



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 ۱۹

هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۱۶

۱۰ مرداد ۱۳۹۵





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• ایتالیا

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

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، اعتماد مصرف‌کننده نوسان محسوسی نداشت. سفارش کالاهای بادوام برای دومین ماه متوالی کاهش یافت. فدرال رزرو با اعلام کاهش ریسک‌های تهدیدکننده اقتصاد امریکا، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر را بالا برد. اما ارقام ضعیف رشد اقتصادی فصل دوم سبب کاهش این احتمال شد.

در منطقه یورو نرخ رشد اقتصادی سه ماهه دوم در مقایسه با سه ماهه نخست به نصف کاهش یافت. اما تورم تا حدودی رشد داشت. در ایتالیا تورم همچنان منفی و نرخ بیکاری در حال افزایش است و پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۱۶ اقتصاد آن کمتر از ۱ درصد رشد نماید.

در انگلستان، رشد اقتصادی فصل دوم فراتر از انتظار تحلیل‌گران منتشر گردید. اگرچه با توجه به نتایج فراندوم چشم‌انداز روشنی برای فصول آتی مشاهده نمی‌شود. به علاوه اعتماد مصرف‌کننده نیز که از سری شاخص‌هایی است که پس از نتایج فراندوم ارقام آن جمع‌آوری شده نشان از بدتر شدن وضعیت در این کشور دارد.

در ژاپن، افت تورم پایه و سایر شاخص‌های مهم در هفته‌های گذشته سرانجام بانک مرکزی این کشور را متقاعد به انبساط بیشتر پولی نمود. اگرچه که این سطح از انبساط در حد مورد انتظار نبود.

در بازار ارز دلار امریکا در هفته گذشته تضعیف و شاخص دلار به میزان ۲/۰۸ درصد کاهش یافت. در میان ارزهای مورد بررسی تنها روبل روسیه در برابر دلار تضعیف شد و سایر ارزها در مقابل دلار تقویت شدند. در میان ارزهای عمده ین ژاپن و در میان ارزهای نوظهور راند افریقای جنوبی بیشترین تقویت هفتگی را در مقابل دلار تجربه کردند.

در بازار طلا، تضعیف دلار امریکا در مقابل مجموعه‌ای از اسعار و همچنین افت بازار سهام جهانی اصلی‌ترین دلایل افزایش بهای طلا بودند.

بهای نفت برنت و امریکا روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز جمعه هفته ماقبل آن کاهش یافت. افزایش ذخایر سوخت و نفت خام در امریکا، پیش‌بینی افزایش ذخایر نفت در منطقه کوشینگ، کاهش تقاضا نفت از سوی پالایشگاه‌های نفت، از مهم‌ترین دلایل کاهش بهای نفت در هفته گذشته بودند.



امریکا

اعتماد مصرف‌کننده

شاخص اعتماد مصرف‌کننده از ۹۷/۴ واحد در ماه ژوئن به ۹۷/۳ در ماه ژوئیه رسید که شرایط با ثباتی را گزارش می‌نماید. به نظر می‌رسد خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، تاثیر چندانی بر نظر مصرف‌کنندگان امریکایی نداشته است. در ماه ژوئیه شاخص مربوط به شرایط حال، رشد مناسبی داشته و از افت اعتماد مصرفی جلوگیری نموده است. هر چند اکثریت مصرف‌کنندگان مورد نظرسنجی واقع شده به عدم بهبود شرایط کسب و کار در ۶ ماه آینده اعتقاد داشتند، اما اکثر آنها به بهبود اندک در اشتغال و افزایش دستمزدها امیدوار بودند. هر چند بر اساس شاخص‌های مربوط به سه ماهه دوم انتظار می‌رود میزان مصرف در این دوره رشد مناسبی داشته باشد، اما نظرسنجی‌های اخیر در مورد تصمیم مصرف‌کنندگان در خصوص خرید اتومبیل از عدم رشد مناسب مصرف در فصل سوم در مقایسه با فصل دوم خبر داشت. البته در خصوص رفتار مصرفی علاوه بر اشتغال و دستمزدها، تاثیرپذیری اقتصاد امریکا از اقتصاد جهانی و همچنین شرایط بازار سهام نیز تاثیرگذار خواهد بود. از این رو در خصوص افزایش در مصرف و تاثیر آن بر رشد اقتصادی در فصل سوم اعلام نظر قطعی منوط به دریافت اطلاعات بیشتر در دو ماه آینده است.

سفارش کالاهای بادوام

پس از اینکه در ماه مه سفارش کالاهای بادوام کاهش یافت، در ماه ژوئن نیز همین اتفاق تکرار شد. در ماه ژوئن سفارش کالاهای بادوام ۴ درصد دیگر کاهش یافت. همچنین ارقام سفارشات مربوط به ماه مه نیز از ۲/۲- به ۲/۳- درصد مورد تجدید نظر واقع شد. سفارش کالاهای بادوام بدون در نظر گرفتن اقلام مربوط به حمل و نقل نیز ۰/۵ درصد کاهش یافت که ۰/۱ واحد درصد بیشتر از افت ماه مه بود. بر این اساس کاهش شدید در میزان سفارش کالاهای بادوام مربوط به کاهش ۶۰ درصدی سفارش هواپیماهای غیرنظامی از جمله سفارشات شرکت بوئینگ بوده است. البته در بخش حمل و نقل سفارشات سایر وسایل نقلیه موتوری در ماه ژوئن ۲/۶ درصد افزایش یافته که تا حدودی از سرعت افت سفارشات در ماه ژوئن کاسته است. در بخش غیر حمل و نقل بیشترین کاهش در مورد سفارشات کالاهای نظامی و دفاعی بوده که در دو ماه مه و ژوئن در حدود ۳۶ درصد کاهش داشته است. سفارش کالاهای سرمایه‌ای غیرنظامی نیز رشد قابل توجهی در ماه ژوئن نداشته است.

فدرال رزرو

فدرال رزرو در جلسه سیاست‌گذاری ماه ژوئیه ضمن عدم تغییر در نرخ بهره کلیدی، درهای افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۶ را باز گذاشت. در بیانیه فدرال رزرو که پس از جلسه سیاست‌گذاری منتشر شده این بانک به بهبود وضعیت بازار کار پس ارقام ناامید کننده ماه مه تاکید نمود. در خصوص تورم، فدرال رزرو احتمال افزایش تورم در کوتاه مدت را منتفی دانسته و



عنوان داشت ریسک‌های پیش‌رو اقتصاد امریکا در کوتاه مدت کاهش یافته است. بعد از اینکه در دو جلسه گذشته فدرال رزرو سخن خاصی از ریسک تهدید کننده اقتصاد امریکا به میان نیاورد، در این جلسه بر کاهش این ریسک‌ها تاکید نموده است. در خصوص مصرف نیز اعضای فدرال رزرو بر روند رشد مناسب آن تاکید نمودند. بیانیه فدرال رزرو احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر را افزایش داده است. هرچند مقامات فدرال رزرو سعی نموده‌اند خود را به مشخص نمودن زمان این افزایش مقید ننمایند.

رشد اقتصادی

در برآورد اولیه نرخ رشد اقتصادی امریکا در فصل دوم، رشد بسیار کمتر از انتظاری اعلام شد. نرخ رشد اقتصادی این کشور در این فصل در مقایسه با فصل مشابه سال قبل $1/2$ درصد اعلام شد. در حالی که نرخ رشد $2/6$ درصدی برای این فصل پیش‌بینی شده بود. هر چند نرخ رشد اقتصادی اعلام شده، تنها یک برآورد با اطلاعات تکمیل نشده می‌باشد اما نمی‌توان انتظار داشت که اطلاعات تکمیلی سبب شود تا نرخ رشد اقتصادی به رقم پیش‌بینی شده نزدیک شود. اما آنچه سبب شده تا اقتصاد امریکا در فصل دوم رشد مناسبی نداشته باشد، افت در سرمایه‌گذاری خصوصی به ویژه کاهش در موجودی انبار بوده است. البته بر اساس ارقام اولیه، هزینه‌های دولتی نیز کاهش یافته است. در مقابل، افزایش در هزینه‌های مصرفی از کمتر شدن سرعت رشد اقتصاد امریکا جلوگیری نموده است. با انتشار ارقام ضعیف رشد اقتصادی امریکا، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر کاهش یافته است.

منطقه یورو

رشد اقتصادی

نرخ رشد اقتصادی منطقه یورو در فصل دوم در مقایسه با فصل نخست کاهش یافت. نرخ رشد اقتصادی منطقه یورو از $0/6$ درصد در فصل نخست به $0/3$ درصد در فصل دوم رسید. همچنین نرخ رشد سالانه اقتصاد منطقه یورو از $1/7$ درصد در فصل نخست به $1/6$ درصد در فصل دوم کاهش یافت. بعد از اینکه اقتصاد یورو در فصل نخست رشد نسبتاً مناسبی را تجربه نمود، در فصل دوم روند رشد اقتصادی کند شده است. به نظر می‌رسد در فصول بعدی نیز روند کند شدن اقتصاد منطقه یورو به واسطه خروج انگلیس از اتحادیه اروپا ادامه داشته باشد. کمیسیون اروپا و بانک مرکزی اروپا نیز پس از خروج انگلیس از اتحادیه اروپا پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی را کاهش داده‌اند. کاهش نرخ رشد اقتصادی در شرایطی که فشارهای تورمی نیز بالا نیست می‌تواند بانک مرکزی اروپا را متقاعد نماید تا سیاست‌های پولی انبساطی را تشدید نماید.



تورم

در ماه ژوئیه تورم در منطقه یورو به بالاتر از سطح مورد انتظار افزایش یافت. تورم در ۱۲ ماهه منتهی به ژوئیه ۲۰۱۶ در مقایسه با مدت مشابه سال قبل به ۰/۲ درصد رسید که ۰/۱ واحد درصد از تورم پیش‌بینی شده و تورم ماه ژوئن بالاتر بوده است. همچنین تورم پایه (تورم بدون در نظر گرفتن اقلام پرنوسان مواد غذایی و انرژی) در همین مدت به ۰/۹ درصد رسیده که برابر با تورم پایه ماه ژوئن بوده است. افزایش بهای مواد غذایی، نوشیدنی‌ها و تنباکو از دلایل افزایش تورم در ماه ژوئیه عنوان شده است. در خصوص انرژی، کاهش در بهای نفت با افزایش در بهای سوخت جبران شده و سبب شد تا بهای انرژی در ماه ژوئیه تغییرات چندانی نداشته باشد.

ایتالیا

هر چند در ایتالیا شاخص عمومی بهای کالاهای مصرفی در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئن ۰/۲ درصد افزایش داشته اما تورم در ۱۲ ماهه منتهی به ماه ژوئیه در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۰/۱ درصد کاسته شده است. البته تورم سالانه در ماه ژوئن در سطح ۰/۴- درصد قرار داشته که افزایش تورم ماهانه در ژوئیه سبب بهبود در ارقام تورمی این کشور شده است.

هر چند در منطقه یورو در ماه ژوئن نرخ بیکاری به مانند ماه مه در سطح ۱۰/۱ درصد ثابت مانده اما در کشورهایی نظیر ایتالیا میزان بیکاری از ۱۱/۵ به ۱۱/۶ درصد افزایش داشته و در مقابل در کشور آلمان نرخ بیکاری به ۶/۱ درصد کاهش یافته است.

صندوق بین‌المللی پول نیز پیش‌بینی نموده اقتصاد ایتالیا در سال ۲۰۱۶ کمتر از ۱ درصد رشد نماید و در سال ۲۰۱۷ حداکثر چند صدم درصد بیشتر از سال ۲۰۱۶ رشد خواهد نمود. این در حالی است که این کشور برای کاهش نرخ بیکاری، کاهش بدهی‌های دولتی و همچنین بهبود ترازنامه‌های بانک‌های این کشور، نیازمند رشد اقتصادی بالاتری است. بانک‌های ایتالیایی با حجم بالایی از مطالبات غیرجاری رو به رو هستند که این وضعیت می‌تواند سبب افزایش ریسک سیستم بانکی این کشور در وصول بدهی‌هایشان شود.

انگلستان

رشد اقتصادی

در هفته گذشته ارقام رشد اقتصادی فصل دوم که در اواخر آن فراندوم خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا صورت گرفته بود، فراتر از انتظار منتشر شد. رشد اقتصادی برای فصل دوم فراتر از پیش‌بینی هر تحلیل‌گری در سطح ۰/۶ درصد برای دوره



فصلی بود. این رشد بسیار بهتر از رشد ۰/۴ درصدی فصل نخست بود. بخش صنعتی بهترین عملکرد ۱۷ سال گذشته خود را در میان اجزای تشکیل دهنده رشد اقتصادی به نمایش گذاشت.

این ارقام اگرچه عمدتاً پیش از برگزاری referendum جمع‌آوری شده‌اند ولی می‌توانند قبل از آغاز مذاکرات بریتانیا با اتحادیه اروپا برای تدوین روند خروج این کشور از منظر سیاسی و اقتصادی به نفع بریتانیا عمل کنند و آن‌ها خواهند توانست با قدرت بیشتری وارد مذاکره و چانه‌زنی با اتحادیه اروپا شوند.

در مجموع، با این که ارقام رشد اقتصادی فصل دوم بسیار مناسب منتشر شد ولی هنوز هم احتمال بسیار بالایی وجود دارد که این ارقام برای فصل سوم چندان جالب نباشند. کماکان بسیاری از تحلیل‌گران احتمال بروز رکود تکنیکی در این کشور پس از نتایج شوک برانگیز referendum را بسیار محتمل می‌دانند. لذا بانک مرکزی این کشور در نظر دارد برای تحریک رشد اقتصادی اقدام به گسترش سیاست انبساطی پولی در هفته پیش رو نماید و نرخ بهره سیاستی را از کمترین سطح تاریخی خود نیز پایین‌تر آورده و آن را از ۰/۵ به ۰/۲۵ درصد برساند.

اعتماد مصرف‌کننده

شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان از ۱- واحد در ماه ژوئن به ۱۲- واحد در ژوئیه افت نمود. اعتماد در میان خانوارهای بریتانیایی در ماه ژوئیه با بیشترین سرعت در ۲۵ سال اخیر افت نمود. ارقام به صراحت از نااطمینانی و نگرانی‌هایی حکایت دارند که پس از رای بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا بر خانوارها در این کشور حاکم شده است. افت ۱۱ واحدی در شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان بیشترین افت از مارس ۱۹۹۰ بوده است، زمانی که قیمت‌های مسکن در حال کاهش و نرخ بهره در سطح ۱۵ درصد بود و بسیاری از مردم در حال اعتصاب علیه سیاست مالیات سرانه نخست‌وزیر آن زمان خانم تاچر بودند.

ژاپن

تورم

قیمت پایه مصرف‌کننده در ژاپن، بیشترین افت از زمان اعلام سیاست‌های پولی فوق‌انبساطی از سال ۲۰۱۳ تاکنون را تجربه کرد و فشار بر بانک مرکزی برای انبساط بیشتر پولی را فراهم نمود. کاهش ۰/۵ درصدی قیمت مصرف‌کنندگان که شامل انرژی می‌باشد و تنها مواد غذایی تازه را در بر نمی‌گیرد، از ۰/۴ درصد افتی که تحلیل‌گران انتظار داشتند بیشتر بود. این



شاخص که چهارمین ماه متوالی کاهش را نشان می‌دهد، نشان از آن داشت که بانک مرکزی به احتمال قوی بر سیاست‌های فوق انبساطی خود خواهد افزود.

بانک مرکزی ژاپن

در اواخر هفته گذشته بانک مرکزی ژاپن دست به گسترش ملایم سیاست انبساطی پولی خود زد. بانک مرکزی ژاپن علت این اقدام خود را رای بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا نسبت داد و آن را بزرگترین نااطمینانی پیش‌روی بازارهای جهانی دانست. آنچه از منظر بازار غیر قابل پیش‌بینی بود این موضوع بود که بانک مرکزی این بار دست به کاهش بیشتر نرخ بهره ۰/۱- درصدی و یا افزایش خرید اوراق قرضه دست خواهد زد. اما بجای آن بانک مرکزی (با رای ۷-۲) به عنوان تلاش جدید خود برای حصول تورم ۲ درصدی، اقدام به افزایش خرید از صندوق‌های قابل معامله در بورس^۱ به میزان ۶ تریلیون ین در سال نمود. گفتنی است که حجم خرید در گذشته ۳/۳ تریلیون ین در سال بود. این اقدام انبساطی جدید از سوی بازار چندان مطلوب و تاثیرگذار ارزیابی نشد. بانک مرکزی پس از این تصمیم، به فشار دولت برای اقدامات بیشتر به منظور تضعیف ین به نفع صادرکنندگان این کشور اذعان نمود و از انبساط بیش از این میزان در آینده نزدیک و در صورت مشاهده نیاز پرده برداشت. گفتنی است که دولت پیش‌تر از اقدام بانک مرکزی ژاپن، بسته محرک مالی ۲۸ تریلیون ینی خود برای تحریک رشد اقتصادی و مقابله با تورم منفی را معرفی نموده بود که به احتمال قوی جزئیات آن هفته آتی منتشر خواهد شد.

تولیدات صنعتی

تولیدات صنعتی ماه ژوئن وضعیت قابل قبولی داشت و با بیشترین سرعت ۳ ماه اخیر رشد کرد. این تولیدات ۱/۹ درصد در دوره ماهیانه افزایش یافت. این در حالی بود که در ماه مه ۲/۶ درصد کاهش یافته بود. بر مبنای مقیاس سالیانه، تولیدات صنعتی ۱/۹ درصد افت کرد، که از افت ۰/۴ درصدی ماه مه بیشتر بود.

چین

نخست وزیر چین در حاشیه نشست ۲۰ کشور صنعتی جهان، اقدامات اقتصادی کلان و هماهنگ کشورها در زمینه افزایش رشد اقتصاد جهان را خواستار شد. نخست وزیر چین، ضمن باقی‌دانستن ریسک افول اقتصاد چین، ضمن بالا ندادن بدهی‌های دولتی از اقدامات دولت این کشور در جهت کاهش فعالیت‌های بانک‌گونه موسسات غیر بانکی غیرمجاز دفاع نمود.

¹ ETF



این در حالی است که فعالیت این بخش در حال حاضر یک سوم کل فعالیت‌های بانکی چین را شامل می‌شود. وی اقدام دولت این کشور در تضعیف یوآن به منظور افزایش واردات این کشور را تکذیب نموده و نوسانات بازار حاصل ارز را تحت تاثیر خروج انگلیس از اتحادیه اروپا دانست. وی اظهار داشت یوآن ارز باثباتی است و این کشور از هر گونه جنگ ارزی اجتناب می‌نماید. بانک BNP Paribas اعلام نموده که انتظار دارد سرمایه‌گذاری خارجی بر روی اوراق قرضه داخلی چین با بازگشایی بازار بین بانکی اوراق قرضه و ورود یوآن به سبد SDR افزایش یابد. بانک مرکزی چین اعلام نموده اجازه سرمایه‌گذاری خارجی در این بخش بدون هیچ محدودیتی را صادر نموده است. در شرایطی که بازده اوراق قرضه در اروپا کاهش یافته این مسئله می‌تواند بخشی از سرمایه‌های بین‌المللی را به سمت بازار اوراق قرضه داخلی چین سوق دهد. در حال حاضر تنها ۲ درصد از اوراق قرضه چین به سرمایه‌گذاران خارجی تعلق دارد.

کره

نرخ رشد اقتصادی کره در فصل دوم در مقایسه با فصل نخست به ۰/۷ درصد رسید که ۰/۲ واحد درصد بیشتر از رشد فصلی در سه ماهه نخست سال بود. همچنین در فصل دوم در مقایسه با فصل دوم سال گذشته نرخ رشد اقتصادی به ۳/۲ درصد افزایش یافته که ۰/۴ واحد درصد بیشتر از نرخ رشد سالانه فصل نخست ۲۰۱۶ بوده است. بهبود در مصرف و سرمایه‌گذاری مهم‌ترین دلیل بهبود در نرخ رشد اقتصادی فصل دوم عنوان شده است. اما در بخش صنعت رشد مناسبی به ثبت نرسیده و حتی در ماه ژوئن تولیدات صنعتی ۰/۲ درصد نسبت به ماه مه کاهش یافت. نرخ رشد سالانه تولیدات صنعتی در ماه ژوئن نیز به ۰/۸ درصد رسیده که ۳/۹ واحد درصد کمتر از نرخ رشد سالانه این شاخص در ماه مه بوده است.

روسیه

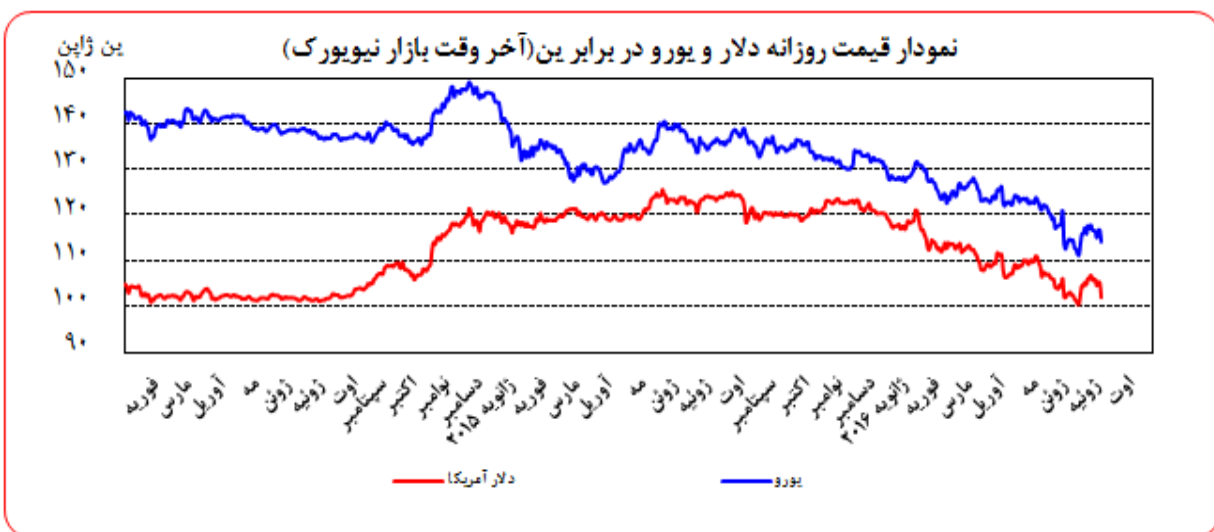
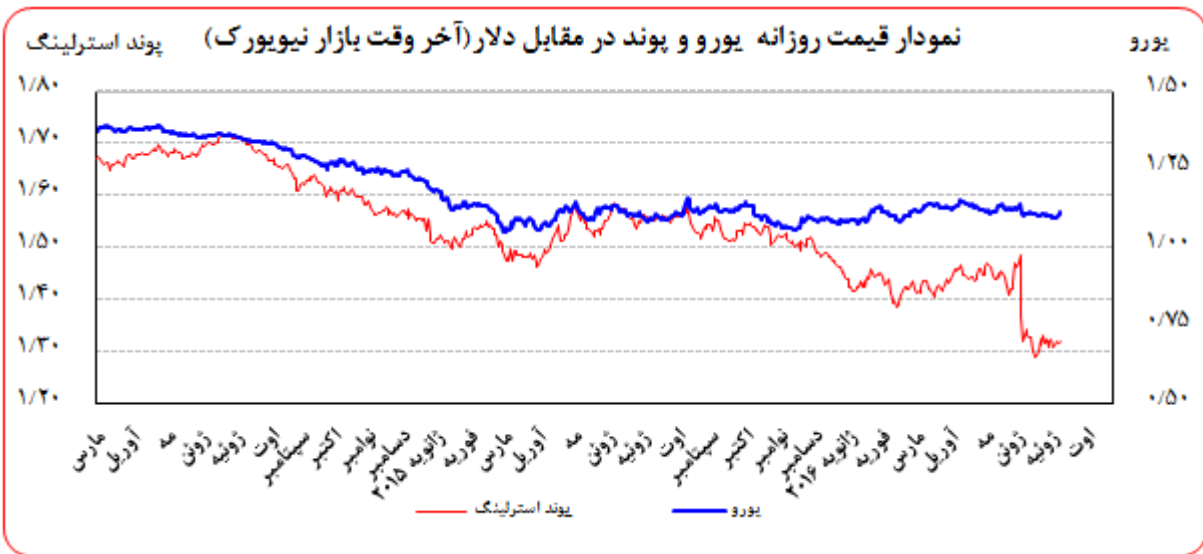
بانک مرکزی روسیه در نشست اخیر خود نرخ بهره کلیدی را بدون تغییر باقی گذاشت. در پی کاهش تورم به ۷/۳ درصد در ماه ژوئن و کاهش سرعت افت نرخ رشد اقتصادی این کشور بانک مرکزی روسیه نرخ بهره کلیدی را در سطح ۱۰/۵ درصد بدون تغییر باقی گذاشت. بانک مرکزی روسیه معتقد است تورم در حال کاهش در مسیر مورد پیش‌بینی بانک مرکزی است. در ماه ژوئن نرخ رشد اقتصادی این کشور در مقایسه با ماه ژوئن سال گذشته به ۰/۵- درصد رسید. در حالی که در ماه مه در سطح ۰/۸- درصد قرار داشت.

وزیر دارایی روسیه اعلام نموده که دولت قصد دارد در ماه اوت برای جبران ۲/۲ میلیارد روبل کسری بودجه دولت اقدام به فروش بخشی از ذخایر ارزی این کشور نماید. البته از آنجایی که مقرر گشته ارز خارجی توسط بانک مرکزی خریداری شود بازار ارز این کشور چندان متاثر نخواهد شد اما به طور قطع تورم در این کشور افزایش خواهد یافت.



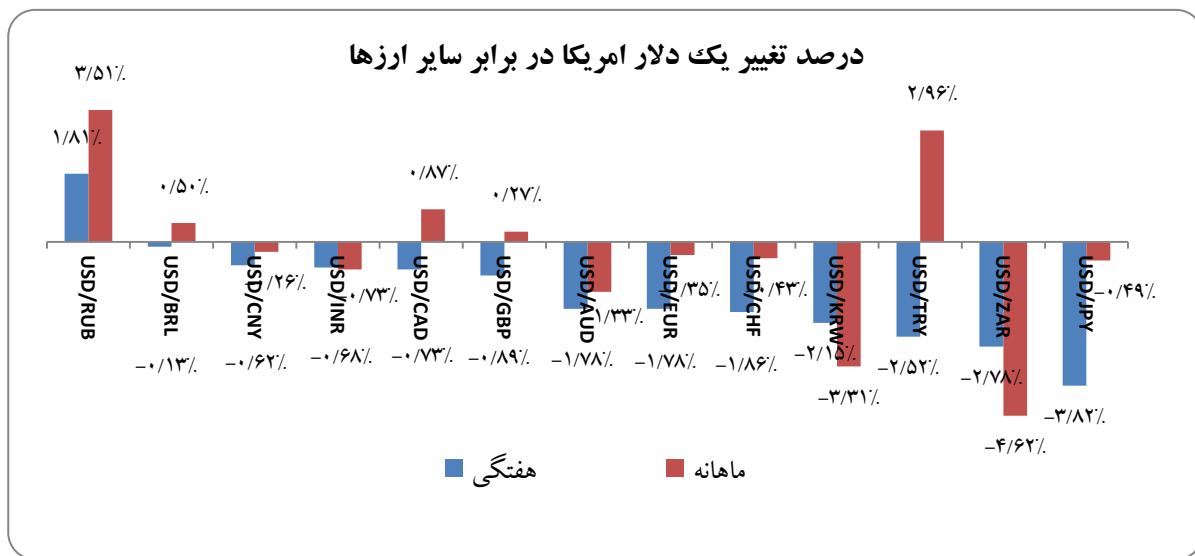
تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار آمریکا روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب $۳/۸۲$ ، $۱/۷۹$ ، $۱/۷۹$ و $۰/۹۴$ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $۱/۱۱۷۶$ - $۱/۰۹۸۷$ دلار و هر پوند در محدوده $۱/۳۲۲۹$ - $۱/۳۱۳۱$ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه $۱۰۵/۸۱$ - $۱۰۲/۰۷$ ین متغیر بود.





هفته گذشته شاخص دلار متشکل از شش ارز عمده برای نخستین بار در شش هفته گذشته تضعیف گردید. این شاخص در هفته گذشته ۲/۰۸ درصد کاهش یافت. بیشترین تقویت دلار در هفته گذشته همچون هفته ماقبل در برابر روبل روسیه بود که به میزان ۱/۸۱ درصد افزایش یافت. در یک ماه گذشته دلار امریکا ۳/۵۱ درصد در برابر روبل تقویت شده است. گزینی است از ابتدای سال میلادی جاری تا کنون روبل ۹/۵ درصد و طی سه سال گذشته ۱۰۰ درصد در برابر دلار تضعیف شده است. در میان ارزهای عمده یین ژاپن بیشترین افزایش را در برابر دلار داشت. دلار در هفته‌های اخیر به دلیل انتشار اخبار اقتصادی بهتر از انتظار در امریکا و احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در مقابل سایر اسعار تقویت شده بود. هفته گذشته بیانیه پایانی جلسه کمیته عملیات بازار باز بانک مرکزی امریکا نشانه‌ای نداشت که حاکی از تمایل این بانک به افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر باشد. این موضوع فرصت را برای سودگیری و فاصله گرفتن دلار از بالاترین سطوح فراهم ساخت و باعث شد دلار در برابر سایر ارزها تضعیف شود. رشد کمتر از انتظار اقتصاد امریکا در سه ماهه دوم که در روز پایانی هفته منتشر شد در ضعف عمومی دلار کاملاً تأثیر گذار بود. از سوی دیگر دلان بازار ارز نسبت به افزایش سیاست‌های انبساطی بانک مرکزی ژاپن و تضعیف یین امید بسته بودند اما تصمیم بانک مرکزی ژاپن در افزایش سیاست‌های انبساطی پولی نتوانست نظر بازار ارز را جلب نماید و از این رو یین در برابر اکثر ارزها تقویت گردید.



در مورد سایر اسعار نوسانات با محوریت تضعیف دلار امریکا و تقویت یین و همچنین بنیان‌های اقتصادی بود. یورو در هفته گذشته تقویت شد. شاخص این ارز به میزان ۰/۸۸ درصد تقویت شد. ارزهای نوظهور نیز در هفته گذشته به میزان کمی در برابر دلار تقویت شدند که این موضوع به دلیل ضعف عمومی دلار بود.



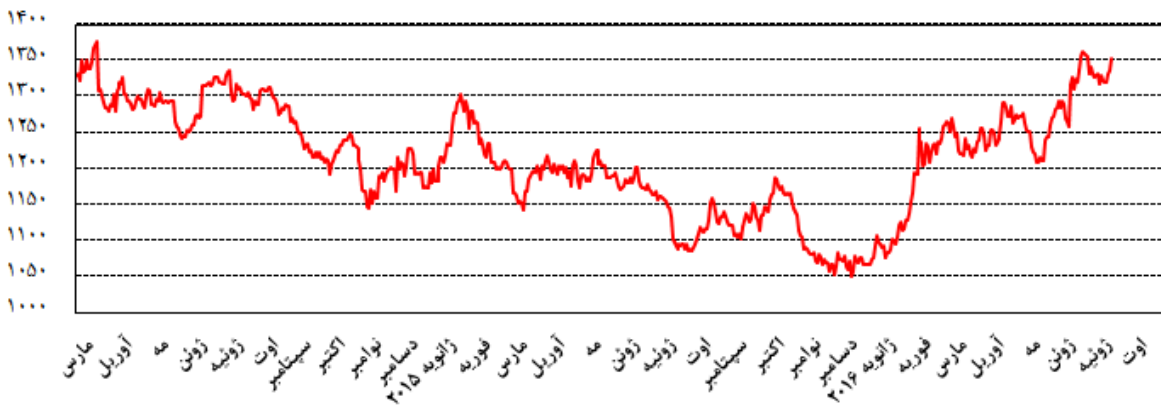
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانگ است.

نام ارز/نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۷۵۶۵۰	۱/۰۹۲۲۰	-	۱/۴۲۰۰۰
یورو	-۰/۳۰۲۸۶	-۰/۱۹۰۵۷	-	-۰/۰۶۴۲۹
یوند	۰/۴۹۸۱۳	۰/۵۸۳۷۵	-	۰/۸۰۴۶۳
فرانک	-۰/۷۴۸۲۰	-۰/۶۶۷۰۰	-	-۰/۵۱۶۲۰
ین	-۰/۰۳۴۸۶	-۰/۰۲۴۵۷	-	۰/۰۶۸۲۱
درهم امارات	۱/۱۵۰۱۴	۱/۴۰۸۷۱	-	۱/۷۰۷۴۳
یوان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۹/۹۳۸۲	۹/۹۷۹۱	۱۰/۰۷۶۱	۱۰/۰۷۸۱

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۲۹ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۵۳/۴۴-۱۳۱۹/۶۳ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

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



جلسه سران گروه ۲۰ در تعطیلات آخر هفته ماقبل که حول موضوع رای بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا در ماه گذشته و همچنین بررسی ابزارهای سیاستی موجود برای افزایش رشد اقتصادی برگزار شد، سبب تقویت دلار و رشد در بازار



سهام شد. این اتفاق در ابتدای روز دوشنبه، بهای طلا را کاهش داد. در ادامه روز دوشنبه، بهای طلا بخشی از افت قیمت ابتدایی را از دست داد. تضعیف دلار در مقابل اسعار عمده و همچنین تضعیف بازار سهام جهانی، پیش از برگزاری جلسات بانک‌های مرکزی ژاپن و آمریکا در ادامه هفته، اصلی‌ترین دلایل جبران بخشی از افزایش ابتدای روز بودند.

روز سه‌شنبه و همزمان با آغاز جلسه دو روزه بانک مرکزی آمریکا که همگان در انتظار انتشار سیگنال‌هایی برای درک بیشتر آینده حرکتی نرخ بهره این کشور هستند، سبب شد که دلار در مقابل اسعار عمده تضعیف گردد و افزایش بهای ۰/۴ درصدی طلا را رقم زند.

روز چهارشنبه، بهای طلا به صعود خود در سطوح بیش از ۱۳۳۰ دلار برای هر اونس ادامه داد. این اتفاق پس از آن افتاد که بانک مرکزی آمریکا همانند انتظار نرخ بهره سیاستی خود را ثابت نگه‌داشت و سبب تضعیف دلار در مقابل اسعار عمده گردید. این بانک در بیانیه خود پس از جلسه اعلام نمود که ریسک‌های کوتاه مدت پیش روی چشم‌انداز اقتصاد این کشور در حال کاهش است، لذا فضا برای افزایش نرخ بهره در سال میلادی جاری وجود دارد. در این روز بهای طلا ۰/۹ درصد افزایش یافت.

پس از آن که بهای طلا روز گذشته به بیشترین سطح ۲ هفته اخیر رسید، در روز پنج‌شنبه افت ۰/۳ درصدی را تجربه نمود. در این روز دلار اندکی از تضعیف روزهای گذشته را جبران کرد که عاملی در جهت کاهش بهای طلا بود. گفتنی است که پیش از جلسه بانک مرکزی ژاپن که احتمال انبساط بیشتر پولی در آن وجود دارد، بازارهای سهام نیز با افزایش ارزش روبه‌رو شدند.

روز جمعه، بهای طلا به بالاترین سطح ۳ هفته اخیر رسید. رشد اقتصادی ضعیف‌تر از انتظار آمریکا با تضعیف دلار، سبب شد که بهای طلا دومین ماه متوالی افزایش قیمت را به ثبت برساند. همانطور که می‌دانیم افزایش نرخ بهره آمریکا بسیار وابسته به ارقام اقتصادی در این کشور است و اگر سایر ارقام همانند رشد اقتصادی این کشور در فصل دوم ناامیدکننده باشد به احتمال قوی افزایش نرخ بهره به تأخیر خواهد افتاد.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $5/86$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده $43/13-41/14$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $42/14$ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $4/73$ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $44/87-42/70$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $43/86$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $41/35-39/79$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $40/56$ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنجشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $4/60$ درصد کاهش یافت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام کاهش یافت. موسسه جن‌اسکیپ در واپسین روزهای هفته ماقبل پیش بینی افزایش ذخایر نفت آمریکا در منطقه کوشینگ را برای دومین هفته متوالی منتشر نمود. این در حالی بود که ذخایر سوخت در آمریکا نیز در سطح مطلوبی قرار دارد. بانک بارکلیز انگلیس نیز عنوان داشته تقاضای نفت در فصل سوم 2016 با کمتر از یک سوم سرعت آن در زمان مشابه سال قبل در حال افزایش است و کاهش تقاضا از سوی کشورهای صنعتی بزرگ، چین و هند در بازار مشهود است.

روز سه‌شنبه، بهای جهانی نفت خام باز هم کاهش یافت. موسسه API از وجود اضافه عرضه در بازار نفت خبر داد. و پیش بینی نمود کاهش در ذخایر آمریکا بسیار کمتر از کاهش آن در هفته‌های ماقبل خواهد بود.

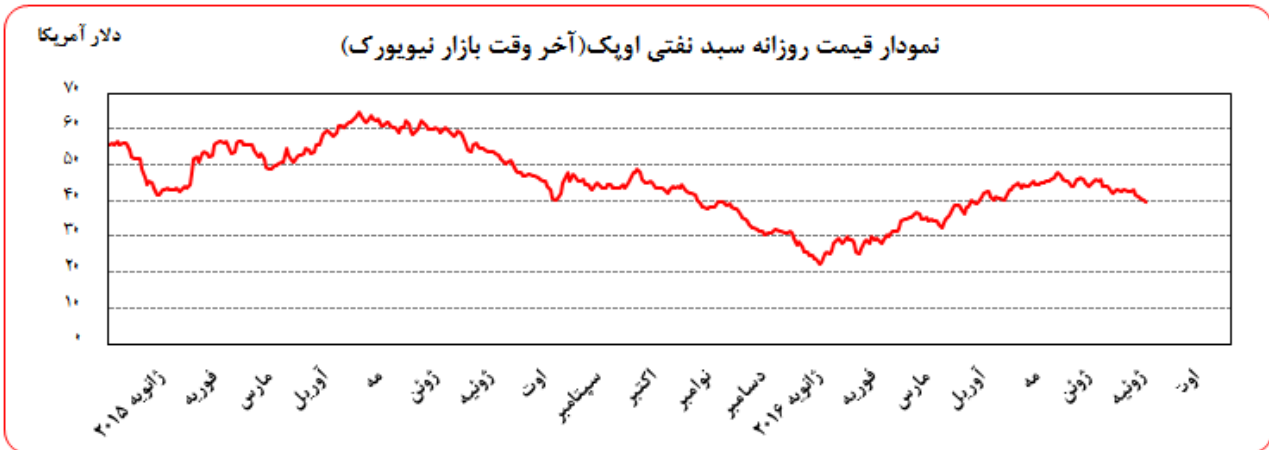
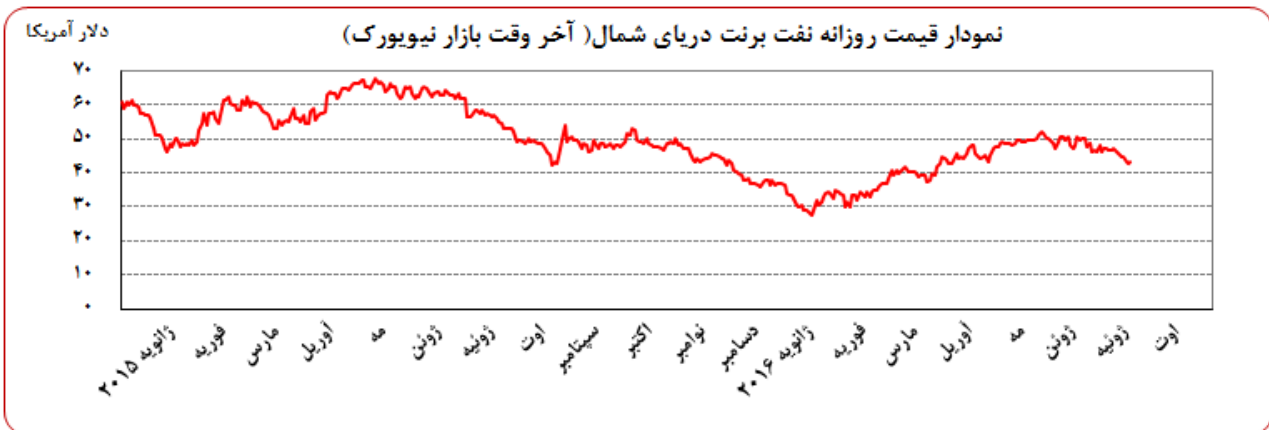
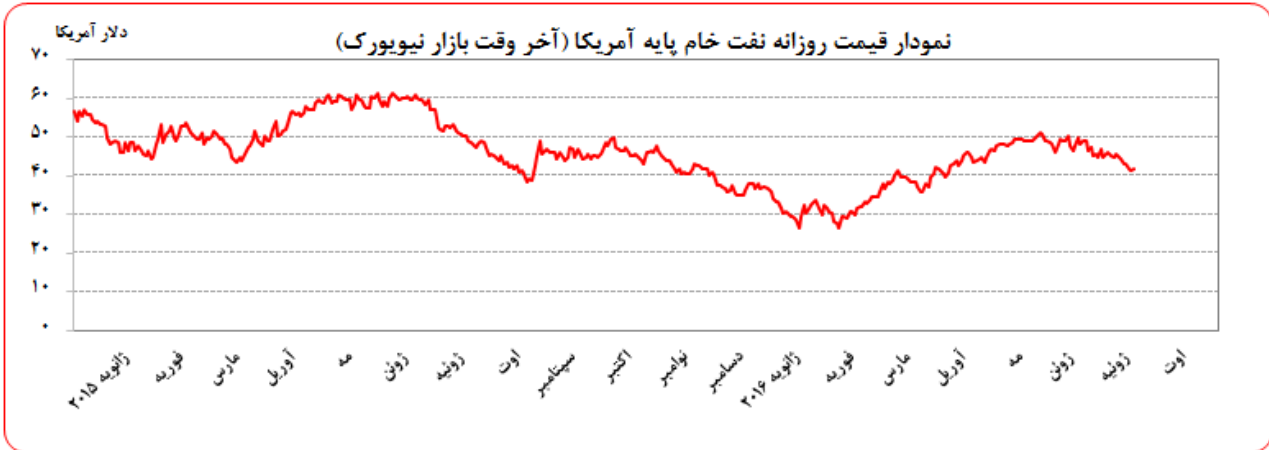
روز چهارشنبه، بهای جهانی نفت خام با سرعت بیشتری کاهش یافت. EIA گزارش داد در هفته منتهی به 22 ژوئیه ذخایر نفت در آمریکا بر خلاف انتظار $1/67$ میلیون بشکه افزایش یافته است. به نظر می‌رسد سوددهی پالایشگاه‌ها در آمریکا و اروپا کاهش یافته و این مسئله سبب شد تا در هفته گذشته تقاضای نفت خام آنها کاهش داشته باشد. برخی از پالایشگاه‌های بزرگ در آمریکا کاهش سطح تولید خود را سیاستی ماندگار تا پایان سال 2016 اعلام نموده‌اند.

روز پنجشنبه، بهای نفت خام باز هم کاهش یافت. افزایش در ذخایر سوخت در آمریکا و پیش‌بینی موسسه جن‌اسکیپ مبنی بر افزایش ذخایر در منطقه کوشینگ سبب شد تا روند نزولی نفت ادامه یابد.

روز جمعه بهای نفت کاهش یافت. بعد از چند روز کاهش در بهای نفت، سودگیری از کاهش قیمت‌ها سبب شد تا اندکی بهای نفت افزایش یابد. عدم رشد مناسب اقتصاد آمریکا در فصل دوم سبب شد رشد بهای نفت در این روز محدود باشد.

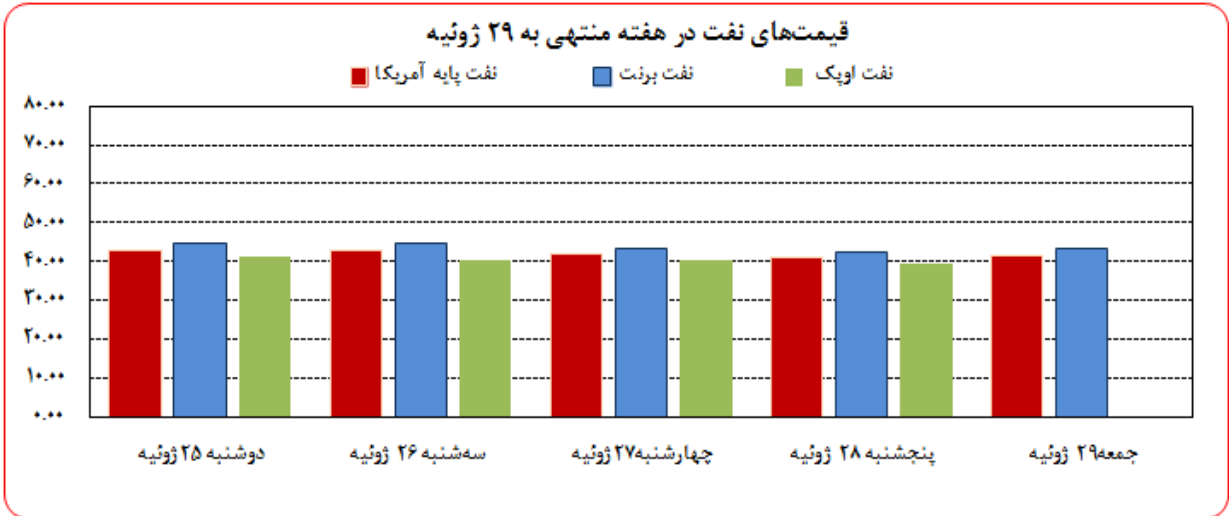


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانج است.





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
-۸۹۸	۲۱	۸۵۱۵
۷۸۶	۲۲۴	۷,۷۶۰

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)		
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته
۵/۳	۰/۱	۱,۲۱۶/۲۰
۱۳/۴	۰/۳	۵۲۱/۱۰
۰/۰	۰/۰	۶۹۵/۱۰
۱۱/۸	۰/۲	۲۴۱/۵۰

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

هفته منتهی به 1395/05/08

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

2016/07/29

درصد تغییرات		متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته	جمعه
*** هفتگی	** نقطه به نقطه		29 ژوئیه	28 ژوئیه	27 ژوئیه	26 ژوئیه	25 ژوئیه		گذشته	22 ژوئیه
-۰/۳۸	--	۹۶/۸۶۵۰	۹۶/۵۶۶	-	-	۹۷/۱۶۴	-	شاخص دلار	۹۷/۲۳۶۰	۹۷/۴۸۷
۰/۸۴	-۰/۷۱	۱/۳۱۵۸	۱/۳۰۳۶	۱/۳۱۵۷	۱/۳۱۸۸	۱/۳۱۸۹	۱/۳۲۱۸	دلار کانادا	۱/۳۰۴۹	۱/۳۱۲۹
-۱/۴۹	-۳/۸۲	۱۰۴/۶۴	۱۰۲/۰۷	۱۰۵/۲۷	۱۰۵/۴۰	۱۰۴/۶۳	۱۰۵/۸۱	ین ژاپن	۱۰۶/۲۲	۱۰۶/۱۲
۰/۳۲	۱/۷۹	۱/۱۰۵۹	۱/۱۱۷۶	۱/۱۰۷۸	۱/۱۰۶۰	۱/۰۹۸۷	۱/۰۹۹۶	یورو*	۱/۱۰۲۴	۱/۰۹۸۰
-۰/۲۸	-۱/۷۹	۰/۹۸۲۹	۰/۹۶۹۴	۰/۹۸۱۰	۰/۹۸۵۸	۰/۹۹۲۵	۰/۹۸۵۹	فرانک سوئیس	۰/۹۸۵۷	۰/۹۸۷۱
-۰/۰۴	۰/۹۴	۱/۳۱۷۷	۱/۳۲۲۹	۱/۳۱۶۲	۱/۳۲۲۳	۱/۳۱۳۱	۱/۳۱۴۰	لیبره انگلیس*	۱/۳۱۸۲	۱/۳۱۰۶
۰/۰۹	۰/۵۷۲	۱/۳۸۸۰۳	۱/۳۹۳۳۸	۱/۳۹۰۳۲	۱/۳۸۵۱۴	۱/۳۸۶۸۸	۱/۳۸۴۴۳	SDR به دلار	۱/۳۸۶۷۸	۱/۳۸۵۴۵
۰/۴۴	۲/۲۹	۱۳۳۱/۹۷	۱۳۵۳/۴۴	۱۳۳۵/۶۰	۱۳۳۱/۲۰	۱۳۱۹/۹۶	۱۳۱۹/۶۳	طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۲۶/۱۸	۱۳۲۳/۱۶
۰/۳۸	۱/۶۱	۱۳۲۹/۷۸	۱۳۴۲/۰۰	۱۳۴۱/۷۵	۱۳۲۹/۰۰	۱۳۲۳/۰۰	۱۳۱۳/۱۵	طلای لندن (هراونس)	۱۳۲۴/۶۸	۱۳۲۰/۷۵
-۵/۷۵	-۴/۷۳	۴۳/۸۶	۴۳/۵۳	۴۲/۷۰	۴۳/۴۷	۴۴/۸۷	۴۴/۷۲	نفت برنت انگلیس	۴۶/۵۴	۴۵/۶۹
-۶/۱۸	-۵/۸۶	۴۲/۱۴	۴۱/۶۰	۴۱/۱۴	۴۱/۹۲	۴۲/۹۲	۴۳/۱۳	نفت پایه آمریکا	۴۴/۹۲	۴۴/۱۹
-۰/۴۸	-۰/۷۵	۱۸۴۶۶	۱۸۴۳۲	۱۸۴۵۶	۱۸۴۷۲	۱۸۴۷۴	۱۸۴۹۳	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۸۵۵۵	۱۸۵۷۱
-۱/۰۰	-۰/۳۵	۱۶۵۴۳	۱۶۵۶۹	۱۶۴۷۷	۱۶۶۶۵	۱۶۳۸۳	۱۶۶۲۰	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۶۷۱۱	۱۶۶۲۷
-۰/۰۹	-۰/۰۹	۶۷۲۴	۶۷۲۴	-	-	-	-	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۷۳۰	۶۷۳۰
۱/۷۶	۱/۸۸	۱۰۲۷۶	۱۰۳۳۸	۱۰۲۷۵	۱۰۳۲۰	۱۰۲۴۸	۱۰۱۹۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۰۹۸	۱۰۱۴۷

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۲۰

دایره اخبار اقتصادی