



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 ۲۳

هفته منتهی به ۳۰ اوت ۲۰۱۵

۸ شهریور ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده آمریکا اروپا منطقه یورو بریتانیا ژاپن چین برزیل
۶-۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۹-۱۰	تحولات بازار طلا
۱۰-۱۳	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 آمریکا، شاخص اعتماد مصرف‌کننده ماه اوت افزایش یافت و سفارش کالاهای بادوام ماه ژوئیه رشد مناسبی را ثبت نمود. در فصل دوم با توجه به افزایش مصرف و سرمایه‌گذاری، نرخ رشد اقتصادی در بازنگری دوم از $\frac{2}{3}$ به $\frac{3}{7}$ درصد مورد تجدید نظر واقع شد. همچنین درآمد و مخارج خصوصی در ماه ژوئیه رشد مناسبی یافت، اما شاخص قیمت مخارج خصوصی اندکی کاسته شد که می‌تواند نشانه‌ای بر کاهش تورم باشد.

هفته گذشته بار دیگر مقامات بانک مرکزی اروپا بر این امر پافشاری کردند که هر گونه اقدامی برای مقابله با ریسک‌های ضدتورمی را به انجام خواهند رساند. از سوی دیگر، آمار رشد اقتصادی آلمان در فصل دوم حکایت از آن دارد که روند بهبود اقتصادی این کشور به عنوان بزرگترین اقتصاد حوزه یورو همچنان بدون تغییر است.

در انگلستان، ارقام قوی بخش خارجی نشان از آن داشت که رشد اقتصادی فصل دوم این کشور را می‌توان به این بخش مدیون دانست. به علاوه، سرمایه‌گذاری تجاری و مخارج مصرفی نیز در این رشد دخیل بودند. علاوه بر آن، بهبود تمایلات مصرفی در ماه اوت نیز از اهم اخبار هفته گذشته بود.

هفته گذشته هفته آرامی از منظر شاخص‌های اقتصادی در ژاپن بود. انتشار ارقام تورم توانست با ناامید کردن مقامات ژاپنی در مورد دستیابی به هدف ۲ درصدی در سال ۲۰۱۶، بار دیگر زمزمه انبساط پولی بیشتر در این کشور را بر سر زبان‌ها بیندازد. در ابتدای هفته گذشته ارزش دلار آمریکا به پایین‌ترین سطح هفتگی خود رسید. اما در طول هفته با آرام شدن بازارهای جهانی و ریسک‌پذیر شدن معامله‌گران، دلار آمریکا تقویت شد. از سوی دیگر، هر چند بسیاری معتقدند که نرخ بهره آمریکا در ماه آتی افزایش نمی‌یابد، اما این امکان هنوز به طور کامل رد نمی‌شود.

هفته گذشته فلز زرد رنگ با افت ارزش روبه‌رو شد. مهمترین محرک این افت، صعود دلار آمریکا در پی ارقام مناسب اقتصادی این کشور و بهبود در بازار سهام این کشور بود. اگرچه در مقایسه نرخ ابتدا و انتهای هفته متوسط ارزش طلا رشد داشته است.

هفته گذشته متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل کاهش یافت. اما در مقایسه نرخ ابتدا و انتهای هفته، روند بازار کاملاً صعودی بود. ترمیم موقعیت‌های کسری (Short position) توسط فعالان بازار، اعلام حالت اضطراری توسط شرکت شل در نیجریه به علت اختلال در خط لوله انتقال نفت با ظرفیت ۱۸۰ هزار بشکه، کاهش ذخایر نفت در منطقه کوشینگ آمریکا، نگرانی در مورد طوفان در خلیج مکزیک، افزایش بهای سوخت به علت توقف تولید در یکی از پالایشگاه‌های شرکت فیلیپس در ایالات نیوجرسی، بروز مشکل فنی در پالایشگاه نفت شرکت PHF در دلاور سیتی و همچنین توقف تولید در پالایشگاه ۴۰۴ هزار بشکه‌ای شرکت شل در رتردام هلند، از جمله علل افزایش بهای نفت خام بود.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

اعتماد مصرفی

پس از کاهش شدید شاخص اعتماد مصرف کننده در ماه ژوئیه، در ماه اوت این شاخص با $10/5$ واحد رشد به سطح $101/5$ واحد رسید. در ماه اوت اجزای شاخص اعتماد مصرف کننده از جمله شاخص مربوط به وضعیت حال و دیدگاه مصرفی کنندگان در خصوص آینده بهبود یافتند. لازم به ذکر است در شاخص ماه اوت از ارقام ارائه شده تا 13 اوت استفاده شده که این تاریخ قبل از سقوط بازار سهام چین بوده و ممکن است در ماه سپتامبر افت شاخص اعتماد مصرفی را به همراه داشته باشد. یکی از نکات مهم ارقام اعتماد مصرفی در هفته مورد بررسی این بود که تعداد افرادی که معتقد بودند فرصت‌های شغلی زیادی در سطح اقتصاد موجود است، در مقایسه با افرادی که نظر عکس دارند، به شدت افزایش یافته است. البته ارقام اخیر نشان دادند که تمایل مصرف کنندگان برای خرید کالاهای بادوام از جمله اتومبیل و حتی منازل مسکونی تا حدودی کاهش یافته است. اما در مجموع، اجزای شاخص اعتماد مصرفی بر بهبود رشد اقتصادی تاکید داشتند.

سفارشات کالاهای بادوام

افزایش 2 درصدی سفارشات کالاهای بادوام در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئن نشان دهنده رشد بهتر سفارشات کارخانه‌ای در مقایسه با شروع سال 2015 بود. همچنین ارقام رشد سفارشات کالاهای مربوط به ماه ژوئن از $3/4$ درصد به $4/1$ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفت.

میزان سفارشات کالاهای بادوام به استثنای ارقام پر نوسان مربوط به حمل و نقل در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئن رشد $0/6$ درصدی داشت. اما با توجه به رشد مناسب برخی از اجزای سفارشات کالاهای بادوام از جمله افزایش $4/6$ درصدی سفارش اتومبیل و رشد $22/3$ درصدی سفارشات در بخش نظامی، به نظر می‌رسد، تمایل برای سرمایه‌گذاری در بخش کسب و کار در ماه ژوئیه اندک بوده است. همچنین میزان سفارشات کالاهای سرمایه‌ای در ماه ژوئیه تنها $0/6$ درصد افزایش یافته است. با توجه به افت شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی در ماه اوت به نظر می‌رسد میزان افزایش در سفارشات کالاهای سرمایه‌ای چندان مناسب نباشد. در نتیجه، احتمال کاهش در ارقام سفارشات ماه اوت وجود خواهد داشت.

رشد اقتصادی

نرخ رشد اقتصادی فصل دوم امریکا از $2/3$ درصد به $3/7$ درصد در سال مورد تجدید نظر قرار گرفت. بر اساس ارقام اخیر، نرخ رشد مخارج مصرفی (هم مصرفی بادوام و هم غیر بادوام) از $2/9$ درصد به $3/1$ درصد مورد تجدید نظر واقع شد. همچنین نرخ رشد مخارج سرمایه‌گذاری بخش خصوصی از $-0/3$ در ارقام مقدماتی به $5/2$ درصد در بازبینی دوم بهبود یافت که بسیار مورد



توجه بود. به طور مثال، در بخش ساخت و ساز، سرمایه‌گذاری بخش خصوصی از ۶/۶ درصد به ۷/۸ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفت. لازم به ذکر است که با توجه به افت قیمت نفت، سرمایه‌گذاری در بخش معدن در بازبینی دوم کاهش یافته است. همچنین مصرف و سرمایه‌گذاری بخش دولتی از ۰/۸ به ۲/۳ درصد مورد تجدید نظر واقع شد. شایان ذکر است که شاخص قیمت ضمنی تولید ناخالص داخلی نیز از ۲/۰ به ۲/۱ درصد مورد تجدید نظر گرفت و نشان داد بخشی از افزایش در ارقام بازبینی ثانویه مربوط به رشد قیمت‌ها بوده است.

درآمد و مخارج خصوصی

در ماه ژوئیه، درآمد خصوصی در مقایسه با ماه ژوئن ۰/۴ درصد افزایش یافت. با توجه به قوت بازار کار و افزایش اشتغال و ساعات کار، دستمزدها و در نتیجه درآمد خصوصی افزایش یافت. در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه قبل از آن حقوق و دستمزدها حدود ۰/۵ درصد رشد داشت. درآمد صاحبان مشاغل در بخش غیرکشاورزی ۰/۸ درصد افزایش داشت که نشانگر عملکرد بهتر در این بخش بود. در ماه ژوئیه درآمد حاصل از اجاره کاهش یافته و درآمد ناشی از دارایی‌ها، بدون تغییر باقی ماند. در ماه ژوئیه مخارج خصوصی به مانند ماه ژوئن ۰/۳ درصد در مقایسه با ماه قبل افزایش داشت. بیشترین افزایش در مخارج مربوط به خرید کالاهای بادوام بود که رشد ۱/۱ درصدی را تجربه کرد. مخارج بر روی کالاهای غیر بادوام و همچنین خدمات هر کدام رشد ۰/۲ درصدی داشتند. اما آنچه بسیار حائز اهمیت است کاهش رشد شاخص قیمت مخارج خصوصی است که از ۱/۳ درصد در ماه ژوئن به ۱/۲ درصد در ماه ژوئیه البته در مقیاس سالانه رسید. رشد ماهانه شاخص قیمت مخارج خصوصی نیز از ۰/۲ درصد در ماه ژوئن به ۰/۱ درصد در ماه ژوئیه کاسته شد. از این شاخص قیمتی به عنوان جایگزین در پیش‌بینی تورم استفاده می‌شود. بر این اساس به نظر می‌رسد روند رشد قیمت‌ها در ماه ژوئیه در مقایسه با ژوئن کندتر شده باشد.

منطقه یورو

بانک مرکزی اروپا

قائم مقام بانک مرکزی اروپا در سخنرانی هفته گذشته، این موضوع را شفاف کرد که بانک مذکور در صورت مشاهده ریسک‌های قوی در مورد چشم‌انداز تورم، اقدامات بیشتری را انجام خواهد داد. ویتور کاستانسیو گفت: "من مطمئن هستم عملیات خرید دارایی بخش عمومی و خصوصی، همانطور که اعلام شده، در نهایت موجب بازگشت به نرخ‌های پایدار تورمی خواهد شد که از نظر ما به معنی ثبات قیمتی است و مانند همیشه مقامات بانک مرکزی آماده‌اند تا از تمام ابزار و توان خود برای هر گونه تغییر ملموس در چشم‌انداز ثبات قیمتی استفاده کنند." وی در مورد اتفاقات اخیر در اقتصاد چین و آثار آن بر اقتصاد جهانی متذکر شد: "هنوز خیلی خیلی زود است که بدانیم چه اتفاقی در حال روی دادن است و آثارش چیست و اثر



ضدتورمی وقایع چین هم عامل عمده ای نیست. البته عامل نفت بسیار مهم است و اثرش را روی تورم پایه از ماه ژوئن نشان داده است. اما این موضوعی نیست که سیاست پولی بتواند در مورد آن کاری کند."

این سخنان نشان می‌دهد که بانک مرکزی اروپا بین عوامل طرف تقاضا و طرف عرضه تورم تفکیک کامل قائل است. از منظر این بانک، افت بهای انرژی که با افزایش عرضه کل، افت تورم را به همراه دارد، مساله‌ای نیست که سیاست پولی ناظر بر طرف تقاضا بتواند برای آن کاری کند.

آمار منتشره

آمار تولید ناخالص داخلی آلمان در سه ماهه دوم سال میلادی منتشر شد که نسبت به سه ماهه دوم سال قبل ۱/۶ درصد رشد نشان می‌دهد. این در حالی است که رشد تولید ناخالص داخلی در فصل اول نیز ۱/۶ درصد بود. بنابراین روند بهبود اقتصادی آلمان در فصل دوم همانند فصل اول ادامه یافته است.

آمار رشد پولی (M3) ماه ژوئیه در حوزه یورو منتشر شد که نشان دهنده افزایش ۵/۳ درصدی نسبت به ماه مشابه سال قبل است. در حالی که این رقم در ماه ژوئن ۵ درصد بود که نشان از انبساطی‌تر شدن سیاست پولی حوزه یورو در ماه ژوئیه دارد.

انگلستان

رشد اقتصادی

خالص تجارت سهم بزرگی در رشد اقتصادی فصل دوم در بریتانیا داشت. به نظر می‌رسد که صادرکنندگان مقابله خوبی با پوند قوی و تقاضای ضعیف جهانی داشته اند. رشد ۳/۹ درصدی صادرات برای فصل دوم نسبت به فصل قبل رقم خورد. در این فصل تجارت با سهم یک درصدی خود در رشد اقتصادی، بیشترین سهم از سال ۲۰۱۱ تاکنون را در رشد اقتصادی داشته است. به علاوه، سرمایه‌گذاری تجاری با ۲/۹ درصد رشد در فصل دوم در مقایسه با فصل اول، چشم انداز رشد اقتصادی و بهره‌وری در این کشور را بهبود بخشید. مخارج مصرف‌کننده نیز رشد ۰/۷ درصدی در دوره فصلی داشت و در محدوده میانگین یک سال گذشته خود نوسان کرد. افت در موجودی انبار، توسط رشد در تجارت جبران شد و موجب شد رشد فصلی تولید ناخالص داخلی در مجموع به ۰/۷ درصد برسد و رشد سالیانه نیز ۲/۶ درصد باشد.

تمایلات مصرف‌کننده

شاخص تمایلات مصرف‌کننده در بریتانیا به طور غیرمنتظره در ماه اوت افزایش یافت. تورم پایین و افزایش اخیر سطح دستمزدها، تحلیل‌گران را در مورد چشم‌انداز آتی اقتصاد این کشور خوشبین کرده است. موسسه تحقیقات بازار موسوم به GfK، اعلام کرد شاخص تمایلات که به صورت ماهیانه منتشر می‌شود از +۴ در ماه ژوئیه به +۷ در ماه اوت رسیده است. با توجه به



سطح تورم صفر درصدی در این کشور و رشد ملایم دستمزدها، کارگران در حال بازیابی قدرت خرید خود هستند. افزایش تورم قیمت مسکن و چشم‌انداز رشد اشتغال در کنار افت قیمت نفت خام و نرخ‌های بهره نازل، همگی از سطوح بالای اعتماد حکایت دارد.

ژاپن

شاخص قیمت مصرف‌کننده ژاپن در ماه ژوئیه، در مقایسه با ارقام ژوئیه سال گذشته بدون تغییر ماند. تورم پایه که قیمت اقلام پرنوسانی همچون انرژی و مواد غذایی را در نظر نمی‌گیرد نیز در ماه ژوئیه نسبت به ژوئیه ۲۰۱۴ رشدی نداشته است. در مجموع، ارقام نشان می‌دهد که بانک مرکزی ژاپن در مسیر حصول تورم ۲ درصدی راه طولانی در پیش دارد و بار دیگر بحث افزایش انبساط پولی در این کشور مطرح شد.

گفتنی است که در ابتدای هفته و پیش از انتشار ارقام تورم، رئیس بانک مرکزی ژاپن آقای کورودا، معامله‌گران را در مورد حصول تورم ۲ درصدی تا پایان سال ملی آتی میلادی مطمئن کرده بود. این بانک زمان دقیق تحقق تورم مورد هدف را نیمه نخست سال مالی ۲۰۱۶، یعنی حدفصل آوریل تا سپتامبر دانسته است.

از سوی دیگر، نرخ بیکاری ژاپن در ماه ژوئیه به ۳/۳ درصد کاهش یافت. رقم ماه ژوئن ۳/۴ درصد بود. در مجموع وضعیت بازار کار ژاپن مطلوب ارزیابی می‌شود. موضوعی که نیاز به تصمیم‌گیری مجدد دارد وضعیت تورم و ترس مجدد از تورم منفی در این کشور است که با امیدواری‌های مقامات ژاپنی در تناقض است.

چین

در پی افت بیش از ۹ درصدی شاخص سهام چین، بانک مرکزی این کشور در هفته جاری اقدام به کاهش ۰/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی مربوط به وام‌ها و سپرده‌های یکساله نموده و نرخ آنها را به ترتیب به ۴/۶ و ۱/۷۵ درصد رساند. این بانک همچنین نرخ ذخیره قانونی را ۰/۵ درصد کاهش داده و به ۱۸ درصد رساند. از دیگر سو، بانک مرکزی چین با ارائه مبالغ قابل توجهی تحت عنوان قراردادهای بازخرید یک هفته‌ای در نرخ بهره پایین، سعی نمود تا نقدینگی بازار را تامین نماید.

کارشناسان پیش‌بینی می‌نمایند سیاست‌های انبساطی پولی بانک مرکزی می‌تواند حداقل سبب تزریق حدود ۶۵۰ میلیارد یوان (۱۰۱ میلیارد دلار) نقدینگی به اقتصاد این کشور شود.

پس از انتشار آمار ضعیف‌تر از انتظار میزان سرمایه‌گذاری، تولیدات صنعتی، خرده‌فروشی و صادرات چین در ماه ژوئیه، شاخص تولیدات کارخانه‌ای بخش خصوصی نیز در هفته گذشته به پایین‌ترین سطح در بیش از شش سال اخیر رسید. در بررسی صورت گرفته، نرخ بیکاری چین از ۵/۰۶ به ۵/۱۷ درصد افزایش یافته است.

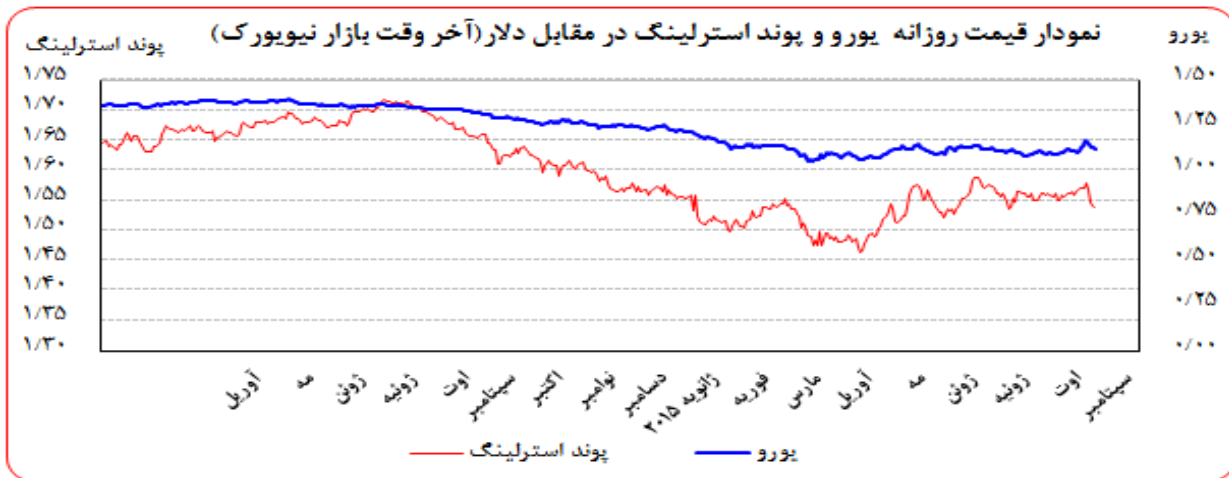


برزیل

اقتصاد برزیل شرایط سختی را سپری می‌کند. پول ملی این کشور به پایین‌ترین سطح ۱۲ سال گذشته تنزل کرده است. افزایش نرخ تورم نیز نارضایتی‌های اجتماعی گسترده‌ای را ایجاد کرده است. پیش‌بینی می‌شود اقتصاد این کشور در سال جاری میلادی به میزان ۱/۷ درصد نسبت به سال میلادی قبل کوچک‌تر شود. سوء مدیریت و فساد، جایگاه حزب حاکم بر این کشور را تضعیف و دولت ائتلافی به ریاست خانم روسف را در آستانه استیضاح قرار داده است. با توجه به شرایط اقتصادی شکننده این کشور بعید به نظر می‌رسد دولت بتواند با انجام اقداماتی اوضاع اقتصادی را بهبود بخشیده و شرایط را به وضعیت عادی بازگرداند. قابل ذکر است در دهه ۸۰ میلادی، فرناندو کولار، یکی از روسای جمهور برزیل از طریق استیضاح پارلمان از قدرت برکنار شد.

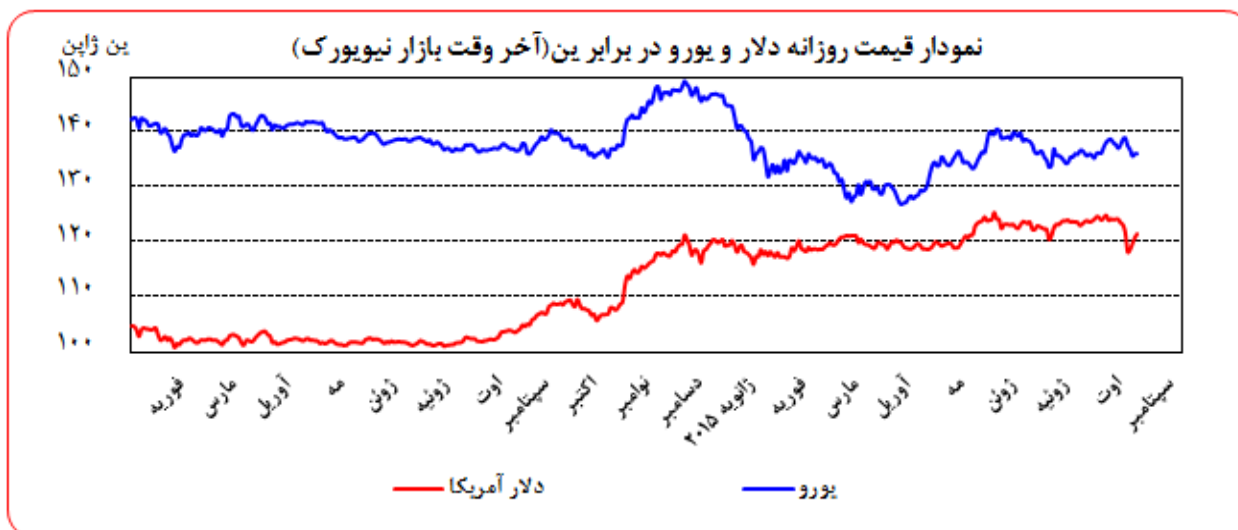
تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو و فرانک به ترتیب ۲/۹۳، ۱/۸۵ و ۱/۵۲ درصد تضعیف و در برابر پوند ۰/۷۵ 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 ۱/۱۶۲۰-۱/۱۱۸۵ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۲۷۷-۱/۵۳۹۱ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۱/۷۰-۱۱۸/۴۲ ین متغیر بود.

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ کاهش نرخ بهره چین
- ✓ اظهارات مقامات فدرال رزرو در خصوص افزایش نرخ بهره
- ✓ ریسک‌پذیری بیشتر معامله‌گران
- ✓ آرامش بازارهای جهانی

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ افت بازار سهام چین
- ✓ کم شدن احتمال افزایش نرخ بهره آمریکا در ماه سپتامبر

روز دوشنبه، ارزش یورو و ین به بالاترین سطح هفت ماهه خود در مقابل دلار آمریکا رسیدند. این تحول بیش از همه مدیون نگرانی‌ها در مورد اقتصاد چین بود. شاخص دلار آمریکا که ارزش این ارز را در برابر سبدهی از ارزهای عمده نشان می‌دهد در این روز به پایین‌ترین سطح هفت ماهه در رقم ۹۲/۶۲۱ واحد رسید. به جز مساله چین، رنگ باختن افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر نیز عاملی برای تضعیف دلار آمریکا بود.



روز سه شنبه، با پایین آوردن نرخ بهره توسط بانک مرکزی چین، ارزش دلار آمریکا بیش از ۱ درصد افزایش یافت و از سطح حداقلی هفت ماهه در مقابل ارزهای امن یورو، بالاتر رفت. بانک مرکزی چین نرخ بهره تسهیلات یک ساله را با ۲۵ صدم درصد کاهش به سطح ۴/۶ درصد رساند. سیاست پولی انبساطی‌تر در چین موجب شد تا سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیری بیشتری داشته باشند و از همین رو ارزش دارایی‌های ریسکی مانند دلار آمریکا بیشتر شد. شاخص دلار آمریکا در این روز با ۱/۲۵ درصد افزایش به سطح ۹۴/۵۰۵ واحد رسید.

روز چهارشنبه، برای دومین روز پیاپی دلار آمریکا تقویت شد. از آن جایی که در این روز بازار سهام وال‌استریت با ثبات بود و سهام‌های اروپایی رشد داشتند، تقاضا برای ارزهای امن بازهم کاهش یافت و از این رو ارزش دلار آمریکا بالا رفت. همچنین آمار کالاهای بادوام در ایالات متحده و سخنان رییس فدرال رزرو نیویورک، ویلیام دادلی موجب شد تا بیش از گذشته عوامل اقتصادی انتظار به تعویق افتادن افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو را داشته باشند. وی عنوان کرده بود که اکنون نسبت به چند هفته گذشته انگیزه کمتری برای افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر، وجود دارد.

روز پنج‌شنبه، با رونق بیشتر در بازارهای جهانی سهام و آماری که نشان‌دهنده وضعیت قوی اقتصاد ایالات متحده بود، فضا برای اقدامات ریسکی‌تر باز شد و ارزش دلار آمریکا افزایش یافت. همچنین در این روز اِشر جورج رییس فدرال رزرو کنزاس سیتی، حرف‌های روز قبل دادلی را تکرار کرد و گفت، مقامات پولی اکنون در مرحله "صبر و مشاهده" وقایعی چون چین هستند تا اقدام به سیاست انقباضی کنند.

روز جمعه، ارزش دلار آمریکا به بالاترین سطح هفتگی خود رسید زیرا با وجود اخبار مختلفی که در این هفته در مورد به تعویق افتادن نرخ بهره در ماه آتی منتشر شد، برخی از مقامات افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر را رد نکردند. استنلی فیشر، قائم مقام فدرال رزرو در این روز گفت که بانک مرکزی ایالات متحده نمی‌تواند آن قدر صبر کند تا افزایش نرخ بهره موضوع خسته‌کننده‌ای شود. با این وجود خود وی هم هنوز در مورد افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر تصمیمی نگرفته است. شاخص دلار آمریکا که روز دوشنبه به پایین‌ترین سطح هفت ماهه رسیده بود، در طول هفته بیشترین رشد هفتگی را در طول یک ماه گذشته داشت.

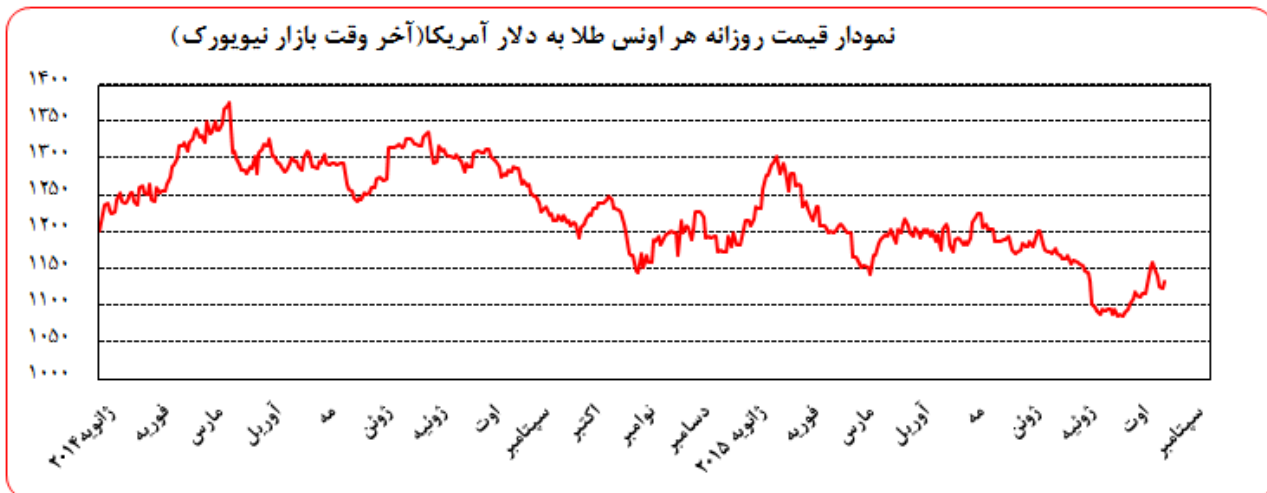


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+ / ۳۲۹۰۰	+ / ۵۳۴۲۵	-	+ / ۸۴۳۳۰
یورو	- / ۰۳۰۰۰	+ / ۰۴۵۰۰	-	+ / ۱۵۶۷۱
پوند	+ / ۵۸۶۸۸	+ / ۷۴۸۱۳	-	۱ / ۰۴۹۰۰
فرانک	- / ۷۲۴۰۰	- / ۶۷۶۰۰	-	- / ۵۶۱۰۰
ین	+ / ۰۸۹۲۹	+ / ۱۳۰۸۶	-	+ / ۲۳۹۷۱
درهم امارات	+ / ۸۱۰۰۰	+ / ۹۳۸۵۷	-	۱ / ۱۳۱۴۳
یوان مرجع	-	-	-	۴ / ۶۰
لیبر ترکیه	۱۱ / ۹۶۵۵	۱۱ / ۹۶۵۵	۱۱ / ۹۶۵۵	۱۱ / ۹۶۵۵

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۵۲/۴۵-۱۱۲۲/۸۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۰۵ درصد افزایش یافت.



روز دوشنبه، افت ارزش سهام آمریکا و سایر بازارهای دارایی و نگرانی پیرامون رشد اقتصادی در چین موجب کاهش بهای طلا گردید. افت اخیر در بازار سهام چین، کاهش شدید قیمت‌های نفت خام و مس، سرمایه‌گذاران را به خرید طلا به عنوان دارایی امن جلب نموده است. اما نگرانی‌ها در مورد افت تورم جهانی، مانع از افزایش بهای طلا شده است.



روز سه‌شنبه، افت بهای طلا ادامه یافت. کاهش نرخ بهره در چین و افزایش ارزش بازار سهام در این کشور و همچنین تقویت دلار آمریکا اصلی‌ترین دلایل این افت بودند. ارقام قوی اعتماد مصرف‌کننده در آمریکا و افزایش احتمال بالا بردن نرخ بهره از سوی فدرال رزرو در سال جاری، به افت بهای طلا دامن زد.

روز چهارشنبه، بهای طلا در ادامه روند نزولی روزهای گذشته باز هم تضعیف گردید. تقویت دلار آمریکا و افزایش ارزش سهام در آمریکا از یک سو و نگرانی‌ها در رابطه با روند تضعیف رشد اقتصادی در چین به عنوان یکی از بزرگترین متقاضیان فلز زرد رنگ، به افت ارزش طلا دامن زد.

روز پنجشنبه، بهای طلا برای چهارمین روز متوالی با افت روبه‌رو شد. ارقام قوی رشد اقتصادی فصل دوم در آمریکا و اشتغال این کشور با بالا بردن ارزش سهام و تقویت شاخص دلار، از دلایل اصلی افت بهای طلا بودند.

روز جمعه، برخلاف روند روزهای گذشته، بهای طلا با افزایش روبه‌رو شد. علاوه بر عوامل تکنیکی حمایت‌کننده صعود قیمت طلا، پیش‌بینی‌هایی پیرامون به تاخیر انداختن زمان افزایش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو به گوش رسید. برخی از مقامات فدرال رزرو در این روز افزایش نرخ بهره را به طور تلویحی به تاخیر انداختند. اگرچه این موارد و افت بهای این روز طلا نیز نتوانست مانع از تحقق بزرگترین افت هفتگی ۵ هفته اخیر شود. در مجموع این هفته تقویت دلار در پی ارقام قوی اقتصادی آمریکا، افت بهای طلا را رقم زد. قیمت در این روز یک درصد افزایش یافت و این افزایش قیمت به قدری بود که بتواند افت چندین روز گذشته را جبران کند و در نتیجه متوسط قیمت در این هفته در مقایسه با متوسط قیمت در هفته ماقبل ۰/۰۵ درصد افزایش یابد.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۴۳ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۵/۲۲-۳۸/۲۴ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۰/۷۹ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۴/۲۸ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۵۰/۰۵-۴۲/۶۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۴۵/۳۳ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۲/۳۷-۴۰/۴۷ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۱/۰۱ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۹/۳۸ درصد کاهش داشت.



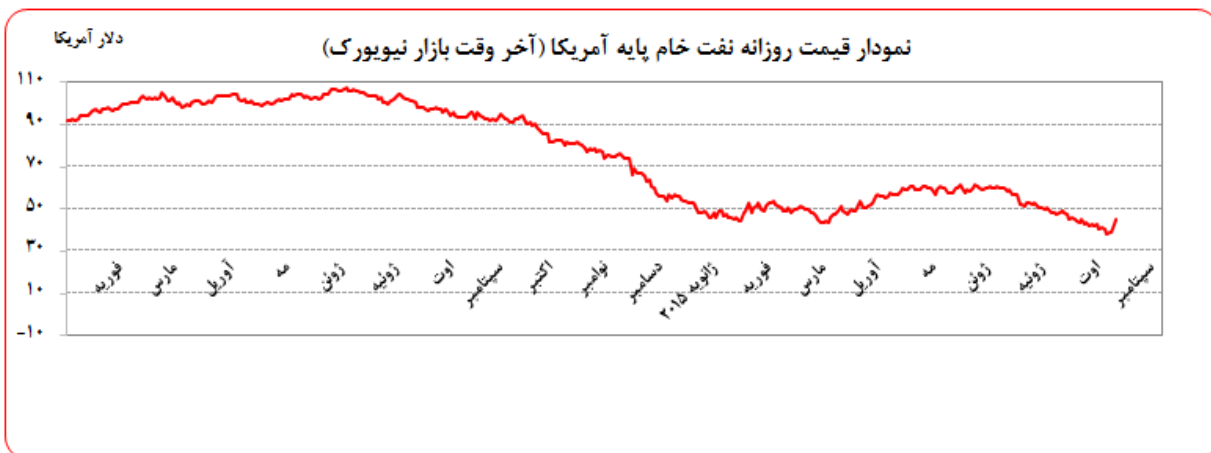
روز دوشنبه، شاخص کل بازار سهام چین تنها در یک روز ۹ درصد افت نمود و سبب شد شاخص بازار سهام امریکا، داوجنز، نیز بیش از ۵۸۰ واحد کاهش یابد. سقوط بازار سهام سبب شد تا بهای نفت خام حدود ۶ درصد کاهش یافته و به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۹ برسد.

روز سه شنبه، با توجه افت شدید قیمت در روز دوشنبه و افزایش شدید تعداد موقعیت‌های کسری (Short Position)، بسیاری از فعالان بازار در صدد ترمیم موقعیت‌های کسری خود برآمدند که سبب شد بهای نفت خام برنت و امریکا به ترتیب حدود ۱/۲ و ۲/۷ درصد تقویت شوند.

روز چهارشنبه، آمار خبر از افزایش ذخایر سوخت در امریکا خبر داشت. در این روز بهای نفت اندکی کاهش یافت. البته این کاهش محدود بود. چرا که بر خلاف انتظار ذخایر نفت امریکا کاهش یافت در حالی که در روزهای قبل پیش‌بینی افزایش ذخایر نفتی وجود داشت.

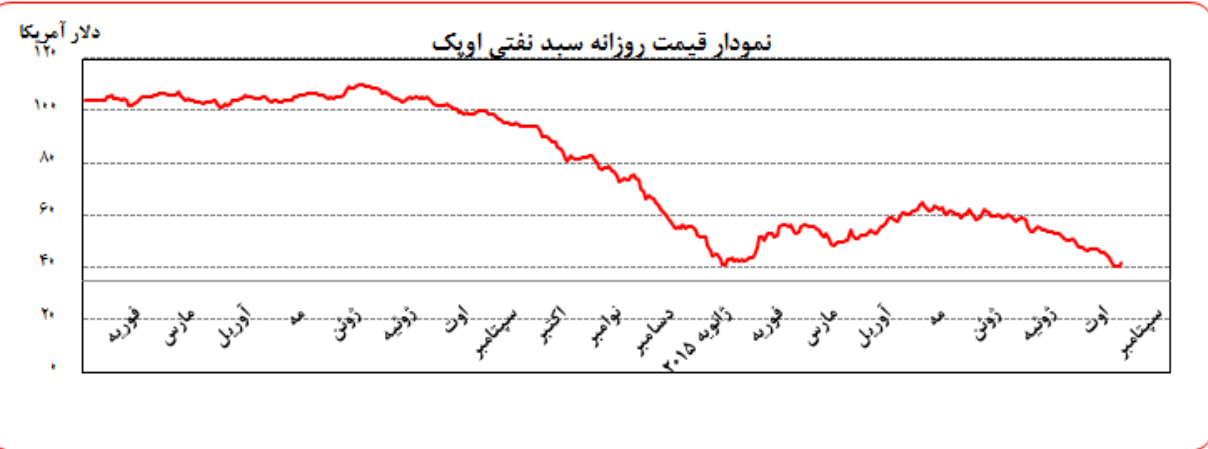
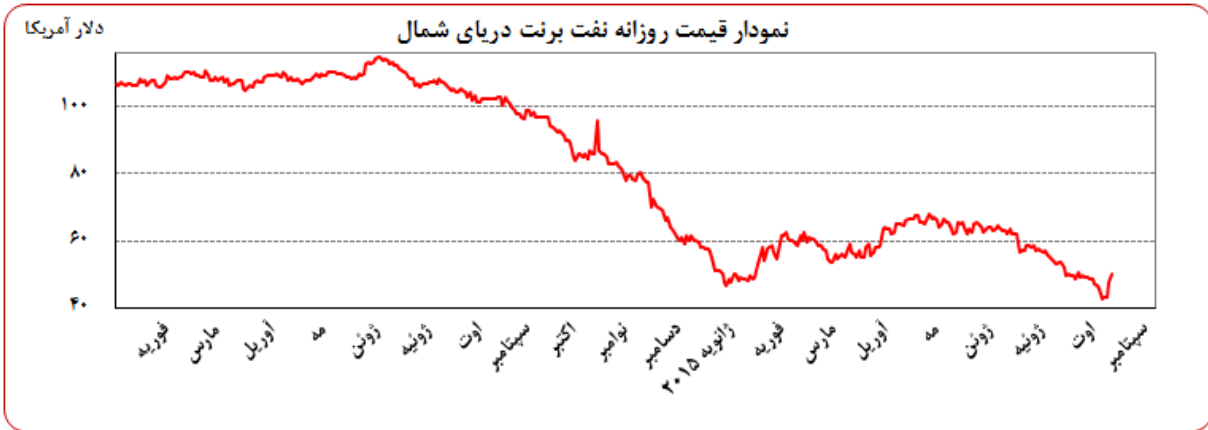
روز پنجشنبه، شرکت شل در نیجریه به علت اختلال در خط لوله انتقال نفت با ظرفیت ۱۸۰ هزار بشکه در روز، حالت اضطرار اعلام نمود. همچنین ذخایر نفت در منطقه کوشینگ امریکا کاهش یافت. در این شرایط بسیاری از فعالان بازار اقدام به پوشش موقعیت‌های کسری خود نمودند. در این روز بهای جهانی نفت خام بیش از ۱۰ درصد افزایش یافت که بالاترین رشد روزانه در ۶ سال گذشته محسوب می‌شد.

روز جمعه، بهای جهانی نفت خام بیش از ۶ درصد افزایش یافت. در مجموع دو روز، بهای نفت ۱۷ درصد رشد داشت که بالاترین میزان افزایش طی ۲ روز در ۲۵ سال اخیر بوده است. نگرانی در مورد طوفان در خلیج مکزیک، افزایش بهای سوخت به علت توقف تولید در یکی از پالایشگاه‌های شرکت فیلیپس در ایالات نیوجرسی، بروز مشکل فنی در پالایشگاه نفت شرکت PHF در دلاور سیتی و همچنین توقف تولید در پالایشگاه ۴۰۴ هزار بشکه‌ای شرکت شل در رتردام هلند، از جمله مهم‌ترین دلایل افزایش بهای نفت در این روز بودند.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

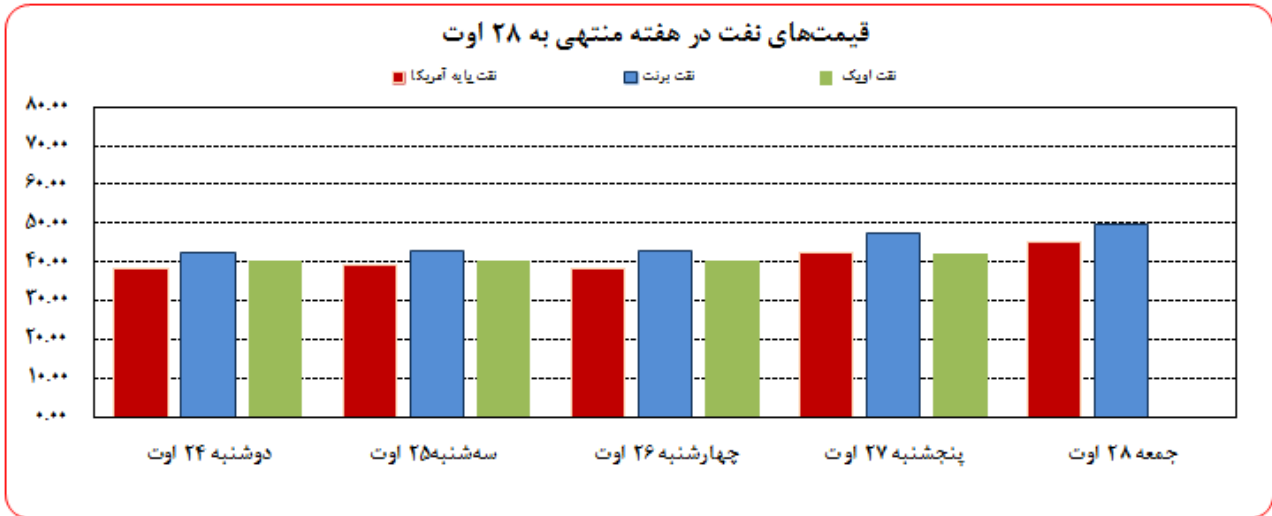


مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۷۰۶	-۱۱	۹,۳۳۷	تولید داخلی
-۵۲۶	-۷۴۰	۶,۷۲۲	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۹	-۰/۵	۱,۱۴۵/۹۰	نفت خام
۲۵	-۱/۲	۴۵۰/۸۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۱	۰/۸	۲۱۴/۴۰	بترین



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 1394/06/06

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

2015/08/28

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه 28 اوت	پنجشنبه 27 اوت	چهارشنبه 26 اوت	سه شنبه 25 اوت	دوشنبه 24 اوت	عنوان	جمعه 21 اوت
۰/۷۱۳۱		-۰/۹۴	۰/۷۰۶۳	۰/۷۱۰۲	۰/۷۰۹۴	۰/۷۰۵۳	۰/۷۰۳۱	۰/۷۰۳۶	دلار به SDR	۰/۷۰۸۹
۱/۳۱۰۸	۵	۱/۱۹	۱/۳۲۶۴	۱/۳۲۰۲	۱/۳۱۹۸	۱/۳۲۹۴	۱/۳۳۳۹	۱/۳۲۸۷	دلار کانادا	۱/۳۱۸۸
۱۲۳/۶۱	۱	-۲/۹۳	۱۱۹/۹۸	۱۲۱/۷۰	۱۲۱/۰۳	۱۱۹/۹۲	۱۱۸/۸۵	۱۱۸/۴۲	ین ژاپن	۱۲۲/۰۵
۱/۱۱۷۱	۲	۱/۸۵	۱/۱۳۷۷	۱/۱۱۸۵	۱/۱۲۴۶	۱/۱۳۱۷	۱/۱۵۱۸	۱/۱۶۲۰	یورو *	۱/۱۳۸۹
۰/۹۶۵۳	۳	-۱/۵۲	۰/۹۵۰۷	۰/۹۶۲۶	۰/۹۶۶۴	۰/۹۵۴۸	۰/۹۳۹۲	۰/۹۳۰۳	فرانک سوئیس	۰/۹۴۶۶
۱/۵۶۶۱	۴	-۰/۷۵	۱/۵۵۴۴	۱/۵۳۹۱	۱/۵۴۰۲	۱/۵۴۶۴	۱/۵۶۸۷	۱/۵۷۷۷	لیره انگلیس *	۱/۵۶۹۱
۱/۴۰۲۴۱		۰/۹۵	۱/۴۱۵۸۰	۱/۴۰۸۰۹	۱/۴۰۹۵۸	۱/۴۱۷۷۷	۱/۴۲۲۲۸	۱/۴۲۱۲۶	SDR به دلار	۱/۴۱۰۵۵
۱۱۳۴/۶۱		۰/۰۵	۱۱۳۵/۲۲	۱۱۳۴/۲۶	۱۱۲۲/۸۶	۱۱۲۶/۶۶	۱۱۳۹/۸۵	۱۱۵۲/۴۵	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۵۸/۳۱
۱۱۳۲/۱۲		۰/۳۲	۱۱۳۵/۷۵	۱۱۳۵/۰۰	۱۱۱۹/۰۰	۱۱۲۰/۷۵	۱۱۳۷/۵۰	۱۱۶۶/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۱۵۶/۵۰
۴۷/۳۶		-۴/۲۸	۴۵/۳۳	۵۰/۰۵	۴۷/۵۶	۴۳/۱۴	۴۳/۲۱	۴۲/۶۹	نفت برنت انگلیس	۴۵/۴۶
۴۱/۳۸		-۱/۴۳	۴۰/۷۹	۴۵/۲۲	۴۲/۵۶	۳۸/۶۰	۳۹/۳۱	۳۸/۲۴	نفت پایه آمریکا	۴۰/۴۵
۱۷۱۷۱		-۵/۵۱	۱۶۲۲۴	۱۶۶۴۳	۱۶۶۵۵	۱۶۲۸۶	۱۵۶۶۶	۱۵۸۷۱	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۴۶۰
۲۰۱۷۳		-۸/۳۶	۱۸۴۸۷	۱۹۱۳۶	۱۸۵۷۴	۱۸۳۷۷	۱۷۸۰۷	۱۸۵۴۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۴۳۶
۶۴۰۷		-۵/۱۱	۶۰۸۰	۶۲۴۸	۶۱۹۲	۵۹۷۹	۶۰۸۱	۵۸۹۹	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۱۸۸
۱۰۶۱۹		-۵/۱۰	۱۰۰۷۸	۱۰۲۹۹	۱۰۳۱۶	۹۹۹۷	۱۰۱۲۸	۹۶۴۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۱۲۵

شماره ۲۳

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا