



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 ۲۱

هفته منتهی به ۱۶ اوت ۲۰۱۵

۲۵ مرداد ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

بریتانیا

ژاپن

چین

روسیه

۷-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۴

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

آمار هفته گذشته امریکا نشان داد خرده فروشی و تولیدات صنعتی ماه ژوئیه با سرعت مورد قبولی افزایش یافته است. در این ماه کسری بودجه دولت تا حدودی افزایش یافته اما روند کلی کسری بودجه در سال مالی ۲۰۱۵ نسبت به چند سال قبل، کاهش ارزیابی می‌شود. مقامات فدرال رزرو نیز افزایش نرخ بهره کلیدی را به بهبود بیشتر در ارقام اقتصادی و روند افزایش تورم منوط می‌دانند. البته شانس افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر به قوت خود باقی است. شایان ذکر است در ماه ژوئیه در مقایسه با ژوئیه ۲۰۱۴ شاخص قیمت تولیدکننده کاهش یافت.

هفته پیش آمار اولیه رشد اقتصادی در حوزه یورو منتشر شد که نشان دهنده رشد پایین ۰/۳ درصدی در سه ماهه دوم سال بود. در همین حال، بیانیه بانک مرکزی اروپا اشاره داشته که برنامه تسهیل مقداری این بانک در صورت نیاز می‌تواند تعدیل شود. روز جمعه نیز بالاخره توافق در مورد بدهی یونان در پارلمان این کشور تایید شد.

انگلستان هفته بسیار آرامی را سپری نمود. مهمترین تحولات اقتصادی در این کشور افزایش نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به ژوئن و افت میانگین هفتگی دستمزدها بود. به علاوه، خرده‌فروشی نیز نتوانست همچون ماه‌های قبل رشد خوبی به ثبت برساند.

در ژاپن، ارقام مهم اعتماد مصرف‌کننده در ماه ژوئیه با نزول خود نگرانی‌ها پیرامون بخش مخارج مصرف‌کننده را بالا برد و پیش‌بینی‌ها برای رشد اقتصادی در فصل سوم را تنزل داد.

در بازار ارز، تحولات این هفته حول محور تضعیف ۲ درصدی یوآن توسط بانک مرکزی چین بود. علاوه بر آن، ارقام قوی بخش تولیدات صنعتی در امریکا و احتمال افزایش نرخ بهره این کشور در ماه سپتامبر از یک سو و احتمال آغاز جنگ ارزی با توجه به اقدام اخیر چین، از دیگر عوامل موثر بر نوسانات اسعار بودند.

در هفته گذشته بهای طلا متأثر از افت بازارهای سهام، تضعیف ارزش یوآن از سوی بانک مرکزی چین و تضعیف دلار امریکا، با افزایش روبرو شد. اگرچه برخی روزها ارقام اقتصادی مناسب از امریکا با بالا بردن احتمال افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو در ماه سپتامبر از بهای طلا کاست.

در هفته گذشته متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل کاهش یافت. بهبود در ارقام اقتصادی امریکا و افزایش احتمال بالا رفتن نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر در کنار افزایش ارزش دلار، افزایش ذخایر نفت در منطقه کوشینگ و بالا رفتن تولید نفت در منطقه داکوتای شمالی از مهم‌ترین عوامل کاهش جهانی بهای نفت



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

خرده‌فروشی

یک ماه قبل، زمانی که ارقام خرده‌فروشی ماه ژوئن با $0/3+$ درصد کاهش منتشر شد، بسیاری از صاحب‌نظران اقتصادی اعتقاد داشتند مصرف در ماه ژوئن، بر خلاف آمار خرده‌فروشی افزایش داشته است. در هفته جاری ارقام مربوط به خرده‌فروشی ماه ژوئن از $0/3-$ درصد به صفر درصد تجدید نظر شد که درست بودن اعتقاد کارشناسان را ثابت می‌کند. از سوی دیگر، بر اساس ارقام منتشره توسط اداره آمار امریکا، خرده‌فروشی در ماه ژوئیه $0/6+$ درصد در مقایسه با ماه قبل افزایش یافته و فصل سوم بسیار بهتر از فصل دوم شروع شد. ارقام مربوط به خرده‌فروشی بدون در نظر گرفتن وسایل نقلیه موتوری و قطعات $0/4+$ درصد افزایش یافته که بخش اعظم رشد خرده‌فروشی را شامل می‌شود. فروش وسایل نقلیه موتوری و قطعات هم $1/4+$ درصد در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه قبل افزایش یافت که مطلوب ارزیابی می‌شود.

اهم سخنان مقامات فدرال رزرو

طی هفته جاری چند تن از مقامات ارشد و اعضای کمیته سیاست بازار باز در مورد سیاست‌های فدرال رزرو اظهار نظر نمودند. دنیس لاک‌هارت رییس فدرال رزرو آتلانتا ضمن نزدیک دانستن زمان افزایش نرخ بهره کلیدی اظهار نمود: "وضعیت اقتصاد امریکا به سطح تعادل نزدیک شده و احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر وجود دارد." وی عنوان داشته که اعتماد او به شرایط اقتصادی این کشور در حال حاضر در مقایسه با چند ماه گذشته بسیار بیشتر شده است. وی روند اقتصاد امریکا را در میسر درست و مورد نظر فدرال رزرو ارزیابی نموده و گفت که در شرایط کنونی، اقتصاد این کشور می‌تواند افزایش نرخ بهره کلیدی را به خوبی تحمل نماید. وی اضافه کرد: "اقتصاد امریکا از ماه دسامبر تا کنون حدود $1/5$ میلیون شغل ایجاد کرده و از وضعیت کند رشد اقتصادی در فصل نخست 2015 فاصله گرفته است."

آقای استنلی فیشر نایب رییس فدرال رزرو نیز ضمن اعلام رضایت نسبت به تحولات بازار کار امریکا، پایین بودن تورم در شرایط کنونی را تنها نگرانی فدرال رزرو دانست که البته بوده موقتی بوده و در میان مدت برطرف خواهد شد. وی گفت: "تورم در حال حاضر به علت کاهش بهای نفت و مواد اولیه، پایین است و این عوامل برای مدت طولانی ادامه نخواهند یافت. افزایش نرخ بهره منوط به دریافت علائمی مبنی بر افزایش تورم به سمت نرخ هدف 2 درصدی فدرال رزرو است." آقای ویلیام دادلی نیز ضمن نزدیک دانستن زمان افزایش نرخ بهره، زمان دقیق آن را به وضعیت آمارهای اقتصادی در آینده مرتبط ساخت. به نظر می‌رسد تنها نگرانی مقامات فدرال رزرو پایین بودن تورم است که البته بسیاری از این مقامات روند آن را صعودی ارزیابی می‌نمایند.



وضعیت بودجه

در ماه ژوئیه میزان هزینه‌های دولت ۱۴۹/۲ میلیارد دلار از درآمد دولتی بیشتر بوده است. این میزان از کسری بودجه تا حدودی بالاتر از ارقام پیش‌بینی شده بود. البته بخشی از افزایش کسری بودجه در ماه ژوئیه به علت مصادف شدن شروع ماه اوت با روز شنبه بوده که سبب شده بخشی از هزینه‌های ابتدای ماه اوت به ماه ژوئیه منتقل شود^۱. با تعدیل هزینه‌های مذکور، کسری بودجه در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئیه سال قبل تنها ۱۱ میلیارد دلار افزایش نشان می‌دهد. همچنین بررسی روند کلی کسری بودجه در سال مالی ۲۰۱۵ از روند کاهشی آن و نزدیک شدن به سطوح نرمال به علت افزایش درآمدهای مالیاتی خبر می‌دهد. مهم‌ترین دلیل افزایش درآمدهای مالیاتی دولت در سال مالی ۲۰۱۵ در مقایسه با سال ۲۰۱۴، افزایش اشتغال و بهبود وضعیت اقتصادی بوده است.

با همه این تفاسیر به نظر می‌رسد آینده دور چندان امیدوار کننده نیست. دفتر بودجه گنکره^۲ آمریکا، پیش‌بینی نموده نسبت کسری بودجه به تولید ناخالص داخلی از ۳ درصد در سال مالی ۲۰۱۵ به ۴ درصد در سال مالی ۲۰۲۵ و ۶ درصد در سال مالی ۲۰۴۰ افزایش یابد که علت آن مسن‌تر شدن جمعیت آمریکا خواهد بود.

متقاضیان بیمه بیکاری

تعداد متقاضیانی که برای نخستین بار بیمه بیکاری درخواست می‌نمایند در هفته منتهی به ۸ اوت در مقایسه با هفته ماقبل آن حدود ۵ هزار نفر افزایش یافته و به ۲۷۴ هزار نفر رسید. میانگین متحرک ۴ هفته‌گی این متقاضیان در هفته مذکور در مقایسه با هفته ماقبل آن با ۱۷۵۰ نفر کاهش به ۲۶۶ هزار نفر رسید. تعداد کل متقاضیان بیمه بیکاری نیز با ۱۵ هزار نفر افزایش به ۲/۲۷۳ میلیون نفر رسیده است.

تولیدات صنعتی

در ماه ژوئیه تولیدات صنعتی آمریکا در مقایسه با ماه ژوئن، ۰/۶ درصد رشد نمود که بالاترین نرخ رشد در ۸ ماه گذشته محسوب می‌شود. البته رشد تولیدات صنعتی ماه ژوئن نسبت به ماه مه از ۰/۳ به ۰/۱ درصد، تجدید نظر نزولی شد. رشد تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه از افزایش ۰/۸ درصدی در تولید کارخانه‌ای بخصوص تولید وسایل نقلیه موتوری شکل گرفته است. در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئن تولید وسایل نقلیه موتوری، ۱۰/۶ درصد افزایش داشت. تولیدات معدنی در ماه ژوئیه

^۱ برای جلوگیری از به تعویق افتادن پرداخت‌ها در تعطیلات پایان هفته، این پرداخت‌ها در روز جمعه یعنی آخرین روز ماه ژوئیه انجام شده است.

^۲ Congressional Budget Office



۰/۲ درصد رشد نمود و تولید برق و انرژی در حدود ۱ درصد کاهش یافت. افزایش در تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه سبب شد تا میزان ظرفیت مورد استفاده در تولید از ۷۷/۷ درصد در ماه ژوئن به ۷۸/۰ درصد در ماه ژوئیه افزایش یابد. در مجموع به نظر می‌رسد بخش صنعت در سه ماهه سوم رشد بسیار بهتری از قبل آغاز نموده که می‌تواند در کاهش نرخ بیکاری موثر واقع شود.

شاخص قیمت تولیدکننده

شاخص قیمت تولیدکننده در ماه ژوئیه در مقایسه با ژوئیه سال قبل ۰/۸ درصد کاهش یافته اما در مقایسه با ماه قبل ۰/۲ درصد افزایش داشت. بدون در نظر گرفتن نوسان قیمت مواد غذایی و انرژی، شاخص قیمت تولیدکننده در ماه ژوئن در مقایسه با زمان مشابه سال قبل ۰/۶ درصد و در مقایسه با ماه قبل ۰/۳ درصد افزایش داشت. کاهش بهای نفت خام و افزایش ارزش دلار مهم‌ترین عوامل کاهش شاخص قیمت تولیدکننده در ماه ژوئیه نسبت به ارقام سال قبل بوده است.

منطقه یورو

بانک مرکزی اروپا

بر اساس بیانیه ای که هفته گذشته بانک مرکزی اروپا منتشر ساخت، این بانک حاضر است تا برنامه تسهیل مقداری خود را با توجه به شرایط نا امیدکننده رشد اقتصادی و تورم پایین غیرمعمول تعدیل کند. این بیانیه می‌افزاید که اعضا تصمیم گرفتند، طراحی برنامه های تسهیل مقداری به گونه ای باشد که انعطاف لازم را در برابر تغییرات شرایط داشته باشد.

آمار منتشره

داده های اولیه از رشد اقتصادی در سه ماهه دوم سال در حوزه یورو نشان می‌دهد که این حوزه در این فصل نسبت به فصل قبل تنها رشد ۰/۳ درصدی را تجربه کرده است. این رشد اقتصادی پایین در حالی رخ داده که آمار نهایی نشان دهنده تورم ۰/۲ درصدی در ماه ژوئیه و تورم پایه یک درصدی در این ماه بوده است. از همین رو بانک مرکزی اروپا با تداوم این وضعیت به احتمال زیاد اقدام به بسط برنامه تسهیل مقداری خود خواهد کرد.

یونان

پارلمان یونان روز جمعه با ۲۲۲ رای مثبت در مقابل ۶۴ رای منفی و ۱۱ رای ممتنع به توافقنامه دولت یونان و کشورهای حوزه یورو، رای مثبت داد. هر چند الکسیس سیراس از اعضای حزب خود خواسته بود تا بدین توافقنامه رای مثبت دهند اما برخی از اعضای حزب آن را رد کردند و در مقابل نمایندگان احزاب مخالف به تصویب آن کمک کردند. این توافقنامه شامل



دریافت کمک‌های مالی به ارزش ۸۵ میلیارد یورو (حدود ۹۳ میلیارد دلار) طی سه سال آتی است. در برابر آن دولت یونان متعهد به اجرای یک رشته سیاست‌های سختگیرانه اقتصادی است که شامل افزایش مالیات به ویژه مالیات غیرمستقیم، کاهش هزینه‌های دولتی و اصلاحات اقتصادی مورد نظر وام‌دهندگان است. این اصلاحات شامل افزایش کارایی نظام مالیاتی، مبارزه با فساد و به خصوص ایجاد فضای مناسب تر کسب و کار برای فعالیت بخش خصوصی است. دریافت وام مذکور به دولت این کشور کمک خواهد کرد تا نه تنها بتواند دیون خارجی را بازپرداخت کند، بلکه اطمینان سرمایه‌گذاران خارجی در مورد بازگشت ثبات به اقتصاد را نیز به همراه خواهد داشت.

انگلستان

بازار کار

بیکاری فزاینده و کاهش رشد دستمزدها، نگرانی پیرامون بازار کار انگلستان ایجاد کرد. علاوه بر این، نگرانی از رشد ضعیف اقتصادی در چین، انتظارات در مورد زمان احتمالی افزایش نرخ بهره این کشور را به سال آتی میلادی موکول کرد. ارقام نشان می‌دهد که میانگین هفتگی دستمزدها شامل پاداش‌ها در سه ماهه منتهی به ژوئن نسبت به مدت مشابه سال قبل، رشد ۲/۴ درصدی داشته است. گفتنی است در سه ماهه منتهی به ماه مه، رشد ۳/۲ درصدی برای دستمزدها به ثبت رسیده است. از سوی دیگر، میانگین هفتگی دستمزدها به استثنای پاداش‌ها نیز در سه ماهه منتهی به ژوئن همانند ماه‌های قبل رشد ۲/۸ درصدی را به ثبت رساند.

نرخ بیکاری نیز در سه ماهه دوم سال جاری به ۵/۶ درصد رسید در حالی که در فصل نخست در سطح ۵/۵ درصد قرار داشت. این نخستین رشد فصلی بیکاری از ابتدای سال ۲۰۱۳ میلادی تاکنون بود. به رغم افول وضعیت بازار کار این کشور، کماکان برای اظهارنظر پیرامون وضعیت بازار کار زود است.

خرده‌فروشی

خرده‌فروشی انگلستان با کمترین سرعت رشد سالیانه در ماه ژوئیه افزایش یافت. این کاهش پس از چندین ماه رشد با سرعت قابل قبول رخ داد. خرده‌فروشی پس از آنکه در ماه ژوئن ۲/۹ درصد رشد کرده بود، در ماه ژوئیه به رشد ۲/۲ درصد رسید.

ژاپن

ارقام اقتصادی

تولیدات صنعتی یکی از شاخص‌های کلیدی اقتصاد ژاپن برای سنجش وضعیت اقتصاد این کشور است. تولیدات صنعتی ژاپن در ماه ژوئن تغییر مسیر داد و برخلاف روند در پیش گرفته شده نزولی، به یکباره در ماه ژوئن افزایش یافت. تولیدات در دوره ماهانه رشد ۱/۱ درصدی را به ثبت رساند. در دوره سالیانه نیز ۲/۳ درصد رشد در ماه ژوئن رخ داد.



شاخص اعتماد مصرف‌کننده ژاپنی نیز در ماه ژوئیه به کمترین سطح ۶ ماه گذشته رسید و ریسک ضعف مخارج مصرف‌کننده را افزایش و احتمال کاهش رشد اقتصادی در فصل سوم را بالا برد. شاخص اعتماد از ۴۱/۷ واحد در ماه ژوئن به ۴۰/۳ واحد در ماه ژوئیه کاهش یافت.

پیش‌بینی‌ها از رشد اقتصادی

پیش‌بینی‌ها از رشد اقتصادی فصل دوم در ژاپن نشان می‌دهد که اقتصاد این کشور در سه ماهه آوریل تا ژوئن کوچک شده است. افت مخارج مصرف‌کننده و صادرات، از دلایل این کاهش بوده است. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که سیاست‌های اقتصادی آقای آبه نخست‌وزیر و سیاست‌های پولی کورودا رئیس بانک مرکزی این کشور در تحریک رشد اقتصادی و تورم چندان موفق نبوده و ۱۵ سال تورم منفی در این کشور درمان نشده است. علاوه بر این، وضعیت اقتصادی نه چندان قوی در چین به عنوان یکی از اصلی‌ترین شرکای تجاری ژاپن نیز موید آن است که بهبودی که پیشتر برای فصل سوم ۲۰۱۵ پیش‌بینی شده و نوید آن داده شده بود، دور از دسترس خواهد بود.

چین

در روز سه‌شنبه هفته جاری بانک مرکزی چین اعلام نمود برای کمک به رشد اقتصادی این کشور اجازه خواهد داد تا یوآن حدود ۲ درصد در مقابل دلار کاهش ارزش یابد. بانک مرکزی چین قصد دارد با کاهش ارزش یوآن رقابت‌پذیری کالاهای صادراتی این کشور را افزایش دهد. اگرچه بانک مرکزی این کشور روز بعد اعلام نمود که قصد جنگ ارزی ندارد و همین میزان کاهش را کافی می‌داند.

بانک‌های بزرگ چین در چند سال اخیر اقدام به بین‌المللی سازی و بازگشایی شعب در نقاط مختلف جهان نموده‌اند. بانک سازندگی چین (CCB) به عنوان دومین بانک تجاری دولت چین، اقدام به بازگشایی شعبی در مراکز بزرگ مالی جهان از جمله هنگ‌کنگ، سنگاپور، فرانکفورت، توکیو، ژوهانسبورگ، سئول، نیویورک و لندن نموده و هم‌اکنون در سایر کشورهای بزرگ اروپایی از جمله سوییس، هلند، ایتالیا، اسپانیا، فرانسه، لهستان و همچنین مالزی و شیلی نیز شعبی افتتاح نموده است. در ماه آوریل سال جاری نیز بانک صنعت و بازرگانی چین (ICBC) که بزرگترین بانک تجاری چین محسوب می‌شود، ۷۶ درصد سهام بانک Tekstilbank ترکیه را خریداری نموده و وارد بازار مالی ترکیه شد. مهمترین هدف دولت از توسعه شعب بانک‌های دولتی چین در سطح بین‌الملل، گسترش مبادلات و تسویه یوآن در سطح جهانی است.

روسیه

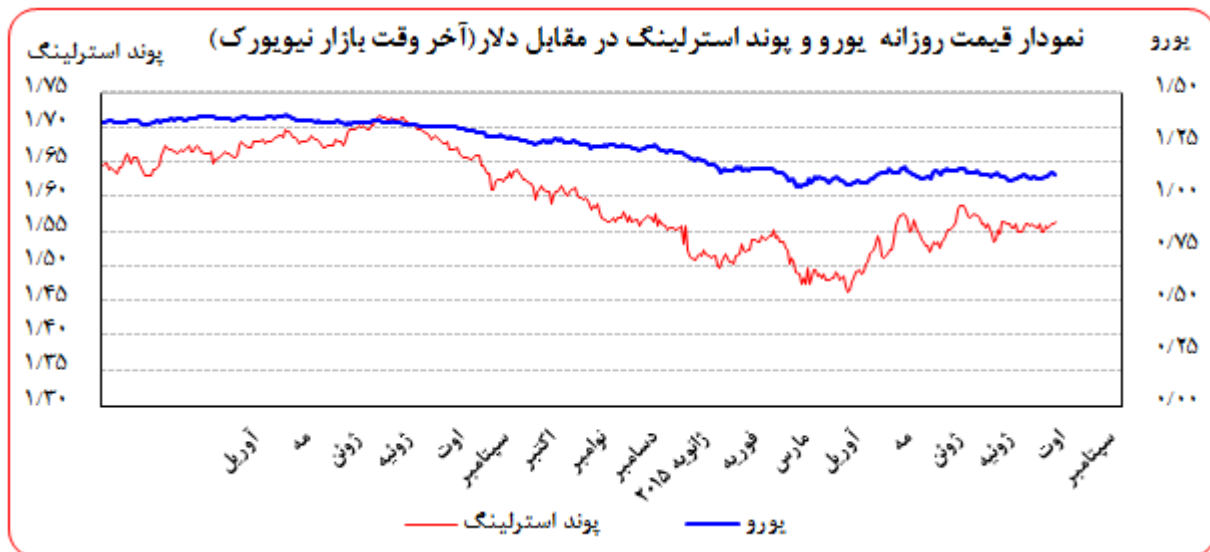
تحریم‌های اقتصادی امریکا و اتحادیه اروپا علیه روسیه که از ژوئیه ۲۰۱۴ شروع شده، شامل بانک‌ها و شرکت‌های این کشور بوده و صادرات تجهیزات و فناوری‌های بالا در صنعت نفت، گاز و پتروشیمی به این کشور را در بر می‌گیرد. روسیه در واکنش به این تحریم‌ها، واردات مواد غذایی از امریکا و اتحادیه اروپا را ممنوع نمود. در پی اعمال این تحریم‌ها، ارزش روبل

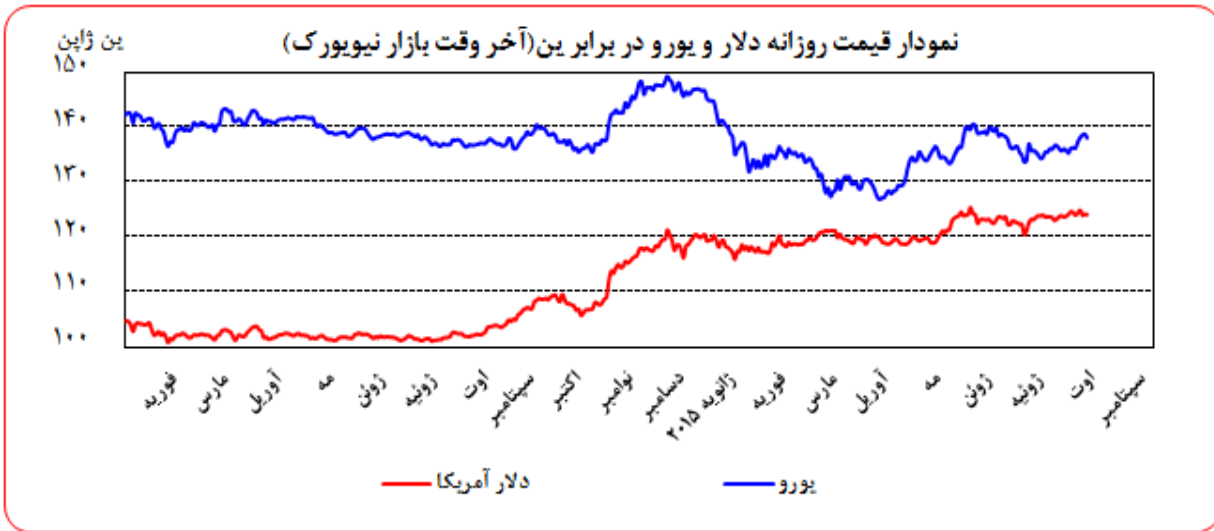


در مقابل دلار در ۱۲ ماه اخیر تقریباً به نصف کاهش یافت و تورم به سطح ۱۶ درصد رسیده و تولید ناخالص داخلی این کشور روندی نزولی به خود گرفت. افت بهای جهانی نفت نیز مزید بر علت شد تا اقتصاد روسیه با بحران روبرو شود. آقای یوگنی گونتماخر معاون موسسه اقتصاد جهانی و روابط بین‌الملل روسیه تنها ۳۰ درصد بحران اخیر را به واسطه تحریم‌ها دانسته و ۷۰ درصد باقی مانده را به افت بهای نفت مرتبط می‌داند. البته بانک مرکزی روسیه تأثیر ممنوعیت واردات کالا از آمریکا و اتحادیه اروپا بر روند افزایش تورم را رد کرده و عنوان داشته مبدأ کالاهای وارداتی روسیه با کشور دیگر جایگزین شده است. نخست وزیر روسیه، وضعیت کنونی اقتصاد این کشور را پیچیده اما قابل مدیریت دانسته و از تلاش دولت مرکزی و مقامات محلی و بانک مرکزی برای افزایش سرمایه‌گذاری در تولید و کاهش اثر تحریم‌ها خبر داده است.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین و فرانک به ترتیب ۰/۰۸ و ۰/۱۶ درصد تقویت و در برابر یورو و پوند به ترتیب ۱/۵۵ و ۰/۳۵ درصد تضعیف شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۱۶۰-۱/۱۰۱۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۶۴۲-۱/۵۵۷۲ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۵/۱۳-۱۲۴/۲۱ ین متغیر بود.

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ آمار قوی تولیدات صنعتی در آمریکا
- ✓ گمانه زنی در مورد افزایش نرخ بهره فدرال رزرو تا سپتامبر

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ انتظار تصویب توافق یونان
- ✓ تضعیف یوان توسط بانک مرکزی چین
- ✓ احتمال آغاز جنگ ارزی

روز دوشنبه، انتظارات در مورد تعیین تکلیف توافق یونان و کشورهای حوزه یورو باعث شد، معامله‌گرانی که برای مدت طولانی روی خرید دلار و فروش یورو سرمایه‌گذاری کرده بودند، این بار اقدام به خرید یورو در مقابل دلار کنند. از همین رو، ارزش دلار آمریکا تقلیل یافت. شاخص دلار آمریکا در این روز با ۰/۸۳ درصد کاهش به سطح ۹۷/۱۸۶ واحد رسید. ارزش هر یورو نیز با ۰/۴۷ درصد افزایش به سطح ۱/۱۰۱۶۵ دلار آمریکا رسید.



روز سه‌شنبه، بانک مرکزی چین بازار جهانی ارز را غافلگیر کرد. این بانک برای مقابله با کاهش صادرات چین، ارزش یوان را نزدیک ۲ درصد تقلیل داد که بیشترین افت در طی بیش از دو دهه گذشته بود. این اقدام بانک مرکزی چین برای برخی از معامله‌گران به معنای آغاز جنگ ارزی دیگری بود. بانک مرکزی چین پس از این اقدام اظهار داشت که این سیاست تنها یک بار انجام شد و آن هم در جهت اصلاح بازار آزاد بود. اما به باور کارشناسان، چین تا مطمئن نشود کالاهایش رقابتی‌تر از کالاهای مشابه خارجی است، بدین اقدام ادامه می‌دهد. ارزش هر دلار آمریکا در این روز با افزایش قریب ۲ درصد به سطح ۶/۲۲۹۸ یوان رسید. شاخص دلار آمریکا نیز با ۰/۰۹ درصد رشد به سطح ۹۷/۲۴۴ واحد رسید.

روز چهارشنبه، ارزش دلار آمریکا در برابر سبدهی از ارزهای عمده، به کمترین سطح یک ماهه رسید. دلیل این تحول، ایجاد تردید درباره افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه سپتامبر پس از تضعیف یوان بود. برخی از کارشناسان بدین مساله اشاره دارند که فدرال رزرو ممکن است در راستای جنگ ارزی و برای جلوگیری از تقویت دلار آمریکا، در ماه سپتامبر اقدام به افزایش نرخ بهره خود نکند. از همین رو در این روز، ارزش دلار آمریکا در برابر دیگر ارزها از جمله یورو، تقلیل یافت. هر یورو با ۱/۱۷ درصد افزایش به سطح ۱/۱۱۷۱۰ دلار آمریکا رسید.

روز پنجشنبه، پس از آن که بانک مرکزی چین اعلام کرد دیگر نیازی به تضعیف بیشتر یوان وجود ندارد و در نتیجه نگرانی‌ها از جنگ ارزی تقلیل یافت، توجهات بیشتر معطوف به احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو شد و ارزش دلار آمریکا قدری افزایش یافت. شاخص دلار آمریکا در این روز با ۰/۲ درصد افزایش به سطح ۹۶/۴۵۲ واحد رسید.

روز جمعه، با انتشار آمار شاخص قیمت تولیدکننده و همچنین تولیدات صنعتی در ایالات متحده که آمار امیدوارکننده‌ای بود، ارزش دلار آمریکا افزایش یافت. از آن سو، یورو که هفته خوبی را پشت سر گذاشته بود، با وجود تصویب توافق یونان در پارلمان این کشور، در این روز تقلیل ارزش یافت. آماری که نشان از بهبود اقتصادی آمریکا داشت، باعث شد تا با افزایش احتمال تحول در نرخ بهره فدرال رزرو، دلار آمریکا در برابر سایر ارزها از جمله یورو، افزایش یابد. شاخص دلار آمریکا در این روز با ۰/۲ درصد افزایش به سطح ۹۶/۶۷۰ واحد رسید.

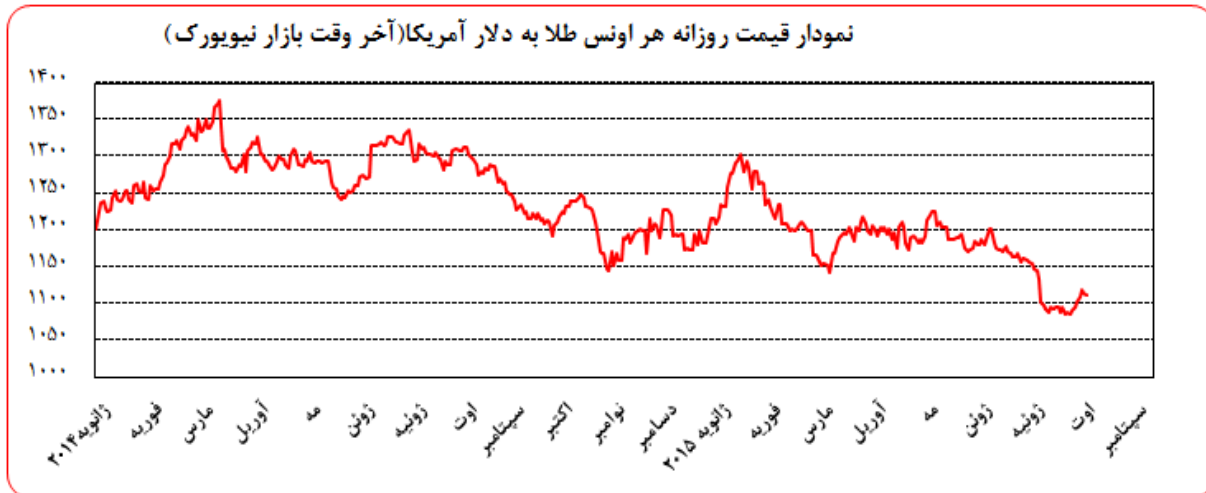


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+ / ۳۲۰۵۰	+ / ۵۱۸۶۰	-	+ / ۸۳۴۹۰
یورو	- / ۰۲۵۰۰	+ / ۰۵۲۰۰	-	+ / ۱۵۷۴۳
پوند	+ / ۵۸۹۳۸	+ / ۷۵۰۰۰	-	۱ / ۰۵۵۶۳
فرانک	- / ۷۲۵۰۰	- / ۶۷۹۰۰	-	- / ۵۷۳۰۰
ین	+ / ۰۹۴۲۹	+ / ۱۳۳۷۱	-	+ / ۲۴۳۲۹
درهم امارات	+ / ۷۹۵۷۱	+ / ۹۳۱۴۳	-	۱ / ۱۱۷۱۴
یوان مرجع	۴ / ۸۵	۴ / ۸۵	۴ / ۸۵	۴ / ۸۵
لیبر ترکیه	۱۱ / ۴۲۹۶	۱۱ / ۴۴۰۰	۱۱ / ۴۴۰۰	۱۱ / ۴۴۰۰

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۰۳/۰۰ - ۱۱۱۹/۱۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۰۹ درصد افزایش یافت.



روز دوشنبه، طلا با یک درصد افزایش بهای به بالاتر از ۱۱۰۰ دلار برای هر اونس رسید و بیشترین صعود یک روزه در ۷ هفته گذشته را به ثبت رساند. تضعیف دلار آمریکا و سخنان اعضای فدرال رزرو که افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر را منتفی می‌دانستند، از دلایل صعود بهای طلا بود. آقای لاکهارت رئیس فدرال رزرو آتلانتا که پیشتر آمادگی خود را برای رای



به افزایش نرخ بهره در ماه اوت اعلام کرده بود، هیچ تأیید و سخنی مبنی بر انجام این کار ارائه نداد. به علاوه، سخنان آقای فیشر، قائم مقام فدرال رزرو نیز با اشاره به روند منفی تورم در سطح بین‌المللی، نااطمینانی برای افزایش نرخ بهره در سپتامبر را افزایش داد.

روز سه‌شنبه، افت شدید بازارهای سهام و تضعیف ۲ درصدی یوان توسط چین برای تحریک رشد اقتصادی، به افزایش بهای طلا به بیشترین سطح ۳ هفته گذشته منجر شد. به علاوه، طلا تحت تاثیر نگرانی پیرامون دور جدید جنگ ارزی در دنیا نیز تقویت گردید.

روز چهارشنبه، بهای طلا برای پنجمین روز متوالی افزایش یافت. دلار آمریکا و سهام جهانی در پی تضعیف ارزش یوان توسط بانک مرکزی چین، باز هم با افت روبرو شدند و به افزایش بهای فلز زرد رنگ دامن زدند. تضعیف یوان می‌تواند زمان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو را به تاخیر بیندازد^۱. تضعیف دلار به نفع طلا عمل می‌کند.

روز پنجشنبه، بهای طلا به ۵ روز افزایش متوالی قیمت پایان داد و یک درصد کاهش یافت. ارقام قوی اقتصادی در آمریکا همچون تقویت خرده‌فروشی این کشور در ماه ژوئیه و کاهش نگرانی‌ها پیرامون تضعیف مجدد یوان از سوی بانک مرکزی چین، با تقویت دلار به افت قیمت طلا منجر شد.

روز جمعه، در ادامه نزول قیمت طلا از روز قبل، فلز زرد رنگ با افت بهار روبرو شد. ارقام مناسب اقتصادی از آمریکا، با تقویت دلار به افت ارزش طلا منجر شد. علاوه بر آن معامله‌گران انتظار دارند که با توجه به مداخله چین در بازار ارز، زمان‌بندی افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو دستخوش تغییر گردد.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۳/۷۹ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۲/۲۳-۴۴/۹۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۳/۲۱ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۰/۱۱ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه

^۱ افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو در شرایطی که یوان کاهش ارزش داشته باشد می‌تواند تقویت دلار را تشدید نماید. از این رو احتمال افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آمریکا در ماه سپتامبر کاهش می‌یابد.

^۲ تولیدات صنعتی



۴۹/۰۳-۵۰/۴۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۴۹/۵۰ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۷/۶۶-۴۷/۰۹ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۷/۳۴ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۰/۶۵ درصد کاهش داشت.

روز دوشنبه، ارزش دلار کاهش یافت. همچنین تولید سوخت در پالایشگاه نفت BP در خلیج مکزیک با مشکل رو برو شد و سبب افزایش بهای بنزین و گازوئیل در امریکا شد. در این روز بهای نفت برنت ۳/۷ درصد و بهای نفت خام امریکا ۲/۵ درصد افزایش یافت.

روز سه‌شنبه، در پی اقدام دولت چین برای تضعیف یوان به منظور کمک به رشد اقتصادی این کشور و ایجاد تردید در مورد تقاضای آتی نفت از سوی این کشور، بهای جهانی نفت خام کاهش یافت. چین دومین مصرف‌کننده نفت جهان است. البته اظهار نظر آقای لاک‌هارت رییس فدرال رزرو آتلانتا در مورد احتمال افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر مزید بر علت بود تا قیمت نفت بیشتر کاهش یابد.

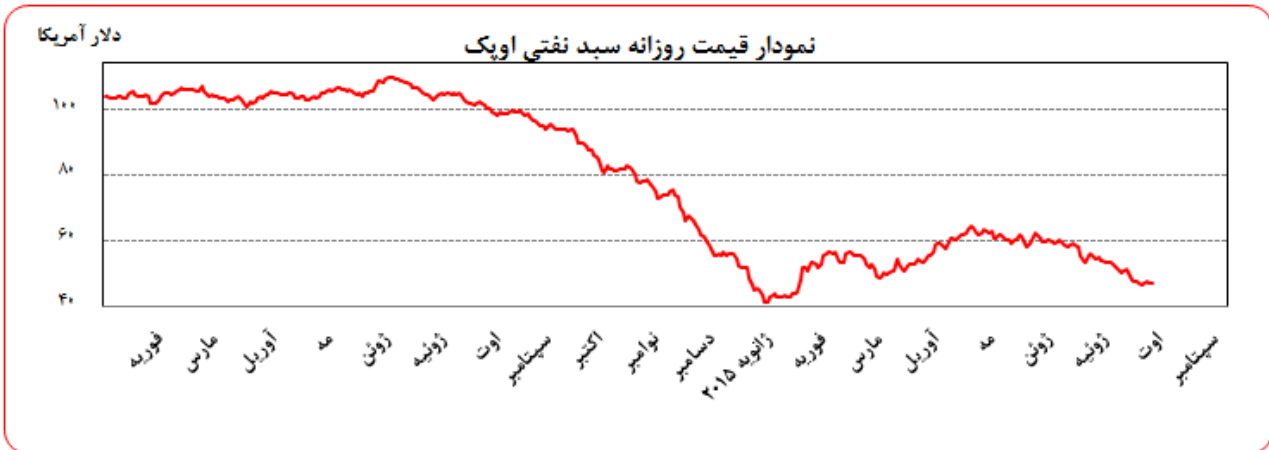
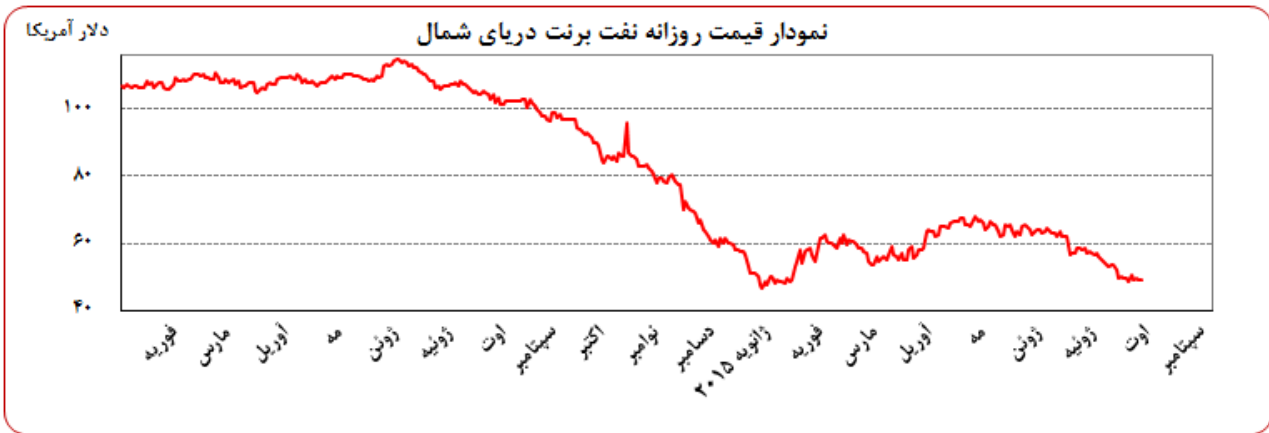
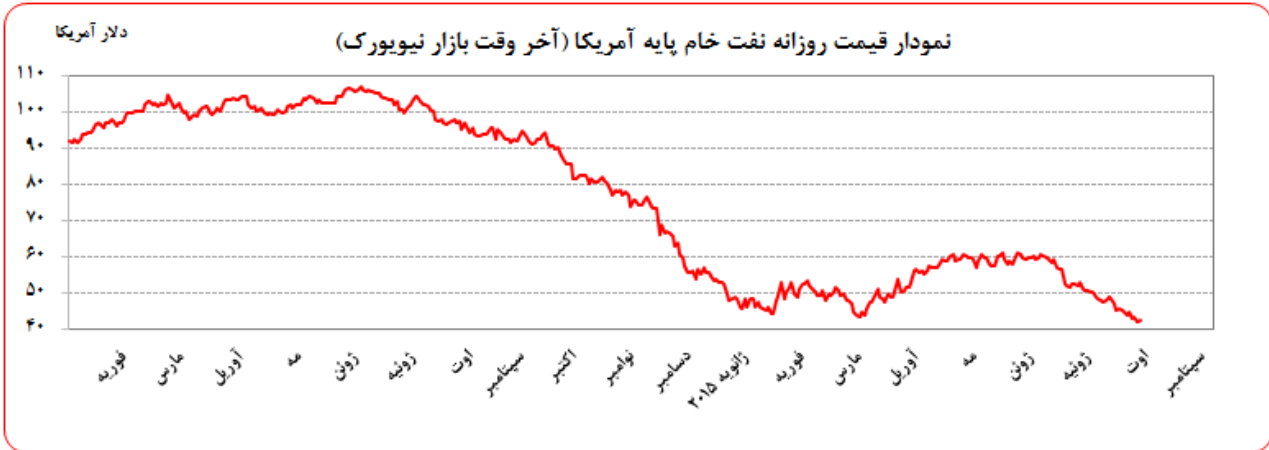
روز چهارشنبه، ذخایر نفت امریکا برای سومین هفته متوالی کاهش یافت. بر اساس آمارهای موسسه مطالعات انرژی امریکا، در هفته منتهی به ۷ اوت، ذخایر نفت این کشور ۱/۷ میلیون بشکه کاهش داشت. در این روز بهای نفت جهانی به طور نسبی افزایش یافت، اما با وجود اضافه عرضه موجود در بازار نفت این افزایش قابل توجه نبود.

روز پنجشنبه، رشد قابل توجه در شاخص خرده‌فروشی امریکا سبب تقویت دلار در مقابل سایر اسعار جهان‌روا و همچنین افزایش احتمال بالا رفتن نرخ بهره کلیدی امریکا در ماه سپتامبر شده و کاهش بهای جهانی نفت را در پی داشت. همچنین گزارش‌ها نشان دادند که ذخایر نفت در منطقه کوشینگ ۱/۳ میلیون بشکه افزایش یافته است.

روز جمعه، تولیدات صنعتی امریکا رشد قابل توجهی را به ثبت رساند و دلار در مقابل اسعار جهان‌روا تقویت شد. آمارها نشان دادند که تولید نفت در منطقه داکوتای شمالی در امریکا در ماه ژوئن افزایش یافته است. تعداد سکوه‌های جدید تولید نفت در امریکا نیز ۲ عدد افزایش داشت. همچنین بر اساس گزارش کمیته تجارت آتی کالاهای امریکایی، در هفته منتهی به ۱۱ اوت، فعالان بازار نفت امریکا تعداد موقعیت‌های فزونی (Long Position) خود در بازار آتی و اختیاری را به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۱۰ کاهش داده‌اند. در این روز بهای جهانی نفت به پایین‌ترین سطح در ۶/۵ سال گذشته کاهش یافت.

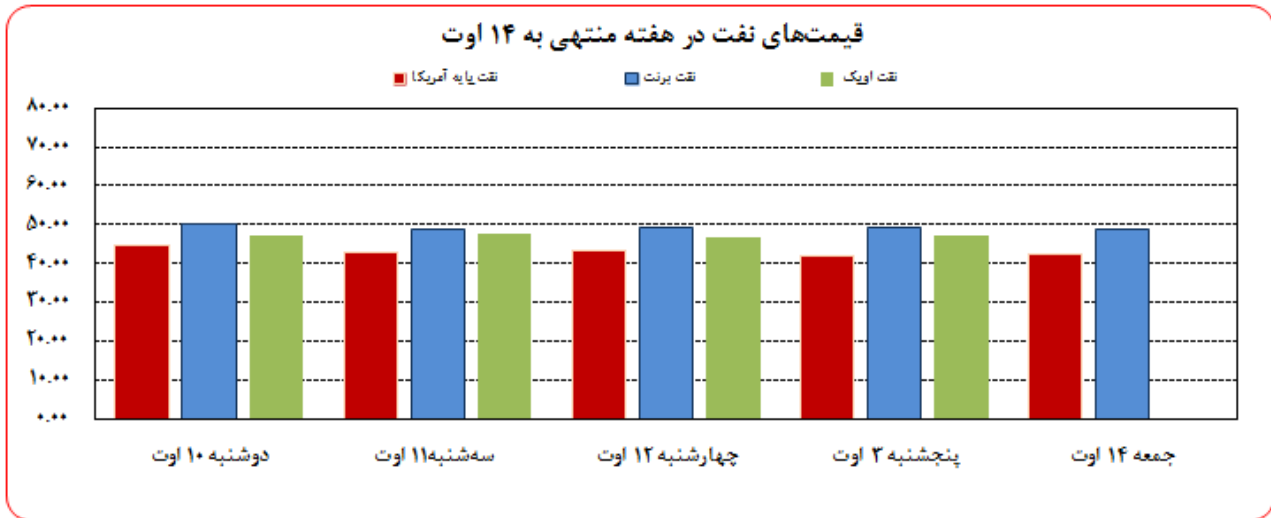


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



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

هفته منتهی به 1394/05/23

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

2015/08/14

متوسط رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه 14 اوت	پنجشنبه 13 اوت	چهارشنبه 12 اوت	سه شنبه 11 اوت	دوشنبه 10 اوت	عنوان	جمعه 7 اوت
۰/۷۱۸۲	-۰/۴۵	۰/۷۱۴۹	۰/۷۱۲۴	۰/۷۱۳۹	۰/۷۱۳۴	۰/۷۱۶۱	۰/۷۱۸۸	دلار به SDR	۰/۷۱۸۷
۱/۳۱۵۵	-۰/۷۹	۱/۳۰۵۱	۱/۳۰۹۵	۱/۳۰۶۱	۱/۲۹۸۲	۱/۳۱۱۵	۱/۳۰۰۳	دلار کانادا	۱/۳۱۳۶
۱۲۴/۴۵	۰/۰۸	۱۲۴/۵۴	۱۲۴/۳۲	۱۲۴/۴۳	۱۲۴/۲۱	۱۲۵/۱۳	۱۲۴/۶۳	ین ژاپن	۱۲۴/۲۳
۱/۰۹۲۷	۱/۵۵	۱/۱۰۹۷	۱/۱۱۰۹	۱/۱۱۵۲	۱/۱۱۶۰	۱/۱۰۴۳	۱/۱۰۱۹	یورو *	۱/۰۹۶۷
۰/۹۷۸۳	۰/۱۶	۰/۹۷۹۹	۰/۹۷۶۱	۰/۹۷۶۴	۰/۹۷۵۵	۰/۹۸۸۱	۰/۹۸۳۶	فرانک سوییس	۰/۹۸۴۱
۱/۵۵۵۱	۰/۳۵	۱/۵۶۰۶	۱/۵۶۴۲	۱/۵۶۱۱	۱/۵۶۱۳	۱/۵۵۷۲	۱/۵۵۹۱	لیره انگلیس *	۱/۵۴۹۴
۱/۳۹۲۴۱	۰/۴۶	۱/۳۹۸۷۴	۱/۴۰۳۶۴	۱/۴۰۰۷۴	۱/۴۰۱۷۰	۱/۳۹۶۴۸	۱/۳۹۱۱۵	SDR به دلار	۱/۳۹۱۴۲
۱۰۸۸/۷۳	۲/۰۹	۱۱۱۱/۴۸	۱۱۱۲/۳۶	۱۱۱۴/۲۶	۱۱۱۹/۱۰	۱۱۰۸/۶۶	۱۱۰۳/۰۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۰۹۴/۵۴
۱۰۹۰/۱۸	۱/۹۹	۱۱۱۱/۸۵	۱۱۱۸/۲۵	۱۱۱۶/۷۵	۱۱۱۹/۰۰	۱۱۰۸/۲۵	۱۰۹۷/۰۰	طلای لندن (هراونس)	۱۰۹۳/۵۰
۴۹/۴۵	۰/۱۱	۴۹/۵۰	۴۹/۰۳	۴۹/۲۲	۴۹/۶۶	۴۹/۱۸	۵۰/۴۱	نفت برنت انگلیس	۴۸/۶۱
۴۴/۹۲	-۳/۷۹	۴۳/۲۱	۴۲/۵۰	۴۲/۲۳	۴۳/۳۰	۴۳/۰۸	۴۴/۹۶	نفت پایه آمریکا	۴۳/۸۷
۱۷۴۹۶	-۰/۲۰	۱۷۴۶۱	۱۷۴۷۷	۱۷۴۰۸	۱۷۴۰۳	۱۷۴۰۳	۱۷۶۱۵	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۳۷۳
۲۰۶۱۴	-۰/۰۳	۲۰۶۰۷	۲۰۵۱۹	۲۰۵۹۶	۲۰۳۹۳	۲۰۷۲۱	۲۰۸۰۹	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۰۷۲۵
۶۷۱۹	-۱/۵۰	۶۶۱۸	۶۵۵۱	۶۵۶۸	۶۵۷۱	۶۶۶۵	۶۷۳۶	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۷۱۹
۱۱۵۲۲	-۳/۱۱	۱۱۱۶۵	۱۰۹۸۵	۱۱۰۱۵	۱۰۹۲۵	۱۱۲۹۴	۱۱۶۰۵	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۱۴۹۱

شماره ۲۱

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا