



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 ۲۵

هفته منتهی به ۱۳ سپتامبر ۲۰۱۵

۲۲ شهریور ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده آمریکا اروپا منطقه یورو بریتانیا ژاپن چین
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 آمریکا با توجه به بهبود شرایط اقتصادی و درآمدی، میزان اعتباردهی به مصرف‌کنندگان در ماه ژوئیه افزایش یافته است. همچنین میزان فرصت‌های شغلی ایجاد شده در اقتصاد این کشور رو به افزایش است که نشانه دیگری بر ثبات بازار کار است. در ماه اوت شاخص بهای تولیدکننده و واردات کاسته شد.

آمار رشد اقتصادی حوزه یورو نشانگر آن است که روند بهبود بدون عقب‌گرد در جریان است و احتمال دارد بانک مرکزی اروپا به زودی سیاست تسهیل مقداری خود را افزایش ندهد. آمار تجاری کشورهای حوزه یورو نمایانگر بقای آلمان در شرایط مزاد تجاری و البته کسری تجاری برای فرانسه است.

در انگلستان، ارقام اقتصادی همچون میزان ساخت‌وساز و همچنین تولیدات کارخانه‌ای و صنعتی وضعیت مناسبی نداشتند. لذا رشد اقتصادی فصل سوم چندان مناسب ارزیابی نمی‌شود. در مورد نرخ بهره نیز اظهار نظر یکی از اعضای MPC از نزدیک بودن زمان افزایش نرخ بهره در این کشور خبر داشت.

در ژاپن نیز وضعیت اقتصادی چندان مساعد نیست. میزان رشد فصل دوم و سایر ارقام اقتصادی نشان از ادامه وضعیت بد موجود در فصل سوم دارد.

در روزهای ابتدایی این هفته، ارزش دلار آمریکا به دلیل رشد بازارهای بورس تقویت شد. اما پس از آن وضعیت باثباتی در بازار ارز حاکم شد که نتیجه تامل معامله‌گران پیش از جلسه هفته آتی فدرال رزرو بود.

هفته گذشته بازار طلا روند مشخصی نداشت. در برخی از روزها به دلیل نااطمینانی از زمان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، افزایش ارزش بازار سهام و تقویت دلار کاهش یافت. در برخی از روزها در پی نگرانی از رشد اقتصادی چین و ژاپن با افزایش قیمت روبه‌رو شد.

در هفته مورد بررسی متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل کاهش یافت. افزایش تولید نفت خام دریای شمال به بالاترین سطح در ۲ سال گذشته، افت بازار سهام چین و آمریکا، افزایش ذخایر نفت آمریکا و کاهش بهای نفت پیش‌بینی شده توسط بانک گلدمن ساکس و دویچه بانک برای سال ۲۰۱۶ از مهم‌ترین دلایل کاهش بهای جهانی نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

اعتبارات مصرف کنندگان

در ماه ژوئیه میزان اعتبارات ارائه شده به مصرف‌کنندگان امریکا به ۱۹/۱۰ میلیارد دلار رسید. همچنین میزان اعتبار ارائه شده به مصرف‌کنندگان در ماه ژوئن نیز از رقم ۲۰/۷۴ میلیارد دلار به ۲۷/۰۲ میلیارد دلار مورد تجدید نظر قرار گرفت. بر این اساس در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئیه سال قبل میزان اعتبارات حدود ۶/۸ درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین میانگین رشد سه ماهه مه تا ژوئیه متغیر مذکور در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۸/۲ درصد بوده که نشان دهنده رشد مطلوب اعتبارات مصرفی است.

میزان اعتبارات قابل تمدید مانند کارت‌های اعتباری در ماه ژوئیه ۳/۹ درصد در سال رشد نموده که در سطحی مطلوب از منظر سیکل‌های دوره‌ای خود قرار دارد. البته هنوز میزان این اعتبار حدود ۱۰/۳ درصد پایین‌تر از سطوح بالای قبل از بحران اقتصادی جهانی ۲۰۰۸-۲۰۰۷ قرار دارد. با این حال بعد از بحران، سرعت افزایش این نوع اعتبارات در مقایسه با انواع غیر قابل تمدید بیشتر بوده است. میزان اعتبارات غیر قابل تمدید مانند وام‌های دانشجویی، وام‌های رهنی و خرید خودرو در ماه ژوئیه در مقایسه با ژوئیه سال قبل رشد قابل توجهی نداشت. از این رو به نظر می‌رسد در پی بهبود وضعیت اقتصادی و افزایش درآمدهای بخش خصوصی، بانک‌ها شرایط ارائه اعتبارات قابل تمدید را تسهیل نموده‌اند که در افزایش این نوع از اعتبارات بی‌تاثیر نبوده است.

انتظار می‌رود با ادامه روند بهبود شرایط اقتصادی در ماه‌های آینده میزان اعتبار دهی به مصرف‌کنندگان نیز با سرعت بیشتری افزایش یابد که می‌تواند در افزایش رشد اقتصادی موثر واقع شود. با توجه به افزایش فروش اتومبیل در ماه اوت به نظر می‌رسد در ماه اوت میزان اعتبارات غیر قابل تمدید برای خرید خودرو افزایش داشته است. بر همین اساس پیش‌بینی می‌شود تفاوت نرخ رشد اعتبارات قابل تمدید و غیر قابل تمدید در ماه‌های آینده کاهش یابد.

افزایش تعداد فرصت شغلی

تعداد فرصت‌های شغلی جدید ایجاد شده در ماه ژوئیه به ۵/۷۵ میلیون شغل رسید که در مقایسه با ماه ژوئن ۴۳۰ هزار نفر افزایش داشت. هر چند در ماه ژوئیه تعداد فرصت‌ها در مقایسه با ماه ژوئن افزایش یافته اما سرعت این افزایش دچار نقصان شده است. البته در ماه ژوئیه سرعت افزایش ترک داوطلبانه کار نیز کاهش یافته است. از این جهت به نظر می‌رسد گزارش مذکور ضمن برخورداری از نکات مثبت حاوی برخی جنبه‌های منفی نیز بوده و نتوانسته در جهت‌گیری بازار در مورد زمان دقیق افزایش نرخ بهره کلیدی موثر واقع شود. هنوز اختلاف بین فعالان بازارهای مالی در مورد زمان افزایش نرخ بهره کلیدی



(ماه سپتامبر یا دسامبر) به قوت خود باقی است. زیرا شاخص‌های قیمتی که هفته گذشته منتشر شدند نیز نشانه‌ای از افزایش تورم در ماه‌های آتی ارائه نکردند. به عنوان نمونه، شاخص بهای وارداتی آمریکا در ماه اوت در مقایسه با ماه اوت سال قبل ۱/۸ درصد کاهش یافته و شاخص قیمت تولیدکننده نیز در همین مدت ۰/۸ درصد کاسته شد. رشد قیمت‌ها می‌تواند شرایط را برای افزایش نرخ بهره کلیدی آماده‌تر نماید.

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 ۴ هزار نفر افزایش یافته و به ۲۷۷ هزار نفر رسید. میانگین متحرک ۴ هفته‌ای این متقاضیان در هفته مذکور در مقایسه با هفته ماقبل آن با ۵۵۰۰ نفر کاهش به ۲۷۱/۵۰۰ هزار نفر رسید. تعداد کل متقاضیان بیمه بیکاری نیز با ۲۴ هزار نفر کاهش به ۲/۲۵۴ میلیون نفر رسیده است.

منطقه یورو

تولید ناخالص داخلی

هفته گذشته آمار به روز شده رشد تولید ناخالص داخلی حوزه یورو منتشر شد. در حالی که آمار اولیه حکایت از رشد اقتصادی ۰/۳ درصدی در سه ماهه دوم سال نسبت به فصل اول داشت، آمار تکمیلی نشان می‌دهد که این رشد ۰/۴ درصد است. بدین شکل تولید ناخالص داخلی در فصل دوم سال میلادی جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱/۵ درصد رشد داشته است. این در حالی است که تولید ناخالص داخلی در فصل اول نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱/۲ درصد رشد داشت. آمار مذکور حکایت از آن دارد که هر چند حوزه یورو در ثبت رشد اقتصادی مطلوب موفق نبوده، اما روند بهبود اقتصادی نیز در سال جاری دچار عقب‌گرد نشده است. این امر می‌تواند به معنای آن باشد که هر چند بانک مرکزی اروپا خود را متعهد به برنامه تسهیل مقداری فعلی تا سال آتی کرده است، اما احتمالاً هنوز زود است که در مورد افزایش رقم این برنامه تصمیم بگیرد. افزایش سیاست تسهیل مقداری تنها در صورتی رخ خواهد داد که نشانه‌هایی از عقب‌گرد اقتصاد اروپا نمایان شود.

آمار تجاری

از دیگر آمار منتشر شده در هفته گذشته، تراز تجاری آلمان بود. در حالی که آمار نشان می‌دهد صادرات ماه ژوئیه آلمان نسبت به ماه قبل ۲/۴ درصد رشد داشته، واردات نیز رشد ۲/۲ درصدی را تجربه کرد. در مجموع تراز تجاری آلمان در این ماه مثبت و در سطح ۲۲/۸ میلیارد یورو قرار داشته است. در حالی که آلمان به عنوان اقتصاد برتر حوزه یورو مزاد تجاری داشت، فرانسه، اقتصاد دوم حوزه یورو، در ماه ژوئیه دچار کسری تجاری بوده است. آمار نشان می‌دهد که صادرات فرانسه در ماه ژوئیه ۳۸/۹ میلیارد یورو و واردات این کشور در سطح ۴۲/۲ میلیارد یورو قرار داشته است. از دیگر آمار نه چندان مناسب



فرانسه که در هفته پیش منتشر شد، آمار تولیدات صنعتی فرانسه بود که نشان دهنده افت ۰/۸ درصدی در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل بود.

انگلستان

شاخص‌های اقتصادی

میزان ساخت‌وساز خانه‌های جدید انگلستان در ماه ژوئیه برای اولین بار در دو سال گذشته افت نمود. کاهش ساخت‌وساز توانست به نشانه‌ها در مورد کند شدن سرعت رشد اقتصادی در این کشور بیافزاید. ساخت‌وساز خانه در ماه ژوئیه ۲/۵ درصد از مدت مشابه سال قبل کمتر شده و به نظر می‌رسد این افت با توجه به کاهش میزان سفارشات خانه‌های جدید در ماه‌های آتی نیز ادامه داشته باشد.

علاوه بر این ارقام، تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه نسبت به ژوئن ۰/۴ درصد افت نمود. در حالی که معامله‌گران انتظار رشد ۰/۱ درصدی داشتند. در دوره سالانه نیز تولیدات صنعتی تنها ۰/۸ درصد در ماه ژوئیه نسبت به مدت مشابه سال قبل رشد کردند. در بخش کارخانه‌ای وضعیت بدتر بود. تولیدات در بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه ژوئن ۰/۸ درصد افت و در دوره سالیانه نیز ۰/۵ درصد افت نمود. ضعف صادرات در انگلستان در کنار پوند قوی، بر تولیدات فشار وارد کرده است. بسیاری از تحلیل‌گران معتقدند وضعیت خدمات به حدی مناسب است که می‌تواند رشد اقتصادی میان‌مدت را تامین نماید. با توجه به احتمال ادامه کاهش تورم در ماه‌های آتی در این کشور، کاهش نرخ بیکاری و افزایش اعتماد مصرف‌کننده، چشم‌انداز بخش خدمات مثبت خواهد بود.

نرخ بهره

در هفته گذشته، بانک مرکزی انگلستان جلسه ماه سپتامبر را برگزار نمود و بار دیگر نرخ بهره سیاستی را افزایش نداد. اگرچه در این جلسه آقای مک کافری^۱ به افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر رای داد. اما اظهار نظر یکی از اعضای کمیته سیاست پولی بانک مرکزی در مورد نزدیک‌تر بودن زمان افزایش نرخ بهره نسبت به گذشته، قابل تامل بود. خانم فوربز^۲ این گونه تحلیل کرده که که تقاضای داخلی در انگلستان به قدری قوی است که صاحبان کسب‌وکار را مجبور به کاهش قیمت‌های خود به قصد مقابله با واردات ارزان نکند. این موضوع مانعی برای نزول بیشتر سطح عمومی قیمت‌ها در این کشور خواهد بود. لذا، عبارت آینده نزدیک برای افزایش نرخ بهره در این کشور از سوی وی بسیار مناسب است.

¹ Ian McCafferty

² Kristin Forbes



ژاپن

رشد اقتصادی

رشد اقتصادی ژاپن در فصل دوم سال ۲۰۱۵، کمتر از انتظارات کوچک شده است. اگرچه میزان افت مخارج سرمایه‌گذاری از پیش‌بینی‌های ابتدایی بیشتر بود. پیش از این انتظار می‌رفت که ارقام رشد اقتصادی به سیاست‌گذاران بانک مرکزی این کشور برای افزایش سیاست‌های فوق‌انبساطی فشار وارد نماید. سومین اقتصاد بزرگ دنیا در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۵، حدود ۱/۲ درصد در مقایسه با مدت مشابه سال قبل کوچک شد. اگرچه پیش‌بینی‌ها از افت ۱/۶ درصدی اقتصاد حکایت داشت. مخارج سرمایه‌گذاری فصل دوم نیز نسبت به فصل قبل از آن ۰/۹ درصد افت کرد. تحلیل‌گران انتظار دارند که در سه ماهه سوم نیز رشد اقتصادی ضعیف باشد. افت تولیدات کارخانه‌ای در ماه ژوئیه و نیز رشد اقتصادی ضعیف در چین، از دلایل چشم‌انداز رشد ضعیف اقتصادی بوده است.

ارقام اقتصادی

سفارشات ماشین‌آلات ژاپنی در ماه ژوئیه برای دومین ماه متوالی افت نمود و به فشارها بر بانک مرکزی این کشور برای افزایش سیاست‌های فوق‌انبساطی در ماه آتی افزود. میزان سفارشات در ژوئیه ۳/۶ درصد نسبت به ماه قبل از آن افت نمود. در وضعیتی که نگرانی پیرامون اقتصاد چین و همچنین اقتصاد جهانی وجود دارد، سفارشات جدید و به خصوص در بخش خدمات، تقاضای ضعیف داخلی را نشان می‌دهد. بسیاری از تحلیل‌گران معتقدند که در ماه اکتبر بانک مرکزی ژاپن به افزایش سیاست‌های فوق‌انبساطی مبادرت خواهد نمود. اقدامی که از نظر همین تحلیل‌گران برای رساندن تورم این کشور به سطح مورد هدف کافی نخواهد بود.

چین

اجازه ورود بانک‌های مرکزی به بازار ارز داخلی چین

در پی تلاش چین برای ورود یوان به سبد ارزی صندوق بین‌المللی پول، این کشور بازار ارز داخلی خود را به روی بانک‌های مرکزی سایر کشورها می‌گشاید. این کشور ضمن کاهش محدودیت‌ها در بازار مذکور، از تثبیت نرخ یوان در سطح منطقی و تعادلی سخن گفت. گفتنی است که پیشتر این کشور اجازه ورود بانک‌های مرکزی به بازار اوراق قرضه بین بانکی خود را صادر کرده بود. طبق اعلام صندوق بین‌المللی پول، شاخص کلیدی برای داشتن صلاحیت برای ورود به سبد ارزی

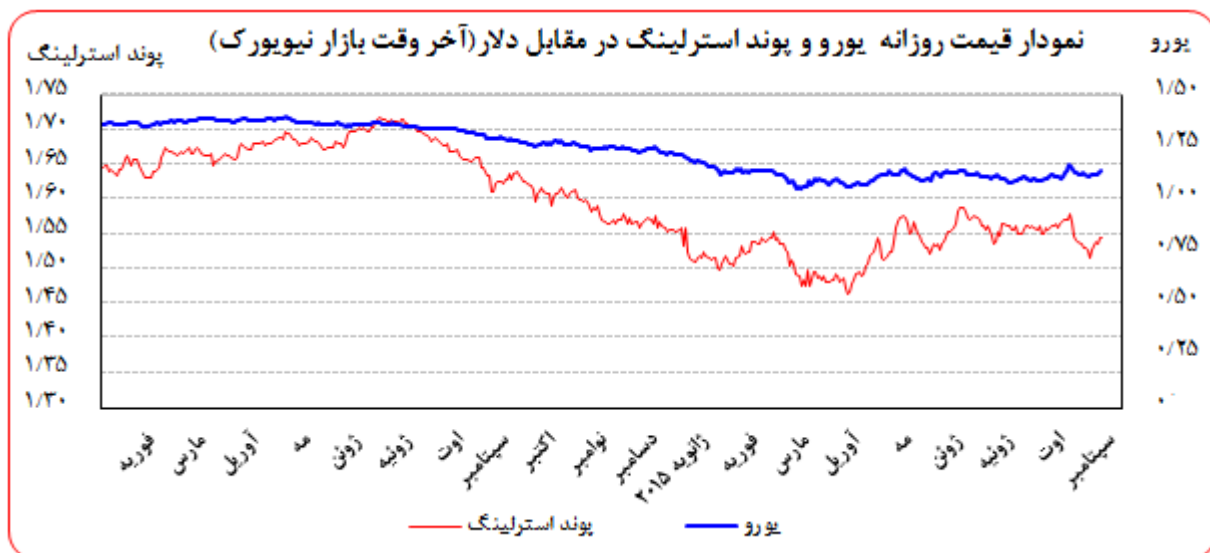


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

صندوق بین‌المللی پول، سهم واحد پولی^۱ در ذخایر رسمی و رتبه ۷ سال گذشته آن در برابر ارزشهای موجود در این صندوق است. با تصمیم اخیر، چین قصد دارد ورود جریان پول به این کشور را تسهیل نماید. اگرچه در کوتاه مدت و به دلیل انتظار نوسان و تضعیف مجدد یوان، ورود حجم عظیمی از سرمایه‌های بین‌المللی بعید است. در هفته گذشته همچنین بازارهای سهام چین با افت ارزش مواجه شدند. یکی از اصلی‌ترین دلایل آن، کاهش فروش در بخش اتومبیل‌سازی عنوان شده است.

تحولات بازار ارزشهای عمده

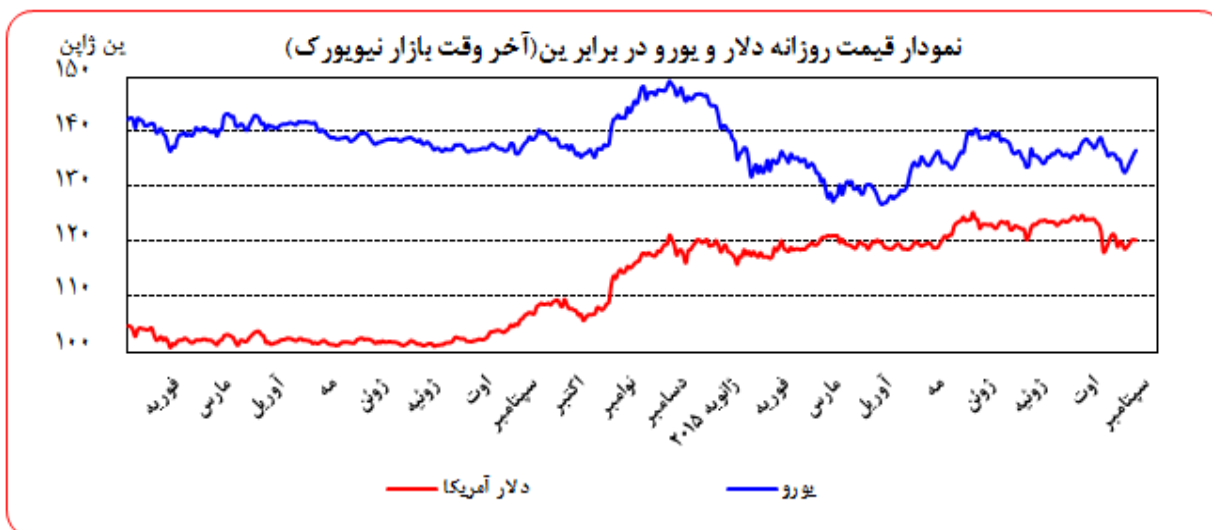
متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین و فرانک به ترتیب ۰/۱۴ و ۰/۶۵ درصد تقویت و در برابر یورو و پوند به ترتیب ۰/۳۱ و ۰/۷۰ درصد تضعیف شد.



۱ سهم فعلی یوان در ذخایر رسمی ۱/۱ درصد است. در حالی که سهم دلار آمریکا ۶۳/۷ درصد است.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۳۸-۱/۱۱۷۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۴۴۵-۱/۵۲۷۵ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۰/۶۳-۱۱۹/۲۸ ین متغیر بود.

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ رشد بازارهای بین‌المللی سهام
- ✓ ریسک‌پذیری معامله‌گران
- ✓ کاهش احتمال جنگ ارزی

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ آمار مثبت تجاری آلمان
- ✓ عدم اطمینان در مورد افزایش نرخ بهره فدرال رزرو

ارزش دلار آمریکا روز دوشنبه در برابر ارزهای امن ین ژاپن و فرانک سوییس افزایش یافت، زیرا با آغاز خوب هفته توسط بازارهای سهام در اروپا و ژاپن، معامله‌گران به سوی ریسک بیشتر رفتند و در فضای ریسکی، تقاضا برای دلار آمریکا بیشتر می‌شود. از دیگر تحولات که در صدر اخبار ارزی بود، جلسه گروه ۲۰ در پایان هفته قبل بود که در آن سیاستگذاران کشورها متعهد شدند که با کاهش آزادی ارزش پول ملی مقابله کنند و در مورد سیاست‌های ارزی خود شفاف عمل کنند.

روز سه‌شنبه، همان روند روز قبل ادامه یافت. زیرا بازارهای سهام روند مثبتی را در پی گرفتند و این امر باعث شد تا با کاهش ریسک‌گریزی در بازار، ارزش دلار آمریکا در برابر ین ژاپن افزایش یابد. اما به علت آمار مثبت تجاری آلمان، ارزش



یورو قدری در برابر دلار آمریکا افزایش یافت. در نتیجه، شاخص دلار آمریکا نسبت به روز قبل تغییر چندانی نکرد و در بازه محدودی مبادله شد و در نهایت ۰/۱۵ درصد افت کرد.

روز چهارشنبه، با رشد ملموس بازارهای سهام و نشانه‌های مثبتی از این که چین و ژاپن آماده هستند در صورت نیاز برنامه‌های محرک اقتصادی بیشتری را به مورد اجرا گذارند، سرمایه‌گذاران از خود ریسک‌پذیری بیشتری نشان دادند. در نتیجه، تقاضا برای دلار آمریکا قدری افزایش یافت و این ارز در مقابل ین ژاپن و یورو تقویت شد.

روز پنجشنبه، به دلیل آن که بازارهای مالی خارج از آمریکا افت داشتند و داده‌های اقتصادی، پیام‌های متضادی را در مورد امکان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه سپتامبر ارسال کردند، دلار آمریکا تضعیف شد. بازار سهام اروپا پس از سه روز عایدی در این روز با کاهش ۱/۵ درصدی مواجه بود و بازارهای آسیا نیز از آمار افت فروش اتومبیل در چین، ضربه خورد. در حالی که دولت آمریکا در این روز خبر از کاهش متقاضیان بیمه بیکاری داد، اما در گزارشی دیگر نسبت به افت بهای کالاهای وارداتی هشدار داد. اخباری که بازار را در مورد افزایش نرخ بهره فدرال رزرو با شک و تردید مواجه کرد. شاخص دلار آمریکا در این روز ۰/۶ درصد افت کرد.

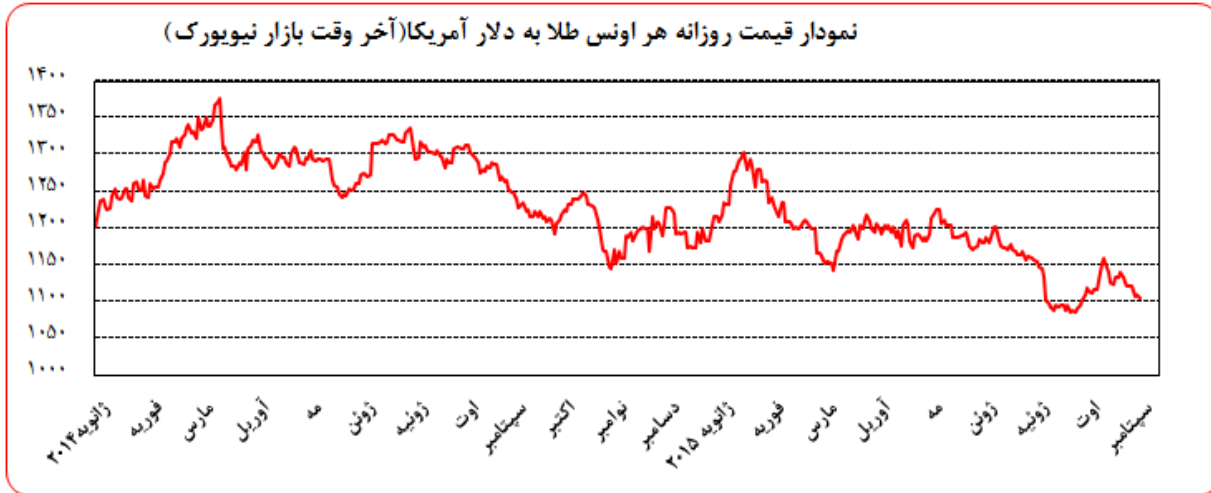
روز جمعه، در یک روز معاملاتی کم حجم آن هم به دلیل انتظار معامله‌گران به جلسه هفته بعد فدرال رزرو، دلار آمریکا در یک بازه محدود مبادله شد. مشخص نیست که در هفته آینده چه اتفاقی خواهد افتاد. لذا معامله‌گران در مورد افزایش نرخ بهره پس از یک دهه در هفته پیش‌رو به دو دسته تقسیم شده‌اند. همین عدم اجماع در مورد سرانجام نرخ بهره باعث آن بود که ارزش دلار آمریکا با ثبات باشد. شاخص دلار آمریکا نیز در این روز تغییر محسوسی را تجربه نکرد.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۳۳۶۰۰	۰/۵۴۰۵۰	-	۰/۸۵۴۸۰
یورو	-۰/۰۴۲۸۶	۰/۰۳۲۷۱	-	۰/۱۴۴۵۷
پوند	۰/۵۸۶۸۸	۰/۷۴۴۳۸	-	۱/۰۵۵۵۶
فرانک	-۰/۷۳۱۰۰	-۰/۶۷۲۰۰	-	-۰/۵۶۱۰۰
ین	۰/۰۸۷۱۴	۰/۱۲۸۰۰	-	۰/۲۳۹۰۰
درهم امارات	۰/۸۲۵۷۱	۰/۹۵۱۴۳	-	۱/۱۵۷۱۴
یوان مرجع	-	-	-	۴/۶۰
لیر ترکیه	۱۱/۹۷۸۲	۱۱/۹۹۸۲	۱۲/۰۱۸۲	۱۲/۰۱۸۲



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۲۱/۱۰-۱۱۰۴/۹۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۷۵ درصد کاهش یافت.



روز دوشنبه، بهای طلا کمترین سطح از اواسط اوت تاکنون را ثبت نمود و ۰/۳ درصد کاهش یافت. این اتفاق در حالی رخ داد که روز جمعه ماقبل ارقام اشتغال آمریکا نتوانست اطلاعات کافی از زمان تغییر نرخ بهره این کشور ارائه دهد. این مورد همزمان با ثبات بازارهای سهام و دلار آمریکا رخ داد. گفتنی است که بازارهای نیویورک در این روز تعطیل بودند. روز سه‌شنبه، بهای طلا با پایان دادن به ۴ روز متوالی افت قیمت، حدود ۰/۲ درصد تقویت گردید. اگرچه با توجه به نااطمینانی در مورد زمان افزایش نرخ بهره آمریکا، کماکان در نزدیکی سطوح نازل ۳ هفته اخیر قرار داشت. شاخص دلار در این روز اندکی کاهش یافت و افزایش بهای طلا را می‌توان به آن نسبت داد. روز چهارشنبه، بهای طلا به کمترین سطح ۴ هفته گذشته رسید و ۱/۲ درصد نسبت به روز قبل از آن افت نمود. افزایش شاخص‌های سهام و تقویت دلار آمریکا، از دلایل نزول بهای طلا بودند. در مجموع به نظر می‌رسید که همه در انتظار برگزاری جلسه سپتامبر فدرال رزرو باشند تا بتوانند جهت‌گیری روشنی برای روند آتی بهای طلا ارائه دهند. روز پنجشنبه، سهام اروپا پس از ۳ روز متوالی افزایش، با تنزل مواجه شد که نشأت گرفته از نگرانی از رشد اقتصادی در چین و ژاپن بود. همین موضوع به افزایش ۰/۵ درصدی بهای فلز زرد رنگ منجر شد. اگرچه معامله‌گران هنوز هم در وضعیت نااطمینانی برای جلسه آتی فدرال رزرو به سر می‌بردند.



روز جمعه، طلا به کمترین سطح یک ماه گذشته رسید و به سمت سومین هفته متوالی نزول قیمت سوق یافت. نااطمینانی‌ها پیرامون زمان نخستین افزایش نرخ بهره فدرال رزرو پس از یک دهه، سبب فشار نزولی بر بهای طلا شده است.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $3/36$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $44/15-45/94$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $45/16$ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته $4/43$ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $47/58-49/52$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $48/65$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $44/83-45/96$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $45/44$ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل $3/12$ درصد کاهش داشت.

روز دوشنبه، با وجود تعطیلی بازار امریکا، بهای نفت خام برنت حدود 3 درصد کاهش یافت. در این روز آمارهای مربوط به تولید نفت خام دریای شمال نشان داد که تولید در این منطقه به بالاترین سطح 2 سال گذشته رسیده است. همچنین در این روز بازار سهام چین افت کرد. در نتیجه، نگرانی در مورد افزایش اضافه عرضه و کمبود تقاضای نفت به کاهش بهای آن منجر شد.

روز سه‌شنبه، نفت امریکا اندکی کاهش قیمت را تجربه نموده اما بهای نفت برنت حدود 4 درصد افزایش یافت. در ماه اوت، تراز تجاری چین بهبود یافت. این در حالی بود که صادرات و واردات این کشور در ماه اوت هر دو کاهش یافته بودند اما سرعت کاهش در واردات بیشتر بود. در این روز بازارهای جهانی سهام عملکرد بهتری داشته که در مجموع سبب افزایش بهای نفت برنت شد. با توجه به قطع برق در پالایشگاه اگزون موبیل¹ در اینویز و احتمال کاهش تقاضای نفت خام، از بهای نفت امریکا کاسته شد.

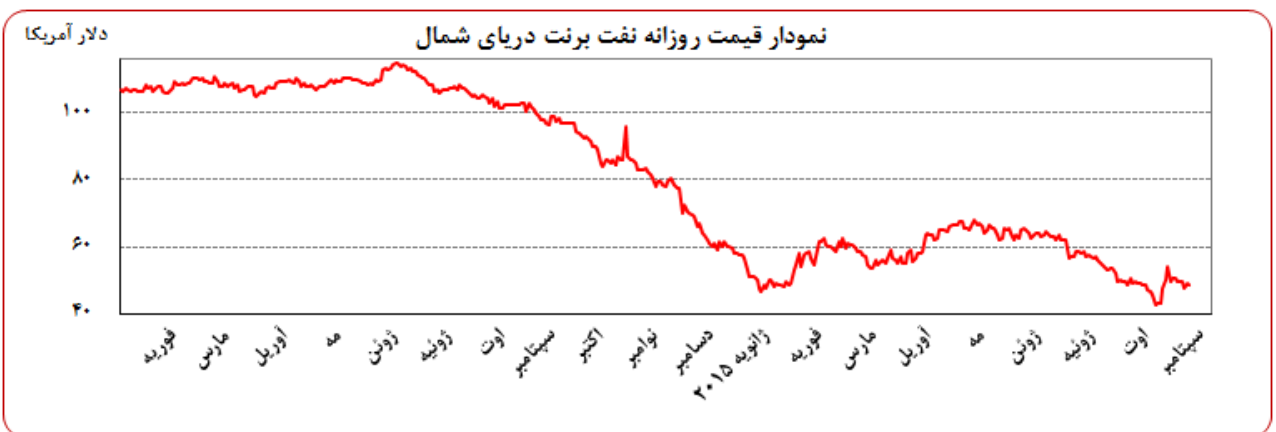
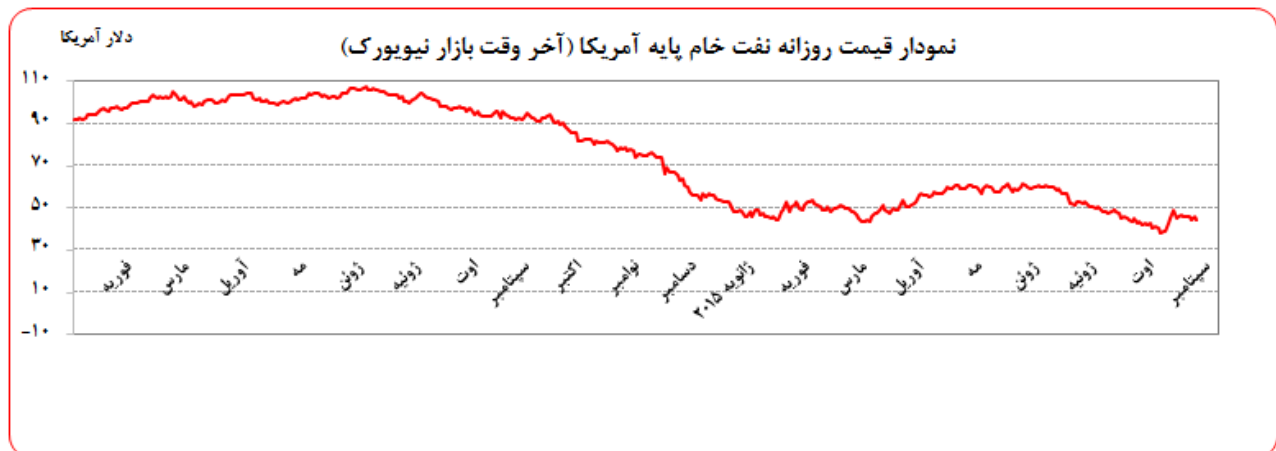
¹ Exxon Mobil



روز چهارشنبه، همزمان با افت شاخص سهام در چین و در پی آن شاخص سهام آمریکا، با توجه به اضافه عرضه موجود در بازار نفت، بهای نفت خام حدود ۴ درصد کاهش یافت. همچنین در این روز آمارها نشان دادند که ذخایر نفت آمریکا در حدود ۲/۳ میلیون بشکه افزایش یافته است.

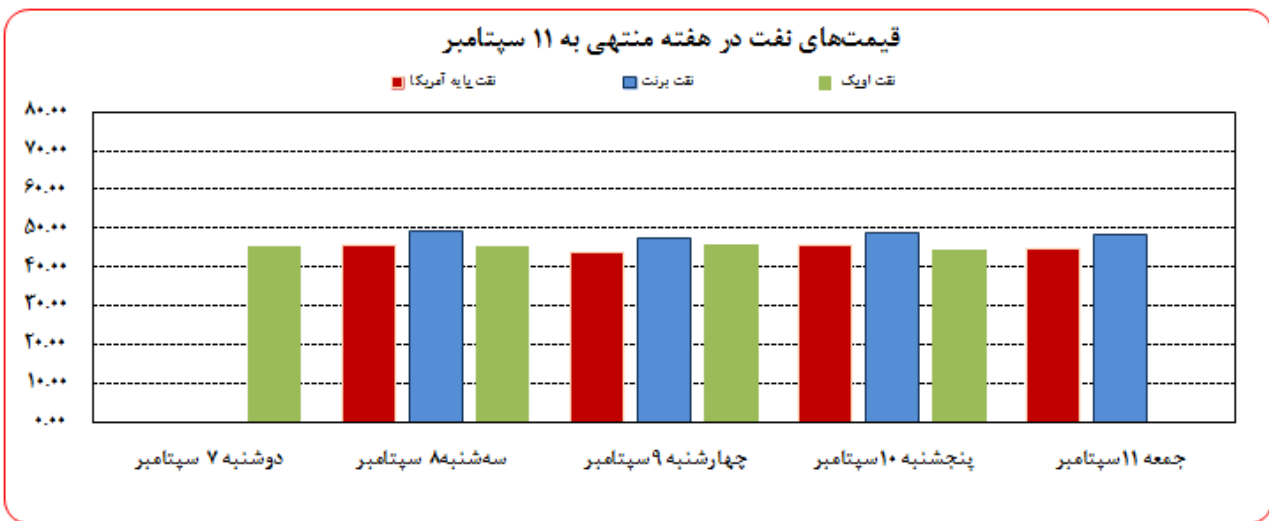
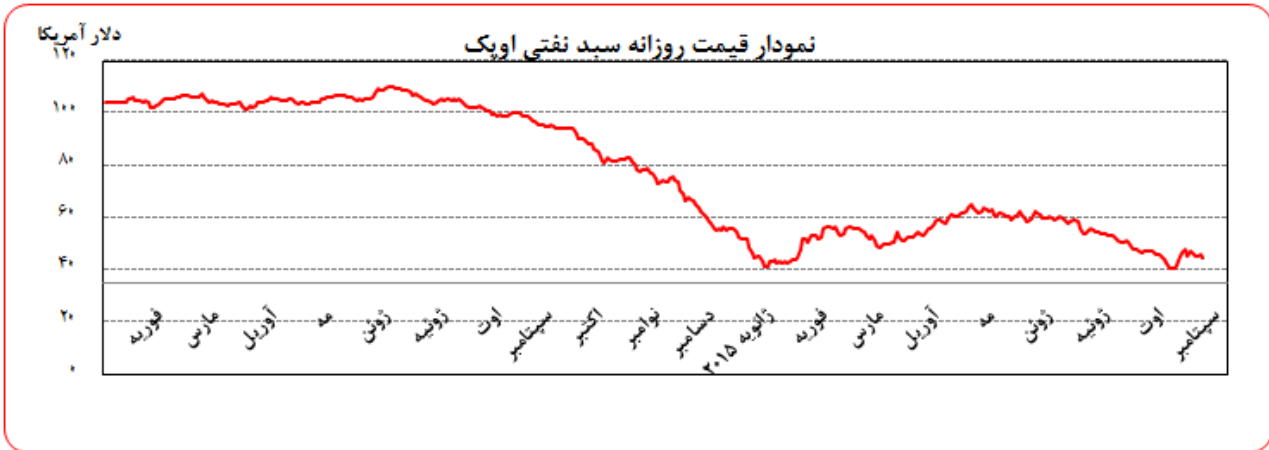
روز پنجشنبه، همزمان با کاهش ارزش دلار بهای جهانی نفت افزایش یافت. در این روز آمار مصرف سوخت در آمریکا از افزایش تقاضا در روزهای پایانی فصل سفرهای تابستانی خبر داشت. همچنین آمارها نشان دادند در ماه اوت در مقایسه با ماه مشابه سال قبل مصرف سوخت ۴ درصد افزایش یافته که دلیلی دیگر بر افزایش تقاضای سوخت بود. این امر موجب شد بهای نفت آمریکا حدود ۴ درصد افزایش داشته باشد. در این روز بهای نفت برنت ۲/۸ درصد افزایش داشت.

روز جمعه، بانک گلدمن ساکس پیش‌بینی خود از بهای نفت خام در سال ۲۰۱۶ را کاهش داد که سبب شد تمایل برای خرید نفت کاهش یافته و بهای نفت خام برنت ۱/۵ درصد و بهای نفت خام آمریکا ۲/۸ درصد افت نماید. بانک گلدمن ساکس پیش‌بینی خود برای بهای نفت خام آمریکا را از ۵۷ به ۴۵ دلار هر بشکه و برای نفت برنت از ۶۲ به ۴۹/۵۰ دلار در هر بشکه برای تحویل در ماه دسامبر کاهش داد. دویچه بانک آلمان نیز پیش‌بینی بهای نفت را کاهش داد.





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
۹,۱۳۵	-۸۳	۵۴۵
۶,۹۸۲	-۳۹۶	-۲۵۴

تولید داخلی

خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

موجودی در هفته گذشته	Δ هفته ماقبل	Δ سال قبل
۱,۱۵۳/۱۰	۰/۲	۹/۹
۴۵۸/۰۰	۰/۶	۲۷/۷
۶۹۵/۱۰	۰/۰	۰/۶
۲۱۴/۵۰	۰/۲	۱

نفت خام

ذخایر تجاری نفت خام

ذخایر استراتژیک نفت خام

بترین

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

هفته منتهی به 1394/06/20

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

2015/09/11

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه 11 سپتامبر	پنجشنبه 10 سپتامبر	چهارشنبه 9 سپتامبر	سه شنبه 8 سپتامبر	دوشنبه 7 سپتامبر	عنوان	جمعه 4 سپتامبر
۰/۷۱۱۷		۰/۰۴	۰/۷۱۲۰	۰/۷۱۰۲	۰/۷۱۲۳	۰/۷۱۳۰	۰/۷۱۲۶	-	دلار به SDR	۰/۷۱۳۴
۱/۳۲۲۷	۴	۰/۲۴	۱/۳۲۵۹	۱/۳۲۶۵	۱/۳۲۵۴	۱/۳۲۵۸	۱/۳۲۱۰	۱/۳۳۰۹	دلار کانادا	۱/۳۲۸۲
۱۲۰/۰۰	۳	۰/۱۴	۱۲۰/۱۷	۱۲۰/۵۹	۱۲۰/۶۳	۱۲۰/۵۳	۱۱۹/۸۱	۱۱۹/۲۸	ین ژاپن	۱۱۹/۰۱
۱/۱۲۰۶	۲	۰/۳۱	۱/۱۲۴۱	۱/۱۳۳۸	۱/۱۲۸۱	۱/۱۲۰۸	۱/۱۲۰۴	۱/۱۱۷۲	یورو *	۱/۱۱۵۳
۰/۹۶۸۱	۵	۰/۶۵	۰/۹۷۴۴	۰/۹۶۹۱	۰/۹۷۳۲	۰/۹۷۵۶	۰/۹۷۹۱	۰/۹۷۵۰	فرانک سوئیس	۰/۹۷۲۱
۱/۵۲۷۵	۱	۰/۷۰	۱/۵۳۸۳	۱/۵۴۳۰	۱/۵۴۴۵	۱/۵۳۶۹	۱/۵۳۹۵	۱/۵۲۷۵	لیره انگلیس *	۱/۵۱۶۹
۱/۴۰۵۰۷		-۰/۰۴	۱/۴۰۴۴۸	۱/۴۰۸۱۵	۱/۴۰۳۹۶	۱/۴۰۲۴۶	۱/۴۰۳۳۶	-	SDR به دلار	۱/۴۰۱۶۶
۱۱۳۰/۹۰		-۱/۷۵	۱۱۱۱/۰۸	۱۱۰۴/۹۶	۱۱۱۰/۶۵	۱۱۰۷/۶۱	۱۱۲۱/۱۰	-	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۲۰/۸۰
۱۱۳۱/۵۸		-۱/۷۳	۱۱۱۲/۰۵	۱۱۰۰/۲۵	۱۱۰۹/۵۰	۱۱۰۹/۸۵	۱۱۲۱/۱۵	۱۱۱۹/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۱۱۸/۲۵
۵۰/۹۰		-۴/۴۳	۴۸/۶۵	۴۸/۵۹	۴۸/۸۹	۴۷/۵۸	۴۹/۵۲	-	نفت برنت انگلیس	۴۹/۶۱
۴۶/۷۳		-۳/۳۶	۴۵/۱۶	۴۴/۶۳	۴۵/۹۲	۴۴/۱۵	۴۵/۹۴	-	نفت پایه آمریکا	۴۶/۰۵
۱۶۲۸۳		۰/۵۸	۱۶۳۷۷	۱۶۴۳۳	۱۶۳۳۰	۱۶۲۵۴	۱۶۴۹۳	-	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۱۰۲
۱۸۲۲۵		-۰/۵۵	۱۸۱۲۴	۱۸۲۶۴	۱۸۳۰۰	۱۸۱۷۱	۱۷۴۲۷	۱۷۸۶۰	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۷۹۲
۶۰۹۵		۰/۸۲	۶۱۴۵	۶۱۱۸	۶۱۵۶	۶۲۲۹	۶۱۴۶	۶۰۷۵	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۰۴۳
۱۰۱۳۶		۰/۶۷	۱۰۲۰۳	۱۰۱۲۴	۱۰۲۱۰	۱۰۳۰۳	۱۰۲۷۱	۱۰۱۰۹	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۰۳۸

شماره ۲۵

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا