



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 ۲۷

هفته منتهی به ۲۴ سپتامبر ۲۰۱۷

۲ مهرماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۱

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• ایتالیا

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره جنوبی

• روسیه

• ترکیه

۱۱-۱۴

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۴-۱۵

تحولات بازار طلا

۱۵-۱۸

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.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۸۲



خلاصه

در آمریکا، فدرال رزرو اعلام نمود برنامه کوچک سازی ترازنامه را از ماه اکتبر آغاز خواهد نمود و به احتمال زیاد در سال ۲۰۱۷ یک بار دیگر نرخ بهره کلیدی را افزایش خواهد داد. بر خلاف گذشته برخی از اعضای سیاست گذار این بانک نیز تا حدی از افزایش نرخ بهره حمایت نمودند. شاخص پیشنگر اقتصاد آمریکا از بهبود وضعیت اقتصاد این کشور خبر داشت. در ماه اوت تعداد پروانه‌های ساختمانی افزایش یافته اما تعداد خانه‌های شروع به ساخت شده کاهش یافتند.

در منطقه یورو، بر اساس آمار بازنگری شده ماه اوت، تورم از $\frac{1}{3}$ درصد ماه ژوئیه به $\frac{1}{5}$ درصد در ماه اوت سال جاری و مطابق با پیش‌بینی بازار افزایش یافت.

در انگلیس، رشد خرده‌فروشی در ماه اوت نسبت به ماه قبل بیش از پیش‌بینی بازار ۱ درصد اعلام شد. در ژاپن، صادرات و واردات این کشور در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال قبل به ترتیب $\frac{1}{1}$ درصد و $\frac{2}{2}$ درصد افزایش یافت. به این ترتیب، مازاد تراز تجاری ژاپن در ماه اوت پس از تعدیلات فصلی به $\frac{3}{3}$ میلیارد ین رسید. در چین، مؤسسه اس اند پی به دلیل افزایش ریسک مالی ناشی از تسریع رشد اعتباری چین، رتبه اعتباری بلندمدت دولت این کشور را از AA- به A+ کاهش داد.

در هفته گذشته دلار در مقابل اکثر اسعار عمده و نوظهور تقویت شد. تصمیم احتمالی فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره آمریکا تا پایان سال، حمایت برخی از اعضای فدرال رزرو از افزایش نرخ بهره در سخنرانی‌های جداگانه، ادامه سیاست‌های فوق‌انبساطی بانک مرکزی ژاپن از جمله دلایل تقویت دلار بودند.

بهای طلا در هفته گذشته در مقایسه با هفته ماقبل کاهش یافت. تصمیم احتمالی فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره تا پایان سال، شروع برنامه کوچک سازی ترازنامه فدرال رزرو از ماه اکتبر و افزایش بازده اوراق قرضه آمریکا و تقویت دلار، از مهم‌ترین دلایل نوسانات بهای طلا بودند.

قیمت نفت در هفته پیش افزایش یافت. افزایش احتمال تمدید برنامه کاهش تولید نفت اوپک و تطابق ۱۱۶ درصدی تولید ماه اوت کشورهای مشارکت‌کننده با سهمیه‌های تعیین شده در برنامه‌های مذکور مهم‌ترین عوامل افزایش قیمت‌ها بودند.



امریکا

آغاز کوچک‌سازی ترازنامه فدرال رزرو

بعد از گذشت حدود یک دهه از بروز بحران مالی جهانی که منشا آن بازار مسکن امریکا بود، فدرال رزرو اعلام کرد از ماه اکتبر برنامه فروش دارایی‌های مالی از جمله اوراق قرضه دولتی و رهنی ترازنامه این بانک را آغاز خواهد نمود. خانم یلن اظهار داشت: "فدرال رزرو در گام نخست ماهانه ۱۰ میلیارد دلار از این دارایی‌های را به فروش خواهد رساند." اما مهم‌ترین بخش سخنان رییس بانک مرکزی امریکا در خصوص نرخ بهره کلیدی بود. وی گفت: "این بانک دلیلی روشنی برای کاهش تورم امریکا در ماه‌های اخیر نیافته اما وضعیت اقتصاد امریکا در شرایطی قرار دارد که بانک مرکزی این کشور را قادر می‌سازد تا پایان سال ۲۰۱۷ یک بار دیگر نرخ بهره کلیدی را افزایش دهد. روند رو به بهبود وضعیت اقتصادی و اشتغال امریکا در نهایت به افزایش تورم آن کمک نموده و رشد تدریجی نرخ بهره را تضمین خواهد کرد. طوفان‌های اخیر در کوتاه‌مدت سبب کندی رشد اقتصاد امریکا خواهند شد که البته این مسئله موقتی است." سخنان غیرمنتظره خانم یلن در خصوص افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۷ در شرایطی که برخی از اعضای دیگر کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو در هفته‌های ماقبل از لزوم افزایش نیافتن نرخ بهره در سال جاری میلادی سخن گفته بودند؛ سبب ایجاد نوسانات قابل توجه در بازارهای مالی جهانی شد. پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۱۸ نیز بانک مرکزی امریکا سه نوبت نرخ بهره کلیدی را افزایش دهد.

سخنان برخی از مقامات فدرال رزرو

پس از نشست سیاست‌گذاری این بانک در روز چهارشنبه گذشته، علاوه بر خانم یلن برخی دیگر از مقامات ارشد بانک مذکور به اظهارنظر در خصوص سیاست‌های پولی پرداختند. آقای ویلیامز - رییس فدرال رزرو سانفرانسیسکو - عنوان داشت: "تصور می‌کنم برنامه کوچک‌سازی ترازنامه فدرال رزرو تاثیر ناگهانی و بسیار قابل توجهی بر بازارهای مالی نداشته باشد و باعث ایجاد شوک در آن‌ها نشود. این برنامه به تدریج و با دقت بالا دنبال خواهد شد." وی ضمن عدم اظهارنظر در خصوص روند افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۷، بیان داشت: "در دو سال آینده این بانک با روندی تدریجی، نرخ بهره کلیدی را به سطح طبیعی^۱ افزایش خواهد داد." بر اساس رای صاحب‌نظران اقتصادی نرخ ۲/۲۵ تا ۲/۵ درصدی، سطح طبیعی نرخ بهره از منظر فدرال رزرو می‌باشد.

¹ Normal



آقای کاپلان، رییس فدرال رزرو دالاس نیز عنوان داشته افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر را مد نظر قرار خواهد داد اما به روند تورم نیز توجه خواهد کرد. وی بیان داشت: "ساختار اقتصاد امریکا به سرعت در حال تغییر است که این امر می‌تواند سبب افزایش تورم و دستمزدها شود. جهانی‌سازی و بهبود تکنولوژی عواملی هستند که می‌توانند ضمن کاهش بیکاری، سبب کاهش قیمت‌ها شوند." او معتقد است افزایش محدودیت در قوانین مهاجرتی و تجارت به نفع اقتصاد امریکا نیست و افزایش سن شاغلین در حدی است که در نهایت سبب کاهش نیروی کار فعال خواهد شد و برای جبران آن نیاز به قبول مهاجرین بیشتر است.

خانم ایستر جورج نیز از واکنش اندک بازارهای مالی امریکا به شروع برنامه کوچک‌سازی ترازانامه فدرال رزرو، استقبال نموده و اظهار امیدواری کرد روند ادامه این برنامه تدریجی باشد. رییس فدرال رزرو کانزاس سیتی و یکی از موافقان افزایش نرخ بهره در جلسات گذشته کمیته سیاست بازار باز گفت: "کاهش موقتی تورم نباید مانعی برای افزایش تدریجی نرخ بهره کلیدی باشد."

در اظهارات برخی از مقامات فدرال رزرو از جمله آقای ویلیامز و کاپلان در مقایسه با اظهارات آن‌ها در ماه‌های گذشته، تغییری احساس شد. هر چند آن‌ها به طور قطعی از افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر سخن نگفتند اما همانند گذشته از عدم افزایش نرخ بهره کلیدی در سال ۲۰۱۷ و کسب اطمینان از روند صعودی تورم سخنی به میان نیاوردند. به نظر می‌رسد این مقامات تحت تاثیر رییس فدرال رزرو نظرات خود را در خصوص سیاست‌های پولی به نفع سیاست‌های انقباضی، تعدیل نموده‌اند. بعد از سخنان خانم یلن و مقامات ارشد فدرال رزرو، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی از ۵۰ درصد به بیش از ۷۵ درصد افزایش یافت. البته سخنان سایر مقامات فدرال رزرو در هفته‌های آینده، نمای روشن‌تری از روند آتی سیاست انقباضی این بانک در اختیار قرار خواهد داد.

شاخص پیش‌نگر

شاخص پیش‌نگر اقتصادی امریکا موسوم به LEI¹ در ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه ۰/۴ درصد رشد نمود که ۰/۱ واحد درصد بیش از رشد ماه ژوئیه بود. این شاخص شامل ۱۲ زیر شاخه از جمله سفارشات ماشین‌آلات، قیمت سهام، اشتغال، مسکن، درآمدهای شخصی، انتظارات مصرف‌کننده و تولیدکننده و چند شاخص دیگر در اقتصاد بوده که عملکرد اقتصاد را در کوتاه‌مدت و میان‌مدت نشان می‌دهد. در ماه اوت افزایش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری سبب کندی رشد این شاخص شد اما

¹ Leading Economic Index



در باقی زیر شاخه‌ها رشد مشاهده شده است. کارشناسان بروز طوفان هاروی در اواخر ماه اوت و همچنین اعلام شرایط اضطراری قبل از طوفان را مهم‌ترین عامل کند شدن رشد شاخص پیشنگر در ماه اوت می‌دانند که در صورت عدم بروز طوفان به طور حتم این شاخص آینده بهتری را برای اقتصاد امریکا ترسیم می‌نمود. به هر حال، در ماه اوت بهبود شاخص‌های بخش مسکن، درآمد‌های بهره‌ای و بهبود انتظارات مصرف‌کنندگان بیشترین سهم را در رشد شاخص پیشنگر اقتصادی داشته‌اند. ارقام رشد شاخص پیشنگر اقتصادی در ماه ژوئیه و اوت نشانه‌ای از ادامه روند رشد مثبت اقتصاد امریکا در فصل سوم در سطوح برابر با رشد فصل دوم هستند. شایان ذکر است، در فصل دوم نرخ رشد اقتصادی امریکا ۳ درصد در مقیاس سالانه اعلام شده بود.

بخش مسکن

تعداد پروانه‌های ساختمانی صادره در ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه ۵/۷ درصد رشد داشته و این در حالی بود که در ماه ژوئیه رشد ماهانه پروانه‌های مذکور ۴/۱- درصد اعلام شده بود. به دلیل پیش‌بینی بروز طوفان در اواخر ماه اوت در بخش‌های شرقی امریکا، تعداد خانه‌های شروع به ساخت شده در ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه ۰/۸ درصد کاهش یافت. این کاهش در حالی رخ داد که در ماه ژوئیه نیز کاهش ۲/۲ درصدی در مقایسه با ماه ژوئن روی داده بود. افزایش قابل توجه پروانه‌های ساختمانی و در مقابل کاهش تعداد خانه‌های شروع به ساخت شده در اواخر فصل تابستان، زمان بروز طوفان‌های فصلی در امریکا، امری طبیعی به نظر رسیده و انتظار می‌رود در فصل پاییز و قبل از شروع فصل زمستان رشد مناسبی در بخش مسکن این کشور به ثبت برسد و به افزایش رشد اقتصادی امریکا کمک نماید. البته به طور حتم بروز طوفان در ماه اوت و سپتامبر تاثیر منفی بر رشد اقتصادی امریکا خواهد داشت.

منطقه یورو

روز پنجشنبه، ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا، در کنفرانس بانکی فرانکفورت پیرامون وام‌های غیرجاری کشورهای منطقه یورو نظیر ایتالیا هشدار داد و اعلام نمود بسیاری از وام‌های مشکل‌دار در سیستم بانکی همچنان پابرجا هستند. با وجود آن که بهبود رشد اقتصادی منطقه به کاهش سهم وام‌های غیرجاری در ترازنامه بانک مرکزی کمک نموده است، هنوز ضعف‌های ساختاری باقی مانده است. این نقاط ضعف عبارتند از: "ناکافی بودن نظارت دولتی بر بانک‌ها، روش‌های غیرمؤثر و پرهزینه بازپرداخت بدهی در برخی کشورهای عضو و انگیزه‌های غیرمتمرکز که مانع حل و فصل مجدد و سریع میزان وام‌های غیرجاری است."



دراگی روز جمعه نیز در دوبلین سخنرانی داشت. وی معتقد است قوانین وام‌های رهنی دلایل مؤثرتری نسبت به سیاست‌های پولی برای رشد سریع قیمت‌های مسکن می‌باشند. سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی اروپا حجم زیادی از نقدینگی را به اقتصاد منطقه تزریق نموده که احتمال دارد تورم قیمتی دارایی‌ها به ویژه در بخش املاک را افزایش داده و در نهایت منجر به بروز نگرانی‌ها در این زمینه گردد. دراگی همچنین برای حفاظت از دموکراسی، انسجام اجتماعی، اعتماد عمومی و دورنمای رشد اقتصادی به لزوم مهار بیکاری نیروی کار جوان تأکید کرد. وی گفت: "ما شاهد تأثیرات منفی بحران مالی بر اشتغال افراد جوان می‌باشیم". اگر چه نرخ بیکاری منطقه یورو در حال حاضر حدود ۹ درصد است اما این نرخ برای افراد جوان ۱۹ درصد بوده که حدود ۴ واحد درصد بیش از شروع بحران اقتصادی در سال ۲۰۰۷ است.

اقتصاد

بر اساس آمار بازنگری شده ماه اوت، تورم از $\frac{1}{3}$ درصد ماه ژوئیه به $\frac{1}{5}$ درصد در ماه اوت سال جاری مطابق با پیش‌بینی بازار افزایش یافت. این رقم بیشترین سطح از ماه آوریل بوده و افزایش بهای انرژی عامل عمده آن به شمار می‌رود. تورم پایه (تورم به استثنای نوسانات بهای انرژی و مواد غذایی) در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته، $\frac{1}{2}$ درصد رشد نمود. شایان ذکر است، این نرخ که معیار تصمیم‌گیری مقامات بانک مرکزی برای تغییرات سیاست‌های پولی است، همچنان از تورم هدف ۲ درصدی فاصله دارد و موجب اختلاف نظر میان مقامات این بانک برای کاهش سیاست‌های فوق انبساطی شده است.

از سوی دیگر شاخص اقتصادی¹ ZEW که دورنمای اقتصادی ۶ ماه آتی منطقه را نشان می‌دهد، از $\frac{29}{3}$ واحد ماه اوت به $\frac{31}{7}$ واحد در ماه سپتامبر سال جاری افزایش یافته است. در ماه سپتامبر $\frac{58}{3}$ درصد از افراد مورد نظرسنجی انتظار داشتند که فعالیت‌های اقتصادی در شش ماه آتی ثابت بوده و ۵ درصد از آنان پیش‌بینی نمودند وضعیت اقتصاد وخیم‌تر خواهد شد. همچنین شاخص اعتماد اقتصادی در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل با $\frac{0}{3}$ واحد درصد بهبود به $\frac{1}{2}$ - واحد رسید. این مسئله نشان می‌دهد خوش‌بینی سرمایه‌گذاران پیرامون اقتصاد در ماه سپتامبر بهبود یافته؛ هر چند بازار انتظار داشت تغییری در رشد آن نسبت به ماه اوت حاصل نشود.

¹ The Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung



شاخص مدیران خرید تولیدات کارخانه‌ای از ۵۷/۴ واحد ماه اوت به ۵۸/۲ واحد در ماه سپتامبر سال جاری افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود رشد شاخص مذکور ۵۷/۱ واحد باشد. این رقم بیشترین سطح از فوریه ۲۰۱۱ بوده و علیرغم آن که رشد صادرات به دلیل تقویت یورو کند شده است؛ افزایش سفارش صادراتی عامل اصلی آن بود. علاوه بر آن ایجاد فرصت‌های شغلی در ماه سپتامبر به بالاترین سطح تاریخی نزدیک شد. شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۵۴/۷ واحد ماه اوت به ۵۵/۶ واحد در ماه سپتامبر افزایش یافت. بازار انتظار داشت این شاخص همانند ماه قبل، به ۵۴/۷ واحد برسد. افزایش فعالیت‌های نوسازی، اشتغال و تغییرات قیمتی از جمله عوامل رشد شاخص بخش خدمات به شمار می‌روند.

رشد بیش از انتظار شاخص‌های مدیران خرید، اعتماد اقتصادی و ZEW در هفته گذشته حاکی از تداوم رشد اقتصادی منطقه یورو در سال جاری بوده و احتمال کاهش سیاست‌های تسهیل مقداری تا پایان سال را افزایش می‌دهند. تقویت یورو تاکنون تأثیر نگران‌کننده‌ای بر تقاضا نداشته به همین دلیل انتظار می‌رود در آینده‌ای نزدیک شاهد کاهش برنامه خرید اوراق قرضه باشیم. اما نرخ تورم همچنان در سطحی کمتر از نرخ مورد انتظار بانک مرکزی است. این امر کاهش تدریجی سیاست‌های فوق انبساطی توسط بانک مرکزی را پیچیده ساخته و موجب اختلاف نظر میان مقامات آن بانک شده است. سرمایه‌گذاران انتظار داشتند دراگی در سخنرانی اخیر خود به تغییرات سیاست‌های پولی در ماه‌های آتی اشاره نماید؛ اما این امر اتفاق نیفتاد. با این حال، احتمال دارد برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه به میزان ۶۰ میلیارد یورو تا پایان ماه دسامبر ادامه یابد. دراگی در نشست قبلی بانک مرکزی شروع برنامه کاهش میزان دارایی‌ها را ماه اکتبر سال جاری اعلام نموده است.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

انتخابات سراسری آلمان ۲۴ سپتامبر برگزار می‌شود. با این انتخابات وضعیت مقام صدراعظمی که بالاترین مقام سیاسی و اجرایی کشور است نیز روشن خواهد شد. انتخاباتی که اهمیت زیادی بر سرنوشت اروپا و شرایط جهانی خواهد داشت. هر چند موسسات نظرسنجی پیشاپیش آنگلا مرکل صدراعظم فعلی و قدرتمندترین زن جهان و حزب متبوع وی را برنده نهایی این انتخابات می‌دانند. به غیر از محبوبیت صدراعظم آلمان، عدم ارائه برنامه‌های مشخص از سوی رقبا به خصوص مهم‌ترین آن‌ها سوسیال دموکرات‌ها و رهبر آنان مارتین شولتز دلیل دیگری برای پیشتاز بودن مرکل می‌باشد. مارتین شولتز در طول تبلیغات انتخاباتی نشان داده که برنامه مشخصی برای سیاست‌های خارجی آلمان ندارد. هر چند که پیشتر در سمت رئیس پارلمان اروپا دوران به نسبت موفق‌تری را سپری کرد. برنامه سوسیال دموکرات‌ها در سیاست‌های داخلی



مبهم و پرتناقض است و به همین دلیل شانس آن‌ها برای پیروزی در انتخابات ۲۴ سپتامبر بسیار کمتر از دموکرات مسیحیانی است که بیش از ۱۲ سال رهبر مقتدری به نام آنگلا مرکل داشته‌اند که دولت آلمان را رهبری می‌کنند.

اقتصاد

شاخص اقتصادی ZEW از ۱۰ واحد ماه اوت به ۱۷ واحد در ماه سپتامبر سال جاری بیش از پیش‌بینی بازار افزایش یافت. بازار پیش‌بینی می‌کرد شاخص مذکور به ۱۲/۵ واحد برسد. رشد بهتر از انتظار این شاخص حاکی از تداوم رشد اقتصادی آلمان در نیمه دوم سال جاری بوده و نشان می‌دهد سرمایه‌گذاری هم در بخش خصوصی و هم در بخش دولتی افزایش یافته و آمار ضعیف ماه اوت جبران شده است. علاوه بر این، تقاضای جهانی ثابت باقی مانده و تقویت یورو در ماه‌های اخیر تأثیر منفی بر اقتصاد آلمان نگذاشته است.

بر اساس آمار مقدماتی منتشره شاخص مدیران خرید تولیدات کارخانه‌ای و خدماتی در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل بیش از پیش‌بینی بازار، به ترتیب به ۶۰/۶ و ۵۵/۶ واحد افزایش یافته است. شایان ذکر است، در این مدت رشد شاخص تولیدات کارخانه‌ای و خدماتی، ۱/۳ و ۱/۶ واحد درصد بیش از ماه اوت بود. افزایش تولید، سفارش صادراتی و استخدام در ماه سپتامبر حاکی از تداوم رشد اقتصادی آلمان بوده و شانس پیروزی آنگلا مرکل را در آستانه انتخابات افزایش داده است.

انگلستان

مارک کارنی، رئیس بانک مرکزی انگلیس، روز دوشنبه در نشست صندوق بین‌المللی پول در واشنگتن اظهار داشت: افزایش نرخ‌های بهره طبق اعلان بانک مرکزی در ماه‌های آتی اتفاق خواهد افتاد اما روند آن "محدود و تدریجی" خواهد بود. سخنان وی سبب شد نرخ برابری پوند در مقابل دلار که هفته گذشته حدود ۳ درصد تقویت شده بود؛ حدود ۰/۷۱ درصد تضعیف گردد. سخنرانی کارنی نشان داد دیدگاه وی پیرامون احتمال افزایش نرخ‌های بهره کمتر از پیش‌بینی بازار است. لازم به ذکر است، بازار ماه نوامبر را برای تحقق این امر پیش‌بینی نموده است. وی پس از صحبت پیرامون سیاست‌های بانک مرکزی بی‌درنگ به موضوع برکسیت پرداخت و آن را به شدت مورد نکوهش قرار داد. او معتقد است برکسیت تا حد زیادی دورنمای رشد اقتصادی را در کوتاه‌مدت تحت تأثیر قرار داده، نرخ تورم را بیش از حد افزایش داده و روابط تجاری با اتحادیه اروپا و سایر کشورها را مختل نموده است. نشست آتی بانک مرکزی ۲ نوامبر خواهد بود. باید منتظر بود تا این بانک دیدگاه سیاستی خود را در نشست مذکور اعلام نماید.



اقتصاد

بر اساس آمار منتشره توسط اداره آمار ملی، رشد خرده‌فروشی در ماه اوت نسبت به ماه قبل بیش از پیش‌بینی بازار، ۱ درصد بود. بازار انتظار داشت رشد مذکور ۰/۲ درصد باشد. خرده‌فروشی در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال گذشته نیز بیش از پیش‌بینی بازار، ۲/۴ درصد رشد داشت.

با وجود آن که مخارج مصرفی خانوارها همچنان تحت فشار قرار دارد، رشد خرده‌فروشی در ماه اوت سریع‌ترین نرخ رشد از ماه آوریل را به خود اختصاص داد. افزایش فروش مواد غیرخوراکی و فروش‌های آنلاین به ویژه ساعت و جواهرآلات عامل عمده رشد بیش از انتظار خرده‌فروشی در ماه اوت بود که احتمال افزایش نرخ‌های بهره در ماه نوامبر را تقویت می‌نماید. شایان ذکر است آمار خرده‌فروشی برای ماه قبل از ۰/۳ به ۰/۶ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت. پس از انتشار آمار مذکور در روز چهارشنبه، ارزش پوند در بازار ارز به طور موقت تقویت شد.

ترزای می، نخست وزیر انگلیس، روز جمعه در فلورانس سخنرانی نمود. او در ابتدای سخنانش با اشاره به برکسیت عنوان داشت: "ما به اروپا پشت نخواهیم کرد. انگلیس قصد ندارد با خروج از اتحادیه اروپا، در مقابل مسیر پیشرفت اتحادیه بایستد. یافتن راه حلی خلاقانه درخصوص روابط تجاری در آینده به نفع همه است. به نظر می‌رسد وضع تعرفه‌های گمرکی که در حال حاضر وجود ندارد، در آینده ضروری نباشد."

ترزای می یک بسته پیشنهادی ارائه داد. در این بسته آمده که انگلیس پس از خروج از اتحادیه به یک دوره انتقال (پیاده‌سازی) ۲ ساله نیاز دارد. این پیشنهاد، برنامه پس از خروج رسمی از اتحادیه اروپا در مارس ۲۰۱۹ را در بر می‌گیرد که اجرای آن پیش از شکل‌گیری قرارداد دائمی تجاری بین انگلیس و اتحادیه اروپا انجام می‌شود. در طول اجرای برنامه مذکور، این کشور و اتحادیه اروپا در چارچوب مشخصی باید به بازارهای یکدیگر دسترسی داشته باشند. همچنین انگلیس باید به همکاری‌اش با اتحادیه اروپا درباره مسائل امنیتی موجود ادامه دهد. بدین ترتیب، شرکت‌ها بیشتر از همه سود خواهند برد و از آن استقبال خواهند کرد. وی همچنین از تعهد انگلیس در قبال بودجه اتحادیه اروپا خبر داد. اما اشاره دقیقی به میزان تعهدات مالی این کشور در قبال اتحادیه اروپا نکرد. گمانه‌زنی‌هایی درباره احتمال پیشنهاد پرداخت ۲۰ میلیارد یورویی از سوی لندن به این اتحادیه، مطرح شده است. ترزای می پس از سخنرانی مذکور اظهار داشت: "عدم توافق با اتحادیه اروپا بهتر از یک توافق بد است." سخنان وی سبب شد، روز جمعه ارزش پوند ۰/۵ درصد کاهش نشان دهد.

تنها چند ساعت پس از سخنرانی ترزای می، مؤسسه رتبه‌بندی مودیز به دلیل نگرانی‌های موجود پیرامون روند خروج انگلیس از اتحادیه اروپا و عدم توانایی دولت در حمایت از اقتصاد داخلی، رتبه اعتباری این کشور را از Aa1 به Aa2 تنزل



داد. این در حالی است که موسسه مذکور چشم انداز انگلیس را از وضعیت منفی به حالت پایدار تغییر داد. این موسسه علت اصلی کاهش رتبه اعتباری را به دلیل سیر نزولی اعتماد به امنیت اقتصادی این منطقه به دنبال برکسیت می‌داند. مودیز اعلام کرد: فشارهای مالی در میان مدت بر توان اقتصادی انگلیس تاثیر گذاشته و شرایط را برای منطقه یورو بدتر می‌کند که ریشه در اقدام برای خروج از اتحادیه اروپا دارد.

ژاپن

صادرات ژاپن در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱۸/۱ درصد افزایش یافت که بیشتر از رشد ۱۴/۷ درصدی مورد انتظار و سریع‌ترین نرخ رشد از دسامبر ۲۰۱۳ بود. این افزایش صادرات ناشی از رشد صادرات تمامی گروه‌های کالایی و رشد سریع تقاضا در امریکا و چین بود. بخشی از آن نیز رشد اسمی ناشی از تضعیف ین بود. تضعیف ین سبب شده صادرکنندگان ژاپنی بتوانند کالاهای خود را با قیمت بالاتری صادر کنند. شاخص قیمت صادرات در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال قبل ۷ درصد افزایش نشان می‌دهد. با این وجود، حجم صادرات نیز نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱۰ درصد افزایش یافته است. واردات در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱۵/۲ درصد افزایش یافت که بیشتر از رشد ۱۱/۸ درصدی پیش‌بینی شده بود. شایان ذکر است بخش عمده این افزایش ناشی از رشد ارزش اسمی واردات بوده است. در ماه اوت شاخص قیمت کالاهای وارداتی ۱۲/۵ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش یافت. افزایش قیمت جهانی سوخت و سایر مواد صنعتی یکی از دلایل افزایش واردات عنوان شده است. به این ترتیب مزاد تراز تجاری ژاپن در ماه اوت پس از تعدیلات فصلی به ۳۶۷/۳ میلیارد ین رسید.

مسئله مزاد تراز تجاری ژاپن با امریکا که مورد اعتراض رئیس جمهور امریکا قرار گرفته بود، همچنان به قوت خود باقی است. در ماه اوت مزاد تراز تجاری ژاپن در برابر امریکا پس از تعدیلات فصلی به ۸۴۹ میلیارد ین رسید. صادرات ژاپن به امریکا حدود دو برابر واردات آن از این کشور است. در ماه‌های اخیر ژاپن تلاش نموده با افزایش مداوم واردات انرژی از امریکا این مزاد را اندکی متعادل‌تر کند اما همچنان مزاد تراز تجاری این کشور با امریکا قابل توجه است.

چین

بهای مسکن در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۸/۳ درصد رشد نمود که از رشد ۹/۷ درصدی گزارش شده در ماه ژوئیه کمتر بود. قیمت مسکن در ماه مذکور برای بیست و سومین ماه متوالی رشد نموده اما ضعیف‌ترین رشد



قیمتی از ژوئیه ۲۰۱۶ به شمار می‌رود. در مقیاس ماهانه، قیمت مسکن نوساز در ماه اوت نسبت به ماه گذشته، ۰/۲ درصد افزایش یافت که ضعیف‌ترین رشد طی ۷ ماه اخیر می‌باشد. لازم به ذکر است، مقامات چین از ماه مارس تاکنون به منظور تعدیل بازار املاک، تدابیری انقباضی در بسیاری از شهرهای این کشور اعمال نموده‌اند.

مؤسسه اس‌اندپی به دلیل افزایش ریسک مالی ناشی از تسریع رشد اعتباری چین، رتبه اعتباری بلندمدت دولت این کشور را از AA^- به $A+$ کاهش داد. وزارت مالی چین در واکنش به این اقدام روز جمعه اعلام کرد، تصمیم مؤسسه رتبه‌بندی بین‌المللی اس‌اندپی برای کاهش رتبه اعتباری این کشور اشتباه بوده که اصول اقتصادی و پتانسیل توسعه دومین اقتصاد بزرگ جهان را نادیده گرفته است. وزارت مالی چین در این بیانیه اعلام نموده، این کشور می‌تواند رشد اعتباری مناسبی را حفظ کند. همچنین در این بیانیه آمده است که تلاش‌های اخیر دولت چین، برای کاهش ریسک‌های مالی، پایداری سیستم مالی و توانایی آن برای پشتیبانی از اقتصاد واقعی این کشور را تضمین می‌کند.

بنا بر اعلان اس‌اندپی، تلاش‌های چین برای کاهش ریسک‌های ناشی از رشد سریع بدهی این کشور، با سرعتی که انتظار می‌رفت پیش نرفته و رشد اعتباری این کشور همچنان بالا است. این بیانیه یک روز پس از آن اعلام شد که اس‌اندپی رتبه اعتباری چین را کاهش داده بود.

مدیر ارشد رتبه‌دهی ذخایر ارزی اس‌اندپی، در مورد کاهش رتبه چین از AA^- به $A+$ گفت: "علی‌رغم آن که دولت این کشور تلاش زیادی برای اتخاذ سیاست‌هایی مبنی بر کاهش بدهی به کار برده است، ما همچنان شاهد آن هستیم که بدهی کلی در بخش شرکتی در رقم ۹ درصد باقی مانده است. ما به این نتیجه رسیده‌ایم با آن که انتظار داریم سطح بدهی طی چند سال آینده کاهش یابد، روند کاهش آن بسیار تدریجی خواهد بود."

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۷۵۶۰	۴/۳۶۱۷	۴/۳۹۰۰	۴/۳۹۹۰	۴/۴۰۲۸
یوان مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵

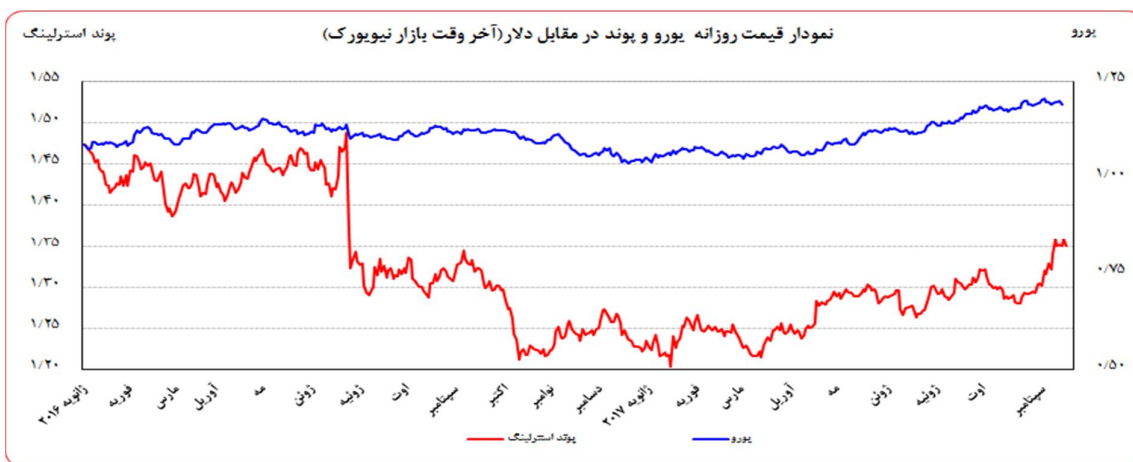


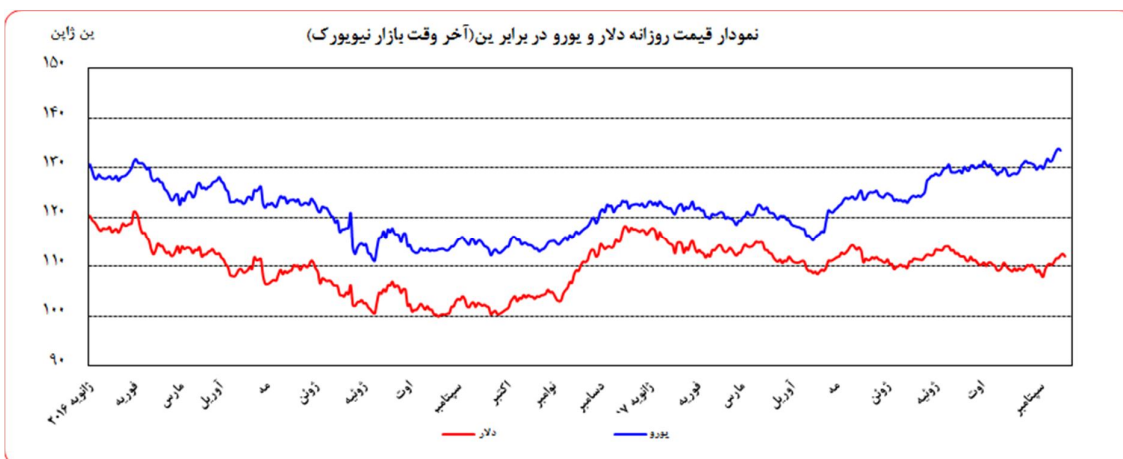
روسیه

تولیدات صنعتی روسیه در ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه ۱/۵ درصد افزایش یافته و با این که رشد کم‌تر از انتظاری داشته اما در مقایسه با رشد ماهانه ژوئیه ۰/۴ واحد درصد بیشتر بوده است. البته در مجموع نرخ رشد تولیدات صنعتی از شروع فصل سوم در مقایسه با ارقام رشد تولیدات صنعتی در ماه‌های فصل دوم بسیار کمتر بوده که ممکن است سبب شود نرخ رشد اقتصادی فصل سوم در مقایسه با فصل دوم کاهش یابد. نرخ رشد اقتصادی روسیه در فصل دوم ۲/۵ درصد و در فصل نخست ۱/۵ درصد اعلام شده بود. در صورت عدم رشد سریع‌تر تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر احتمال دارد نرخ رشد اقتصادی روسیه در فصل سوم کمتر از ۲/۵ درصد باشد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۰۵ و ۰/۹۹ درصد تقویت شد. در همین مدت ارزش یورو در برابر دلار آمریکا ۰/۰۱ درصد تقویت و ارزش پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا ۰/۷۱ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۹۵-۱/۱۹۹۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۴۹۴-۱/۳۵۸۲ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۱/۵۷-۱۱۲/۴۸ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- افزایش بازده اوراق قرضه امریکا
- تصمیم احتمالی فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره تا پایان سال
- حمایت برخی از اعضای فدرال رزرو از افزایش نرخ بهره در سخنرانی‌های جداگانه
- ادامه سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی ژاپن
- عدم پیشرفت قابل توجه در مذاکرات برکسیت تا کنون
- سخنان رییس بانک مرکزی انگلیس در خصوص روند محدود و تدریجی افزایش نرخ بهره

کلیدی

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- اعلام کره شمالی به آزمایش یک بمب هیدروژنی در اقیانوس آرام در آینده نزدیک
- اعلام افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی بانک مرکزی نیوزیلند در آینده نزدیک



نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۳۲۹۴۴	۱/۴۹۶۸۳	-	۱/۷۷۵۳۹
یورو		-۰/۳۷۸۲۹	-۰/۳۰۵۰۰	-	-۰/۲۱۹۴۳
پوند		۰/۳۲۶۸۸	۰/۴۷۵۶۳	-	۰/۷۱۹۳۸
فرانک		-۰/۷۲۶۰۰	-۰/۶۴۹۲۰	-	-۰/۵۰۸۶۰
ین		-۰/۰۲۷۵۰	-۰/۰۰۴۱۴	-	۰/۱۰۷۵۷
درهم امارات		۱/۵۶۰۳۳	۱/۷۷۵۱۷	-	۲/۱۵۸۳۳
لیبر ترکیه		۱۳/۱۱۸۵	۱۳/۱۴۲۶	۱۳/۲۲۷۵	۱۳/۲۷۸۰

هفته گذشته فدرال رزرو با اعلام افزایش احتمالی نرخ بهره کلیدی تا پایان سال ۲۰۱۷، سبب شد در روز چهارشنبه دلار در مقابل اکثر اسعار تقویت شود. اما تا پایان هفته دلار نتوانست به روند صعودی خود ادامه دهد. به نحوی که در پایان هفته در مقایسه با هفته گذشته اندکی در مقابل ین ژاپن، پوند انگلیس، دلار کانادا، فرانک سوییس و دلار استرالیا تقویت شد. همچنین نرخ دلار در مقابل یورو نوسانی چندانی نداشت و در مقابل دلار نیوزیلند تضعیف شد.

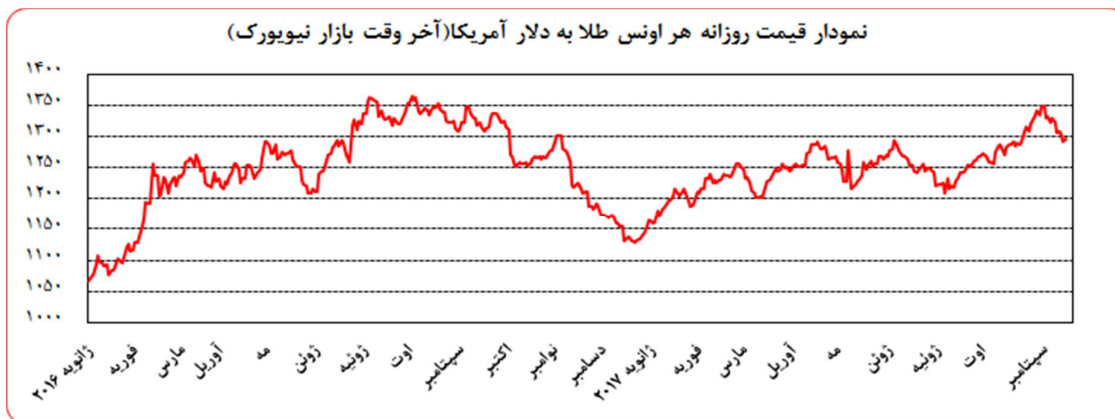
در هفته گذشته شاخص بسیار مهمی در امریکا منتشر نشد، اما اعلام تصمیم احتمالی فدرال رزرو برای یک بار افزایش نرخ بهره تا پایان سال ۲۰۱۷ و سه نوبت در سال ۲۰۱۸ که مورد انتظار بازار نبود، سبب بروز نوساناتی در بازارهای مالی جهانی شد. تاکید بر ادامه رشد اقتصادی امریکا با وجود خسارات شدید ناشی از بروز چند طوفان در این کشور نشانه‌ای از تصمیم احتمالی فدرال رزرو برای ادامه سیاست‌های انقباضی افزایش نرخ بهره بود. بعد از سخنان روز چهارشنبه یلن، در روز جمعه نیز تغییری در لحن سخنان برخی از اعضای فدرال رزرو که تا پیش از این با افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۷ مخالف بودند احساس شد. آن‌ها دیگر بر مخالفت خود تاکید نداشته و حتی از افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۷ هر چند به طور مشروط حمایت نمودند. پس از این اتفاقات احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی از ۵۰ به بیش از ۷۵ درصد افزایش یافت. البته روز جمعه هفته گذشته بخش بزرگی از تقویت دلار که در طول هفته کسب نموده از دست رفت. کره شمالی در مقابل تهدیدات ترامپ به نابدی کامل این کشور، اعلام نمود به زودی یک بمب هیدروژنی در اقیانوس آرام آزمایش خواهد کرد.



در هفته گذشته چند عامل سبب تقویت دلار در مقابل ین ژاپن شدند. یکی از عوامل افزایش بازده اوراق قرضه امریکا بود. اعلام افزایش احتمالی نرخ بهره در سال ۲۰۱۷ از سوی رییس فدرال رزرو، سبب تضعیف بیشتر ین در مقابل دلار شد. البته بانک مرکزی ژاپن نیز تخفیفی در سیاست‌های فوق انبساطی نداده که به تضعیف ین کمک کرد. هر چند در هفته گذشته برخی شاخص‌های اقتصادی انگلیس از جمله خرده‌فروشی رشد خوبی داشت اما در مجموع نتوانست سبب شود که روند نزولی پوند در مقابل دلار متوقف شود. همچنین عدم ارائه جزئیات بیشتر توسط خانم می در خصوص مذاکرات برکسیت در مقایسه با قبل و تنها تاکید وی بر پرداخت هزینه خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، نشانه‌های از عدم پیشرفت قابل توجه در مذاکرات برکسیت بود. این مسئله و همچنین سخنان رییس بانک مرکزی انگلیس در خصوص روند محدود و تدریجی افزایش نرخ بهره کلیدی در آینده، تضعیف بیشتر پوند در مقابل دلار را به همراه داشت. در هفته گذشته دلار در مقابل کرون نروژ تضعیف شد. هر چند بانک مرکزی نروژ در هفته گذشته نرخ بهره سیاستی خود را تغییر نداد اما اعلام کرد به زودی نرخ بهره کلیدی را افزایش خواهد داد. دلار در مقابل اکثر اسعار نوظهور به جز روبل روسیه و وون کره جنوبی تقویت شد. افزایش بهای نفت خام، دلیل تقویت روبل روسیه بود.

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۹۸ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۰۹/۳۲-۱۲۹۱/۴۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در شروع هفته گذشته همراه با تقویت دلار، افزایش بازده اوراق قرضه امریکا و فروکش کردن موقت تنش‌های سیاسی بین امریکا و کره شمالی، روند نزولی طلا آغاز شد. پس از اعلام شروع برنامه کوچک سازی ترازنامه فدرال رزرو از ماه اکتبر و همچنین احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی تا پایان سال میلادی ۲۰۱۷ توسط رییس فدرال رزرو، روند نزولی طلا شدت گرفت. طلا به شدت به نوسانات نرخ بهره در سطح جهان حساس است. در روز جمعه کره شمالی اعلام نمود به زودی یک بمب هیدروژنی در اقیانوس آرام آزمایش خواهد نمود که سبب شد تنها بخشی از ارزش از دست رفته طلا در طول هفته جبران شود.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۲۸ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۰/۵۵-۴۹/۴۸ 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، ۱/۵۳ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۵۶/۴۷-۵۵/۱۴ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۵۵/۹۴ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۴/۵۹-۵۳/۷۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۵۴/۰۶ دلار قرار گرفت که در مقایسه با آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنج‌شنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۷۷ درصد افزایش یافت.

در هفته گذشته قیمت نفت افزایش یافت. افزایش احتمال تمدید برنامه کاهش تولید نفت اوپک مهم‌ترین عامل گرداننده بازار در هفته گذشته بود. پس از آن که در هفته ماقبل عربستان، روسیه، امارات متحده عربی و ونزوئلا موافقت خود را با تمدید برنامه مذکور اعلام نمودند، روز جمعه گذشته سران اوپک و برخی کشورهای غیر عضو تولیدکننده نفت از جمله روسیه در شهر وین با یکدیگر ملاقات نمودند تا در خصوص آینده برنامه کاهش تولید نفت اوپک گفت‌وگو کنند. نمایندگان کشورهای لیبی و الجزایر نیز در این نشست حضور داشتند. حضور این نمایندگان از آن جهت حائز اهمیت بود که طی ماه‌های اخیر افزایش قابل توجه تولید این دو کشور که از برنامه کاهش تولید اوپک معاف هستند، افزایش قیمت‌ها را محدود نموده بود.



همانطور که بازار انتظار داشت اعضا در نشست روز جمعه نتوانستند به توافق خاصی دست یابند. راهکارهای متفاوتی در خصوص چگونگی ادامه برنامه کاهش تولید اوپک مطرح و مورد گفت‌وگو قرار گرفت. برخی از اعضا خواهان تمدید مدت زمان اجرای برنامه فعلی برای سه ماه دیگر هستند و برخی معتقدند برای از بین رفتن مازاد عرضه، کاهش تولید می‌بایست تا پایان سال ۲۰۱۸ ادامه یابد. تعداد دیگری از کشورها نظیر عراق و اکوادور نیز معتقدند که می‌بایست سهمیه‌های تولید را کاهش داد. با وجود اختلاف نظر در خصوص نحوه ادامه برنامه اوپک، اظهارنظر سران کشورهای مشارکت‌کننده پس از برگزاری جلسه، نشان از عزم راسخ آن‌ها برای حمایت از ادامه کنترل عرضه در بازار نفت توسط اوپک داشت که مورد توجه بازار قرار گرفت. وزیر انرژی روسیه ماه ژانویه را به عنوان بهترین زمان برای تصمیم‌گیری در خصوص ادامه برنامه اوپک پیشنهاد نمود چرا که تا آن زمان فرصت کافی برای ارزیابی وضعیت بازار وجود خواهد داشت.

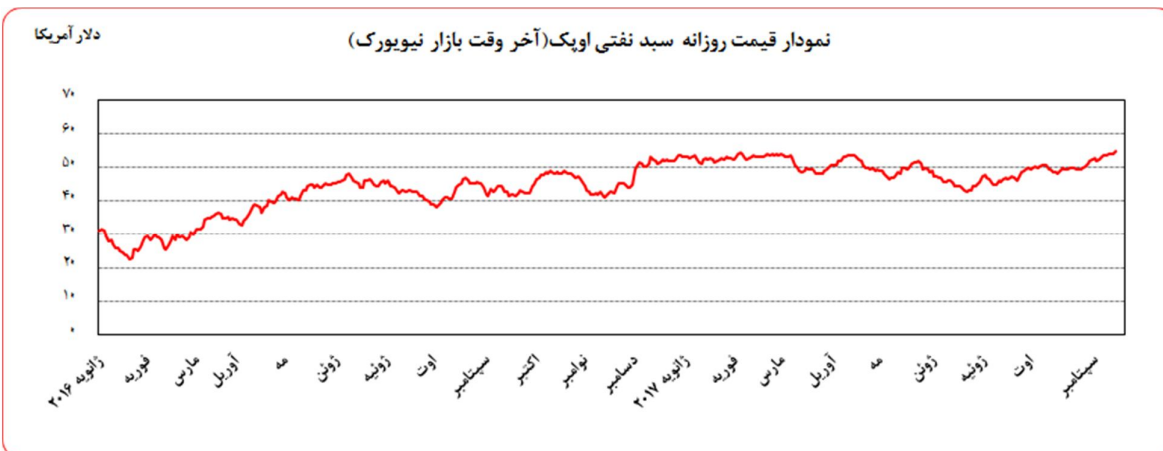
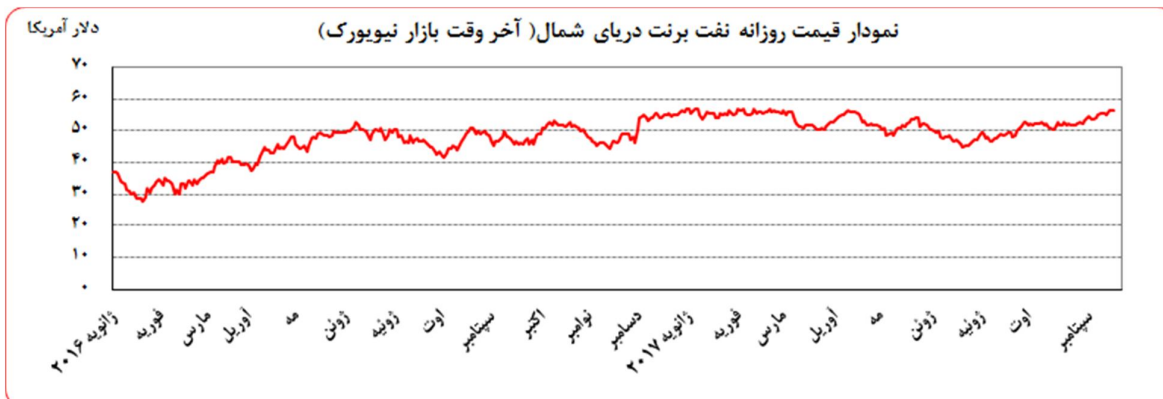
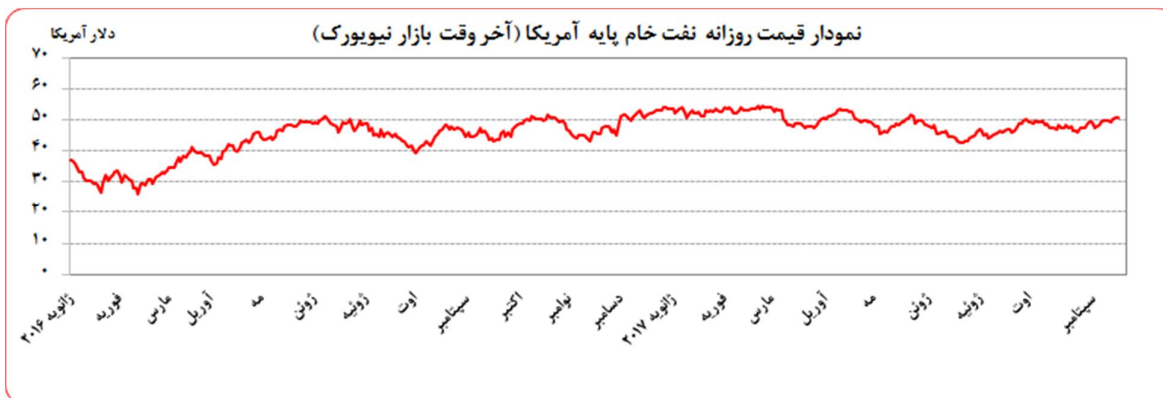
به علاوه در این جلسه گزارشی از میزان تطبیق تولید کشورهای مشارکت‌کننده ارائه شد که بسیار قابل توجه بود. بر اساس آمار اوپک میزان تطابق تولید کشورهای مشارکت‌کننده با سهمیه‌های تعیین شده از ۹۴ درصد ماه ژوئیه به ۱۱۶ درصد در ماه اوت رسید. این امر در کنار پشتیبانی کشورها از ادامه تلاش‌های اوپک برای مدیریت بازار نفت مهم‌ترین عامل تقویت قیمت نفت در هفته گذشته بود.

هفته گذشته همچنین وزیر نفت عراق اعلام نمود که این کشور تولید نفت خود را در سطح ۲۶۰ هزار بشکه در روز محدود خواهد نمود. سهمیه تولید نفت عراق روزانه ۲۱۰ هزار بشکه تعیین شده بود و تولید بیشتر از حد این کشور که دومین کشور بزرگ تولیدکننده نفت اوپک است، سبب نگرانی بازار گشته بود. وزیر نفت عراق همچنین اعلام نمود این کشور و سایر اعضای اوپک تمدید برنامه یا کاهش بیشتر تولید را در نظر گرفته‌اند.

بر اساس گزارش EIA موجودی ذخایر نفت امریکا در هفته ماقبل ۴/۶ میلیون بشکه افزایش یافت که حدود یک میلیون بشکه بیش از میزان مورد انتظار بود. علت عمده این افزایش از سرگیری تولید و واردات پس از طوفان هاروی بود و نتوانست تأثیر چندانی بر قیمت‌ها بگذارد.

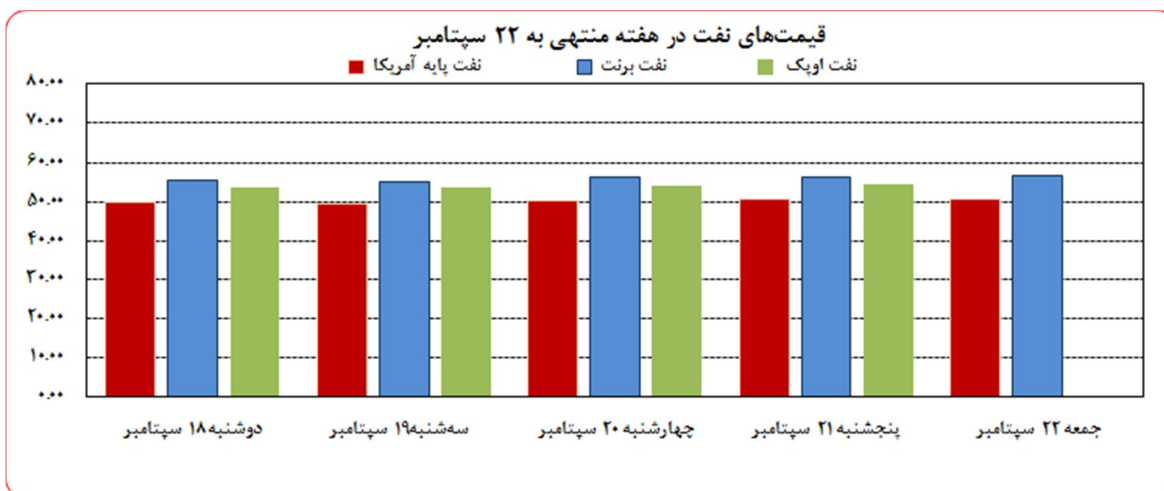


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





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)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل		سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	
			تولید داخلی	-۲۰/۸	۳/۰	۱,۱۴۸/۲۰	نفت خام
۹۹۸	۱۵۷	۹,۵۱۰		-۱/۱	۴/۶	۴۷۲/۸۰	ذخایر تجاری نفت خام
			خالص واردات	-۱۹/۷	-۱/۶	۶۷۵/۴۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۱۲۸۱	۷۳۴	۶,۴۴۰		-۹	-۲/۱	۲۱۶/۲۰	بترین

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

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱

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

۲۰۱۷/۰۹/۲۲

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات								
		جمعه ۱۵ سپتامبر	دوشنبه ۱۸ سپتامبر	سه شنبه ۱۹ سپتامبر	چهارشنبه ۲۰ سپتامبر	پنجشنبه ۲۱ سپتامبر	جمعه ۲۲ سپتامبر	متوسط هفته		
شاخص دلار	۹۲/۱۰۰	۹۱/۸۷۲	۹۲/۰۴۷	۹۱/۷۹۳	۹۲/۵۰۸	۹۲/۲۵۹	۹۲/۱۷۱	۹۲/۱۸۳	۰/۲۳	۰/۰۹
دلار کانادا	۱/۲۱۶۶	۱/۲۱۹۵	۱/۲۲۹۲	۱/۲۲۹۵	۱/۲۳۲۴	۱/۲۳۲۶	۱/۲۳۳۹	۱/۲۳۱۵	۱/۱۸	۱/۲۲
ین ژاپن	۱۱۰/۲۲	۱۱۰/۸۳	۱۱۱/۵۷	۱۱۱/۶۰	۱۱۲/۲۱	۱۱۲/۴۸	۱۱۱/۹۹	۱۱۱/۹۷	۱/۰۵	۱/۵۹
یورو*	۱/۱۹۳۴	۱/۱۹۴۷	۱/۱۹۵۴	۱/۱۹۹۴	۱/۱۸۹۵	۱/۱۹۴۱	۱/۱۹۴۸	۱/۱۹۴۶	۰/۰۱	۰/۱۰
فرانک سوئیس	۰/۹۶۰۷	۰/۹۵۹۷	۰/۹۶۱۷	۰/۹۶۲۷	۰/۹۶۹۹	۰/۹۷۰۷	۰/۹۶۹۲	۰/۹۶۶۸	۰/۹۹	۰/۶۴
لیبره انگلیس*	۱/۳۳۲۹	۱/۳۵۹۲	۱/۳۴۹۴	۱/۳۵۱۱	۱/۳۴۹۴	۱/۳۵۸۲	۱/۳۴۹۵	۱/۳۵۱۵	-۰/۷۱	۱/۴۰
SDR به دلار	۱/۴۲۳۰۶	۱/۴۲۳۸۱	۱/۴۲۳۱۴	۱/۴۲۳۲۸	۱/۴۲۴۷۴	۱/۴۱۸۸۹	۱/۴۲۲۷۱	۱/۴۲۲۵۵	-۰/۰۸	-۰/۰۴
طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۲۶/۸۱	۱۳۲۱/۸۸	۱۳۰۵/۴۶	۱۳۰۹/۳۲	۱۳۰۱/۲۰	۱۲۹۱/۴۶	۱۲۹۵/۷۱	۱۳۰۰/۶۳	-۱/۹۸	-۱/۹۷
طلای لندن (هر اونس)	۱۳۲۷/۱۳	۱۳۲۲/۸۵	۱۳۱۲/۱۰	۱۳۰۹/۶۰	۱۳۱۱/۳۰	۱۲۹۲/۱۰	۱۲۹۴/۸۰	۱۳۰۳/۹۸	-۲/۱۲	-۱/۷۴
نفت برنت انگلیس	۵۴/۸۷	۵۵/۶۲	۵۵/۴۸	۵۵/۱۴	۵۶/۲۰	۵۶/۴۳	۵۶/۴۷	۵۵/۹۴	۱/۵۲۸	۱/۹۵
نفت پایه آمریکا	۴۹/۰۸	۴۹/۸۹	۴۹/۹۱	۴۹/۴۸	۵۰/۴۱	۵۰/۵۵	۵۰/۵۳	۵۰/۱۸	۱/۲۸	۲/۲۴
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۲۱۶۱	۲۲۲۶۸	۲۲۳۳۱	۲۲۳۷۱	۲۲۴۱۳	۲۳۳۵۹	۲۲۳۵۰	۲۲۵۶۵	۰/۳۶	۱/۸۲
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۷۸۱	۱۹۹۰۹		۲۰۲۹۹	۲۰۳۱۰	۲۰۳۴۷	۲۰۲۹۶	۲۰۳۱۳	۱/۹۴۶	۲/۶۹
FTSE-100 (بورس لندن)	۷۳۴۱	۷۲۱۵	۷۲۵۳	۷۲۷۵	۷۲۷۲	۷۲۶۴	۷۳۱۱	۷۲۷۵	۱/۳۲	-۰/۹۰
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۲۵۲۳	۱۲۵۱۹	۱۲۵۵۹	۱۲۵۶۲	۱۲۵۶۹	۱۲۶۰۰	۱۲۵۹۲	۱۲۵۷۷	۰/۵۹	۰/۴۳

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۲۷

دایره اخبار اقتصادی