



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 ۳۵

هفته منتهی به ۲۳ نوامبر ۲۰۱۴

۲ آذر ماه ۱۳۹۳





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

بریتانیا

ژاپن

۶-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۹-۱۰

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

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 در ایالات متحده، تورم مصرف‌کننده ماه اکتبر بدون تغییر باقی ماند. با این حال تورم پایه که تا پیش از این سیر نزولی داشت، نسبت به ماه قبل افزایش یافت و تا حدودی از خطر بروز تورم منفی کاست. تولیدات صنعتی در این ماه نا امیدکننده بود و ۰/۱ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت. ضعف تولیدات صنعتی ناشی از کاهش تولیدات معدنی و نیرو (آب و برق) بود. در حالی که تولیدات کارخانه‌ای که دو سوم تولیدات صنعتی را شامل می‌شود در این ماه به میزان ۰/۲ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت. از سوی دیگر، بخش مسکن در ماه اکتبر شرایط بهتری نسبت به گذشته داشت. خانه‌های شروع به ساخت در ماه اکتبر کاهش یافت اما پروانه‌های ساختمانی افزایش نشان داد.

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی منطقه یورو در ماه نوامبر افت نمود، اما در مقابل موسسات سرمایه‌گذاری در این ماه نسبت به گذشته امیدوارتر شدند. دراگی رییس بانک مرکزی با اذعان به عدم بهبود وضعیت اقتصادی، مواضع سرسختانه‌تری در مقابل تورم از خود نشان داد تا احتمال اتخاذ سیاست‌های جدید انبساط پولی تا پایان سال ۲۰۱۴ بیش از پیش افزایش یابد.

هفته گذشته، ارقام مطلوب اقتصادی در انگلستان منتشر شد. رشد تورم و شاخص خرده‌فروشی مهمترین شاخص‌های فزاینده هفته گذشته بودند. صورت‌جلسه بانک مرکزی نیز بدون تغییری در دیدگاه پیشین اعضا به تصویب رسید.

آمار هفته پیش ژاپن حکایت از آن داشت که اقتصاد این کشور هنوز در رکود است و رشد اقتصادی آن همچنان منفی است. همچنین در هفته گذشته، شینزو آبه بالاخره اعلام کرد که برنامه افزایش مالیات بر فروش به تعویق می‌افتد و در ماه مارس افزایش نمی‌یابد.

بازار اسعار هفته به نسبت آرامی را پشت سر گذاشت. دلار در مقابل اکثر اسعار عمده تقویت گردید. اذعان بانک مرکزی امریکا به قدرت اقتصاد این کشور در کنار ارقام مطلوب اقتصادی، افزایش احتمال گسترش سیاست‌های فوق‌انبساطی ECB و خبر به تأخیر افتادن زمان احتمالی افزایش مالیات بر فروش در ژاپن، همگی به نفع دلار در هفته گذشته عمل کردند.

این هفته نیز برخی از عوامل موثر در نوسانات بازار طلا مانند تغییر در ارزش دلار آمریکا، مشابه هفته گذشته بود. اما کاهش نرخ بهره در چین و هم‌چنین تمایل بیشتر معامله‌گران به پوشش فروش‌های گذشته عوامل دیگری بودند که باعث شدند در پایان هفته بهای طلا رشد کند.

متوسط قیمت نفت خام جهانی در هفته گذشته در مقایسه با هفته ماقبل آن کاهش یافت. رشد منفی اقتصاد ژاپن در فصل سوم، افزایش صادرات نفت عربستان در ماه اکتبر، ارقام ضعیف صنعتی امریکا و افزایش ذخایر تجاری نفت امریکا و همچنین ذخایر منطقه کوشینگ از جمله مهم‌ترین عوامل کاهش قیمت نفت بخصوص در سه روز ابتدایی هفته بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

تورم

پس از مدت‌ها توجه به مسئله اشتغال و بیکاری در اقتصاد آمریکا، حال که شرایط این بازار رو به بهبود رفته و نگرانی‌ها در این خصوص کمرنگ شده است، توجهات به مقوله تورم - یکی دیگر از وظایف دوگانه فدرال رزرو (کمک به رشد اقتصادی و ثبات قیمتها) معطوف شده است. تورم مصرف‌کننده در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل تغییری نداشت و در دوره سالانه نیز در سطح ۱/۷ درصد باقی ماند. عدم تغییر تورم در ماه مذکور به دلیل نوسان متضاد قیمت انرژی و مواد غذایی بود که باعث خنثی شدن برآیند اثر آنها بر شاخص قیمت مصرف‌کننده شد. در بخش تورم تولیدکننده خنثی شدن نیروهای متضاد کمتر تأثیرگذار بود، به طوری که تورم تولیدکننده در ماه اکتبر ۰/۲ درصد نسبت به ماه قبل از آن و ۱/۵ درصد در دوره سالانه افزایش یافت. پس از حذف اقلام پرنوسان انرژی و مواد غذایی شاخص تورم پایه مصرف‌کننده در ماه اکتبر به میزان ۰/۴ درصد نسبت به ماه قبل از آن افزایش نشان داد. این مسئله یعنی افزایش تورم پایه در ماه اکتبر، از اهمیت زیادی برخوردار بود. زیرا از ماه ژوئن سال جاری میلادی، تورم پایه مصرف‌کننده سیر نزولی گرفته بود. روند کاهشی تورم پایه می‌توانست ناشی از ضعف و یا بدبینی در بخش‌های ساختاری اقتصاد باشد و بنابراین خطر تورم منفی را افزایش می‌داد. به این ترتیب با افزایش نرخ تورم پایه در ماه اکتبر به نظر می‌رسد این شاخص مهم در حال فاصله گرفتن از سطح نازل خود در ماه‌های اوت و سپتامبر باشد.

صنعت

تولیدات صنعتی در ماه اکتبر ناامیدکننده بود و به میزان ۰/۱ درصد نسبت به ماه قبل از آن کاهش یافت. البته در مقایسه با اکتبر سال قبل ۴/۰ درصد بالاتر قرار داشت. علت کاهش تولیدات صنعتی در ماه اکتبر کاهش تولید در معدن و نیرو (آب و برق) بود. تولیدات کارخانه‌ای که دو سوم تولیدات صنعتی را شامل می‌شود شرایط بهتری داشت و همانطور که شاخص‌های پیش‌نگر همچون ISM و PMI منطقه‌ای نشان داده بودند، در ماه اکتبر افزایش یافت. تولیدات کارخانه‌ای در این ماه نسبت به ماه قبل ۰/۲ درصد و در دوره سالانه نیز ۳/۷ درصد افزایش یافت. اولین بخش از اقتصاد آمریکا که می‌تواند از کندی رشد اقتصاد جهانی متأثر گردد همین بخش کارخانه‌ای است که به دلیل وجود زنجیره تولید به ویژه در دو سوی آتلانتیک ارتباط تنگاتنگی با تحولات اقتصاد جهانی دارد. تداوم رشد بخش کارخانه‌ای و دورنمای مثبت این بخش در ماه‌های پایانی سال جاری نشان می‌دهد بزرگترین اقتصاد جهان همچنان در مقابل کندی رشد در سایر کشورها



مقاومت می‌نماید. شاخص‌های PMI منطقه‌ای همچون امپایر، فیلادلفیا و کانزاس در ماه نوامبر نیز از تداوم روند رو به رشد فعالیت‌ها در بخش کارخانه‌ای خبر می‌دهند.

مسکن

بخش مسکن که نیمه نخست سال جاری دوره کم فروغی را پشت سر گذاشته بود در نیمه دوم سال، رفته رفته شرایط بهتری یافت، هرچند سرعت بازیابی و حرکت به سمت رونق چندان زیاد نبود. مجموع اطلاعات این بخش در ماه اکتبر نشان می‌دهد کندی رشد همچنان ادامه دارد. فروش خانه‌های موجود در این ماه افزایش یافت و بالاتر از سطح خود در مدت مشابه سال قبل قرار گرفت. با اینکه میانه قیمت در این ماه افزایشی نداشت اما در دوره سالانه ۵/۵ درصد بالاتر بود. از سوی دیگر ساخت و سازها در ماه اکتبر به میزان ۲/۸ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت که به علت کاهش شروع به ساخت خانه‌های چند واحدی بود که ماهیتی نوسانی و غیر قابل پیش‌بینی دارد. اما در بخش خانه‌های تک واحدی شرایط متفاوت بود و ساخت و ساز در این بخش ضمن رشد ۴/۲ درصدی ماهانه در دوره سالانه نیز ۱۵/۴ درصد بالاتر قرار گرفت. شاخص اعتماد سازندگان مسکن که به شاخص خوش‌بینی^۱ NAHB معروف است همچون روال چند ماه گذشته در ماه نوامبر نیز افزایش یافت هرچند رسیدن این شاخص به سطح ۵۸ واحد غیر منتظره بود.

منطقه یورو

افت دوباره شاخص‌های نظرسنجی

از مهم‌ترین شاخص‌های نظرسنجی در منطقه یورو، مجموعه شاخص‌های مدیران خرید است که وضعیت بخش کارخانه‌ای و خدماتی را بر اساس نظر مدیران آنها مورد سنجش قرار می‌دهد و به عنوان یک شاخص پیش‌نگر اقتصادی مطرح است. در هفته گذشته ارقام مقدماتی شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی ماه نوامبر منتشر شد که در مقایسه با ارقام ماه اکتبر کاهش نشان داد. شاخص کارخانه‌ای از ۵۰/۶ واحد در ماه اکتبر به ۵۰/۴ واحد در ماه نوامبر کاهش یافت و شاخص بخش خدمات از ۵۲/۳ به ۵۱/۳ واحد در همین مدت افت کرد. بر این اساس، شاخص مرکب کارخانه‌ای-خدماتی نیز از ۵۲/۱ واحد در ماه اکتبر به ۵۱/۴ واحد در ماه نوامبر رسید. هر چند ارقام بالاتر از ۵۰ واحد به منزله رشد مثبت بخش‌های مورد نظرسنجی است، اما افت سرعت رشد که حتی بیش از پیش‌بینی صاحب‌نظران اقتصادی بوده، سبب بروز نگرانی در مورد نرخ رشد اقتصادی منطقه در فصل پایانی و تاثیر آن بر نرخ رشد اقتصاد جهانی شده است. به خصوص این که ارقام شاخص‌های مشابه در چین نیز مساعد ارزیابی نشده است.

¹ National Association of Home Builders



البته در هفته گذشته شاخص نظرسنجی از موسسات سرمایه‌گذاری در آلمان و منطقه یورو توسط موسسه ZEW آلمان منتشر شد که بر خلاف ارقام شاخص مدیران خرید نشان داد که موسسات سرمایه‌گذاری در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر امیدوارتر شده‌اند. این شاخص در آلمان از $۳/۶-$ واحد در ماه اکتبر به $۱۱/۵$ واحد در ماه نوامبر افزایش یافت و در منطقه یورو در همین مدت از $۴/۱$ واحد به ۱۱ واحد رسید.

افزایش احتمال تشدید سیاست‌های انبساطی پولی در سال ۲۰۱۴

هفته گذشته ماریو دراگی رییس بانک مرکزی اروپا سرسخانه‌ترین مواضع خود در مورد تورم اندک منطقه یورو را نشان داد. وی در سخنرانی در روز جمعه خود در کنگره بانک‌های مرکزی اروپا اعلام کرد، بانک مرکزی اروپا برای افزایش سریع نرخ تورم بسیار پایین کنونی هر اقدامی که لازم باشد، انجام خواهد داد. وی افزود: در ماه‌های پیش‌رو هیچ نشانه‌ای از بهبود شرایط اقتصادی دیده نمی‌شود و در صورتی که اقدامات کنونی توانایی افزایش تورم را نداشته باشند، بانک مرکزی آماده تزریق پول بیشتر به اقتصاد منطقه است. دراگی بیان نمود: در صورت عدم افزایش تورم، بانک مرکزی اروپا از مسیرهای بیشتری برای تزریق پول به اقتصاد سود جسته و دارایی‌های متنوع‌تری را خریداری خواهد نمود. صاحب‌نظران اقتصادی معتقدند که در سخنان اخیر دراگی قطعیت بیشتری نسبت به گفته‌های قبلی او مشهود است و احتمال اجرای برنامه خرید اوراق قرضه تا پایان سال ۲۰۱۴ بسیار بالاست.

انگلستان

خرده فروشی

خرده‌فروشی انگلستان در ماه اکتبر با بیشترین سرعت ۶ ماه گذشته افزایش یافت. افزایش فروش اقلامی همچون مبلمان پس از رشد ابتدایی بازار مسکن و مواد غذایی که با افت قیمت مواجه بود، سبب افزایش حجم خرده فروشی گردید. حجم فروش در ماه اکتبر رشد $۰/۸$ درصدی را به ثبت رساند.

تورم

تورم انگلستان در ماه اکتبر از کمترین سطح ۵ سال گذشته افزایش یافت. اما انتظار می‌رود که رشد قیمت‌ها بار دیگر کاهش یابد^۱. پیش‌بینی روند آتی قیمت‌ها، دیدگاه بانک مرکزی پیرامون انتظار برای افزایش نرخ بهره تا سال آتی میلادی را تضمین می‌کند. شاخص قیمت مصرف‌کننده در مقیاس سالیانه $۱/۳$ درصد در ماه اکتبر رشد کرد که بیش از رشد $۱/۲$

^۱ افت اخیر قیمت نفت این گمانه‌زنی‌ها را تقویت می‌کند.



درصدی ماه سپتامبر بود. بانک مرکزی انگلستان پیش‌بینی می‌کند که تورم تا ۶ ماه آتی به یک درصد کاهش یابد و تا ۳ سال آتی این کشور می‌تواند هدف ۲ درصدی تورم را محقق نماید.

بانک مرکزی

صورت‌جلسه ماه اکتبر بانک مرکزی انگلستان در روز پنجشنبه منتشر و مشخص شد که اکثریت اعضا با عدم افزایش نرخ بهره موافق هستند. در این صورت‌جلسه شواهد ناچیزی از فشارهای تورمی در انگلستان مشاهده گردید. اما رشد اقتصادی ضعیف حوزه یورو ریسک‌ها را کماکان برای اقتصاد انگلستان باقی گذاشته است. تنها دو عضو از ۹ عضو MPC از افزایش نرخ‌های بهره در این کشور حمایت کرده بودند.

ژاپن

اقدامات آبه

شینزو آبه، نخست وزیر ژاپن در هفته گذشته دو اقدام مهم انجام داد. اول آن که برای انجام انتخابات زود هنگام، پارلمان را منحل کرد و در اقدام بعدی، افزایش مالیات بر فروش را برای ۱۸ ماه به تعویق انداخت. حزب لیبرال دموکرات آقای آبه در مجلس عوام ۶۰ درصد کرسی‌ها در دست دارد. وی با این ذهنیت که در حال حاضر با توجه به شکاف میان مخالفان می‌تواند بار دیگر در انتخابات پیروز شود، اقدام به انحلال مجلس کرد. در صورت پیروزی آقای آبه در انتخابات ماه آتی، وی تا سال ۲۰۱۸ می‌تواند در پست نخست وزیری باقی بماند. در این صورت فرصت لازم را دارد تا با دو دهه تورم منفی مبارزه کرده و موجبات رشد اقتصادی را فراهم آورد. البته اگر وی در انتخابات پیروز شده اما تعداد زیادی از کرسی‌ها را از دست دهد، ممکن است در انتخابات رهبری حزب لیبرال دموکرات که در ماه سپتامبر سال آینده برگزار می‌شود، رهبری حزب و در نتیجه نخست وزیری را نیز از دست دهد.

سخنرانی کورودا

یک روز پس از تصمیم آبه در به تعویق انداختن افزایش مالیات بر فروش، هاروهیکو کورودا، رییس بانک مرکزی ژاپن، در کنفرانس مطبوعاتی خود ضمن بیان این مساله که تصمیم در مورد مالیات‌ها بر عهده دولت و مجلس است، بر این امر تاکید کرد که برای داشتن رشد اقتصادی مداوم، دولت می‌بایست چارچوب بودجه‌ای پایدار داشته باشد. وی گفت: "انضباط مالی دولت عامل بسیار مهمی است که باید رعایت شود." وی ادامه داد که اگر انضباط مالی از بین رود، سیاست‌های دیگر مانند باز توزیع درآمد کم اثر خواهد شد. وی در این کنفرانس هشدار داد که این امکان وجود دارد که تورم به زیر یک درصد بازگردد.

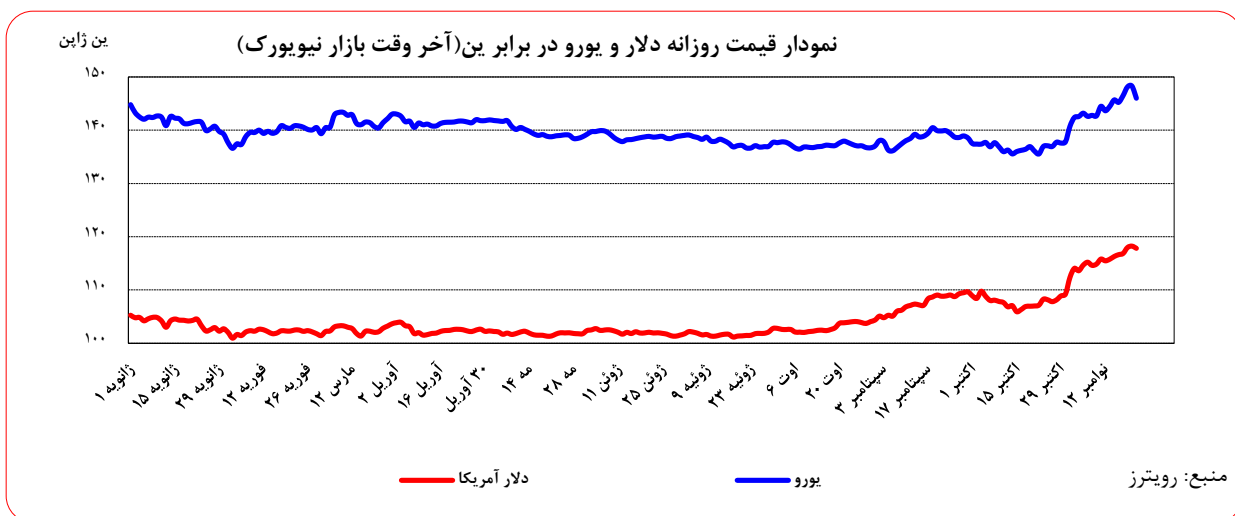
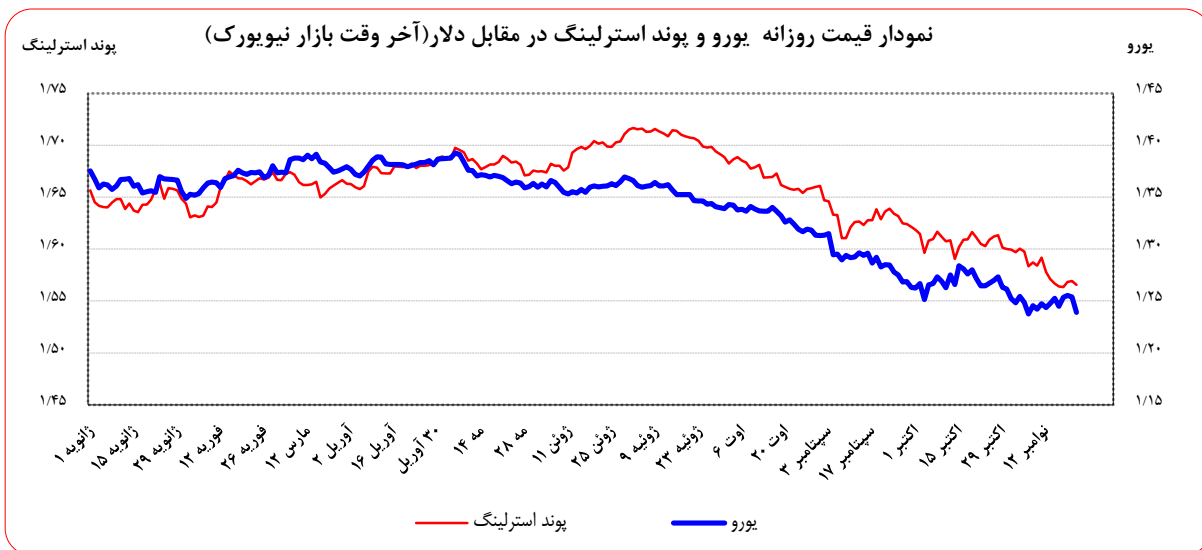


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

اما در هفته گذشته، آمار مهم تولید ناخالص داخلی این کشور منتشر شد. بر مبنای این آمار، تولید ناخالص داخلی ژاپن در سه ماهه سوم سال جاری میلادی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰/۴ درصد کاهش داشته، که حکایت از تداوم رکود دارد. در حالی که اکثر کارشناسان بر این نظر بودند که اقتصاد ژاپن در فصل چهارم از رشد منفی رهایی می‌یابد. از سوی دیگر، بانک مرکزی ژاپن نیز در هفته گذشته نرخ بهره کلیدی خود را در همان سطح ۰/۱ درصد نگه داشت.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین و پوند به ترتیب ۱/۶۱ و ۰/۷۸ درصد تقویت و در برابر یورو و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۲۱ و ۰/۲۸ درصد تضعیف شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۵۵۴-۱/۲۳۹۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۶۹۳-۱/۵۶۳۳ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۸/۲۳-۱۱۶/۶۳ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ تأیید احتمال اقدامات آتی ECB برای تقویت اقتصاد حوزه یورو
- ✓ ارقام فراتر از انتظار قیمت تولیدکننده در امریکا
- ✓ عدم تغییر در نظرات پیشین فدرال رزرو پیرامون قدرت اقتصاد امریکا
- ✓ ارقام بازار مسکن امریکا
- ✓ افول انتظارات تورمی از دیدگاه آقای دراگی و احتمال افزایش سیاست‌های فوق انبساط پولی

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ رشد شاخص تمایلات سرمایه‌گذاران در آلمان

عوامل تضعیف ین در مقابل اسعار:

- ✓ انتشار خبر غیرمنتظره ورود ژاپن به رکود
- ✓ به تاخیر افتادن زمان افزایش مالیات بر فروش در ژاپن

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

روز دوشنبه، دلار در مقابل یورو و اکثر اسعار عمده تقویت شد. سخنان مقامات بانک مرکزی اروپا و تأیید احتمال اقدامات آتی ECB برای تقویت اقتصاد حوزه یورو از جمله دلایل تقویت دلار در مقابل یورو بود. آقای دراگی اعلام نمود که بانک مرکزی در صورت کافی نبودن تلاش‌های فعلی برای تشدید سرعت بهبود اقتصادی، آماده ایجاد محرک‌های آتی است. از سوی دیگر، انتشار خبر غیرمنتظره ورود ژاپن به رکود توانست به تضعیف ین در مقابل دلار منجر شود. این خبر دیدگاه نخست‌وزیر این کشور، آقای آبه پیرامون به تاخیر انداختن زمان افزایش مالیات بر فروش و انتخابات زودهنگام در این کشور را تقویت و به تضعیف ین منجر شد.



روز سه‌شنبه دلار در مقابل یورو تضعیف شد. شاخص تمایلات سرمایه‌گذاران در آلمان نخستین رشد یک سال گذشته را در ماه نوامبر به ثبت رساند. این موضوع امیدواری‌ها پیرامون رشد اقتصادی در بزرگترین اقتصاد حوزه یورو را تقویت نمود. اگرچه در ادامه با انتشار ارقام فراتر از انتظار قیمت تولیدکننده در آمریکا برای ماه اکتبر، از تقویت یورو در مقابل دلار کاسته شد. همچنین در این روز و پس از اعلام رکود جدید ژاپن در روز دوشنبه، آقای آبه خواهان برگزاری انتخابات زودهنگام برای افزایش اختیارات خود شد و زمان افزایش مالیات بر فروش را به تاخیر انداخت و این باز هم تضعیف گردید. روز چهارشنبه، صورت‌جلسه فدرال رزرو دربرگیرنده هیچ اظهار نظر غیرمنتظره‌ای نبود و معامله‌گران ارزیابی پیشین خود از اقتصاد آمریکا را حفظ نمودند و به قدرت نسبی اقتصاد این کشور معتقد باقی ماندند. لذا بازار اسعار شاهد تقویت دلار باز هم به بیشترین سطح ۷ سال گذشته در مقابل ین بودیم. در کنار این مورد، تقویت دلار را می‌توان به تفاوت در سیاست‌های پولی نیز نسبت داد. در حالی که آمریکا در وضعیت خروج از سیاست‌های پولی انبساطی قرار دارد، اروپا و ژاپن در حال انبساطی‌تر کردن در سیاست‌های پولی خود هستند. ارقام بازار مسکن آمریکا نیز برای ارزش دلار فزاینده بود. روز پنجشنبه، دلار از بیشترین سطح ۷ ساله در مقابل ین فاصله گرفت. تقویت بازار سهام ژاپن در این روز توانست از رشد ۱۰ درصدی دلار در ۳ هفته گذشته در مقابل ین بکاهد و آنرا اندکی تضعیف نماید. اما ارقام قوی از اقتصاد آمریکا در این روز گمانه‌زنی‌ها پیرامون افزایش نرخ بهره در این کشور در سال آتی میلادی را تقویت و دلار را در مقابل سایر اسعار عمده تقویت نمود.

روز جمعه، یورو در مقابل اسعار عمده به شدت سقوط کرد. در این روز آقای دراگی اعلام کرد که انتظارات تورمی در حوزه یورو در حال افول است و این موضوع فضا را برای گسترش سیاست‌های پولی در اروپا فراهم کرده است.



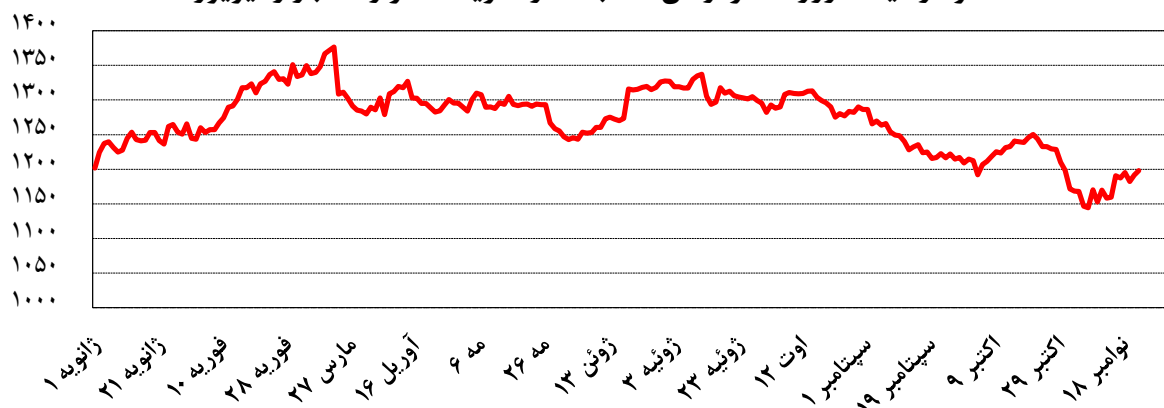
نرخ‌های بهره

نام ارز	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۲۳۳۲۹۰	۰/۳۲۸۷۰	-	۰/۵۶۱۸۰
یورو	۰/۰۶۲۱۴	۰/۱۵۰۰۰	-	۰/۳۰۵۰۰
پوند	۰/۵۵۷۳۸	۰/۶۸۶۱۹	-	۰/۹۸۲۴۴
فرانک	۰/۰۰۵۰۰	۰/۰۴۹۴۰	-	۰/۱۴۸۴۰
ین	۰/۱۰۵۰۰	۰/۱۴۸۵۷	-	۰/۲۷۳۳۹
درهم	۰/۶۸۴۲۹	۰/۸۵۱۴۳	-	۱/۰۱۵۷۱
یوآن مرجع	۵/۱۰۰۰	۵/۶۰۰۰	۵/۶۰	۵/۶۰
لیبر ترکیه	۹/۹۷۰۰	۹/۹۷۰۰	۹/۹۷۰۰	۹/۹۷۰۰

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۹۷/۸۱-۱۱۸۲/۳۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۱۰ درصد افزایش یافت.

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



تحلیل‌گران معتقدند که آن چه باعث شد در روز دوشنبه بهای طلا از بالاترین سطح دو هفته‌ای خود سقوط کند، افزایش ارزش دلار آمریکا در پی انتشار ارقام رکودی اقتصادی ژاپن بود. البته وجود سطوح مقاومتی قوی نیز که گذشتن از



آن‌ها برای طلا بعید است، عامل دیگری برای کاهش بهای طلا در روز دوشنبه بود. پس از آن که آمار تولید ناخالص داخلی از منفی بودن رشد اقتصادی ژاپن در سه ماهه سوم حکایت داشت، ارزش دلار آمریکا به بالاترین سطح هفت ساله در مقابل ین رسید. در نتیجه، بهای طلا افت کرد و به سطح ۱۱۸۷/۱۵ دلار در هر اونس رسید.

روز سه‌شنبه بهای طلا نزدیک ۱ درصد افزایش یافت و برای مدتی بالاتر از سطح ۱۲۰۰ دلار در هر اونس قرار گرفت. علت اصلی این افزایش، افت ارزش دلار آمریکا در برابر یورو در پی آمار بهتر از انتظار تمایل به سرمایه‌گذاری در آلمان بود. در این روز با وجودی که آمار نشان داد بهای تولید کننده در آمریکا افزایش بیش از انتظاری داشته، اما سرمایه‌گذاران توجه زیادی بدان نکردند. در نهایت بازار در این روز با قیمت ۱۱۹۵/۰۶ دلار در هر اونس و با ۰/۷ درصد افزایش بسته شد.

بهای طلا روز چهارشنبه بیش از ۱ درصد افت کرد. نظرسنجی از سوییسی‌ها در مورد این که آیا در رفراندوم برای افزایش ذخایر طلا بانک مرکزی این کشور رای مثبت یا منفی می‌دهند، نشان داد که حمایت از افزایش ذخیره طلا کاهش یافته و همین امر باعث افت بهای طلا شد. نتایج نظرسنجی نشان داد که حامیان رشد ذخایر طلای بانک مرکزی سوییس از ۴۴ درصد در ماه اکتبر به ۳۸ درصد افت کرده است.

روز پنج‌شنبه، پس از افت قابل توجه بهای طلا در روز ماقبل، تمایل به خرید فیزیکی طلا توسط معامله‌گران آسیایی افزایش یافت. به غیر از این تغییر در بازار، افزایش تورم ایالات متحده نیز در این روز عامل دیگری بود تا تقاضا برای طلا افزون شده و بهای آن بالا رود. البته افزایش تورم، بدین مساله نیز دامن زد که به احتمال زیاد فدرال رزرو تا اواسط سال ۲۰۱۵ اقدام به افزایش نرخ بهره می‌کند. در این روز، بازار از آمار مثبت اقتصادی آمریکا مانند افزایش فروش خانه‌های موجود نیز چشم پوشی کرد. معامله‌گران بازار معتقدند که وقتی نرخ به نزدیکی‌های سطح ۱۱۷۵ دلار در هر اونس می‌رسد تقاضای فیزیکی اوج می‌گیرد.

با تصمیم بانک مرکزی چین مبنی بر کاهش نرخ بهره این بانک، امیدها برای افزایش تقاضا توسط بزرگ‌ترین کشور مصرف کننده فلزات بالا گرفت و همین امر موجب رشد بهای طلا به بالای سطح ۱۲۰۰ دلار در هر اونس شد. تمایل معامله‌گران برای پوشش زیان فروش‌های گذشته از طریق خرید نیز بر افزایش بهای طلا موثر بود. در ادامه معاملات این روز با نوسانی کوچک بهای طلا به زیر ۱۲۰۰ دلار رسید و بازار در نرخ ۱۱۹۷/۸۱ دلار در هر اونس بسته شد.

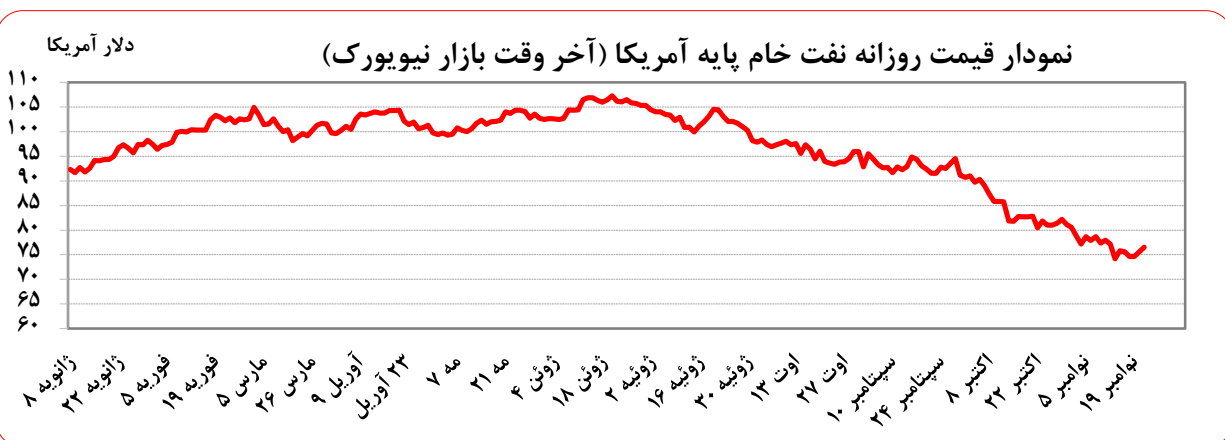


نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۴۶ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۴/۵۱-۷۴/۶۱ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۷۵/۳۹ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۱/۵۳ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۷۸/۱۰-۸۰/۳۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۷۹/۱۱ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه‌ی ۷۴/۳۶-۷۳/۹۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت اوپک به ۷۴/۰۹ دلار رسید که نسبت به متوسط هفته ماقبل ۲/۹۹ درصد کاهش داشت.

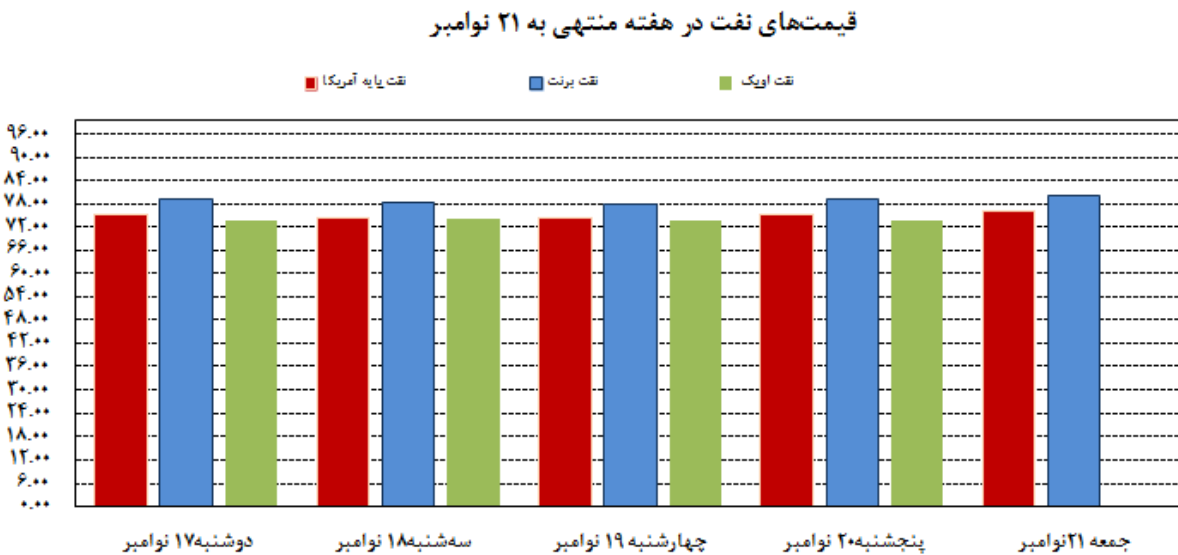
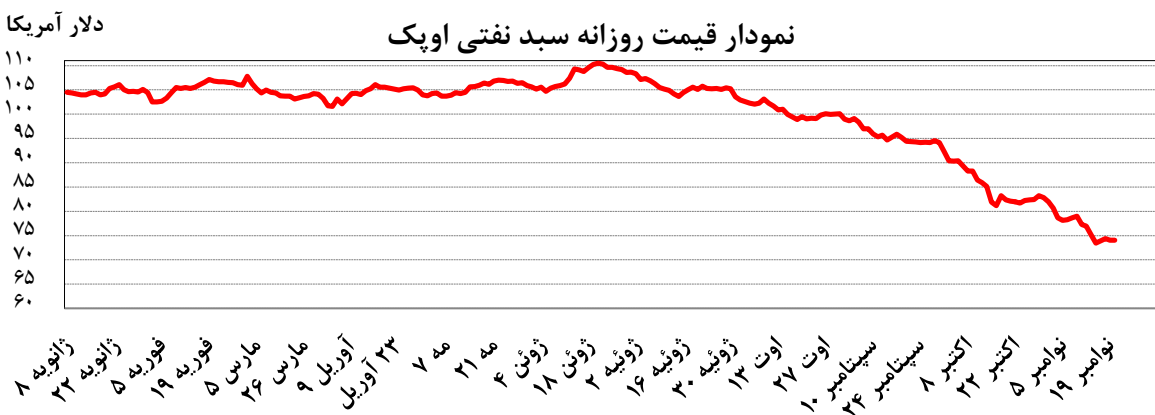
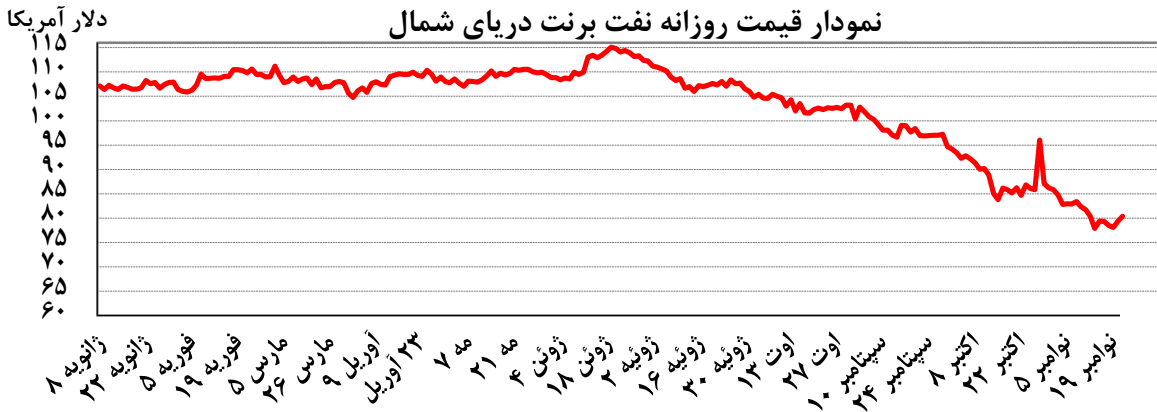
رشد منفی اقتصاد ژاپن در فصل سوم به عنوان چهارمین واردکننده بزرگ نفت در جهان، افزایش صادرات نفت عربستان در ماه اکتبر، ارقام ضعیف صنعتی آمریکا، افزایش ذخایر تجاری نفت و همچنین ذخایر منطقه کوشینگ در آمریکا در حالی که پیش‌بینی کاهش ذخایر وجود داشت، از جمله مهمترین عوامل کاهش قیمت نفت بخصوص در سه روز ابتدایی هفته بود.

در مقابل، خبر همکاری روسیه و ونزوئلا برای جلوگیری از کاهش قیمت نفت، اظهارات رییس جمهور ونزوئلا مبنی بر برنامه‌ریزی آن کشور برای برگزاری نشست جهانی جلوگیری از کاهش قیمت نفت در آینده نزدیک، رشد بهتر از انتظار آمارهای بخش کارخانه‌ای و مسکن آمریکا که چشم‌انداز تقاضای نفت را بهبود بخشید و اقدام بانک مرکزی چین در راستای اتخاذ سیاست‌های انبساطی برای افزایش تحرک اقتصادی از جمله عوامل افزایش قیمت نفت در پایان هفته بود.





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





بهره‌برداری 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	
-۱۲/۴	۲/۶	۱,۰۷۲/۰۰	نفت خام
-۷/۴	۲/۶	۳۸۱/۱۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۵	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۴/۳	۱	۲۰۴/۶۰	بنزین

مصرف نفت خام امریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱,۰۳۰	-۵۹	۹,۰۰۴	تولید داخلی
-۵۸۰	۷۶۱	۷,۲۲۷	خالص واردات

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

هفته منتهی به ۱۳۹۳/۰۸/۳۰

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

۲۰۱۴/۱۱/۲۱

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۱ نوامبر	پنجشنبه ۲۰ نوامبر	چهارشنبه ۱۹ نوامبر	سه شنبه ۱۸ نوامبر	دوشنبه ۱۷ نوامبر	عنوان	جمعه ۷ نوامبر
۰/۶۸۱۷		۰/۰۸	۰/۶۸۲۲	۰/۶۸۴۰	۰/۶۸۱۷	۰/۶۸۱۶	۰/۶۸۱۶	۰/۶۸۲۱	دلار به SDR	۰/۶۸۲۶
۱/۱۳۳۹	۱	-۰/۳۸	۱/۱۲۹۷	۱/۱۲۳۲	۱/۱۳۰۵	۱/۱۳۴۱	۱/۱۲۹۷	۱/۱۳۰۸	دلار کانادا	۱/۱۳۳۰
۱۱۵/۶۴	۵	۱/۶۱	۱۱۷/۵۰	۱۱۷/۸۲	۱۱۸/۲۳	۱۱۷/۹۷	۱۱۶/۸۵	۱۱۶/۶۳	ین ژاپن	۱۱۴/۶۲
۱/۲۴۶۷	۳	۰/۲۱	۱/۲۴۹۴	۱/۲۳۹۰	۱/۲۵۳۹	۱/۲۵۵۴	۱/۲۵۳۵	۱/۲۴۵۰	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۲۴۵۵
۰/۹۶۴۴	۲	-۰/۲۸	۰/۹۶۱۷	۰/۹۶۹۸	۰/۹۵۸۴	۰/۹۵۷۰	۰/۹۵۸۳	۰/۹۶۴۹	فرانک سوئیس	۰/۹۶۶۲
۱/۵۷۸۴	۴	-۰/۷۸	۱/۵۶۶۱	۱/۵۶۵۷	۱/۵۶۹۳	۱/۵۶۸۳	۱/۵۶۳۳	۱/۵۶۴۰	لیره انگلیس *	۱/۵۸۷۲
۱/۴۶۶۹۳		-۰/۰۸	۱/۴۶۵۸۲	۱/۴۶۲۰۳	۱/۴۶۶۸۲	۱/۴۶۷۲۳	۱/۴۶۷۰۴	۱/۴۶۵۹۸	SDR به دلار	۱/۴۶۵۰۰
۱۱۶۶/۲۶		۲/۱۰	۱۱۹۰/۷۵	۱۱۹۷/۸۱	۱۱۹۱/۴۴	۱۱۸۲/۳۰	۱۱۹۵/۰۶	۱۱۸۷/۱۵	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۷۰/۱۰
۱۱۶۲/۷۵		۲/۶۰	۱۱۹۳/۰۰	۱۲۰۳/۷۵	۱۱۹۰/۰۰	۱۱۹۶/۰۰	۱۱۹۲/۷۵	۱۱۸۲/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۱۵۴/۵۰
۸۰/۳۴		-۱/۵۳	۷۹/۱۱	۸۰/۳۶	۷۹/۳۳	۷۸/۱۰	۷۸/۴۷	۷۹/۳۱	نفت برنت انگلیس	۸۳/۳۹
۷۶/۵۱		-۱/۴۶	۷۵/۳۹	۷۶/۵۱	۷۵/۵۸	۷۴/۶۱	۷۴/۶۱	۷۵/۶۴	نفت پایه آمریکا	۷۸/۶۵
۱۷۶۲۶		۰/۴۸	۱۷۷۱۰	۱۷۸۱۰	۱۷۷۱۹	۱۷۶۸۶	۱۷۶۸۸	۱۷۶۴۸	DOW-30 (بورس وال استریٹ)	۱۷۵۷۴
۱۷۱۹۷		۰/۳۳	۱۷۲۵۳	۱۷۳۵۸	۱۷۳۰۱	۱۷۲۸۹	۱۷۳۴۴	۱۶۹۷۴	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۶۸۸۰
۶۶۲۸		۱/۱۱	۶۷۰۱	۶۷۵۱	۶۶۷۹	۶۶۹۷	۶۷۰۹	۶۶۷۲	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۵۶۷
۹۲۸۷		۲/۱۹	۹۴۹۰	۹۷۳۳	۹۴۸۴	۹۴۷۳	۹۴۵۷	۹۳۰۶	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۲۹۲