



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 ۵۱

هفته منتهی به ۱۵ مارس ۲۰۱۵

۲۴ اسفند 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

۸-۱۰

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



هفته گذشته در امریکا خرده فروشی فوریه به طور غیر منتظره ۰/۶ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت. سرمای شدید فوریه که بخش‌هایی از امریکا را فرا گرفت عامل اصلی کاهش خرده فروشی در این مدت عنوان شده است. خودرو و مصالح ساختمانی بیشترین سهم در کاهش شاخص خرده‌فروشی ماه فوریه را به خود اختصاص دادند. بازار کار امریکا به تدریج با کمبود نیروی کار مواجه می‌شود. فرصت‌های شغلی باز در ماه ژانویه به بالاترین سطح ۱۴ سال اخیر رسید. در همین راستا، آمار متقاضیان جدید دریافت بیمه بیکاری در هفته گذشته کاهش یافت. گزارش‌های تورم نشان می‌دهند که به واسطه افزایش قیمت سوخت وارداتی، شاخص قیمت واردات فوریه افزایش یافته ولی شاخص قیمت تولید کننده از کاهش گسترده قیمت‌ها در این بخش خبر می‌دهد.

با شروع برنامه خرید دارایی‌های مالی از جمله اوراق قرضه دولتی توسط بانک مرکزی اروپا، بازده اوراق قرضه اروپایی کاهش یافت. به گفته دراگی رییس بانک مرکزی اروپا، اجرای این سیاست ممکن است سبب عدم سرایت مشکلات کشورهایمانند یونان به سایر کشورهای منطقه یورو شود. همچنین در هفته گذشته آمارها از بهبود اعتماد سرمایه‌گذاران در منطقه یورو خبر داشتند. در انگلستان، افت تولیدات صنعتی در ماه ژانویه تنها خبر اقتصادی هفته بود. اگرچه در ادامه هفته، آقای کارنی در توجیه عدم افزایش نرخ بهره در این کشور، تقویت اخیر پوند و تورم ناچیز در سطح بین‌المللی را موانع پیش روی افزایش نرخ بهره دانست. آمار نشان می‌دهد که اقتصاد ژاپن هر چند از وضعیت رکودی خارج شده اما روند بهبود اقتصادی ضعیف‌تر از آن چیزی است که پیش از این تصور می‌شد. برای تقویت روند بهبود اقتصادی لازم است تا مخارج سرمایه‌گذاری رشد ملموسی را ثبت کند.

در هفته گذشته، دلار فاتح بازار اسعار بود. اصلی‌ترین دلیل تقویت آن را می‌توان به آغاز سیاست‌های فوق انبساطی جدید در اروپا از روز سه‌شنبه نسبت داد که به افت بازده اوراق قرضه در منطقه یورو منجر شد و اقبال به دلار را به شدت افزایش داد. قدرت سیاست پولی اعمال شده به حدی بود که ارقام ناامیدکننده تورم، خرده‌فروشی و تمایلات مصرف‌کننده امریکا نیز نتوانست از تقویت دلار بکاهد. هفته گذشته روند نزولی بهای طلا تداوم یافت و مهمترین عوامل اثر گذار بر آن تقویت بیشتر ارزش دلار آمریکا و انتظارات در مورد افزایش قریب الوقوع نرخ بهره فدرال رزرو بود.

متوسط قیمت نفت خام در مقایسه با متوسط قیمت آن در هفته ما قبل آن کاهش یافت. افزایش ارزش دلار در برابر یورو به علت تشدید سیاست‌های پولی انبساطی بانک مرکزی اروپا و عدم انتشار اخباری مبنی بر رشد تقاضای جهانی نفت عمده دلایل کاهش قیمت نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

مخارج مصرفی شروع خوبی در ابتدای سال جدید میلادی نداشت. این وضعیت در ماه فوریه نیز تکرار شده است. خرده‌فروشی در این ماه به طور غیرمنتظره $0/6$ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت. این سومین ماه متوالی بود که خرده‌فروشی کاهش داشت. به این ترتیب متوسط ۳ ماهه خرده‌فروشی نسبت به مدت مشابه سال قبل افت $4/8$ درصدی را تجربه کرد. با اینکه در ماه‌های قبل عامل اصلی کاهش خرده‌فروشی کاهش ارزش فروش مشتقات نفتی به دلیل افت قیمت‌های انرژی بود اما در ماه فوریه این‌گونه نبود. بر خلاف ماه‌های قبل فروش پمپ‌های بنزین در این ماه $1/5$ درصد بالاتر از ژانویه قرار گرفت. با حذف بنزین از خرده‌فروشی شاخص مذکور افت شدیدتر $0/8$ درصدی را نشان می‌دهد. مهم‌ترین عاملی که می‌توان از آن به عنوان مانع مخارج مصرفی در ماه فوریه یاد کرد، سرمایه هوا به ویژه در غرب میانه و شمال شرق بود. همین موضوع باعث شد تا فروش مصالح ساختمانی سهم بسیار زیادی در افت شاخص خرده‌فروشی فوریه داشته باشد. فروش فروشگاه‌های مصالح ساختمانی بیش‌ترین کاهش فروش را در ماه فوریه طی سه سال گذشته به ثبت رساند. خودرو نیز با افت $2/5$ درصدی فروش نسبت به ماه قبل در کنار مصالح ساختمانی بیشترین سهم را در کاهش شاخص در ماه فوریه داشت. در مجموع افت خرده‌فروشی گسترده بود و تنها تعداد انگشت شماری از گروه‌های کالایی در سبد خرده‌فروشی افزایش یافته‌اند که مهم‌ترین آنها همانطور که اشاره شد بنزین بوده است.

با وجود ضعف خرده‌فروشی در ماه‌های گذشته همچنان این انتظار وجود دارد که مخارج مصرفی در ماه‌های آتی تقویت شود. بر اساس اطلاعاتی که هفته گذشته منتشر شد ثروت خانوارهای امریکایی در حال افزایش است. این موضوع می‌تواند از طریق اثر ثروت بر مخارج مصرفی تأثیر گذاشته و آن را افزایش دهد. بر اساس اطلاعات منتشره خالص ثروت خانوارها در سه ماه پایانی سال گذشته به میزان $1/5$ تریلیون دلار افزایش یافته که بخش قابل ملاحظه‌ای از آن ناشی از رشد بازارهای مالی و افزایش ارزش ملک و ساختمان بوده است. در کنار افزایش ثروت خانوارها، شاخص اعتماد مصرف‌کننده نیز افزایش یافته و در بالاترین سطح ۸ سال گذشته قرار گرفته است. درآمد واقعی خانوارها نیز در سه ماه منتهی به پایان ژانویه $7/7$ درصد بالاتر از مدت مشابه سال قرار داشت. علاوه بر تورم پایین، رشد مناسب اشتغال و بهبود بازار کار طی ماه‌های اخیر از جمله مهم‌ترین عوامل تقویت اعتماد مصرفی بوده است.



بازار کار به شرایطی نزدیک می‌شود که می‌توان از آن به شرایط سخت یاد کرد. گزارش فرصت‌های شغلی جدید و گردش نیروی کار JOLTS در هفته گذشته نشان داد تقاضا برای نیروی کار همچنان در حال افزایش است. فرصت‌های شغلی جدید در ژانویه به بالاترین سطح ۱۴ سال اخیر رسید. بیکاری غیر ارادی شامل اخراج و تعدیل نیرو نیز در این مدت کاهش یافت. این موضوع حاکی از آن است که بنگاه‌ها در حال نزدیک شدن به نقطه تعادل کوتاه مدت خود هستند. شاخص هفتگی متقاضیان جدید دریافت بیمه بیکاری نیز همچنان رو به کاهش است و میانگین متحرک ۴ هفته‌ای آن به کف چرخه‌های اخیر (۳۰۰ هزار نفر) بسیار نزدیک شده است.

با وجود افزایش قیمت نفت و بنزین در ماه فوریه، اولین شاخص‌های منتشره تورم در این ماه حاکی از ملایم بودن و مهار رشد قیمت‌ها است. شاخص قیمت واردات در فوریه اولین رشد خود طی هفت ماه گذشته را به ثبت رساند. البته این افزایش به لطف رشد قیمت بنزین وارداتی در این مدت بود. با حذف اقلام انرژی شاخص قیمت واردات کاهش ۰/۳ درصدی را نشان می‌دهد. شاخص قیمت تولیدکننده نیز در ماه فوریه نسبت به ژانویه ۰/۵ درصد کاهش یافته است. به دلیل اثرات تأخیری قیمت، شاخص قیمت تولیدکننده همچنان متأثر از افت قیمت‌های انرژی در گذشته است. این شاخص در دوره سالانه نیز ۰/۶ درصد افت داشت. البته پس از حذف اقلام پرنوسان انرژی و مواد غذایی شاخص مذکور در دوره سالانه همچنان ۱/۰ درصد بالاتر قرار گرفته است.

منطقه یورو

تأثیر سیاست فوق‌انبساطی تسهیل مقداری

همزمان با شروع برنامه خرید دارایی‌های مالی توسط بانک مرکزی اروپا، بازده اوراق قرضه اروپایی شروع به کاهش نمود. ماریو دارگی رییس بانک مرکزی اروپا با اشاره به کاهش بازده اوراق مذکور و تأکید بر کاهش بازده اوراق کشورهای نظیر پرتغال که در سال‌های قبل با مشکلات بدهی و بانکی روبرو بوده‌اند، عنوان داشت که برنامه خرید اوراق قرضه توسط بانک مرکزی اروپا می‌تواند مانع از سرایت مشکلات مالی کشورهای نظیر یونان به سایر کشورهای منطقه یورو شود. به همین سبب علی‌رغم احتمال بروز بحران مجدد در یونان، بازده اوراق قرضه در سطح منطقه یورو در حال کاهش است.

دراگی در حالی در مورد مشکلات یونان سخن می‌گفت که روز ماقبل در جلسه وزرای دارایی اروپا بر لزوم انجام مذاکرات جدی یونان با هیئت نظارتی ترویکا^۱ تأکید کرده بود. به نظر می‌رسد که دولت چپ‌گرای جدید یونان برای اینکه نشان دهد به شعارهای انتخاباتی خود پایند است، از انجام مذاکره با هیئت ترویکا سرباز می‌زند. ترویکا هیئتی

^۱ Troika



متشکل از متخصصین اقتصادی اتحادیه اروپا و صندوق بین‌المللی پول است که وظیفه نظارت بر حسن انجام اصلاحات ساختاری اقتصادی یونان را دارد که از سوی اتحادیه اروپا و صندوق بین‌المللی پول تعیین شده است را دارد.

همچنین دراگی در مورد روند رشد اقتصادی منطقه یورو عنوان داشت که کاهش نرخ رشد اقتصادی به پایان خود رسیده و از این پس شاهد افزایش رشد اقتصادی خواهیم بود. به نظر می‌رسد ارقام مثبت اقتصادی که در هفته‌های گذشته منتشر شده مبنای سخنان دراگی بوده باشد.

افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران

شاخص اعتماد سرمایه‌گذاران که توسط موسسه سینتکس^۱ برآورد می‌شود در ماه مارس به بالاترین سطح از اوت سال ۲۰۰۷ رسید. بر اساس آخرین بررسی‌ها، این شاخص از سطح ۱۲/۴ واحد در ماه فوریه به ۱۸/۶ واحد در ماه مارس افزایش یافت که بالاتر از میزان پیش‌بینی شده نیز بود. این شاخص از دو بخش وضعیت حال و انتظارات آینده تشکیل شده که هر دو بخش شاخص مذکور رشد قابل توجهی را گزارش نمودند. شاخص وضعیت حال به بالاترین سطح از ماه مه ۲۰۱۴ رسیده و شاخص انتظارات آینده به بالاترین سطح از فوریه ۲۰۰۶ افزایش یافته است. بطور کلی ارقام اخیر بیانگر ایجاد روند بهبود باثبات اقتصاد منطقه یورو است.

انگلستان

هفته گذشته هفته بسیار آرامی در اقتصاد جزیره بود. تنها شاخص اقتصادی منتشره تولیدات صنعتی بود که آن هم به طور غیرمنتظره در ماه ژانویه افت نمود. کاهش فعالیت‌ها در بخش فناوری اطلاعات و بخش ماشین‌آلات، اصلی‌ترین دلیل این افت بود. کاهش ۰/۱ درصدی تولیدات صنعتی در دوره ماهانه، در حالی که تولیدات کارخانه‌ای افت ماهیانه ۰/۵ درصدی را تجربه می‌کرد از جمله خبرهایی بود که برای اقتصاد روبه رشد انگلستان ناامیدکننده بود.

سخنان مارک کارنی

روز پنجشنبه، آقای کارنی، رییس بانک مرکزی انگلستان اعلام کرد که عجله‌ای برای افزایش نرخ بهره در این کشور ندارد. وی همچنین با اشاره به تقویت پوند و تورم ناچیز و منفی در برخی اقتصادهای جهانی، عدم افزایش نرخ‌های بهره تاکنون را توجیه نمود. وی همچنین اعلام کرد که در نظر دارد افزایش ملایم و محدودی ظرف ۳ سال آتی در نرخ‌های بهره ایجاد نماید. وی میزان افزایش نرخ بهره را منوط به میزان تورم در سایر اقتصادها و همچنین

¹ Sentix



درصد تغییرات ارزش پوند دانست. او در بخش دیگری از سخنانش اعلام نمود که شاخص رشد دستمزدها و نیز هزینه نیروی کار در این کشور در حال افزایش است که علامت مناسبی برای تولید در وضعیت فعلی خواهد بود.

ژاپن

بهبود ضعیف

در حالی که تصور عموم آن است که اقتصاد ژاپن در حال خروج از رکود است، آمار اکنون نشان می‌دهد که روند بهبود ضعیف‌تر از آن است که ابتدا تصور می‌شد. علت نیز به کاهش میزان سرمایه‌گذاری شرکت‌ها بر می‌گردد که باعث شده تا افزایش در مخارج مصرفی را جبران کند.

در حالی که ابتدا نرخ رشد سالانه در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۴ نسبت به سه ماهه سوم سال ۲/۲ درصد عنوان شده بود، رقم اصلاحی تازه نشانگر رشد ۱/۵ درصد سالانه است. این رشد اقتصادی بیشتر مدیون بخش مصرف اقتصاد ژاپن است. زیرا آمار نشان می‌دهد که مخارج سرمایه‌گذاری در سه ماهه چهارم سال نسبت به سه ماهه سوم ۰/۱ درصد افت داشته، که سومین فصل کاهش در مخارج سرمایه‌گذاری است. اگر افزایش اعتماد مصرف‌کنندگان و رشد صادرات همراه با افزایش مخارج سرمایه‌گذاری شود، آن گاه روند بهبود اقتصادی ژاپن سرعت مناسبی به خود خواهد گرفت.

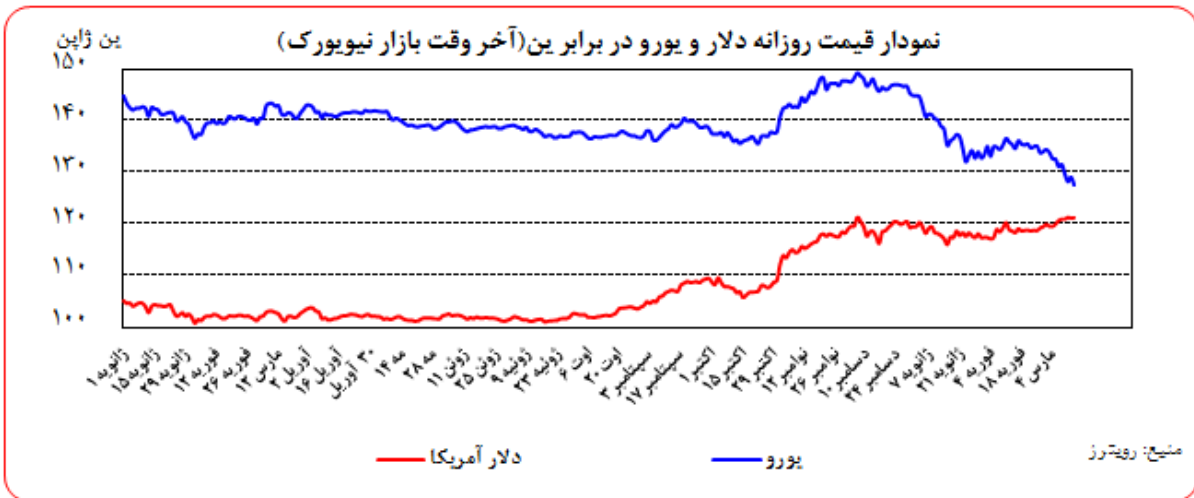
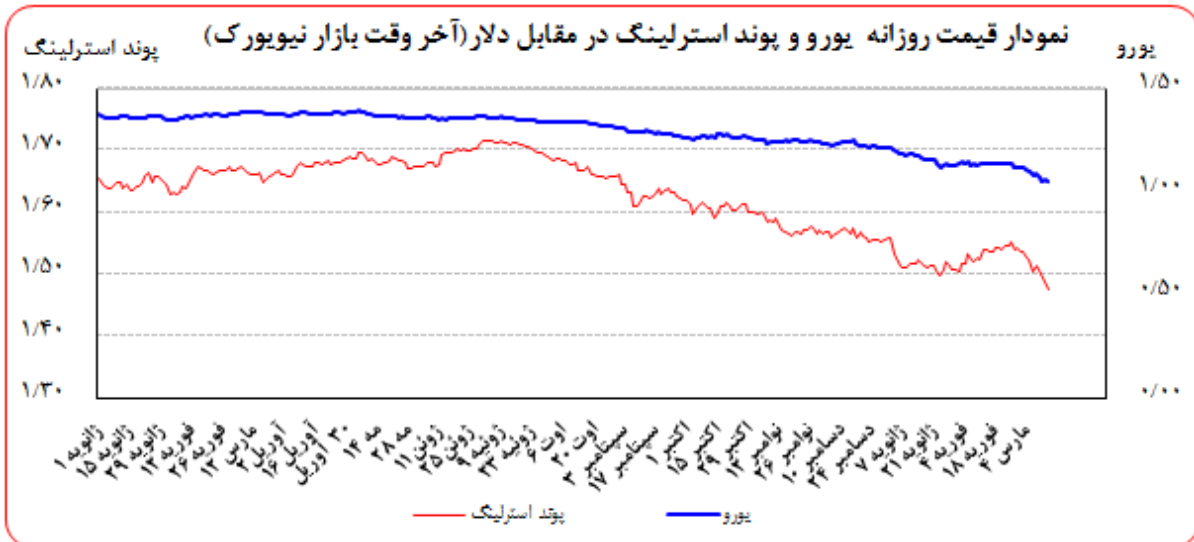
آمار ماه ژانویه

آماری که هفته گذشته برای ماه ژانویه منتشر شد نشان می‌دهد که هنوز در این ماه روند بهبود اقتصادی سرعت مناسبی را ندارد. آمار سفارشات ماشین‌آلات در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل ۱/۷ درصد افت داشته است. همچنین میزان تولیدات صنعتی در این ماه نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲/۸ درصد کاهش داشته است. از سوی دیگر، آمار حکایت از آن دارد که در ماه ژانویه، ژاپنی‌ها خریداران خالص اوراق بدهی کشورهای دیگر بوده‌اند. به عبارت دیگر خروجی سرمایه از ژاپن بیشتر از ورود سرمایه بوده است. آمار نشان می‌دهد که ژاپنی‌ها به خصوص اقدام به خرید اوراق قرضه کانادا و فرانسه کرده‌اند. آن گونه که خالص خرید از کانادا در یک سال منتهی به ژانویه به ۹۹/۵ میلیارد ین و برای فرانسه به ۲۴۹/۷ میلیارد ین رسیده است. در مجموع خالص خرید اوراق قرضه ژاپنی‌ها در این مدت ۱/۹ تریلیون ین بوده است. از این رو به خوبی روشن است که تضعیف ین در مقابل ارزهای دیگر و کاهش نرخ بهره این کشور باعث شده تا خروج سرمایه از ژاپن تقویت شود.



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، پوند و فرانک به ترتیب ۰/۹۹، ۳/۷۶، ۱/۹۸ و ۳/۲۹ درصد تقویت شد.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۸۵۳-۱/۰۴۹۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۱۲۹-۱/۴۷۴۴ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۱/۴۵-۱۲۱/۱۳ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

➤ آغاز برنامه جدید خرید اوراق قرضه اروپایی از سوی ECB



- افت بازده اوراق قرضه در اروپا
- احتمال افزایش نرخ بهره در میانه سال جاری میلادی در آمریکا

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- سودگیری از صعود اخیر دلار
- افت خرده‌فروشی آمریکا در ماه فوریه
- ارقام ناامیدکننده تورم و تمایلات مصرف‌کننده در آمریکا

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

روز دوشنبه، دلار از بیشترین سطح ۱۱/۵ سال گذشته در مقابل یورو کاهش یافت. پس از ارقام قوی اشتغال در هفته ماقبل که سبب تقویت دلار در مقابل یورو و بالا رفتن احتمال افزایش نرخ بهره در سال جاری میلادی گردید، این هفته با سودگیری از قیمت‌های بالای دلار آغاز شد. از سوی دیگر، با توجه به آغاز برنامه خرید ۱ تریلیون یورویی بانک مرکزی اروپا از روز سه‌شنبه تضعیف یورو در مقابل دلار در ادامه هفته محتمل بود. به علاوه که در این روز تحولات در یونان نیز بار دیگر به کانون توجه بازگشت. وزیر دارایی دانمارک در این روز اعلام کرد که یونان باید مباحثات پیرامون تکمیل برنامه کمک مالی و اصلاحات اقتصادی را آغاز کند. این موضوعات تضعیف یورو در ادامه هفته را محتمل‌تر نمود.

روز سه‌شنبه، دلار بیشترین سطح ۱۲ سال گذشته را در مقابل یورو و بالاترین سطح ۸ سال گذشته در مقابل ین را به ثبت رساند. آغاز برنامه جدید خرید اوراق قرضه اروپایی از سوی ECB از یک سو و افت بازده اوراق قرضه در اروپا و احتمال افزایش نرخ بهره در میانه سال جاری میلادی در آمریکا، همگی دلار را در مقابل یورو و ین تقویت نمود. از سوی دیگر، نگرانی‌های جدید پیرامون تامین مالی در یونان بر تضعیف یورو موثر بود.

روز چهارشنبه، تأثیرات خرید حجیم اوراق قرضه از سوی بانک مرکزی اروپا، توانست بازده اوراق قرضه را به سطوح منفی رسانده و سبب ادامه روند نزولی یورو در مقابل اسعار عمده گردد. در این روز هر یک دلار به ازای هر یک یورو مبادله گردید. تفاوت میان سیاست‌های پولی در این دو منطقه، اصلی‌ترین دلیل تقویت دلار در مقابل یورو بود.

روز پنجشنبه، دلار با سودگیری معامله‌گران از رشد شدید قیمت آن در روزهای گذشته مواجه گردید و از سطوح بالای خود در مقابل یورو پایین آمد. افت خرده‌فروشی آمریکا در ماه فوریه نیز به تضعیف دلار کمک کرد. سرمای سخت هوا سبب افت ۰/۶ درصدی خرده‌فروشی گردید.

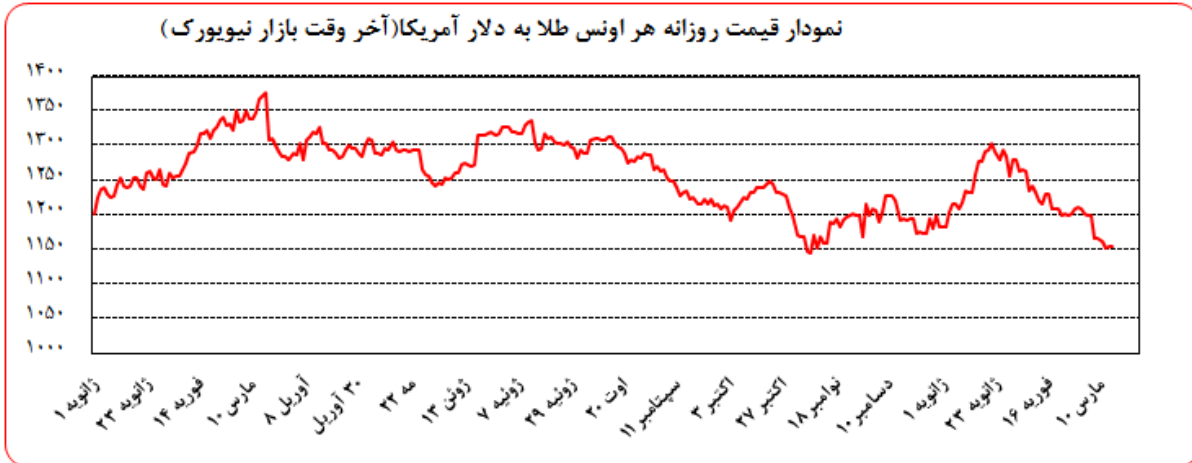


روز جمعه، بار دیگر افزایش اقبال به دلار سبب شد که باز هم به بیشترین سطح ۱۲ ساله در مقابل یورو افزایش یابد. این اتفاق در حالی رخ داد که ارقام ناامیدکننده تورم و تمایلات مصرف‌کننده به ضرر دلار عمل می‌کرد و می‌توانست زمان افزایش نرخ بهره را عقب اندازد. علاوه بر این، پیش از برگزاری جلسه سیاستی فدرال رزرو در هفته آتی اقبال سرمایه‌گذاران به دلار رشد نمود و یکی دیگر از عوامل تقویت دلار شد.

نام ارز	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۲۷۰۶۰	۰/۴۰۳۱۰	-	۰/۷۱۳۶۰
یورو	۰/۰۱۸۵۷	۰/۰۷۴۲۹	-	۰/۲۰۳۵۷
پوند	۰/۵۶۱۵۰	۰/۶۸۵۶۳	-	۰/۹۸۱۵۰
فرانک	-۰/۸۰۹۰۰	-۰/۷۲۲۰۰	-	-۰/۶۱۸۶۰
ین	۰/۰۹۷۸۶	۰/۱۳۶۴۳	-	۰/۲۵۹۷۱
درهم امارات	۰/۷۰۲۸۶	۰/۸۶۲۸۶	-	۱/۰۱۲۸۶
یوان مرجع	۵/۱۰۰۰	۵/۶۰۰۰	۵/۶۰۰۰	۵/۶۰۰۰
لیو ترکیه	۱۰/۲۹۰۰	۹/۸۷۰۰	۹/۸۷۰۰	۹/۸۷۰۰

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۶۶/۷۲-۱۱۵۳/۱۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۳/۱۵ درصد کاهش یافت.



روز دوشنبه، بازار طلا با ثبات بود. زیرا اخبار متفاوتی در این روز منتشر شد. این اخبار شامل توقف افزایش ارزش دلار آمریکا در مقابل یورو و افت بازار سهام اروپا بود. در نهایت بهای طلا با ۰/۱ درصد افزایش نسبت به روز معاملاتی قبلی به سطح ۱۱۶۶/۷۱ دلار در هر اونس رسید. در این روز کارشناسان با نگاه به جو بازار بر این نظر بودند که بازار همچنان تحت تاثیر افزایش قریب الوقوع نرخ بهره آمریکا است و از این رو، افزایش بهای طلا قدرت آن چنانی نخواهد داشت.

روز سه‌شنبه، بهای طلا به پایین‌ترین سطح سه ماهه نزدیک شد. زیرا ارزش دلار آمریکا در برابر سایر ارزهای عمده به بالاترین سطح ۱۲ ساله رسید و همین امر کافی بود تا روند نزولی بهای طلا ادامه یابد، ضمن آن که انتظارات درباره افزایش نرخ بهره آمریکا نیز بیشتر شد. زیرا ریچارد فیشر رییس فدرال رزرو دالاس در این روز بیان کرد که بانک مرکزی آمریکا هر چه زودتر می‌بایست به سیاست انبساطی خود پایان دهد. از این رو، بهای طلا در پایان معاملات به سطح ۱۱۶۱/۵۵ دلار در هر اونس رسید.

روز چهارشنبه، طلا بیش از یک درصد ارزش خود را از دست داد و به پایین‌ترین سطح سه ماهه خود رسید. این هشتمین روز معاملاتی بود که بهای طلا افت کرد و بیش از همه مدیون همان عوامل گذشته شامل افزایش ارزش دلار آمریکا و تقویت انتظارات در مورد افزایش نرخ بهره فدرال رزرو بود. افت هشت روزه طلا امری بی‌سابقه از ماه مارس ۲۰۰۹ بوده است. بهای طلا با ۱/۱ درصد کاهش در این روز به سطح ۱۱۴۷/۱۰ دلار در هر اونس رسید. قیمتی که از اول ماه دسامبر سال گذشته مشاهده نشده بود.

روز پنجشنبه، با پایین آمدن ارزش دلار آمریکا از بالاترین سطح ۱۲ ساله خود، روند هشت روزه افت بهای فلز زرد رنگ متوقف شد. هر چند جو بازار در ارتباط با نرخ بهره باعث شد تا بهای طلا همچنان تحت فشار نزولی باشد و در نتیجه بهای بازار بالا نرود. عدم افزایش بهای طلا و همچنین ثبت افت هشت روزه، بسیاری را بر آن داشته که طلا برای کسب ارزش بیشتر با مشکلات زیادی در زمان کنونی مواجه است.



روز جمعه، بهای طلا ابتدا افزایش یافت. اما با تقویت ارزش دلار آمریکا، بخش زیادی از این عایدی طلا از بین رفت. از این رو در نهایت قیمت طلا با ۰/۱ درصد افزایش در سطح ۱۱۵۴/۳۵ دلار در هر اونس بسته شد. این ششمین هفته در هفت هفته گذشته بود که بهای طلا روندی نزولی داشت و در طول این هفته قریب ۱ درصد ارزش طلا افت داشت.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۵/۴۰ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۰/۰۰-۴۴/۸۴ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۴۷/۶۷ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۵/۰۱ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۵۸/۵۳-۵۴/۶۷ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۵۷/۲۴ دلار رسید. متوسط بهای نفت اوپک نیز در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۴/۸۹ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت اوپک در محدوده ۵۴/۵۳-۵۲/۲۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۳/۲۴ دلار قرار گرفت.

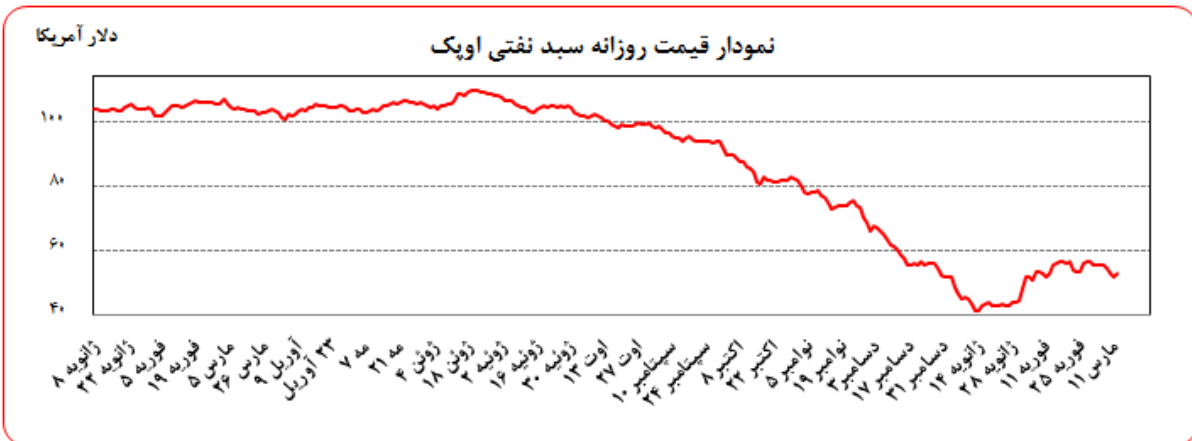
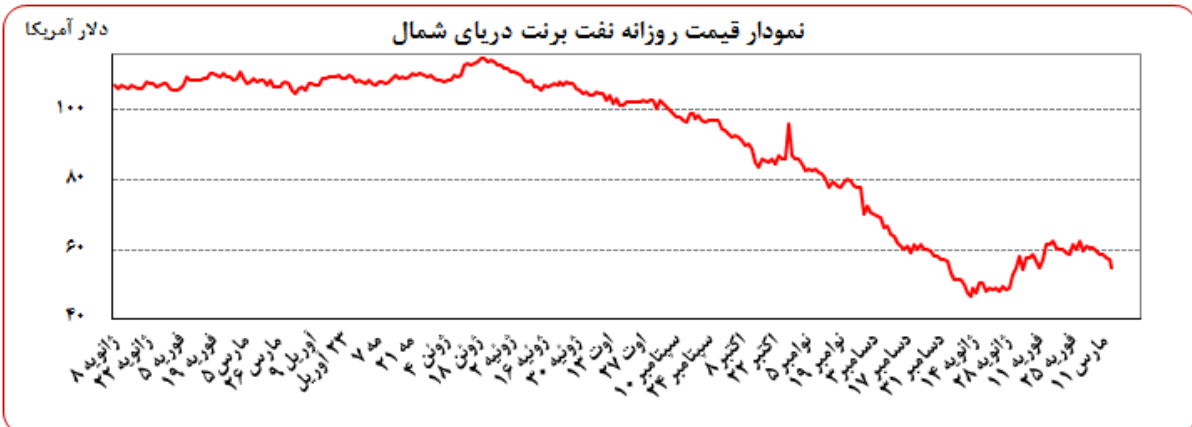
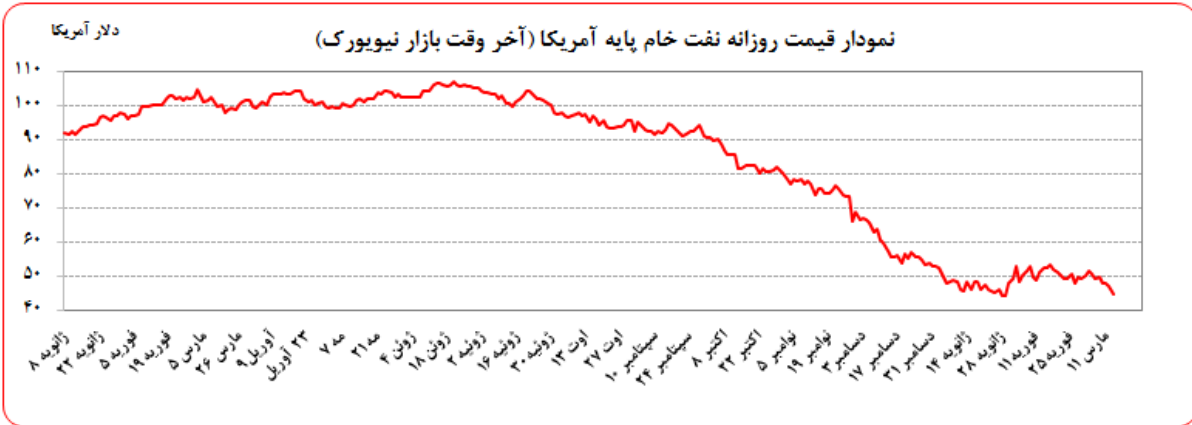
در آغاز هفته، با شروع برنامه خرید دارایی‌های مالی توسط بانک مرکزی اروپا و تزریق پول به بازار، قیمت نفت برنت کاهش یافت، اما به دلیل افزایش کمتر از پیش‌بینی ذخایر نفت آمریکا در منطقه کوشینگ در هفته ماقبل، بهای نفت این کشور افزایش یافت. در ادامه هفته به دلیل تزریق یورو به بازار، این ارز در برابر سایر اسعار عمده به ویژه دلار تضعیف شد. این مسئله یکی از مهم‌ترین عوامل کاهش بهای نفت در طول هفته گذشته بود. وزیر نفت عربستان اعلام کرد از سطح تولید کنونی اوپک در نشست ماه ژوئن دفاع خواهد نمود. وزیر نفت کویت نیز احتمال کاهش تولید نفت اوپک در نشست ماه ژوئن را بسیار اندک ارزیابی کرد.

در روز چهارشنبه با توجه به کاهش سرعت رشد ذخایر نفتی آمریکا در مقایسه با ارقام هفته ماقبل آن و پس از کاهش بهای نفت در ۵ روز ماقبل آن، بهای نفت خام برنت و آمریکا افزایش یافتند.

در روز پنجشنبه آمارهای مربوط به ذخایر نفت منطقه کوشینگ نشان داد که رشد ذخایر این منطقه بیشتر از قبل بوده که این موضوع نیز به کاهش مجدد قیمت نفت منجر شد. در روز جمعه، همراه با افزایش ارزش دلار در مقابل یورو، روند کاهشی قیمتی نفت ادامه یافت.



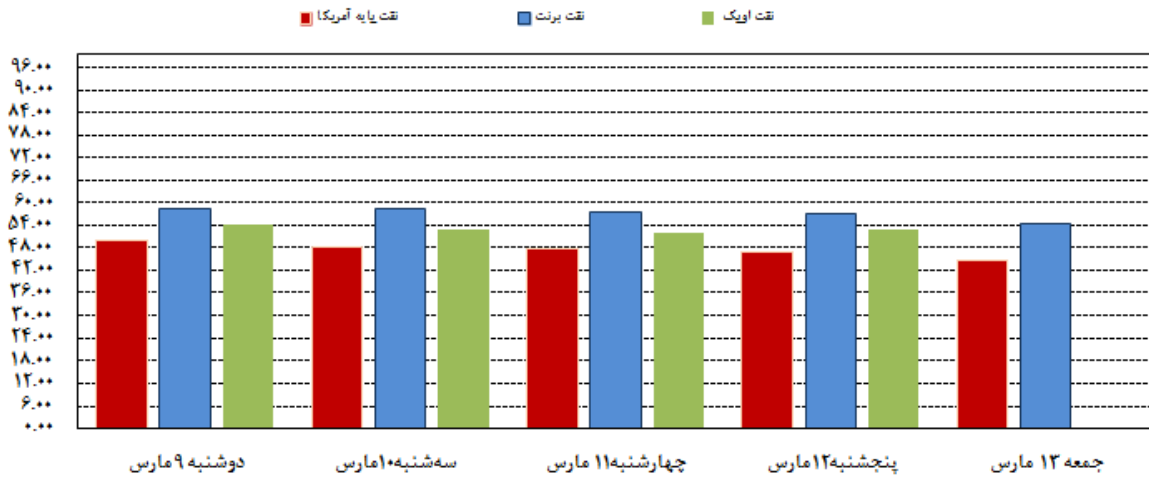
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۳ مارس



سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	تولید داخلی
۱،۱۸۴	۴۲	۹،۳۶۶	
-۹۳۲	-۵۷۵	۶،۳۱۵	خالص واردات

سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	نوع ذخیره
۷۳/۹	۴/۵	۱،۱۳۹/۸۰	نفت خام
۷۸/۹	۴/۵	۴۴۸/۹۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۵	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۱۶/۱	-۰/۲	۳۳۹/۹۰	بنزین

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

هفته منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۲

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

۲۰۱۵/۰۳/۱۳

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۳مارس	پنجشنبه ۱۲ مارس	چهارشنبه ۱۱ مارس	سه شنبه ۱۰ مارس	دوشنبه ۹ مارس	عنوان	جمعه ۶ مارس
۰/۷۱۴۱		۱/۶۲	۰/۷۲۵۷	۰/۷۲۹۴	۰/۷۲۶۵	۰/۷۲۷۲	۰/۷۲۴۳	۰/۷۲۱۰	دلار به SDR	۰/۷۱۸۴
۱/۲۵۱۵	۲	۱/۵۱	۱/۲۷۰۴	۱/۲۷۸۴	۱/۲۶۸۷	۱/۲۷۵۱	۱/۲۶۹۰	۱/۲۶۰۶	دلار کانادا	۱/۲۶۲۵
۱۲۰/۱۰	۱	۰/۹۹	۱۲۱/۲۹	۱۲۱/۴۲	۱۲۱/۲۹	۱۲۱/۴۵	۱۲۱/۱۳	۱۲۱/۱۵	ین ژاپن	۱۲۰/۸۴
۱/۱۰۶۳	۵	-۳/۷۶	۱/۰۶۴۷	۱/۰۴۹۷	۱/۰۶۳۷	۱/۰۵۴۸	۱/۰۷۰۰	۱/۰۸۵۳	یورو *	۱/۰۸۴۳
۰/۹۶۸۶	۴	۳/۲۹	۱/۰۰۰۴	۱/۰۰۵۶	۱/۰۰۲۱	۱/۰۰۹۲	۰/۹۹۹۵	۰/۹۸۵۸	فرانک سوییس	۰/۹۸۶۰
۱/۵۲۵۴	۳	-۱/۹۸	۱/۴۹۵۲	۱/۴۷۴۴	۱/۴۸۸۴	۱/۴۹۳۲	۱/۵۰۷۰	۱/۵۱۲۹	لیره انگلیس *	۱/۵۰۳۸
۱/۴۰۰۳۵		-۱/۵۹	۱/۳۷۸۰۲	۱/۳۷۰۹۱	۱/۳۷۶۳۷	۱/۳۷۵۱۸	۱/۳۸۰۶۱	۱/۳۸۷۰۳	SDR به دلار	۱/۳۹۱۹۶
۱۱۹۵/۷۰		-۳/۱۵	۱۱۵۸/۰۷	۱۱۵۴/۳۵	۱۱۵۴/۶۵	۱۱۵۳/۱۰	۱۱۶۱/۵۵	۱۱۶۶/۷۲	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۶۷/۴۰
۱۲۰۰/۵۰		-۳/۶۳	۱۱۵۶/۹۵	۱۱۵۲/۰۰	۱۱۵۲/۲۵	۱۱۵۰/۰۰	۱۱۶۲/۰۰	۱۱۶۸/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۱۷۵/۷۵
۶۰/۲۶		-۵/۰۱	۵۷/۲۴	۵۴/۶۷	۵۷/۰۸	۵۷/۵۴	۵۸/۳۹	۵۸/۵۳	نفت برنت انگلیس	۵۹/۷۳
۵۰/۳۹		-۵/۴۰	۴۷/۶۷	۴۴/۸۴	۴۷/۰۵	۴۸/۱۷	۴۸/۲۹	۵۰/۰۰	نفت پایه آمریکا	۴۹/۶۱
۱۸۱۱۶		-۱/۸۱	۱۷۷۸۸	۱۷۷۴۹	۱۷۸۹۵	۱۷۶۳۵	۱۷۶۶۳	۱۷۹۹۶	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۸۸۵۷
۱۸۸۱۴		۰/۳۸	۱۸۸۸۵	۱۹۲۵۴	۱۸۹۹۱	۱۸۷۲۴	۱۸۶۶۵	۱۸۷۹۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۸۹۷۱
۶۹۲۴		-۲/۳۷	۶۷۶۱	۶۷۴۱	۶۷۶۱	۶۷۲۲	۶۷۰۳	۶۸۷۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۹۱۲
۱۱۴۲۷		۲/۵۵	۱۱۷۱۸	۱۱۹۰۲	۱۱۷۹۹	۱۱۸۰۶	۱۱۵۰۰	۱۱۵۸۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۱۵۵۱