



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 ۳۹

هفته منتهی به ۱۷ دسامبر ۲۰۱۷

۲۶ آذر ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۰

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره جنوبی

• روسیه

• ترکیه

۱۰-۱۳

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۳

تحولات بازار طلا

۱۴-۱۶

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، فدرال رزرو مطابق با انتظار بازه هدف نرخ بهره بین بانکی موسوم به نرخ بهره کلیدی را با ۰/۲۵ درصد افزایش به ۱/۲۵ تا ۱/۵ درصد رسانید. تورم مصرف‌کننده نیز در ماه نوامبر به ۲/۲ درصد رسید که ۰/۲ واحد درصد بیشتر از تورم ماه اکتبر بود. در ماه نوامبر خرده‌فروشی در مقایسه با ماه اکتبر ۰/۸ درصد افزایش یافت.

در منطقه یورو، بانک مرکزی اروپا نرخ‌های بهره پایه و تسهیلات سپرده را به ترتیب در سطح صفر و ۰/۴- درصد حفظ نمود و در برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه، تغییری ایجاد نکرد. ماریو دراگی ضمن تأکید بر بهبود اقتصاد منطقه یورو اظهار داشت، به احتمال زیاد رشد تورم در ماه‌های آتی ضعیف خواهد بود.

در انگلیس، تمامی اعضای سیاست‌گذار بانک مرکزی به عدم تغییر نرخ‌های بهره فعلی (۰/۵ درصد) رأی داده و تصمیم گرفتند حجم خرید اوراق قرضه همانند قبل (۴۳۵ میلیارد پوند) ثابت باقی بماند. این بانک به صراحت اعلام کرد، افزایش نرخ‌های بهره در آینده‌ای نزدیک محقق نخواهد شد.

در ژاپن، گزارش فصلی بانک مرکزی ژاپن در خصوص شرایط اقتصادی این کشور از دیدگاه بنگاه‌های تولیدی و خدماتی، موسوم به تانکان، نشان‌دهنده ادامه روند بهبود اوضاع اقتصادی از دیدگاه فعالان اقتصادی بود. تورم تولیدکننده در ماه نوامبر با ۰/۴ واحد درصد افزایش نسبت به ماه قبل، به ۳/۵ درصد در مقیاس سالانه افزایش یافت که بالاترین رشد از سپتامبر ۲۰۱۴ بود.

بانک مرکزی چین، نرخ بهره تسهیلات وام‌دهی میان‌مدت و بازخرید مجدد را ۰/۰۵ درصد افزایش داد. دلار در هفته گذشته در مقابل یورو و پوند تقویت و در مقابل ین و فرانک سوئیس و اکثر ارزهای نوظهور تضعیف شد. خبر نهایی شدن قانون کاهش مالیات‌ها در کمیته تخصصی کنگره، عدم افزایش قابل توجه تورم ماه نوامبر امریکا، درخواست اعمال تغییراتی در قانون کاهش مالیات‌ها توسط دو تن از سناتورهای جمهوری خواه کنگره این کشور، پیروزی یک سناتور دموکرات در ایالت آلاباما از جمله عوامل نوسان دلار بودند.

افزایش کمتر از انتظار تورم مصرف‌کنندگان امریکا، انتشار اخبار ضد و نقیض در مورد قانون کاهش مالیات‌ها در این کشور و پیروزی یک سناتور دموکرات در ایالت آلاباما، دلیل افزایش بهای طلا در هفته گذشته بود.

هفته گذشته قیمت نفت اندکی کاهش یافت. تجدیدنظر صعودی در تولید نفت امریکا در سال ۲۰۱۸ توسط EIA، افزایش مجدد تولید نفت امریکا به بالاترین سطح تاریخی و فروش‌های سوداگرانه سبب کاهش قیمت نفت گردید.



امریکا

افزایش نرخ بهره کلیدی

هفته گذشته فدرال رزرو مطابق با انتظار بازه هدف نرخ بهره بین بانکی موسوم به نرخ بهره کلیدی را با $0/25$ درصد افزایش به $1/25$ تا $1/5$ درصد رسانید. در این جلسه آقای کاشکاری و اوانز رؤسای فدرال رزرو مینی‌پولیس و شیکاگو به افزایش نرخ بهره کلیدی به مانند ۲ دوره قبل رای منفی دادند. بعد از جلسه سیاست‌گذاری، خانم یلن اقدام فدرال رزرو در افزایش نرخ بهره کلیدی را نشانه‌ای بر اعتقاد این بانک به مطلوب بودن شرایط بازار کار دانست و عنوان داشت نرخ دستمزدها در آینده افزایش خواهند یافت. نکته قابل توجه در سخنان خانم یلن استفاده از عبارت «مطلوب بودن شرایط بازار کار» به جای استفاده از عبارت «بهبود بیشتر اشتغال» بود. فعالان بازار معتقد هستند، عدم استفاده از عبارت مذکور به این معنی است که این بانک معتقد است روند بهبود شرایط بازار کار در آینده کندتر خواهد شد. یلن معرفی آقای پاول به عنوان رئیس بعدی فدرال رزرو را حرکتی در راستای سیاست این بانک برای افزایش تدریجی نرخ بهره کلیدی ارزیابی نمود. وی وجود حباب قیمتی در بازار دارایی از قبیل سهام را رد کرد و گفت قیمت بالای دارایی‌های مالی به معنی وجود حباب قیمتی نیست و او در این خصوص نگرانی ندارد. رئیس بانک مرکزی امریکا درخصوص برنامه کوچک سازی ترانزنامه فدرال رزرو گفت: «طبق برنامه‌ریزی صورت گرفته سرعت فروش ماهانه دارایی‌های مالی در ماه ژانویه، از ۱۰ میلیارد دلار کنونی به ۲۰ میلیارد دلار افزایش خواهد یافت.»

سخنان خانم یلن درخصوص سیاست‌های پولی این بانک اطلاعات جدیدی پیرامون روند آتی سیاست‌های مذکور در اختیار فعالان بازارهای مالی قرار نداد. آن‌ها هنوز معتقدند فدرال رزرو از سال ۲۰۱۸ تا پایان سال ۲۰۱۹، در هر سال سه نوبت نرخ بهره کلیدی را افزایش خواهد داد، هر چند این سخنان قطعیت کمتری نسبت به سخنان گذشته وی، القاء نمود.

تورم

شاخص بهای مصرف کننده در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر مطابق با انتظار $0/4$ درصد افزایش یافت. تورم مصرف کننده نیز در ماه نوامبر به $2/2$ درصد رسید که $0/2$ واحد درصد بیشتر از تورم ماه اکتبر بود. اما تورم پایه (تورم بدون در نظر گرفتن نوسان قیمت مواد غذایی و انرژی) در ماه نوامبر به $1/7$ درصد رسید که $0/1$ واحد درصد از میزان پیش‌بینی شده و تورم پایه ماه اکتبر کمتر بود. بر خلاف روند سال‌های گذشته در ماه نوامبر سال جاری، بهای سوخت $7/3$ درصد افزایش یافت که مهم‌ترین دلیل افزایش تورم بود. این در حالی است که در ماه مذکور بهای مواد غذایی تغییر چندانی نداشته است. کاهش کمتر از انتظار تورم در بخش خدمات مهم‌ترین دلیل افزایش کمتر از انتظار تورم پایه به عنوان یکی از شاخص‌های مهم قیمتی مورد نظر فدرال رزرو در سیاست‌گذاری بوده است. کاهش مجدد تورم پایه در ماه نوامبر معمای افزایش نرخ بهره



کلیدی در سال ۲۰۱۸ را پیچیده‌تر نموده است. همچنین سخنان رئیس فدرال رزرو، از کند شدن روند بهبود شرایط بازار کار حکایت دارد که این امر پیچیدگی را بیشتر می‌کند. اما آن چه از سخنان یلن درخصوص معرفی رئیس بعدی فدرال رزرو استنباط می‌شود، ادامه روند تدریجی افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۸ است. با این وجود، شرایط جاری پیش‌بینی دقیق دفعات افزایش نرخ بهره را کمی مشکل نموده است.

خرده‌فروشی

در ماه نوامبر خرده‌فروشی در مقایسه با ماه اکتبر ۰/۸ درصد افزایش یافت که ۰/۵ واحد درصد بیش از ارقام پیش‌بینی شده بود. همچنین رشد خرده‌فروشی ماه اکتبر از ۰/۲ به ۰/۵ درصد تجدید نظر شد. استقبال قابل توجه مصرف‌کنندگان از تخفیفات روز جمعه سیاه سبب شد با وجود تجدید نظر صعودی ارقام فروش ماه اکتبر، خرده‌فروشی در ماه نوامبر رشدی بهتر از انتظار داشته باشد. در ماه نوامبر فروش در تمامی بخش‌ها به جز فروش وسایل نقلیه موتوری، رشد مطلوبی داشت. در ماه مذکور، فروش وسایل نقلیه موتوری ۰/۲ درصد کاهش داشت. همچنین بیشترین رشد خرده‌فروشی با ۲/۵ درصد مربوط به فروش اینترنتی بوده است. با توجه به رشد مناسب خرده‌فروشی در ۲ ماه از فصل پایانی ۲۰۱۷، انتظار می‌رود در فصل مذکور مصرف خصوصی رشد مطلوبی داشته و به افزایش تولید ناخالص داخلی کمک شایانی نماید.

منطقه یورو

روز پنجشنبه، نشست سیاستی بانک مرکزی اروپا برگزار شد. این بانک نرخ‌های بهره پایه و تسهیلات سپرده را به ترتیب در سطح صفر و ۰/۴- درصد حفظ نمود و در برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه^۱، تغییری ایجاد نکرد. با این وجود اعلام کرد در صورت نیاز تدابیر انگیزشی بیشتری در ماه‌های آتی صورت خواهد گرفت. بانک مرکزی در نشست ماه سپتامبر پیش‌بینی رشد اقتصادی سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ را به ترتیب ۲/۲ و ۱/۸ درصد برآورد کرده بود. اما در نشست اخیر خود پیش‌بینی رشد اقتصادی سال ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ را به ترتیب به ۲/۴ و ۲/۳ درصد افزایش داد. همچنین این بانک ضمن عدم تغییر پیش‌بینی‌های تورمی برای سال جاری، آن را برای سال آینده افزایش داد. بانک مذکور اعلام نمود تورم تا سال ۲۰۲۰ به نرخ هدف ۲ درصدی نزدیک خواهد شد. با وجود رشد تدریجی قیمت‌ها، به احتمال زیاد تورم در سال ۲۰۲۰ به ۱/۷ درصد برسد.

^۱ در حال حاضر بانک مرکزی اروپا ماهانه ۳۰ میلیارد یورو اوراق قرضه خریداری می‌کند.



ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا در کنفرانس خبری ضمن تأکید بر بهبود وضعیت اقتصادی منطقه یورو اظهار داشت: «می‌توان با اطمینان گفت ریسک‌های ضدتورمی از بین رفته‌اند و احتمال آن که تورم همانند یک سال گذشته (اکتبر ۲۰۱۶) به محدوده ۰/۶-۰/۵ درصدی برسد، بسیار اندک است. اما به احتمال زیاد رشد تورم در ماه‌های آتی ضعیف خواهد بود.» وی معتقد است توقف ناگهانی برنامه خرید اوراق قرضه در شرایط فعلی جایز نبوده و افزایش آتی نرخ‌های بهره حداقل تا پایان برنامه مذکور (سپتامبر ۲۰۱۸) در دستور کار بانک مرکزی نخواهد بود.

اقتصاد

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت (ترکیبی از شاخص مدیران خرید بخش خدمات و کارخانه‌ای) بر خلاف پیش‌بینی بازار از ۵۷/۵ واحد ماه نوامبر به ۵۸ واحد در دسامبر سال جاری افزایش یافت. بازار انتظار داشت شاخص مذکور به ۵۷/۲ واحد افزایش یابد. این رقم بر سریع‌ترین رشد بخش خصوصی از آوریل ۲۰۱۱ دلالت داشته و سفارشات جدید در ماه دسامبر از بیشترین افزایش ماهانه طی یک دهه اخیر برخوردار شدند. ایجاد فرصت‌های شغلی نیز همچنان در بالاترین سطح ۱۷ سال اخیر باقی مانده و رشد فعالیت‌های کسب و کار به بیشترین سطح ۷ سال اخیر رسیده است.

در حالی که بازار انتظار داشت تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل، ۰/۲ درصد کاهش نشان دهد، تولیدات مذکور با رشد ۰/۲ درصدی مواجه شد. افزایش تولید کالاهای مصرفی غیر بادوام (۰/۵ درصد) و انرژی (۰/۱ درصد) عوامل عمده رشد مذکور به شمار می‌روند. از سوی دیگر، تولید کالاهای مصرفی بادوام و سرمایه‌ای به ترتیب ۱/۹ و ۰/۳ درصد افت داشته و آن را تاحدی تعدیل نمود. شایان ذکر است، رشد سالانه تولیدات صنعتی در ماه اکتبر بیش از پیش‌بینی ۳/۵ درصدی بازار، ۳/۷ درصد اعلام شد. در میان کشورهای منطقه یورو؛ فرانسه، اسپانیا و ایتالیا بیشترین رشد سالانه تولید صنعتی را به خود اختصاص داده‌اند.

هفته گذشته، آمار تجاری منطقه یورو توسط اداره آمار اتحادیه اروپا^۱ منتشر شد. طبق برآوردهای اولیه، صادرات در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته رشد ۸/۸ درصدی را تجربه نموده و واردات کالا و خدمات از سایر کشورها به منطقه از رشد ۱۰/۱ درصدی برخوردار بوده است. بدین ترتیب، مازاد تجاری در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته، به ۱۸/۹ میلیارد یورو رسید که از رقم اعلام شده ماه سپتامبر (۲۶/۴ میلیارد یورو)؛ کمتر بود. بازار انتظار داشت مازاد تجاری در ماه اکتبر

¹ Eurostat



به ۲۴/۶ میلیارد یورو برسد. لازم به ذکر است، مزاد تجاری منطقه یورو به ویژه در کشوری نظیر آلمان از سال ۲۰۱۱ (پایان بحران دهی ۵ ساله) روندی صعودی به خود گرفته و کمک شایانی به رشد اقتصادی منطقه نموده است.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

شاخص انتظارات اقتصادی آلمان موسوم به ZEW، از ۱۸/۷ واحد ماه نوامبر به ۱۷/۴ واحد در ماه دسامبر سال جاری افت نمود. افت غیرمنتظره شاخص مذکور حاکی از کاهش خوش‌بینی‌ها پیرامون رشد اقتصادی بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه یورو می‌باشد. کارشناسان بازار مالی انتظار دارند نگرانی‌ها پیرامون برکسیت و احتمال اصلاحات مالی در اتحادیه اروپا بیش از نااطمینانی‌های سیاسی در آلمان بر دورنمای اقتصادی این کشور تأثیر منفی بگذارند. با این وجود، دورنمای فضای کسب و کار همچنان مطلوب باقی مانده و عوامل فوق تأثیر اندکی بر آن برجای گذاشته‌اند.

انگلستان

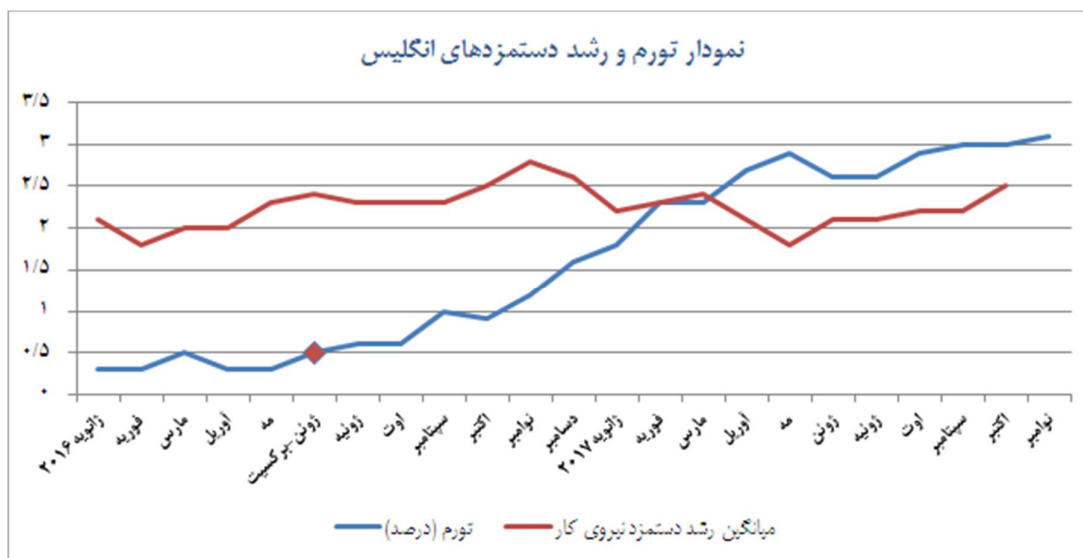
هفته گذشته نشست سیاستی بانک مرکزی انگلیس برگزار شد. همان‌گونه که انتظار می‌رفت تمامی اعضای سیاست‌گذار بانک به عدم تغییر نرخ‌های بهره فعلی (۰/۵ درصد) رأی داده و تصمیم گرفتند حجم خرید اوراق قرضه همانند گذشته به ارزش ۴۳۵ میلیارد پوند، ثابت باقی بماند. از نظر بانک مرکزی، بررسی تأثیر افزایش نرخ‌های بهره در ماه نوامبر بر بازارهای مالی اندکی زود بوده و عملکرد شاخص‌های اقتصادی در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۷ ضعیف‌تر از انتظار بوده است. چنین دیدگاهی با عملکرد شاخص‌های اقتصادی انگلیس در تضاد می‌باشد. شاخص خرده‌فروشی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل، ۱/۱ درصد رشد نموده که حدود ۳ برابر میزان پیش‌بینی شده است. بازار انتظار داشت، رشد شاخص مذکور فقط ۰/۴ درصد باشد. همان‌گونه که در هفته‌های قبل گفته شد، شاخص‌های تولیدی و خدماتی این کشور همچنان در دامنه مثبت قرار داشته و حاکی از رشد مطلوب اقتصاد است. با این حال، بانک مرکزی قصد داشت به صراحت اعلام کند دلیلی برای افزایش نرخ‌های بهره در آینده‌ای نزدیک وجود نداشته و هر گونه افزایشی در نرخ‌های بهره، محدود و تدریجی خواهد بود. طبق اعلان بانک مذکور، با توجه به چشم‌انداز اقتصادی انگلیس احتمال افزایش تدریجی نرخ بهره در چند سال آتی وجود دارد.



اقتصاد

بر اساس اطلاعات اداره آمار ملی انگلیس^۱، تورم این کشور از ۳ درصد ماه اکتبر به ۳/۱ درصد در ماه نوامبر سال جاری افزایش یافت. بازار انتظار رشد ۳ درصدی نرخ تورم در ماه نوامبر را داشت. رشد مذکور بالاترین سطح در حدود ۶ سال اخیر (مارس ۲۰۱۲) بوده و افزایش هزینه‌های حمل و نقل هوایی، خدمات هتل و رستوران‌ها، مسکن و مواد غذایی در آن تأثیرگذار بودند. در حالی که بازار انتظار داشت شاخص بهای مصرفی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ۰/۲ درصد رشد نماید، رشد مذکور ۰/۳ درصد اعلام شد.

پس از انتشار ارقام تورم، آمار دستمزد و درآمد نیروی کار منتشر شد. بر این اساس، متوسط درآمد هفتگی نیروی کار با احتساب پاداش‌ها در سه ماهه منتهی به اکتبر سال جاری مطابق با پیش‌بینی بازار، ۲/۵ درصد افزایش یافته است. شایان ذکر است آمار مذکور برای دوره قبل، از ۲/۲ به ۲/۳ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت. رشد دستمزدها نسبت به دوره قبل بیشتر در بخش‌های مالی و خدمات کسب و کار (۳/۷ درصد)، کارخانه‌ای (۲/۳ درصد) و عمومی (۱/۸ درصد) چشمگیر بود. رشد بهتر از انتظار دستمزدها خبر مطلوبی برای سرمایه‌گذاران بود. اما همان گونه که در نمودار مشاهده می‌گردد متوسط این رشد همچنان از نرخ تورم جاری کمتر بوده و احتمال دارد با تشدید تورم در ماه‌های آتی درآمد حقیقی افراد بیشتر تحت فشار قرار گیرد.



¹ Office for National Statistics



در مجموع می‌توان گفت، روند صعودی تورم بازتابی از کاهش ارزش پوند بوده و از زمان برگزاری همه‌پرسی برکسیت (ژوئن سال ۲۰۱۶) تشدید شده است. این امر هزینه واردات را افزایش داده، مخارج مصرفی خانوارهای انگلیسی را تحت فشار گذاشته و استانداردهای زندگی آنان را کاهش داده است. لازم به ذکر است، تورم انگلیس از نرخ هدف ۲ درصدی بانک مرکزی فراتر رفته و اتخاذ تصمیمات سیاستی توسط مقامات بانک را دشوار نموده است. با این حال، بانک مرکزی برای کاهش فشارهای ناشی از تورم بر مصرف‌کنندگان داخلی، نرخ بهره را در ماه نوامبر سال جاری از ۰/۲۵ به ۰/۵ درصد افزایش داد.

با وجود خبر مثبت رشد دستمزدها، تقاضای بیمه بیکاری در ماه نوامبر افزایش یافت. بازار انتظار داشت تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در ماه مذکور به ۳ هزار و ۲۰۰ نفر برسد، اما اطلاعات اداره آمار ملی انگلیس نشان داد، تعداد متقاضیان به ۵ هزار و ۹۰۰ نفر افزایش یافته است. این امر سبب شد پیش‌بینی بازار مبنی بر کاهش نرخ بیکاری به ۴/۲ درصد در ماه اکتبر محقق نگردد و نرخ مذکور همانند ماه گذشته در سطح ۴/۳ درصد باقی بماند.

ژاپن

هفته گذشته گزارش فصلی بانک مرکزی ژاپن در خصوص شرایط اقتصادی این کشور از دیدگاه بنگاه‌های تولیدی و خدماتی، موسوم به تانکان، منتشر شد. به طور کلی این گزارش نشان‌دهنده ادامه روند بهبود اوضاع اقتصادی از دیدگاه فعالان اقتصادی بود. شاخص شرکت‌های تولیدی بزرگ به طور قابل توجهی از ۲۲ واحد در فصل سوم سال جاری به ۲۵ واحد در فصل چهارم افزایش یافته است. این پنجمین فصل متوالی است که شاخص مورد نظر بهبود می‌یابد. شاخص مربوط به شرکت‌های تولیدی کوچک نیز از ۱۰ واحد در فصل سوم سال جاری به ۱۵ واحد بهبود یافت. با توجه به همبستگی این شاخص با سود شرکت‌ها، پیش‌بینی می‌شود شرکت‌ها در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۷ نیز از سود قابل توجهی بهره‌مند شوند. بهبود وضعیت اقتصادی بنگاه‌های کوچک از آن جهت قابل توجه است که حدود ۸۰ درصد از نیروی کار ژاپن در این شرکت‌ها (با سرمایه کمتر از یک میلیارد ین) مشغول به کار هستند. بهبود مستمر در شرایط اقتصادی، آن‌ها را تشویق به سرمایه‌گذاری و افزایش دستمزدها می‌نماید. در میان صنایع تولیدی در بسیاری از بخش‌ها به ویژه مواد شیمیایی، بنزین و فلزات غیرآهنی بهبود حاصل شده است. در میان صنایع غیرتولیدی نیز اجاره کالا، عمده فروشی و خدمات اطلاعاتی بهبود قابل توجهی یافته است.



تورم تولیدکننده در ماه نوامبر با $0/4$ واحد درصد افزایش نسبت به ماه قبل، به $3/5$ درصد در مقیاس سالانه افزایش یافت که بالاترین رشد از سپتامبر ۲۰۱۴ بود. علت اصلی این رشد افزایش ۱۹ درصدی قیمت بنزین و زغال سنگ اعلام شده است. همچنین شاخص قیمت کالاهای صادراتی و وارداتی در ماه نوامبر به ترتیب $0/3$ و $0/9$ درصد افزایش یافت. رشد شاخص قیمت تولیدکننده از آنجا که می‌تواند به ادامه روند صعودی تورم کمک نماید، خبر خوبی برای اقتصاد ژاپن به شمار می‌رود.

تولیدات صنعتی در ماه اکتبر نسبت به ماه مشابه قبل، مطابق با آن چه در آمارهای اولیه اعلام شده بود، $0/5$ درصد رشد داشت. در مقیاس سالانه نیز تولیدات صنعتی $5/9$ درصد افزایش یافت.

چین

در پی اقدام فدرال رزرو مبنی بر افزایش $0/25$ درصدی نرخ‌های بهره آمریکا، بانک مرکزی چین نرخ‌های بهره تسهیلات وام‌دهی میان‌مدت^۱ و بازخرید مجدد^۲ را $0/05$ درصد افزایش داد. در واقع چین در صدد ممانعت از بی‌ثباتی خروج سرمایه از این کشور بوده بدون آن که آسیبی به اقتصاد آن وارد گردد. به این ترتیب، نرخ بهره بازخرید مجدد ۷ روزه به $2/5$ درصد و نرخ بهره مجدد بازخرید ۲۸ روزه به $2/8$ درصد رسید. همچنین نرخ بهره تسهیلات میان‌مدت ۱ ساله به $3/25$ درصد افزایش یافت. شایان ذکر است، این سومین افزایش نرخ بهره چین پس از فدرال رزرو در سال جاری بوده و بانک مرکزی این کشور نرخ‌های بهره را بعد از آخرین افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه ژوئن، تغییر نداده بود. اقتصاددانان از اقدام اخیر چین شگفت‌زده شدند اما اظهار داشتند، افزایش اخیر نرخ بهره جزئی بوده و بیشتر حالت نمادین دارد تا رسمی.

تولیدات صنعتی در ماه نوامبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته، $6/1$ درصد رشد نمود. بازار انتظار رشد $6/2$ درصدی را داشت. این رقم ضعیف‌ترین میزان رشد از ماه اوت سال جاری بوده و علاوه بر تداوم روند افت تولید بخش معدن که در ماه نوامبر به $1/7$ درصد رسید، افت $4/5$ درصدی تولید آب، برق و گاز نیز در آن نقش داشتند. در مقابل، تولیدات کارخانه‌ای در ماه نوامبر نسبت به ماه مشابه سال گذشته، $6/8$ درصد رشد نمود که $0/1$ واحد درصد بیش از رشد سالانه ماه اکتبر بود.

از سوی دیگر، سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت در فواصل ماه‌های ژانویه تا نوامبر سال جاری نسبت به دوره مشابه سال گذشته مطابق با پیش‌بینی بازار، $7/2$ درصد افزایش یافت. شایان ذکر است رشد مذکور برای ۱۰ ماهه اول سال جاری $7/3$ درصد گزارش شده بود. با جود آن که رشد سرمایه‌گذاری در بخش عمومی در ۱۱ ماه ابتدای سال جاری نسبت به ۱۰

¹ Medium-term Lending Facility (MLF) Interest rate

² Reverse Repo Interest Rate



ماهه اول با ۰/۱ واحد درصد افزایش به ۱۱ درصد رسید، کاهش رشد سرمایه‌گذاری در بخش خصوصی در این مدت به ۵/۷ درصد عامل عمده کاهش سرمایه‌گذاری از ۷/۳ به ۷/۲ درصد بود.

نرخ بهره یوآن چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره	۲/۷۲۴۰	۴/۸۱۷۵	۴/۸۰۶۷	۴/۶۸۱۷	۴/۶۹۹۷
شایبور (بین بانکی)					
یوآن مرجع				-	۴/۳۵

روسیه

بانک مرکزی روسیه به علت کاهش تورم و تسهیل شرایط بازار پول، نرخ بهره کلیدی را از ۸/۲۵ به ۷/۷۵ درصد (بیش از انتظار بازار) کاهش داد. این ششمین بار است که بانک مذکور اقدام به کاهش نرخ بهره کلیدی می‌نماید. در حال حاضر تورم روسیه در سطح ۲/۵ درصد قرار داشته و رشد اقتصادی فصل سوم ۲۰۱۷ در مقیاس سالانه به ۱/۸ درصد رسیده است. برخی صاحب‌نظران اقتصادی این اقدام را قدمی در جهت جلب رضایت مصرف‌کنندگان قبل از انتخابات ریاست جمهوری ارزیابی می‌نمایند.

ترکیه

رشد تولید ناخالص داخلی در فصل سوم سال ۲۰۱۷ نسبت به فصل مشابه سال قبل به ۱۱/۱ درصد رسید. این رشد که اندکی بیش از رشد ۱۰ درصدی مورد انتظار بود، بالاترین نرخ از فصل سوم سال ۲۰۱۱ است. رشد تولید ناخالص داخلی در فصل دوم ۵/۱ درصد اعلام شده بود که در بازبینی به ۵/۴ درصد اصلاح شد. رشد مصرف خانوار از ۳/۱ درصد فصل دوم به ۱۱/۷ درصد، رشد سرمایه‌گذاری از ۸ درصد فصل دوم به ۱۲/۴ درصد در فصل سوم و رشد صادرات از ۱۰/۷ درصد فصل دوم به ۱۷/۲ درصد در فصل سوم رسید. مخارج عمومی دولت نیز بر خلاف کاهش ۲/۱ درصدی در فصل قبل، ۲/۸ درصد افزایش یافت.



بانک مرکزی در نشست اخیر کمیته سیاست پولی که روز پنج‌شنبه گذشته برگزار شد، نرخ‌های بهره یک شبه و نرخ Repo یک هفته‌ای را در سطوح قبلی حفظ نمود و تنها نرخ وام‌دهی^۱ را از ۱۲/۲۵ درصد به ۱۲/۷۵ درصد افزایش داد. نظرسنجی‌ها حاکی از انتظار افزایش یک درصدی در نرخ بهره بود و افزایش نیم درصدی آن سبب تضعیف ارزش لیر گردید. این بانک سطح بالای تورم و افزایش نهاده‌های قیمتی را عامل اصلی شدت بخشیدن به سیاست‌های پولی عنوان و تأکید نمود از تمامی ابزارهای موجود برای حفظ ثبات قیمت‌ها استفاده خواهد کرد. به این ترتیب سیاست‌های پولی انقباضی تا زمان بهبود قابل توجه در تورم، حفظ خواهد شد. نرخ تورم از ۹/۷۹ درصد ماه ژوئیه به ۱۲/۹۸ درصد در ماه نوامبر افزایش یافت که بالاترین نرخ از فوریه ۲۰۰۴ است. همچنین بر اساس نظرسنجی بانک مرکزی^۲، نرخ تورم مورد انتظار در انتهای دوازده ماه آینده، از ۱۰/۶۸ درصد در ماه نوامبر به ۱۱/۷۴ درصد در ماه سپتامبر افزایش یافت. به علاوه بانک مرکزی در بیانه خود اعلام نمود آمارهای اخیر نشان می‌دهند فعالیت‌های اقتصادی همچنان قوی باقی مانده‌اند. روند بهبود تقاضای داخلی تدوام یافته و تأثیر مثبت تقاضای خارجی بر صادرات همچنان ادامه دارد.

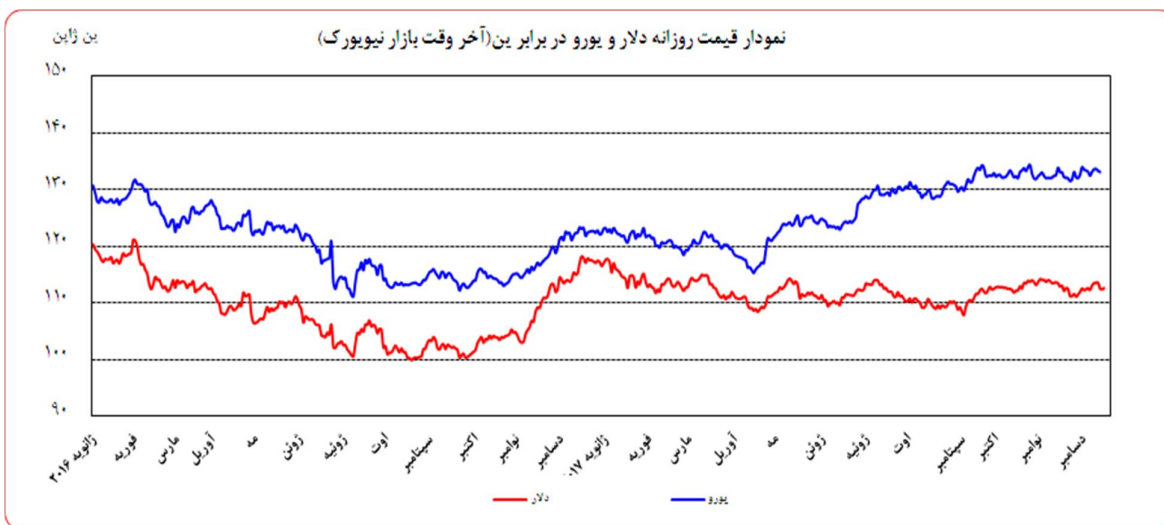
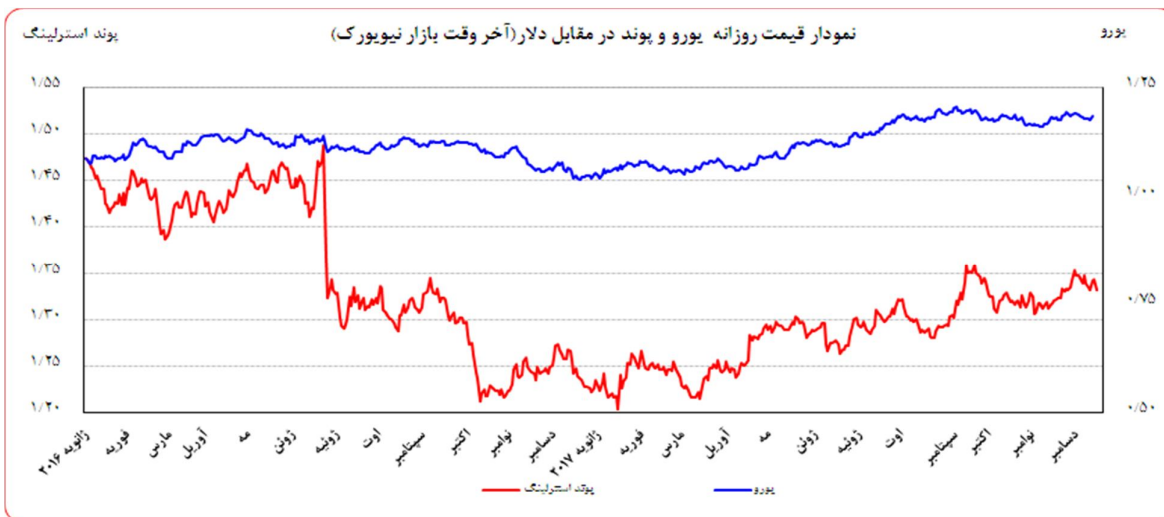
متوسط نرخ بیکاری سه ماه منتهی به سپتامبر همانند ماه قبل ۱۰/۶ درصد اعلام شد. هر چند میانگین سه ماهه نرخ بیکاری در سه ماه گذشته به طور تقریبی ثابت باقی مانده است، اما هنوز نمی‌توان ادعا نمود دولت توانسته نرخ بیکاری را تحت کنترل درآورد. افزایش فرصت‌های شغلی در بخش غیرکشاورزی (خدمات) عامل اصلی ثابت ماندن نرخ بیکاری بود.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۷۶ درصد و ۰/۱۹ درصد تضعیف شدند. در همین مدت ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا به ترتیب ۰/۲۲ درصد و ۰/۴۶ درصد تضعیف گردیدند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۲۷-۱/۱۷۴۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۴۳۰-۱/۳۳۱۷ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۳/۵۶-۱۱۲/۴۰ ین متغیر بود.

^۱ Late Liquidity Window Interest Rates

^۲ این نظرسنجی به صورت ماهانه از فعالان اقتصادی در بخش‌های مختلف و همچنین اساتید دانشگاهی و صاحب‌نظران حوزه اقتصاد صورت می‌گیرد.



عوامل تقویت دلار در مقابل سایر ارزها

- خبر نهایی شدن قانون کاهش مالیات‌ها در کمیته تخصصی کنگره توسط یکی از نمایندگان

عوامل تضعیف دلار در مقابل سایر ارزها

- عدم افزایش قابل توجه تورم ماه نوامبر در امریکا
- درخواست اعمال تغییراتی در قانون کاهش مالیات‌ها توسط دو تن از سناتورهای جمهوری خواه کنگره امریکا



• پیروزی یک سناتور دموکرات در ایالت آلاباما

در ابتدای هفته، دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا تا حدودی تضعیف شد. برخی پیش‌بینی‌ها نشان از عدم افزایش قابل توجه تورم ماه نوامبر در امریکا داشت که ممکن بود بر تصمیم فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره کلیدی در روز چهارشنبه اثرگذار باشد. اما از روز سه‌شنبه با افزایش تورم تولیدکنندگان امریکایی، اخبار منتشره تاکید بیشتری بر افزایش نرخ بهره کلیدی داشت که به تقویت ارزش دلار کمک نمود. در روز چهارشنبه افزایش کمتر از انتظار تورم مصرف‌کنندگان در این کشور سبب کاهش ارزش دلار شد. حتی افزایش پیش‌بینی شده نرخ بهره توسط فدرال رزرو نیز نتوانست مانع کاهش ارزش آن شود. سخنان رئیس فدرال رزرو، پیش‌بینی قبلی فعالان بازار مبنی بر افزایش سه نوبت نرخ بهره در سال ۲۰۱۸ و همچنین سال ۲۰۱۹ را تغییر نداد. از این رو تأثیری بر نوسانات دلار نداشت. روز پنجشنبه، دو تن از سناتورهای جمهوری خواه کنگره امریکا درخواست اعمال تغییراتی در قانون کاهش مالیات‌ها را مطرح نمودند. همچنین پیروزی یک سناتور دموکرات در ایالت آلاباما سبب کاهش قدرت جمهوری خواهان سنا شد. این اخبار تصویب قانون مذکور را با تردید رو به رو ساخت و سبب ادامه روند تضعیف دلار شد. در روز پایانی هفته، یکی از نمایندگان جمهوری خواه خبر از نهایی شدن قانون کاهش مالیات‌ها در کمیته تخصصی کنگره را منتشر نمود که سبب افزایش خوش‌بینی در خصوص تصویب قانون مذکور تا پایان سال میلادی جاری شد و تقویت ارزش دلار در مقابل یورو را به همراه داشت. اخبار متناقض در مورد قانون مالیات‌ها و تورم امریکا در طول هفته گذشته، فعالان بازار را تا حدودی محتاط ساخته بود که سبب تضعیف دلار در مقابل ین ژاپن و فرانک سوئیس به عنوان اسعار کم ریسک شد.

بانک مرکزی اروپا پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی و تورم این منطقه را افزایش داد اما از ادامه سیاست‌های پولی فوق انبساطی خبر داد که سبب تضعیف یورو در مقابل دلار و ین ژاپن شد.

دلار در هفته گذشته در مقابل اکثر ارزهای نوظهور به جز لیر ترکیه تضعیف شد. بانک مرکزی ترکیه در هفته گذشته نرخ بهره یک شبه و نرخ قرارداد بازخرید مجدد را تغییر نداد و نرخ وام‌دهی را نیز کمتر از انتظار بازار افزایش داد که نشان از عدم تغییر قابل توجه سیاست‌های این بانک در مقابل افزایش تورم داشت. در نتیجه روند تضعیف لیر ترکیه در مقابل دلار ادامه یافت. افزایش نرخ بهره قراردادهای بازخرید مجدد توسط بانک مرکزی چین در بازه ۷ و ۲۸ روزه به تقویت یوان در مقابل دلار 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		۱/۶۱۳۳۱	۱/۷۷۴۴۳	-	۲/۰۴۷۶۳
یورو		-۰/۳۸۵۷۱	-۰/۳۲۱۵۷	-	-۰/۲۶۱۰۰
پوند		۰/۵۱۶۱۹	۰/۵۶۹۸۱	-	۰/۷۵۸۱۹
فرانک		-۰/۷۵۸۲۰	-۰/۶۵۷۸۰	-	-۰/۵۳۳۴۰
ین		-۰/۰۲۳۶۷	۰/۰۱۸۶۷	-	۰/۱۱۵۱۷
درهم امارات		۱/۷۲۲۳۳	۱/۹۵۰۶۷	-	۲/۴۷۰۰۰
لیبر ترکیه		۱۴/۸۷۵۹	۱۵/۰۸۵۷	۱۵/۱۵۶۷	۱۵/۲۰۱۳

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۵۹ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته

قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۵۵/۷۷-۱۲۴۰/۶۴ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

افزایش کمتر از انتظار تورم مصرف‌کنندگان امریکا، سبب تضعیف دلار و در نتیجه تقویت بهای طلا شد. سخنان

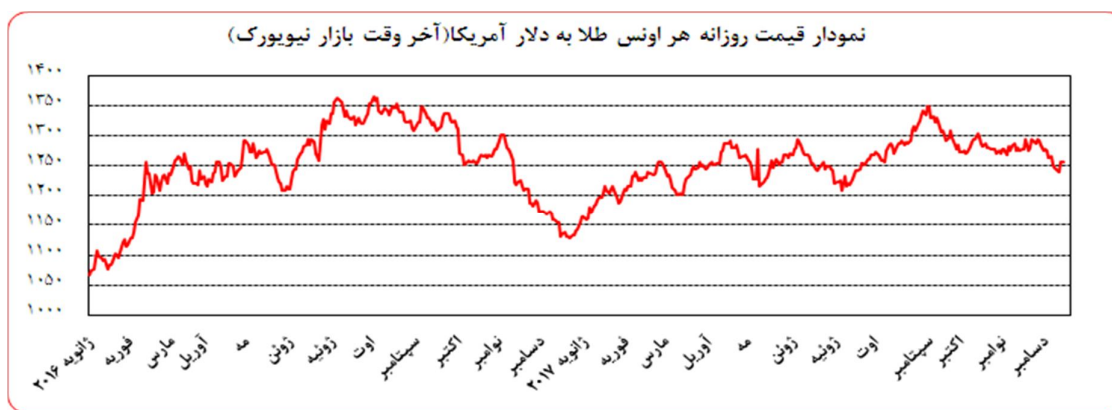
رئیس فدرال رزرو نیز دلیلی برای تقویت دلار و کاهش بهای فلز زرد به همراه نداشت. اخبار ضد و نقیض در مورد قانون

کاهش مالیات‌ها در این کشور در طول هفته گذشته، سبب رفتار محتاطانه اکثر فعالان بازار شد. پیروزی یک سناتور دموکرات

در ایالت آلاباما که به معنی کاهش قدرت جمهوری خواهان سنا بود، بر این تردیدها افزود. در مجموع، هفته گذشته تقویت

اسعاری همچون ین ژاپن و فرانک سوئیس از وجود فضای ریسک‌گریزی در بازار خبر داشت که در نهایت سبب افزایش

بهای طلا شد.





تحولات بازار نفت

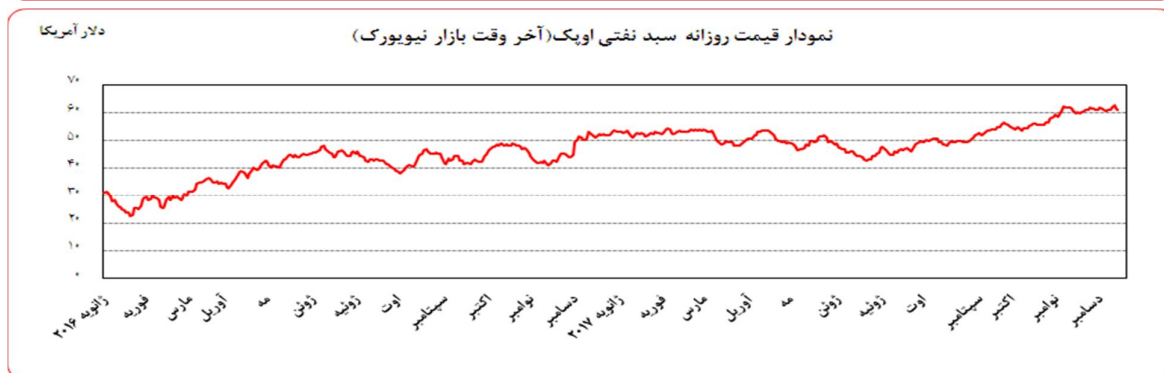
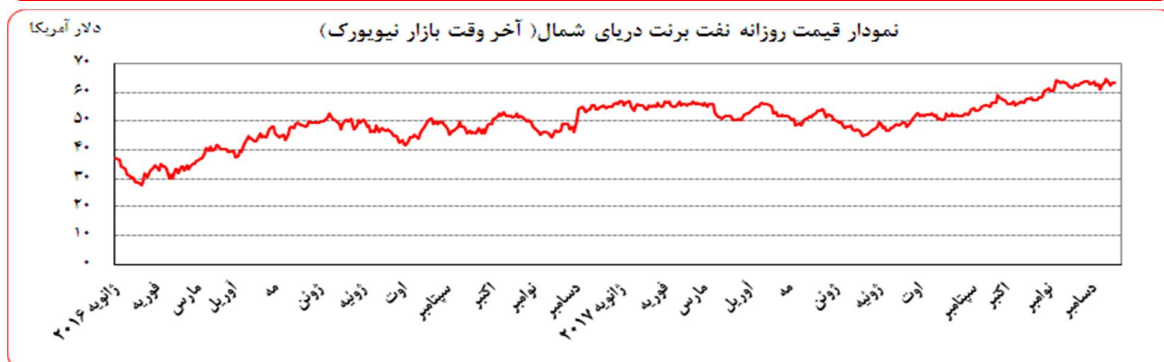
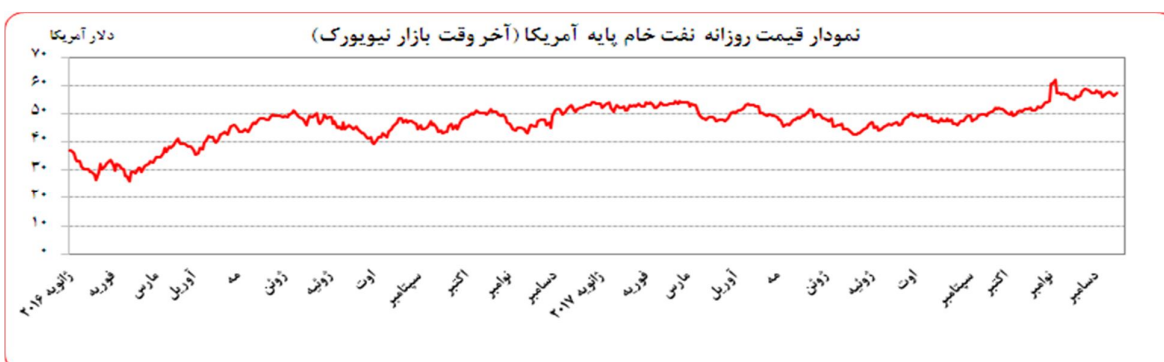
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۱۰ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۷/۹۹-۵۶/۶۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۷/۲۱ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۲۷ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۴/۶۹-۶۲/۴۴ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۳/۴۰ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۲/۷۵-۶۰/۸۷ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۱/۷۷ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز چهارشنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۲۶ درصد کاهش یافت.

اوایل هفته گذشته، قیمت نفت افزایش یافت. روز دوشنبه تعطیلی یکی از خطوط انتقال نفت اصلی در دریای شمال جهت تعمیرات، سبب افزایش قیمت نفت به ویژه نفت برنت شد. این خط لوله که روزانه ۴۵۰ هزار بشکه نفت را از دریای شمال به اسکاتلند انتقال می‌دهد، در هفته‌های گذشته نیز با ظرفیت کمتری فعالیت می‌کرد و روز دوشنبه به طور کامل تعطیل شد. پیش‌بینی شده تعمیرات آن چند هفته زمان لازم داشته باشد. به علاوه، انفجار در یک پایانه اتوبوسرانی اصلی در نیویورک سبب روی آوردن سرمایه‌گذاران به کالاهای سرمایه‌ای نظیر طلا و نقره شد که بر افزایش قیمت نفت به بالاترین سطح در دو سال گذشته بی‌تاثیر نبود.

افزایش یک‌باره قیمت نفت در اوایل هفته و تجدیدنظر سعودی در تولید نفت امریکا در سال ۲۰۱۸ در گزارش ماهانه EIA، منجر به فروش‌های سوداگرانه و در نتیجه کاهش قیمت در اواسط هفته گذشته شد. EIA در گزارش ماهانه خود پیش‌بینی نمود تولید نفت امریکا در سال ۲۰۱۸ با ۷۸۰ هزار بشکه افزایش در روز نسبت به سال جاری، به ۱۰/۰۲ میلیون بشکه در روز برسد. EIA در گزارش ماه قبل خود پیش‌بینی نموده بود تولید نفت امریکا در سال ۲۰۱۸ با ۷۲۰ هزار بشکه در روز افزایش به ۹/۹۵ میلیون بشکه برسد. فعالان بازار نگران هستند افزایش تولید نفت امریکا منجر به جبران کاهش تولید نفت اوپک شده و مازاد عرضه باردیگر به بازار بازگردد. به همین دلیل طی هفته‌های اخیر تولید نفت امریکا به دقت از سوی فعالان بازار رصد می‌شود. به نحوی که کاهش ذخایر نفت امریکا طی چهار هفته اخیر به اندازه افزایش تولید نفت این کشور سبب تغییر قیمت‌ها نشده است. در هفته ماقبل نیز ذخایر نفت امریکا با ۵/۱ میلیون بشکه کاهش به ۴۴۲/۹۹ میلیون بشکه

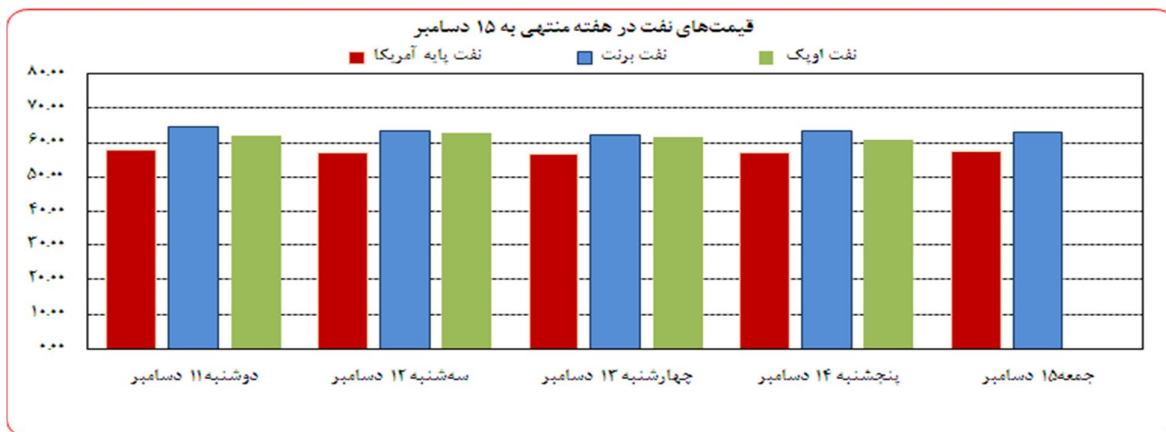


رسید و با وجود این که کاهش مذکور بیش از میزان مورد انتظار بود اما نتوانست منجر به افزایش قیمت نفت گردد. چرا که در همین مدت تولید نفت امریکا به ۹/۷۸ میلیون بشکه در روز افزایش یافته و باردیگر یک سطح تاریخی جدید را به ثبت رساند. از سوی دیگر، IEA در تازه‌ترین گزارش خود پیش‌بینی نمود در نیمه نخست سال ۲۰۱۸ بازار نفت ۲۰۰ هزار بشکه در روز مازاد عرضه و در نیمه دوم سال به همین میزان کسری عرضه داشته و به عبارتی دیگر به طور کلی در سال آینده در وضعیتی نزدیک به تعادل باشد. این مؤسسه همچنین پیش‌بینی نمود در سال آینده تولید نفت امریکا ۸۷۰ هزار بشکه در روز افزایش یابد. در گزارش ماه نوامبر، این مؤسسه افزایش تولید نفت امریکا در سال ۲۰۱۸ را ۷۹۰ هزار بشکه در روز پیش‌بینی نموده بود.





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	
-۷۲/۴	-۴/۹	۱,۱۰۵/۹۰	نفت خام				
-۴۰/۲	-۵/۱	۴۴۲/۰۰	ذخایر تجاری نفت خام	۹۸۴	۷۳	۹,۷۸۰	تولید داخلی
-۳۲/۴	-۲/۴	۶۶۲/۹۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
-۳۲/۲	۰/۲	۲۲۰/۹۰	بترین	-۵۹۸	۴۳۳	۶,۲۷۷	خالص واردات

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

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

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۲۴

۲۰۱۷/۱۲/۱۵

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه ۸ دسامبر	دوشنبه ۱۱ دسامبر	سه شنبه ۱۲ دسامبر	چهارشنبه ۱۳ دسامبر	پنجشنبه ۱۴ دسامبر	جمعه ۱۵ دسامبر	متوسط هفته
		** نقطه به نقطه	*** هفتگی							
شاخص دلار	۹۳/۶۷۱	۰/۰۷	۰/۰۳	۹۳/۹۰۱	۹۳/۸۶۶	۹۴/۱۰۱	۹۳/۴۲۹	۹۳/۴۸۹	۹۳/۹۳۲	۹۳/۷۳۸
دلار کانادا	۱/۲۷۷۱	۰/۵۵	۰/۱۴	۱/۲۸۴۹	۱/۲۸۵۶	۱/۲۸۶۶	۱/۲۸۱۶	۱/۲۷۹۷	۱/۲۸۶۷	۱/۲۸۴۰
ین ژاپن	۱۱۲/۷۷	۰/۱۴	-۰/۷۶	۱۱۳/۴۷	۱۱۳/۵۶	۱۱۳/۵۴	۱۱۲/۵۴	۱۱۲/۴۰	۱۱۲/۶۱	۱۱۲/۹۳
یورو*	۱/۱۸۰۷	-۰/۲۹	-۰/۲۲	۱/۱۷۷۴	۱/۱۷۷۱	۱/۱۷۴۳	۱/۱۸۲۷	۱/۱۷۷۸	۱/۱۷۴۸	۱/۱۷۷۳
فرانک سوئیس	۰/۹۸۹۸	-۰/۰۱	-۰/۱۹	۰/۹۹۲۷	۰/۹۹۱۷	۰/۹۹۱۷	۰/۹۸۵۳	۰/۹۸۹۱	۰/۹۹۰۸	۰/۹۸۹۷
لیبره انگلیس*	۱/۳۴۳۵	-۰/۵۲	-۰/۴۶	۱/۳۳۸۴	۱/۳۳۳۹	۱/۳۳۱۷	۱/۳۴۱۹	۱/۳۴۳۰	۱/۳۳۲۲	۱/۳۳۶۵
SDR به دلار	۱/۴۱۳۸۰	-۰/۱۰	۰/۲۵	۱/۴۱۰۴۷	۱/۴۱۲۰۷	۱/۴۱۱۰۷	۱/۴۰۹۸۱	۱/۴۱۴۷۴	۱/۴۱۴۰۶	۱/۴۱۲۳۵
طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۶۰/۱۳	-۰/۷۸	۰/۵۹	۱۲۴۷/۸۱	۱۲۴۴/۷۷	۱۲۴۰/۶۴	۱۲۵۵/۳۸	۱۲۵۵/۷۷	۱۲۵۵/۱۲	۱۲۵۰/۳۴
طلای لندن (هراونس)	۱۲۶۱/۸۲	-۱/۱۵	۰/۳۲	۱۲۵۰/۶۵	۱۲۴۷/۱۵	۱۲۴۰/۹۰	۱۲۴۲/۶۵	۱۲۵۱/۰۰	۱۲۵۴/۶۰	۱۲۴۷/۲۶
نفت برنت انگلیس	۶۲/۴۳	۱/۵۶	-۰/۲۶۸	۶۳/۴۰	۶۴/۶۹	۶۳/۳۴	۶۲/۴۴	۶۳/۳۱	۶۳/۲۳	۶۳/۴۰
نفت پایه آمریکا	۵۷/۰۲	۰/۳۴	-۰/۱۰	۵۷/۳۶	۵۷/۹۹	۵۷/۱۴	۵۶/۶۰	۵۷/۰۴	۵۷/۳۰	۵۷/۲۱
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۴۲۳۰	۱/۲۳	۱/۳۳	۲۴۳۲۹	۲۴۳۸۶	۲۴۵۰۵	۲۴۵۸۵	۲۴۵۰۹	۲۴۶۵۲	۲۴۵۲۷
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۲۵۶۳	۰/۸۸	-۱/۱۳۰	۲۲۸۱۱	۲۲۹۳۹	۲۲۸۶۶	۲۲۷۵۸	۲۲۶۹۴	۲۲۵۵۳	۲۲۷۶۲
FTSE-100 (بورس لندن)										
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۳۰۶۱	۰/۴۶	-۰/۳۸	۱۳۱۵۴	۱۳۱۲۴	۱۳۱۸۴	۱۳۱۲۶	۱۳۰۶۸	۱۳۱۰۴	۱۳۱۲۱

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۳۹

دایره اخبار اقتصادی