



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 ۳۱

هفته منتهی به ۲۴ اکتبر ۲۰۱۴

۲ آبان 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

۱۰-۱۲

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 در امریکا شاخص‌های فعالیت ملی بانک فدرال شیکاگو و پیشنگر اقتصادی موسسه کنفرانس بورد علائم مثبتی از رشد اقتصادی فعلی و چشم انداز آتی آن به نمایش گذاشتند. تورم و تورم پایه هر دو به صورت ماهانه تنها ۰/۱ درصد در ماه سپتامبر افزایش یافتند. تورم در مقیاس سالانه نیز در سطح ۱/۷ درصد ثابت باقی ماند. با اینکه آمار هفتگی متقاضیان جدید دریافت بیمه بیکاری در هفته گذشته افزایش یافت اما میانگین متحرک چهار هفته‌ای آن به پایین‌ترین سطح خود از سال ۲۰۰۱ رسید که این خبر خوبی برای بازار کار بود. در بخش مسکن نیز فروش خانه‌های دست دوم افزایش داشت و آمار هفتگی تقاضای وام‌های رهنی نیز برای سومین هفته متوالی افزایش یافت. البته با وجود این تحولات مثبت، روند بلند مدت رشد فعالیت‌ها در بخش مسکن همچنان کند ارزیابی می‌شود.

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی در منطقه یورو رشد بهتر از انتظاری را در ماه اکتبر تجربه نمود که به نظر می‌رسد به علت کاهش تورم و همچنین کاهش قیمت توسط برخی از تولیدکنندگان و ارائه‌دهندگان خدمات روی داده است.

در انگلستان، ارقام خرده‌فروشی و رشد اقتصادی در فصل سوم چندان مطلوب نبود. این ارقام نامطلوب تاثیر خود را بر صورت‌جلسه اکتبر BoE نیز داشت و اعضا با همان ترکیب ۷-۲ رای به حفظ نرخ بهره در سطوح فعلی حداقل تا سال ۲۰۱۵ دادند.

در هفته گذشته، استعفای دو وزیر دولت ژاپن به دلیل رسوایی مالی، در صدر اخبار این کشور بود و تا حدودی بر بازار سهام این کشور اثر گذارد. انتشار آخرین آمار حساب تجاری این کشور نیز حکایت از کاهش کسری تجاری و افزون شدن صادرات دارد که بیشتر به دلیل تضعیف ین حاصل شده است.

هفته گذشته، ارقام اقتصادی در امریکا به نحوی منتشر شد که توانست این تلقی را ایجاد کند که سیاست‌های فوق انبساطی در امریکا مطابق برنامه اتمام خواهد یافت. لذا، دلار در مقابل اسعار عمده تقویت شد. در اروپا، به رغم ارقام مطلوب اقتصادی برای آلمان، گسترش خرید اوراق شرکتی از سوی ECB سبب تضعیف یورو در هفته گذشته شد. در انگلستان ارقام نامطلوب خرده‌فروشی، رشد اقتصادی و نیز عدم شتاب در افزایش نرخ‌های بهره، نتوانست از تقویت پوند جلوگیری کند.

در این هفته، بازار طلا حول قیمت‌های پیشین نوسان داشت. در حالی که در دو روز اول، روند قیمت بازار صعودی بود، در سه روز پایانی بهای طلا افت کرد. از مهم‌ترین عوامل اثر گذار بر این نوسانات، تقاضای فیزیکی در پی شروع جشن دیوالی در هند، تغییر ارزش دلار آمریکا و انتشار آمار مثبت اقتصادی از آمریکا بود.

در هفته گذشته، متوسط بهای نفت برنت افزایش و قیمت نفت خام امریکا و اوپک همچنان کاهش یافت. رشد بهتر از انتظار اقتصاد چین در فصل سوم و همچنین رشد بخش صنعتی و کارخانه‌ای این کشور، افزایش موقعیت‌های فزونی (Long Position) در بازار آتی نفت نیویورک و شیکاگو از دلایل افزایش قیمت نفت بخصوص در بازار لندن بودند. در عین حال، افزایش تولید عراق و حفظ سطح تولید لیبی در ماه سپتامبر و رشد بیش از ۷ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت امریکا برای دومین هفته متوالی، عواملی برای تعدیل قیمت نفت خام امریکا و اوپک بوده‌اند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

علی‌رغم کمبود اطلاعات در هفته گذشته، به نظر می‌رسد اقتصاد ایالات متحده همچنان در مسیر روند بهبود قرار دارد. شاخص فعالیت ملی بانک فدرال شیکاگو^۱ CFNAI نشان داد که رشد اقتصادی بالاتر از روند بلندمدت خود در ماه سپتامبر قرار داشته است. ضمن اینکه شاخص بسیار مهم پیش‌نگر اقتصادی LEI^۲ حاکی از آن بود که رشد بیشتری در راه است. تورم در شرایطی است که به اصطلاح آن را خوش‌خیم^۳ می‌خوانند. شرایط اشتغال نیز همچنان و به سرعت در حال بهبود است و بازار مسکن نیز رشد متوسطی را تجربه می‌نماید.

بررسی بازار کار و وضعیت تورم در داشتن تصویر واضح‌تری از اقتصاد هر کشور، امری ضروری است اما در مورد اقتصاد آمریکا به دلیل اهمیت تأثیر سیاست پولی فدرال رزرو بر بازارهای مالی در جهان و نقش دو شاخص فوق در تعیین سیاست پولی این ضرورت بیشتر احساس می‌شود. خانم یلن رئیس فدرال رزرو از پذیرش اینکه بازار کار در حال نزدیک شدن به نقطه اوج خود قرار دارد به دلیل وجود برخی مشکلات ساختاری امتناع می‌کند. با این حال، علائمی که وجود دارند بدون تردید از بهبود سریع بازار کار حکایت دارند. هفته گذشته علی‌رغم افزایش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری، میانگین متحرک چهار هفته‌ای متقاضیان جدید به پایین‌ترین سطح خود از سال ۲۰۰۱ رسید. مهم‌ترین شاخص بازار کار یعنی اشتغال غیرکشاورزی نیز مدت‌هاست که هر ماه رشد ۲۰۰ هزار نفری اشتغال در این بخش را نشان می‌دهد. نرخ بیکاری نیز به زیر ۶ درصد (۵/۹ درصد) کاهش یافته است. به این ترتیب می‌توان گفت با وجود حساسیت مقامات فدرال رزرو نسبت به ضعف‌های ساختاری در این بازار، اشتغال بیش از این نمی‌تواند دغدغه اصلی فدرال رزرو باشد.

از سوی دیگر، تورم^۴ در ماه سپتامبر در مقیاس سالانه بدون تغییر نسبت به ماه قبل از آن در سطح ۱/۷ درصد باقی ماند. نکته جالب اینکه تورم پایه سالانه یعنی تورم بدون احتساب اقلام پرنوسان انرژی و مواد غذایی نیز در همین سطح و بدون تغییر نسبت به ماه قبل از آن باقی مانده است. کاهش اخیر قیمت نفت و بنزین این توقع را ایجاد کرده بود که تورم در ماه سپتامبر کاهش یابد. اما افزایش قیمت مواد غذایی به ویژه مواد پروتئینی از این کاهش جلوگیری کرد. با این حال، به دلیل کاهش فصلی قیمت غلات در آمریکا و در صورت ادامه کاهش قیمت‌های انرژی، انتظار کاهش تورم در باقی مانده سال دور از انتظار نخواهد بود.

^۱ این شاخص وضعیت کلی فعالیت اقتصاد ملی و فشارهای تورمی مرتبط با آن را اندازه‌گیری می‌نماید. تولید و درآمد، اشتغال و بیکاری، مخارج اشخاص و مسکن، فروش، سفارشات و موجودی انبار مهم‌ترین اجزای تشکیل دهنده این شاخص هستند.

^۲ Leading Economic Index

^۳ Benign

^۴ طبق تعریف، تورم ماه X میانگین ۱۲ ماهه منتهی به این ماه در مقایسه با متوسط ۱۲ ماهه منتهی به ماه X سال قبل است. در غیر این صورت توضیح لازم ارائه خواهد شد.



مسکن

بخش مسکن همچنان به رشد خود ادامه می‌دهد. نخست آنکه فروش خانه‌های دست دوم در ماه سپتامبر ۲/۴ درصد نسبت به ماه قبل از آن افزایش یافت. این افزایش فروش هم در خانه‌های تک و هم چند واحدی مشاهده می‌شد. موضوع دیگر در این ارتباط، افزایش تعداد تقاضای وام‌های رهنی بود که به میزان ۱۱/۶ درصد بالاتر از تعداد تقاضا در هفته ماقبل قرار گرفت. ضمن اینکه افزایش تقاضای وام‌های رهنی برای سومین هفته متوالی تجربه می‌شد. این در حالی بود که طی چند ماه گذشته روند این تقاضا به دلیل افزایش نرخ بهره وام‌های رهنی نزولی بود. به نظر می‌رسد کاهش اخیر نرخ بهره وام‌های رهنی^۱ انگیزه متقاضیان خرید مسکن را برای ورود به بازار افزایش داده و رونق ساخت و سازها در ماه سپتامبر را با شیب ملایم به دنبال داشته است. با اینکه تحولات اخیر بازار مسکن مثبت قلمداد می‌شود اما برخی علائم وجود دارند که وجود فاصله بین سطح فعلی با دوران رونق بازار فوق را نشان می‌دهند. فروش خانه‌های موجود ۱/۷ درصد کمتر از مدت مشابه سال قبل است. به علاوه عمده رشد فروش به سرمایه‌گذاران و خریداران نقدی اختصاص دارد و فرایند بازگشت خریداران سنتی و کسانی که برای اولین بار به این بازار وارد می‌شوند به کندی صورت می‌گیرد. با اینکه تعداد تقاضای وام‌های رهنی در هفته‌های اخیر روند رو به رشدی داشته اما همچنان در حدود ۱۰ درصد کمتر از مدت مشابه سال قبل قرار دارد.

منطقه یورو

بهبود دور از انتظار شاخص مدیران خرید

در هفته گذشته، انتشار ارقام مقدماتی شاخص مدیران خرید از بهبود وضعیت کسب و کار در منطقه یورو خبر داد. شاخص مدیران خرید، نظر مدیران بخش کارخانه‌ای و خدماتی را در مورد میزان تولید، سفارشات، استخدام نیروی کار جدید، میزان سفارشات تحویل داده شده و میزان فروش از موجودی انبار نشان می‌دهد. این شاخص از آنجایی که در پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی استفاده می‌شود، از اهمیت به‌سزایی برخوردار است.

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۰/۳ واحد در ماه سپتامبر به ۵۰/۷ واحد در ماه اکتبر افزایش یافت که اولین رشد از سه ماه قبل تاکنون محسوب می‌شود. شایان ذکر است که پیش‌بینی می‌شد این شاخص به ۴۹/۹ واحد کاهش یابد که ارقام مقدماتی وضعیت بهتری در مقایسه با انتظارات داشت. در بخش خدمات نیز شاخص مدیران خرید در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر بدون تغییر در سطح ۵۲/۴ واحد قرار گرفت تا شاخص ترکیبی در بخش کارخانه‌ای و خدمات یعنی شاخص مدیران خرید مرکب از ۵۲ واحد در ماه سپتامبر به ۵۲/۲ واحد در ماه اکتبر رشد داشته باشد. گفتنی است که ارقام بالای ۵۰ واحد به معنی رشد و ارقام زیر ۵۰ واحد به معنی کوچک شدن بخش مورد بررسی است. در آلمان به عنوان

^۱ این مسئله ناشی از کاهش قیمت‌های سهام و بازدهی اوراق قرضه دولتی میان و بلند مدت حادث شده است.



بزرگترین اقتصاد یورو در بخش کارخانه‌ای و خدمات ارقام مشابهی انتشار یافت، اما در فرانسه شاخص‌ها از کوچک شدن بخش کارخانه‌ای و خدمات خبر داشتند.

هر چند ارقام مقدماتی شاخص مدیران خرید بر نگرانی‌ها در مورد احتمال رکود اقتصادی اضافه نکرد، اما باید در نظر داشت افزایش تولید و فروش در دو بخش مورد بررسی به واسطه کاهش نرخ تورم در ماه‌های اخیر و حتی کاهش قیمت توسط برخی از تولیدکنندگان کالا و خدمات روی داده است. این مطلب بر نگرانی‌ها پیرامون احتمال بروز تورم منفی در منطقه افزوده است. علاوه بر این، ارقام کنونی، ارقام مقدماتی هستند که ممکن است در هفته‌های آتی مورد تجدید نظر نزولی واقع شوند. از این رو تنها استناد به ارقام اخیر برای پیش‌بینی رشد مثبت اقتصادی در فصل سوم، می‌تواند گمراه‌کننده باشد.

انگلستان

رشد اقتصادی فصل سوم

در هفته گذشته، ارقام مقدماتی رشد اقتصادی در انگلستان منتشر شد که نشان از کاهش سرعت رشد اقتصادی در این کشور داشت. کندی در فعالیت‌های اقتصادی در اروپا، اصلی‌ترین دلیل رشد ۰/۷ درصدی در فصل سوم عنوان شده، در حالی که در فصل دوم ۰/۹ درصد رشد فصلی به ثبت رسیده است. بر اساس مقیاس سالانه نیز اقتصاد انگلستان رشد ۲/۷ درصدی را به ثبت رسانده، گفتنی است در مدت مشابه سال گذشته رشد فصلی در حدود ۳/۷ درصد بوده است. علاوه بر کندی رشد اقتصاد اروپا، بزرگترین شریک تجاری انگلستان، ارقام بخش خدمات نیز به کندی روند رشد دامن زدند. بخش مذکور که بزرگترین بخش اقتصاد انگلستان است، در فصل دوم سال رشد ۱/۱ درصدی داشت، اما در فصل سوم تنها ۰/۷ درصد رشد نمود.

خرده‌فروشی

در راستای انتشار ارقام نه‌چندان مطلوب از اقتصاد انگلستان، هفته گذشته مشخص شد که خرده‌فروشی در ماه سپتامبر بیش از پیش‌بینی‌ها افت کرده است، زیرا گرمی هوا سبب به تاخیر افتادن خرید اقلام پائیزی شده و افت ۰/۳ درصدی خرده‌فروشی را در ماه سپتامبر رقم زده است. از سوی دیگر، افزایش میزان اشتغال در کنار رشد ضعیف دستمزدها، قدرت خرید خانوارها را محدود کرده است. در مجموع، ضعف اعتماد در میان مصرف‌کنندگان در ماه گذشته و ارقام خرده‌فروشی جاری، سبب شده که گمانه‌زنی در مورد کندی رشد اقتصادی در ادامه سال افزایش یابد.

صورت‌جلسه بانک مرکزی انگلستان

در هفته گذشته صورت‌جلسه ماه اکتبر بانک مرکزی انگلستان منتشر شد. مطابق انتظار، اکثریت اعضا با مشاهده کندی روند رشد اقتصادی در این کشور و شریک تجاری اصلی‌اش، حوزه یورو، زمان فعلی را مناسب افزایش نرخ بهره ندانستند. ترکیب آرا نیز کماکان ۷-۲ باقی ماند. بدینی به اقتصاد جهانی و کندی رشد اقتصادی در اروپا، ریسک‌های پیش‌روی



اقتصاد انگلستان را افزایش داده و آن‌طور که از لحن اعضای MPC برمی‌آید، زمان افزایش نرخ‌های بهره اواسط ۲۰۱۵ خواهد بود.

ژاپن

استعفای دو وزیر

اصلی‌ترین خبر هفته گذشته ژاپن، استعفای دو وزیر دولت شینزو آبه بود که تا حدودی بر بازار سهام این کشور اثر گذاشت. یوکو اوبوچی، وزیر صنعت و بازرگانی و میدوری ماتسوشیما، وزیر دادگستری دو وزیر کابینه بودند که با اتهاماتی نظیر استفاده نامشروع از بودجه‌های انتخاباتی مجبور به استعفا شدند. هر چند وزیر مستعفی صنعت این اتهامات را رد کرده، اما دلیل استعفایش را این‌طور اعلام کرد که حاضر نیست به خاطر مساله شخصی وی، پارلمان سیاست‌های اقتصادی دولت را معلق کند.

این رسوایی از منظر کارشناسان بر وجهه دولت آن هم پیش از افزایش مجدد مالیات بر فروش اثر گذارده است. در حالی که دولت بدین می‌اندیشد که افزایش در مالیات آن چنان وجهه دولت را مخدوش نکند که در انتخابات بعدی شکست بخورد، حال این وقایع بر محبوبیت دولت اثر منفی گذارده است.

افزایش صادرات

آمار وزارت دارایی ژاپن نشان می‌دهد که صادرات این کشور در بیشتر ماه‌های هفت ماهه منتهی به سپتامبر رشد داشته است، این آمار نشانه دیگری است مبنی بر این که اقتصاد ژاپن افزایش مالیات بر فروش سال کنونی را به خوبی از سر گذرانده است. حجم صادرات کالایی ژاپن در ماه سپتامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل ۶/۹ درصد رشد داشته است. این در حالی است که آمار نشان می‌دهد میزان واردات در این مدت تنها ۶/۲ درصد افزایش یافته و در نتیجه کسری تجاری کاهش داشته و به سطح ۹ میلیارد دلار رسیده است.

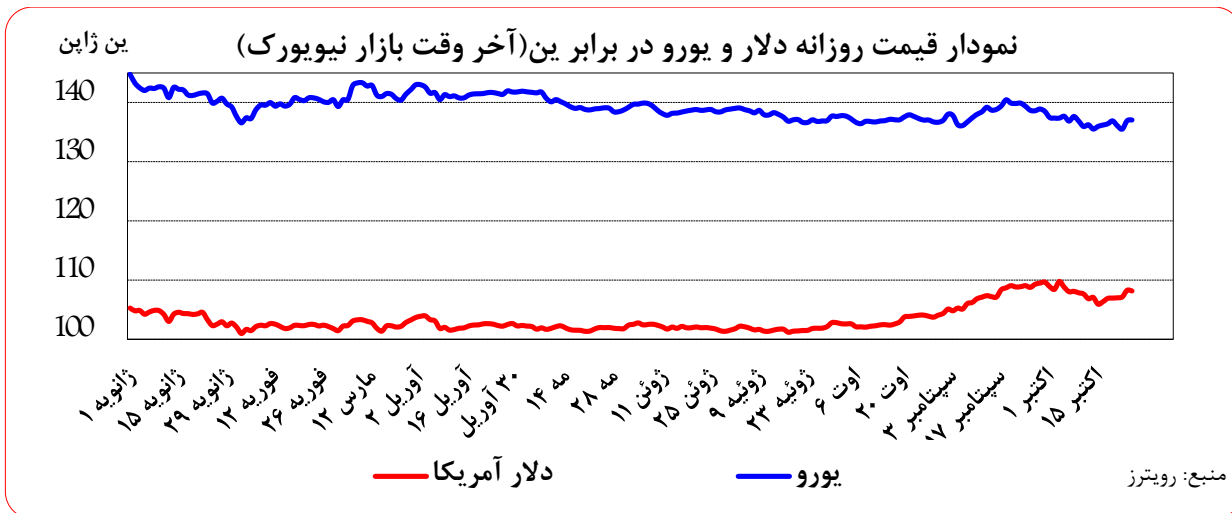
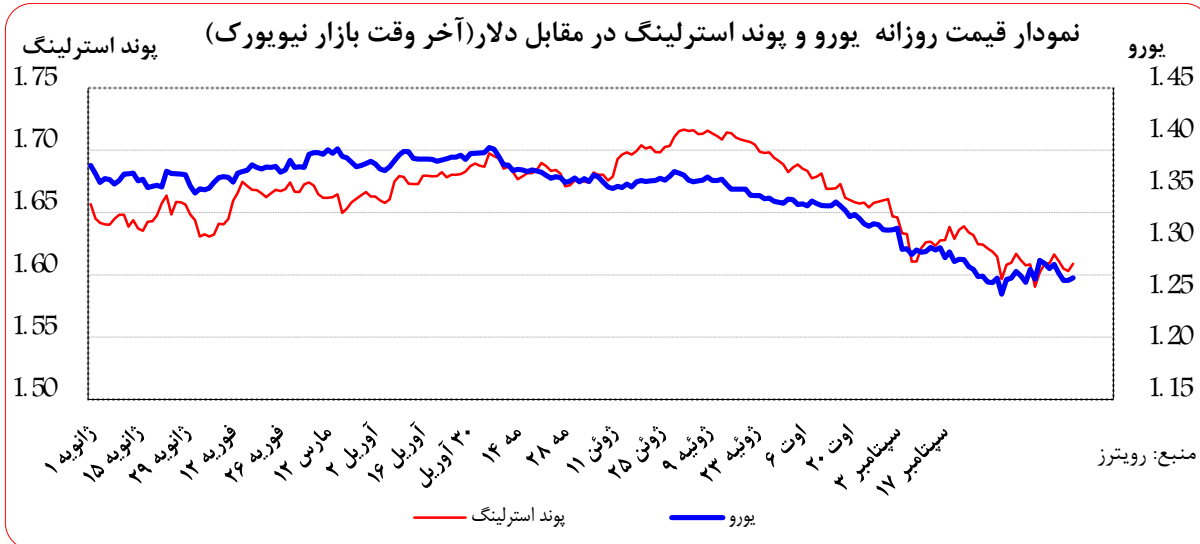
افزایش صادرات می‌تواند به اقتصاد ژاپن که در بسیاری از ماه‌های پنج سال گذشته، منقبض شده، کمک کند تا روند بهبود اقتصادی این کشور، قوت بیشتری به خود بگیرد. نباید از این واقعیت چشم پوشید که حمایت بانک مرکزی ژاپن از کاهش ارزش ین ژاپن نیز اثری مهم در افزایش صادرات این کشور داشته است. این امر می‌تواند منتقدان بانک مرکزی ژاپن را تضعیف کند که همواره از سیاست تضعیف ارزی کورودا، انتقاد می‌کردند.

شاخص مهم دیگری که هفته گذشته منتشر شد پیش‌بینی موسسه نامورا از شاخص مدیران خرید بخش تولیدات کارخانه‌ای در ماه اکتبر بود. رقم پیش‌بینی شده ۵۲/۸ واحد و بالاتر از رقم ۵۱/۷ واحد شاخص مدیران خرید در ماه سپتامبر است. از این نظر پیش‌بینی می‌شود که در ماه اکتبر بخش تولیدات کارخانه‌ای ژاپن با رشد بیشتری مواجه باشد.



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو و فرانک به ترتیب ۰/۸۴، ۰/۵۳ و ۰/۴۴ درصد تضعیف و در برابر پوند ۰/۳۲ درصد تقویت شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۸۰۰-۱/۲۶۴۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۱۶۴-۱/۶۰۲۹ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۸/۲۷-۱۰۶/۹۵ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ارقام بالاتر از سطح انتظار تورم در امریکا
- کاهش نگرانی سرمایه‌گذاران و اقبال آن‌ها به بازار سهام



➤ بهبود بازده اوراق خزانه‌داری در امریکا

عوامل تضعیف یورو در مقابل اسعار:

- سخنان رئیس بانک مرکزی آلمان پیرامون وجود ریسک‌های نزولی پیش‌روی اقتصاد حوزه یورو
- اقدام بانک مرکزی اروپا به خرید اوراق قرضه شرکتی به منظور جلوگیری از لختی رشد اقتصادی
- نتایج ضعیف آزمون فشار بانک‌های اروپایی

عوامل تضعیف ین در مقابل اسعار:

- رشد بازار سهام در ژاپن
- افزایش بودجه خرید سهام توسط صندوق‌های بازنشستگی در ژاپن

نوسانات اسعار در روز نخست هفته گذشته چندان محسوس نبود. عدم وجود ارقام مهم اقتصادی و همچنین تغییر ناچیز قیمت‌ها در بازارهای جهانی، سبب شد که معامله‌گران منتظر ارقام تورم در روز چهارشنبه برای امریکا و گزارش تولیدات کارخانه‌ای اروپا در روز پنجشنبه باشند. از سوی دیگر، رشد بازار سهام در ژاپن و همچنین افزایش بودجه خرید سهام توسط صندوق‌های بازنشستگی، سبب تضعیف ین به عنوان یک ارز مطمئن در ابتدای روز دوشنبه شد. در این روز، یورو نیز تحت فشار نزولی قرار گرفت. رئیس بانک مرکزی آلمان اعلام کرد که ریسک‌های اقتصادی آلمان را به رکود نزدیک کرده و به احتمال زیاد در نیمه دوم سال جاری اقتصاد آلمان رشد اقتصادی صفر یا ناچیز را تجربه کند.

روز سه‌شنبه، یورو در مقابل دلار افت کرد. در این روز گزارشی منتشر شد و در آن مشخص گردید که بانک مرکزی اروپا از ماه دسامبر اقدام به خرید اوراق قرضه شرکتی در بازار ثانویه به منظور جلوگیری از لختی رشد اقتصادی در اروپا خواهد نمود. این موضوع که نشان از گسترش برنامه خرید دارایی‌ها در اروپا داشت سبب تضعیف یورو در مقابل دلار گردید.

روز چهارشنبه، دلار در مقابل اکثر اسعار عمده تقویت شد. ارقام بالاتر از سطح انتظار تورم در امریکا اصلی‌ترین دلیل تقویت دلار بود. در حوزه یورو نیز نگرانی‌ها پیرامون بانک‌های اروپایی به تقویت دلار در این روز دامن زد. گزارشات خبرگذاری‌های اسپانیا نشان از آن داشت که ۱۱ بانک اروپایی در آزمون فشار هفته جاری بانک‌ها رد خواهند شد. پوند نیز متأثر از انتشار صورتجلسه بانک مرکزی انگلستان و احتمال به تاخیر افتادن زمان افزایش نرخ بهره در این کشور با کاهش ارزش روبرو شد.



روز پنجشنبه، ارقام فراتر از انتظار کارخانه‌ای در اروپا و چین از یکسو و ارقام قابل قبول از اقتصاد امریکا سرمایه‌گذاران را به سوی دارایی‌های پرریسک سوق داد. کاهش نگرانی سرمایه‌گذاران و اقبال آن‌ها به بازار سهام و همچنین بهبود بازده اوراق خزانه‌داری در امریکا، در این روز سبب افزایش ۰/۱ درصدی شاخص دلار در مقابل سیدی از اسعار عمده شد. البته در معاملات پایانی این روز، درج خبری مبنی بر شیوع بیماری ابولا در امریکا، از تقویت دلار تا حدودی کاست.

روز جمعه، یورو در مقابل اسعار عمده تقویت شد. اقبال سرمایه‌گذاران به یورو در مقابل دلار در این روز و قبل از انتشار نتایج آزمون فشار صورت پذیرفت. اگرچه پس از آن که مشخص شد ۲۵ بانک اروپایی در این آزمون رد و ۱۰ بانک نیز با کمبود سرمایه مواجه‌اند، تا حدودی روند تقویت یورو محدود شد.

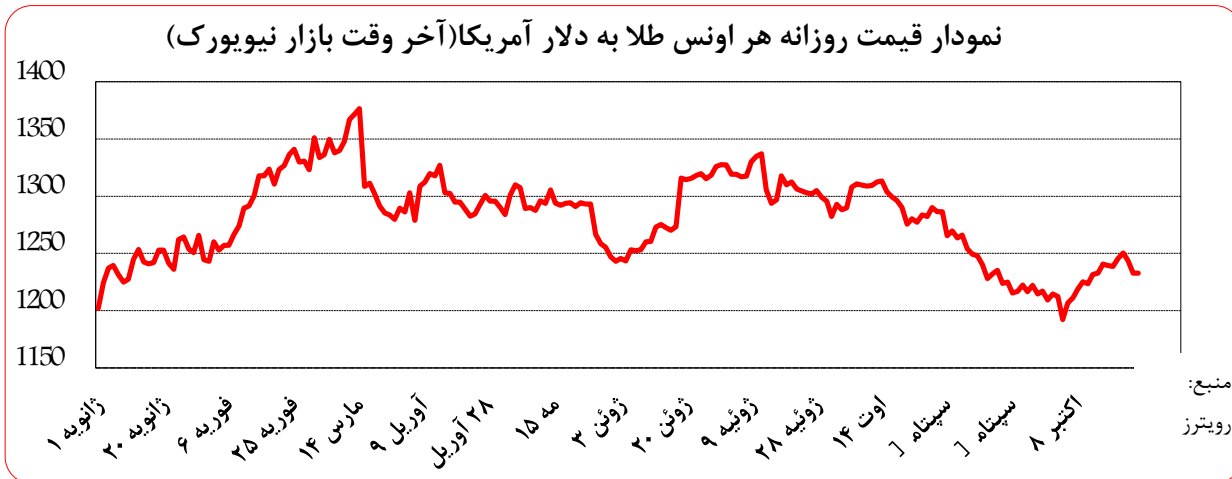
نرخ‌های بهره

۱۲ ماهه	۹ ماهه	۶ ماهه	۳ ماهه	
۰/۵۴۳۶۰	-	۰/۳۳۳۷۰	۰/۲۳۳۶۰	دلار
۰/۳۱۰۷۱	-	۰/۱۵۰۰۰	۰/۰۶۲۱۴	یورو
۱/۰۰۴۹۴	-	۰/۶۸۴۰۶	۰/۵۵۳۳۸	پوند
۰/۱۶۴۴۰	-	۰/۰۵۸۴۰	۰/۰۱۱۰۰	فرانک
۰/۳۰۲۵۷	-	۰/۱۵۹۲۹	۰/۱۰۷۸۶	ین
۱/۰۱۸۵۷	-	۰/۸۵۱۴۳	۰/۶۹۱۴۳	درهم
۶/۰۰۰۰	۶/۰۰۰۰	۶/۰۰۰۰	۵/۵۰۰۰	یوآن مرجع
۱۰/۵۰۰۰	۱۰/۵۰۰۰	۱۰/۵۱۹۰	۱۰/۶۰۰۰	لیبر ترکیه



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۵۵/۲۰-۱۲۳۹/۱۲ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۳۷ درصد افزایش یافت.



روز دوشنبه، پس از افت قیمت دو روزه در بازار طلا، بهای طلا به دلیل تضعیف ارزش دلار آمریکا و افزایش تقاضای فیزیکی مربوط به جشن دیوالی بالا رفت. جشن دیوالی یکی از بزرگ‌ترین جشن‌های هندوستان می‌باشد که آغاز فصل جشن‌های عروسی در این کشور است و مردم به طور سنتی اقدام به خرید طلا می‌کنند. شاخص دلار آمریکا که ارزش دلار را در برابر سبدهی از ارزهای عمده نشان می‌دهد، روز دوشنبه با ۰/۲ درصد افت مواجه بود که خود عاملی برای رشد قیمت طلا شد. در این روز بهای طلا با ۰/۶ درصد رشد به سطح ۱۲۴۵/۵۵ دلار در هر اونس رسید.

روز سه‌شنبه، بهای طلا به بالاترین سطح شش ماهه خود و بالاتر از نرخ ۱۲۵۰ دلار در هر اونس رسید. علت این رشد، افزایش نگرانی‌ها در مورد شرایط اقتصادی چین و عایدی کلی بازارهای کالایی در این روز بود. با وجود این، کارشناسان هشدار دادند که جریان خروجی طلا در صندوق‌های مبادله‌گر دارایی^۱ می‌تواند نشان دهنده آن باشد که رشد قیمت در بازار طلا ناپایدار خواهد بود.

بازار طلا روز چهارشنبه، پس از دو روز رشد قیمتی، در منطقه قرمز قرار گرفت. علت این کاهش، سودجویی معامله‌گران طلا در پی افزایش ارزش دلار آمریکا و آمار ضعیف تورم آمریکا بوده است. پس از آن که وزارت کار ایالات متحده بیان کرد، شاخص بهای مصرفی در ماه سپتامبر رشد ناچیزی داشته، فشار بر طلا فزونی یافت. از سوی دیگر، افزایش

¹ ETF: Exchange trade funds



شاخص دلار آمریکا به بالاترین سطح هفتگی خود، در پی نگرانی‌ها در مورد عملکرد بانک‌های اروپایی، موجبات کاهش بیشتر ارزش فلز زرد رنگ را فراهم آورد.

فلز زرد رنگ در روز پنجشنبه، افت محسوس ۱ درصدی را تجربه کرد. در این روز آمار منتشر شده از افراد بیکار متقاضی بیمه بیکاری نشان‌گر آن بود که برای شش هفته پیاپی تعداد افراد متقاضی پایین‌تر از ۳۰۰ هزار نفر بوده و این بهتر از سطح انتظار کارشناسان و شاهدان اقتصادی بود. با انتشار این آمار شاخص S&P500 بورس نیویورک ۱/۵ درصد رشد و در مقابل، تقاضا برای طلا تقلیل یافت. با این کاهش در پایان معاملات روز، بهای طلا به سطح ۱۲۲۹/۱۲ دلار در هر اونس رسید.

ارزش طلا روز جمعه به میزان ناچیزی کاهش یافت که بیش از همه رشد بازار سهام در ایالات متحده عامل اصلی و داده‌های مناسب اقتصادی نیز علت دیگر آن بود. با انتشار این آمار، ریسک‌های اقتصادی افت کرد و در نتیجه تقاضای دارایی امن برای طلا کاهش یافت. آمار اقتصادی مناسبی که در این روز منتشر شد، مربوط به فروش خانه‌های تک واحدی نوساز در ماه سپتامبر بود که نشان می‌داد میزان فروش این واحدها در ماه سپتامبر به بالاترین سطح شش ساله رسیده است.

نفت

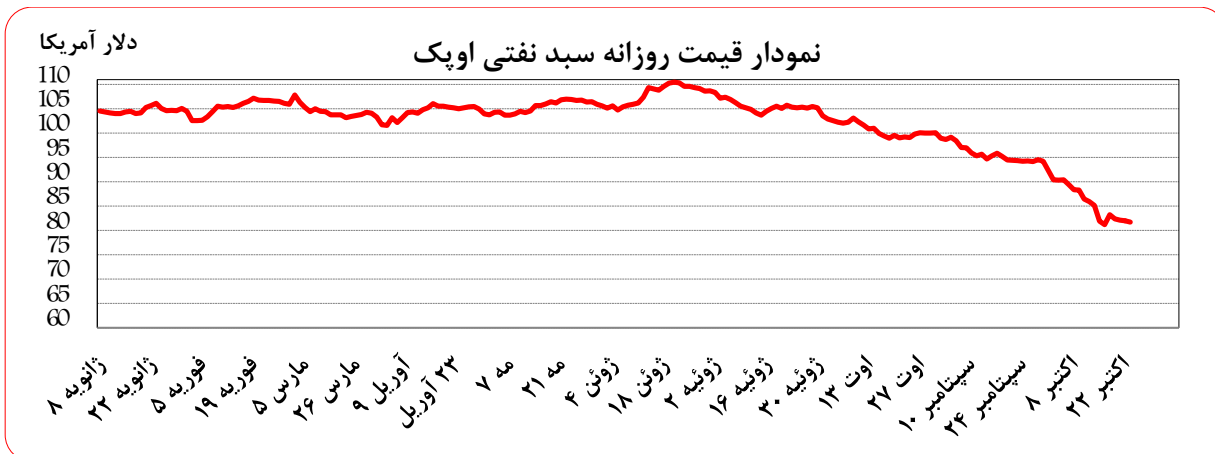
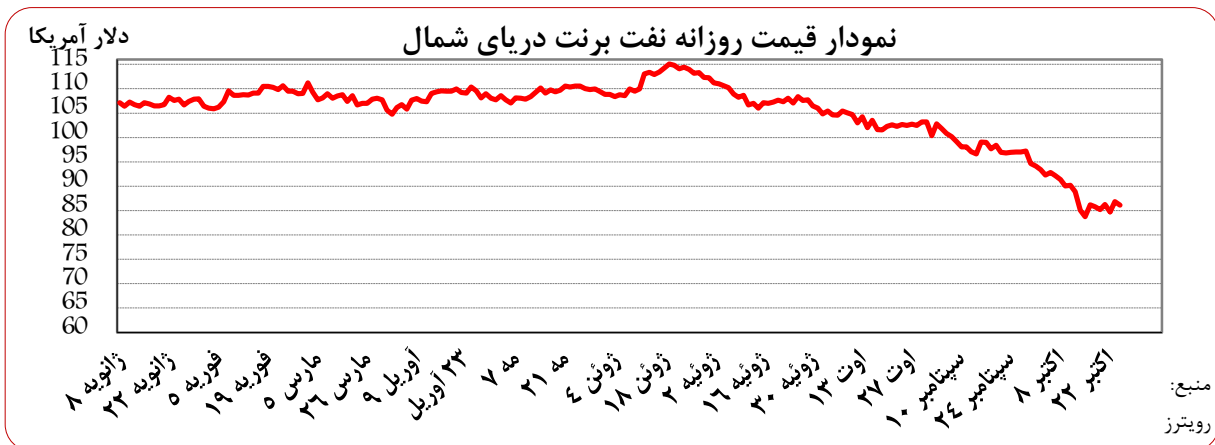
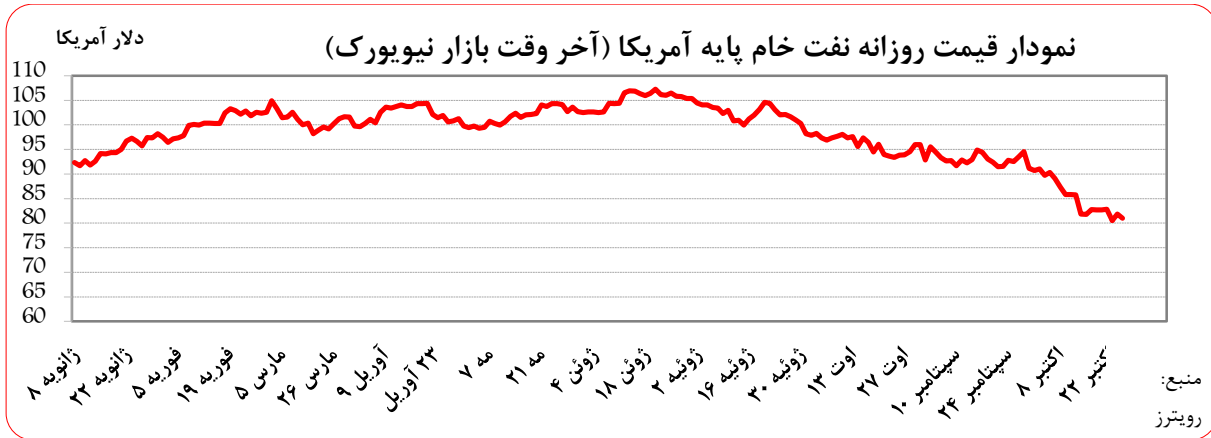
متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۴۲ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۸۲/۸۱-۸۰/۵۲ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۸۱/۷۸ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۰/۱۸ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۸۶/۸۳-۸۴/۷۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۸۵/۸۲ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۸۲/۳۷-۸۱/۶۷ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت اوپک به ۸۲/۰۲ دلار رسید که نسبت به متوسط هفته ماقبل ۱/۷۳ درصد کاهش داشت.

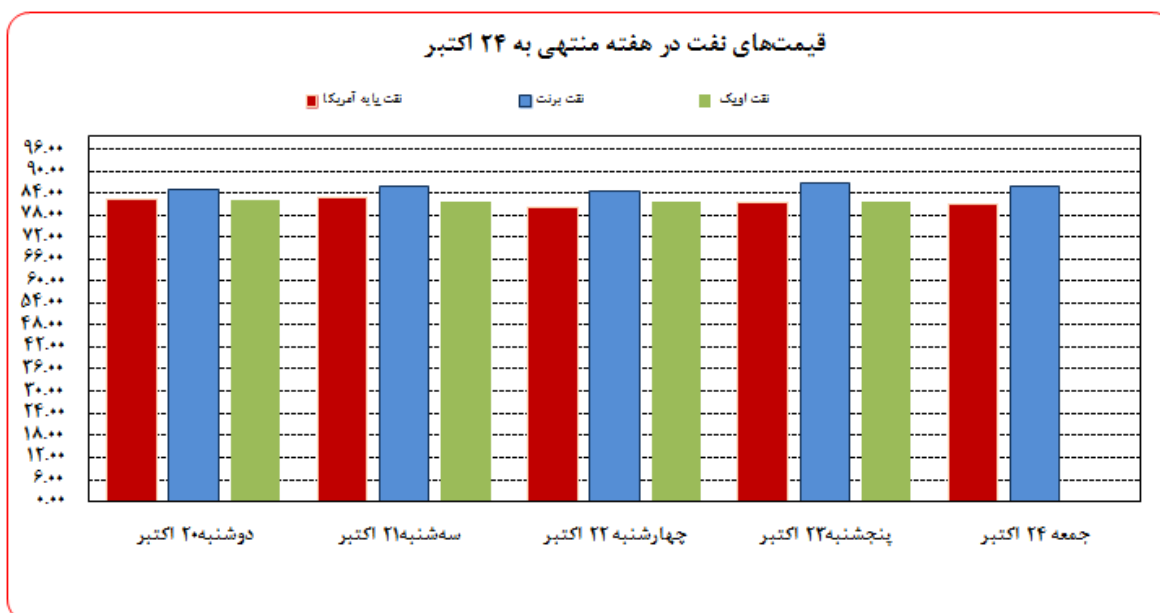
اقتصاد چین در فصل سوم توانست بیشتر از میزان پیش‌بینی شده رشد داشته باشد. همچنین بخش صنعتی و کارخانه‌ای این کشور نیز به ترتیب در ماه‌های سپتامبر و اکتبر بهتر از انتظار عمل کرده است. آمار و ارقام بازار آتی نفت نیویورک و شیکاگو نشان داد که فعالان بازار نفت موقعیت‌های فزونی (Long Position) را در هفته منتهی به ۲۱ اکتبر افزایش داده‌اند.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

اخبار افزایش تولید عراق و حفظ سطح تولید لیبی در ماه سپتامبر با وجود ناآرامی‌های در این دو کشور، وجود اضافه عرضه نفت سبک (نفت با کیفیت) در بازار و افزایش بیش از ۷ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا برای دومین هفته متوالی، سبب شد تا در هفته گذشته قیمت نفت خام آمریکا و اوپک روند کاهشی را ادامه دهند.





موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

موجودی در هفته گذشته	Δ هفته ماقبل	Δ سال قبل	نوع ذخیره
۱,۰۶۸/۷۰	۷/۱	-۷/۱	نفت خام
۳۷۷/۷۰	۷/۱	-۲/۱	ذخایر تجاری نفت خام
۶۹۱/۰۰	۰	-۵	ذخایر استراتژیک نفت خام
۲۰۴/۴۰	-۱/۳	-۱۱/۱	بنزین

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

میزان در هفته گذشته	Δ هفته ماقبل	Δ سال قبل	نوع مصرف
۸,۹۳۴	-۱۷	۱,۰۳۸	تولید داخلی
۷,۰۵۷	-۲۶۳	-۵۴۳	خالص واردات

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

هفته منتهی به ۰۲/۰۸/۱۳۹۳

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

۲۴/۱۰/۱۴۰۱

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۴ اکتبر	پنجشنبه ۲۳ اکتبر	چهارشنبه ۲۲ اکتبر	سه شنبه ۲۱ اکتبر	دوشنبه ۲۰ اکتبر	عنوان	جمعه ۱۷ اکتبر
۰/۶۷۱۷		۰/۰۱	۰/۶۷۱۷	۰/۶۷۳۴	۰/۶۷۲۹	۰/۶۷۲۰	۰/۶۷۰۲	۰/۶۷۰۱	دلار به SDR	۰/۶۶۹۱
۱/۱۲۵۷	۲	-۰/۱۳	۱/۱۲۴۲	۱/۱۲۳۶	۱/۱۲۳۱	۱/۱۲۳۴	۱/۱۲۲۱	۱/۱۲۸۷	دلار کانادا	۱/۱۲۸۰
۱۰۶/۶۱	۵	۰/۸۴	۱۰۷/۵۱	۱۰۸/۱۶	۱۰۸/۲۷	۱۰۷/۱۵	۱۰۷/۰۰	۱۰۶/۹۵	ین ژاپن	۱۰۶/۹۰
۱/۲۷۶۳	۴	-۰/۵۳	۱/۲۶۹۶	۱/۲۶۷۱	۱/۲۶۴۷	۱/۲۶۴۷	۱/۲۷۱۶	۱/۲۸۰۰	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۲۷۶۰
۰/۹۴۶۱	۳	۰/۴۴	۰/۹۵۰۳	۰/۹۵۱۹	۰/۹۵۴۲	۰/۹۵۳۶	۰/۹۴۹۱	۰/۹۴۲۸	فرانک سوئیس	۰/۹۴۶۴
۱/۶۰۳۸	۱	۰/۳۲	۱/۶۰۸۹	۱/۶۰۸۹	۱/۶۰۲۹	۱/۶۰۵۰	۱/۶۱۱۳	۱/۶۱۶۴	لیره انگلیس *	۱/۶۰۹۲
۱/۴۸۸۸۲		-۰/۰۱	۱/۴۸۸۷۰	۱/۴۸۵۰۹	۱/۴۸۶۰۴	۱/۴۸۸۱۰	۱/۴۹۲۰۱	۱/۴۹۲۲۷	SDR به دلار	۱/۴۹۴۴۴
۱۲۳۶/۶۴		۰/۳۷	۱۲۴۱/۱۶	۱۲۳۱/۱۴	۱۲۲۹/۱۲	۱۲۴۴/۷۹	۱۲۵۵/۲۰	۱۲۴۵/۵۵	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۳۸/۷۰
۱۲۳۴/۶۵		۰/۵۰	۱۲۴۰/۸۰	۱۲۳۲/۷۵	۱۲۳۲/۷۵	۱۲۴۳/۷۵	۱۲۵۰/۲۵	۱۲۴۴/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۲۳۴/۲۵
۸۵/۶۷		۰/۱۸	۸۵/۸۲	۸۶/۱۳	۸۶/۸۳	۸۴/۷۱	۸۶/۲۲	۸۵/۲۰	نفت برنت انگلیس	۸۶/۱۶
۸۲/۹۶		-۱/۴۲	۸۱/۷۸	۸۱/۰۱	۸۱/۸۶	۸۰/۵۲	۸۲/۸۱	۸۲/۷۱	نفت پایه آمریکا	۸۲/۷۵
۱۶۲۵۵		۲/۰۷	۱۶۵۹۲	۱۶۸۰۵	۱۶۶۷۸	۱۶۴۶۱	۱۶۶۱۵	۱۶۴۰۰	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۳۸۰
۱۴۹۱۶		۱/۲۹	۱۵۱۰۸	۱۵۲۹۲	۱۵۱۳۹	۱۵۱۹۶	۱۴۸۰۴	۱۵۱۱۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۴۵۳۳
۶۲۹۵		۱/۱۸	۶۳۶۹	۶۳۸۹	۶۴۱۹	۶۴۰۰	۶۳۷۲	۶۲۶۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۳۱۰
۸۷۲۹		۲/۱۵	۸۹۱۶	۸۹۸۸	۹۰۴۷	۸۹۴۰	۸۸۸۷	۸۷۱۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۸۸۵۰

شماره ۳۲

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا