



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 ۲۴

هفته منتهی به ۶ سپتامبر ۲۰۱۵

۱۵ شهریور ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده آمریکا اروپا منطقه یورو بریتانیا ژاپن چین
۷-۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۹-۱۱	تحولات بازار طلا
۱۱-۱۳	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 امریکا شاخص ISM کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئن کاهش یافتند. اما همچنان بیانگر رشد مثبت این دو بخش بودند. همچنین سفارشات کارخانه‌ای با توجه به افت سفارش مواد پتروشیمی و هواپیما، کاهش یافت. آمارها حاکی از افزایش مناسب اشتغال غیر کشاورزی از ماه ژوئن تا اوت بوده که نرخ بیکاری در ماه اوت را به ۵/۱ درصد کاهش داد. با این وجود فدرال رزرو در گزارش وضعیت اقتصاد امریکا در سه ماه ژوئیه تا اوت، وضعیت روشنی از بهبود ارائه نکرد تا بتوان تخمین دقیقی از زمان افزایش نرخ بهره کلیدی به دست آورد.

در هفته گذشته نرخ بیکاری ماه ژوئیه حوزه یورو به پایین‌ترین سطح سه ساله رسید. در حالی که این شاخص حکایت از موثر بودن سیاست تسهیل مقداری بانک مرکزی اروپا دارد؛ اما دراگی از ریسک‌های تورمی و شوک منفی در بازارهای مالی نگران است.

ارقام اقتصادی پیش‌نگر در انگلستان نشان داد که رشد اقتصادی فصل سوم این کشور قابل توجه خواهد بود. در ژاپن، سخنان یکی از اعضای بانک مرکزی نشان از آن داشت که تورم تا ۲ سال آتی به سطح مورد هدف این بانک نخواهد رسید. در کنار این خبر، شاخص‌های متناقضی نیز در بخش صنعت و خدمات این کشور منتشر شد که نتوانست روند آتی روشنی از اقتصاد به نمایش بگذارد.

در چین، باز هم ارقام ناامیدکننده اقتصادی دیگری منتشر شد. ارقام پیش‌نگر تولیدات کارخانه‌ای نشان از افت شدید این بخش داشت. علاوه بر این، یکی دیگر از بانک‌های بزرگ این کشور نیز به جمع بانک‌های مشکل‌دار چینی افزوده شد. در هفته مورد بررسی ارزش دلار امریکا در برخی روزها افزایشی و در برخی کاهشی بود. به دلیل وضعیت بازارهای سهام در برخی روزها دلار امریکا در مقابل یورو تضعیف شد. اما در روزهای دیگر این افت به دلیل عدم افزایش نرخ بهره اروپا و همچنین وضعیت باثبات‌تر بازارهای سهام، جبران شد.

هفته گذشته بهای طلا برای دومین هفته متوالی با افت روبه‌رو گردید. عمده‌ترین دلیل این افت، کاهش پیش‌بینی از رشد اقتصادی و تورم در اروپا و همچنین ارقام اشتغال بخش غیرکشاورزی در امریکا 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 انتهای هفته روند بازار نزولی بود. هفته جاری یکی از پرنوسان‌ترین هفته‌ها در چند سال اخیر بود. کاهش تولید نفت امریکا، آمادگی اوپک برای مذاکره با سایر صادرکنندگان برای کاهش سقف تولید و رشد شاخص سهام امریکا از مهم‌ترین دلایل افزایش بهای نفت بود. در مقابل، افت شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای چین و ISM امریکا و کاهش نرخ بیکاری در امریکا از مهم‌ترین دلایل افت بهای جهانی نفت خام بود.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

ISM

شاخص کارخانه‌ای ISM از سطح ۵۲/۷ واحد در ماه ژوئیه به سطح ۵۱/۱ واحد در ماه اوت کاهش یافت. هر چند سطوح بالای ۵۰ واحد به معنی رشد مثبت در بخش کارخانه‌ای است، اما با توجه به کاهش موجودی انبار، این شاخص از ماه ژوئیه به ماه اوت دچار افت شده است. در عین حال افزایش شاخص مربوط به تولیدات و سفارشات جدید نشان دهنده رشد معتدل در این بخش بودند. در بخش اشتغال نیز رشد تا حدودی کندتر از قبل شده است. در ماه اوت تنها ۶ بخش از ۱۸ بخش مورد بررسی افزایش اشتغال را گزارش نمودند. در حالی که در ماه ژوئیه این تعداد به ۱۰ بخش رسیده بود.

دلار قوی، رشد کند اقتصادهای خارجی و قیمت پایین نفت عواملی بودند که تاثیر منفی بر شاخص کارخانه‌ای ISM داشتند. به نحوی که صادرات بخش کارخانه‌ای در ماه اوت با سرعت بیشتری در مقایسه با ماه ژوئیه کاهش یافت. همچنین کاهش در تولیدات پتروشیمی با توجه به افت قیمت این مواد در پی کاهش قیمت نفت، مشهود است. نکته قابل توجه دیگر کاهش قیمت پرداختی برای تهیه مواد اولیه توسط تمامی ۱۸ بخش مورد بررسی بوده که می‌تواند سبب کاهش قیمت تولیدکننده در ماه سپتامبر شود.

شاخص غیر کارخانه‌ای ISM که بخش خدمات را مورد بررسی قرار می‌دهد از ۶۰/۳ واحد در ماه ژوئیه به ۵۹/۰ واحد در ماه اوت کاهش یافت، که همچنان بیانگر رشد مناسب در این بخش می‌باشد. در ماه اوت رشد صادرات در این بخش دچار افت شده اما همچنان روند صعودی خود را حفظ نموده است. در ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه سرعت افزایش اشتغال در بخش غیر کارخانه‌ای اندکی کاهش یافت.

سفارشات کارخانه‌ای

رشد سفارشات کارخانه‌ای از ۲/۲ درصد در ماه ژوئن به ۰/۴ درصد در ماه ژوئیه کاهش یافت. در ماه ژوئیه سفارش‌کالاهای غیر بادوام ۱/۳ درصد کاهش یافته که سبب شد تا رشد سفارش کارخانه‌ای در این ماه به شدت کاهش یابد. بیشترین کاهش مربوط به افت ۷/۳ درصدی سفارش تولیدات پتروشیمی در پی افت قیمت نفت خام بوده است. البته در مورد سفارش کالاهای بادوام نشانه‌های کمتری از افت دیده می‌شود. در این بخش بیشترین کاهش در مورد سفارش هواپیماهای نظامی بوده است. از این رو، با توجه به نوسان شدید سفارش هواپیما، نمی‌توان این افت را به نشانه بدی برای سرمایه‌گذاری در بخش تولید تعبیر نمود. چرا که در این گزارش رشد ۲/۱ درصدی برای سفارش کالاهای سرمایه‌ای ثبت شد.



بسیاری از صاحب‌نظران اقتصادی معتقد هستند که با توجه به افت سفارش کالاهای سرمایه‌ای در نیمه نخست سال و با در نظر گرفتن رشد ارقام مربوطه در سه ماهه گذشته و ارقام اخیر سفارش کارخانه‌ای، به نظر می‌رسد در چند ماه آینده روند رو به رشد سفارش این دسته از کالاها ادامه خواهد یافت.

اشتغال

در ماه اوت اشتغال غیرکشاورزی ۱۷۳ هزار نفر افزایش داشت. همچنین ارقام مربوط به ۲ ماه قبل از آن نسبت به ارقام مقدماتی در مجموع ۴۴ هزار نفر افزایش یافت. بر این اساس، در ۲ ماه ژوئن و ژوئیه اشتغال غیرکشاورزی ۴۷۶ هزار نفر رشد داشته است. بهبود مناسب اشتغال و افت تعداد متقاضیان بیمه بیکاری سبب شد تا نرخ بیکاری از ۵/۳ درصد در ماه ژوئیه به ۵/۱ درصد در ماه اوت کاهش یابد. کاهش نرخ بیکاری سبب شده تا میانگین نرخ دستمزد ساعتی در ماه اوت در مقایسه با ماه اوت سال قبل ۲/۲ درصد افزایش داشته باشد. در مقایسه با ماه ژوئیه نیز میانگین نرخ دستمزد ساعتی ۰/۳ درصد افزایش داشت. همچنین در فصل دوم ۲۰۱۵ بهره‌وری نیروی کار در بخش غیرکشاورزی از ۱/۳ درصد در ارقام مقدماتی به ۳/۳ درصد در ارقام نهایی مورد بازبینی قرار گرفت.

همچنین بر اساس آمار اداره نیروی کار آمریکا، در سه ماهه گذشته میزان ساعات کار هفتگی ۲/۹ درصد افزایش یافته که در کنار بهبود بهره‌وری، متضمن رشد قوی اقتصادی در این مدت خواهد بود. برخی از صاحب‌نظران اقتصادی معتقد هستند در سه ماهه سوم، تولید صنعتی ۳/۲ درصد در مقایسه با ارقام مشابه سال قبل افزایش خواهد یافت.

اهم موضوعات کتاب بژ

فدرال رزرو در آخرین نسخه از کتاب بژ نرخ رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه ژوئن تا اوت را کند ارزیابی نموده است. به نحوی که بخش انرژی در سه ماهه مذکور در مقایسه با سه ماهه قبل و ارقام مشابه سال قبل کوچکتر شده است. بخش کشاورزی و معدن در این مدت رشد بسیار ناچیزی را تجربه کرده است. افزایش ارزش دلار نیز رشد بخش صنعتی را محدود نموده است. در بخش خرده‌فروشی و مصرف در تمامی نقاط آمریکا رشد روی داده است. خدمات و ساخت‌وساز مسکن در تمامی نقاط آمریکا رشد مثبت به ثبت رسانید. اما تقاضای نیروی کار نیز با سرعت کندی افزایش یافت.

بعد از انتشار کتاب بژ که نشان دهنده تصویر روشنی از وضعیت اقتصاد آمریکا نبود، صاحب‌نظران اقتصادی در مورد زمان تغییر نرخ بهره کلیدی دو نظر متفاوت ارائه دادند. برخی عنوان نمودند که فدرال رزرو در نشست ۱۷ سپتامبر اقدام به افزایش نرخ بهره خواهد نمود. اما برخی دیگر ارقام اقتصادی را ضعیف‌تر از آن دانستند که فدرال رزرو را در ماه سپتامبر متقاعد به افزایش نرخ بهره نماید.



منطقه یورو

نرخ بیکاری

در هفته گذشته نرخ بیکاری ماه ژوئیه منتشر شد. بر اساس این آمار، نرخ بیکاری در این ماه نسبت به ماه قبل ۰/۲ واحد درصد افت داشته و از ۱۱/۱ درصد به سطح ۱۰/۹ درصد رسیده است. این کاهش برای بسیاری از ناظران اقتصاد حوزه یورو غیرمنتظره بود. افت مذکور، نرخ بیکاری را در حوزه یورو به پایین‌ترین سطح ۳ ساله رسانده و می‌تواند به معنای آن باشد که روند بهبود اقتصادی کشورهای این حوزه قادر است تاثیر منفی افت رشد اقتصاد چین را تقلیل دهد.

در حالی که بانک مرکزی اروپا اعلام کرده آماده انجام سیاست‌های انبساطی بیشتر است، وضعیت آمار مناسب بازار نیروی کار حوزه یورو نشان می‌دهد که شاید نیاز بیشتری به بالاتر بردن سطح خرید دارایی توسط بانک مرکزی اروپا نباشد. البته آماري که هنوز منتشر می‌شود ترکیبی از چشم انداز مثبت و منفی برای این حوزه است. از همین روست که بانک مرکزی در جلسه روز پنجشنبه بار دیگر نرخ بهره را در همان سطح پایین تاریخی یعنی ۰/۰۵ درصد تثبیت نمود. در کنفرانس خبری پس از این جلسه، ماریو دراگی رییس بانک مرکزی اعلام کرد که با توجه به افت بازار نفت، ریسک کاهش تورم همچنان وجود دارد. او در عین حال نگرانی خود را در مورد افت بازارهای مالی که در چند هفته اخیر رخ داده، عیان نمود.

تورم

آمار اولیه تورم ماه اوت حوزه یورو که در هفته گذشته منتشر شد، نشان می‌دهد تورم این ماه نسبت به ماه قبل کاهش نداشته است. بر اساس این آمار، شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۲ درصد افزایش یافت. این در حالی بود که تورم در ماه ژوئیه نیز همین میزان بود. البته کارشناسان بر این نظر بودند که تورم در ماه اوت به میزان ۰/۱ واحد درصد افت خواهد داشت. از سوی دیگر، تورم پایه که بر اساس شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی به جز خوراک و انرژی محاسبه می‌شود در ماه اوت در سطح ۱ درصد ماه ژوئیه باقی ماند.

انگلستان

مدیران خرید

هفته گذشته به دلیل تعطیلات در بریتانیا اخبار اقتصادی چندانی در این کشور منتشر نشد. بخش مهم خدمات انگلستان با کاهش غیرمنتظره مواجه شد. در حالی که پیش‌بینی‌ها به رشد قوی اقتصادی در سه ماهه سوم اذعان داشت، ارقام پیش‌نگر در بخش خدمات در ماه اوت تردیدهایی را در مورد این فصل ایجاد نمود. ارقام موسسه مارکیت نشان می‌دهد که شاخص مدیران خرید در بخش خدمات کمترین سرعت رشد ۲ سال گذشته را به ثبت رسانده و به ۵۵/۶ واحد کاهش یافته است. نه تنها



بخش خدمات، بلکه سایر بخش‌های ساخت‌وساز و کارخانه‌ای نیز نتوانستند مانند انتظار رشد کنند. شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای از ۵۱/۹ واحد در ماه ژوئیه به ۵۱/۵ واحد در ماه اوت کاهش نشان داد. تنها در بخش ساخت‌وساز سرعت رشد افزایش یافته، اگرچه از پیش‌بینی‌ها بدتر بوده است. ارقام این بخش از ۵۷/۱ واحد به ۵۷/۳ واحد رسیده، در حالی که پیش‌بینی می‌شد به ۵۷/۵ واحد برسد. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که با توجه به ارقام اخیر به احتمال قوی رشد اقتصادی به ۰/۵ درصد در فصل سوم برسد.

ژاپن

گمانه‌زنی پیرامون نرخ تورم

در سخنرانی جدید یکی از اعضای تاثیرگذار بانک مرکزی ژاپن، آقای کیوچی، وی به احتمال بسیار ضعیف افزایش نرخ تورم این کشور به ۲ درصد مورد هدف بانک مرکزی در ۲/۵ سال آتی اذعان کرد. علاوه بر این، وی نزول اقتصاد چین را خطری بزرگ برای اقتصاد جهانی تلقی نمود. ضعیف شدن اقتصاد چین به کاهش صادرات در ژاپن منجر شده است. علاوه بر آن، افت اعتماد مصرف‌کننده در ژاپن نیز موجب افول تورم در این کشور شده است.

خدمات

فعالیت‌ها در بخش خدمات ژاپن به طور غیرمنتظره و با بیشترین سرعت ۲ سال گذشته در ماه اوت افزایش یافت. شاخص مدیران خرید مشترک که توسط موسسات مارکیت و نیکی تهیه می‌گردد نشان می‌دهد بخش خدمات این کشور از ۵۱/۲ واحد در ماه ژوئیه به ۵۳/۷ واحد در اوت که بیشترین سطح از اوت ۲۰۱۳ می‌باشد، رسیده است. برخلاف این ارقام امیدوارکننده، در بخش تولیدات صنعتی، این کشور عملکرد نه چندان مثبتی در ماه ژوئیه داشت. نگرانی‌ها پیرامون موجودی بالای انبار در کنار تقاضای خارجی ضعیف، نشان از آن دارد که نمی‌توان به رشد اقتصادی ژاپن در فصل سوم سال چندان امیدوار بود. ارقام بخش تولیدات در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۶ درصد کاهش یافته، در حالی که در ماه ژوئن ۱/۱ درصد رشد کرده بود. اگرچه بسیاری از تحلیل‌گران به رشد اقتصادی فصل سوم این کشور امید بسته‌اند، اما به نظر می‌رسد ارقام خوش‌بینانه فعلی تنها با گسترش سیاست‌های تسهیل مقداری محقق شود.

چین

ارقام اقتصادی پیشنگر

فعالیت‌ها در بخش کارخانه‌ای چین به طرز قابل توجهی در ماه اوت کاهش یافت. این افت توسط دو بررسی مجزا تایید گردید و نشان داد که دومین اقتصاد بزرگ دنیا به شدت در حال از دست دادن سرعت رشد اقتصادی است. ارقام پیشنگر نهایی



مدیران خرید که به طور مشترک توسط موسسه مارکیت و کاکسین^۱ منتشر می‌شود نشان از آن دارد که این بخش نه تنها رشد نداشته بلکه به شدت کوچک شده است. ارقام این شاخص از سطح ۴۷/۸ واحد در ماه ژوئیه به ۴۷/۳ واحد در ماه اوت رسیده که کمترین مقدار از مارس ۲۰۰۹ تاکنون بوده است. کاهش تقاضای کالاها در بازار و همچنین نبود چشم‌انداز اقتصادی روشن در چین، از دلایل اصلی افت فعالیت‌ها در این بخش بوده است.

علاوه بر این دو موسسه، شاخص مذکور به طور رسمی توسط دولت نیز تهیه می‌گردد. در ارقام رسمی نیز افت فعالیت‌ها در بخش کارخانه‌ای نمایان است. این شاخص در ماه اوت، کمترین سطح از اوت ۲۰۱۲ یعنی ۴۹/۷ واحد را به ثبت رسانده و از سطح مرزی ۵۰ واحد که حد فاصل رشد و افت می‌باشد، پایین‌تر رفته است. لازم به یادآوری است که تفاوت این شاخص با شاخص موسسات مارکیت و کاکسین در این است که آن دو موسسه بیشتر به فعالیت در سطح بنگاه‌های متوسط و کوچک پرداخته می‌شود. در حالی که شاخص رسمی فعالیت بنگاه‌های بزرگ را بررسی می‌کند.

عدم رشد سودآوری کانستراکشن بانک چین

دومین بانک بزرگ چین، کانستراکشن بانک، از منظر ارزش بازاری سرمایه به دلیل تلاش دولت برای حفظ ثبات اقتصاد به جمع بانک‌های دارای سودآوری صفر و دارای سطح بالای وام‌های مشکوک‌الوصول پیوست. کانستراکشن بانک، آخرین بانک بزرگ چین بود که گزارش سودآوری در فصل دوم سال جاری را اعلام کرد.

تبعات منفی کاهش ارزش یوآن

در مقاله دکتر لی وی^۲ دانشیار مدرسه مطالعات اقتصادی بین‌المللی دانشگاه رنمین به لزوم آمادگی دولت برای رویایی با تبعات ناخوشایند تضعیف یوآن پرداخته شده است. در این مقاله موارد زیر مورد توجه قرار گرفته است:

- ۱- شکل‌گیری انتظارات در مورد تضعیف یوآن می‌تواند، روند تضعیف یوآن را از کنترل دولت خارج نموده و اعتماد بین‌المللی به اقتصاد این کشور را کاهش داده و فضا را برای سوداگری و افزایش رکود بیشتر اقتصادی فراهم نماید.
- ۲- منافع ناشی از کاهش ارزش یوآن برای افزایش صادرات و تحریک اقتصاد چین ممکن است بیش از اندازه تخمین زده شده باشد. با توجه به اینکه چین بزرگترین صادرکننده جهان است، ممکن است کاهش ارزش یوآن در توسعه بیشتر صادرات این کشور چندان موثر نباشد. همچنین جمعیت بالای چین و تامین نیازهای آن، تمرکز بر صادرات به بازارهای بین‌المللی را مشکل می‌نماید.

¹ Caixin

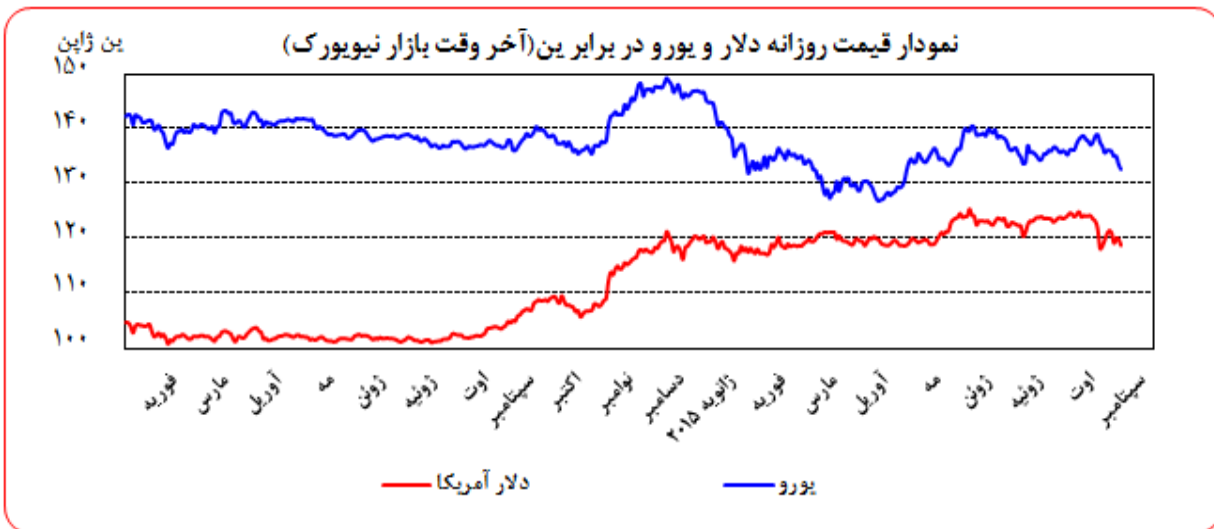
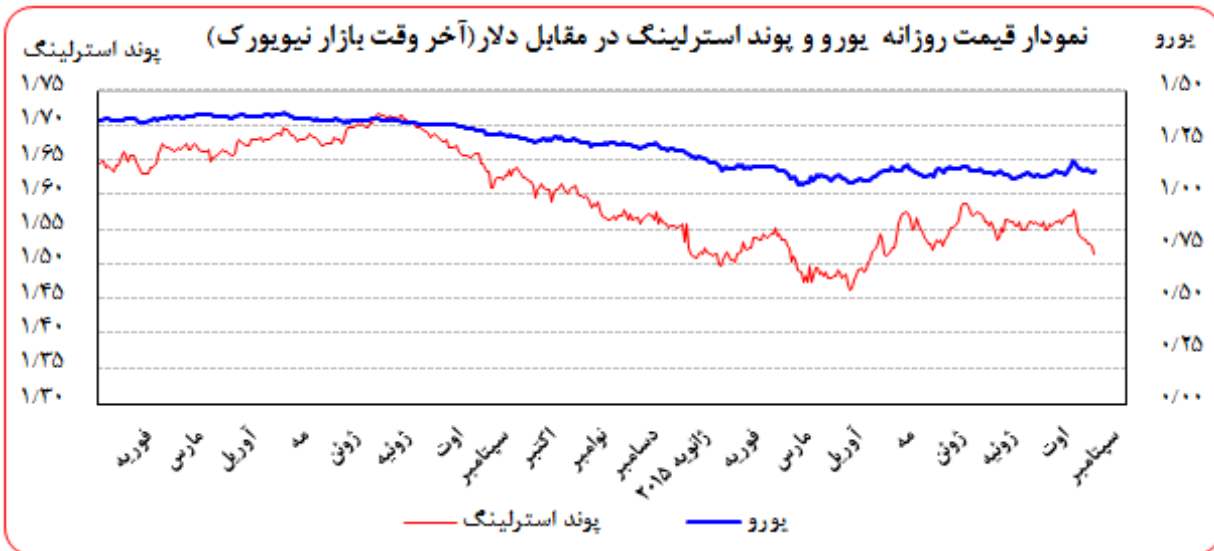
² Li Wei



۳- از آن جایی که به اعتقاد بیشتر اقتصاددانان، سیاست‌های پولی تنها در کوتاه مدت موثر خواهد بود، کاهش ارزش یوان در بلندمدت می‌تواند اعتماد به این ارز و امکان تبدیل آن به یک ارز جهان‌روا را کاهش دهد.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۰/۰۲، ۱/۵۰، ۱/۸۴ و ۱/۷۳ درصد تقویت شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۱۵-۱/۱۱۲۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۳۴۵-۱/۵۱۶۹ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۱/۲۳-۱۱۹/۰۱ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ گمانه زنی در مورد افزایش نرخ بهره تا پایان ماه
- ✓ عدم تغییر نرخ بهره اروپا
- ✓ ثبات بازارهای جهانی ارز

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ آمار ضعیف مدیران خرید کارخانه‌ای در چین
- ✓ نوسان بازارهای مالی جهان
- ✓ آمار شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای در ایالات متحده

روز دوشنبه، ارزش دلار آمریکا در مقابل ارز امن یورو و ارز کم‌بازده یورو کاهش یافت. زیرا بازارهای مالی در این روز پرنوسان بودند. هنگامی که بازارهای مالی و بازارهای جهانی سهام سقوط می‌کنند، سرمایه‌گذاران به سوی ارزهای امن و همچنین ارزهای کم‌ریسک‌تر با بازدهی پایین جلب می‌شوند. روز دوشنبه با سقوط بازارهای سهام چین، ژاپن و اروپا، زمینه برای این کنش از سوی سرمایه‌گذاران آماده شد. شاخص دلار آمریکا در این روز با ۰/۲ درصد افت همراه بود.

روز سه‌شنبه، با انتشار آمار ضعیف شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای در چین، بار دیگر بازارهای سهام افت نمودند و مانند روز معاملاتی قبل، ارزش دلار آمریکا تقلیل یافت. از سوی دیگر در این روز، شاخص مدیران خرید بخش تولیدات کارخانه‌ای ISM در ایالات متحده نیز نشان از تقویت این بخش نداشت و از همین رو موجب افت بیشتر دلار آمریکا را فراهم کرد. دلار آمریکا در این روز در برابر یورو، فرانک و پوند تضعیف شد و در نتیجه شاخص دلار آمریکا ۰/۴ درصد افت کرد.

روز چهارشنبه، دلار آمریکا تقویت شد. زیرا بازارهای سهام با ثبات بودند و آمار مثبت اشتغال هفتگی ایالات متحده باعث شد تا گمانه‌زنی در مورد افزایش نرخ بهره تا پایان این ماه، پرنسب شود. در حالی که در روزهای قبل یورو و یین در مقابل دلار آمریکا تقویت شده بودند، با کوچکترین نشانه ثبات در بازارهای مالی این روند در روز چهارشنبه معکوس شد. شاخص دلار آمریکا در این روز رشد ۰/۴ درصدی را ثبت کرد.

روز پنجشنبه، ارزش دلار آمریکا در مقابل یورو بیش از یک درصد افزایش یافت. این افزایش که بیشترین تقویت دلار آمریکا از آغاز تحولات چین در یک ماهه گذشته بود، از آن رو رخ داد که بانک مرکزی اروپا نرخ بهره خود را بدون تغییر باقی



گذارد. پس از کنفرانس ماریو دراگی، ارزش یورو در مقابل دلار آمریکا ۱/۴ درصد افت کرد و هر یورو با ۱/۱۱۰۸ دلار آمریکا مبادله شد. شاخص دلار آمریکا نیز در این روز با ۰/۶ درصد رشد روبرو شد.

روز جمعه، آمار اشتغال ماه اوت ایالات متحده منتشر شد و نشان داد که نرخ بیکاری در این کشور به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۸ رسیده است. اما به دلیل آن که مشخص نشد آیا چنین آمار مثبتی می‌تواند باعث افزایش نرخ بهره آمریکا در ماه جاری شود، ارزش دلار آمریکا تضعیف شد. پس از تحولات چین، چشم انداز افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه سپتامبر کم رنگ شده و حتی آمار بسیار مناسب اشتغال نتوانست این چشم انداز را تغییر دهد. در این روز شاخص دلار آمریکا ۰/۱۳ درصد افت کرد.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۳۳۳۵۰	۰/۵۳۹۰۰	-	۰/۸۵۳۵۵
یورو	-۰/۰۳۲۱۴	۰/۰۴۲۰۰	-	۰/۱۵۳۸۶
پوند	۰/۵۸۵۶۳	۰/۷۴۱۸۸	-	۱/۰۵۳۰۶
فرانک	-۰/۷۳۳۰۰	-۰/۶۷۴۰۰	-	-۰/۵۶۱۰۰
ین	۰/۰۹۲۱۴	۰/۱۳۰۸۶	-	۰/۲۴۲۵۷
درهم امارات	۰/۸۱۸۵۷	۰/۹۴۷۱۴	-	۱/۱۵۰۰۰
یوان مرجع	-	-	-	۴/۶۰
لیبر ترکیه	۱۱/۹۷۰۰	۱۱/۹۷۰۰	۱۱/۹۷۰۰	۱۱/۹۷۰۰

تحولات بازار طلا

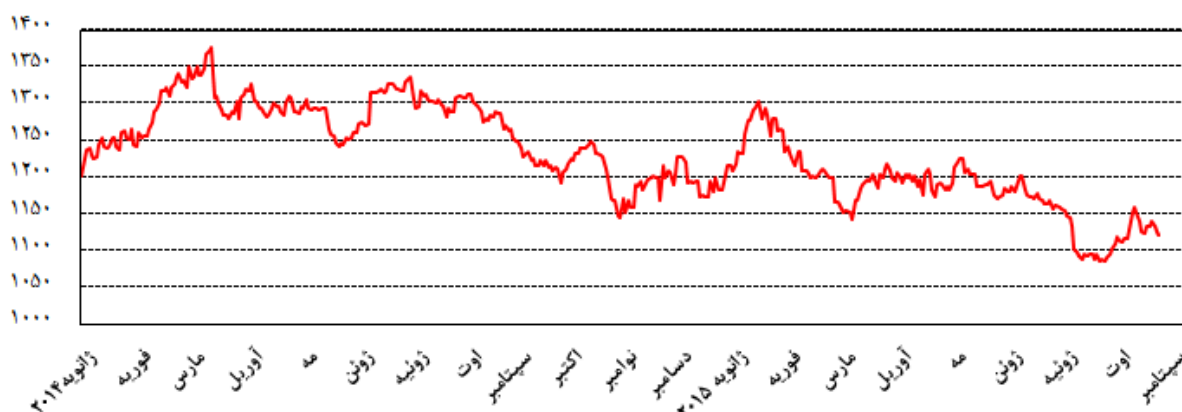
نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۴۰/۵۰-۱۱۲۰/۸۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های

پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۳۸ درصد کاهش یافت.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

نمودار قیمت روزانه هر اونس طلا به دلار آمریکا (آخر وقت بازار نیویورک)



روز دوشنبه، افت ارزش دلار آمریکا و نیز افزایش قیمت نفت خام^۱ سبب شد که بهای طلا از سطوح نازل روزهای گذشته فاصله گرفته و اندکی از ضعف خود (در حدود ۰/۰۴ درصد) را جبران نماید. افزایش بها در حالی رخ داد که در جلسه انتهای هفته فدرال رزرو در جکسون هول، احتمال افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر دیده شده بود. پس از آن نیز برخی مقامات این بانک به بالا رفتن نرخ بهره در آینده نزدیک اذعان کرده بودند. در حالی که تا پیش از این جلسه افزایش نرخ بهره به طور تلویحی به ماه دسامبر موکول شده بود. به این دلیل بهای طلا نتوانست افزایش چشمگیری داشته باشد. گفتنی است بازار سهام نیز در پی کاهش رشد اقتصادی در چین و چشم‌انداز نرخ بهره بالاتر در آمریکا با افت روبه‌رو شده بود و یکی دیگر از دلایل اقبال به بازار طلا نیز همین مساله بود.

بهای طلا به افزایش خود در روز سه‌شنبه نیز ادامه داد و در حدود یک درصد رشد یافت. ادامه افت ارزش دلار و بازارهای سهام و همچنین بروز نشانه‌های جدیدی از ضعف اقتصادی در چین^۲، در کنار نگرانی‌ها از زمان افزایش نرخ بهره در آمریکا، به صعود بهای طلا کمک کرد.

روز چهارشنبه، تغییر جهت حرکت بازار سهام و دلار آمریکا سبب افت بهای طلا گردید. بازگشت طلا به مسیر نزولی را بسیاری از معامله‌گران به انتظار برای ارقام اشتغال روز جمعه در آمریکا نسبت داده و جهت‌گیری قطعی در مورد روند آتی بهای طلا را به آن زمان موکول کردند.

^۱ صعود قیمت نفت پس از افت تولید نفت خام آمریکا و احتمال مذاکره اوپک پیرامون سطوح نازل قیمت نفت خام رخ داد.

^۲ افت فعالیت‌ها در بخش کارخانه‌های چین



روز پنجشنبه، بهای طلا یک درصد دیگر نیز افت نمود. کاهش پیش‌بینی تورم و رشد اقتصادی از سوی بانک مرکزی اروپا و در پی آن تقویت دلار در مقابل یورو، به افت بهای طلا نیز منجر شد. بدیهی است که انتظار بازارها برای انتشار ارقام اشتغال غیرکشاورزی آمریکا در روز جمعه در این روز به اوج رسید.

روز جمعه، بهای طلا با کاهش ۰/۴ درصدی، در آستانه دومین هفته متوالی افت قیمت قرار گرفت. ارقام اشتغال آمریکا نتوانست نااطمینانی در مورد زمان افزایش نرخ بهره در این کشور را کاهش دهد و لذا بهای طلا با افت مواجه شد. ارقام اشتغال بخش غیر کشاورزی ماه اوت اگرچه با نزول نسبت به ماه ژوئیه منتشر گردید، اما کاهش نرخ بیکاری و افزایش دستمزدها در آمریکا هنوز هم فضا برای افزایش نرخ بهره در ادامه ماه جاری را مناسب دانسته است. به عبارت دیگر، با انتشار جزئیات بیشتر از این ارقام، تب ناامیدی ابتدایی منتشر شده از آن کاهش یافت.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱۴/۵۸ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۹/۲۰-۴۵/۴۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۶/۷۳ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۱۲/۲۹ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۴۹/۵۶-۵۴/۱۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۵۰/۹۰ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۷/۷۷-۴۵/۵۳ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۶/۹۲ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۱۲/۱۴ درصد افزایش داشت.

روز دوشنبه، بهای نفت خام برنت و آمریکا به ترتیب ۸/۲ و ۸/۸ درصد افزایش یافتند. این سومین روز متوالی افزایش بهای جهانی نفت خام بود که در مجموع سه روز بهای جهانی نفت ۲۵ درصد افزایش یافت. بعد از حمله عراق به کویت این بالاترین نرخ رشد ۳ روزه بوده است. در روز دوشنبه خبری مبنی بر کاهش تولید نفت آمریکا در ماه اوت توسط موسسه مطالعات انرژی آمریکا منتشر شد. همچنین اوپک اعلام نمود برای تداوم افزایش در بهای نفت، حاضر به مذاکره با سایر تولید کنندگان خارج از این کارتل در مورد سقف تولید است.

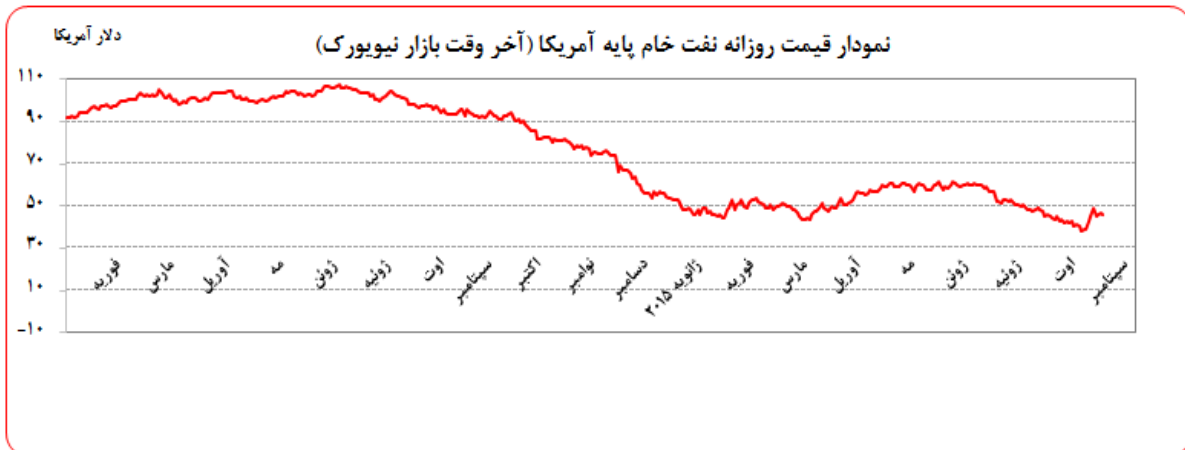


روز سه‌شنبه، همراه با افت شاخص‌های مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی چین که نشانه‌ای بر افت رشد اقتصادی این کشور بود و همچنین افت شاخص کارخانه‌ای ISM آمریکا، بهای نفت خام برنت و آمریکا به ترتیب ۸/۴ و ۷/۷ درصد کاهش یافتند. کاهش رشد صنعتی و کارخانه‌ای به معنی افت تقاضای جهانی نفت است.

روز چهارشنبه، همزمان با رشد شاخص سهام آمریکا، امیدواری در مورد افزایش تقاضای نفت ایجاد شد که توانست بهای نفت خام برنت و آمریکا را حدود ۱/۸ درصد افزایش دهد. البته با توجه به افزایش ۴/۷ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا، افزایش بهای نفت در این روز محدودتر بود.

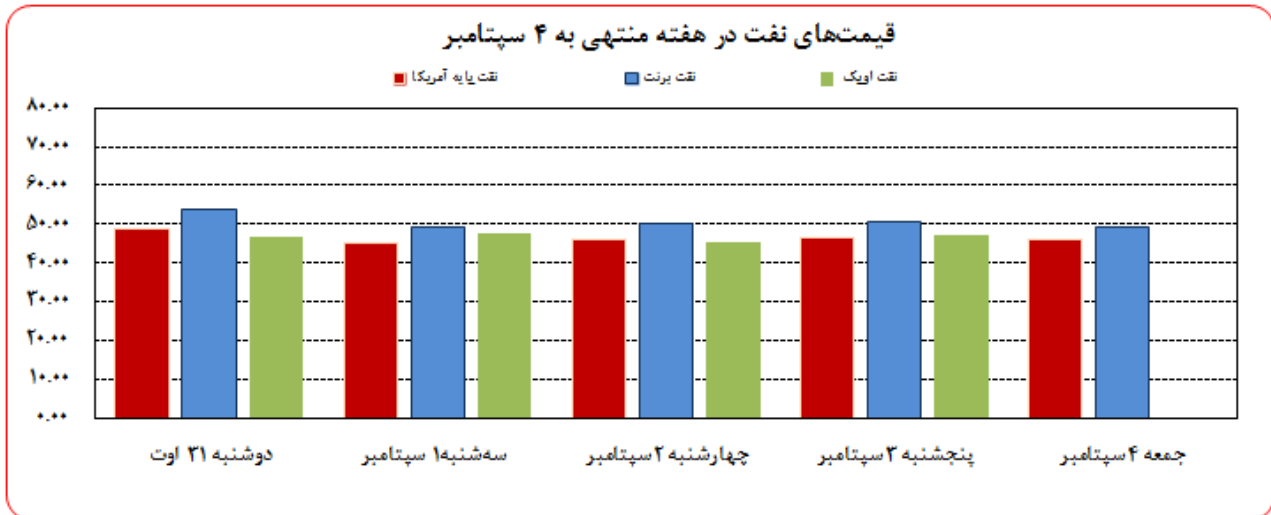
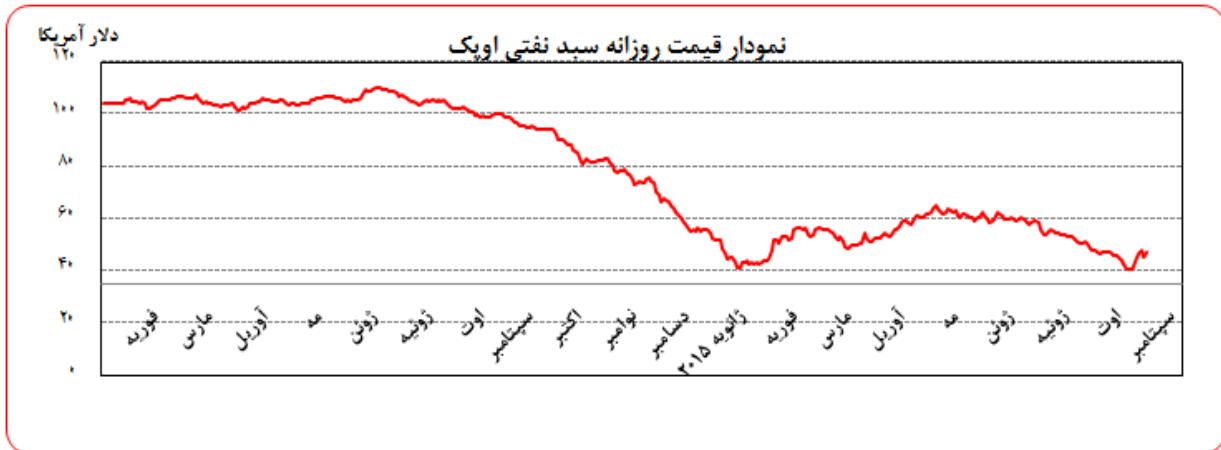
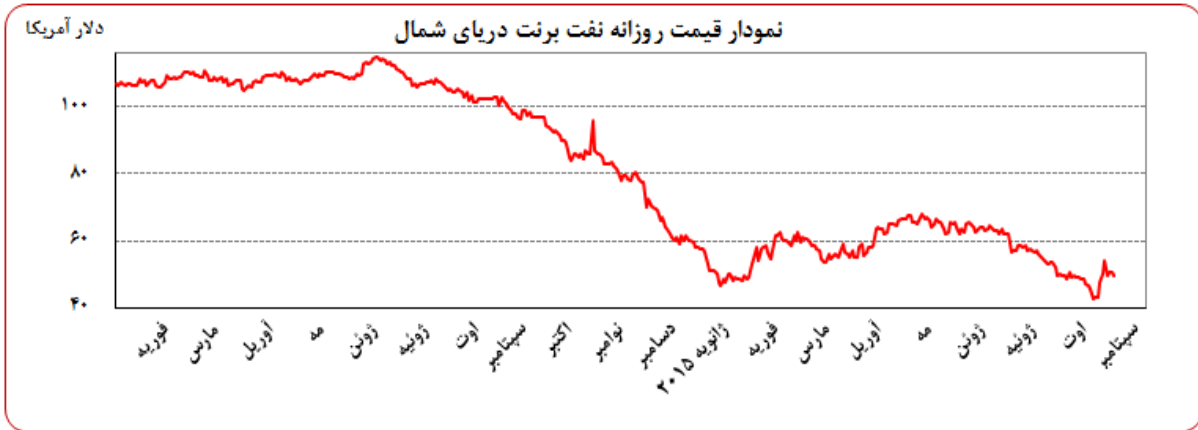
روز پنجشنبه، ادامه رشد در بازار سهام آمریکا سبب شد تا بهای نفت خام برای دومین روز متوالی البته بسیار اندک افزایش یابد. افزایش بهای سوخت در آمریکا از دیگر دلایل رشد بهای نفت در این روز بود.

روز جمعه، گزارش اشتغال آمریکا به نحوی ارزیابی نشد که بتواند علائم واضحی به فعالان بازار در مورد زمان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو ارائه دهد. اما با توجه به رشد مناسب قیمت نفت در طی روزهای ماقبل، تقاضا برای نفت در این روز کاهش یافته که به افت بهای نفت انجامید. کاهش بهای نفت در حالی بود که تعداد سکوه‌های نفتی جدید در آمریکا در هفته قبل ۱۳ عدد کاهش داشت که نشانه‌ای بر کاهش حفاری نفت در این کشور است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
میزان در هفته گذشته	Δ هفته ماقبل	Δ سال قبل	
۹,۲۱۸	-۱۱۹	۵۸۸	تولید داخلی
۷,۳۷۸	۶۵۶	۸۸	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
موجودی در هفته گذشته	Δ هفته ماقبل	Δ سال قبل	
۱,۱۵۰/۶۰	۰/۴	۹/۵	نفت خام
۴۵۵/۴۰	۱	۲۶/۷	ذخایر تجاری نفت خام
۶۹۵/۱۰	۰/۰	۰/۶	ذخایر استراتژیک نفت خام
۲۱۴/۲۰	-۰/۱	۲	بترین

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

هفته منتهی به 1394/06/13

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

2015/09/04

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه 4 سپتامبر	پنجشنبه 3 سپتامبر	چهارشنبه 2 سپتامبر	سه شنبه 1 سپتامبر	دوشنبه 31 اوت	عنوان	جمعه 28 اوت
۰/۷۰۶۳		۰/۷۶	۰/۷۱۱۷	۰/۷۱۳۴	۰/۷۱۱۷	۰/۷۱۰۷	۰/۷۱۰۳	۰/۷۱۲۴	دلار به SDR	۰/۷۱۰۲
۱/۳۲۶۴	۱	-۰/۲۸	۱/۳۲۲۷	۱/۳۲۸۲	۱/۳۱۷۸	۱/۳۲۷۱	۱/۳۲۶۱	۱/۳۱۴۲	دلار کانادا	۱/۳۲۰۲
۱۱۹/۹۸	۲	۰/۰۲	۱۲۰/۰۰	۱۱۹/۰۱	۱۲۰/۰۷	۱۲۰/۳۳	۱۱۹/۳۷	۱۲۱/۲۳	ین ژاپن	۱۲۱/۷۰
۱/۱۳۷۷	۳	-۱/۵۰	۱/۱۲۰۶	۱/۱۱۵۳	۱/۱۱۲۴	۱/۱۲۲۷	۱/۱۳۱۵	۱/۱۲۱۲	یورو*	۱/۱۱۸۵
۰/۹۵۰۷	۵	۱/۸۴	۰/۹۶۸۱	۰/۹۷۲۱	۰/۹۷۳۲	۰/۹۶۹۲	۰/۹۵۸۸	۰/۹۶۷۳	فرانک سوئیس	۰/۹۶۲۶
۱/۵۵۴۴	۴	-۱/۷۳	۱/۵۲۷۵	۱/۵۱۶۹	۱/۵۲۵۸	۱/۵۲۹۹	۱/۵۳۰۵	۱/۵۳۴۵	لیره انگلیس*	۱/۵۳۹۱
۱/۴۱۵۸۰		-۰/۷۶	۱/۴۰۵۰۷	۱/۴۰۱۶۶	۱/۴۰۴۹۹	۱/۴۰۷۰۳	۱/۴۰۷۸۶	۱/۴۰۳۸۰	SDR به دلار	۱/۴۰۸۰۹
۱۱۳۵/۲۲		-۰/۳۸	۱۱۳۰/۹۰	۱۱۲۰/۸۰	۱۱۲۵/۲۰	۱۱۳۴/۰۰	۱۱۴۰/۵۰	۱۱۳۴/۰۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۳۴/۲۶
۱۱۳۵/۷۵		-۰/۳۷	۱۱۳۱/۵۸	۱۱۱۸/۲۵	۱۱۲۸/۰۰	۱۱۳۷/۷۵	۱۱۴۲/۳۰	--	طلای لندن (هر اونس)	۱۱۳۵/۰۰
۴۵/۳۳		۱۲/۲۹	۵۰/۹۰	۴۹/۶۱	۵۰/۶۸	۵۰/۵۰	۴۹/۵۶	۵۴/۱۵	نفت برنت انگلیس	۵۰/۰۵
۴۰/۷۹		۱۴/۵۸	۴۶/۷۳	۴۶/۰۵	۴۶/۷۵	۴۶/۲۵	۴۵/۴۱	۴۹/۲۰	نفت پایه آمریکا	۴۵/۲۲
۱۶۲۲۴		۰/۳۶	۱۶۲۸۳	۱۶۱۰۲	۱۶۳۷۵	۱۶۳۵۱	۱۶۰۵۸	۱۶۵۲۸	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۶۴۳
۱۸۴۸۷		-۱/۴۲	۱۸۲۲۵	۱۷۷۹۲	۱۸۱۸۲	۱۸۰۹۵	۱۸۱۶۶	۱۸۸۹۰	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۱۳۶
۶۰۸۰		۰/۲۴	۶۰۹۵	۶۰۴۳	۶۱۹۴	۶۰۸۳	۶۰۵۹	--	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۲۴۸
۱۰۰۷۸		۰/۵۸	۱۰۱۳۶	۱۰۰۳۸	۱۰۳۱۸	۱۰۰۴۸	۱۰۰۱۶	۱۰۲۵۹	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۲۹۹

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۲۴