



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 ۳

هفته منتهی به ۱۲ آوریل ۲۰۱۵

۲۳ فروردین ماه ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

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 آمریکا، اگرچه شاخص خدمات موسسه مدیریت عرضه ماه مارس اندکی کاهش یافت اما در سطح ۵۶/۵ واحد (محدوده انبساطی) باقی ماند. شاخص مذکور در مقایسه با نوع کارخانه‌ای آن از آثار سوء دلار قوی و کاهش سرمایه‌گذاری در بخش معدن (به دلیل افت شدید قیمت نفت) کمتر متضرر شده است. اطلاعاتی که از بازار کار در هفته گذشته منتشر شد به هیچ وجه نشانی از ضعف اشتغال غیر کشاورزی ماه مارس در هفته ماقبل نداشت. شاخص فرصت‌های شغلی به بالاترین سطح ۱۴ سال اخیر در ماه فوریه رسید و میانگین چهارهفته‌ای متقاضیان جدید بیمه بیکاری به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۰ دست یافت.

در منطقه یورو، شاخص مدیران خرید ماه مارس به بالاترین سطح ۱۰ ماهه اخیر رسید. اما شاخص خرده‌فروشی ماه فوریه در مقایسه با ماه ژانویه اندکی کاهش یافت. یونان توانست بخشی از بدهی خود به صندوق بین‌المللی پول را تسویه نماید. اما هنوز در مورد توان این کشور برای بازپرداخت‌های آتی، تردید وجود دارد.

در انگلستان، نرخ بهره بار دیگر بدون تغییر ماند تا یکی از طولانی‌ترین دوره‌های ثبات در سیاست‌گذاری پولی به ثبت رسد. از سوی دیگر آمار بخش واقعی حکایت از آن دارد که در سه ماهه اول سال نسبت به سه ماهه ماقبل، وضعیت اقتصاد انگلستان تغییر محسوسی نداشته است.

بانک مرکزی ژاپن در جلسه هفته گذشته خود، سیاست پولی خویش را بدون تغییر گذارد و بسته محرک جدیدی را تعریف نکرد. هاروهیکو رییس بانک مذکور در دفاع از این تصمیم بیان داشت که ریسک‌های اقتصادی ژاپن در سال کنونی به مراتب کمتر از سال گذشته است.

در هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا تقویت شد. بهبود شاخص‌های اقتصادی در آمریکا و انتشار بیانیه فدرال رزرو که احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه ژوئن را تا حدودی افزایش داده و اظهارات برخی از مقامات ارشد فدرال رزرو که بر همین مضمون تاکید داشت، سبب تقویت دلار شد.

در هفته گذشته بازار طلا شاهد روزهایی با نوسانات مثبت و منفی بود. عمده‌ترین دلیل این نوسانات انتظارات در مورد زمان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو و همچنین بالا و پایین شدن ارزش دلار آمریکا بود.

در هفته گذشته متوسط قیمت نفت در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل افزایش یافت. ایجاد تردید در زمان افزایش صادرات نفت ایران با توجه به سخنان مقام معظم رهبری و مقامات کاخ سفید، بهبود ارقام اقتصادی آمریکا و آلمان و احتمال افزایش تقاضای نفت خام، از مهم‌ترین عوامل افزایش بهای نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

همانطور که بارها اشاره شده اقتصاد آمریکا سال جدید را به دلیل سرمای سخت زمستان در بعضی بخش‌های کشور با ضعف شروع کرد. به طوری که بسیاری از تحلیل‌گران مجبور به تعدیل کاهشی پیش‌بینی‌های قبلی خود در مورد رشد اقتصادی در سه ماهه نخست شدند. هرچند که رشد اقتصادی بعد از تعدیلات فصلی مورد توجه قرار خواهد گرفت. اما به طور سنتی رشد اقتصادی سه ماهه اول ضعیف‌ترین رشد بین فصول سال در اقتصاد امریکاست. به طور دقیق‌تر، طی ۲۵ سال گذشته ۱۳ بار رشد اقتصادی سه ماهه نخست بعد از تعدیلات فصلی پایین‌ترین مقدار در مقایسه با سایر فصول سال بوده است. به نظر می‌رسد در سال ۲۰۱۵ این رکورد به ۱۴ افزایش یابد.

تردیدی نیست که اقتصاد آمریکا با برخی موانع رشد رو به برو است. کاهش شدید قیمت نفت باعث کاهش سرمایه‌گذاری هم در زیرساخت و هم در تجهیزات مرتبط با بخش معدن شده است. موضوعی که در شاخص‌هایی همچون مخارج ساخت و ساز، تولیدات صنعتی و سفارشات کالاهای بادوام نمایان شده و آنها را کاهش داده است. تقویت سریع دلار نیز فعالیت‌ها در بخش کارخانه‌ای را با مشکل مواجه ساخته است. به طور مثال شاخص کارخانه‌ای موسسه مدیریت عرضه نشان داد که سفارش کالاهای صادراتی برای سومین ماه متوالی در ماه مارس کاهش یافته است. در تلاش برای مقابله با تقویت دلار و ضعف اقتصادی خارج از آمریکا، صادرکنندگان امریکایی اقدام به کاهش قیمت کالاهای صادراتی کرده‌اند. شاخص قیمت صادرات (به استثنای سوخت و مواد غذایی) در ماه مارس برای هفتمین ماه متوالی کاهش یافت و در دوره سالانه افت ۱/۹ درصدی را به ثبت رساند. تقویت دلار نه تنها به معضلی برای تولید و صادرات تبدیل شده بلکه سیاست‌گذاری پولی را نیز با مشکلاتی رو به رو ساخته است. در حالی که فدرال رزرو نرخ تورم ۲/۰ درصدی را هدف قرار داده تقویت دلار تحقق این هدف را مشکل نموده است. شاخص قیمت واردات (به استثنای سوخت) نیز در هفت ماه منتهی به مارس به طور متوالی کاهش یافته و افت ۱/۹ درصدی را برای این ماه در دوره سالانه نشان می‌دهد. تمام این موارد به این معنی است که بخش کالایی تورم مصرف‌کننده پایه تحت فشار قرار خواهد گرفت.

از اطلاعاتی که هفته گذشته منتشر شد می‌توان نتیجه گرفت که کندی مشاهده شده در رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه نخست سال محدود به تولیدات صنعتی است. شاخص غیر کارخانه‌ای ISM ماه مارس منتشره در هفته گذشته نشان داد که رشد خدمات در این ماه مناسب بوده است. با اینکه شاخص مذکور به میزان اندک ۰/۴ درصد نسبت به فوریه کاهش یافت اما به خوبی در سطح ۵۶/۵ واحد باقی ماند که در محدوده انبساطی و در موقعیت شایسته‌ای قرار دارد. البته رشد خدمات در مقایسه با فصل پایانی سال قبل کمتر شده که آن هم به طور عمده تحت تأثیر کاهش فعالیت‌های خدماتی در بخش معدن



بوده که همچنان شاهد روند کاهشی است. شاخص مشابهی که توسط موسسه اطلاعاتی مارکیت تهیه و منتشر می‌شود حاکی از بهبود فعالیت‌های خدماتی در ماه مارس است. شاخص مذکور با افزایش نسبت به فوریه به ۵۹/۱ واحد رسیده است. موضوعی که در هفته ماقبل باعث بروز نگرانی در مورد رشد اقتصادی امریکا شد ارقام اشتغال غیرکشاورزی در ماه مارس بود که به میزان زیادی کمتر از حد انتظار گزارش شد. با این حال اطلاعات جدید که هفته گذشته منتشر شد در تضاد آشکار با گزارش اشتغال وزارت کار در مورد اشتغال غیرکشاورزی بود. بخش اشتغال شاخص خدمات ISM با افزایش در سطح ۵۶/۶ واحد قرار گرفت که بالاترین سطح ۶ ماه گذشته است. به علاوه، گزارش فرصت‌های شغلی و گردش نیروی کار JOLTS نشان داد در ماه فوریه تعداد فرصت‌های شغلی ضمن افزایش به بالاترین سطح ۱۴ سال اخیر رسیده است. این موضوع به معنی عدم تمایل بنگاه‌ها برای تغییر برنامه استخدامی خود در سه ماهه نخست به دلیل کندی رشد اقتصادی است. در مقابل گردش نیروی کار در ماه فوریه به دلیل افزایش اخراج و خروج داوطلبانه کاهش نشان می‌دهد؛ با این حال سطح گردش همچنان در وضعیت مطلوب قرار دارد. شاخص دیگر که علامت متضادی نسبت به آمار اشتغال غیرکشاورزی نشان می‌دهد آمار هفتگی متقاضیان جدید دریافت بیمه بیکاری است. این شاخص هیچ نشانی از وخامت بازار کار با خود ندارد. میانگین چهار هفته‌ای این شاخص در هفته گذشته به پایین‌ترین سطح خود از ماه ژوئن ۲۰۰۰ تا کنون رسید.

منطقه یورو

شاخص مدیران خرید

بر اساس تازه‌ترین تحقیقات، شاخص مدیران خرید (PMI) در منطقه یورو، در ماه مارس به بالاترین سطح در ۱۰ ماه اخیر رسیده است. این شاخص که در ارزیابی سلامت اقتصادی به کار می‌رود، بر اساس بررسی شرایط کسب و کار، نحوه و میزان استخدام و تولید، تحول قیمت‌ها و رشد سفارش‌های جدید ارائه می‌شود. کارشناسان اقتصادی، دلیل افزایش این شاخص را سیاست‌های انبساطی جدید بانک مرکزی اروپا همزمان با کاهش ارزش یورو در ماه‌های اخیر می‌دانند.

خرده‌فروشی

در ماه فوریه در مقایسه با ژانویه خرده‌فروشی ۰/۲ درصد کاهش یافت، در حالی که در ماه ژانویه رشد ۰/۹ درصدی را تجربه نموده بود. در ماه فوریه در مقایسه با فوریه سال قبل نیز نرخ رشد خرده‌فروشی به ۳ درصد رسید و این در حالی بود که در ماه ژانویه رشد ۳/۲ درصد در سال به ثبت رسیده بود. در مقایسه ماهانه، مصرف اقلام غیرغذایی ۰/۸ درصد در ماه فوریه در مقایسه با ژانویه کاهش یافت اما در مقایسه سالانه ۱ درصد افزایش نشان داد که همچنین این مورد بیشترین نوسان را داشته است.



در آلمان در ماه فوریه در مقایسه با ژانویه خرده‌فروشی ۰/۵ درصد کاهش یافت و در فرانسه تغییری دیده نشد. شایان ذکر است بر اساس ارقام به ثبت رسیده خرده‌فروشی، پیش‌بینی شده که نرخ رشد اقتصادی منطقه از ۰/۲ درصد در سه ماهه پایانی ۲۰۱۴ به ۰/۳ درصد در سه ماهه نخست ۲۰۱۵ افزایش داشته باشد. گفتنی است که شاخص خرده‌فروشی یک شاخص جایگزین برای مصرف در محاسبه رشد اقتصادی می‌باشد.

پرداخت قروض صندوق بین‌المللی پول از سوی یونان

یونان روز پنجشنبه ۴۵۰ میلیون یورو از بدهی‌های سررسید شده خود به صندوق بین‌المللی پول را بازپرداخت کرد. این مبلغ قسمتی از کمک مالی بود که صندوق بین‌المللی پول به این کشور اعطاء کرده بود. قبلاً آقای الکسی سپراس رییس جمهور یونان اعلام نموده بوده که این کشور به طور همزمان قادر به پرداخت بدهی‌های خود به صندوق بین‌المللی پول و حقوق کارکنان و بازنشستگان دولتی یونانی نخواهد بود. اما علیرغم دریافت کمک‌های بین‌المللی، این کشور در سررسید مشخص شده بخشی از بدهی خود با صندوق بین‌المللی پول را تسویه نمود.

شایان ذکر است دولت یونان باید در تاریخ ۱۴ آوریل ۵۰۰ میلیون یورو برای پرداخت حقوق کارمندان و بازنشستگان دولت بپردازد. در ۱۵ آوریل نیز سررسید بازپرداخت اصل و بهره اوراق قرضه کوتاه مدت دولتی این کشور است. در ۱۲ ماه مه نیز باید قسمتی دیگر از بدهی‌های این کشور معادل ۷۷۰ میلیون یورو به صندوق بین‌المللی پول پرداخت شود. حال این سؤال وجود دارد که در صورت عدم پرداخت کمک‌های بین‌المللی به یونان، آیا این کشور قادر به انجام تعهدات مالی خود در موعد مقرر خواهد بود یا خیر؟ این تردیدها سبب شد تا نرخ بازدهی اوراق قرضه ده ساله این کشور در پایان هفته گذشته به ۱۰/۸۹ درصد برسد. البته علیرغم کندی روند مذاکرات بین یونان و بستانکاران بین‌المللی، منابع اتحادیه اروپا از احتمال اعطای قسمتی از کمک مالی به یونان در چهارچوب نشست یوروگروپ در تاریخ ۲۴ آوریل خبر می‌دهند.

انگلستان

نرخ بهره

بانک مرکزی انگلستان، نرخ بهره خود را تغییر نداد و در همان سطح ۰/۵ درصد باقی گذاشت. این تصمیم با رای همه اعضای کمیته سیاست‌گذاری پولی به دست آمد. بدین شکل یکی از طولانی‌ترین دوره‌های عدم تغییر نرخ بهره در تاریخ بانکداری بریتانیا به وقوع پیوست. در حالی که نرخ بهره کلیدی ۶ سال پیش در دوره زمامداری گوردون براون نخست‌وزیر اسبق این کشور، تعیین شد، تا کنون هیچ تغییری در آن رخ نداده است. شبیه به این وضعیت پس از جنگ جهانی دوم رخ داده بود که نرخ بهره از ماه ژوئیه ۱۹۴۵ تا فوریه ۱۹۵۰ بدون تغییر باقی بود. البته در آن زمان نرخ بهره در سطح ۲ درصد بود و دوره اخیر، پایین‌ترین نرخ بهره تاریخ برای عبور از رکود، رقم خورد. کمیته سیاست‌گذاری پولی جلسه بعدی خود را یک روز



پس از انتخابات عمومی در بریتانیا در تاریخ ۸ مه برگزار خواهد کرد. البته نباید از یاد برد که از سه ماهه چهارم سال گذشته بدین سو، عامل اصلی عدم افزایش نرخ بهره، نه شرایط بازار نیروی کار و روند بهبود اقتصادی بلکه کاهش بهای نفت خام بود که موجب شد تا فشارهای تورمی افت کند و از این نظر بانک مرکزی دیگر نیاز به افزایش نرخ بهره نداشت.

تولیدات صنعتی

تولیدات صنعتی انگلستان در ماه فوریه تغییر آنچنانی نکرده است. تولیدات صنعتی در این ماه نسبت به ماه قبل ۰/۱ درصد افزایش داشته که با وجود کاهش تولیدات انرژی به میزان ۳/۸ درصد، به علت افزایش تولیدات کارخانه‌ای به میزان ۰/۴ درصد، این رشد ناچیز به وقوع پیوسته است. این آمار حکایت از آن دارد که بخش صنعت در سه ماهه اول سال به احتمال زیاد نسبت به سه ماهه ماقبل تغییر محسوسی را تجربه نکرده است.

از سوی دیگر در هفته گذشته اداره آمار ملی انگلستان گزارش کرد که ساخت و ساز پس از افت ماهانه ۲/۵ درصدی در ماه ژانویه در ماه فوریه ۰/۹ درصد نسبت به ماه قبل کاهش داشته است. این امر می‌رساند که در سه ماهه اول سال، این بخش نیز با انقباض مواجه است.

ژاپن

جلسه بانک مرکزی

بانک مرکزی ژاپن، در جلسه هفته گذشته خود، سیاست پولی را تغییر نداد و هاروهیکو کورودا رییس این بانک در سخنانی پس از جلسه در دفاع از این سیاست، بیان داشت که اگر سال گذشته بسته محرک اقتصادی تعریف شد تنها از این رو بود که ریسک‌های اقتصاد بیش از سال کنونی بود. در این جلسه، پیشنهادی از سوی یکی از اعضای کمیته سیاست‌گذاری مطرح شد که طی آن پایه پولی تقریباً نصف رقم رشد ۸۰ تریلیون ین کنونی افزایش یابد که به جز فرد پیشنهاد دهنده ۸ عضو دیگر با آن مخالفت کردند.

برای بسیاری، دوره فعلی اقتصاد ژاپن با وجود افت بهای نفت خام آزمونی برای تورم هدف دو درصدی بانک مرکزی ژاپن است. لیکن کورودا در سخنرانی خود عنوان داشت که با رشد بیشتر در دستمزدها، محدودیت‌های طرف عرضه و نشانه‌های بیشتر در این مورد که مصرف‌کنندگان و شرکت‌ها آرام آرام به تورم هدف بانک مرکزی اعتقاد پیدا می‌کنند، نرخ تورم افزایش می‌یابد. وی همچنین عنوان کرد که هرگونه کاهش موقت در سطح قیمت‌ها موجب می‌شود تا تورم به طور محسوسی در نیمه دوم سال مالی کنونی افزایش یابد.



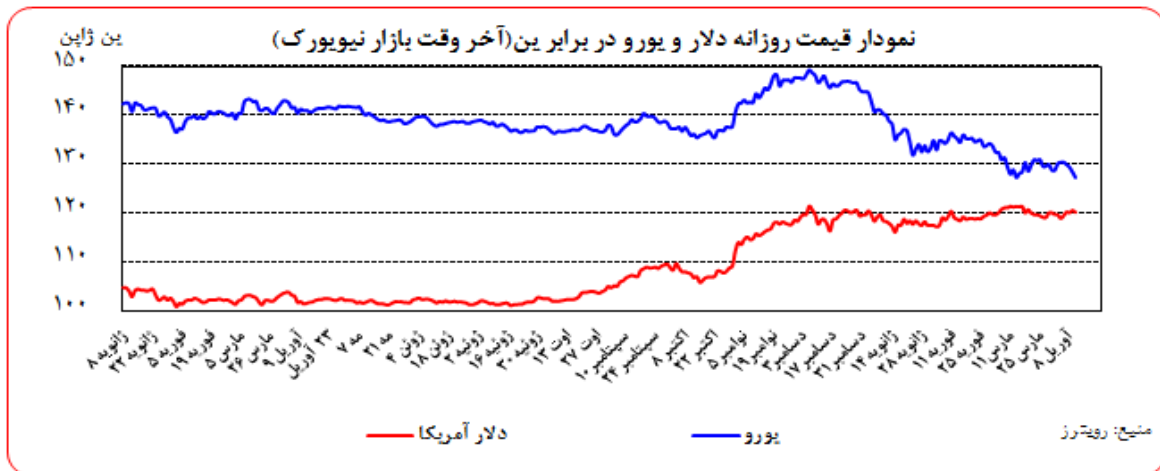
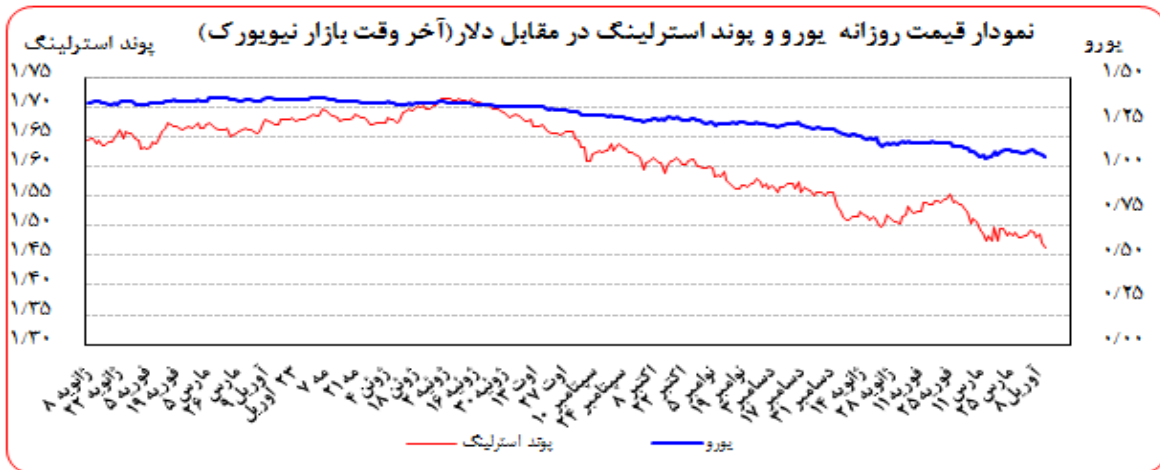
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

آمار منتشر شده

هفته گذشته میزان رشد وام‌دهی سیستم بانکی در ماه مارس نسبت به ماه مشابه سال قبل ۲/۶ درصد گزارش شد که در ماه فوریه ۲/۵ درصد بود. همچنین شاخص نظرسنجی ماهانه کابینه دولت ژاپن از فعالان بازار در مورد آینده اقتصادی کشور نشان می‌دهد که امید فعالان به بهبود روند اقتصادی نسبت به گذشته افزایش یافته است. این شاخص در حالی که در ماه فوریه ۵۳/۲ واحد بود در ماه مارس به ۵۳/۴ واحد رسید.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، پوند و فرانک به ترتیب ۰/۳۵، ۰/۷۴، ۰/۴۰ و ۰/۶۴ درصد تقویت شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۹۲۳-۱/۰۶۰۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۸۸۲-۱/۴۶۳۳ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۰/۵۸-۱۱۹/۵۳ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- سودگیری از افت ارزش دلار در خلال تعطیلات عید پاک
- افزایش تعداد فرصت‌های شغلی امریکا
- اعتقاد به بهبود رشد اقتصادی امریکا در فصل دوم نسبت به فصل نخست
- انتشار صورت جلسه فدرال رزرو و بالا رفتن احتمال رشد افزایش نرخ بهره کلیدی قبل از ماه سپتامبر
- افزایش کمتر از انتظار تعداد متقاضیانی که برای نخستین بار بیمه بیکاری تقاضا می‌نمایند در امریکا
- افزایش اختلاف نرخ بازده اوراق قرضه امریکا و منطقه یورو با توجه به سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی اروپا

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

بعد از اینکه در دو روز پایانی هفته ماقبل دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا تضعیف شد، در روز دوشنبه بعد از تعطیلات عید پاک، توانست بخشی از ارزش از دست رفته خود را جبران نماید. شاخص دلار در این روز نسبت به روز جمعه هفته ماقبل با ۱/۲۸ درصد رشد به سطح ۹۶/۷۷۷۰ واحد رسید.

روز سه‌شنبه، افزایش تعداد فرصت‌های شغلی امریکا به روند صعودی دلار در مقابل سایر اسعار کمک کرد و سبب شد شاخص دلار به ۹۷/۸۳۰۰ واحد برسد. به نظر می‌رسد بازار اعتقاد دارد در فصل دوم ۲۰۱۵ رشد اقتصادی امریکا با سرعت بیشتری افزایش خواهد یافت و این مسئله سبب شد تا دلار در برابر اکثر اسعار جهان‌روا تقویت شود. البته عدم کاهش نرخ بهره کلیدی از سوی بانک مرکزی استرالیا در تقویت واحد پول این کشور در مقابل دلار امریکا موثر بود.

روز چهارشنبه نیز انتشار صورت جلسه فدرال رزرو نشان داد این بانک در سال ۲۰۱۵ و قبل از بانک‌های مرکزی اروپا، ژاپن، سوییس و به احتمال زیاد انگلیس اقدام به افزایش نرخ بهره کلیدی خواهد نمود. در این روز شاخص دلار به ۹۷/۹۴۰۰ واحد افزایش یافت. در صورت جلسه فدرال رزرو ذکر شد برخی از اعضا معتقد هستند که بهبود ارقام اقتصادی در ماه‌های آینده می‌تواند از افزایش نرخ بهره در ماه ژوئن حمایت نماید. همچنین رییس بانک مرکزی ژاپن از کاهش احتمال تشدید سیاست‌های فوق انبساطی پولی سخن به میان آورد.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

روز پنجشنبه، با افزایش کمتر از انتظار تعداد متقاضیان بیمه بیکاری برای نخستین بار در آمریکا و آخرین صورت جلسه فدرال رزرو، بسیاری از فعالان بازار ارز معتقد شدند در صورت ادامه روند بهبود شاخص‌های اقتصادی آمریکا، شانس افزایش نرخ بهره کلیدی قبل از ماه سپتامبر وجود دارد.

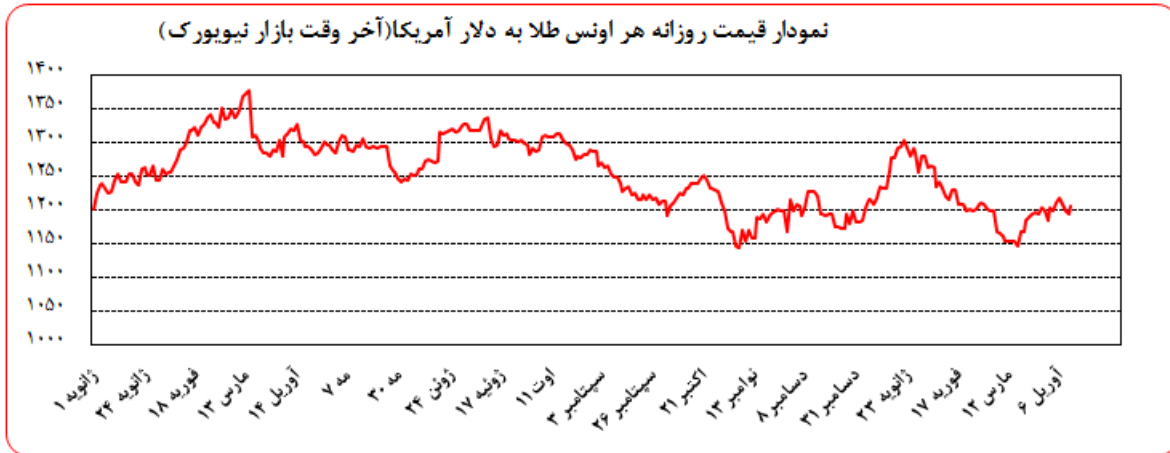
در روز جمعه، دلار برای پنجمین روز متوالی در برابر برخی از اسعار جهانروا از جمله یورو و فرانک سوییس تقویت شد. به نظر می‌رسد یکی از دلایل تضعیف یورو در مقابل دلار و حتی ین ژاپن اختلاف بازده اوراق قرضه دلار و ین با اوراق یورو است. در حال حاضر اختلاف نرخ بازده اوراق دولتی ۱۰ ساله آمریکا و آلمان به حدود ۱/۸ درصد رسیده است. شاخص دلار در پایان معاملات هفته به ۹۹/۳۳۸۰ واحد رسید.

نام ارز	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+۲۷۷۷۰	+۴۰۴۴۰	-	+۶۹۸۵۳
یورو	+۰۰۷۱۴	+۰۶۶۴۳	-	+۱۸۸۵۷
پوند	+۵۶۹۰۰	+۶۸۴۳۸	-	+۹۷۲۱۳
فرانک	-۰/۸۰۴۰۰	-۰/۷۱۹۰۰	-	-۰/۶۱۵۶۰
ین	+۰۹۴۲۹	+۱۳۷۸۶	-	+۲۵۴۷۱
درهم امارات	+۷۳۱۴۳	+۸۸۵۷۱	-	+۰۶۲۸۶
یوان مرجع	۴/۹۵۰۰	۵/۳۵۰۰	۵/۳۵۰۰	۵/۳۵۰۰
لیبر ترکیه	۱۰/۶۰۰۰	۱۰/۲۳۴۸	۱۰/۲۳۴۸	۱۰/۲۳۸۸



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۱۱/۰۰-۱۱۹۳/۹۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۴۵ درصد افزایش یافت.



بهای فلز زرد رنگ در روز دوشنبه، به بالاترین سطح هفت هفته‌ای خود رسید. زیرا آخرین آمار بازار نیروی کار ایالات متحده در ماه مارس نشان داد که رشد اشتغال در این کشور با کمترین سرعت یک ساله روبرو بوده است. امری که به انتظارات در مورد به تعویق افتادن افزایش نرخ بهره دامن زد و موجبات بالا رفتن بهای طلا را فراهم آورد. بهای بازار طلا در این روز با ۰/۶ درصد افزایش در سطح ۱۲۱۷/۶۶ دلار در هر اونس بسته شد، در حالی که در میانه روز تا سطح ۱۲۲۴/۱۰ دلار در هر اونس نیز رسید.

بهای طلا روز سه شنبه با افت همراه بود. زیرا ارزش دلار آمریکا در این روز تقویت شد و ارزش سهام در بازارهای جهانی افزایش یافت، البته نااطمینانی در مورد زمان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو باعث شد تا بهای طلا همچنان بالاتر از سطح ۱۲۰۰ دلار در هر اونس باشد. در این روز ویلیام دادلی رییس فدرال رزرو نیویورک به صراحت بیان کرد که زمان افزایش نرخ بهره هنوز معلوم نیست و این گفته مورد توجه معامله‌گران قرار گرفت. بهای طلا در این روز با ۰/۵ درصد کاهش نسبت به روز قبل به سطح ۱۲۰۸/۵۵ دلار در هر اونس رسید.

روز چهارشنبه، با انتشار آخرین صورتجلسه کمیته بازار باز فدرال رزرو که حکایت از احتمال افزایش نرخ بهره در ابتدای ماه ژوئن دانست، ارزش دلار آمریکا تقویت شد و بهای فلز زرد رنگ سقوط کرد و به زیر سطح ۱۲۰۰ دلار در هر اونس رسید. پیش از این صورتجلسه حتی برخی حدس می‌زدند که ممکن است افزایش نرخ بهره در پایان سال انجام شود. بهای طلا با ۰/۸ درصد کاهش در این روز به سطح ۱۱۹۹/۳۰ دلار در هر اونس رسید.



روز پنجشنبه بازمه اوج گیری انتظارات در مورد افزایش نرخ بهره فدرال رزرو موجبات کاهش بهای طلا را فراهم آورد. در این روز ویلیام دادلی و جروم پاول از اعضای کمیته بازار باز گفتند که زمان دقیق افزایش نرخ بهره مشخص نیست. اما این را بیان کردند که اولین گام فدرال رزرو زودتر از آن چیزی است که بسیاری تصور می‌کنند. بهای طلا در این روز تا سطح ۱۱۹۳/۹۶ دلار در هر اونس پایین آمد.

بهای طلا روز جمعه افزایش یافت که تحلیل‌گران دلیل آن را به عوامل تکنیکی نسبت دادند. با شکسته شدن سطح مقاومت ۱۱۹۶ دلار در هر اونس، بهای طلا توانست سطح روانی ۱۲۰۰ دلار در هر اونس را رد کند و در نهایت با یک درصد رشد به سطح ۱۲۰۶/۴۶ دلار در هر اونس برسد. برخی از کارشناسان، معتقدند که با وجود اخبار نه چندان مهم در هفته گذشته، توجه بیشتر معامله‌گران بازار به طلا باعث شد تا بهای طلا از سطوح نزدیک به ۱۲۰۰ دلار در هر اونس پایین‌تر نیاید.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۵/۹۷ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۳/۹۸-۵۰/۴۲ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۱/۷۹ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۲/۸۳ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۵۹/۱۰-۵۵/۵۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۵۷/۴۴ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت اوپک در محدوده ۵۴/۶۱-۵۳/۲۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۳/۹۰ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۳/۳۲ درصد افزایش داشت.

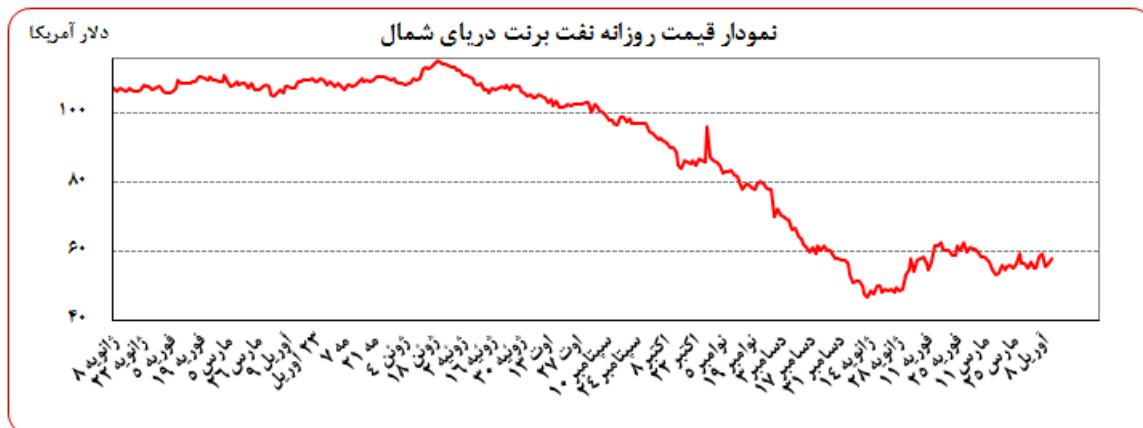
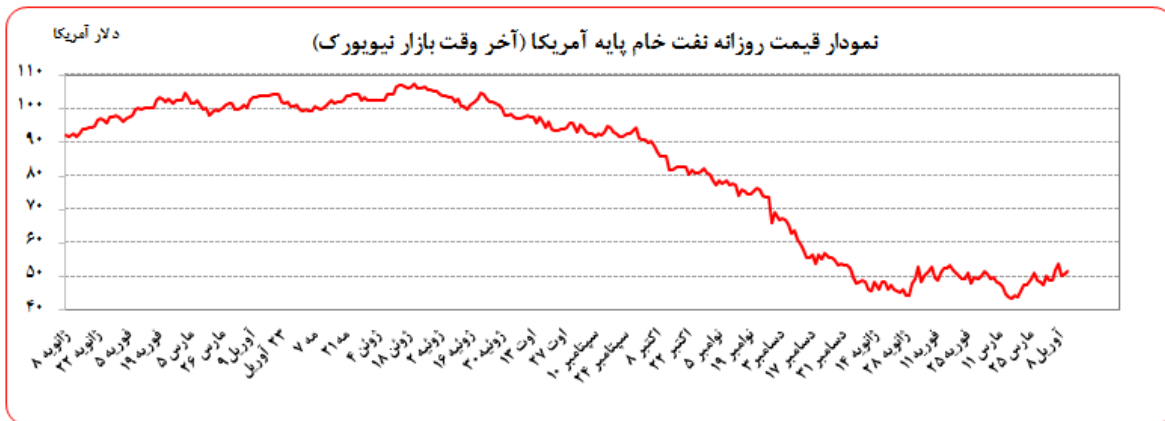
در ابتدای هفته گذشته قیمت نفت افزایش داشت. ایجاد تردید در زمان افزایش صادرات نفت ایران در پی انتشار بیانیه لوزان سوییس مهمترین عامل افزایش بهای نفت خام جهانی بود. سخنان مقامات آمریکا در مورد وجود امکان بازگشت تمامی تحریم عامل اصلی ایجاد این تردید بود. البته در این روز عربستان نیز اقدام به افزایش بهای نفت صادراتی خود به کشورهای آسیایی نمود.

روز سه‌شنبه، همزمان با انتشار آمار مربوط به افزایش فرصت‌های شغلی در آمریکا، موسسه مطالعات انرژی این کشور نیز پیش‌بینی نمود که تولید نفت آمریکا کاهش خواهد یافت و از سوی دیگر تقاضای جهانی نفت در ماه‌های آینده رو به افزایش خواهد گذاشت. این اخبار به روند صعودی قیمت نفت کمک کرد. وزیر نفت عربستان سعودی اعلام نمود که کشورش آماده



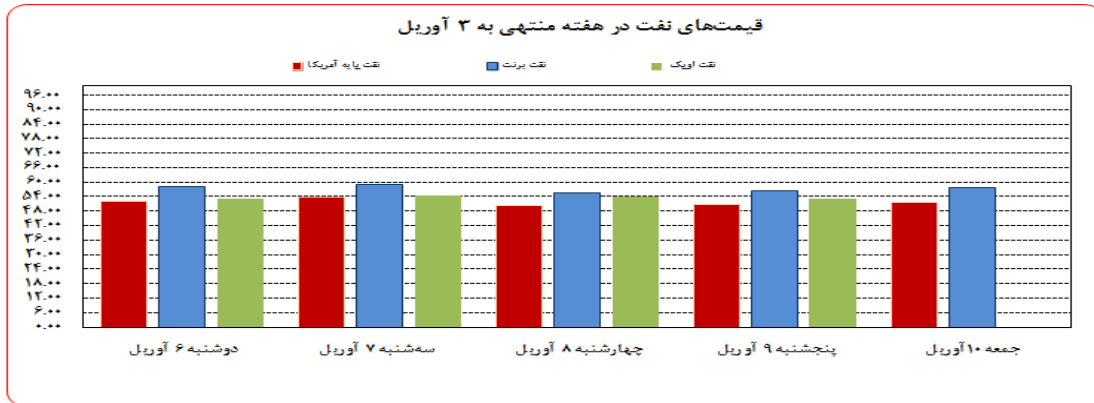
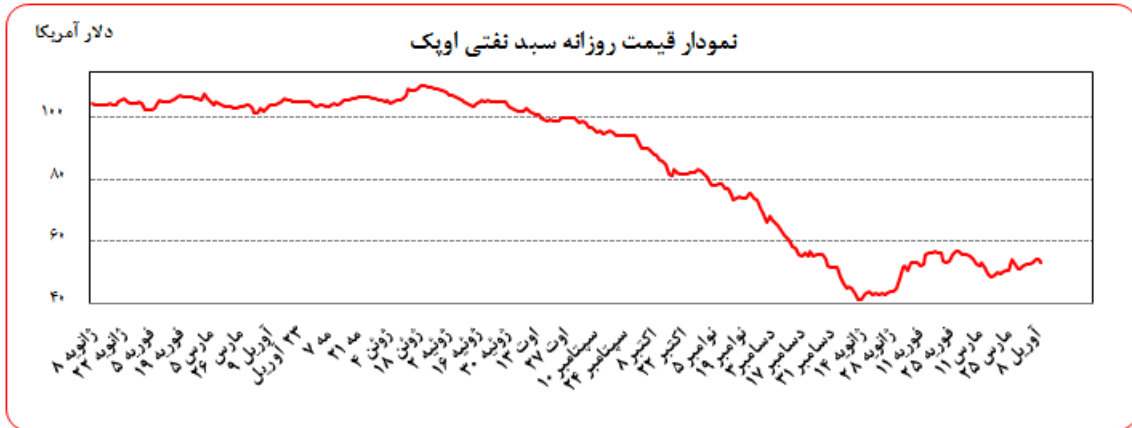
همکاری با اوپک برای "بهبود قیمت" در صورت همکاری سایر کشورهای تولیدکننده نفت است. در هفته‌های اخیر برخی از کشورهای افریقایی تولیدکننده نفت در مورد قیمت پایین این فرآورده ابزار نگرانی نموده‌اند. روز چهارشنبه، برخلاف انتظار، ذخایر نفت آمریکا حدود ۱۱ میلیون بشکه افزایش نشان داد که سه برابر میزان پیش‌بینی شده بود. این خبر توانست ۶ درصد قیمت نفت جهانی را کاهش دهد. روز بعد در پی افزایش تولیدات صنعتی آلمان و بروز برخی تردیدها در مورد توافق احتمالی ایران و کشورهای ۱+۵ بر سر موضوع هسته‌ای با توجه به سخنان مقام معظم رهبری، قیمت نفت اندکی افزایش یافت.

بهبود ارقام اقتصادی در آمریکا و اروپا نشان داد که تقاضای جهانی نفت رو به افزایش خواهد بود. از سویی دیگر بسیاری از تحلیل‌گران به این نتیجه رسیده‌اند که حتی در صورت انجام توافق هسته‌ای، صادرات نفت ایران به سرعت افزایش نخواهد یافت. همچنین بار دیگر تعداد سکوه‌های جدید نفتی آمریکا کاهش یافت. این عوامل سبب ادامه روند افزایشی بهای نفت خام شد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)				موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته		Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
			تولید داخلی	۸/۷	۰/۹	۱,۱۷۳/۳۰	نفت خام
۱,۱۷۵	۱۸	۹,۴۰۴		۲۵/۶	۲/۳	۴۸۲/۴۰	ذخایر تجاری نفت خام
۹۰۵	۸۶۹	۷,۷۱۴	خالص واردات	-۰/۷	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
				۹/۳	۰/۴	۲۲۹/۹۰	بنزین

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

هفته منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۲۱

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

۲۰۱۵/۰۴/۱۰

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۰ آوریل	پنجشنبه ۹ آوریل	چهارشنبه ۸ آوریل	سه شنبه ۷ آوریل	دوشنبه ۶ آوریل	عنوان	جمعه ۳ آوریل
۰/۷۲۲۷۹		۰/۰۱	۰/۷۲۲۹	۰/۷۲۹۶	۰/۷۲۴۳	۰/۷۲۱۰	۰/۷۲۱۸	۰/۷۱۷۷	دلار به SDR	۰/۷۱۸۴
۱/۲۶۰۷	۱	-۰/۵۵	۱/۲۵۳۸	۱/۲۵۷۰	۱/۲۵۸۱	۱/۲۵۴۹	۱/۲۵۰۶	۱/۲۴۸۳	دلار کانادا	۱/۲۴۹۱
۱۱۹/۷۳	۲	۰/۳۵	۱۲۰/۱۴	۱۲۰/۲۰	۱۲۰/۵۸	۱۲۰/۱۳	۱۲۰/۲۷	۱۱۹/۵۳	ین ژاپن	۱۱۸/۹۷
۱/۰۸۳۷	۵	-۰/۷۴	۱/۰۷۵۷	۱/۰۶۰۳	۱/۰۶۶۰	۱/۰۷۸۲	۱/۰۸۱۶	۱/۰۹۲۳	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۰۹۷۳
۰/۹۶۳۵	۴	۰/۶۴	۰/۹۶۹۶	۰/۹۷۹۲	۰/۹۷۷۷	۰/۹۶۶۵	۰/۹۶۶۱	۰/۹۵۸۶	فرانک سوئیس	۰/۹۵۱۱
۱/۴۸۴۱	۳	-۰/۴۰	۱/۴۷۸۱	۱/۴۶۳۳	۱/۴۷۱۳	۱/۴۸۶۸	۱/۴۸۰۸	۱/۴۸۸۲	لیره انگلیس *	۱/۴۹۱۹
۱/۳۸۳۵۴		-۰/۰۱	۱/۳۸۳۳۹	۱/۳۷۰۶۴	۱/۳۸۰۷۰	۱/۳۸۶۸۷	۱/۳۸۵۴۷	۱/۳۹۳۲۶	SDR به دلار	۱/۳۹۲۰۴
۱۱۹۹/۷۸		۰/۴۵	۱۲۰۵/۱۹	۱۲۰۶/۴۶	۱۱۹۳/۹۶	۱۱۹۹/۳۰	۱۲۰۸/۵۵	۱۲۱۷/۶۶	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۱۰/۲۰
۱۱۹۱/۲۵		۱/۱۶	۱۲۰۵/۱۰	۱۲۰۷/۳۵	۱۱۹۴/۸۰	۱۲۰۷/۲۵	۱۲۱۱/۰۰	تعطیل	طلای لندن (هراونس)	تعطیل
۵۵/۸۶		۲/۸۳	۵۷/۴۴	۵۷/۸۷	۵۶/۵۷	۵۵/۵۵	۵۹/۱۰	۵۸/۱۲	نفت برنت انگلیس	تعطیل
۴۸/۸۸		۵/۹۷	۵۱/۷۹	۵۱/۶۴	۵۰/۷۹	۵۰/۴۲	۵۳/۹۸	۵۲/۱۴	نفت پایه آمریکا	تعطیل
۱۷۸۰۳		۰/۷۴	۱۷۹۳۵	۱۸۰۵۸	۱۷۹۵۹	۱۷۹۰۳	۱۷۸۷۵	۱۷۸۸۱	DOW-30 (بورس وال استریٹ)	تعطیل
۱۹۲۸۰		۲/۳۶	۱۹۷۳۵	۱۹۹۰۸	۱۹۹۳۸	۱۹۷۹۰	۱۹۶۴۱	۱۹۳۹۸	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۴۳۵
۶۸۲۷		۲/۵۵	۷۰۰۱	۷۰۹۰	۷۰۱۵	۶۹۳۷	۶۹۶۲	تعطیل	FTSE-100 (بورس لندن)	تعطیل
۱۲۰۰۵		۱/۴۲	۱۲۱۷۵	۱۲۳۷۵	۱۲۱۶۶	۱۲۰۳۶	۱۲۱۲۴	تعطیل	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	تعطیل