



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 ۴۲

هفته منتهی به ۱۰ ژانویه ۲۰۱۶

۲۰ دی ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

انگلستان

ژاپن

چین

۷-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

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 از افت تولید در بخش صنعتی و کاهش نرخ رشد در بخش غیرصنعتی در ماه دسامبر حکایت داشت. به همین ترتیب سفارشات کارخانه‌ای نیز کاهش یافت. کسری تجاری امریکا در سه سال اخیر با توجه به بهبود وضعیت اقتصادی و تقویت دلار افزایش یافته است. اما اشتغال بخش غیرکشاورزی با سرعت مناسبی رشد داشته که بیشترین آن در بخش ساخت و ساز و خدمات رخ داده است.

بازارهای سرمایه اروپا تحت تاثیر بی‌ثباتی در بازار سهام چین، کاهش در شاخص کل را تجربه کردند. بی‌ثباتی در بازارهای چین ناشی از آینده نامطمئن رشد اقتصادی، باعث شد مقامات این کشور کاهش ارزش یوان را تسریع کنند. بدون شک این تحولات بر تجارت خارجی منطقه یورو تاثیر خواهد داشت.

در انگلستان ارقام پیشنهادگر مدیران خرید در بخش‌های خدمات و کارخانه‌ای در ماه دسامبر با افت و در بخش ساخت‌وساز با افزایش رشد مواجه شد. تعداد وام‌های اعطایی به مصرف‌کنندگان نیز برای ماه نوامبر افزایش یافت. در ژاپن، بخش خدمات در دسامبر همانند ماه قبل از آن رشد نمود. در گزارش دیگری مشخص شد که تعداد کمتری از خانوارهای ژاپنی انتظار افزایش تورم در سال ۲۰۱۶ میلادی را دارند. لذا حصول تورم ۲ درصدی مورد هدف تا حدودی بعید می‌نماید.

در بازار ارز، ین ژاپن در مقابل دیگر ارزها تقویت شد. زیرا با کندی رشد اقتصاد جهانی، سقوط بازار سهام چین و تیره شدن روابط میان ایران و عربستان، ین ارزی کم‌ریسک بود که از فضای ایجاد شده استفاده کرد. از طرف دیگر، ارزش دلار به دلیل نااطمینانی نسبت به توقف یا کند شدن افزایش‌های بعدی نرخ بهره سیاستی در ایالات متحده افت محسوسی داشت.

در هفته گذشته، سقوط بازار سهام چین و بسته شدن آن سبب خروج حجم عظیمی از سرمایه و ورود آن به بازار طلا به عنوان دارایی امن شد. به علاوه تنش‌ها میان ایران و عربستان سبب شد که طلا بار دیگر نقش خود به عنوان یک دارایی مطمئن را بازیابد.

در هفته مورد بررسی متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل کاهش یافت. نگرانی از کاهش نرخ رشد اقتصادی چین، افت بازارهای سهام جهانی، افزایش ذخایر گازوییل در امریکا، انتظار افزایش صادرات نفت ایران بعد از لغو تحریم‌های بین‌المللی و پیش‌بینی کاهش بهای نفت در فصل نخست ۲۰۱۶ توسط بانک گلدمن ساکس، از مهم‌ترین عوامل کاهش بهای نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

شاخص ISM

شاخص ISM که به دو بخش صنعتی و غیرصنعتی تقسیم می‌شود یک شاخص پیش‌نگر اقتصادی مهم می‌باشد. شاخص ISM صنعتی از ۴۸/۶ واحد در ماه نوامبر به ۴۸/۲ واحد در ماه دسامبر کاهش یافت. افت رشد اقتصاد جهانی و بالا بودن ارزش دلار سبب کاهش تولیدات صنعتی شده و دورنمای این بخش را مبهم نموده است. همچنین کاهش بهای نفت خام تولیدات معدنی را با افت روبه‌رو ساخته است. در ماه دسامبر به مانند ماه‌های قبلی از میزان اشتغال و میزان سفارشات جدید در بخش صنعتی کاسته شد. در این ماه، موجودی انبار کاهش یافته به نحوی که حتی از میزان پیش‌بینی شده بیشتر بوده است. این به معنی عدم اعتماد صنعت‌گران به آینده این بخش است. بر همین مبنا کارشناسان نرخ رشد بخش صنعتی در سال ۲۰۱۶ را بین ۱ تا ۲ درصد پیش‌بینی می‌نمایند.

در بخش غیرصنعتی نیز این شاخص با ۰/۶ واحد افت نسبت به ماه نوامبر به ۵۵/۳ واحد در ماه دسامبر رسید که به معنی کاهش رشد در بخش غیرصنعتی است. البته در ماه دسامبر سفارشات جدید و میزان اشتغال در این بخش رشد مناسبی داشت.

سفارشات کارخانه‌ای

در ماه نوامبر از میزان سفارشات جدید تولیدات کارخانه‌ای در مقایسه با ماه اکتبر ۰/۲ درصد کاسته شد که افت تولید را به همراه داشته است. البته در ماه نوامبر بیشترین رشد در سفارش تولیدات نظامی بوده و در سایر بخش‌ها، کاهش تولید و یا عدم افزایش تجربه شده است. موجودی انبار تولیدات کارخانه‌ای نیز در ماه دسامبر کاهش داشت. اما یکی از بخش‌های مهم که کاهش در آن به ثبت رسید، سفارش کالاهای سرمایه‌ای بود که می‌تواند نشانه‌ای از سریع نبودن نرخ رشد اقتصادی در شروع سال ۲۰۱۶ باشد.

اشتغال

در ماه دسامبر اشتغال غیرکشاورزی ۲۹۲ هزار نفر افزایش داشت. میزان افزایش در اشتغال ماه نوامبر نیز از ۲۱۱ هزار نفر به ۲۵۲ هزار نفر تجدید نظر شد. گرمای بیشتر هوا در مقایسه با سال‌های گذشته سبب افزایش ۴۵ هزار فرصت شغلی در بخش ساخت و ساز شده است. در بخش خدمات همان‌طور که در گزارش ISM نیز اشاره شده بود، رشد مطلوب اشتغال در ماه دسامبر تجربه شد. در ماه دسامبر به مانند ماه نوامبر نرخ بیکاری در سطح ۵ درصد اعلام شد. البته در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر میانگین نرخ دستمزدها افزایشی نداشته است.



کسری تجاری

بررسی روند کسری تجاری آمریکا در سه سال اخیر نشان می‌دهد که میانگین ماهانه کسری تجاری این کشور از سال ۲۰۱۳ تا کنون افزایش یافته است. به نحوی که این میانگین در سال‌های ۲۰۱۳ و ۲۰۱۴ به ترتیب ۳۹/۸۶۶ و ۴۲/۳۶۰ میلیارد دلار بوده که به ۴۴/۳۶۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۵ افزایش یافته است. دو عامل مهم سبب افزایش کسری تجاری آمریکا شده است. اولین عامل بهبود وضعیت اقتصاد آمریکا و در پی آن بهبود در سطح معیشت امریکاییان بوده که واردات این کشور را افزایش داده است. دومین عامل تقویت دلار در مقابل سایر اسعار جهان‌روا بوده که رقابت‌پذیری کالاهای امریکایی را در مقابل رقبای خارجی کاهش داده است.

منطقه یورو

شاخص مدیران خرید

شاخص مدیران خرید در بخش صنعت در ماه دسامبر با ۰/۱ واحد بهبود به ۵۳/۲ واحد رسید. شاخص مدیران خرید در بخش خدمات در ماه دسامبر با ۰/۳ واحد افزایش به ۵۴/۲ واحد رسید و موجب شد شاخص کل مدیران خرید نیز ۰/۳ واحد افزایش یابد و به ۵۴/۲ واحد برسد.

عملکرد اقتصاد

تورم در ماه دسامبر ۲۰۱۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل به ۰/۲ درصد رسید که تفاوت معناداری با تورم انتظاری ۰/۳ درصدی در این ماه دارد. از طرف دیگر، تورم پایه در ماه دسامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل کاهش یافت و به ۰/۸ درصد رسید. تورم پایه در ماه نوامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۹ درصد بود و انتظار می‌رفت با توجه به سیاست‌های پولی انبساطی این شاخص حداقل بدون تغییر باقی‌ماند. اما کاهش تورم پایه در ماه دسامبر نشان می‌دهد که سیاست‌های پولی به اندازه کافی انبساطی نبوده و خطر کاهش تورم همچنان برای منطقه یورو وجود دارد.

آمارهای بیکاری در ماه نوامبر نشان می‌دهد که نرخ بیکاری از ۱۰/۶ درصد در ماه اکتبر به ۱۰/۵ درصد در ماه نوامبر کاهش یافته است.

بازار سهام

بازارهای مالی در هفته گذشته تحت تاثیر بی‌ثباتی در بازار سهام چین قرار داشتند. بازارهای سهام در اروپا نیز تحت تاثیر این تحولات کاهش در شاخص کل را تجربه کردند. بی‌ثباتی در بازارهای چین، باعث شد مقامات این کشور کاهش ارزش یوان را تسریع کنند. بانک مرکزی چین نرخ متوسط یوان را به ازای هر دلار ۶/۵۶۴۶ یوان تعیین کرد که کمترین مقدار از



مارس ۲۰۱۱ بود. شاخص بورس اروپا، شاخص بورس آلمان و شاخص بورس انگلستان نیز به ترتیب ۲، ۱/۴ و ۱/۶ درصد کاهش یافتند. این کاهش به دلیل نااطمینانی نسبت به آینده رشد اقتصادی چین است که دومین اقتصاد بزرگ جهان می‌باشد. در مجموع بازار سهام اروپا در هفته منتهی به ۸ ژانویه ۲۰۱۵ نسبت به هفته گذشته، ۶ درصد سقوط کرد که بیشترین کاهش از اوت ۲۰۱۵ است.

آمارهای دیگر

شاخص مدیران خرید بخش صنعت در آلمان در ماه دسامبر ۲۰۱۵ با ۰/۲ واحد افزایش نسبت به ماه قبل به ۵۳/۲ واحد رسید. شاخص مدیران خرید در بخش خدمات در ماه دسامبر با ۰/۶ واحد افزایش به ۵۶ واحد رسید. در همین راستا، شاخص کل مدیران خرید با ۰/۶ واحد افزایش از ۵۴/۹ واحد در ماه نوامبر به ۵۵/۵ واحد در ماه دسامبر رسید. شاخص قیمت مصرف‌کننده در بزرگترین اقتصاد حوزه یورو در ماه دسامبر ۲۰۱۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۲ درصد رشد داشت. البته، این مقدار کمتر از رشد ماه نوامبر (۰/۳ درصد) و پیش‌بینی‌های قبلی (۰/۴ درصد) است.

انگلستان

ارقام مدیران خرید

در هفته گذشته، ارقام پیش‌نگر مدیران خرید خدمات، بزرگ‌ترین بخش اقتصاد انگلستان، حاکی از کاهش رشد آن در ماه دسامبر بود. ارقام منتشره نشان می‌دهد که رشد اقتصادی این کشور به احتمال قوی با نزدیک شدن به اواخر سال ۲۰۱۵ میلادی کاهش یافته است. شاخص مدیران خرید در بخش خدمات از ۵۵/۹ واحد در ماه نوامبر به ۵۵/۵ واحد در ماه دسامبر کاهش یافت. در حالی که پیش‌بینی‌های ماه گذشته موسسه مارکیت، رشد اقتصادی فصل چهارم سال ۲۰۱۵ را ۰/۶ درصد اعلام کرده بود، در ماه جاری این رشد به ۰/۵ درصد کاهش یافت. انتشار این ارقام چشم‌انداز فعالین بازارهای مالی را پیرامون وضعیت مناسب اقتصاد این کشور تغییر محسوسی نداد. اکثر تحلیل‌گران معتقدند که انگلستان کماکان در وضعیت بسیار بهتری نسبت به سایر کشورهای اروپایی قرار دارد.

ارقام پیش‌نگر در بخش کارخانه‌ای نیز همانند بخش خدمات با کاهش رشد روبه‌رو شد. شاخص مدیران خرید در این بخش کمترین سطح ۳ ماه گذشته را ثبت نمود و از ۵۲/۵ واحد در نوامبر به ۵۱/۹ واحد در دسامبر کاهش یافت. این شاخص نسبت به بخش خدمات از اهمیت کمتری برخوردار است. به عبارت دیگر، محرک اصلی رشد اقتصادی این کشور بخش بزرگ خدمات است.



بخش ساخت‌وساز که در ماه نوامبر کمترین سطح ۷ ماهه را تجربه کرد، در ماه دسامبر رونق گرفت. افزایش در میزان ساخت‌وسازهای تجاری، از اصلی‌ترین دلایل بهبود این بخش بود. شاخص مدیران خرید در این بخش از ۵۵/۳ واحد در ماه نوامبر به ۵۷/۸ واحد در ماه دسامبر افزایش یافت.

وام‌دهی

وام‌دهی به مصرف‌کنندگان در ماه نوامبر با بیشترین سرعت رشد سالیانه در یک دهه گذشته افزایش یافت. در این راستا، درخواست‌های وام بیشتری از سوی بانک‌ها مورد پذیرش قرار گرفت. بانک مرکزی انگلستان در گزارش اخیر خود اعلام کرد که خالص وام‌های پرداختی به مصرف‌کنندگان در ماه نوامبر ۸/۳ درصد نسبت به ماه مشابه سال گذشته افزایش داشته است.

ژاپن

بخش خدمات

فعالیت‌های بخش خدمات ژاپن در ماه دسامبر به طور تقریبی همانند ماه قبل از آن افزایش یافت. این بخش با افزایش ۰/۱ واحدی نسبت به ماه قبل در سطح ۵۱/۵ واحد قرار گرفت. این نهمین ماه متوالی رشد شاخص مذکور در سطوح بیش از ۵۰ واحد است. به علاوه، شاخص کسب و کار جدید در بخش خدمات با بیشترین سرعت ۴ ماه گذشته رشد کرد و از ۵۱/۶ واحد در ماه نوامبر به ۵۲ واحد در ماه دسامبر رسید.

انتظارات تورمی

در حال حاضر در مقایسه با سه ماه گذشته، تعداد کمتری از خانوارهای ژاپنی انتظار دارند که تورم در سال‌های آتی افزایش یابد. بررسی‌های اخیر بانک مرکزی ژاپن نشان می‌دهد که به رغم تزریق گسترده پول به اقتصاد از سوی این بانک، بدبینی‌ها پیرامون حصول تورم ۲ درصدی مورد هدف، افزایش یافته است. به علاوه، خوش‌بینی نسبت به اقتصاد نیز نسبت به سه ماه قبل، کاهش یافته است. این حجم عظیم بدبینی ایجاد شده نسبت به رشد اقتصادی و تورم، سبب ایجاد نااطمینانی‌های بسیاری نسبت به سیاست‌های بانک مرکزی ژاپن شده است.

چین

تحول قابل توجه در ابتدای سال ۲۰۱۶ میلادی از جانب چین رخ داد. افت بازارهای سهام و قیمت نفت خام نگرانی‌هایی را در مورد چگونگی مقابله چین با بحران اخیر ایجاد نمود. شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای چین در ماه دسامبر کمتر از انتظار بود و کماکان در سطوح پایین ۵۰ واحد (۴۹/۷) قرار داشت. روز دوشنبه نیز، سقوط یک شبه بازار سهام چین، بازارهای سهام جهانی را در نخستین روز کاری سال ۲۰۱۶ تضعیف نمود. در هفته گذشته چین دوبار معاملات را در بورس شانگهای به



علت سقوط شدید شاخص‌ها متوقف کرد. کاهش بی سابقه و ناگهانی ۷ درصدی ارزش شاخص سهام این کشور موجب شد دولت چین در اقدامی موج‌شکنانه در برابر موج بحران اقتصادی، مبادرت به چنین اقدامی نماید.

مدیران خرید

شاخص مدیران خرید بخش غیرکارخانه‌ای چین بدون توجه به ارقام بخش صنعت بهبود یافت و به ۵۴/۴ واحد در ماه دسامبر رسید. این سطح بالاترین میزان از اوت ۲۰۱۴ تاکنون بوده است.

پیش‌بینی کاهش رشد اقتصادی دنیا توسط بانک جهانی

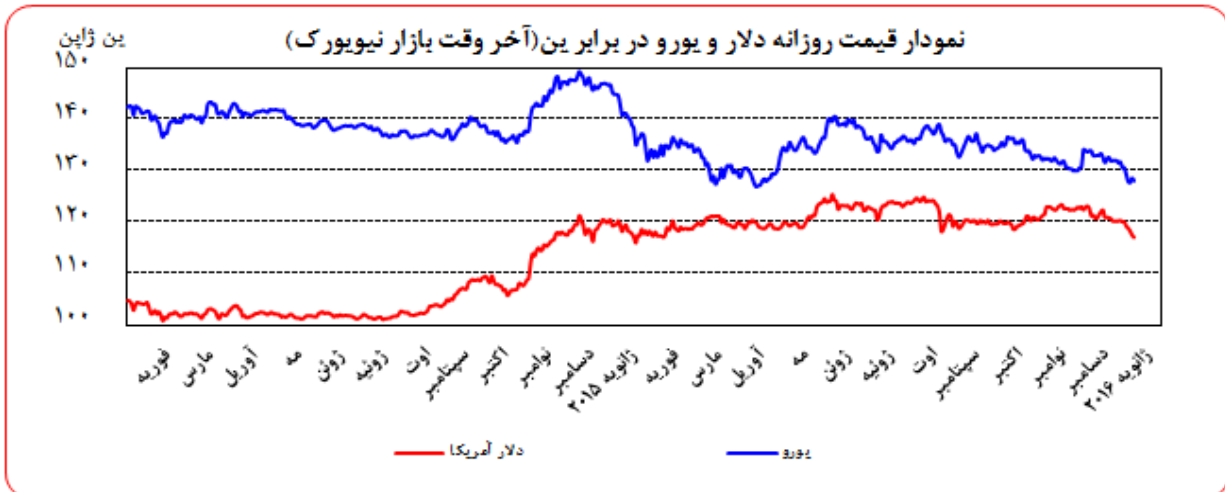
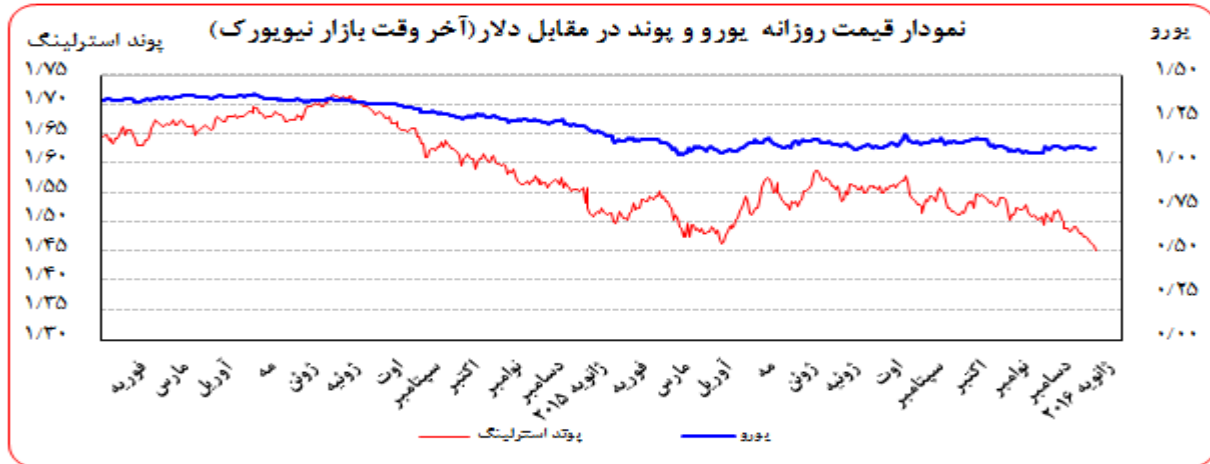
بانک جهانی اعلام کرد: در پی ادامه یافتن افت قیمت کالاهای اساسی به دلیل کندی رشد اقتصادی چین و نیز تداوم رکود اقتصادی روسیه و برزیل، رشد اقتصادی دنیا در سال جاری با کندی بیشتری پیش خواهد رفت.

بانک مذکور روز چهارشنبه با انتشار گزارش خود پیرامون چشم انداز دوساله اقتصاد دنیا، پیش‌بینی رشد اقتصادی دنیا برای سال ۲۰۱۶ را از ۳/۳ در ماه ژوئن به ۲/۹ درصد در بازبینی اخیر کاهش داد. همچنین نرخ رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۵، حدود ۲/۴ درصد اعلام شده که از پیش‌بینی ۲/۸ درصدی ماه ژوئن کمتر بوده است. دورنمای نامناسب بازارهای نوظهور، دلیل اصلی رشد پایین تر از ۳ درصد اقتصاد دنیا برای پنجمین سال متوالی می‌باشد. به علاوه، پیش‌بینی شده که رشد اقتصاد جهان برای سال آتی ۳/۱ درصد باشد. بانک جهانی پیش‌بینی رشد اقتصادی چین برای سال ۲۰۱۶ را از ۷ درصد ماه ژوئن به ۶/۷ درصد تنزل داد. بانک جهانی پیش‌بینی رشد اقتصادی آمریکا را برای سال ۲۰۱۵، به دلیل تاثیر منفی تقویت دلار بر صادرات این کشور از ۲/۸ درصد ماه ژوئن به ۲/۷ درصد کاهش داد.



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۰/۷۰، ۰/۸۳ و ۱/۲۲ درصد تقویت و در برابر ین ۱/۶۹ درصد تضعیف شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۹۳۳-۱/۰۷۴۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۷۱۶-۱/۴۵۱۸ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۷/۲۶-۱۱۹/۴۵ ین متغیر بود.

عوامل تضعیف دلار در مقابل دیگر اسعار

- تیره تر شدن چشم‌انداز اقتصاد جهانی
- نااطمینانی نسبت به افزایش بعدی نرخ بهره سیاستی در ایالات متحده
- تشدید ناآرامی‌ها در خاورمیانه



روز دوشنبه ۴ ژانویه، دلار در مقابل ین ژاپن تضعیف شد. بعد از سقوط ۷ درصدی شاخص بورس در چین، نگرانی‌ها نسبت به آینده اقتصاد جهانی افزایش یافت. به طور ویژه، افت رشد اقتصاد جهانی، ادامه افزایش نرخ بهره سیاستی را که از یک ماه قبل در ایالات متحده شروع شده، به تعویق می‌اندازد. در نتیجه، سرمایه‌گذاران برای کاهش ریسک مربوط به این تحولات سهم ین ژاپن را در سبد ارزی خود افزایش دادند. در پایان معاملات روز دوشنبه، ین به بالاترین سطح در ۱۱ هفته اخیر رسید. هر دلار با افت ۰/۷ درصدی در مقابل ۱۱۹/۴ ین ژاپن معامله شد. یورو نیز با کاهش ۱ درصدی در مقابل ۱۲۹/۱۷ ین معامله شد. همچنین، یورو با ۰/۳ درصد نزول در مقابل ۱/۰۸۲۹ دلار معامله شد. کاهش ارزش یورو در مقابل دلار به دلیل کند شدن تورم در آلمان بود.

روز سه‌شنبه ۵ ژانویه، ین ژاپن در مقابل دیگر ارزها تقویت شد. در مقابل کندی رشد اقتصاد جهانی، سقوط بازار سهام چین و تیره شدن روابط میان ایران و عربستان، ین ارزی کم‌ریسک بود که از فضای ایجاد شده حداکثر استفاده را کرد. در نتیجه، ین ۰/۴ درصد در مقابل دلار افزایش یافت. یورو نیز به دلیل کاهش ارزش بازار سهام اروپا در مقابل ین تضعیف شد. در نتیجه ین ۱/۲ درصد افزایش در مقابل یورو افزایش یافت. در همین راستا، دلار در برابر یورو تقویت شد و هر یورو با ۰/۸ درصد نزول در مقابل ۱/۰۷۳۹ درصد معامله گردید. شاخص دلار با افزایش ۰/۵ درصدی به ۹۹/۳۹۳ واحد رسید.

روز چهارشنبه ۶ ژانویه، صورت جلسه کمیته سیاست‌گذاری پولی^۱ در ایالات متحده منتشر شد که در آن افزایش نرخ بهره سیاستی، به دلیل رشد پایین قیمت‌ها، تدریجی پیش‌بینی شده بود. در نتیجه، ارزش دلار در مقابل سبد ارزها کاهش یافت. یوان چین نیز به دلیل تشدید نااطمینانی نسبت به اقتصاد چین به کمترین مقدار خود از سال ۲۰۱۰ رسید. این تحولات باعث بهبود جذابیت ین ژاپن در نظر سرمایه‌گذاران شد و این ارز کم‌ریسک را تقویت نمود. دلار با افت ۰/۵ درصدی در مقابل ۱۱۸/۴۹ ین معامله شد. به طور مشابه، یورو با کاهش ۰/۱ درصدی در برابر ۱۲۷/۷۹ ین مبادله گردید. در پایان معاملات، شاخص دلار آمریکا با کاهش ۰/۲ درصدی به ۹۹/۱۶۰ واحد رسید.

روز پنج‌شنبه ۷ ژانویه، ین به روند صعودی خود که از ابتدای هفته شروع شده بود ادامه داد و در مقابل دلار تقویت شد. افزایش نااطمینانی نسبت به اقتصاد جهانی و رشد اقتصادی در چین، باعث اقبال بیشتر سرمایه‌گذاران نسبت به ین ژاپن شد. در نتیجه ین ۰/۸ درصد در مقابل دلار افزایش یافت. همچنین، افت ۲ درصدی شاخص سهام در ایالات متحده باعث شد سرمایه‌گذارانی که برای خرید سهام در قالب معاملات انتقالی^۲، یورو قرض گرفته بودند، اقدام به خرید یورو نمایند و این باعث تقویت یورو شد. هر یورو با ۰/۶ درصد افزایش در مقابل ۱۲۸/۴۵ ین مبادله شد. در همین راستا، یورو در مقابل دلار تقویت

¹ FOMC

² Carry Trade



شد و هر یورو با ۱/۴ درصد صعود در مقابل ۱/۰۹۲۷ دلار معاوضه گردید. در پایان معاملات، شاخص دلار ۱/۰۰ درصد کاهش یافت.

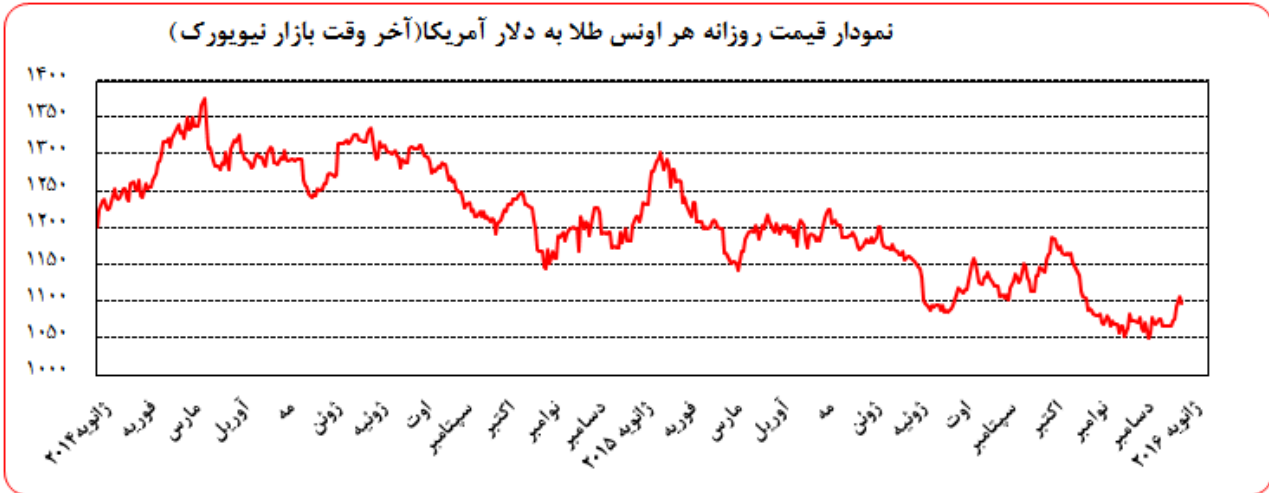
روز جمعه ۸ ژانویه، دلار بعد از سقوط روز گذشته و با انتشار آمار مشاغل جدید ایجاد شده در ایالات متحده تقویت شد. هر یورو نیز با ۰/۳ درصد کاهش در برابر ۱/۰۸۹۵ دلار معامله گردید. در همین راستا، دلار با افزایش ۰/۲ درصدی در مقابل ۱۱۷/۸۷ ین معامله شد. در پایان معاملات، شاخص دلار با ۰/۳ درصد افزایش به ۹۸/۵۵۳ واحد رسید.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۱۶۸۵	۰/۸۴۴۸۰	-	۱/۱۴۷۱۰
یورو	-۰/۱۳۸۵۷	-۰/۰۵۱۴۳	-	۰/۰۴۷۱۴
پوند	۰/۵۸۹۳۸	۰/۷۵۰۲۵	-	۱/۰۴۴۰۰
فرانک	-۰/۷۵۲۰۰	-۰/۶۸۵۰۰	-	-۰/۶۰۴۶۰
ین	۰/۰۸۲۸۶	۰/۱۱۵۰۰	-	۰/۲۲۳۵۷
درهم امارات	۱/۰۵۵۲۹	۱/۲۲۹۵۹	-	۱/۵۱۶۰۰
یوآن مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۱۱/۵۵۰۰	۱۱/۷۰۰۰	۱۱/۷۲۳۶	۱۱/۷۵۵۶



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۰۸/۴۵-۱۰۷۴/۸۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۲۸ درصد افزایش یافت.



روز دوشنبه، بهای طلا ۲ درصد افزایش یافت و به بیشترین سطح ۴ هفته اخیر رسید. افزایش تنش‌ها در خاورمیانه به دلیل قطع روابط دیپلماتیک میان ایران و عربستان و همچنین سقوط بازار سهام چین و ارقام ناامیدکننده از اقتصاد این کشور^۱ که به بسته شدن بازار سهام در این کشور منجر شد^۲، نگرانی‌ها در مورد رشد اقتصاد جهانی را افزایش داده و در نتیجه، تقاضای طلا به عنوان مامن سرمایه‌گذاری افزایش یافت.

موج عظیم ریسک‌گریزی ایجاد شده در بازارهای مالی سبب شد که بهای طلا در روز سه‌شنبه برای دومین روز کاری متوالی افزایش یابد و رشد ۰/۳ درصدی را تجربه نماید. افزایش نگرانی‌ها در چین و نیز گسترش تنش‌ها در خاورمیانه، به رغم افزایش ارزش دلار آمریکا، تقاضا برای طلا را نشانه گرفت و به افزایش قیمت فلز زردرنگ منجر شد.

روز چهارشنبه، بهای طلا برای سومین روز متوالی افزایش یافت و با ۱/۵ درصد رشد به بیشترین سطح ۷ هفته اخیر رسید. نگرانی‌های موجود در مورد اقتصاد چین و افت بازار سهام این کشور و نیز ادامه تنش‌ها در خاورمیانه و همچنین شبهه جزیره کره^۳، از عوامل افزایش بهای طلا بود. به علاوه، انتشار صورت‌جلسه ماه دسامبر فدرال رزرو نشان داد که به رغم

^۱ افت فعالیت‌های کارخانه‌ای برای دهمین ماه متوالی در دسامبر

^۲ سقوط بیش از ۷ درصدی سهام منجر به بسته شدن بازار سهام چین می‌شود.

^۳ در این روز کره شمالی اعلام کرد که بمب هیدروژنی هسته‌ای خود را آزمایش کرده است. در نتیجه، زنگ خطر برای ژاپن و کره جنوبی به صدا در آمده است.



تصمیم به افزایش نرخ بهره در این ماه، بسیاری از اعضای کمیته عملیات بازار باز، همچنان نسبت به سطوح پایین تورم در این کشور نگرانند. این نگرانی خواهد توانست زمان افزایش آتی نرخ بهره در این کشور را به تاخیر بیاورد و مانعی بر سر راه تقویت دلار و تضعیف بهای طلا خواهد بود.

روز پنج‌شنبه، برای نخستین بار در ۹ هفته گذشته، بهای طلا به بیشتر از ۱۱۰۰ دلار برای هر اونس رسید. افت دلار و همچنین انتقال پول به سمت دارایی‌های مطمئن برای چهارمین روز متوالی، پس از آنکه نگرانی در مورد اقتصاد چین سهام جهانی را با افت رو به رو کرد، سبب افزایش بهای طلا شد.

پس از آن‌که در ابتدای روز جمعه بهای طلا به بیشترین سطح ۹ هفته اخیر رسید، در ادامه این روز با افت ۰/۹ درصدی رو به رو شد. ارقام فراتر از انتظار اشتغال آمریکا در این روز با تقویت دلار و بازارهای سهام، به افت بهای طلا منجر شد. در مجموع بهای طلا در هفته‌ای که گذشت بیشترین رشد هفتگی از ماه اوت یعنی ۲/۲۴ درصد را پشت سر گذاشت.

نفت

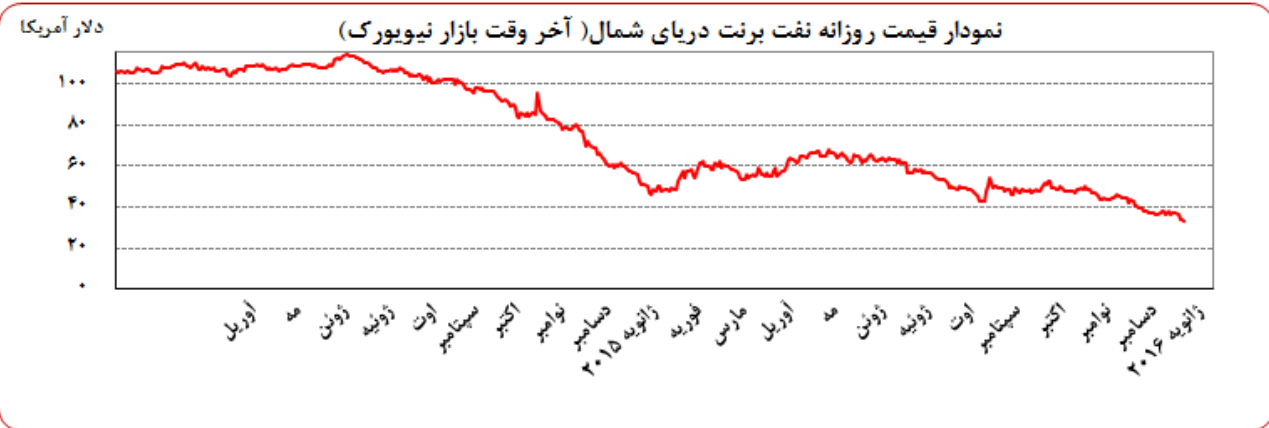
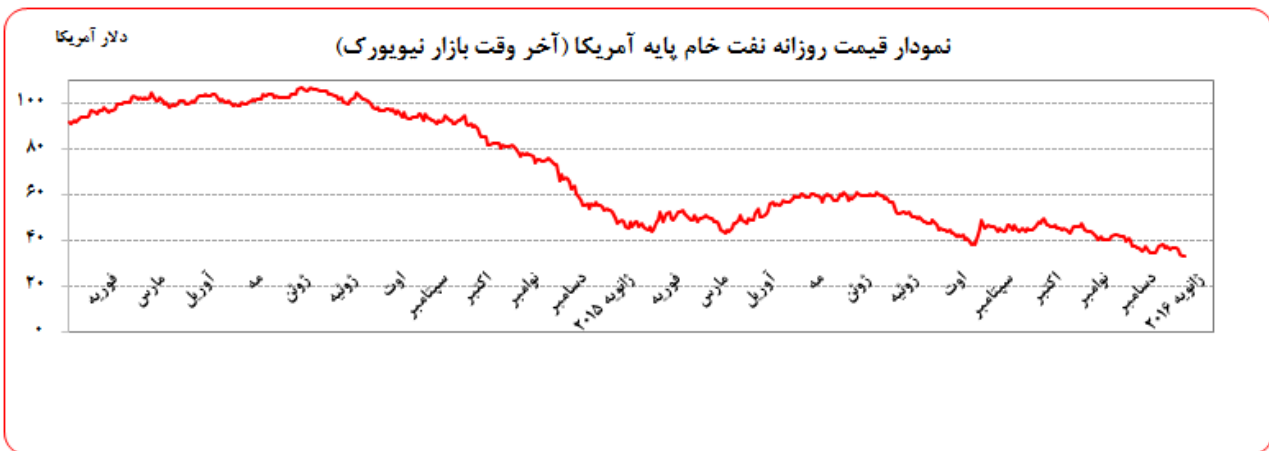
متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۶/۶۲ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۳۶/۷۶-۳۳/۱۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۳۴/۶۳ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۵/۴۱ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۳۳/۵۵-۳۷/۲۲ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۳۵/۰۳ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۳۱/۷۹-۲۷/۸۵ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۳۰/۱۴ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۴/۲۶ درصد کاهش داشت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام تا حدودی کاهش یافت. پس از فروکش نمودن هیجان به وجود آمده در بازار نفت در پی ایجاد تنش سیاسی بین ایران و عربستان، نگرانی از کاهش رشد اقتصادی چین و افت برخی از بازارهای سهام جهان در کنار اضافه عرضه نفت خام، سبب کاهش بهای نفت در شروع هفته مورد بررسی شد.

روز سه‌شنبه بهای جهانی نفت خام با سرعت بیشتری کاهش یافت. ایران اعلام نمود با لغو تحریم‌ها آماده افزایش تولید و صادرات خود می‌باشد. دلار قوی نیز به روند نزولی بازار نفت کمک کرد.

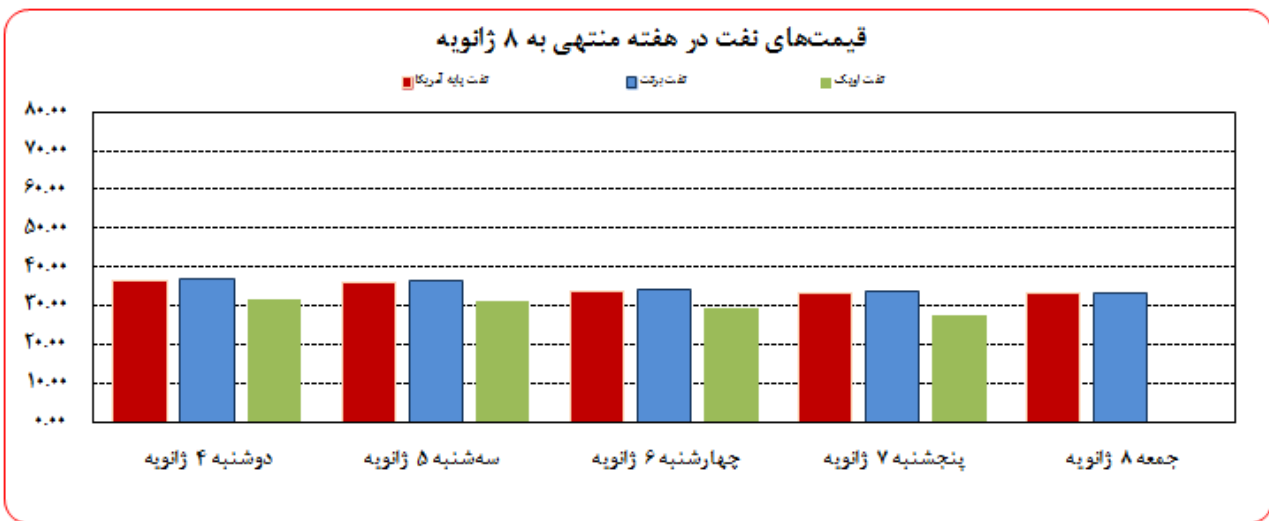
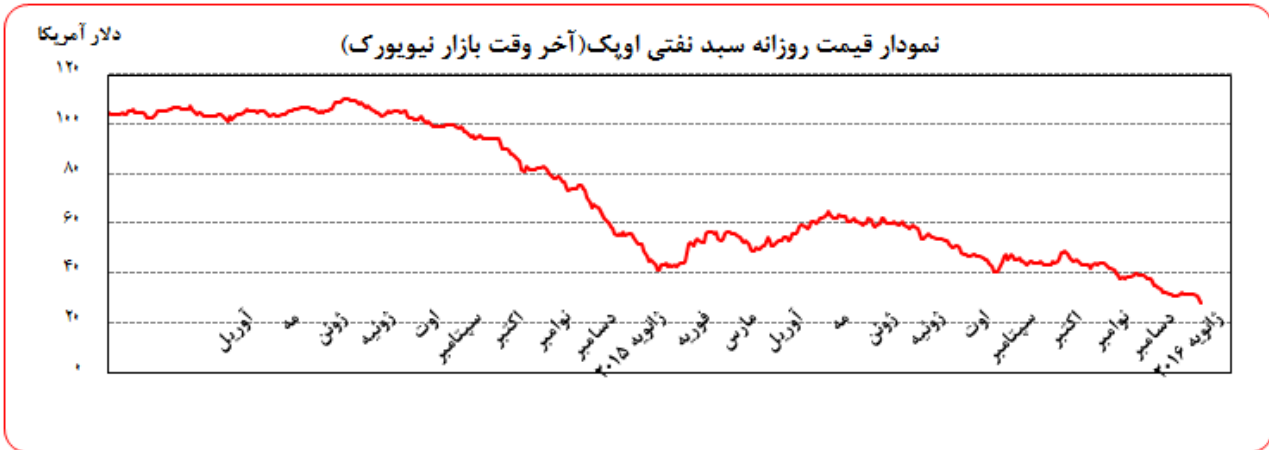


روز چهارشنبه، بهای نفت خام باز هم کاهش یافت. علی‌رغم اینکه موسسه مطالعات انرژی آمریکا اعلام نمود ذخایر نفت کاهش یافته، ذخایر گازوئیل این کشور رشد بسیار قابل توجهی داشته که نشانه‌ای از کمبود تقاضا در آینده نزدیک بود. روز پنجشنبه و جمعه نیز بهای نفت سقوط نمود تا در طول هفته افت ۱۰ درصدی قیمت نفت به ثبت برسد. بانک گلدمن ساکس پیش‌بینی نمود در فصل نخست ۲۰۱۶ بهای نفت روند نزولی خواهد داشت. البته این بانک پیش‌بینی نموده با کاهش تولید به واسطه افت قیمت‌ها در اواخر سال ۲۰۱۶، بهای نفت به حدود ۴۰ دلار در هر بشکه افزایش یابد. همچنین نگرانی در مورد روند کاهش رشد اقتصادی چین دورنمای تقاضا را مبهم نموده بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)				موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته		Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
			تولید داخلی	۹/۷	-۰/۴	۱,۱۷۷/۴۰	نفت خام
۸۷	۱۷	۹,۲۱۹		۲۶/۱	-۱	۴۸۲/۳۰	ذخایر تجاری نفت خام
			خالص واردات	۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۵۴۲	-۳۸۲	۷,۰۱۰		-۲/۲	۴/۸	۲۳۲/۰۰	بترین

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

هفته منتهی به 1394/10/18

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

2016/01/08

متوسط رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط رتبه	جمعه 8 ژانویه	پنجشنبه 7 دسامبر	چهارشنبه 6 دسامبر	سه شنبه 5 دسامبر	دوشنبه 4 دسامبر	عنوان	جمعه 1 ژانویه
۰/۷۲۰۵	۰/۳۵	۰/۷۲۳۰	۰/۷۲۲۴	۰/۷۲۲۴	۰/۷۲۴۸	۰/۷۲۴۹	۰/۷۲۰۷	دلار به SDR	تعطیل
۱/۳۸۶۸	۱/۴۱	۱/۴۰۶۴	۱/۴۱۷۴	۱/۴۱۱۶	۱/۴۰۷۷	۱/۳۹۹۷	۱/۳۹۵۵	دلار کانادا	تعطیل
۱۲۰/۴۲	-۱/۶۹	۱۱۸/۳۸	۱۱۷/۲۶	۱۱۷/۶۶	۱۱۸/۴۷	۱۱۹/۰۶	۱۱۹/۴۵	ین ژاپن	تعطیل
۱/۰۹۲۱	-۰/۷۰	۱/۰۸۴۴	۱/۰۹۲۶	۱/۰۹۳۳	۱/۰۷۸۱	۱/۰۷۴۹	۱/۰۸۳۲	یورو *	تعطیل
۰/۹۹۳۰	۰/۸۳	۱/۰۰۱۳	۰/۹۹۴۹	۰/۹۹۳۳	۱/۰۰۷۴	۱/۰۰۸۶	۱/۰۰۲۱	فرانک سوییس	تعطیل
۱/۴۸۱۲	-۱/۲۲	۱/۴۶۳۲	۱/۴۵۱۸	۱/۴۶۱۷	۱/۴۶۳۱	۱/۴۶۷۶	۱/۴۷۱۶	لیره انگلیس *	تعطیل
۱/۳۸۸۰۰	-۰/۳۵	۱/۳۸۳۰۹	۱/۳۸۴۳۴	۱/۳۸۴۳۳	۱/۳۷۹۶۳	۱/۳۷۹۵۶	۱/۳۸۷۵۹	SDR به دلار	تعطیل
۱۰۶۶/۳۵	۲/۲۸	۱۰۹۰/۷۲	۱۰۹۸/۸۴	۱۱۰۸/۴۵	۱۰۹۳/۶۲	۱۰۷۷/۸۷	۱۰۷۴/۸۰	طلای نیویورک (هراونس)	تعطیل
۱۰۶۵/۰۵	۲/۵۱	۱۰۹۱/۷۷	۱۱۰۱/۸۵	۱۱۰۶/۳۵	۱۰۹۱/۴۰	۱۰۷۷/۰۰	۱۰۸۲/۲۵	طلای لندن (هر اونس)	تعطیل
۳۷/۰۴	-۵/۴۱	۳۵/۰۳	۳۳/۵۵	۳۳/۷۵	۳۴/۲۳	۳۶/۴۲	۳۷/۲۲	نفت برنت انگلیس	تعطیل
۳۷/۰۸	-۶/۶۲	۳۴/۶۳	۳۳/۱۶	۳۳/۲۷	۳۳/۹۷	۳۵/۹۷	۳۶/۷۶	نفت پایه آمریکا	تعطیل
۱۷۵۷۰	-۴/۲۹	۱۶۸۱۵	۱۶۳۴۶	۱۶۵۱۴	۱۶۹۰۷	۱۷۱۵۹	۱۷۱۴۹	DOW-30 (بورس وال استریت)	تعطیل
۱۸۹۶۳	-۴/۵۷	۱۸۰۹۶	۱۷۶۹۸	۱۷۷۶۷	۱۸۱۹۱	۱۸۳۷۴	۱۸۴۵۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	تعطیل
۶۲۷۷	-۳/۸۷	۶۰۳۴	۵۹۱۲	۵۹۵۴	۶۰۷۳	۶۱۳۷	۶۰۹۳	FTSE-100 (بورس لندن)	تعطیل
۱۰۷۵۲	-۵/۸۱	۱۰۱۲۷	۹۸۴۹	۹۹۸۰	۱۰۲۱۴	۱۰۳۱۰	۱۰۲۸۳	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	تعطیل