



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 ۴۹

هفته منتهی به ۲۸ فوریه ۲۰۱۶

۹ اسفند ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

انگلستان

ژاپن

چین

کره جنوبی

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱-۱۲

تحولات بازار طلا

۱۲-۱۴

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 امریکا، شاخص‌های بخش مسکن ماه ژانویه مطلوب نبوده و اعتماد مصرف‌کنندگان در ماه فوریه کاهش یافت. در مقابل، سفارش کالاهای بادوام، درآمدها و هزینه‌های شخصی رشد بسیار مناسبی داشت. نرخ رشد اقتصادی فصل چهارم نیز از ۰/۷ به ۱/۰ درصد تجدید نظر شد.

در اروپا، آمارهای مقدماتی شاخص مدیران خرید نشان می‌دهد چشم‌انداز اقتصاد برای فعالان اقتصادی تیره شده و آنها انتظار دارند از رشد اقتصادی در فصل‌های آینده کاسته شود. آمارهای پولی نشان می‌دهد رشد عرضه پول در منطقه یورو افزایش یافته ولی همچنان رشد تسهیلات پرداختی به بخش خصوصی بدون تغییر است. شاخص قیمت مصرف‌کننده نشان می‌دهد که همچنان خطر تورم منفی اقتصاد منطقه یورو را تهدید می‌کند و سیاست‌های پولی انبساطی نتوانسته این خطر را دفع نماید.

در انگلستان، آقای کارنی رییس بانک مرکزی از احتمال صفر شدن نرخ بهره سخن گفت ولی منفی شدن آن را به شدت رد کرد. رشد اقتصادی فصل چهارم نیز در تخمین ثانویه ۰/۵ درصد در مقیاس فصلی باقی ماند. اگرچه اعتماد مصرف‌کننده در فوریه امیدها در مورد رشد قوی اقتصادی در فصل نخست سال ۲۰۱۶ را کمرنگ نمود.

در ژاپن سخنان آقای کورودا و حمایت وی از نرخ بهره منفی و از سوی دیگر عدم دفاع از منفی شدن بیشتر آن، در کنار عدم تغییر تورم پایه در ماه ژانویه، اهم اخبار اقتصادی هفته مورد بررسی بودند.

در بازار ارز، ارزش دلار به دلیل انتشار آمار مثبت از عملکرد اقتصاد ایالات متحده افزایش نشان داد. در هفته گذشته، شاخص دلار که ارزش دلار در برابر سبدهی از ارزهای عمده را اندازه می‌گیرد، با افزایش ۱/۶۸ درصدی به ۹۸/۲۶ واحد رسید. همچنین به دلیل افزایش نگرانی‌ها از احتمال خروج انگلستان از اتحادیه اروپا ارزش پوند در برابر دلار به شدت کاهش یافت و باعث فشار کاهشی بر یورو شد.

در بازار طلا، اگرچه تقویت دلار و بهبود در بازارهای سهام اقبال به فلز زردرنگ را کاهش داد، اما جو کلی به نفع طلا بود. ورود سرمایه به صندوق‌های طلا و همچنین نگرانی‌ها در مورد آینده اقتصاد جهانی مانعی در مقابل افت بیشتر بهای طلا بودند.

بهای نفت برنت و امریکا روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز جمعه هفته ما قبل آن افزایش یافت. انتشار شایعات در مورد جلسه اوپک و روسیه در ماه مارس برای تثبیت سطح تولید در سطوح ماه ژانویه گذشته و کاهش سطح تولید نفت شیل امریکا و ادامه این روند تا سال ۲۰۱۷، مهم‌ترین دلایل افزایش بهای نفت در هفته گذشته بود.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

مسکن

افت شاخص NAHB (شاخص اعتماد تولیدکنندگان مسکن) در ماه فوریه و همچنین کاهش تعداد خانه‌های شروع به ساخت در ۱۲ ماهه منتهی به ژانویه، که ارقام آن دو هفته گذشته منتشر شده بود، بر روند نزولی بخش مسکن در ماه‌های ابتدایی سال میلادی تاکید داشتند. در هفته گذشته نیز شاخص استاندارد اند پورز-کیس‌شیلر که مهم‌ترین شاخص قیمت مسکن در آمریکاست، منتشر شد. شاخص مذکور در ماه دسامبر در مقایسه با ماه دسامبر سال قبل ۵/۷ درصد رشد داشته که برابر با رشد سالانه این شاخص در ماه نوامبر بوده است. عدم افزایش رشد شاخص مسکن در ماه دسامبر در مقایسه با نوامبر نشان از عدم افزایش تقاضا در پایان سال ۲۰۱۵ داشت. در ماه ژانویه فروش خانه‌های غیرنوساز در مقایسه با ماه دسامبر تنها ۰/۳۷ درصد افزایش داشت. در مجموع، در یک ساله منتهی به ژانویه ۲۰۱۶ در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، فروش خانه‌های غیر نوساز به ۵/۴۷ میلیون واحد رسیده که چندان مطلوب ارزیابی نشده است. همچنین در ماه ژانویه فروش خانه‌های نوساز ۹/۲ درصد در مقایسه با ماه دسامبر کاهش یافت. در مجموع، در یک ساله منتهی به ژانویه ۲۰۱۶ در مقایسه با مدت مشابه سال قبل فروش خانه‌های نوساز به ۴۹۴ هزار واحد رسید که ۹/۲ درصد کمتر از رقم مشابه در ماه قبل بوده است.

اعتماد مصرف‌کننده

انتشار شاخص اعتماد مصرف‌کننده ماه فوریه نشان داد که سطح اعتماد مصرف‌کنندگان چه در مورد شرایط حال و چه در مورد شرایط آینده افت نموده است. شاخص اعتماد مصرف‌کننده از ۹۷/۸ واحد در ماه ژانویه به ۹۲/۲ واحد در ماه فوریه کاهش یافته است. در مقایسه با ماه ژانویه تعداد افرادی که معتقد بودند یافتن شغل سخت‌تر و وضعیت کسب و کار بدتر شده، افزایش داشته است. اما انتظارت تورمی در ماه فوریه در مقایسه با ماه ژانویه تغییر محسوسی نداشت. در مقایسه میانگین سه ماه منتهی به فوریه با سه ماه گذشته، این چهارمین دوره پی در پی است که سطح اعتماد مصرف‌کنندگان دچار افول می‌گردد. در چند ماه گذشته افت بازارهای سهام و کاهش ارزش دارایی‌های اشخاص مهم‌ترین دلیل افت اعتماد بود. اما به نظر می‌رسد هنوز مصرف‌کنندگان به بازگشت رکود اقتصادی اعتقاد ندارند. البته افزایش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در دیدگاه مصرف‌کنندگان نسبت به آینده تاثیرگذار بوده است. در مجموع کاهش اعتماد مصرفی می‌تواند سبب کاهش مصرف در چند ماه آینده شود.



سفارش کالاهای بادوام

در ماه ژانویه در مقایسه با ماه دسامبر سفارش کالاهای بادوام $4/9$ درصد افزایش یافت. همچنین افت $5/1$ درصدی ماه دسامبر این سفارشات در بازبینی نهایی به $5/0$ - درصد اصلاح شد. در ماه ژانویه در مقایسه با ماه دسامبر، سفارش هواپیماهای غیرنظامی $54/2$ درصد افزایش داشت. سفارش کالاهای بادوام بدون در نظر گرفتن اقلام مربوط به حمل و نقل از جمله هواپیما، در ماه ژانویه در مقایسه با ماه دسامبر $1/8$ درصد افزایش یافته که از رشد مطلوب سفارش کالاهای بادوام در سایر بخش‌ها خبر داشت. سفارش کالاهای سرمایه‌ای در این ماه $3/9$ درصد افزایش داشت که موجب امیدواری در مورد روند آتی کسب و کار در امریکا شد. هر چند ارقام ماه ژانویه سبب بهبود اعتماد در مورد رشد تولیدات کارخانه‌ای شده اما با توجه به کاهش سفارشات کارخانه‌ای در سه ماهه منتهی به ژانویه در مقایسه با مدت مشابه سال قبل از آن، هنوز نمی‌توان در مورد روند قطعی کسب و کار در آینده نزدیک نظر قطعی صادر نمود.

ارقام موجودی انبار، از آنجایی که به طور مستقیم در محاسبات تولید ناخالص داخلی وارد می‌شود، اهمیت فراوانی می‌یابد. در ماه ژانویه موجودی انبار کارخانه‌ای $0/1$ درصد در مقایسه با ماه قبل از آن کاهش داشت. همچنین در ۶ ماه از ۷ ماه گذشته موجودی انبار کاهش یافته که این مسئله یکی از نقاط منفی گزارش اخیر اداره آمار امریکا بود.

درآمد و هزینه‌های شخصی

در ماه ژانویه درآمدهای شخصی $0/5$ درصد در مقایسه با ماه دسامبر رشد نموده که بالاترین نرخ رشد از ژوئن ۲۰۱۵ تاکنون بوده است. در ماه ژانویه بیشترین سهم در افزایش درآمدهای شخصی مربوط به افزایش حقوق و دستمزدها بوده که $2/5$ برابر بیشتر از رشد ماه دسامبر می‌باشد. کاهش بیکاری مهم‌ترین عامل افزایش درآمدها بوده است.

در ماه ژانویه در مقایسه با ماه دسامبر هزینه‌های اشخاص $0/5$ درصد افزایش داشته که بالاترین نرخ رشد از ماه مه گذشته تاکنون بوده است. در ماه دسامبر این هزینه‌ها تنها $0/1$ درصد در مقیاس ماهانه افزایش یافته بود. البته در محاسبات مقدماتی، نرخ رشد هزینه‌های اشخاص در ماه دسامبر نیز صفر درصد بوده که در گزارش نهایی به $0/1$ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفت. در ماه ژانویه هزینه‌های واقعی با خارج کردن اثر تورم $0/4$ درصد افزایش داشته که در ماه دسامبر به $0/2$ درصد رشد در مقیاس ماهانه رسیده بود. در ماه ژانویه هزینه‌های مصرف کالاهای بادوام و غیر بادوام به ترتیب $1/1$ و $0/4$ درصد افزایش یافتند. همچنین هزینه خدمات که بالاترین سهم را در هزینه‌های اشخاص دارا است، در ماه ژانویه $0/3$ درصد در ماه رشد کرده که بسیار مطلوب ارزیابی شده است.

هر چند در ماه ژانویه هزینه‌های مصرفی رشد بسیار خوبی داشته اما با توجه به اینکه در ماه فوریه میزان اعتماد مصرف‌کنندگان افت نموده، به نظر می‌رسد در ماه فوریه هزینه‌های اشخاص رشد کمتری در مقایسه با ماه ژانویه داشته باشد.



رشد اقتصادی

در دومین برآورد صورت گرفته توسط اداره آمارهای اقتصادی امریکا، نرخ رشد اقتصادی این کشور در فصل نهایی ۲۰۱۵ از ۰/۷ درصد در برآورد نخست به ۱/۰ درصد در مقیاس فصلی مورد تجدید نظر واقع شد. آنچه که سبب شد نرخ رشد اقتصادی در فصل مذکور مورد تجدید نظر قرار گیرد، کاهش در رشد منفی سرمایه‌گذاری ناخالص خصوصی از ۲/۵- به ۰/۷- درصد بود. البته نرخ رشد مصرف خصوصی از ۲/۲ به ۲/۰ درصد کاهش داشت. در مورد هزینه‌های دولت نیز به مانند مصرف افت ثبت شد. اما در مجموع نرخ رشد اقتصادی مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت.

منطقه یورو

شاخص مدیران خرید

آمارهای مقدماتی شاخص مدیران خرید در اروپا نشان می‌دهد چشم‌انداز اقتصاد برای فعالان اقتصادی تیره شده است. شاخص مدیران خرید کل با کاهش ۰/۹ واحدی در ماه فوریه نسبت به ماه قبل به ۵۳ واحد رسید. در همین دوره، شاخص مدیران خرید در بخش خدمات و صنعت به ترتیب کاهش ۰/۶ و ۱/۳ واحدی را تجربه کرد. این نشان می‌دهد که از خوش‌بینی فعالان اقتصادی نسبت به آینده اقتصاد کاسته شده و آنها انتظار دارند رشد اقتصادی در فصل‌های آینده نزولی شود.

آمارهای پولی

از دو سال قبل بانک مرکزی اروپا سیاست‌های پولی غیراستاندارد را با هدف تحریک اقتصاد منطقه یورو در پیش گرفته است. آمارهای ماه ژانویه ۲۰۱۶ نشان می‌دهد که رشد تسهیلات پرداختی به بخش خصوصی نسبت به ماه مشابه سال قبل تغییری نکرده و در سطح ۱/۴ درصد باقی مانده است. البته سیاست‌های پولی انبساطی باعث شده عرضه پول در تعریف گسترده (M3) به شدت افزایش یابد. عرضه پول در ماه ژانویه ۲۰۱۶ نسبت به ماه قبل ۴/۹ درصد رشد کرده که افزایش ۰/۲ واحد درصدی را نسبت به ماه قبل نشان می‌دهد. همچنین، عرضه پول در ماه ژانویه ۲۰۱۶ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۵ درصد رشد کرده است. بنابراین سیاست پولی انبساطی توانسته عرضه پول را به شدت تقویت کند.

تورم

شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه ژانویه ۲۰۱۶ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۳ درصد رشد داشته است. در حالی، که شاخص مذکور در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل، ۱/۴ درصد افت داشته است. در همین راستا، تورم پایه در ماه ژانویه نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱ درصد و نسبت به ماه قبل ۱/۷- درصد بود. این اطلاعات نشان می‌دهد که همچنان خطر تورم منفی اقتصاد منطقه یورو را تهدید می‌کند و سیاست‌های پولی انبساطی توانسته این خطر را دفع نماید.



دیگر آمارها

رشد اقتصادی آلمان در فصل آخر سال ۲۰۱۵ نسبت به فصل قبل ۰/۳ درصد بود. همچنین نرخ رشد اقتصادی فصل چهارم ۲۰۱۵ نسبت به فصل مشابه سال قبل ۲/۱ درصد بود. این آمار نشان می‌دهد اقتصاد آلمان موتور محرک اقتصاد اروپا است و علی‌رغم مشکلات اقتصاد یورو، این اقتصاد همچنان در وضعیت بهتری قرار دارد.

انگلستان

سخنرانی رییس کل بانک مرکزی

روز سه‌شنبه رییس کل بانک مرکزی انگلستان و همکارانش، پاسخگوی پارلمان این کشور پیرامون مسائلی از جمله پیش‌بینی‌ها از آینده اقتصاد بودند. در این جلسه آقای کارنی اعلام کرد که بانک مرکزی می‌تواند نرخ بهره را در صورت لزوم به صفر تقلیل دهد. اما دنباله‌روی از سوئد، دانمارک و حوزه یورو در منفی نمودن نرخ بهره برای تحریک رشد اقتصادی و تورم را به شدت رد کرد. وی با تأکید بر عدم تمایل به منفی نمودن نرخ بهره، از احتمال به کارگیری سایر ابزار سیاستی بانک برای مقابله با روند نزولی اقتصاد کشور سخن گفت. او گفت: اگر در موقعیتی قرار بگیریم که نیاز به محرک‌های پولی بیشتر باشد، در ابتدا نرخ بهره را به صفر درصد کاهش و سپس خرید دارایی‌ها را افزایش و نوع دارایی‌های قابل خرید را متنوع‌تر می‌کنیم. به علاوه، مدت‌زمان رسیدن به تورم مورد هدف (۲ درصد) را افزایش خواهیم داد.

وی جهان را در مسیر رشد اقتصادی و نرخ‌های بهره نازل دانست که احتمال هرگونه شوک مالی در آن وجود دارد. ولی انگلستان به منظور حفظ سوددهی بانک‌ها، از نرخ‌های بهره منفی اجتناب خواهد نمود. علاوه بر این، نرخ‌های بهره منفی ضربه اساسی به بخش ساخت‌وساز مسکن وارد خواهد کرد. زیرا سودگیری از وام‌های رهنی سخت می‌شد اگر بانک‌ها مجبور به پرداخت بهره بر روی سپرده‌هایشان نزد بانک مرکزی انگلستان بشوند.

رشد اقتصادی

رشد فصلی اقتصادی انگلستان برای فصل چهارم سال ۲۰۱۵ میلادی در سطح ۰/۵ درصد در دومین تخمین به ثبت رسید. در مقیاس سالیانه نیز رشد ۱/۹ درصدی نهایی گردید. در این تخمین، اگرچه ارقام بخش‌های تولیدات صنعتی و ساخت‌وساز در مسیر نزولی تجدیدنظر شد، ولی بهبود در بخش خدمات، از تغییر روند ارقام رشد اقتصادی نسبت به پیش‌بینی‌های ابتدایی جلوگیری نمود.



اعتماد مصرف‌کننده

بررسی‌های موسسه GfK نشان می‌دهد که تمایلات مصرف‌کنندگان از ۴+ در ماه ژانویه به صفر در ماه فوریه که کمترین سطح یک سال گذشته بود، رسیده است. گفتنی است اقتصاد انگلستان به مخارج مصرف‌کننده به شدت حساس است و افت این ارقام می‌تواند به کاهش رشد اقتصادی در فصل نخست سال منجر شود.

ژاپن

سخنرانی رییس کل بانک مرکزی

روز دوشنبه، آقای کورودا رییس بانک مرکزی ژاپن، ضمن دفاع از منفی نمودن نرخ بهره ژاپن در ماه گذشته، از عدم تمایل بانک مرکزی به منفی نمودن بیشتر نرخ بهره بدون در نظر گرفتن تاثیرات این اقدام بر روی اقتصاد و قیمت مصرف‌کنندگان سخن گفت. گفتنی است که بانک مرکزی ژاپن به طور غیرمنتظره در ماه گذشته نرخ بهره سیاستی خود را منفی نمود. این تصمیم در وضعیتی اتخاذ شد که بازارهای مالی پرنوسان و رشد اقتصاد جهانی ضعیف، تلاش‌های این کشور برای مهار تورم منفی را دچار اختلال کرده بود. این اقدام بانک مرکزی انتقاد بسیاری از قانون‌گذاران این کشور را در برداشت. آن‌ها معتقد بودند که منفی نمودن نرخ بهره و نتیجه آن که تضعیف ین است، به ضرر صادرات ژاپن بوده و اوضاع موسسات مالی که از بازده نزولی بر روی وام‌هایشان رنج می‌برند، بدتر خواهد شد. آقای کورودا ضمن دفاع از این حرکت، اعلام نمود که نرخ‌های منفی هزینه استقراض را کاهش و محرک رشد اقتصادی خواهد بود.

تورم

قیمت پایه مصرف‌کننده ژاپن در ماه ژانویه در مقایسه با ژانویه سال گذشته رشدی نداشت. این موضوع نشان داد که کاهش مداوم در هزینه‌های انرژی، تورم این کشور را کماکان در سطوح کمتر از ۲ درصد مورد هدف بانک مرکزی نگه خواهد داشت. گفتنی است رشد ثابت در تورم پایه این کشور که قیمت انرژی در آن لحاظ و مواد غذایی در آن نمی‌باشد، همسو با پیش‌بینی‌ها بود.

چین

رشد بدهی چین تا سال ۲۰۱۹

به نظر می‌رسد نسبت بدهی چین به تولید ناخالص داخلی حداقل برای ۴ سال دیگر رو به افزایش باشد. این امر، بر مخاطرات پیش روی سیاست‌گذاران تأکید دارد. زیرا آنان تلاش دارند بدون ایجاد حباب اعتباری، از عمیق تر شدن رکود اقتصادی جلوگیری نمایند. با انتشار گزارشی مبنی بر گسترش اعطای وام‌های جدید فراتر از بالاترین سطح تاریخی (۲/۵۱)



هزار میلیارد یوان معادل ۳۸۵ میلیارد دلار در ماه ژانویه) توسط بانک‌های چین؛ نگرانی‌ها پیرامون وضعیت استقرار این کشور در هفته گذشته بر جسته شد. کمتر از یک هفته پس از افزایش هزینه بیمه نکول اوراق قرضه چین به بالاترین سطح ۴ سال اخیر، مؤسسه استاندارد اند پورز روز سه‌شنبه اعلام کرد: افزایش بدهی‌های چین می‌تواند رتبه اعتباری این کشور را تحت فشار نزولی قرار دهد. بانک مرکزی چین برای تقویت اقتصاد این کشور که سال گذشته کمترین رشد در ۲۵ سال اخیر را تجربه نمود؛ کماکان درصدد کاهش هزینه‌های استقرار می‌باشد. این بانک به منظور هدایت نرخ‌های بهره بازار به سطوح پایین‌تر، هفته گذشته در قالب تسهیلات وام‌دهی میان‌مدت خود؛ نرخ بهره وام‌های شش ماهه را از ۳ به ۲/۸۵ درصد کاهش داد و بدین طریق به بازار، نقدینگی تزریق نمود.^۱

ریسک افت ارزش یوان همزمان با بازگشایی بازار اوراق قرضه این کشور

باز شدن بازار اوراق قرضه چین به روی سرمایه‌گذاران خارجی، امکان دسترسی آزادتر صندوق‌های جهانی به اوراق قرضه این کشور با نرخ‌های بازده بالاتر از اقتصادهای عمده دنیا را مهیا کرد. اما ریسک افت ارزش یوان مشکل جدی این صندوق‌ها محسوب می‌گردد.

بانک مرکزی چین روز چهارشنبه اعلام کرد: اغلب موسسات مالی خارجی، دیگر به مجوز مقامات چینی برای سرمایه‌گذاری در بازار اوراق قرضه بین بانکی این کشور که ارزش آن ۳۵ هزار میلیارد یوان (۵/۴ هزار میلیارد دلار) است، نیاز نخواهند داشت. در بازار مذکور سهم مالکیت خارجی تا پایان ژانویه سال جاری کمتر از ۲ درصد بوده است. نرخ بازده اوراق قرضه ده ساله چین ۲/۸۷ درصد بوده که بیش از نرخ بازده ۱/۷۴ درصدی اوراق قرضه آمریکا و بالاتر از سایر کشورهای عضو گروه ۱۰ می‌باشد. شایان ذکر است نرخ بازده اوراق قرضه دولتی سوئیس و ژاپن پایین‌تر از صفر است.^۲

بانک مرکزی چین در راستای حمایت از یوان که موجب بالاترین جریان خروجی سرمایه از این کشور شد، بیش از ۴۰۰ میلیارد دلار از ذخایر ارزی خود را طی شش ماه گذشته از دست داده است. با این وجود، نرخ یوان به دنبال افت حیرت آور در برابر دلار، از اوت سال گذشته تاکنون ۵ درصد تضعیف شده است.

^۱ اخبار اقتصادی روز بانک مرکزی شماره ۱۳۳

^۲ اخبار اقتصادی روز بانک مرکزی شماره ۱۳۵

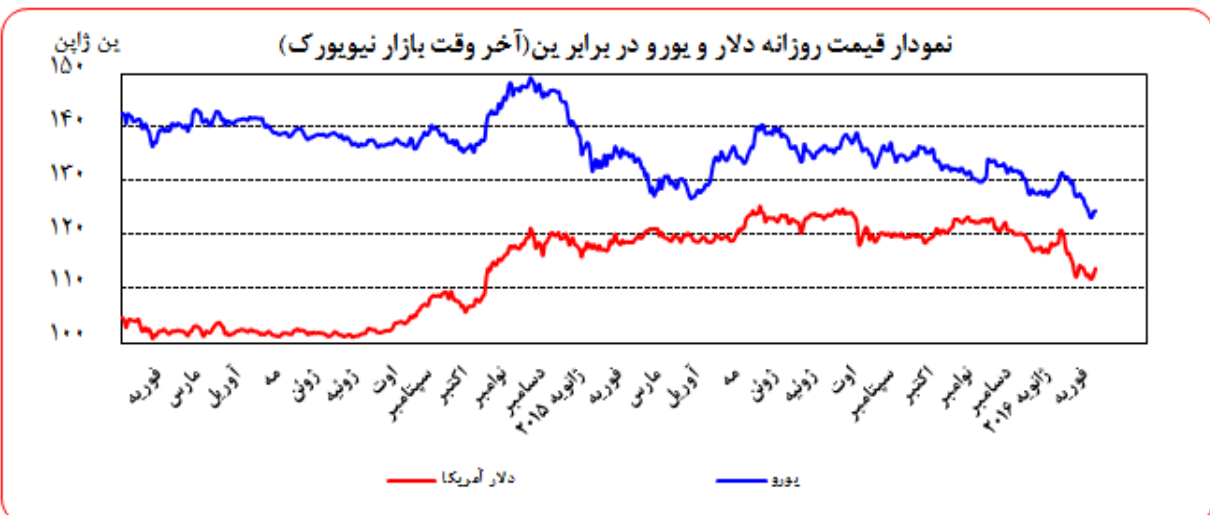
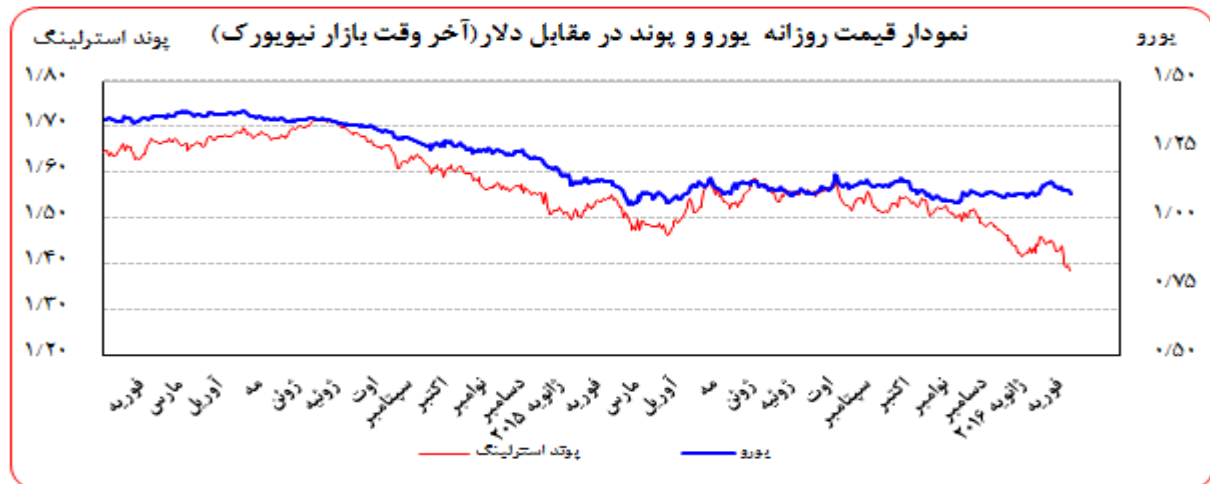


کره

در کره انتشار شاخص تمایلات مصرف‌کننده در ماه فوریه نشان از آن داشت که این شاخص از ۱۰۰ واحد در ماه ژانویه به ۹۸ واحد در فوریه رسیده که کمترین سطح ۸ ماه گذشته است.

تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار آمریکا در روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۱/۷۸، ۰/۶۷ و ۳/۶۹ درصد تقویت گردید.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۰۳۰-۱/۰۹۳۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۱۵۰-۱/۳۸۷۳ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۳/۹۹-۱۱۲/۱۱ ین متغیر بود.

عوامل تقویت دلار در برابر دیگر اسعار

- انتشار آمار جدید از بهبود وضعیت اقتصاد در آمریکا

عوامل تضعیف دلار در برابر دیگر اسعار

- بی‌ثباتی در بازار نفت و ارزش سهام در بورس ایالات متحده

عوامل تضعیف پوند در برابر دیگر اسعار

- نگرانی از خروج انگلستان از اتحادیه اروپا

روز دوشنبه ۲۲ فوریه، به دلیل افزایش قیمت نفت و عملکرد مثبت سهام، دلار در مقابل سبدهی از ارزش‌های عمده تقویت شد. همچنین، نگرانی‌ها در مورد احتمال خروج انگلستان از اتحادیه اروپا منجر به افت ارزش یورو و پوند شد. احتمال تغییر جایگاه انگلستان در اروپا، باعث شده ارزش پوند با ۱/۷۸ درصد کاهش به کمترین مقدار در هفت سال گذشته برسد و در پایان معاملات هر پوند با ۱/۴۱۴۹ دلار معامله شود. ارزش یورو نیز کاهش یافت و هر یورو در برابر ۱/۱۰۰۳۵ دلار معامله شد. ارزش دلار در برابر ین ۰/۲۳ درصد افزایش یافت و هر دلار با ۱۱۲/۸۸ ین معامله شد. شاخص دلار با ۰/۸ درصد افزایش به ۹۷/۳۸۲ واحد رسید.

روز سه‌شنبه ۲۳ فوریه، به دلیل تنش در بازار نفت، تقاضا برای ارزش‌های مطمئنی مانند ین ژاپن و فرانک سوئیس افزایش یافت و این ارزش‌ها در مقابل دلار و یورو تقویت شدند. این تغییرات باعث شد ین به بالاترین میزان دو هفته گذشته و فرانک به بالاترین میزان سه هفته گذشته برسد. علاوه بر این، سخنان رئیس کل بانک مرکزی ژاپن نیز در تقویت ین موثر بود. آقای کرودا بیان کرده بود که سرعت بخشیدن به چاپ پول به بالا بردن انتظارات برای افزایش قیمت‌ها منجر نخواهد شد و باید به محدودیت‌های سیاست پولی در تقویت رشد توجه داشت. در پایان معاملات، ارزش یورو در مقابل دلار کاهش یافت و هر یورو با ۱/۱۰۲۵ دلار معامله شد. شاخص دلار با ۰/۰۹ درصد افزایش به ۹۷/۴۸ واحد رسید.

روز چهارشنبه ۲۴ فوریه، در ادامه نگرانی‌ها از وضعیت انگلستان در اتحادیه اروپا پوند به کمترین میزان در هفت سال گذشته رسید. ارزش پوند با ۰/۶ درصد کاهش در مقابل ۱/۳۹۲۴ دلار معامله شد. ین نیز به دلیل کاهش تقاضا برای دیگر



ارزها در نتیجه افت قیمت نفت و وضعیت انگلستان تقویت شد. در پایان معاملات، هر دلار در مقابل ۱۱۱/۷۶۰ ین معامله شد. شاخص دلار نیز با ۰/۰۲ درصد کاهش به ۹۷/۴۶ واحد رسید.

روز پنج‌شنبه ۲۵ فوریه، آمارهای صنعت در ایالات متحده نشان داد که این بخش از اقتصاد به سمت بهبودی حرکت می‌کند و این مسئله به بهبود تقاضا برای دارایی‌های پرریسک‌تر منجر شد. با آمارهای مثبت از اقتصاد آمریکا، فدرال رزرو می‌تواند نرخ بهره را در سال جاری افزایش دهد که تقویت دلار را به دنبال خواهد داشت. بنابراین، دلار در مقابل یورو تقویت شد و نرخ دلار در برابر یورو ۰/۱ درصد افزایش یافت و هر یورو در برابر ۱/۱۰۲۴ دلار معامله گردید. دلار همچنین در مقابل ین تقویت شد و هر دلار با ۰/۶ درصد افزایش در مقابل ۱۱۲/۹۲ ین معامله شد. شاخص دلار نیز با کاهش محدود به ۹۷/۴۱۲ واحد رسید.

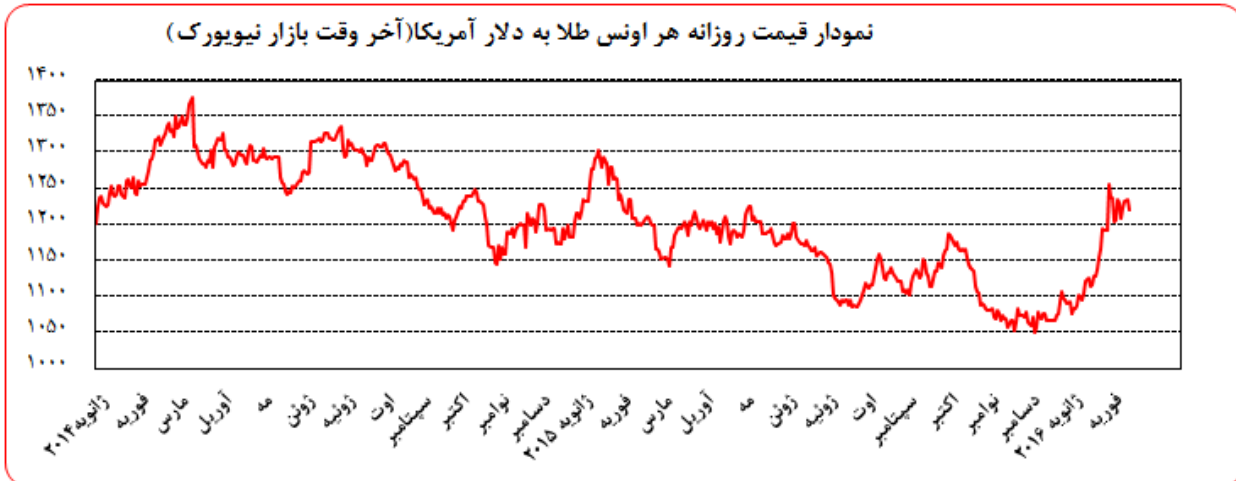
روز جمعه ۲۹ فوریه، آمارهای جدید از اقتصاد آمریکا نشان داد که این کشور در مسیر بهبودی اقتصادی قرار دارد، لذا فدرال رزرو ممکن است نرخ بهره را در سال جاری افزایش دهد. آمارها نشان داد که رشد اقتصادی ایالات متحده در فصل چهارم سال ۲۰۱۵ کند شده اما نه به شدتی که انتظار می‌رفت. از طرف دیگر در همین دوره، هزینه مصرفی خانوارها افزایش یافته است. شاخص دلار با ۰/۸۶ درصد افزایش به ۹۸/۲۶ واحد رسید. هر یورو نیز با ۰/۸ درصد کاهش در مقابل ۱/۰۹۳۱ دلار معامله شد. همچنین دلار با ۰/۷۷ درصد افزایش در مقابل ۱۱۳/۹۹ ین معامله شد.

نام ارز/نرخ بهره(درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۳۵۶۰	۰/۸۸۰۴۵	-	۱/۱۶۰۲۰
یورو	-۰/۲۱۷۲۹	-۰/۱۲۹۲۹	-	-۰/۰۱۹۷۱
پوند	۰/۵۹۰۳۱	۰/۷۳۴۱۳	-	۱/۰۰۴۶۳
فرانک	-۰/۸۰۸۶۰	-۰/۷۶۴۸۰	-	-۰/۶۸۷۴۰
ین	۰/۰۰۶۵۷	۰/۰۰۰۶۴	-	۰/۰۸۸۱۴
درهم امارات	۱/۰۴۶۷۱	۱/۲۶۹۵۷	-	۱/۵۷۱۰۰
یوآن مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۱۱/۹۷۰۰	۱۲/۰۲۴۰	۱۲/۰۷۰۰	۱۲/۱۰۹۲



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $0/80$ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده $1235/70 - 1208/60$ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.



روز دوشنبه، بهای نقدی طلا $1/6$ درصد کاهش یافت. تقویت دلار و همچنین تمایل معامله‌گران به ریسک، سبب دوری از بازار طلا و افت قیمت شد. بهای طلا پس از صعود هفته‌های اخیر که به بالاترین سطح یک ساله نیز رسید، کماکان از 1200 دلار برای هر اونس بیشتر است. برخی از تحلیل‌گران افت این روز بها را به سودگیری از قیمت‌های بالای 1200 دلار در هر اونس می‌دانند.

روز سه‌شنبه، بهای نقدی طلا $1/5$ درصد افزایش یافت. افت در بازارهای سهام و همچنین هجوم سرمایه به صندوق‌های طلا، سبب شد که افت بهای روز گذشته فلز زرد رنگ تا حدودی جبران شود.

روز چهارشنبه، بهای نقدی طلا با $2/1$ درصد افزایش به بیشتر از 1250 دلار برای هر اونس رسید و باز هم نزدیک بیشترین سطح یک سال اخیر قرار گرفت. ریسک‌گریزی اصلی‌ترین دلیل رشد بهای طلا بود. در این روز نگرانی‌ها از رشد اقتصاد جهانی و افت بازارهای سهام از دلایل صعود قیمت بود.

روز پنجشنبه، اگرچه تقویت در بازار سهام از رشد قیمت طلا کم کرد ولی بهای طلا کماکان در مسیر صعودی قرار داشت و $0/6$ درصد افزایش یافت. گفتنی است که عوامل تکنیکی شکل‌دهنده اصلی مسیر حرکت طلا در این روز بودند. اگرچه حاکم شدن فضای ریسک‌گریزی نیز در رشد بها بی‌تاثیر نبود.

روز جمعه، بهای نقدی طلا یک درصد کاهش یافت. تقویت دلار و بازارهای سهام جهانی از دلایل افت بهای طلا بود.



در مجموع، صندوق‌های نگهدارنده طلا در هفته گذشته بیشترین ورود سرمایه از سال ۲۰۰۹ میلادی تاکنون را به ثبت رساندند. اصلی‌ترین دلیل ورود سرمایه را می‌توان به نگرانی در مورد اقتصاد جهانی و اقبال به طلا به عنوان یک دارایی امن نسبت داد.

نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱۰/۵۹ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۳۳/۰۷-۳۱/۴۸ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۳۲/۲۷ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۶/۲۴ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۳۵/۲۹-۳۳/۲۷ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۳۴/۵۵ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۲۹/۴۸-۲۸/۳۰ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۲۸/۹۸ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۰۷ درصد افزایش یافت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام افزایش یافت. موسسه بین‌المللی انرژی IEA در این روز پیش‌بینی نمود که در سال ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ تولید نفت شیل آمریکا به ترتیب ۶۰۰ و ۲۰۰ هزار بشکه در روز کاهش خواهد داشت. مدیر موسسه مذکور در یک همایش صنعتی عنوان داشت قیمت ۸۰ دلار برای هر بشکه نفت خام، قیمت مناسب هم برای تولیدکنندگان و هم مصرف‌کنندگان نفت است. رشد بازار سهام آمریکا به افزایش بهای نفت در این روز کمک کرد.

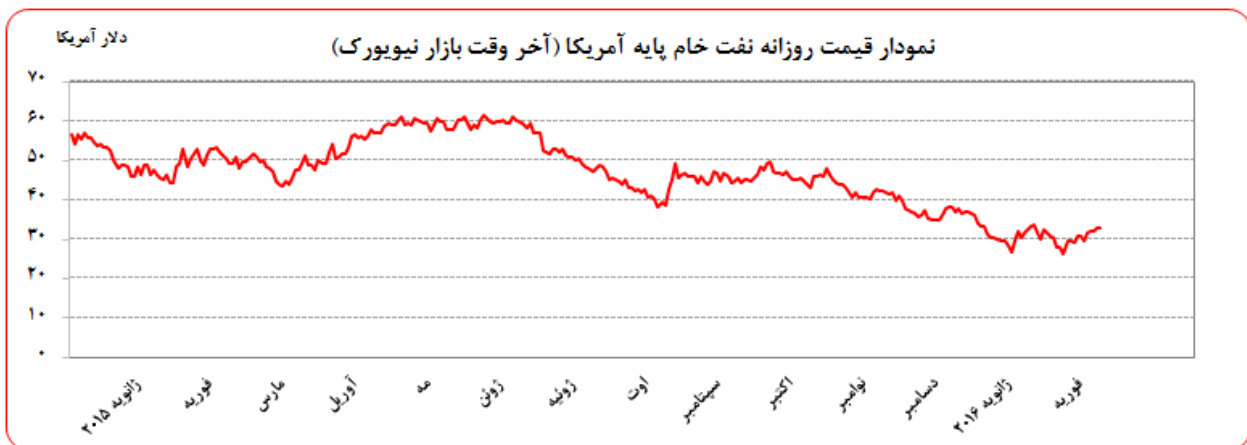
روز سه‌شنبه، بهای جهانی نفت خام باز هم کاهش یافت. در این روز، وزیر عربستان احتمال هر گونه کاهش در تولید نفت این کشور را رد کرد و عنوان داشت افزایش تقاضا در نهایت اضافه عرضه موجود در بازار را جذب خواهد نمود. وی همچنین عنوان داشت که انتظار دارد در نشست ماه مارس اعضای اوپک برای تثبیت سطح تولید در سطوح تولید شده در ماه ژانویه گذشته به توافق برسند. البته در صورت تحقق این ادعا، در بازار نفت هنوز ۱ میلیون بشکه اضافه عرضه باقی خواهد ماند که افزایش بهای نفت را دچار تردید می‌نماید. وزیر نفت ایران نیز تثبیت سطوح تولید در حد تولید ماه ژانویه گذشته را مضحک نامید و این سیاست را در جهت جلوگیری از افزایش تولید نفت ایران دانست.

روز چهارشنبه، بهای نفت افزایش یافت. ایجاد یک مشکل فنی در بارگیری نفت خام در یکی از سکوها نفت دریای شمال در اسکاتلند سبب افزایش بهای نفت خام شد. همچنین افزایش تقاضای سوخت در آمریکا علی‌رغم افزایش ذخایر نفت این کشور، افزایش بهای نفت آمریکا را در پی داشت.



روز پنجشنبه، بهای نفت کمتر از دو روز گذشته آن افزایش یافت. ادامه انتشار شایعات در مورد جلسه اوپک و روسیه در ماه مارس برای تثبیت سطح تولید در سطوح ماه ژانویه گذشته و کاهش سطح تولید نفت شیل امریکا و ادامه این روند تا سال ۲۰۱۷، مهم‌ترین دلایل افزایش بهای نفت در هفته گذشته بود. در این روز شرکت کانینانتال ریسورس^۱ یکی از بزرگترین شرکت‌های تولید کننده نفت شیل در داکوتای شمالی، اعلام نمود که قصد دارد تکمیل پروژه خود در میدان نفتی بیکن را به تاخیر بیندازد. همچنین شرکت خدمات فنی هالیبرتون^۲ از کاهش ۵ هزار نفری پرسنل خود خبر داده است.

روز جمعه بهای نفت اندکی کاهش یافت. بهبود آمارهای اقتصادی در امریکا، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو را افزایش داد. در این روز بهای نفت در حالی کاهش یافت که تعداد سکوه‌های استخراج نفت امریکا برای دهمین هفته متوالی افت داشت. البته سودگیری از رشد بهای نفت در چند روز گذشته یکی از مهم‌ترین عوامل کاهش بهای این ماده سیاه بود. در این روز خبر مبنی بر بروز مشکل در خطوط انتقال نفت عراق و همچنین نیجریه و در نتیجه کاهش ۸۰۰ هزار بشکه در روز عرضه نفت جهانی تاثیر چندانی بر روند بازار نفت نداشت و تنها از سرعت کاهش بهای آن کاست.

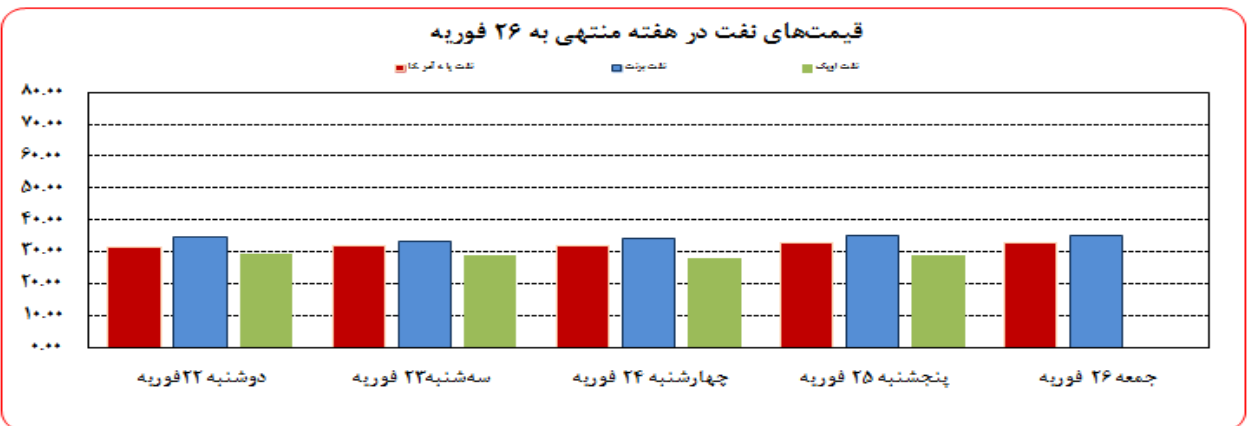
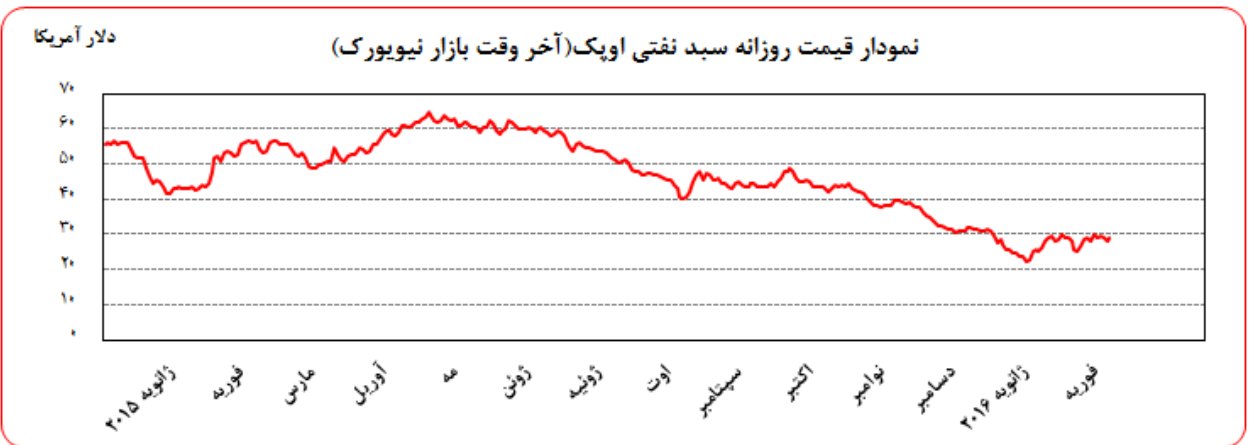
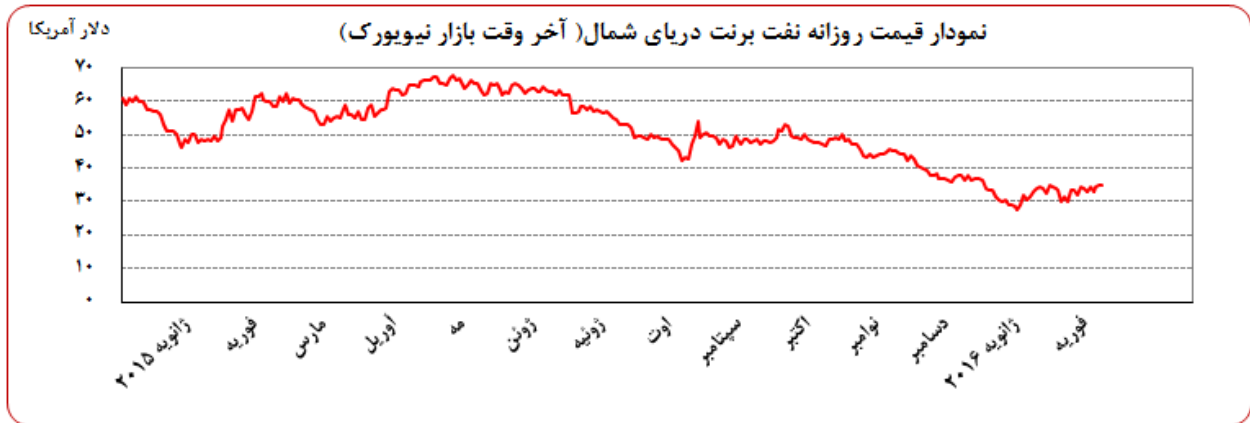


^۱ Continental Resources Inc

^۲ Halliburton



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
-۱۸۳	-۳۳	۹,۱۰۲	تولید داخلی
۶۰۲	-۱۱۷	۷,۴۰۳	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۶/۹	۰/۳	۱,۲۰۲/۷۰	نفت خام
۱۶/۹	۰/۷	۵۰۷/۶۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۶/۹	-۰/۹	۲۵۶/۵۰	بترین

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

هفته منتهی به 1394/12/07

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

2016/02/26

درصد تغییرات	متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته	جمعه
		26 فوریه	25 فوریه	24 فوریه	23 فوریه	22 فوریه		گذشته	19 فوریه
۰/۹۴	۱/۶۸	۹۷/۶۸۵	۹۸/۲۶۰	۹۷/۴۱۲		۹۷/۳۸۲	شاخص دلار	۹۶/۷۷۴	۹۶/۶۴۰
-۰/۸۹	-۱/۸۴	۱/۳۶۵۱	۱/۳۵۱۴	۱/۳۵۳۱	۱/۳۷۰۵	۱/۳۷۹۶	دلار کانادا	۱/۳۷۷۳	۱/۳۷۶۷
-۰/۷۸	۱/۲۲	۱۱۲/۸۴	۱۱۳/۹۹	۱۱۲/۹۹	۱۱۲/۱۷	۱۱۲/۱۱	ین ژاپن	۱۱۳/۷۳	۱۱۲/۶۲
-۱/۱۷	-۱/۷۸	۱/۱۰۰۳	۱/۰۹۳۳	۱/۱۰۱۹	۱/۱۰۱۵	۱/۱۰۲۰	یورو*	۱/۱۱۳۴	۱/۱۱۳۱
۰/۳۱	۰/۶۷	۰/۹۹۳۳	۰/۹۹۶۵	۰/۹۹۰۴	۰/۹۸۸۸	۰/۹۹۱۳	فرانک سوییس	۰/۹۹۰۲	۰/۹۸۹۹
-۲/۵۷	-۳/۶۹	۱/۳۹۸۷	۱/۳۸۷۳	۱/۳۹۶۳	۱/۳۹۲۷	۱/۴۰۲۲	لیره انگلیس*	۱/۴۳۵۶	۱/۴۴۰۵
-۰/۵۴	-۰/۵۰	۱/۳۸۸۷۰	۱/۳۸۸۵۰	۱/۳۸۹۲۵	۱/۳۸۵۹۳	۱/۳۸۹۵۷	SDR به دلار	۱/۳۹۶۲۹	۱/۳۹۵۴۷
۰/۴۴	-۰/۸۰	۱۲۲۴/۴۷	۱۲۲۱/۶۱	۱۲۳۵/۷۰	۱۲۳۳/۰۶	۱۲۲۳/۴۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۱۹/۱۶	۱۲۳۱/۴۳
۱/۲۶	-۰/۳۸	۱۲۲۹/۱۲	۱۲۲۶/۵۰	۱۲۳۶/۰۰	۱۲۵۰/۷۵	۱۲۲۱/۳۵	طلای لندن (هراونس)	۱۲۱۳/۷۹	۱۲۳۱/۱۵
۳/۱۵	۶/۲۴	۳۴/۵۵	۳۵/۰۷	۳۵/۲۹	۳۴/۴۱	۳۳/۲۷	نفت برنت انگلیس	۳۳/۴۹	۳۳/۰۱
۷/۴۷	۱۰/۵۹	۳۲/۲۷	۳۲/۷۸	۳۳/۰۷	۳۲/۱۵	۳۱/۸۷	نفت پایه آمریکا	۳۰/۰۳	۲۹/۶۴
۱/۲۹	۱/۵۱	۱۶۵۷۵	۱۶۶۴۰	۱۶۶۹۷	۱۶۴۸۵	۱۶۴۳۲	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۳۶۴	۱۶۳۹۲
۰/۴۱	۱/۳۹	۱۶۰۸۲	۱۶۱۸۸	۱۶۱۴۰	۱۵۹۱۶	۱۶۰۵۲	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۶۰۱۵	۱۵۹۶۷
۱/۱۴	۲/۴۵	۵۹۹۵	۶۰۹۶	۶۰۱۳	۵۸۶۷	۵۹۶۲	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۹۲۸	۵۹۵۰
۰/۹۳	۱/۳۳	۹۴۰۱	۹۵۱۳	۹۳۳۱	۹۱۶۸	۹۴۱۷	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۳۱۴	۹۳۸۸

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۴۹

دایره اخبار اقتصادی