



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 ۱۳

هفته منتهی به ۱۸ ژوئن ۲۰۱۷

۲۸ خرداد ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۱

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• ایتالیا

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره

• روسیه

• ترکیه

۱۱-۱۴

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۴-۱۵

تحولات بازار طلا

۱۵-۱۷

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، خرده فروشی ماه مه در مقایسه با ماه آوریل کاهش یافته اما در همین مدت تولیدات صنعتی تغییر نکرد و تورم نیز در ماه مه افت نمود. فدرال رزرو نرخ بهره کلیدی را $0/25$ واحد درصد افزایش داد و اعلام نمود برنامه فروش دارایی‌های مالی را به زودی در سال جاری میلادی آغاز خواهد نمود.

در منطقه یورو، نرخ تورم از $1/9$ درصد ماه آوریل سال جاری به $1/4$ درصد در ماه مه، مطابق با پیش‌بینی بازار کاهش یافت.

در ایتالیا، مزاد تجاری از $5/31$ میلیارد یورو در ماه مارس به $3/60$ میلیارد یورو در ماه آوریل کاهش یافت. در انگلیس، بانک مرکزی نرخ‌های بهره کلیدی را با 5 رأی موافق و 3 رأی مخالف همانند قبل در سطح $0/25$ درصد حفظ نمود.

در ژاپن، بانک مرکزی سیاست‌های پولی خود را بدون تغییر حفظ کرد.

در چین، رشد تولیدات صنعتی در ماه مه سال جاری در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته، بیش از پیش‌بینی بازار $6/5$ درصد افزایش یافت.

در بازار ارز، هفته گذشته شاخص دلار $0/11$ درصد کاهش یافت. دلار در بین ارزهای عمده بیشترین کاهش را در برابر دلار کانادا داشت. در بین ارزهای نوظهور نیز دلار در برابر لیر ترکیه و راند افریقای جنوبی بیشترین کاهش را تجربه کرد. اما در برابر یورو و ین تقویت گردید.

بهای طلا در هفته گذشته در مقایسه با هفته ما قبل کاهش یافت. افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو و اعلام شروع کوچک سازی ترازنامه این بانک در آینده نزدیک در سال میلادی جاری، مهم‌ترین دلایل تضعیف طلا در هفته گذشته بودند.

بهای نفت هفته گذشته کاهش یافت. افزایش دور از انتظار ذخایر بنزین امریکا و نگرانی از ادامه مزاد عرضه در بازار مهم‌ترین عوامل کاهش قیمت نفت بود.



امریکا

خرده فروشی

خرده فروشی ماه مه در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۳ درصد کاهش یافت. این در حالی بود که در ماه آوریل رشد ۰/۴ درصدی نسبت به ماه مارس به ثبت رسیده بود. بخش مهمی از کاهش خرده فروشی مربوط به افت ۲/۴ درصدی ارزش فروش سوخت بود به دلیل کاهش بهای سوخت در امریکا بود. البته سایر بخش‌ها نیز فروش خوبی را در ماه مه تجربه نکردند تا کاهش فروش سوخت جبران شده و ارقام این ماه رشد داشته باشند. به عنوان مثال، فروش لوازم الکترونیکی، وسایل نقلیه موتوری و مواد غذایی به ترتیب ۲/۸، ۰/۲ و ۰/۱ درصد در ماه مه نسبت به ماه قبل کاهش و فروش البسه ۰/۲ درصد افزایش داشتند.

ارقام خرده فروشی در ماه مه امیدوار کننده نبودند و انتظار می‌رود افت خرده فروشی تاثیر منفی بر رشد مصرف در سه ماه دوم سال ۲۰۱۷ داشته باشد. البته با توجه به رشد خرده فروشی در ماه آوریل تاثیر نهایی خرده فروشی بر ارقام مصرف داخلی امریکا پس از انتشار ارقام ژوئن مشخص خواهد شد.

تورم

شاخص قیمت مصرف کننده ماه مه در مقایسه با ماه آوریل ۰/۱ درصد کاهش یافت. همچنین تورم مصرف کننده در ماه مه به ۱/۹ درصد رسید و این در حالی بود که در ماه آوریل تورم ۲/۲ درصد اعلام شده بود. همچنین تورم پایه (بدون در نظر گرفتن مواد غذایی و انرژی) در ماه مه به ۱/۷ درصد رسید که ۰/۲ واحد درصد کمتر از تورم پایه در ماه آوریل بود. در ماه آوریل بهای انرژی در امریکا ۲/۷ درصد کاهش یافته که مهم‌ترین عامل کاهش دهنده تورم بوده است. در واقع بدون در نظر گرفتن بهای انرژی و مواد غذایی شاخص قیمت مصرف کننده در ماه مه در مقایسه با ماه آوریل ۰/۱ درصد افزایش داشته است. افت تورم نقطه به نقطه در ماه مه می‌تواند نشان دهنده روند نزولی تورم در ماه آینده نیز باشد، چراکه متوسط سه ماه تورم منتهی به ماه مه در مقایسه با مدت مشابه قبل نیز کاهش نشان می‌دهد.

افزایش نرخ بهره کلیدی

فدرال رزرو در روز چهارشنبه هفته گذشته نرخ بهره کلیدی این بانک را به بازه ۱ تا ۱/۲۵ درصد افزایش داد. همچنین اعلام نمود در سال جاری شروع به فروش اوراق قرضه خریداری شده خواهد نمود. همچنین در بیانیه فدرال رزرو به بهبود وضعیت اقتصاد امریکا و افزایش اشتغال اشاره شده بود.



تاکید فدرال رزرو بر ادامه رشد اقتصاد امریکا و افزایش اشتغال نشان داد که این بانک معتقد است اکتان اخیر شاخص‌های اقتصادی از جمله تورم، موقتی و گذرا است. همچنین برای نخستین بار فدرال رزرو به روشنی از زمان فروش دارایی‌های خریداری شده در جریان بحران مالی سال ۲۰۰۸ سخن گفت. از این رو انتظار می‌رود فدرال رزرو در گام نخست در سال جاری با سرعت کم شروع به فروش دارایی‌های مذکور نموده و با افزایش اطمینان از رشد اقتصادی، سرعت فروش آنها را افزایش دهد. خانم یلن رییس فدرال رزرو نیز اظهار نمود ترازنامه فدرال رزرو کمتر از سطح کنونی و بالاتر از زمان بروز بحران مالی کاهش خواهد یافت. شایان ذکر است در حال حاضر ترازنامه فدرال رزرو ۴/۲ تریلیون دلار ارزش دارد. وی عنوان داشت ممکن است برنامه فروش اوراق قرضه با فروش ۶ میلیارد دلار اوراق دولتی در هر ماه به زودی آغاز شود. سه ماه بعد سرعت به ۱۲ میلیارد دلار در هر ماه افزایش و بعد از یک سال به ۳۰ میلیارد دلار در هر ماه افزایش خواهد داشت. در خصوص اوراق رهنی و بدهی شرکت‌ها سقف فروش اولیه ۴ میلیارد دلار در ماه خواهد بود و بعد از سه ماه به ۸ میلیارد دلار در ماه افزایش خواهد یافت و بعد از یک سال به ۲۰ میلیارد دلار در هر ماه خواهد رسید.

پیش بینی می‌شود شروع برنامه فروش اوراق قرضه در ماه سپتامبر بوده و فدرال رزرو حداقل یک نوبت دیگر نرخ بهره کلیدی را تا پایان سال میلادی جاری افزایش دهد. البته در صورتی که روند تورم در ماه‌های آتی همچنان نزولی باشد نمی‌تواند انتظار داشت در ماه سپتامبر نرخ بهره کلیدی نیز افزایش داشته باشد.

تولیدات صنعتی

تولید صنعتی در ماه مه در مقایسه با ماه آوریل تغییری نداشت. البته رشد تولیدات صنعتی در ماه آوریل در مقایسه با ماه قبل از آن با ۰/۱ واحد درصد رشد به ۱/۱ درصد تجدید نظر شد. تولید خدمات رفاهی از جمله برق، آب و انرژی و همچنین تولیدات معدنی در ماه مه به ترتیب ۰/۴ و ۱/۶ درصد افزایش یافتند. خدمات رفاهی و تولیدات معدنی هر کدام حدود ۱۱ درصد تولیدات صنعتی امریکا را تشکیل می‌دهند. در مقابل تولیدات کارخانه‌ای که حدود ۷۸ درصد تولیدات صنعتی را شامل می‌شود، ۰/۴ درصد در ماه مه در مقایسه با ماه قبل از آن کاهش داشت. با توجه به افت تولیدات کارخانه‌ای در دو ماه از سه ماه گذشته به نظر می‌رسد این بخش با مشکل قابل توجهی رو به رو است.

افزایش بهای نفت سبب شده در ۵ ماهه سال ۲۰۱۷ تولیدات معدنی در مجموع حدود ۸/۳ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش داشته باشد. این در حالی بود که در سال ۲۰۱۶ رشد بخش معدن منفی بوده است. در این مدت تولید کالاهای مصرفی با دوام کاهش و در مقابل تولید کالاهای مصرفی غیر با دوام افزایش یافته است. ترکیب تولید کالاهای مصرفی که از مصرف آنها نشات گرفته، نشان دهنده کاهش سطح اعتماد مصرف کنندگان است. افت شاخص‌های اقتصادی



امریکا مهم‌ترین دلیل کاهش اعتماد در بین مصرف‌کنندگان و حتی تولیدکنندگان است. کاهش ظرفیت تولید از ۷۶/۷ به ۷۶/۶ درصد دلیلی بر کاهش اعتماد در بین تولیدکنندگان است.

منطقه یورو

روز پنجشنبه، نشست وزرای دارایی منطقه یورو موسوم به یورو گروپ در لوکزامبورگ برگزار گردید. در این نشست، وزرای دارایی به منظور جلوگیری از بروز بحران جدید توافق نمودند، بسته کمک مالی به ارزش ۸/۵ میلیارد یورو (معادل ۹/۵ میلیارد دلار) به یونان پرداخت گردد. یونان باید در ماه ژوئیه سال جاری حدود ۷ میلیارد یورو از بدهی خود را به طلبکارانش بازگرداند و بدون دریافت بسته کمک مالی مذکور قادر به انجام این کار نخواهد بود. رئیس گروه اروپا در حضور کریستین لاگارد رئیس صندوق بین‌المللی پول در پایان نشست مذکور گفت: من از اعطای وام جدید به یونان بسیار خرسند هستم. خانم لاگارد نیز اعلام کرد، صندوق بین‌المللی پول در پرداخت آن مشارکت نموده و به ماه‌ها اختلاف پیرامون این مسئله خاتمه خواهد دهد. لازم به ذکر است، مخالفت‌های آلمان در نشست‌های قبلی مانع پرداخت وام به یونان شده بود. طرح کمک مالی به یونان در ژوئیه ۲۰۱۵ در مجموع به ارزش ۸۶ میلیارد یورو به تصویب رسید و این سومین پرداخت از طرح مذکور می‌باشد.

آمارهای اقتصادی

بر اساس آمار نهایی منتشره، نرخ تورم از ۱/۹ درصد ماه آوریل سال جاری به ۱/۴ درصد در ماه مه، مطابق با پیش‌بینی بازار کاهش یافت. این رقم، کمترین میزان نرخ تورم از ابتدای سال جاری بوده و کاهش رشد بهای سوخت، نفت حرارتی و خدمات ارتباط از راه دور، بیشترین فشار نزولی را بر آن وارد نموده است. لازم به ذکر است، تورم پایه (تورم به استثنای نوسانات بهای مواد غذایی و انرژی) نیز از ۱/۲ درصد ماه آوریل به ۰/۹ درصد در ماه مه کاهش یافت.

حقوق و دستمزد ساعتی نیروی کار در فصل اول سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۱/۴ درصد و نسبت به فصل چهارم سال قبل، ۱/۶ درصد گزارش شده است. شایان ذکر است، متوسط رشد دستمزدها در منطقه یورو از سال ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۷، ۱/۷۷ درصد بوده است.

علیرغم بهبود رشد اقتصادی منطقه و کاهش نرخ بیکاری به پایین‌ترین سطح ۸ سال اخیر، رشد ملایم حقوق و دستمزد در فصل اول سال جاری احتیاط بانک مرکزی اروپا برای کاهش تدابیر انگیزشی فعلی را تشدید خواهد کرد. در واقع کاهش رشد دستمزدها و به تبع آن افت درآمد واقعی خانوار منجر به کاهش شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه‌های اخیر شده است.



شاخص حساسیت اقتصادی ZEW شاخص پیش‌نگر سلامت اقتصادی است که چشم‌انداز اقتصادی ۶ ماهه منطقه یورو را نشان می‌دهد. این شاخص از ۳۵/۱ واحد ماه مه به ۳۷/۷ واحد در ماه ژوئن (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت که بیشترین سطح از اوت ۲۰۱۵ به شمار می‌رود. با وجود رشد شاخص اعتماد اقتصادی در منطقه یورو، انتظارات تورمی در ماه ژوئن اندکی کاهش یافته است. لازم به ذکر است انتظارات افزایش نرخ‌های بهره در نشست اخیر بانک مرکزی در هفته گذشته در سطح بالایی قرار داشت. در مجموع می‌توان گفت، دورنمای رشد اقتصادی منطقه در کوتاه مدت به ویژه از طریق تداوم سیاست‌های پولی انبساطی توسط بانک مرکزی، مطلوب خواهد بود.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

بر اساس آمار نهایی منتشره، شاخص اعتماد اقتصادی موسوم به ZEW از ۲۰/۶ واحد ماه مه به ۱۸/۶ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت. با وجود رشد اقتصادی مطلوب آلمان در فصل دوم سال جاری ناشی از افزایش سرمایه‌گذاری‌ها در بخش دولتی و خصوصی و رشد صادرات و تولیدات کارخانه‌ای؛ شاخص ZEW برای اولین بار طی ۴ ماه اخیر کاهش نشان داده است. در مقابل، شاخص ارزیابی وضعیت فعلی اقتصادی با ۴/۱ واحد افزایش به ۸۸ واحد (بالاترین سطح از سال ۲۰۱۱) رسید. پیش‌بینی بازار از دورنمای اقتصادی این کشور همچنان مطلوب بوده و بسیاری از تحلیل‌گران انتظار دارند اقتصاد در ماه‌های آتی از بهبود بیشتری برخوردار خواهد شد. بر اساس آمار نهایی منتشره، نرخ تورم مطابق با پیش‌بینی بازار از ۲ درصد ماه آوریل به ۱/۵ درصد در ماه مه کاهش یافت. این نرخ کمترین سطح از نوامبر ۲۰۱۶ بوده و کاهش رشد بهای انرژی و فعالیت‌های بخش خدمات، عمده‌ترین عوامل آن به شمار می‌روند.

ایتالیا

بر اساس آمار نهایی منتشره، نرخ تورم در ماه مه سال جاری مطابق با پیش‌بینی بازار ۱/۴ درصد افزایش یافت. این نرخ در ماه آوریل ۱/۹ درصد گزارش شده بود و کاهش بهای مواد غذایی و هزینه‌های حمل و نقل در کاهش رشد نرخ تورم موثر بود. در مقیاس ماهانه شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه مه نسبت به ماه قبل ۰/۲ درصد کاهش نشان داد. مزاد تجاری از ۵/۳۱ میلیارد یورو ماه مارس به ۳/۶۰ میلیارد یورو در ماه آوریل کاهش یافت. افت فروش تجهیزات حمل و نقل، منسوجات و پوشاک در کاهش ۲/۸ درصدی صادرات موثر بوده و واردات نیز ۰/۲ درصد کاهش نشان داده است.



انگلستان

نشست سیاستی بانک مرکزی انگلیس روز پنجشنبه برگزار شد. در این نشست بانک مرکزی نرخ‌های بهره را با ۵ رأی موافق و ۳ رأی مخالف همانند قبل در سطح ۰/۲۵ درصد حفظ نمود. ۳ تن از اعضای کمیته سیاست پولی خواستار افزایش نرخ بهره بودند. تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌نمودند فقط ۱ نفر از اعضای کمیته مذکور خواهان افزایش آن باشد. لازم به ذکر است اگر تنها ۱ نفر دیگر به افزایش نرخ‌های بهره رأی می‌داد، آراء تقسیم شده و رئیس بانک مرکزی می‌بایست نظر نهایی خود را در این خصوص اعلام می‌نمود. این بانک برنامه خرید اوراق قرضه دولتی به ارزش ۴۳۵ میلیارد پوند را نیز همانند ماه‌های گذشته ثابت باقی گذاشت.

مذاکره‌کننده ارشد برکسیت از سوی کمیسیون اروپا با بیان اینکه از زمان فعال شدن ماده ۵۰ پیمان لیسبون که ناظر بر روند خروج انگلیس از اتحادیه اروپا است، حدود ۳ ماه می‌گذرد اظهار داشت: "مذاکرات برکسیت بایستی بدون فوت وقت آغاز گردد. متأسفانه تاکنون مذاکرات آغاز نشده و پیشرفتی در این خصوص نداشتیم." رئیس کمیسیون اروپا گفت: "این مذاکرات می‌تواند از فردا، هفته آینده و یا به پیشنهاد من از ۱۹ ژوئن آغاز شود. ما باید به بازده زمانی مشخص شده در پیمان لیسبون پایبند باشیم. ممکن است ماه‌ها طول بکشد تا درباره خروج منظم انگلیس از اتحادیه اروپا به توافق برسیم. پس نباید زمان را از دست بدهیم."

پس از برگزاری همه‌پرسی برکسیت در سال ۲۰۱۶، ترزا می در ماه مارس سال جاری طی نامه‌ای به دونالد توسک، رئیس شورای اروپا تمایل کشورش به خروج از اتحادیه اروپا را اعلام کرد. بر اساس معاهده لیسبون مذاکرات رسمی برکسیت ۲ سال زمان بر خواهد بود. اما در حال حاضر زمان قطعی برای شروع آن از سوی دو طرف اعلام نشده است. عدم موفقیت ترمزای در کسب اکثریت کرسی‌های پارلمان می‌تواند فرآیند این مذاکرات را مختل نماید. بیشترین گمانه‌زمانی برای شروع مذاکرات برگزیت از تاریخ ۱۹ ژوئن حکایت دارند.

فلیپ هاموند وزیر خزانه داری انگلیس در نشست وزرای دارایی اتحادیه اروپا در روز جمعه گفت: "بریتانیا باید رویکردی عملگرایانه در مذاکرات برگزیت اتخاذ نماید که هم برای ما و هم ۲۷ کشور اتحادیه مناسب باشد. اولویت اصلی دولت در مذاکرات برگزیت باید در ایجاد اشتغال و رونق آن متمرکز گردد. سخنان تند وی در واکنش به اظهارات اخیر ترزا می بود که به تازگی تهدید نموده در صورت لازم انگلیس بدون هیچ توافقی از اتحادیه خارج خواهد شد. وی تأکید دارد انگلیس هم از بازار مشترک و هم از تعرفه‌های گمرکی اتحادیه اروپا خارج خواهد شد.



مؤسسه رتبه‌بندی مودیز و اس اند پی اعلام نمودند، نتایج انتخابات پارلمان انگلیس رتبه اعتباری این کشور را تهدید نموده و مذاکرات برکسیت را به تعویق خواهد انداخت. مؤسسه اس اند پی نسبت به آینده انگلیس بدبین‌تر بوده و قصد دارد در ارزیابی مجدد، رتبه‌ای پایین‌تر برای این کشور در نظر بگیرد. در حال حاضر، انگلیس دارای دومین رتبه برتر توسط این دو مؤسسه است. مؤسسه مودیز رتبه **Aa1** و مؤسسه اس اند پی رتبه **AA+** را برای انگلیس در نظر گرفته‌اند. پس از برگزاری همه‌پرسی برکسیت در ژوئن سال ۲۰۱۶، مؤسسه اس اند پی بی‌درنگ رتبه اعتباری انگلیس را از **AAA** به **AA+** کاهش داد. اما انگلیس رتبه اعتباری **Aa1** را از سال ۲۰۱۳، زمانی که مؤسسه مودیز به دلیل کاهش دورنمای اقتصادی آن را کاهش داد؛ همچنان حفظ نموده است.

آمارهای اقتصادی

بر اساس اعلام اداره آمار ملی^۱، نرخ تورم از ۲/۷ درصد ماه آوریل به ۲/۹ درصد در ماه مه افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، این نرخ در سطح ۲/۷ درصد ثابت باقی بماند. رشد بهای کالا و خدمات تفریحی و فرهنگی نظیر بازی‌های رایانه‌ای، مهم‌ترین مؤلفه افزایش نرخ تورم ذکر شده و رشد بهای مواد غذایی و برق نیز در آن دخیل بوده‌اند. لازم به ذکر است، شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه مه نسبت به ماه قبل، بیش از پیش‌بینی بازار، ۰/۳ درصد رشد نمود. مطابق با آمار تعدیل‌شده فصلی، متوسط درآمد هفتگی با احتساب پاداش‌ها در سه ماهه منتهی به آوریل سال جاری، کمتر از پیش‌بینی بازار ۲/۱ درصد افزایش یافت. پیش‌بینی‌ها از رشد ۲/۴ درصدی درآمدهای مذکور حکایت داشته و در ماه مارس از ۲/۴ به ۲/۳ درصد مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفت.

نرخ بیکاری در ماه آوریل سال جاری نسبت به ماه مارس مطابق با پیش‌بینی بازار، در سطح ۴/۶ درصد ثابت باقی ماند. این نرخ پایین‌ترین سطح ۴۲ سال اخیر به شمار می‌رود. از سوی دیگر آمار متقاضیان بیمه بیکاری در ماه مه نسبت به ماه قبل، کمتر از پیش‌بینی بازار ۷ هزار و سیصد نفر افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، آمار مذکور در ماه مه ۲۰ هزار و سیصد نفر افزایش یابد. ارقام کمتر از انتظار تغییرات متقاضیان بیمه بیکاری، فاکتور حمایت‌کننده‌ای برای بازار محسوب می‌گردد.

تحلیل اقتصادی

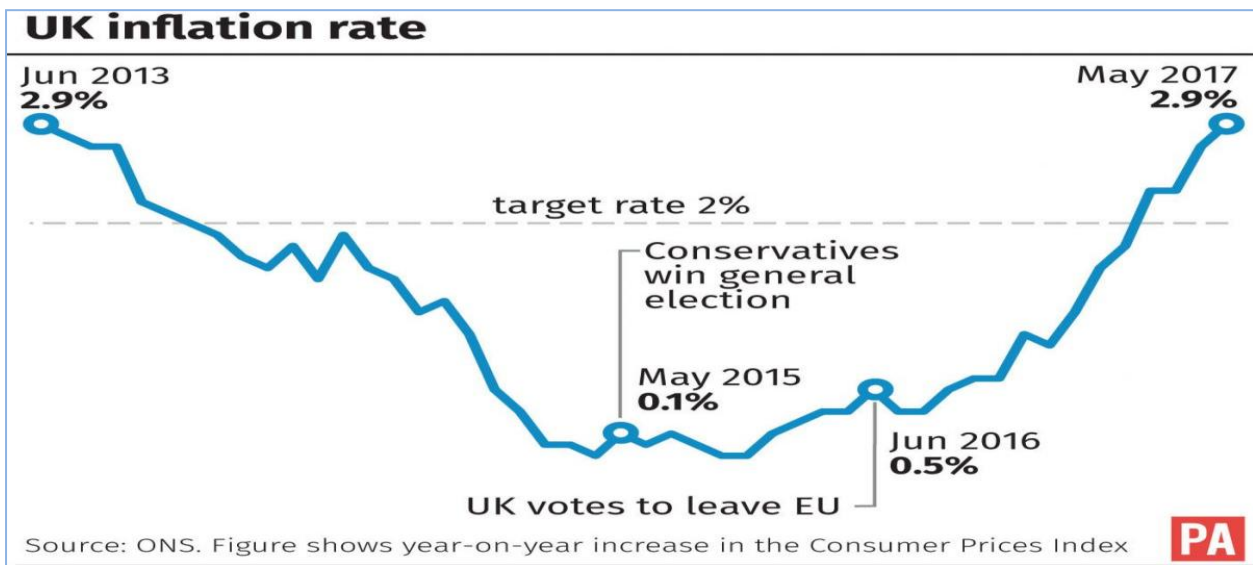
همان‌گونه که مشاهده می‌گردد، آمار منتشره در خصوص افزایش سریع نرخ تورم و رشد ملایم دستمزدها نگران‌کننده است. نرخ تورم از رشد دستمزدها پیشی گرفته است. تأثیر این امر در وهله اول بر مخارج مصرف‌کننده سپس بر

¹- Office for National Statistics



سیاست پولی بانک مرکزی قابل مشاهده خواهد بود. کاهش رشد دستمزدها منجر به افت درآمد واقعی خانوار شده و بر کاهش مصرف خصوصی در کوتاه‌مدت تأکید دارد. این امر همراه با افزایش اطمینان بانک مرکزی پیرامون وضعیت نامطلوب بازار کار؛ تردید این بانک برای افزایش نرخ‌های بهره را تشدید خواهد کرد. طبق اعلام بانک مرکزی، نرخ تورم هدف‌گذاری شده ۲ درصد می‌باشد. اما در حال حاضر این نرخ به ۲/۹ درصد، بیشترین سطح از ژوئن ۲۰۱۳ افزایش یافته است. طبق پیش‌بینی‌های این بانک، انتظار می‌رود نرخ تورم تا پایان سال جاری به ۳ درصد نیز برسد. تحلیل‌گران نیز پیش‌بینی می‌نمایند به دلیل تداوم افت ارزش لیره انگلیس، این نرخ در نیمه دوم سال جاری به ۳/۲ تا ۳/۳ درصد افزایش یابد.

رشد اقتصاد انگلیس در فصل نخست سال جاری به ۰/۲ درصد کاهش یافت. افت ارزش لیره، افزایش سریع نرخ تورم، کاهش رشد دستمزدها بر مصرف خصوصی (موتور محرکه رشد اقتصادی انگلیس) تأثیر منفی بر جای گذاشته است. با این وجود، فشارهای دیگر نظیر نااطمینانی‌های سیاسی داخلی و چگونگی تغییرات نرخ بهره همچنان به قوت خود باقی هستند.



ژاپن

اقتصاد ژاپن به آهستگی در حال پیمودن مسیر بهبودی است. افزایش قیمت‌ها همچنان بسیار اندک و به کندی حاصل می‌گردد و شرکت‌ها همچنان در اختصاص دادن سود خود به سرمایه‌گذاری یا افزایش دستمزدها بسیار محتاطانه و با



بی میلی عمل می‌کنند. شاخص قیمت تولیدکننده در ماه مه نسبت به ماه قبل بدون تغییر باقی ماند در حالی که پیش‌بینی می‌شد ۰/۱ درصد افزایش یابد. در مقیاس سالانه نیز ۲/۱ درصد رشد داشت که اندکی کمتر از رشد مورد انتظار بود. همانطور که انتظار می‌رفت بانک مرکزی ژاپن در جلسه سیاست‌گذاری روز ۱۶ ژوئن، هیچ تغییری در سیاست‌های پولی اعمال ننمود. همانند جلسه قبل در بیانیه سیاستی و در توصیف وضعیت اقتصاد ژاپن از ترکیب لغوی "تغییر به سمت توسعه نسبی" استفاده نمود. هر چند درصد قابل توجهی از کارشناسان اقتصادی معتقدند که سیاست‌های پولی بانک مرکزی حداقل تا پایان دوره فعلی ریاست آقای کرودا یعنی آوریل سال ۲۰۱۸ تغییر نخواهد کرد اما گمانه‌زنی‌ها در خصوص زمان تغییر این سیاست‌ها به طور جسته و گریخته آغاز شده و پرسش‌های بسیاری از جانب جامعه دانشگاهی و حقوقدان‌ها در خصوص نحوه خروج بانک مرکزی از سیاست‌های پولی انبساطی مطرح است. اما بانک مرکزی ژاپن معتقد است با توجه به اینکه مصرف شخصی هنوز بسیار ضعیف تر از آن است که بتواند تورم هدف را محقق نماید، برای صحبت درباره نحوه محدود کردن سیاست‌های انبساطی بسیار زود است. علی‌رغم فشارهای زیادی که در این رابطه بر بانک مرکزی تحمیل می‌شود، آقای کرودا نیز در کنفرانس خبری روز جمعه اعلام نمود تورم در حال حاضر فاصله قابل توجهی تا نرخ ۲ درصدی هدف دارد و به همین دلیل اکنون زمان مناسبی برای صحبت درباره نحوه و زمان خروج از سیاست‌های پولی نیست.

چین

بر اساس آمار نهایی منتشره، رشد سرمایه‌گذاری دارایی‌های ثابت در ۵ ماه نخست سال جاری نسبت به مدت مشابه سال ۲۰۱۶، کمتر از پیش‌بینی بازار ۸/۶ درصد افزایش یافت. این رقم، در مقایسه با رشد سرمایه‌گذاری ماه‌های ژانویه تا آوریل، ۰/۳ واحد درصد کاهش نشان داده است. پیش‌بینی‌ها از رشد ۸/۸ درصدی حکایت داشت. این امر نشان می‌دهد اشتیاق سرمایه‌گذاران برای سرمایه‌گذاری در شرکت‌های کوچک و متوسط بخش خصوصی کاهش یافته است. زیرا آنان برای تأمین مالی سرمایه‌گذاری با چالش‌های بسیاری روبه‌رو می‌باشند.

رشد ملایم سرمایه‌گذاری اخیر حاکی از تثبیت رشد اقتصادی چین در ۵ ماهه اول سال ۲۰۱۷ می‌باشد. چین در تلاش است، از طریق مخارج مصرف‌کننده، نوآوری و بخش خدمات رشد اقتصادی را ارتقاء دهد. به عبارت دیگر، این کشور از صادرات و سرمایه‌گذاری به مصرف‌روی آورده و اقتصادش را مصرف‌محور نموده است.

از سوی دیگر رشد تولیدات صنعتی در ماه مه سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، بیش از پیش‌بینی بازار ۶/۵ درصد افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، رشد مذکور ۶/۳ درصد باشد. این امر همراه با رشد بهتر از انتظار (۱۰/۷)



درصد) شاخص خرده‌فروشی در ماه مه نسبت به مدت مشابه سال گذشته؛ نیز بر تقویت وضعیت اقتصادی در ماه اخیر دلالت دارد.

کره

رئیس بانک مرکزی کره جنوبی هفته گذشته در شصت و هفتمین سالگرد تاسیس این بانک، عنوان داشت در حال حاضر باید سیاست‌های پولی انبساطی برای حمایت از رشد اقتصادی حفظ شود. اما در صورتی که رشد اقتصادی افزایش یابد نیاز به اصلاح سیاست‌های کنونی وجود خواهد داشت. وی اظهار داشت نااطمینانی در اقتصاد کره در سطح بالایی قرار داشته و فشار تورمی پایین است و حفظ نرخ بهره کلیدی در سطح ۱/۲۵ درصد را توجیه می‌نماید. البته روند افزایش سرعت رشد اقتصادی به واسطه افزایش صادرات و سرمایه‌گذاری شدت گرفته است. در روز بعد از این اظهارات، رئیس بانک مرکزی از هماهنگی سیاست‌های بانک مرکزی با سیاست‌های انبساطی مالی دولت خبر داد که به طور ضمنی بر ادامه سیاست‌های کنونی بانک مرکزی تاکید داشت. هر چند از منظر قانونی بانک مرکزی کره به طور کامل از دولت مستقل است اما روند تاریخی از هماهنگی سیاست‌های دولت و بانک مرکزی در اکثر مواقع خبر دارد. رئیس بانک مرکزی کره از افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، افزایش بدهی خانوارها و نرخ بالای بیکاری جوانان را به عنوان چالش‌های پیش‌رو اقتصاد کره جنوبی یاد کرد.

روسیه

وزیر اقتصاد روسیه پیش‌بینی نموده با توجه به بنیان‌های اقتصادی حال حاضر، این کشور دوره‌ای از رشد بلند مدت را تجربه خواهد نمود. وی عنوان داشته دو سال سخت برای اقتصاد این کشور به پایان رسیده و چالش پیش روی اقتصاد روسیه از جمله قیمت پایین نفت و ناترازی در اقتصاد این کشور کم‌رنگ شده است. پوتین رئیس‌جمهور روسیه نیز در هفته گذشته اظهارات مشابهی داشته و عنوان داشته دوران سخت اقتصاد این کشور به پایان رسیده و تورم رو به کاهش است به گونه‌ای که تورم به ۴ درصد کاهش خواهد یافت.

بانک مرکزی روسیه به واسطه کاهش تورم، نرخ بهره کلیدی را از ۹/۲۵ درصد به ۹/۰ درصد کاهش داد. نرخ رشد اقتصادی روسیه در فصل چهارم ۲۰۱۶ و فصل نخست ۲۰۱۷ با تاخیر منتشر شد. در فصل چهارم ۲۰۱۷ اقتصاد روسیه در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۱ درصد کوچک شده که این افت فراتر از انتظار و همچنین بالاتر از افت دو فصل قبل از آن بود. در فصل نخست سال ۲۰۱۷ در مقایسه با مدت مشابه در سال قبل نیز اقتصاد روسیه ۰/۵ درصد رشد کرد.



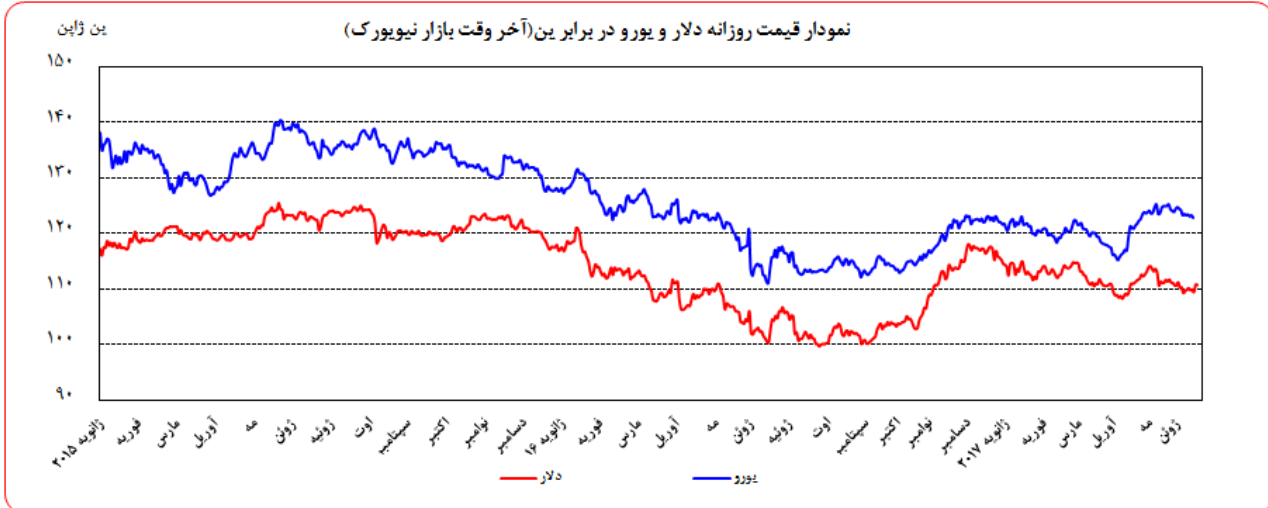
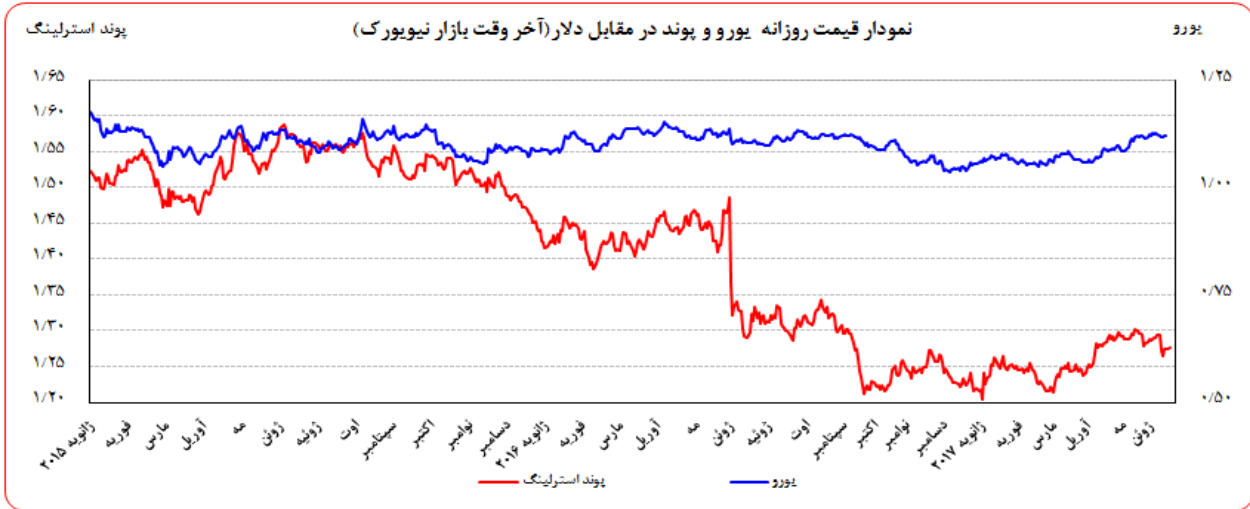
ترکیه

در سه ماهه نخست سال ۲۰۱۷ تولید ناخالص داخلی ترکیه ۵/۰ درصد رشد داشت که بسیار فراتر از رشد ۲/۸ درصدی مورد انتظار بود. افزایش مخارج عمومی دولت به میزان ۹/۴ درصد و مخارج خانوار به میزان ۵/۱ درصد عوامل اصلی پدیدآورنده این رشد بود. پس از کودتای ناموفق سال گذشته، دولت سیاست‌های مالی بسیار گسترده‌ای را (از افزایش دستمزدها گرفته تا گسترش سرمایه‌گذاری‌ها) برای تقویت رشد اقتصادی ترکیه به کار بست. از طرف دیگر این سیاست‌ها سبب تقویت مصرف شد که حدود دو سوم اقتصاد ترکیه را تشکیل داده و محرک اصلی رشد اقتصادی این کشور است. همچنین بهبود نسبی اوضاع اقتصادی اروپا - بزرگترین شریک تجاری این کشور - منجر به افزایش تولید و صادرات به این حوزه شد.

میانگین نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به مارس ۱۱/۷ درصد اعلام شد. در سه ماهه منتهی به ماه قبل یعنی فوریه نرخ بیکاری ۱۲/۶ درصد اعلام شده بود. به این ترتیب نرخ بیکاری برای دومین ماه متوالی کاهش یافت. با این وجود نمی‌توان گفت بازار کار در ترکیه در حال بهبود است. چراکه هر سال به طور سنتی نرخ بیکاری در ماه‌های آغازین سال شروع به کاهش نموده و همزمان با نزدیک شدن به نیمه دوم سال، افزایش می‌یابد. نرخ بیکاری در ماه مارس نسبت به ماه مارس سال گذشته ۱/۶ درصد افزایش یافت.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش ین و فرانک سوئیس در برابر هر دلار آمریکا به ترتیب ۰/۵۰ و ۰/۴۴ درصد تضعیف گردید. ارزش دلار آمریکا روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر هر یورو و هر پوند به ترتیب ۰/۰۱ و ۰/۲۹ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۱۹-۱/۱۱۴۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۷۷۸-۱/۲۶۶۰ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۵۸-۱۱۰/۹۳ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- افزایش ۰/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در جلسه کمیته بازار باز فدرال رزرو در روز چهارشنبه سیر نزولی دلار که از ابتدای هفته آغاز شده بود را متوقف ساخت. صحبت‌های خانم یلن پس از جلسه در مورد دورنمای اقتصاد آمریکا نیز امیدوارکننده بود که در بازگشت روند دلار تأثیرگذار بود.
- پس از بازگشت روند معاملات به سود دلار از روز چهارشنبه به بعد ارقام اشتغال، اعتماد مصرف‌کننده و مسکن مثبت بود و باعث تقویت دلار در ادامه هفته شد.



عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- احتیاط سرمایه‌گذاران بازار ارز در معامله دلار در آستانه جلسه روز چهارشنبه به همراه برخی آمارهای اقتصادی نگران‌کننده مثل ارقام کمتر از انتظار خرده‌فروشی و تورم در آمریکا باعث افت ارزش دلار در برابر سایر ارزها در دو روز ابتدایی هفته شد.

هفته گذشته دلار در مقابل یورو و ین افزایش یافت. در هفته‌ای که شاخص دلار اندکی تضعیف شد دلار در برابر ین ۰/۵ درصد و در برابر یورو ۰/۰۱ درصد تقویت شد. البته دلار در برابر سایر ارزها عملکرد ضعیفی داشت به طور مثال در مقابل دلار کانادا ۱/۹ درصد کاهش ارزش داشت. با اینکه فدرال رزرو در هفته گذشته مطابق انتظار نرخ بهره وجوه فدرال را ۰/۲۵ واحد درصد افزایش داد و مهمتر از آن صحبت‌های خانم یلن در مورد تصمیم این بانک برای کاهش تدریجی اندازه ترازنامه این بانک نتوانست بازار ارز را به اندازه کافی برای از سرگیری خرید دلار متقاعد نماید. با وجود تلاش یلن برای ترسیم دورنمایی مثبت از اقتصاد آمریکا، آمار ضعیفی که اقتصاد این کشور در هفته‌های اخیر ثبت کرده است معامله‌گران را نسبت به دورنمای اقتصادی مثبت توسط فدرال رزرو بدبین ساخته است. در هفته گذشته گزارش‌های اقتصادی در مورد اعتماد مصرف‌کننده و مسکن ناامیدکننده بودند. این موضوع در کنار سایر شاخص‌ها و گزارشات در هفته‌های اخیر نمی‌توانست با بیانات خانم یلن در مورد روند رو به رشد اقتصاد این کشور از سازگاری کافی برخوردار باشد.

هفته گذشته چهار بانک مرکزی عمده جلسه سیاست‌گذاری پولی برگزار کردند که تاثیرگذارترین آنها جلسه فدرال رزرو و بانک مرکزی انگلیس بود. بانک مرکزی ژاپن و بانک مرکزی سوئیس تغییری در نرخ بهره کلیدی خود ایجاد نکردند و سخن تأثیرگذاری از این دو بانک شنیده نشد. بانک مرکزی آمریکا برای سومین بار از زمان پیروزی ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری، نرخ بهره وجوه فدرال را افزایش داد و امید به افزایش نرخ بهره برای یک بار دیگر تا پایان سال ۲۰۱۷ میلادی را زنده نگاه داشت. بانک مرکزی آمریکا همچنین پیش‌بینی خود از نرخ رشد اقتصادی این کشور را افزایش داد. همانطور که اشاره شد واکنش بازار ارز به تصمیمات بانک مرکزی آمریکا مثبت بود هر چند به دلیل عملکرد نه‌چندان مثبت اقتصاد این کشور در دو ماه گذشته، واکنش بازار ارز با تصمیم جدید بانک مرکزی به خصوص برنامه کاهش اندازه ترازنامه این بانک متناسب نبود تا جایی که شاخص دلار در هفته گذشته حتی ۰/۱۱ درصد کاهش یافت. اخباری که از جلسه ماه ژوئن بانک مرکزی انگلیس هم به گوش رسید غافلگیرکننده بود. سه نفر از اعضای کمیته سیاست پولی این بانک خواستار افزایش بلافاصله نرخ بهره کلیدی شدند. این موضع‌گیری در تناسب با داده‌های اقتصادی انگلیس در هفته‌های اخیر نبود و از این منظر غیرمنتظره به نظر می‌رسید. با اینکه تورم مصرف‌کننده در این کشور افزایش یافته اما رشد دستمزدها کند شده و خرده

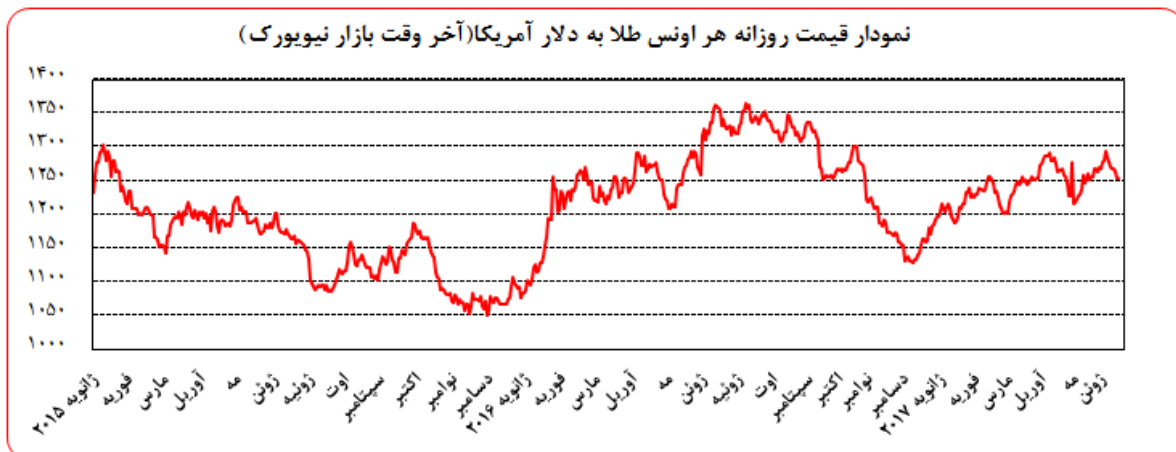


فروشی بیش از انتظار در ماه مه کاهش یافته است. این موضوع در هفته گذشته بر عملکرد پوند تاثیرگذار بود و باعث تقویت اندک آن در برابر دلار شد. با این حال همچنان سایه سیاست بر اقتصاد در انگلیس در هفته های آتی سنگینی خواهد کرد. یورو در هفته گذشته به میزان اندک ۰/۰۱ درصد در برابر دلار تضعیف شد. آمارهای اقتصادی در این منطقه کمکی به روند رو به رشد واحد پولی مشترک نکرد. تراز بازرگانی خارجی منطقه و اعتماد اقتصادی در آلمان تضعیف شد. تصمیمات بانک مرکزی آمریکا نیز مزید بر علت شد تا پیشروی یورو در برابر دلار متوقف شود.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۲۷۳۵۶	۱/۴۳۲۶۷	-	۱/۷۳۲۳۳
یورو		-۰/۳۷۲۸۶	-۰/۲۹۵۰۰	-	-۰/۱۷۹۷۱
پوند		۰/۲۹۵۵۶	۰/۴۳۲۷۵	-	۰/۶۳۴۱۳
فرانک		-۰/۷۳۰۶۰	-۰/۶۶۴۰۰	-	-۰/۴۹۴۲۰
ین		-۰/۰۱۰۹۳	۰/۰۱۹۱۴	-	۰/۱۲۹۲۹
درهم امارات		۱/۵۰۱۰۰	۱/۷۰۳۰۰	-	۲/۰۹۹۰۰
یوان مرجع		-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه		۱۳/۰۱۵۱	۱۳/۰۸۶۹	۱۳/۱۱۸۵	۱۳/۱۳۹۰

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۸۸ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۶۷/۱۰-۱۲۵۴/۰۵ دلار برای هر اونس در نرخ های پایانی ثبت شد.





تحولات عمده طلا از روز چهارشنبه و بعد از افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو رقم خورد. هر چند افزایش ۰/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره مطابق با انتظار اکثر فعال بازارهای مالی بود اما آنچه سبب شد تا بهای طلا در این روز رو به کاهش گذارد، تصمیم فدرال رزرو برای فروش دارایی‌های مالی در سال جاری میلادی بود. البته فدرال رزرو از اعلام زمان دقیق آغاز فروش این دارایی‌ها خودداری کرده و تنها زمان آغاز آن را نزدیک توصیف نمود. اما اعلام حجم فروش دارایی‌های مالی ترازنامه در هر ماه و روند افزایش آن از تصمیم راسخ این بانک برای کوچک سازی ترازنامه ۴/۲ تریلیون دلاری حکایت داشت. البته ادامه تحقیقات سنای امریکا در خصوص ارتباط روسیه با پیروزی ترامپ در انتخابات امریکا از شدت کاهش بهای طلا کاست.

تحولات بازار نفت

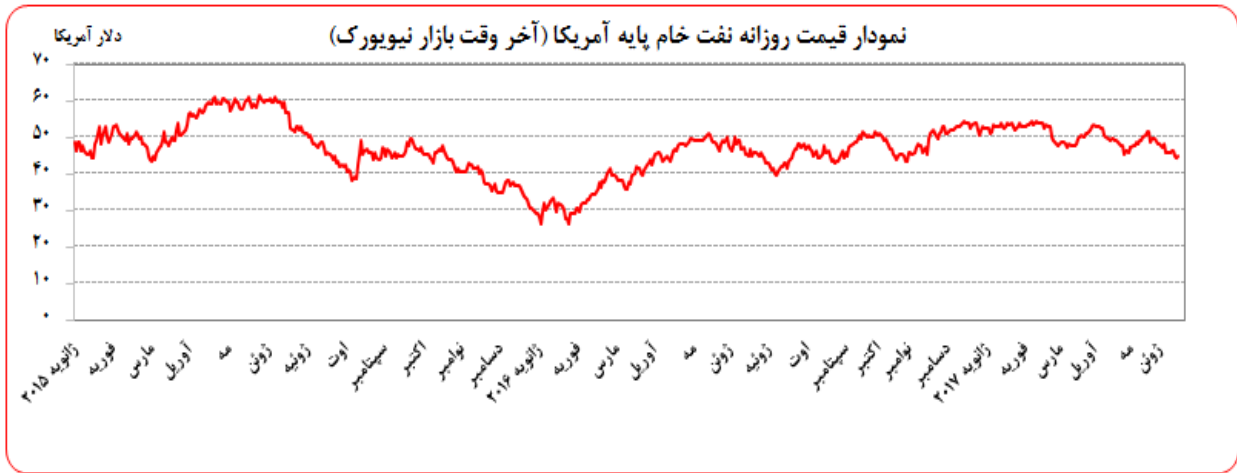
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۳۸ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۴۶/۴۶-۴۴/۴۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۵/۲۹ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۶۲ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۴۸/۷۲-۴۶/۹۲ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۴۷/۶۶ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۶/۰۱-۴۴/۳۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۵/۳۷ دلار قرار گرفت که در مقایسه با آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنجشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۴۴ درصد کاهش یافت.

اوایل هفته گذشته قیمت نفت اندکی افزایش یافت. گمانه‌زنی‌هایی در خصوص کاهش ذخایر نفت امریکا و از طرف دیگر اعلام کاهش ۳۰۰ هزار بشکه ای فروش نفت توسط عربستان به مشتریان آسیایی آن و همچنین کاهش ۳۵ درصدی فروش نفت توسط این کشور به امریکا در ماه جولای که از سوی منابع غیر رسمی اعلام شد سبب شد قیمت نفت اندکی تقویت گردد. اما روز سه شنبه آمار API نشان داد که موجودی نفت امریکا در هفته ماقبل افزایش یافته و از سوی دیگر گزارش ماهانه اوپک نیز حاکی از آن بود که تولید کشورهای عضو در ماه می با ۳۳۶ هزار بشکه افزایش به ۳۲/۱۴ میلیون بشکه در روز رسیده است. افزایش تولید نفت توسط لیبی و نیجریه که معاف از برنامه کاهش تولید نفت اوپک هستند، عامل اصلی این افزایش تولید عنوان شده است. در این گزارش همچنین روند بازگشت توازن به بازار "بسیار آهسته" توصیف شده است. به علاوه، به لحاظ تکنیکال، میانگین ۵۰ روز اخیر نفت برنت در روز دوشنبه به پایین تر از میانگین ۲۰۰ روزه آن افت



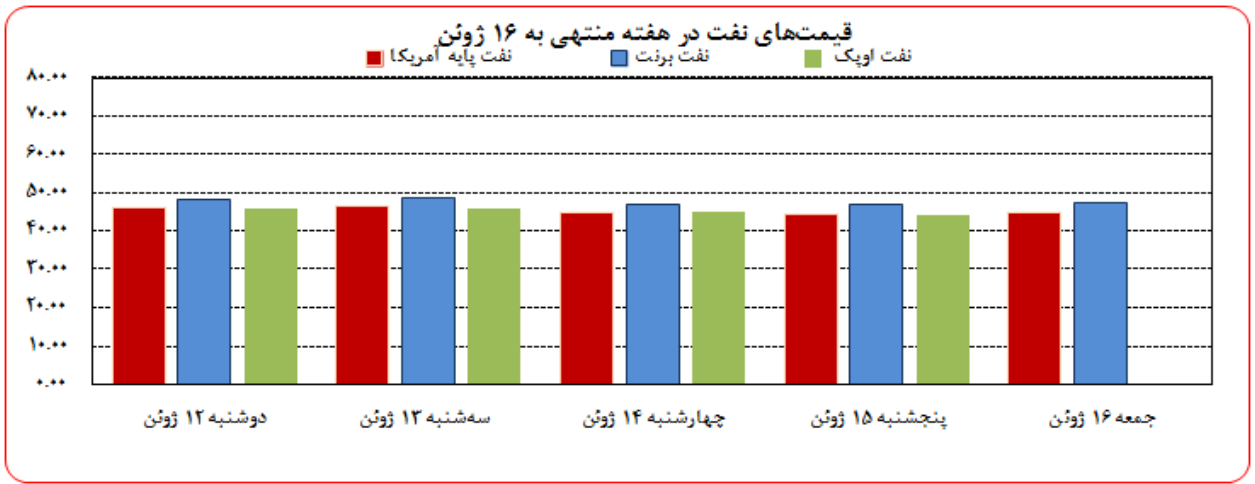
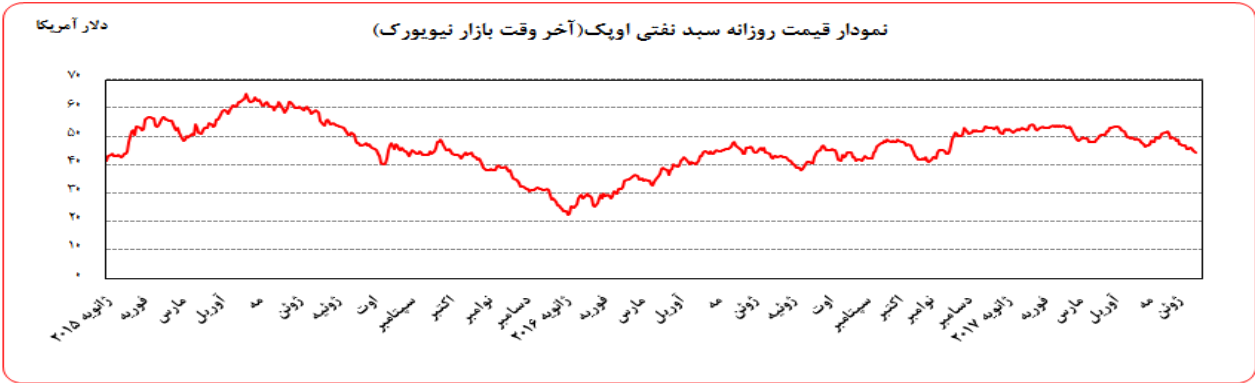
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانغ است.

نمود که نشانه‌ای از افت بیشتر قیمت برای تحلیلگران تکنیکی به شمار می‌رود. این عوامل سبب شد قیمت نفت باردیگر روند نزولی به خود گیرد. آمار رسمی مربوط به ذخایر نفت امریکا که توسط EIA در روز چهارشنبه منتشر شد نشان داد با وجود اینکه ذخایر نفت امریکا به میزان ۱/۷ میلیون بشکه در هفته گذشته کاهش یافته، اما موجودی بنزین به میزان ۲/۱ میلیون بشکه افزایش یافته که با توجه به شروع فصل سفرهای زمینی در امریکا بسیار دور از انتظار بود. ضعف تقاضا برای بنزین سبب شد نگرانی فعالان بازار از ادامه مازاد عرضه نفت صورت جدی‌تری به خود گرفته و قیمت‌ها با ۴ درصد کاهش به پایین‌ترین میزان در هفت ماه گذشته برسد. روز جمعه با کندتر شدن روند افزایش سکوهای نفتی قیمت‌ها اندکی بهبود یافت اما به طور کلی نفت هفته گذشته را با ضرر به پایان برد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانگ است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)				مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته		Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۰/۲	-۲/۱	۱,۱۹۶/۲۰	نفت خام				
۱۰/۶	-۱/۷	۵۱۱/۵۰	ذخایر تجاری نفت خام	۶۱۴	۱۲	۹,۳۳۰	تولید داخلی
-۱۰/۵	-۰/۴	۶۸۶/۶۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
۵/۴	۲/۱	۲۴۲/۴۰	بترین	۱۷۰	-۴۸۱	۷,۳۰۳	خالص واردات

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

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

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۲۶

۲۰۱۷/۰۶/۱۶

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه ۹ ژوئن	متوسط هفته	دوشنبه ۱۲ ژوئن	سه شنبه ۱۳ ژوئن	چهارشنبه ۱۴ ژوئن	پنجشنبه ۱۵ ژوئن	جمعه ۱۶ ژوئن
		** نقطه به نقطه	*** هفتگی							
شاخص دلار	۹۶/۸۸۲	۰/۲۵	-۰/۱۱	۹۷/۲۷۳	۹۷/۱۲۸	۹۷/۱۳۸	۹۶/۹۷۵	۹۶/۹۳۹	۹۷/۴۳۳	۹۷/۱۶۴
دلار کانادا	۱/۳۴۸۳	-۱/۶۵	-۱/۸۹	۱/۳۴۶۸	۱/۳۲۶۱	۱/۳۳۲۷	۱/۳۲۴۴	۱/۳۲۴۸	۱/۳۲۷۰	۱/۳۲۱۴
ین ژاپن	۱۱۰/۰۱	۰/۲۵	۰/۵۰	۱۱۰/۳۳	۱۱۰/۲۸	۱۰۹/۹۵	۱۱۰/۰۷	۱۰۹/۵۸	۱۱۰/۹۳	۱۱۰/۸۸
یورو*	۱/۱۲۴۱	-۰/۴۰	۰/۰۱	۱/۱۱۹۷	۱/۱۱۹۶	۱/۱۲۰۴	۱/۱۲۱۲	۱/۱۲۱۹	۱/۱۱۴۶	۱/۱۱۹۸
فرانک سوئیس	۰/۹۶۵۸	۰/۶۰	۰/۴۴	۰/۹۶۹۴	۰/۹۷۱۵	۰/۹۶۸۷	۰/۹۶۸۸	۰/۹۷۱۱	۰/۹۷۵۴	۰/۹۷۳۷
لیبره انگلیس*	۱/۲۸۹۵	-۱/۲۰	۰/۲۹	۱/۲۷۴۱	۱/۲۷۴۰	۱/۲۶۶۰	۱/۲۷۵۴	۱/۲۷۵۳	۱/۲۷۵۶	۱/۲۷۷۸
SDR به دلار	۱/۳۸۵۴۸	-۰/۲۱	-۰/۰۹	۱/۳۸۲۱۳	۱/۳۸۲۵۰	۱/۳۸۳۲۹	۱/۳۸۳۲۱	۱/۳۸۲۹۳	۱/۳۸۲۲۰	۱/۳۸۰۸۸
طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۸۱/۳۵	-۱/۵۸	-۱/۲۵	۱۲۷۰/۱۷	۱۲۶۱/۰۷	۱۲۶۶/۹۲	۱۲۶۷/۱۰	۱۲۶۳/۰۳	۱۲۵۴/۰۵	۱۲۵۴/۲۴
طلای لندن (هراونس)	۱۲۸۰/۸۲	-۱/۴۱	-۰/۸۸	۱۲۶۶/۵۵	۱۲۶۲/۷۷	۱۲۶۶/۴۰	۱۲۶۲/۰۰	۱۲۷۵/۵۰	۱۲۵۴/۵۵	۱۲۵۵/۴۰
نفت برنت انگلیس	۴۸/۷۳	-۲/۲۰	-۱/۶۲۰	۴۸/۱۵	۴۷/۶۶	۴۸/۲۹	۴۸/۷۲	۴۷/۰۰	۴۶/۹۲	۴۷/۳۷
نفت پایه آمریکا	۴۶/۵۶	-۲/۷۱	-۲/۳۸	۴۵/۸۳	۴۵/۲۹	۴۶/۰۸	۴۶/۴۶	۴۴/۷۳	۴۴/۴۶	۴۴/۷۴
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۱۱۹۰	۰/۶۹	۰/۵۳	۲۱۲۷۲	۲۱۳۳۷	۲۱۲۳۶	۲۱۳۲۸	۲۱۳۷۵	۲۱۳۶۰	۲۱۳۸۴
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۰۰۱۲	-۰/۵۹	-۰/۳۵۰	۲۰۰۱۳	۱۹۸۹۳	۱۹۹۰۹	۱۹۸۸۴	۱۹۸۸۴	۱۹۸۳۲	۱۹۹۴۳
FTSE-100 (بورس لندن)	۷۵۰۱	-۰/۳۷	-۰/۸۵	۷۵۲۷	۷۴۷۴	۷۵۱۲	۷۵۰۰	۷۴۷۴	۷۴۱۹	۷۴۶۴
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۲۷۲۳	۰/۱۴	-۰/۴۹	۱۲۸۱۶	۱۲۷۴۱	۱۲۶۹۰	۱۲۷۶۵	۱۲۸۰۶	۱۲۶۹۲	۱۲۷۵۳

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۱۳

دایره اخبار اقتصادی