



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 ۳۰

هفته منتهی به ۱۷ اکتبر ۲۰۱۴

۲۵ مهر ماه ۱۳۹۳





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۵

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

بریتانیا

ژاپن

۵-۸

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:

هفته گذشته اعتماد و اطمینان از بازارهای مالی دور شد و نوسانات بازارهای مالی را به دنبال داشت. نگرانی از کاهش رشد اقتصادی و حتی سیر نزولی تورم از جمله مهمترین موضوعات اقتصادی بودند که در شیوع ریسک‌گریزی در بازارهای مالی تأثیرگذار بودند. تحولات اقتصادی امریکا در هفته گذشته مجموعه‌ای از اخبار متفاوت اقتصادی بود. شاخص‌های خرده‌فروشی، قیمت تولید کننده و موجودی انبار ضعیف‌تر از انتظار بودند ولی تولیدات صنعتی و شاخص هفتگی مطالبات جدید دریافت بیمه بیکاری بهتر از حد انتظار ظاهر شدند. خانه‌های شروع به ساخت در ماه سپتامبر نیز نزدیک به آن مقداری بود که توسط کارشناسان پیش‌بینی می‌شد و به میزان ۶/۳ درصد نسبت به ماه قبل از آن افزایش یافت. شاخص اعتماد سازندگان مسکن با اینکه ۵ واحد در ماه اکتبر کاهش یافت، اما در سطحی باقی ماند که همچنان در محدوده انبساط قرار دارد.

تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه اوت با کاهش شدید در تولید کالاهای سرمایه‌ای و مصرفی بادوام افت قابل توجهی را تجربه نمود که نشان از کاهش سرمایه‌گذاری و اعتماد مصرف‌کنندگان منطقه داشت.

در انگلستان ارقام اقتصادی همچون تورم و شاخص خرده‌فروشی با کاهش خود، بار دیگر توانست بازار را مجاب کند که بانک مرکزی انگلستان زودتر از فوریه ۲۰۱۵ دست به افزایش نرخ بهره نخواهد زد.

در ژاپن، آخرین آمار بانک مرکزی این کشور نشان می‌دهد که میزان وام دهی بانک‌های محلی رشدی سه برابر رشد وام دهی بانک‌های بزرگ را تجربه کرده‌اند. از سوی دیگر، نخست‌وزیر ژاپن از اقدامات دولت برای تعریف مناطق ویژه استراتژیک، تسهیل در صدور ویزا و توسعه صنعت گردشگری سخن گفته است.

هفته گذشته، جو کلی بازار سهام و دلار نگران سلامت اقتصادی اکثر اقتصادهای عمده بود. اگرچه ارقام اقتصادی امریکا توانست قدرت خود را در انتهای هفته به معامله‌گران ثابت نماید، اما ضعف ارقام خرده‌فروشی به عنوان اصلی‌ترین دلیل افت بازار سهام و دلار عمل کرده است.

بازار طلا برای دومین هفته پیاپی رشد قیمتی را تجربه کرد. دلیل اصلی این رشد نگرانی‌ها در مورد آینده اقتصاد جهانی و انتظارات درباره به تعویق انداختن افزایش نرخ بهره فدرال رزرو بود. البته عدم رشد قیمتی مناسب با این تحولات، کارشناسان را بدین سو سوق داده که انتظار عقب‌گرد قیمتی را در بازار طلا داشته باشند.

هفته گذشته، متوسط بهای نفت برنت، امریکا و اوپک در مقایسه با متوسط آنها در هفته ماقبل کاهش یافت. عربستان سعودی اعلام کرد که قیمت نفت بین ۸۰ تا ۹۰ دلار در هر بشکه برایش قابل قبول است. ذخایر نفت امریکا حدود ۹ میلیون بشکه افزایش یافت، برخی از بانک‌های بزرگ در نقاط مختلف دنیا اقدام به کاهش موقعیت‌های فزونی (Long Position) نفتی نمودند و ارقام ماه اوت تولیدات صنعتی منطقه یورو بسیار ناامید کننده بود تا قیمت نفت خام باز هم کاهش یابد.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

نوسانات هفته گذشته بازارهای مالی ریشه در نگرانی‌های موجود پیرامون اقتصاد جهانی دارد. شیوع بیماری ابولا، سقوط قیمت کالاها و انتشار آمار ضعیف برخی شاخص‌های اقتصادی در ایالات متحده از مهمترین موضوعاتی بودند که ریسک‌گریزی را در هفته گذشته به اوج رساندند. بازارهای سهام آمریکا در هفته گذشته با افت ارزش رو به رو شد و نرخ بازدهی اوراق خزانه داری نیز کاهش یافت. مهمترین موضوع اقتصادی که می‌توان به آن اشاره کرد کاهش خرده‌فروشی در ماه سپتامبر بود. این شاخص که در ماه اوت به میزان ۰/۶ درصد افزایش یافته بود در ماه سپتامبر کاهش ۰/۳ درصدی را تجربه نمود. البته کاهش ماه سپتامبر غیر منتظره نبود. رشد به طور نسبی زیاد خرده‌فروشی در ماه اوت مرهون افزایش قیمت بنزین و مصالح ساختمانی و حتی فروش خودرو بود. اما قیمت بنزین در هفته‌های اخیر کاهش یافته بود و به همین دلیل فروش پمپ بنزین‌ها در ماه سپتامبر ۰/۸ درصد در مقایسه با ماه قبل کاهش یافت. البته کاهش فروش در سایر گروه‌های کالایی از جمله پوشاک، مصالح ساختمانی و فروش‌های آنلاین طی ماه مذکور مشاهده می‌شود. خودرو نیز سهم کاهنده‌ای در خرده‌فروشی ماه سپتامبر داشته به طوری که با حذف آن ضعف فروش از ۰/۳- به ۰/۲- درصد بهبود می‌یابد. علی‌رغم کاهش خرده‌فروشی در ماه سپتامبر، به نظر می‌رسد مخارج مصرفی طی سه ماهه سوم جاری میلادی در مجموع افزایش داشته و می‌تواند سهم مثبتی در رشد اقتصادی آمریکا در این فصل داشته باشد. پیش‌بینی می‌شود رشد فصلی اقتصاد آمریکا در سه ماهه سوم حدود سه درصد اعلام شود. نوسان و بی‌ثباتی اخیر در بازارهای مالی و موضوعاتی نظیر شیوع بیماری ابولا در آمریکا می‌تواند تأثیر منفی بر اعتماد مصرف‌کننده داشته و به این ترتیب زمینه تضعیف مصرف (مهمترین رکن رشد اقتصادی) را در فصل پایانی سال ۲۰۱۴ فراهم نماید.

قیمت‌ها

شاخص قیمت تولیدکننده در ماه سپتامبر ۰/۱ درصد کاهش یافت و در دوره سالانه نیز به سطح ۱/۶ درصد فرو نشست. بدون تردید کاهش قیمت نفت و بنزین در این کاهش، تأثیر زیادی داشته است. این رویداد انعکاس زیادی در بازارها یافت. نگرانی‌های ایجاد شده در مورد کندی رشد اقتصاد جهانی و متعاقب آن ضعف مصرف، حساسیت‌ها در مورد قیمت‌ها را افزایش داده است. البته اظهارات هفته گذشته خانم یلن نشان داد که از نظر فدرال رزرو نگرانی خاصی در مورد کاهش قیمت‌ها وجود ندارد و تورم به سطح هدف گذاری شده ۲/۰ درصد بازخواهد گشت. آنچه برای فدرال رزرو در حال حاضر از اولویت برخوردار است، موضوع اشتغال و ضعف‌های موجود در بازار کار است که به سیاست پولی و زمان افزایش نرخ بهره کلیدی جهت‌دهی می‌نماید. گفتنی است بر اساس آخرین اطلاعات، نرخ تورم ماه اوت (رشد شاخص قیمت مصرف‌کننده) در دوره سالانه در سطح ۱/۷ درصد قرار گرفته است.



منطقه یورو

کاهش تولیدات صنعتی

روند کاهش تولیدات صنعتی در کشورهای مهم منطقه یورو از جمله آلمان که در گزارش قبلی نیز مورد بررسی قرار گرفته بود در ماه اوت نیز تداوم یافت. در نتیجه تولیدات صنعتی ماه اوت در مقایسه با ماه مشابه سال قبل ۱/۹ درصد کاهش یافت. این کاهش شدید در حالی روی داد که تنها انتظار افت ۰/۹ درصدی توسط اقتصاددان پیش‌بینی شده و در ماه ژوئیه نیز رشد ۱/۶ درصدی تجربه شده بود.

بررسی اقلام تولیدات صنعتی ماه اوت در مقایسه با ماه اوت سال قبل نشان داد که بیشترین کاهش در تولید کالاهای سرمایه‌ای با ۳/۷ درصد نزول روی داده که نشانه‌ای بر کاهش سرمایه‌گذاری است. بعد از کالاهای سرمایه‌ای بیشترین کاهش در تولید کالاهای مصرفی با دوام روی داده که از نبود اعتماد مصرف‌کنندگان حکایت می‌کند. در بین کشورهای منطقه نیز افت تولیدات صنعتی آلمان از منظر بزرگی و اهمیت قابل توجه بود.

از آنجایی که نرخ رشد تولیدات صنعتی ماه ژوئیه نیز در مقایسه سالانه از ۲/۲ به ۱/۶ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفت، در صورت ادامه روند کاهش تولیدات در ماه سپتامبر، احتمال رشد منفی ارقام در کل فصل سوم دور از انتظار نخواهد بود. این امر می‌تواند بر رشد اقتصادی فصل سوم نیز تاثیر منفی داشته باشد. ارقام مذکور که سبب نگرانی برخی از مقامات ارشد پولی منطقه شده و موضع‌گیری آنها را به همراه داشته است. دراگی رییس بانک مرکزی از دولت‌های منطقه به ویژه آلمان درخواست نموده در سیاست‌های انقباضی مالی تجدید نظر کنند. البته رییس بانک مرکزی آلمان کماکان معتقد است کشورهای منطقه باید به سیاست‌های ریاضتی ادامه دهند و نیازی به تغییر سیاستی وجود ندارد.

انگلستان

تورم و بیکاری انگلستان

سقوط غیرمنتظره تورم در انگلستان به کمترین سطح ۵ سال گذشته به احتمال قوی آقای کارنی را به حفظ نرخ بهره در سطوح فعلی برای مدت طولانی‌تری مجاب می‌کند. نرخ رشد قیمت مصرف‌کننده از ۱/۵ درصد در ماه اوت به ۱/۲ درصد در ماه سپتامبر، یعنی کمترین سطح از سال ۲۰۰۹ تاکنون رسید. افت قیمت نفت و پوند قوی، هزینه واردات در انگلستان را به شدت کاهش داده است. بیکاری نیز بیش از پیش‌بینی‌ها کاهش یافت و به کمترین سطح ۶ سال گذشته رسید. نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به اوت به ۶ درصد کاهش یافت. در مجموع با توجه به لختی اقتصاد در بخش خدمات و کارخانه‌ای و با در نظر گرفتن کندی رشد اقتصادی در حوزه یورو، رشد اقتصادی در انگلستان با چالش‌هایی مواجه است که به احتمال قوی زمان افزایش نرخ بهره در این کشور را به عقب خواهد انداخت.



خرده‌فروشی

خرده‌فروشی انگلستان در ماه سپتامبر بیش از پیش‌بینی‌ها افت کرد و به کمترین سطح از دسامبر ۲۰۰۸ تاکنون رسید. کاهش فروش مواد غذایی و پوشاک اصلی‌ترین دلیل این افت عنوان شده است. تابستان گرم، سبب کاهش تقاضا برای البسه زمستانی نیز شده است. در مجموع به نظر می‌رسد افت ۲/۱ درصدی خرده‌فروشی سپتامبر در دوره سالانه چندان به طول نیانجامد و با نزدیک شدن به کریسمس، میزان فروش نیز افزایش یابد.

جدیدترین پیش‌بینی زمان افزایش نرخ بهره

در هفته‌های گذشته ارقام اقتصادی انگلستان همانند انتظار اکثر اقتصاددانان، نشان از کندی روند رشد اقتصادی در فصول سوم و چهارم داشت. عدم افزایش دستمزدهای واقعی در کنار ارقام نه‌چندان قابل قبول اقتصادی، به احتمال قوی بانک مرکزی را متقاعد به عدم افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۴ خواهد کرد. زمان در نظر گرفته شده برای افزایش نرخ بهره از سوی اکثر کارشناسان در حال حاضر فوریه ۲۰۱۵ است.

ژاپن

افزایش وام‌دهی

وام دهی بانک‌های منطقه ای در ژاپن افزایش یافته که این امر با سیاست‌های شینزو آبه نخست وزیر این کشور همسو است. آمار بانک مرکزی ژاپن نشان می‌دهد، وام دهی بانک‌های کوچک محلی در ماه سپتامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳/۶ درصد افزایش یافته اما رشد وام دهی بانک‌های بزرگ تنها ۱/۲ درصد بوده که یک سوم رشد وام‌دهی بانک‌های کوچک است. آبه این ماه، لایحه ای را به تصویب رساند که طبق آن دولت به وام دهندگان خارج از توکیو کمک کند تا آنان به ایجاد شغل و رونق اقتصادی کمک کنند. در عین حال برخی از اقتصاددانان ژاپنی بر این باورند که با وجود افزایش میزان وام دهی بانک‌ها، تقاضا برای تامین سرمایه رشد آن چنانی نکرده است. این بدان معناست که اقتصاد ژاپن نیازمند فرصت‌های برآمده از کسب و کارهای تازه است.

متوسط نرخ بهره وام‌های جدید در ژاپن در ماه اوت بر اساس آمار بانک مرکزی به سطح ۰/۷۶۷ درصد رسید که کمترین سطح از سال ۱۹۹۳ است. این کاهش باید سرمایه گذاری را تشویق کند، اما ناظران، سرمایه گذاری‌های انجام شده را کمتر از حد انتظار می‌دانند.



ارتقا گردشگری

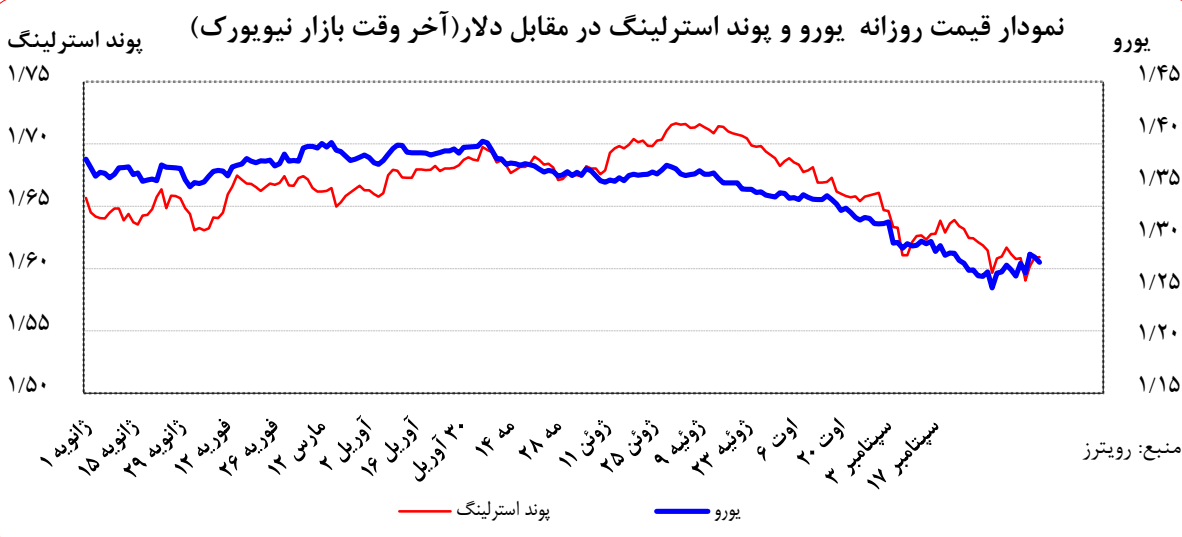
آبه در نظر دارد که از صنعت گردشگری برای خلق کسب و کار کمال استفاده را نماید. از همین رو دولت قصد دارد، تعداد فروشگاههای بدون مالیات (Tax-Free) را افزایش داده و مقررات ویزا را تسهیل کند. دولت همچنین در حال ساخت شش منطقه ویژه استراتژیک است که در آن قوانین و مقررات مربوط به نیروی کار، بیمه و کشاورزی، آسان تر است. با در دست داشتن این پروژه ها نخست وزیر ژاپن می گوید: "ژاپن باید با قدرت تمامی مناطق کشور را آن چنان تجهیز کند که نسل جوان امید به آینده داشته باشد."

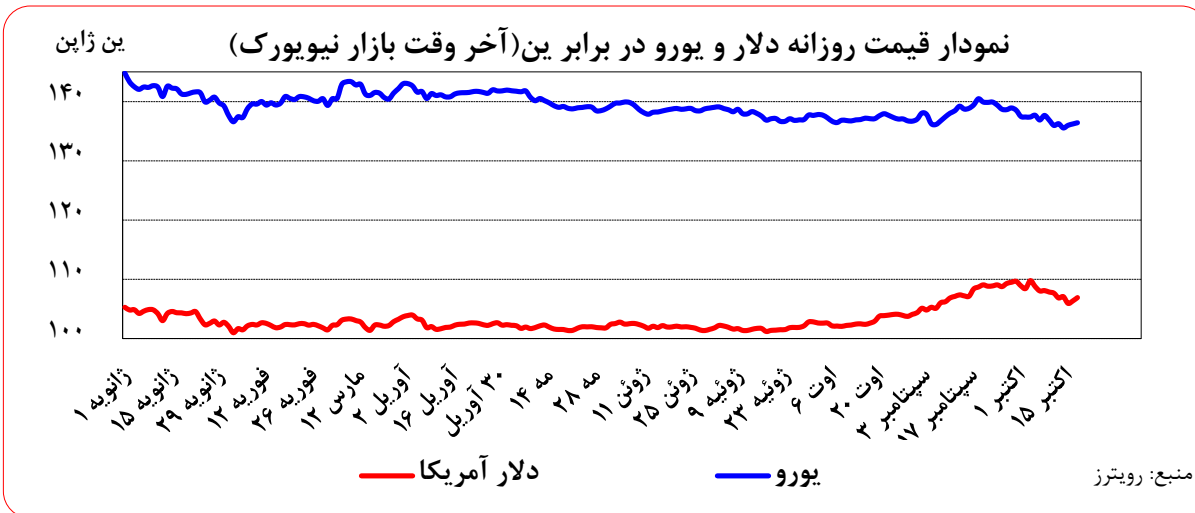
کاهش وام مسکن

صورت های مالی سه بانک بزرگ ژاپنی نشان می دهد که وام خرید خانه آنها در ماه مارس سال جاری به سطح ۴۰/۶ تریلیون ین کاهش یافته است. در حالی که این رقم در ماه مارس سال گذشته ۶۰۸ میلیارد ین بود. این بانک ها وام های خارج از کشور خود را برای سوددهی بیشتر در کشورهای هدف، افزایش داده اند. میزان وام دهی خارج کشور به خصوص برای بانک مشهور میتسویشی یو. اف. جی. بیش از سایرین بوده است. آن گونه که آمار این بانک نشان می دهد، میزان وام دهی خارج از ژاپن در ماه مارس امسال نسبت به سال قبل ۳۳ درصد رشد داشته است.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو و فرانک به ترتیب ۱/۳۶، ۰/۶۹ و ۱/۰ درصد تضعیف و در برابر پوند ۰/۴۳ درصد تقویت شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۸۳۷-۱/۲۶۵۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۹۰۵-۱/۶۰۹۲ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۷/۰۶-۱۰۵/۹۲ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- کاهش پیش‌بینی رشد اقتصادی اکثر اقتصادهای عمده از سوی صندوق بین‌المللی پول
- احتمال به تاخیر افتادن زمان افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو
- سخنان آقای ویلیام، رئیس فدرال رزرو سان فرانسیسکو، پیرامون لزوم به عقب افتادن زمان افزایش نرخ بهره در امریکا
- ارقام ضعیف خرده‌فروشی و شاخص قیمت تولیدکننده و همچنین افت میزان فعالیت‌های کارخانه‌ای^۱ در امریکا

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ارقام ضعیف اقتصادی در حوزه یورو و انگلستان
- ثبت رکورد کمترین متقاضیان بیمه بیکاری ۱۴ سال گذشته در امریکا
- ارقام فراتر از انتظار تولیدات صنعتی در امریکا

^۱ شاخص New York Empire State Manufacturing Index



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

- حراج ناموفق اوراق قرضه در اسپانیا
- کاهش تورم در ۵ کشور حوزه یورو
- وضعیت مطلوب شاخص اعتماد مصرف‌کننده در آمریکا

عوامل تقویت ین در مقابل اسعار:

- کاهش پیش‌بینی رشد اقتصادی اکثر اقتصادهای عمده از سوی صندوق بین‌المللی پول
- ترس از کاهش تورم در سراسر دنیا

مشروح اخبار بازار ارز در هفته گذشته

ابتدای هفته، فضا کلی بازار ارز از اتفاقات هفته ماقبل تاثیر گرفت. کاهش پیش‌بینی رشد اقتصادی اکثر اقتصادهای عمده از سوی صندوق بین‌المللی پول از یک سو و ارقام ضعیف اقتصادی آلمان، توانست به نگرانی‌ها پیرامون رشد اقتصاد جهانی دامن زده و اسعار امن همچون ین و فرانک را در مقابل دلار تقویت کند. همچنین در روز شنبه آقای فیشر قائم‌مقام فدرال رزرو با ابراز نگرانی از رشد اقتصاد جهانی، احتمال به تاخیر افتادن زمان افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو را تشدید نمود.

روز سه‌شنبه، دلار تاحدودی در مقابل اسعار عمده تقویت شد. ارقام ضعیف اقتصادی در حوزه یورو و انگلستان، توانست سلامت نسبی اقتصاد آمریکا را به رخ کشیده و دلار را در مقابل سایر اسعار تقویت نماید. داده‌های تولیدات صنعتی در حوزه یورو و نیز ارقام ضعیف‌تر از انتظار ZEW توانست ترس از رکود در حوزه یورو را افزایش دهد. در انگلستان نیز افت تورم و ارقام نه‌چندان متقاعدکننده خرده‌فروشی، تضعیف پوند در مقابل دلار را دامن زد. در این روز سخنان آقای ویلیام رئیس فدرال رزرو سان فرانسیسکو پیرامون احتمال به عقب افتادن زمان افزایش نرخ بهره در آمریکا، با توجه به افت تورم از سطح ۲ درصدی مورد هدف این بانک، تنها توانست اندکی تقویت دلار را محدود کند و منجر به تغییر جهت آن نشد.

روز چهارشنبه، ارقام اقتصادی در آمریکا^۱ توانست جو شکل‌گرفته از ابتدای هفته پیرامون به تاخیر افتادن زمان افزایش نرخ بهره در این کشور را تقویت کند و دلار را در مقابل اسعار عمده تضعیف نماید. از سوی دیگر، داده‌ها نشان داد که کاهش تورم چین در ماه سپتامبر بیش از انتظار بوده و ترس از کاهش تورم در سراسر دنیا با انتشار این خبر افزایش یافت. لذا اسعار امنی همچون ین ژاپن در این روز به شدت تقویت شد.

روز پنجشنبه، ثبت رکورد کمترین متقاضیان بیمه بیکاری طی ۱۴ سال گذشته در آمریکا و نیز ارقام فراتر از انتظار تولیدات کارخانه‌ای توانست دلار را در مقابل اسعار عمده تقویت کند. این آمار نشان داد که تغییر عمده‌ای در وضعیت

^۱ ارقام ضعیف خرده‌فروشی و شاخص قیمت تولیدکننده و همچنین افت میزان فعالیت‌های کارخانه‌ای



اقتصادی امریکا ایجاد نشده و ارقام اقتصادی امریکا در مقایسه با سایر اقتصادهای عمده، سلامت اقتصاد این کشور را تایید می‌کند. در سوی مقابل، حراج ناموفق اوراق قرضه در اسپانیا و نیز کاهش تورم در ۵ کشور حوزه یورو به تضعیف یورو در مقابل دلار انجامید.

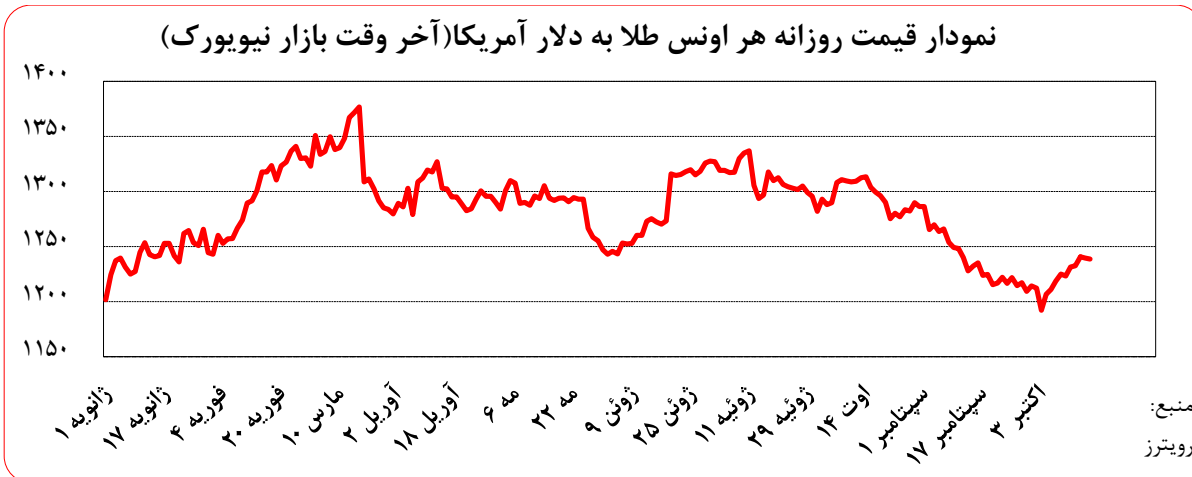
روز جمعه، شاخص تمایلات مصرف‌کننده در امریکا توانست بار دیگر با تقویت دلار، از نگرانی پیرامون اقتصاد این کشور بکاهد. در مجموع، دلار برای دومین هفته متوالی در مقابل اسعار عمده تضعیف شد.

نرخ‌های بهره

۱۲ ماهه	۹ ماهه	۶ ماهه	۳ ماهه	
۰/۵۴۶۹۰	-	۰/۳۳۳۰۰	۰/۲۳۱۳۵	دلار
۰/۳۰۵۷۱	-	۰/۱۴۶۴۳	۰/۰۵۶۴۳	یورو
۱/۰۲۱۱۹	-	۰/۶۹۵۵۰	۰/۵۶۰۲۵	پوند
۰/۱۶۳۴۰	-	۰/۰۵۳۴۰	۰/۰۰۷۰۰	فرانک
۰/۳۱۳۳۹	-	۰/۱۶۲۸۶	۰/۱۱۲۸۶	ین
۱/۰۱۸۵۷	-	۰/۸۵۱۴۳	۰/۶۹۱۴۳	درهم
۶/۰۰۰۰	۶/۰۰۰۰	۶/۰۰۰۰	۵/۵۰۰۰	یوآن مرجع
۱۰/۸۹۰۷	۱۰/۸۹۰۷	۱۰/۸۸۶۵	۱۰/۸۹۰۷	لیبر ترکیه

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۴۰/۶۴-۱۲۳۱/۵۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۶۱ درصد افزایش یافت.



در پی کاهش ارزش دلار آمریکا به علت نگرانی‌ها در مورد رشد اقتصاد جهانی، بهای طلا روز دوشنبه افزایش یافت. عامل دیگری که در این روز بر رشد بهای طلا افزود، چشم انداز اجرای سیاست‌های محرک اقتصادی توسط چین بود که موجب افزایش انگیزه در سرمایه‌گذاری برای طلا شد. پس از آن که سازمان‌های بین‌المللی سخن از کاهش رشد اقتصاد در کشورهای صنعتی به میان آوردند، بازار بدین فرضیه بیشتر نزدیک شد که فدرال رزرو به احتمال زیاد افزایش نرخ بهره را به تعویق خواهد انداخت. در نتیجه، برای چند روز پیاپی بهای طلا افزایش یافت.

روز سه شنبه، با تقویت مجدد ارزش دلار آمریکا، بهای نفت کاهش یافت و به تبع آن، ارزش فلز زرد رنگ نیز تقلیل پیدا کرد و موجب شد تا طلا پس از اوج گیری اخیرش نفسی تازه کند. بهای طلا در این روز با ۰/۳ درصد کاهش به سطح ۱۲۳۲/۷۵ دلار در هر اونس رسید. در این روز نرخ بازدهی اوراق قرضه ۳۰ ساله آمریکا نیز به زیر ۳ درصد رسید که به نظر برخی از کارشناسان نشانه آن بود که بهای طلا و نقره می‌تواند پس از یک دوره افت مداوم، رشد داشته باشد.

بازار طلای روز چهارشنبه تحت تاثیر افت شدید بازار سهام ایالات متحده در پی انتشار داده‌های اقتصادی ناامید کننده این کشور بود. این آمار موجب ایجاد بیم‌های تازه در بازارها شد و نه تنها وال استریت سقوط کرد که بهای اوراق قرضه و بهای طلا در بازار رشد یافت. اما شکست طلا در رشد بیشتر ارزش آن، علیرغم نوسانات در بازارهای جهانی، از منظر کارشناسان به معنی آن بود که فلز زرد رنگ حتی در کوتاه مدت می‌تواند عقب‌گرد داشته باشد و روند نزولی قیمت بار



دیگر از سر گرفته شود. در نهایت رشد قیمت طلا در این روز ۰/۷ درصد بود و بهای آن در پایان روز به سطح ۱۲۴۰/۶۴ دلار در هر اونس رسید.

روز پنجشنبه، بازار با ثبات بود. در حالی که همچنان نگرانی‌ها در مورد آینده اقتصاد جهانی مساله اصلی بازار بود و از افزایش بهای فلز زرد رنگ حمایت می‌کرد. در عین حال نوسانات بازار سهام و انرژی نیز می‌توانست به رشد قیمتی دامن زند، اما عدم افزایش بهای طلا بدین معنی تفسیر می‌شود که در آینده نزدیک به احتمال زیاد بهای بازار عقب‌گرد خواهد داشت.

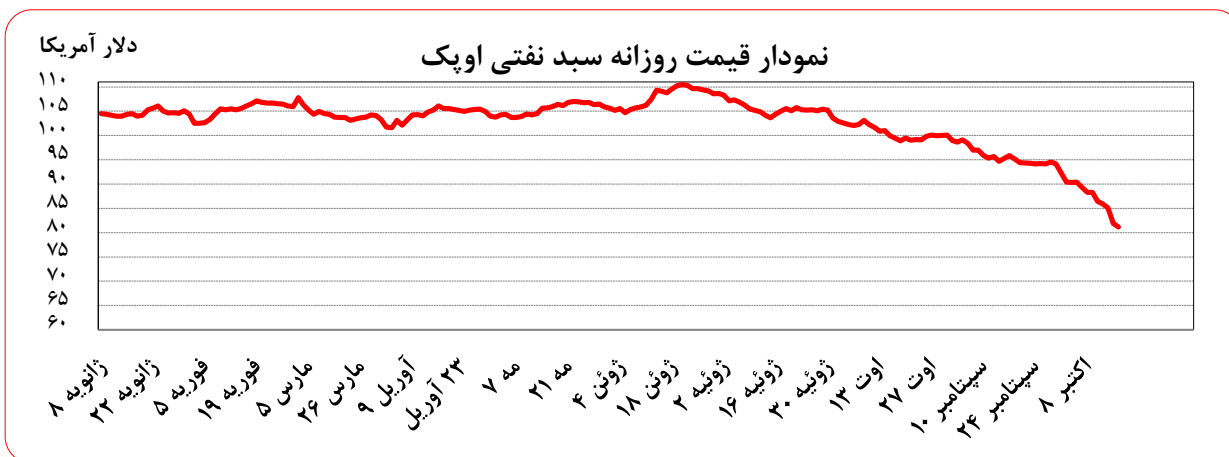
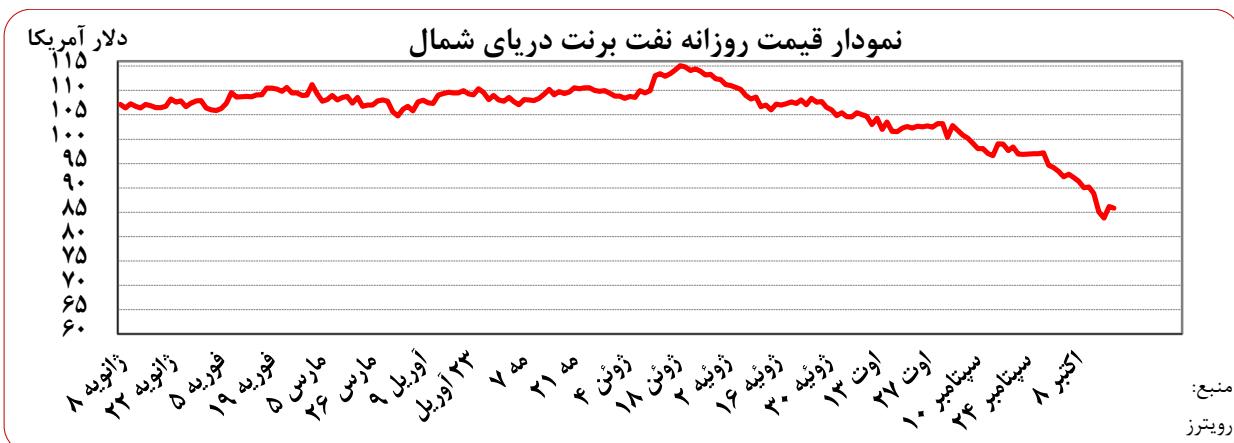
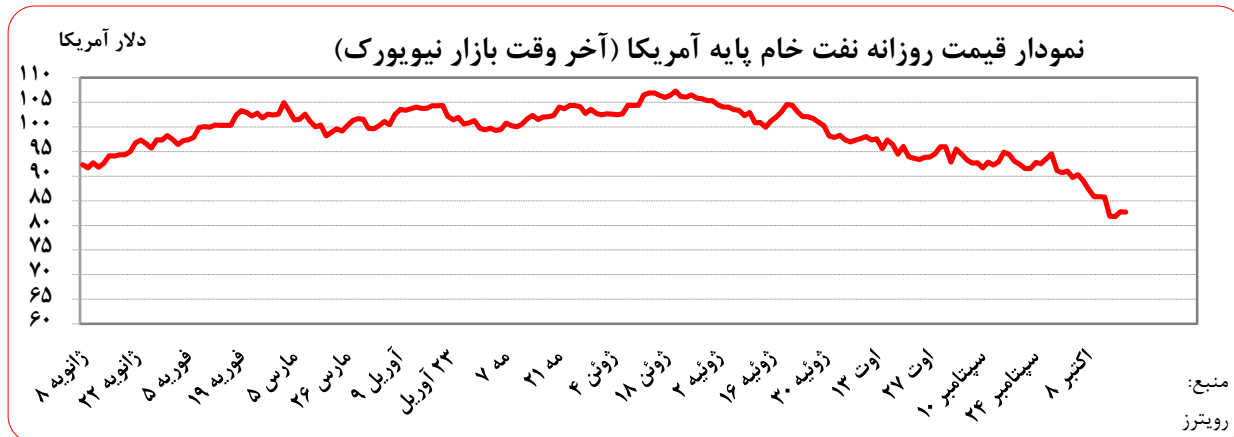
قیمت طلا در روز جمعه افت کرد. بهبود نسبی در بازار سرمایه ایالات متحده موجب کاهش تقاضا برای طلا شد. با وجود این، در کل هفته بازار روندی صعودی داشت و دومین هفته پیاپی رشد بهای طلا را پشت سر گذاشت. در این روز با انتشار آمار مثبت از بازار مستغلات ایالات متحده، شاخص S&P500 به میزان ۱ درصد رشد کرد. در عین حال شاخص دلار آمریکا که ارزش این ارز را در برابر سبیدی از ارزشهای عمده نشان می‌دهد نیز افزایش یافت. هر دو این عوامل موجب کاهش بهای طلا در بازار شد.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۵/۳۷ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۸۵/۷۴-۸۱/۸۴ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۸۲/۹۶ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۵/۸۹ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۸۳/۷۸-۸۸/۸۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۸۵/۹۴ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۸۵/۹۳-۸۱/۱۷ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت اوپک به ۸۳/۵۳ دلار رسید که نسبت به متوسط هفته ماقبل ۵/۶۷ درصد کاهش داشت.



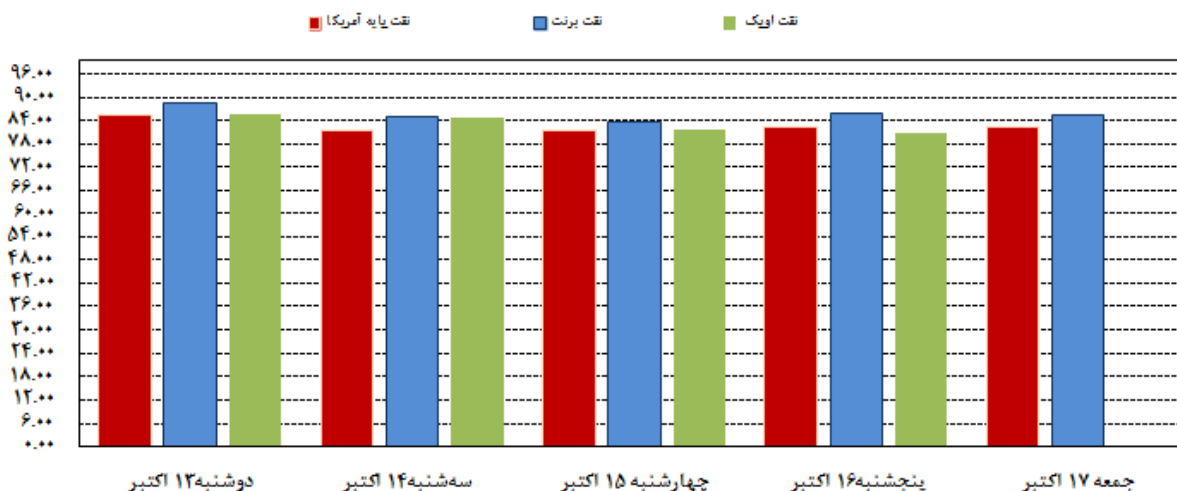
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۷ اکتبر



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
-۹	۸/۹	۱,۰۶۱/۵۰	نفت خام
-۴	۸/۹	۳۷۰/۶۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۵	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۱۱/۶	-۴	۲۰۵/۷۰	بنزین

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱,۵۲۳	۷۶	۸,۹۵۱	تولید داخلی
-۶۲۸	۲۸	۷,۳۲۰	خالص واردات

در هفته گذشته متوسط بهای نفت برنت، آمریکا و اوپک در مقایسه با متوسط آنها در هفته ماقبل کاهش یافت. عربستان سعودی به عنوان بزرگترین تولید کننده نفت جهان اعلام کرد قیمت نفت بین ۸۰ تا ۹۰ دلار در هر بشکه برای این کشور قابل قبول است. به نظر می‌رسد کشورهای عضو اوپک ترجیح می‌دهند سهم خود از فروش نفت را افزایش دهند و چندان دغدغه قیمتی ندارند. ذخایر نفت آمریکا حدود ۹ میلیون بشکه افزایش یافت. انتشار ارقام اخیر حاکی از آن



است که برخی از بانک‌های بزرگ در نقاط مختلف دنیا اقدام به کاهش موقعیت‌های فزونی (Long Position) نفتی در بازار آتی نموده‌اند. ارقام ماه اوت تولیدات صنعتی منطقه یورو نیز بسیار ناامید کننده بود. عوامل یاد شده فوق در مجموع سبب شدند که قیمت نفت خام در هفته گذشته با سرعت بیشتری کاهش یابد.

در اواخر هفته گذشته تضعیف دلار، رشد بهتر از انتظار تولیدات صنعتی امریکا، تقاضا کاهش تولید اوپک از سوی لیبی و عدم موفقیت حملات هوایی امریکا و متحدانش در مقابل داعش در عراق و سوریه، اندکی از شدت روند کاهشی قیمت نفت خام کاست.

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

هفته منتهی به ۱۳۹۳/۰۷/۲۵

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

۲۰۱۴/۱۰/۱۷

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۷ اکتبر	پنجشنبه ۱۶ اکتبر	چهارشنبه ۱۵ اکتبر	سه شنبه ۱۴ اکتبر	دوشنبه ۱۳ اکتبر	عنوان	جمعه ۱۰ اکتبر
۰/۶۷۳۳		-۰/۲۵	۰/۶۷۱۷	۰/۶۶۹۱	۰/۶۷۰۷	۰/۶۷۳۷	۰/۶۷۳۲	-	دلار به SDR	۰/۶۷۲۸
۱/۱۱۵۹	۵	۰/۸۸	۱/۱۲۵۷	۱/۱۲۸۰	۱/۱۲۵۸	۱/۱۲۵۳	۱/۱۲۹۶	۱/۱۱۹۷	دلار کانادا	۱/۱۱۹۸
۱۰۸/۰۸	۱	-۱/۳۶	۱۰۶/۶۱	۱۰۶/۹۰	۱۰۶/۳۳	۱۰۵/۹۲	۱۰۷/۰۶	۱۰۶/۸۴	ین ژاپن	۱۰۷/۶۵
۱/۲۶۷۶	۳	۰/۶۹	۱/۲۷۶۳	۱/۲۷۶۰	۱/۲۸۰۹	۱/۲۸۳۷	۱/۲۶۵۹	۱/۲۷۵۲	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۲۶۲۹
۰/۹۵۵۷	۲	-۱/۰۰	۰/۹۴۶۱	۰/۹۴۶۴	۰/۹۴۲۵	۰/۹۴۰۱	۰/۹۵۳۷	۰/۹۴۸۰	فرانک سوئیس	۰/۹۵۷۱
۱/۶۱۰۸	۴	-۰/۴۳	۱/۶۰۳۸	۱/۶۰۹۲	۱/۶۰۹۰	۱/۶۰۲۰	۱/۵۹۰۵	۱/۶۰۸۴	لیره انگلیس *	۱/۶۰۷۶
۱/۴۸۵۱۶		۰/۲۵	۱/۴۸۸۸۲	۱/۴۹۴۴۴	۱/۴۹۱۰۰	۱/۴۸۴۳۴	۱/۴۸۵۴۸	-	SDR به دلار	۱/۴۸۶۴۲
۱۲۱۷/۰۷		۱/۶۱	۱۲۳۶/۶۴	۱۲۳۸/۷۰	۱۲۳۹/۶۱	۱۲۴۰/۶۴	۱۲۳۲/۷۵	۱۲۳۱/۵۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۲۳/۴۵
۱۲۱۳/۸۰		۱/۷۲	۱۲۳۴/۶۵	۱۲۳۴/۲۵	۱۲۳۷/۷۵	۱۲۳۷/۵۰	۱۲۳۴/۷۵	۱۲۲۹/۰۰	طلای لندن (هراونس)	۱۲۱۹/۰۰
۹۱/۳۱		-۶/۱۸	۸۵/۶۷	۸۶/۱۶	۸۴/۴۷	۸۳/۷۸	۸۵/۰۴	۸۸/۸۹	نفت برنت انگلیس	۹۰/۲۱
۸۷/۶۷		-۵/۳۷	۸۲/۹۶	۸۲/۷۵	۸۲/۷۰	۸۱/۷۸	۸۱/۸۴	۸۵/۷۴	نفت پایه آمریکا	۸۵/۸۲
۱۶۷۸۲		-۳/۱۴	۱۶۲۵۵	۱۶۳۸۰	۱۶۱۱۷	۱۶۱۴۲	۱۶۳۱۵	۱۶۳۲۱	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۵۴۴
۱۵۶۱۰		-۴/۴۵	۱۴۹۱۶	۱۴۵۳۳	۱۴۷۳۸	۱۵۰۷۴	۱۴۹۳۷	۱۵۳۰۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۵۳۰۱
۶۴۶۳		-۲/۵۹	۶۲۹۵	۶۳۱۰	۶۱۹۶	۶۲۱۲	۶۳۹۳	۶۳۶۶	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۳۴۰
۹۰۱۷		-۳/۲۰	۸۷۲۹	۸۸۵۰	۸۵۸۳	۸۵۷۲	۸۸۲۵	۸۸۱۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۸۷۸۹

شماره ۳۱

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا