



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 ۴۴

هفته منتهی به ۸ فوریه ۲۰۱۵

۱۹ بهمن 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



گزارش اشتغال غیر کشاورزی آمریکا در ماه ژانویه حاکی از افزایش ۲۵۷ هزار نفری بود. با این وجود نرخ بیکاری به دلیل ورود متقاضیان بیشتر به بازار کار با اندکی افزایش به ۵/۷ درصد رسید. بر اساس این گزارش متوسط عایدی برای هر ساعت کار که در ماه دسامبر ۵ سنت کاهش یافته بود در ماه ژانویه ۰/۵ درصد (۱۲ سنت) نسبت به دسامبر افزایش یافت. گزارش ISM هم در بخش کارخانه‌ای و هم خدمات در محدوده انبساطی (بالتر از ۵۰) قرار گرفت. البته نباید از نظر دور داشت که رشد بخش کارخانه‌ای نسبت به ماه‌های گذشته کاهش یافته است. کسری تجاری آمریکا نیز در ماه دسامبر به ۴۶/۶ میلیارد دلار افزایش یافت در حالی که این کسری در ماه نوامبر ۳۹/۸ میلیارد دلار بود.

در اروپا این هفته آمار شاخص مدیران خرید نشان دهنده رشد بخش خدمات و تولیدات کارخانه‌ای در ماه ژانویه بود و از سوی دیگر پیش‌بینی کمیسیون اروپا از رشد اقتصادی اتحادیه در سال ۲۰۱۵ افزایش داشت. در تحولی دیگر، بانک مرکزی اروپا شرایط وام دهی به بانک‌های یونانی را در این هفته سخت‌تر کرد و از گرفتن اوراق قرضه یونان به عنوان وثیقه سرباز زد.

در انگلستان رشد شاخص‌های پیش‌نگر مدیران خرید نشان داد که به احتمال زیاد بریتانیا در فصل نخست سال عملکردی بهتر از فصل چهارم ۲۰۱۴ خواهد داشت. این موضوع خواهد توانست در تصمیمات آتی بانک مرکزی لحاظ شده و زمان افزایش نرخ بهره را به پیش آورد.

این هفته در ژاپن شاخص مدیران خرید بخش خدمات ماه ژانویه منتشر شد که هر چند پایین‌تر از سطح ماه دسامبر بود اما نشان دهنده رشد این بخش بود. از سوی دیگر، رشد پایه پولی این کشور در ماه ژانویه نیز منتشر شد که کمتر از سطح مورد انتظار بود.

در هفته گذشته ارقام اقتصادی در آمریکا، به استثنای ارقام اشتغال مطلوب ارزیابی نشدند و همین موضوع زمینه تضعیف دلار در مقابل اسعار عمده را فراهم آورد. اگرچه این روند در اواخر هفته تا حدودی تعدیل گردید.

هفته گذشته بازار طلا نزولی بود که دلیل آن انتشار آمار بهتر از انتظار اشتغال در آمریکا بود که با افزایش انتظارات نسبت به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو باعث شد تا بازیگران بازار اقدام به فروش طلا کنند.

نفت خام برنت و آمریکا در هفته گذشته باز هم افزایش قیمت هفته ماقبل خود را ادامه دادند. کاهش میزان اکتشاف و تعداد سکوه‌های حفاری برای استخراج نفت در آمریکا و نیز احتمال افزایش تقاضا از سوی چین، اصلی‌ترین دلایل تقویت قیمت نفت بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اقتصاد آمریکا

به طور کلی اطلاعات اقتصادی در هفته گذشته همچنان نشان داد که اقتصاد آمریکا با روند معقولی در حال پیشرفت است. البته نشانه‌هایی نیز مشاهده می‌شود که برخی بخش‌های اقتصاد این کشور متأثر از کاهش قیمت نفت و ضعف جهانی تقاضا، تحت فشار قرار گرفته است. گزارش اشتغال ماه ژانویه نشانگر آن بود که بازار اشتغال همچنان در حال بهبود است. در بررسی وزارت کار از صاحبان مشاغل مشخص شد که ۲۵۷ هزار شغل جدید در ماه ژانویه در بخش غیر کشاورزی ایجاد شده است. گزارش درآمد و مخارج اشخاص در ماه دسامبر نشان داد که مخارج مصرف‌کننده کاهش یافته است. شاخص ISM کارخانه‌ای و سفارشات کارخانه‌ای نیز حاکی از آن بود که بخش کارخانه‌ای به واسطه ضعف جهانی تقاضا با چالش مواجه شده است.

بر اساس گزارش وزارت کار در ماه ژانویه ۲۵۷ هزار شغل جدید در بخش غیر کشاورزی ایجاد شده با این حال نرخ بیکاری با افزایش ۰/۱ واحد درصدی نسبت به ماه قبل به ۵/۷ درصد رسیده است. در میان بخش‌های مختلف اقتصاد بیشترین افزایش اشتغال به حمل و نقل، کسب و کارهای خدماتی، آموزش و بهداشت اختصاص داشت. متوسط دریافتی ساعتی با اینکه در ماه دسامبر کاهش یافته بود در ماه ژانویه به میزان ۰/۵ درصد افزایش یافت و نشان داد که درآمد همچنان در حال افزایش است. نرخ مشارکت نیروی کار افزایش یافت و از ۶۲/۷ در ماه دسامبر به ۶۲/۹ درصد در ماه ژانویه رسید. افزایش نرخ مشارکت نیروی کار علت افزایش نرخ بیکاری در این ماه بود. به نظر می‌رسد رشد بازار کار در سال جاری میلادی همچون سال گذشته البته با سرعت کمتری همچنان ادامه داشته باشد.

با اینکه مخارج مصرفی در سه ماهه پایانی سال تحت تأثیر بهبود بازار کار تقویت شد. با این حال گزارش درآمد و مخارج اشخاص در ماه دسامبر نشان داد که مخارج مصرفی در این ماه بر خلاف انتظار نا امیدکننده بوده و کاهش یافته است. علی‌رغم این کاهش، رشد مخارج مصرفی در ماه‌های اکتبر و نوامبر و همچنین کاهش فشار تورم باعث شد تا مخارج مصرفی واقعی در سه ماهه چهارم به میزان ۴/۳ درصد نسبت به سه ماهه قبل افزایش یابد. درآمد اشخاص در گزارش ماه دسامبر درآمد و مخارج اشخاص ۰/۳ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافته است. فضای تورمی ملایم‌تر که به لطف کاهش قیمت‌های نفت ایجاد شده به کمک درآمد قابل تصرف افراد آمده و آن را تقویت کرده است. متناسب با این رویداد، درآمد قابل تصرف افراد نیز در ماه دسامبر به میزان ۰/۵ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافته است. نرخ پس انداز نیز در ماه



دسامبر با افزایش به ۴/۹ درصد رسید که بالاترین رکورد از ژوئیه ۲۰۱۴ محسوب می‌شود. به نظر می‌رسد با توجه به شرایط کنونی اقتصاد امریکا، مخارج مصرفی بتواند سهم مثبتی در رشد اقتصادی سه ماهه نخست سال جاری داشته باشد.

سفارشات کارخانه‌ای که در ماه نوامبر ۱/۷ درصد نسبت به ماه قبل از آن کاهش یافته بود در ماه دسامبر باز هم به میزان ۳/۴ درصد کاهش یافت. کاهش قیمت نفت عامل اصلی در کاهش سفارشات کارخانه‌ای در ماه‌های نوامبر و دسامبر عنوان شده است. سفارش کالاهای غیر بادوام که نفت را نیز در بر دارد نیز در ماه دسامبر به میزان ۳/۴ درصد کاهش یافته است. حمل کالاهای غیر بادوام هم کاهش یافته که در این بخش باز هم سهم نفت بسیار حائز اهمیت است. حمل نفت به پالایشگاه‌ها در ماه دسامبر به میزان ۱۵/۷ درصد کاهش یافته است. شاخص پیشنگر فعالیت‌های کارخانه‌ای موسوم به ISM نیز نشانگر کاهش رشد فعالیت‌ها در بخش کارخانه‌ای است. جزئیات گزارش ISM نشان می‌دهد اجزای مهم این شاخص همچون تولید، سفارشات جدید و اشتغال در ماه ژانویه به قوت ماه قبل نبوده‌اند. به دلیل ضعف جهانی تقاضا، سفارشات جدید صادراتی این شاخص وارد محدوده انقباضی (کمتر از عدد ۵۰) شد.

کسری تجاری دسامبر به ۴۶/۶ میلیارد دلار افزایش یافت در حالی که در ماه نوامبر ۳۹/۸ میلیارد دلار بود. صادرات ۰/۸ درصد کاهش یافت در حالی که واردات ۲/۲ درصد در این ماه افزایش نشان داد. به این ترتیب به نظر می‌رسد افزایش کسری تجاری امریکا در ماه دسامبر که غیر منتظره بود از رشد اقتصادی سه ماهه چهارم در تجدید نظر بعدی بکاهد. شایان ذکر است رشد اقتصادی سه ماهه چهارم امریکا در گزارش مقدماتی BEA ۲/۶ درصد سالانه عنوان شده است. این کسری تجاری ناشی از تقویت دلار بوده که کالای آمریکایی را برای دارندگان سایر ارزها گران‌تر کرده است.

منطقه یورو

آمار بخش‌های مختلف

شاخص مدیران خرید بخش تولیدات کارخانه‌ای حوزه یورو در ماه ژانویه از رقم ۵۰/۶ واحد به سطح ۵۱ واحد رسید که نشان دهنده رشد بیشتر در این بخش است. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز از سطح ۵۱/۶ واحد در ماه دسامبر به سطح ۵۲/۷ واحد در ماه ژانویه رسیده است.

اما شاخص قیمتی تولید کننده ماه دسامبر نشان دهنده آن است که در چند ماه آتی همچنان حوزه یورو با تورم منفی دست و پنجه نرم می‌کند. زیرا این شاخص نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن ۲/۷ درصد افت نشان می‌دهد. این در حالی است که شاخص بهای کالاها و خدمات تولیدی ماه نوامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل آن ۱/۶ درصد افت داشت. از آن جایی که شاخص تولید کننده، شاخصی پیشنگر برای شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی است می‌توان گفت که کاهش بیشتر این شاخص حکایت از تشدید تورم منفی در چند ماه آتی دارد.



پیش‌بینی رشد اقتصادی

پیش‌بینی رشد اقتصادی توسط کمیسیون اروپا نشان می‌دهد که برای اولین بار پس از سال ۲۰۰۷، تمام اقتصادهای اتحادیه اروپا انتظار رشد دارند. در گزارش کمیسیون اروپا مطرح شده که اروپا و منطقه یورو در سال ۲۰۱۵، رشد اقتصادی متعادلی را تجربه خواهد کرد. اما در سال ۲۰۱۶، رشد سرعت بیشتری خواهد گرفت. در حالی که گزارش ماه نوامبر بیان می‌کند که منطقه یورو در سال ۲۰۱۵، رشد ۱/۱ درصدی را تجربه خواهد کرد، گزارش اخیر کمیسیون اروپا این پیش‌بینی را به سطح ۱/۳ درصد افزایش داده است. این گزارش رشد اقتصادی سال ۲۰۱۶، را ۱/۹ درصد پیش‌بینی کرده است. پیش‌بینی این کمیسیون از کل اقتصاد اروپا در سال ۲۰۱۵ نیز نشان‌دهنده رشد اقتصادی ۱/۷ درصدی است.

فشار بر یونان

در تحولی دیگر، بانک مرکزی اروپا شرایط وام دهی به بانک‌های یونانی را در پی به قدرت رسیدن حزب چپ‌گرای افراطی سخت‌تر کرد. پس از دیدار ماریو دراگی رییس بانک مرکزی اروپا و یانیس واروفاسکی وزیر امور مالی یونان، بانک مرکزی اروپا اعلام کرد که دیگر اوراق قرضه یونان را به عنوان وثیقه قبول نمی‌کند و بر مبنای آن وام نمی‌دهد. بدین شکل اکنون بانک‌های یونان برای استقراض از بانک مرکزی اروپا با مشکل مواجه هستند.

انگلستان

شاخص‌های پیش‌نگر

بخش کارخانه‌ای انگلستان در ماه ژانویه سریع‌تر از آنچه پیش‌بینی می‌شد، رشد کرد. بهبود ملایم در سفارشات صادرات و کاهش قیمت‌ها که سبب افت هزینه مواد خام با بیشترین سرعت از مه ۲۰۰۹ تاکنون گردیده، دلایل بهبود در بخش مذکور بودند. در گزارش منتشر شده از سوی موسسه مارکیت آمده که شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای در ماه ژانویه به ۵۳ واحد رسیده، در حالی که رقم ماه دسامبر ۵۲/۷ واحد بوده است. این ارقام نشان می‌دهد که بخش کارخانه‌ای سهمی هر چند اندک در رشد اقتصادی بریتانیا خواهد داشت. ولی کماکان سهم عمده در رشد بریتانیا در دستان بخش‌های مصرف و خدمات خواهد بود.

بخش خدمات نیز نشان داد که به رغم انتظارات، رشد مطلوبی را در ابتدای سال داشته و شاخص آن از ۵۵/۸ واحد در ماه دسامبر به ۵۷/۲ واحد در ماه ژانویه افزایش یافته است.

این ارقام نشان می‌دهند که اقتصاد بریتانیا به احتمال قوی در فصل نخست سال رشد فراتر از ۰/۵ درصد فصل پایانی ۲۰۱۴ خواهد داشت. از سوی دیگر، این ارقام مطلوب پیش از انتخابات ماه مه به نفع آقای کامرون خواهد بود.



بانک مرکزی انگلستان

در این هفته بانک مرکزی انگلستان بار دیگر تصمیم به ابقای نرخ بهره در سطح فعلی ۰/۵ درصد گرفت. سیاست‌های پولی این بانک نیز در مقادیر پیشین حفظ گردید. حال باید دو هفته تا انتشار صورت‌جلسه انتظار کشید تا بتوان به طور قطع در مورد ترکیب آرای اعضای کمیته سیاست پولی نظر داد. به نظر می‌رسد بار دیگر هر ۹ عضو به ابقای وضعیت فعلی رای داده‌اند.

ژاپن

رشد اقتصادی

از آمار قابل توجه در هفته گذشته، شاخص مدیران خرید بخش خدمات ژاپن بود که در ماه ژانویه به سطح ۵۱/۳ واحد رسید. در حالی که این رقم در ماه دسامبر ۵۱/۷ واحد بود. از آن جایی که هر سطح بالاتر از ۵۰ واحد نشان دهنده رشد است، این شاخص می‌تواند نشانه‌ای از آن باشد که اقتصاد ژاپن در ماه اول امسال نیز به مانند سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۴، رشد داشته است. اگرچه هنوز آمار رسمی از نرخ رشد اقتصادی سه ماهه چهارم سال قبل میلادی منتشر نشده، اما نظرسنجی مرکز تحقیقات اقتصادی ژاپن از اقتصاددانان نشان می‌دهد که تخمین آنان حکایت از رشد سالانه ۳ درصدی در این دوره زمانی است. به عبارت دیگر، در سه ماهه اول و آخر سال ۲۰۱۴ رشد اقتصادی مثبت و در سه ماهه دوم و سوم رشد اقتصادی منفی بود. به اعتقاد بسیاری از اقتصاددانان این وضعیت رکود و رونق به احتمال زیاد در سال ۲۰۱۵ نیز ادامه خواهد یافت و هیچ نشانه‌ای برای تغییر ساختاری در آن وجود ندارد. از این رو، به نظر نمی‌رسد که حتی با تداوم رشد اقتصادی مثبت در سه ماهه اول سال ۲۰۱۵، ژاپن دارای روند پایدار رشد اقتصادی باشد.

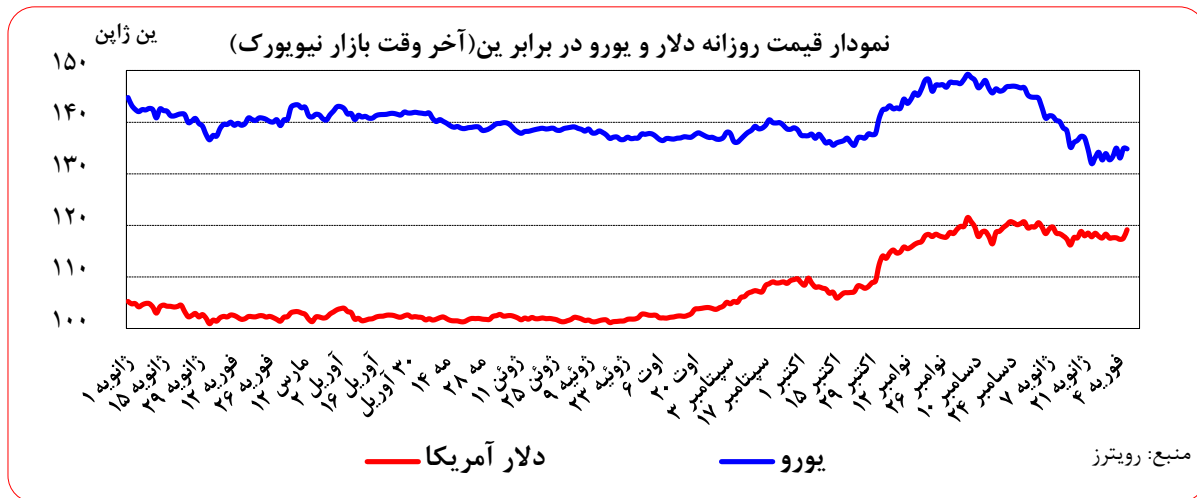
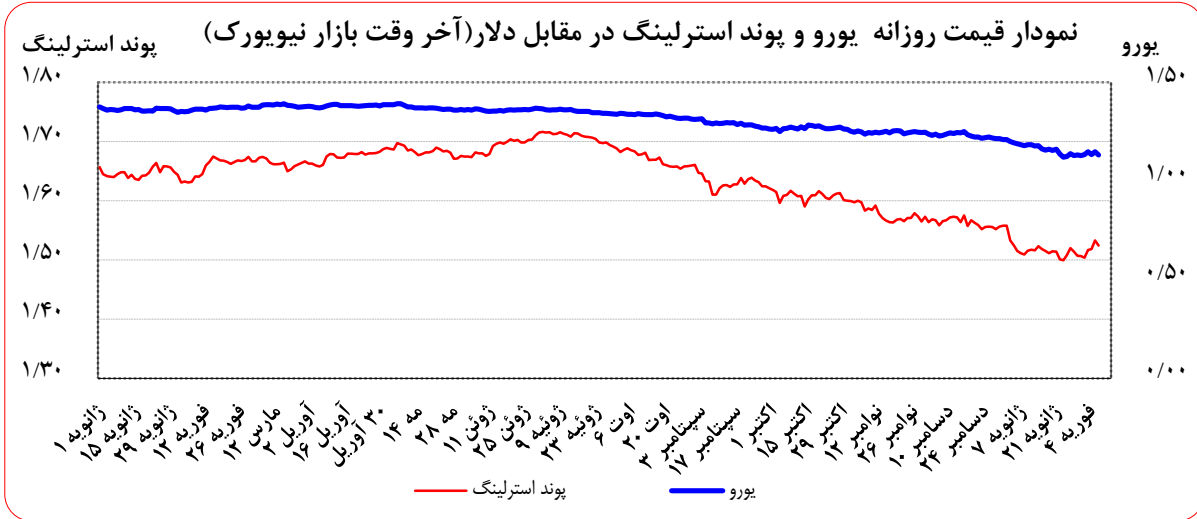
بانک مرکزی

پایه پولی ژاپن در ماه ژانویه نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۳۷/۴ درصد رشد داشته است. در حالی که این رقم در ماه دسامبر ۳۸/۲ درصد بود. هر چند پیش‌بینی اغلب کارشناسان از رسیدن این رقم به ۴۰ درصد حمایت داشت، اما آن چه حاصل شده نیز حکایت از تعهد بانک مرکزی ژاپن به انجام سیاست‌های فوق‌انبساطی دارد. در همین حال، دولت ژاپن با پایان یافتن عضویت یکی از اعضای شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی ژاپن، یوتاکا هارادا را برای این کرسی انتخاب کرد. وی یکی از اقتصاددانان مشهور سیاست‌های تورمی است و دولت آبه برای عبور از بحران فعلی، قدرت تصمیم‌گیرندگانی که به افزایش نقدینگی و تورم اعتقاد دارند را افزون کرده است.



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو و پوند به ترتیب $۰/۷۸$ ، $۰/۱۰$ و $۰/۵۵$ درصد تضعیف و در برابر فرانک $۱/۵۳$ درصد تقویت شد.



به نرخ های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $۱/۱۳۱۶-۱/۱۴۸۰$ دلار و هر پوند در محدوده $۱/۸۳۲۹-۱/۵۰۳۹$ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه $۱۱۷/۲۸-۱۱۹/۱۴$ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تضعیف یورو در مقابل اسعار:

➤ تلاش های بانک مرکزی سوئیس برای تضعیف فرانک



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

- رد پذیرش اوراق قرضه یونان توسط ECB
- بهبود ارقام اشتغال و رشد دستمزدها در امریکا

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- افت فعالیت‌های کارخانه‌ای امریکا در ماه ژانویه
- کاهش مخارج مصرف‌کننده و ساخت‌وساز امریکا در دسامبر
- آرامش نسبی پیرامون بدهی‌های یونان
- ارقام ضعیف سفارشات جدید در بخش کارخانه‌ای برای ماه دسامبر در امریکا
- کسری تجاری امریکا در ماه دسامبر

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

روز دوشنبه، دلار به بیشترین سطح دو هفته گذشته در مقابل فرانک رسید. نشانه‌هایی از تلاش‌های بانک مرکزی سوئیس برای تضعیف فرانک توانست در ابتدا به تقویت دلار بیانجامد. روز یکشنبه، یک روزنامه سویسی به نقل از یکی از منابع نزدیک به SNB¹ از تمایل بانک مرکزی این کشور به نرخ هر یورو در دامنه ۱/۱۰-۱/۰۵ فرانک پرده برداشت. فاش شدن این دامنه جدید، سرمایه‌گذاران را به فروش فرانک ترغیب و سبب تضعیف آن گردید. اما در ادامه، آمار ناامیدکننده از اقتصاد امریکا، از تقویت دلار کاست و آن را در مقابل یورو نیز تضعیف نمود. افت فعالیت‌های کارخانه‌ای در ماه ژانویه از یک سو و مخارج مصرف‌کننده و ساخت‌وساز در دسامبر از سوی دیگر، از جمله ارقامی بودند که تضعیف دلار را رقم زدند.

روز سه‌شنبه، دلار بدترین عملکرد از اکتبر ۲۰۱۳ تاکنون را در مقابل سیدی از اسعار (DXY) تجربه کرد. ارقام ناامیدکننده اخیر از اقتصاد امریکا و آرامش نسبی پیرامون بدهی‌های یونان، اصلی‌ترین دلایل تضعیف دلار بودند. اخبار اقتصادی اخیر در امریکا سبب شد که گمانه‌زنی‌ها پیرامون افزایش نرخ بهره این کشور پیش از ژوئن ۲۰۱۵ به کلی منتفی گردد. به علاوه، ارقام ضعیف سفارشات جدید در بخش کارخانه‌ای برای ماه دسامبر نیز مزید بر

¹ Swiss national bank



علت شد. از سوی دیگر، دولت جدید یونان نیز در این روز راه‌حلی را برای خروج از بن‌بست فعلی به طلبکاران خود پیشنهاد نمود که توانست تاحدودی ترس از خروج یونان از حوزه یورو را کمرنگ کند.

روز چهارشنبه، دلار بیشترین رشد دو هفته گذشته در مقابل یورو را به ثبت رساند. این اتفاق پس از آن افتاد که بانک مرکزی اروپا به طور ناگهانی پذیرش اوراق قرضه در عوض وثیقه را منتفی کرد. این موضوع نگرانی‌ها پیرامون وضعیت یونان را پررنگ کرد. این اقدام بانک مرکزی اروپا که در اواخر وقت بازار نیویورک صورت گرفت، فشار بر بانک مرکزی یونان را برای تامین مالی قرض دهندگانش افزایش داد. گفتنی است این اقدام که بانک مرکزی یونان را مجبور به تزریق میلیاردها یورو در چندین هفته آتی می‌کند، در جواب ترک برنامه اصلاحات از سوی دولت جدید این کشور صورت گرفته است.

روز پنجشنبه، یورو در مقابل دلار و فرانک تقویت گردید. خرید یورو از سوی بانک مرکزی سوئیس به عنوان سیاست جدید جهت تضعیف فرانک و حفظ نرخ برابری مورد نظر یورو-فرانک و همچنین چشم‌انداز مطمئن به پیشرفت مذاکرات در یونان مهمترین دلایل تقویت یورو بود. از سوی دیگر، ارقام ناامیدکننده کسری تجاری امریکا در ماه دسامبر نیز به تضعیف دلار کمک کرد.

روز جمعه، دلار در مقابل اکثر اسعار عمده تقویت گردید. بهبود ارقام اشتغال و رشد دستمزدها همگی به نفع دلار عمل نمود. در مجموع، یورو دومین هفته متوالی تقویت در مقابل اسعار را سپری نمود که بیشتر آن از گمانه‌زنی‌ها پیرامون خرید یورو از سوی بانک مرکزی سوئیس نشأت می‌گرفت.

نرخ‌های بهره

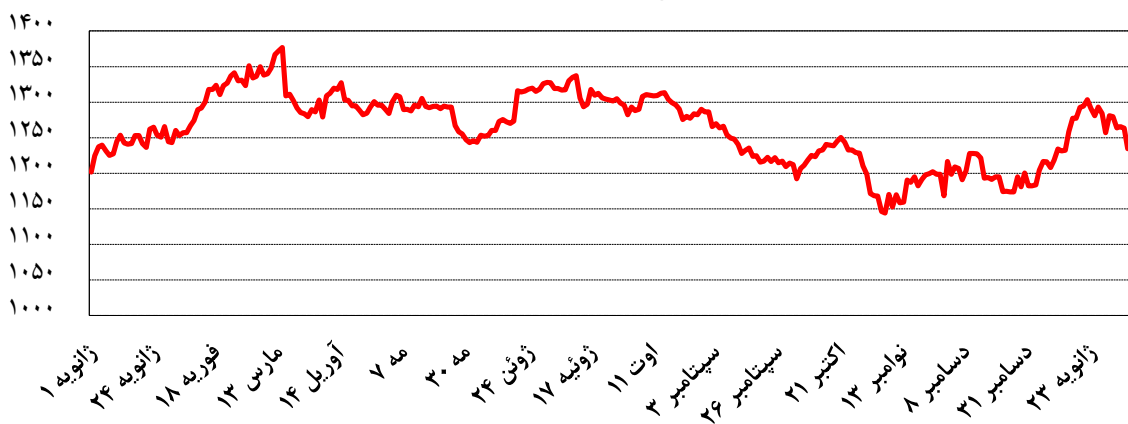
نام ارز	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۲۵۶۱۰	۰/۳۶۲۴۰	-	۰/۶۲۹۰۰
یورو	۰/۰۲۵۷۱	۰/۰۹۰۷۱	-	۰/۲۲۸۵۷
پوند	۰/۵۶۳۶۹	۰/۶۸۳۹۴	-	۰/۹۶۱۱۹
فرانک	-۰/۸۸۱۰۰	-۰/۷۶۱۶۰	-	-۰/۶۴۸۶۰
ین	۰/۱۰۴۲۹	۰/۱۴۰۷۱	-	۰/۲۶۷۴۱
درهم	۰/۶۹۱۴۳	۰/۸۴۲۸۶	-	۱/۰۱۲۸۶
یوان مرجع	۵/۱۰۰۰	۵/۶۰۰۰	۵/۶۰۰۰	۵/۶۰۰۰
لیبر ترکیه	۹/۱۹۲۵	۸/۸۶۷۶	۸/۸۶۷۶	۸/۸۶۷۶



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۷۹/۵۱-۱۳۳۴/۷۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۳۹ درصد کاهش یافت.

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



روز دوشنبه، بهای طلا ابتدا افت داشت اما سپس به دلیل انتشار آمار ضعیف‌تر از انتظار اقتصاد آمریکا، بهای آن افزایش یافت. داده‌های اقتصادی ایالات متحده که نشان می‌داد فعالیت کارخانه‌های ماه ژانویه کمتر از سطح انتظار بوده موجب تقویت تقاضای امن برای طلا شد و در نتیجه بهای این فلز از سطوح پایین آن، بالاتر آمد. معامله‌گران در طول هفته پیش، چشم به راه انتشار آمار تازه در آمریکا بودند و داده‌های اقتصادی یکی از کلیدهای اصلی نوسانات قیمتی در بازار طلا بودند.

روز سه‌شنبه، پس از آن که مشخص شد دولت یونان تغییری در برنامه پرداخت بدهی‌های خارجی خود نمی‌دهد، تمایل سرمایه‌گذاران به ریسک بیشتر شد و از این رو بازارهای سهام رشد داشت. اما، بازار طلا با افت همراه بود. بهای طلا در این روز با ۰/۹ درصد افت به سطح ۱۲۶۳/۸۰ دلار در هر اونس رسید. رسیدن به این نرخ باعث شد که بیشتر تحلیل‌گران بر این باور باشند که در ادامه هفته به احتمال زیاد میزان فروش بیشتر خواهد شد و افت بهای بازار افزون می‌شود.

روز چهارشنبه، بازار طلا پرنوسان بود. در ابتدای معاملات، بهای فلز زرد رنگ قدری کاهش یافت. اما پس از آن که بانک مرکزی چین اعلام کرد بانک‌ها می‌توانند پول کمتری را به عنوان ذخیره قانونی نگه دارند، ارزش طلا



تقویت شد. از آن جایی که خطر تورم منفی بسیاری از کشورها را تهدید می‌کند، بازار به هر گونه خبری در مورد سیاست‌های انبساطی واکنش نشان می‌دهد. از آن جا که این سیاست بانک مرکزی چین باعث افزایش نقدینگی و در نهایت کاهش نرخ بهره می‌شود، سرمایه‌گذاران مشتاق می‌شوند تا روی طلا که بهره‌ای ندارد، سرمایه‌گذاری کنند.

روز پنجشنبه، با تصمیم بانک مرکزی اروپا مبنی بر عدم پذیرش اوراق قرضه یونان به عنوان وثیقه بانکی، بهای طلا افت کرد. این تصمیم که بانک‌های یونان را تحت فشار می‌گذارد و نااطمینانی در حوزه یورو را افزایش می‌دهد باعث شد، یورو در مقابل دلار آمریکا تضعیف شود و در نتیجه، تقاضا برای طلا افت کرد. در این روز بهای طلا با ۰/۵ درصد کاهش به سطح ۱۲۶۳/۵۰ دلار در هر اونس رسید.

روز جمعه، بهای طلا افت چشم‌گیری را تجربه کرد. با انتشار آمار بهتر از انتظار اشتغال در ایالات متحده که منجر به افزایش ارزش بازار سهام و تقویت دلار آمریکا شد، بهای طلا قریب ۲ درصد افت کرد. این گزارش با دامن زدن بیشتر به انتظارات در مورد افزایش نرخ بهره فدرال رزرو نیز موجبات کاهش ارزش طلا را در پی داشت. بهای طلا در نتیجه این تحول تا سطح ۱۲۲۸/۲۵ دلار در هر اونس کاهش یافت که حداقل قیمت سه هفته‌ای اخیر بود.

نفت

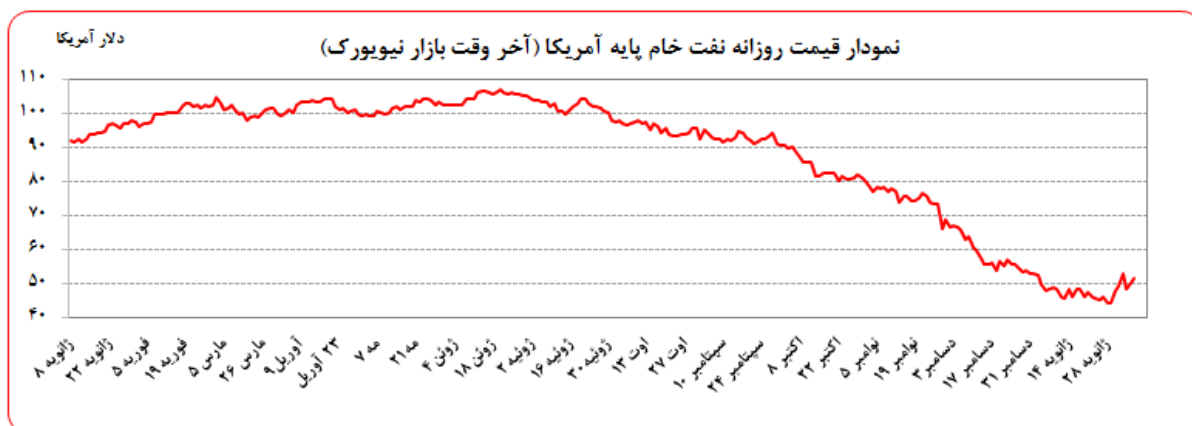
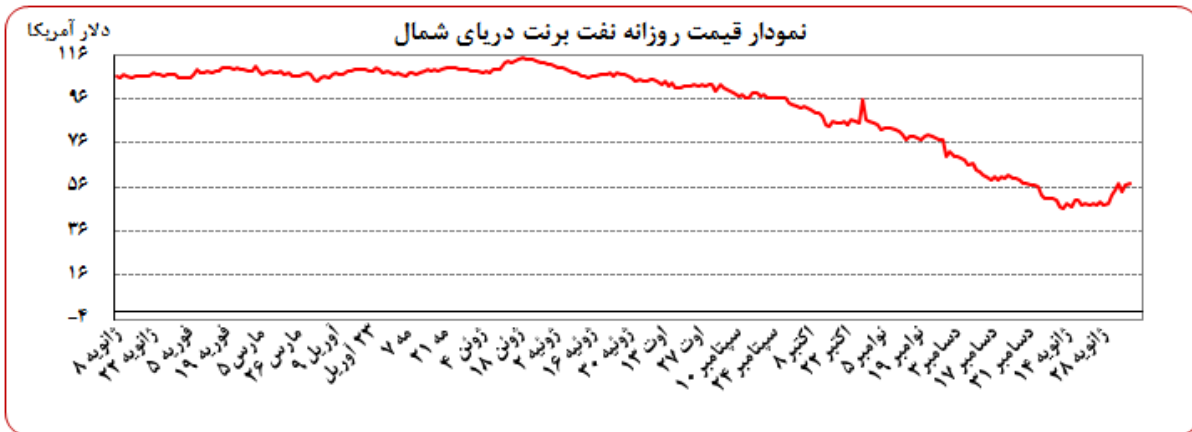
متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱۰/۶۹ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۳/۰۵-۴۹/۳۶ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۰/۶۱ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۱۳/۶۳ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۵۷/۹۱-۵۴/۱۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۵۶/۴۴ دلار رسید. متوسط بهای نفت اوپک نیز در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱۵/۹۰ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت اوپک در محدوده ۵۲/۲۲-۴۸/۱۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۰/۷۵ دلار قرار گرفت.

در ابتدای هفته، روند صعودی قیمت نفت که از جمعه ماقبل و در پی کاهش میزان اکتشاف و تعداد سکوهایی حفاری برای استخراج نفت در آمریکا ایجاد شده بود، باز هم ادامه یافت و گمانه‌زنی برخی از معامله‌گران پیرامون پایان ۷ ماه نزول در قیمت‌ها را تقویت کرد. تقویت دلار نیز عامل دیگری بود که قیمت اکثر کالاها از جمله نفت را در

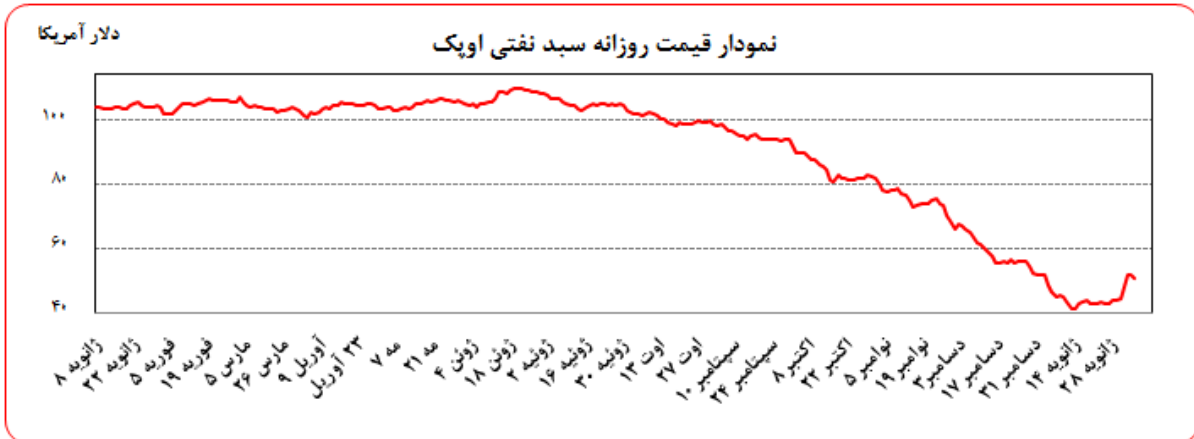


ابتدای هفته افزایش داد. اما در ادامه در روز چهارشنبه و همزمان با انتشار ارقام موجودی انبار نفت خام در امریکا که بیشترین رشد هفتگی ۳۰ سال گذشته را نشان می‌داد، قیمت نفت روند نزولی آغاز نمود.

افت قیمت نفت دوام چندانی نداشت و در روزهای پایانی هفته باز هم قیمت آن افزایش یافت. تشدید خشونت‌ها در کشور لیبی که یکی از تولیدکنندگان نفت است، حمله به تانک‌های حامل نفت در نیجریه و افزایش قابل انتظار تقاضا از سوی چین^۱، اصلی‌ترین دلایل صعود قیمت بودند. از سوی دیگر، بزرگترین صادرکننده نفت، عربستان، قیمت‌های ماه مارس نفت خود را برای خریداران آسیایی کاهش و برای خریداران اروپایی و امریکایی افزایش داد که این موضوع ارسال علائمی متناقض از سوی این کشور ارزیابی می‌گردد. رشد قیمت نفت سبب شد که در نهایت طلای سیاه بزرگترین رشد قیمتی دو هفته‌ای خود را در ۱۷ سال گذشته به ثبت برساند. البته پیش‌بینی‌ها کماکان حکایت از آن دارد که مازاد عرضه حداقل تا نیمه نخست ۲۰۱۵ ادامه خواهد داشت. لذا چشم‌انداز روشنی برای پایداری روند صعود قیمت نفت وجود ندارد.



^۱ پس از انبساط پولی جدید در این کشور

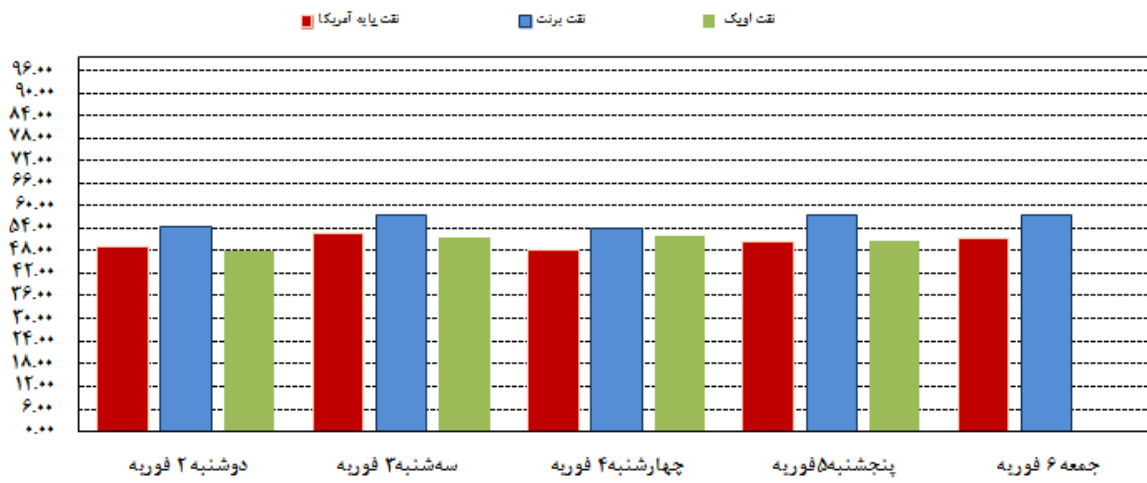


موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۵۰	۶/۳	۱,۱۰۴/۰۰	نفت خام
۵۵	۶/۳	۴۱۳/۱۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۵	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۵/۷	۲/۳	۲۴۰/۷۰	بنزین
مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱,۱۳۳	-۳۶	۹,۱۷۷	تولید داخلی
۵۹	-۳۵	۶,۸۸۵	خالص واردات



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۶ فوریه



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

هفته منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۱۷

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

۲۰۱۵/۰۲/۰۶

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۶ فوریه	پنجشنبه ۵ فوریه	چهارشنبه ۴ فوریه	سه شنبه ۳ فوریه	دوشنبه ۲ فوریه	عنوان	جمعه ۳۰ ژانویه
۰/۷۱۰۱		-۰/۳۸	۰/۷۰۷۴	۰/۷۰۵۶	۰/۷۰۶۴	۰/۷۰۶۰	۰/۷۰۹۳	۰/۷۰۹۸	دلار به SDR	۰/۷۰۹۳
۱/۲۵۵۲	۳	-۰/۳۸	۱/۲۵۰۵	۱/۲۵۲۵	۱/۲۴۳۸	۱/۲۵۷۷	۱/۲۴۱۷	۱/۲۵۶۶	دلار کانادا	۱/۲۷۳۱
۱۱۷/۹۴	۴	-۰/۱۰	۱۱۷/۸۲	۱۱۹/۱۴	۱۱۷/۵۳	۱۱۷/۲۸	۱۱۷/۵۷	۱۱۷/۵۹	ین ژاپن	۱۱۷/۵۳
۱/۱۳۰۴	۱	۰/۷۸	۱/۱۳۹۲	۱/۱۳۱۶	۱/۱۴۷۸	۱/۱۳۴۴	۱/۱۴۸۰	۱/۱۳۴۱	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۱۲۹۱
۰/۹۱۱۲	۵	۱/۵۳	۰/۹۲۵۱	۰/۹۲۶۷	۰/۹۲۱۱	۰/۹۲۶۱	۰/۹۲۳۸	۰/۹۲۸۰	فرانک سوئیس	۰/۹۲۰۸
۱/۵۱۱۰	۲	۰/۵۵	۱/۵۱۹۳	۱/۵۲۴۵	۱/۵۳۳۹	۱/۵۱۸۴	۱/۵۱۶۷	۱/۵۰۳۹	لیره انگلیس *	۱/۵۰۶۴
۱/۴۰۸۲۳		۰/۳۸	۱/۴۱۳۶۲	۱/۴۱۷۳۳	۱/۴۱۵۶۳	۱/۴۱۶۴۰	۱/۴۰۹۸۴	۱/۴۰۸۸۸	SDR به دلار	۱/۴۰۹۸۰
۱۲۷۹/۲۰		-۱/۳۹	۱۲۶۱/۴۳	۱۲۳۴/۷۰	۱۲۶۳/۵۰	۱۲۶۵/۶۶	۱۲۶۳/۸۰	۱۲۷۹/۵۱	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۸۱/۰۰
۱۲۷۷/۳۵		-۱/۲۷	۱۲۶۱/۱۰	۱۲۴۱/۰۰	۱۲۵۹/۲۵	۱۲۶۸/۵۰	۱۲۶۴/۲۵	۱۲۷۲/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۲۶۰/۲۵
۴۹/۶۷		۱۳/۶۳	۵۶/۴۴	۵۷/۸۰	۵۷/۵۷	۵۴/۱۶	۵۷/۹۱	۵۴/۷۵	نفت برنت انگلیس	۵۲/۹۹
۴۵/۷۲		۱۰/۶۹	۵۰/۶۱	۵۱/۶۹	۵۰/۴۸	۴۸/۴۵	۵۳/۰۵	۴۹/۳۶	نفت پایه آمریکا	۴۸/۲۴
۱۷۳۶۸		۱/۸۱	۱۷۶۸۲	۱۷۸۲۴	۱۷۸۸۵	۱۷۶۷۳	۱۷۶۶۶	۱۷۳۶۱	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۱۶۵
۱۷۶۶۳		-۰/۶۶	۱۷۵۴۵	۱۷۶۴۹	۱۷۵۰۵	۱۷۶۷۹	۱۷۳۳۶	۱۷۵۵۸	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۶۷۴
۶۸۱۰		۰/۵۴	۶۸۴۷	۶۸۵۳	۶۸۶۶	۶۸۶۰	۶۸۷۲	۶۷۸۳	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۷۴۹
۱۰۷۱۴		۱/۵۱	۱۰۸۷۶	۱۰۸۴۶	۱۰۹۰۵	۱۰۹۱۱	۱۰۸۹۱	۱۰۸۲۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۶۹۴

شماره ۴۷

* هر واحد به دلار آمریکا