



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 ۴۵

هفته منتهی به ۱ فوریه ۲۰۱۵

۱۲ بهمن 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

۹-۱۱

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:

اقتصاد آمریکا در سه ماهه چهارم ۲۰۱۴ به میزان ۲/۶ درصد در دوره سالانه رشد داشت که کمتر از انتظار ۳ درصد پیش‌بینی شده بود. کاهش هزینه‌های سرمایه‌ای سالانه به میزان ۱/۹ درصد و کاهش قیمت نفت مهمترین دلیل کاهش رشد اقتصادی سه ماهه پایانی سال قبل بود. سفارش کالاهای بادوام در ماه دسامبر برای چهارمین بار در پنج ماه گذشته کاهش یافت و نشان داد امید چندانی به افزایش مخارج سرمایه‌ای در آینده نزدیک نیست. در مقابل، ارقام مربوط به مسکن در ماه دسامبر و اعتماد مصرف‌کننده ماه ژانویه در شرایط مناسبی قرار داشتند.

در منطقه یورو، تورم برای دومین ماه پیاپی منفی شد. اما در مجموع بی‌اعتمادی اقتصادی در سطح منطقه کاهش یافته است. حزب چپ‌گرای سیریزا با پیروزی در انتخابات سراسری یونان و ائتلاف با یکی از احزاب راست‌گرا، در صدد ایجاد جبهه‌ای بر ضد سیاست‌های ریاضتی یونان هستند.

در انگلستان، مهمترین شاخص انتشار یافته رشد اقتصادی سال ۲۰۱۴ و فصل چهارم آن بود. اگرچه میزان رشد در فصل چهارم در مقایسه با فصول قبل کمتر بود، ولی باز هم در سطح قابل قبولی قرار گرفت. رشد اقتصادی مجموع سال نیز بهترین در ۷ سال گذشته بود. در ژاپن شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی ماه دسامبر منتشر شد. این شاخص نشان می‌دهد که روند نزولی تورم ادامه دارد و به احتمال زیاد بانک مرکزی سیاست‌های انبساطی بیشتری را انجام می‌دهد. از سوی دیگر نرخ بیکاری در این کشور افت داشته است.

حرکت اسعار در هفته گذشته روند مشخصی نداشت. ارقام اقتصادی متفاوت در آمریکا و تکرار لفظ "patient" از سوی مقامات فدرال رزرو پیرامون زمان افزایش نرخ بهره از یک سو و انتخاب حزب مخالف ریاضت اقتصادی در یونان و شایعاتی پیرامون مداخله بانک مرکزی سوییس در بازار ارز، همگی در نوسانات بازار در این هفته موثر بود.

بهای طلا در این هفته شاهد افت و خیز بود. اصلی‌ترین دلیل افت بهای طلا، جو ناشی از برگزاری کمیته بازار باز فدرال رزرو بود. اما در پایان هفته با افزایش بهای نفت و افت رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه چهارم سال قبل، بهای فلز زرد رنگ افزون شد. در هفته گذشته همانند هفته ماقبل، قیمت نفت خام برنت افزایش و در مقابل قیمت نفت آمریکا کاهش یافت. کاهش ارزش دلار و آمارهای مطلوب اشتغال آمریکا و کاهش در سرمایه‌گذاری برای اکتشاف و استخراج نفت در این کشور، از جمله دلایل افزایش قیمت نفت بودند. از سوی دیگر افزایش ذخایر نفت آمریکا مهم‌ترین دلیل کاهش قیمت نفت بود.



آمریکا

تحولات چندین ماه گذشته باعث شده تا وضعیت جاری مخارج سرمایه‌گذاری را نتوان به روشنی ترسیم نمود. طی سه ماهه چهارم سال قبل، شاخص فعالیت‌های کارخانه‌ای ISM در ماه اکتبر به ۵۹ افزایش یافت که بالاترین رکورد در سال ۲۰۱۴ و در همین ماه بخش سفارشات جدید این شاخص به ۶۶ رسید آن هم رکورد سال ۲۰۱۴ بود. به علاوه، گزارش بانک فدرال فیلادلفیا بهترین چشم انداز ۲۵ ساله را در ماه نوامبر از فعالیت‌های کارخانه‌ای به تصویر کشید. البته ISM در ماه‌های بعدی تعدیل شد و گزارشات مناطق مختلف فدرال رزرو، گزارش ماه نوامبر فیلادلفیا را تعدیل نمود. با این حال همچنان فعالیت‌های کارخانه‌ای و بخش سفارشات این شاخص را در محدوده انبساطی (بالاتر از ۵۰) قرار دارد. همانطور که در گزارش هفته گذشته نیز اشاره شد به نظر می‌رسد آثار منفی کاهش قیمت نفت کم کم در سه ماهه چهارم سال گذشته و سه ماهه نخست سال جاری در حال نمایان شدن است. علاوه بر آن آنچه که اکنون مشاهده می‌شود و مایه نگرانی است ضعف بخش مرکزی این شاخص است. گزارش هفته گذشته شاخص سفارشات جدید کالاهای بادوام^۱ در ماه دسامبر با یک ضعف عمومی در بخش‌های مختلف همراه بود. تقریباً تمام بخش‌ها از جمله سفارشات کالاهای سرمایه‌ای پایه کاهش یافته‌اند. سفارش کالاهای سرمایه‌ای پایه برای چهارمین ماه متوالی در ماه دسامبر کاهش یافت و ۱۱/۴ درصد کمتر از ماه دسامبر سال ۲۰۱۳ قرار گرفت. در مجموع، از آنجا که به نظر می‌رسد کاهش اخیر در مخارج سرمایه‌ای ناشی از کاهش قیمت نفت باشد، به نظر نمی‌رسد روند کاهشی در این مخارج همچنان ادامه داشته باشد. البته این نکته که در پنج ماه گذشته مخارج سرمایه‌ای چهار بار کاهش یافته و کالاهای سرمایه‌ای پایه برای چهارمین ماه متوالی تضعیف شده علامت بدی برای مخارج در بخش کسب و کار است. فروش خانه‌های نوساز در ماه دسامبر سریع‌ترین رشد سالانه را از سال ۲۰۰۸ ثبت کرد. علاوه بر این، سایر نشانه‌های پیشرفت نیز در بخش خانه‌های نوساز مشاهده می‌شد. خانه‌های شروع به ساخت تک واحدی ۷/۹ درصد در سال ۲۰۱۴ افزایش یافت و مجموع خانه‌های شروع به ساخت تک و چند واحدی در سال مذکور از مرز یک میلیون گذشت. در همین حال شاخص اعتماد تولیدکنندگان همچنان نزدیک به اوج خود در سیکل جاری قرار دارد. شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه ژانویه به بالاترین سطح خود طی ۷ سال گذشته رسید. قرار گرفتن شاخص‌های سهام در بالاترین رکوردهای تاریخی به همراه تقویت بازار اشتغال از مهمترین عواملی هستند که باعث

¹ Durable New Orders



تقویت اعتماد مصرف‌کنندگان به سطوحی شده که طی ۷ سال گذشته مشاهده نشده است. البته کاهش قیمت بنزین و افزایش قدرت خرید مصرف‌کنندگان را نیز نباید از یاد برد. کاهش اخیر قیمت نفت باعث شده تا قیمت هر گالن بنزین ۲ دلار کاهش یابد. گفتنی است شاخص اعتماد مصرف‌کننده موسسه کنفرانس بورد با جهشی غیر منتظره از عدد ۹۳ واحد در ماه دسامبر به ۱۰۲ واحد در ماه ژانویه افزایش یافت.

کمیته بازار باز فدرال هفته گذشته اولین جلسه خود در سال جدید را برگزار کرد. همانطور که پیش‌بینی می‌شد هیچ تغییر عمده سیاستی صورت نگرفت. اما تحلیل‌گرانی که تحولات فدرال رزرو را زیر نظر دارند اعتقاد دارند با توجه به کاهش رشد قیمت‌ها و کندی رشد اقتصاد جهانی این احتمال وجود دارد که فدرال رزرو زمان افزایش نرخ بهره کلیدی خود را که بسیاری اعتقاد دارند در سال جاری اتفاق خواهد افتاد به تعویق بیاورد.

منطقه یورو

تورم منفی

انتشار ارقام مقدماتی تورم در ماه ژانویه نشان داد که تورم در منطقه یورو برای دومین ماه پیاپی منفی بوده است. تورم در ماه ژانویه به ۰/۶- درصد کاهش یافت و این در حالی بود که در ماه دسامبر در سطح ۰/۲- درصد قرار داشت. تورم منفی ۰/۶ درصدی شدیدترین روند کاهش قیمت‌ها از زمان ایجاد پول واحد اروپایی محسوب می‌شود. تورم پایه نیز از ۰/۶ درصد در ماه دسامبر به ۰/۵ درصد در ماه ژانویه رسید. در ماه ژانویه قیمت انرژی در حدود ۸/۹ درصد در منطقه یورو کاهش یافته که عمده‌ترین دلیل کاهش سطح عمومی قیمت‌ها در این ماه بوده است.

شاخص‌های اعتماد

در ماه ژانویه بی‌اعتمادی در بین مصرف‌کنندگان کاهش یافت و شاخص اعتماد مصرفی از ۱۲- واحد در ماه دسامبر به ۸/۵- واحد در ماه ژانویه رسید. در عین حال، بی‌اعتمادی بین صنعت‌گران افزایش یافت و شاخص مربوطه از ۴- واحد به ۵- واحد در همین مدت کاهش یافت. در بخش خدمات شاخص اعتماد با رشدی کمتر از انتظار، از ۴ به ۴/۸ واحد افزایش یافت. شاخص اعتماد کسب و کار نیز از ۰/۱۵ واحد به ۰/۱۶ واحد رسید تا در مجموع شاخص اعتماد اقتصادی کل در منطقه یورو از ۱۰/۶ واحد در ماه دسامبر به ۱۰/۱۲ واحد در ماه ژانویه افزایش داشته باشد.



نتایج انتخابات یونان

در انتخابات زودهنگام پارلمان یونان که روز یکشنبه ۲۵ ژانویه ۲۰۱۵ برگزار شد، حزب چپ‌گرای سیریزا موفق به کسب اکثریت آرا شد. الکسیس تسیپراس^۱ رهبر حزب سیریزا، پس از پیروزی در انتخابات و کسب ۱۴۹ کرسی، برای تشکیل دولتی ائتلافی به حزب راست‌گرای یونانی‌های مستقل^۲ روی آورد. از آنجایی که این حزب ۲ کرسی کمتر از حداقل قانونی برای تشکیل دولت مستقل را در اختیار دارد، مجبور به تشکیل دولت ائتلافی شد. گزارش‌ها حاکی از آن است که پانوس کامینوس^۳، رهبر حزب یونانی‌های مستقل که ۱۳ کرسی را از آن خود کرده، به پیشنهاد ائتلاف پاسخی مثبت داده است. به نظر می‌رسد با توجه به مخالفت این دو حزب با اجرای سیاست‌های ریاضتی، این هم‌گرایی ائتلافی ضد ریاضتی باشد. یونان برای بازپرداخت حدود ۲۶۸ میلیارد دلار بدهی سنگین بین‌المللی، وارد یک دوره ریاضت اقتصادی شدید شده که تشکیل این ائتلاف، نگرانی درباره آینده این کشور در اتحادیه اروپا را افزایش داده است. نخست‌وزیر جدید یونان، در جمع هوادارانش قول داده به "پنج سال درد و تحقیر" پایان داده و درباره بدهی‌های بین‌المللی یونان وارد مذاکره مجدد شود.

انگلستان

رشد اقتصادی

رشد اقتصادی انگلستان در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۴ میلادی کمتر از انتظار بود. اصلی‌ترین دلیل این پایان ناخوشایند برای اقتصاد بریتانیا که بهترین عملکرد ۷ سال گذشته را در سال ۲۰۱۴ به ثبت رسانده، ضعف شدید اقتصاد حوزه یورو عنوان شده است. رشد فصلی ۰/۵ درصدی، کمترین رشد فصلی سال ۲۰۱۴ بود و از پیش‌بینی ۰/۶ درصدی تحلیل‌گران نیز کمتر بود. رشد سالیانه این فصل نیز ۲/۷ درصد ثبت شد. تقاضای قوی در داخل، موتور محرک رشد اقتصادی ۲/۶ درصدی در سال ۲۰۱۴ بوده است. آقای آزرورن وزیر خزانه‌داری با مشاهده ارقام اقتصادی، رشد اقتصاد را در مسیر درست و قابل قبول دانست، اگرچه شرایط بین‌المللی را مناسب ندانست.

¹ Alexis Tsipras

² Independent Greeks

³ Panos Kammenos



اعتماد مصرف‌کننده

تمایلات مصرف‌کنندگان در بریتانیا بیش از آنچه پیش‌بینی می‌شد در ماه ژانویه بهبود یافت و به بیشترین سطح ۵ ماه گذشته رسید. این بهبود خواهد توانست حامی آقای کامرون در انتخابات ماه مه باشد. شاخص اصلی در این بخش از ۴- در ماه دسامبر به سطح ۱+ واحد در ژانویه دست یافت. با این حال، اگر ارقام ماه فوریه برای این شاخص مطلوب باشد، می‌توان به قطع اعلام کرد که رشد تولید ناخالص داخلی تاثیر مطلوب خود را بر زندگی انگلیسی‌ها گذاشته است. لذا می‌توان تا حدود زیادی حزب حاکم فعلی و آقای کامرون را پیروز انتخابات نیز دانست.

وام‌های رهنی

تعداد وام‌های رهنی بریتانیا در ماه دسامبر بیش از آنچه انتظار می‌رفت کاهش یافت. وام‌های خرید خانه از ۳۶۶۵۷ در ماه نوامبر به ۳۵۶۶۷ در ماه دسامبر کاهش یافت که افت قابل توجهی است. البته با توجه به وضع قوانین سخت‌گیرانه بر روی این وام‌ها در سال گذشته، این کاهش منطقی می‌نماید.

ژاپن

تورم

انتشار شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی ژاپن در ماه دسامبر بار دیگر زنگ‌ها را برای سیاست‌گذاران این کشور به صدا درآورد. این شاخص نشان می‌دهد که تورم در اقتصاد ژاپن روند نزولی به خود گرفته است. شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی در ماه دسامبر نسبت به دسامبر سال گذشته ۲/۵ درصد افزایش داشته است. در حالی که این رقم در ماه نوامبر ۲/۷ درصد بوده است. این روند نزولی به اعتقاد برخی از کارشناسان حتی می‌تواند به تورم منفی نیز بدل شود. مگر آن که بانک مرکزی ژاپن، هر چه زودتر بدان واکنش نشان دهد. برداشت این کارشناسان آن است که چون اثر کاهش بهای جهانی انرژی با تاخیری شش ماهه خود را در شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی نشان می‌دهد، به احتمال زیاد در چند ماه آتی روند نزولی تورم تندتر خواهد شد.

بانک کردیت سوییس پیش‌بینی کرده که رشد شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی در ماه آوریل منفی خواهد شد. بانک مرکزی ژاپن قول داده تا مارس ۲۰۱۶، تورم متوسط اقتصاد ژاپن را به هدف ۲ درصدی برساند. هر چه زمان می‌گذرد ناظران بیشتری معتقدند که با سیاست‌های فعلی این نرخ محقق نخواهد شد.



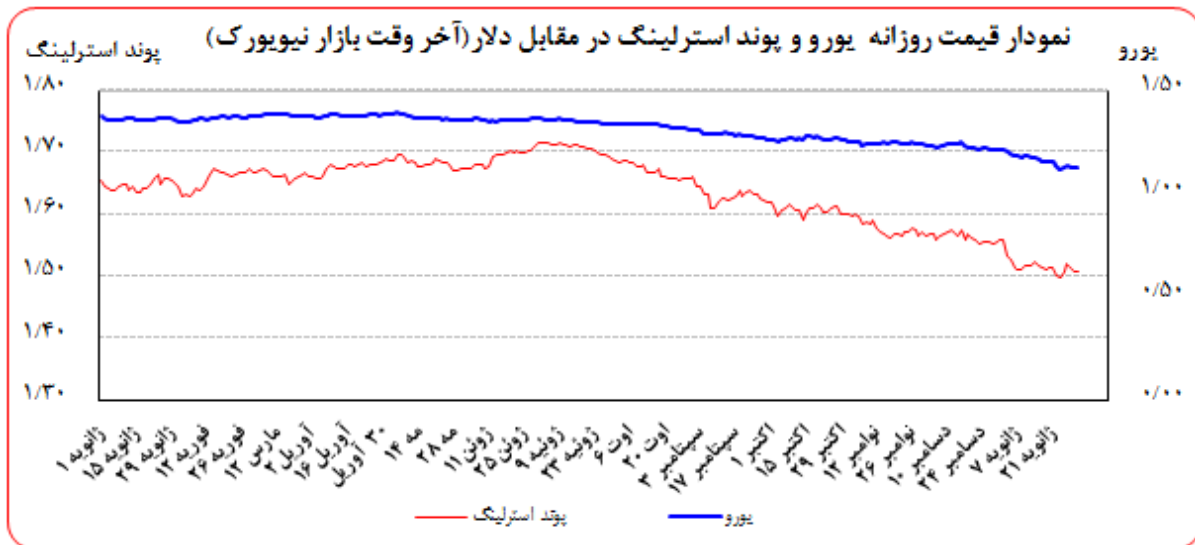
آمار دیگر

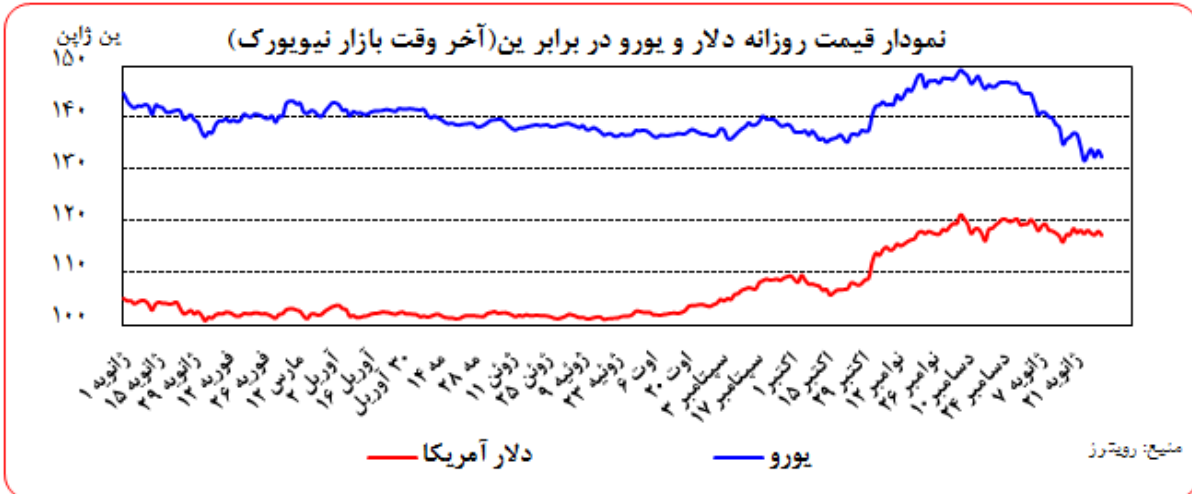
اما هفته گذشته آمار دیگری نیز منتشر شد. مخارج مصرفی در ماه دسامبر نشان می‌دهد که هزینه مصرفی ژاپنی‌ها در این ماه نسبت به ماه مشابه سال قبل $\frac{3}{4}$ درصد افت داشته است. همین افت در مخارج مصرفی است که باعث شده، بانک مرکزی هر چه بر نقدینگی می‌افزاید نتواند تورم را افزایش دهد و به سطح هدف برساند. در واقع راه رسیدن به تورم هدف این است که ژاپنی‌ها مخارج مصرفی خویش را بیشتر کنند.

نرخ بیکاری دسامبر نیز منتشر شد که نشان دهنده نرخ بیکاری $\frac{3}{4}$ درصدی اقتصاد ژاپن است، در حالی که این نرخ در ماه نوامبر $\frac{3}{5}$ درصد است. این شاخص نشان می‌دهد که هر چند ژاپنی‌ها در مورد تورم با مشکل مواجه هستند، اما روند اشتغال آنان مطلوب است. بنابراین سرمایه‌گذاری مولد آن‌ها رشد مناسبی داشته است.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین و پوند به ترتیب $\frac{0}{15}$ و $\frac{0}{19}$ درصد تضعیف و در برابر یورو و فرانک به ترتیب $\frac{1}{44}$ و $\frac{4}{31}$ درصد تقویت شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۸۲-۱/۱۲۳۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۱۹۸-۱/۵۰۶۴ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۸/۴۶-۱۱۷/۵۳ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- قدرت گرفتن حزب مخالف ریاضت اقتصادی سیریزا در یونان
- افزایش سطح اعتماد مصرف‌کننده در امریکا
- تکرار لفظ "patient" از سوی فدرال رزرو پیرامون نرخ بهره
- شایعاتی پیرامون مداخله بانک مرکزی سوئیس در بازار ارز

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- افت غیرمنتظره سفارشات کالاهای بادوام امریکا در ماه دسامبر
- ارقام کمتر از انتظار تولید ناخالص داخلی فصل چهارم ۲۰۱۴ در امریکا

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

روز دوشنبه، یورو پس از آنکه دو روز متوالی آخر هفته را با فروش شدید معامله‌گران سپری کرد، با تقویت در مقابل اسعار عمده آغاز به کار نمود. اگرچه نتایج انتخابات در یونان که از قدرت گرفتن حزب مخالف ریاضت



اقتصادی سیریزا خبر داشت، سرانجام به تضعیف یورو به کمترین سطح از سپتامبر ۲۰۰۳ تاکنون یعنی هر یورو ۱/۱۰۹۸ دلار انجامید. از سوی دیگر، تحلیل موسسه استاندارد اند پورز نشان داد که به دلیل چشم انداز ضعیف اقتصادی متصور برای روسیه، وضعیت اعتباری روسیه برای نخستین بار در ۱۰ سال گذشته در سطح "junk" قرار گرفته است. این تحلیل دلار را در مقابل روبل به شدت تقویت نمود.

روز سه‌شنبه، افت غیرمنتظره سفارشات کالاهای بادوام آمریکا در ماه دسامبر سبب شد که معامله‌گران بسیاری زمان افزایش نرخ‌های بهره در آمریکا را دیرتر از آنچه که پیشتر انتظار می‌رفت تخمین بزنند. لذا دلار در مقابل اسعار عمده تضعیف گردید. اگرچه در ادامه انتشار گزارشی از اعتماد مصرف‌کننده آمریکایی در ماه ژانویه نشان داد که شاخص فوق در بیشترین سطح ۷ سال گذشته قرار دارد. این موضوع تضعیف دلار در مقابل اسعار عمده را محدود نمود.

روز چهارشنبه، دلار در مقابل اسعار عمده تقویت گردید. در این روز فدرال رزرو اگرچه تصمیم جدیدی در مورد سیاست‌های پولی خود نداشت ولی پیام خود مبنی بر صبور بودن برای افزایش نرخ بهره در آمریکا را تکرار کرد و همین موضوع عامل تقویت دلار بود.

روز پنجشنبه، فرانک سوییس در مقابل دلار و یورو تضعیف گردید. در این روز گمانه‌زنی‌ها حاکی از آن بود که بانک مرکزی سوییس بار دیگر در بازار ارز مداخله خواهد نمود. این بار احتمال می‌رود که مداخله نه تنها در مقابل یورو، بلکه در مقابل سبدی از اسعار عمده از جمله دلار صورت گیرد.

روز جمعه، ارقام تولید ناخالص داخلی فصل چهارم ۲۰۱۴ در آمریکا کمتر از انتظار^۱ ظاهر شد. اگرچه که مخارج مصرف‌کننده بیشترین سرعت رشد از سال ۲۰۰۶ تاکنون را به ثبت رساند. در مجموع در ماه ژانویه دلار برای هفتمین ماه متوالی در مقابل اسعار عمده تقویت گردید. اصلی‌ترین دلیل تقویت دلار نیز از یکسو سیاست‌های خروج از انبساط پولی از سوی فدرال رزرو و از سوی دیگر، گمانه‌زنی‌ها و در نهایت اعلام ECB مبنی بر تزریق ۱ تریلیون یورو به اقتصاد اروپا بود.

^۱ رشد ۲/۶ درصدی تولید ناخالص داخلی در فصل چهارم در حالی که پیش‌بینی حکایت از رشد ۳ درصد داشت.



نرخ‌های بهره

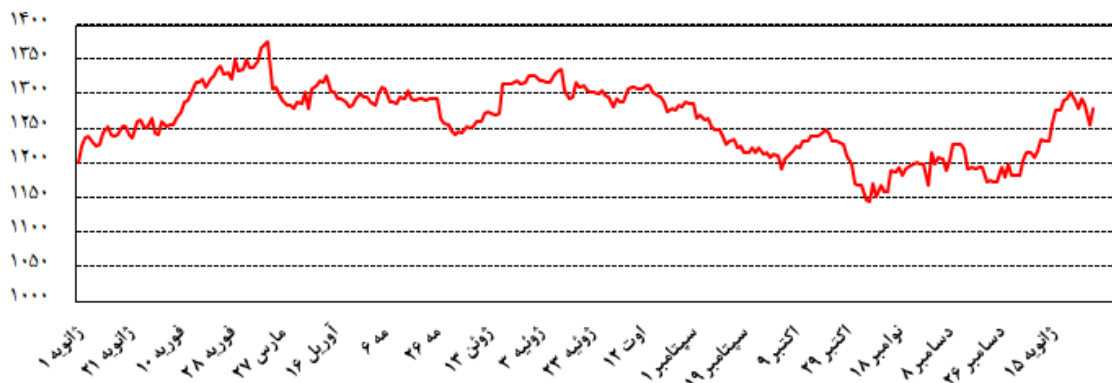
نام ارز	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+ / ۲۵۴۶۰	+ / ۳۵۷۹۰	-	+ / ۶۲۰۴۰
یورو	+ / ۰۳۲۱۴	+ / ۰۹۵۰۰	-	+ / ۲۳۶۴۳
پوند	+ / ۵۶۴۶۳	+ / ۶۸۳۷۵	-	+ / ۹۶۲۷۵
فرانک	- / ۸۶۰۰۰	- / ۷۷۰۶۰	-	- / ۶۴۲۶۰
ین	+ / ۱۰۳۵۷	+ / ۱۴۳۷۱	-	+ / ۲۶۹۰۰
درهم	+ / ۶۷۷۱۴	+ / ۸۴۲۸۶	-	+ / ۱۲۸۶
یوان مرجع	۵ / ۱۰۰۰	۵ / ۶۰۰۰	۵ / ۶۰۰۰	۵ / ۶۰۰۰
لیبر ترکیه	۸ / ۹۵۳۳	۸ / ۵۰۰۰	۸ / ۵۰۰۰	۸ / ۵۰۰۰

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۹۳/۰۶ - ۱۲۵۷/۰۱ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۲۶ درصد کاهش یافت.



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



طلا روز دوشنبه بیش از ۱ درصد افت کرد. زیرا معامله‌گران در این روز از رسیدن بهای طلا به بالاترین سطح پنج هفته سودبری کردند و اقدام به فروش طلا نمودند. این در حالی بود که بازارها به خبر پیروزی حزب چپ‌گرای سیریزا در یونان که مخالف سیاست‌های ریاضتی است واکنش نشان ندادند. هفته گذشته نااطمینانی در مورد انتخابات یونان یکی از دلایل افزایش بهای طلا بود. اما با مشخص شدن نتیجه آن، این عامل منتفی شد. بازار طلا در این روز پس از افت ۱ درصدی در نرخ ۱۲۸۰/۸۰ دلار در هر اونس بسته شد.

روز سه‌شنبه، برعکس روز معاملاتی قبل، بهای طلا ۱ درصد رشد یافت. علت این افزایش، کاهش ارزش دلار آمریکا و افت بازار سهام بود. خبر دیگری که در این روز و در روزهای بعد بر بازار سایه افکنده بود، گمانه زنی‌ها در مورد افزایش نرخ بهره فدرال رزرو بود. جلسه دو روزه کمیته سیاست‌گذاری پولی فدرال رزرو از روز سه‌شنبه تشکیل شد و همه منتظر بودند که این کمیته به نااطمینانی‌ها در مورد رشد اقتصادی اشاره کند. همین دید سرمایه‌گذاران نیز عامل دیگری بود برای تقویت ارزش طلا، آن گونه که بازار در نرخ ۱۲۹۳/۰۶ دلار در هر اونس بسته شد.

پس از آن که در روز چهارشنبه فدرال رزرو اعلام کرد که برای افزایش نرخ بهره باز هم صبر می‌کند، بهای طلا باز هم افت کرد. پس از اولین جلسه کمیته سیاست‌گذاری در سال میلادی جدید، این کمیته در بیانیه خود می‌گوید که با وجود مشکلات در بازارهای مختلف جهانی، اقتصاد آمریکا در مسیر مناسبی قرار دارد. بهای طلا در این روز با ۰/۶ درصد کاهش به سطح ۱۲۸۴/۱۱ دلار در هر اونس رسید.

روز پنجشنبه نیز بازار تحت تاثیر بیانیه فدرال رزرو بود و بهای فلز زرد رنگ بیش از ۲ درصد کاهش یافت. اگرچه بیانیه عنوان می‌کند که در مورد افزایش نرخ بهره صبور است اما واکنش بازار آن بود که این صبور بودن به احتمال زیاد تا ماه ژوئن تداوم می‌یابد و به همین خاطر بازار نزولی بود. بهای طلا در این روز تا سطح حداقل دو هفته ای در نرخ ۱۲۵۱/۸۶ دلار در هر اونس پایین آمد.



طلا در روز جمعه روند صعودی به خود گرفت، زیرا انتشار رشد اقتصاد سه ماهه چهارم ایالات متحده نشان دهنده افت چشمگیر در این شاخص داشت و از همین رو تقاضا برای دارایی امن طلا افزون شد. البته بالا رفتن بهای نفت در این روز معاملاتی بر رشد قیمتی طلا موثر بود. این رشد قیمتی موجب شد تا ماه ژانویه بهترین ماه برای طلا در طی سه سال گذشته باشد. ماهی که در آن بهای طلا ۸ درصد رشد داشت. البته می‌توان گفت که اصلی‌ترین دلیل ثبت این رکورد، تصمیم غیرمنتظره بانک مرکزی سوئیس برای حذف سقف ارزش فرانک سوئیس بود.

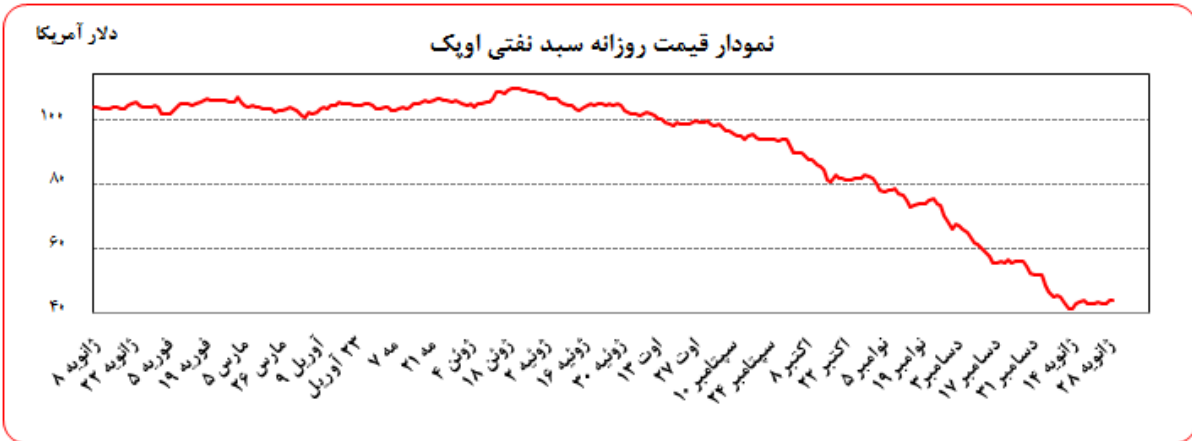
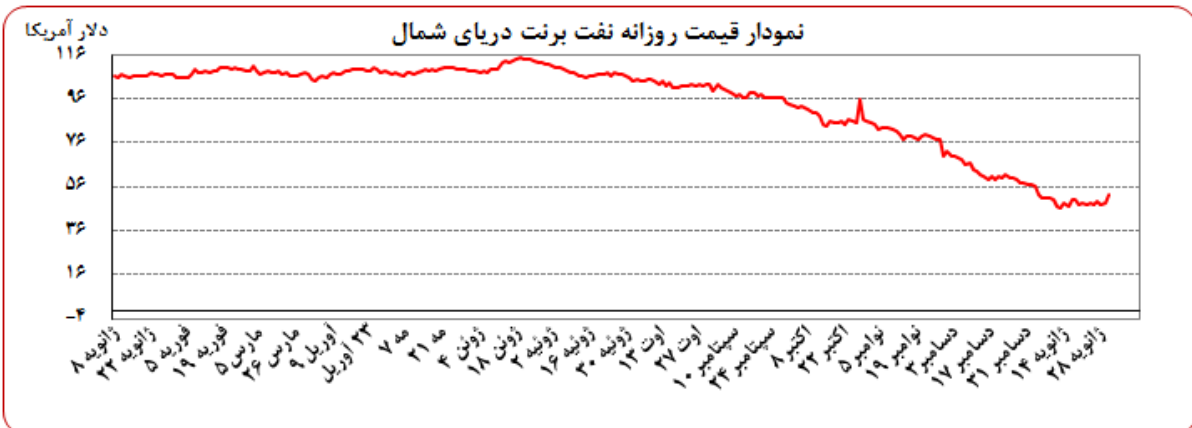
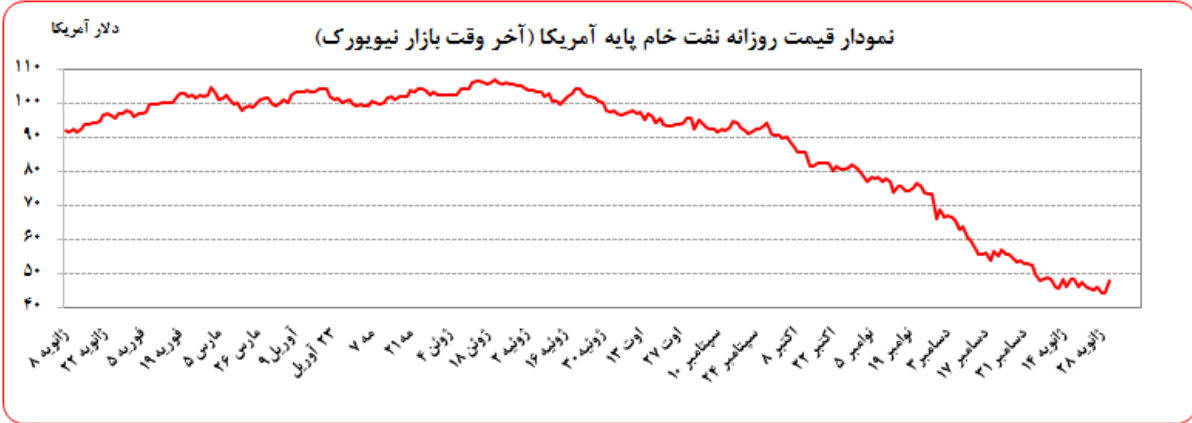
نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $1/71$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده $48/24-44/45$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح $45/72$ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته $2/24$ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $48/16-52/99$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $49/67$ دلار رسید. متوسط بهای نفت اوپک نیز در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $0/33$ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت اوپک در محدوده $44/08-42/90$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح $43/53$ دلار قرار گرفت.

در ابتدای هفته با وجود روند کاهشی قیمت نفت، فاصله قیمت نفت برنت و آمریکا به دلیل شروع به کار پالایشگاه میدوست^۱ کاهش یافت. اما از روز سه‌شنبه به علت کاهش نرخ برابری دلار در مقابل اسعار جهان‌روا از جمله یورو، قیمت نفت خام افزایش یافت. تنها در روز سه‌شنبه قیمت نفت خام در حدود ۳ درصد افزایش یافت. انتشار آمار مربوط به ذخایر نفت آمریکا در روز چهارشنبه نشان داد این ذخایر در هفته منتهی به ۲۳ ژانویه به حدود $8/9$ میلیون بشکه و به میزانی بیش از انتظار افزایش یافته که کاهش قیمت نفت را به همراه داشت.

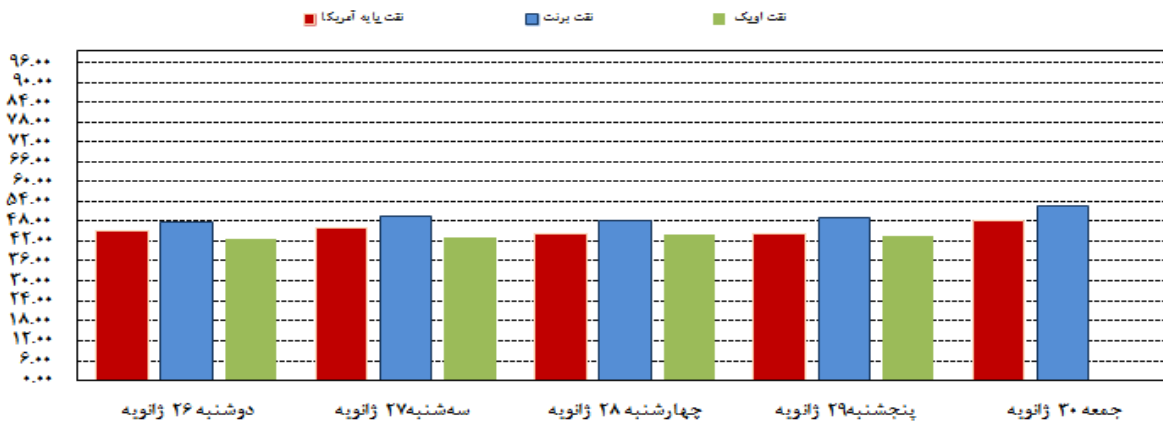
در روز پنجشنبه، انتشار بهتر از انتظار آمارهای مربوط به اشتغال آمریکا به روند صعودی نفت کمک کرد. در روز جمعه آمارها نشان دادند که در هفته گذشته میزان اکتشاف و تعداد چاه‌های حفر شده برای استخراج نفت در آمریکا به پایین‌ترین سطح هفتگی خود کاهش یافته که سبب شد تا قیمت نفت خام در حدود ۸ درصد افزایش داشته باشد.

¹ Midwest





قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۳۰ ژانویه



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۴۴/۱	۸/۹	۱,۰۹۷/۷۰	نفت خام
۴۹/۱	۸/۹	۴۰۶/۷۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۵	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۳/۹	-۲/۶	۲۳۸/۳۰	بنزین

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱,۱۶۹	۲۷	۹,۲۱۳	تولید داخلی
-۱,۰۶۷	۹۰	۶,۹۲۰	خالص واردات

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

هفته منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۱۰

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

۲۰۱۵/۰۱/۳۰

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۳۰ ژانویه	پنجشنبه ۲۹ ژانویه	چهارشنبه ۲۸ ژانویه	سه شنبه ۲۷ ژانویه	دوشنبه ۲۶ ژانویه	عنوان	جمعه ۲۳ ژانویه
۰/۷۰۶۱		۰/۵۶	۰/۷۱۰۱	۰/۷۰۹۳	۰/۷۰۹۸	۰/۷۰۸۳	۰/۷۱۰۸	۰/۷۱۲۳	دلار به SDR	۰/۷۱۳۷
۱/۲۲۴۱	۴	۲/۵۴	۱/۲۵۵۲	۱/۲۷۳۱	۱/۲۶۱۹	۱/۲۵۳۵	۱/۲۴۰۰	۱/۲۴۷۶	دلار کانادا	۱/۲۴۲۳
۱۱۸/۱۲	۲	-۰/۱۵	۱۱۷/۹۴	۱۱۷/۵۳	۱۱۸/۲۹	۱۱۷/۵۴	۱۱۷/۸۷	۱۱۸/۴۶	ین ژاپن	۱۱۷/۷۷
۱/۱۴۶۹	۳	-۱/۴۴	۱/۱۳۰۴	۱/۱۲۹۱	۱/۱۳۳۱	۱/۱۲۸۷	۱/۱۳۸۲	۱/۱۲۳۹	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۱۲۰۶
۰/۸۷۳۵	۵	۴/۳۱	۰/۹۱۱۲	۰/۹۲۰۸	۰/۹۲۳۸	۰/۹۰۵۳	۰/۹۰۲۹	۰/۹۰۳۰	فرانک سوئیس	۰/۸۸۰۶
۱/۵۰۸۲	۱	۰/۱۹	۱/۵۱۱۰	۱/۵۰۶۴	۱/۵۰۶۸	۱/۵۱۴۰	۱/۵۱۹۸	۱/۵۰۸۲	لیره انگلیس *	۱/۴۹۹۲
۱/۴۱۶۲۱		-۰/۵۶	۱/۴۰۸۲۳	۱/۴۰۹۸۰	۱/۴۰۸۹۴	۱/۴۱۱۷۷	۱/۴۰۶۸۰	۱/۴۰۳۸۲	SDR به دلار	۱/۴۰۱۲۴
۱۲۹۵/۴۶		-۱/۲۶	۱۲۷۹/۲۰	۱۲۸۱/۰۰	۱۲۵۷/۰۱	۱۲۸۴/۱۱	۱۲۹۳/۰۶	۱۲۸۰/۸۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۹۱/۲۰
۱۲۸۹/۳۰		-۰/۹۳	۱۲۷۷/۳۵	۱۲۶۰/۲۵	۱۲۶۸/۷۵	۱۲۸۸/۰۰	۱۲۸۸/۵۰	۱۲۸۱/۲۵	طلای لندن (هراونس)	۱۲۹۴/۷۵
۴۸/۵۸		۲/۲۴	۴۹/۶۷	۵۲/۹۹	۴۹/۱۳	۴۸/۴۷	۴۹/۶۰	۴۸/۱۶	نفت برنت انگلیس	۴۸/۷۹
۴۶/۵۲		-۱/۷۱	۴۵/۷۲	۴۸/۲۴	۴۴/۵۳	۴۴/۴۵	۴۶/۲۳	۴۵/۱۵	نفت پایه آمریکا	۴۵/۵۹
۱۷۶۳۹		-۱/۵۴	۱۷۳۶۸	۱۷۱۶۵	۱۷۴۱۷	۱۷۱۹۱	۱۷۳۸۷	۱۷۶۷۹	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۶۷۳
۱۷۳۰۰		۲/۰۹	۱۷۶۶۳	۱۷۶۷۴	۱۷۶۰۶	۱۷۷۹۶	۱۷۷۶۸	۱۷۴۶۹	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۵۱۲
۶۷۱۳		۱/۴۵	۶۸۱۰	۶۷۴۹	۶۸۱۱	۶۸۲۶	۶۸۱۲	۶۸۵۲	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۸۳۳
۱۰۳۷۷		۳/۲۵	۱۰۷۱۴	۱۰۶۹۴	۱۰۷۳۸	۱۰۷۱۱	۱۰۶۲۹	۱۰۷۹۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۶۵۰

شماره ۴۶

* هر واحد به دلار آمریکا