



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 ۵۱

هفته منتهی به ۱۱ مارس ۲۰۱۸

۲۰ اسفند ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۱

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• کره جنوبی

• ترکیه

۱۲-۱۴

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، شاخص ISM غیرکارخانه‌ای ماه فوریه بر ادامه روند رشد مثبت بخش خدمات تاکید داشت و اشتغال غیرکشاورزی رشد بهتر از انتظار را تجربه نمود. سفارشات کارخانه‌ای در ماه ژانویه کاهش یافت. دونالد ترامپ دستور اجرای تعرفه واردات فولاد و آلومینیم را صادر نمود اما کانادا و مکزیک مشمول این طرح نشدند.

در منطقه یورو، در نشست کمیته سیاست پولی بانک مرکزی اروپا، هیچ تغییری در نرخ‌های بهره اعمال نشد. اما تأکید بر "آمادگی بانک مرکزی اروپا برای افزایش مبلغ و دوره زمانی اوراق خریداری شده (در صورت تضعیف چشم‌انداز اقتصادی)" از بیانیه اخیر این بانک حذف شد. خرده‌فروشی در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل از آن ۰/۱ درصد کاهش یافت و شاخص مدیران خرید مرکب مارکیت در ماه فوریه از ۵۷/۵ واحد به ۵۷/۱ واحد تجدید نظر شد.

در انگلیس، دولت با پیشنهاد اتحادیه اروپا مبنی بر تداوم مبادلات اقتصادی اروپا با ایرلند شمالی در چارچوب یک اتحادیه گمرکی مخالفت کرد. شاخص مدیران خرید بخش خدمات در ماه فوریه نسبت به ماه ژانویه رشد کرد. اما رشد تولیدات کارخانه‌ای در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل کند گردید.

در ژاپن، بانک مرکزی در سیاست‌های فعلی تغییری اعمال نکرد و نرخ‌های بهره را در سطح منفی ۰/۱ درصد ثابت باقی گذاشت. تولید ناخالص داخلی در فصل چهارم ۲۰۱۷ نسبت به فصل قبل از آن ۰/۴ درصد رشد نمود.

در چین، به دلیل افزایش قابل ملاحظه قیمت مواد غذایی، تورم از ۱/۵ درصد ماه ژانویه به ۲/۹ درصد در ماه فوریه افزایش یافت.

هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر ارزهای جهان‌روا تقویت شد. حذف کانادا و مکزیک از لیست مشمولان تعرفه واردات فولاد و آلومینیم به امریکا، ابراز نگرانی ماریو دارگی از تاثیر منفی سیاست‌های ملی‌گرایانه امریکا و پایین بودن تورم منطقه یورو، افزایش بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا و کاهش تقاضای ین به عنوان ارز مامن، از جمله عوامل تقویت کننده دلار بودند. عوامل مذکور ضمن افزایش ارزش دلار، سبب کاهش بهای طلا شدند. البته کاهش نگرانی‌ها در خصوص انتخابات ایتالیا و آلمان و توسعه برنامه هسته‌ای کره شمالی نیز در کاهش بهای طلا موثر بودند.

هفته گذشته، قیمت نفت اندکی افزایش یافت. گزارش IEA مبنی بر رشد ۱/۱ درصدی تقاضا تا سال ۲۰۲۳، تضعیف دلار در برخی روزهای هفته، بهبود بازار سهام امریکا، امیدواری به کاهش تنش‌های سیاسی میان کره شمالی و جنوبی و همچنین امریکا، افزایش کم‌تر از انتظار ذخایر نفت امریکا و تداوم تعطیلی یکی از میدان‌های نفتی لیبی، منجر به افزایش قیمت نفت شد.



امریکا

شاخص ISM غیرکارخانه‌ای

شاخص ISM غیرکارخانه‌ای (خدمات) از ۵۹/۹ واحد در ماه ژانویه به ۵۹/۵ واحد در ماه فوریه کاهش یافت. با وجود این افت اندک، شاخص مذکور بالاتر از ۵۰ واحد قرار دارد که نشانه رشد مثبت بخش خدمات است. شایان ذکر است؛ سطح بالاتر از ۵۹ واحد به منزله رشد بسیار مطلوب بخش مذکور می‌باشد. در گزارش جداگانه‌ای توسط موسسه مارکیت، شاخص مدیران خرید خدمات در ماه فوریه در سطح ۵۵/۹ واحد مطابق با ارقام ماه ژانویه قرار گرفته که بر رشد مناسب این بخش صحنه می‌گذارد. افزایش مطلوب سفارشات جدید و تقاضای خارجی در ماه فوریه، بیانگر ادامه روند رشد در ماه‌های آینده می‌باشد. همچنین در گزارش مذکور افزایش شاخص قیمت پرداختی بخش خدمات به بالاتر از ۶۰ واحد، از تداوم روند افزایشی بهای خدمات خبر داشت. تنها زیر شاخه‌ای که در ماه فوریه در مقایسه با ماه ژانویه کاهش داشته، اشتغال بود که با توجه به رشد اشتغال در ماه‌های قبل چندان نگران کننده نیست.

سفارشات کارخانه‌ای

در ماه ژانویه، اولین افت سفارشات کارخانه‌ای از ژوئیه سال ۲۰۱۷، به ثبت رسید. در ماه مذکور در مقایسه با ماه قبل از آن، سفارشات کارخانه‌ای ۱/۴ درصد (بیش از انتظار) افت نمود. البته سفارشات ماه دسامبر از ۱/۷ به ۱/۸ درصد مورد بازبینی قرار گرفت که در تشدید شدت افت سفارشات ماه ژانویه موثر بود. همان طور که در گزارش سفارشات کالاهای بادوام نیز اعلام شده بود، مهم‌ترین دلیل کاهش سفارشات کارخانه‌ای، کاهش سفارشات هواپیماهای نظامی و غیرنظامی بود. هر چند، بدون در نظر گرفتن این اقلام نیز هنوز کاهش در سفارشات دیده می‌شود. همچنین کاهش در سفارشات کالاهای سرمایه‌ای، احتمال افت تولید در بخش‌های مختلف اقتصاد در ماه‌های ابتدایی سال ۲۰۱۸ را مطرح نموده است.

اشتغال

اشتغال غیرکشاورزی امریکا در ماه فوریه، ۳۱۳ هزار نفر افزایش یافت. پیش‌بینی می‌شد در ماه مذکور ۲۰۰ هزار نفر به شاغلین این بخش افزوده شود. شایان ذکر است در ماه ژانویه اشتغال این بخش ۲۳۹ هزار نفر افزایش یافته بود^۱. افزایش اشتغال غیرکشاورزی در ماه فوریه در تمامی بخش‌های از جمله ساخت و ساز، خدمات، آموزش، بهداشت و درمان، تجارت و حمل و نقل روی داده است. البته در بخش ارتباطات مخابراتی بیکاری اندکی افزایش یافت. در ماه مذکور، نرخ بیکاری ۴/۱ درصد، مطابق با ارقام ماه ژانویه اعلام شد. در ماه فوریه میانگین نرخ رشد دستمزد ساعتی ۰/۱ درصد در مقایسه با ماه قبل و

^۱ افزایش اشتغال ماه ژانویه از ۲۰۰ هزار به ۲۳۹ هزار نفر تجدید نظر شده است.



۲/۶ درصد در مقایسه با سال قبل افزایش یافت. افزایش اشتغال، رشد دستمزدها را تداوم بخشیده و با توجه به عدم افزایش تورم مصرفی، سودآوری بنگاه‌های اقتصادی را کاهش داده است. این مسئله ممکن است در میان مدت سبب کاهش تولید شود. البته با توجه به بروز علائمی از افزایش تورم، این امر چندان نگران‌کننده به نظر نمی‌رسد.

تعرفه تجاری

دستور رئیس جمهور آمریکا بر اعمال تعرفه گمرکی بر واردات فولاد و آلومینیم، احتمال بروز جنگ تجاری این کشور با شرکای خود را ایجاد کرده است. هفته گذشته، سه تن از مقامات ارشد فدرال رزرو نیز وضع تعرفه‌های مذکور را عامل ایجاد نااطمینانی در تجارت جهانی دانستند.

آقای بوستیک، رئیس فدرال رزرو آتلانتا، گفت: فدرال رزرو در حال حاضر درخصوص تاثیر این تصمیم بر اقتصاد آمریکا، دچار نااطمینانی است و باید منتظر مشاهده تاثیرات بیشتری از افزایش تعرفه‌های تجاری بر اقتصاد این کشور برای هر گونه تصمیم‌گیری باشد. خانم برینارد، عضو هیئت مدیره فدرال رزرو، نظر مشابهی را در سخنرانی هفته گذشته ابراز نمود. آقای کاپلان، رئیس فدرال رزرو دالاس نیز ضمن تایید اظهارات همکارانش، افزایش تعرفه‌های تجاری را تامین‌کننده منافع آمریکا ندانست. او معتقد است، این امر به روابط این کشور با شرکای تجاریش لطمه وارد می‌نماید. همچنین آقای کاپلان با توجه به کاهش بیکاری در ماه فوریه، بر لزوم افزایش نرخ بهره در ماه مارس تاکید نمود. وی در ماه دسامبر نیز به افزایش نرخ بهره رای داده بود.

در پی تصمیم ترامپ بر اعمال تعرفه تجاری، یکی از مشاوران ارشد اقتصادی کاخ سفید (آقای گری کوهن)، در اعتراض به این تصمیم و تاثیرات منفی آن بر اقتصاد آمریکا استعفا نمود. در اواخر هفته گذشته دونالد ترامپ اعلام کرد، مکزیک و کانادا از این طرح معاف خواهند شد. به نظر می‌رسد موضع‌گیری برخی از مقامات اقتصادی آمریکا سبب شد ترامپ از تصمیم خود تا حدودی عقب‌نشینی نماید.

منطقه یورو

هفته گذشته، نشست کمیته سیاست پولی بانک مرکزی اروپا برگزار شد. در این نشست، هیچ تغییری در نرخ‌های بهره اعمال نشد و همانند نشست قبلی مقرر شد برنامه خرید دارایی‌ها به میزان ۳۰ میلیارد یورو تا سپتامبر ۲۰۱۸ و در صورت لزوم پس از آن ادامه یابد. اما برخلاف بیانیه‌های قبلی^۱، تأکید بر "آمادگی بانک مرکزی اروپا برای افزایش مبلغ و دوره زمانی

^۱ از سال ۲۰۱۶



اوراق خریداری شده (در صورت تضعیف چشم‌انداز اقتصادی)¹ از بیانیه اخیر این بانک حذف شده است. آقای دراگی در این خصوص توضیح داد که با توجه به تغییرات مطلوب شرایط اقتصادی، نیازی به افزایش خرید اوراق نیست و تنها قائل شدن امکان سرمایه‌گذاری مجدد اوراق سررسید شده برای برطرف کردن نگرانی این بانک، کفایت می‌کند.

هر چند برخی صاحب‌نظران حرکت بانک مرکزی به سمت عادی سازی سیاست‌های پولی را بسیار کند توصیف می‌نمایند؛ اما اقدام اخیر این بانک نشان می‌دهد اطمینان به ادامه روند رشد اقتصاد منطقه یورو بدون حمایت‌های سیاستی، افزایش یافته و بانک مذکور به آرامی به پایان برنامه فوق‌انبساطی خود نزدیک می‌شود. با توجه به این که بانک مرکزی در بیانیه‌های اخیر خود تصریح نموده نرخ‌های بهره کلیدی تا دوره زمانی طولانی‌تری، فراتر از زمان توقف برنامه خرید دارایی‌ها (سپتامبر ۲۰۱۸)، در سطوح فعلی حفظ خواهند شد؛ عده‌ای از تحلیل‌گران احتمال تغییر نرخ‌های بهره قبل از مارس ۲۰۱۹ را بسیار اندک توصیف نموده و حتی احتمال تمدید برنامه خرید دارایی تا پایان سال ۲۰۱۸ را دور از انتظار نمی‌دانند. اما برخی دیگر معتقدند امکان تغییر لحن بانک مرکزی در این خصوص در بیانیه‌های بعدی وجود دارد و در این صورت افزایش نرخ بهره زودتر از انتظار اتفاق خواهد افتاد. به طور کلی، تحلیل‌گران به دنبال نشانه‌های بیش‌تری برای پیش‌بینی قطعی‌تر تصمیمات احتمالی این بانک در آینده هستند.

همچنین، آقای دراگی در خصوص وضع تعرفه واردات بر فولاد و آلومینیوم از جانب امریکا، این قبیل تصمیم‌های یک جانبه را خطرناک و مسبب ایجاد نگرانی پیرامون وضعیت ارتباطات بین‌المللی دانست. نخست وزیر ایتالیا نیز اعلام نمود اتحادیه اروپا در نشست بعدی خود در خصوص اتخاذ موضع مشابه در قبال امریکا، تصمیم‌گیری می‌نماید.

هفته گذشته، انتخابات پارلمان ایتالیا برگزار شد و هیچ یک از احزاب نتوانستند آراء کافی برای تصاحب اکثریت صندلی‌ها را کسب نمایند. نتایج نشان می‌دهد که سه حزب¹ بیش‌ترین آرا را (حدود ۸۷ درصد) کسب نموده اما هیچ یک به تنهایی قادر به تشکیل دولت نبوده و نیازمند ائتلاف با دیگری است. اختلافات اساسی میان احزاب، آشکال احتمالی ائتلاف میان احزاب و نتیجه مذاکرات آن‌ها را در هاله‌ای از ابهام قرار داده است. در صورت عدم موفقیت، پس از اتمام دوره ریاست جمهوری فعلی، دولت موقت تشکیل و انتخابات جدیدی برگزار خواهد شد. هر چند فرانسه و آلمان دو اقتصاد بزرگ و تأثیرگذار در منطقه یورو به شمار می‌روند اما ثبات و سلامت اقتصادی ایتالیا نیز نقش مهمی در اقتصاد یورو دارد. بر اساس آخرین گزارش کمیسیون اروپا از کشورهای عضو، ایتالیا به دلیل بدهی زیاد و ضعف بخش بانکی، یکی از کشورهای است که

¹ The League, centre-left coalition and Five Star Movement (M5S)



با بیشترین مخاطرات روبه‌روست و تنش سیاسی می‌تواند به طور قابل توجهی به این مخاطرات دامن بزند. در این میان، قدرت گرفتن بیش‌تر احزاب با گرایش‌های ضداروپایی، مورد توجه ویژه قرار دارد.

اقتصاد

تجدیدنظر نهایی در شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت (ترکیبی از شاخص مدیران خرید بخش خدمات و کارخانه‌ای) منطقه یورو در ماه فوریه سبب شد این شاخص از ۵۷/۵ واحد به ۵۷/۱ واحد کاهش یابد. هر چند شاخص مذکور در بخش کارخانه‌ای در بازبینی نهایی (از ۵۸/۵ واحد به ۵۸/۶ واحد) ارتقا یافت اما تجدیدنظر نزولی در شاخص بخش خدمات (از ۵۶/۷ واحد به ۵۶/۲ واحد) عامل اصلی تنزل شاخص مدیران خرید مرکب بود.

خرده‌فروشی در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل از آن ۰/۱ درصد کاهش یافت. پیش از این، انتظار می‌رفت در ماه ژانویه خرده‌فروشی ۰/۳ افزایش یابد. کاهش خرده‌فروشی در ماه ژانویه نسبت به دسامبر ۲۰۱۷ به طور عمده ناشی از کاهش فروش موادخوراکی، نوشیدنی و تنباکو (۰/۲ درصد) و محصولات غیرخوراکی (۰/۳ درصد) بود. اما در مقایسه با ژانویه سال قبل، خرده‌فروشی ۲/۳ درصد افزایش یافت که علت اصلی آن افزایش ۳/۸ درصدی فروش محصولات غیرخوراکی اعلام شده است. به علاوه، افت خرده‌فروشی در ماه دسامبر ۲۰۱۷ نسبت به ماه قبل از آن، از ۱/۱ درصد به ۱ درصد تقلیل یافت. رشد سالانه خرده‌فروشی در دسامبر ۲۰۱۷ نیز از ۱/۹ به ۲/۱ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت.

بازبینی نهایی در رشد تولید ناخالص داخلی، ارقام منتشره قبلی را تأیید نمود. به این ترتیب، تولید ناخالص داخلی در فصل چهارم سال ۲۰۱۷ نسبت به فصل قبل از آن، ۰/۶ درصد و نسبت به فصل مشابه سال قبل، ۲/۷ درصد رشد نمود. بیشترین تأثیر مثبت در تولید ناخالص داخلی، ناشی از تقاضای خارجی (رشد قابل توجه صادرات در فصل چهارم ۲۰۱۷) بوده است. در مقایسه با فصل سوم ۲۰۱۷، مخارج خانوار به طور تقریبی ثابت ماند اما مخارج دولتی افزایش یافت.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

در تجدیدنظر نهایی، شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت، در ماه فوریه از ۵۷/۴ واحد به ۵۷/۶ واحد اصلاح شد. علت تجدیدنظر صعودی در شاخص مرکب، افزایش شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای در ماه فوریه از ۶۰/۳ واحد در آمار مقدماتی به ۶۰/۶ واحد در تجدیدنظر نهایی بود. شاخص مدیران خرید بخش خدمات مطابق با آمار مقدماتی منتشره، ۵۵/۳ واحد باقی ماند.

در ماه ژانویه تولیدات صنعتی ۰/۱ درصد کاهش یافت. پیش از این پیش‌بینی شده بود تولیدات صنعتی ۰/۵ درصد افزایش یابد. کاهش تولیدات بخش انرژی و ساخت و ساز به ترتیب به میزان ۳/۳ و ۲/۲ درصد عامل اصلی افت تولیدات



صنعتی بود. بدون در نظر گرفتن بخش انرژی و ساخت‌وساز، تولیدات صنعتی ۰/۶ درصد افزایش داشت که در پی رشد کالاهای سرمایه‌ای و مصرفی (به ترتیب به میزان ۱/۴ و ۲ درصد) و افت کالاهای واسطه‌ای (به میزان ۱/۲ درصد) حاصل شد. همچنین، افت تولیدات صنعتی در دسامبر ۲۰۱۷ از ۰/۶ به ۰/۵ درصد اصلاح شد. از سوی دیگر، سفارشات کارخانه‌ای جدید در ماه ژانویه، ۳/۹ درصد کاهش یافت که بسیار بیش‌تر از افت ۱/۹ درصدی مورد انتظار و شدیدترین افت از ژانویه ۲۰۱۷ بود. سفارشات خارجی ۴/۶ درصد و سفارشات داخلی ۲/۸ درصد کاهش یافت. به علاوه، رشد سفارشات کارخانه‌ای ماه دسامبر از ۳/۸ درصد به ۳ درصد اصلاح شد. با این وجود، کاهش تولیدات صنعتی و سفارشات کارخانه‌ای در ماه ژانویه چندان نگران‌کننده نبوده و با توجه به روند کلی تغییرات آن‌ها و سطح مطلوب شاخص‌هایی نظیر شاخص اعتماد مصرف‌کننده یا شاخص‌های مربوط به چشم‌انداز اقتصادی، انتظار می‌رود روند رشد بخش کارخانه‌ای ادامه پیدا کند.

صادرات و واردات کالا در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل از آن، هر کدام ۰/۵ درصد کاهش یافتند. در مقایسه با ژانویه ۲۰۱۷، صادرات و واردات کالا به ترتیب ۸/۶ و ۶/۷ درصد افزایش یافت. به این ترتیب، مازاد تراز تجاری از ۲۱/۴ میلیارد یورو در ماه دسامبر ۲۰۱۷ به ۲۱/۳ میلیارد یورو در ماه ژانویه رسید. شایان ذکر است، رشد ۱/۴ درصدی واردات در دسامبر ۲۰۱۷ به ۱/۱ درصد رشد اصلاح شد.

انگلستان

هفته گذشته، اتحادیه اروپا پیش‌نویس ۱۲۰ صفحه‌ای پیرامون چگونگی روابط خود با انگلیس در دوره پسا برکسیت را منتشر ساخت که در آن به پنج نکته کلیدی نظیر مرزبندی ایرلند، دوره گذار (انتقالی)، حقوق شهروندان، دیوان دادگستری و بودجه اتحادیه اروپا اشاره گردید.

بر این اساس، اتحادیه اروپا طرحی پیشنهاد داد که پس از برکسیت در چارچوب یک اتحادیه گمرکی و بازار مشترک به مبادلات اقتصادی با ایرلند شمالی ادامه دهد. میشل بارنیه، مذاکره‌کننده ارشد اتحادیه اروپا، در این خصوص اظهار داشت: «راه حلی که ما امروز پیشنهاد می‌کنیم با قانون اساسی انگلیس منافات ندارد. ما به قوانین این کشور احترام می‌گذاریم و فقط می‌گوییم در جزیره ایرلند با وجود دو کشور می‌توان ظرفیت مورد نیاز برای یک اتحادیه گمرکی و بازار مشترک را به وجود آورد. به نحوی که دو کشور ایرلند شمالی و جنوبی در چارچوب پیمان بلفاست^۱ به یک همگرایی قانونی دست پیدا کنند.»

^۱ پیمان بلفاست یا «جمعه نیک» توافق‌نامه‌ای است که بین طرف‌های درگیر در ایرلند شمالی، یعنی پروتستان‌های طرفدار بریتانیا و کاتولیک‌های جمهوری‌خواه ایرلند با میانجی‌گری بریتانیا در روز جمعه ۱۰ آوریل ۱۹۹۸ امضا شد.



اما دولت انگلیس با این پیشنهاد مخالفت و اعلام کرد خواستار اتحادیه گمرکی با اتحادیه اروپا نیست. ترزا می، نخست وزیر انگلیس تاکید کرده هیچ نخست وزیری نمی‌تواند با چنین مفادی موافقت کند چرا که معیارهای مورد نظر اتحادیه اروپا همگرایی قانونی بریتانیا را تهدید می‌کند. دونالد توسک، رئیس شورای اروپا، روز پنجشنبه ضمن تأکید بر سرعت بخشیدن به روند مذاکرات برکسیت در واکنش به این سخنان اظهار داشت: «در صورتی که انگلیس موضع واقع‌بینانه‌ای پیرامون مرزبندی ایرلند اتخاذ نکند مذاکرات برکسیت با خطر بن‌بست روبه‌رو خواهد شد.» اتحادیه اروپا نیز اعلام نمود بدون چنین اتحادیه گمرکی، تجارت با ایرلند شمالی باید قانون‌مند شود تا از بازگشت به سیستم نظارت‌های گمرکی جلوگیری به عمل آید.

از سوی دیگر، هفته گذشته لندن اعلام کرد در دوره پسا برکسیت اجازه نخواهد داد نظام مالی و بانکی آن بر اساس قواعد اروپا فعالیت نمایند. ترزا می، قصد دارد از فعالیت نظام مالی کشورش بر اساس قوانین و قواعد اتحادیه اروپا، پس از برکسیت جلوگیری کند. وی معتقد است صنعت مالی انگلیس از اهمیت بسیاری برخوردار بوده و این کشور نباید پس از خروج در نقش یک اجراکننده بی‌تفاوت به قواعد اروپایی عمل کند.

اقتصاد

شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۵۳ واحد ماه ژانویه به ۵۴/۵ واحد در ماه فوریه سال جاری (بالاترین میزان از ماه اکتبر سال گذشته) افزایش یافت. بازار انتظار داشت شاخص مذکور به ۵۳/۳ واحد افزایش یابد. در ماه فوریه، فرصت‌های شغلی با سریع‌ترین رشد طی ۵ ماه اخیر افزایش یافته و رشد کسب و کارهای جدید نیز به بالاترین سطح از ماه مه ۲۰۱۷ رسید. به نظر می‌رسد تداوم رشد اقتصادی جهان تأثیر چشمگیری بر بخش خدمات^۱ داشته و سبب شده همانند سال گذشته در مسیر مطلوبی قرار گیرد. اما احتمال دارد این رشد تا حدی به واسطه کاهش مصرف خصوصی و احتیاط سرمایه‌گذاران تا قبل از خروج قطعی انگلیس از اتحادیه اروپا در مارس ۲۰۱۹، تحت تأثیر قرار گیرد. شایان ذکر است، شاخص مذکور در ماه ژانویه به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۹ رسیده بود. اما رشد قابل ملاحظه اخیر آن، گمانه‌زنی بازار پیرامون افزایش نرخ‌های بهره در ماه مه سال جاری را افزایش داده است.

از سوی دیگر، تولیدات کارخانه‌ای در ماه ژانویه سال جاری نسبت به ماه قبل از آن ۰/۱ درصد (کمتر از پیش‌بینی بازار) رشد نمود. شایان ذکر است، رشد تولیدات کارخانه‌ای در ماه دسامبر سال گذشته ۰/۳ درصد گزارش شده بود. با وجود آن که رشد تولیدات مذکور در ماه ژانویه کند گردید اما هشتمین ماه متوالی رشد را تجربه نمود. افزایش ۱/۹ درصدی تولید

^۱ شایان ذکر است، بخش خدمات انگلیس حدود ۸۰ درصد از اقتصاد این کشور را به خود اختصاص می‌دهد.



تجهیزات حمل و نقل و رشد ۳/۲ درصدی تولید وسائط نقلیه موتوری و تریلرها؛ بیشترین تأثیر را در رشد تولیدات کارخانه‌ای بر جای گذاشتند. هفته گذشته، آمار تجاری انگلیس نیز منتشر شد. در ماه ژانویه، صادرات با رشد ۱/۶ درصدی به ۵۳/۶۵ میلیارد پوند و واردات با رشد ۲/۶ درصدی به ۵۶/۷۲ میلیارد پوند (بالاترین سطح تاریخی) رسیدند. لازم به ذکر است، افزایش ۳/۱ درصدی فروش سوخت و تولیدات کارخانه‌ای در رشد صادرات و افزایش ۳/۵ درصدی خرید هواپیما و ماشین‌آلات در رشد واردات مؤثر بودند. بدین ترتیب، با پیشی گرفتن رشد واردات از صادرات، کسری تجاری این کشور در ماه ژانویه بیش از پیش‌بینی بازار (۱۲ میلیارد پوند) افزایش یافت و به رقم ۱۲/۳۲ میلیارد پوند رسید.

ژاپن

هفته گذشته، نشست بانک مرکزی ژاپن برگزار شد. همان‌گونه که انتظار می‌رفت این بانک در سیاست‌های فعلی تغییری اعمال نکرد و نرخ‌های بهره را در سطح منفی ۰/۱ درصد ثابت باقی گذاشت. هاروهیکو کورودا، در کنفرانس خبری و در آغاز دومین دوره از ریاست بانک مرکزی، تصریح نمود تا زمانی که تورم هدف (۲ درصد) محقق نگردد، سیاست‌های فوق‌انبساطی بانک مرکزی متوقف نخواهند شد. سرمایه‌گذاران در روزهای اخیر تصور می‌کردند سیاست‌های مذکور زودتر از پیش‌بینی‌های قبلی پایان خواهند یافت. در ادامه، کورودا اظهار داشت بانک مرکزی ابزارهای لازم برای خروج آرام از سیاست‌های فوق‌انبساطی را در اختیار دارد و در حال ارزیابی تأثیر آن بر ترازنامه بانک است. در حال حاضر، ۹ عضو کمیته سیاست پولی پیش‌بینی می‌کنند تورم در سال ۲۰۲۰ به نرخ هدف خواهد رسید. اما کورودا که در هفته ماقبل، از خاتمه سیاست‌های مذکور در سال ۲۰۲۰ خبر داده بود، در سخنرانی اخیر خود از اشاره به آن خودداری کرد.

اقتصاد

بر اساس آمار نهایی منتشره، تولید ناخالص داخلی در فصل چهارم ۲۰۱۷ نسبت به فصل قبل از آن ۰/۴ درصد رشد نمود که ۰/۳ واحد درصد از آمار مقدماتی بیشتر بود. بازار نیز انتظار رشد ۰/۲ درصدی را داشت. شایان ذکر است، مصرف خصوصی، مخارج کسب و کار و موجودی انبارها به ترتیب، ۰/۳، ۰/۲ و ۰/۱ واحد درصد از رشد اقتصادی فصل چهارم را به خود اختصاص دادند. بدین ترتیب، رشد اقتصادی ژاپن برای هشتمین فصل متوالی تداوم یافت. در مقیاس سالانه، رشد اقتصادی در فصل چهارم ۲۰۱۷ معادل ۱/۶ درصد فراتر از آمار مقدماتی و پیش‌بینی بازار اعلام شد. از سوی دیگر، مخارج خانوارهای ژاپنی که در ماه دسامبر ۲۰۱۷ معادل ۲/۵ درصد کاهش یافته بود، در ماه ژانویه سال جاری بر خلاف انتظار بازار ۲/۷ درصد رشد نمود. بازار انتظار داشت مخارج مذکور در ماه ژانویه ۰/۴ درصد افت نماید. کاهش شدید دما و سردی آب و هوا در این ماه، سبب گردید خانوارهای ژاپنی بخش زیادی از هزینه‌های خود را به سوخت و لوازم گرمایشی اختصاص دهند.



چین

طبق اعلان اداره ملی آمار چین، تورم از ۱/۵ درصد ماه ژانویه به ۲/۹ درصد در ماه فوریه سال جاری (بالاترین میزان از نوامبر ۲۰۱۳) افزایش یافت. بازار انتظار تورم ۲/۵ درصدی را داشت. بهای مواد غذایی که در ماه ژانویه با افت ۰/۵ درصدی مواجه گردید، در ماه فوریه رشد ۴/۴ درصدی را تجربه نمود و علاوه بر آن بهای مواد غیر خوراکی نسبت به ماه قبل از آن معادل ۲/۵ درصد افزایش یافت. چین اوایل هفته گذشته اعلام کرد نرخ تورم هدف برای سال جاری را همانند سال قبل «حدود ۳ درصد» در نظر گرفته است. لازم به ذکر است، شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه فوریه نسبت به ماه قبل از آن ۱/۲ درصد رشد کرد که بیش از پیش‌بینی ۰/۸ درصدی بازار بود.

آمار تجاری چین در هفته گذشته نشان داد، صادرات در ماه فوریه سال جاری نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن معادل ۴۴/۵ درصد رشد داشته که بسیار فراتر از پیش‌بینی ۱۳/۶ درصدی بازار است. اما رشد واردات در دوره مذکور ۶/۳ درصد اعلام گردید. بازار انتظار رشد ۹/۷ درصدی واردات در ماه فوریه را داشت. بدین ترتیب، مازاد تجاری در ماه فوریه سال جاری نسبت به ماه مشابه سال ۲۰۱۷ به ۳۳/۷۴ میلیارد دلار افزایش یافت.

دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، روز پنج‌شنبه با هدف حمایت از تولیدات داخلی، تعرفه واردات فولاد و آلومینیوم را به ترتیب ۲۵ و ۱۰ درصد افزایش داد. اگرچه تولیدکنندگان فولاد در خارج از آمریکا اعلام کرده‌اند می‌توانند بدون آن که اختلال اساسی در فعالیت‌هایشان ایجاد شود از این طوفان بگذرند؛ اما بسیاری از کشورها نگران واکنش متقابل سایر رقبای تجاری آمریکا و ایجاد جنگ تجاری جهانی هستند. دولت چین در واکنش به دستور اخیر ترامپ اعلام کرد در صورت آغاز هر گونه جنگ تجاری از سوی آمریکا «پاسخ مناسب و لازم» را به این کشور خواهد داد. وزیر خارجه چین نیز اظهار داشت انتخاب گزینه جنگ تجاری به ویژه در زمان جهانی شدن، یک نسخه اشتباه بوده و به همه کشورها آسیب وارد خواهد کرد. چین و آمریکا باید شریک باشند و نه رقیب یکدیگر.

| 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) | ۲/۵۷۳۰ | ۴/۷۴۱۰ | ۴/۷۵۰۸ | ۴/۷۳۱۳ | ۴/۷۴۱۸ |
| یوان مرجع | - | - | - | - | ۴/۳۵ |



کره جنوبی

شاخص بهای کالاهاى مصرفى در ماه فوریه در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۸ درصد رشد نمود. رشد بیش از انتظار شاخص مذکور، ۲ برابر رشد ماه ژانویه بود. همچنین تورم در ماه فوریه ۱/۴ درصد افزایش یافت که به ترتیب ۰/۲ و ۰/۴ واحد درصد بیشتر از تورم پیش‌بینی شده و تورم ماه ژانویه بود. افزایش تورم کره جنوبی فضا را برای افزایش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی این کشور مهیاتر خواهد نمود. البته این بانک هر گونه تصمیم‌گیری درخصوص افزایش نرخ بهره را به بعد از افزایش نرخ بهره امریکا موکول خواهد کرد. پیش‌بینی می‌شود بانک مرکزی امریکا در نشست ۲۱ مارس نرخ بهره کلیدی را ۰/۲۵ درصد افزایش دهد.

ترکیه

بانک مرکزی ترکیه در گزارشی ویژه، علت عدم دستیابی به تورم هدف در سال ۲۰۱۷ (۵ درصد) را تشریح نمود. بر اساس این گزارش، اصلی‌ترین دلیل این امر، تضعیف قابل توجه ارزش لیر در سال مذکور^۱ بوده است. سایر عوامل تأثیرگذار در رشد نرخ تورم در سال ۲۰۱۷ شامل: افزایش شاخص قیمت کالاهاى وارداتى (به ویژه کالاهایی که به دلار قیمت‌گذاری می‌شوند)، رشد ۱۵/۴۷ درصدی شاخص تورم تولیدکننده، افزایش ۱۳/۷۹ درصدی شاخص قیمت مواد خوراکی و آشامیدنی‌های غیر الکلی^۲ و افزایش قیمت بخش خدمات بود.

تورم با وجود کاهش نسبی در چهار ماه اخیر، هنوز در سطح بالایی قرار دارد و تورم پایه طی هفت ماه گذشته همواره بالای ۱۰ درصد بوده است. شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه فوریه با ۰/۷۳ درصد افزایش نسبت به ماه قبل (بیش از میزان مورد انتظار) به رقم ۳۳۳ واحد رسید. در مقیاس سالانه نیز این شاخص ۱۰/۲۶ درصد افزایش یافت که از رشد ۱۰/۳۵ درصدی آن در ماه ژانویه کمتر بود و علت اصلی آن کندتر شدن روند رشد قیمت کالاها در گروه‌های مسکن و حمل و نقل است. تورم پایه نیز (بدون احتساب نوسان قیمت مواد خوراکی و آشامیدنی، انرژی، تنباکو و طلا) از ۱۲/۱۸ درصد در ماه ژانویه به ۱۱/۹۴ درصد کاهش یافت. به علاوه، شاخص قیمت تولیدکننده در مقیاس سالانه، از ۱۲/۱۴ درصد ماه ژانویه به ۱۳/۷۱ درصد در ماه فوریه افزایش یافته است. افزایش هزینه‌ها در گروه تولیدات کارخانه‌ای و برق و گاز عامل اصلی افزایش شاخص مربوطه اعلام شده است.

^۱ در سال ۲۰۱۷ ارزش لیر در برابر سیدی از ارزشهای مهم به طور میانگین ۲۲ درصد کاهش یافت.

^۲ در سال ۲۰۱۷، تورم تولیدکننده در بخش کشاورزی ۱۷/۳۰ درصد اعلام شد.



همچنین، بانک مرکزی ترکیه در گزارش سالانه خود از تورم، پیش‌بینی نموده است در انتهای سال ۲۰۱۸ تورم به ۷/۹ درصد کاهش یافته و پس از رسیدن به ۶/۵ درصد در سال ۲۰۱۹؛ در میان مدت در محدوده ۵ درصد تثبیت شود. شایان ذکر است، در مقایسه با گزارش ماه اکتبر ۲۰۱۷، تورم مورد انتظار این بانک در انتهای سال ۲۰۱۸، ۰/۹ واحد درصد افزایش یافته که علت آن تجدیدنظر صعودی در شاخص قیمت واردات، شکاف تولید و بالاتر بودن تورم فصل چهارم ۲۰۱۷ در مقایسه با پیش‌بینی‌ها، اعلام شده است. بر خلاف بانک مرکزی ترکیه، کارشناسان صندوق بین‌المللی پول^۱ معتقدند هر چند ممکن است تورم در ماه‌های ابتدایی سال روند نزولی داشته باشد اما بدون اعمال سیاست‌های انقباضی بیش‌تر (بالاتر بردن نرخ بهره) در پایان سال ۲۰۱۸ تورم دو رقمی باقی خواهد ماند.

هفته گذشته، نشست کمیته سیاست پولی بانک مرکزی برگزار شد و هیچ‌گونه تغییری در نرخ‌های بهره اعمال نگردید. به این ترتیب، نرخ بهره کلیدی در سطح ۸ درصد باقی ماند. حتی در لحن بیانیه بانک مرکزی نیز تغییری روی نداده و همانند ماه‌های گذشته، سطح بالای تورم عامل اصلی حفظ سیاست‌های پولی انقباضی عنوان و تأکید شده است از تمامی ابزارهای موجود برای حفظ ثبات قیمت‌ها استفاده شده و این سیاست‌ها تا زمان بهبود قابل توجه تورم، حفظ خواهند شد. در هفته‌های اخیر، رئیس‌جمهور ترکیه از سطح بالای نرخ بهره انتقاد نموده و خواستار کاهش آن شده بود.

هند

موسسه تحقیقات اقتصادی کوتک^۲ پیش‌بینی نموده اقتصاد هند در سال مالی ۲۰۱۹، حدود ۷/۱ درصد رشد نماید. با توجه به تحولات اقتصادی این کشور انتظار می‌رود سرمایه‌گذاری در سال مالی ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ بهبود یافته و سبب افزایش رشد اقتصادی شود. در سال مالی ۲۰۱۷ این کشور به علت عدم سرمایه‌گذاری مناسب با کاهش رشد اقتصادی به ۶/۶ درصد رو به رو شد.

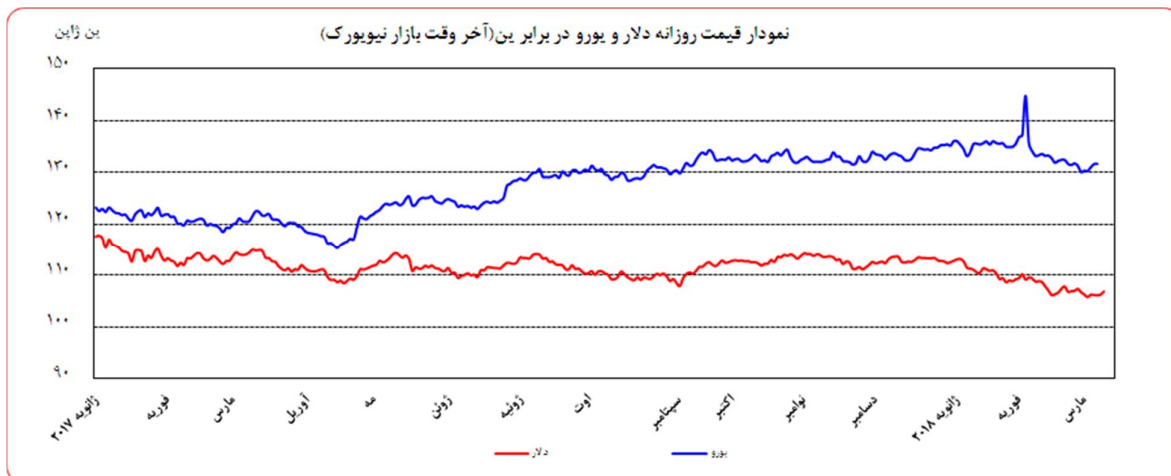
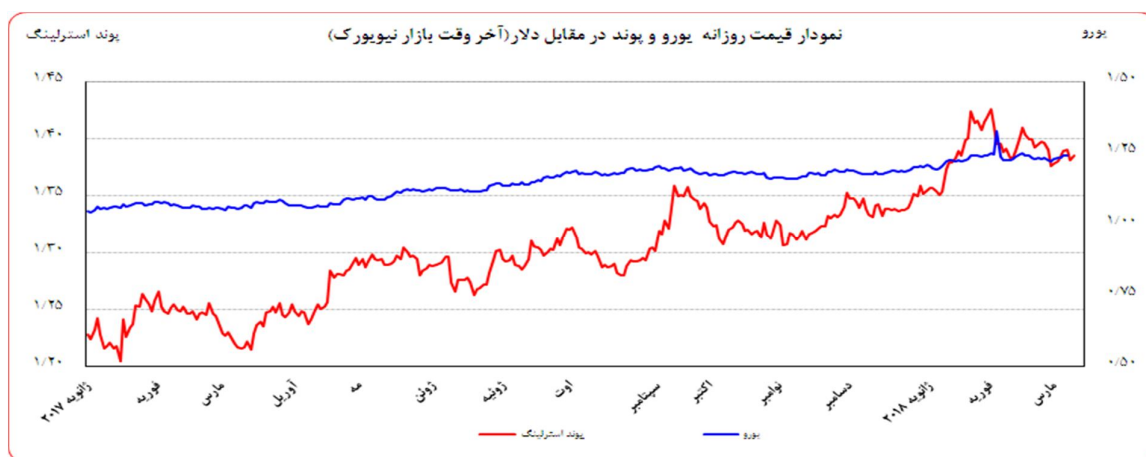
^۱ بر اساس گزارش ماده چهار صندوق بین‌المللی پول فوریه ۲۰۱۸

^۲ Kotak Economic Research



تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۰۱ و ۱/۴۱ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار آمریکا ۰/۱۱ درصد تضعیف و ارزش پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا ۰/۳۳ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۴۱۱-۱/۲۳۰۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۹۰۳-۱/۳۸۱۲ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۶/۸۱-۱۰۶/۰۷ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار در مقابل سایر ارزها

- حذف کانادا و مکزیک از لیست مضمولان تعرفه صادرات فولاد و آلومینیم به امریکا
- افزایش بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا
- ابراز نگرانی ماریو دارگی از تاثیر منفی سیاست‌های ملی‌گرایانه امریکا و پایین بودن تورم منطقه یورو
- کاهش تقاضای ین به عنوان ارز مامن

عوامل تضعیف دلار در مقابل سایر ارزها

- رای مثبت اعضای حزب سوسیال دموکرات آلمان به تشکیل دولت ائتلافی
- عدم پیروزی قطعی احزاب ضداروپایی در انتخابات ایتالیا
- توافق رهبران کره شمالی و کره جنوبی برای دیدار یکدیگر و همچنین اعلام آمادگی کره شمالی برای توقف برنامه توسعه توان هسته‌ای

هفته گذشته، شاخص دلار با ۰/۱۸ درصد افزایش در مقایسه با هفته ما قبل آن به ۹۰/۰۹۳ واحد رسید. توافق رهبران کره شمالی و کره جنوبی برای دیدار یکدیگر و همچنین اعلام آمادگی کره شمالی برای توقف برنامه توسعه توان هسته‌ای، سبب افزایش تقاضای ارزهای پرریسک‌تر در مقابل دلار و ین ژاپن شد. شایان ذکر است؛ اعلام اعمال تعرفه بر واردات برخی فلزات توسط دونالد ترامپ در هفته ماقبل سبب تضعیف دلار شده بود. اما روز چهارشنبه هفته گذشته، کاخ سفید در جهت منافع امریکا اعلام نمود مکزیک و کانادا از اعمال تعرفه وارداتی معاف خواهند شد که سبب کاهش نگرانی‌ها درخصوص بروز جنگ تعرفه‌ای بین این کشورها شد. این خبر در کنار افزایش بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا، به تقویت دلار در مقابل ارزهای مهم به غیر از پوند انگلیس و دلار کانادا منجر شد.

هفته گذشته، اعضای حزب سوسیال دموکرات آلمان به تشکیل دولت ائتلافی با حزب آنجلا مرکل رای مثبت دادند. در ایتالیا هر چند احزاب ملی‌گرا و ضداروپایی، در مجموع صاحب حدود ۵۰ درصد از کرسی‌های پارلمان این کشور شدند اما برنده قطعی انتخابات نبودند. عوامل مذکور، تقویت یورو در روزهای ابتدایی هفته گذشته را در پی داشت.

در اواخر هفته، بعد از جلسه سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا، ماریو دارگی درخصوص تاثیر منفی سیاست‌های ملی‌گرایانه امریکا و تورم پایین منطقه یورو ابراز نگرانی نمود که سبب تضعیف یورو شد. در مجموع در هفته گذشته یورو در مقابل دلار اندکی تضعیف شد.



با توجه به کاهش نگرانی‌ها درخصوص تشکیل دولت ائتلافی در آلمان، خبر دیدار رهبران دو کره و تاکید رئیس بانک مرکزی ژاپن بر ادامه سیاست‌های فوق‌انبساطی پولی، تقاضا برای این به عنوان ارز مامن کاهش و در مجموع نرخ این در برابر دلار 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 | | ۲/۰۸۸۷۵ | ۲/۲۶۸۶۳ | - | ۲/۵۴۴۵۰ |
| یورو | | -۰/۳۷۹۲۹ | -۰/۳۳۰۲۹ | - | -۰/۲۵۸۵۷ |
| پوند | | ۰/۶۰۱۳۲ | ۰/۷۰۲۶۳ | - | ۰/۹۱۶۸۱ |
| فرانک | | -۰/۷۴۲۰۰ | -۰/۶۵۹۰۰ | - | -۰/۵۲۹۸۰ |
| ین | | -۰/۰۵۶۳۳ | ۰/۰۱۶۱۷ | - | ۰/۱۱۱۱۷ |
| درهم امارات | | ۲/۰۷۵۰۰ | ۲/۳۶۹۰۰ | - | ۲/۶۸۲۰۰ |
| لیبر ترکیه | | ۱۳/۹۵۴۱ | ۱۴/۴۳۰۰ | ۱۴/۶۰۰۰ | ۱۴/۹۶۰۰ |

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۰۴ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته

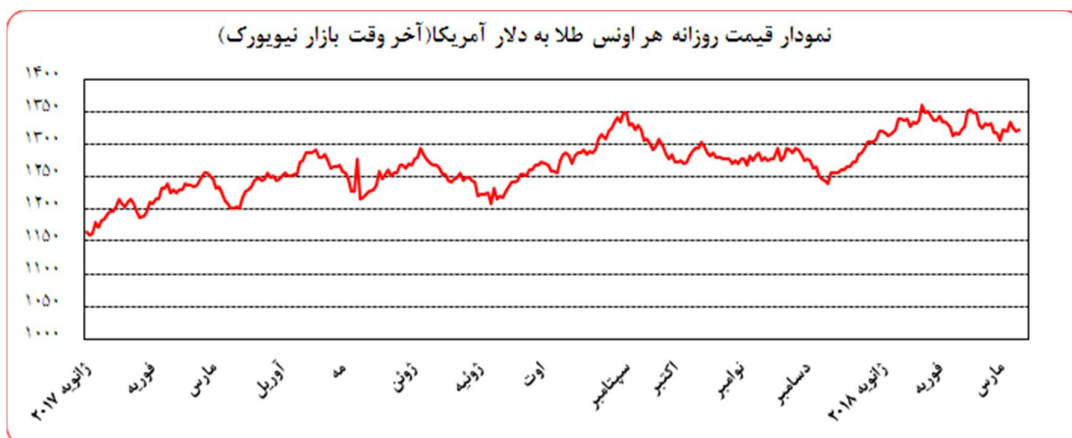
قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۳۴/۷۹-۱۳۱۹/۸۲ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

در ابتدای هفته گذشته، نتایج انتخابات ایتالیا نشان از عدم پیروزی قاطع احزاب ضداروپایی داشت. اعضای حزب

سوسیال‌دموکرات آلمان به تشکیل دولت ائتلافی رای مثبت دادند. در این هفته، خبر احتمال دیدار رهبران دو کره و موافقت

ترامپ برای دیدار با رهبر کره شمالی نیز مطرح شد. در مجموع با کاهش نگرانی‌های سیاسی، تقاضا برای دارایی‌های امن از

جمله طلا کاهش یافت. این امر در کنار تقویت دلار، منجر به کاهش بهای طلا شد.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۲۹ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۰/۱۲-۶۲/۶۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۱/۷۰ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۷۴ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۵/۷۹-۶۳/۶۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۴/۹۵ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۳/۲۴-۶۱/۸۵ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۲/۶۶ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۴۵ درصد افزایش یافت.

هفته گذشته قیمت نفت افت و خیز فراوانی داشت ولی در نهایت در مقایسه با هفته قبل از آن، اندکی افزایش یافت. اظهارات مثبت برخی اعضای اوپک، گزارش IEA مبنی بر رشد ۱/۱ درصدی تقاضا تا سال ۲۰۲۳ و عدم توانایی اوپک در افزایش متناسب ظرفیت تولید، تضعیف دلار در اوایل هفته، بهبود بازار سهام آمریکا در پی انتشار آمار اشتغال این کشور، امیدواری به کاهش تنش‌های سیاسی میان کره شمالی و جنوبی و کاهش مخاطرات سیاسی-جغرافیایی، افزایش کم‌تر از انتظار ذخایر نفت آمریکا و تداوم تعطیلی یکی از میدان‌های نفتی لیبی؛ منجر به افزایش قیمت نفت در هفته گذشته شد. از سوی دیگر، گزارش API مبنی بر افزایش ۵/۷ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا در هفته ماقبل، نگرانی از بروز جنگ تجاری در دنیا به دنبال برنامه آمریکا برای وضع تعرفه وارداتی، افزایش تولید نفت آمریکا به سطح تاریخی ۱۰/۴ میلیون

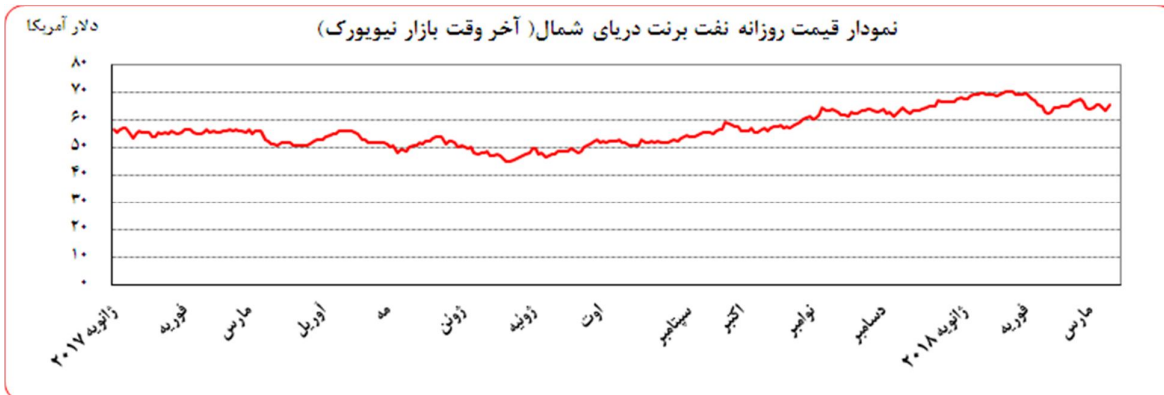
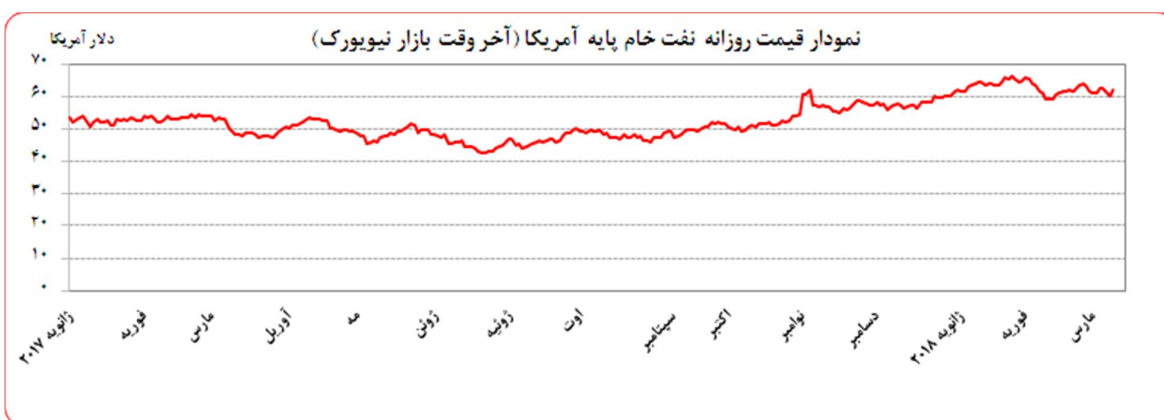


بشکه در روز، تجدیدنظر سعودی EIA در متوسط تولید نفت امریکا در فصل چهارم ۲۰۱۸ از ۱۱/۰۴ به ۱۱/۱۷ میلیون بشکه در روز و تقویت دلار در اواخر هفته بر بهای نفت فشار نزولی وارد ساخت.

لازم به ذکر است، آژانس بین‌المللی انرژی ضمن پیش‌بینی افزایش تقاضای نفت طی پنج سال آینده، اعلام نمود برای تأمین تقاضا، نفت شیل بیش‌تری تولید خواهد شد. این امر علاوه بر آن که سهم اوپک از بازار نفت را کاهش می‌دهد، امریکا را به بزرگ‌ترین تولیدکننده نفت تبدیل و این کشور را به خودکفایی در زمینه نفت نزدیک می‌سازد.

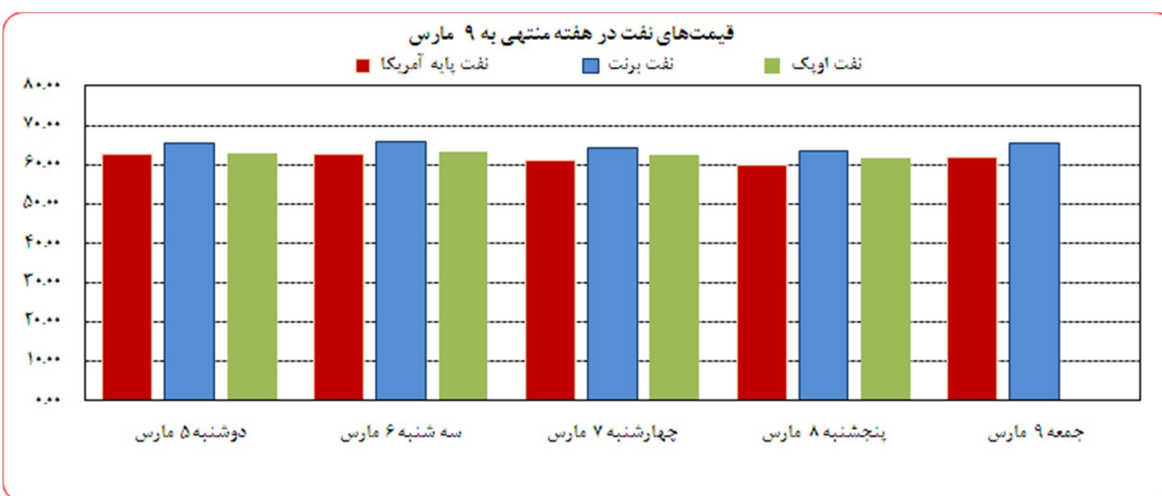
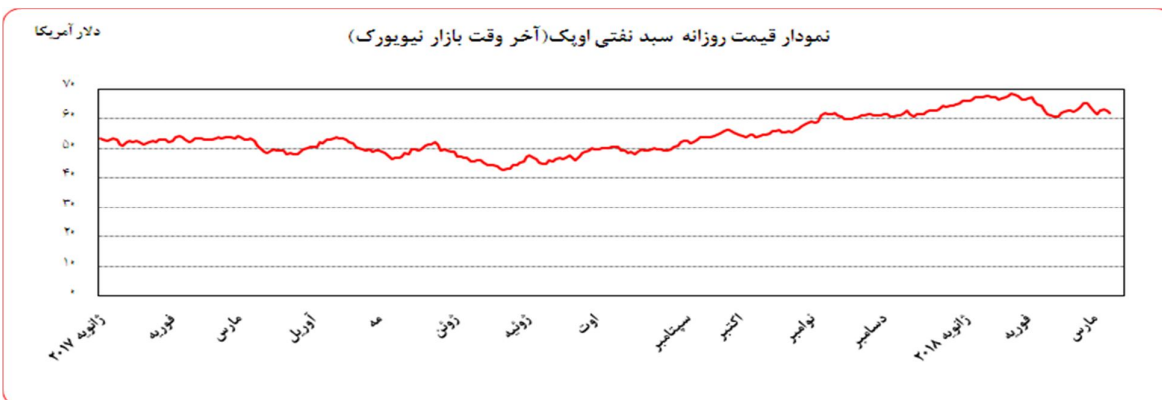
همچنین، هفته گذشته در ملاقات شام اعضای اوپک با شرکت‌های امریکایی تولیدکننده نفت شیل، صحبت خاصی

پیرامون وضعیت فعلی و آتی بازار نفت مطرح نشد و شرکت‌کنندگان تنها به گفت‌وگو بر سر مسائل عمومی پرداختند.





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 | |
| | | | -۱۳۱/۹ | ۲/۶ | ۱,۰۹۱/۴۰ | نفت خام |
| ۱,۲۸۱ | ۸۶ | ۱۰,۳۶۹ | ۱۰۲/۵ | ۲/۴ | ۴۲۵/۹۰ | ذخایر تجاری نفت خام |
| | | | -۲۹/۴ | ۰/۲ | ۶۶۵/۵۰ | ذخایر استراتژیک نفت خام |
| -۷۴۸ | ۶۶۸ | ۶,۵۰۵ | ۱/۷ | -۰/۸ | ۲۵۱/۰۰ | 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 4 شاخص عمده سهام

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۱۸

۲۰۱۸/۰۳/۰۹

| درصد تغییرات | متوسط هفته | جمعه | پنجشنبه | چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه | عنوان | متوسط هفته گذشته | جمعه | |
|--------------|-----------------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------------------|---------|---------|
| | | ۹ مارس | ۸ مارس | ۷ مارس | ۶ مارس | ۵ مارس | | | ۲ مارس | |
| *** هفتگی | ** نقطه به نقطه | | | | | | | | | |
| -۰/۳۶ | +۰/۱۸ | ۸۹/۹۷۰ | ۹۰/۰۹۳ | ۹۰/۱۷۹ | ۸۹/۶۳۷ | ۸۹/۶۱۸ | ۹۰/۰۸۰ | شاخص دلار | ۹۰/۲۹۱ | ۸۹/۹۳۵ |
| +۰/۷۰ | -۰/۵۷ | ۱/۲۸۹۳ | ۱/۲۸۱۱ | ۱/۲۸۹۸ | ۱/۲۹۱۴ | ۱/۲۸۷۸ | ۱/۲۹۶۳ | دلار کانادا | ۱/۲۸۰۳ | ۱/۲۸۸۴ |
| -۰/۲۸ | ۱/۰۱ | ۱۰۶/۲۸ | ۱۰۶/۸۱ | ۱۰۶/۲۱ | ۱۰۶/۰۷ | ۱۰۶/۱۲ | ۱۰۶/۲۰ | ین ژاپن | ۱۰۶/۵۸ | ۱۰۵/۷۴ |
| +۰/۷۱ | -۰/۱۱ | ۱/۲۳۵۴ | ۱/۲۳۰۷ | ۱/۲۳۱۳ | ۱/۲۴۱۱ | ۱/۲۴۰۴ | ۱/۲۳۳۶ | یورو * | ۱/۲۲۶۷ | ۱/۲۳۲۱ |
| +۰/۵۲ | ۱/۴۱ | +۰/۹۴۵۲ | +۰/۹۵۱۲ | +۰/۹۵۰۹ | +۰/۹۴۳۴ | +۰/۹۴۰۷ | +۰/۹۳۹۸ | فرانک سوئیس | +۰/۹۴۰۳ | +۰/۹۳۸۰ |
| +۰/۱۲ | +۰/۳۳ | ۱/۳۸۵۹ | ۱/۳۸۴۸ | ۱/۳۸۱۲ | ۱/۳۹۰۳ | ۱/۳۸۸۸ | ۱/۳۸۴۶ | لیبره انگلیس * | ۱/۳۸۴۳ | ۱/۳۸۰۲ |
| +۰/۲۴ | -۰/۰۷ | ۱/۴۵۲۲۱ | ۱/۴۴۸۹۶ | ۱/۴۵۲۹۷ | ۱/۴۵۴۹۹ | ۱/۴۵۴۱۱ | ۱/۴۵۰۰۳ | SDR به دلار | ۱/۴۴۸۷۷ | ۱/۴۵۰۰۲ |
| +۰/۴۰ | -۰/۰۴ | ۱۳۲۴/۵۶ | ۱۳۲۱/۹۹ | ۱۳۲۰/۶۷ | ۱۳۲۵/۵۱ | ۱۳۳۴/۷۹ | ۱۳۱۹/۸۲ | طلای نیویورک (هراونس) | ۱۳۱۹/۲۳ | ۱۳۲۲/۵۴ |
| +۰/۲۴ | -۰/۱۳ | ۱۳۲۴/۵۶ | ۱۳۲۰/۶۰ | ۱۳۲۱/۰۰ | ۱۳۲۹/۴۰ | ۱۳۳۱/۴۰ | ۱۳۲۰/۴۰ | طلای لندن (هر اونس) | ۱۳۲۱/۴۳ | ۱۳۲۲/۳۰ |
| -۰/۷۰ | ۱/۷۴۰ | ۶۴/۹۵ | ۶۵/۴۹ | ۶۳/۶۱ | ۶۴/۳۴ | ۶۵/۷۹ | ۶۵/۵۴ | نفت برنت انگلیس | ۶۵/۴۱ | ۶۴/۳۷ |
| -۰/۷۵ | ۱/۲۹ | ۶۱/۷۰ | ۶۲/۰۴ | ۶۰/۱۲ | ۶۱/۱۵ | ۶۲/۶۰ | ۶۲/۵۷ | نفت پایه آمریکا | ۶۲/۱۶ | ۶۱/۲۵ |
| -۰/۴۰ | ۳/۲۵ | ۲۴۹۵۸ | ۲۵۳۳۶ | ۲۴۸۹۵ | ۲۴۸۰۱ | ۲۴۸۸۴ | ۲۴۸۷۵ | DOW-30 (بورس وال استریت) | ۲۵۰۵۹ | ۲۴۵۳۸ |
| -۲/۷۱ | ۱/۳۵۸ | ۲۱۳۱۰ | ۲۱۴۶۹ | ۲۱۳۶۸ | ۲۱۲۵۳ | ۲۱۴۱۸ | ۲۱۰۴۲ | NIKKEI-225 (بورس توکیو) | ۲۱۹۰۴ | ۲۱۱۸۲ |
| | | | | | | | | FTSE-100 (بورس لندن) | | |
| -۰/۶۶ | ۳/۶۳ | ۱۲۲۳۰ | ۱۲۳۴۷ | ۱۲۳۵۶ | ۱۲۲۴۵ | ۱۲۱۱۴ | ۱۲۰۹۱ | DAX-30 (بورس فرانکفورت) | ۱۲۳۱۲ | ۱۱۹۱۴ |

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۵۱

دایره اخبار اقتصادی