



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 ۴۷

هفته منتهی به ۷ فوریه ۲۰۱۶

۱۸ بهمن ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده آمریکا اروپا منطقه یورو انگلستان ژاپن چین روسیه کره جنوبی
۷-۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۱۰-۱۱	تحولات بازار طلا
۱۱-۱۴	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 درآمد اشخاص در ماه دسامبر نسبت به نوامبر ۰/۳ درصد افزایش یافت، اما هزینه‌ها اشخاص رشدی نداشت. اشتغال بخش غیرکشاورزی در ماه ژانویه ۱۵۱ هزار نفر افزایش یافت که در مجموع بیانگر کاهش سرعت رشد اشتغال بود. شاخص‌های بخش کارخانه‌ای ماه دسامبر و ژانویه نیز از کاهش فعالیت‌ها خبر داشتند.

رئیس کل بانک مرکزی اروپا بیان کرد که سیاست‌گذاری پولی در منطقه یورو با دو دسته چالش روبرو است. اول، چالش‌های مشترک میان بانک‌های مرکزی اقتصادهای پیشرفته که به پایین بودن نرخ تورم جهانی بازمی‌گردد. دوم، چالش‌هایی که به بستر نهادی خاص منطقه (گسستگی سیستم بانکی و بازار سرمایه در اروپا) مربوط می‌شود.

در انگلستان، حفظ نرخ بهره در سطوح پیشین (۰/۵ درصد)، رای اکثریت قاطع (هر ۹ عضو) به عدم افزایش نرخ بهره و نیز کاهش پیش‌بینی این بانک از روند رشد اقتصادی در سال‌های آتی، در کنار بهبود ارقام پیش‌نگر در بخش‌های کارخانه‌ای و خدمات از اهم اخبار هفته مورد بررسی بودند.

در ژاپن، سخنان رییس بانک مرکزی این کشور در مورد احتمال افزایش انبساط پولی این بانک، امکان معرفی ابزار پولی جدید و نیز ضعف اعتماد مصرف‌کننده در آغاز سال، از اهم اخبار بودند.

در بازار ارز، آمارهای کمتر از انتظار اقتصاد ایالات متحده و سخنرانی رئیس کل فدرال رزرو نیویورک باعث شد این انتظارات در بازار تقویت شود که فدرال رزرو در افق طولانی‌تری نرخ بهره سیاستی را افزایش می‌دهد. همچنین، کاهش قیمت نفت تهدیدی برای تقاضای جهانی و رشد خواهد بود که بازارهای سرمایه را تحت تاثیر قرار خواهد داد. در نتیجه این تحولات، ارزش دلار در بازار ارز کاهش قابل توجهی داشت.

بهای طلا در هفته گذشته تقویت شد. به طور عمده ناشی از نگرانی در مورد رشد اقتصاد جهانی و نیز تضعیف بازار سهام بود که اقبال به سوی دارایی‌های امن همچون طلا را افزایش داد. در کنار این موارد تضعیف دلار در مقابل اسعار نیز با توجه به ارقام متفاوت از اقتصاد آمریکا نباید نادیده گرفته شود.

بهای نفت برنت و آمریکا روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز جمعه هفته ما قبل آن کاهش یافت. ارقام ضعیف کارخانه‌ای چین، تردید در برگزاری جلسه بین تولیدکنندگان نفت اوپک و غیر اوپک برای کاهش سطح تولید و افزایش ارزش دلار در برخی از روزهای هفته عمده دلایل کاهش بهای نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

درآمد و مخارج شخصی

در ماه دسامبر، درآمد شخصی افراد در مقایسه با ماه نوامبر $0/3$ درصد افزایش یافت. در این ماه درآمدهای واقعی قابل تصرف $0/4$ درصد افزایش یافت که نشانه بر افزایش قدرت خرید مصرف‌کننده بود. در ماه دسامبر افزایش $1/00$ درصدی درآمد حاصل از مستغلات بالاترین سهم را در افزایش درآمد اشخاص داشته است. در ماه دسامبر رشد دستمزدها نسبت به ماه نوامبر تنها $0/2$ درصد افزایش یافته که در مقایسه با ماه نوامبر رشد کمتری داشته است.

علی‌رغم رشد $0/3$ درصدی درآمدها، مخارج اشخاص در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر رشد نداشته است. در گزارش هفته گذشته به کاهش شدید سفارش کالاهای بادوام اشاره شده که این کاهش یکی از دلایل عدم رشد هزینه‌ای اشخاص در ماه دسامبر بوده است. با توجه به اینکه رشد هزینه اشخاص در ماه نوامبر از $0/3$ به $0/5$ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفته؛ به نظر می‌رسد بیشترین رشد هزینه‌ها در فصل چهارم در ماه نوامبر روی داده است در مجموع، در فصل پایانی سال رشد مطلوبی از این منظر به ثبت رسیده است. نرخ پس‌انداز از درآمد قابل تصرف از $5/3$ درصد در ماه نوامبر به $5/5$ درصد در ماه دسامبر رسیده است.

اشتغال

در ماه ژانویه میزان اشتغال غیرکشاورزی 151 هزار نفر افزایش یافت که در مقایسه با افزایش 262 هزار نفری اشتغال غیرکشاورزی در ماه دسامبر و پیش‌بینی 190 هزار فرصت شغلی برای ژانویه، بسیار کمتر بود. در ماه ژانویه واگرایی بین بخش خدمات و صنعت بیشتر نمایان شد. در بخش خدمات اشتغال 118 هزار نفر افزایش یافت. در بخش کارخانه‌ای اشتغال با سرعت بسیار کمتری در مقایسه با بخش خدمات رشد داشت. اما در بخش معدن اشتغال برای یازدهمین ماه پیاپی کاهش نشان داد. بخش ساخت و ساز اشتغال 18 هزار نفر افزایش داشت. در بخش حمل و نقل نیز با کاهش اشتغال همراه بوده است. هر چند نمی‌توان این ارقام را به رکود اقتصادی در آینده نسبت داد، اما برخی از صاحب‌نظران معتقد هستند که نرخ اخیر رشد اشتغال در بخش‌های مختلف بیانگر رشد اقتصادی اندک در ماه‌های آینده خواهد بود. بر اساس ارقام ارائه شده از سوی اداره آمار نیروی کار امریکا، نرخ بیکاری در ماه ژانویه به $4/9$ درصد رسیده است. در ماه ژانویه در مقایسه با ژانویه سال گذشته، متوسط درآمد نیروی کار $2/5$ درصد افزایش یافته که این مسئله به واسطه کاهش بیکاری و افزایش دستمزدها است. برخی از صاحب‌نظران معتقد هستند که با توجه به سرعت کمتر بهره‌وری نیروی کار نسبت به دستمزدها، فشار دستمزدها در



اقتصاد امریکا رو به افزایش است. در صورت درست بودن این نظریه باید منتظر افزایش تورم از سوی هزینه دستمزد بود. همچنین افزایش هزینه دستمزد می‌تواند تاثیر منفی بر افزایش نرخ رشد اقتصادی داشته و در نهایت نرخ رشد اشتغال را کندتر نماید.

سفارش کارخانه‌ای

در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر سفارش کارخانه‌ای $2/9$ درصد کاهش یافت. همچنین کاهش سفارش کالاهای بادوام که در گزارش هفته ماقبل به آن اشاره شده بود، نشان دهنده تعمیق رکود در بخش کارخانه‌ای و صنعتی امریکا است. شاخص ISM کارخانه‌ای که در اوایل هفته گذشته منتشر شد نیز بر ادامه همین روند در ماه ژانویه تاکید داشت. شاخص ISM کارخانه‌ای در ماه ژانویه به مانند ماه دسامبر در سطح $48/2$ واحد قرار گرفت. ارقام زیر 50 واحد به معنی انقباض بخش مورد بررسی هستند. این چهارمین ماه پی در پی می‌باشد که شاخص ISM افت فعالیت‌های بخش کارخانه‌ای را گزارش می‌نماید. در ماه ژانویه شاخص ISM خدماتی نیز به $53/5$ واحد رسید که $1/8$ واحد کمتر از شاخص ماه دسامبر بود. برخی از صاحب‌نظران معتقد کاهش نرخ رشد بخش خدمات می‌تواند در کنار رکود در بخش کارخانه‌ای، بر سرعت رشد اقتصاد امریکا تاثیر منفی قابل ملاحظه‌ای داشته باشد.

منطقه یورو

بانک مرکزی اروپا

آقای دراگی، رئیس کل بانک مرکزی اروپا، در سخنرانی روز ۴ فوریه ۲۰۱۶ بیان کرد که سیاست‌گذاری پولی در منطقه یورو با چالش‌های متعددی روبرو است. وی همچنین عنوان کرد که این چالش‌ها باعث تغییر اختیارات بانک مرکزی نشده ولی روش این بانک برای دستیابی به اهداف را تحت تاثیر قرار داده است. بانک مرکزی اروپا با دو دسته چالش روبرو است. دسته اول چالش‌ها میان بانک‌های مرکزی اقتصادهای پیشرفته مشترک است و به پایین بودن نرخ تورم جهانی بازمی‌گردد. دسته بعدی چالش‌ها که مختص بانک مرکزی اروپا است به بستر نهادی خاص منطقه مربوط می‌شود. چالش اخیر بانک مرکزی اروپا به سیاست‌گذاری پولی در منطقه یورو مربوط می‌شود که سیستم بانکی و بازار سرمایه یکپارچه‌ای ندارد و هر کشور می‌تواند سیاست بودجه‌ای متفاوتی را اعمال کند.

مدیران خرید

شاخص مدیران خرید برای بخش صنعت در ژانویه ۲۰۱۶ بدون تغییر $52/3$ واحد بود. به طور مشابه، این شاخص برای بخش خدمات نیز در ژانویه بدون تغییر و $53/6$ واحد بود. در مجموع، شاخص کل مدیران خرید که ترکیب شاخص‌های بخش



خدمات و صنعت است، بهبود محدود ۰/۱ واحد را نشان داد. شاخص کل مدیران خرید در ماه دسامبر ۲۰۱۵ رقم ۵۳/۵ واحد بود که در ژانویه ۲۰۱۶ به ۵۳/۶ واحد رسید.

بیکاری

آمار بیکاری ماه دسامبر ۲۰۱۵ نشان می‌دهد که نرخ بیکاری همچنان در منطقه یورو در حال کاهش است. نرخ بیکاری از ابتدای سال ۲۰۱۴ و بعد از رسیدن به اوج ۱۲/۲ درصد، روند نزولی در پیش گرفت و در ماه دسامبر ۲۰۱۵ به ۱۰/۴ درصد رسید. این در حالی است که پیش‌بینی می‌شد نرخ تورم در ماه دسامبر ۱۰/۵ درصد و نسبت به ماه نوامبر بدون تغییر باشد.

انگلستان

بانک مرکزی

هفته گذشته بانک مرکزی انگلستان نرخ بهره سیاستی خود را بار دیگر بی تغییر و در کمترین سطح تاریخی ۰/۵ درصد و البته با اکثریت مطلق آرا حفظ نمود. در این جلسه اعضای کمیته سیاست پولی تصمیم گرفتند که چشم‌انداز خود از رشد اقتصادی این کشور را در پی نگرانی‌ها از رشد اقتصاد جهانی کاهش دهند.

در جلسه روز پنجشنبه بانک مرکزی انگلستان برخلاف جلسه گذشته که ترکیب آرا ۸-۱ بود، هر ۹ عضو کمیته پولی به حفظ نرخ بهره در سطح فعلی رای مثبت دادند. گفتنی است که نرخ بهره از مارس سال ۲۰۰۹ میلادی در سطح ۰/۵ درصد قرار دارد. رشد ملایم دستمزدها در انگلستان و نیز نگرانی از بازارهای بین‌المللی، بانک مرکزی را ملزم به رای قاطعانه به عدم افزایش نرخ بهره کرد. اعضای کمیته سیاست پولی بانک مرکزی انگلستان از احتمال ابقای تورم در سطح کمتر از یک درصد در سال جاری میلادی خبر دادند.

بانک مرکزی پیش‌بینی کرده که اقتصاد انگلستان در سال جاری ۲/۲ و در سال ۲۰۱۷ میلادی ۲/۳ درصد رشد نماید. این در حالی بود که پیش‌بینی ماه نوامبر این بانک برای رشد اقتصادی سال ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ به ترتیب ۲/۵ و ۲/۶ درصد بود.

ارقام پیش‌نگر

بخش عظیم خدمات انگلستان به رغم نگرانی‌ها پیرامون اقتصاد جهانی در ماه گذشته کماکان به رشد خود ادامه داد. در این بخش بنگاه‌ها با یک نگرانی دیگر نیز مواجه‌اند و آن ریسک برگزاری رفراندوم در مورد ابقای انگلستان به عنوان یکی از اعضای اتحادیه اروپاست. شاخص مدیران خرید در این بخش به ۵۵/۶ واحد در ماه ژانویه افزایش یافت. ارقام نشان می‌دهد که همانند پیش‌بینی‌ها اقتصاد انگلستان سال ۲۰۱۶ میلادی را قوی آغاز نموده است. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که اقتصاد انگلستان که به طور عمده به بخش خدمات خود وابسته است، احتمال دارد در فصل اول ۲۰۱۶ رشد ۰/۶ درصدی را تجربه نماید.



علاوه بر خدمات، بخش کوچکتر کارخانه‌ای نیز در ماه ژانویه فراتر از انتظار ظاهر شد. شاخص مدیران خرید در این بخش از ۵۲/۱ واحد در دسامبر به ۵۲/۹ واحد در ژانویه رسید.

در بخش ساخت‌وساز اما وضعیت متفاوت بود و این صنعت کمترین ارقام ۹ ماه گذشته را در ژانویه به ثبت رساند. این شاخص از ۵۷/۸ واحد در دسامبر به ۵۵ واحد در ژانویه رسید.

ژاپن

بانک مرکزی

در هفته گذشته آقای کورودا رییس بانک مرکزی ژاپن از وجود فضای زیاد در اقتصاد برای گسترش آتی محرک‌های اقتصادی سخن گفت و اعلام کرد که این بانک آماده است نرخ بهره خود را منفی‌تر نماید. نشانه‌ها از آمادگی این بانک برای اقدام مجدد در کاهش نرخ بهره به منظور حصول تورم ۲ درصدی مورد هدف خود است. وی همچنین اعلام کرد که این بانک آماده است تا در صورت نیاز و عدم جواب‌دهی ابزار فعلی، ابزار سیاست پولی جدید نیز معرفی نماید. آقای کورودا بار دیگر اذعان نمود که اگرچه اقتصاد ژاپن به روند رشد ملایم خود ادامه می‌دهد، ولی با توجه به هزینه‌های نزولی انرژی، مدت زمان لازم برای حصول تورم ۲ درصدی مورد هدف طولانی‌تر خواهد بود.

اعتماد مصرف‌کننده

اعتماد مصرف‌کننده در ماه ژانویه ضعیف گردید. کاهش قیمت نفت با تیره کردن چشم‌انداز آینده اقتصاد این کشور، بر روی تمایلات مصرف‌کنندگان نیز تاثیر گذاشته است. به علاوه، افول اقتصادهای نوظهور و نیز کاهش قیمت کالاها مانند طلا، به این دیدگاه دامن زده است. این نخستین بار است که ارزیابی شاخص اعتماد با تنزل مواجه شده است. این شاخص از ۴۲/۷ در ماه دسامبر به ۴۲/۵ در ماه ژانویه کاهش یافته است. گفتنی است که ارقام کمتر از ۵۰ نشان از بدبینی است.

تمایل سرمایه‌گذاران به دارایی‌های امن

نرخ‌های بهره منفی در ژاپن موجب شده که بازدهی اوراق قرضه این کشور به پایین‌ترین حد در میان کشورهای گروه ۷ کاهش یابد. اما در پی افت مجدد بازار سهام در هفته مورد بررسی، تمایل سرمایه‌گذاران بین‌المللی به دارایی‌های امن افزایش یافت و این در مقابل اسعار عمده تقویت گردید. به عبارتی، سیاستی که در پی کاهش ارزش این بود، نتوانست در این هفته اثر کند.



چین

بخش کارخانه‌ای

فعالیت‌های کارخانه‌ای ماه ژانویه در چین به کمترین سطح ۳ سال گذشته افت نمود و به نگرانی‌ها در مورد دومین اقتصاد بزرگ دنیا افزود. شاخص مدیران خرید این کشور در ماه ژانویه در سطح ۴۹/۴ واحد قرار گرفت. در حالی که رقم ماه دسامبر ۴۹/۷ واحد بود. گفتنی است که این ششمین ماه متوالی افت فعالیت‌ها در این بخش است.

سیاست جالب بانک مرکزی چین

بانک مرکزی چین برای کمک به اقتصاد داخلی و از سوی دیگر، جلوگیری از خروج سرمایه، اقدام به در پیش گرفتن یک سیاست دوگانه نمود. این بانک برای کمک به رشد اقتصادی نرخ بهره یوان در داخل مرزهای کشور را کاهش داده و از سوی دیگر اقدام به عدم تزریق یوان و حتی خرید یوان در بازار آفشور هنگ‌کنگ نموده که به افزایش نرخ بهره یوان در هنگ‌کنگ منجر شده است. این اقدام سبب شده که از یک سو تزریق پول برای تحریک رشد اقتصادی در داخل مرزها صورت گیرد و از سوی دیگر از خروج سرمایه از بازار آفشور جلوگیری شود. اقدام مذکور در نهایت موجب شده که سرمایه‌گذاران اقدام به استقرار در بازار داخلی و با نرخ اندک کرده و در بازار آفشور اقدام به سپرده‌گذاری کنند. در نتیجه، نرخ بهره یوان در بازار هنگ‌کنگ در پی افزایش عرضه یوان از سوی سرمایه‌گذاران بالا رفته است.

روسیه

در چند هفته اخیر ارزش روبل روسیه در مقابل دلار کاهش یافته است. کاهش ذخایر بانک مرکزی روسیه، افزایش تورم و فقر در بین شهروندان روسی نشانه‌های بروز بحران اقتصادی در این کشور است. کاهش بهای نفت و تحریم‌های اقتصادی غرب، مهم‌ترین دلایل بروز این بحران می‌باشد. هر چند مقامات روسی بروز بحران اقتصادی را تکذیب می‌نمایند، اما اقتصاد روسیه در سال ۲۰۱۵ در مقایسه با سال ۲۰۱۴ حدود ۴ درصد منقبض شده است. در ماه دسامبر نیز تورم این کشور به ۱۲/۹ درصد رسیده است. در حال حاضر حدود ۲۰ میلیون نفر معادل ۱۴ درصد جمعیت این کشور زیر خط فقر زندگی می‌کنند.

کره

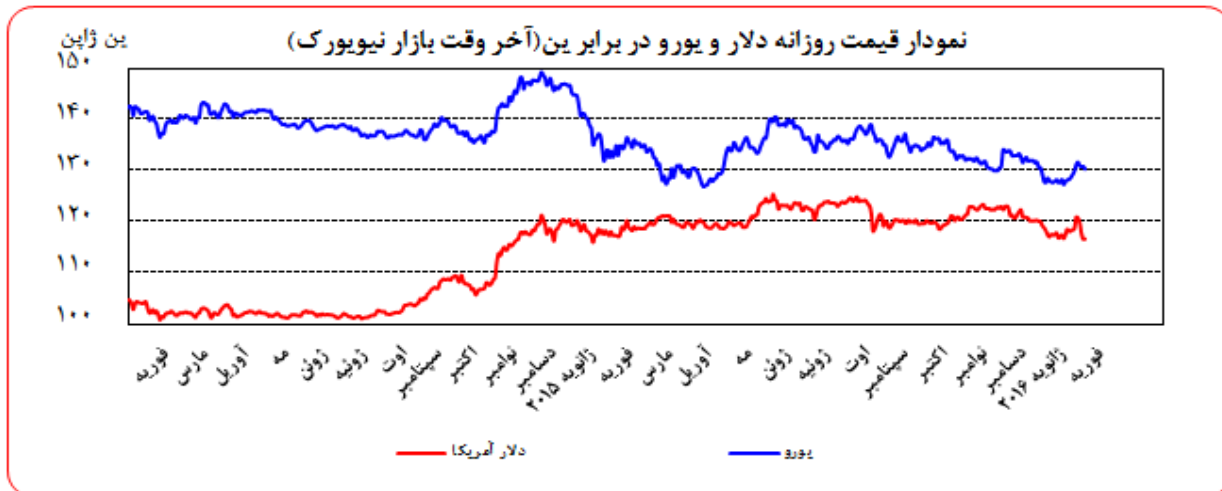
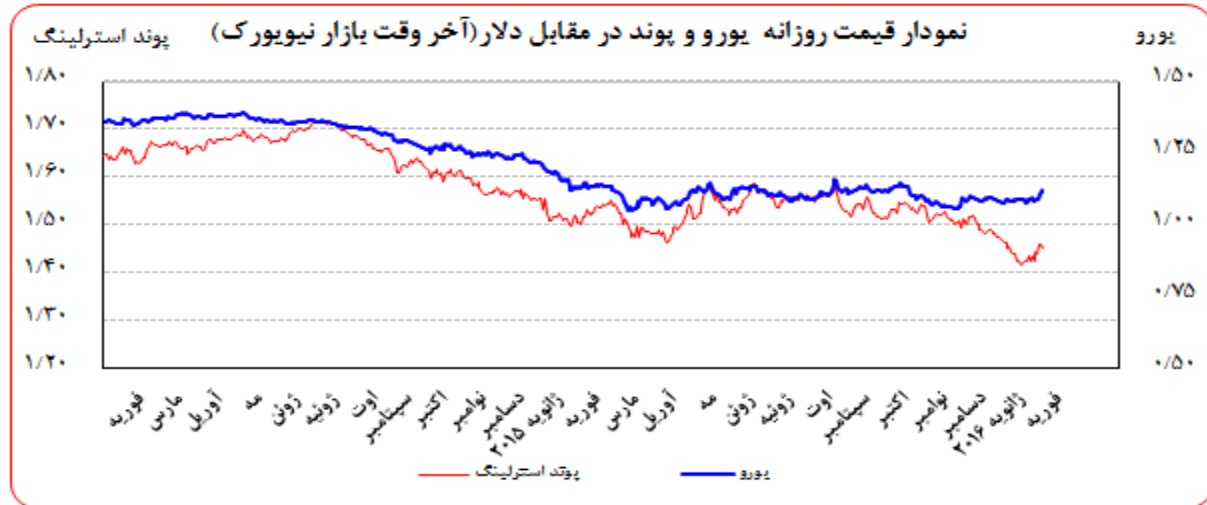
روز چهارشنبه کره جنوبی مجموعه‌ای از اقدامات انبساطی به منظور حفظ چهارمین اقتصاد بزرگ آسیا در مسیر بهبود اقتصادی اعلام نمود. این اقدامات با توجه به افت بهای نفت و نیز کاهش رشد اقتصادی در چین و سایر اقتصادهای نوظهور صورت گرفت. این اقدامات شامل افزایش ۶ تریلیون وونی مخارج دولتی و افزایش وام دهی بانک‌ها به میزان ۱۵/۵ تریلیون وون در فصل نخست ۲۰۱۶ است.



در ادامه اخبار منتشره در این هفته، مشخص شد که صادرات در ماه ژانویه در مقایسه با ژانویه گذشته ۱۸/۵ درصد افت کرده است. این در حالی است که واردات نیز افت ۲۰/۱ درصدی در ماه ژانویه را به ثبت رسانده است.

تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار آمریکا در روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در مقابل ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۳/۵۲، ۳/۰۰، ۳/۱۸ و ۱/۸۱ درصد تضعیف گردید.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۱۱-۱/۰۸۸۸ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۶۰۳-۱/۴۴۰۹ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۰/۹۹-۱۱۶/۷۸ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در مقابل دیگر اسعار

- رشد دستمزد در ایالات متحده

عوامل تضعیف دلار در مقابل دیگر اسعار

- انتظارات در خصوص طولانی شدن افق افزایش نرخ بهره سیاستی در ایالات متحده
- سخنان رئیس کل فدرال رزرو نیویورک درباره سخت‌تر شدن شرایط بازارهای مالی
- کاهش قیمت نفت

روز دوشنبه ۱ فوریه، ارزش دلار در بازارهای جهانی به دلیل شکل‌گیری انتظارات در مورد افزایش نرخ بهره سیاستی ایالات متحده در آینده‌ای دورتر کاهش یافت. پیش‌تر انتظار می‌رفت که فدرال رزرو نرخ بهره سیاستی را در واکنش به شرایط مساعد اقتصادی در ماه مارس افزایش دهد. اما انتشار آمارهای ضعیف از عملکرد اقتصاد آمریکا باعث خواهد شد، سیاست پولی انقباضی با تأخیر اجرا شود. در پایان معاملات، هر یورو با ۰/۶۲ درصد افزایش در برابر ۱/۰۸۹۸ دلار معامله شد و هر دلار با ۰/۰۶ درصد کاهش در برابر ۱۲۱/۰۷ ین معامله گردید. شاخص دلار با ۰/۶۲ درصد کاهش به ۹۸/۹۸۹ واحد رسید.

روز سه‌شنبه ۲ فوریه، دلار بیشترین کاهش روزانه را در شش هفته گذشته تجربه کرد. کاهش قیمت نفت برای دومین روز پیاپی، سرمایه‌گذاران را نسبت به کاهش رشد جهانی نگران کرد. چرا که افت قیمت نفت می‌تواند منجر به کاهش تقاضای جهانی و کاهش تقاضا برای کالاهای اولیه شود. در نتیجه، هر دلار با ۰/۸۴ درصد کاهش در مقابل ۱۱۹/۹۸۵ ین و هر یورو با ۰/۲۹ درصد افزایش در مقابل ۱/۰۹۲ دلار معامله شد. در پایان معاملات، شاخص دلار با ۰/۱۸ درصد کاهش به ۹۸/۸۳۷ واحد رسید.

روز چهارشنبه ۳ فوریه، تقویت این انتظارات که فدرال رزرو نرخ بهره را با سرعت کمتری افزایش خواهد داد باعث افت ارزش دلار شد. این اتفاق بعد از آن رخ داد که رئیس کل فدرال رزرو نیویورک بیان کرد بعد از افزایش نرخ بهره شرایط مالی سخت‌تر شده و سیاست‌گذار پولی باید به خاطر داشته باشد که این شرایط ممکن است برای مدتی ادامه یابد. در معاملات روز چهارشنبه، هر یورو با ۱/۵۹ درصد افزایش در مقابل ۱/۱۰۹۵ دلار و هر دلار با ۱/۷۳ درصد کاهش در مقابل ۱۱۷/۸۷۵ ین معامله شد. در پایان معاملات، شاخص دلار با ۱/۵۹ درصد کاهش به ۹۷/۲۹ واحد رسید.

روز پنج‌شنبه ۴ فوریه، روند کاهش ارزش دلار با تشدید گمانه‌زنی‌ها درباره آینده نرخ بهره سیاستی در ایالات متحده ادامه یافت. در نتیجه ارزش یورو به بالاترین مقدار در ۱۵ هفته گذشته و ارزش ین نیز به بالاترین میزان در دو هفته اخیر رسید. در معاملات روز پنج‌شنبه، هر یورو با ۱ درصد افزایش در مقابل ۱/۱۲۳۹ دلار و هر دلار با ۱ درصد کاهش در مقابل ۱۱۶/۵۲۵



ین معامله شد. در پایان معاملات، شاخص دلار با یک درصد کاهش به ۹۶/۲۵۹ واحد رسید که کمترین میزان در چهار ماه گذشته است.

روز جمعه ۵ فوریه، بعد از یک هفته کاهش و بعد از انتشار آمار در خصوص افزایش دستمزد در ژانویه، ارزش دلار در بازارهای بین‌المللی افزایش یافت. افزایش دستمزد می‌تواند نشانه‌ای از تقویت تورم باشد که منجر به واکنش فدرال رزرو به صورت افزایش نرخ بهره سیاستی خواهد شد. در معاملات روز جمعه، هر یورو با ۰/۵۹ درصد کاهش در مقابل ۱/۱۱۴۰۵ دلار و هر دلار با ۰/۱۴ درصد افزایش در مقابل ۱۱۶/۹۳۰ ین معامله شد. اما، ارزش فرانک سوئیس در مقابل دلار افزایش یافت و هر دلار در مقابل ۰/۹۹۱۹ فرانک معامله شد. در پایان معاملات، شاخص دلار با ۰/۶۱ درصد افزایش به ۹۷/۰۶۳ واحد رسید.

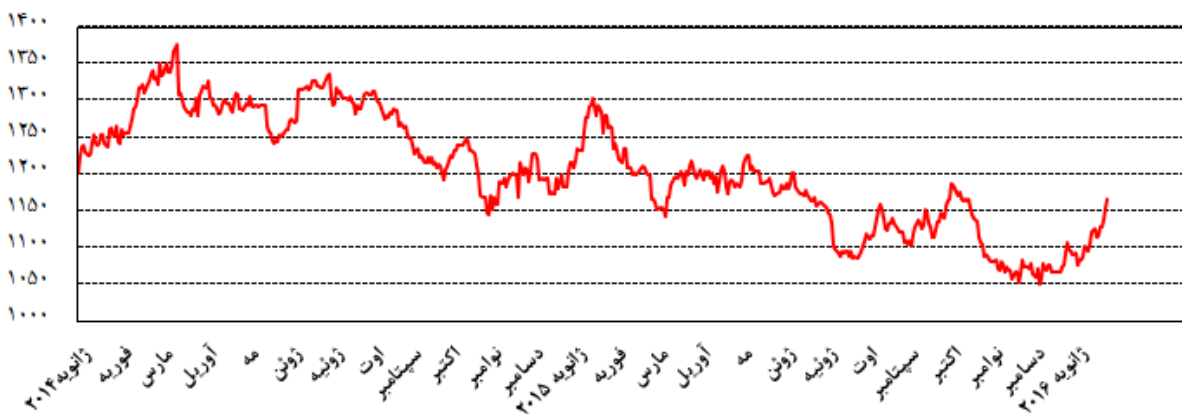
نام ارز/ نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۱۵۶۰	۰/۸۶۵۷۵	-	۱/۱۵۱۰۵
یورو	-۰/۱۸۵۲۹	-۰/۱۰۹۰۰	-	۰/۰۰۵۴۳
پوند	۰/۵۹۰۳۱	۰/۷۴۰۰۰	-	۰/۹۹۹۶۳
فرانک	-۰/۷۴۹۰۰	-۰/۶۸۷۸۰	-	-۰/۶۰۷۸۰
ین	۰/۰۳۸۴۳	۰/۰۴۴۲۹	-	۰/۱۱۷۸۶
درهم امارات	۱/۰۶۵۴۳	۱/۲۷۲۲۹	-	۱/۵۴۲۸۶
یوان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۱۱/۹۳۱۸	۱۲/۰۱۶۴	۱۲/۰۵۷۳	۱۲/۰۶۷۳



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۴/۳۹ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۶۵/۵۰-۱۱۲۸/۳۱ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

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



روز دوشنبه، بهای طلا در ادامه روند افزایشی اخیر خود، به بیشترین سطح ۳ ماه گذشته رسید و یک درصد افزایش یافت. نگرانی پیرامون رشد اقتصاد جهانی و امیدواری‌ها در مورد سیاست‌های انبساطی بیشتر پس از ارقام کارخانه‌ای ضعیف در اروپا و آسیا، اصلی‌ترین دلایل صعود بهای طلا بود. افت شاخص بخش کارخانه‌ای در چین برای ماه ژانویه و نیز کاهش رشد همین بخش در تمامی کشورهای حوزه یورو، از جمله ارقام ضعیف منتشره در این روز بودند.

پس از ثبت بیشترین سطح ۳ ماه گذشته در روز دوشنبه، بهای طلا در روز سه‌شنبه ثابت ماند. نگرانی از رشد اقتصاد جهانی و نیز نزول بهای نفت خام، معامله‌گران را به سوی دارایی‌های امن همچون طلا سوق داد. در هفته گذشته، سخنان و اقدامات مقامات بانک مرکزی آمریکا و ژاپن^۱ سبب شد که اقبال به طلا افزایش یابد و در این هفته نیز این اثرات باقی بماند.

بهای طلا روز چهارشنبه ۰/۹ درصد بهبود یافت. ضعف دلار در مقابل یورو و نیز افت شدید ارزش سهام اروپایی، معامله‌گران را به سوی دارایی‌های امن همچون طلا سوق داد و به افزایش بهای طلا منجر شد. ارقام اقتصادی در این روز نشان داد که بخش خدمات آمریکا رشد کمتر از انتظار در ماه ژانویه داشته است. تاثیر این ارقام سبب شد که بهبود در اشتغال

^۱ مقامات بانک مرکزی آمریکا از احتمال عدم افزایش چندین باره نرخ بهره در سال ۲۰۱۶ میلادی خبر دادند. بانک مرکزی ژاپن نیز اعلام کرد که احتمال دارد اقدام به منفی نمودن نرخ بهره خود نماید.



بخش خصوصی امریکا در ماه ژانویه نادیده گرفته شده و دلار در مقابل یورو تضعیف گردد. علاوه بر این سخنان آقای دادلی از اعضای تاثیرگذار بانک مرکزی این کشور و احتمال کاهش تعداد افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۶ میلادی، به بهای طلا افزود.

روز پنجشنبه، بهای طلا یک درصد افزایش داشت. تضعیف دلار، پس از بروز نگرانی‌ها در مورد افزایش آتی نرخ بهره در امریکا، به افزایش بهای طلا منجر شد.

در آخرین روز هفته، بهای طلا باز هم افزایش یافت. ارقام در بخش اشتغال امریکا متفاوت بود. از یک سو، نرخ بیکاری در این کشور کاهش یافت و از سوی دیگر اشتغال در بخش غیرکشاورزی رشد مطابق انتظار نداشت. لذا دلار در مقابل اسعار عمده تضعیف گردید و بهای طلا $0/8$ درصد رشد نمود. در مجموع بهای طلا در این هفته بیشترین رشد هفتگی در یک سال گذشته را تجربه نمود.

نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $8/12$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $28/32-28/29$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $28/31$ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $96/1$ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $04/35-72/32$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $10/34$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $29/69-28/36$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $15/29$ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $71/2$ درصد افزایش یافت.

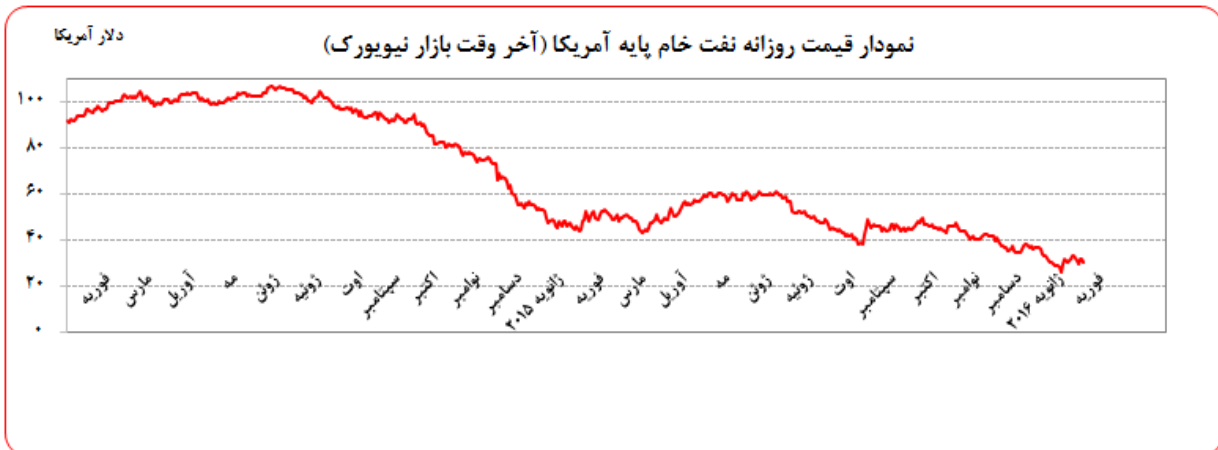
روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام کاهش یافت. ارقام ضعیف بخش کارخانه‌ای در چین که از ادامه رکود در بخش کارخانه‌ای این کشور خبر داشت، پیش‌بینی افزایش دمای هوا در امریکا و اظهارات یکی از مقامات اوپک و ایجاد تردید در برگزاری جلسه اضطراری با سایر کشورهای تولید کننده نفت خارج از اوپک، مهم‌ترین عوامل کاهش بهای نفت در شروع هفته گذشته بودند.

روز سه‌شنبه بهای جهانی نفت خام باز هم کاهش یافت. نااطمینانی از تشکیل جلسه اضطراری اوپک مهم‌ترین دلیل ادامه روند کاهش بهای نفت بود. بانک گلدمن ساکس تشکیل جلسه اوپک و با تولیدکنندگان نفت غیر اوپک از جمله روسیه را بعید دانست. کاهش تقاضا برای سوخت‌های گرمایشی در امریکا نیز به روند نزولی نفت کمک کرد.



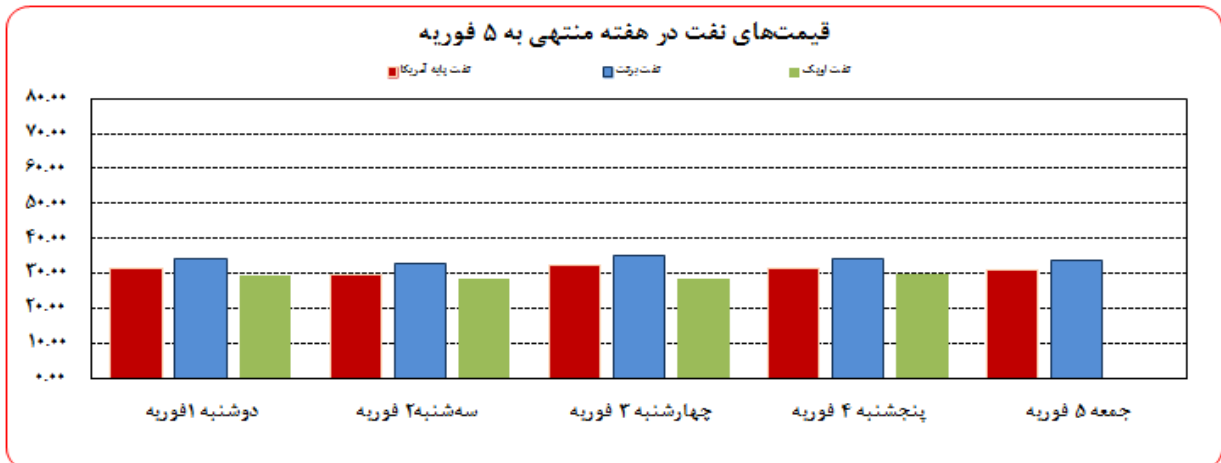
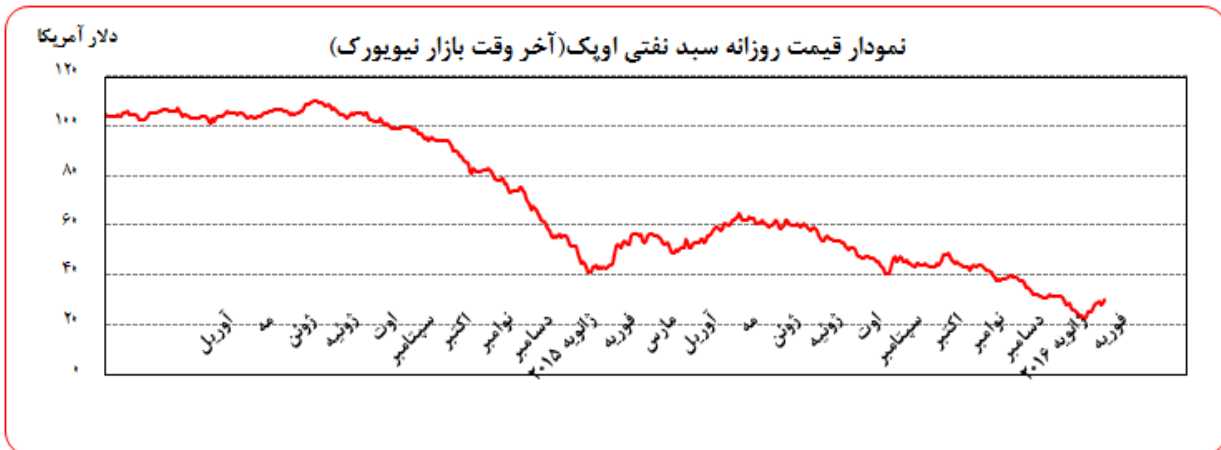
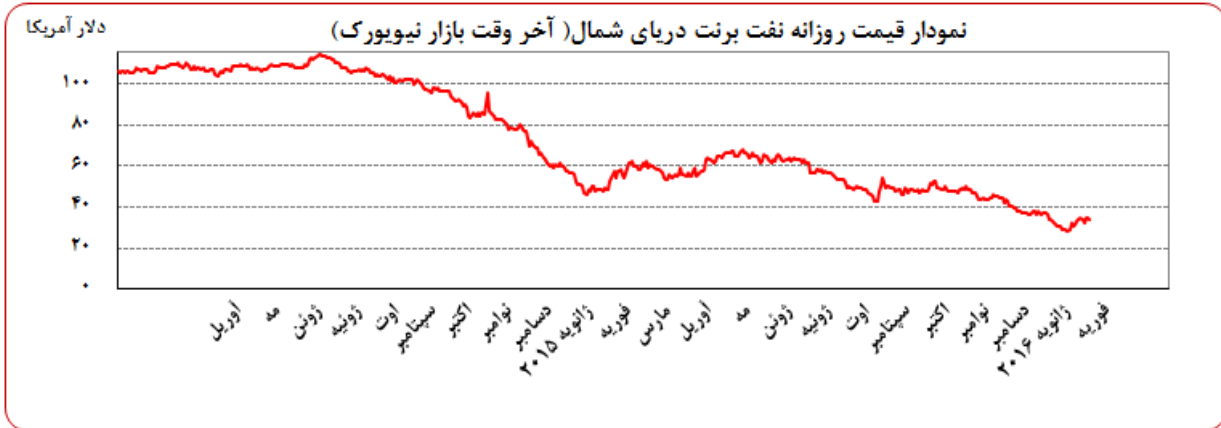
رزو چهارشنبه، بهای نفت افزایش قابل توجهی را تجربه نمود و کاهش بهای نفت در دو روز قبل را جبران کرد. وزیر خارجه روسیه از تمایل کشورش برای شرکت در جلسه مشترک با تولیدکنندگان اوپک و غیر اوپک برای کاهش سطح تولید نفت خبر داد. کاهش شدید ارزش دلار در مقابل اسعار جهان‌روا نیز مزید بر علت شد بهای نفت افزایش داشته باشد. افزایش بهای نفت در این روز علی‌رغم رشد بیش از انتظار ذخایر نفت امریکا روی داد و به نظر رسید بازار به این خبر واکنشی نشان نداده است.

روز پنجشنبه، بهای نفت باز هم افزایش یافت. عدم انتشار خبر قطعی در مورد جلسه اضطراری اوپک سبب کاهش بهای نفت پس از یک روز افزایش آن شد. کاهش بهای نفت در این روز علی‌رغم سخنان وزیر نفت ونزوئلا در مورد سازنده بودن دیدار وی با همتای قطری خود بود. زیرا نفت ونزوئلا قرار است روز یکشنبه نیز دیداری با همتای عربستانی خود داشته باشد. روز جمعه، کاهش بهای نفت محدودتر از روزهای قبل از آن بود. بازار منتظر خبر قطعی نشست اوپک با سایر تولیدکنندگان نفت برای کاهش تولید بود. ارقام اشتغال امریکا نیز چندان مطلوب نبود. اما افزایش نرخ دستمزدها در امریکا و تاثیر مثبت آن بر تورم، می‌تواند سبب افزایش نرخ بهره شود. بر همین اساس دلار تقویت شد و سبب کاهش بهای نفت گردید. همچنین بانک مورگان استنلی اعلام نموده که ایجاد تعادل در بازار نفت تا اواسط سال ۲۰۱۷ بعید به نظر می‌رسد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



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

هفته منتهی به 1394/11/16

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

2016/02/05

درصد تغییرات	متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته گذشته	جمعه
		5 فوریه	4 فوریه	3 فوریه	2 فوریه	1 فوریه			29 ژانویه
-۱/۵۳	-۲/۵۳	۹۷/۶۸۸	۹۷/۰۶۳	۹۶/۲۵۹	۹۷/۲۹۰	۹۸/۸۳۷	شاخص دلار	۹۹/۲۰۱	۹۹/۵۸۶
-۱/۵۰	-۰/۴۳	۱/۳۸۹۲	۱/۳۹۱۸	۱/۳۷۵۶	۱/۳۷۸۲	۱/۴۰۵۴	دلار کانادا	۱/۴۱۰۴	۱/۳۹۷۸
-۰/۴۸	-۳/۵۲	۱۱۸/۵۰	۱۱۶/۸۷	۱۱۶/۷۸	۱۱۷/۸۹	۱۱۹/۹۷	ین ژاپن	۱۱۹/۰۷	۱۲۱/۱۳
۱/۶۴	۳/۰۰	۱/۱۰۵۶	۱/۱۱۵۸	۱/۱۲۱۱	۱/۱۱۰۴	۱/۰۹۲۰	یورو*	۱/۰۸۷۸	۱/۰۸۳۳
-۱/۰۹	-۳/۱۸	۱/۰۰۵۳	۰/۹۹۰۷	۰/۹۹۳۳	۱/۰۰۴۳	۱/۰۱۸۶	فرانک سوییس	۱/۰۱۶۴	۱/۰۲۳۲
۱/۵۳	۱/۸۱	۱/۴۵۰۷	۱/۴۵۰۲	۱/۴۵۹۰	۱/۴۶۰۳	۱/۴۴۰۹	لیره انگلیس*	۱/۴۲۸۸	۱/۴۲۴۴
۰/۵۸	۱/۳۰	۱/۳۸۸۰۲	۱/۳۹۸۳۸	۱/۳۹۷۳۹	۱/۳۸۴۲۴	۱/۳۸۲۲۸	SDR به دلار	۱/۳۷۹۹۸	۱/۳۸۰۵۰
۲/۳۳	۴/۳۹	۱۱۴۳/۱۳	۱۱۶۵/۵۰	۱۱۵۵/۰۰	۱۱۳۸/۴۶	۱۱۲۸/۳۱	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۱۷/۰۵	۱۱۱۶/۴۶
۲/۳۶	۳/۴۷	۱۱۳۸/۷۴	۱۱۵۰/۳۵	۱۱۵۶/۳۵	۱۱۳۲/۰۰	۱۱۲۸/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۱۱۲/۴۵	۱۱۱۱/۸۰
۳/۹۶	-۱/۹۶	۳۴/۱۰	۳۴/۰۶	۳۴/۴۶	۳۵/۰۴	۳۲/۷۲	نفت برنت انگلیس	۳۲/۸۱	۳۴/۷۴
-۲/۸۲	-۸/۱۲	۳۱/۲۸	۳۰/۸۹	۳۱/۷۲	۳۲/۲۸	۲۹/۸۸	نفت پایه آمریکا	۳۲/۱۹	۳۳/۶۲
۱/۲۸	-۱/۵۹	۱۶۳۱۲	۱۶۲۰۵	۱۶۴۱۷	۱۶۳۳۷	۱۶۱۵۴	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۱۰۷	۱۶۴۶۶
۱/۳۲	-۳/۹۹	۱۷۳۳۴	۱۶۸۲۰	۱۷۰۴۵	۱۷۱۹۱	۱۷۷۵۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۱۰۹	۱۷۵۱۸
-۰/۷۷	-۳/۸۷	۵۹۱۳	۵۸۴۸	۵۸۹۹	۵۸۳۷	۵۹۲۲	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۹۵۹	۶۰۸۴
-۲/۹۱	-۵/۲۲	۹۴۹۱	۹۲۸۶	۹۳۹۳	۹۴۳۵	۹۵۸۱	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۷۷۵	۹۷۹۸

شماره ۴۶

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی