



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 ۳۷

هفته منتهی به ۳ دسامبر ۲۰۱۷

۱۲ آذر ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۱

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

- آمریکا
- منطقه یورو
- انگلستان
- ژاپن
- چین
- کره جنوبی

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.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۸۲



خلاصه

در امریکا، اظهارات هفته گذشته آقای پاول و اکثر اعضای کمیته سیاست بازار نشانگر موافقت آن‌ها بر افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر، بود. رشد اقتصادی فصل سوم از ۳ به ۳/۳ درصد تجدید نظر شد و درآمد و مخارج مصرف شخصی ماه اکتبر رشد مطلوبی داشت. با وجود کاهش اندک شاخص ISM کارخانه‌ای، هنوز نشانه‌های رشد مطلوب این بخش مشاهده می‌شود.

در منطقه یورو، بر اساس آمار مقدماتی، تورم از ۱/۴ درصد ماه اکتبر به ۱/۵ درصد در ماه نوامبر افزایش یافت. همچنین، نرخ بیکاری از ۸/۹ درصد ماه سپتامبر به ۸/۸ درصد در ماه اکتبر کاهش یافت.

در انگلیس، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۸/۶ واحد ماه اکتبر به ۵۸/۸ واحد در ماه نوامبر سال جاری برای دهمین ماه متوالی افزایش یافت. طبق اعلان منابع آگاه، پیشنهاد پرداخت مبلغی حدود ۵۰ میلیارد یورو بابت هزینه‌های مترتب بر برکسیت از سوی این کشور به اتحادیه اروپا مطرح شد و سرمایه‌گذاران را تا حد زیادی امیدوار نمود.

در ژاپن، شاخص قیمت مصرف‌کننده پایه بدون احتساب مواد غذایی و انرژی در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال قبل ثابت ماند و خرده‌فروشی ۰/۲ درصد کاهش داشت. همچنین در ماه اکتبر تولیدات صنعتی ۰/۵ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت. نرخ بیکاری نیز همانند چهار ماه گذشته ۲/۸ درصد باقی ماند.

در چین، شاخص رسمی مدیران خرید کارخانه‌ای ماه نوامبر نسبت به ماه قبل به ۵۱/۸ واحد تقویت شد. دلار در هفته گذشته در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا به غیر از پوند انگلیس و چند ارز نوظهور تقویت شد. احتمال ادامه سیاست‌های پولی خانم یلن در دوره آتی با توجه به سخنان آقای پاول، نامزد احراز ریاست فدرال رزرو، بهبود برخی ارقام اقتصادی امریکا از جمله تولید ناخالص داخلی و مخارج مصرف خصوصی و نیز افزایش احتمال تصویب قانون کاهش مالیات‌ها در مجلس سنا امریکا، مهم‌ترین عوامل تقویت دلار و در عین حال کاهش بهای طلا در بازارهای جهانی بودند.

هفته گذشته قیمت نفت اندکی کاهش یافت. هر چند سران اوپک توافق نمودند تا برنامه کاهش تولید نفت را تا پایان سال ۲۰۱۸ ادامه دهند اما افزایش مجدد تولید نفت امریکا، از سرگیری انتقال نفت از طریق یکی از خطوط لوله اصلی این کشور، امکان بازنگری در تصمیم اوپک در صورت افزایش بیش از حد قیمت نفت و موضع تردیدآمیز روسیه در این خصوص، سبب کاهش بهای نفت گردید.



امریکا

سخنان مقامات فدرال رزرو

هفته گذشته آقای جروم پاول نامزد تصدی ریاست فدرال رزرو در کنگره امریکا حاضر شد و به سؤال نمایندگان و سناتورهای این کشور پاسخ داد. در این جلسه، وی به روشنی از افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر سخن نگفت اما عنوان داشت: «در جلسه ماه دسامبر در مورد افزایش نرخ بهره تصمیم‌گیری خواهد شد و با توجه به مهیا بودن شرایط، احتمال این افزایش بسیار بالا است. همچنین فعالان بازارهای مالی می‌توانند در انتظار افزایش بیشتر نرخ بهره در سال آینده باشند.» آقای پاول اعلام قطعی افزایش نرخ بهره قبل از برگزاری جلسه آتی کمیته سیاست بازار باز را بر خلاف سیاست‌های فدرال رزرو اعلام نمود. سخنان آقای پاول در جمع کمیته بانکی کنگره امریکا شواهد چندانی از تغییر سیاست‌های آتی این بانک پس از برکناری خانم یلن در ماه فوریه، نداشت. همچنین او از اظهار نظر درخصوص لایحه کاهش مالیات دولت و تاثیر آن بر اقتصاد امریکا خودداری نمود.

آقای دادلی، رئیس فدرال رزرو نیویورک، اظهار اطمینان نمود با افزایش اشتغال و نرخ دستمزدها در نهایت تورم افزایش خواهد یافت. هر چند او نیز به طور مستقیم به افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر اشاره نکرد اما با توجه به وضعیت اقتصادی این کشور از ادامه برنامه کاهش تدریجی سیاست‌های انبساطی خبر داد. آقای کاپلان، از اعضای کمیته سیاست بازار باز، معتقد است با توجه به پایین بودن نرخ بیکاری و فشارهای رو به افزایش تورم، این کمیته باید در ماه دسامبر نرخ بهره کلیدی را افزایش دهد.

آقای نیل کاشکاری، رئیس فدرال رزرو مینیاپولیس و از اعضای کمیته سیاست بازار باز، اعلام نمود: «از آنجایی که تورم هنوز پایین است، نیازی نیست ترمز حرکت اقتصاد را فشرده و باید اجازه داد اشتغال باز هم افزایش یابد.» آقای کاشکاری که در نوبت قبلی افزایش نرخ بهره سال ۲۰۱۷ به افزایش نرخ بهره کلیدی رای منفی داده بود، به احتمال زیاد در ماه دسامبر نیز رای مشابهی خواهد داد.

آقای بولارد، رئیس فدرال رزرو سانفرانسیسکو، اظهار داشت: «افزایش نرخ بهره کلیدی با سرعت کنونی، ممکن است سبب معکوس شدن منحنی بازده اوراق قرضه امریکا شود.» وی معتقد است کاهش ۲/۲۵ درصدی اختلاف بازده اوراق قرضه ده سال و یک ساله دولتی از سال ۲۰۱۴ تا کنون و کاهش شیب منحنی بازده اوراق قرضه دولتی، ممکن در نهایت به معکوس شدن شیب منحنی بازده اوراق قرضه ختم شود. از این رو آقای بولارد با افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر مخالف



است. لازم به ذکر است، معکوس شدن منحنی بازده اوراق قرضه به معنی بالاتر بودن بازده اوراق قرضه کوتاه‌مدت در مقایسه با انواع بلندمدت می‌باشد و در برخی موارد از نشانه‌های رکود اقتصادی است.

با توجه به سخنان آقای پاول و اکثریت اعضای کمیته سیاست بازار باز که با افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر موافق هستند، افزایش این نرخ در ماه مذکور قطعی به نظر می‌رسد.

رشد اقتصادی

بر اساس بازبینی اولیه، اقتصاد آمریکا در فصل سوم در مقایسه با فصل مشابه سال قبل، از آن چه که ارقام مقدماتی گزارش نموده بودند، بیشتر رشد کرده است. بدین ترتیب، رشد اقتصادی فصل مذکور از ۳ به ۳/۳ درصد (در مقیاس سالانه) مورد تجدید نظر قرار گرفت که بالاتر از رقم رشد ۳/۲ درصدی مورد پیش‌بینی و سریع‌ترین نرخ رشد از فصل سوم ۲۰۱۴ بود. هر چند رشد مصرف خصوصی در این گزارش از ۲/۴ به ۲/۳ درصد مورد بازبینی قرار گرفت اما آن چه سبب تجدید نظر سعودی در ارقام رشد اقتصادی شد، بهبود رشد سرمایه‌گذاری خصوصی از ۶ به ۷/۳ درصد و مخارج دولتی از ۰/۱- به ۰/۴ درصد بوده است. همچنین در این فصل نرخ رشد صادرات از ۲/۲ به ۲/۳ و واردات از ۱/۱- به ۰/۸- درصد مورد بازبینی قرار گرفت. با توجه به رشد هزینه‌های بازسازی پس از طوفان در این کشور و همچنین افزایش مصرف خصوصی، انتظار می‌رود رشد اقتصادی آمریکا در فصل چهارم بیش از ۳ درصد افزایش داشته باشد. در روز جمعه سیاه، مردم آمریکا تنها با ۵ میلیارد خرید از فروشگاه‌های اینترنتی سطح تاریخی جدیدی در خرید اینترنتی در یک روز ثبت نمودند. وال استریت ژورنال با اشاره به رسیدن تولید این کشور به سطح تولید بالقوه برای اولین بار در دهه گذشته، پیش‌بینی نمود فدرال رزرو نرخ بهره کلیدی را در ماه دسامبر افزایش دهد.

درآمد و مخارج مصرفی شخصی

رشد درآمدهای شخصی در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر به ۰/۴ درصد رسید که برابر با رشد ماهانه آن در ماه سپتامبر و ۰/۱ واحد درصد بیشتر از میزان مورد انتظار بود. همچنین درآمدهای شخصی قابل تصرف (درآمد پس از کسر مالیات) در ماه اکتبر ۰/۵ درصد افزایش یافت که بالاترین نرخ رشد از ماه گذشته بود. در ماه اکتبر بالاترین میزان رشد درآمدها به ترتیب مربوط به اجاره، درآمد حاصل از دارایی‌ها و سپس حقوق و دستمزدها بوده است. حقوق و دستمزدها در ماه اکتبر در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۳ درصد افزایش یافت. انتظار می‌رود با سخت‌تر شدن شرایط بازار کار، نرخ رشد حقوق و دستمزدها افزایش یافته و یا با سرعتی مشابه ماه اکتبر افزایش یابد و به رشد تورم کمک نماید.



مخارج مصرفی شخصی در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر مطابق با انتظار، $0/3$ درصد افزایش یافت. نرخ رشد مخارج مصرفی شخصی ماه سپتامبر نیز از 1 به $0/9$ درصد مورد بازبینی نزولی قرار گرفت. هر چند در ماه اکتبر در مقایسه با ماه قبل از آن، نرخ رشد مخارج مصرفی کاهش یافته اما با توجه به افزایش خرید در دو ماه پایانی سال انتظار می‌رود مخارج مصرفی در سه ماهه پایانی سال جاری رشد خوبی داشته باشد.

شاخص قیمت مصرف شخصی نیز در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر $0/2$ درصد افزایش یافت. همچنین این شاخص در ماه اکتبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل $1/6$ درصد رشد نمود. رشد سالانه این شاخص در ماه سپتامبر نیز از $1/6$ به $1/7$ درصد در سال مورد تجدید نظر صعودی واقع شد. این شاخص که یکی از مهم‌ترین شاخص‌های قیمت مورد نظر فدرال رزرو است، در سطحی کمتر از نرخ هدف 2 درصدی قرار دارد.

شاخص ISM کارخانه‌ای

شاخص ISM کارخانه‌ای که نشان دهنده وضعیت این بخش در حال حاضر و روند احتمالی آن در چند ماه آینده است، از $58/7$ واحد در ماه اکتبر به $58/2$ واحد در ماه نوامبر کاهش یافت که $0/2$ واحد کمتر از میزان پیش‌بینی شده می‌باشد. هر چند در ماه نوامبر این شاخص اندکی کاهش یافته اما میانگین آن در 3 ماه گذشته بالاتر از 59 واحد بوده و نشان‌گر رشد مطلوب بخش کارخانه‌ای در این مدت بوده است. همچنین زیرشاخه‌های این شاخص وضعیت مساعدی را گزارش نمودند. زیرشاخه مربوط به تولیدات جدید که از ماه ژوئن در سطحی بالاتر از 60 واحد قرار گرفته، در ماه نوامبر به $63/5$ واحد (بالاترین سطح از مارس ۲۰۱۱) افزایش یافت. زیرشاخه‌های مربوط به اشتغال و سفارشات جدید نیز به ترتیب به $59/7$ و 54 واحد رسیدند که بالاتر از میانگین 6 ماه گذشته آن‌ها می‌باشد. همچنین بررسی‌ها نشانه‌های مطلوبی از افزایش فشار هزینه‌ها دارد که می‌تواند به افزایش تورم تولیدکننده منجر شود. با توجه به سطوح فعلی شاخص ISM کارخانه‌ای، برخی صاحب‌نظران رشدی بالاتر از 2 درصد (در مقیاس سالانه) را برای 2 فصل نخست سال 2018 پیش‌بینی می‌نمایند.

منطقه یورو

هفته گذشته، آنگلا مرکل، صدراعظم آلمان، اعلام کرد در حال رایزنی با حزب سوسیال دموکرات برای تشکیل مجدد ائتلاف بزرگ بوده و حتی این مذاکرات به نتیجه نرسد قصد ندارد انتخابات پارلمانی را دوباره برگزار نماید. وی برای گریز از تشکیل دولت اقلیت در حال حاضر مجبور است با حزب سوسیال دموکرات وارد مذاکره شود تا بتواند همانند سال‌های گذشته با آن‌ها ائتلاف بزرگ را تشکیل دهد. حزب سوسیال دموکرات تغییر سیاست‌های اروپا و اصلاحات گسترده در این



اتحادیه را پیش شرط اصلی خود برای ورود به مذاکرات جدید اعلام کرده است. مارتین شولتز رهبر حزب مذکور همچنین خواستار یک سیاست امنیتی مشترک اروپایی و تعیین یک وزیر دارایی برای اتحادیه اروپا شده و در عرصه داخلی هم بر بازسازی گسترده سیستم سلامت جامعه تأکید نموده است.

اقتصاد

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، تورم منطقه یورو از ۱/۴ درصد ماه اکتبر به ۱/۵ درصد در ماه نوامبر سال جاری (کمتر از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. بازار انتظار رشد ۱/۶ درصدی تورم در ماه نوامبر را داشت. رشد ۴/۷ درصدی بهای انرژی که بیشترین سطح سالانه در ماه نوامبر را تجربه کرد و همچنین افزایش ۲/۲ درصد بهای مواد غذایی و نوشیدنی و تنباکو در تورم ماه نوامبر نقش داشتند. تورم پایه که نوسانات بهای مواد غذایی و انرژی در آن محاسبه نمی‌گردد، ۰/۹ درصد رشد نمود که از پیش‌بینی ۱ درصدی بازار کمتر بود. رشد کمتر از انتظار تورم مشکلاتی برای اتخاذ سیاست‌های جدید توسط بانک مرکزی اروپا ایجاد نموده است. با وجود آن که اقتصاد منطقه یورو در ماه‌های اخیر سریع‌ترین رشد طی یک دهه اخیر را تجربه نموده، رشد قیمت‌ها همچنان در سطح ضعیفی باقی مانده و با نرخ تورم هدف بانک مرکزی (۲ درصد) فاصله دارد. در حال حاضر، اکثر سیاست‌گذاران این بانک از جمله پیتر پراوت^۱ و رئیس بانک مرکزی آلمان^۲ با استناد به رشد مطلوب اقتصادی، از کاهش سیاست‌های فوق‌انبساطی فعلی حمایت می‌کنند. اما ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا، برای دستیابی به نرخ تورم هدف بر لزوم تداوم سیاست‌های مذکور تأکید داشته و هشدار داده باید در تغییر تدابیر انگیزشی شککیا بود. شایان ذکر است، آمار نهایی تورم ۱۸ دسامبر منتشر خواهد شد.

نرخ بیکاری منطقه یورو از ۸/۹ درصد ماه سپتامبر به ۸/۸ درصد در ماه اکتبر سال جاری (بیش از پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. بازار انتظار داشت این نرخ همانند ماه قبل در سطح ۸/۹ درصد باقی بماند. این رقم کمترین سطح از ژانویه ۲۰۰۹ بوده و طبق آمار منتشره، تعداد افراد بیکار نسبت به ماه قبل ۸۸ هزار نفر کاهش یافته است.

آمار مقدماتی شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای هفته گذشته بازنگری شد. بر این اساس، شاخص مذکور از ۵۸/۳ واحد ماه اکتبر به ۶۰/۱ واحد در ماه نوامبر افزایش یافت که ۰/۱ واحد درصد از پیش‌بینی اولیه و پیش‌بینی بازار بیشتر بود. در ماه نوامبر، رشد تولید به بیشترین سطح از فوریه ۲۰۱۱ رسید و سفارشات جدید نیز بالاترین سطح از آوریل ۲۰۰۰ را تجربه نمود.

¹ Peter Praet

² Jens Weidmann



که در رشد شاخص مذکور تأثیر مثبتی بر جای گذاشت. بنا بر اعلان شرکت‌ها، حجم سفارشات داخلی و خارجی افزایش یافته و ایجاد فرصت‌های شغلی نیز از روندی صعودی برخوردار بوده است.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

بر اساس آمار تعدیل شده فصلی، در حالی که بازار پیش‌بینی می‌کرد تعداد افراد بیکار در ماه نوامبر ۱۰ هزار نفر کاهش یابد، کاهش مذکور ۱۸ هزار نفر اعلام شد. با این وجود، نرخ بیکاری مطابق با پیش‌بینی بازار و همانند ماه قبل در سطح ۵/۶ درصد (پایین‌ترین سطح از سال ۱۹۹۰) ثابت باقی ماند که بر تداوم تقویت بازار کار و ایجاد بیشتر فرصت‌های شغلی در این کشور دلالت دارد. همچنین بهبود بازار کار می‌تواند مصرف خصوصی (موتور محرک رشد اقتصادی) دومین اقتصاد بزرگ منطقه یورو را تحت تأثیر قرار داده و موجبات رشد اقتصادی آن را فراهم نماید. لازم به ذکر است، کاهش تعداد افراد بیکار در ماه اکتبر نیز از ۱۱ هزار به ۱۲ هزار نفر مورد تجدید نظر قرار گرفت.

انگلستان

گزارش ثبات مالی انگلیس روز سه‌شنبه منتشر شد. هر چند از نظر بانک مرکزی تمامی بانک‌ها حتی رویال بانک اسکاتلند، آزمون مقاومت در برابر بحران‌های مالی^۱ را با موفقیت پشت سر گذاشته و نیازی به افزایش سرمایه ندارند؛ اما این بانک نرخ اندوخته سرمایه ضد چرخه‌ای^۲ را از ۰/۵ به ۱ درصد افزایش داد. مارک کارنی، رئیس بانک مرکزی انگلیس، پس از انتشار گزارش ثبات مالی ماه نوامبر اظهار داشت: «بانک مرکزی بر سناریوهایی که بیشترین تأثیر را بر ثبات انگلیس دارد تمرکز نموده، حتی اگر این سناریوها غیرمحتمل باشند. کمیته سیاست مالی برآورد نموده سیستم بانکی حتی در شرایط نابه‌سامان خروج انگلیس از اتحادیه اروپا می‌تواند به حمایت از بخش واقعی اقتصاد این کشور ادامه دهد. اما در صورت خروج سخت انگلیس از اتحادیه و بروز رکود اقتصادی در جهان، احتمال دارد بانک‌ها با مشکل مواجه گردند. با وقوع همزمان یک سری از رویدادهای بسیار نامطلوب؛ ذخایر سرمایه‌ای بانک‌ها کاهش خواهد یافت و وام‌دهی توسط آن‌ها محدود می‌گردد.» بانک مرکزی در گزارش مذکور هشدار داد، ناآرامی‌ها پیرامون برکسیت می‌تواند کاهش ارزش پوند را تشدید نموده و به اقتصاد انگلیس آسیب وارد سازد. همان‌گونه که پیش از این نیز گفته شد، مارک کارنی بر خلاف بازار و نخست وزیر این کشور، در مورد مسئله برکسیت خوش‌بین نیست.

¹ Stress-Testing

² Counter-Cyclical Capital Buffer



هفته گذشته انتشار اخبار مثبت پیرامون برکسیت سرمایه‌گذاران را تا حد زیادی امیدوار ساخت. طبق اعلان منابع آگاه، انگلیس و اتحادیه اروپا در مورد هزینه‌های مترتب بر برکسیت به توافق نزدیک شده‌اند. بر این اساس، انگلیس پیشنهاد پرداخت مبلغی حدود ۵۰ میلیارد یورو به اتحادیه اروپا را مطرح نموده است. اما این خبر هنوز از سوی هیچ یک از طرفین تأیید نشده است. گزارش‌ها حاکی از آن است که به احتمال زیاد لایحه برکسیت در اواسط ماه دسامبر سال جاری مورد توافق دو طرف قرار خواهد گرفت.

از سوی دیگر، دونالد توسک، رئیس شورای اروپا، در بامداد روز شنبه اظهار داشت: «خروج انگلیس از اتحادیه اروپا باید مورد موافقت ایرلند باشد تا مذاکرات ادامه یابد.» وی تا روز دوشنبه به ترزا می، نخست‌وزیر انگلیس، مهلت داده آخرین پیشنهاد خود پیرامون آینده مرز انگلیس با ایرلند را ارائه کند تا مقامات اتحادیه اروپا بتوانند در مورد آغاز دور دوم مذاکرات برکسیت تصمیم‌گیری نمایند.

جمهوری ایرلند که عضو اتحادیه اروپا است خواستار تضمین کتبی مبنی بر عدم اجرای تدابیر شدید امنیتی در مرز این کشور با ایرلند جنوبی پس از خروج انگلیس از اتحادیه شده است. توسک پس از دیدار با نخست‌وزیر ایرلند گفت: «اجازه دهید صریح بگویم، اگر پیشنهاد انگلیس مورد موافقت ایرلند نباشد برای اتحادیه اروپا نیز قابل قبول نخواهد بود.» بدین ترتیب، ترزا می روز دوشنبه برای دیدار و گفت‌وگو با ژان کلود یونکر، رئیس کمیسیون اروپا، به بروکسل سفر خواهد کرد. شایان ذکر است، ۲۷ عضو دیگر اتحادیه اروپا از جمله ایرلند اختیار وتو کردن شروع دور دوم مذاکرات خروج انگلیس از این اتحادیه را دارند. به همین دلیل ترزا می برای ادامه مذاکرات باید موافقت ایرلند را نیز جلب کند.

اقتصاد

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۸/۶ واحد ماه اکتبر به ۵۸/۸ واحد در ماه نوامبر سال جاری (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. شاخص مذکور برای دهمین ماه متوالی رشد نموده و بر فعالیت مطلوب کارخانه‌های این کشور دلالت دارد. رشد تولید، افزایش سفارشات جدید و سفارشات صادراتی در ماه نوامبر تسریع شده و نرخ اشتغال به بیشترین سطح از ژوئن ۲۰۱۴ رسیده است. حجم سفارشات ناتمام^۱ نیز برای اولین بار طی ۶ ماه اخیر افزایش یافته و فشارهای قیمتی هم‌زمان با رشد بهای مواد اولیه، تأثیرات نرخ ارز و افزایش تقاضا، تشدید شده است.

¹ Backlog Orders



بر اساس آمار منتشره توسط مؤسسه Nationwide، بهای مسکن در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل، ۰/۱ درصد (کمتر از پیش‌بینی بازار) رشد نمود. بازار انتظار رشد ۰/۲ درصدی بهای مسکن در ماه نوامبر را داشت. در مقیاس سالانه، رشد بهای مسکن در ماه نوامبر ۲/۵ درصد اعلام شد که ۰/۲ واحد درصد از پیش‌بینی بازار کمتر بود. رشد قیمت مسکن در انگلیس از زمان رأی به خروج این کشور از اتحادیه اروپا و در پی نگرانی‌ها پیرامون برکسیت؛ روندی نزولی به خود گرفته است. به گفته یکی از اقتصاددانان مؤسسه مذکور، در حالی که کاهش نرخ‌های بهره وام‌های رهنی و رشد مطلوب نرخ اشتغال تقاضا برای خرید مسکن را افزایش داده، تحت فشار قرار گرفتن مخارج مصرفی خانوار ناشی از افزایش نرخ تورم؛ تا حدی زیادی تقاضا را تعدیل نموده و منجر به رشد ضعیف بهای مسکن در ماه‌های اخیر شده است.

ژاپن

سود شرکت‌های ژاپنی پس از تعدیلات فصلی، با اندکی کاهش از ۲۰/۷۵ هزارمیلیارد ین در فصل دوم به ۲۰/۴۳ هزارمیلیارد ین در فصل سوم سال ۲۰۱۷ رسید. در حالی که سود شرکت‌ها نسبت به دوره قبل از بحران مالی ۲۰۰۸، حدود ۳۵ درصد بیشتر است اما میزان فروش ۱۰ درصد پایین‌تر از میزان فروش شرکت‌ها در آن دوره است. بخش عمده این کاهش مربوط به کاهش سود شرکت‌های غیرتولیدی بود. لازم به ذکر است؛ شرکت‌های ژاپنی بیشتر از افزایش حاشیه سود منتفع شده‌اند که یکی از دلایل عمده آن تضعیف ین است. در ماه‌های اخیر عدم اطمینان شرکت‌ها نسبت به وضعیت اقتصادی در بلند مدت، سبب شده بود تناسبی میان رشد مصارف سرمایه‌گذاری و سود شرکت‌ها وجود نداشته باشد. اما افزایش قابل توجه رشد مصارف سرمایه‌گذاری در فصل سوم ۲۰۱۷ نشان داد که شرکت‌ها رویکرد محتاطانه خود در سرمایه‌گذاری و توسعه کسب‌وکار را تا حدودی کنار گذاشته‌اند. مصارف سرمایه‌گذاری در مقیاس سالانه و پس از تعدیلات فصلی، از ۱/۵ درصد در فصل دوم به ۴/۲ درصد در فصل سوم افزایش یافت که بسیار بیشتر از رشد ۳/۳ درصدی پیش‌بینی شده بود.

رشد قیمت‌ها در ژاپن همچنان بسیار کند اتفاق می‌افتد. شاخص قیمت مصرف‌کننده از ۹۹/۹ واحد ماه ژانویه ۲۰۱۷ به ۱۰۰/۳ واحد در ماه اکتبر رسیده و عمده‌ترین عامل آن افزایش بهای انرژی بوده است. شاخص پایه قیمت مصرف‌کننده (بدون احتساب مواد غذایی تازه) در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۰/۸ درصد افزایش یافت. در ماه سپتامبر این شاخص ۰/۷ درصد رشد نموده بود. شاخص پایه قیمت مصرف‌کننده در شهر توکیو که شاخص پیش‌نگر برای شاخص قیمت مصرف‌کننده کل به شمار می‌رود، در ماه نوامبر نسبت به سال قبل ۰/۶ درصد افزایش یافت که مطابق با رشد مورد انتظار بود. بخش عمده‌ای از این افزایش قیمت ناشی از رشد قیمت انرژی بود. در ماه اکتبر قیمت انرژی ۸/۶ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافت که منجر به افزایش ۰/۶ واحد درصدی شاخص قیمت مصرف‌کننده گردید. بدون احتساب مواد غذایی و



انرژی، شاخص قیمت مصرف‌کننده پایه در مقیاس سالانه، در ماه اکتبر در کل کشور ثابت ماند و در شهر توکیو در ماه نوامبر ۰/۱ درصد افزایش یافت. هر چند می‌توان امیدوار بود که روند افزایش ملایم قیمت‌ها ادامه یابد، اما به نظر می‌رسد رسیدن آن به سطح مورد نظر بانک مرکزی (۲ درصد) به زمانی بیشتر از مارس ۲۰۱۹ (زمان اعلام شده توسط بانک مرکزی) نیاز داشته باشد. بانک مرکزی معتقد است سخت‌تر شدن شرایط بازار کار از یک سو و افزایش سود شرکت‌ها از سوی دیگر، سبب افزایش دستمزدها و در پی آن سطح عمومی قیمت‌ها خواهد گردید. هر چند رشد سالانه ۰/۷ درصدی دستمزدها در ماه سپتامبر در مقایسه با روند ثابت ماندن آن در اوایل سال جاری، قابل توجه بود اما این رشد همچنان برای ایجاد تحریک قیمت‌ها بسیار ضعیف است. آمار اشتغال ماه اکتبر نشان می‌دهد که شرایط برای افزایش بیشتر نرخ دستمزدها مهیاتر شده اما باید منتظر آمار مربوط به دستمزدها در هفته آتی بود. نرخ بیکاری در ماه اکتبر مطابق با پیش‌بینی‌ها و همانند چهار ماه گذشته در سطح ۲/۸ درصد ثابت باقی ماند که پایین‌ترین نرخ بیکاری در ۲۳ سال گذشته است. نسبت فرصت‌های شغلی به درخواست‌های کار در ماه اکتبر ۱/۵۵ واحد اعلام شد که بالاترین نسبت از فوریه ۱۹۷۴ است.

برای نخستین بار در دوازده ماه اخیر، خرده‌فروشی در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال قبل، مطابق با انتظار، ۰/۲ درصد کاهش یافت. رشد خرده‌فروشی در ماه سپتامبر نیز از ۲/۲ درصد به ۲/۳ درصد اصلاح شد. در میان اجزای تشکیل‌دهنده این شاخص، در ماه اکتبر فروش مواد خوراکی و نوشیدنی ۱/۵ درصد کاهش یافت در حالی که در ماه سپتامبر ۰/۶ رشد نموده بود. فروش کالاهای عمومی نیز که در ماه سپتامبر برای اولین بار پس از نوزده ماه رشد نموده بود، بار دیگر ۲ درصد کاهش یافت. به علاوه، رشد فروش کالاهای گروه پوشاک و منسوجات نیز از ۵/۳ درصد در ماه سپتامبر به ۰/۵ درصد در ماه اکتبر کاهش یافت. به این ترتیب، روند افزایش ملایم خرده‌فروشی که از نوامبر ۲۰۱۶ آغاز گردیده؛ متوقف گردید. هرچند برخی آب و هوای بد و طوفانی ماه اکتبر را عامل اصلی این کاهش معرفی نموده‌اند، اما به هر حال این کاهش متزلزل بودن رشد شاخص مذکور تا زمانی که دستمزدها افزایش قابل توجه و پایدار نداشته باشد را اثبات نمود. مصرف خانوار در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل ۲ درصد کاهش یافت که بیش‌تر از افت ۱/۴ درصدی مورد انتظار بود.

در ماه اکتبر بر اساس تخمین‌های اولیه، تولیدات صنعتی ۰/۵ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت که کمتر از رشد ۱/۹ درصدی مورد انتظار بود. در ماه سپتامبر نیز تولیدات صنعتی ۱ درصد کاهش یافته بود. کاهش در تولید محصولات نفتی و زغال سنگ (۶/۴ درصد)، مواد شیمیایی (۲/۹ درصد) و ماشین‌آلات صنعتی (۲ درصد) بیشترین سهم را در رشد اندک تولیدات صنعتی در ماه اکتبر نسبت به ماه گذشته داشتند. بیش‌ترین رشد نیز در بخش تولیدات معدنی (۱۱/۳ درصد) اتفاق افتاد. همچنین تولیدکنندگان صنعتی پیش‌بینی نموده‌اند در ماه نوامبر ۲/۸ درصد به تولیدات خود بیافزایند.



شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای در ماه نوامبر مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفت. در تخمین‌های اولیه این شاخص ۵۳/۸ واحد اعلام شده بود که با اندکی کاهش به ۵۳/۶ واحد اصلاح شد. شاخص مذکور در ماه اکتبر ۵۲/۸ واحد اعلام شده بود. شایان ذکر است رشد سفارشات جدید و سفارشات صادراتی جدید که ناشی از تضعیف ین بود، عامل اصلی رشد شاخص مورد نظر است.

چین

با وجود تشدید آلودگی هوا در چین ناشی از فعالیت‌های صنایع بزرگ و همچنین کاهش رونق بازار املاک در این کشور؛ شاخص رسمی مدیران خرید کارخانه‌ای در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل به ۵۱/۸ واحد (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. پیش‌بینی‌ها از افزایش شاخص مذکور به ۵۱/۴ واحد حکایت داشت. رشد شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای به بیش از ۵۰ واحد (مرز انقباض و رشد اقتصادی) بر تداوم روند بهبود اقتصاد دلالت دارد. از سوی دیگر، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای بخش خصوصی که بر فعالیت شرکت‌های کوچک و متوسط تمرکز دارد از ۵۱ واحد ماه اکتبر به ۵۰/۸ واحد (کمتر از پیش‌بینی بازار) افت نمود. با وجود مشاهده برخی ضعف‌ها در بخش کارخانه‌ای، در مجموع این بخش در وضعیت مناسبی قرار داشته و انتظار می‌رود رشد اقتصادی چین در چهارمین فصل سال نسبت به مدت مشابه سال گذشته بیشتر باشد.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۶۴۲۰	۴/۷۶۳۹	۴/۷۰۹۳	۴/۶۲۳۰	۴/۶۳۳۹
یوان مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵

کره جنوبی

بانک مرکزی کره جنوبی پس از ۶ سال اعمال سیاست‌های انبساطی کاهش نرخ بهره کلیدی، این نرخ را از سطح ۱/۲۵ درصد به ۱/۵ درصد افزایش داد. این بانک به واسطه بهبود صادرات و رشد اقتصادی این کشور برای کاهش خطر افزایش تورم و بروز عدم تعادل در سطح اقتصاد، دست به این اقدام زد. در بین اقتصادهای مهم شرق آسیا، کره جنوبی نخستین کشوری است که نرخ بهره را افزایش داده است.



نرخ رشد اقتصادی این کشور در فصل سوم در مقایسه با فصل مشابه سال قبل از ۳/۶ درصد ارقام مقدماتی به ۳/۸ درصد مورد بازبینی قرار گرفت که بالاترین نرخ رشد در ۷ سال اخیر می‌باشد. مهم‌ترین عوامل این تجدید نظر، بهبود رشد مخارج مصرفی کالا و خدمات و سرمایه‌گذاری در اکثر بخش‌های اقتصادی بوده است. البته سرمایه‌گذاری در بخش ساخت و ساز و همچنین رشد صادرات این کشور در مقایسه با ارقام اولیه تغییری نداشته است. تورم کره جنوبی نیز از ۱/۸ درصد در ماه اکتبر به ۱/۳ درصد در ماه نوامبر کاهش یافته که پایین‌ترین سطح تورم در ۱۱ ماه گذشته بوده است. قبل از انتشار ارقام اخیر تورم، بانک مرکزی کره جنوبی پیش‌بینی نموده بوده تورم تا پایان سال جاری میلادی به ۲ درصد خواهد رسید. بر این اساس، بانک مذکور نرخ بهره کلیدی را بعد از ۶ سال افزایش داد. در صورت ادامه روند کند رشد تورم، ممکن است این بانک در سرعت افزایش نرخ بهره کلیدی تجدید نظر نماید. پیش از این، پیش‌بینی شده بوده در سال ۲۰۱۸ بانک مرکزی این کشور نرخ بهره کلیدی را در دو نوبت به ۲ درصد افزایش دهد.

ترکیه

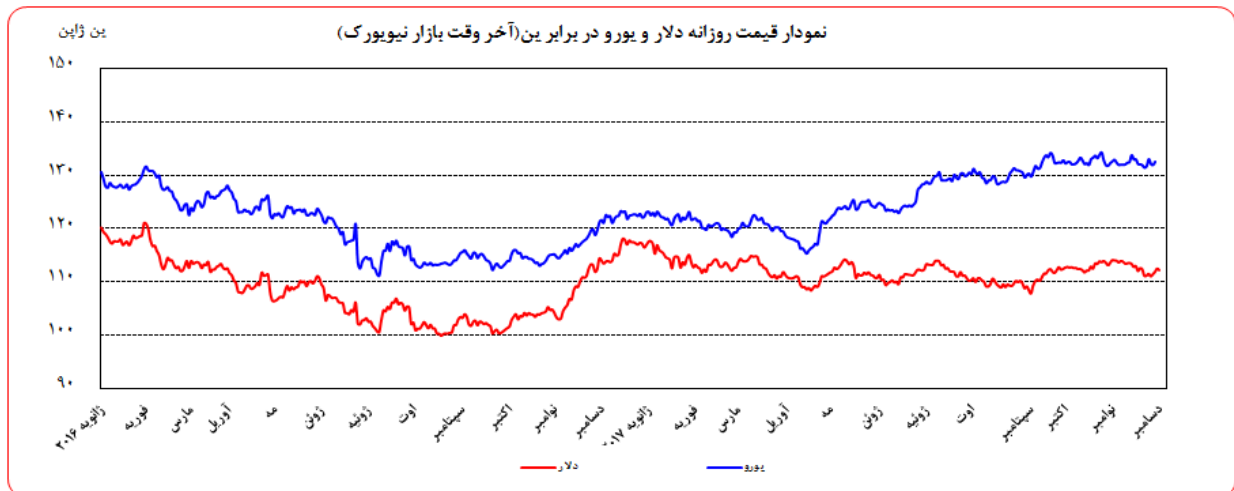
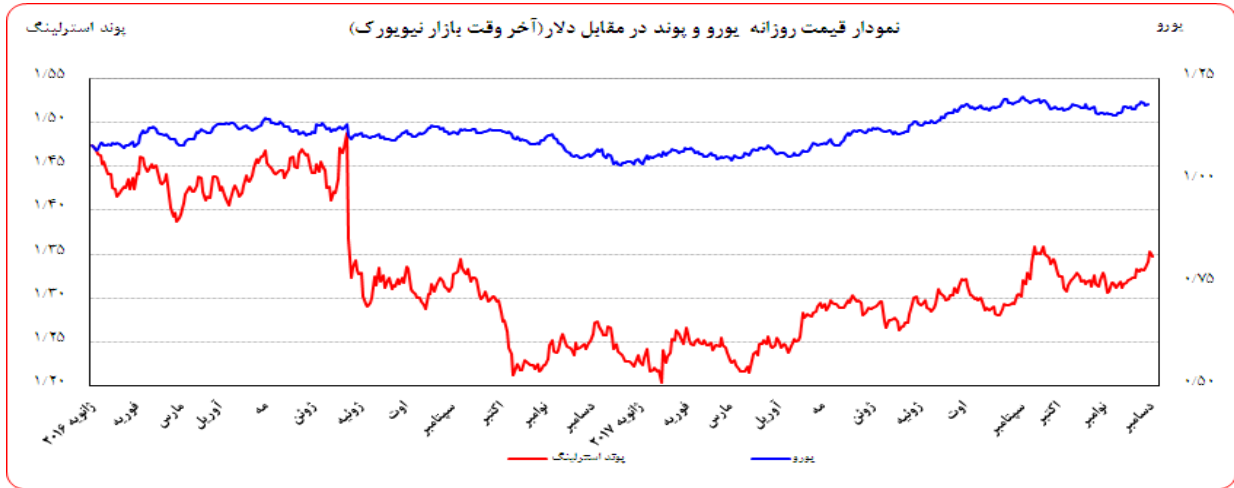
رضا ضراب که به اتهام پولشویی و کمک به دور زدن تحریم‌های ضد ایرانی در امریکا بازداشت شده بود، روز چهارشنبه گذشته، در دادگاه رسیدگی به اتهام هاگان آتیلا - از مقامات هالک بانک - در نیویورک حاضر شد و اظهار نمود اردوغان اجازه انجام مبادلات وی به نحوی که منجر به کمک به ایران شود را صادر نموده بود. وی همچنین اعلام نمود مقامات رسمی این کشور، به دو بانک زراعت و واکیف اجازه انتقال وجوه برای ایران را داده بودند. ترکیه این اقدام را تلاشی برای تضعیف دولت حاکم دانسته و ادعا نموده رسیدگی به این پرونده از مسیر حقوقی خارج شده و متأثر از مسایل سیاسی است. با این وجود روز پنج‌شنبه، همه اموال ضراب در ترکیه را مصادره نمود. این پرونده از آنجا که می‌تواند منجر به جریمه بانک‌های ترکیه‌ای و ایجاد تنش با امریکا شود، مورد توجه سرمایه‌گذاران خارجی است.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۶۱ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۸ درصد تضعیف شد. در همین مدت ارزش یورو در برابر دلار امریکا ۰/۳۰ درصد تضعیف و ارزش پوند انگلیس در برابر دلار



۱/۱۰ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۹۰۴-۱/۱۸۴۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۵۲۹-۱/۳۳۱۹ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۲/۵۴-۱۱۱/۱۰ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- احتمال ادامه سیاست‌های پولی خانم یلن در دوره آتی با توجه به سخنان آقای پاول، نامزد احراز ریاست فدرال رزرو
- بهبود برخی ارقام اقتصادی آمریکا از جمله تولید ناخالص داخلی و مخارج مصرف خصوصی
- افزایش احتمال تصویب قانون کاهش مالیات‌ها در مجلس سنا آمریکا



عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- نگرانی سناتورهای دموکرات کنگره آمریکا از افزایش کسری بودجه دولت با تصویب قانون کاهش مالیات‌ها

شاخص دلار در هفته گذشته با ۰/۱۱ درصد افزایش نسبت به هفته ماقبل به ۹۳/۰۹۲ واحد در روز جمعه رسید. هفته گذشته دلار هفته‌ای پرنوسانی را پشت سر گذاشت اما در پایان در مقابل اکثر جهان‌روا به غیر از پوند انگلیس، فرانک سوئیس و چند ارز نوظهور، تقویت شد. کاهش ارزش دلار در هفته ماقبل، امکان کسب سود از خرید آن را مهیا و به افزایش تقاضای این ارز کمک کرد. سخنرانی آقای پاول، نامزد ریاست فدرال رزرو، نشان داد احتمال ادامه سیاست‌های خانم یلن در دوره آتی بسیار زیاد است. بهبود برخی ارقام اقتصادی آمریکا از جمله تولید ناخالص داخلی و مخارج مصرفی از دیگر عوامل تقویت دلار بود. روز جمعه گذشته، یکی از سناتورهای جمهوری خواه کنگره اظهار نمود: «این حزب توانایی جمع‌آوری ۵۰ رای مثبت برای تصویب قانون کاهش مالیات‌ها را دارد.» افزایش بازده اوراق قرضه آمریکا سبب شد دلار در مقابل ین ژاپن نیز تقویت شود. البته در خلال برخی از روزهای هفته گذشته، اخباری در خصوص نگرانی سناتورهای دموکرات کنگره آمریکا از افزایش کسری بودجه دولت با تصویب قانون کاهش مالیات‌ها، سبب کاهش ارزش دلار شد.

انتشار ارقام مربوط به کاهش تورم منطقه یورو و افزایش فاصله آن با نرخ ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا در کنار عوامل تقویت کننده دلار، از جمله عواملی بود که به تضعیف یورو کمک کرد. اعضای شورای حکام بانک مرکزی اروپا از جمله رئیس این بانک بر ادامه سیاست‌های پولی انبساطی تا زمان افزایش تورم به نرخ هدف این بانک تاکید دارند. از این رو، کاهش تورم منطقه یورو، به معنی ادامه سیاست‌های پولی انبساطی برای مدت طولانی‌تری خواهد بود.

هفته گذشته، پوند بر خلاف سایر ارزهای جهان‌روا در مقابل دلار تقویت شد. انتشار اخباری از سوی یکی از سیاستمداران اتحادیه اروپا مبنی بر افزایش احتمال حل برخی از مشکلات انگلیس با اتحادیه اروپا برای توافق تجاری پیرامون برکسیت و مسئله مرزهای ایرلند، سبب تقویت پوند در مقابل دلار و یورو شد.

دلار در مقابل مهم‌ترین ارزهای نوظهور به غیر از روپیه هند و لیر ترکیه تقویت شد. روند نزولی لیر ترکیه در هفته‌های ماقبل، سبب شد فعالان بازار به منظور پوشش موقعیت‌های کسری، اقدام به خرید این ارز نمایند. همچنین افزایش بازده اوراق قرضه دولتی هند به افزایش تقاضای ارز این کشور کمک کرد.

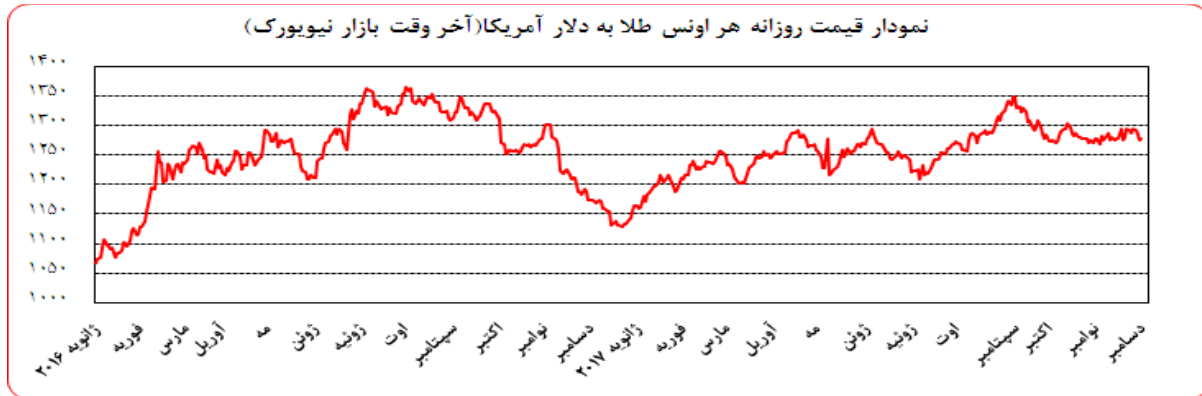


نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۴۹۴۶۳	۱/۶۷۴۲۵	-	۱/۹۶۰۴۴
یورو		-۰/۳۸۳۴۳	-۰/۳۱۱۵۷	-	-۰/۲۵۵۸۶
پوند		۰/۵۱۹۷۵	۰/۵۸۴۹۴	-	۰/۷۷۷۳۸
فرانک		-۰/۷۵۳۰۰	-۰/۶۵۵۰۰	-	-۰/۵۲۷۲۰
ین		-۰/۰۲۸۵۰	۰/۰۱۴۰۰	-	۰/۱۰۲۱۷
درهم امارات		۱/۶۳۳۳۳	۱/۸۸۰۳۳	-	۲/۳۸۴۰۰
لیبر ترکیه		۱۴/۳۱۶۳	۱۴/۴۸۷۲	۱۴/۸۲۸۷	۱۴/۸۱۹۷

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۷۵ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۹۴/۴۴-۱۲۷۴/۵۱ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

بهبود ارقام اقتصادی آمریکا از جمله رشد اقتصادی و افزایش مخارج مصرف شخصی در کنار اظهارات برخی از مقامات ارشد فدرال رزرو در خصوص روند افزایش تورم، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر را افزایش داد. از آنجایی که بهای طلا به شدت به نوسانات نرخ بهره حساس است، این اخبار سبب کاهش بهای طلا در اکثر روزهای هفته گذشته شد. البته رشد کمتر از انتظار تورم منطقه یورو که به معنی تداوم سیاست‌های فوق انبساطی توسط بانک مرکزی اروپا است، تا حدی از شدت کاهش بهای طلا کاست. حتی در روز پایانی هفته، اخباری در خصوص احتمال اعتراف مشاور اسبق کاخ سفید مبنی بر دستور ترامپ به برقراری ارتباط با روسیه در زمان انتخابات ریاست جمهوری آمریکا، سبب شد هم‌زمان با کاهش ارزش سهام این کشور، بهای طلا در بازارهای جهانی تا حدی افزایش یابد اما این رشد در حدی نبود که بتواند مانع تضعیف بهای فلز زرد در مقایسه با نرخ‌های هفته ماقبل شود.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۸/۳۶-۵۷/۳۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۷/۸۳ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۲۰ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۳/۸۴-۶۳/۱۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۳/۵۷ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۱/۵۱-۶۱/۰۶ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۱/۲۶ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۹۴ درصد کاهش یافت.

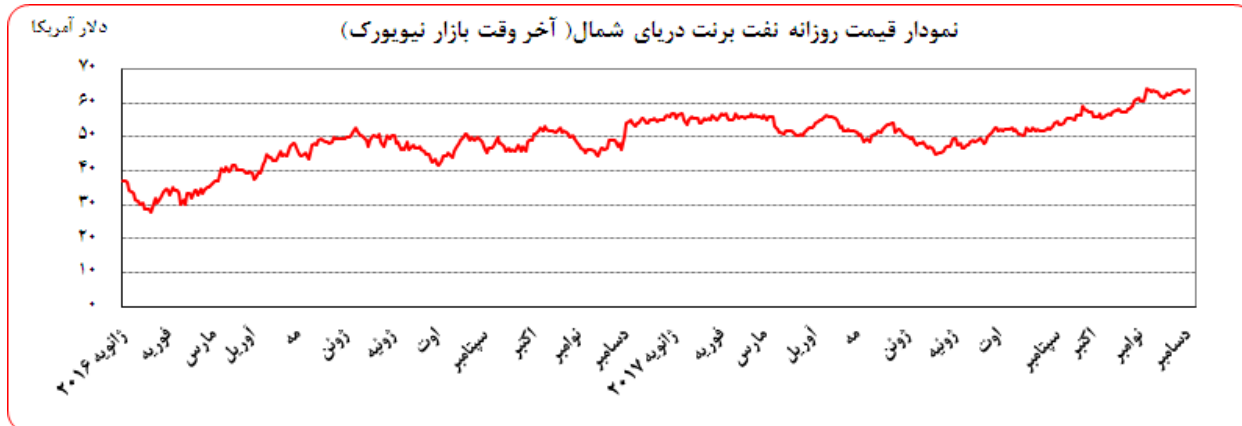
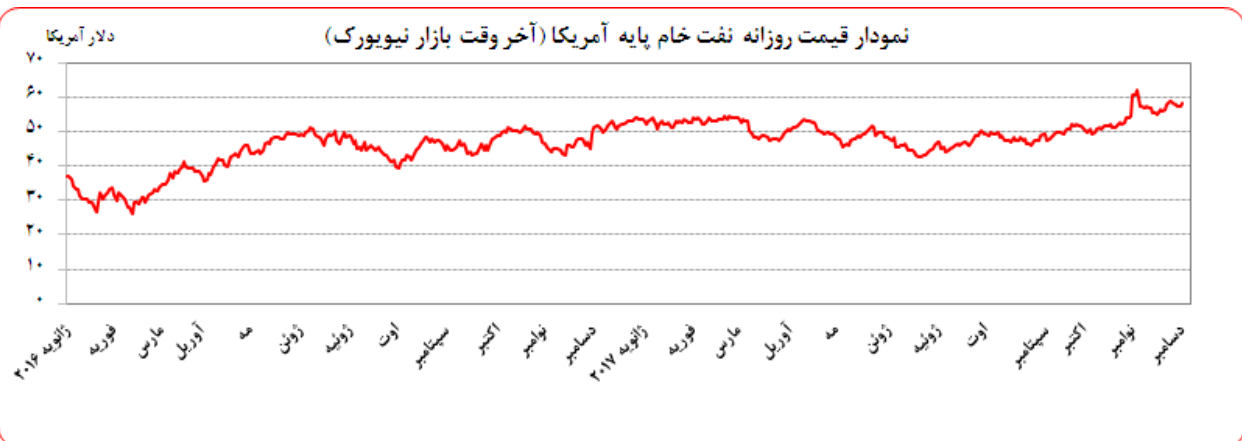
هفته گذشته، قیمت نفت اندکی کاهش یافت. بازگشایی یکی از خطوط لوله انتقال نفت که در دو هفته اخیر به دلیل نشت نفت از دور خارج شده بود و پیش‌بینی API مبنی بر افزایش ۱/۸ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت امریکا در هفته ماقبل از جمله عوامل کاهش قیمت در اوایل هفته بودند. همچنین اظهارات نگران‌کننده روسیه در خصوص ادامه برنامه کاهش تولید نفت اوپک، دستیابی به توافق در نشست سران را با تردید مواجه نمود که منجر به کاهش بیشتر قیمت نفت در اوایل هفته شد. روسیه در اظهارنظری اعلام نموده بود برنامه کاهش تولید نفت تا پایان سال ۲۰۱۸ ادامه خواهد یافت اما ممکن است در صورت افزایش بیش از حد قیمت، در ماه ژوئن بار دیگر مورد بازبینی قرار گیرد. افزایش بیش از حد قیمت‌ها از آن جا که منجر به ترغیب بیشتر تولیدکنندگان امریکایی و افزایش سهم بازار امریکا می‌شود و به علاوه این افزایش قیمت با تقویت ارزش روبل، صادرات این کشور را تحت تأثیر قرار می‌دهد، به نفع روسیه نیست. تردید در نتایج احتمالی نشست سران اوپک،



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

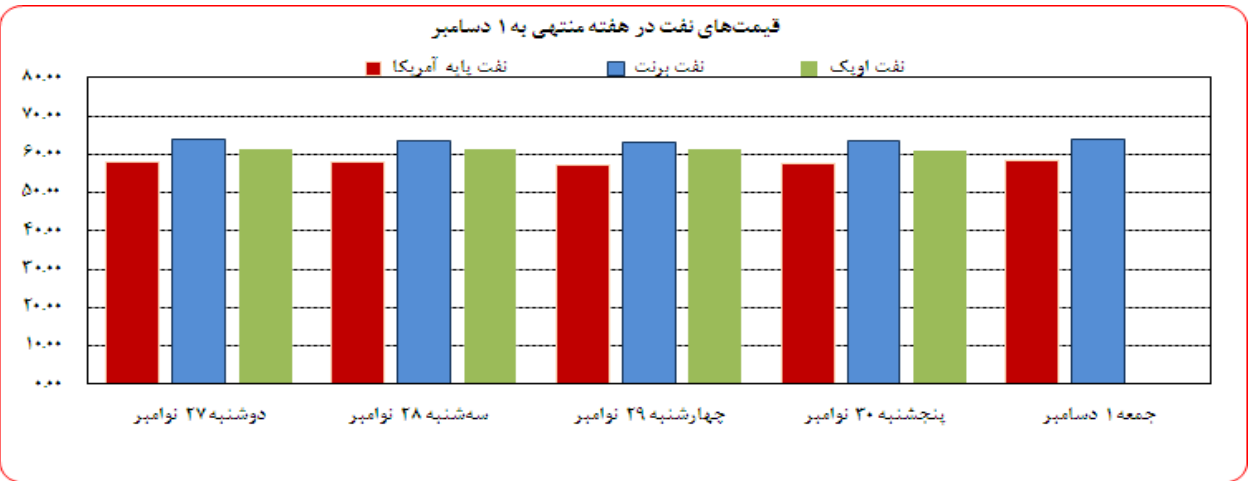
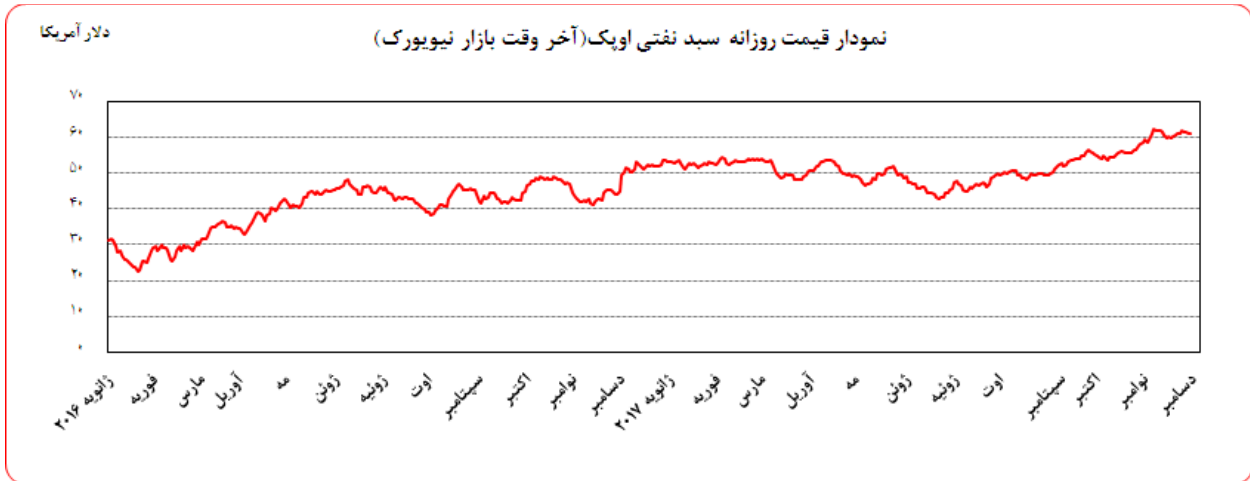
سبب شد گزارش EIA مبنی بر کاهش ۳/۴ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا که بیش از حد انتظار و برخلاف پیش‌بینی API بود، تأثیر چندانی در قیمت‌ها ایجاد ننماید.

در اواخر هفته، نشست سران اوپک در وین برگزار شد. سران کشورهای عضو اوپک و ده کشور تولیدکننده نفت غیر عضو، در این نشست توافق نمودند برنامه کاهش تولید نفت اوپک تا پایان سال ۲۰۱۸ تمدید گردد و تولید کشورهای مشارکت‌کننده در سال جدید بیش از سهمیه‌های مقرر قبلی نباشد. در این توافق همچنین برای کشورهای نیجریه و لیبی نیز سهمیه تولید تعیین گردید. همچنین مقرر شد چنانچه قیمت‌ها بیش از حد افزایش یابد، برنامه مذکور در ماه ژوئن بار دیگر مورد بازبینی قرار گیرد. تمدید برنامه اوپک برای نه ماه دیگر، پیش از این در قیمت‌ها تأثیر گذاشته بود به همین دلیل رشد دور از انتظاری در قیمت‌ها ایجاد ننمود. ضمن آن‌که، افزایش مجدد تولید نفت آمریکا در هفته ماقبل و رسیدن آن به بالاترین سطح تاریخی ۹/۶۸ میلیون بشکه در روز و تضعیف بازار سهام آمریکا در پی انتشار اخبار تأیید نشده‌ای پیرامون اعمال نفوذ روسیه در پیروزی ترامپ، مانع از رشد قیمت‌ها شد و به این ترتیب بهای نفت در هفته گذشته اندکی کاهش یافت.





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	
			-۶۴/۴	-۵/۸	۱,۱۱۸/۸۰	نفت خام
۹۸۳	۲۴	۹,۶۸۲	-۳۴/۴	-۲/۴	۴۵۳/۷۰	ذخایر تجاری نفت خام
			-۳۰/۰	-۲/۴	۶۶۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۱۱۵۷	-۳۶۵	۵,۹۱۷	-۱۲/۰	۳/۶	۲۱۴/۱۰	بترین
						خالص واردات
						تولید داخلی

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 ۱۳۹۶/۰۹/۱۰

۲۰۱۷/۱۲/۰۱

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات						
		جمعه ۲۴ نوامبر	متوسط هفته	دوشنبه ۲۷ نوامبر	سه شنبه ۲۸ نوامبر	چهارشنبه ۲۹ نوامبر	پنجشنبه ۳۰ نوامبر	جمعه ۱ دسامبر
شاخص دلار	۹۳/۲۹۴	۹۲/۷۸۲	۹۳/۰۹۲	۰/۱۱	۹۲/۹۲	۹۳/۱۶۴	۹۳/۰۴۷	۹۲/۸۸۵
دلار کانادا	۱/۲۷۴۶	۱/۲۷۱۳	۱/۲۸۰۶	-۰/۲۳	۱/۲۶۸۴	۱/۲۸۶۶	۱/۲۸۹۴	۱/۲۶۸۴
ین ژاپن	۱۱۱/۸۱	۱۱۱/۵۷	۱۱۱/۸۶	۰/۶۱	۱۱۲/۲۵	۱۱۱/۹۳	۱۱۲/۵۴	۱۱۲/۲۵
یورو*	۱/۱۸۱۵	۱/۱۹۳۲	۱/۱۸۷۸	-۰/۳۰	۱/۱۸۹۶	۱/۱۸۵۰	۱/۱۹۰۴	۱/۱۸۹۶
فرانک سوئیس	۰/۹۸۵۷	۰/۹۷۹۸	۰/۹۸۲۰	-۰/۳۸	۰/۹۷۶۱	۰/۹۸۴۷	۰/۹۸۳۴	۰/۹۷۶۱
لیبره انگلیس*	۱/۳۲۸۷	۱/۳۳۳۲	۱/۳۴۱۵	۱/۱۰	۱/۳۴۷۸	۱/۳۳۳۹	۱/۳۵۲۹	۱/۳۴۷۸
SDR به دلار	۱/۴۱۰۱۳	۱/۴۱۰۸۵	۱/۴۱۷۶۰	۰/۵۵	۱/۴۱۸۶۲	۱/۴۱۷۴۵	۱/۴۱۵۴۲	۱/۴۱۸۶۲
طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۸۵/۷۵	۱۲۸۷/۷۰	۱۲۸۴/۷۸	-۰/۷۵	۱۲۷۸/۰۱	۱۲۹۲/۷۰	۱۲۷۴/۵۱	۱۲۷۸/۰۱
طلای لندن (هر اونس)	۱۲۸۷/۴۶	۱۲۹۰/۵۰	۱۲۸۵/۲۶	-۱/۱۶	۱۲۷۵/۵۰	۱۲۹۱/۸۵	۱۲۸۰/۲۰	۱۲۸۳/۸۵
نفت برنت انگلیس	۶۳/۰۳	۶۳/۸۶	۶۳/۵۷	-۰/۲۰۴	۶۳/۷۳	۶۳/۶۱	۶۳/۵۷	۶۳/۷۳
نفت پایه آمریکا	۵۷/۶۲	۵۸/۹۵	۵۷/۸۳	-۱/۰۰	۵۸/۳۶	۵۷/۹۹	۵۷/۴۰	۵۷/۳۰
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۳۵۲۶	۲۳۵۵۸	۲۳۹۷۲	۲/۸۶	۲۴۲۳۲	۲۳۸۳۷	۲۴۲۷۲	۲۳۹۴۱
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۲۴۳۸	۲۲۵۵۱	۲۲۶۲۵	۱/۱۸۹	۲۲۸۱۹	۲۲۴۸۶	۲۲۷۲۵	۲۲۵۹۷
FTSE-100 (بورس لندن)								
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۳۰۶۲	۱۳۰۶۰	۱۳۰۰۱	-۱/۵۲	۱۲۸۶۱	۱۳۰۶۰	۱۳۰۲۴	۱۳۰۶۲

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۳۷

دایره اخبار اقتصادی