



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 ۳۴

هفته منتهی به ۱۲ نوامبر ۲۰۱۷

۲۱ آبان ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۰

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

- آمریکا
- منطقه یورو
- ایتالیا
- انگلستان
- ژاپن
- چین
- کره جنوبی
- روسیه
- ترکیه

۱۰-۱۲

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۲-۱۳

تحولات بازار طلا

۱۳-۱۶

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 امریکا، خبر استعفاء پیش از موعد رئیس فدرال رزرو نیویورک در پی معرفی آقای پاول به ریاست بانک مرکزی امریکا، سبب شد شایعاتی درخصوص تلاش دولت برای تاثیر گذاری بر روند آتی سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو ایجاد شود. اختلاف در طرح کاهش مالیاتی پیشنهادی مجلس نمایندگان و سنا، تصویب این طرح تا پایان سال جاری میلادی را با تردید مواجه نمود. افزایش اعتبارات مصرف‌کنندگان به بالاترین سطح در ۱۲ ماه اخیر احتمال بهبود رشد اقتصادی را افزایش داد.

در منطقه یورو، خرده‌فروشی در ماه سپتامبر سال جاری نسبت به ماه قبل ۰/۷ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) رشد نمود. کمیسیون اروپا پیش‌بینی رشد واقعی تولید ناخالص داخلی منطقه یورو برای سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ را به ترتیب به ۲/۲ و ۲/۱ درصد افزایش داد.

در انگلیس، ششمین دور از مذاکرات برکسیت برگزار شد و اتحادیه اروپا اعلام کرد، انگلیس فقط ۲ هفته مهلت دارد تا موضع خود پیرامون مسائل کلیدی خروج نظیر تسویه تسهیلات و هزینه‌های مترتب بر برکسیت را روشن نماید. ترزا می بر لزوم ایجاد شفافیت و تسریع مذاکرات برکسیت هشدار داده و اظهار امیدواری کرد انگلیس با اتحادیه اروپا به بهترین توافق خروج دست خواهد یافت.

در ژاپن، میزان سفارش ماشین‌آلات پایه در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل ۸/۱ درصد کاهش یافت که بسیار بیش‌تر از کاهش ۱/۸ درصدی مورد انتظار بود.

در چین، مازاد تجاری در ماه اکتبر سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته به ۳۸/۱۷ میلیارد دلار کاهش یافت. هفته گذشته دلار در مقابل اکثر اسعار عمده تضعیف و در برابر ارزهای نوظهور تقویت شد. فروش‌های سوداگرانه ناشی از تقویت دلار در هفته‌های ماقبل، نااطمینانی درخصوص تصویب طرح کاهش مالیاتی دولت ترامپ و خبر استعفاءی رئیس فدرال رزرو نیویورک و تغییر اعضای مهم کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو از عوامل نوسان دلار بودند.

هفته گذشته، تحت تاثیر تنش‌های سیاسی در منطقه خاورمیانه، دستگیری چند شاهزاده و تاجر در عربستان سعودی، استعفاءی مشکوک نخست‌وزیر لبنان، پیشنهاد تعویق طرح کاهش مالیات شرکت‌ها در امریکا تا سال ۲۰۱۹ میلادی توسط مجلس سنا و استعفاءی رییس فدرال رزرو نیویورک، بهای طلا افزایش یافت.

قیمت نفت هفته گذشته افزایش یافت. افزایش ریسک‌های سیاسی - جغرافیایی در منطقه خاورمیانه در پی دستگیری تعدادی از شاهزاده‌های سعودی به دستور ولیعهد این کشور به اتهام فساد مالی و همچنین تشدید تنش‌ها میان عربستان و ایران بر سر مسئله یمن و لبنان مهم‌ترین عوامل افزایش قیمت نفت بودند.



امریکا

اخبار فدرال رزرو

سخنرانی هفته گذشته خانم یلن رئیس فدرال رزرو بر خلاف انتظار حاوی نکات مهم سیاستی خاصی نبود. البته وی اظهار داشت: «سیاست‌های این بانک در صورتی تاثیرگذار خواهد بود که عموم جامعه به بانک مرکزی اعتماد داشته باشند فدرال رزرو تنها در جهت منافع عمومی عمل می‌نماید.»

خبرگزاری CNBC امریکا خبری را درخصوص استعفاء و بازنشستگی پیش از موعد آقای دادلی، رئیس فدرال رزرو نیویورک، مخابره نمود که توسط بانک مرکزی نیویورک تایید گردید. این خبرگزاری گزارش داده پرنفوذترین شخصیت فدرال رزرو پس از رئیس این بانک و عضو دائمی کمیته سیاست بازار باز، به احتمال زیاد در بهار یا تابستان آینده از سمت خود استعفاء خواهد داد. شایان ذکر است؛ مقرر بود دوره ریاست آقای دادلی بر فدرال رزرو نیویورک در ژانویه ۲۰۱۹ به پایان برسد. خبر استعفای دادلی و آقای فیشر قائم مقام فدرال رزرو در کنار معرفی آقای پاول به ریاست این بانک به معنی ایجاد تغییرات اساسی در نفرات اصلی کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو است. آقای دادلی و فیشر هر دو از مدافعان سیاست افزایش تدریجی نرخ بهره بودند که توسط ریاست فعلی این بانک خانم یلن دنبال می‌شود. پس از انتشار این خبر، آقای دادلی در سخنرانی خود از اظهار نظر درخصوص سیاست‌های پولی خودداری نمود. او تنها سعی کرد کنگره امریکا را از ایجاد تغییرات مورد نظر دولت ترامپ در قوانین پولی و مالی موسوم به Dodd-Frank، منع نماید. اظهارات وی بعد از انتشار خبر استعفای پیش از موعد، این شاعبه را به وجود آورد که او در اعتراض به تسهیل احتمالی قوانین پولی و مالی مذکور چنین تصمیمی گرفته است. چرا که آقای دادلی در تنظیم و تصویب این قوانین در سال ۲۰۱۰ نقش تعیین کننده‌ای داشت. ترامپ در جریان مبارزات انتخاباتی با انتقاد از قوانین Dodd-Frank، آن را موجب کاهش سودآوری و انگیزه ارائه تسهیلات توسط سیستم بانکی معرفی نموده بود. ترامپ همچنین سیاست فدرال رزرو در عدم افزایش سریع نرخ بهره را کمک به سیاست‌های دولتی قبلی امریکا خوانده بود. اما وی بعد از رسیدن به قدرت، ترامپ از پایین ماندن نرخ بهره اظهار رضایت نمود. سخنان اخیر یلن درخصوص تاثیرگذاری سیاست‌های فدرال رزرو، استعفای دادلی و معرفی آقای پاول به ریاست این بانک، سبب شد شایعاتی درخصوص تلاش دولت برای تاثیرگذاری بر روند آتی سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو ایجاد شود و بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله امریکا با ۰/۰۳۲ واحد درصد کاهش به ۲/۳۱۴ درصد برسد.



اختلاف در طرح مالیاتی مجلس نمایندگان و سنا

پس از مجلس نمایندگان امریکا، مجلس سنا این کشور نیز در هفته گذشته تغییراتی در طرح کاهش مالیاتی دولت ترامپ ایجاد کرد. این امر نشان از وجود اختلاف در برخی جزئیات طرح‌های پیشنهادی این دو مجلس امریکا دارد. یکی از سناتورهای کنگره اعلام نمود کمیته تخصصی بررسی لایحه اصلاح قوانین مالیاتی سنا (کمیته دارایی)، مانند مجلس نمایندگان موافق کاهش نرخ مالیات شرکت‌ها از ۳۵ به ۲۰ درصد است، اما خواستار تعلیق اجرای آن تا سال ۲۰۱۹ می‌باشد. همچنین بر خلاف نظر مجلس نمایندگان، کمیته مذکور کاهش مالیات ایالتی و محلی را به کلی لغو نموده است. همچنین در طرح پیشنهادی مجلس نمایندگان، گروه‌های مالیاتی به ۴ گروه کاهش داده شده اما در طرح مجلس سنا گروه‌های مالیاتی در عدد ۷ باقی مانده است. در هفته پیش‌رو مجلس نمایندگان درخصوص طرح پیشنهادی کمیته تخصصی این مجلس رای‌گیری خواهد نمود. اما برای تبدیل طرح مالیاتی دولت به قانون به تصویب مجلس سنا نیز نیاز است. وجود این اختلافات، تصویب طرح مالیاتی دولت تا پایان سال میلادی جاری را با تردید رو به رو ساخته است. تعلیق کاهش مالیات شرکت‌ها تا سال ۲۰۱۹ سبب شد در هفته گذشته بازار سهام امریکا دچار افت شود. فعالان بازارهای مالی پیش‌بینی نموده بودند با کاهش مالیات‌ها و بهبود رشد اقتصادی این کشور، بازار سهام نیز رشد نماید.

اعتبار مصرف‌کنندگان

در ماه سپتامبر میزان اعتبارات اعطایی به مصرف‌کنندگان به ۲۰/۸۳ میلیارد دلار، بالاترین میزان در ۱۲ ماه اخیر، رسید. همچنین ۷۰ درصد افزایش در اعتبارات ماه سپتامبر مربوط به وام‌های غیر قابل تمدید بوده است. به طور معمول وام‌های غیر قابل تمدید صرف خرید خانه، اتومبیل و سرمایه‌گذاری در کسب و کار یا بازار سرمایه می‌گردد و وام‌های قابل تمدید صرف خرید کالاهای مصرفی غیر بادوام می‌شود. از این رو، افزایش این اعتبارات، نوید بخش افزایش مناسب مصرف در ماه نوامبر و دسامبر بوده و انتظار می‌رود رشد اقتصادی امریکا در فصل چهارم بهتر از فصل سوم باشد. فدرال رزرو نیویورک نیز پیش‌بینی نموده اقتصاد این کشور در فصل چهارم ۳/۲ درصد در مقیاس سالانه رشد نماید. در فصل سوم اقتصاد این کشور ۳ درصد رشد نموده بود.

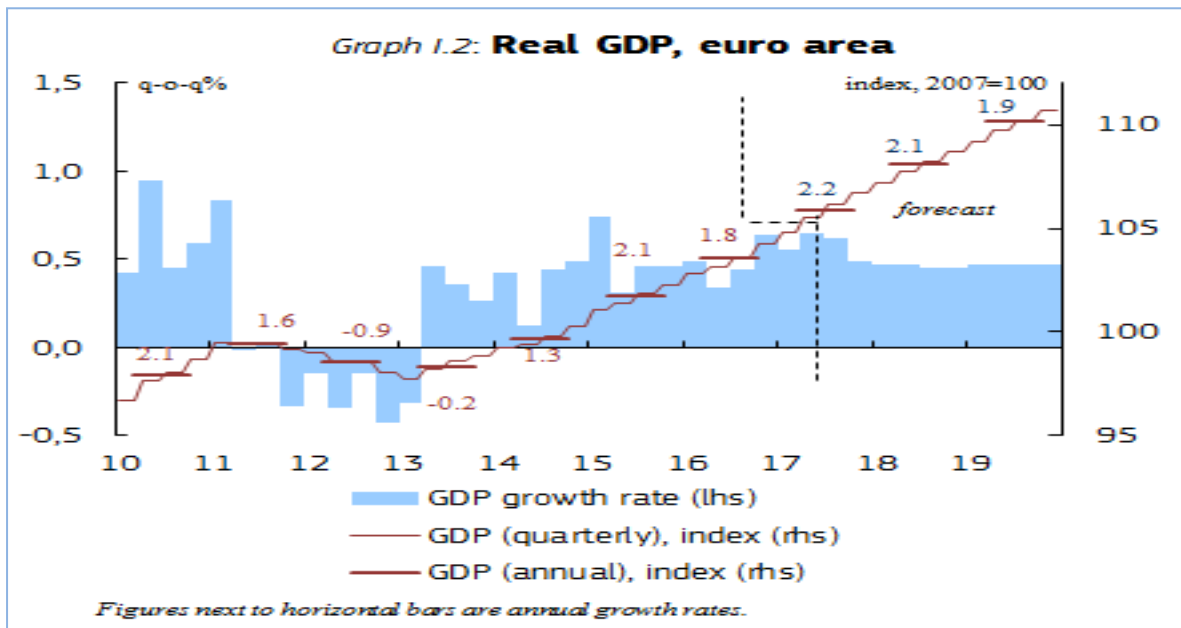
منطقه یورو

ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا، روز سه‌شنبه پیرامون وام‌های غیرجاری منطقه هشدار داده و اظهار داشت: «مهار رشد اعتبارات بانکی نظیر بانک‌های ایتالیایی که بر ترازنامه آن‌ها تأثیرگذار است، اولویت اول بانک مرکزی بوده و



نیازمند تلاش مشترک میان قانون‌گذاران، دستگاه‌های حکومتی و نظارتی است. در حال حاضر، مهار وام‌های غیرجاری بیشترین اهمیت را برای بانک مرکزی دارد.»

روز پنجشنبه، کمیسیون اروپا پیش‌بینی رشد واقعی تولید ناخالص داخلی منطقه یورو برای سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ را به ترتیب به ۲/۲ و ۲/۱ درصد افزایش داد. لازم به ذکر است، در پیش‌بینی فصل بهار رشد مذکور به ترتیب ۱/۸ و ۱/۸ درصد گزارش شده بود. کمیسیون اروپا اعلام کرد: «اقتصاد منطقه یورو طی سال جاری در مسیر رشد مطلوب اقتصادی قرار گرفته که سریع‌ترین رشد در ۱۰ سال اخیر به شمار می‌رود. انتظار می‌رود، میانگین نرخ تورم در سال جاری و سال ۲۰۱۸ به ترتیب به ۱/۵ و ۱/۴ درصد رسیده و در سال ۲۰۱۹ رشد ۱/۶ درصدی را تجربه نماید.» این کمیسیون نرخ بیکاری در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ را که در فصل بهار ۹/۴ و ۸/۹ درصد پیش‌بینی کرده بود به ۹/۱ و ۸/۵ درصد کاهش داد. نرخ بیکاری منطقه یورو در سال ۲۰۱۹ نیز ۷/۹ درصد پیش‌بینی شد.



روز جمعه، یکی از اعضای هیأت مدیره بانک مرکزی اروپا^۱ اظهار داشت: «مقامات بانک مرکزی با دقت در حال بررسی تحولات ارزهای رمزنگار^۲ بوده و دیدگاه بانک در مورد ارزهای مجازی این است که این ابزارها "ابزارهای مالی ریسک‌دار" می‌باشند.»

¹ Benoît Cœuré

² Crypto currency



وی گفت: «ارزهای مجازی را نادیده نمی‌گیریم و به دلیل آن که ارزش سرمایه آن‌ها اندک است، در حال حاضر ارزهای رمزنگار ریسک مالی به وجود نیاورده‌اند. به دلیل این که ارزهای مجازی می‌توانند به سرعت اشاعه پیدا کنند؛ بانک‌های مرکزی سراسر جهان در حال رصد آن‌ها بوده و این موضوع بیشتر در کشورهایی دیده می‌شود که در حال فاصله گرفتن از اسکناس و مسکوک و در پی تحقیق و توسعه ارزهای دیجیتال هستند.» لازم به ذکر است، ماریو دراگی، رییس بانک مرکزی اروپا، در اوایل ماه سپتامبر اعلام کرده بود منع یا قاعده‌مند کردن بیت‌کوین^۱ در چارچوب قدرت این بانک نیست و ارزهای رمزنگار برای هرگونه فعالیت بسیار ناپخته هستند.

اقتصاد

بر اساس آمار نهایی منتشره، شاخص مدیران خرید بخش خدمات در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل به ۵۵ واحد رسید که ۰/۱ واحد از تخمین‌های اولیه و پیش‌بینی بازار (۵۴/۹ واحد) بیشتر بود. لازم به ذکر است؛ رشد شاخص مذکور برای ماه سپتامبر ۵۵/۸ واحد گزارش شده بود و به طور کلی می‌توان گفت رشد فعالیت‌های خدماتی در ماه اکتبر به پایین‌ترین سطح دو ماه اخیر کاهش یافته است. از سوی دیگر، شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت از ۵۶/۷ واحد ماه سپتامبر به ۵۶ واحد در ماه اکتبر سال جاری کاهش یافت که همانند بخش خدمات ۰/۱ واحد از تخمین‌های اولیه بیشتر بود. با آن که رشد تولید^۲ در ماه اکتبر اندکی کند شده، میزان تولید به دلیل افزایش مطلوب سفارشات جدید و اشتغال؛ همچنان در بالاترین سطح ۶/۵ سال اخیر قرار دارد. علیرغم کاهش رشد شاخص‌های مذکور در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل، این شاخص‌ها همچنان بیش از ۵۰ واحد (مرز انقباض و رشد اقتصادی) قرار داشته و بر بهبود رشد اقتصادی در چهارمین فصل سال دلالت دارند. مؤسسه مارکیت پیش‌بینی می‌نماید اقتصاد منطقه یورو در فصل پایانی سال جاری ۰/۶ الی ۰/۷ درصد رشد خواهد کرد که از پیش‌بینی ۰/۵ درصدی تحلیل‌گران رویترز در ماه قبل بیشتر می‌باشد.

خرده‌فروشی در ماه سپتامبر سال جاری نسبت به ماه قبل ۰/۷ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) رشد نمود. بازار انتظار رشد ۰/۶ درصدی خرده‌فروشی را داشت. این رقم بیشترین سطح از اکتبر سال گذشته بوده و افزایش فروش مواد غذایی و آشامیدنی (۱/۳ درصد) و مواد غیر خوراکی (۰/۵ درصد) عامل عمده آن به شمار می‌روند. از سوی دیگر، فروش سوخت و سائط نقلیه برای سومین ماه متوالی کاهش نشان داد و با افت ۰/۴ درصدی مواجه گردید. در مقیاس سالانه، خرده‌فروشی فراتر از پیش‌بینی ۲/۷ درصدی بازار، ۳/۷ درصد افزایش یافت که بیشترین افزایش از سال ۲۰۱۵ به شمار می‌رود.

^۱ Bitcoin

^۲ آمار تولیدات کارخانه‌ای مربوط به هفته ماقبل



آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

بر اساس آمار منتشره، تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر سال جاری نسبت به ماه قبل، ۱/۶ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. بازار انتظار داشت افت مذکور ۰/۸ درصد باشد. این رقم بیشترین سطح کاهش از دسامبر ۲۰۱۶ بوده و افت شدید تولید کالاهای سرمایه‌ای (۲/۷ درصد) و انرژی (۴/۳ درصد)، عامل اصلی آن به شمار می‌رود. لازم به ذکر است، تولیدات صنعتی در ماه اوت از رشد ۲/۶ درصدی برخوردار بود.

روز پنجشنبه آمار تجاری آلمان در ماه سپتامبر منتشر شد. بر اساس آمار تعدیل‌شده فصلی، با وجود آن که صادرات در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل از کاهش ۰/۴ درصدی برخوردار بود؛ افت واردات محسوس‌تر بوده و بیش از پیش‌بینی بازار ۱ درصد کاهش یافت. بازار انتظار داشت واردات در ماه سپتامبر فقط ۰/۳ درصد کاهش نشان دهد. بدین ترتیب، مازاد تجاری از ۲۱/۳ میلیارد یورو ماه اوت به ۲۱/۸ میلیارد یورو در ماه سپتامبر سال جاری افزایش یافت. این امر همراه با رشد مطلوب خرده‌فروشی و پیش‌بینی‌های مثبت رشد اقتصادی منطقه یورو توسط کمیسیون اروپا، منجر به تقویت ارزش یورو در برابر دلار در روز پنجشنبه شد.

انگلستان

هفته گذشته ششمین دور از مذاکرات برکسیت برگزار شد. میشل بارنیه، مذاکره‌کننده ارشد اتحادیه اروپا روز جمعه اعلام کرد: «انگلیس ۲ هفته مهلت دارد تا موضع خود پیرامون مسائل کلیدی خروج نظیر تسویه تسهیلات و هزینه‌های مترتب بر برکسیت را روشن نماید.»

وی در پایان مذاکرات و نشست خبری مشترک با دیوید دیویس، وزیر برکسیت انگلیس، در بروکسل اظهار داشت: «انگلیس باید موضع خود پیرامون حقوق شهروندان اروپایی ساکن انگلیس، مرزبندی ایرلند و هزینه‌های مترتب بر برکسیت را مشخص کند تا مذاکرات وارد مرحله بعدی شود. ما از انگلیس امتیاز نمی‌خواهیم و امتیازی هم نمی‌دهیم بلکه بر روی واقعیت‌ها متمرکز خواهیم شد.»

لازم به ذکر است، ترزا می، نخست‌وزیر انگلیس، در مورد کندشدن یا توقف کلی روند برکسیت به پارلمان این کشور هشدار داده و معتقد است مذاکرات برکسیت بر اساس توافق طرفین باید تا مارس ۲۰۱۹ به نتیجه برسد. وی اظهار امیدواری کرد این کشور در مذاکرات مذکور به بهترین توافق دست خواهد یافت.



بر این اساس، وزیر برکسیت گفت: «قرار است دولت انگلیس متممی بر لایحه برکسیت به پارلمان ارائه نماید که با تصویب آن، زمان دقیق لغو عضویت این کشور در اتحادیه اروپا اعلام خواهد شد. متمم پیشنهادی دولت به طور دقیق مشخص می‌کند که انگلیس ساعت ۱۱ شب ۲۹ مارس ۲۰۱۹ از اتحادیه اروپا جدا خواهد شد.» وی هدف از این تصمیم را رفع آشفتگی و نگرانی‌های مطرح پیرامون چگونگی تحقق عملی برکسیت، عنوان کرد. شایان ذکر است، نشست سران ۲۷ کشور عضو اروپا قرار است ۱۴ دسامبر در بروکسل برگزار شود. انگلیس امیدوار است تا پیش از برگزاری این نشست نظر مذاکره‌کنندگان اروپایی را برای آغاز مذاکرات تجاری جلب کند.

اقتصاد

بر اساس آمار منتشره اداره آمار ملی^۱، رشد تولیدات کارخانه‌ای از ۰/۴ درصد ماه اوت به ۰/۷ درصد در ماه سپتامبر سال جاری (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. بازار انتظار داشت رشد تولیدات مذکور ۰/۳ درصد باشد. این رقم بیشترین سطح تولید از ابتدای سال جاری بوده و افزایش ۳/۲ درصدی تولید ماشین‌آلات و تجهیزات حمل‌ونقل در آن مؤثر بود. از سوی دیگر، تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل، ۰/۷ درصد رشد نمود که فراتر از پیش‌بینی ۰/۳ درصدی بازار بود. باوجود نگرانی‌ها پیرامون برکسیت و تأثیر منفی آن بر بخش‌هایی نظیر ساخت و ساز و مصرف خصوصی؛ بخش صنعت انگلیس در ماه سپتامبر قوی‌ترین ماه طی سال جاری را پشت سر گذاشته که بر تقویت اقتصاد این کشور دلالت دارد. از سوی دیگر آمار تجاری منتشره در روز جمعه حاکی از کاهش کسری تجاری در ماه سپتامبر بود. به طوری که کسری تجاری از ۱۲/۳۵ میلیارد پوند در ماه اوت، بر خلاف پیش‌بینی بازار (۱۲/۸۰ میلیارد پوند) کاهش یافت و به ۱۱/۲۵ میلیارد پوند رسید. این امر به دلیل پیشی گرفتن رشد ۲/۲ درصدی صادرات نسبت به رشد واردات (۰/۷ درصد) در ماه سپتامبر رخ داد. در مجموع می‌توان گفت، افت ارزش پوند در ماه‌های اخیر تا حد زیادی به تقویت صادرات و کاهش کسری تجاری انگلیس کمک نموده و بر کاهش حجم واردات نیز تأثیرگذار بوده است. این امر خوش‌بینی‌ها پیرامون خالص تجاری این کشور را افزایش داده و انتظار می‌رود با رشد ضعیف مخارج مصرفی خانوار ناشی از افت ارزش پوند، کاهش کسری تجاری در ماه‌های آتی نیز تداوم یابد.

اظهارات ترزا می مبنی بر شفافیت بیشتر و تسریع در روند مذاکرات برکسیت، لزوم دست‌یابی به بهترین توافق خروج، آمار صنعتی و تجاری انگلیس در هفته گذشته؛ توانست به تقویت پوند در برابر دلار کمک نماید. با این وجود، بسیاری از فعالان بازار معتقدند رشد اقتصادی انگلیس در سال ۲۰۱۸ به دلیل نگرانی‌های برکسیت کند خواهد شد. هفته آینده آمار رشد

¹The Office for National Statistics (ONS)



دستمزدها، تورم و خرده‌فروشی منتشر و تصویر کامل‌تری از اقتصاد نامتوازن انگلیس ارائه خواهد داد. با انتشار این ارقام فلیپ هاموند، وزیر خزانه‌داری انگلیس، خواهد توانست بودجه سالانه منسجم‌تری در ۲۲ نوامبر سال جاری طرح‌ریزی نماید.

ژاپن

میزان سفارش ماشین‌آلات پایه (بدون احتساب کشتی و خدمات رفاهی)^۱ در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل ۸/۱ درصد کاهش یافت که بسیار بیش‌تر از کاهش ۱/۸ درصدی مورد انتظار بود. این افت چشم‌گیر به طور عمده ناشی از کاهش میزان سفارشات کارخانه‌های تولیدی به میزان ۵/۱ درصد نسبت به ماه قبل بود. در مقیاس سالانه نیز در حالی که پیش‌بینی می‌شد سفارش ماشین‌آلات پایه ۱/۹ درصد افزایش یابد، این میزان ۳/۵ درصد کاهش یافت. به این ترتیب، در دوره سه ماهه ژوئیه تا سپتامبر، میزان سفارش ماشین‌آلات ۴/۷ درصد نسبت به فصل قبل رشد داشت. در سال‌های اخیر میزان سفارش ماشین‌آلات که یک شاخص پیش‌نگر از وضعیت سرمایه‌گذاری بخش خصوصی به شمار می‌رود، افت و خیز فراوانی داشته و با وجود افزایش سود، شرکت‌ها هنوز در افزایش سرمایه‌گذاری‌های خود تا اندازه‌ای محتاطانه عمل می‌کنند.

چین

هفته گذشته آمار تجاری چین منتشر شد. بر این اساس، صادرات و واردات در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته به ترتیب ۹/۶ و ۱۷/۲ درصد رشد نمود که از میزان اعلام شده در ماه سپتامبر کمتر بود. رشد صادرات و واردات در ماه سپتامبر به ترتیب ۸/۱ و ۱۸/۶ درصد گزارش شده بود. بدین ترتیب، مازاد تجاری چین در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته به ۳۸/۱۷ میلیارد دلار (کمتر از پیش‌بینی بازار) رسید. بازار پیش‌بینی می‌کرد، مازاد تجاری در ماه اکتبر به ۳۹/۵۰ میلیارد دلار برسد. لازم به ذکر است، مازاد تجاری چین با آمریکا که بزرگ‌ترین بازار صادراتی این کشور به شمار می‌رود، از ۲۸/۱ میلیارد دلار ماه سپتامبر به ۲۶/۶ میلیارد دلار در ماه اکتبر سال جاری کاهش یافت.

رشد صادرات چین در نیمه نخست سال جاری میلادی از رونق قابل توجهی برخوردار بود. این امر نشانه مثبتی برای رهبران چین است که قصد دارند از نابودی مشاغل مرتبط با حوزه صنعت جلوگیری نموده و رشد اقتصادی این کشور را ارتقا بخشند. البته، چشم‌انداز صادرات کالاهای چینی به ایالات متحده به دلیل فشار واشنگتن برای کاهش مازاد تجاری این کشور

¹ Utilities



با آمریکا در حاله‌ای از ابهام قرار گرفته و دولت ترامپ تعرفه گمرکی برای کالاهای چینی از قبیل فولاد را افزایش داده تا یارانه واردکنندگان جبران گردد.

هفته گذشته روسای جمهور چین و آمریکا در دیدار با یکدیگر قراردادهای تجاری متعددی به ارزش بیش از ۲۵۳ میلیارد دلار امضاء کردند. این قراردادها شامل فروش تراشه‌های ساخت آمریکا، موتورهای جت و قطعات خودرو آمریکایی و بخش دیگر آن شامل همکاری در چارچوب گاز شیل و یادداشت تفاهم توسعه صنعتی است. در واقع، هدف از این قراردادها خنثی کردن شکایات آمریکا در مورد سیاست‌های تجاری چین است. رئیس‌جمهور چین در این خصوص اظهار داشت: «پکن معتقد است که همکاری میان دو کشور، "تنها گزینه درست" بوده و روابط چین و آمریکا وارد مرحله جدیدی شده است.»

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره	۲/۷۱۷۰	۴/۴۷۴۷	۴/۴۵۶۹	۴/۴۴۸۲	۴/۴۵۷۳
شایبور (بین بانکی)		-	-	-	۴/۳۵
یوان مرجع					

روسیه

خانم نایبولینا رئیس بانک مرکزی روسیه در خصوص پاکسازی سیستم بانکی این کشور گفته: «طی ۴ سال گذشته مجوز تقریباً ۳۵۰ بانک ابطال شده و اکنون تعداد بانک‌های روسی به طور تقریبی به ۶۰۰ بانک رسیده و همچنان در حال حذف آن دسته از بانک‌هایی هستیم که دارای عملکرد ضعیف و مدل‌های تجاری مبهم هستند.»

ترکیه

تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۱۰/۴ درصد افزایش یافت که بیش‌تر از رشد ۳/۷ درصدی مورد انتظار بود. به علاوه، رشد تولیدات صنعتی ماه اوت نیز مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت و از ۵/۲ درصد به ۵/۳ درصد اصلاح شد. رشد تولیدات در دو گروه تولیدات کارخانه‌ای و تجهیزات برقی، گازی، بخاری و تهویه هوا، دو عامل اصلی رشد تولیدات صنعتی بودند.

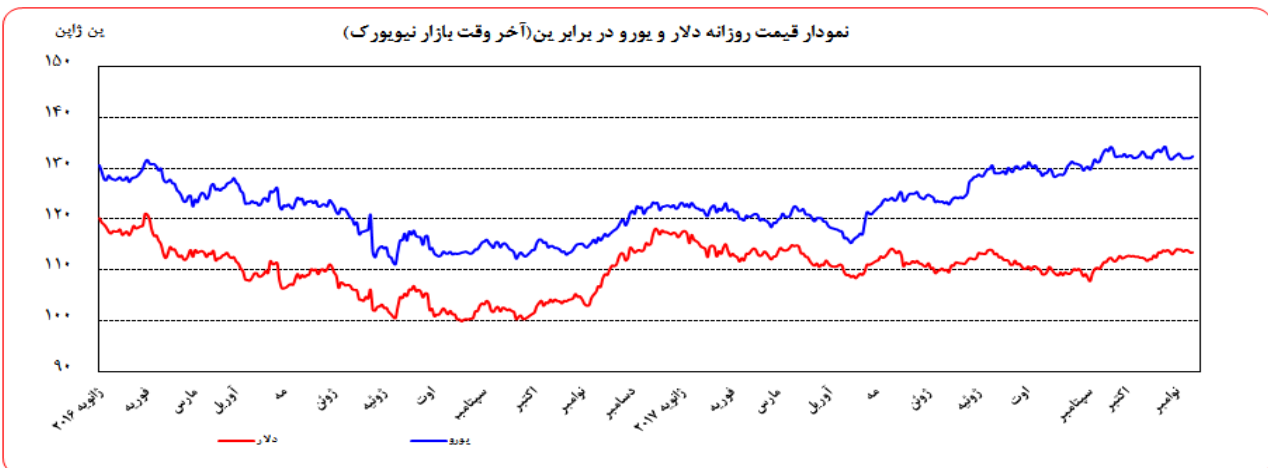
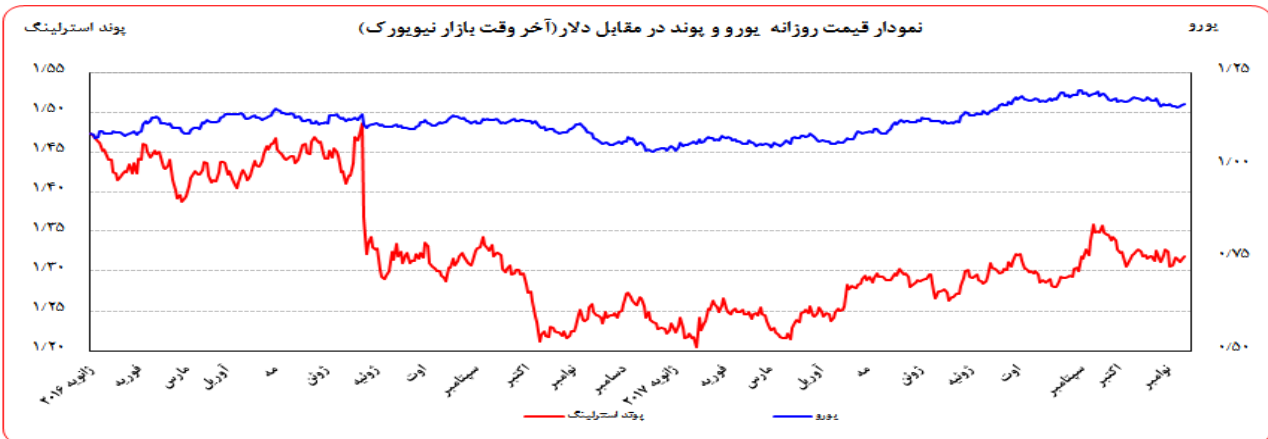


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالماضی است.

بر اساس گزارش وزارت امور خارجه، بانک مرکزی این کشور در تاریخ ۶ نوامبر، با برداشت ۱/۴ میلیارد دلار از ذخایر، اقدام به جمع‌آوری ۵/۳ میلیارد لیر از بازار با هدف حفظ ارزش پول ملی و کنترل نقدینگی نمود. اما این مداخله تأثیر چندانی در نرخ برابری لیر در هفته ماقبل نداشت.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۴۶ و ۰/۴۸ درصد تضعیف شد. در همین مدت ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا به ترتیب ۰/۴۷ و ۰/۸۹ درصد تقویت شدند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۶۶۵-۱/۱۵۸۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۱۹۱-۱/۳۱۱۷ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۴/۰۱-۱۱۳/۴۸ ین متغیر بود.





عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- فروش‌های سوداگرانه ناشی از تقویت دلار در هفته‌های ماقبل
- نااطمینانی درخصوص تصویب طرح کاهش مالیاتی دولت ترامپ
- خبر استعفای رئیس فدرال رزرو نیویورک و تغییر اعضای مهم کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو

بعد از تقویت دو هفته ماقبل، در هفته گذشته دلار نتوانست به روند صعودی ادامه دهد. شاخص دلار در هفته گذشته با ۰/۵۸ درصد کاهش نسبت به هفته ماقبل به ۹۴/۳۹۱ واحد رسید. فروش‌های سوداگرانه ناشی از تقویت دلار در هفته‌های ماقبل و نااطمینانی درخصوص تصویب طرح کاهش مالیاتی دولت ترامپ و تغییر در اعضای کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو مهم‌ترین عوامل تضعیف دلار در هفته گذشته بودند. انتشار طرح پیشنهادی مجلس نمایندگان و سنا امریکا درخصوص لایحه کاهش مالیاتی دولت، نشان داد این دو مجلس درخصوص برخی جزئیات طرح‌های پیشنهادی کمیته‌های تخصصی دچار اختلاف هستند. مهم‌ترین اختلاف تعلیق کاهش مالیات بر شرکت‌ها تا سال ۲۰۱۹ توسط مجلس سنا بوده است. این اختلافات تصویب طرح کاهش مالیاتی دولت تا پایان سال میلادی جاری را با ابهام رو به رو ساخت. همچنین انتشار خبری از سوی خبرگزاری CNBC امریکا درخصوص احتمال استعفای پیش از موعد آقای دادلی، رئیس فدرال رزرو نیویورک، در سال آینده میلادی نشان از ایجاد تغییرات اساسی در اعضای کمیته سیاست بازار باز این بانک داشت. تغییر رئیس فدرال رزرو در ماه فوریه با پایان دوره ریاست خانم یلن و استعفای پیش از موعد آقای فیشر (قائم مقام فعلی فدرال رزرو) و آقای دادلی؛ ممکن است تغییراتی در روند سیاست‌گذاری فدرال رزرو در ۵ سال آینده ایجاد کند. شایان ذکر است، بعد از خانم یلن، آقای دادلی و فیشر تاثیرگذارترین اشخاص در کمیته سیاست بازار باز بودند. این اخبار توجه بازار را به اختلاف سیاست‌های پولی در امریکا با منطقه یورو و ژاپن کمرنگ نموده و سبب شد دلار در مقابل این دو ارز تضعیف شود.

هفته گذشته علاوه بر ضعف دلار، عواملی از قبیل افزایش بهتر از انتظار تولیدات صنعتی آلمان و خرده‌فروشی منطقه یورو در کنار بهبود پیش‌بینی رشد اقتصادی منطقه یورو از ۱/۷ به ۲/۲ درصد در سال ۲۰۱۷ توسط کمیسیون اروپا، به تقویت بیشتر یورو در مقابل دلار کمک نمود.

اظهارات خانم ترزا می، نخست وزیر انگلیس، مبنی بر قصد کشورش برای ارائه تاریخ دقیقی برای خروج از اتحادیه اروپا و تلاش وی برای رسیدن به یک توافق خوب با این اتحادیه، سبب تقویت یورو در مقابل دلار شد.



اما دلار در مقابل اکثر اسعار نوظهور تقویت شد. افزایش تقاضای دلار از سوی وارد کنندگان هندی سبب شد تا رویه در مقابل دلار تضعیف شود. در هفته گذشته دلار اندکی در مقابل یوآن و روبل روسیه نیز تقویت شد. تضعیف روبل روسیه در مقابل دلار با وجود افزایش بهای نفت روی داد. رشد بهتر از انتظار تولیدات صنعتی ترکیه سبب تقویت لیره ترکیه در مقابل دلار شد.

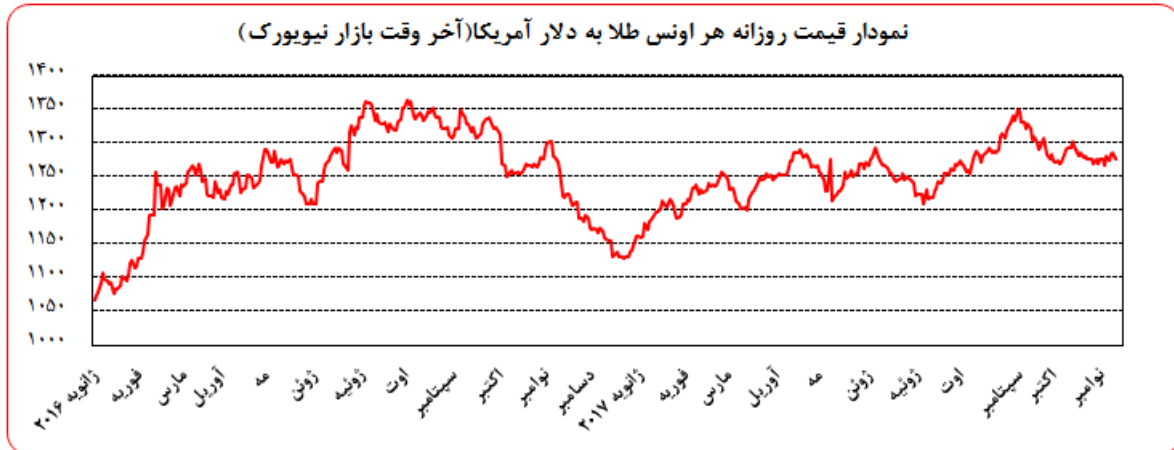
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۴۱۲۸۹	۱/۶۱۲۳۹	-	۱/۸۸۱۷۸
یورو		-۰/۳۷۷۵۷	-۰/۳۱۳۷۱	-	-۰/۳۳۹۷۱
پوند		۰/۵۲۸۱۳	۰/۵۹۳۱۲	-	۰/۷۶۸۱۳
فرانک		-۰/۷۴۱۴۰	-۰/۶۵۱۸۰	-	-۰/۵۲۸۴۰
ین		-۰/۰۴۵۲۱	-۰/۰۰۳۸۶	-	۰/۱۱۳۷۱
درهم امارات		۱/۶۰۰۳۳	۱/۸۴۲۰۰	-	۲/۳۳۲۰۰
لیره ترکیه		۱۳/۵۴۰۰	۱۴/۰۱۰۰	۱۴/۳۲۷۸	۱۴/۴۳۰۰

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۶۰ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۸۶/۲۷-۱۲۷۵/۳۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در ابتدای هفته گذشته، بهای طلا تحت تاثیر تنش‌های سیاسی در منطقه خاورمیانه، دستگیری چند شاهزاده و تاجر در عربستان سعودی و استعفای مشکوک نخست وزیر لبنان، افزایش یافت. پیشنهاد تعویق طرح کاهش مالیات شرکت‌ها در امریکا تا سال ۲۰۱۹ میلادی توسط مجلس سنا که با طرح مجلس نمایندگان این کشور اختلاف داشت و همچنین خبر استعفای رییس فدرال رزرو نیویورک، نااطمینانی موجود در بازار را تشدید نمود. اختلاف نظر دو مجلس کنگره امریکا احتمال تصویب طرح کاهش مالیات‌های دولت ترامپ تا پایان سال جاری میلادی را کاهش داده است. اما روز جمعه، افزایش بازده



اوراق قرضه امریکا سبب شد تا توجه به این بازار بیشتر جلب شده و طلا از مرکزی توجهات خارج شده و تا حدودی بهای آن نسبت به روزهای قبل تعدیل شود.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۹۸ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۶/۷۴-۵۷/۳۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۷/۰۷ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۳۴ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۳/۴۹-۶۴/۲۷ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۳/۷۸ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۱/۰۲-۶۱/۷۲ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۱/۱۱ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۴/۳۸ درصد افزایش یافت.

در اوایل هفته گذشته قیمت نفت افزایش یافت. هر چند احتمال توافق کشورهای عضو اوپک و برخی کشورهای دیگر برای ادامه برنامه کاهش تولید نفت، همچنان مهم‌ترین عامل زیربنایی افزایش قیمت‌ها در بازار نفت به شمار می‌رود، اما در هفته گذشته افزایش ریسک‌های سیاسی - جغرافیایی نیز سبب تقویت بیشتر قیمت‌ها شد. دستگیری تعدادی از شاهزاده‌های سعودی به دستور ولیعهد این کشور به اتهام فساد مالی، سبب شد تنها در روز دوشنبه گذشته قیمت‌ها ۳/۵ درصد افزایش یابد. به علاوه، تشدید تنش‌ها میان عربستان و ایران بر سر مسئله یمن و لبنان نیز یکی دیگر از ناآرامی‌های سیاسی

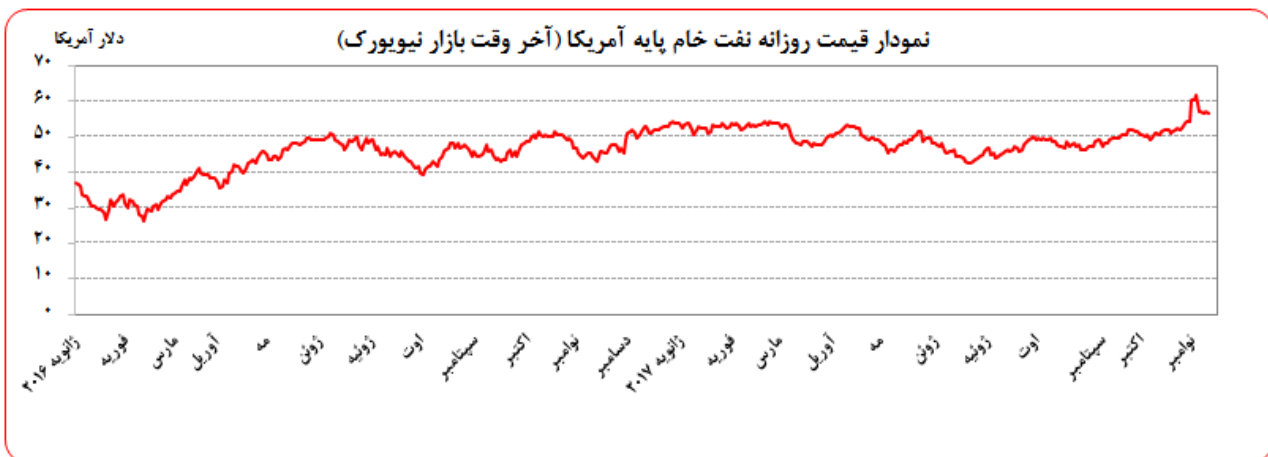


در منطقه خاورمیانه است که به دقت توسط فعالان بازار دنبال می‌شود. کاهش ۸ حلقه‌ای چاه‌های نفتی امریکا در هفته ماقبل (بیشترین کاهش از می ۲۰۱۶) نیز سبب تقویت روند صعودی قیمت‌ها شد.

خوش‌بینی به ادامه برنامه کاهش تولید نفت اوپک همچنان به قوت خود باقی است. دبیرکل اوپک اعلام نمود این سازمان در تلاش است برخی دیگر از کشورهای تولیدکننده نفت را با هدف جلب مشارکت آن‌ها در توافق جدید، به نشست آتی اوپک در ۳۰ نوامبر دعوت نماید، اما نامی از آن‌ها نبرد. گفته می‌شود تا کنون تلاش‌های عربستان برای جلب مشارکت برزیل به عنوان بزرگترین تولیدکننده نفت امریکای لاتین بدون نتیجه باقی مانده است.

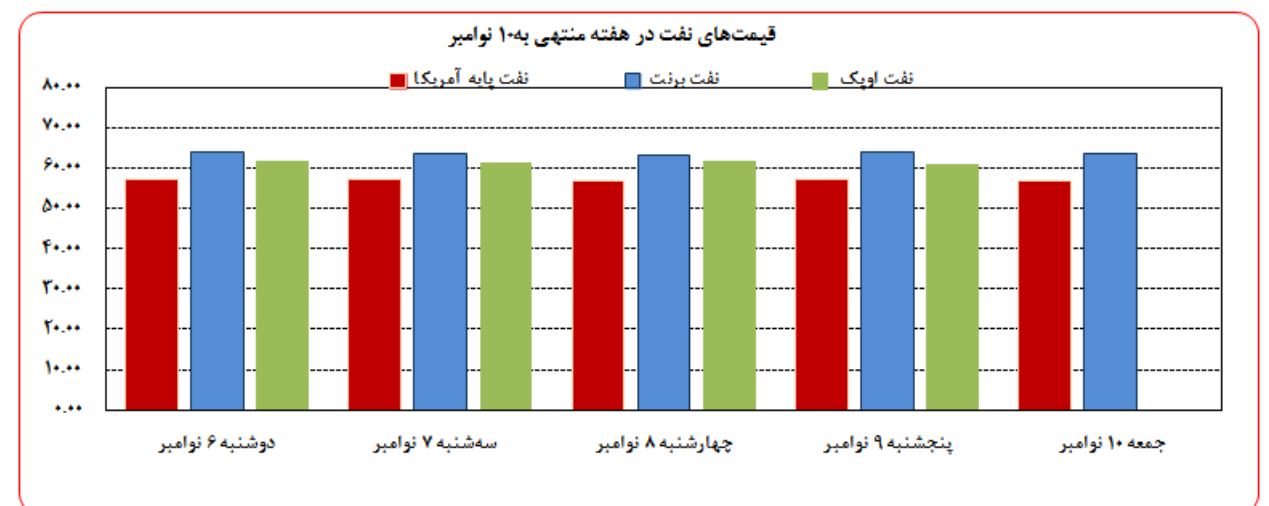
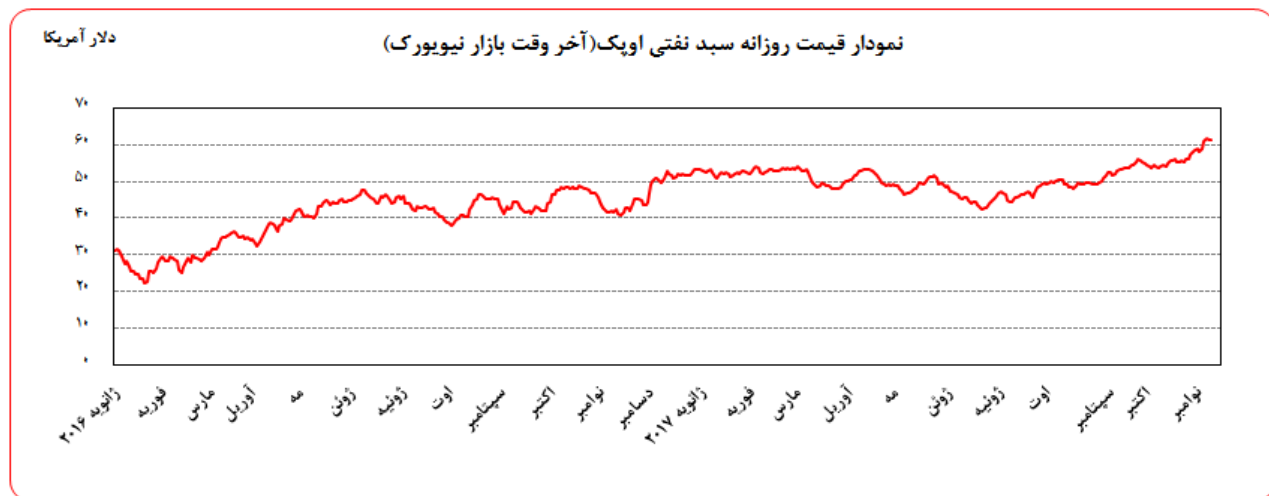
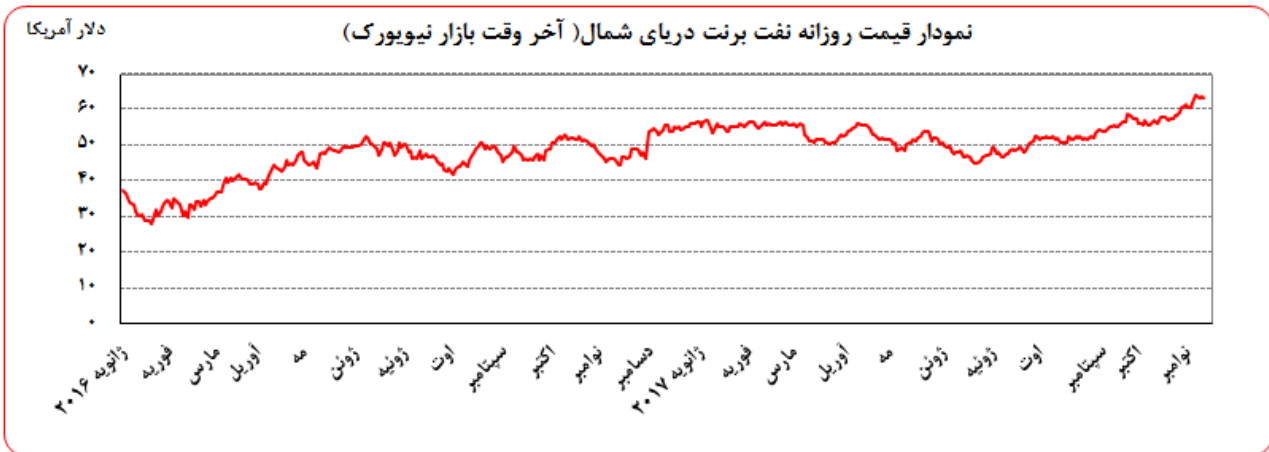
در اواخر هفته روند صعودی قیمت‌ها اندکی تعدیل شد. روز چهارشنبه گزارش EIA نشان داد که ذخایر نفت امریکا ۲/۲ میلیون بشکه افزایش یافته است که بر خلاف کاهش ۲/۹ میلیون بشکه‌ای مورد انتظار، بود. همچنین این سازمان در گزارش پیش‌بینی ماهانه خود اعلام نمود تولید نفت امریکا در هفته ماقبل، به ۹/۶۲۰ میلیون بشکه در روز رسیده که بالاترین سطح تاریخی از سال ۱۹۸۳ (آغاز جمع‌آوری رسمی آمار تولید نفت در این کشور) است. کاهش واردات نفت چین در ماه اکتبر و افزایش ۹ حلقه‌ای چاه‌های امریکا، دو عامل دیگر کاهش بهای نفت در اواخر هفته بودند.

اوپک در گزارش ماه اکتبر، پیش‌بینی خود از رشد تقاضای جهانی در سال ۲۰۱۷ را با ۵۰ هزار بشکه افزایش در روز نسبت به گزارش قبلی، ۱/۴۲ میلیون بشکه در روز اعلام نمود. ارقام بهتر از انتظار اقتصادی دنیا به ویژه در کشورهای OECD در فصل دوم ۲۰۱۷، علت اصلی این تجدیدنظر صعودی عنوان شده است. اوپک همچنین رشد تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۱۸ را ۱/۳۵ میلیون بشکه در روز پیش‌بینی نمود. این میزان ۷۰ هزار بشکه بالاتر از رشد پیش‌بینی شده در گزارش قبلی است. بر اساس این گزارش، متوسط تولید نفت اوپک در ماه اوت، با ۷۹ هزار بشکه کاهش در روز به ۳۲/۷۶ میلیون بشکه در روز رسید. بانک Barclays پیش‌بینی خود از متوسط قیمت نفت برنت در فصل چهارم ۲۰۱۷ را با ۶ دلار افزایش به ۶۰ دلار در هر بشکه و متوسط قیمت آن در سال ۲۰۱۸ را با ۳ دلار افزایش به ۵۵ دلار در هر بشکه افزایش داد.





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





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع 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	
				-۵۳	۱/۶	۱،۱۲۷/۰۰	نفت خام
۹۲۸	۶۷	۹،۶۲۰	تولید داخلی	-۲۷/۹	۲/۲	۴۵۷/۱۰	ذخایر تجاری نفت خام
				-۲۵/۲	-۰/۷	۶۶۹/۹۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۵۲۴	۱۰۷۰	۶،۵۰۸	خالص واردات	-۱۱/۴	-۳/۳	۲۰۹/۵۰	بنزین

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 ۱۳۹۶/۰۸/۱۹

۲۰۱۷/۱۱/۱۰

درصد تغییرات	متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته گذشته	جمعه	
		۱۰ نوامبر	۹ نوامبر	۸ نوامبر	۷ نوامبر	۶ نوامبر			۳ نوامبر	
-۰/۱۰	-۰/۵۸	۹۴/۶۵۴	۹۴/۳۹۱	۹۴/۴۴۴	۹۴/۸۶۶	۹۴/۹۱۳	۹۴/۷۵۷	شاخص دلار	۹۴/۷۴۸	۹۴/۹۴۱
-۰/۹۱	-۰/۶۳	۱/۲۷۱۵	۱/۲۶۸۲	۱/۲۶۸۳	۱/۲۷۲۹	۱/۲۷۷۸	۱/۲۷۰۴	دلار کانادا	۱/۲۸۳۲	۱/۲۷۶۳
-۰/۰۹	-۰/۴۶	۱۱۳/۷۲	۱۱۳/۵۴	۱۱۳/۴۸	۱۱۳/۸۷	۱۱۴/۰۱	۱۱۳/۷۱	ین ژاپن	۱۱۳/۸۲	۱۱۴/۰۶
-۰/۱۵	+۰/۴۷	۱/۱۶۲۰	۱/۱۶۶۵	۱/۱۶۴۲	۱/۱۵۹۶	۱/۱۵۸۷	۱/۱۶۱۰	یورو*	۱/۱۶۳۸	۱/۱۶۱۰
-۰/۱۶	-۰/۴۸	+۰/۹۹۷۴	+۰/۹۹۵۸	+۰/۹۹۴۰	۱/۰۰۰۲	+۰/۹۹۹۸	+۰/۹۹۷۴	فرانک سوئیس	+۰/۹۹۹۰	۱/۰۰۰۶
-۰/۱۲	+۰/۸۹	۱/۳۱۵۹	۱/۳۱۹۱	۱/۳۱۴۶	۱/۳۱۱۷	۱/۳۱۶۸	۱/۳۱۷۱	لیره انگلیس*	۱/۳۱۷۴	۱/۳۰۷۵
-۰/۱۶	+۰/۰۱	۱/۴۰۲۰۵	۱/۴۰۳۴۸	۱/۴۰۳۵۵	۱/۴۰۱۸۵	۱/۴۰۰۲۵	۱/۴۰۱۱۳	SDR به دلار	۱/۴۰۴۳۴	۱/۴۰۳۳۵
+۰/۵۴	+۰/۶۰	۱۲۸۰/۳۷	۱۲۷۵/۶۰	۱۲۸۶/۲۷	۱۲۸۳/۲۰	۱۲۷۵/۳۰	۱۲۸۱/۴۶	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۷۳/۴۵	۱۲۶۷/۹۵
+۰/۵۳	۱/۳۵	۱۲۷۹/۹۲	۱۲۸۴/۳۰	۱۲۸۴/۸۰	۱۲۸۴/۰۰	۱۲۷۵/۶۰	۱۲۷۰/۹۰	طلای لندن (هر اونس)	۱۲۷۳/۱۲	۱۲۶۷/۲۰
۴/۴۰	۲/۳۳۶	۶۳/۷۸	۶۳/۵۲	۶۳/۹۳	۶۳/۴۹	۶۳/۶۹	۶۴/۲۷	نفت برنت انگلیس	۶۱/۰۹	۶۲/۰۷
۴/۵۳	۱/۹۸	۵۷/۰۷	۵۶/۷۴	۵۷/۲۷	۵۶/۸۱	۵۷/۲۰	۵۷/۳۵	نفت پایه آمریکا	۵۴/۶۰	۵۵/۶۴
+۰/۲۹	-۰/۵۰	۲۳۵۱۱	۲۳۴۲۲	۲۳۴۶۲	۲۳۵۶۳	۲۳۵۵۷	۲۳۵۴۸	DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۳۴۴۳	۲۳۵۳۹
۲/۱۸	+۰/۶۳۱	۲۲۷۹۰	۲۲۶۸۱	۲۲۸۶۹	۲۲۹۱۴	۲۲۹۳۸	۲۲۵۴۸	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۲۳۰۴	۲۲۵۳۹
								FTSE-100 (بورس لندن)		
-۰/۷۱	-۲/۶۱	۱۳۳۰۸	۱۳۱۲۷	۱۳۱۸۳	۱۳۳۸۲	۱۳۳۷۹	۱۳۴۶۹	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۳۴۰۴	۱۳۴۷۹

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۳۴

دایره اخبار اقتصادی