



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 ۳۸

هفته منتهی به ۱۰ دسامبر ۲۰۱۷

۱۹ آذر ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۹

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره جنوبی

• روسیه

• ترکیه

۹-۱۱

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۲

تحولات بازار طلا

۱۳-۱۵

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، شاخص ISM غیرکارخانه‌ای و سفارش کارخانه‌ای در ماه اکتبر کاهش یافتند اما اشتغال غیرکشاورزی در ماه نوامبر رشد بیش از انتظار داشت و نرخ بیکاری ۴/۱ درصد اعلام شد. مجلس سنا بعد از تصویب قانون کاهش مالیات‌ها برای حل اختلافات در این خصوص با مجلس نمایندگان تشکیل جلسه داد.

در منطقه یورو، رشد تولید ناخالص داخلی منطقه یورو در فصل سوم سال جاری نسبت به فصل مشابه سال گذشته ۲/۶ درصد اعلام شد. شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت از ۵۶ واحد ماه اکتبر به ۵۷/۵ واحد در ماه نوامبر سال جاری (مطابق با پیش‌بینی بازار و ارقام مقدماتی) افزایش یافت.

در انگلیس، بنا بر اعلان کمیسیون اروپا پیشرفت کافی در مذاکرات برکسیت میان این کشور و اتحادیه اروپا حاصل گردید و رئیس کمیسیون اروپا اظهار داشت مرحله دوم مذاکرات شامل بحث پیرامون مسائل تجاری باید آغاز گردد. در ژاپن، رشد تولید ناخالص داخلی در فصل سوم سال ۲۰۱۷ نسبت به فصل مشابه سال قبل از ۱/۴ درصد به ۲/۵ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت.

در چین، مازاد تجاری از ۳۸/۱۹ میلیارد دلار ماه اکتبر به ۴۰/۲۱ میلیارد دلار در ماه نوامبر افزایش یافت. دلار در هفته گذشته در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا و نوظهور تقویت شد. تصویب قانون کاهش مالیات در مجلس سنا امریکا، تصمیم مجلس سنا برای حل اختلافات با مجلس نمایندگان در خصوص قانون فوق، افزایش بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا و تثبیت نرخ بیکاری در سطح ۴/۱ درصد، مهم‌ترین دلایل تقویت دلار بودند. این عوامل علاوه بر تقویت دلار، سبب کاهش بهای طلا شدند. البته رشد بازار سهام امریکا نیز به کاهش بهای این فلز کمک کرد.

هفته گذشته قیمت نفت اندکی کاهش یافت. افزایش مجدد تولید نفت در امریکا و رسیدن آن به بالاترین سطح تاریخی، افزایش ذخایر بنزین و سایر فرآورده‌های نفتی امریکا و فروش‌های سوداگران سبب کاهش قیمت نفت شد. اما افزایش واردات نفت چین و تهدید یکی از بزرگ‌ترین اتحادیه‌های کارگران نفتی نیجریه به اعتصاب، از شدت افت قیمت‌ها کاست.



امریکا

شاخص ISM غیرکارخانه‌ای

شاخص ISM غیرکارخانه‌ای که نشان دهنده وضعیت این بخش در حال حاضر و روند احتمالی آن در چند ماه آینده است، در ماه نوامبر با $2/7$ واحد کاهش نسبت به ماه اکتبر به $57/4$ واحد رسید. شایان ذکر است، شاخص مذکور همچنان بیش از 50 واحد بوده که نشان دهنده رشد مثبت این بخش از اقتصاد امریکا است. با توجه به روند صعودی شاخص مذکور در چهار ماه گذشته، صاحب‌نظران معتقدند افت آن تحت تاثیر طوفان‌های ماه اکتبر و سپتامبر بوده و موقتی است. در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر، نرخ رشد کسب و کار، سفارشات جدید و استخدام نیروی کار جدید کاهش یافته اما موجودی انبار در این مدت رشد داشته است.

سفارشات کارخانه‌ای

سفارشات کارخانه‌ای در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر $0/1$ درصد کاهش یافت. صاحب‌نظران اقتصادی پیش‌بینی افت $0/3$ واحد درصدی را نموده بودند. همچنین نرخ رشد سفارشات مذکور در ماه سپتامبر از $1/4$ به $1/7$ درصد مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. این تجدید نظر و افت سفارشات هواپیماهای نظامی و غیرنظامی دلیل کاهش سفارشات کارخانه‌ای در ماه اکتبر بوده است. یکی از نکات مثبت گزارش اخیر، افزایش $0/3$ درصدی سفارشات کالاهای سرمایه‌ای در ماه اکتبر و تجدید نظر صعودی سفارشات مذکور در ماه سپتامبر به $2/3$ درصد می‌باشد. بر این اساس، بانک بارکلیز پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی این کشور در سال 2017 را از $2/4$ به $2/5$ درصد افزایش داد.

اشتغال

اشتغال غیرکشاورزی امریکا در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر 228 هزار نفر افزایش یافت که 28 هزار نفر از میزان پیش‌بینی شده بیشتر بود. البته رشد اشتغال بخش مذکور در ماه اکتبر از 261 هزار به 244 هزار نفر مورد تجدید نظر قرار گرفت. شایان ذکر است، متوسط افزایش اشتغال این بخش در سه ماهه منتهی به نوامبر، 177 هزار نفر اعلام شده است. همچنین بخش خصوصی این کشور نیز در ماه نوامبر، 195 هزار نفر استخدام نموده که 5 هزار نفر بیش از میزان پیش‌بینی شده می‌باشد. بر اساس اطلاعات تاریخی، این میزان از رشد اشتغال، قابلیت ایجاد رشد اقتصادی $2/5$ تا 3 درصدی را در شش ماه نخست سال 2018 ایجاد خواهد نمود. طبق آمار در ماه نوامبر 63 درصد صنایع، افراد بیشتری را به کار گرفتند. در حالی که در ماه نوامبر سال گذشته 52 درصد از صنایع اقدام به استخدام نیروی کار جدید نموده بودند. در ماه نوامبر میانگین دستمزدها $0/2$ درصد در مقایسه با ماه اکتبر و $2/5$ درصد در مقایسه با ماه نوامبر سال گذشته افزایش یافت. همچنین نرخ



بیکاری در ماه نوامبر همانند ماه قبل در سطح ۴/۱ درصد باقی ماند. برخی از صاحب‌نظران اقتصادی پیش‌بینی نموده بودند نرخ بیکاری در ماه مذکور به ۴/۲ درصد افزایش داشته باشد. با توجه به عدم افزایش نرخ بیکاری و رشد بیش از انتظار اشتغال غیرکشاروزی که حدود ۸۰ درصد اشتغال امریکا را شامل می‌گردد، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در هفته آینده به قطعیت نزدیک‌تر شده است.

تصویب قانون کاهش مالیات‌ها در مجلس سنا

سناتورهای جمهوری خواه هفته گذشته موفق شدند با ۵۱ رای موافق در مقابل ۴۹ رای مخالف دموکرات‌ها، نسخه تهیه شده این مجلس از قانون کاهش مالیات‌ها را به تصویب برسانند. البته با توجه به این‌که نسخه به تصویب رسیده در مجلس نمایندگان با نسخه تهیه شده مجلس سنا، اختلاف دارد، کمیته تخصصی متشکل از برخی اعضای این دو مجلس برای رفع اختلافات تشکیل شده است. آخرین اخبار حکایت از حل بیشتر موارد اختلافی دارد که احتمال تصویب این قانون را تا اواخر سال جاری میلادی افزایش داده است. برخی از صاحب‌نظران اقتصادی معتقدند، تصویب قانون کاهش مالیات‌ها که بزرگ‌ترین تغییر در قوانین مالیاتی از سال ۱۹۸۰ است، قابلیت افزایش ۰/۲ تا ۰/۳ واحد درصدی رشد اقتصادی این کشور را دارد.

منطقه یورو

روز دوشنبه، نشست وزاری دارایی منطقه یورو موسوم به «یورو گروپ»^۱ برگزار شد. در این نشست، ماریو سنتنو^۲، وزیر دارایی پرتغال، به سمت ریاست گروه که تنظیم سیاست‌های مالی را بر عهده دارد انتخاب و زمان شروع به کار وی ۱۳ ژانویه ۲۰۱۸ اعلام شد. رئیس فعلی^۳ یورو گروپ که به مدت ۵ سال و در شرایط بحرانی اقتصادی منطقه یورو اداره این گروه را بر عهده داشته نیز در نشست مذکور اظهار نمود، کمیسیون اروپا پیشنهاد انتخاب یک وزیر دارایی مستقل برای اتحادیه اروپا را رد کرده است. با وجود آن‌که مسئله یونان و بدهی‌های عظیم این کشور به عنوان معضل اصلی اقتصاد منطقه یورو هم‌چنان پابرجا بوده و اعضای اتحادیه اروپا قرار است تابستان سال آتی پیرامون خروج احتمالی آن از منطقه تصمیم بگیرند؛ به نظر می‌رسد اوضاع اقتصادی اتحادیه اروپا در حال خروج از وضعیت بحرانی ۵ سال گذشته بوده و بهبود تدریجی آن مشهود می‌باشد.

^۱ Eurogroup

^۲ Mario Senteno

^۳ Jeroen Dijsselbloem



اقتصاد

بر اساس آمار نهایی منتشره، رشد تولید ناخالص داخلی منطقه یورو در فصل سوم سال جاری نسبت به فصل مشابه سال گذشته ۲/۶ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) اعلام شد. این رقم بالاترین نرخ رشد از اولین فصل ۲۰۱۱ بوده و از رشد سالانه ۲/۴ درصدی فصل گذشته بهتر بود. شایان ذکر است، بازار انتظار داشت رشد اقتصادی سالانه فصل سوم ۲/۵ درصد اعلام گردد. تولید ناخالص داخلی منطقه یورو در فصل سوم سال جاری نسبت به فصل قبل مطابق با پیش‌بینی بازار ۰/۶ درصد رشد نمود. افزایش مصرف نهایی خانوار (۰/۲ درصد) سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت (۱/۱ درصد) و صادرات (۱/۲ درصد) در رشد مذکور مؤثر بودند. در میان کشورهای منطقه یورو رشد اقتصادی آلمان و ایتالیا در فصل سوم نسبت به فصل قبل با افزایش به ۰/۸ و ۰/۴ درصد رسید و در کشورهای نظیر فرانسه و اسپانیا به ۰/۵ و ۰/۸ درصد کند گردید.

هفته گذشته، آمار مقدماتی شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت (ترکیبی از شاخص مدیران خرید بخش خدمات و کارخانه‌ای) بازنگری شد. بر این اساس، شاخص مذکور از ۵۶ واحد ماه اکتبر به ۵۷/۵ واحد در ماه نوامبر سال جاری (مطابق با پیش‌بینی بازار و ارقام مقدماتی) افزایش یافت. این رقم بر سریع‌ترین رشد بخش خصوصی از آوریل ۲۰۱۱ دلالت داشته و افزایش قابل ملاحظه سفارشات جدید و ایجاد فرصت‌های شغلی در آن مؤثر بودند. در بخش کارخانه‌ای نیز تولید در ماه نوامبر به بیشترین سطح از آوریل ۲۰۰۰ افزایش یافت.

در حالی که بازار انتظار داشت خرده‌فروشی در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل ۰/۷ درصد رشد نماید، کاهش فروش مواد غذایی و آشامیدنی (۱/۳ درصد) و مواد غیرخوراکی نظیر پوشاک (۱/۱ درصد) سبب گردید، خرده‌فروشی در ماه مذکور ۱/۱ درصد کاهش نشان دهد. این رقم شدیدترین افت از دسامبر ۲۰۱۳ بوده و کاهش ۰/۱ درصدی فروش سوخت وسایل نقلیه نیز بر آن فشار نزولی وارد کرد. در مقیاس سالانه، خرده‌فروشی ماه اکتبر ۰/۴ درصد (کمتر از پیش‌بینی ۱/۵ درصدی بازار) رشد نمود که کمترین سطح رشد از ژوئیه ۲۰۱۴ به شمار می‌رود.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

صادرات آلمان در ماه اکتبر سال جاری نسبت به ماه قبل، ۰/۴ درصد کاهش یافت. بازار انتظار داشت صادرات در ماه اکتبر از رشد ۱ درصدی برخوردار گردد، اما این دومین ماه متوالی است که صادرات کاهش نشان داده است. از سوی دیگر، واردات در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل، ۱/۸ درصد (بیش از پیش‌بینی ۱/۱ درصدی بازار) رشد نمود. بدین ترتیب، مازاد تجاری این کشور از ۲۱/۹ میلیارد یورو ماه سپتامبر به ۱۹/۹ میلیارد یورو در ماه اکتبر کاهش یافت.



تولیدات صنعتی در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل بر خلاف پیش‌بینی بازار، ۱/۴ درصد کاهش یافت. پیش‌بینی‌ها از رشد ۱ درصدی تولیدات مذکور حکایت داشت. این رقم بیشترین افت از دسامبر ۲۰۱۶ بوده و کاهش تولید کالاهای سرمایه‌ای (۲/۷ درصد) کالاهای مصرفی (۲/۶ درصد) و واسطه‌ای (۱ درصد) عوامل عمده آن به شمار می‌روند. علیرغم افزایش ۵/۳ درصدی تولید انرژی، افت ۱/۳ درصدی فعالیت‌های ساخت و ساز بر کاهش تولیدات صنعتی فشار نزولی وارد کرد. شایان ذکر است افت تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر از ۱/۶ به ۰/۹ درصد مورد تجدیدنظر قرار گرفت.

انگلستان

هفته گذشته مذاکرات برکسیت میان مقامات اتحادیه اروپا و ترزا می، نخست وزیر انگلیس، برگزار شد. روز جمعه کمیسیون اروپا اعلام نمود، پیشرفت کافی در مذاکرات مذکور حاصل شده و مرحله دوم مذاکرات باید آغاز گردد. این امر تا حد زیادی سرمایه‌گذاران را امیدوار نمود و آنان را به خرید پوند انگلیس ترغیب کرد.

ژان کلود یونکر، رئیس کمیسیون اروپا، در کنفرانس خبری تاکید کرد وی باور دارد طرفین به پیشرفت لازم دست یافته و اتحادیه اروپا اکنون آماده است برای شروع مرحله دوم مذاکرات شامل بحث پیرامون مسائل تجاری و روابط بلندمدت انگلیس با اتحادیه، برنامه‌ریزی کند. اختلاف نظر در مورد مرز ایرلند از موانع توافق بود. اما ترزا می در این خصوص اظهار داشت: توافق «جمعه نیک»^۱ که به درگیری میان طرف‌های درگیر در ایرلند شمالی و جمهوری ایرلند پایان داد همچنان پابرجا بوده و پس از این نیز پست مرزی میان دو کشور وجود نخواهد داشت. وی همچنین پیرامون وضعیت حقوق شهروندی تأکید کرد، شهروندان اتحادیه اروپا در انگلیس می‌توانند همانند قبل به زندگی خود ادامه دهند. شایان ذکر است نشست آتی اتحادیه اروپا ۱۵-۱۴ دسامبر سال جاری برگزار می‌گردد.

اقتصاد

شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز از ۵۰/۸ واحد ماه اکتبر به ۵۳/۱ واحد در ماه نوامبر سال جاری افزایش یافت. بازار انتظار داشت این شاخص به ۵۱ واحد افزایش یابد. این رقم بالاترین سطح شاخص مذکور از ماه ژوئن بوده و در حالی که رشد فعالیت‌های مهندسی عمران و احداث واحدهای تجاری به دلیل تداوم نگرانی‌ها پیرامون برکسیت و به تبع آن

^۱ Good Friday Agreement



کاهش سرمایه‌گذاری کند شده؛ ساخت منازل مسکونی افزایش یافته است. از سوی دیگر، رشد سفارشات جدید و نرخ اشتغال در ماه نوامبر به بالاترین سطح ۵ ماه اخیر رسیده و خوش‌بینی‌ها پیرامون کسب‌وکار نیز نسبت به ماه قبل بهبود یافته است. از سوی دیگر، شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۵۵/۶ واحد ماه اکتبر (بالاترین سطح ۶ ماه اخیر) به ۵۳/۸ واحد در ماه نوامبر کاهش یافت. با وجود آن که ایجاد فرصت‌های شغلی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ثابت بود؛ رشد فعالیت‌های کسب و کار و حجم فعالیت‌های جدید کاهش نشان داده است. بخش خدمات انگلیس حدود ۸۰ درصد اقتصاد این کشور را به خود اختصاص داده و افت فعالیت‌های این بخش می‌تواند آسیب جدی به اقتصاد وارد سازد. با این حال می‌توان گفت شاخص مذکور همچنان بیش از ۵۰ واحد (مرز انقباض و رشد اقتصادی) بوده و این امر حاکی از آن است که اقتصاد انگلیس در مسیر رشد مطلوب اقتصادی در چهارمین فصل سال قرار دارد.

روز جمعه، اداره آمار ملی انگلیس^۱ ارقام تجاری این کشور را منتشر کرد. بر این اساس، صادرات و واردات در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل به ترتیب از رشد ۱/۱ و ۱/۶ درصدی برخوردار بودند. بنا بر اعلان اداره مذکور، رشد صادرات خودرو و ماشین‌آلات به اندازه‌ای نبود که بتواند در کاهش کسری تجاری انگلیس مؤثر واقع شود. بدین ترتیب، در حالی که بازار انتظار داشت کسری تجاری در سه‌ماهه منتهی به اکتبر سال جاری به ۱۱/۴۵ میلیارد پوند افزایش یابد؛ این رقم فقط با اندکی افزایش نسبت به دوره قبل به ۱۰/۷۸ میلیارد پوند رسید. لازم به ذکر است، کسری تجاری در سه‌ماهه منتهی به سپتامبر، از ۱۱/۲۵ به ۱۰/۴۵ میلیارد پوند مورد تجدید نظر قرار گرفت.

ژاپن

رشد تولید ناخالص داخلی فصل سوم سال جاری به طور قابل توجهی مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت. رشد تولید ناخالص داخلی سه ماهه سوم سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل از ۱/۴ درصد به ۲/۵ درصد اصلاح شد. رشد تولید ناخالص داخلی فصل سوم در مقایسه با فصل دوم نیز از ۰/۳ درصد به ۰/۶ درصد اصلاح شد. بخش عمده این افزایش ناشی از تجدیدنظر در رشد مخارج سرمایه‌گذاری بود. رشد مخارج سرمایه‌گذاری در فصل سوم ۲۰۱۷ نسبت به فصل قبل، از ۰/۲ درصد به ۱/۱ درصد اصلاح شد. به این ترتیب، تولید ناخالص داخلی برای هفتمین فصل متوالی افزایش یافت. با وجود این که ادامه رشد تولید ناخالص داخلی خبر خوبی برای اقتصاد ژاپن بود، اما ادامه رشد بسیار ملایم دستمزدها در ماه اکتبر نشان داد برای دستیابی به تورم مورد نظر بانک مرکزی به زمان بیشتری احتیاج است. حقوق پایه در ماه اکتبر

^۱ Office for National Statistics



۰/۷ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل افزایش یافت. مجموع دستمزدها نیز در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۶ درصد افزایش یافت. تنها نکته قابل توجه در گزارش ماه اکتبر، افزایش دستمزدهای واقعی برای نخستین بار از دسامبر ۲۰۱۶، به میزان ۰/۲ درصد در مقیاس سالانه بود. نخست وزیر ژاپن به طور صریح خواستار افزایش ۳ درصدی حقوق پایه شده اما در نظرسنجی صورت گرفته توسط رویترز، بیش از دو سوم شرکت‌های ژاپنی معتقدند فشار دولت برای افزایش سه درصدی حقوق واقع بینانه نبوده و جای مذاکره ندارد. این امر نشان دهنده بی میلی شرکت‌ها به افزایش دستمزدها با وجود افزایش قابل توجه سود آنهاست.

چین

صادرات در ماه نوامبر سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۱۲/۳ درصد رشد نمود. بازار انتظار رشد ۵ درصدی صادرات را داشت. این رقم، بالاترین میزان رشد از ماه مارس سال جاری بوده و تقویت تقاضای جهانی عامل عمده آن ذکر شده است. از سوی دیگر، رشد واردات در ماه نوامبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۱۷/۷ درصد گزارش شد که از پیش‌بینی ۱۱/۳ درصدی بازار بیشتر بود. افزایش تقاضا برای مواد اولیه در رشد سالانه واردات مؤثر بوده و موجب گردید واردات این کشور برای سیزدهمین ماه متوالی روندی صعودی به خود گیرد. بدین ترتیب، مزاد تجاری چین از ۳۸/۱۹ میلیارد دلار ماه اکتبر به ۴۰/۲۱ میلیارد دلار در ماه نوامبر افزایش یافت. این در حالی است که بازار انتظار داشت مزاد تجاری در ماه نوامبر به ۳۵ میلیارد دلار برسد.

طبق اعلان اداره ملی آمار، تورم از ۱/۹ درصد ماه اکتبر به ۱/۷ درصد در ماه نوامبر سال جاری افت نمود. بازار انتظار داشت تورم در ماه نوامبر به ۱/۸ درصد برسد. در حالی که قیمت سالانه مواد غیرخوراکی طی ماه نوامبر ۲/۵ درصد افزایش یافت، افت ۱/۱ درصدی بهای مواد غذایی بر نرخ تورم فشار نزولی وارد ساخت. شایان ذکر است، شاخص بهای مصرفی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل در سطح ۰/۱ درصد ثابت 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)	۲/۶۰۸۰	۴/۷۹۱۸	۴/۷۴۸۵	۴/۶۵۲۰	۴/۶۵۶۲
یوان مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵



کره جنوبی

وزیر دارایی کره جنوبی با اشاره به رشد ۹/۶ درصدی صادرات این کشور در ماه نوامبر در مقایسه با ماه نوامبر سال گذشته، اعلام نمود بهبود رشد اقتصادی این کشور ادامه خواهد یافت. وی بیان داشت با وجود کاهش ۲/۹ درصدی خرده‌فروشی در ماه اکتبر در مقایسه با ماه قبل از آن که به علت تعطیلات ماه مذکور بوده، انتظار دارد اقتصاد این کشور در فصل چهارم رشد مطلوبی داشته باشد.

روسیه

روز چهارشنبه هفته گذشته، ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه به طور رسمی نامزدی خود برای انتخابات ریاست جمهوری در ماه مارس ۲۰۱۸ را اعلام نمود. احتمال پیروزی وی در این انتخابات بیش از ۸۰ درصد می‌باشد. شایان ذکر است، هنوز رقیب وی در انتخابات سال آینده مشخص نشده است.

شاخص مدیران خرید خدمات از ۵۳/۹ واحد در ماه اکتبر به ۵۷/۴ واحد در ماه نوامبر افزایش یافته که نوید بخش بهبود رشد این بخش از اقتصاد روسیه است. لازم به ذکر است، بخش خدمات ۶۲ درصد اقتصاد این کشور را تشکیل می‌دهد. چندی پیش، وزیر دارایی روسیه از بهبود رشد اقتصادی این کشور در فصل چهارم سال جاری و سال آینده خبر داده بود.

ترکیه

روند افزایش تورم در ترکیه برای پنجمین ماه متوالی ادامه یافت. شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه نوامبر با ۱/۴۹ درصد افزایش نسبت به ماه قبل به رقم ۳۲۵/۱۸ واحد رسید. این افزایش بیش از میزان ۱/۲۰ درصدی مورد انتظار بود. در مقیاس سالانه نیز این شاخص ۱۲/۹۸ درصد افزایش یافت که بسیار بالاتر از رشد ۷/۵۰ درصدی مورد انتظار و بالاترین رقم از فوریه سال ۲۰۰۴ است. افزایش قیمت کالاها در گروه‌های مواد خوراکی، مسکن و حمل و نقل عامل اصلی افزایش شاخص قیمت‌ها بود. تورم پایه (بدون احتساب مواد خوراکی و آشامیدنی، انرژی، تنباکو و طلا) در این ماه ۱۲/۰۸ درصد افزایش یافت.

روند افزایش شاخص قیمت تولیدکننده با رشد سالانه بیش از ۱۲ درصد که از اوایل سال ۲۰۱۷ آغاز شده، در ماه نوامبر نیز ادامه یافت. شاخص قیمت تولیدکننده در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ۲/۰۲ درصد (بالاترین نرخ رشد در نه ماه گذشته) افزایش یافت. این شاخص در مقیاس سالانه نیز ۱۷/۳۰ درصد افزایش یافت که بالاترین نرخ در نه سال گذشته به

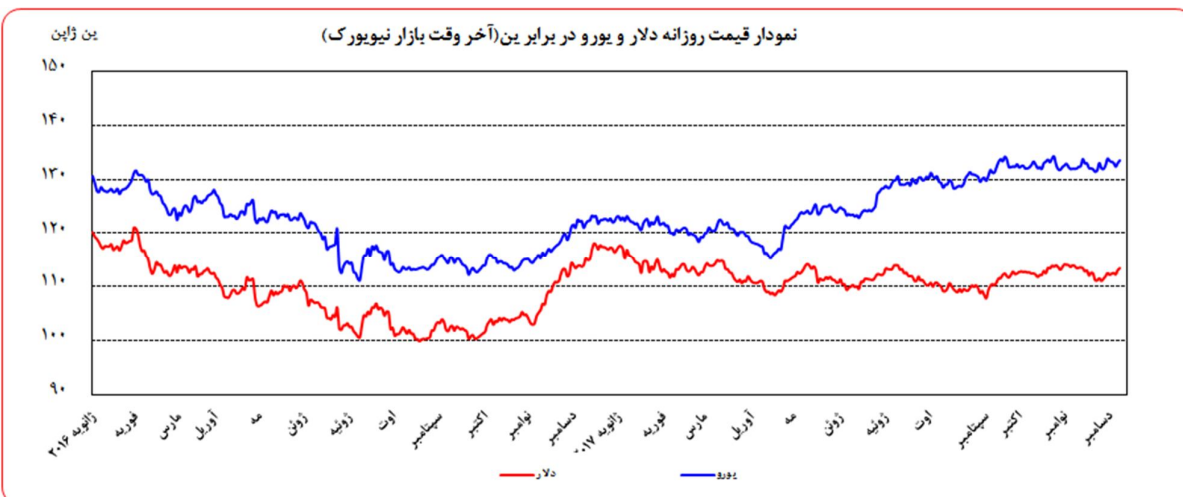
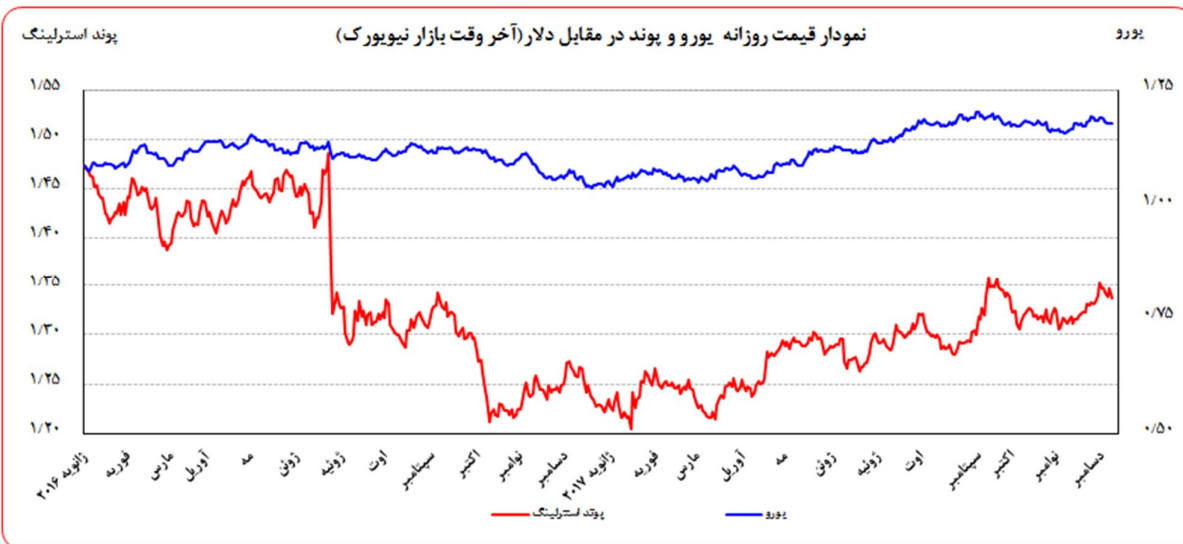


شمار می‌رود. در ماه سپتامبر نیز این شاخص ۱۷/۲۸ درصد رشد نموده بود. بنابراین در ماه‌های آتی باید انتظار افزایش بیشتر قیمت‌ها را داشت. انتشار ارقام مربوط به تورم سبب شد روز دوشنبه ارزش لیر ۰/۲۵ درصد تضعیف گردد. با وجود افزایش تورم در ماه‌های اخیر و تضعیف ارزش لیر، روز سه‌شنبه بانک مرکزی این کشور در گزارشی اعلام نمود هدف این بانک همانند گذشته، دستیابی به نرخ تورم ۵ درصدی در بازه زمانی ۲۰۲۰-۲۰۱۸ است. هفته آتی نشست سیاست پولی این بانک برگزار خواهد شد و انتظار می‌رود که این بانک برای کنترل تورم و افت ارزش لیر اقدام به افزایش نرخ بهره نماید. برخی تحلیل‌گران اقتصادی افزایش نرخ بهره را حدود ۱ درصد پیش‌بینی نموده‌اند. انتظار افزایش نرخ بهره سبب توقف روند نزولی ارزش لیر شد. از سوی دیگر، وزیر اقتصاد ترکیه در مصاحبه‌ای اعلام نمود چنانچه شبکه بانکی کشور از دادگاه رسیدگی به اتهامات رضا ضراب متأثر شود، دولت اقدامات لازم را اعمال خواهد نمود. این امر نیز مانع از کاهش قابل توجه ارزش لیر در هفته گذشته گردید.

بر اساس گزارش وزارت امور خارجه، دیدگاه برخی تحلیل‌گران اقتصادی بر این مسئله متمرکز شده که دولت ترکیه برای توسعه اقتصاد تولید محور و افزایش رشد صادرات خارجی، تمایل بر کاهش دستوری ارزش لیر دارد. برخی مقامات داخلی ایران نیز دیدگاه مشابهی دارند. هر چند بسیاری از دولت‌ها برای تشویق صادرات تلاش می‌کنند نرخ واحد پول ملی خود را در مقابل دلار کاهش دهند اما در خصوص ترکیه باید گفت چنانچه کاهش ارزش لیر سیاست رسمی بانک مرکزی ترکیه بوده باشد، این سیاست به شکست انجامیده است. چرا که با شروع روند کاهشی ارزش لیر از سال ۲۰۱۳، صادرات ترکیه نیز روند نزولی داشته است.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۰۹ درصد و ۱/۷۰ درصد تقویت شدند. در همین مدت ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا به ترتیب ۱/۰۳ درصد و ۰/۷۰ درصد تضعیف گردیدند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۶۵-۱/۱۷۷۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۴۷۸-۱/۳۳۸۴ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۳/۴۷-۱۱۲/۲۹ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- تصویب قانون کاهش مالیات در مجلس سنا امریکا
- تصمیم مجلس سنا برای حل اختلافات با مجلس نمایندگان درخصوص قانون فوق
- افزایش بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا و تثبیت نرخ بیکاری در سطح ۴/۱ درصد

شاخص دلار در هفته گذشته با ۱/۰۹ درصد افزایش نسبت به هفته ماقبل به ۹۳/۹۰۱ واحد در روز جمعه رسید. در

ابتدای هفته گذشته، تصویب قانون کاهش مالیات در مجلس سنا امریکا روند صعودی دلار را کلید زد. در روز چهارشنبه



تصمیم این مجلس برای حل اختلافات نسخه‌های به تصویب رسیده قانون مذکور در مجلس سنا و مجلس نمایندگان، مسیر را برای تصویب نهایی این قانون هموارتر ساخت تا روند صعودی دلار در اواسط هفته نیز ادامه داشته باشد. در صورت تصویب این قانون بزرگ‌ترین تغییر در قوانین مالیاتی امریکا از سال ۱۹۸۰ روی خواهد داد. در روز پایانی هفته نیز افزایش بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا و تثبیت نرخ بیکاری در سطح ۴/۱ درصد، سبب شد دلار در مقابل اکثر ارزهای عمده تقویت شود.

در منطقه یورو، کاهش خرده‌فروشی در ماه اکتبر و همچنین ارقام اقتصادی ضعیف‌تر از حد انتظار آلمان، به تضعیف یورو در مقابل دلار کمک کرد. البته تجدید نظر سعودی در ارقام رشد اقتصادی این منطقه، از شدت افت ارزش یورو در مقابل دلار کاست و سبب تقویت آن در مقابل ین ژاپن شد.

کمیسیون اروپا اعلام نمود پیشرفت‌های کافی در مذاکرات برکسیت صورت پذیرفته است. این خبر سبب تقویت پوند انگلیس در مقابل یورو و ین ژاپن شد اما نتوانست تقویت پوند در مقابل دلار امریکا را نیز به همراه داشته باشد. در واقع ارقام اقتصادی نه چندان مطلوب انگلیس دلیل دیگری بر ضعف پوند در مقابل دلار بود.

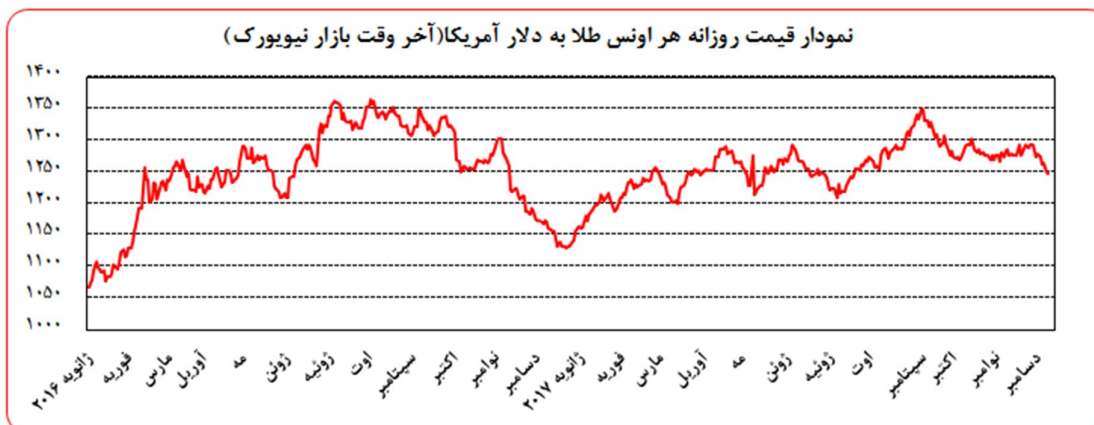
هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر اسعار نوظهور به جز روبل روسیه و روپیه هند تقویت شد. هر چند تقویت روپیه اندک و قابل چشم‌پوشی بود. افزایش خریدهای سوداگران لیر ترکیه در اواخر هفته گذشته سبب تقویت این ارز در مقابل دلار شد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۵۴۸۷۸	۱/۷۲۹۸۸	-	۲/۰۱۰۷۵
یورو		-۰/۳۸۷۰۰	-۰/۳۱۶۵۷	-	-۰/۲۵۶۱۴
پوند		۰/۵۲۳۰۶	۰/۵۸۶۰۰	-	۰/۷۸۰۶۳
فرانک		-۰/۷۵۶۸۰	-۰/۶۵۶۸۰	-	-۰/۵۲۹۰۰
ین		-۰/۰۲۴۸۳	۰/۰۱۴۶۷	-	۰/۱۰۴۰۰
درهم امارات		۱/۷۰۳۰۰	۱/۹۳۰۵۰	-	۲/۴۴۶۰۰
لیر ترکیه		۱۴/۳۷۶۳	۱۴/۵۳۴۲	۱۴/۸۶۲۰	۱۴/۸۶۰۷



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۳۶ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۷۴/۱۶-۱۲۴۷/۸۱ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. هفته گذشته تحت تاثیر دو عامل اصلی افزایش ریسک‌پذیری و تقویت ارزش دلار، بهای طلا کاهش یافت. تصویب نسخه تهیه شده از قانون کاهش مالیات‌ها در مجلس سنا آمریکا در ابتدای هفته گذشته و همچنین تصمیم این مجلس برای تشکیل جلسات مشترک با مجلس نمایندگان این کشور برای رفع موارد اختلافی درخصوص قانون مذکور در روز چهارشنبه گذشته، احتمال به تصویب رسیدن قانون کاهش مالیات‌ها را افزایش داد. کاهش مالیات‌ها به معنی افزایش رشد اقتصادی است. این اخبار مورد استقبال فعالان بازار سهام آمریکا قرار گرفت و شاخص‌های این بازار رشد نمودند. بهبود رویکرد فعالان بازار به سمت بازار سهام که نشانه‌ای بر افزایش ریسک‌پذیری بود به کاهش بهای طلا منجر شد. این اخبار علاوه بر بازار سهام به تقویت ارزش دلار نیز کمک کرد. در عین حال نظرسنجی رویترز نشان داد که فعالان بازارهای مالی به طور کامل اعتقاد دارند افزایش نرخ بهره کلیدی آمریکا در هفته پیش‌رو، قطعی است. این امر نیز به تقویت ارزش دلار و کاهش بهای طلا کمک کرد و در نهایت بهای طلا به پایین‌ترین سطح طی دو ماه گذشته کاهش یافت.





تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۷۱ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۷/۶۲-۵۵/۹۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۷/۰۲ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۵۲ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۳/۴۰-۶۱/۲۲ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۲/۴۳ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۱/۴۵-۶۰/۷۳ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۱/۰۲ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز چهارشنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۵۹ درصد کاهش یافت.

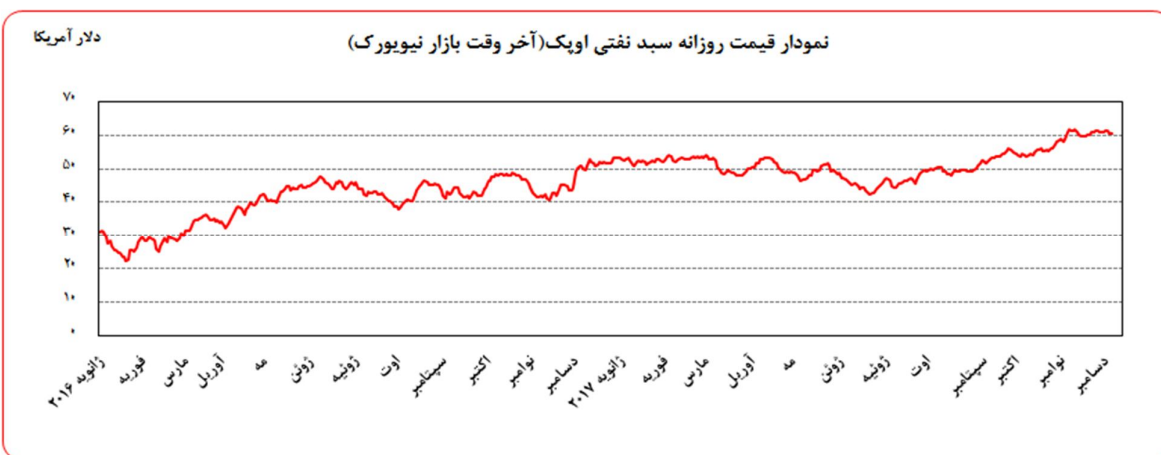
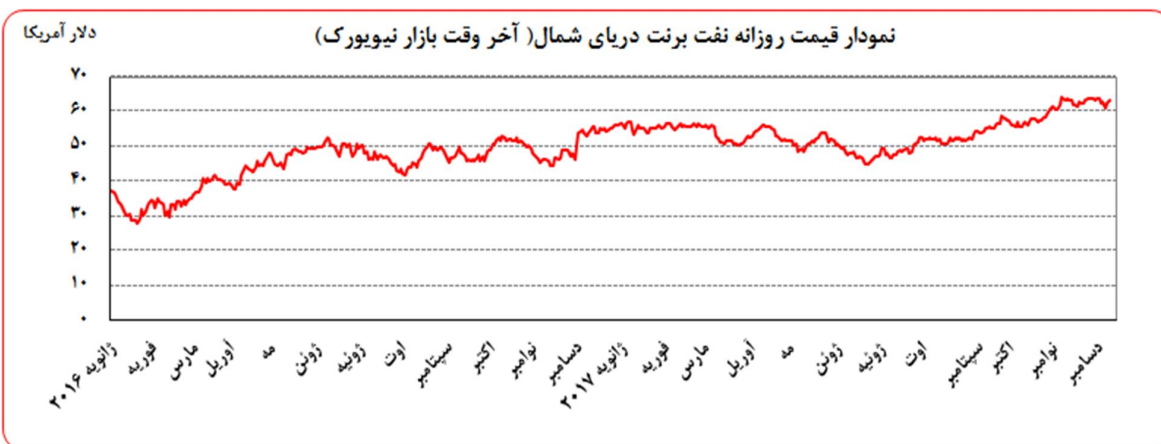
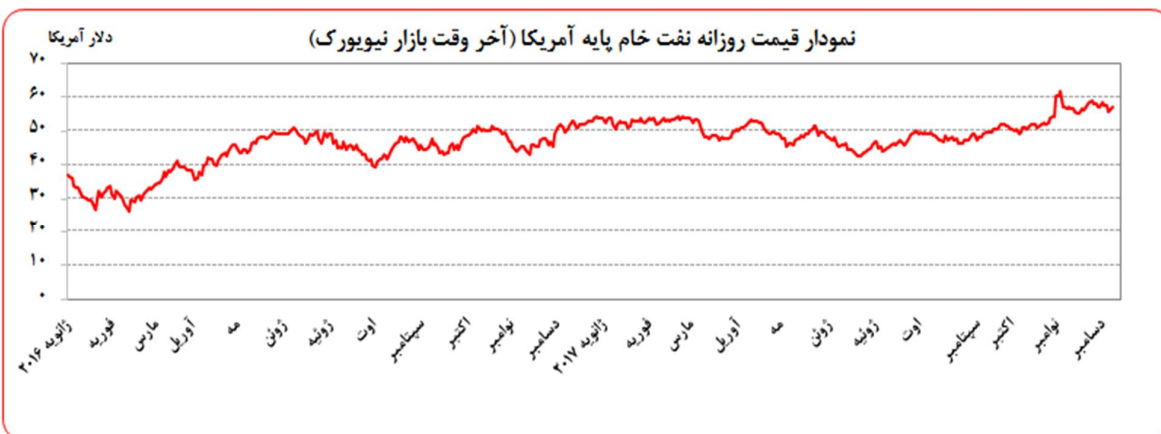
هفته گذشته، قیمت نفت اندکی کاهش یافت. در اوایل هفته، فروش‌های سوداگران سبب کاهش قیمت‌ها شد اما پیش‌بینی کاهش ۳/۴ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا در هفته ماقبل توسط EIA و همچنین گزارش API مبنی بر کاهش ۵/۵ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا تا اندازه‌ای افت قیمت نفت را جبران نمود.

روز چهارشنبه، EIA اعلام کرد ذخایر نفت آمریکا در هفته ماقبل به میزان ۵/۶ میلیون بشکه کاهش یافته که بیش از میزان مورد انتظار بود. اما این امر نتوانست سبب افزایش قیمت‌ها شود. چرا که در همین مدت ذخایر بنزین و سایر فرآورده‌های نفتی آمریکا به ترتیب ۵/۸ و ۱/۷ میلیون بشکه و بیش از میزان مورد انتظار افزایش داشت که نشان از تقاضای ضعیف در این کشور بود. همچنین بر اساس این گزارش تولید نفت آمریکا بار دیگر افزایش یافت و به ۹/۷ میلیون بشکه در روز (بالاترین سطح تاریخی) رسید. این آمار سبب شد تنها در روز چهارشنبه قیمت نفت ۳ درصد کاهش یابد.

در اواخر هفته، افزایش واردات نفت چین به ۹/۱۰ میلیون بشکه در روز و تهدید یکی از بزرگ‌ترین اتحادیه‌های کارگران نفت نیجریه به اعتصاب در اعتراض به برکناری گسترده کارگرانی که به این اتحادیه می‌پیوندند، سبب افزایش ۲ درصدی قیمت‌ها شد اما نتوانست افت قیمت در طول هفته را جبران نماید.

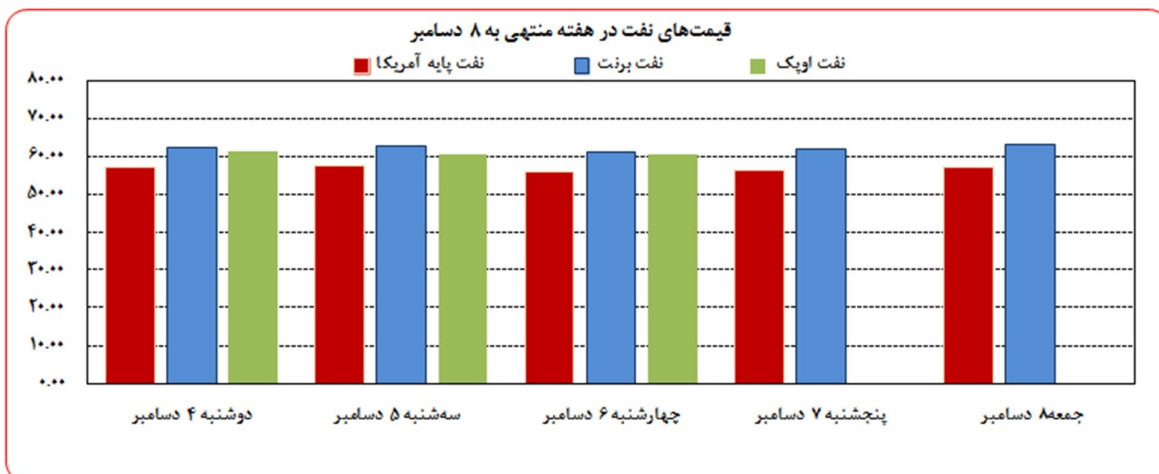


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)		
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل
-۷۰/۱	-۸/۱	۱,۱۱۰/۸۰			
-۳۷/۷	-۵/۶	۴۴۸/۱۰	۱,۰۱۰	۲۵	۹,۷۰۷
-۳۲/۴	-۲/۴	۶۶۲/۷۰			
-۸/۷	۶/۸	۲۲۰/۹۰	-۱۹۶۰	-۷۳	۵,۸۴۴

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 ۱۳۹۶/۰۹/۱۷

۲۰۱۷/۱۲/۰۸

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه ۱ دسامبر	دوشنبه ۴ دسامبر	سه شنبه ۵ دسامبر	چهارشنبه ۶ دسامبر	پنجشنبه ۷ دسامبر	جمعه ۸ دسامبر	متوسط هفته
		*** هفتگی	** نقطه به نقطه							
شاخص دلار	۹۳/۰۹۲	۹۲/۸۸۵	۰/۶۲	۹۳/۶۷۱	۹۳/۱۸۸	۹۳/۳۷۹	۹۳/۶۱۰	۹۳/۷۹۵	۹۳/۹۰۱	۱/۰۹
دلار کانادا	۱/۲۸۰۶	۱/۲۶۸۴	-۰/۲۷	۱/۲۷۷۱	۱/۲۶۷۵	۱/۲۶۸۷	۱/۲۷۸۸	۱/۲۸۵۴	۱/۲۸۴۹	۱/۳۰
ین ژاپن	۱۱۱/۸۶	۱۱۲/۲۵	-۰/۸۱	۱۱۲/۷۷	۱۱۲/۴۱	۱۱۲/۶۰	۱۱۲/۲۹	۱۱۳/۰۸	۱۱۳/۴۷	۱/۰۹
یورو*	۱/۱۸۷۸	۱/۱۸۹۶	-۰/۶۰	۱/۱۸۰۷	۱/۱۸۶۵	۱/۱۸۲۶	۱/۱۷۹۸	۱/۱۷۷۴	۱/۱۷۷۴	-۱/۰۳
فرانک سوئیس	۰/۹۸۲۰	۰/۹۷۶۱	-۰/۸۰	۰/۹۸۹۸	۰/۹۸۴۸	۰/۹۸۷۳	۰/۹۹۰۰	۰/۹۹۴۱	۰/۹۹۲۷	۱/۷۰
لیبره انگلیس*	۱/۳۴۱۵	۱/۳۴۷۸	-۰/۱۵	۱/۳۴۳۵	۱/۳۴۷۸	۱/۳۴۴۲	۱/۳۳۹۴	۱/۳۴۷۵	۱/۳۳۸۴	-۰/۷۰
SDR به دلار	۱/۴۱۷۶۰	۱/۴۱۸۶۲	-۰/۲۷	۱/۴۱۳۸۰	۱/۴۱۶۲۵	۱/۴۱۶۱۹	۱/۴۱۳۹۵	۱/۴۱۲۱۵	۱/۴۱۰۴۷	-۰/۵۷
طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۸۴/۷۸	۱۲۷۸/۰۱	-۱/۹۲	۱۲۶۰/۱۳	۱۲۷۴/۱۶	۱۲۶۳/۰۲	۱۲۶۴/۵۷	۱۲۵۱/۱۱	۱۲۴۷/۸۱	-۲/۳۶
طلای لندن (هر اونس)	۱۲۸۵/۲۶	۱۲۷۵/۵۰	-۱/۸۲	۱۲۶۱/۸۲	۱۲۷۳/۴۵	۱۲۶۶/۳۰	۱۲۶۳/۷۰	۱۲۵۵/۰۰	۱۲۵۰/۶۵	-۱/۹۵
نفت برنت انگلیس	۶۳/۵۷	۶۳/۷۳	-۱/۸۰	۶۲/۴۳	۶۲/۴۵	۶۲/۸۶	۶۱/۲۲	۶۲/۲۰	۶۳/۴۰	-۰/۵۱۸
نفت پایه آمریکا	۵۷/۸۳	۵۸/۳۶	-۱/۴۰	۵۷/۰۲	۵۷/۴۷	۵۷/۶۲	۵۵/۹۶	۵۶/۶۹	۵۷/۳۶	-۱/۷۱
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۳۹۷۲	۲۴۲۳۲	۱/۰۸	۲۴۲۳۰	۲۴۲۹۰	۲۴۱۸۱	۲۴۱۴۱	۲۴۲۱۱	۲۴۳۲۹	۰/۴۰
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۲۶۲۵	۲۲۸۱۹	-۰/۲۷	۲۲۵۶۳	۲۲۷۰۷	۲۲۶۲۲	۲۲۱۷۷	۲۲۴۹۸	۲۲۸۱۱	-۰/۰۳۵
FTSE-100 (بورس لندن)										
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۳۰۰۱	۱۲۸۶۱	-۰/۴۶	۱۳۰۶۱	۱۳۰۵۹	۱۳۰۴۹	۱۲۹۹۹	۱۳۰۴۵	۱۳۱۵۴	۲/۲۷

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۳۸

دایره اخبار اقتصادی