



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 ۱۴

هفته منتهی به ۲۸ ژوئن ۲۰۱۵

۷ تیر 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

در امریکا افزایش ارزش دلار و کاهش قیمت نفت، سبب کاهش سفارشات کالاهای بادوام در ماه مه در ادامه روند کاهشی ماه آوریل شد که مهم‌ترین دلیل آن، افت سفارشات برای هواپیمای شرکت بویینگ در ماه مه بوده است. اما در ماه مه فروش خانه‌های نوساز و غیرنوساز به علت وجود قانون کاهش مالیات برای افرادی که برای نخستین بار اقدام به خرید خانه نموده‌اند، رشد قابل قبول را تجربه نمود. نرخ رشد اقتصادی فصل اول ۲۰۱۵ نیز در بازبینی نهایی از $-۰/۷$ به $-۰/۲$ درصد تجدید نظر شد که مهم‌ترین دلیل آن افزایش در مصرف و موجودی انبار بوده است.

در حوزه یورو، این هفته شاخص ترکیبی فعالیت‌های کارخانه‌ای و خدماتی منتشر شد که نشان دهنده رشد این بخش‌ها حتی بیشتر از ماه مه بود. این رویداد بیش از همه مدیون رشد این بخش‌های مذکور در آلمان و فرانسه است. از سوی دیگر، پس از ماه‌ها بحث پیرامون بدهی یونان، نخست‌وزیر این کشور دستور انجام رفراندوم درباره پذیرش سیاست‌های ریاضتی به عنوان پیش‌شرط پرداخت وام‌های تازه به یونان را داده است.

در انگلیس مارک کارنی رییس بانک مرکزی ضمن انتقاد از عملکرد برخی از بانک‌ها در مورد تقلب در تعیین نرخ بهره لایبور و رفتار فعالان بازار مالی برای کسب سود انتقاد کرد. وی در مورد سیاست‌های پولی آتی بانک مرکزی انگلیس عنوان داشت که بازارهای مالی باید آماده کاهش نقدینگی بخصوص در بازار اوراق قرضه باشند. همچنین شاخص نظرسنجی از خرده‌فروشان، عمده فروشان و صنعتگران دلالت بر کاهش فعالیت در بخش مذکور در ماه ژوئن داشت.

در ژاپن تورم در ماه مه با $۰/۱$ واحد درصد کاهش نسبت به ماه آوریل به $۰/۵$ درصد رسید. اما مخارج خانوار با بالاترین نرخ رشد در ۱۱ ماه اخیر افزایش یافت که نشانه‌ای بر افزایش مصرف خانوار بوده است. همچنین آمارها از کاهش فعالیت‌های کارخانه‌ای در ماه ژوئن خبر داد.

در بازار ارز این هفته مسائل مربوط به بحران بدهی یونان، احتمال افزایش نرخ بهره امریکا و همچنین تقاضا برای دارایی امن، عوامل اصلی نوسانات را تشکیل داد.

روند قیمت در بازار طلا در هفته گذشته نزولی بود که عوامل اثرگذار بر آن ایجاد امید در حل بحران بدهی یونان، افزایش ارزش بازارهای جهانی سهام و تضعیف یورو در برابر دلار آمریکا بود.

در هفته گذشته متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل افزایش یافت اما در مقایسه نرخ ابتدایی و پایانی هفته، روند بازار نزولی بود. مهم‌ترین دلیل بروز روند نزولی عدم توفیق یونان در مذاکرات با وام‌دهندگان بین‌المللی و احتمال تقویت دلار در مقابل یورو و همچنین افزایش ذخایر سوخت در امریکا بود. ناآرامی‌های منطقه خاورمیانه و حملات تروریستی داعش در روز جمعه سبب افزایش بسیار جزئی در قیمت نفت برنت شد.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

سفارشات کالاهای بادوام

بخش صنعت امریکا در خلال ماه‌های گذشته از سال ۲۰۱۵، عملکرد چندان موفق‌تری نداشته که افزایش ارزش دلار و کاهش قیمت نفت از مهم‌ترین دلایل افت این بخش از اقتصاد امریکا بوده است. این روند ضعیف در ماه مه نیز ادامه داشته است. زیرا در این ماه سفارشات کالاهای بادوام ۱/۸ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت و حتی رشد سفارشات ماه آوریل نیز از ۰/۵- به ۱/۵- درصد تجدید نظر شد. مهم‌ترین دلایل کاهش سفارشات کالاهای بادوام در ماه مه، کاهش ۳۵ درصدی ارزش سفارشات شرکت بویینگ اعلام شده است. سفارشات وسایل نقلیه موتوری نیز افزایش نداشته است. بر همین اساس بررسی سفارشات کالاهای بادوام بدون در نظر گرفتن اقلام مربوط به حمل و نقل رشد ۰/۵ درصدی در ماه مه را به ثبت رساند که چندان نامطلوب به نظر نمی‌رسد. بیشترین رشد در سفارشات کالاهای الکترونیکی با ۲/۲ درصد رشد در ماه مه ثبت شده که نشان دهنده رشد ۱۰ درصدی این سفارشات از ابتدای سال ۲۰۱۵ نیز می‌باشد. رشد سفارش ماشین‌آلات (غیر از م و فلزات در ایجاد رشد اخیر کالاهای بادوام (بدون بخش حمل و نقل) بی‌تاثیر نبوده است. همچنین افزایش ۰/۴ درصدی سفارشات کالاهای سرمایه‌ای بدون در نظر گرفتن سفارشات نظامی و هواپیما، اندکی از نگرانی‌های در مورد افت ۲/۲ درصدی شاخص کل سفارشات در دوره سالانه می‌کاهد و دورنمای روشن‌تری را نسبت به آنچه که به نظر می‌رسد نوید می‌دهد.

بخش مسکن

فروش خانه‌های غیرنوساز در ماه مه پس از تعدیل فصلی ۵/۱ درصد در دوره سالانه رشد نمود و به ۵/۳۵ میلیون واحد رسید که بالاترین رشد از نوامبر ۲۰۰۹ تاکنون محسوب می‌شود. یکی از مهم‌ترین دلایل رشد فروش مسکن بعد از نوامبر ۲۰۰۹، کاهش مالیات برای خانه اولی‌ها می‌باشد. تا جایی که بر اساس آمارهای اتحادیه مشاورین املاک امریکا، ۳۲ درصد از فروش خانه‌های غیرنوساز در ماه مه مربوط به افرادی بوده که برای نخستین بار اقدام به خرید خانه نموده‌اند. همچنین فروش خانه‌های نوساز نیز پس از ثبت رشد ۸/۱ درصدی در ماه آوریل در دوره سالانه، در ماه مه نیز ۲/۲ درصد در همین دوره افزایش یافت و به ۵۴۶ هزار واحد رسید. صاحب نظران اقتصادی معتقد هستند علاوه بر قانون تخفیف مالیاتی خانه اولی‌ها، بهبود وضعیت اشتغال و دورنمای افزایش نرخ بهره و اثرگذاری حتمی آن بر افزایش نرخ بهره وام‌های رهنی، از فاکتورهای اساسی در ترغیب خریداران کنونی مسکن بوده است.



نرخ رشد اقتصادی

بر اساس تجدید نظر سوم و نهایی در آمارهای رشد، اقتصاد آمریکا در سه ماهه اول سال ۲۰۱۵ در مقایسه با سه ماهه اول سال گذشته تنها ۰/۲ درصد کوچک‌تر شده است. شایان ذکر است در تجدید نظر دوم نرخ کوچک شدن اقتصاد این کشور ۰/۷ درصد اعلام شده بود. بررسی دقیق ارقام رشد اقتصادی نشان می‌دهد در مقایسه با تجدید نظر دوم، میزان مصرف و موجودی انبار افزایش یافته است. به نظر می‌رسد کاهش نرخ بیکاری و افزایش ثروت خانوارها در پی افزایش در قیمت مسکن از مهم‌ترین دلایل افزایش مصرف بوده که سهم بالایی در تولید ناخالص داخلی آمریکا دارد. در مقابل، میزان سرمایه‌گذاری در بخش کسب و کار کاهش یافته که متأثر از کاهش قیمت نفت و افت فعالیت‌های صنعتی در این مدت بوده است.

منطقه یورو

شاخص ترکیبی

در حوزه یورو، شاخص ترکیبی فعالیت کارخانه‌ای و خدمات به طور غیرمنتظره‌ای رشد داشته و به بالاترین سطح در چهارسال گذشته رسیده است. ثبت این رکورد بیش از همه مدیون رشد این بخش‌ها در آلمان و فرانسه بزرگ‌ترین اقتصادهای حوزه یورو است. موسسه مارکیت هفته گذشته گزارش کرد که شاخص ترکیبی از سطح ۵۳/۶ واحد در ماه مه به ۵۴/۱ واحد در ماه ژوئن رسیده است. هر سطحی بالاتر از ۵۰ واحد نشان‌دهنده رشد بخش‌های مذکور است. همین شاخص برای فرانسه از سطح ۵۲ واحد به ۵۳/۴ واحد افزایش داشته و برای آلمان از ۵۲/۶ واحد به سطح ۵۴ واحد رسیده است. کارشناسان معتقدند که حوزه یورو به خوبی توانسته آثار سوء بحران بدهی یونان را از متغیرهای واقعی دور کند. نرخ رشد اقتصادی در سه ماهه اول سال مثبت و در سطح ۰/۴ درصد بوده است. این مهم ناشی از بسته محرک بانک مرکزی اروپا و همچنین یورو ضعیف بوده که باعث افزایش صادرات شده است. حال شاخص موسسه مارکیت نشان می‌دهد که احتمال دارد رشد اقتصادی در سه ماهه دوم نیز مانند فصل اول باشد. در همین حال هفته گذشته رشد اقتصادی فرانسه در سه ماهه ابتدایی سال منتشر شد که ۰/۸ درصد رشد در مقیاس سالانه داشته است. برخی از کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند که اگر همین وضعیت در حوزه یورو تداوم یابد نرخ رشد اقتصادی تا پایان سال به سطح ۲ درصد سالانه خواهد رسید.

رفراندوم در یونان

پنج ماه از مذاکرات فشرده بین یونان از یک سو کشورهای حوزه یورو و نهادهای بین‌المللی اعتباردهنده به یونان برای حل بحران بدهی‌های این کشور از سوی دیگر می‌گذرد. اینک، الکسیس سیراس که با کمپین انتخاباتی مخالفت با برنامه‌های ریاضتی به مسند نخست‌وزیری رسید، طی نطق تلویزیونی عنوان داشت: "این مردم یونان هستند که در تاریخ ۵



ژوئیه در مورد برنامه‌های ریاضتی که پیش‌شرط وام‌های بیشتر به یونان است، تصمیم خواهند گرفت^۱. پس از اعلام رفراندوم در تاریخ مذکور جو نااطمینانی ایجاد شد و یونانی‌ها برای دریافت پول‌های خود جلوی بانک‌ها صف کشیدند. هر چند بازارهای ارز و طلا از تحولات یونان تاثیر می‌گیرند؛ اما با توجه به اینکه بخش واقعی حوزه یورو در برابر بحران یونان مقاوم‌تر از گذشته شده، سران کشورهای حوزه یورو در برابر خواسته‌های دولت یونان حاضر به نرمش بیشتر نیستند.

انگلستان

سخنرانی مارک کارنی

رییس بانک مرکزی انگلیس در کنفرانسی که در شهر لندن برگزار شد، در مورد رفتار حرفه‌ای فعالان بازارهای مالی عنوان داشت: "حتی پس از رسوایی در بازار مالی لندن، فعالان بازارهای مالی از نحوه رفتار صحیح در این بازارها اطلاع کافی ندارند. وی اشاره نمود که بانک‌ها در سال‌های اخیر به نحوی عمل نموده‌اند که در هر شرایطی برنده میدان باشند و ضرری متوجه آنها نشود. این رفتار سبب کاهش اعتماد به سیستم مالی شده است.

در سال‌های اخیر بانک‌های بزرگ انگلیس از جمله رویال بانک آو اسکاتلند، بارکلیز و اچ اس بی سی با تقلب در تعیین نرخ‌های بین بانکی لایبور، درصدد افزایش سود خود بودند که به جرائم نقدی سنگین محکوم شدند.

در پایان این کنفرانس، مارک کارنی در مورد سیاست‌های پولی آتی بانک مرکزی انگلیس عنوان داشت که بازارهای مالی باید آماده کاهش نقدینگی به خصوص در بازار اوراق قرضه باشند. این مسئله ممکن است به معنی آن باشد که بانک مرکزی انگلیس در آینده نزدیک ضمن افزایش نرخ بهره، اقدام به فروش اوراق قرضه دولتی خریداری شده در سال‌های اخیر نماید. البته برای اظهار نظر دقیق‌تر در مورد سیاست فروش اوراق قرضه باید منتظر اظهارات روشن‌تر مسئولین بانک مرکزی انگلیس بود.

شاخص نظرسنجی از توزیع کنندگان کالا و شاخص روند صنعتی

شاخص نظرسنجی از توزیع کنندگان^۱ در واقع نوعی نظرسنجی در مورد روند کوتاه‌مدت فروش از منظر خرده فروشان و عمده فروشان انگلیسی است که توسط کنفدراسیون صنعتی انگلیس^۲ منتشر می‌شود. همچنین این شاخص یکی از شاخص‌های مد نظر بانک مرکزی انگلیس برای تصمیم‌گیری در مورد سیاست‌های پولی است. این شاخص از سطح ۵۱ واحد در ماه مه به ۲۹ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت. البته لازم به توضیح است که به طور معمول نوسانات عددی این شاخص

^۱ Distributive Trades Survey

^۲ Confederation of British Industry



زیاد است اما به هر حال افت این شاخص به نشانه کاهش فروش در بخش خردفروشی و عمده‌فروشی در ماه ژوئن است. این امر البته نمی‌تواند تاثیر منفی چندانی بر سیاست پولی بانک مرکزی انگلیس داشته باشد، چرا که سطح ۲۹ واحد گزارش شده هنوز بالاتر از میانگین بلند مدت آن قرار دارد.

شاخص دیگری که توسط کنفدراسیون صنعتی انگلیس منتشر شد شاخص نظرسنجی در مورد روند کوتاه مدت فعالیت‌های صنعتی بود. این شاخص بر اساس تغییرات اقلامی از جمله میزان تولید، صادرات، سطح قیمت‌ها، هزینه‌های تولید، برنامه‌های سرمایه‌گذاری و ظرفیت مورد استفاده در تولید، تهیه می‌شود. در مجموع این شاخص نیز از سطح ۵- واحد در ماه مه به ۷- واحد در ماه ژوئن کاهش یافت. به نظر می‌رسد کاهش در میزان سفارشات جدید ناشی از افت صادرات مهم‌ترین دلیل افت شاخص بخش صنعت بوده است.

ژاپن

کاهش تورم، رشد مصرف

بر اساس گزارش دفتر آمار ژاپن، تورم در ماه مه با ۰/۱ واحد درصد کاهش نسبت به ماه آوریل به ۰/۵ درصد رسید. اما بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی، تورم پایه کاهش شدیدتری را نشان می‌دهد. تورم پایه از ۲/۲ درصد در ماه آوریل به ۰/۱ درصد در ماه مه سقوط کرده است. آمار تورم پایه نشان می‌دهد مهم‌ترین دلیل کاهش تورم در ماه آوریل و مه، افت قیمت سایر اقلام به غیر از مواد غذایی بوده است. شایان ذکر است بانک مرکزی ژاپن در حال اجرای سیاست‌های فوق انبساطی پولی است تا جایی که نرخ رشد نقدینگی در این کشور به ۳۵ درصد در سال رسیده است. بنابراین، آمارهای تورمی ماه مه علامت مساعدی برای سیاست پولی بانک مرکزی نیست که در تلاش برای مقابله با این وضعیت می‌باشد. البته یکی از اقتصاددان ارشد بانک مرکزی ژاپن به منظور انعکاس بهتر هزینه‌های مسکن، از دولت این کشور درخواست نمود داده‌های مورد محاسبه در شاخص قیمت مصرف‌کننده را تعدیل نمایند. بنابر پیش‌بینی وی این تغییر می‌تواند به افزایش ۰/۲ واحد درصدی نرخ تورم ژاپن منجر شود.

با این حال آمارهای مربوط به مخارج خانوار مطلوب بود و نشان داد در ماه مه مصرف‌کنندگان ژاپنی کیف‌های پول خود را گشوده‌اند. مخارج خانوارهای ژاپنی در ماه مه ۴/۸ درصد در مقایسه با ماه سال قبل افزایش داشت که که بالاترین نرخ رشد بعد از ۱۱ ماه کاهش بوده است. به نظر می‌رسد نرخ بیکاری پایین مهم‌ترین عامل افزایش مخارج مصرفی خانوارهای ژاپنی در ماه مه بوده است. گفتنی است هم‌اکنون نرخ بیکاری در این کشور ۳/۳ درصد است.

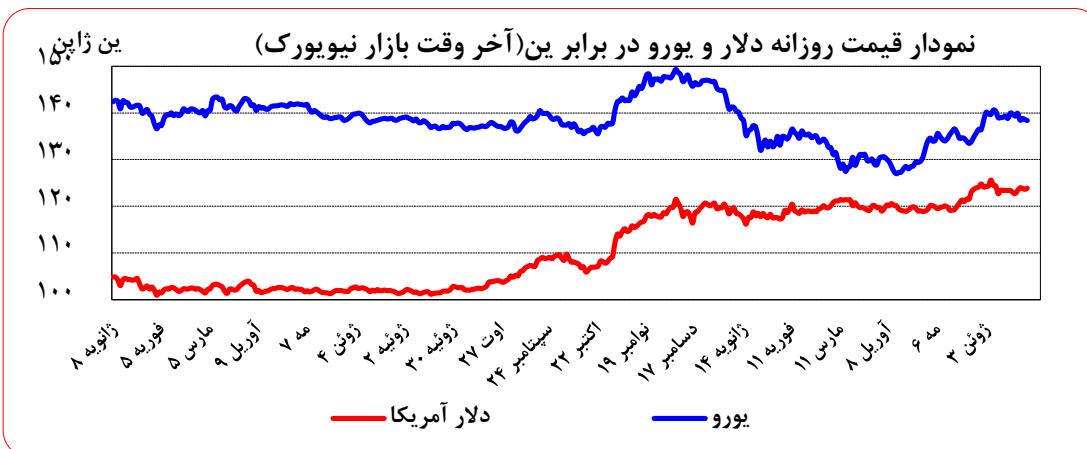
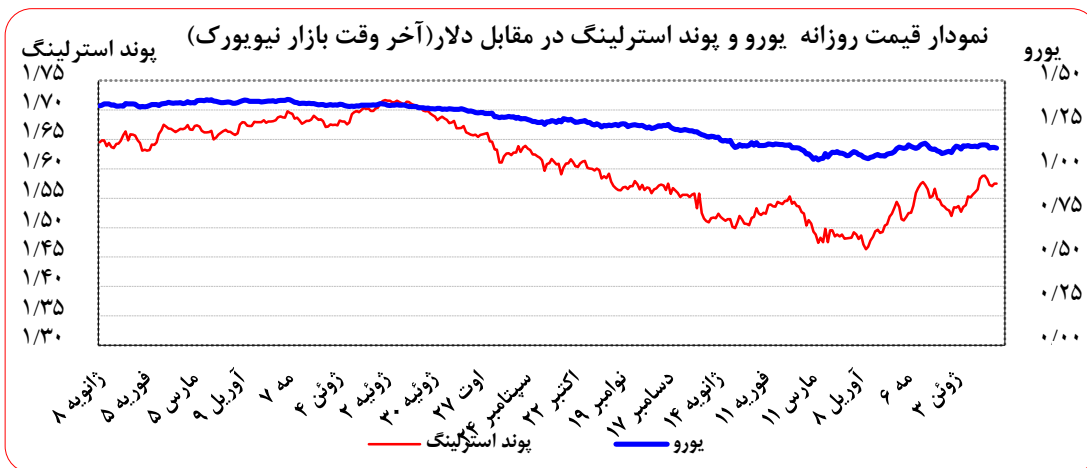


کاهش فعالیت‌های کارخانه‌ای

بر اساس آمارهای شاخص پیشنگر مدیران خرید کارخانه‌ای ژاپن، شاخص مدیران خرید از ۵۰/۹ واحد در ماه مه به ۴۹ واحد در ماه ژوئن کاهش یافته که نشانگر افت فعالیت‌ها در این بخش از اقتصاد ژاپن است. به نظر می‌رسد کاهش سفارشات جدید عمده‌ترین دلیل تنزل فعالیت‌های کارخانه‌ای در ماه ژوئن بوده که با پیش‌بینی اقتصاددانان مبنی بر کاهش رشد اقتصادی ژاپن در فصل دوم ۲۰۱۵ نیز هم‌خوانی دارد. پیش‌بینی می‌شود نرخ رشد اقتصادی ژاپن از ۳/۹ درصد در فصل نخست به ۱/۳ درصد در فصل دوم در دوره سالانه کاهش داشته باشد.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، فرانک، ین و پوند به ترتیب ۰/۸۸ ، ۰/۷۷ ، ۰/۴۶ و ۰/۱۱ درصد تقویت شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۴۱-۱/۱۱۶۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۸۲۵-۱/۵۷۰۷ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۳/۹۵-۱۲۳/۳۶ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ ارقام امیدوارکننده از بخش مسکن ایالات متحده
- ✓ افزایش درآمد و مخارج افراد در ایالات متحده
- ✓ افزایش نرخ بازدهی اوراق در بازار بدهی آمریکا

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ اخبار خوشبینانه از پیشرفت‌های محسوس در مذاکرات بدهی یونان
- ✓ ریسک‌گریزی معامله‌گران و اقبال از ین ژاپن

اخبار خوشبینانه در مورد پیشرفت‌هایی محسوس در جلسه وزرای اقتصادی حوزه یورو و یونان باعث شد تا یورو روز دوشنبه ابتدا تقویت شود. اما با نزدیک شدن به پایان فعالیت بازارها در این روز، اخبار مذکور کم رنگ‌تر شد و ارزش یورو نیز کاهش یافت. هر چند نوسان رخ داده در بازار ارز تنها ناشی از اخبار یونان بود، اما بسیاری از کارشناسان معتقدند که مساله یونان نمی‌تواند مبانی پایه‌ای سیاست‌های پولی فعلی را دستخوش تغییر اساسی کند.^۱

روز سه شنبه، ارزش دلار آمریکا افزایش یافت. زیرا در بازار بدهی ایالات متحده، نرخ بازدهی اوراق تحت تاثیر افزایش احتمالی نرخ بهره، رشد یافت. بازگشت امید به افزایش نرخ بهره از آن رو رخ داد که در این روز آمار مثبت اقتصادی در آمریکا منتشر شد^۲ و همین امر نیز سرمایه‌گذاری بر روی دلار آمریکا را جذاب کرد. همزمان، افزایش نگرانی‌ها در این مورد که توافق میان آتن و بروکسل در پارلمان یونان رای نیابد، باعث تضعیف یورو شد.

روز چهارشنبه، ارزش دلار آمریکا از بالاترین سطح هفتگی که روز قبل رسیده بود^۳، قدری تقلیل یافت. با عدم پیشرفت بیشتر در مذاکرات بدهی یونان، ریسک‌گریزی فضای غالب بازار بود که باعث شد سرمایه‌گذاران به سوی دارایی امنی مانند

^۱ سیاست پولی منطقه یورو بر اساس بنیان اقتصاد کشورهای عضو تعیین می‌شود. در حال حاضر بانک مرکزی اروپا در حال اجرای سیاست محرک اقتصادی است و مشکلات یونان تأثیری بر این سیاست نخواهد داشت.

^۲ افزایش فروش خانه‌های نوساز در ماه مه و افزایش سفارشات کالاهای بادوام بدون حمل و نقل در این ماه

^۳ هر یورو به ۱/۱۲۰۵ دلار در این روز کاهش یافت که حاکی از تقویت ۰/۳۳ درصدی دلار در مقابل یورو بود.



ین ژاپن برونند. از همین رو ارزش ین در برابر دلار آمریکا تقویت شد. البته چشم‌انداز دلار آمریکا علیرغم این افت مثبت بود زیرا احتمال افزایش نرخ بهره بزرگ‌ترین اقتصاد دنیا، سرمایه‌گذاران را به سوی دلار آمریکا جذب می‌نمود.

روز پنجشنبه، با تداوم مذاکرات پیرامون یونان، تمایل به معامله در بین سرمایه‌گذاران تقلیل یافت و ارزش یورو در برابر دلار آمریکا تنها اندکی تغییر داشت. با عدم دسترسی به توافق بین آتن و سه نهاد اصلی اعتبار دهنده شامل صندوق بین‌المللی پول، بانک مرکزی اروپا و اتحادیه اروپا و کشیده شدن مذاکرات به روز شنبه آتی، معامله‌گران از باز کردن موقعیت‌های خرید و فروش عمده دوری گزیدند. داده‌های آماری قوی اقتصادی آمریکا^۱ بر تحولات بازار موثر نبود. در این روز یورو تنها ۰/۰۳ درصد در مقابل دلار آمریکا افت کرد و هر یورو با ۱/۱۲۰۲۰ دلار آمریکا مبادله شد.

روز جمعه، همچنان چانه‌زنی در مورد پیشنهادات برای حل و فصل بحران بدهی یونان در بروکسل ادامه داشت. از همین رو بازار ارز در بازه محدودی نوسان کرد. پس از آن که نخست‌وزیر یونان از قبول آخرین پیشنهاد سه نهاد اصلی اعتباردهنده به این کشور، شانه خالی کرد، ارزش هر یورو به زیر ۱/۱۲۰۰ دلار آمریکا رسید. اما این عقب‌گرد از منظر بسیاری موقتی بود، زیرا مذاکرات همچنان ادامه داشت.

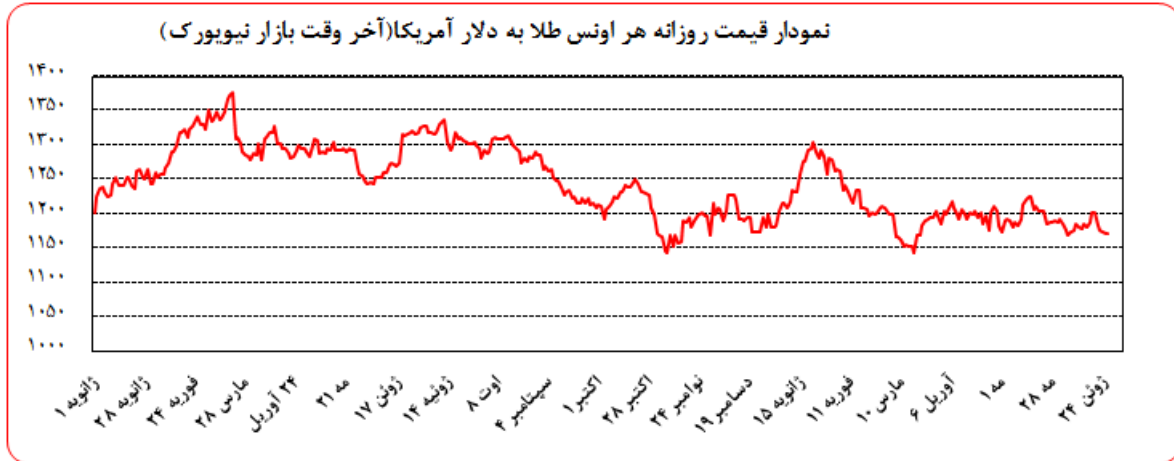
نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۲۸۱۷۵	۰/۴۴۶۴۰	-	۰/۷۷۶۵۰
یورو	-۰/۰۱۳۵۷	۰/۰۵۶۴۳	-	۰/۱۶۹۲۹
پوند	۰/۵۷۶۸۸	۰/۷۴۰۹۴	-	۱/۰۵۷۴۴
فرانک	-۰/۷۴۵۷۱	-۰/۷۱۹۰۰	-	-۰/۶۲۷۰
ین	۰/۰۹۴۲۹	۰/۱۳۷۸۶	-	۰/۲۵۲۵۷
درهم امارات	۰/۷۴۵۷۱	۰/۹۰۰۰۰	-	۱/۰۷۷۱۴
یوان مرجع	۴/۷۰۰۰	۵/۱۰۰۰	۵/۱۰۰۰	۵/۱۰۰۰
لیبر ترکیه	۱۱/۳۴۴۰	۱۱/۳۵۲۰	۱۱/۳۶۸۳	۱۱/۳۷۰۳

^۱ افزایش مخارج و در آمد اشخاص در ماه مه



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۸۴/۰۱-۱۱۷۱/۵۵ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۳۵ درصد کاهش یافت.



بهای طلا روز دوشنبه با افت محسوسی همراه بود. با بروز نشانه‌هایی مبنی بر پیشرفت در مذاکرات پیرامون بدهی یونان، بازارهای سهام جهان جهش یافت و در نتیجه، تقاضا برای دارایی بی‌بازده طلا کاهش یافت. همین امر کافی بود تا سقوط قیمت طلا در بازار جهانی رقم خورد. بهای طلا در این روز با ۱/۳ درصد افت به سطح ۱۱۸۴/۰۱ دلار در هر اونس رسید. در حالی که به طور معمول با افزایش نااطمینانی‌ها، تقاضا برای دارایی امن طلا افزایش می‌یابد، اما در بحران اخیر یونان، این نوع تقاضا چشم‌گیر نبود.

روز سه شنبه، علاوه بر رشد بازارهای سهام دنیا به دلیل تخفیف بحران بدهی یونان، تضعیف یورو در برابر دلار آمریکا نیز عامل دیگری شد تا بهای فلز زرد رنگ کاهش یابد. در این روز بهای طلا با ۰/۷ درصد افت به سطح ۱۱۷۶/۷۹ دلار در هر اونس رسید. این سومین روز پیاپی افت بهای طلا بود که عواملی به غیر از نرخ بهره آمریکا در آن نقش آفرینی می‌کرد. روز چهارشنبه، روند نزولی قیمت طلا ادامه داشت و به پایین‌ترین سطح دو هفته‌ای خود رسید. در حالی که در ابتدای معاملات روزانه، دلار آمریکا تقویت شده بود اما با افت ارزش آن در ادامه معاملات و انتظار معامله‌گران از حل مشکل یونان، روند نزولی بهای طلا تداوم یافت. طلا در دقایقی از این روز ۱۱۷۱/۰۳ دلار در هر اونس معامله شد اما در نهایت با ۰/۳ درصد افت روزانه به سطح ۱۱۷۴/۲۰ دلار در هر اونس رسید و به کار خود پایان داد.



روز پنجشنبه، بهای طلا به میزان ناچیزی افت کرد و دلیل آن نیز همان عواملی بود که در طول هفته روند نزولی بهای بازار را شکل داد. انتظار، استراتژی اصلی فعالان بازار در این روز بود. معامله‌گران چشم بر تحولات یونان داشتند و اقدام به خرید و فروش به شکل جدی نمی‌کردند، از همین رو بهای طلا تنها با ۰/۲ درصد افت در پایان معاملات این روز به سطح ۱۱۷۲/۹۵ دلار در هر اونس رسید. نکته جالب توجه دیگر در این روز آن بود که بزرگ‌ترین صندوق مبادله‌گر دارایی که طلا نگهداری می‌کند^۱، بیشترین خرید روزانه خود را از ۲ فوریه انجام داد و اقدام به خرید ۶/۹ تن طلا کرد. روز جمعه، بازار طلا در ابتدا با افت مواجه شد، به گونه‌ای که بهای بازار به پایین‌ترین سطح سه هفته‌ای خود رسید. اما پس از آن با خرید بیشتر معامله‌گران، بهای بازار اندکی رشد داشت. در نهایت بهای بازار با افت اندک ۰/۱ درصد در سطح ۱۱۷۱/۵۵ دلار در هر اونس رسید.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۲۷ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۱/۰۱-۵۹/۶۳ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۰/۰۶ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۰/۰۹ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۶۴/۴۵-۶۳/۲۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۶۳/۵۵ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۹/۹۶-۵۹/۳۶ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۹/۹۱ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۰/۵ درصد کاهش داشت.

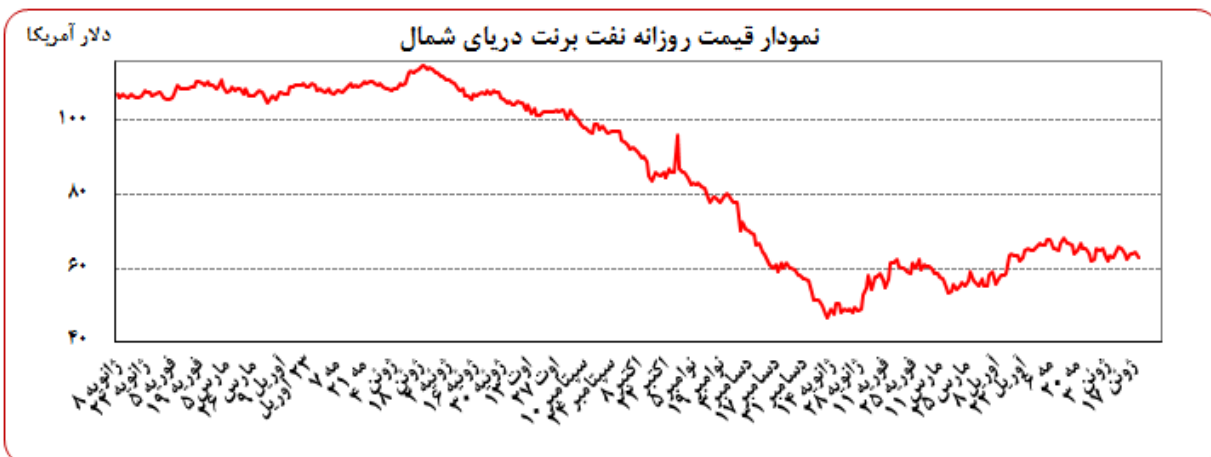
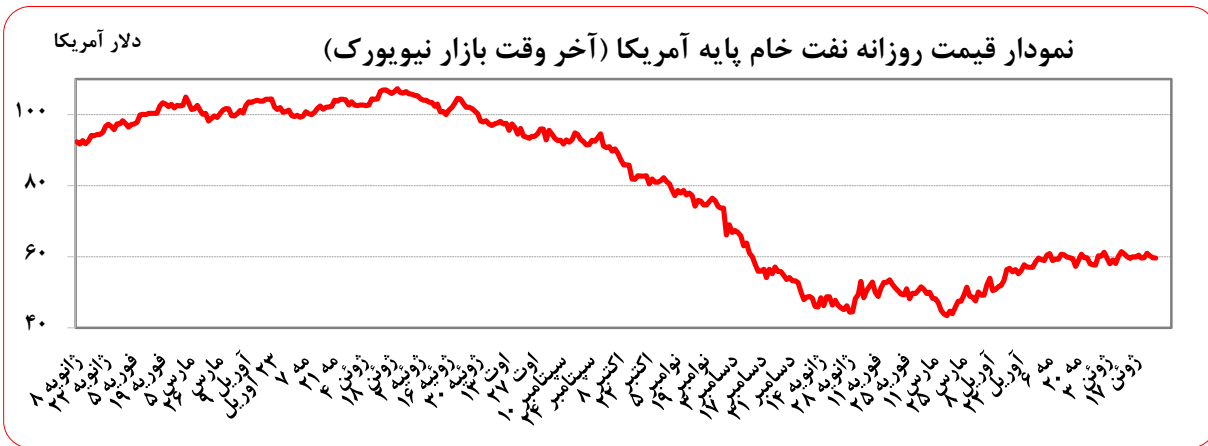
در ابتدای هفته گذشته بهای نفت اندکی افزایش یافت. با توجه به نزدیک شدن به پایان زمان معاملات تحویل ماه ژوئیه، قیمت قراردادهای نفتی این ماه اندکی افزایش یافت. اما با توجه به عدم حل مشکلات بدهی یونان و احتمال تقویت دلار، افزایش بهای نفت خام اندک بود.

روز سه‌شنبه نیز با توجه به پیش‌بینی کاهش ذخایر نفت آمریکا و افزایش تقاضا برای بنزین در این کشور قیمت نفت برنت حدود ۲ درصد افزایش یافت.

¹ SPIDER



روز چهارشنبه، قیمت نفت خام کاهش یافت. آمارهای رسمی حکایت از کاهش ذخایر نفت آمریکا برای هشتمین هفته متوالی بود. اما با توجه به افزایش ذخایر سوخت در این کشور، کاهش در ذخایر تجاری نفت خام مورد توجه فعالان بازار قرار نگرفت. در مقابل، مسئله یونان و نشست‌های بی‌نتیجه این کشور با بدهکاران بین‌المللی و احتمال تقویت دلار در مقابل یورو عاملی برای کاهش قیمت نفت خام شد. این عوامل سبب ادامه روند کاهش بها در روز پنجشنبه نیز بود. روز جمعه، با وجود افزایش تنش‌ها بین یونان و وام‌دهندگان بین‌المللی روند نزولی بهای نفت آمریکا با سرعت کمی ادامه یافت. اما بهای نفت خام برنت تنها ۶ سنت افزایش یافت که به علت بمب‌گذاری‌های انجام شده توسط داعش در کویت بود. اما ادامه مذاکرات هسته‌ای ایران و ۱+۵ و احتمال حصول توافق از شدت افزایش بهای نفت خام برنت کاست.

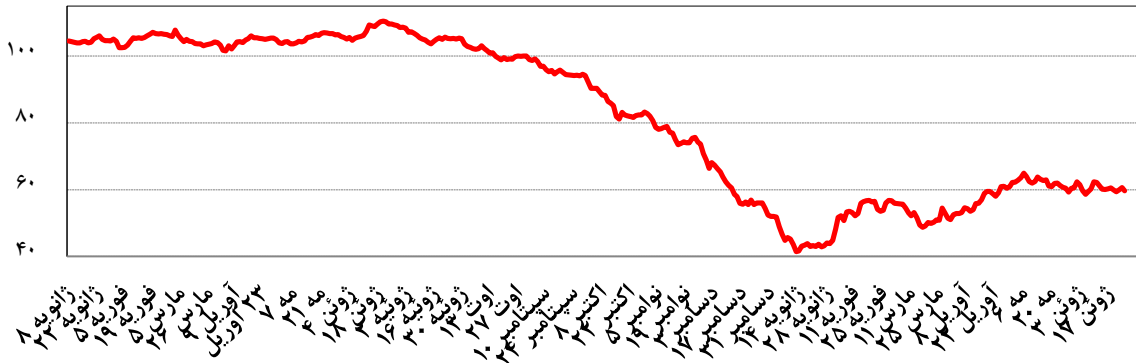




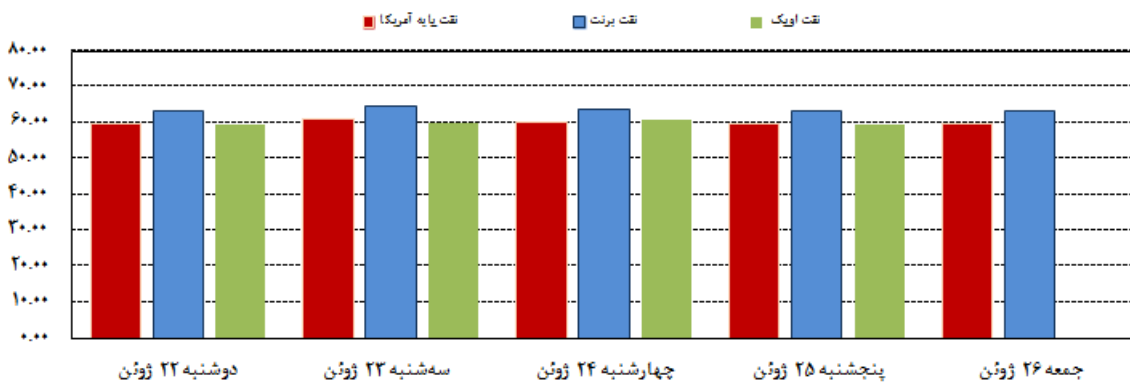
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

دلار آمریکا

نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۹ ژوئن



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱،۱۵۸	۱۵	۹،۶۰۴	تولید داخلی
-۸۷۴	-۴۳۲	۶،۱۹۴	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۷/۲	-۰/۴	۱،۱۵۲/۳۰	نفت خام
۱۹/۳	-۱/۱	۴۶۳/۰۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۳	۰/۱	۶۹۳/۳۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۱/۶	۰/۳	۲۱۸/۵۰	بنزین

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

هفته منتهی به ۱۳۹۴/۰۴/۰۵

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

۲۰۱۵/۰۶/۲۶

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۶ ژوئن	پنجشنبه ۲۵ ژوئن	چهارشنبه ۲۴ ژوئن	سه شنبه ۲۳ ژوئن	دوشنبه ۲۲ ژوئن	عنوان	جمعه ۱۹ ژوئن
۰/۷۰۹۳		۰/۱۲	۰/۷۱۰۲	۰/۷۱۰۹	۰/۷۱۱۳	۰/۷۱۱۰	۰/۷۱۰۴	۰/۷۰۷۴	دلار به SDR	۰/۷۰۸۲
۱/۲۲۶۹	۳	۰/۵۳	۱/۲۳۳۴	۱/۲۳۲۰	۱/۲۳۲۹	۱/۲۳۸۵	۱/۲۳۲۸	۱/۲۳۰۹	دلار کانادا	۱/۲۲۶۹
۱۲۳/۱۷	۲	۰/۴۶	۱۲۳/۷۳	۱۲۳/۸۷	۱۲۳/۶۳	۱۲۳/۸۶	۱۲۳/۹۵	۱۲۳/۳۶	ین ژاپن	۱۲۲/۷۰
۱/۱۳۱۷	۵	-۰/۸۸	۱/۱۲۱۸	۱/۱۱۶۷	۱/۱۲۰۷	۱/۱۲۰۵	۱/۱۱۶۸	۱/۱۳۴۱	یورو *	۱/۱۳۵۲
۰/۹۲۴۶	۴	۰/۷۷	۰/۹۳۱۸	۰/۹۳۳۱	۰/۹۳۶۷	۰/۹۳۳۷	۰/۹۳۳۹	۰/۹۲۱۵	فرانک سوییس	۰/۹۱۸۰
۱/۵۷۶۹	۱	-۰/۱۱	۱/۵۷۵۱	۱/۵۷۴۸	۱/۵۷۴۶	۱/۵۷۰۷	۱/۵۷۲۸	۱/۵۸۲۵	لیره انگلیس *	۱/۵۸۸۲
۱/۴۰۹۷۸		-۰/۱۲	۱/۴۰۸۰۲	۱/۴۰۶۶۶	۱/۴۰۵۹۱	۱/۴۰۶۳۸	۱/۴۰۷۵۷	۱/۴۱۳۵۸	SDR به دلار	۱/۴۱۲۱۰
۱۱۹۱/۹۶		-۱/۳۵	۱۱۷۵/۹۰	۱۱۷۱/۵۵	۱۱۷۲/۹۵	۱۱۷۴/۲۰	۱۱۷۶/۷۹	۱۱۸۴/۰۱	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۰/۱۵۰
۱۱۸۸/۴۸		-۱/۰۴	۱۱۷۶/۰۸	۱۱۷۰/۵۰	۱۱۷۲/۶۵	۱۱۷۳/۷۵	۱۱۷۸/۰۰	۱۱۸۵/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۲۰۳/۴۰
۶۳/۴۹		۰/۰۹	۶۳/۵۵	۶۳/۲۶	۶۳/۲۰	۶۳/۴۹	۶۴/۴۵	۶۳/۳۴	نفت برنت انگلیس	۶۳/۰۲
۵۹/۸۹		۰/۲۷	۶۰/۰۶	۵۹/۶۳	۵۹/۷۰	۶۰/۲۷	۶۱/۰۱	۵۹/۶۸	نفت پایه آمریکا	۵۹/۶۱
۱۷۹۵۳		۰/۳۴	۱۸۰۱۳	۱۷۹۴۷	۱۷۸۹۰	۱۷۹۶۶	۱۸۱۴۴	۱۸۱۲۰	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۸۰۱۶
۲۰۲۰۶		۲/۵۳	۲۰۷۱۷	۲۰۷۰۶	۲۰۷۷۱	۲۰۸۶۸	۲۰۸۰۹	۲۰۴۲۸	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۰۱۷۴
۶۷۰۴		۱/۶۳	۶۸۱۳	۶۷۵۴	۶۸۰۸	۶۸۴۵	۶۸۳۵	۶۸۲۶	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۷۱۱
۱۱۰۲۹		۴/۱۶	۱۱۴۸۸	۱۱۴۹۲	۱۱۴۷۳	۱۱۴۷۱	۱۱۵۴۳	۱۱۴۶۱	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۱۰۴۰