



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 ۴۲

هفته منتهی به ۷ ژانویه ۲۰۱۸

۱۷ دی ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• چین

• کره جنوبی

• ترکیه

۹-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

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، در ماه دسامبر شاخص ISM در بخش کارخانه‌ای رشد بسیار مطلوبی داشت. اما در بخش غیرکارخانه‌ای رشد تا حدی تعدیل شد. اشتغال غیرکشاورزی نیز رشدی کمتر از انتظار داشت اما نرخ بیکاری در سطح ۴/۱ درصد ثابت ماند. سفارشات کارخانه‌ای در ماه نوامبر در مقایسه با ماه قبل از آن ۱/۳ درصد افزایش یافت. فدرال رزرو بر ادامه سیاست افزایش تدریجی نرخ بهره تاکید کرد.

در منطقه یورو، تورم از ۱/۵ درصد ماه نوامبر به ۱/۴ درصد در ماه دسامبر افت نمود. در مقابل، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و بخش خدمات در ماه دسامبر رشد نمودند.

در انگلیس، شاخص بهای مسکن در ماه دسامبر نسبت به ماه قبل از آن، ۰/۶ درصد رشد نمود. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و بخش ساخت و ساز در ماه دسامبر به ترتیب به ۵۶/۳ و ۵۲/۲ واحد افت نمود اما شاخص بخش خدمات از رشد مطلوبی برخوردار بود.

در چین، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای بخش خصوصی (Caixin) از ۵۰/۸ واحد ماه نوامبر به ۵۱/۵ واحد در ماه دسامبر افزایش یافت.

هفته گذشته در پی کاهش حجم معاملات ارزی به علت تعطیلات سال نو میلادی، دلار در مقابل اکثر ارزهای جهان‌روا و نوظهور تضعیف شد. تضعیف دلار، افزایش بهای طلا را به همراه داشت.

هفته گذشته قیمت نفت افزایش یافت. ناآرامی‌ها در ایران، انتشار ارقام مثبت از اقتصاد امریکا و آلمان، پیش‌بینی API مبنی بر کاهش ۵ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت امریکا و گزارش EIA درخصوص کاهش ذخایر نفت این کشور در هفته ماقبل به میزان ۷/۴ میلیون بشکه (بیش از میزان مورد انتظار)، استقرار جبهه هوای سرد در اکثر نقاط امریکا و افزایش فعالیت پالایشگاه‌های این کشور به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۵، مهم‌ترین دلایل افزایش قیمت نفت بودند. با این وجود، افزایش مجدد تولید نفت امریکا به ۹/۷۸ میلیون بشکه در روز و تقاضای ضعیف برای فرآورده‌های نفتی رشد قیمت‌ها را محدود نمود.



امریکا

شاخص ISM

در امریکا، شاخص ISM کارخانه‌ای که به عنوان یک شاخص پیش‌نگر شرایط کسب‌وکار در بخش کارخانه‌ای را رصد می‌کند، با ۱/۵ واحد رشد در مقایسه با ماه نوامبر به ۵۹/۷ واحد در ماه دسامبر افزایش یافت که دومین رقم بالای این شاخص در ۶ سال گذشته محسوب می‌گردد. این پنجمین ماه متوالی است که شاخص مذکور بالاتر از ۵۸ واحد قرار می‌گیرد که در تاریخ اقتصاد امریکا بسیار کم سابقه است. تنها یک بار در خلال سال‌های ۲۰۰۳ و ۲۰۰۴ چنین اتفاقی روی داده است. در ماه دسامبر شاخص مربوط به سفارشات جدید به ۶۹/۴ واحد (بالاترین سطح در ۱۳ سال اخیر) افزایش یافت. میزان سفارشات صادراتی نیز به بالاترین سطح در ۶ ماه گذشته رسیده است. همچنین نظرسنجی‌ها نشان از افزایش قیمت نهاده‌ها و کالاهای نهایی تولید شده دارد. در سال ۲۰۰۴ بعد از به ثبت رسیدن ارقام مطلوب شاخص ISM کارخانه‌ای، اقتصاد رشد بسیار مطلوبی داشت. بر همین اساس پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۱۸ رشد اقتصادی حداقل معادل ۳ درصد تجربه شود.

در بخش غیرکارخانه‌ای (خدمات) شاخص ISM از ۵۷/۴ واحد در ماه نوامبر به ۵۵/۹ واحد در ماه دسامبر کاهش یافت. افت رشد اشتغال و سفارشات جدید در این بخش مهم‌ترین دلیل کاهش شاخص مذکور بوده است. البته در این بخش نیز افزایش قیمت نهاده‌ها گزارش شده است.

اشتغال

در بخش غیرکشاورزی امریکا در ماه دسامبر ۱۴۸ هزار نفر به شاغلین افزوده شد که ۴۲ هزار نفر از میزان پیش‌بینی شده کمتر بود. البته رشد اشتغال این بخش در ماه نوامبر از ۲۲۸ هزار به ۲۵۲ هزار نفر مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. در فصل چهارم ۲۰۱۷ به طور میانگین در هر ماه ۲۰۳/۷ هزار نفر به شاغلین بخش مذکور اضافه شد. این میزان از رشد اشتغال با ۲/۵ تا ۳ درصد رشد اقتصادی در نیمه نخست سال ۲۰۱۸ همخوانی دارد. ارقام ضعیف اشتغال در بخش خدمات مهم‌ترین دلیل رشد کمتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی در ماه دسامبر بود. در این ماه اشتغال در بخش خرده‌فروشی ۲۰ هزار نفر کاهش یافت. البته نرخ بیکاری به مانند ماه نوامبر، ۴/۱ درصد اعلام شد.

میانگین دستمزد ساعتی نیروی کار در ماه دسامبر در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۳ درصد افزایش یافت. بر این اساس در سال ۲۰۱۷ در مقایسه با سال ۲۰۱۶، میانگین دستمزد ساعتی ۲/۵ درصد افزایش یافته است که مطابق با افزایش ثبت شده در سال ۲۰۱۶ است. رشد اندک سطح قیمت‌های مصرف‌کننده، سبب شده در مقایسه با سال ۲۰۱۶ نرخ رشد دستمزدها تغییری نداشته باشد.



سفارشات کارخانه‌ای

سفارشات کارخانه‌ای در ماه نوامبر در مقایسه با ماه قبل از آن ۱/۳ درصد (بیش از انتظار) افزایش یافت. همچنین رشد سفارشات ماه اکتبر از ۰/۱- به ۰/۴ درصد مورد تجدید نظر صعودی واقع شد. افزایش سفارش تجهیزات حمل و نقل و الکترونیک در ماه نوامبر مهم‌ترین عامل رشد سفارشات کارخانه‌ای بوده است. هر چند در ماه نوامبر سفارش کالاهای سرمایه‌ای ۰/۲ درصد افت نموده اما با توجه به رشد آن در ماه گذشته، انتظار می‌رود میزان سفارش کالاهای سرمایه‌ای بنگاه‌های اقتصادی در فصل چهارم رشد داشته باشد. همچنین پیش‌بینی می‌شود با توجه به کاهش مالیات شرکت‌ها، روند رشد سفارش کالاهای سرمایه‌ای در نیمه نخست سال ۲۰۱۸ نیز ادامه یابد.

صورت جلسه فدرال رزرو

صورت جلسه آخرین نشست کمیته سیاست بازار باز در سال ۲۰۱۷ نشان داد اعضا هنوز درخصوص روند کند افزایش قیمت‌ها نگران هستند. با این وجود آنان معتقدند با کاهش مالیات‌ها مصرف افزایش یافته و روند افزایش تورم بهبود خواهد یافت. البته برخی از اعضا نیز چندان به تاثیر مثبت کاهش مالیات‌ها بر مصرف خوش‌بین نبودند. اکثر اعضا بر ادامه روند افزایش تدریجی نرخ بهره در سال ۲۰۱۸ به منظور به حداقل رساندن ریسک‌های تهدید کننده اقتصاد امریکا تاکید داشتند. آنان، پیش‌بینی نمودند در سال ۲۰۱۸ این بانک سه نوبت نرخ بهره کلیدی را افزایش داده و همین روند را برای سال ۲۰۱۹ تکرار نماید. همچنین پیش‌بینی شده نرخ بیکاری در سال ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ حدود ۴ درصد باشد.

بررسی اجمالی تاثیرات قانون کاهش مالیات‌ها بر اقتصاد امریکا

برخی از صاحب‌نظران اقتصادی معتقدند تاثیر کاهش مالیات‌ها بر اقتصاد امریکا کمتر از واقع ارزیابی شده است. اقتصاددانان بانک آو امریکا^۱ از جمله این صاحب‌نظران هستند. کاهش مالیات که نوعی از اجرای سیاست مالی انبساطی در اقتصاد است؛ منجر به افزایش درآمد قابل تصرف خانوار شده و به طور حتم تاثیر مثبتی بر مصرف و پس انداز خانوار خواهد داشت. همچنین انگیزه برای افزایش سرمایه‌گذاری از سوی بنگاه‌های اقتصادی تقویت خواهد شد. البته ممکن است شرکت‌ها بخشی از درآمد را صرف باز خرید سهام خود^۲، پس انداز، خرید شرکت‌های دیگر و ادغام با شرکت مادر^۳ کنند اما به طور حتم سرمایه‌گذاری تولیدی نیز افزایش یافته و رشد تولید ناخالص داخلی امریکا را در پی خواهد داشت. همچنین ممکن است در نیمه نخست سال ۲۰۱۸ ارزش دلار به واسطه بازگشت سرمایه به داخل امریکا تقویت شود. کاهش مالیات بر سود شرکت‌ها از

¹ Bank of America Merrill Lynch

² Buy-Back

³ Merger and Acquisition



۳۵ به ۲۱ درصد به طور حتم سبب بازگشت بخشی از درآمد شرکت‌های آمریکایی که در خارج از مرزهای این کشور انباشت شده، خواهد شد. در سال ۲۰۰۵ با تصویب قانون مالیاتی موسوم به Homeland Investment Act بخشی از درآمد شرکت‌های آمریکایی به خارج این کشور انتقال یافت. در سال ۲۰۰۵ درآمد انباشت شده شرکت‌های آمریکایی ۳/۸ درصد تولید ناخالص داخلی بوده که در پایان سال ۲۰۱۷ این نسبت به ۱۸/۸ درصد افزایش یافته بود. با افزایش بازگشت سرمایه‌ها به داخل کشور، مصرف و سرمایه‌گذاری خصوصی بیش از پیش تحریک شده و در نهایت روند افزایش تورم شدت خواهد گرفت که می‌تواند تضمینی برای ۳ نوبت افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو و تقویت ارزش دلار باشد. بازگشت سرمایه‌ها به داخل، نقدینگی بازارهای مالی و پولی را افزایش می‌دهد و امکان بیشتری برای اعطای تسهیلات ایجاد می‌نماید. این امر نیز می‌تواند به افزایش تورم آمریکا کمک کند. پیش‌بینی می‌شود اقتصاد آمریکا در سال ۲۰۱۸ رشد بهتری در مقایسه با سال ۲۰۱۷ تجربه نموده و با رشد حداقل ۳ درصدی مواجه شود.

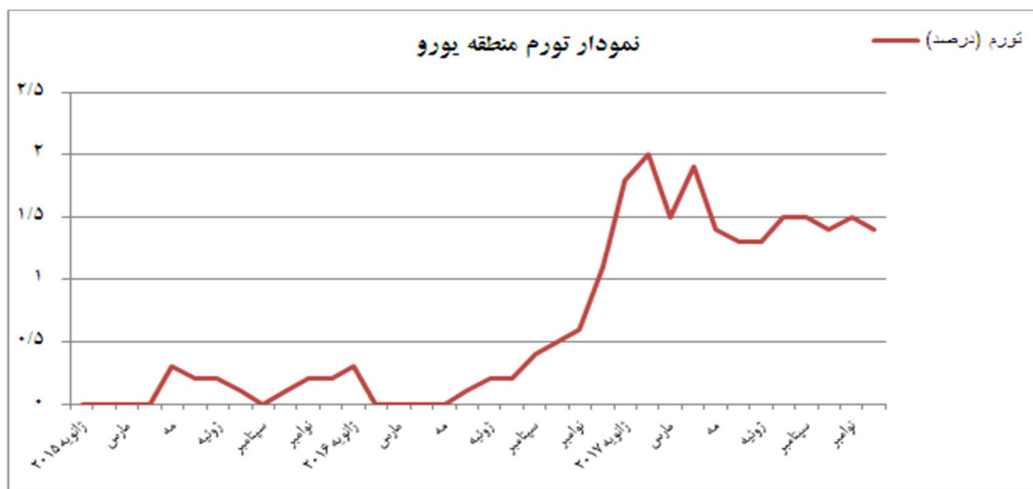
منطقه یورو

اقتصاد

طبق آمار بازنگری شده، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۶۰/۱ واحد ماه نوامبر به ۶۰/۶ واحد در ماه دسامبر ۲۰۱۷ افزایش یافت. این رقم بالاترین سطح از سال ۱۹۹۷ بوده و رشد قوی تولید، سفارشات جدید و اشتغال از جمله عوامل عمده افزایش شاخص مذکور به شمار می‌روند. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز از ۵۶/۲ واحد ماه نوامبر به ۵۶/۶ واحد در ماه دسامبر (بالاترین سطح ۶ سال گذشته) افزایش یافت که اندکی از پیش‌بینی بازار (۵۶/۵ واحد) بیشتر بود. افزایش فعالیت‌های جدید و ایجاد فرصت‌های شغلی به بالاترین سطح یک دهه اخیر، در رشد این شاخص مؤثر بود. بر اساس آمار مقدماتی منتشره و مطابق با پیش‌بینی‌های بازار، تورم منطقه یورو از ۱/۵ درصد ماه نوامبر به ۱/۴ درصد در ماه دسامبر افت نمود. کاهش رشد سالانه بهای انرژی و مواد غذایی در ماه دسامبر عامل عمده این افت بود. رشد سالانه بهای انرژی و مواد غذایی در ماه دسامبر به ترتیب ۳ و ۲/۱ درصد اعلام شد که از رشد گزارش شده در ماه نوامبر کمتر بود. در حالی که بازار انتظار داشت، تورم پایه (تورم به استثنای نوسانات بهای انرژی و مواد غذایی) در ماه دسامبر ۱ درصد رشد نماید، این رقم همانند ماه قبل ۰/۹ درصد اعلام گردید.



با وجود رشد اقتصادی مطلوب منطقه یورو سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا همچنان با مشکل تورم پایین رو به رو می‌باشند. تورم ماه دسامبر حاکی از فاصله گرفتن آن از نرخ هدف‌گذاری شده (۲ درصد) بوده و مقامات این بانک نسبت به رشد ضعیف تورم پایه که معیار اصلی تصمیمات سیاستی آنان می‌باشد، نگرانی بیشتری دارند. این امر به خوبی نشان می‌دهد، با وجود بهبود وضعیت اقتصادی، پایین نگه‌داشتن نرخ‌های بهره و تزریق میلیاردها یورو به اقتصاد؛ رشد دستمزدها در سراسر



منطقه همچنان ضعیف باقی مانده است. با آن که بانک مرکزی در ماه اکتبر سال ۲۰۱۷ تصمیم گرفت حجم خرید ماهانه اوراق قرضه را از ۶۰ به ۳۰ میلیارد یورو کاهش دهد و اعلام نمود این تصمیم از ماه ژانویه ۲۰۱۸ اجرایی می‌گردد؛ بسیاری از سرمایه‌گذاران انتظار داشتند به دلیل رشد قوی اقتصادی، این بانک دوباره تغییراتی در برنامه خرید اوراق قرضه اعمال نماید. اما رشد ضعیف تورم و دستمزدها از احتمال تداوم سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی حداقل تا سپتامبر سال جاری حکایت دارد.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

در حالی که بازار پیش‌بینی می‌کرد خرده‌فروشی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ۱/۱ درصد افزایش یابد، این میزان ۲/۳ درصد اعلام گردید. رشد بهتر از انتظار خرده‌فروشی در ماه نوامبر (بالاترین میزان رشد از اکتبر ۲۰۱۶) امیدواری پیرامون مصرف خصوصی و به تبع آن رشد بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه یورو را فراهم می‌نماید. در مقیاس سالانه، خرده‌فروشی در ماه نوامبر ۴/۴ درصد نمود. بازار انتظار رشد ۲/۵ درصدی خرده‌فروشی را داشت. لازم به ذکر است، خرده‌فروشی در ماه اکتبر ۱/۲ درصد کاهش نشان داده بود که در بازنگری‌های جدید این افت به ۱ درصد اصلاح گردید.



از سوی دیگر، آمار تغییرات بیکاری برای ماه دسامبر منتشر شد. بر اساس آمار تعدیل شده فصلی، تعداد افراد بیکار در ماه دسامبر سال جاری، ۲۹ هزار نفر کاهش یافت. بازار انتظار داشت افراد بیکار در ماه مذکور ۱۲ هزار نفر کاهش یافته و نرخ بیکاری ۵/۶ درصد اعلام گردد. اما نرخ بیکاری به ۵/۵ درصد (پایین‌ترین سطح تاریخی) رسید. لازم به ذکر است، نرخ بیکاری برای ماه نوامبر نیز از ۵/۶ به ۵/۵ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفت.

انگلستان

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۸/۲ واحد ماه نوامبر به ۵۶/۳ واحد در ماه دسامبر کاهش یافت. بازار انتظار داشت افت شاخص مذکور به ۵۸ واحد برسد. اگر چه رشد تولید، سفارشات جدید و اشتغال در ماه دسامبر کند گردید؛ به دلیل رشد تقاضای جهانی، بهبود تقاضا از سوی اروپا، آمریکا و چین فروش‌های صادراتی انگلیس از رشد منسجمی برخوردار بود. در حالی که تقاضا برای کالاهای صادراتی در سطح بالایی قرار دارد، خانوارهای انگلیسی همچنان با کندی رشد دستمزدها و افزایش هزینه‌های زندگی مواجه بوده که این امر می‌تواند در ماه‌های آتی بر تولید بخش کارخانه‌ای تأثیر منفی بگذارد. شاخص مدیران بخش ساخت ساز از ۵۳/۱ واحد ماه نوامبر به ۵۲/۲ واحد در ماه دسامبر افت نمود. نگرانی‌ها پیرامون برکسیت و توافقات تجاری آتی انگلیس با اتحادیه اروپا عامل اصلی افت این شاخص می‌باشد. در ماه دسامبر، فعالیت ساخت‌وساز در بخش ساختمان‌های مسکونی برای شانزدهمین ماه متوالی رشد نمود اما در بخش سازه‌های تجاری برای ششمین ماه متوالی کاهش داشت. به دلیل نگرانی‌ها پیرامون دورنمای اقتصادی انگلیس، انتظار می‌رود رشد تولید در ۱۲ ماه آتی نیز ضعیف باشد. از سوی دیگر، شاخص مدیران بخش خدمات از ۵۳/۸ واحد ماه نوامبر به ۵۴/۲ واحد در ماه دسامبر افزایش یافت. تقویت فعالیت‌های کسب و کار در ماه دسامبر سبب گردید، بخش خدمات که حدود ۸۰ درصد از اقتصاد انگلیس را به خود اختصاص می‌دهد، دومین افزایش قابل ملاحظه بعد از ماه آوریل را تجربه نماید. در مجموع می‌توان گفت، خوش‌بینی پیرامون فعالیت‌های کسب و کار در سال ۲۰۱۸ رو به افزایش است. اما تداوم نگرانی‌ها در خصوص برکسیت و دستیابی به توافق مطلوب در مرحله دوم مذاکرات، می‌تواند مانع از رشد سرمایه‌گذاری در سال جدید شوند. طبق اعلان مؤسسه مارکیت، انتظار می‌رود اقتصاد انگلیس در فصل پایانی سال ۲۰۱۷ در محدوده ۰/۴ تا ۰/۵ درصد رشد نماید که از رشد اعلان شده در فصل قبل بیشتر است.

طبق اعلام مؤسسه Nationwide، شاخص بهای مسکن در ماه دسامبر نسبت به ماه قبل از آن، ۰/۶ درصد رشد نمود. بازار انتظار داشت قیمت مسکن همانند ماه نوامبر، ۰/۱ درصد افزایش یابد. در مقیاس سالانه، بهای مسکن در ماه دسامبر ۲/۶ درصد رشد داشت که این رقم نیز فراتر از پیش‌بینی ۲ درصدی بازار بود. در سال ۲۰۱۷ عرضه مسکن در انگلیس



با محدودیت مواجه بود. این امر همراه با پایین بودن نرخ بهره وام‌های رهنی و رشد مطلوب اشتغال که به بهبود تقاضای مسکن کمک نمود؛ در نهایت از قیمت‌ها حمایت کرد. اما درآمد اندک خانوارهای انگلیسی و تحت فشار قرار گرفتن مخارج مصرفی آنان تا حد زیادی اثرات بهبود تقاضا را تعدیل نمود. مؤسسه مذکور با استناد به فعالیت‌های ضعیف اقتصادی و تحت فشار بودن بودجه خانوارها، پیش‌بینی رشد بهای مسکن برای سال جدید را مطلوب ارزیابی نکرده و معتقد است مسئله برکسیت عامل تأثیرگذاری در پیش‌بینی‌های آتی بازار املاک خواهد بود.

چین

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای بخش خصوصی که بر شرکت‌های کوچک و متوسط تمرکز دارد¹ از ۵۰/۸ واحد ماه نوامبر به ۵۱/۵ واحد در ماه دسامبر افزایش یافت. این رقم بالاترین سطح ۴ ماه اخیر بوده و رشد سفارشات جدید عامل عمده این افزایش می‌باشد. تحلیل‌گران انتظار داشتند با افزایش سخت‌گیری‌های دولت چین به منظور جلوگیری از تشدید آلودگی هوا، فعالیت‌های کارخانه‌ای کاهش یابد، اما این اتفاق نیفتاد. شاخص مدیران خرید بخش خدمات به دلیل رشد منسجم کسب و کارهای جدید، از ۵۱/۹ واحد ماه نوامبر به ۵۳/۹ واحد در ماه دسامبر (بالاترین سطح از اوت ۲۰۱۴) افزایش یافت. شایان ذکر است، رشد کسب و کارهای جدید در ماه دسامبر به دلیل تقاضای مشتریان و پروژه‌های جدید به بالاترین سطح از ماه ۲۰۱۵ رسیده است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره نرخ بهره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)	۲/۴۸۴۰	۴/۶۶۳۷	۴/۷۱۱۸	۴/۶۹۹۰	۴/۷۲۴۹
یوان مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵

کره جنوبی

صادرات کره جنوبی در سال ۲۰۱۷ با ۱۵/۷ درصد افزایش نسبت به سال قبل به ۵۷۴ میلیارد دلار رسید که بالاترین میزان صادرات در ۶ دهه گذشته محسوب می‌شود. همچنین در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر، صادرات این کشور ۸/۹

¹ Caixin



درصد و واردات ۱۳ درصد افزایش یافته است. مهم‌ترین کالاهای صادراتی این کشور در سال ۲۰۱۷ را نیمه‌های و قطعات الکترونیک، ماشین‌آلات و مواد پتروشیمی تشکیل داده‌اند. در این سال صادرات نیمه‌های و قطعات الکترونیک، ۵۷/۴ درصد نسبت به سال قبل رشد داشته و به ۹۸ میلیارد دلار رسید. وزارت بازرگانی کره جنوبی پیش‌بینی نموده با بهبود تجارت جهانی در سال ۲۰۱۸ و افزایش تقاضا برای نیمه‌های و قطعات الکترونیک، صادرات این بخش از تولیدات تا حدودی رشد نماید. البته این وزارتخانه اتخاذ سیاست‌های ضد تجارت آزاد از سوی آمریکا، افزایش نرخ بهره توسط مقامات پولی این کشور و افزایش بهای نفت خام را به عنوان موانع توسعه تجارت این کشور در سال ۲۰۱۸ نام برده و پیش‌بینی نموده در سال جاری میانگین نرخ برابری هر دلار به ۱۱۰۰/۸ وون کره جنوبی برسد. لازم به ذکر است، در پایان سال ۲۰۱۷ هر دلار در مقابل ۱۰۷۰/۶۵ وون معامله شد.

ترکیه

شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه دسامبر با ۰/۶۹ درصد افزایش نسبت به ماه قبل به رقم ۳۲۷ واحد رسید. این افزایش بیش از میزان ۰/۵ درصدی مورد انتظار بود. در مقیاس سالانه نیز این شاخص ۱۱/۹۲ درصد افزایش یافت. کندتر شدن روند رشد قیمت کالاها در گروه‌های مواد خوراکی، مسکن و حمل و نقل سبب شد رشد سالانه شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه دسامبر از رشد ۱۲/۹۸ درصدی آن در ماه نوامبر کمتر باشد. با این وجود، تورم پایه (بدون احتساب مواد خوراکی و آشامیدنی، انرژی، تنباکو و طلا) در این ماه به ۱۲/۳۰ درصد (بالاترین سطح تاریخی) رسید.

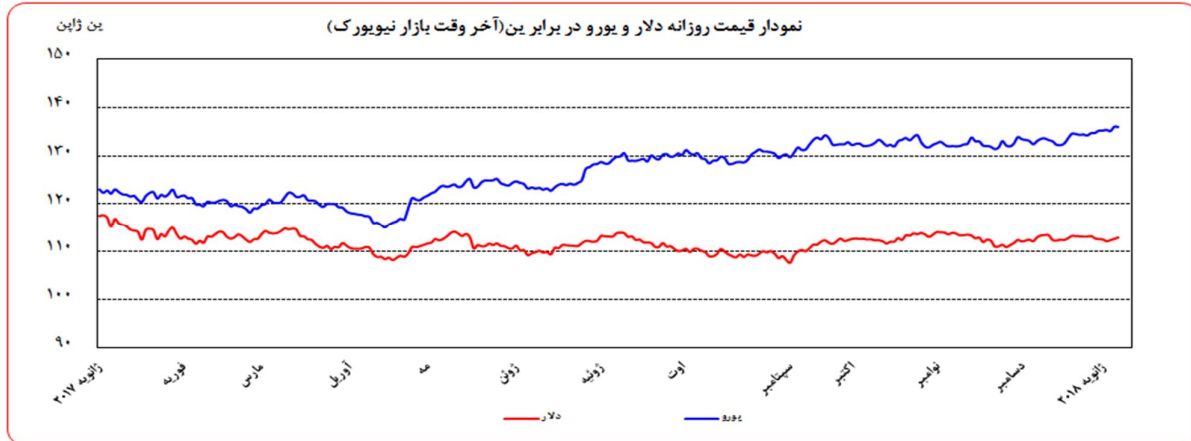
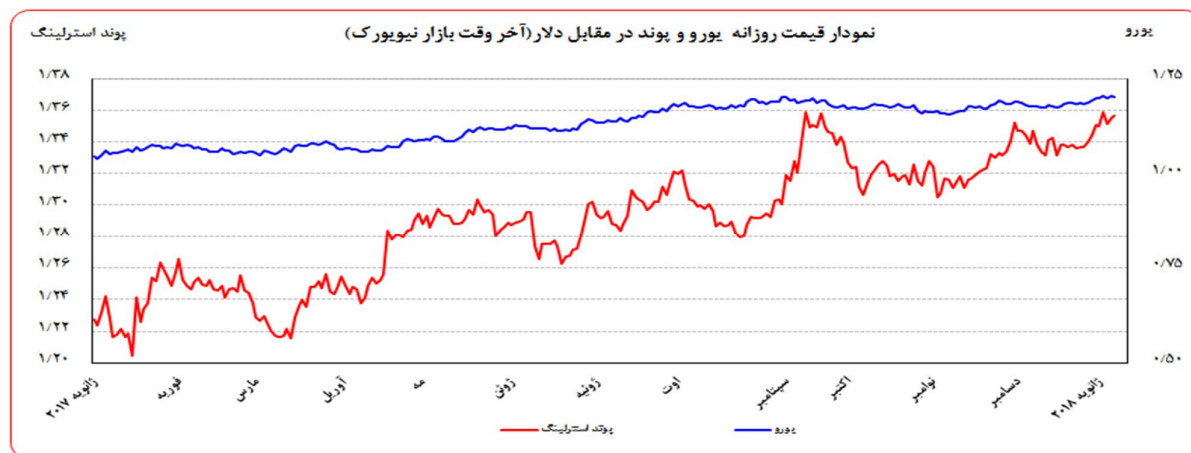
شاخص قیمت تولیدکننده در ماه دسامبر نسبت به ماه قبل ۱/۳۷ درصد و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱۵/۴۷ درصد افزایش یافت. در ماه سپتامبر نیز این شاخص ۱۷/۳۰ درصد رشد نموده بود. از اوایل سال ۲۰۱۷ شاخص قیمت تولیدکننده ارقام رشد بالایی را به ثبت رسانده و نشان می‌دهد روند افزایش قیمت‌ها طی ماه‌های آتی همچنان ادامه خواهد داشت.

هفته گذشته آخرین جلسه دادگاه رسیدگی به اتهامات آقای آتیلا - مدیر اجرایی هالک بانک ترکیه - در خصوص کمک به ایران برای دور زدن تحریم‌ها، در آمریکا برگزار و وی در پنج مورد از شش اتهام وارده، مقصر شناخته شد. رضا ضراب - تاجر طلای ایرانی - نیز که در همکاری با دادستان علیه آقای آتیلا شهادت داده بود، به دلیل هدایت اقداماتی با هدف شکستن تحریم‌های آمریکا علیه ایران مجرم شناخته شد. رئیس‌جمهور و وزیر امور خارجه ترکیه در اظهارات جداگانه‌ای این اتهامات را بی‌اساس و بر مبنای شواهد ساختگی دانسته و آمریکا را به دخالت در امور داخلی این کشور و تلاش برای تضعیف دولت و اقتصاد ترکیه متهم نمودند.



تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۳۱ درصد و ۰/۰۲ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار امریکا به ترتیب ۰/۲۴ درصد و ۰/۴۱ درصد تقویت گردیدند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۰۶۸-۱/۲۰۰۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۵۸۹-۱/۳۵۰۲ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۳/۰۵-۱۱۲/۲۹ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در مقابل سایر ارزها

- تاکید صورت جلسه فدرال رزرو بر ادامه روند افزایش تدریجی نرخ بهره کلیدی امریکا
- رسیدن نرخ برابری یورو در مقابل دلار به سطوح مقاومت تکنیکی و تصحیح قیمتی در بازار ارز
- بهبود برخی شاخص‌های اقتصادی امریکا



عوامل تضعیف دلار در مقابل سایر ارزها

- کاهش حجم معاملات ارزی به علت تعطیلات سال نو میلادی

هفته گذشته شاخص دلار با ۰/۱۹ درصد کاهش در مقایسه با هفته ما قبل به ۹۱/۹۴۹ واحد رسید. به علت تعطیلات سال نو میلادی در ابتدای هفته گذشته حجم معاملات ارزی کاهش یافته و نوسانات ارزی در مقایسه شرایط معمول بازار محدودتر بود. در ابتدای هفته در معدود بازارهایی که فعالیت داشتند، دلار طبق روال هفته ماقبل در مقابل اکثر ارزهای جهان روا تضعیف شد. انتشار صورت جلسه فدرال رزرو که بر ادامه روند افزایش تدریجی نرخ بهره کلیدی تاکید داشت تا حدودی سبب تقویت دلار در روز چهارشنبه شد. بهبود برخی شاخص‌های اقتصادی آمریکا نیز به تقویت دلار کمک کرد. اما روند تقویت دلار چندان تداوم نداشت و در روز پنجشنبه دلار دوباره تضعیف شد. تضعیف دلار با وجود رشد بهتر از انتظار اشتغال بخش خصوصی آمریکا روی داد. در روز جمعه رسیدن نرخ برابری یورو در مقابل دلار به سطوح مقاومت تکنیکی، سبب شد با وجود افزایش کمتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا، بازار دچار تصحیح قیمتی شده و تا حدودی دلار در مقابل یورو تقویت شود. هفته گذشته، دلار در مقابل ارزهایی همچون ین ژاپن و فرانک سوئیس که به طور سنتی کم‌ریسک محسوب می‌شوند، تقویت شد.

در اکثر روزهای هفته گذشته به علت ضعف دلار، یورو توانست در مقابل این ارز تقویت شود. حتی در روز پنجشنبه با

توجه به رشد بهتر از انتظار شاخص مدیران خرید منطقه یورو و آلمان، رشد ارزش یورو در مقابل دلار ملموس‌تر بود.

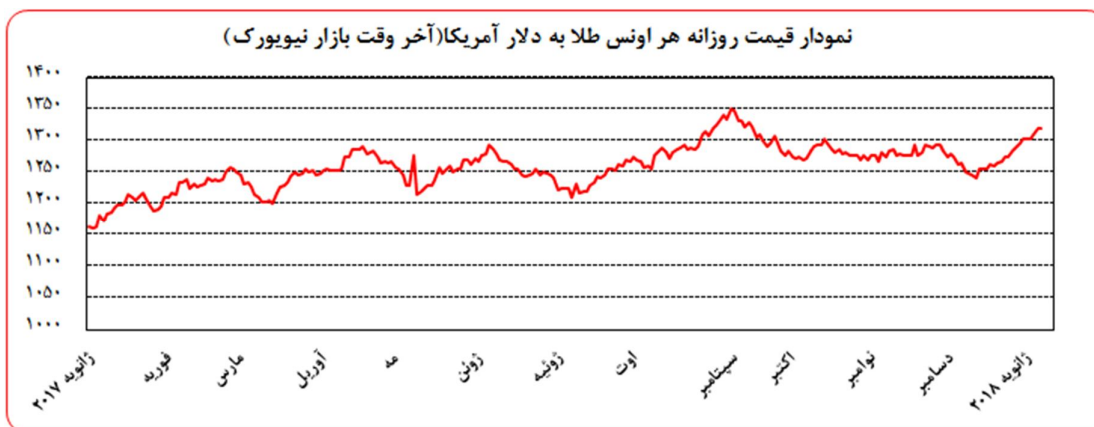
در هفته گذشته دلار در مقابل اکثر ارزهای نوظهور از قبیل یوآن چین، روبل روسیه و لیر ترکیه نیز تضعیف شد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۷۰۳۹۳	۱/۸۶۵۰۷	-	۲/۱۴۹۵۳
یورو		-۰/۳۸۱۴۳	-۰/۳۲۴۲۹	-	-۰/۲۵۰۲۹
پوند		۰/۵۲۱۲۵	۰/۵۷۴۳۸	-	۰/۷۶۰۳۸
فرانک		-۰/۷۳۵۶۰	-۰/۶۴۳۴۰	-	-۰/۵۲۵۸۰
ین		-۰/۰۲۷۰۰	۰/۰۲۱۳۳	-	۰/۱۱۵۳۳
درهم امارات		۱/۷۶۵۰۰	۲/۰۳۰۶۷	-	۲/۵۶۱۶۷
لیر ترکیه		۱۴/۵۸۶۲	۱۵/۷۴۸۴	۱۵/۰۰۶۱	۱۵/۱۲۵۴



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $1/25$ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده $1319/70-1309/35$ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در هفته گذشته مهم‌ترین عامل تقویت بهای طلا، کاهش ارزش دلار بود. هر چند در هفته گذشته انتشار صورت جلسه فدرال رزرو تا حدودی از افزایش بیشتر قیمت طلا جلوگیری کرد اما در مجموع نتوانست سبب کاهش بهای فلز زرد شود.



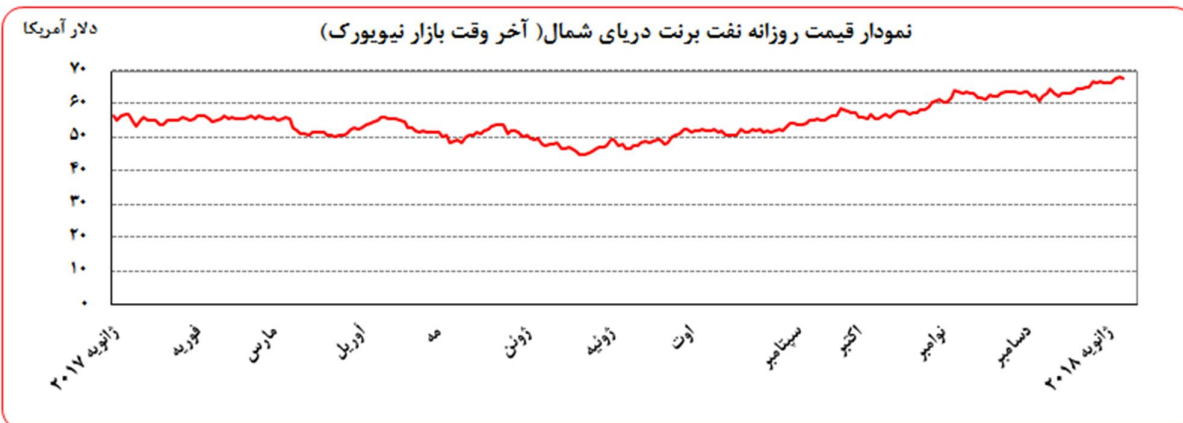
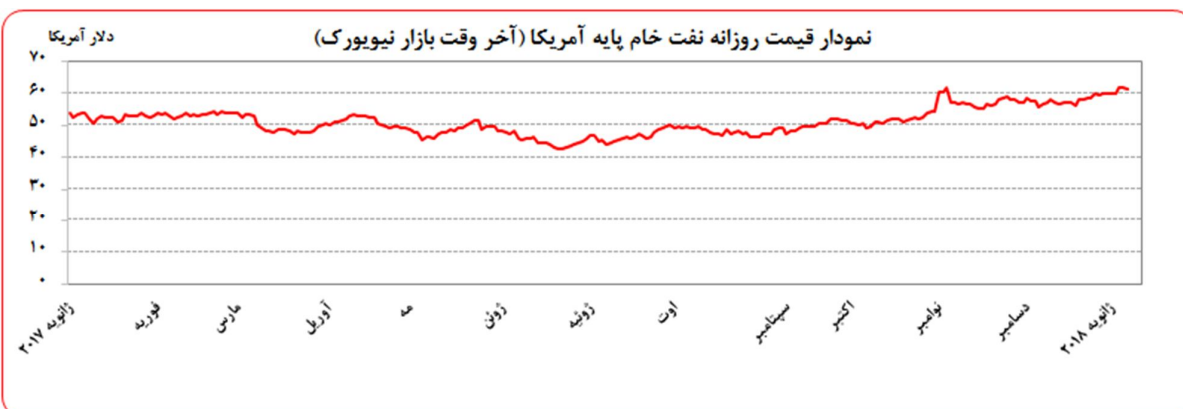
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $2/23$ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده $62/01-61/44$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح $61/69$ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $1/58$ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه $68/07 - 67/62$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به $67/84$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $66/13-64/83$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح $65/36$ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $2/57$ درصد افزایش یافت.

هفته گذشته پس از شروع به کار بازارهای بین‌المللی بعد از تعطیلات سال نو میلادی، قیمت نفت افزایش قابل توجهی یافت. اما این روند در اواخر هفته تعدیل شد. ناآرامی‌ها در ایران (سومین تولیدکننده بزرگ نفت اوپک)، انتشار ارقام

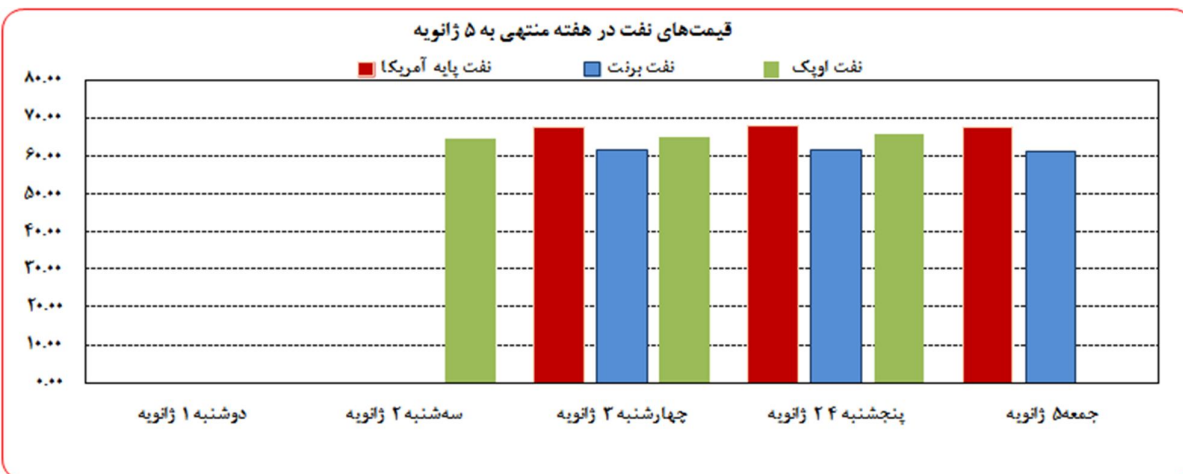
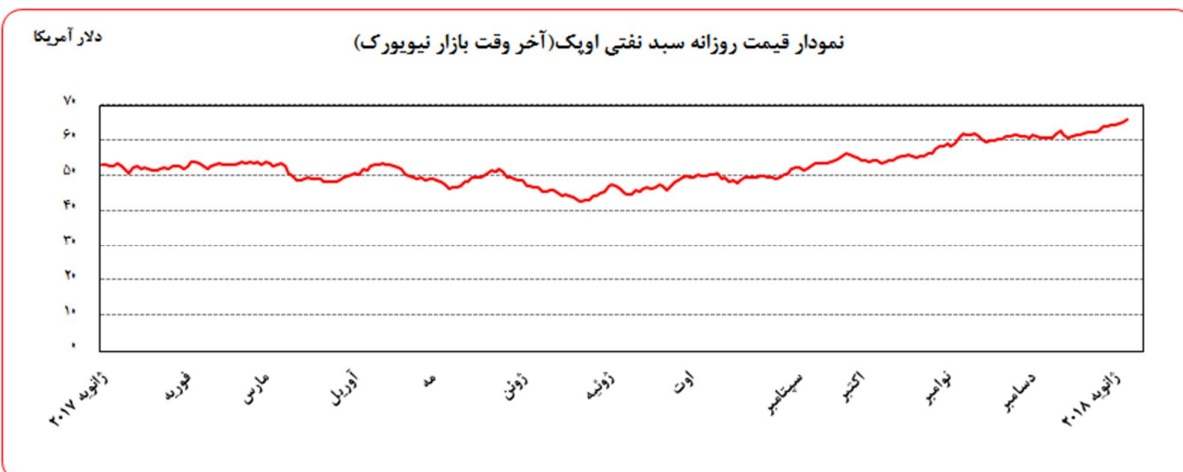


مثبت از اقتصاد امریکا و آلمان، پیش‌بینی API مینی بر کاهش ۵ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت امریکا در هفته ماقبل و استقرار جبهه هوای سرد در اکثر نقاط این کشور سبب افزایش قیمت نفت به بالاترین سطح در ۲/۵ سال گذشته گردید. گزارش EIA درخصوص کاهش ذخایر نفت امریکا در هفته ماقبل به میزان ۷/۴ میلیون بشکه (بیش از میزان مورد انتظار) و افزایش فعالیت پالایشگاه‌های این کشور به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۵ سبب ادامه روند صعودی قیمت نفت شد. اما در اواخر هفته افزایش مجدد تولید نفت امریکا به ۹/۷۸ میلیون بشکه در روز و تقاضای ضعیف برای فرآورده‌های نفتی سبب کاهش قیمت نفت شد.





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
-۸۵/۹	-۷/۱	۱,۰۸۷/۲۰			
-۵۴/۵	-۷/۴	۴۲۴/۵۰	۱,۰۱۲	۲۸	۹,۷۸۲
-۳۱/۳	۰/۴	۶۶۳/۷۰			
-۲/۳	۴/۸	۲۳۳/۲۰	-۶	-۲۹۲	۶,۴۹۱

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک) ، قیمت نقدی طلا ، قیمت نفت خام در بازارهای سلف و 4 شاخص عمده سهام

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۱۵

۲۰۱۸/۰۱/۰۵

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	متوسط هفته	جمعه
		۲۹ دسامبر	گذشته							
شاخص دلار	۹۲/۷۵۲	۹۲/۱۲۴	۹۲/۲۴۰	۹۱/۸۷۲	۹۲/۱۶۲	۹۱/۸۵۳	۹۱/۹۴۹	۹۱/۹۵۹	۹۱/۱۹	-۰/۸۵
دلار کانادا	۱/۲۶۴۳	۱/۲۵۷۳	۱/۲۵۵۱	۱/۲۵۱۱	۱/۲۵۳۸	۱/۲۴۸۷	۱/۲۴۱۲	۱/۲۵۰۰	-۱/۲۸	-۱/۱۳
ین ژاپن	۱۱۳/۰۸	۱۱۲/۷۰	۱۱۲/۶۷	۱۱۲/۲۹	۱۱۲/۵۱	۱۱۲/۷۵	۱۱۳/۰۵	۱۱۲/۶۵	۰/۳۱	-۰/۳۷
یورو *	۱/۱۹۱۴	۱/۲۰۰۳	۱/۲۰۰۶	۱/۲۰۶۱	۱/۲۰۱۴	۱/۲۰۶۸	۱/۲۰۳۲	۱/۲۰۳۶	۰/۲۴	۱/۰۳
فرانک سوئیس	۰/۹۸۳۷	۰/۹۷۴۴	۰/۹۷۴۸	۰/۹۷۱۷	۰/۹۷۷۲	۰/۹۷۴۶	۰/۹۷۴۶	۰/۹۷۴۶	۰/۰۲	-۰/۹۳
لیره انگلیس *	۱/۳۴۲۰	۱/۳۵۱۳	۱/۳۵۰۲	۱/۳۵۸۹	۱/۳۵۱۶	۱/۳۵۵۲	۱/۳۵۶۹	۱/۳۵۴۶	۰/۴۱	۰/۹۳
SDR به دلار	۱/۴۱۹۹۷	۱/۴۲۴۱۳	۱/۴۲۸۱۲	۱/۴۲۶۳۱	۱/۴۲۷۷۹	۱/۴۲۷۱۲	۱/۴۲۷۳۴	۱/۴۲۷۳۴	۰/۲۱	۰/۵۲
طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۹۲/۴۷	۱۳۰۳/۳۷			۱۳۰۹/۳۵	۱۳۱۹/۲۷	۱۳۱۹/۷۰	۱۳۱۶/۱۱	۱/۲۵	۱/۸۳
طلای لندن (هراونس)	۱۲۹۰/۶۳	۱۳۰۱/۵۰			۱۳۱۲/۰۵	۱۳۱۴/۵۰	۱۳۱۷/۱۵	۱۳۱۴/۶۵	۱/۲۰	۱/۸۶
نفت برنت انگلیس	۶۶/۶۹	۶۶/۵۷			۶۷/۸۴	۶۸/۰۷	۶۷/۶۲	۶۷/۸۴	۱/۵۷۷	۱/۷۳
نفت پایه آمریکا	۵۹/۸۹	۶۰/۱۰			۶۱/۶۳	۶۲/۰۱	۶۱/۴۴	۶۱/۶۹	۲/۲۳	۳/۰۲
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۴۷۶۶	۲۴۷۱۹			۲۴۸۲۴	۲۵۰۷۵	۲۵۲۹۶	۲۵۰۲۹	۲/۳۳	۱/۰۶
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۲۸۵۸	۲۲۷۶۵				۲۳۵۰۶	۲۳۷۱۵	۲۳۶۱۰	۴/۱۷۱	۳/۲۹
FTSE-100 (بورس لندن)										
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۳۰۲۲	۱۲۹۱۸			۱۲۸۷۱	۱۲۹۷۸	۱۳۱۶۸	۱۳۰۸۴	۳/۱۱	۰/۴۸

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۴۲

دایره اخبار اقتصادی