



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه، افزایش نرخ های بهره آمریکا برای اولین بار طی یک دهه اخیر و دیدگاه معامله گران پیرامون سرعت افزایش آتی نرخ های بهره، موجب شد شاخص دلار در معاملات پرنوسان پس از رسیدن به بالاترین سطح یک هفته اخیر (۹۸/۵۵۸)، در نهایت با ۰/۲۱ درصد افزایش به ۹۸/۴۲۶ برسد. کمیته سیاست گذاری بانک مرکزی آمریکا در آخرین نشست سیاستی سال جاری در ماه دسامبر، دامنه نرخ بهره پایه را با ۰/۲۵ درصد افزایش به ۰/۲۵ تا ۰/۵۰ درصد رساند. فدرال رزرو در بیانیه خود تصریح نمود: این مرحله از افزایش نرخ های بهره، شروع آزمایشی برای «چرخه اعمال تدریجی سیاست انقباضی» بوده و تصمیمات آتی در این رابطه با تأکید بیشتر بر بررسی نرخ تورم که پایین تر از نرخ هدف فدرال رزرو قرار دارد؛ اتخاذ خواهند شد. در این روز، نرخ یورو در برابر دلار در مقطعی از معاملات افزایش یافت، اما در نهایت ۰/۲۴ درصد تضعیف گردید. نرخ دلار در برابر یورو پس از رسیدن به بالاترین سطح یک هفته اخیر (هر دلار ۱۲۲/۴۳ یورو)، در نهایت ۰/۴۵ درصد تقویت شد. نرخ دلار در برابر فرانک سوئیس نیز ۰/۰۷ درصد کاهش یافت. **روز پنجشنبه،** به دلیل دیدگاهها پیرامون جذاب تر شدن دارایی های آمریکا پس از افزایش نرخ های بهره این کشور، شاخص دلار با رسیدن به بالاترین سطح دو هفته اخیر (۹۹/۲۹۴)، در نهایت با ۱/۴ درصد افزایش به ۹۹/۲۳۲ رسید. در این روز، نرخ یورو در برابر دلار در سطح نزدیک به ۱/۰۸۰۷ باقی ماند. اگرچه، رئیس فدرال رزرو روز چهارشنبه بیان داشت سیاست انقباض پولی تدریجی خواهد بود؛ متوسط پیش بینی مقامات فدرال رزرو برای نرخ بهره هدف در سال ۲۰۱۶ در سطح ۱/۳۷۵ باقی مانده است. در معاملات پایانی، نرخ دلار در برابر یورو به بالاترین سطح یک هفته اخیر تقویت شد و نرخ لیره استرلینگ در برابر دلار به کمترین سطح هشت ماه گذشته افت نمود. در معاملات فرامرزی نرخ یوآن در برابر دلار به کمترین سطح بیش از چهار ماه اخیر (هر دلار ۶/۵۷۰۵ یوآن) کاهش داشت. در معاملات داخلی نیز نرخ یوآن در برابر دلار با دهمین روز متوالی کاهش و ثبت بدترین عملکرد تاریخی، به پایین ترین میزان طی ۴/۵ سال اخیر (هر یوآن ۶/۴۸۴۲ دلار) تضعیف شد. **روز جمعه،** تغییر اندک در برنامه ماهانه خرید دارایی ها توسط بانک مرکزی، از سوی معامله گران کم اهمیت و به منزله عدم افزایش قابل توجه در برنامه انبساطی بانک مذکور تلقی گردید. در نتیجه، نرخ دلار در برابر یورو تضعیف شد. بانک مرکزی ژاپن برنامه هایی را در زمینه خرید سهام صندوق های سرمایه گذاری، تمدید سرسبید اوراق قرضه بانک مرکزی تا حدود ۱۲ سال و افزایش میزان خرید دارایی های ریسک دار، تدوین نموده است. نرخ دلار که بعد از بیانیه مذکور، برای مدت کوتاهی به بالاترین سطح در بیش از دو هفته اخیر (هر دلار ۱۲۳/۵۹۰ یورو) افزایش یافته بود؛ در نهایت حدود ۱ درصد افت نمود. در این روز، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۳۲ درصد افزایش یافت. با این وجود، در هفته جاری در مسیر بیشترین افت درصدی طی چهار هفته اخیر قرار گرفت. شاخص دلار نیز با ۰/۵۴ درصد تضعیف به ۹۸/۷۲۳ رسید. اما در هفته جاری در مسیر بیشترین افزایش هفتگی طی یک ماه و نیم اخیر قرار گرفت. در پایان روز، نرخ دلار در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۷ درصد کاهش نشان داد.**

**بورس فلزات قیمتی - روز چهارشنبه،** پس از افزایش نرخ های بهره آمریکا و احتمال تداوم آن به صورت تدریجی، بهای طلا افزایش یافت. در این روز، بهای نقدی طلا و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه فوریه به ترتیب ۱/۲ و ۱/۴ درصد تقویت شد. پیش از نشست سیاستی فدرال رزرو، سرمایه گذاران از خرید طلا عقب نشینی نموده بودند. روز چهارشنبه، بهای نقره، پلاتین و پالادیم به ترتیب ۰/۳، ۱/۷ و ۰/۵ درصد افزایش یافت. **روز پنجشنبه،** در پی تصمیم روز گذشته فدرال رزرو پیرامون افزایش نرخ های بهره آمریکا و تداوم این روند در سال ۲۰۱۶، شاخص دلار تقویت گردید. در نتیجه، بهای طلا با ۲ درصد کاهش (بیشترین افت در پنج ماه اخیر) و به سمت پایین ترین سطح آن در سال ۲۰۱۰ حرکت نمود. در این روز، بهای نقدی طلا و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه فوریه به ترتیب ۱/۹ و ۲/۵ درصد تضعیف شد. تضعیف بهای سایر کالاهای اساسی از قبیل نفت، می تواند بهای طلا را تحت فشار نزولی قرار دهد. در این روز، بهای نقره، پلاتین و پالادیم به ترتیب ۳/۱، ۴/۱ و ۳/۶ درصد کاهش یافت. **روز جمعه،** به دلیل تضعیف شاخص دلار و بازارهای جهانی سهام، بهای طلا تقویت گردید. در این روز، بهای نقدی طلا با ۰/۶ درصد افزایش مواجه شد. بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه فوریه نیز ۷/۳۰ دلار افزایش را تجربه نمود. بر اساس نمودارهای تکنیکی، چنانچه بهای طلا به پایین تر از سطح حمایت خود در اوایل ماه دسامبر (۱۰۴۵ دلار در هر اونس) افت نماید؛ می تواند برای اولین بار در شش سال اخیر به سطح ۱۰۰۰ دلار در هر اونس تنزل یابد. ذخایر موسسه اسپدی آر گلد تراست، بزرگ ترین صندوق سرمایه گذاری طلا در دنیا، روز پنجشنبه با ۴/۵ تن کاهش به ۶۳۰/۱۷ تن (پایین ترین سطح از سپتامبر ۲۰۰۸ تاکنون) رسید. بدین ترتیب، ذخایر موسسه مذکور در ماه جاری تاکنون ۲۵ تن کاهش یافته است. موقعیت های فروش صندوق های پوششی در بازار آتی طلای کومکس در ماه جاری به بالاترین سطوح تاریخی افزایش یافته است. در این روز، بهای نقره و پلاتین به ترتیب ۰/۵ و ۰/۲ درصد تقویت شد. بهای پالادیم نیز با ۱ درصد افت مواجه شد.

**بورس نفت خام - روز چهارشنبه،** با انتشار آمار دولتی مبنی بر افزایش غافلگیرکننده موجودی انبارهای نفت آمریکا در هفته گذشته (۴/۸ میلیون بشکه) و افزایش نرخ های بهره این کشور، بهای نفت خام ۵ درصد تضعیف شد. افزایش نرخ های بهره آمریکا شاخص دلار را تقویت نموده و قیمت کالاهای اساسی از جمله نفت را تحت فشار نزولی قرار می دهد. در این روز، بهای نفت برنت و آمریکا پس از تقویت دو روز گذشته و رهایی از پایین ترین سطوح هفت سال اخیر در اوایل هفته، بیش از یک دلار کاهش نشان دادند. بدین ترتیب، در پایان روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۱/۲۶ و ۱/۸۳ دلار تضعیف شدند. **روز پنجشنبه،** اعلام افزایش ۱/۴ میلیون بشکه ای ذخایر نفت آمریکا در بندر کوشینگ اوکلانها توسط مؤسسه اطلاعات بازار جن اسکپ، نگرانی پیرامون مازاد جهانی عرضه نفت خام را تشدید نمود. در نتیجه، قیمت های نفت خام به میزان ۲ درصد کاهش یافتند. در این روز، تقویت شاخص دلار به بالاترین سطح دو هفته اخیر نیز در تضعیف بهای نفت مؤثر بود. گمانه زنی پیرامون پایان قریب الوقوع ممنوعیت ۴۰ ساله صادرات نفت آمریکا، موجب شده فرونی بهای نفت برنت به نفت آمریکا به تدریج به ۱ دلار در هر بشکه یا کمتر از آن برسد. این میزان، در ماه مارس بیش از ۱۳ دلار در هر بشکه بوده است. در این روز، پیش بینی کشورهای بزرگ تولیدکننده نفت اوپک مبنی بر احتمال اندک افزایش قابل توجه بهای نفت در سال ۲۰۱۶؛ بر پدیدهی سرمایه گذاران افزود. به گفته آنان، در حالی کاهش اختیاری تولید بعید به نظر می رسد، انتظار می رود تولید بیشتر نفت از سوی ایران، مازاد جهانی نفت خام را تشدید نماید. در پایان روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۳/۰ و ۷/۲ سنت تضعیف شدند. **روز جمعه،** رشد غیر منظره حفر چاه های نفتی آمریکا برای اولین بار طی ۵ هفته اخیر، بازار نفت خام را که در آستانه پایین ترین سطوح هفت سال اخیر قرار دارد، تحت فشار قرار داد. در نتیجه، قیمت های نفت خام حدود ۰/۵ درصد افت نمودند. در هفته جاری، بهای نفت برنت و آمریکا برای سومین هفته متوالی تضعیف شدند. با آن که تنها ۲ هفته تا پایان سال جاری باقی مانده، بهای نفت برنت و آمریکا در سال ۲۰۱۵ به دلیل مازاد جهانی عرضه نفت؛ حدود ۳۵ درصد تضعیف شده اند. علی رغم افت شدید بهای نفت، آمار شرکت بیکر هیوز نشان داد شرکت های انرژی آمریکا در عملیات هفته جاری، ۱۷ حلقه چاه نفتی جدید حفر نموده و مجموع آن ها را به ۵۴۱ حلقه رساندند. این امر، حاکی از عرضه بیشتر نفت خام می باشد. بر اساس آمار روتیز، در این روز، حجم معاملات، مطابق با کاهش فعالیت ها قبل از تعطیلات کریسمس و سال نو میلادی، اندک بود. به طوری که نفت آمریکا در مقایسه با حدود ۲۰۰ میلیون بشکه معامله شده در روز جمعه، تنها ۸۰ میلیون بشکه معامله شد. در پایان روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۱۸ و ۲۲ سنت تضعیف شدند.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع
جمعه ۱۸ دسامبر ۲۰۱۵		۱۵۰۸	۴۶۵۰	۱۶۶۹	۸۶۵۵	۱۴۶۷۵
پنجشنبه ۱۷ دسامبر ۲۰۱۵		۱۴۸۲/۵۰	۴۵۵۰	۱۶۳۵	۸۶۰۵	۱۴۶۶۰
چهارشنبه ۱۶ دسامبر ۲۰۱۵		۱۴۷۸	۴۵۸۳	۱۶۷۶	۸۶۷۵	۱۴۷۵۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی						
نرخ سپرده سه ماهه	جمعه ۱۸ دسامبر ۲۰۱۵		پنجشنبه ۱۷ دسامبر ۲۰۱۵		چهارشنبه ۱۶ دسامبر ۲۰۱۵	
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن
۰/۰۵۰***	۱/۳۸۳۶۰۰	--	۱/۳۸۲۹۵۰	--	۱/۳۸۸۱۷۰	--
۰/۱۲۴	۱/۰۸۶۸	۱/۰۸۲۶	۱/۰۸۲۷	۱/۰۸۵۷	۱/۰۹۱۳	۱/۰۹۱۶
۰/۵۸۵	۱/۴۸۹۶	--	۱/۴۹۰۳	--	۱/۵۰۰۴	--
۰/۷۶۹	۰/۹۹۲۲	--	۰/۹۹۶۲	--	۰/۹۸۹۹	--
۰/۰۸۲	۱۲۱/۱۵	۱۲۱/۲۵	۱۲۲/۵۶	۱۲۲/۴۵	۱۲۲/۲۲	۱۲۱/۷۱
۰/۵۷۰	--	--	--	--	--	--
--	۱۰۵۷/۵۱	۱۰۶۲/۵۰	۱۰۵۱/۸۰	۱۰۴۹/۴۰	۱۰۷۲/۷۱	۱۰۷۵/۲۵
--	۱۳/۷۷	۱۳/۸۲	۱۳/۶۳	۱۴/۰۸	۱۴/۱۶	۱۳/۷۴
--	۸۴۵/۵۸	۸۵۲	۸۳۷	۸۴۸	۸۶۹/۷۵	۸۷۶
--	۳۴/۷۳***	۳۶/۸۸**	۳۴/۸۰***	۳۷/۰۹**	۳۵/۵۲***	۳۷/۱۹**
--	--	--	۳۱/۴۹	--	۳۲/۲۸	--

\*\*\*نرخ بهره هفتگی

\*\*\*نفت خام پایه آمریکا

\*\*نفت خام برنت

\* هر واحد به دلار آمریکا



## رشد کند اقتصاد سوئیس تا سال ۲۰۱۷

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۰۱۵/۱۲/۱۸ (۱۳۹۴/۰۹/۲۷) - دولت سوئیس اعلام کرد رشد اقتصاد این کشور به دلیل بهبود تدریجی وضعیت اقتصاد جهانی، در خلال دو سال آینده افزایش می‌یابد.

دبیرخانه دولتی امور اقتصادی در برن (سکو) روز پنجشنبه اعلام نمود: رشد اقتصادی سوئیس از ۰/۸ درصد سال جاری به ۱/۵ درصد در سال ۲۰۱۶ و ۱/۹ درصد در سال ۲۰۱۷ افزایش خواهد یافت. این درحالی است که پیش‌بینی قبلی در ماه سپتامبر، حاکی از ۰/۹ درصد رشد در سال جاری و ۱/۵ درصد رشد در سال ۲۰۱۶ بود. پیش‌بینی سال ۲۰۱۷ نیز برای اولین بار اعلام گردیده است. در بیانیه سکو آمده است: «در افق کلی پیش‌بینی، تقاضای داخلی سوئیس باید به عنوان بخش مهم و محوری اقتصاد این کشور باقی بماند.» در حالی که انتظار نمی‌رود صادرات در سال جاری به عنوان محرک اقتصاد سوئیس عمل نماید؛ برای دو سال آتی پیش‌بینی می‌شود تجارت خارجی کالاها و خدمات تاثیر مثبتی بر رشد اقتصادی این کشور داشته باشد. در پی تصمیم بانک مرکزی سوئیس برای کاهش نرخ فرانک در برابر یورو از سطح ۱/۲۰ در ماه ژانویه، رشد اقتصاد این کشور افت نموده و شاخص قیمت مصرف‌کننده در حال کاهش می‌باشد. هفته گذشته، سیاست‌گذاران بانک مذکور در بازبینی سیاست‌های فصلی خود، اظهار داشتند: دو راهبرد نرخ بهره منفی سپرده‌ها و مداخلات در بازار ارز، موجب شده نرخ فرانک به طور قابل ملاحظه‌ای بالاتر از ارزش واقعی خود باقی بماند.

اگرچه سوئیس موفق گردیده از رکود اقتصادی جلوگیری نماید، رشد اقتصاد این کشور در فصل سوم متوقف شده است. در این زمینه، شرکت‌های فعال در بخش‌های فعالیت کارخانه‌ای و خرده‌فروشی با مشکلات بیشتری مواجه هستند.

بنا بر اعلام سکو، شاخص قیمت مصرف‌کننده سوئیس در سال جاری و سال آینده به ترتیب ۱/۱ و ۰/۱ درصد افت خواهد کرد. برای سال ۲۰۱۷ پیش‌بینی می‌شود نرخ تورم ۰/۲ درصد باشد. با این وجود، پیش‌بینی نرخ تورم برای سال جاری نسبت به ماه سپتامبر تغییر نکرده است. پیش از این، سکو پیش‌بینی نموده بود نرخ تورم در سال آینده ۰/۱ درصد افزایش یابد.

شرایط نامناسب برای شرکت‌های صادرات محور سوئیس به معنای افزایش بیکاری این کشور است. سکو پیش‌بینی می‌کند نرخ بیکاری سوئیس از ۳/۳ درصد در سال ۲۰۱۵ به ۳/۶ درصد در سال ۲۰۱۶ افزایش یافته و سپس در سال ۲۰۱۷ به ۳/۴ درصد کاهش یابد.

## عدم تغییر نرخ‌های بهره اندونزی

نگرانی بانک مرکزی اندونزی پیرامون افت بیشتر ارزش روپیه در پی تصمیم فدرال رزرو برای افزایش نرخ‌های بهره آمریکا، موجب شد بانک مذکور علیرغم فشار برای کاهش نرخ‌های بهره، برای دهمین ماه متوالی آن‌ها را ثابت نگه دارد.

بانک مرکزی اندونزی در بیانیه روز پنجشنبه اعلام نمود: این بانک نرخ بهره پایه را در سطح ۷/۵ درصد بدون تغییر باقی گذاشته است. این تصمیم، مطابق با پیش‌بینی ۲۱ نفر از ۲۲ کارشناس اقتصادی شرکت‌کننده در بررسی خبرگزاری بلومبرگ می‌باشد. بانک مذکور همچنین بهره پرداختی به سپرده‌های یک‌شبه بانک‌ها را در سطح ۵/۵ درصد حفظ نمود.

بانک مرکزی اندونزی با چالش کندی رشد اقتصادی این کشور (بزرگ‌ترین اقتصاد جنوب شرق آسیا) مواجه است. این بانک تلاش می‌کند از افت ارزش روپیه که به دلیل خروج سرمایه از این کشور در پی افزایش نرخ‌های بهره آمریکا سرعت یافته؛ جلوگیری نماید. کاهش نرخ تورم اندونزی منجر به مطرح شدن درخواست‌هایی پیرامون کاهش نرخ بهره گردیده است. اما سیاست‌گذاران پولی این کشور به تازگی بیان داشته‌اند کاهش سریع نرخ‌های بهره اندونزی، درست پس از نشست سیاستی فدرال رزرو آمریکا، ریسک تشدید نوسانات ارزی را در پی خواهد داشت. روپیه از نظر بدترین عملکرد در سال جاری، جایگاه دوم را در آسیا به خود اختصاص داده است. روز پنجشنبه، قبل از اعلام تصمیم بانک مرکزی اندونزی پیرامون نرخ‌های بهره، نرخ روپیه با ۰/۵ درصد افزایش (هر دلار ۱۴۰۰۷ روپیه) مواجه شد. شاخص سهام این کشور نیز ۱/۶ درصد تقویت شد.

بانک مرکزی اندونزی در بیانیه سیاستی خود اعلام کرد: نیاز است این بانک ریسک‌های خارجی ناشی از تصمیم بانک مرکزی آمریکا و نیز کندی رشد اقتصادی چین را مورد بررسی قرار دهد. در این بیانیه آمده است: به دلیل افت نرخ تورم، فضا برای اتخاذ سیاست انبساطی بیشتر شده است. بنا بر اعلام بانک مذکور، نرخ تورم برای کل سال جاری کمتر از ۳ درصد بوده که پایین‌تر از دامنه ۳ تا ۵ درصد هدف‌گذاری شده می‌باشد. شاخص قیمت مصرف‌کننده اندونزی در ماه نوامبر نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۴/۸۹ درصد افزایش یافته است.