موجب شد تا بازار جهانی سهام نیز افت کند. مخارج مصرفی ایالات متحده در ماه اوت نسبت به ماه قبل ۰/۵ درصد رشد داشت، که بر احتمال افزایش نرخ بهره این کشور افزود و در نتیجه بهای طلا در این روز ۰/۲ درصد افت کرد.

روز سه‌شنبه، بهای طلا به پایین‌ترین سطح ۹ ماهه خود رسید. علت این سقوط، جهش ارزش دلار آمریکا در برابر سایر ارزها بود که موجب شد به غیر از کاهش بهای طلا، قیمت نفت خام نیز سقوط کند. ارزش دلار آمریکا در این روز به بالاترین سطح دوساله در برابر یورو رسید و شاخص دلار آمریکا نیز به بالاترین سطح ۴ ساله رسید. در نتیجه، بهای هر اونس طلا به سطح حداقلی ۱۲۰۴/۴۰ دلار رسید که پایین‌ترین رقم از اول ژانویه بود.

بهای طلا در روز چهارشنبه اندکی افزایش یافت و از سطح پایین ۹ ماهه بالا آمد. علت اصلی این افزایش، داده‌های اقتصادی نه‌چندان مثبت تولیدات کارخانه‌های ایالات متحده بود که موجب فروش سهام در وال‌استریت شد و به تقاضای دارایی امن طلا دامن زد. آمار موسسه مدیریت عرضه (ISM) در این روز نشان داد که فعالیتهای کارخانه‌های



اقتصاد آمریکا در ماه اوت کاهش یافته و اگرچه قیمت طلا به دلیل انتشار این آمار افزایش داشت اما کارشناسان بر این نظر بودند که این افزایش بهای طلا موقتی خواهد بود.

روز پنجشنبه، بازار طلا تحت فشار افت بهای نفت خام و چشم انداز مثبت اقتصادی ایالات متحده قرار گرفت و از بهای فلز زرد رنگ کاسته شد. اما نگرانی‌های ژئوپلیتیک اندکی از این افت کاست. آمار بیمه بیکاری هفته گذشته آمریکاییان نشان دهنده افت غیرمنتظره در میزان بیکاری داشت و انتشار آن در این روز باعث شد بهای طلا بار دیگر به روند نزولی خود بازگردد. اما عامل محدود شدن نزول بهاء، تشدید اعتراضات در هنگ کنگ بود که در آن معترضان به پررنگ شدن نقش دولت مرکزی در سیاستگذاری این منطقه اعتراض داشتند.

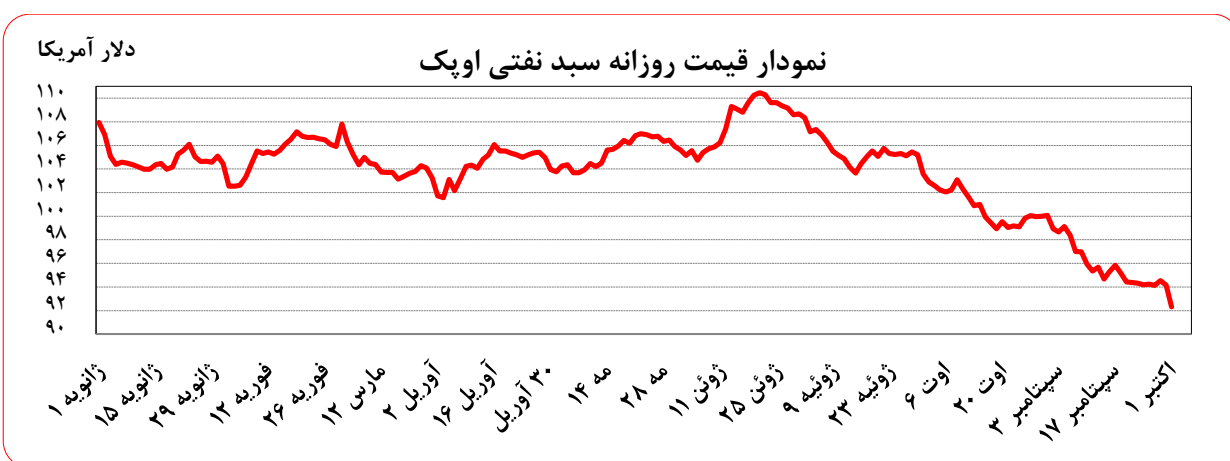
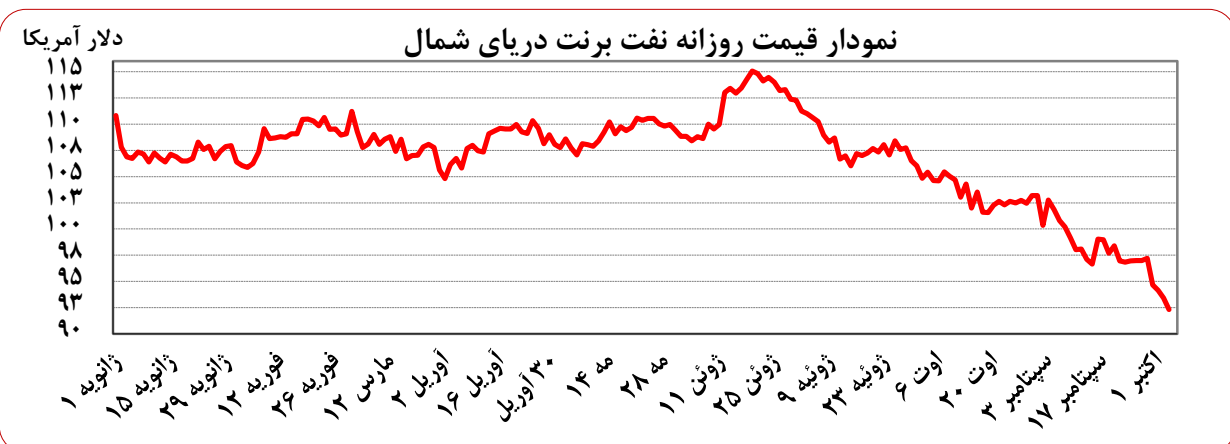
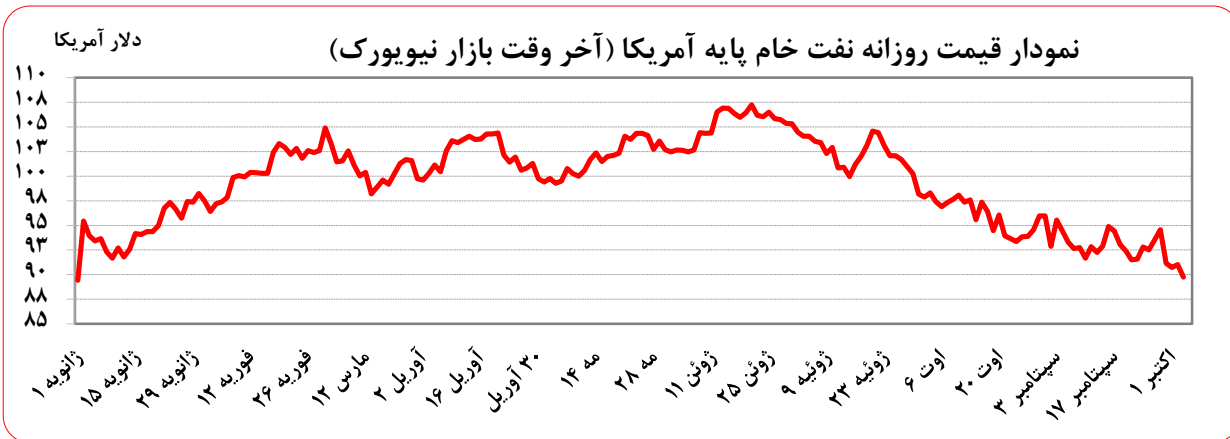
جمعه، روز دیگری برای طلا بود. در این روز فلز زرد رنگ به پایین تر از سطح روانی ۱۲۰۰ دلار کاهش یافت و با ۱/۸ درصد افت روزانه به سطح ۱۱۸۹/۶۴ دلار در هر اونس رسید. آمار منتشره از سوی وزارت کار آمریکا در مورد میزان اشتغال که نشان می‌داد بیکاری پس از شش سال به کمترین سطح خود رسیده موجب افزایش ارزش دلار آمریکا و افت شدید بهای طلا شد. در حالی که بالاترین سطح قیمتی ماه ژوئیه ۱۳۴۵ دلار در هر اونس بود، در دو ماه اخیر بهای طلا حدود ۱۱ درصد افت کرده است.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۰۳ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۴/۵۷-۸۹/۷۴ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۹۱/۴۴ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۲/۶۸ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۹۷/۲۰-۹۲/۳۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۹۴/۳۵ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۹۴/۳۷-۹۴/۱۸ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت اوپک به ۹۴/۲۸ دلار رسید که نسبت به متوسط هفته ماقبل ۰/۸۵ درصد کاهش داشت.



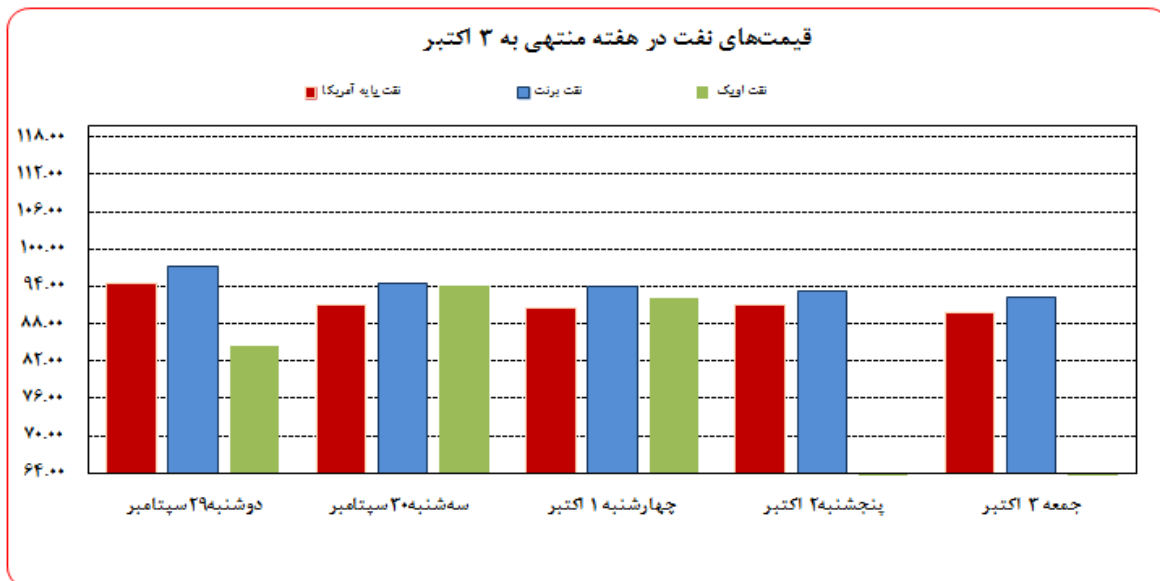
بهره برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
-۱۲/۱	-۱/۴	۱,۰۴۷/۶۰	نفت خام
-۲/۱	-۱/۴	۳۵۶/۶۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۵	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۱۱/۲	-۱/۸	۲۰۸/۵۰	بنزین

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱,۰۵۳	-۳۰	۸,۸۳۷	تولید داخلی
-۱۴۴۳	۳۷۹	۶,۸۶۴	خالص واردات



در هفته گذشته در مقایسه با هفته ماقبل آن متوسط بهای نفت برنت، آمریکا و اوپک کاهش یافت. در ابتدای هفته ارقام بخش مصرف در آمریکا در بازار نفت مطلوب ارزیابی شد و تنها در روز دوشنبه اندکی قیمت نفت خام را افزایش داد. اما در سایر روزهای هفته روند قیمت بطور کامل نزولی بود. عدم رشد مناسب شاخص های مربوط به تولیدات کارخانه ای در چین و منطقه یورو، چشم انداز تقاضای نفت را منفی تر نمود. قیمت بنزین در آمریکا تنها در یک روز، ۴ درصد کاهش یافت تا نشانه ای دیگری از کاهش تقاضای نفت باشد. عربستان به عنوان بزرگترین صادرکننده نفت جهان، اعلام کرد قیمت



نفت صادراتی به آسیا در ماه نوامبر را کاهش می‌دهد که به معنی عدم تمایل عربستان به کاهش تولید سبب نفتی اوپک است. این کشور در پی افزایش سهم خود از صادرات نفت خام جهانی است. در اواخر هفته، در پی رشد شاخص‌های اشتغال امریکا، افزایش ارزش دلار سبب کاهش ارزش اسمی نفت خام در بازارهای جهانی شد.

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

هفته منتهی به ۱۳۹۳/۰۷/۱۱

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

۲۰۱۴/۱۰/۰۳

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۳ اکتبر	پنجشنبه ۲ اکتبر	چهارشنبه ۱ اکتبر	سه شنبه ۳۰ سپتامبر	دوشنبه ۲۹ سپتامبر	عنوان	جمعه ۲۶ سپتامبر
۰/۶۶۹۲		۰/۶۸	۰/۶۷۳۸	۰/۶۷۴۲	۰/۶۷۳۳	۰/۶۷۴۵	۰/۶۷۴۵	۰/۶۷۲۳	دلار به SDR	۰/۶۷۰۶
۱/۱۰۹۰	۲	۰/۸۶	۱/۱۱۸۵	۱/۱۲۴۶	۱/۱۱۵۷	۱/۱۱۶۳	۱/۱۱۹۶	۱/۱۱۶۳	دلار کانادا	۱/۱۱۵۷
۱۰۸/۹۶	۱	۰/۲۶	۱۰۹/۲۵	۱۰۹/۷۷	۱۰۸/۴۳	۱۰۸/۸۹	۱۰۹/۶۵	۱۰۹/۴۹	ین ژاپن	۱۰۹/۲۹
۱/۲۷۸۲	۴	-۱/۲۳	۱/۲۶۲۵	۱/۲۵۱۴	۱/۲۶۶۹	۱/۲۶۲۴	۱/۲۶۳۲	۱/۲۶۸۶	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۲۶۸۳
۰/۹۴۴۶	۵	۱/۲۹	۰/۹۵۶۷	۰/۹۶۷۴	۰/۹۵۴۰	۰/۹۵۵۹	۰/۹۵۵۱	۰/۹۵۱۳	فرانک سوئیس	۰/۹۵۱۴
۱/۶۳۳۱	۳	-۱/۱۰	۱/۶۱۵۰	۱/۵۹۶۵	۱/۶۱۴۵	۱/۶۱۸۷	۱/۶۲۱۳	۱/۶۲۴۲	لیره انگلیس *	۱/۶۲۴۶
۱/۴۹۴۳۰		-۰/۶۸	۱/۴۸۴۲۱	۱/۴۸۳۱۹	۱/۴۸۵۲۷	۱/۴۸۲۶۷	۱/۴۸۲۵۸	۱/۴۸۷۳۴	SDR به دلار	۱/۴۹۱۱۱
۱۲۱۸/۵۱		-۰/۷۷	۱۲۰۹/۰۸	۱۱۹۲/۲۰	۱۲۱۲/۲۵	۱۲۱۴/۴۵	۱۲۰۹/۳۰	۱۲۱۷/۲۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۱۴/۶۷
۱۲۱۶/۰۵		-۰/۳۵	۱۲۱۱/۸۵	۱۱۹۵/۰۰	۱۲۱۱/۷۵	۱۲۱۶/۵۰	۱۲۱۶/۵۰	۱۲۱۹/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۲۱۳/۷۵
۹۶/۹۵		-۲/۶۸	۹۴/۳۵	۹۲/۳۱	۹۳/۴۲	۹۴/۱۶	۹۴/۶۷	۹۷/۲۰	نفت برنت انگلیس	۹۷/۰۰
۹۲/۳۹		-۱/۰۳	۹۱/۴۴	۸۹/۷۴	۹۱/۰۱	۹۰/۷۳	۹۱/۱۶	۹۴/۵۷	نفت پایه آمریکا	۹۳/۵۴
۱۷۱۰۰		-۰/۹۰	۱۶۹۴۶	۱۷۰۱۰	۱۶۸۰۱	۱۶۸۰۵	۱۷۰۴۳	۱۷۰۷۱	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۱۱۳
۱۶۲۴۴		-۱/۵۸	۱۵۹۸۷	۱۵۷۰۹	۱۵۶۶۲	۱۶۰۸۲	۱۶۱۷۴	۱۶۳۱۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۶۲۳۰
۶۶۸۹		-۱/۹۳	۶۵۶۰	۶۵۲۸	۶۴۴۶	۶۵۵۸	۶۶۲۳	۶۶۴۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۶۴۹
۹۶۰۱		-۲/۴۲	۹۳۶۹	---	۹۱۹۶	۹۳۸۲	۹۴۷۴	۹۴۲۳	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۴۹۱

شماره ۲۹

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا