



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 ۱۲

هفته منتهی به ۱۲ ژوئن ۲۰۱۶

۲۳ خرداد ۱۳۹۵





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره

• روسیه

۷-۱۰

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 آمریکا، رییس فدرال رزرو، اقتصاد آمریکا را نسبت به قبل بهتر ارزیابی نموده و سعی کرد آمارهای نامطلوب اشتغال در هفته ماقبل را کم اهمیت جلوه دهد. اما زمانی برای افزایش نرخ بهره اعلام نکرد. شاخص وضعیت بازار کار از سخت‌تر شدن شرایط این بازار خبر داشت. اعتماد مصرف‌کننده نیز در ماه ژوئن افت کرد.

در اروپا، ارقام رشد اقتصادی در فصل نخست سال فراتر از انتظار ظاهر شد و بهترین عملکرد خود در سال‌های اخیر را به ثبت رساند. آلمان، اسپانیا و فرانسه اصلی‌ترین محورهای تشکیل‌دهنده این رشد بودند.

در انگلستان، رشد خرده‌فروشی در ماه مه، افزایش قیمت مسکن در این ماه، رشد تولیدات صنعتی ماه آوریل و همین‌طور کوچک شدن کسری تجاری این کشور در ماه آوریل، اهم اخبار اقتصادی هفته گذشته بودند.

در ژاپن، تجدیدنظر صعودی در رشد اقتصادی فصل نخست ۲۰۱۶ و نیز ثبت مازاد تجاری برای بیست و دومین ماه متوالی در آوریل اصلی‌ترین اخبار اقتصادی هفته گذشته بودند.

در بازار ارز، ابتدای هفته ارقام نه‌چندان مناسب اشتغال آمریکا در هفته ماقبل و عدم ارائه زمان بندی برای افزایش نرخ بهره در آمریکا از سوی خانم یلن، سبب تضعیف ارزش دلار در مقابل اسعار گردید. اما این روند با نزدیک شدن به پایان هفته معکوس شد و شاخص دلار اندکی تقویت گردید.

در بازار طلا، ارقام اشتغال هفته ماقبل در آمریکا کماکان این تلقی را بر بازار حاکم کرده بود که نرخ بهره آمریکا در ماه ژوئن افزایش نخواهد یافت. این موضوع به افزایش بهای طلا منجر شد.

بهای نفت برنت و آمریکا روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز جمعه هفته ماقبل آن افزایش یافت. کاهش ذخایر نفت آمریکا، کاهش احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی آمریکا در ماه ژوئن با توجه به سخنان اخیر خانم یلن و کاهش بیشتر تولید نفت نیجریه در پی حمله به خطوط لوله این کشور، از مهم‌ترین دلایل افزایش بهای نفت برنت در هفته گذشته بودند.



امریکا

سخنرانی خانم یلن

خانم یلن، رییس فدرال رزرو در سخنرانی روز دوشنبه هفته گذشته در فیلادلفیا، وضعیت اقتصادی امریکا را نسبت به قبل بهتر ارزیابی نمود. اما برخلاف سخنرانی دو هفته قبل خود، در مورد زمان افزایش نرخ بهره کلیدی سخنی به میان نیاورد. خانم یلن اظهار داشت: در حال حاضر وزن نیروهای مثبت برای حمایت از اشتغال و افزایش تورم بیشتر از نیروهای منفی است. یلن سعی نمود در این سخنرانی ریسک منفی تهدید کننده اقتصاد امریکا از جمله احتمال افت تقاضا، بهره‌وری، تورم و ریسک افت رشد اقتصاد جهانی را کمتر از قبل نشان دهد. او بدون اشاره به زمان افزایش نرخ بهره کلیدی، افزایش تدریجی نرخ بهره را برای اقتصاد امریکا مثبت ارزیابی نمود. در حالی که در سخنرانی ۲۷ ماه مه، خانم یلن عنوان داشته بود فدرال رزرو در ماه‌های آینده اقدام به افزایش نرخ بهره کلیدی خواهد کرد. به نظر می‌رسد آمارهای ناامید کننده اشتغال غیرکشاورزی که در ۳ ژوئن منتشر شده بود، رییس فدرال رزرو را در تعیین زمانی حتی غیرقطعی برای افزایش نرخ بهره محتاط نموده بود. وی عنوان داشت "با وجود اینکه گزارش اشتغال هفته ماقبل، جای تامل داشته اما نباید در تصمیم‌گیری، یک گزارش ماهانه خاص را مدد نظر قرار داد. چرا که سایر ارقام و گزارش‌های بازار کار مثبت بوده است". یلن در خصوص افزایش تورم به سمت ۲ درصد مورد هدف فدرال رزرو با توجه به معکوس شدن روند نزولی بهای جهانی نفت خام و تثبیت نسبی ارزش دلار بعد از طی روند تقویت طولانی مدت، اظهار امیدواری نمود.

به نظر می‌رسد عدم اشاره به زمان‌بندی تغییر در نرخ بهره کلیدی در سخنان اخیر ارشدترین مقام فدرال رزرو، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه ژوئن را از بین برده باشد. در مقابل ماه سپتامبر و یا ژوئیه به محتمل‌ترین زمان برای افزایش نرخ بهره کلیدی تبدیل شده است. هر چند در مقایسه با ماه سپتامبر احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه ژوئیه کمتر است.

وضعیت بازار کار

شاخص وضعیت بازار کار که توسط فدرال رزرو منتشر می‌شود به عنوان یکی از شاخص‌های مهم در زمینه اشتغال مطرح است و از ماه ژانویه گذشته روند نزولی این شاخص آغاز شده که نشانه‌ای بر سخت‌تر شدن شرایط بازار نیروی کار بوده است. در آخرین بازبینی، این شاخص از سطح $۰/۹-$ واحد در ماه آوریل به $۴/۸-$ واحد در ماه مه سقوط نموده است. افت این شاخص در ۵ ماه گذشته ضعیف‌ترین عملکرد بعد از رکود سال ۲۰۰۸ تاکنون را به نمایش گذاشته است. بررسی‌ها نشان می‌دهد روند بلندمدت مشارکت نیروی کار در امریکا از سال ۱۹۹۹ تا کنون روند نزولی داشته است. در چند ماه اخیر نیز این روند تکرار شده که یکی از دلایل کاهش نرخ بیکاری به $۴/۷$ درصد علی‌رغم رشد اندک اشتغال است. این به معنی کاهش تعداد متقاضیان اشتغال نیز بوده که بر کاهش نرخ بیکاری در ماه مه موثر بوده است.



اعتماد مصرف‌کننده

یکی از شاخص‌های اعتماد مصرف‌کننده در آمریکا شاخصی است که با همکاری موسسه رویترز و دانشگاه میشیگان تهیه می‌شود. در ماه ژوئن این شاخص به ۹۴/۳ واحد رسید که هر چند بهتر از انتظار بود اما ۰/۴ واحد کمتر از رقم مربوط به ماه مه بود. بررسی‌ها نشان می‌دهد که در چند ماه اخیر میزان نگرانی مصرف‌کنندگان در مورد وضعیت اقتصادی بیشتر شده است. همچنین میزان اعتماد مصرف‌کنندگان نسبت به سیاست‌های دولت به پایین‌ترین سطح در ۲ سال گذشته رسیده است. این مسئله برای حزب دموکرات قبل از انتخابات ریاست جمهوری مناسب ارزیابی نمی‌شود. همچنین مصرف‌کنندگان در این نظرسنجی پاسخ داده‌اند در صورتی که نرخ رشد اشتغال افزایش نیابد، بیشتر پس‌انداز کرده و مصرف را به تعویق خواهند انداخت. البته مصرف‌کنندگان معتقد بودند که تورم تاثیر چندانی بر درآمد قابل تصرف آن‌ها نداشته و همچنین درآمدشان از سرمایه‌گذاری‌های مالی افزایش یافته است.

منطقه یورو

سرانجام "یورو استت" نهاد متولی تهیه آمار اروپا و منطقه یورو نرخ رشد اقتصادی سه ماهه نخست در این منطقه را اعلام کرد. رشد اقتصادی منطقه یورو در سه ماهه نخست در مقایسه با سه ماهه قبل از آن ۰/۶ درصد افزایش یافته است. حال آنکه در اعلام قبلی نرخ رشد ۰/۵ درصد بود. در مقایسه با سه ماهه نخست سال قبل نیز رشد اقتصادی در این منطقه بهتر از انتظار و به میزان ۱/۷ درصد بود. به این ترتیب عملکرد اقتصاد یورو نسبت به سه ماهه قبلی که تنها ۰/۴ درصد رشد کرده بهتر بود. گفتنی است اقتصاد آمریکا در سه ماهه نخست ۰/۲ درصد نسبت به سه ماهه قبلی و ۲/۰ درصد در دوره سالانه رشد کرده بود. در میان اعضای منطقه یورو، رومانی با ۱/۶ درصد رشد نسبت به سه ماهه قبلی بهترین عملکرد را داشت. یونان، مجارستان و لهستان کشورهایی از منطقه یورو بودند که در این مدت نسبت به سه ماهه قبلی منقبض شدند. رشد اقتصادی آلمان در این مدت ۰/۷ درصد، فرانسه ۰/۶ درصد، ایتالیا ۰/۳ درصد و اسپانیا ۰/۸ درصد نسبت به سه ماهه قبلی رشد داشته‌اند. اقتصاد یورو در سه ماهه نخست سریع‌ترین میزان رشد طی پنج سال گذشته بوده و از نظر سرعت رشد، آمریکا و انگلیس را پشت سر گذاشته است. ستاره‌های این موفقیت فرانسه و اسپانیا بودند که عملکردی غیر منتظره را به ثبت رساندند، البته آلمان نیز همچون گذشته رشد اقتصادی قابل توجهی داشت و نشان داد که همچنان می‌توان آن را موتور محرک رشد اقتصاد منطقه یورو دانست.



ایتالیا

اقتصاد ایتالیا در مقایسه با سایر اعضای منطقه یورو در بهترین وضعیت قرار ندارد، البته بر اساس رشد سه ماهه اول که اشاره شد، در بدترین شرایط هم نیست. به هر حال اگر نسبت ۱۳۲ درصدی بدهی به تولید ناخالص این کشور در نظر گرفته نشود، می‌توان گفت اقتصاد ایتالیا با تحولات منطقه یورو همگام است. هفته گذشته شاخص تولیدات صنعتی در ایتالیا نشان داد که این تولیدات در ماه آوریل نسبت به ماه قبل ۰/۵ درصد و نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱/۸ درصد افزایش یافته است. نکته مثبت این بود که پیش‌بینی می‌شد تولیدات صنعتی ماه آوریل نسبت به ماه قبل تنها ۰/۲ درصد افزایش یابد.

انگلستان

خرده‌فروشی

خرده‌فروشی انگلستان پس از دو ماه سکون، در ماه مه ۱/۴ درصد رشد نمود. رشد فروش پوشاک، اصلی‌ترین محرک رشد خرده‌فروشی در ماه مه بود. در دوره سالیانه نیز در حالی که این شاخص در ماه آوریل ۰/۹ درصد کوچک شده بود، در ماه مه ۰/۵ درصد رشد نمود.

قیمت مسکن

قیمت مسکن در انگلستان، ۰/۶ درصد در ماه مه رشد کرد، که فراتر از پیش‌بینی‌ها بود. این در حالی بود که قیمت مسکن در ماه آوریل ۰/۸ درصد کاهش یافته بود. تقاضای قوی در کنار عرضه محدود، سبب رشد قیمت‌ها شد. در سه ماهه منتهی به ماه مه نیز قیمت‌ها ۹/۲ درصد در مقایسه با یک سال قبل افزایش داشت.

تولیدات صنعتی

تولیدات صنعتی انگلستان ۲ درصد در ماه آوریل نسبت به ماه مارس رشد کرد که بیشترین رشد از ژوئیه ۲۰۱۲ تاکنون بوده است. ارقام مذکور به این تلقی که بخش صنعت در انگلستان در رکود قرار گرفته و همچنین تأثیرات منفی فراندوم این ماه بر رشد اقتصادی فصل دوم پایان داد. زیربخش تولیدات صنعتی یعنی تولیدات کارخانه‌ای نیز رشد ۲/۳ درصدی در دوره ماهیانه را برای آوریل به ثبت رساند. اصلی‌ترین دلیل رشد این بخش، افزایش قابل توجه در بخش تولیدات دارویی بوده است.

تجارت

کسری تجاری انگلستان در ماه آوریل فراتر از آنچه پیش‌بینی می‌شد کوچک شد. رشد شدید صادرات کالایی دلیل کوچک شدن کسری تجاری بوده است. مجموع کسری تجاری این کشور در ماه آوریل به ۳/۲۹۴ میلیارد پوند رسید که



کمترین سطح از سپتامبر ۲۰۱۵ تاکنون بوده است. رشد ۱۱/۲ درصدی صادرات، در کنار رشد ۴/۶ درصدی واردات در ماه آوریل، همه عوامل را برای کاسته شدن از کسری تجاری فراهم نمود.

اما در مجموع کسری بزرگ تجاری انگلستان در اواخر سال ۲۰۱۵ به ۷ درصد ارزش فعالیت‌های اقتصادی رسید که می‌تواند به گفته بانک مرکزی، آسیب‌پذیری این کشور را در صورت رای مردم به ترک اتحادیه اروپا افزایش دهد. دلیل اصلی تعمیق کسری تجاری در ماه‌های گذشته را می‌توان کاهش سرمایه‌گذاری انگلیسی‌ها در خارج و نه فقط کسری کالایی دانست.

ژاپن

رشد اقتصادی

رشد اقتصادی ژاپن در فصل نخست سال میلادی جاری مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. تجدید نظر در مصرف شخصی و سرمایه‌گذاری تجاری اصلی‌ترین دلایل بهبود رشد بودند. در حالی که پیشتر رشد اقتصادی فصل نخست در دوره سالانه ۱/۷ درصد تخمین زده شده بود، به ۱/۹ درصد ارتقا یافت. گفتنی است در دوره فصلی نیز رشد از ۰/۴ درصد به ۰/۵ درصد بهبود یافت. این تجدید نظر، خبر خوبی برای آقای آبه نخست‌وزیر ژاپن است که در تلاش برای نجات اقتصاد ژاپن می‌باشد. اگرچه کماکان تقویت ین و تقاضای ضعیف بین‌المللی ریسک‌های پیش روی اقتصاد ژاپن در سال ۲۰۱۶ میلادی هستند.

تراز تجاری

ژاپن در ماه آوریل برای بیست و دومین ماه متوالی مازاد تجاری ثبت نمود. کاهش قیمت نفت خام با کاهش ارزش واردات و همچنین افزایش تعداد توریست‌ها سبب رقم خوردن مازاد تجاری در این ماه شد. مازاد حساب جاری ۴۱/۷ درصد در مقایسه با یک سال قبل افزایش یافته و به ۱/۸۸ تریلیون ین رسید. کاهش ۱۰/۴ درصدی صادرات در کنار افت ۲۳/۱ درصدی واردات در ماه آوریل و در مقایسه با یک سال قبل، از دلایل افزایش مازاد تجاری بودند.

سفارشات ماشین‌آلات

سفارشات ماشین‌آلات کارخانه‌ای در ماه آوریل بیشترین کاهش دو سال گذشته را به ثبت رساند. زیرا جنوب این کشور که از زلزله اخیر آسیب جدی دیده به عنوان بخش اصلی کارخانه‌ای ژاپن شناخته می‌شود و دلیل اصلی این افت به زلزله اخیر نسبت داده شده است. افت ماهیانه ۱۱ درصدی بسیار بیشتر از پیش‌بینی ۲/۳ درصد افت از سوی تحلیل‌گران بود.



چین

موسسه مشاوره فاتوم اعلام کرده احتمال دارد نرخ بیکاری واقعی چین، ۳ برابر نرخ برآوردشده رسمی دولتی باشد. در حالی که نرخ رسمی بیکاری چین در ۵ سال اخیر حدود ۴ درصد اعلام شده، شاخص بیکاری پنهان موسسه مذکور حدود ۱۲/۹ درصد را اعلام می‌نماید. این در حالی است که افزایش سطح بدهی خانوارها و شرکت‌های چینی دست دولت را برای افزایش اعتبارات بسته است. رییس بانک مرکزی چین نیز در هفته گذشته از دولت خواسته به برنامه کاهش سطح بدهی خانوارها و شرکت‌های این کشور به منظور کاهش ریسک نکول بدهی‌ها و بهبود سطح اعتباری اوراق قرضه شرکت‌ها ادامه دهد. تسهیل و یا افزایش اعتبارات یکی از راه‌های افزایش تولید و کاهش اشتغال محسوب می‌شود.

از دیگر اخبار مربوط به چین اظهار نظر وزیر خزانه‌داری امریکا بود که عنوان کرد امریکا و چین در مذاکره پیرامون شفاف‌سازی سیاست ارزی چین و تعهد این کشور به واگذاری تعیین نرخ ارز به سازوکار بازار، پیشرفت خوبی داشته‌اند.

کره

در پی کاهش نرخ بهره کلیدی به ۱/۲۵ درصد توسط بانک مرکزی کره در روز پنجشنبه هفته گذشته، رییس بانک مرکزی این کشور عنوان داشت این بانک با توجه به کندی رشد اقتصادی و پایین بودن تورم، قصد دارد نرخ بهره کلیدی را برای مدت طولانی‌تری در سطوح پایین حفظ نماید. بانک مرکزی کره جنوبی در اقدامی کمتر پیش‌بینی شده، نرخ بهره کلیدی را از ۱/۵ به ۱/۲۵ درصد کاهش داده است. رییس بانک مرکزی این کشور عنوان داشت با توجه به کندی رشد اقتصاد جهانی، انتظار ندارد صادرات این کشور در کوتاه مدت افزایش یابد. وی، فضای کم برای کاهش بیشتر نرخ بهره، افزایش سن نیروی کار و افزایش سطح بدهی خانوارها را از جمله مشکلات این بانک در تهییج تقاضا برشمرد. برخی صاحب‌نظران پیش‌بینی می‌نمایند بانک مرکزی کره تا پایان سال میلادی جاری یک بار دیگر نرخ بهره کلیدی را کاهش دهد.

روسیه

بانک مرکزی روسیه در روز جمعه هفته گذشته نرخ بهره کلیدی را از ۱۱ به ۱۰/۵ درصد کاهش داد. این اولین کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی روسیه در ۱۲ ماه گذشته است. کاهش نرخ بهره کلیدی نشان می‌دهد بانک مرکزی کمتر نگران فشارهای تورمی بوده و بیشتر در فکر ایجاد تحرک اقتصادی است. خانم الویرا نابیالینا^۱ رییس بانک مرکزی روسیه نیز اظهار داشته پس از نااطمینانی‌ها و ریسک‌های اقتصادی به وجود آمده در ابتدای سال میلادی، وضعیت اقتصادی در

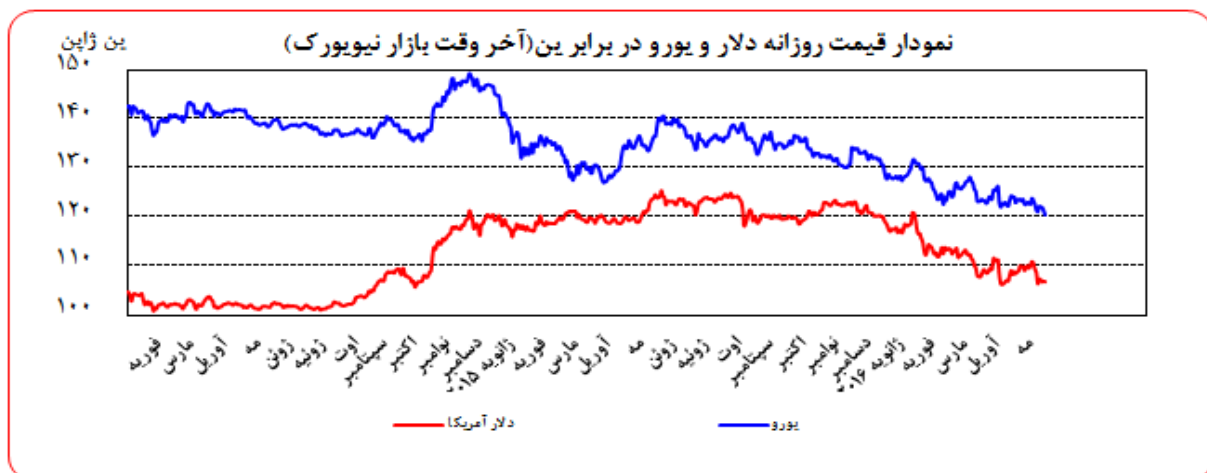
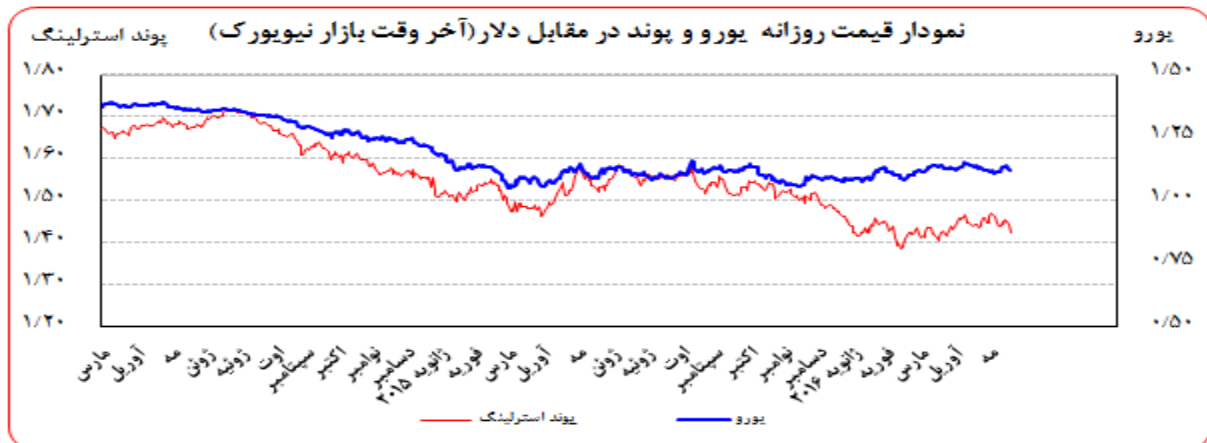
¹ Elvira Nabiullina



حال بهبود و در مسیر حرکت به سمت شرایط نرمال‌تر می‌باشد. وی اطمینان داد که بانک مرکزی روسیه توان کاهش تورم به ۴ درصد تا پایان سال ۲۰۱۷ را دارد. وی همچنین عنوان داشته کاهش نرخ بهره، به معنی شروع دروهای از سیاست‌های انبساطی و روند کاهشی نرخ بهره نبوده و شرایط اقتصادی، آینده سیاست‌های پولی بانک مرکزی روسیه را تعیین خواهند نمود. وی عنوان داشت پیش‌بینی می‌نماید انقباض اقتصاد روسیه در سال ۲۰۱۶ کمتر از میزان برآورد شده قبلی باشد.

تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار آمریکا روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر ین، یورو و پوند به ترتیب ۰/۹۹ و ۱/۸۰ درصد تقویت و در مقابل ین و فرانک به ترتیب ۰/۴۱ و ۱/۲۱ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۹۵-۱/۱۲۵۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۵۴۶-۱/۴۲۵۷ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۷/۵۵-۱۰۶/۹۷ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار:

احتمال خروج انگلیس از اتحادیه اروپا موجی از ریسک‌گریزی را در بازارهای مالی ایجاد نمود که در پی آن یورو و پوند را در برابر ارزهای مطمئن از جمله دلار آمریکا تضعیف نمود.

عوامل تضعیف دلار:

صحبت‌های یلن رییس فدرال رزرو که احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در جلسه ماه ژوئن فدرال رزرو را که قرار است هفته آینده برگزار شود از بین برد.

تصمیم بانک مرکزی استرالیا در حفظ نرخ بهره و عدم افزایش سیاست‌های پولی که باعث تقویت پول این کشور در برابر دلار گردید.

نوسانات ارزها

روز دوشنبه، دلار در پایین‌ترین سطح ۴ هفته‌ای در برابر سیدی از ارزها قرار گرفت. خانم یلن در این روز با اینکه بر بهبود اقتصادی در آمریکا تأکید نمود، اما از ارائه برنامه زمانی برای افزایش نرخ بهره اجتناب ورزید. این موضوع به همراه گزارش اشتغال ناامیدکننده ماه مه که جمعه گذشته منتشر شد باعث تضعیف دلار در برابر سایر ارزها گردید. شاخص دلار در معاملات اولیه این روز با ۰/۲ درصد کاهش به ۹۳/۷۴۵ واحد رسید. پوند استرلینگ نیز بیش از یک درصد در برابر دلار تضعیف شده و به پایین‌ترین سطح سه هفته اخیر رسید. نظرسنجی‌های متعدد با نتایج متفاوت عامل اصلی نوسان این روزهای پوند در برابر سایر ارزها هستند.

روز سه‌شنبه، دلار همچنان به روند نزولی که از روز نخست هفته آغاز کرده بود ادامه داد. دلار استرالیا پس از تصمیم بانک مرکزی این کشور برای حفظ نرخ بهره در سطح ۱/۷۵ درصد و عدم شتاب در افزایش سیاست‌های انبساطی پولی به میزان ۱/۲ درصد در برابر دلار و یک درصد در برابر یین تقویت شد و از این نظر موفق‌ترین ارز روز سه‌شنبه بود. دو نظرسنجی در مطبوعات انگلیس نیز نشان داد وزن مخالفان خروج از اتحادیه اروپا بیش از موافقین است. این موضوع باعث شد تا پوند بتواند تا حدودی کاهش روز قبل خود در برابر دلار را جبران نماید. پوند به میزان ۰/۹ درصد در برابر دلار تقویت شد و به ۱/۴۵۵۹ دلار رسید. بازار ارز خروج انگلیس از اتحادیه اروپا را بزرگترین تهدید برای اقتصاد این کشور می‌داند. شاخص دلار در این روز ۰/۱ درصد کاهش یافت و به نزدیکی پایین‌ترین سطح در چهار هفته گذشته یعنی ۹۳/۸۱۱ واحد رسید.

روز چهارشنبه، دلار باز هم کاهش یافت. آثار سخنان ابتدای هفته خانم یلن و گزارش اشتغال ماه مه از دلایل اصلی ضعف دلار بودند. نرخ‌های بهره در بازار آتی آمریکا نشان داد که معامله‌گران تقریباً هیچ شانس برای افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در جلسه هفته آینده کمیته عملیات بازار باز نمی‌بینند. بانک مرکزی اروپا در این روز شروع به خرید اوراق بدهی



شرکتی با هدف تقویت اقتصاد یورو نمود. این اقدام باعث کاهش بازده اوراق قرضه دولتی در آلمان شد. با این حال یورو در این روز به نقطه اوج چهار هفته‌ای در برابر دلار دست یافت. هر یورو در این روز تا ۱/۱۳۹۷ دلار پیش رفت که معادل ۰/۴ درصد رشد روزانه بود البته ترس از خروج انگلیس از اتحادیه اروپا مانعی برای تقویت بیشتر یورو در برابر دلار بود. دلار در برابر ین نیز ۰/۴ درصد تضعیف شد و هر دلار به ۱۰۶/۸۶ ین کاهش یافت. پوند استرلینگ ۰/۲۵ درصد در برابر دلار تضعیف شد. آمار بهتر از انتظار واردات چین باعث تقویت دلار استرالیا و نیوزیلند و سایر ارزهای وابسته به کالا شد. در واقع تقویت واردات چین محرکی برای قیمت نفت، فلزات و سایر کالاها بود. شاخص دلار در روز چهارشنبه ۰/۲۴ درصد از ارزش خود را از دست داد و به ۹۳/۶۰۱ واحد کاهش یافت.

روز پنجشنبه، فضای معاملات به شدت ریسک‌گریزانه بود. بازارهای سهام چه در کشورهای نوظهور و چه در کشورهای صنعتی نزولی بود. روند دامنه دار و طولانی شدن تورم و نرخ بهره نازل باعث ایجاد موج جدیدی از ریسک‌گریزی و فرار به سمت دارایی‌های امن سنتی مثل ین ژاپن شد. ین که مورد توجه و علاقه سرمایه‌گذاران بازار ارز در شرایط عدم اطمینان قرار دارد در این روز به بالاترین سطح سه ساله در برابر یورو و پنج هفته‌ای در برابر دلار دست یافت. هر یورو به ۱۲۰/۲۹ ین رسید سطحی که از آوریل ۲۰۱۳ مشاهده نشده بود. در پایان وقت معاملات ین ۰/۱ درصد در برابر دلار کاهش یافت و هر دلار ۱۰۷/۱۰ ین معامله شد. شاخص هفتگی مطالبات بیکاری در امریکا کاهش غافلگیرکننده‌ای داشت و شاخص عمده فروشی ماه آوریل بسیار بهتر از انتظار بود. این موضوع باعث شد تا ترس ایجاد شده از کندی رشد اقتصادی در سه ماهه دوم که در روزهای گذشته رو به فزونی گذاشته بود کاهش یافته و تمایل به خرید دلار در برابر ارزها افزایش یابد. پوند انگلیس در این روز به میزان ۰/۴ درصد در برابر یورو تقویت شد اما ۰/۲ درصد در برابر دلار عقب‌نشینی کرد. شاخص دلار در روز پنجشنبه از پایین‌ترین سطح چهار ماهه که در روز چهارشنبه به آن رسیده بود فاصله گرفت و با ۰/۵ درصد افزایش به ۹۴/۰۶۳ واحد رسید.

روز جمعه، بازار سهام باز هم سیر نزولی داشت. علت این کاهش افت ارزش سهام بانک‌ها بود. قیمت‌های نفت نیز افت نمود. ین ژاپن و فرانک سوییس از این وضعیت بیشترین استفاده را کرده و تقویت شدند. تشدید عدم اطمینان در بازارهای مالی به دلیل احتمال خروج انگلیس از اتحادیه اروپا در نتیجه فراندوم ۲۳ ژوئن در این کشور ایجاد شده است. روز جمعه نتیجه یک نظرسنجی جدید در این رابطه توسط ORB منتشر شد و نشان داد طرفداران خروج ۱۰ درصد از مخالفان پیشی گرفته‌اند. این شرایط باعث شده تا بسیاری از سرمایه‌گذاران در بازارهای مالی و به خصوص بازار ارز جنبه احتیاط را در معاملات خود بیشتر در نظر بگیرند. فرانک سوییس در یک حرکت سریع در این روز بیش از ۰/۵ درصد در برابر یورو تقویت شد. البته فرانک تغییری در برابر دلار نسبت به روز پنجشنبه نداشت. شرایط مشابه فرانک برای ین نیز در این روز وجود داشت. ین ۰/۴ درصد در برابر دلار تقویت شد به طوری که هر دلار تا ۱۰۶/۶۵ ین پایین آمد. ین در برابر یورو نیز به میزان



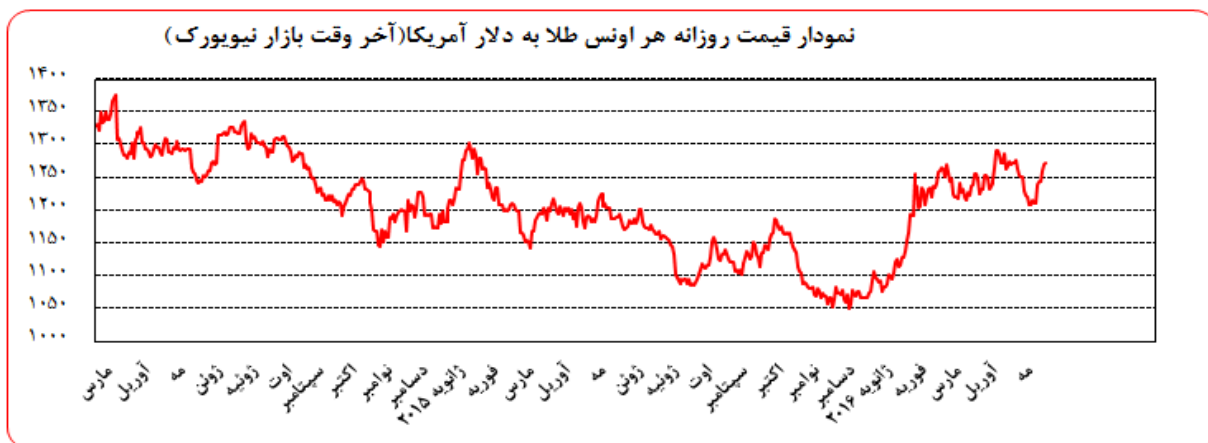
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

۰/۹ درصد تقویت شد. ترس از خروج انگلیس از اتحادیه اروپا نیز باعث شد تا پوند به پایین‌ترین سطح هفت هفته ای در برابر دلار برسد. هر پوند در این روز به ۱/۴۱۸۰ تنزل یافت. شاخص دلار در این روز شاهد ۰/۶ درصد افزایش بود و در سطح ۹۴/۵۵۸ واحد قرار گرفت.

نام ارز/نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۵۶۰۵	۰/۹۴۳۹۰	-	۱/۲۷۴۲۵
یورو	-۰/۲۸۱۱۴	-۰/۱۶۷۴۳	-	-۰/۰۲۶۱۴
پوند	۰/۵۷۵۵۰	۰/۷۱۵۳۸	-	۰/۹۶۴۰۰
فرانک	-۰/۷۵۱۸۰	-۰/۶۶۲۸۰	-	-۰/۵۴۱۲۰
ین	-۰/۰۳۵۰۰	-۰/۰۱۰۵۷	-	۰/۰۸۳۲۹
درهم امارات	۱/۱۲۴۸۶	۱/۳۴۴۵۷	-	۱/۶۹۸۰۰
یوان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیر ترکیه	۱۰/۰۷۱۶	۱۰/۲۴۳۵	۱۰/۲۹۰۰	۱۰/۲۹۰۰

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۶۲ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۷۳/۲۱-۱۲۴۳/۴۳ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.





پس از انتشار ارقام ناامیدکننده اشتغال در آمریکا در روز جمعه هفته ماقبل، بهای طلا در آن روز ۲/۸ درصد افزایش یافته بود. افزایش بها طلا در ابتدای روز دوشنبه نیز ادامه داشت، اما در ادامه از شدت افزایش قیمت آن کاسته شد. این اتفاق پس از آن افتاد که خانم یلن رییس فدرال رزرو حمایت مجدد خود را از افزایش تدریجی نرخ بهره در این کشور اعلام کرد و عوامل مثبت اقتصاد آمریکا را از عوامل منفی بیشتر دانست. در مجموع بهای طلا در این روز ۰/۰۲ درصد افزایش یافت. روز سه‌شنبه، بهای طلا ۰/۱ درصد کاسته شد. این کاهش پس از آن روی داد که بهای طلا نتوانست به افزایش خود که از ابتدای سال جاری میلادی آغاز شده بود، ادامه دهد. تاثیرات حمایت روز گذشته خانم یلن از افزایش تدریجی نرخ بهره آمریکا در آینده نزدیک اصلی‌ترین دلیل افت قیمت طلا بود.

روز چهارشنبه، بهای طلا ۱/۶ درصد رشد کرد و به بیشترین سطح ۳ هفته اخیر دست یافت. تضعیف دلار، در پی احتمال کم افزایش نرخ بهره آمریکا در ماه جاری میلادی، اصلی‌ترین دلیل رشد قیمت طلا بود. گفتنی است پس از انتشار ارقام اشتغال آمریکا در جمعه ماقبل، احتمال افزایش نرخ بهره در جلسه ۱۴-۱۵ ژوئن بانک مرکزی آمریکا به صفر کاهش یافت. به علاوه، بازار احتمالی کمتر از ۵۰ درصد برای افزایش نرخ بهره در ماه ژوئیه قائل شده است.

روز پنج‌شنبه، بهای طلا به افزایش خود ادامه داد و ۰/۶ درصد رشد کرد. افت بازده اوراق خزانهداری آمریکا و نیز بازار سهام جهانی، در کنار چشم‌اندازی که برای افزایش نرخ بهره در آمریکا شکل گرفته، همگی به نفع طلا عمل کردند. روز جمعه، بهای طلا باز هم افزایش یافت. ریسک‌گریزی سرمایه‌گذاران، تمایل آن‌ها را به دارایی‌های کم ریسک همچون طلا افزایش داد و طلا را در معرض دومین هفته متوالی افزایش قیمت قرار داد. در مجموع پس از انتشار ناامیدکننده ارقام اشتغال آمریکا در هفته ماقبل، بهای طلا در مسیر صعودی قرار گرفته و رشد هفتگی ۲ درصدی را به ثبت رساند.

تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۱۴ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۹/۰۷-۵۱/۲۳ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۵۰/۱۸ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۱۶ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۵۲/۵۱-۵۰/۵۴ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۵۱/۴۰ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۸/۰۲-۴۶/۱۰ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح



۴۷/۱۳ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنجشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۴/۸۰ درصد افزایش یافت.

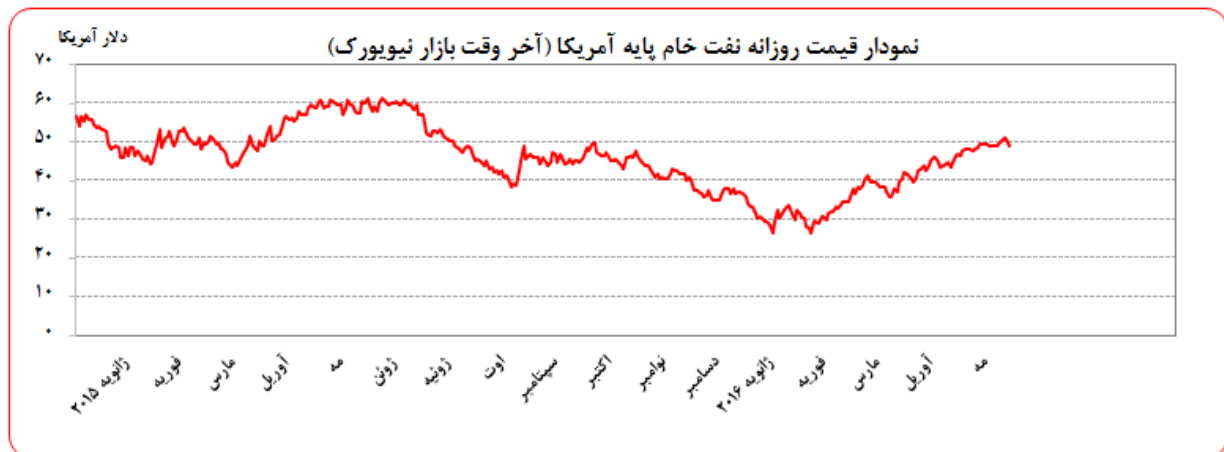
روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام افزایش یافت. حمله مجدد به خطوط لوله نفت نیجریه و کاهش تولید نفت این کشور توسط نیروی‌های تروریستی، تولید نفت نیجریه را ۵۰۰ هزار بشکه در روز کاهش داد. موسسه جن اسکپ نیز پیش‌بینی نمود در هفته منتهی به ۳ ژوئن ذخایر نفت منطقه کوشینگ امریکا کاهش یافته است. اظهارات خانم یلن نیز احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه ژوئن را به شدت کاهش داد.

روز سه‌شنبه، بهای جهانی نفت خام افزایش یافت. موسسه API در پیش‌بینی خود اعلام نمود که ذخایر نفت امریکا برای سومین هفته متوالی و این بار حدود ۳/۶ میلیون بشکه کاهش یافته است.

روز چهارشنبه، بهای جهانی نفت خام باز هم افزایش یافته و به بالاترین سطح در سال ۲۰۱۶ رسید. موسسه مطالعات انرژی امریکا اعلام نمود ذخایر نفت امریکا در هفته منتهی به ۳ ژوئن، حدود ۳/۲ میلیون بشکه کاهش یافته است. همچنین این موسسه پیش‌بینی نمود در سال ۲۰۱۶ تولید نفت این کشور با ۸۶۰ هزار بشکه کاهش در روز در مقایسه با سال قبل به ۸/۶ میلیون بشکه در روز محدود شود. کاهش ارزش دلار نیز به رشد بهای نفت کمک کرد.

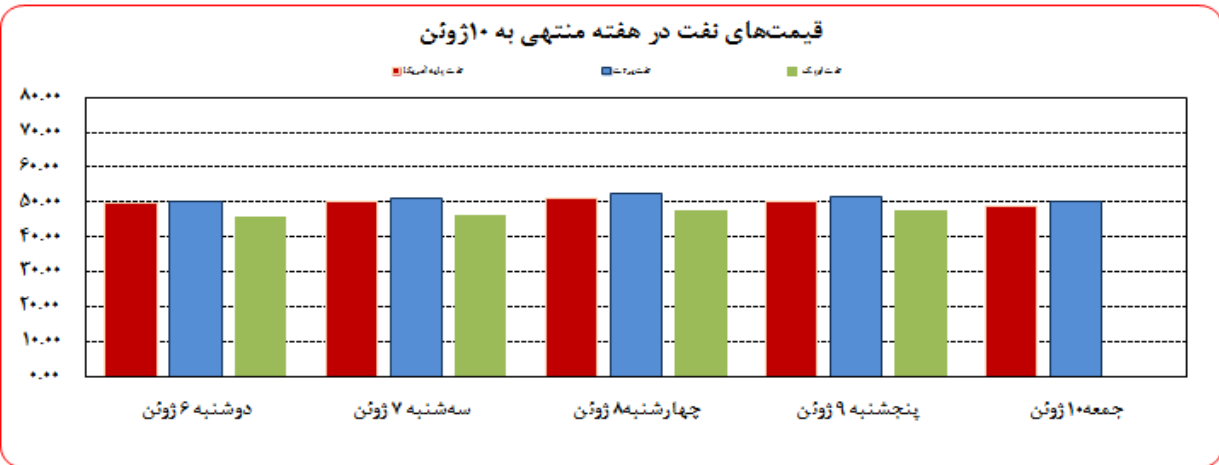
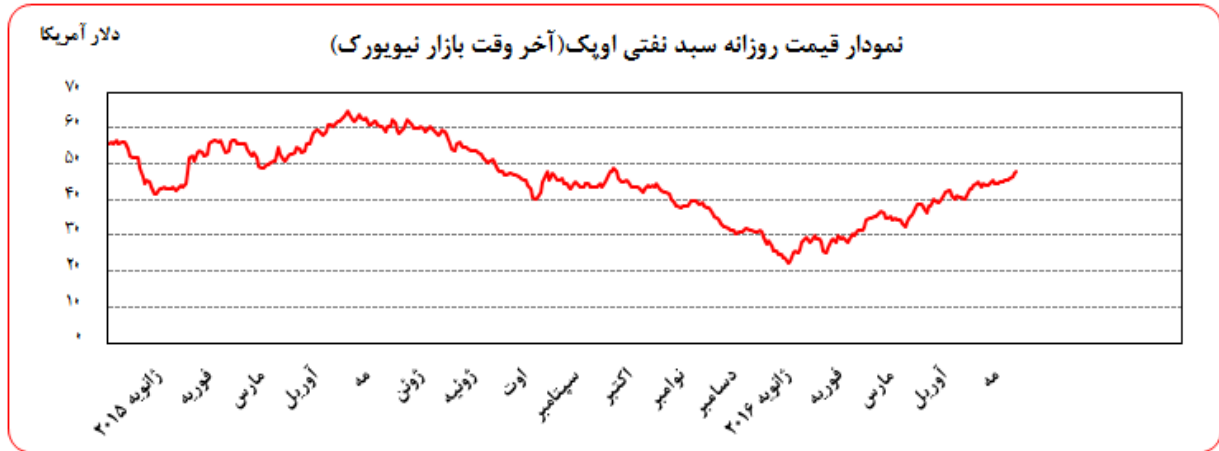
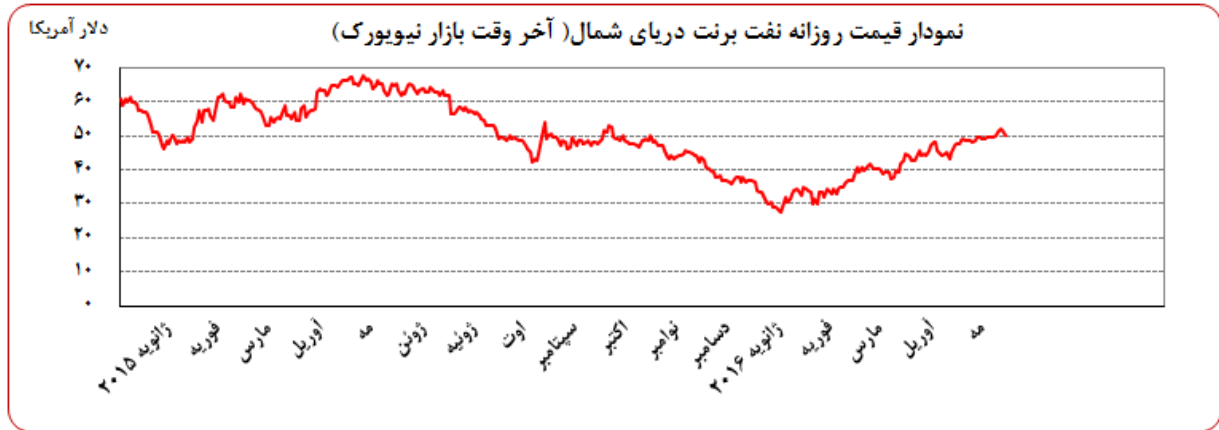
روز پنجشنبه، بهای نفت پس از سه روز کاهش یافت. افزایش ارزش دلار در این روز فضا را برای سودگیری از روند صعودی سه روزه گذشته و کاهش بهای نفت مهیا ساخت. موسسه جن اسکپ نیز پیش‌بینی نمود در هفته منتهی به ۷ ژوئن ذخایر منطقه کوشینگ ۳۰۰ هزار بشکه کاهش یافته که ۲۰۰ هزار بشکه کمتر از رقم مربوط به هفته ماقبل آن بود و در کاهش بهای نفت بی‌تاثیر نبود.

روز جمعه، بهای نفت به شدت کاهش یافت. تعداد سکوه‌های استخراج نفت در امریکا برای دومین هفته متوالی افزایش یافت. به نظر می‌رسد با افزایش بهای نفت، روند نزولی تولید نفت امریکا معکوس شود. در این روز افزایش ارزش دلار یکی دیگر از دلایل کاهش شدید بهای نفت خام 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	
-۸۶۵	۱۰	۸,۷۴۵	تولید داخلی	۵/۶	-۰/۳	۱,۲۲۷/۶۰	نفت خام
				۱۳/۱	-۰/۶	۵۳۲/۵۰	ذخایر تجاری نفت خام
				۰/۴	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۱,۰۳۴	-۱۳۴	۷,۲۱۶	خالص واردات	۱۰/۲	۰/۴	۲۳۹/۶۰	بترین

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

هفته منتهی به 1395/03/21

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

2016/06/10

درصد تغییرات		متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته	جمعه
*** هفتگی	** نقطه به نقطه		10 ژوئن	9 ژوئن	8 ژوئن	7 ژوئن	6 ژوئن			3 ژوئن
-۱/۰۳	۰/۶۱	۹۴/۰۰۵۶	۹۴/۵۵۸	۹۴/۰۶۳	۹۳/۶۰۱	۹۳/۸۱۱	۹۳/۹۹۵	شاخص دلار	۹۴/۹۸۴۰	۹۳/۹۸۹
-۲/۳۲	-۱/۲۴	۱/۲۷۵۰	۱/۲۷۸۱	۱/۲۷۲۴	۱/۲۶۹۳	۱/۲۷۳۵	۱/۲۸۱۷	دلار کانادا	۱/۳۰۵۲	۱/۲۹۴۱
-۱/۹۸	۰/۴۱	۱۰۷/۲۰	۱۰۶/۹۷	۱۰۷/۱۰	۱۰۶/۹۹	۱۰۷/۳۷	۱۰۷/۵۵	ین ژاپن	۱۰۹/۳۶	۱۰۶/۵۳
۱/۲۵	-۰/۹۹	۱/۱۳۳۶	۱/۱۲۵۲	۱/۱۳۱۶	۱/۱۳۹۵	۱/۱۳۵۸	۱/۱۳۵۷	یورو*	۱/۱۱۹۵	۱/۱۳۶۴
-۲/۳۶	-۱/۲۱	۰/۹۶۴۹	۰/۹۶۴۵	۰/۹۶۴۷	۰/۹۵۹۲	۰/۹۶۵۳	۰/۹۷۰۶	فرانک سوئیس	۰/۹۸۸۲	۰/۹۷۶۳
-۰/۳۸	-۱/۸۰	۱/۴۴۴۱	۱/۴۲۵۷	۱/۴۴۵۸	۱/۴۵۰۴	۱/۴۵۴۶	۱/۴۴۴۰	لیره انگلیس*	۱/۴۴۹۶	۱/۴۵۱۹
۰/۷۴	۰/۶۵۳	۱/۴۱۳۶۱	۱/۴۱۱۳۹	۱/۴۱۳۹۷	۱/۴۱۵۸۷	۱/۴۱۴۷۴	۱/۴۱۲۱۰	SDR به دلار	۱/۴۰۳۲۲	۱/۴۰۲۲۳
۳/۱۶	۲/۶۲	۱۲۵۸/۲۴	۱۲۷۳/۲۱	۱۲۶۹/۶۶	۱۲۶۰/۵۷	۱۲۴۳/۴۳	۱۲۴۴/۳۱	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۱۹/۶۹	۱۲۴۰/۷۰
۳/۰۸	۲/۸۲	۱۲۵۷/۴۸	۱۲۷۵/۵۰	۱۲۶۳/۹۰	۱۲۶۳/۰۰	۱۲۴۱/۰۰	۱۲۴۴/۰۰	طلای لندن (هر اونس)	۱۲۱۹/۸۸	۱۲۴۰/۵۰
۳/۱۰	۱/۱۶	۵۱/۴۰	۵۰/۵۴	۵۱/۹۵	۵۲/۵۱	۵۱/۴۴	۵۰/۵۵	نفت برنت انگلیس	۴۹/۸۵	۴۹/۹۶
۲/۲۷	۰/۱۴	۵۰/۱۸	۴۹/۰۷	۵۰/۵۶	۵۱/۲۳	۵۰/۳۶	۴۹/۶۹	نفت پایه آمریکا	۴۹/۰۷	۴۹/۰۰
۰/۷۷	۰/۳۳	۱۷۹۴۳	۱۷۸۶۵	۱۷۹۸۵	۱۸۰۰۵	۱۷۹۳۸	۱۷۹۲۰	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۸۰۶	۱۷۸۰۷
-۱/۳۱	-۰/۲۵	۱۶۶۷۱	۱۶۶۰۱	۱۶۶۶۸	۱۶۸۳۱	۱۶۶۷۵	۱۶۵۸۰	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۶۸۹۳	۱۶۶۴۲
۰/۶۰	-۱/۵۱	۶۲۴۱	۶۱۱۶	۶۲۳۲	۶۳۰۲	۶۲۸۵	۶۲۷۳	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۲۰۴	۶۲۱۰
-۱/۱۰	-۲/۶۶	۱۰۱۱۰	۹۸۳۵	۱۰۰۸۹	۱۰۲۱۷	۱۰۲۸۸	۱۰۱۲۱	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۲۲۲	۱۰۱۰۳

شماره ۱۳

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی