



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 ۱۱

هفته منتهی به ۷ ژوئن ۲۰۱۵

۱۷ خرداد 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 امریکا اشتغال بخش غیر کشاورزی در ماه مه ۲۸۰ هزار نفر افزایش یافت. درآمد و مخارج اشخاص در ماه آوریل نیز نشان داد که درآمد رشد خوبی داشته اما مخارج نسبت به ماه قبل، بدون تغییر باقی مانده است. سفارشات کارخانه‌ای در ماه آوریل کاهش یافت. اما خبر خوب اینکه شاخص کارخانه‌ای ISM در ماه مه تقویت شد و امید به پایان ضعف بخش کارخانه‌ای را افزایش داد. پس از پایان اختلالات ایجاد شده در بنادر غربی امریکا، کسری تجاری در ماه آوریل نیز به میزان ۱۰ میلیارد دلار کاهش یافت. بانک مرکزی اروپا آن طور که انتظار می‌رفت تغییری در سیاست‌های خود ایجاد نکرده و ادامه سیاست‌های فوق‌انبساطی را تا رسیدن تورم به نزدیک سطح ۲ درصد اعلام کرد. تورم در ماه مه در مقایسه با ماه قبل از آن افزایش داشت. همزمان رشد خرده فروشی نیز بیشتر شد.

در انگلستان، جلسه بانک مرکزی این کشور بدون تغییر در سیاست‌های پولی و تنها با افزایش پیش‌بینی ۱۲ ماه آتی تورم در این کشور اتمام یافت. در انگلستان تورم منفی موقتی ارزیابی می‌شود و همگان انتظار دارند که به زودی به سطح ۲ درصدی مورد هدف بازگردد.

در این هفته آمار مخارج سرمایه‌ای ژاپن در سه ماهه اول سال منتشر شد که حکایت از رشد مطلوبی داشت. از سوی دیگر شاخص مدیران خرید در بخش خدمات و تولیدات کارخانه‌ای نیز نشان از رشد این بخش‌ها داشت.

در بازار ارز، دلار رفتار متفاوتی در مقابل اسعار عمده نشان داد. بهبود برخی ارقام اقتصادی در امریکا از یک سو و در مقابل خوش‌بینی ایجاد شده پیرامون نزدیک بودن توافق میان یونان و وام‌دهندگان و همچنین بهبود تورم در اروپا، نیروهایی بودند که بر دلار در جهت‌های مختلف اثر گذاشتند.

در هفته گذشته، بالاخره طلا سطح زیرین بازه قیمتی ۱۱۷۰-۱۲۲۰ دلار در هر اونس را شکست. علت این روند نزولی، تقویت دلار آمریکا و انتشار آمار اقتصادی مثبت از این کشور بود. پیش‌بینی می‌شود که در هفته آتی نیز این روند نزولی قیمت تداوم یابد. متوسط بهای نفت خام جهانی در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل افزایش یافت. اما در مقایسه نرخ ابتدایی و انتهای هفته روند قیمت نزولی بود. افزایش ارزش دلار، پیش‌بینی افزایش تولید نفت امریکا و افزایش ذخایر سوخت در امریکا از دلایل کاهش بهای نفت خام بود. همچنین سودگیری از کاهش قیمت‌ها مهم‌ترین دلیل افزایش بهای نفت در برخی از روزهای هفته بود.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

پس از آنکه رشد حقیقی GDP امریکا در سه ماهه نخست از ۰/۲ درصد به ۰/۷- درصد سالانه اصلاح شد، به تبع آن نگرانی‌هایی ایجاد گردید که آیا اقتصاد امریکا در سه ماهه دوم سال می‌تواند همچون سال گذشته میلادی، روند بهبود را با قدرت از سر گیرد و یا اینکه رشد منفی فصل نخست، سرآغاز شرایط نامساعدی خواهد بود. همین موضوع باعث واکنش صندوق بین‌المللی پول شد. خانم لاگارد، مدیر اجرایی صندوق بین‌المللی پول هفته گذشته در اظهاراتی به بانک مرکزی امریکا توصیه کرد برای افزایش نرخ بهره پایه خود عجله نکرده و تا سال ۲۰۱۶ صبر کند. برخی مقامات فدرال رزرو نیز با این ایده موافق هستند. هفته گذشته یکی از اعضای هیات مدیره فدرال رزرو^۱ در مورد موقت و گذرا بودن ضعف اخیر در اقتصاد امریکا ابراز تردید کرد. در مجموع می‌توان چنین برداشت کرد که بازگشت اقتصاد امریکا در سه ماهه دوم در حد و اندازه دوره مشابه سال قبل نخواهد بود. اما همانطور که قبل از این اشاره شده، علائمی وجود دارند که نوید بخش تقویت رشد اقتصادی در نیمه دوم سال ۲۰۱۵ هستند.

شاید روشن‌ترین علامتی که از تقویت اقتصاد امریکا در ادامه سال مشاهده می‌شود آمار اشتغال غیرکشاورزی در سه ماهه دوم سال جاری است. در حالی که اشتغال با قدرت، ۲۸۰ هزار شغل جدید را در ماه مه ثبت نمود، ارقام مربوط به ماه‌های قبل نیز با تجدید نظر مثبت همراه شدند. به علاوه، نرخ مشارکت نیروی کار برای دومین ماه متوالی در ماه مه افزایش یافت. این موضوع علامت خوبی برای بازار کار محسوب می‌شود. زیرا افراد بیشتری تمایل به ورود به بازار کار به دلیل افزایش جذابیت آن دارند. در مقابل، برخی موانع همچون تقویت دلار و کاهش فعالیت صنعت انرژی و پیامدهای منفی آنها همچنان وجود دارند. البته مدتی است که دلار به ثبات رسیده و دست از پیشروی برداشته است. قیمت نفت هم هر چند به کندی اما در حال فاصله گرفتن از سطوح نازلی است که در ابتدای سال جاری میلادی تجربه کرده بود. برخی مشکلات همچون بدی شرایط جوی و اختلال در فعالیت بنادر غربی امریکا نیز پایان یافته و اثرات مثبت اقتصادی آنها نیز در حال نمایان شدن هستند. ساخت و ساز در زمستان به طور تقریبی متوقف شد. اما در ماه آوریل مخارج مربوط به ساخت و ساز جان تازه‌ای گرفت و به میزان ۲/۲ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت. رشد مخارج ماه مارس نیز با تجدید نظر مثبت همراه بود.

اختلال در کار بنادر غربی به دلیل عدم امکان صادرات، تأثیر قابل توجهی در افزایش کسری تجاری امریکا در سه ماهه نخست داشت به طوری که ۱/۹ درصد از رشد تولید ناخالص داخلی امریکا را در این دوره نسبت به مدت مشابه سال قبل

¹Daniel Tarullo



کاهش داد. خوشبختانه این کسری در ماه آوریل به میزان قابل توجهی کاهش یافته و این امیدواری را ایجاد کرده که خالص صادرات در سه ماهه دوم اثر منفی کمتری بر رشد اقتصادی داشته باشد.

بخش کارخانه‌ای، یکی از رکن‌های مهم اقتصادی در امریکا است که در حال حاضر با موانع متعددی دست به گریبان است. سفارشات کارخانه‌ای آوریل پس از حذف اقلام پرنوسان برای دومین ماه متوالی بدون تغییر باقی ماند. در مقابل شاخص ISM کارخانه‌ای که فعالیت‌های این بخش در سراسر کشور را رصد می‌کند در ماه مه افزایش یافت و بخش سفارشات این شاخص نیز به بالاترین سطح از ابتدای سال جاری میلادی رسید. خارج از بخش کارخانه‌ای، رشد قوی‌تری مشاهده می‌شود. به طوری که شاخص غیرکارخانه‌ای ISM با قدرت در سطح بالاتری از محدوده انبساطی، در ماه مه باقی ماند.

آمار مربوط به بخش مصرف در این هفته ناامید کننده بود. مخارج اشخاص در ماه آوریل هم به صورت حقیقی و هم اسمی بدون تغییر نسبت به ماه قبل باقی ماند. البته در این بخش نیز برخی دلایل برای خوش بینی وجود دارند. اول اینکه درآمد قابل تصرف حقیقی در ماه آوریل به میزان قابل توجه ۰/۴ درصد افزایش یافت که پیش درآمدی بر افزایش مصرف است. دوم، فروش خودرو در ماه مه جهش ۷/۵ درصدی نسبت به ماه قبل داشته که به طور قطع مخارج اشخاص در این ماه را تحت تأثیر قرار خواهد داد. ضمن اینکه کندی رشد مصرف تا حدودی ناشی از پایین بودن تورم است. تورم پایه^۱ در ماه مه تنها ۱/۲ درصد در دوره سالانه بود. این سطح تورم کار فدرال رزرو را برای افزایش نرخ بهره در ماه ژوئن بسیار سخت می‌کند. البته فشار تورمی در ماه سپتامبر به اندازه کافی پیش‌بینی شده که بتواند افزایش نرخ بهره در این ماه را توجیه نماید. پس از آنکه شاخص هزینه اشتغال در فصل نخست افزایش سریعی داشت، رشد متوسط در آمد ساعتی به میزان ۲/۳ درصد سالانه در ماه مه افزایش یافت. موارد فوق پتانسیل لازم برای افزایش فشار تورمی در ماه سپتامبر را فراهم می‌نماید.

منطقه یورو

عدم تغییر در سیاست‌های بانک مرکزی اروپا

روز چهارشنبه هفته گذشته، آنگونه که پیش‌بینی می‌شد بانک مرکزی اروپا در نشست کمیته سیاست پولی نرخ بهره کلیدی را تغییر نداده و در پایین‌ترین سطح تاریخی یعنی ۰/۰۵ درصد باقی گذاشت. ماریو دراگی رییس بانک مرکزی اروپا پس از این جلسه در نشست خبری از ادامه سیاست خرید دارایی‌های مالی به میزان ۶۰ میلیارد یورو در ماه تا زمان رسیدن تورم به نزدیکی سطح ۲ درصدی مورد هدف بانک مرکزی خبر داد. دراگی اظهار نمود: سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی اروپا سبب تسهیل در بازارهای مالی و اعتباری منطقه یورو شده و این سیاست‌ها در حال تاثیرگذاری بر روی رشد

¹ Core PCE



اقتصادی هستند. دراگی عنوان داشت: قیمت پایین نفت خام سبب افزایش درآمد واقعی خانوار و سود شرکت‌ها شده که در ادامه افزایش مصرف و سرمایه‌گذاری را در پی خواهد داشت. همچنین با توجه به کاهش ارزش یورو و بهبود قدرت رقابت‌پذیری قیمتی کالاهای منطقه یورو، انتظار افزایش صادرات وجود دارد.

افزایش تورم

بر اساس تخمین مقدماتی موسسه یورواستت، تورم از صفر درصد در ماه آوریل به $0/3$ درصد در ماه مه افزایش یافته که بالاتر از نرخ $0/2$ درصدی مورد پیش‌بینی اکثر اقتصاددانان نیز بود. بر همین اساس تورم پایه (تورم منهای اقلام پرنوسان غذایی و انرژی) از $0/6$ درصد در ماه آوریل به $0/9$ درصد در ماه مه افزایش داشت. این ارقام نشان می‌دهد سیاست‌های پولی فوق انبساطی بانک مرکزی اروپا تاثیر قابل توجهی در افزایش سطح عمومی قیمت‌ها داشته است.

رشد مصرف

ارقام موسسه یورواستت نشان دادند که رشد خرده‌فروشی از $0/6-$ درصد در ماه آوریل به $0/7$ درصد در ماه مه رسیده است. بر این اساس نرخ رشد سالانه^۱ خرده‌فروشی نیز از $1/7$ درصد در ماه آوریل به $2/2$ درصد در ماه مه افزایش داشته است. هر چند طبق ارقام منتشره در هفته‌های گذشته، در ماه مه میزان اعتماد در بین مصرف‌کنندگان منطقه یورو کاهش یافته بود. اما به نظر می‌رسد بر اساس آنچه ماریو دراگی در سخنرانی هفته گذشته خود به آن اشاره نموده، افزایش درآمد حقیقی در بین مصرف‌کنندگان عامل افزایش در مصرف بوده است. همچنین ارقام ماه مه نشان داد نرخ بیکاری از $11/2$ درصد در ماه آوریل به $11/1$ درصد در این ماه کاهش یافته که این نکته نیز می‌تواند در افزایش مصرف موثر بوده باشد.

انگلستان

هفته گذشته جلسه ماه ژوئن بانک مرکزی انگلستان برگزار گردید. در این جلسه، همانند انتظار نرخ بهره سیاستی در سطح $0/5$ درصد پیشین حفظ شده و سیاست‌های فوق انبساطی نیز در سطح خرید 375 میلیارد پوند از اوراق قرضه باقی ماند. این عدم تغییر در سیاست‌ها در حالی رخ داد که ارقام اقتصادی در انگلستان چندان یک‌جهت نیستند. اقتصاد بریتانیا سال 2015 را در حالی آغاز نمود که تنها رشد $0/3$ درصدی در فصل نخست آن به ثبت رسید. پس از آن افت قیمت نفت با تحریک مصرف داخلی به افزایش خرده‌فروشی منجر شد. اما ارقام منتشره در هفته گذشته نشان داد که بخش کارخانه‌ای و خدمات در ماه مه با سرعتی کمتر از انتظار رشد کرده‌اند. در حالی که بخش ساخت‌وساز قوی شده است.

^۱ در مقایسه با ارقام سال قبل



از سوی دیگر، کاهش قیمت نفت، انگلستان را با تورم منفی موقت روبرو کرده است. به طوری که در ماه آوریل از سطح عمومی قیمت‌ها ۰/۱ درصد کاسته شده است. اگرچه این تورم منفی از سوی اکثر تحلیل‌گران موقتی ارزیابی شده و انتظار می‌رود به زودی به سطح هدف‌گذاری شده ۲ درصدی بانک مرکزی انگلستان بازگردد. در ادامه این هفته، بانک مرکزی این کشور انتظارات خود از تورم در ۱۲ ماه آتی را ارائه کرد. انتظارات که پیشتر در کمترین سطح چندین سال اخیر یعنی ۱/۹ درصد قرار داشت، در ماه مه به ۲/۲ درصد افزایش یافت. این بررسی‌ها نشان می‌دهد که مردم بریتانیا نیز تورم منفی در این کشور را موقتی می‌دانند.

مسکن

قیمت مسکن در بریتانیا در ماه مه کاهش یافت. این اتفاق برخلاف ارقام ماه قبل و در ادامه ارقام ضعیف قیمت مسکن که از تابستان گذشته آغاز شده بود، رخ داد. قیمت‌ها در این ماه به طور میانگین ۴/۶ درصد در دوره سالیانه افزایش داشته‌اند که کمتر از ۵/۲ درصد رشد ماه آوریل بوده است.

ژاپن

مخارج سرمایه‌ای

هفته گذشته آمار مخارج سرمایه‌ای در سه ماهه اول منتشر شد که نشان از ۷/۳ درصد رشد در فصل اول سال میلادی جاری نسبت به سه ماهه قبل داشت. این شاخص می‌تواند امیدواری نسبت به افزایش تقاضای داخلی را بیشتر کند. در حالی که با افزایش صادرات، تقاضای خارجی برای کالاها و خدمات ژاپنی در راستای روند بهبود اقتصادی است، مخارج سرمایه‌ای و مصرفی نیز باید افزایش یابد تا بهبود اقتصادی تقویت شود و رشد مخارج مصرفی نشانه مثبتی بر این امر است.

شاخص مدیران خرید

هفته گذشته شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز منتشر شد که نشان دهنده تداوم رشد در این بخش بود. در حالی که شاخص مدیران خرید بخش خدمات در ماه آوریل ۵۱/۳ واحد بود، این شاخص در ماه مه به ۵۱/۵ واحد افزایش داشته است. در شاخص مدیران خرید، هر سطحی بالاتر از رقم میانی ۵۰ نشان دهنده رشد بخش مذکور است. البته شاخص مدیران خرید بخش تولیدات کارخانه‌ای در ماه مه مانند ماه آوریل در همان سطح ۵۰/۹ واحد باقی ماند که نشان می‌دهد در ماه مه رشد این بخش مانند ماه آوریل بوده است.



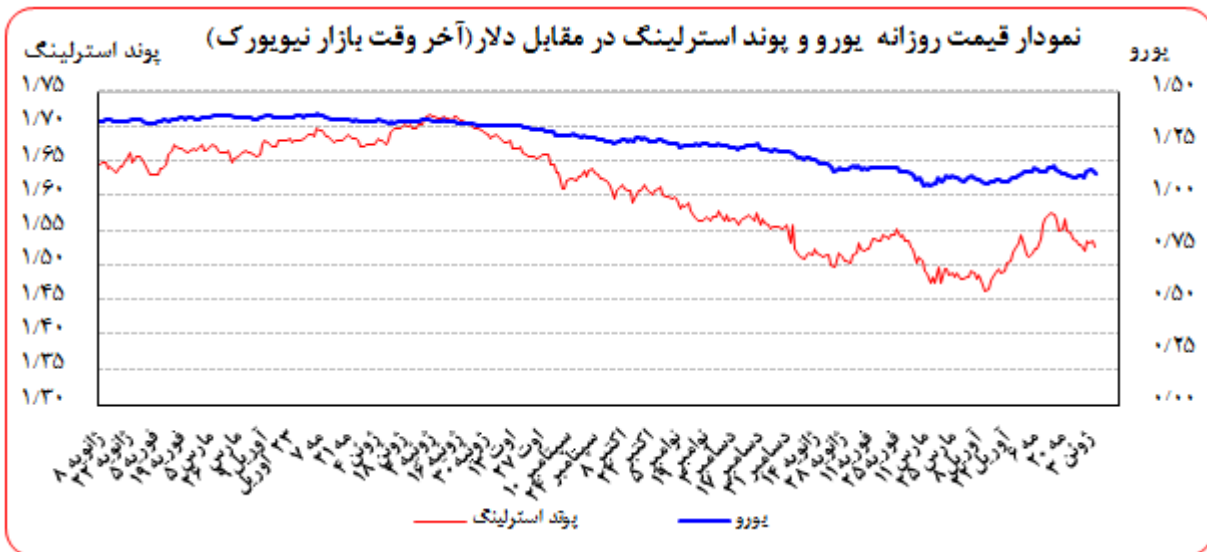
سخنرانی کورودا

در حالی که ۳۵/۶ درصد رشد پایه پولی در ماه مه نسبت به ماه مشابه سال قبل حکایت از تداوم سیاست انبساط پولی کورودا دارد، وی بار دیگر از سیاست پولی خود دفاع و در برابر انتقادات موضع‌گیری کرد و گفت: "این داستان پیترو پن را همه ما می‌دانیم که گفت اگر آن لحظه‌ای که می‌توانی پرواز کنی، شک کنی، هرگز قادر به انجام آن نخواهی بود. ما اکنون در آن لحظه قرار گرفته ایم و با رویکردی مثبت و اعتقادی راسخ می‌توانیم از مشکلات عبور کنیم."

اگر تا پایان سال رشد اقتصادی مثبت باقی بماند و تورم منفی نشود، می‌توان گفت که کورودا موفق بوده است. اما هنوز اقتصاد ژاپن نشانه‌های مثبت و منفی از خود بروز می‌دهد.

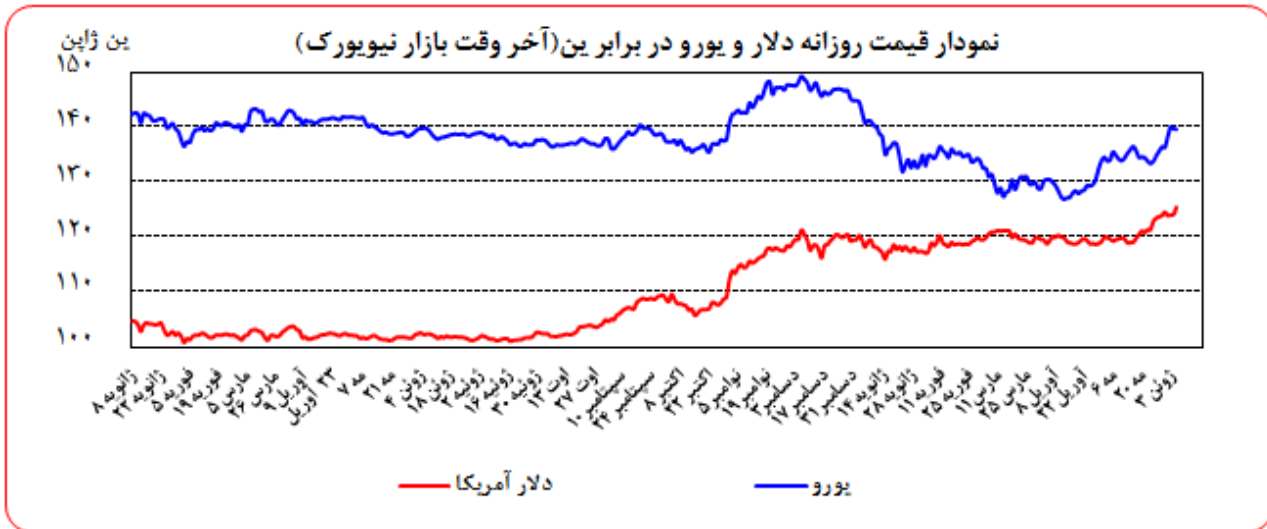
تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو و فرانک به ترتیب ۱/۸۵ و ۰/۹۷ درصد تضعیف و در برابر ین و پوند به ترتیب ۱/۰۹ و ۰/۳۸ درصد تقویت شد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۷۶-۱/۰۹۳۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۳۶۶-۱/۵۲۰۱ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۵/۶۲-۱۲۴/۱۱ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ ارقام قوی بخش کارخانه‌ای و مخارج ساخت و ساز در امریکا
- ✓ کاهش بازده اوراق قرضه آلمانی پس از دو روز متوالی افزایش
- ✓ ارقام فراتر از انتظار اشتغال امریکا

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ احتمال حصول توافق میان یونان و وام‌دهندگان به این کشور
- ✓ افزایش پیش‌بینی تورم منطقه یورو از سوی بانک مرکزی اروپا
- ✓ ضعف ارقام موسسه مدیریت عرضه در بخش خدمات ماه مه در امریکا

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

روز دوشنبه، دلار در مقابل اکثر اسعار عمده تقویت شد و به بالاترین سطح ۱۲/۵ سال گذشته در مقابل ین رسید. ارقام قوی بخش کارخانه‌ای و مخارج ساخت و ساز در امریکا از عوامل تقویت دلار بود. در مجموع، ارقام اقتصادی اخیر امریکا



نشان از بهبود روند رشد اقتصادی در این کشور دارد و تحلیل‌گران زمان افزایش نرخ بهره کلیدی را سال جاری میلادی در نظر گرفته‌اند. در مقابل، یورو نیز در پی نگرانی‌ها پیرامون ورشکستگی یونان، در مقابل سایر اسعار عمده تضعیف گردید. روز سه‌شنبه، بیشترین تضعیف روزانه ۲ سال اخیر دلار در مقابل سبیدی از اسعار عمده رقم خورد. انتظارات پیرامون حصول توافق میان یونان و وام‌دهندگان، اصلی‌ترین دلیل ضعف دلار بود. در مجموع، تحولات این روز بازار اسعار متأثر از امیدواری‌های ایجاد شده پیرامون بحران بدهی‌ها در یونان و نیز ارقام صعودی تورم در اروپا بود که هر دو به تقویت یورو در کمک کرد.

روز چهارشنبه، دلار کمترین سطح ۲ هفته اخیر را در مقابل یورو به ثبت رساند. این اتفاق پس از آن افتاد که بانک مرکزی اروپا سیاست پولی خود را به رغم تحولات اخیر بازار بدون تغییر گذاشت. به علاوه این بانک پیش‌بینی خود از تورم سال ۲۰۱۵ میلادی را افزایش داد. به نظر تحلیل‌گران، یونان نیز به حصول توافق با وام‌دهندگان خود نزدیک است. از سوی دیگر، ارقام موسسه مدیریت عرضه در بخش خدمات آمریکا نیز کاهش سرعت رشد در ماه مه را نشان داد که به ضرر دلار عمل نمود.

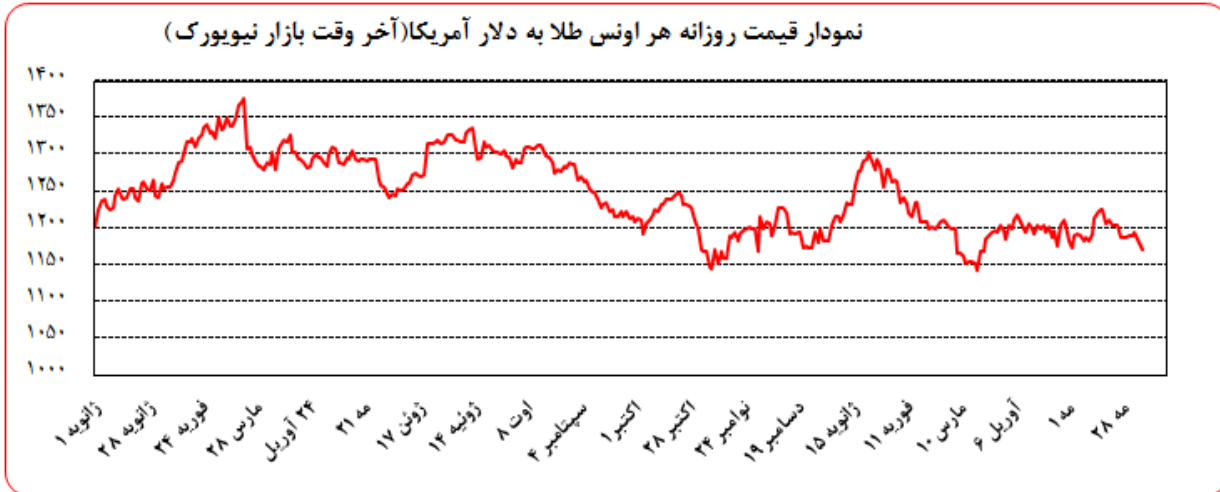
روز پنجشنبه، یورو پس از دو روز متوالی افزایش در مقابل دلار، تضعیف شد. سودگیری، اصلی‌ترین دلیل تضعیف یورو بود. در مجموع، همواره معامله‌گران پیش از انتشار ارقام اشتغال در آمریکا موضع محتاطانه به خود می‌گیرند. در این روز بازده اوراق قرضه آلمان نیز که در دو روز سه‌شنبه و چهارشنبه به شدت افزایش یافته بود، کاهش یافت. از سوی دیگر، تاخیر یونان در بازپرداخت دیون خود به صندوق بین‌المللی پول، انتظارات پیرامون نزدیک بودن توافق میان این کشور و قرض‌دهندگان را کاهش و به تضعیف یورو منجر گردید.

روز جمعه، دلار به بیشترین سطح ۱۳ سال گذشته در مقابل ین دست یافت و در مقابل یورو نیز تقویت شد. ارقام اقتصادی نشان داد که رشد اشتغال آمریکا در ماه مه افزایش یافته است. این موضوع گمانه‌زنی‌ها پیرامون افزایش نرخ بهره سیاستی این کشور در ماه سپتامبر را افزایش داد.



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۹۴/۰۰-۱۱۷۰/۶۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۴۶ درصد کاهش یافت.



روز دوشنبه، بهای طلا تنها اندکی تغییر کرد ضمن آن که روند صعودی آن متوقف شد. زیرا ارزش دلار آمریکا در پی انتشار آمار بهتر از انتظار تولیدات کارخانه‌ای و همچنین نگرانی‌ها در مورد یونان، تقویت شد. بهای طلا در پایان این روز به سطح ۱۱۸۹/۳۰ دلار در هر اونس رسید.

روز سه شنبه، با انتشار آمار منفی از اقتصاد ایالات متحده، دلار تضعیف شد و در نتیجه بهای فلز زرد افزایش یافت. همچنین نااطمینانی‌ها در مورد جلسه‌ای که قرار بود راه حلی برای بحران بدهی یونان پیدا کند، عامل دیگری برای تقویت بهای طلا بود. بالا و پایین شدن ارزش دلار، در چند هفته گذشته یکی از عوامل کلیدی نوسانات بازار طلا بود که به نظر می‌رسد در صورت ثبات سیاست‌های پولی فعلی همچنان دلار عامل اصلی جهت‌گیری بهای طلا باشد. بهای طلا در این روز با ۰/۴ درصد رشد به سطح ۱۱۹۳/۷۵ دلار در هر اونس رسید.

روز چهارشنبه، بازار طلا با سقوط محسوس روبرو شد. به گونه‌ای که بهای طلا به سطح حداقل سه هفته‌ای خود رسید. در حالی که در این روز، معلوم شد بخش خصوصی در ایالات متحده بیش از انتظار اقدام به خلق فرصت شغلی کرده، چشم‌انداز حل مساله یونان نیز قوی‌تر شد و همین کافی بود تا بهای طلا افت کند. در این روز بهای طلا با ۰/۷ درصد کاهش به سطح ۱۱۸۵/۵۶ دلار در هر اونس رسید.



روز پنجشنبه، بهای طلا باز هم افت کرد این در حالی بود که ارزش دلار آمریکا به پایین‌ترین سطح پنج هفته‌ای خود رسید. در این روز معامله‌گران توجه خود را به آمار اشتغال آمریکا معطوف کردند که بهتر از سطح انتظار بود و باعث شد تا عرضه طلا بیشتر شود. بهای طلا با ۰/۸ درصد افت نسبت به روز قبل به سطح ۱۱۷۵/۵۳ دلار در هر اونس رسید. روز جمعه، بهای طلا به پایین‌ترین نرخ ۱۱ هفته‌ای خود رسید تا بدین شکل برای سومین هفته پیاپی بهای طلا روند نزولی را ثبت کند. این افت چشم‌گیر از آن رو رخ داد که دلار آمریکا در برابر سایر ارزها تقویت شد و در نتیجه با گران‌تر شدن طلا برای معامله‌گران غیرآمریکایی، تقاضا برای فلز زرد رنگ افت کرد. بهای طلا در این روز با کاهش ۱/۲ درصدی به سطح ۱۱۶۲/۳۵ دلار در هر اونس رسید.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۰۸ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۱/۲۶-۵۸/۰۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۹/۶۵ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۰/۶۶ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۶۵/۴۹-۶۲/۰۳ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۶۳/۹۰ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت اوپک در محدوده ۶۲/۳۲-۵۹/۶۷ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۶۱/۰۲ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۰/۹۷ درصد افزایش داشت.

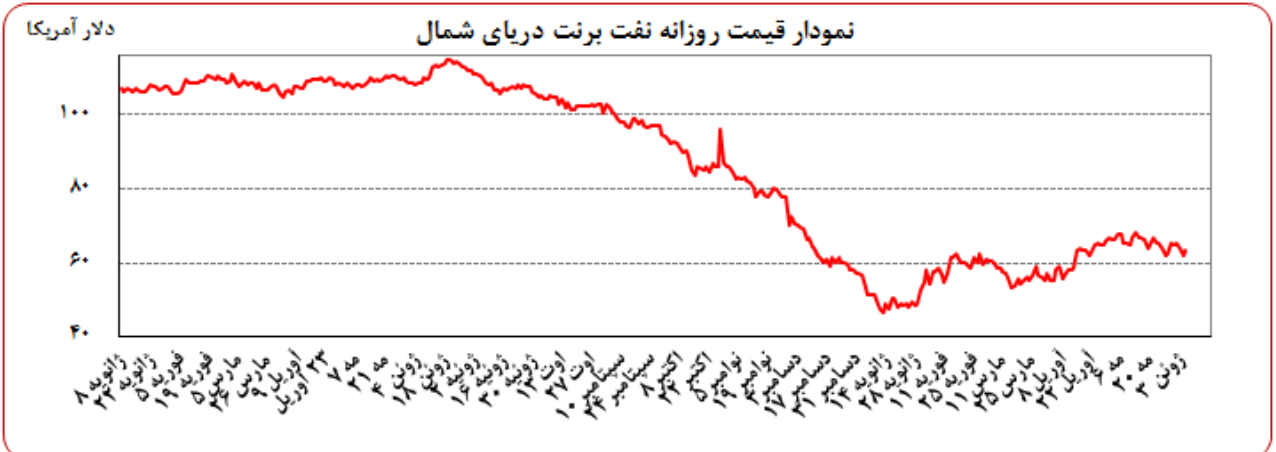
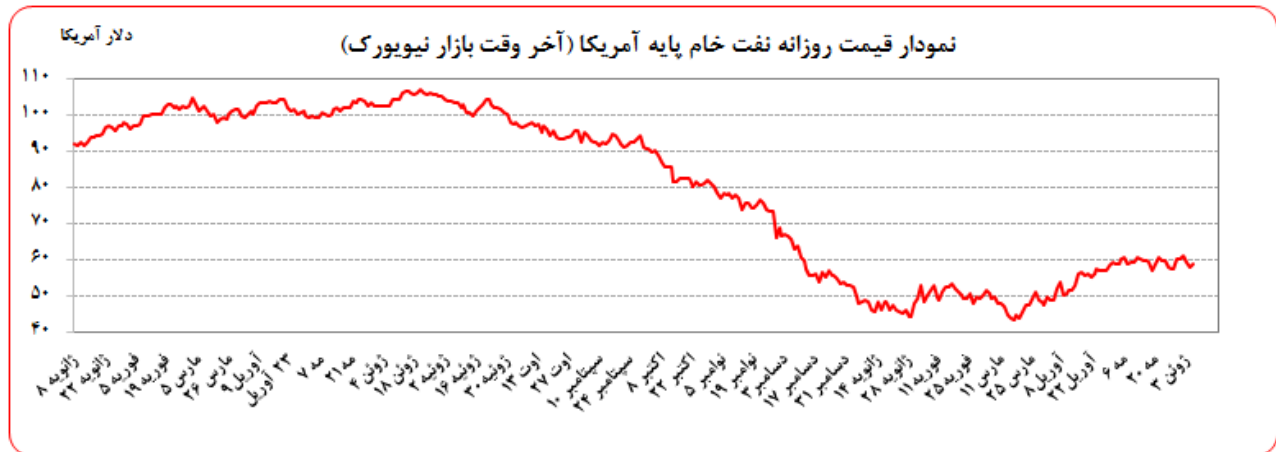
در شروع هفته گذشته نفت در حدود ۱ درصد از بهای خود را از دست داد. با توجه به افزایش ارزش دلار در برابر اکثر اسعار جهان‌روا در روز دوشنبه و افزایش بهای نفت در اواخر هفته ماقبل، فضا برای سودگیری و کاهش قیمت نفت مهیا شده بود. بانک گلدمن‌ساکس نیز پیش‌بینی نمود تا پایان سال جاری میلادی تولید نفت آمریکا در حدود ۱۵۵ هزار بشکه در روز افزایش داشته باشد که به کاهش قیمت کمک نمود.

روز سه‌شنبه، قیمت نفت خام افزایش یافت. با وجود پیش‌بینی موسسه API مبنی بر افزایش ذخایر تجاری آمریکا در هفته ماقبل، فعالان بازار با توجه به افزایش تقاضای سوخت همزمان با شروع فصل سفرهای تابستانی، احتمال کاهش ذخایر نفت آمریکا را محتمل‌تر فرض نموده و اقدام به افزایش موقعیت‌های خرید نفتی خود نمودند. البته در این روز دلار نیز تا حد زیادی تضعیف شد.



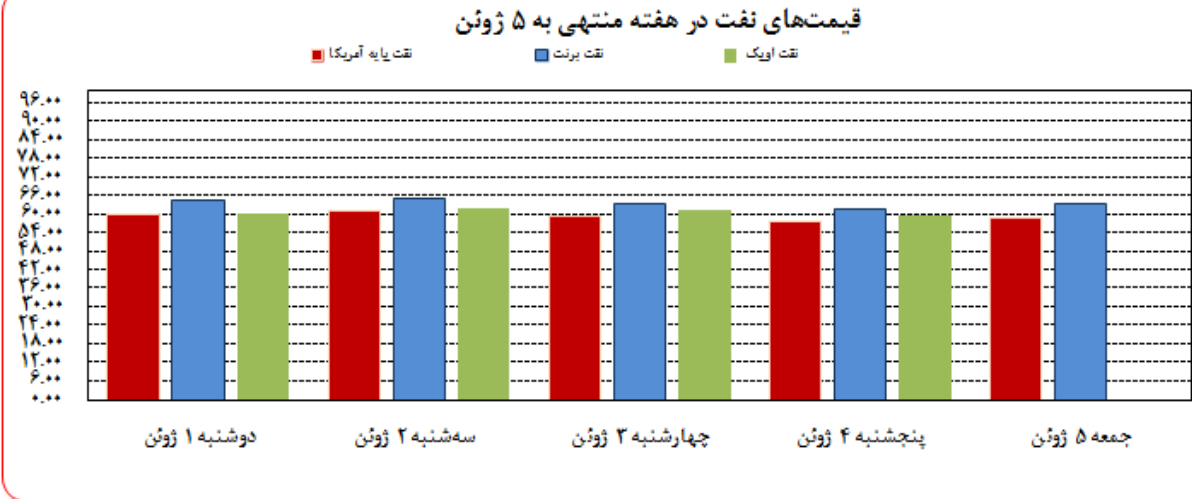
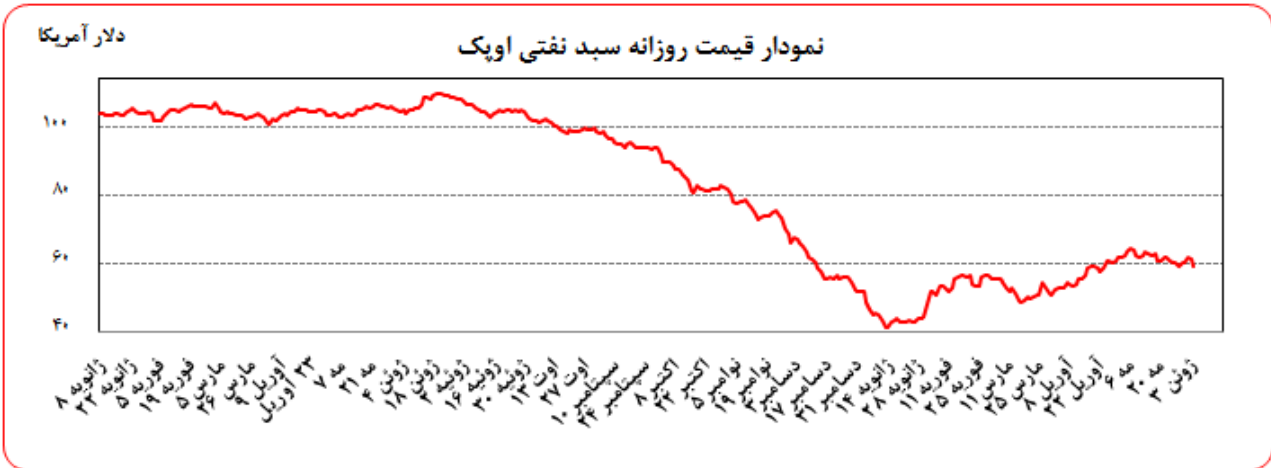
روز چهارشنبه، علی‌رغم کاهش ذخایر تجاری نفت آمریکا برای پنجمین هفته متوالی، قیمت نفت خام در حدود ۳ درصد کاهش یافت. به نظر رسید که در این روز فعالان بازار بیشتر بر افزایش ذخایر سوخت از جمله بنزین و گازوییل در آمریکا تمرکز نمودند. روز پنجشنبه و قبل از نشست اعضای اوپک، روند نزولی بهای نفت با توجه به پیش‌بینی عدم کاهش در تولید این کارتل نفتی ادامه یافت.

روز جمعه، علی‌رغم انتشار بهتر از انتظار ارقام اشتغال غیرکشاورزی در آمریکا و افزایش ارزش دلار در مقابل اسعار جهان‌روا و همچنین تصمیم اوپک بر عدم کاهش سطح تولید، قیمت نفت خام افزایش یافت. به نظر رسید کاهش بهای نفت در سه روز گذشته، مهم‌ترین عامل افزایش خرید نفت و رشد ارزش آن بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱,۲۰۳	۲۰	۹,۵۸۶	تولید داخلی
-۱۱۷	۶۷۷	۶,۹۳۲	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۸۹/۳	-۱/۴	۱,۱۶۹/۸۰	نفت خام
۸۷/۹	-۱/۹	۴۷۷/۴۰	ذخایر تجاری نفت خام
۱/۴	۰/۵	۶۹۲/۳۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۸/۵	-۰/۳	۲۲۰/۳۰	بنزین

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

هفته منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۱۵

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

۲۰۱۵/۰۶/۰۵

جمعه ۲۹ مه	عنوان	دوشنبه ۱ ژوئن	سه شنبه ۲ ژوئن	چهارشنبه ۳ ژوئن	پنجشنبه ۴ ژوئن	جمعه ۵ ژوئن	متوسط هفته	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	رتبه	متوسط هفته گذشته
۰/۷۱۹۲	دلار به SDR	۰/۷۲۰۳	۰/۷۱۸۳	۰/۷۱۵۷	۰/۷۰۹۶	۰/۷۱۳۵	۰/۷۱۵۵	-۰/۵۵		۰/۷۱۹۴
۱/۲۴۵۴	دلار کانادا	۱/۲۵۲۲	۱/۲۴۰۲	۱/۲۴۵۳	۱/۲۵۰۳	۱/۲۴۴۲	۱/۲۴۶۴	۰/۳۷	۳	۱/۲۴۱۸
۱۲۴/۱۴	ین ژاپن	۱۲۴/۷۹	۱۲۴/۱۱	۱۲۴/۲۴	۱۲۴/۳۶	۱۲۵/۶۲	۱۲۴/۶۲	۱/۰۹	۵	۱۲۳/۲۹
۱/۰۹۹۳	یورو *	۱/۰۹۲۹	۱/۱۱۵۱	۱/۱۲۷۶	۱/۱۲۳۸	۱/۱۱۱۶	۱/۱۱۴۲	۱/۸۵	۱	۱/۰۹۴۰
۰/۹۴۰۲	فرانک سوییس	۰/۹۴۵۸	۰/۹۳۳۱	۰/۹۳۳۸	۰/۹۳۳۶	۰/۹۳۹۶	۰/۹۳۷۲	-۰/۹۷	۲	۰/۹۴۶۴
۱/۵۲۹۰	لیره انگلیس *	۱/۵۲۰۱	۱/۵۳۴۳	۱/۵۳۳۹	۱/۵۳۶۶	۱/۵۲۶۹	۱/۵۳۰۴	-۰/۳۸	۴	۱/۵۳۶۲
۱/۳۹۰۵۰	SDR به دلار	۱/۳۸۸۳۶	۱/۳۹۲۲۱	۱/۳۹۷۲۹	۱/۴۰۹۳۲	۱/۴۰۱۴۶	۱/۳۹۷۷۳	۰/۵۵		۱/۳۹۰۰۶
۱۱۹۰/۷۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۱۸۹/۳۰	۱۱۹۳/۷۵	۱۱۸۵/۵۶	۱۱۷۵/۵۳	۱۱۷۰/۶۶	۱۱۸۲/۹۶	-۰/۴۶		۱۱۸۸/۴۰
۱۱۹۱/۴۰	طلای لندن (هر اونس)	۱۱۹۹/۹۰	۱۱۹۲/۸۰	۱۱۹۰/۰۰	۱۱۷۶/۰۰	۱۱۶۴/۶۰	۱۱۸۴/۶۶	-۰/۴۹		۱۱۹۰/۵۴
۶۵/۵۶	نفت برنت انگلیس	۶۴/۸۸	۶۵/۴۹	۶۳/۸۰	۶۲/۰۳	۶۳/۳۱	۶۳/۹۰	۰/۶۶		۶۳/۴۸
۶۰/۳۰	نفت پایه آمریکا	۶۰/۲۰	۶۱/۲۶	۵۹/۶۴	۵۸/۰۰	۵۹/۱۳	۵۹/۶۵	۲/۰۸		۵۸/۴۳
۱۸۰۱۱	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۸۰۴۰	۱۸۰۱۲	۱۸۰۷۶	۱۷۹۰۶	۱۷۸۴۹	۱۷۹۷۷	-۰/۶۰		۱۸۰۸۵
۲۰۵۶۳	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۰۵۷۰	۲۰۵۴۳	۲۰۴۷۴	۲۰۴۸۸	۲۰۴۶۱	۲۰۵۰۷	۰/۰۹		۲۰۴۸۸
۶۹۸۴	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۹۵۴	۶۹۲۸	۶۹۵۱	۶۸۵۹	۶۸۰۵	۶۸۹۹	-۱/۴۷		۷۰۰۲
۱۱۴۱۴	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۱۴۳۶	۱۱۳۲۹	۱۱۴۲۰	۱۱۳۴۱	۱۱۱۹۷	۱۱۳۴۴	-۲/۳۹		۱۱۶۲۲

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۱۱