



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 ۱۴

هفته منتهی به ۲۵ ژوئن ۲۰۱۷

۴ تیر ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• ایتالیا

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۴

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

ضمن تشکر خواهشمند است در صورت داشتن هرگونه انتقاد و یا پیشنهاد در مورد این گزارش نظرات خود را از طرق زیر مطرح فرمائید.

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، مقامات فدرال رزرو نظرات مختلفی در خصوص روند آتی تورم و در نهایت سرعت افزایش نرخ بهره کلیدی داشتند. اما شاخص‌های بخش مسکن از جمله فروش خانه‌های نوساز و غیرنوساز رشد خوبی را تجربه نمودند. در منطقه یورو، مزاد حساب جاری از ۳۵/۷ میلیارد یورو در ماه مارس به ۲۲/۰ میلیارد یورو در ماه آوریل کاهش یافت. طبق اعلان بانک مرکزی، افزایش قیمت واردات ناشی از رشد بهای نفت خام، در کاهش حساب جاری مؤثر بوده است. در ایتالیا، سفارشات جدید صنعتی در ماه آوریل سال جاری نسبت به ماه قبل، ۰/۷ درصد کاهش یافت. در انگلیس، مذاکرات برکسیت از ۱۹ ژوئن آغاز شد. رئیس بانک مرکزی انگلیس با بیان اینکه رشد دستمزدها ضعیف بوده و سیاست پولی نمی‌تواند از رشد ضعیف درآمد واقعی خانوار جلوگیری نماید، تأکید نمود اکنون زمان مناسبی برای افزایش نرخ‌های بهره نمی‌باشد.

در ژاپن، مزاد تراز تجاری این کشور از ۱۵۸ میلیارد ین در ماه آوریل به ۱۳۴ میلیارد ین در ماه می کاهش یافت. در چین، شاخص بهای مسکن نوساز در ماه مه سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۱۰/۴ درصد افزایش یافت. در هفته گذشته دلار در مقابل یورو، پوند انگلیس و ین ژاپن تقویت اما در مقابل فرانک سوییس تضعیف شد. تردید در خصوص افزایش نرخ بهره کلیدی امریکا در سال ۲۰۱۷ و رد افزایش نرخ بهره کلیدی در انگلیس از سوی رییس بانک مرکزی این کشور، از جمله مهم‌ترین دلایل نوسانات بازار ارز بودند.

بهای طلا در هفته گذشته در مقایسه با هفته ما قبل اندکی افزایش یافت. سخنان دو تن از مقامات فدرال رزرو در خصوص کاهش تورم و بازده اوراق قرضه امریکا و ضرورت حفظ احتیاط در افزایش بیشتر نرخ بهره کلیدی، افزایش ذخایر بزرگترین ETF طلای جهان و تهدید روسیه به انهدام جنگنده‌های امریکا در آسمان سوریه، مهم‌ترین دلایل تقویت اندک طلا در هفته گذشته بودند.

بهای نفت هفته گذشته به پایین‌ترین حد در ده ماه گذشته رسید. مؤثر نبودن برنامه کاهش تولید نفت اوپک در کنترل مزاد عرضه، تفکر غالب بازار بود که در کنار افزایش بیش از پیش عرضه نفت سبب کاهش قیمت نفت شد.



امریکا

سخنان مقامات فدرال رزرو در خصوص سیاست پولی

هفته گذشته چند تن از مقامات فدرال رزرو در خصوص مسائل مختلفی سخنرانی نمودند. البته مهم‌ترین سخنانی که بسیار مورد توجه فعال بازار قرار گرفت، مربوط به آقای ویلیام دادلی رییس فدرال رزرو نیویورک و نایب رییس فدرال رزرو بود. وی در اظهارات خود که به نظر هماهنگ با گفته‌های قبلی خانم یلن رییس فدرال رزرو بود، بیان داشت اقتصاد امریکا در وضعیت اشتغال کامل قرار دارد. او گفت هر چند تورم به سطحی پایین‌تر از نرخ ۲ درصد مورد هدف فدرال رزرو کاهش یافته اما سختی شرایط بازار کار سبب بالا رفتن دستمزدها شده و فشار را برای افزایش تورم بالا خواهد برد. وی عنوان داشت فدرال رزرو با قاطعیت در پی تشدید سیاست‌های پولی انقباضی است. دادلی هشدار داد، در صورتی که سیاست‌های تسهیل پولی قطع نشود ممکن است اقتصاد به سمت کاهش شدید نرخ بیکاری هم‌زمان با افزایش شدید تورم حرکت نماید که در این صورت فدرال رزرو مجبور به تشدید سریع سیاست‌های پولی انقباضی بوده که در نهایت ممکن است به رکود شدید ختم شود. در واقع آقای دادلی، مهم‌ترین فرد تصمیم‌گیرنده در کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو بعد از خانم یلن، کاهش نرخ بیکاری به سطح طبیعی و افزایش دستمزدها را به عنوان ریسکی برای اقتصاد امریکا مطرح نمود.

آقای کاپلان رییس فدرال رزرو دالاس و از اعضای صاحب رای در کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو معتقد است پایین بودن بازده اوراق قرضه امریکا به این معنی است که بازار مالی معتقد است نرخ رشد اقتصادی امریکا به شدت کند خواهد بود. در این شرایط باید سرعت انقباض سیاست‌های پولی بسیار کند و محتاطانه باشد تا روند رشد اقتصادی دچار افت نشود. وی معتقد است در حال حاضر فدرال رزرو باید صبر بیشتری را برای تصمیم‌گیری در خصوص افزایش دوباره نرخ بهره کلیدی به خرج دهد.

آقای اوانز رییس فدرال رزرو شیکاگو نیز در مقایسه با خانم یلن و آقای دادلی نگرانی بیشتری در خصوص افت اخیر تورم در امریکا دارد. وی معتقد است با کاهش تورم باید سرعت افزایش نرخ بهره کلیدی نیز کاهش یابد. به نظر می‌رسد او به اندازه خانم یلن و آقای دادلی به گذرا بودن افت تورم در شرایط کنونی باور ندارد.



بخش مسکن

فروش خانه‌های غیرنوساز در امریکا در ماه مه در مقایسه با ماه آوریل ۱/۱ درصد افزایش یافته و در مجموع میزان فروش مسکن در ۱۲ ماهه منتهی به ماه مه ۵/۶۲ میلیون واحد رسید. پیش‌بینی می‌شد در ماه مه در مقایسه با ماه آوریل فروش خانه‌های غیرنوساز تنها ۰/۵ درصد افزایش داشته باشد. در ماه آوریل در مقایسه با ماه قبل از آن فروش خانه‌های غیرنوساز ۳/۷ درصد کاهش یافته بود.

فروش خانه‌های نوساز نیز در ماه مه در مقایسه با ماه آوریل ۲/۹ درصد افزایش یافت در حالی که در ماه آوریل در مقایسه با ماه قبل از آن ۷/۹ درصد افت نموده بود. البته پیش‌بینی رشد بیشتر برای فروش خانه‌ها نوساز در ماه مه از سوی رویترز منتشر شده بود، اما به نظر می‌رسد رشد ۲/۹ درصدی خانه‌های نوساز بعد از افت ماه آوریل، مطلوب باشد.

در ماه آوریل میانگین قیمت مسکن در سطح امریکا در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۷ درصد افزایش یافته که برابر با نرخ رشد آن در ماه آوریل نیز بوده است. در واقع افزایش اشتغال و سخت‌تر شدن شرایط بازار کار و همچنین افزایش قیمت مصالح ساختمانی سبب شده تا نرخ رشد ماهانه بهای مسکن از میانگین نرخ رشد ۱۲ ماهه آن و همچنین تورم مصرف‌کننده فراتر باشد. همچنین بر اساس نظرسنجی که توسط موسسه خبری CBNC صورت گرفته ۵۴ درصد شرکت‌کنندگان در نظرسنجی معتقد بوده‌اند که بهای مسکن در ادامه سال ۲۰۱۷ افزایش خواهد یافت. با توجه به سیاست‌های فدرال رزرو در فروش اوراق رهنی مسکن، احتمال افزایش مجدد نرخ بهره امریکا تا پایان سال ۲۰۱۷ و پایین بودن نرخ بیکاری احتمال افزایش تقاضای مسکن تا پایان سال میلادی وجود دارد.

منطقه یورو

بر اساس آمار نهایی منتشره، مازاد حساب جاری از ۳۵/۷ میلیارد یورو در ماه مارس به ۲۲/۰ میلیارد یورو در ماه آوریل کاهش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود رقم مذکور به ۳۱/۳ میلیارد یورو کاهش یابد. لازم به ذکر است، مازاد حساب جاری در ماه مارس از ۳۴/۱ به ۳۵/۷ میلیارد یورو مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت. در مقیاس سالانه، مازاد حساب جاری در ماه آوریل سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۳/۲ درصد از تولید ناخالص داخلی را به خود اختصاص داد. این رقم برای آوریل سال قبل، ۳/۴ درصد گزارش شده بود. بانک مرکزی اروپا اعلام نمود رشد بهای نفت خام منجر به افزایش قیمت واردات شده و این امر را عامل اصلی کاهش مازاد حساب جاری برشمرده است.



شاخص مدیران خرید کارخانه‌های تولیدی در ماه ژوئن بر خلاف پیش‌بینی بازار به $57/3$ واحد افزایش یافت. پیش‌بینی‌ها از افت شاخص مذکور به $56/8$ واحد حکایت داشت. شاخص مذکور قوی‌ترین نرخ رشد از آوریل ۲۰۱۱ را به خود اختصاص داده و افزایش سفارشات جدید عمده‌ترین عامل آن ذکر شده است. شاخص مدیران خرید بخش خدمات از $56/3$ واحد ماه مه به $54/7$ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت. کاهش رشد تولید و کسب و کار جدید، مؤلفه اصلی افت شاخص مذکور عنوان شده است. با این وجود رشد استخدام همچنان در بالاترین سطح از سال ۲۰۰۸ باقی مانده است.

مطابق با آمار مقدماتی منتشره، شاخص اعتماد مصرف‌کننده از $3/3$ - واحد در ماه مه به $1/3$ - واحد در ماه ژوئن بیش از پیش‌بینی بازار افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود این شاخص در ماه ژوئن به $3/0$ - واحد افزایش یابد. رشد شاخص مذکور به بیشترین سطح از سال ۲۰۰۱ حاکی از افزایش مصرف خصوصی در ماه‌های آتی بوده که محرک اصلی رشد اقتصادی به شمار می‌رود. بنابراین، روند بهبود اقتصادی منطقه تداوم خواهد یافت. نرخ بیکاری به پایین‌ترین سطح ۸ سال اخیر کاهش یافته و شاخص‌های اقتصادی مثبت منطقه نشان می‌دهد نگرانی‌های سیاسی پیرامون نتایج انتخابات فرانسه و اسپانیا در ماه‌های اخیر نتوانسته بر شرایط اقتصادی منطقه تأثیر منفی بر جای گذارد.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، شاخص مدیران خرید کارخانه‌های تولیدی از $59/5$ واحد در ماه مه به $59/3$ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت. پیش‌بینی‌ها از افت شاخص مذکور به ۵۹ واحد حکایت داشت. این رقم نشان‌دهنده دومین تقویت عملکرد بخش کارخانجات از سال ۲۰۱۱ می‌باشد. با وجود کاهش شتاب تولید در ماه ژوئن، رشد سفارشات جدید از سوی اروپا، آمریکا و آسیا تشدید شده است. شاخص مدیران خرید بخش خدمات از $55/4$ واحد در ماه مه به $53/7$ واحد در ماه ژوئن افت نمود. رشد تولید در ماه ژوئن دارای کندترین شتاب از ماه ژانویه سال جاری بوده و اشتغال با ضعیف‌ترین نرخ رشد طی ۱۴ ماه اخیر افزایش یافته است. اما همان‌گونه که مشاهده می‌گردد، شاخص‌های مذکور همچنان بیش از ۵۰ واحد (مرز انقباض و رشد اقتصادی) بوده و حاکی از وضعیت مطلوب اقتصاد و شرایط مساعد کسب و کار آلمان می‌باشد.

ایتالیا

سفارشات صنعتی جدید در ماه آوریل سال جاری نسبت به ماه قبل $0/7$ درصد کاهش یافت. میزان سفارشات داخلی و خارجی به ترتیب $0/4$ و ۱ درصد افت نموده است. این دومین ماه متوالی است که سفارشات مذکور کاهش نشان داده است. در مقیاس سالانه، سفارشات صنعتی ماه آوریل در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته، $2/2$ درصد افزایش یافت. لازم به ذکر



است، وضعیت اقتصادی و شرایط کسب و کار در ایتالیا چندان مطلوب نبوده و از سال ۲۰۰۸ تا ۲۰۱۶ بیش از ۵۰۰ هزار نفر از افراد این کشور به دلیل بحران اقتصادی و بیکاری به کشورهای نظیر آلمان، انگلیس و فرانسه مهاجرت نموده‌اند.

انگلستان

مارک کارنی، رئیس بانک مرکزی انگلیس روز سه شنبه اظهار داشت: "رشد دستمزدها ضعیف بوده و سیاست پولی نمی‌تواند از رشد ضعیف درآمد واقعی خانوار جلوگیری نماید. هم‌اکنون زمان مناسبی برای افزایش نرخ‌های بهره نبوده و باید منتظر ماند تا مشخص شود مذاکرات برکسیت چه تأثیری بر اقتصاد خواهد گذاشت." کاهش مخارج مصرف‌کننده، افت سرمایه‌گذاری کسب و کار و فشارهای تورمی داخلی؛ بر عدم تغییر سیاست‌های جدید پولی تأکید دارند. شایان ذکر است، پس از برگزاری همه‌پرسی برکسیت در سال ۲۰۱۶، اکثر سرمایه‌گذاران سرمایه‌های خود را از این کشور خارج نموده‌اند.

روز دوشنبه (۱۹ ژوئن ۲۰۱۷) نخستین دور مذاکرات برکسیت میان اتحادیه اروپا و انگلیس در بروکسل آغاز شد. عدم پیروزی ترزا می، نخست وزیر انگلیس در انتخابات پارلمانی اخیر سبب شده وی بر خلاف خواسته خود «برکسیت نرم» را در پیش گیرد. در واقع این خط مشی راهکاری در مقابل افزایش هزینه‌های گمرکی و روند صادرات و واردات میان انگلیس و اتحادیه اروپا می‌باشد و احتمال دارد این کشور عضو بازار مشترک اتحادیه باقی بماند. میشل بارنیه، مذاکره کننده ارشد اتحادیه اروپا و دیوید دیویس وزیر برکسیت در خصوص موفقیت مذاکرات ابراز امیدواری نموده و اعلام کردند دو طرف به دنبال مذاکراتی سازنده هستند. بارنیر گفت: "اولویت اصلی ما این است که به بی‌ثباتی و عدم اطمینان به وجود آمده پیرامون برکسیت، خاتمه دهیم." البته، تعدادی از مقامات اتحادیه اروپا از جمله دونالد توسک رئیس کمیسیون اتحادیه اروپا، امانوئل ماکرون رئیس جمهور فرانسه، آنگلا مرکل صدر اعظم آلمان خواهان ماندن انگلیس در اتحادیه بوده و از این امر استقبال می‌کنند.

شایان ذکر است این دور از مذاکرات با هدف تعیین اولویت‌های خروج انگلیس از اتحادیه و اعلام جدول زمانی برای ادامه روند مذاکرات، صورت گرفت. به عبارت دیگر، دغدغه اصلی مقامات پیکربندی مذاکرات بوده و هنوز وارد بحث محتوایی برکسیت نشده‌اند. شایان ذکر است، مذاکرات اصلی برکسیت قرار است ۱۰ ژوئیه ۲۰۱۷ برگزار گردد.

پنج موضوع مهم که محور اصلی مذاکرات را تشکیل می‌دهد تجارت، مهاجرت، تعهدات مالی انگلیس، حقوق شهروندی و مرز ایرلند می‌باشند. ترزا می روز پنجشنبه در نشست شورای حکام اروپا اعلام نمود: ۳ میلیون نفر از شهروندان اتحادیه اروپا که در حال حاضر مقیم انگلیس می‌باشند پس از برکسیت می‌توانند در این کشور باقی مانده و از حقوق شهروندی



برخوردا شوند. وی تاکید کرد، این شرایط در صورتی ممکن خواهد بود که اتحادیه اروپا نیز تمامی حقوق یک میلیون شهروند بریتانیایی ساکن اتحادیه را حفظ نموده و آن‌ها از حقوق مشابهی بهره‌مند باشند. وی پیشنهاد خود در مورد ادامه اقامت شهروندان اروپایی را "منصفانه و جدی" توصیف کرده و گفت بریتانیا در نظر ندارد "باعث گسستگی خانواده‌ها شود."

آمارهای اقتصادی

بنا بر گزارش کنفدراسیون صنایع بریتانیا موسوم به CBI^۱ شاخص انتظارات سفارشات صنعتی به دلیل تضعیف ارزش پوند و بهبود اقتصادی جهان، از ۹ واحد در ماه مه به ۱۶ واحد در ماه ژوئن افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود، شاخص مذکور به ۷ واحد کاهش یابد. رشد این شاخص در ماه ژوئن سریع‌ترین نرخ رشد طی ۲۹ سال اخیر به شمار می‌رود و افزایش سفارشات مواد غذایی، آشامیدنی و دارو مهم‌ترین عامل آن ذکر شده است. این سازمان اعلام کرد، میزان صادرات و مجموع سفارشات به بالاترین سطح ۲۲ سال اخیر افزایش یافته و این امر می‌تواند اثرات منفی تورم بر مخارج مصرف‌کننده را تعدیل نماید. با این حال سازمان مذکور هشدار داده که احتمال دارد رشد منسجم تولیدات مذکور با افزایش فشارهای قیمتی آتی تداوم نیافته و تحت فشار نزولی قرار گیرد.

ژاپن

صادرات ژاپن در ماه می با ۱۴/۹ درصد افزایش نسبت به ماه مشابه سال قبل، به رقم ۶۳۳۰ میلیارد ین رسید. افزایش ۲۳/۹ درصدی صادرات به چین عامل اصلی رشد صادرات بود. از سوی دیگر واردات در مدت مشابه با سرعت بیشتری رشد نمود. رشد ۱۷/۹ درصدی واردات در ماه می نسبت به سال قبل سبب شد تا مازاد تراز تجاری این کشور از ۱۵۸ میلیارد ین در ماه آوریل به ۱۳۴ میلیارد ین در ماه می کاهش یابد. افزایش بهای کالاهای اساسی و انرژی سبب شد که واردات از خاورمیانه و کانادا به ترتیب ۲۴/۱ و ۴۲/۴ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش یابد.

^۱ Confederation for British Industry



چین

بر اساس آمار اداره ملی چین، شاخص بهای مسکن نوساز در ماه مه سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۱۰/۴ درصد افزایش یافت. در مقیاس ماهانه، قیمت مسکن نوساز در ماه مه نسبت به ماه گذشته، ۰/۷ درصد افزایش یافته است. این شاخص برای بیستمین ماه متوالی رشد نموده است. مقامات چینی از ماه مارس تا کنون محدودیت‌هایی در ۲۴ شهر چین اعمال نموده‌اند. اما تداوم افزایش قیمت‌های مسکن چالش بزرگی برای آنان در مهار این بازار پررونق بوده و رشد مذکور نشان می‌دهد علیرغم مداخلات دولت در بازار املاک، تقاضا برای مسکن همچنان در سطح بالایی قرار دارد. با شروع تدابیر کنترلی دولت، رشد بهای مسکن در ماه مه در شهرهای بزرگ چین نظیر پکن و شانگهای متوقف و در شنزن ۰/۶ درصد کاهش نشان داده است. اما طبق آمار اداره ملی، بهای مسکن در سراسر مناطق این کشور همچنان از روندی صعودی برخوردار است.

روسیه

در پی رشد مثبت اقتصاد روسیه در فصل نخست ۲۰۱۷ و خروج اقتصاد این کشور از رکود چند ساله، نظرسنجی‌ها نشان از افزایش سطح اعتماد در بین مصرف‌کنندگان این کشور دارد. بررسی‌ها نشان می‌دهد میزان اعتماد در بین افراد جوان و تحصیل کرده بیشتر از سایر گروه‌های مورد بررسی بوده است. بهبود رشد اقتصادی و کاهش بیکاری از ۵/۳ درصد در ماه آوریل به ۵/۲ درصد در ماه مه از جمله دلایل بهبود اعتماد به وضعیت اقتصادی این کشور است. همچنین اکثر افرادی که در نظرسنجی شرکت کرده‌اند معتقد هستند روند بهبود وضعیت اقتصاد این کشور در آینده نیز ادامه خواهد یافت. تورم تولید کننده در ماه مه به ۵/۹ درصد در سال رسیده در ماه آوریل در سطح ۷/۶ درصد بوده است. انتظار می‌رود با کاهش تورم در سطح تولید، روند کاهش تورم در سطح مصرف‌کننده نیز در ماه‌های آینده ادامه داشته باشد. بانک مرکزی و دولت روسیه معتقد هستند تا پایان سال ۲۰۱۷، تورم این کشور به ۴ درصد کاهش خواهد یافت. در صورت کاهش تورم انتظار می‌رود بانک مرکزی به سیاست کاهش نرخ بهره کلیدی ادامه دهد. در حال حاضر نرخ بهره کلیدی در سطح ۹ درصد قرار دارد.

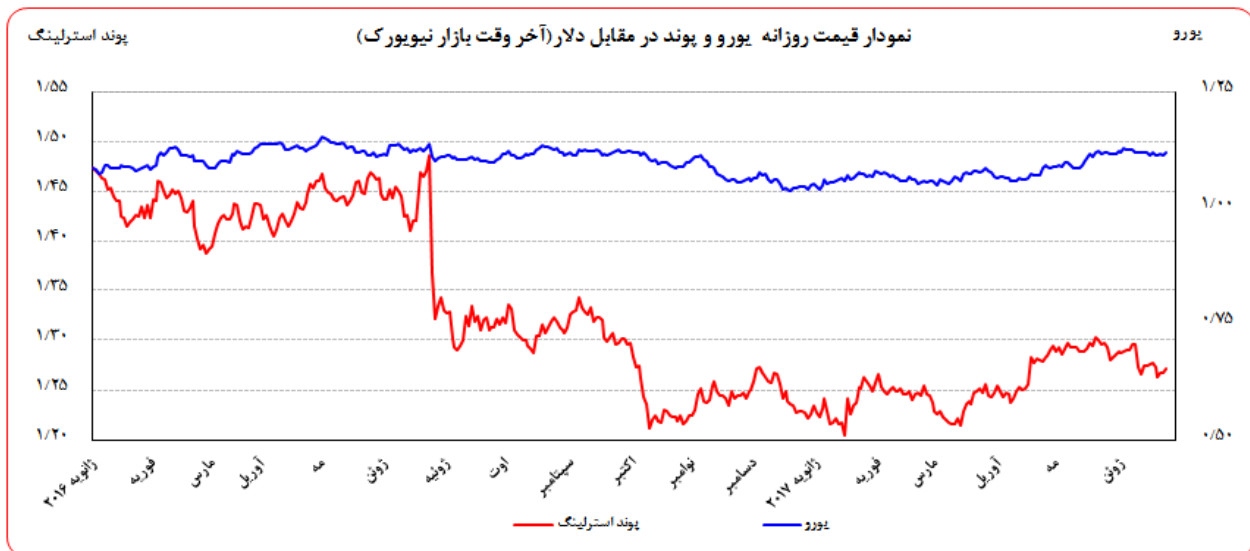


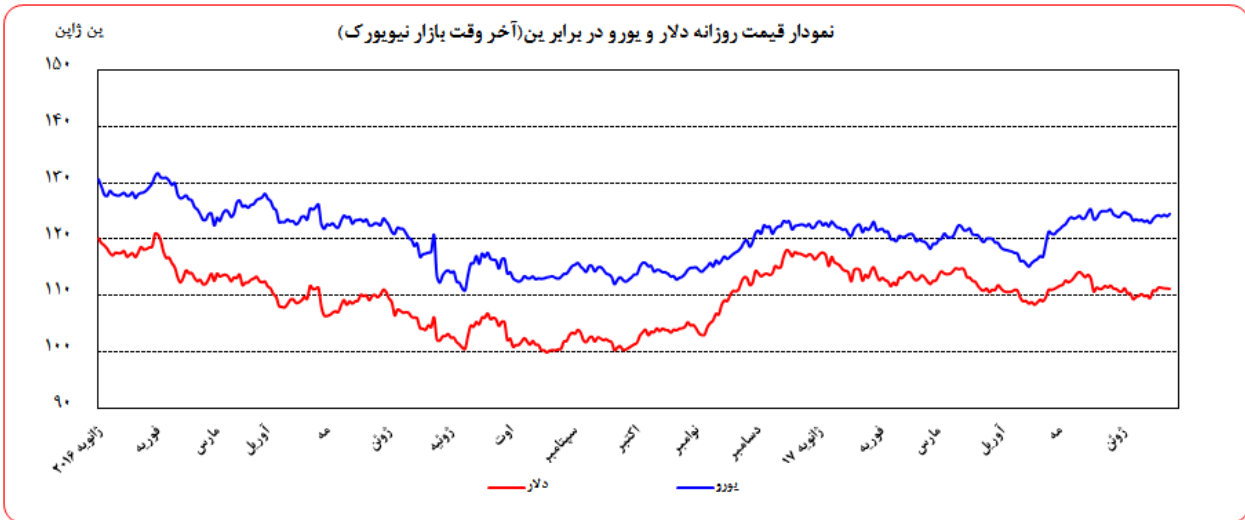
ترکیه

برخی منابع خبری که نخواستند هویت آنها فاش شود، اعلام نمودند که ترکیه درصدد اعمال برنامه‌های جدیدی برای مدیریت و کنترل بدهی‌های ارزی شرکت‌های خصوصی این کشور است. گفته می‌شود بر اساس تدابیر جدید شرکت‌های غیرمالي با بدهی ارزی بیش از ۱۵ میلیون دلار موظف خواهند شد ریسک ارزی خود را پوشش دهند. اتکای اقتصاد ترکیه به تأمین مالی خارجی یکی از بزرگترین نقاط ضعف اقتصاد این کشور است. بدهی ارزی شرکت‌های غیرمالي این کشور در ماه مارس به ۳۰۴ میلیارد دلار رسید. الزام به پوشش ریسک شامل حدود ۲۰۰۰ شرکت خصوصی می‌شود که حدود ۸۰ درصد از بدهی‌های ارزی را به خود اختصاص داده‌اند. پس از انتشار این خبر ارزش لیر در برابر دلار ۰/۱ درصد تضعیف شد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش ین در برابر هر دلار امریکا ۰/۳۷ درصد تضعیف و ارزش فرانک سوئیس در برابر هر دلار امریکا ۰/۴۵ درصد تقویت گردید. ارزش دلار امریکا روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر هر یورو و هر پوند به ترتیب ۰/۰۴ و ۰/۴۷ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۱۹۳-۱/۱۱۳۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۷۳۸-۱/۲۶۲۹ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۱/۵۳-۱۱۱/۲۹ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- سخنان رییس فدرال رزرو نیویورک در خصوص وضعیت اشتغال کامل و افزایش دستمزدها و تورم و لزوم مهار این شرایط با افزایش مجدد نرخ بهره
- اظهارات رییس بانک مرکزی انگلیس مبنی بر اینکه در حال حاضر زمان افزایش نرخ بهره کلیدی نیست.

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- افت بازار سهام امریکا و کاهش تمایل برای خرید دلار
- سخنان دو تن از مقامات ارشد فدرال رزرو در خصوص کاهش تورم و بازده اوراق قرضه امریکا در چند ماه اخیر و ضرورت حفظ احتیاط در افزایش بیشتر نرخ بهره کلیدی

شاخص دلار در روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز مشابه هفته قبل ۰/۰۹ درصد افزایش یافت. دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا به غیر فرانک سوییس هر چند به میزان کم تقویت شد. البته در شروع هفته سخنان رییس فدرال رزرو نیویورک در خصوص وضعیت اشتغال کامل و افزایش دستمزدها و تورم و لزوم مهار این شرایط، سبب تقویت دلار شد. اما در ادامه افت بازار سهام امریکا، تمایل برای خرید دلار را نیز کاهش داد. در نهایت سخنان دو تن دیگر از مقامات ارشد فدرال رزرو در خصوص کاهش تورم و بازده اوراق قرضه امریکا در چند ماه اخیر و ضرورت حفظ احتیاط در افزایش بیشتر نرخ بهره کلیدی، سبب شد تا در خصوص افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو تردیدهایی حاصل شود.



بعد از اینکه مقامات بانک مرکزی ژاپن احتمال اتخاذ سیاست‌های پولی انقباضی را رد کردند، ین در شروع هفته در مقابل دلار تضعیف شد. اما در سایر روزهای هفته این روند معکوس شد. افت بازار سهام امریکا و اروپا، سبب شد تا فعالان ریسک‌گریز به سمت ین به عنوان محل امنی برای سرمایه‌گذاری روی آورند.

پوند در مقابل دلار تضعیف شد. اظهارات رییس بانک مرکزی انگلیس مبنی بر اینکه در حال حاضر زمان افزایش نرخ بهره کلیدی نیست، بر احتمالات افزایش نرخ بهره در انگلیس خط بطلان کشید. وی همچنین در خصوص خطر تاثیر منفی افزایش اندک دستمزدها بر مصرف در انگلیس هم‌زمان با آغاز خروج این کشور از اتحادیه اروپا هشدار داد.

افزایش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی مکزیک به ۷ درصد برای مقابله با کاهش اثر افزایش نرخ بهره کلیدی در امریکا، هم‌زمان با کاهش ارزش دلار سبب تقویت پزو مکزیک شد. در هفته گذشته کرون نروژ نیز در مقابل دلار تقویت شد. بانک مرکزی نروژ با پیش‌بینی بهبود نرخ رشد اقتصادی احتمال کاهش بیشتر نرخ بهره کلیدی را منتفی دانست.

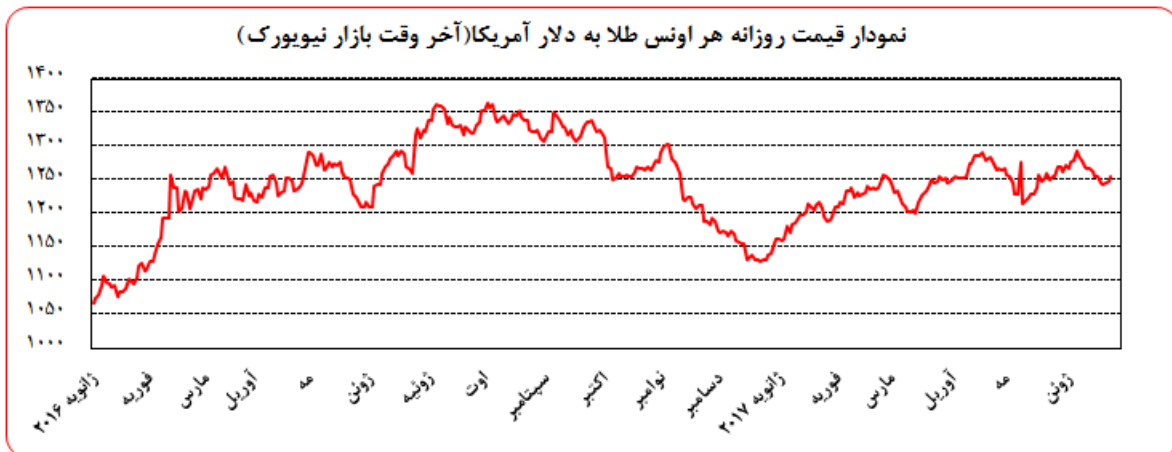
در هفته گذشته ارزهای وابسته به قیمت کالاها از جمله دلار استرالیا و نیوزیلند و کانادا به واسطه کاهش ارزش دلار و افزایش بهای نفت خام فرصتی برای تقویت در مقابل دلار امریکا پیدا کردند.

| نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته | | | | | |
|--|-------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| نام ارز | بهره (درصد) | ۳ ماهه □ | ۶ ماهه □ | ۹ ماهه □ | ۱۲ ماهه □ |
| دلار | | □۱/۲۹۵۵۶ | □۱/۴۴۸۶۱ | - | □۱/۷۳۸۱۷ |
| یورو | | □-۰/۳۷۲۸۶ | -۰/۲۹۷۲۹ | - | -۰/۱۸۵۴۳ |
| پوند | | +۰/۲۹۹۵۶ | □+۰/۴۴۸۰۰ | □- | +۰/۶۵۹۹۴ |
| فرانک | | -۰/۷۳۰۶۰ | -۰/۶۶۴۰۰ | □- | -۰/۴۹۴۰۰ |
| ین | | □-۰/۰۰۱۰۰ | +۰/۰۲۱۷۱ | - | □+۰/۱۲۹۷۱ |
| درهم امارات | | □۱/۵۱۳۵۰ | ۱/۷۴۱۸۳ | - | ۲/۱۲۵۱۷ |
| یوان مرجع | | □- | □- | - | □۴/۳۵ |
| لیبر ترکیه | | ۱۳/۰۱۵۱ | □۱۳/۰۷۰۴ | ۱۳/۱۱۸۵ | ۱۳/۱۳۹۰ |



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۱۲ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۵۵/۷۰-۱۲۴۲/۳۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در ابتدای هفته قبل و هم‌زمان با افزایش ارزش دلار در بازارهای جهانی بهای طلا افت نمود. سخنان آقای دادلی رییس فدرال رزرو نیویورک در خصوص قرار داشتن اشتغال در سطح اشتغال کامل و تاثیر افزایش این شرایط بر دستمزدها و تورم، سبب افزایش ارزش دلار و کاهش بهای طلا شد. اما سخنان دو تن دیگر از مقامات فدرال رزرو در خصوص کاهش تورم و بازده اوراق قرضه امریکا در چند ماه اخیر و ضرورت حفظ احتیاط در افزایش بیشتر نرخ بهره کلیدی سبب شد تا بهای طلا تا حدی تقویت شود. همچنین به نظر رسید که میزان ذخایر بزرگترین ETF طلای جهان دوباره رو به افزایش گذاشته که به رشد بهای طلا کمک کرد. تهدید روسیه به انهدام جنگنده‌های امریکایی در آسمان سوریه تا حدودی سبب نگرانی بازارهای مالی در پایان هفته و افزایش بیشتر بهای طلا شد.



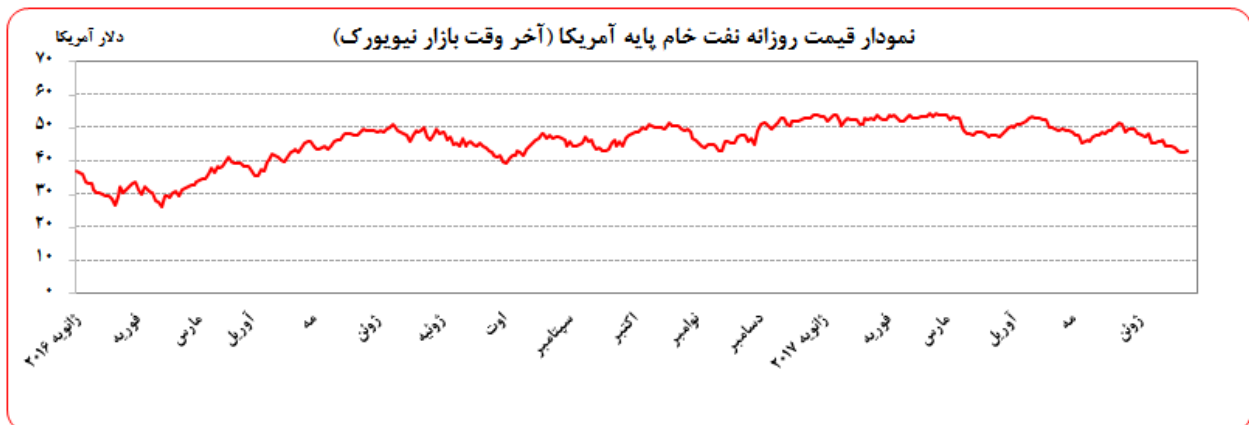
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۳/۸۷ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۴۲/۵۳-۴۴/۲۰ دلار معامله گردید و



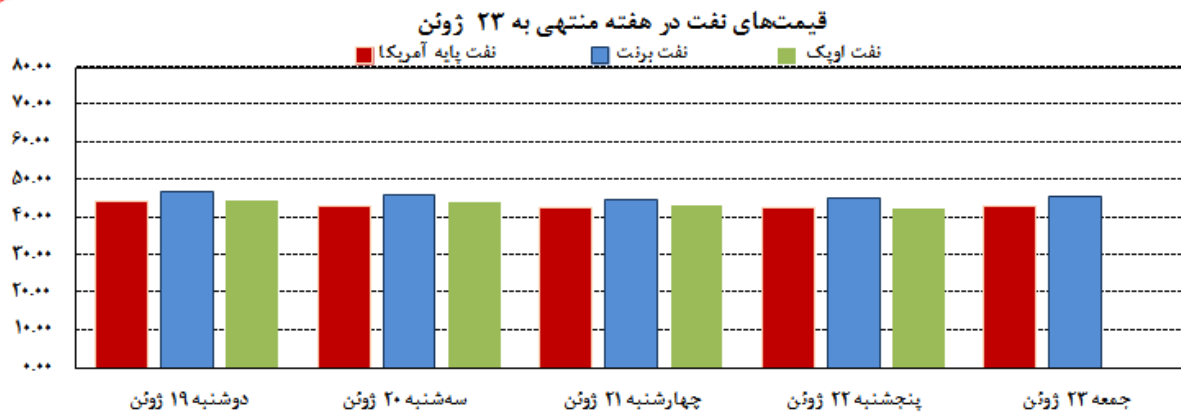
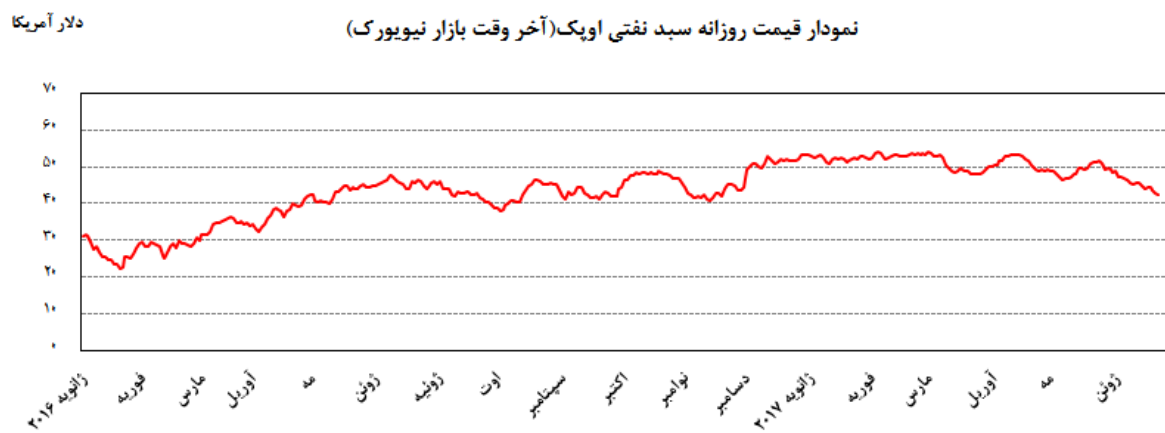
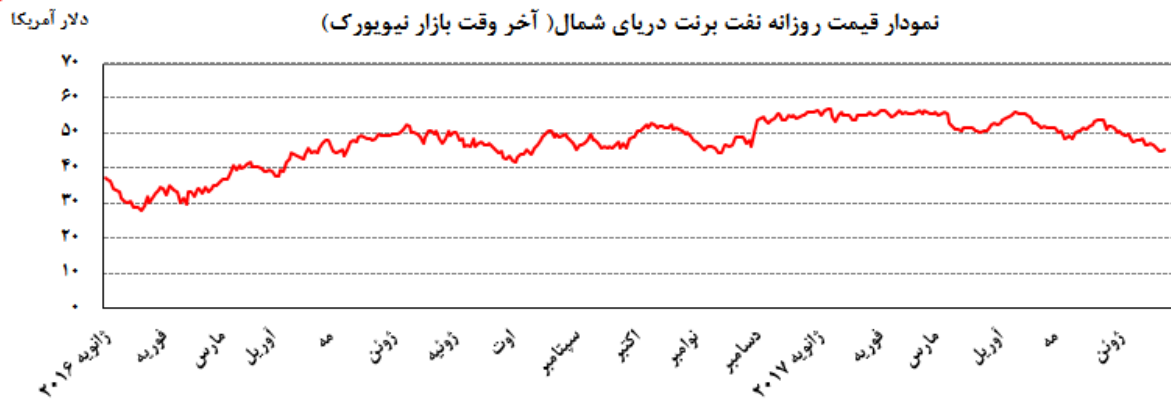
متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۳/۱۴ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۳/۸۶ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۴۶/۹۱-۴۴/۸۲ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۴۵/۷۰ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۴/۴۶-۴۲/۵۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۳/۵۲ دلار قرار گرفت که در مقایسه با آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنجشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۴/۴۹ درصد کاهش یافت.

همانطور که پیش‌بینی شده بود هفته گذشته روند تغییر قیمت‌ها در بازار نفت نزولی بود و حتی کاهش ذخایر نفت آمریکا نیز نتوانست تغییری در این وضعیت ایجاد نماید. به نحوی که هفته گذشته قیمت نفت به پایین‌ترین حد در ده ماه گذشته رسید. مؤثر نبودن برنامه کاهش تولید نفت اوپک در کنترل مازاد عرضه تفکر غالب بازار در هفته گذشته بود. از اواخر فوریه قیمت نفت در حدود ۲۰ درصد کاهش یافته و تمامی افزایش قیمتی که در نتیجه تلاش‌های اوپک و کاهش تولید کشورهای مشارکت‌کننده حاصل شده بود، از میان رفته است. افزایش تولید نفت در نیجریه و لیبی، کاهش واردات نفت ژاپن و هند در ماه می نسبت به ماه قبل، کاهش فعالیت پالایشگاه‌ها در چین، افزایش تعداد سکوه‌های نفتی آمریکا برای بیست و دومین هفته متوالی، افزایش تولید نفت آمریکا و نزدیک شدن سطح تولید این کشور به کشورهای روسیه و عربستان از جمله عوامل مؤثر در کاهش قیمت نفت بود. تنها عاملی که تا اندازه‌ای سبب تقویت قیمت نفت در هفته گذشته شد طوفان سیندی بود که سبب شد بخشی از عملیات انتقال نفت در خلیج مکزیک متوقف گردد.





بهره برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانگ است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع 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 | |
| -۲/۲ | -۳/۲ | ۱،۱۹۲/۹۰ | | | نفت خام | |
| ۹/۱ | -۲/۵ | ۵۰۹/۱۰ | ۶۷۳ | ۲۰ | ۹،۳۵۰ | تولید داخلی |
| -۱۱/۳ | -۰/۸ | ۶۸۳/۸۰ | | | ذخایر استراتژیک نفت خام | |
| ۴/۲ | -۰/۶ | ۲۴۱/۹۰ | -۵۹۱ | ۵۶ | ۷،۳۵۹ | 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 ۱۳۹۶/۰۴/۰۲

۲۰۱۷/۰۶/۲۳

| عنوان | متوسط هفته گذشته | درصد تغییرات | | | | | | |
|--------------------------|------------------|--------------|------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------|
| | | جمعه ۱۶ ژوئن | متوسط هفته | دوشنبه ۱۹ ژوئن | سه شنبه ۲۰ ژوئن | چهارشنبه ۲۱ ژوئن | پنجشنبه ۲۲ ژوئن | جمعه ۲۳ ژوئن |
| شاخص دلار | ۹۷/۱۲۸ | ۹۷/۱۶۴ | ۹۷/۵۴۰ | ۹۷/۲۴۸ | ۹۷/۵۷۱ | ۹۷/۵۴۱ | ۹۷/۸۰۰ | ۹۷/۵۳۷ |
| دلار کانادا | ۱/۳۲۶۱ | ۱/۳۲۱۴ | ۱/۳۲۶۵ | ۱/۳۲۶۷ | ۱/۳۲۳۵ | ۱/۳۳۳۵ | ۱/۳۲۶۸ | ۱/۳۲۲۱ |
| ین ژاپن | ۱۱۰/۲۸ | ۱۱۰/۸۸ | ۱۱۱/۴۰ | ۱۱۱/۲۹ | ۱۱۱/۳۳ | ۱۱۱/۳۸ | ۱۱۱/۴۶ | ۱۱۱/۵۳ |
| یورو* | ۱/۱۱۹۶ | ۱/۱۱۹۸ | ۱/۱۱۶۰ | ۱/۱۱۹۳ | ۱/۱۱۵۳ | ۱/۱۱۷۰ | ۱/۱۱۳۶ | ۱/۱۱۵۰ |
| فرانک سوئیس | ۰/۹۷۱۵ | ۰/۹۷۳۷ | ۰/۹۷۲۸ | ۰/۹۶۹۳ | ۰/۹۷۱۸ | ۰/۹۷۲۵ | ۰/۹۷۵۰ | ۰/۹۷۵۶ |
| لیبره انگلیس* | ۱/۲۷۴۰ | ۱/۲۷۷۸ | ۱/۲۶۸۸ | ۱/۲۷۱۸ | ۱/۲۶۸۲ | ۱/۲۶۷۳ | ۱/۲۶۲۹ | ۱/۲۷۳۸ |
| SDR به دلار | ۱/۳۸۲۵۰ | ۱/۳۸۰۸۸ | ۱/۳۷۹۶۳ | ۱/۳۷۹۵۳ | ۱/۳۷۹۰۰ | ۱/۳۷۸۷۲ | ۱/۳۷۸۴۲ | ۱/۳۸۲۴۹ |
| طلای نیویورک (هراونس) | ۱۲۶۱/۰۷ | ۱۲۵۴/۲۴ | ۱۲۴۷/۷۵ | ۱۲۵۵/۷۰ | ۱۲۴۹/۱۷ | ۱۲۴۶/۶۷ | ۱۲۴۲/۳۶ | ۱۲۴۴/۸۵ |
| طلای لندن (هراونس) | ۱۲۶۲/۷۷ | ۱۲۵۵/۴۰ | ۱۲۴۷/۸۷ | ۱۲۵۵/۷۰ | ۱۲۵۰/۸۰ | ۱۲۴۲/۵۰ | ۱۲۴۲/۲۰ | ۱۲۴۸/۱۵ |
| نفت برنت انگلیس | ۴۷/۶۶ | ۴۷/۳۷ | ۴۵/۷۰ | ۴۵/۵۴ | ۴۵/۲۲ | ۴۴/۸۲ | ۴۶/۰۲ | ۴۶/۹۱ |
| نفت پایه آمریکا | ۴۵/۲۹ | ۴۴/۷۴ | ۴۳/۱۴ | ۴۳/۰۱ | ۴۲/۷۴ | ۴۲/۵۳ | ۴۳/۲۳ | ۴۴/۲۰ |
| DOW-30 (بورس وال استریت) | ۲۱۳۳۷ | ۲۱۳۸۴ | ۲۱۴۴۰ | ۲۱۳۹۵ | ۲۱۳۹۷ | ۲۱۴۱۰ | ۲۱۴۶۷ | ۲۱۵۲۹ |
| NIKKEI-225 (بورس توکیو) | ۱۹۸۹۳ | ۱۹۹۴۳ | ۲۰۱۳۶ | ۲۰۱۳۳ | ۲۰۱۱۱ | ۲۰۱۳۹ | ۲۰۲۳۰ | ۲۰۰۶۸ |
| FTSE-100 (بورس لندن) | ۷۴۷۴ | ۷۴۶۴ | ۷۴۶۲ | ۷۴۲۴ | ۷۴۳۹ | ۷۴۴۸ | ۷۴۷۳ | ۷۵۲۴ |
| DAX-30 (بورس فرانکفورت) | ۱۲۷۴۱ | ۱۲۷۵۳ | ۱۲۸۰۱ | ۱۲۷۳۳ | ۱۲۷۹۴ | ۱۲۷۷۴ | ۱۲۸۱۵ | ۱۲۸۸۹ |

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۱۴

دایره اخبار اقتصادی