



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 ۴۱

هفته منتهی به ۳ ژانویه ۲۰۱۶

۱۳ دی ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۵

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

انگلستان

ژاپن

چین

هند

۶-۸

تحولات بازار ارزهای عمده

۹

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 امریکا شاخص اعتماد مصرف‌کننده ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر افزایش یافت. میانگین قیمت مسکن همچنان با سرعت قابل‌قبولی در حال افزایش است و این بخش عملکرد بسیار مناسبی در سال ۲۰۱۵ به ثبت رساند؛ هر چند کمبود قدرت خرید از سرعت رشد این بخش کاسته است.

در اروپا، سیاست تسهیل مقداری باعث افزایش رشد عرضه پول (M3) شده است. رشد عرضه پول در نوامبر ۲۰۱۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل به ۵/۱ درصد رسید. رشد عرضه پول، اعتبارات اعطا شده به خانوارها را افزایش داده است. در ماه نوامبر ۲۰۱۵ نسبت به دوره مشابه سال قبل اعتبارات پرداختی به خانوارها ۱/۴ درصد رشد داشته که در مقایسه با نرخ رشد در ماه اکتبر ۰/۲ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد.

اقتصاد انگلستان سال ۲۰۱۵ میلادی را در حالی به اتمام رساند که به احتمال قوی در کنار امریکا، سریع‌ترین رشد اقتصادی را در میان کشورهای عمده به ثبت رسانده است.

اقتصاد ژاپن سال ۲۰۱۵ میلادی را چندان قوی تمام نکرد. وضعیت در بخش مخارج خانوار چندان مناسب نبود. تقاضای ضعیف خارجی نیز بخش تولیدات در این کشور را با نقصان روبه‌رو ساخت.

در بازار ارز، ارزش دلار در مقابل ارزهای عمده افزایش یافت. در طول سال ۲۰۱۵، دلار افزایش ۹ درصدی را در مقابل دیگر ارزها ثبت کرد. از مه ۲۰۱۴، شاخص دلار حدود ۲۵ درصد و ارزش دلار در مقابل یورو ۲۲ درصد افزایش یافته است.

در بازار طلا و در مقایسه میانگین هفته‌مورد بررسی با هفته ماقبل بهای طلا کاهش یافت. این کاهش به طور عمده به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در هفته‌های گذشته و احتمال افزایش مجدد آن در سال ۲۰۱۶ میلادی بازمی‌گردد.

در هفته مورد بررسی متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل افزایش یافت. سرد شدن هوا در امریکا در آستانه سال نو میلادی و بستن موقعیت‌های فروش از عوامل افزایش دهنده بهای جهانی نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

اعتماد مصرف‌کننده

در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر شاخص اعتماد مصرف‌کننده با $3/9$ واحد افزایش به $96/5$ واحد رسید. افزایش اعتماد مصرف‌کننده نشانه بسیار مهمی بر افزایش مصرف در ماه‌های آتی است و می‌تواند افزایش مصرف در ماه پایانی سال 2015^1 و ژانویه 2016 را به همراه داشته باشد. تاثیر افزایش اشتغال در بهبود اعتماد مصرف‌کننده در ماه دسامبر نمایان بوده است. به طوری که تعداد افرادی که در نظرسنجی مربوط به شاخص اعتماد معتقد به فراوانی فرصت‌های شغلی بودند افزایش یافته است. البته در مورد فراوانی مشاغل در ۶ ماه آینده هنوز بین برخی مصرف‌کنندگان نااطمینانی دیده می‌شود. همچنین در خصوص وضعیت فعالیت‌های کسب و کار، اغلب افرادی که مورد نظرسنجی قرار گرفته بودند، اعتقاد به عدم بهبود شرایط داشتند. اما در مجموع وضعیت اعتماد مصرفی در ماه دسامبر در مقایسه با نوامبر بهبود یافت.

مسکن

شاخص مسکن استاندارد اند پورز-کیس شیلر که مهم‌ترین شاخص قیمت مسکن در سراسر امریکا محسوب می‌شود، از افزایش $5/5$ درصدی میانگین بهای خانه در امریکا در ماه اکتبر در مقایسه با ماه اکتبر سال گذشته خبر داد. این میزان رشد برابر با رشد سالانه به ثبت رسیده در ماه سپتامبر نیز بود. همچنین شاخص قیمت مسکن در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر $0/9$ درصد افزایش یافته است. در برخی از مناطق امریکا نظیر سانفرانسیسکو و پرتلند، نرخ رشد سالانه مسکن به $13/3$ درصد رسیده است. مهم‌ترین دلیل افزایش بهای مسکن در سال 2015 کمبود موجودی خانه‌های فروشی عنوان شده است. البته از سوی دیگر پایین بودن قدرت خرید نیز تا حدودی از افزایش سریع‌تر قیمت‌ها در این سال جلوگیری نموده است.

در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای $0/9$ درصد کاهش یافته است. البته در مقایسه با نوامبر سال گذشته فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای $2/7$ درصد افزایش یافته است. گفتنی است در این شاخص، فروش خانه‌هایی در نظر گرفته می‌شود که قرارداد در آن‌ها امضا شده اما فروش کامل انجام نشده است. این شاخص، یک شاخص پیش‌نگر برای آینده فروش مسکن است و به طور معمول ۴ تا ۶ هفته پس از عقد قرارداد، فروش کامل می‌شود. یکی از دلایل کاهش فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای در ماه نوامبر، نبود قدرت خرید در بین خریداران بالقوه مسکن عنوان شده است.

¹ ارقام مصرف‌کننده ماه دسامبر هنوز منتشر نشده است.



اقتصاد امریکا سال ۲۰۱۵ را به واسطه سردی هوا با کاهش رشد اقتصادی آغاز نمود. اما در سه فصل باقی مانده سال اقتصاد این کشور به واسطه تقویت مصرف، مسکن و خدمات، نرخ رشد اقتصادی مناسبی را در مقایسه با سایر اقتصادهای بزرگ جهان تجربه نمود. تا جایی که نرخ بیکاری به حدود ۵ درصد کاهش یافت و این شرایط فدرال رزرو را به افزایش ۰/۲۵ درصدی بازه نرخ بهره هدف فدرال رزرو پس از هفت سال ثبات نرخ ترغیب نمود.

شاخص مدیران خرید شیکاگو

شاخص مدیران خرید منطقه شیکاگو از ۴۸/۷ واحد در ماه نوامبر به ۴۲/۹ واحد در ماه دسامبر کاهش یافت که نشان دهنده افت شدیدتر فعالیت‌های صنعتی در این منطقه در طول ماه دسامبر بوده است. این روند مطابق روند کاهشی شاخص ISM صنعتی کل امریکا است.

منطقه یورو

بعد از جهش رشد کشورهای عضو حوزه یورو در سال ۲۰۱۰، اقتصادهای این منطقه وارد دوره رکودی شدند که از اواخر سال ۲۰۱۱ تا اواسط سال ۲۰۱۴ ادامه داشت. اما سال ۲۰۱۵ نسبت به این سال‌ها، عملکرد اقتصاد بسیار بهتر بود. در مجموع، رشد اقتصادی کشورهای اتحادیه اروپا در سه‌ماه سوم سال ۲۰۱۵ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱/۹ درصد بود. رشد اقتصادی در اتحادیه اروپا نتیجه عملکرد مناسب اقتصادهای پیشرفته این منطقه (آلمان و انگلستان) و اقتصادهای اروپای شرقی (لهستان، چک و اسلواکی) بود. نرخ بیکاری در اتحادیه اروپا تا ۹/۳ درصد کاهش یافت که این مقدار کمترین نرخ در شش سال گذشته است.

اقتصاد اروپا در سال گذشته تحت تاثیر سه عامل قرار داشت. اولین عامل موثر، کاهش قیمت نفت بود که باعث شد تورم کاهش یابد و به صفر نزدیک شود. کشورهای اروپایی از این کاهش منتفع شدند چرا که هیچ کدام از آن‌ها صادرکننده عمده نفت نیستند. افزایش دستمزد همراه با تورم صفر در اتحادیه اروپا باعث شد، دستمزد واقعی کارگران افزایش یابد و موجب بهبودی رفاه در این منطقه شود. عامل دوم، کاهش ارزش یورو در مقابل دلار و دیگر ارزها از اواسط سال ۲۰۱۴ بود که باعث تقویت صادرات و کاهش واردات در اتحادیه اروپا شد. ارزش هر یورو از ۱/۴ دلار به ۱/۱۰ دلار کاهش یافت که منجر به تقویت رقابت‌پذیری کالاهای تولیدی اتحادیه اروپا شد. سومین عامل موثر بر عملکرد اقتصاد اروپا سیاست تسهیل مقداری بود که توسط بانک مرکزی در این منطقه اجرا شد. این سیاست باعث تقویت اعتماد در بازارهای مالی شد و موجب شد کاهش ریسک در این بازارها به رشد اقتصادی کمک نماید.

سیاست تسهیل مقداری باعث افزایش رشد عرضه پول (M3) در منطقه یورو شد. رشد عرضه پول در نوامبر ۲۰۱۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل به ۵/۱ درصد رسید. در اکتبر ۲۰۱۵، رشد عرضه پول نسبت به ماه مشابه سال قبل ۵/۳ درصد بود.



علی‌رغم کاهش رشد عرضه پول نوامبر نسبت به اکتبر، رشد اعتبارات اعطا شده به خانوارها افزایش یافته است. در ماه نوامبر ۲۰۱۵ نسبت به دوره مشابه سال قبل اعتبارات پرداختی به خانوارها ۱/۴ درصد رشد داشته که در مقابل نرخ رشد آن در ماه اکتبر، ۰/۲ واحد درصد افزایش نشان می‌دهد.

انگلستان

اقتصاد انگلستان سال ۲۰۱۵ میلادی را به عنوان یکی از اقتصادهای با رشد سریع اقتصادی پشت سر گذاشت. افت بیکاری، بازار داغ مسکن و همین‌طور علاقه مصرف‌کنندگان به خرج کردن، از دلایل وضعیت مطلوب اقتصاد انگلستان در سال ۲۰۱۵ میلادی بود. برای تمام سال ۲۰۱۵، تورم در حدود صفر درصد قرار داشت و چشم‌انداز روشنی برای بازگشت تورم این کشور به سطح ۲ درصد مورد هدف بانک مرکزی در آینده نزدیک نیز وجود ندارد. تورم پایین به این معناست که بانک مرکزی تحت فشار کمی برای افزایش نرخ بهره کلیدی قرار دارد. نکته دیگری که برای عملکرد انگلستان در سال ۲۰۱۵ قابل ذکر است رشد اقتصادی نامتوازن است. تقاضای ضعیف در حوزه یورو، عمده‌ترین بازار خارجی انگلستان، در کنار افزایش ارزش پوند، وضعیت را برای صادرات این کشور مختل کرده است. در مقابل مخارج مصرف‌کننده به تنهایی بار رشد اقتصادی کشور در سال ۲۰۱۵ را به دوش کشید.

در مجموع به نظر می‌رسد در سال ۲۰۱۶ میلادی اقتصاد آمریکا و انگلستان بر سر سرعت بالای رشد اقتصادی رقابت نمایند. نکته قابل ذکر در مورد انگلیس که احتمال دارد در نیمه دوم سال ۲۰۱۶ رخ دهد، برگزاری رفراندوم برای باقی ماندن در اتحادیه اروپا خواهد بود. قابل انتظار است که در صورت خروج احتمالی انگلستان، سرمایه‌گذاری و اعتماد مصرف‌کنندگان و تجار با مشکل مواجه شود.

قیمت مسکن

ارقام موسسه هالیفاکس در آخرین روزهای سال ۲۰۱۵ میلادی نشان از آن داشت که در مجموع در این سال، قیمت مسکن در انگلیس حدود ۴/۵ درصد نسبت به سال ۲۰۱۴ افزایش داشت. کمبود عرضه در بازار، اصلی‌ترین دلیل رشد قیمت بوده است.

ژاپن

آقای آبه نخست وزیر ژاپن سال ۲۰۱۶ میلادی را در حالی آغاز می‌کند که همچنان برای بهبود وضعیت اقتصادی تلاش می‌کند. آخرین اخبار اقتصادی منتشره حاکی از ثبات قیمت‌ها و مخارج ضعیف خانوار بوده که نشان از ضعف اقتصاد این کشور



دارد. نشانه‌ها حاکی از آن است که به احتمال قوی بانک مرکزی باید در سال جدید میلادی اقدام به انبساط گسترده‌تر پولی نماید تا بتواند سطوح مناسب رشد و تورم را حاصل نماید.

اما رشد بهتر از انتظار سرمایه‌گذاری، از ورود اقتصاد این کشور به رکود تکنیکی در فصل سوم سال ۲۰۱۵ جلوگیری نمود. بخش اشتغال نیز وضعیت مناسبی در ژاپن داشت و توانست به بهبود وضعیت اعتماد مصرف‌کننده کمک نماید. به علاوه، تضعیف ین نیز به افزایش سود شرکت‌ها و نیز افزایش مخارج سرمایه‌گذاری منجر شد. البته به دلیل تقاضای خارجی ضعیف، بخش خارجی کمک‌چندانی به رشد اقتصادی نکرد.

چین

بانک مرکزی چین برای اولین بار طی شش ماه گذشته، از خرید قراردادهای بازخرید در عملیات بازار باز، خودداری نمود. بدین ترتیب در شرایطی که کشور چین، کندترین رشد اقتصادی دو دهه اخیر را تجربه می‌نماید، بانک مذکور تزریق نقدینگی به اقتصاد را که به کاهش هزینه‌های استقراض کمک نموده بود؛ متوقف ساخت.

در مورد روند ارزش یوان در سال ۲۰۱۶، جو وانگ، استراتژیست ارشد ارزهای آسیایی بانک اچ اس بی سی، پیش‌بینی نموده ارزش یوان با ۳/۱ درصد کاهش به هر دلار ۶/۷ یوان برسد. کارشناس مالی بانک کردیت سویس این کاهش را تا ۴/۵ درصد نیز پیش‌بینی نموده است. این کارشناسان تغییر به سمت تبدیل یوان به یک ارز شناور از یک سو و کاهش رشد اقتصادی چین از سوی دیگر را از مهمترین دلایل خود برای نزولی پیش‌بینی کردن ارزش یوان در سال ۲۰۱۶ عنوان نموده‌اند.

هند

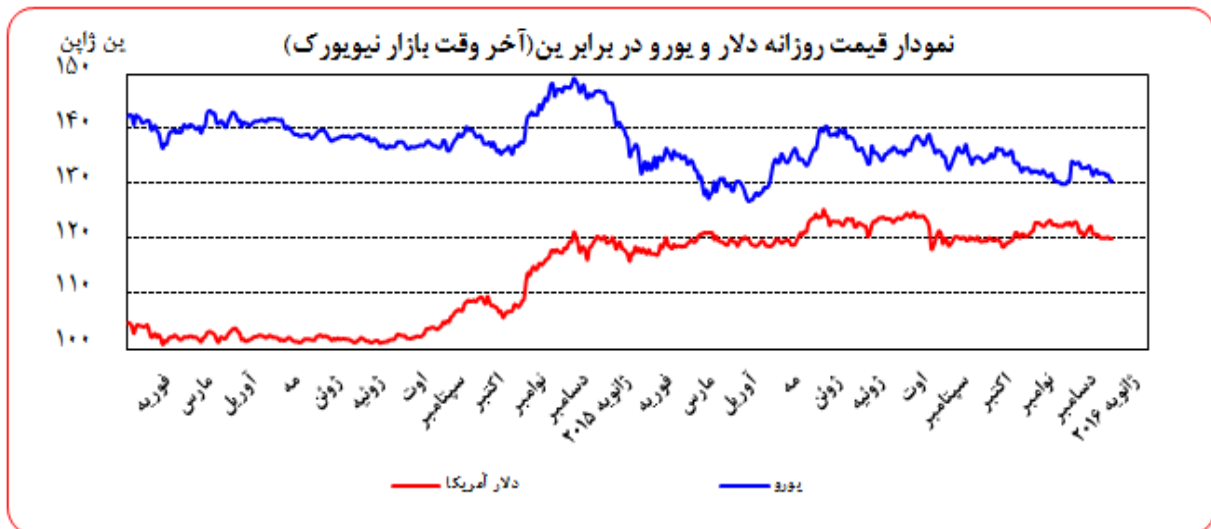
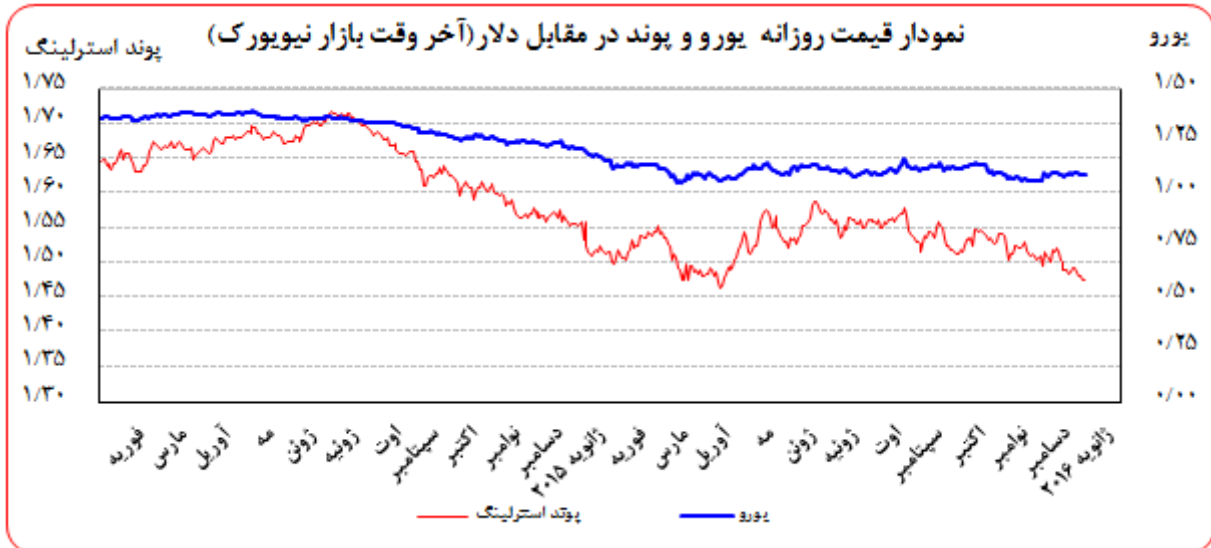
در حالی که در یک ساله منتهی به مارس ۲۰۱۵ روپیه در مقابل دلار ۴/۲ درصد تضعیف شده اما نرخ مبادله موثر واقعی روپیه در مقابل ۳۶ ارز طرف تجاری این کشور در همین مدت ۵/۴ درصد تقویت شده است. این امر به علت تضعیف ارز برخی از طرف‌های تجاری مهم این کشور همچون چین و منطقه یورو بوده است.

بانک مرکزی هند با هدف جلوگیری از تقویت روپیه در بازار ارز مداخله کرده و به ذخایر ارزی خود افزوده است. به این ترتیب ذخایر ارزی این بانک در ماه اوت به بیشترین سطح تاریخی (۳۳۲ میلیارد دلار) رسید. البته کشورهای طرف تجاری هند کاهش بیشتر ارزش روپیه را تحمل نخواهند کرد.



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۰/۱۶، ۰/۳۷ و ۰/۴۱ درصد تقویت و در برابر ین ۰/۴۰ درصد تضعیف شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۹۶۹-۱/۰۸۶۱ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۸۷۸-۱/۴۷۳۶ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۰/۵۳-۱۲۰/۳۰ ین متغیر بود.



خلاصه تحولات ارزها

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار

- افزایش قیمت نفت

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار

- افزایش فروش دلار برای کسب سود
- قرار گرفتن سرمایه‌گذاران در موقعیت فروش دلار

روز دوشنبه ۲۸ دسامبر، ارزش دلار در بازارهای بین‌المللی کاهش یافت. اقدام به فروش دلار توسط سرمایه‌گذاران بعد از سرمایه‌گذاری روی این ارز به دلیل انتظارات در خصوص اجرای سیاست‌های پولی انقباضی در ایالات متحده و سیاست‌های انبساطی در دیگر کشورها باعث کاهش ارزش دلار شد. با توجه به نااطمینانی نسبت به افزایش بعدی نرخ بهره سیاستی در ایالات متحده، پیش‌بینی می‌شود دلار در دامنه کوچکی برای سه ماهه نخست سال نوسان نماید. شاخص دلار با ۰/۰۷ درصد کاهش به ۹۷/۹۱۷ واحد رسید. هر یورو با ۰/۰۵ درصد افزایش در مقابل ۱/۰۹۷۵ دلار معامله شد. این نیز در مقابل دلار تقویت شد و هر دلار در مقابل ۱۲۰/۰۵۰ ین معامله گردید.

روز سه‌شنبه ۲۹ دسامبر، به دلیل بهبود تقاضا برای دارایی‌های پرریسک مانند سهام، دلار در مقابل یورو تقویت شد. گفتنی است به دلیل عملکرد بهتر اقتصاد آمریکا نسبت به منطقه یورو و در نتیجه بالاتر بودن بازدهی در آن، سرمایه‌گذارانی در اقتصاد آمریکا از جذابیت بیشتری برخوردار است. در پایان معاملات روز سه‌شنبه، هر یورو با ۰/۲۸ درصد کاهش در مقابل ۱/۰۹۳۷ دلار معامله شد. ممکن است روند کاهش ارزش یورو در سه ماهه اول سال ۲۰۱۶ نیز ادامه یابد، چرا که بعد از تحریک پولی کمتر از انتظار بانک مرکزی اروپا^۱، سرمایه‌گذاران وضعیت کاهش موجودی یورو را در پیش گرفته‌اند. این نیز در مقابل دلار تغییرات محدودی داشت و هر دلار با ۱۲۰/۳۷ ین معامله شد. شاخص دلار به ۹۸/۴۱۳ واحد که بالاترین سطح در یک هفته گذشته بود، رسید.

روز چهارشنبه ۳۰ دسامبر، قیمت نفت در مسیر نزولی قرار گرفت و رشد پایین تقاضا و عرضه بالای نفت سرمایه‌گذاران را نسبت به کاهش بیشتر قیمت نفت نگران ساخت. در نتیجه این کاهش، ارزش ارزهای کشورهای صادرکننده نفت مانند روبل

^۱ تسهیل مقداری بانک مرکزی اروپا در ماه دسامبر کمتر از انتظار کارشناسان و فعالان بازار بود.



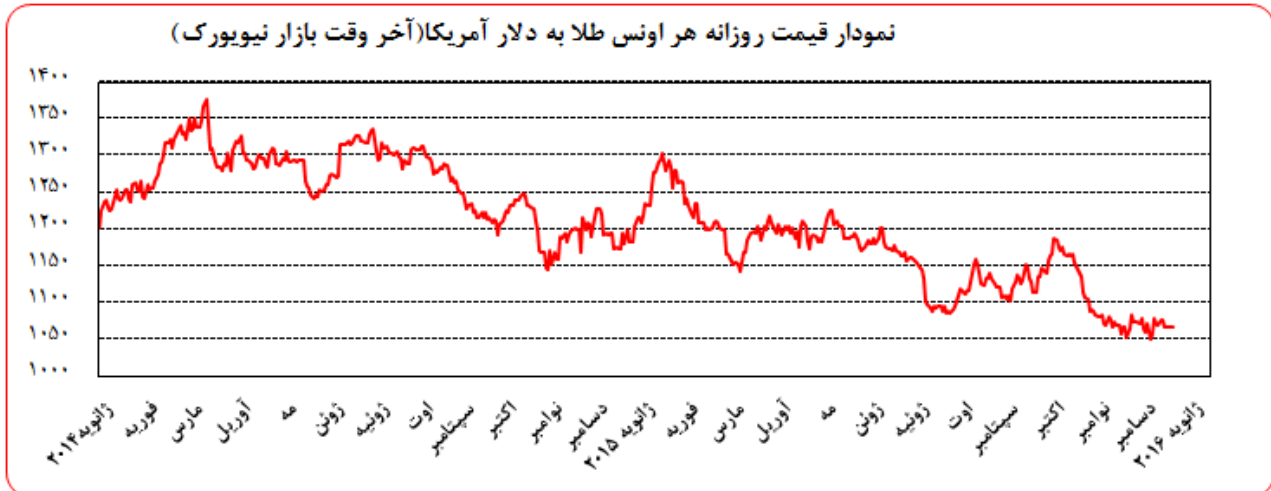
روسیه، دلار کانادا، کرون نروژ و رئال برزیل در مقابل دلار آمریکا کاهش یافت. به دلیل خریدهای پوششی هر یورو با ۰/۱۱ درصد افزایش در مقابل ۱/۰۹۳۰۵ دلار معامله شد. در روز چهارشنبه، ارزش ین در مقابل دلار کاهش محدودی داشت و هر دلار با ۰/۰۵ درصد افزایش در مقابل ۱۲۰/۵۳ ین معامله شد. شاخص دلار نیز با ۰/۱۵ درصد افزایش به ۹۸/۲۵۵ واحد رسید. با پایان سال ۲۰۱۵، دلار افزایش ۹ درصدی را در مقابل دیگر ارزها در این سال ثبت کرد. از مه ۲۰۱۴ تا آخر سال ۲۰۱۵، شاخص دلار حدود ۲۵ درصد افزایش یافته است. در این دوره، دلار در مقابل یورو ۲۲ درصد و در مقابل ین ۱۸ درصد تقویت شد. روز پنجشنبه ۳۱ دسامبر، یورو به کمترین مقدار در یک هفته گذشته رسید که تمایل سرمایه‌گذاران برای نگهداری دارایی‌های دلاری را برای کاهش ریسک نوسانات نشان می‌دهد. ین به بالاترین مقدار خود در دوماه گذشته نسبت به دلار رسید و هر دلار با ۱۲۰/۰۰۵ ین معامله شد. کاهش ارزش دلار در مقابل ین به آمارهای کمتر از انتظار شاخص مدیران خرید در ایالات متحده نسبت داده می‌شود. در پایان معاملات روز پنجشنبه، شاخص دلار به ۹۸/۷۵۰ واحد و بالاترین مقدار در یک هفته گذشته رسید.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۱۲۷۰	۰/۸۴۶۱۵	-	۱/۱۷۸۰۰
یورو	-۰/۱۲۷۸۶	-۰/۰۳۸۵۷	-	۰/۰۵۹۲۹
پوند	۰/۵۹۰۳۸	۰/۷۵۱۸۸	-	۱/۰۷۰۲۵
فرانک	-۰/۷۵۶۰۰	-۰/۶۸۹۶۰	-	-۰/۵۹۱۶۰
ین	۰/۰۸۲۸۶	۰/۱۱۹۲۹	-	۰/۲۲۲۸۶
درهم امارات	۱/۰۵۴۸۶	۱/۲۲۱۰۰	-	۱/۴۷۴۵۷
یوان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۱۱/۷۴۵۸	۱۱/۷۴۵۸	۱۱/۷۴۵۸	۱۱/۷۴۳۶



تحولات بازار طلا

در هفته گذشته به دلیل نزدیک شدن به روزهای پایانی سال میلادی، تنها در روز دوشنبه نرخ مبادله طلا در بازار نیویورک اعلام شد و بر اساس آن هر اونس طلا معادل ۱۰۶۶/۳۵ دلار بود.



روز دوشنبه، در میان حجم اندک مبادلات، بهای طلا همسو با نفت خام کاهش یافت و بخشی از افزایش هفته‌های گذشته را جبران نمود. طلا همواره به عنوان پوششی در مقابل تورم ناشی از قیمت‌های نفت شناخته می‌شود، لذا حرکتی همسو دارند. کاهش این روز در حدود ۰/۸ درصد بود.

روز سه‌شنبه، بهای طلا همسو با نفت خام اما این بار به سمت بالا افزایش یافت. البته تقویت دلار که به دلیل افزایش غیرمنتظره شاخص اعتماد مصرف‌کننده آمریکا در ماه دسامبر و نیز افزایش قیمت خانه‌های تک‌خانوار ماه اکتبر در این کشور بود، مانع از اوج‌گیری زیاد قیمت طلا در این روز شد و افزایش آن را تنها به ۰/۲ درصد محدود ساخت.

بهای طلا در ادامه روند سینوسی روزهای قبل در روز چهارشنبه ۰/۱ درصد کاهش یافت. ادامه تقویت دلار در کنار کاهش قیمت نفت خام عامل تضعیف بهای طلا در این روز بود.

روز پنج‌شنبه، آخرین روز معاملاتی سال ۲۰۱۵، بهای طلا نوسانی نداشت بود. در مجموع بهای طلا سال ۲۰۱۵ میلادی را با ۱۰ درصد افت پشت‌سر گذاشت. این سومین سال متوالی بود که بهای طلا کاهش قیمت را تجربه می‌کرد. اصلی‌ترین دلیل افت قیمت در سال ۲۰۱۵، انتظار افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در این سال بود که تقاضا برای دارایی بدون بازدهی همچون طلا را کاهش داد.



نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $1/06$ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده $37/87-36/60$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $37/08$ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته $0/24$ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $37/79-36/46$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $37/04$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $31/83-31/45$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $31/62$ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل $1/03$ درصد افزایش داشت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام حدود ۳ درصد کاهش یافت. در شروع این هفته خبری از بستن موقعیت‌های فروش^۱ نفت در بازارهای مالی نبود و نگرانی از کاهش بهای نفت در سال ۲۰۱۶ عامل تاثیرگذار در بازار بود. کاهش بهای گازوییل و سوخت‌های گرمایشی در آمریکا به روند کاهش بهای نفت در این روز کمک کرد.

روز سه‌شنبه، بهای جهانی نفت حدود ۳ درصد افزایش یافت و کاهش روز قبل را جبران نمود. ورود هوای سرد به آمریکا و کاهش دما در آستانه سال نو میلادی، تقاضا برای سوخت‌های گرمایشی در این کشور را به میزان قابل توجهی افزایش داد. در روزهای دوشنبه و سه‌شنبه نفت آمریکا در قیمتی بالاتر از نفت برنت معامله شد که این اتفاق به علت سردتر شدن ناگهانی هوا در آمریکا و همچنین لغو قانون ممنوعیت صادرات نفت آمریکا روی داد. به طور معمول به علت کیفیت پایین‌تر نفت آمریکا، بهای نفت این کشور از نفت برنت کمتر است.

روز چهارشنبه، بهای جهانی نفت خام این بار بیش از ۳ درصد کاهش یافت. موسسه مطالعات انرژی آمریکا اعلام نمود ذخایر نفت در آمریکا طی هفته منتهی به ۲۵ دسامبر $2/6$ میلیون بشکه افزایش یافته است. همچنین ذخایر منطقه کوشینگ در آمریکا به حدود ۶۳ میلیون بشکه رسیده که بالاترین سطح تاریخی آن است. بسیاری از صاحب‌نظران بازار، افزایش ذخایر آمریکا در روزهای پایانی سال میلادی را بسیار کم سابقه می‌دانند. همچنین در این روز حجم معاملات به شدت کاهش یافت. از سوی دیگر وزیر نفت عربستان اعلام نمود که این کشور قصد کاهش تولید نفت خود را ندارد. نرخ رشد مصرف نفت چین نیز به پایین‌ترین سطح از سال ۱۹۹۸ کاهش یافته است.

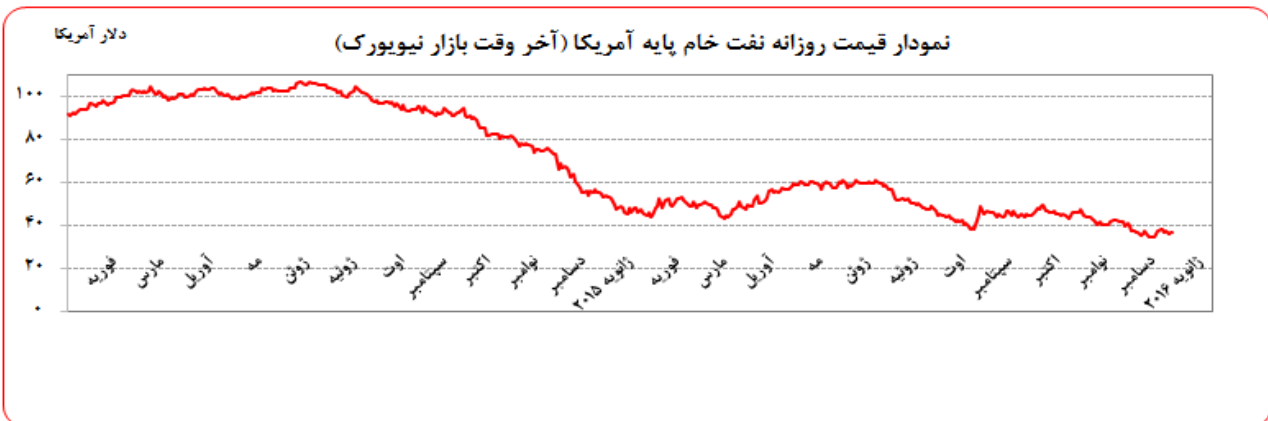
¹ Short Covering



روز پنجشنبه، بهای جهانی نفت بیش از ۱/۲ درصد افزایش یافت که در مورد نفت برنت این افزایش شدیدتر بود. در روز پایانی سال میلادی بستن موقعیت‌های فروش سبب شد تا بهای نفت تا حدودی افزایش یابد. یکی از خبرهای مهم هفته پایانی سال میلادی لغو قانون ممنوعیت صادرات نفت امریکا پس از ۴۰ سال بود. در پی افزایش تولید نفت این کشور دولت امریکا با هدف توسعه بیشتر صنایع نفتی قانون مذکور را لغو نمود. از آثار این تصمیم علاوه بر کاهش بیشتر قیمت نفت می‌توان به نزدیک شدن فاصله قیمتی نفت امریکا و نفت برنت اشاره نمود. همچنین در هفته گذشته میزان حفاری‌ها برای استخراج نفت در امریکا کاهش یافته است.+

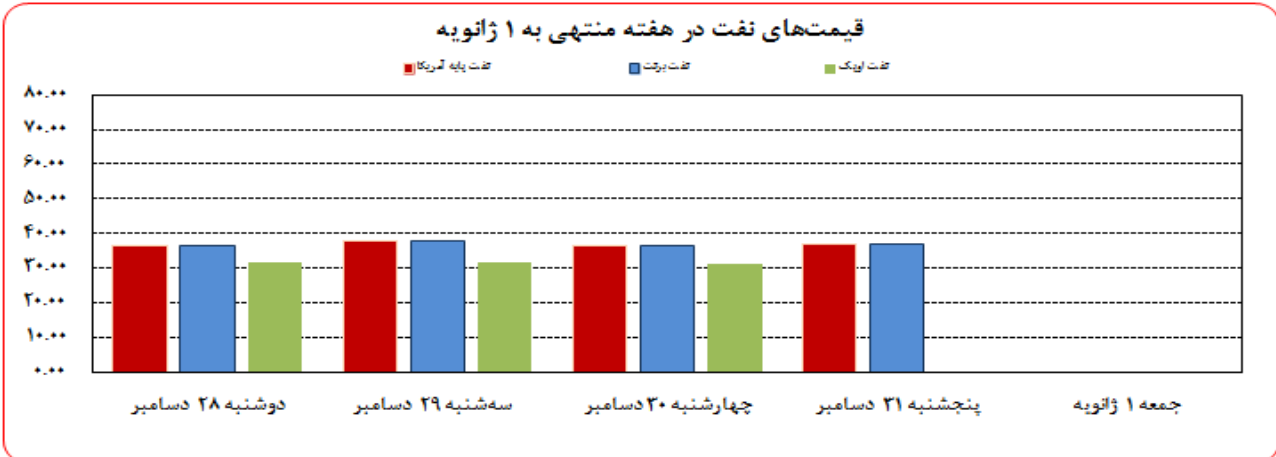
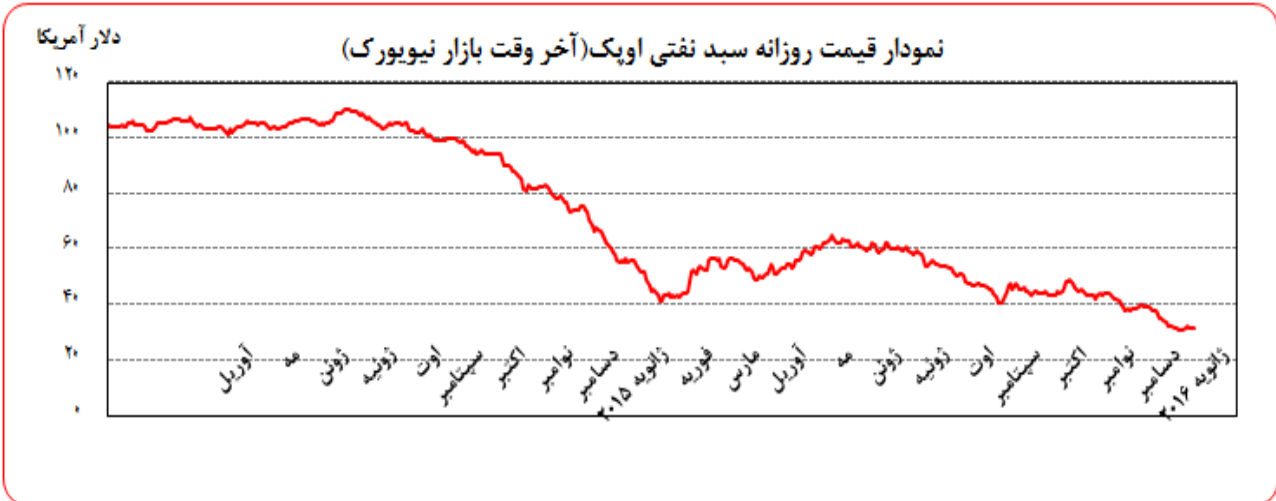
روز جمعه، به علت سال نو میلادی بازارهای مالی تعطیل بودند.

از ابتدای تا انتهای سال ۲۰۱۵ بهای نفت خام حدود ۶۵ درصد کاهش یافت. کاهش نرخ رشد اقتصادی جهانی به خصوص در چین و اروپا تقاضای نفت را کاهش داد. در مقابل، کشور عضو اوپک به واسطه مخالفت عربستان موفق به کاهش تولید نشدند. عربستان با شعار کاهش سودآوری تولید نفت شیل در امریکا و با هدف ضربه به اقتصاد ایران و روسیه از کاهش تولید نفت اوپک حمایت نکرده است. این عوامل سبب ایجاد اضافه عرضه‌ای در حدود ۱۵۰۰ تا ۳۰۰۰ میلیون بشکه در روز در بازار نفت جهانی شد که مهم‌ترین عامل کاهش بهای نفت بود. با وجود کاهش بهای نفت، تولیدکنندگان نفت شیل توانسته‌اند با کاهش هزینه‌ها، به تولید خود ادامه دهند.





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
۹,۲۰۲	۲۳	۸۱
۷,۳۹۲	۵۶۶	۷۱۹

تولید داخلی

خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

موجودی در هفته گذشته	Δ هفته ماقبل	Δ سال قبل
۱,۱۸۲/۵۰	۰/۲	۹/۹
۴۸۷/۴۰	۰/۵	۳۶/۵
۶۹۵/۱۰	۰/۰	۰/۶
۲۲۱/۴۰	۰/۴	-۳/۳

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 1394/10/11

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

2016/01/01

متوسط رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط رتبه	جمعه 1 ژانویه	پنجشنبه 31 دسامبر	چهارشنبه 30 دسامبر	سه شنبه 29 دسامبر	دوشنبه 28 دسامبر	عنوان	جمعه 25 دسامبر
۰/۷۲۰۸	-۰/۰۴	۰/۷۲۰۵	-	۰/۷۲۱۶	۰/۷۲۱۱	۰/۷۱۹۹	۰/۷۱۹۲	دلار به SDR	تعطیل
۱/۳۸۹۰	-۰/۱۵	۱/۳۸۶۸	تعطیل	۱/۳۸۳۹	۱/۳۸۸۲	۱/۳۸۴۵	۱/۳۹۰۶	دلار کانادا	تعطیل
۱۲۰/۹۰	-۰/۴۰	۱۲۰/۴۲	تعطیل	۱۲۰/۳۰	۱۲۰/۵۳	۱۲۰/۴۵	۱۲۰/۴۰	ین ژاپن	تعطیل
۱/۰۹۳۸	-۰/۱۶	۱/۰۹۲۱	تعطیل	۱/۰۸۶۱	۱/۰۹۳۳	۱/۰۹۲۱	۱/۰۹۶۹	یورو *	تعطیل
۰/۹۸۹۴	۰/۳۷	۰/۹۹۳۰	تعطیل	۱/۰۰۲۰	۰/۹۸۸۷	۰/۹۹۳۲	۰/۹۸۸۲	فرانک سوییس	تعطیل
۱/۴۸۷۳	-۰/۴۱	۱/۴۸۱۲	تعطیل	۱/۴۷۳۶	۱/۴۸۱۶	۱/۴۸۱۷	۱/۴۸۷۸	لیره انگلیس *	تعطیل
۱/۳۸۷۳۹	۰/۰۴	۱/۳۸۸۰۰	تعطیل	۱/۳۸۵۷۳	۱/۳۸۶۸۶	۱/۳۸۹۰۵	۱/۳۹۰۳۴	SDR به دلار	تعطیل
۱۰۷۴/۰۴	-۰/۷۲	۱۰۶۶/۳۵	تعطیل	تعطیل	تعطیل	تعطیل	۱۰۶۶/۳۵	طلای نیویورک (هراونس)	تعطیل
۱۰۷۳/۹۷	-۰/۸۳	۱۰۶۵/۰۵	تعطیل	تعطیل	۱۰۶۰	۱۰۷۰/۱۰	تعطیل	طلای لندن (هراونس)	تعطیل
۳۶/۹۵	۰/۲۴	۳۷/۰۴	تعطیل	۳۷/۲۸	۳۶/۴۶	۳۷/۷۹	۳۶/۶۲	نفت برنت انگلیس	تعطیل
۳۶/۶۹	۱/۰۶	۳۷/۰۸	تعطیل	۳۷/۰۴	۳۶/۶۰	۳۷/۸۷	۳۶/۸۱	نفت پایه آمریکا	تعطیل
۱۷۴۵۶	۰/۶۵	۱۷۵۷۰	تعطیل	۱۷۴۲۵	۱۷۶۰۴	۱۷۷۲۱	۱۷۵۲۸	DOW-30 (بورس وال استریت)	تعطیل
۱۸۸۴۰	۰/۶۵	۱۸۹۶۳	تعطیل	تعطیل	۱۹۰۳۴	۱۸۹۸۲	۱۸۸۷۳	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۸۷۶۹
۶۱۵۳	۲/۰۱	۶۲۷۷	تعطیل	۶۲۴۲	۶۲۷۴	۶۳۱۵	تعطیل	FTSE-100 (بورس لندن)	تعطیل
۱۰۵۷۱	۱/۷۱	۱۰۷۵۲	تعطیل	تعطیل	۱۰۷۴۳	۱۰۸۶۰	۱۰۶۵۴	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	تعطیل