



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 ۲

هفته منتهی به ۸ آوریل ۲۰۱۸

۱۹ فروردین ۱۳۹۷





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۹

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• ترکیه

• هند

۹-۱۱

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱-۱۲

تحولات بازار طلا

۱۲-۱۴

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 کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای در ماه مارس نسبت به ماه فوریه کاهش یافتند. سفارش کارخانه‌ای در ماه فوریه در مقایسه با ماه ژانویه ۱/۲ درصد رشد کرد. اشتغال بخش خصوصی و بخش غیرکشاورزی به ترتیب ۲۴۱ و ۱۰۳ هزار نفر افزایش یافت.

در منطقه یورو، بر اساس آمار مقدماتی منتشره تورم از ۱/۱ درصد ماه فوریه به ۱/۴ درصد در ماه مارس افزایش یافت. در ماه فوریه، نرخ بیکاری به ۸/۵ درصد رسید و خرده‌فروشی ۰/۱ درصد افزایش یافت.

در انگلیس، به دلیل رشد مطلوب تولید، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۵ واحد ماه فوریه به ۵۵/۱ واحد در ماه مارس افزایش یافت. اما شرایط غیرطبیعی آب و هوا و به تبع آن کاهش تقاضای مصرفی، منجر به کاهش شاخص مدیران خرید بخش خدمات و ساخت و ساز شد.

در ژاپن، گزارش فصلی بانک مرکزی، موسوم به تانکان، درخصوص شرایط اقتصادی از دیدگاه بنگاه‌های تولیدی و خدماتی نشان داد به دلیل نگرانی‌ها پیرامون آغاز جنگ تجاری آمریکا و افزایش قابل ملاحظه ارزش ین، شاخص شرکت‌های تولیدی بزرگ از ۲۶ واحد فصل چهارم سال ۲۰۱۷ به ۲۴ واحد در فصل اول سال جاری کاهش یافته است.

در چین، وزارت بازرگانی در واکنش به تشدید تعرفه‌های تجاری از سوی آمریکا، لیستی جدید از کالاهای صادراتی مشمول افزایش تعرفه آمریکا نظیر دانه سویا، خودرو و محصولات شیمیایی را منتشر ساخت.

هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا و نوظهور به جز پوند انگلیس، دلار کانادا و روپیه هند تقویت شد. کاهش نگرانی‌ها درخصوص تاثیر منفی وضع تعرفه تجاری از سوی چین بر تجارت خارجی آمریکا، بهبود شاخص سهام، احتمال کاهش کسری تجاری در صورت بروز جنگ تجاری و ارقام بهتر از انتظار اشتغال بخش خصوصی این کشور، مهم‌ترین دلایل تقویت دلار بودند. با این وجود، در پی اعلام خبر اعمال تعرفه تجاری از سوی چین بر برخی از کالاهای وارداتی از آمریکا، بهای طلا افزایش یافت.

هفته گذشته، قیمت نفت کاهش یافت. شدت گرفتن اختلاف میان چین و آمریکا و ترس از به راه افتادن جنگ تجاری، افزایش تولید نفت روسیه و شایعاتی مبنی بر کاهش قیمت فروش نفت در ماه مه توسط عربستان به متقاضیان آسیایی، مهم‌ترین عوامل کاهش قیمت نفت در هفته گذشته بودند.



امریکا

شاخص ISM

شاخص ISM کارخانه‌ای از ۶۰/۸ واحد ماه فوریه به ۵۹/۳ واحد در ماه مارس کاهش یافت. شایان ذکر است؛ بخش کارخانه‌ای حدود ۱۲ درصد تولید ناخالص داخلی امریکا را به خود اختصاص می‌دهد. در ماه مارس، تمامی شاخص‌های زیر مجموعه بخش مذکور از جمله تولید، سفارشات جدید و اشتغال در مقایسه با ماه فوریه با کاهش مواجه شدند. تولیدکنندگان ماشین آلات معتقدند با توجه به افزایش تعرفه واردات فولاد و آلومینیوم، در ماه‌های آینده بهای کالاهای نهایی افزایش و موجودی انبار کاسته خواهد شد.

در بخش خدمات نیز شاخص ISM غیرکارخانه‌ای برای دومین ماه متوالی کاهش یافت و از ۵۹/۵ واحد ماه فوریه به ۵۸/۸ واحد در ماه مارس رسید. شایان ذکر است، رشد مثبت در بخش خدمات در ۸ سال اخیر بدون وقفه ادامه داشته است. کاهش سرعت رشد سفارشات جدید در ماه مارس مهم‌ترین عامل کاهش شاخص ISM خدمات بوده است. هر چند، اشتغال در ماه مذکور افزایش یافت. همچنین، اکثر مدیران خرید شرکت‌کننده در این نظرسنجی، معتقد بودند فضای کسب و کار در آینده بهبود خواهد یافت. شایان ذکر است، از ۱۷ بخش خدماتی مورد نظرسنجی در ماه مارس تنها بخش آموزش و اطلاعات، نسبت به ماه قبل دچار افت شدند.

سفرش کارخانه‌ای

سفرش کارخانه‌ای در ماه فوریه در مقایسه با ماه ژانویه ۱/۲ درصد (۰/۵ واحد درصد کمتر از میزان پیش‌بینی شده) افزایش یافت. همچنین، نرخ تغییرات سفارشات مذکور در ماه ژانویه از ۱/۴- درصد به ۱/۳- درصد مورد تجدید نظر واقع شد. سفارشات کارخانه‌ای در ماه فوریه در مقایسه با ماه فوریه سال گذشته نیز افزایش ۷/۹ درصدی را تجربه نمود. در ماه فوریه، بیشترین افزایش در سفارش کالاهای مربوط به حمل و نقل از جمله هواپیماهای غیرنظامی بوده است. پس از حمل و نقل، افزایش سفارش ماشین آلات بیشترین نقش را در رشد سفارشات داشته است.

اشتغال

در ماه مارس، اشتغال بخش خصوصی امریکا ۲۴۱ هزار نفر (بهتر از انتظار) افزایش یافت. همچنین، ارقام اشتغال این بخش در ماه فوریه از ۲۳۵ هزار به ۲۴۱ هزار نفر تجدید نظر شد. اما بر خلاف بخش خصوصی، بخش غیرکشاورزی امریکا عملکرد مناسبی نداشت. در ماه مارس، اشتغال بخش غیرکشاورزی ۱۰۳ هزار نفر افزایش یافت که ۹۰ هزار نفر کمتر از میزان پیش‌بینی شده بود. البته ارقام اشتغال ماه فوریه از ۳۱۳ هزار نفر به ۳۲۶ هزار نفر مورد بازبینی قرار گرفت. بر این اساس، میانگین افزایش اشتغال غیرکشاورزی در سه ماهه نخست سال جاری میلادی به ۲۰۲ هزار نفر رسیده که مطابق با ۲/۵ تا



۳ درصد رشد اقتصادی است. از این رو، رشد ۱۰۳ هزار نفری اشتغال غیرکشاورزی در ماه مارس چندان نگران‌کننده به نظر نمی‌رسد. با وجود کاهش نرخ رشد اشتغال غیرکشاورزی در ماه مارس در مقایسه با ماه فوریه، میانگین رشد نرخ دستمزد ساعتی از ۱/۰ درصد ماه فوریه به ۳/۰ درصد در ماه مارس افزایش یافته است. همچنین، میانگین رشد نرخ دستمزد ساعتی ماه مارس در مقایسه با ماه مارس گذشته به ۷/۲ درصد رسیده که بالاتر از رشد تورم می‌باشد. این مسئله نشان‌دهنده سخت‌تر شدن شرایط بازار کار بوده و می‌تواند به افزایش فشارهای تورمی ناشی از هزینه‌ها، کمک نماید.

با توجه به ارقام رشد اشتغال بخش خصوصی و غیرکشاورزی، نرخ بیکاری در ماه مارس مطابق با ماه فوریه در سطح

۱/۴ درصد باقی ماند.

جنگ تجاری

نشانه‌های بیشتری از احتمال بروز جنگ تجاری بین چین و آمریکا در حال نمایان شدن است. بعد اعلام افزایش تعرفه تجاری برخی از کالاهای صادراتی چین (حدود ۶۰ میلیارد دلار) به آمریکا؛ هفته گذشته، دولت چین اعلام نمود قصد دارد بر واردات دانه سویا از آمریکا تعرفه ۲۵ درصدی وضع نماید. شایان ذکر است، چین مشتری حدود ۵۰ درصد از تولید دانه‌های سویا آمریکا است. وزارت بازرگانی چین از احتمال وضع تعرفه بر بیش از ۱۰۰ قلم کالای وارداتی از آمریکا از جمله خودرو و برخی دیگر از کالاهای کشاورزی سخن گفته است. تعرفه‌های جدید چین ممکن است صادرات گندم، ذرت، تنباکو، پنبه، پرتغال و حتی گوشت در آمریکا را تحت تاثیر قرار دهد. این امر، سبب نگرانی کشاورزان آمریکایی شده است. آن‌ها معتقدند در صورت افزایش تعرفه‌ها از سوی چین، آن‌ها بازار این کشور را به نفع رقبای اروپایی و آفریقایی از دست خواهند داد.

منطقه یورو

هفته گذشته یکی از مقامات بانک مرکزی اروپا درخصوص به راه افتادن جنگ تجاری و وارد شدن لطمه‌های قابل توجه به اقتصاد دنیا هشدار داد. در ایتالیا هنوز مذاکرات برای تشکیل دولت ائتلافی میان احزاب ادامه داشته و فرانسه توانسته است حمایت اسپانیا برای تشکیل صندوق بیمه سپرده را به دست بیاورد. تشکیل صندوق بیمه سپرده گامی در مسیر تشکیل اتحادیه بانکی در اروپاست که سران کشورهای عضو از سال ۲۰۱۲ در حال تلاش برای تحقق آن هستند.

اقتصاد

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، در مقیاس سالانه، تورم از ۱/۱ درصد ماه فوریه به ۴/۱ درصد در ماه مارس افزایش یافت. شایان ذکر است، گروه مواد خوراکی، نوشیدنی و تنباکو بالاترین نرخ رشد (۲/۲ درصد) را نسبت به ماه فوریه در میان اقلام تشکیل‌دهنده شاخص تورم ماه مارس داشته است. تورم پایه (بدون در نظر گرفتن بهای انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و



تنباکو) همانند دو ماه گذشته در سطح ۱ درصد ثابت باقی ماند. همچنین، رشد شاخص قیمت تولیدکننده در ماه ژانویه (در مقیاس سالانه) از ۱/۵ به ۱/۶ درصد اصلاح شد و در ماه فوریه در همان سطح ثابت ماند. قیمت کالاهای واسطه‌ای و کالاهای سرمایه‌ای به ترتیب ۰/۳ و ۰/۱ درصد افزایش یافت؛ کالاهای مصرفی بادوام و غیر بادوام ثابت ماند و انرژی (۰/۲ درصد) کاهش یافت.

نرخ بیکاری در ماه فوریه، مطابق با پیش‌بینی‌ها، به ۸/۵ درصد (پایین‌ترین سطح از دسامبر ۲۰۰۸) رسید. در ژانویه ۲۰۱۷ نرخ بیکاری، ۹/۵ درصد بود. نرخ بیکاری در جوانان نیز به ۱۷/۷ درصد در ماه فوریه کاهش یافت. در ماه فوریه، در مقایسه با آمار سال گذشته، نرخ بیکاری در همه کشورهای عضو به غیر از استونی کاهش یافته است. کمترین نرخ بیکاری در کشورهای مالت و آلمان (۳/۵ درصد) و بالاترین نرخ بیکاری در کشورهای یونان (۲۰/۸ درصد) و اسپانیا (۱۶/۱ درصد) به ثبت رسیده است.

در تجدید نظر نهایی، شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت در ماه مارس، از ۵۵/۳ واحد در تخمین اولیه به ۵۵/۲ واحد تصحیح شد که علت اصلی آن تجدیدنظر در شاخص بخش خدمات از ۵۵ به ۵۴/۹ واحد بود. عواملی نظیر بدی آب و هوا در مناطق شمالی اروپا و کاهش سفارشات صادراتی به دلیل تقویت یورو، مهم‌ترین عوامل مؤثر در کندتر شدن رشد فعالیت‌های اقتصادی منطقه یورو در سه ماه نخست ۲۰۱۸ بوده است.

خرده‌فروشی در ماه فوریه نسبت به ماه قبل از آن، ۰/۱ درصد افزایش یافت. پیش از این، انتظار می‌رفت در ماه فوریه خرده‌فروشی ۰/۶ افزایش یابد. رشد خرده‌فروشی، حاصل افزایش فروش سوخت و موادخوراکی، نوشیدنی و تنباکو به ترتیب به میزان ۰/۸ و ۰/۹ درصد بوده که افت ۰/۵ درصدی فروش محصولات غیرخوراکی آن را محدود نمود. در مقایسه با فوریه سال قبل، خرده‌فروشی ۱/۸ درصد افزایش یافت که علت اصلی آن افزایش فروش محصولات غیرخوراکی (۲/۳ درصد) و موادخوراکی، نوشیدنی و تنباکو (۱/۲ درصد) اعلام شده است. به علاوه، افت خرده‌فروشی در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل از آن، از ۰/۱ درصد به ۰/۳ درصد مورد تجدیدنظر قرار گرفت. رشد سالانه خرده‌فروشی در ژانویه نیز از ۲/۳ به ۱/۵ درصد اصلاح شد.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

بر اساس آمار مقدماتی، خرده‌فروشی (تعدیل شده فصلی و تورمی) در ماه فوریه نسبت به ماه قبل از آن، مطابق با انتظارات، ۰/۷ درصد کاهش یافت. لازم به ذکر است، افت ۰/۷ درصدی خرده‌فروشی در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل از آن، در تجدیدنظر صورت گرفته به افت ۰/۳ درصدی تصحیح شد. در مقیاس سالانه نیز خرده‌فروشی ۱/۳ درصد افزایش یافت.



مؤسسه مارکیت در تجدید نظر نهایی، شاخص مدیران خرید مرکب ماه مارس را از ۵۵/۴ به ۵۵/۱ واحد تصحیح نمود. شاخص بخش خدمات از ۵۴/۲ به ۵۳/۹ واحد و شاخص بخش کارخانه‌ای از ۵۸/۴ به ۵۸/۲ واحد تصحیح شد. شایان ذکر است، در ماه مارس تولید کالاها ضعیف‌ترین رشد را از ابتدای ۲۰۱۷ تجربه نموده است. در ماه فوریه، تولیدات صنعتی ۱/۶ درصد کاهش یافت. پیش از این، پیش‌بینی شده بود تولیدات صنعتی ۰/۲ درصد افزایش یابد. به غیر از بخش انرژی که رشد ۴ درصدی را تجربه نمود، سایر بخش‌ها با افت تولیدات مواجه بودند. تولیدات در بخش ساخت و ساز ۲/۲ درصد افت داشت. در بخش صنعتی نیز، بدون در نظر گرفتن بخش انرژی و ساخت و ساز، تولیدات ۲ درصد کاهش یافت. تولید کالاهای سرمایه‌ای، مصرفی و واسطه‌ای به ترتیب ۳/۱ و ۱/۵ و ۰/۷ درصد کاهش یافت. لازم به ذکر است، افت ۰/۱ درصدی تولیدات صنعتی در ژانویه به رشد ۰/۱ درصدی اصلاح شد. از سوی دیگر، سفارشات کارخانه‌ای جدید در ماه فوریه، ۰/۳ درصد افزایش یافت که بسیار کمتر از رشد ۱/۶ درصدی مورد انتظار بود. سفارشات خارجی ۱/۴ درصد افزایش اما سفارشات داخلی ۱/۴ درصد کاهش یافت. به علاوه، افت سفارشات کارخانه‌ای ماه ژانویه از ۳/۹ به ۳/۵ درصد اصلاح شد.

انگلستان

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۵ واحد ماه فوریه به ۵۵/۱ واحد در ماه مارس (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. در حالی که رشد سفارشات جدید و اشتغال در ماه مارس اندکی کند گردید، اما تولید از رشد مطلوبی برخوردار بود. از سوی دیگر، اکثر تولیدکنندگان نسبت به دورنمای این بخش خوش‌بین بوده و ۵۵ درصد از شرکت‌ها انتظار دارند به دلیل افزایش تقاضای خارجی، تولید طی یک سال آتی گسترش یابد. شایان ذکر است، ارقام ماه فوریه از ۵۵/۲ به ۵۵ واحد مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفت. در مجموع می‌توان گفت، رشد بخش کارخانه‌ای انگلیس در فصل اول سال جاری نسبت به فصل پایانی سال ۲۰۱۷ اندکی کند شده، اما در مسیر رشد ثابتی قبل از خروج نهایی این کشور از اتحادیه اروپا قرار گرفته است.

هفته گذشته، شاخص مدیران بخش خدمات و ساخت و ساز نیز منتشر شد. بر این اساس، شاخص مدیران بخش خدمات از ۵۴/۵ واحد ماه فوریه به ۵۱/۷ واحد در ماه مارس (بیش از پیش‌بینی بازار) افت نمود. شاخص مذکور به دلیل بارش برف، شرایط غیرطبیعی آب و هوا و به تبع آن کاهش تقاضای مصرفی، ضعیف‌ترین عملکرد از ژوئیه ۲۰۱۶ را تجربه نمود. همچنین، کسب و کارهای جدید از کمترین رشد طی ۲۰ ماه اخیر برخوردار بوده و نرخ ایجاد فرصت‌های شغلی نیز به کمترین میزان ۳ ماه اخیر کاهش یافته است. این امر، سبب گردید فعالیت‌های عمرانی و پروژه‌های ساختمانی در انگلیس نیز مختل



گردد. به طوری که شاخص مدیران بخش ساخت و ساز از ۵۱/۴ واحد ماه فوریه به ۴۷ واحد در ماه مارس کمتر از مرز انقباض و رشد اقتصادی (۵۰ واحد) افت نموده و بدترین عملکرد را پس از رأی به خروج انگلیس از اتحادیه اروپا به خود اختصاص داد. این بخش فقط حدود ۶ درصد از اقتصاد انگلیس را در بر می‌گیرد، اما به دلیل آن که روند مشخصی از میزان سرمایه‌گذاری‌های آتی و انتظارات رشد اقتصادی ارائه می‌دهد، به دقت توسط سرمایه‌گذاران رصد می‌گردد. لازم به ذکر است، بارش برف طی ماه‌های اخیر منجر به پیش‌بینی کاهش رشد اقتصادی انگلیس در سه ماهه نخست سال جاری (۰/۳ درصد) شده است. این رشد برای فصل پایانی سال ۲۰۱۷ معادل ۰/۴ درصد گزارش شده بود.

ژاپن

هفته گذشته، گزارش فصلی بانک مرکزی ژاپن، موسوم به تانکان، درخصوص شرایط اقتصادی این کشور از دیدگاه بنگاه‌های تولیدی و خدماتی، منتشر شد. شاخص شرکت‌های تولیدی بزرگ از ۲۶ واحد فصل چهارم سال ۲۰۱۷ به ۲۴ واحد در فصل اول سال جاری (بیش از پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. این افت برای اولین بار طی ۲ سال اخیر رخ داده و نگرانی‌ها پیرامون آغاز جنگ تجاری آمریکا همراه با افزایش قابل ملاحظه ارزش ین از ابتدای سال جاری تاکنون، بیشترین فشار نزولی را بر شاخص مذکور وارد ساخته است. لازم به ذکر است، ژاپن در لیست اخیر کشورهایی که آمریکا بر آن‌ها تعرفه تجاری بیشتری اعمال کرده نمی‌باشد، اما شرکت‌های بزرگ این کشور نظیر خودروسازی و تولیدکننده قطعات الکترونیک از آثار منفی آن متضرر خواهند شد و نگران صادرات محصولات خود می‌باشند. همچنین این گزارش نشان داد، شرکت‌های بزرگ قصد دارند مخارج سرمایه‌ای خود را در سال مالی جدید که از ماه آوریل آغاز می‌گردد، ۲/۳ درصد افزایش دهند. بازار انتظار داشت رشد مخارج مذکور فقط ۰/۶ درصد باشد. از سوی دیگر، شاخص شرکت‌های بخش خدماتی در فصل اول سال جاری برای پنجمین ماه متوالی ۲۳ واحد (بدون تغییر) اعلام گردید. بازار انتظار داشت این شاخص به ۲۴ واحد افزایش یابد. هر دو شاخص فوق نشان می‌دهند، شاخص اعتماد فعالیت‌های کسب و کار در میان شرکت‌های ژاپنی کاهش یافته است.

گزارش جداگانه‌ای که توسط اداره دولتی ژاپن منتشر گردید، نشان داد مخارج مصرفی خانوارهای ژاپنی در ماه فوریه سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته، ۰/۹ درصد (بالاترین میزان افت در حدود یک سال اخیر) کاهش یافته است. این در حالی است که بازار پیش‌بینی می‌کرد، مخارج مذکور در ماه فوریه ۰/۳ درصد رشد نشان دهد. طبق اعلان اداره مذکور، بارش برف و سرمای شدید آب و هوا به طور موقت بر مخارج مصرفی خانوارها تأثیر منفی بر جای گذاشته است. اما با صرف نظر از این عامل زودگذر، به احتمال زیاد کاهش دستمزدهای حقیقی نیروی کار، مخارج مصرفی را طی ماه‌های آتی در سطوح ضعیفی باقی خواهد گذاشت.



چین

هفته گذشته، دولت دونالد ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، در راستای تشدید جنگ تجاری با چین، بر حدود ۱۳۰۰ کالای صادراتی چین نظیر محصولات فن‌آوری، هوافضا، رباتیک، حمل و نقل و پزشکی تعرفه ۲۵ درصدی وضع کرد. این اقدام با هدف تحت فشار قرار دادن پکن به منظور تغییر در رویه‌های این کشور در زمینه مالکیت معنوی به اجرا گذاشته شده است. تعرفه‌های جدید که حدود ۵۰ تا ۶۰ میلیارد دلار از صادرات چین به آمریکا را در بر می‌گیرد، از سوی پکن محکوم شده و وزارت بازرگانی چین اعلام کرد «به زودی اقدامی با همین شدت و وسعت علیه کالاهای آمریکایی اتخاذ خواهد کرد». بدین ترتیب، این کشور در روز چهارشنبه لیستی جدید از کالاهای صادراتی آمریکا نظیر دانه سویا، خودرو و محصولات شیمیایی که مشمول افزایش تعرفه می‌گردد را منتشر ساخت. شایان ذکر است، وزارت بازرگانی چین نیز روز دوشنبه اعلام کرد، در مقابله با اعمال تعرفه آمریکا بر کالاهای این کشور، بر ۱۲۸ محصول صادراتی آمریکا شامل گوشت خوک و محصولات کشاورزی تعرفه اعمال کرده است.

مقامات چین بارها اعلام کرده‌اند در صورتی که آمریکا بر جنگ تجاری پافشاری نماید، این کشور به طور قاطع ایستادگی خواهد کرد و کنار نمی‌کشد. با این حال، سخنگوی وزارت خارجه چین در نشست مطبوعاتی اخیر اظهار داشت: «در مذاکرات با چین همواره باز است، اما مشورت و مذاکره باید بر اساس احترام متقابل و رفتار برابر صورت گیرد.» لازم به ذکر است، دونالد ترامپ روز پنجشنبه در پاسخ به اقدام تلافی جویانه چین به مقامات دولت دستور داد طرح دیگری مبنی بر اعمال تعرفه ۱۰۰ میلیارد دلاری بر کالاهای صادراتی چین را بررسی نمایند.

اقتصاد

طبق اعلام اداره آمار ملی، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای بخش خصوصی^۱ که بر فعالیت شرکت‌های کوچک و متوسط تمرکز دارد از ۵۱/۶ واحد ماه فوریه به ۵۱ واحد در ماه مارس سال جاری (کمترین سطح از نوامبر ۲۰۱۷) کاهش یافت. بازار انتظار داشت این شاخص به ۵۱/۸ واحد افزایش یابد. در حالی که فروش محصولات صادراتی از رشد خوبی برخوردار بود، تولید و سفارشات جدید کمترین میزان رشد طی ۴ ماه اخیر را تجربه نمود. این گزارش با آمار رشد شاخص رسمی مدیران خرید در هفته ماقبل در تضاد بود. هفته ماقبل، شاخص مذکور به دلیل رشد تقاضای داخلی و خارجی تقویت شده بود. تفاوت ارقام در بخش دولتی و خصوصی ناشی از تعداد و نوع کسب و کار در این بخش‌ها بوده و تا حد زیادی آن‌ها را از یکدیگر واگرا نموده است.

¹ Caixin



از سوی دیگر، به دلیل کندی رشد سفارشات جدید و کاهش رشد اشتغال به کمترین میزان در ۱۹ ماه اخیر، شاخص مدیران بخش خدمات از ۵۴/۲ واحد ماه فوریه به ۵۲/۳ واحد در ماه مارس (پایین‌ترین سطح ۴ ماه اخیر) کاهش یافت.

نرخ بهره یوآن چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره	۲/۴۶۹۰	۴/۳۱۰۱	۴/۴۷۴۰	۴/۵۱۱۲	۴/۵۸۰۰
شایبور (بین بانکی)					
یوآن مرجع				-	۴/۳۵

ترکیه

روند کاهش تورم برای پنجمین ماه متوالی ادامه یافت اما همچنان تورم بیش از ۱۰ درصد می‌باشد. شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه مارس با ۰/۹۹ درصد افزایش نسبت به ماه قبل (کم‌تر از میزان مورد انتظار) به رقم ۳۳۶ واحد رسید. در مقیاس سالانه نیز این شاخص ۱۰/۲۳ درصد افزایش یافت که از رشد ۱۰/۲۶ درصدی آن در ماه فوریه کمتر بود و علت اصلی آن کندتر شدن روند رشد قیمت کالاها در گروه‌های مبلمان، البسه و کفش است. تورم پایه نیز (بدون احتساب نوسان قیمت مواد خوراکی و آشامیدنی، انرژی، تنباکو و طلا) از ۱۱/۹۴ درصد ماه فوریه به ۱۱/۴۴ درصد در ماه مارس کاهش یافت. از سوی دیگر، شاخص قیمت تولیدکننده در مقیاس سالانه، از ۱۳/۷۱ درصد ماه فوریه به ۱۴/۲۸ درصد در ماه مارس افزایش یافت. افزایش هزینه‌ها در گروه تولیدات کارخانه‌ای، برق و گاز و تأمین آب؛ عامل اصلی افزایش شاخص مربوطه اعلام شده است.

هند

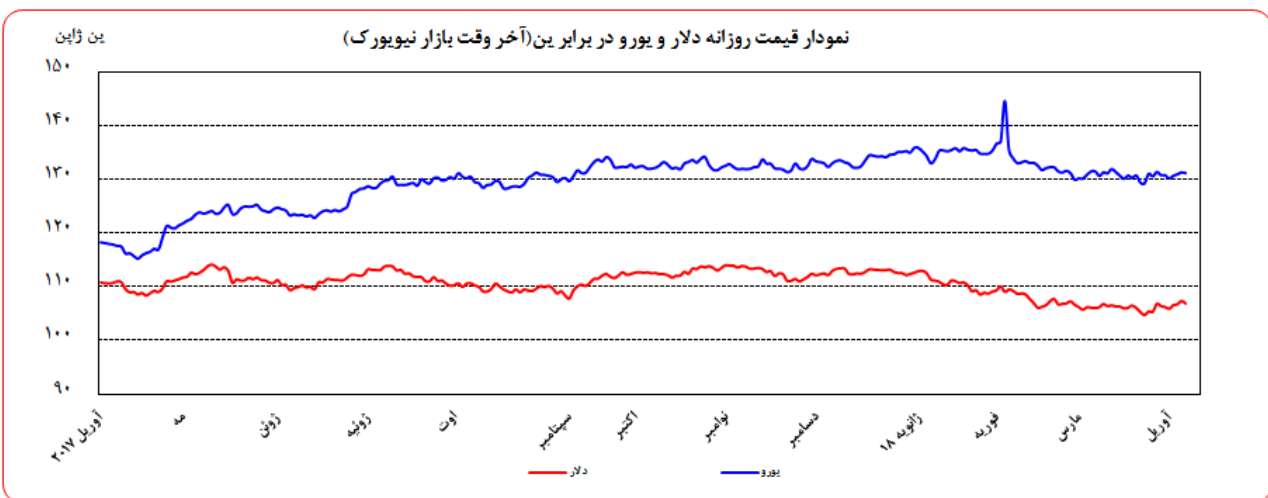
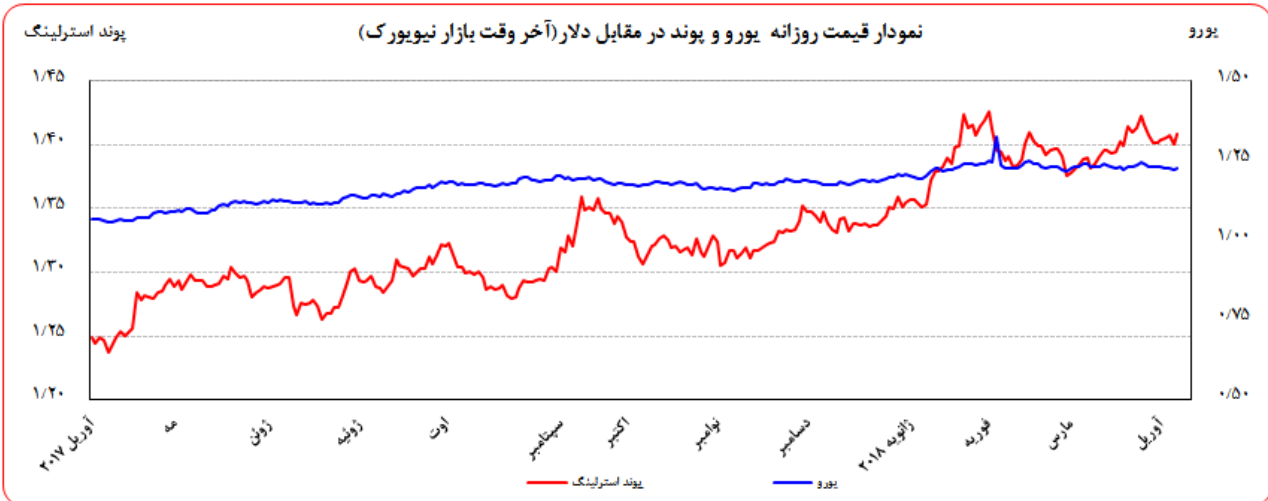
بر اساس آخرین نظرسنجی صورت گرفته از بخش کارخانه‌ای، شاخص مدیران خرید از ۵۲/۱ واحد ماه فوریه به ۵۱ واحد در ماه مارس (پایین‌ترین سطح در ۵ ماه گذشته) افت نمود. هر چند، هنوز این شاخص بالاتر از ۵۰ واحد قرار داشته که نشان‌گر رشد مثبت بخش مذکور می‌باشد، اما با توجه به کاهش میزان سفارشات جدید (پایین‌ترین سطح در ۴ ماه گذشته) و کاهش سرعت رشد فعالیت‌ها، شاخص مدیران خرید کاهش یافته است. همچنین برای نخستین بار در ۸ ماه اخیر اشتغال بخش کارخانه‌ای نیز کاهش یافت.



بانک مرکزی هند در نشست سیاستی هفته گذشته، نرخ بهره با خرید مجدد (نرخ بهره سیاستی) را در سطح ۵/۷۵ درصد برای چهارمین ماه متوالی تثبیت نمود. نظرسنجی رویترز نشان می‌دهد با افزایش فشارهای تورمی، در اوایل سال ۲۰۱۹ احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی وجود دارد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۶۴ و ۰/۵۱ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار امریکا ۰/۳۳ درصد تضعیف و ارزش پوند انگلیس در برابر دلار امریکا ۰/۵۱ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۳۰۳-۱/۲۲۴۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۰۸۹-۱/۴۰۰۴ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۷/۳۸-۱۰۵/۹۱ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار در مقابل سایر ارزها در هفته گذشته

- کاهش نگرانی‌ها در خصوص تاثیر منفی وضع تعرفه تجاری از سوی چین بر تجارت خارجی امریکا
- بهبود شاخص سهام امریکا
- احتمال کاهش کسری تجاری امریکا در صورت بروز جنگ تجاری
- ارقام بهتر از انتظار اشتغال بخش خصوصی امریکا

عوامل تضعیف دلار در مقابل سایر ارزها در هفته گذشته

- اعلام اعمال تعرفه تجاری از سوی چین بر برخی کالاهای امریکایی
- رشد کمتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا

هفته گذشته، شاخص دلار با ۰/۱۵ درصد افزایش در مقایسه با هفته ما قبل آن، به ۹۰/۱۰۸ واحد رسید. هر چند در ابتدای هفته پس از اعلام اعمال تعرفه تجاری از سوی چین بر برخی کالاهای امریکایی از جمله دانه سویا، دلار تا حدی در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا تضعیف شد، اما در ادامه با کاهش نگرانی‌ها در این خصوص، شاخص‌های بازار سهام این کشور رشد نمود و دلار نیز در مقابل سایر رقبا از جمله ین ژاپن و فرانک سوئیس تقویت شد. تحلیل فعالان بازار این بود که شروع جنگ تعرفه‌ای در نهایت سبب کاهش کسری تجاری امریکا خواهد شد و این به نفع دلار است. انتشار ارقام بهتر از انتظار اشتغال بخش خصوصی امریکا، روند افزایش ارزش دلار را در روزهای چهارشنبه و پنجشنبه تداوم بخشید. اما در روز جمعه رشد کمتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی این کشور سبب تعدیل ارزش دلار شد. هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر ارزهای نوظهور به غیر از روپیه هند تقویت شد. البته تقویت روپیه نیز بسیار اندک و قابل اغماض بود.

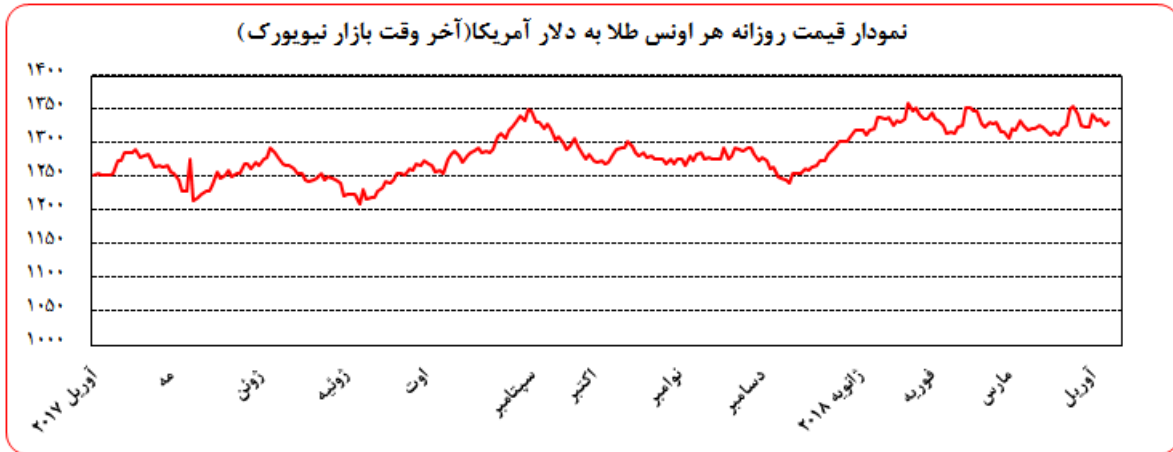
افت شاخص مدیران خرید منطقه یورو و آلمان و رشد کمتر از انتظار خرده‌فروشی این منطقه، سبب شد هفته گذشته یورو در مقابل دلار تضعیف گردد. بر خلاف یورو، پوند در مقابل دلار تا حدودی تقویت شد. رشد شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای انگلیس و خوش‌بینی در خصوص مذاکرات برکسیت عامل تقویت پوند بود.



نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۲/۳۳۷۴۶	۲/۴۷۲۱۹	-	۲/۷۰۸۲۵
یورو		-۰/۳۶۵۷۱	-۰/۳۲۳۷۱	-	-۰/۳۴۴۸۶
پوند		۰/۷۵۶۶۲	۰/۸۷۵۷۵	-	۰/۰۳۷۶۳
فرانک		-۰/۷۳۵۰۰	-۰/۶۴۹۸۰	-	-۰/۵۲۳۲۰
ین		-۰/۰۳۵۱۷	۰/۰۱۹۶۷	-	۰/۱۱۴۳۳
درهم امارات		۲/۳۸۲۶۷	۲/۵۶۶۱۷	-	۲/۹۳۴۵۰
لیبر ترکیه		۱۳/۱۴۳۸	۱۴/۵۸۱۰	۱۴/۸۷۹۲	۱۵/۲۳۴۴

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۶۷ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۴۲/۴۶-۱۳۲۵/۸۱ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در ابتدای هفته گذشته، در پی اعلام خبر اعمال تعرفه تجاری از سوی چین بر برخی از کالاهای وارداتی از امریکا، احتمال بروز جنگ تجاری بین این دو کشور افزایش یافت. این امر، سبب شد بهای طلا روز دوشنبه بیش از ۱ درصد افزایش یابد. در ادامه هفته، با کاهش نگرانی‌ها درخصوص جنگ تجاری بین دو کشور مذکور، بازار سهام و دلار امریکا تقویت شدند. در واکنش به این تحولات، بهای طلا نیز از سطح حداکثری آن در ابتدای هفته فاصله گرفت. اما این کاهش به میزانی نبود که تاثیر رشد روز دوشنبه را به طور کامل از میان ببرد و در نهایت امر، بهای طلا در مقایسه با هفته ماقبل، افزایش یافت.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۴/۴۳ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۳/۵۴-۶۲/۰۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۳/۱۰ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۳/۲۲ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۸/۳۳-۶۷/۱۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۷/۸۴ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۶/۰۹-۶۴/۴۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۵/۱۸ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۰۵ درصد کاهش یافت.

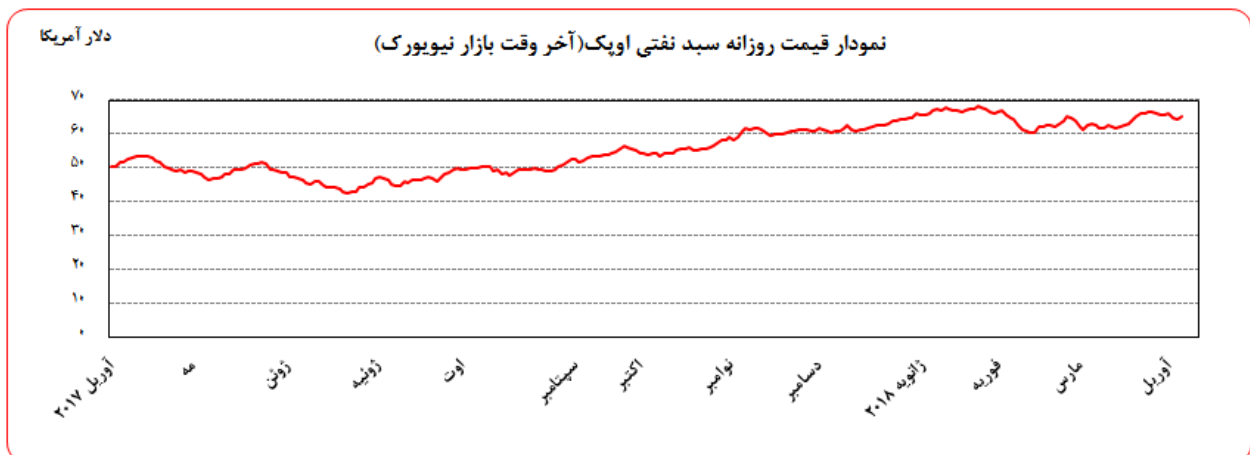
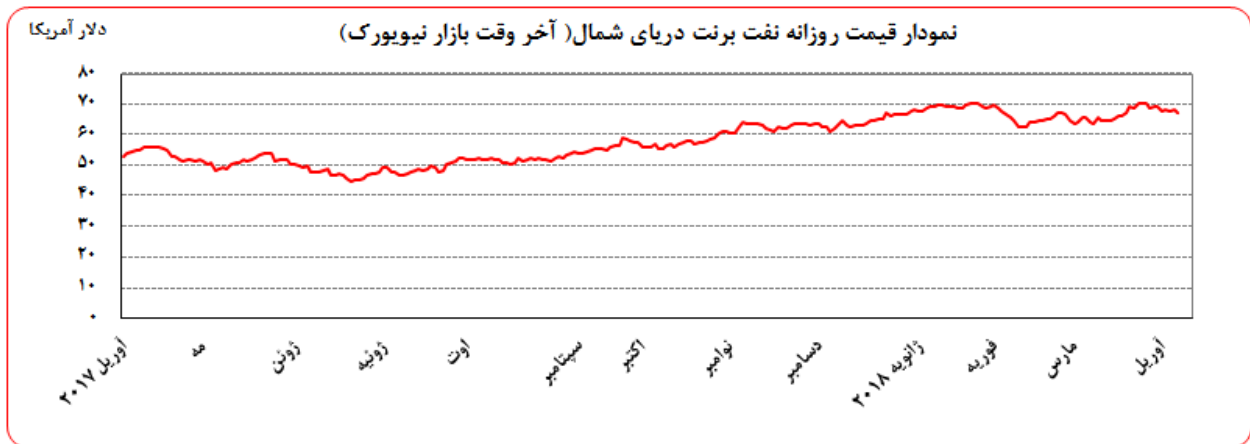
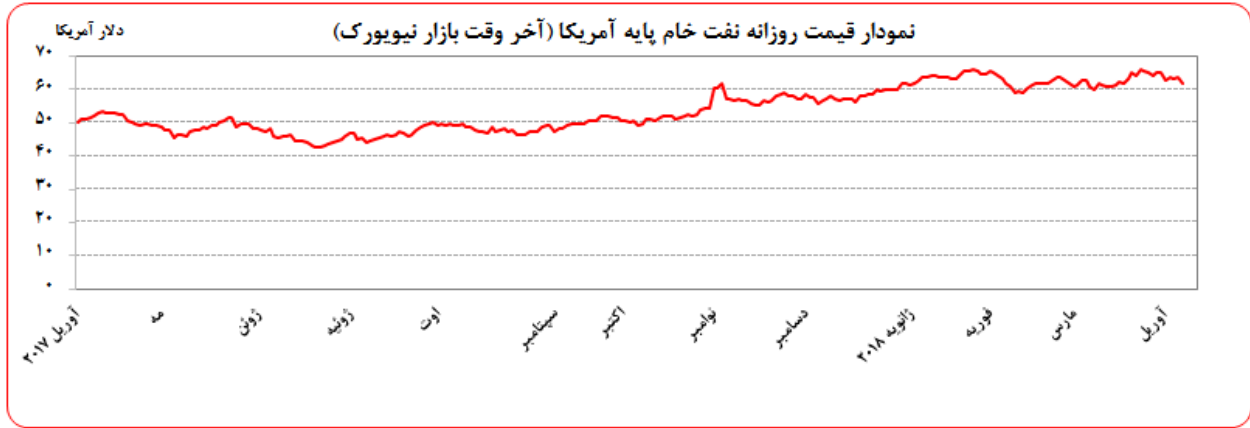
هفته گذشته، قیمت نفت کاهش یافت. افزایش تولید نفت روسیه، شدت گرفتن اختلاف میان چین و آمریکا و ترس از به راه افتادن جنگ تجاری، شایعه کاهش قیمت فروش نفت در ماه مه توسط عربستان به متقاضیان آسیایی؛ سبب شد در اوایل هفته قیمت نفت روند نزولی بگیرد. اما در اواسط هفته با رونق گرفتن بازارهای سهام دنیا، کاهش ۴/۶ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا در هفته ماقبل، تنش میان ایران و آمریکا بر سر مسئله برجام و اعلام افزایش قیمت فروش نفت در ماه مه از جانب عربستان؛ اندکی از شدت افت قیمت‌ها کاسته شد. روز جمعه، اعلام وضع تعرفه‌های جدید بر واردات محصولات چینی توسط آمریکا و اعلام آمادگی چین برای پاسخ مشابه، نگرانی از به راه افتادن جنگ تجاری میان دو اقتصاد بزرگ و تضعیف رشد اقتصادی دنیا را تشدید و سبب کاهش مجدد قیمت نفت شد.



بهره برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع است.

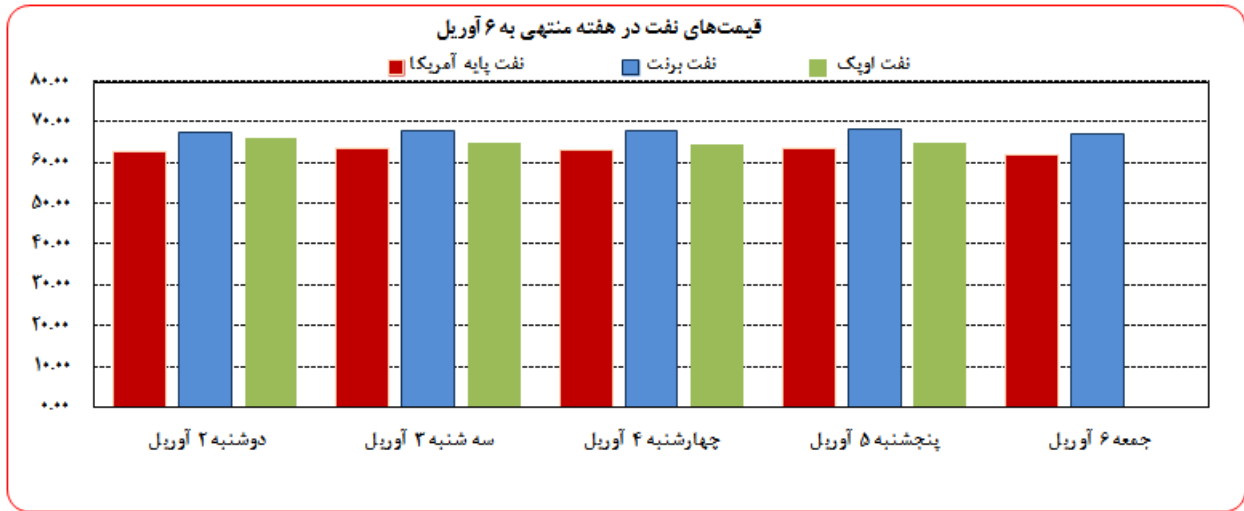
لازم به ذکر است، تعداد چاه های نفتی فعال در امریکا و کانادا با ۱۱ حلقه افزایش به ۸۰۸ عدد (بالاترین سطح از

مارس ۲۰۱۵) رسید.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانع 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	
-۱۳۶/۹	-۴/۶	۱,۰۹۰/۸۰	نفت خام				
-۱۱۰/۲	-۴/۶	۴۲۵/۳۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱,۲۶۱	۲۷	۱۰,۴۶۰	تولید داخلی
-۲۶/۷	۰/۰	۶۶۵/۵۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
-۰/۶	-۱/۱	۲۳۸/۵۰	بنزین	-۱۵۵۲	-۸۴۷	۵,۷۲۳	خالص واردات

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 ۱۳۹۷/۰۱/۱۷

۲۰۱۸/۰۴/۰۶

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه ۳۰ مارس	دوشنبه ۰۲ آوریل	سه شنبه ۰۳ آوریل	چهارشنبه ۰۴ آوریل	پنجشنبه ۰۵ آوریل	جمعه ۰۶ آوریل	متوسط هفته
		*** هفتگی	** نقطه به نقطه							
شاخص دلار	۹۰/۰۶۱	۰/۲۰	۰/۱۵	۸۹/۹۷۴	۹۰/۰۵۲	۹۰/۲۰۰	۹۰/۱۴۲	۹۰/۴۶۰	۹۰/۱۰۸	۹۰/۲۳۷
دلار کانادا	۱/۲۸۸۸	-۰/۶۳	-۰/۸۹	۱/۲۸۹۸	۱/۲۹۱۵	۱/۲۸۰۸	۱/۲۷۷۰	۱/۲۷۵۴	۱/۲۷۸۳	۱/۲۸۰۶
ین ژاپن	۱۰۶/۰۵	۰/۶۲	۰/۶۴	۱۰۶/۲۴	۱۰۵/۹۱	۱۰۶/۶۰	۱۰۶/۷۷	۱۰۷/۳۸	۱۰۶/۹۲	۱۰۶/۷۲
یورو *	۱/۲۳۵۷	-۰/۶۶	-۰/۳۳	۱/۲۳۲۴	۱/۲۳۰۳	۱/۲۲۷۱	۱/۲۲۷۸	۱/۲۲۴۲	۱/۲۲۸۳	۱/۲۲۷۵
فرانک سوئیس	۰/۹۵۱۸	۰/۸۰	۰/۵۱	۰/۹۵۴۰	۰/۹۵۵۲	۰/۹۵۸۶	۰/۹۶۰۹	۰/۹۶۳۵	۰/۹۵۸۹	۰/۹۵۹۴
لیره انگلیس *	۱/۴۱۰۰	-۰/۳۲	۰/۵۱	۱/۴۰۱۷	۱/۴۰۴۵	۱/۴۰۵۷	۱/۴۰۷۹	۱/۴۰۰۴	۱/۴۰۸۹	۱/۴۰۵۵
SDR به دلار	۱/۴۵۶۶۸	-۰/۳۵	-۰/۳۹	۱/۴۵۳۸۶	۱/۴۵۴۳۹	۱/۴۵۲۴۶	۱/۴۵۱۵۷	۱/۴۵۱۲۰	۱/۴۴۸۱۵	۱/۴۵۱۵۵
طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۳۴/۱۰	-۰/۰۲	۰/۶۷	۱۳۲۳/۱۹	۱۳۴۲/۴۶	۱۳۳۳/۰۹	۱۳۳۵/۶۶	۱۳۲۵/۸۱	۱۳۳۲/۱۱	۱۳۳۳/۸۳
طلای لندن (هراونس)	۱۳۳۴/۸۰	۰/۰۴		۱۳۲۳/۸۵		۱۳۳۳/۴۵	۱۳۳۷/۳۰			۱۳۳۵/۳۸
نفت برنت انگلیس	۶۹/۵۳	-۲/۴۳	-۳/۲۱۶	۶۹/۳۴	۶۷/۶۴	۶۸/۱۲	۶۸/۰۲	۶۸/۳۳	۶۷/۱۱	۶۷/۸۴
نفت پایه آمریکا	۶۵/۰۱	-۲/۹۴	-۴/۴۳	۶۴/۹۴	۶۳/۰۱	۶۳/۵۱	۶۳/۳۷	۶۳/۵۴	۶۲/۰۶	۶۳/۱۰
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۴۰۲۳	۰/۲۲	-۰/۷۱	۲۴۱۰۳	۲۳۶۴۴	۲۴۰۳۳	۲۴۲۶۴	۲۴۵۰۵	۲۳۹۳۳	۲۴۰۷۶
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۱۱۴۶	۱/۴۰	۰/۵۲۸	۲۱۴۵۴	۲۱۳۸۹	۲۱۲۹۲	۲۱۳۲۰	۲۱۶۴۵	۲۱۵۶۸	۲۱۴۴۳
FTSE-100 (بورس لندن)										
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۱۹۹۴	۱/۱۱	۱/۱۹	۱۲۰۹۷		۱۲۰۰۲	۱۱۹۵۸	۱۲۳۰۵	۱۲۲۴۱	۱۲۱۲۷

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۳

دایره اخبار اقتصادی