



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره: روز چهارشنبه، در پی فروش های سوداگرانه و تقویت ارزش یورو، شاخص دلار با ۰/۱ درصد کاهش به ۹۳/۰۲۸ رسید. در این روز، نرخ یورو در برابر دلار پس از کاهش اولیه به ۱/۱۸۲۱ (پایین ترین سطح در سال جاری)، در نهایت با ۰/۱ درصد افزایش به ۱/۱۸۷۵ رسید. به دلیل کاهش نگرانی ها پیرامون خروج آمریکا از برجام، نرخ دلار در برابر یورو و فرانک سوئیس به ترتیب با ۰/۵ و ۰/۳ درصد رشد به ۱۰۹/۶۸ و ۱/۰۰۴۴ رسید. آمار منتشره در این روز حاکی از رشد کمتر از انتظار شاخص تولیدکننده آمریکا در ماه آوریل (۰/۱ درصد) بود. نرخ تورم سوئد نیز در ماه گذشته در مقیاس سالانه به ۱/۹ درصد کاهش یافت که پایین تر از نرخ هدف (۲ درصد) بود. بدین ترتیب، نرخ کرون سوئد در برابر دلار و یورو ۱/۴ درصد رشد نشان داد. **روز پنجشنبه،** به دنبال افزایش کمتر از انتظار قیمت های مصرف کننده آمریکا در ماه آوریل (۰/۲ درصد) و به تبع آن تعدیل گانه زنی معامله گران درخصوص شتاب نرخ تورم و افزایش سریع نرخ های بهره این کشور، شاخص دلار با ۰/۴ درصد تضعیف به ۹۲/۶۸۰ رسید. شایان ذکر است، انتشار آمار فوق و تقاضای قوی در مزایده ۱۷ میلیارد دلاری اوراق قرضه ۳۰ ساله دولتی این کشور، نرخ بازده این اوراق را ۰/۲۰۲ درصد کاهش داد و بر شاخص دلار فشار نزولی وارد ساخت. در این روز، با وجود عدم تغییر نرخ بهره انگلیس، بانک مرکزی دورنمای نرخ رشد و تورم این کشور در سال های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ را کاهش داد. بدین ترتیب، نرخ یورو در برابر دلار پس از کاهش به پایین ترین سطح از ۱۱ ژانویه (۱/۳۴۶۰)، در نهایت با ۰/۲ درصد افت به ۱/۳۵۱۶ رسید. نرخ یورو نیز در برابر دلار با ۰/۶ درصد رشد مواجه شد. در این روز، نرخ دلار در برابر یورو با ۰/۳ درصد کاهش به ۱۰۹/۲۷ رسید. پس از پیروزی غیرمنتظره ائتلاف مخالف دولت مازنی، نرخ دینگیگ در برابر دلار ۰/۴ درصد کاهش یافت. **روز جمعه،** فروش های سوداگرانه به دلیل تقویت اخیر ارزش دلار، در پی افزایش شفاف نرخ بهره آمریکا و وجود علانی مبنی بر کاهش رشد اقتصادی سایر کشورها، موجب تضعیف شاخص دلار شد. علی رغم نگرانی ها پیرامون نرخ تورم پایین سوئد، تمایل برخی مقامات بانک مرکزی این کشور برای افزایش نرخ های بهره موجب نرخ کرون سوئد در برابر دلار با ۰/۶ درصد رشد به ۹۵/۹۴۱ رسید و بدین ترتیب در هفته جاری در برابر دلار و یورو بهترین عملکرد هفته گی را به ترتیب از اواخر ژوئن سال ۲۰۱۷ و فوریه ۲۰۱۰ ثبت کرد. به دلیل عقب نشینی شاخص دلار از بالاترین سطح سال جاری، نرخ یورو در برابر دلار برای دومین روز متوالی رشد داشت، اما همچنان در مسیر ثبت چهارمین افت هفته گی در برابر دلار قرار گرفت. در این روز، نرخ یورو در برابر دلار و یورو به ترتیب با ۰/۳ و ۰/۲ درصد رشد به ۱/۱۹۴۶ و ۱۳۰/۵۵ رسید. شایان ذکر است، نرخ یورو در برابر دلار و یورو در هفته جاری به ترتیب ۰/۱ درصد کاهش و ۰/۵ درصد افزایش یافت. در این روز، شاخص دلار با ۰/۱۵ درصد تضعیف به ۹۲/۶۰۳ رسید. بدین ترتیب، این رشد پس از سه هفته روند افزایشی متوالی، هفته جاری را با ۰/۴ درصد افت هفته گی به پایان رساند.

فلزات قیمتی: روز چهارشنبه، به دلیل عدم تاثیر خروج آمریکا از توافق هسته ای بر خریدهای تامینی طلا و نیز افزایش نرخ بازده اوراق خزانه داری آمریکا، قیمت طلا کاهش یافت. در این روز، بهای نقدی طلا و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه ژوئن به ترتیب ۰/۱ و ۰/۵ درصد افت کرد. شایان ذکر است، نرخ بازده اوراق قرضه خزانه داری آمریکا از ۳ درصد فراتر رفته و برگزاری چندین نوبت مزایده فروش اوراق قرضه در هفته جاری، می تواند این نرخ را بیشتر افزایش دهد. در پایان معاملات این روز، بهای نقره و پالادیوم هر کدام ۰/۶ درصد و بهای پلاتین ۰/۸ درصد رشد کرد. **روز پنجشنبه،** به دنبال تضعیف شاخص دلار پس از انتشار آمار ضعف تر از انتظار تورم آمریکا و تنش های این کشور با ایران، بهای طلا افزایش یافت. در این روز، بهای نقدی طلا و طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه ژوئن به ترتیب ۰/۶ و ۰/۷ درصد رشد داشت. لازم به ذکر است، در پی بن بست تجاری آمریکا و چین، تنش ها در سوریه و نگرانی ها پیرامون تحریم های احتمالی آمریکا علیه روسیه، ماه آوریل، صندوق های سرمایه گذاری در طلا در آمریکا شمالی، بیشترین میزان خرید از سپتامبر ۲۰۱۷ را ثبت کردند. بهای نقره پس از رسیدن به بالاترین سطح دو هفته گذشته (۱۶/۷۴ دلار در هر اونس)، در نهایت ۱/۴ درصد رشد داشت. بهای پلاتین و پالادیوم نیز به ترتیب پس از افزایش به بیشترین سطح ۲ و ۲/۵ هفته اخیر (۹۲/۲۰ و ۱۰۰۲/۱۰ دلار در هر اونس)، در نهایت ۱/۷ و ۱/۶ درصد تقویت شدند. **روز جمعه،** به دلیل افت ارزش دلار و کاهش اعتماد سرمایه گذاران پیرامون چشم انداز افزایش ۳ مرتبه نرخ بهره آمریکا در سال جاری، بهای طلا تثبیت شد. بدین ترتیب، بهای طلا در هفته جاری اولین افزایش هفته گی خود طی ۴ هفته اخیر را تجربه نمود. شایان ذکر است، با وجود آن که طلا به عنوان یک دارایی امن در زمان نااطمینانی محسوب می گردد، اما بنا به اظهارات معامله گران، در حال حاضر، تنش های خاورمیانه به طور محدودی از تقویت بهای طلا حمایت کرده است. در این روز، بهای نقدی طلا پس از رسیدن به بالاترین سطح از ۲۵ آوریل (۱۳۲۵/۹۶ دلار در هر اونس) و نزدیک شدن به میانگین متحرک ۱۰۰ روزه (۱۳۲۶ دلار در هر اونس)، در نهایت بدون تغییر باقی ماند. بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه ژوئن نیز با ۰/۱ درصد افت به ۱۳۲۰/۷۰ دلار در هر اونس رسید. در پایان معاملات روز جمعه، بهای نقره ۰/۳ درصد تقویت و بهای پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۰/۴ و ۰/۸ درصد تضعیف شدند.

نفت خام: روز چهارشنبه، آمار اداره اطلاعات انرژی آمریکا نشان داد؛ ذخایر نفت این کشور در هفته گذشته با ۲/۲ میلیون بشکه کاهش، بسیار فراتر از پیش بینی (۷۱۹ هزار بشکه کاهش) افت پیدا کرده است. این امر در کنار تصمیم آمریکا برای خروج از توافق هسته ای ایران، منجر به افزایش ۳ درصدی (بالاترین سطح ۳/۵ سال اخیر) بهای نفت شد. همچنین، خلص واردات نفت آمریکا در هفته گذشته با کاهش ۹۵۵ هزار بشکه در روز به ۵/۴ میلیون بشکه در روز (پایین ترین سطح از اواسط فوریه) رسید. در این روز بهای قراردادهای آتی بنزین و نفت حرارتی آمریکا به ترتیب به ۱/۷۱۰۱ و ۱/۷۱۰۱ (بالاترین سطح از اوت ۲۰۱۷ زمان وقوع طوفان هاروی) و ۲/۲۵۸ دلار (بالاترین سطح از فوریه ۲۰۱۵) در هر گالن تقویت شد. روز چهارشنبه، وزرای نفت عربستان و کویت گفتند با تولیدکنندگان اصلی عضو و نفت عرضه اوپک به منظور کاهش تاثیر هرگونه کاهش عرضه نفت پس از خروج آمریکا از برجام، همکاری خواهند کرد. بانک سرمایه گذاری گلدمن ساکس طی یادداشتی با اشاره به ایجاد ریسک های ناشی از خروج آمریکا از برجام، پیش بینی کرد بهای نفت برنت تا تابستان سال جاری به ۸۲/۵۰ دلار در هر بشکه افزایش یابد. در این روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب با ۳/۲ و ۳ درصد تقویت، بیشترین رشد روزانه در یک ماه اخیر را تجربه نمودند. **روز پنجشنبه،** در پی احتمال کاهش صادرات نفت ایران به دلیل تحریم های آمریکا و تشدید ریسک های منطقه ای، بهای نفت برنت و طلای قراردادهای آتی بالاترین سطح از نوامبر ۲۰۱۴ (۷۸۰ دلار در هر بشکه) افزایش یافت و قیمت های نفت در مسیر چهارمین تقویت متوالی فصلی (طلای ترین دوره زمانی رشد در بیش از ۱۰ سال گذشته) قرار گرفت. اما انتشار گزارش شرکت جن اسکپد از ذخایر نفت آمریکا، موجب از دست رفتن بخش زیادی از تقویت مذکور شد. در این روز، بهای نفت اوپک و آمریکا اعلام کرده به دلیل کاهش مدام تولید نفت ونزوئلا و ریسک افت صادرات نفت ایران، بهای نفت برنت می تواند در سال آینده از ۱۰۰ دلار در هر بشکه تقویت گردد. اکنون ایران حدود ۴ درصد از نفت دنیا را تامین می کند و روزانه به اروپا و آسیا به ترتیب حدود ۴۵۰ هزار و ۱/۸ میلیون بشکه نفت تزریق می نماید. در این روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۲/۶ و ۲/۲ سنت افزایش یافت. **روز جمعه،** در پی احتمال قوی تلاش متحدان آمریکا برای حفظ توافق هسته ای و تثبیت صادرات نفت ایران در بازار جهانی، قیمت نفت در معاملات اولیه تقویت و در نهایت تضعیف گردید. شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز اعلام کرد؛ تعداد چاه های نفت آمریکا با ۱۰ حلقه افزایش در هفته گذشته (ششمین افزایش متوالی هفته گی) به ۸۴۴ حلقه (بالاترین سطح از مارس ۲۰۱۵) رسیده که نشانه ای دیگر از افزایش بیشتر عرضه جهانی نفت محسوب می گردد. مطابق آمار موسسه اطلاعات انرژی آمریکا، تولید نفت این کشور با ۲۷ درصد افزایش نسبت به اواسط سال ۲۰۱۶، در هفته گذشته به بالاترین سطح تاریخی (۱۰/۸ میلیون بشکه در روز) رسید و به تولید نفت روسیه (بزرگترین تولیدکننده نفت جهان) با ۱۱ میلیون بشکه در روز نزدیک شد. در معاملات پایانی روز جمعه، بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۳۵ و ۶۶ سنت افت نمودند اما در کل هفته ۲/۸ و ۱/۲ درصد رشد را تجربه نمودند.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی
جمعه ۱۱ می ۲۰۱۸	۲۲۷۳/۵۰	۶۸۶۹	۲۳۳۲	۱۳۹۱۰	۲۰۹۵۰	۳۰۸۰
پنجشنبه ۱۰ می ۲۰۱۸	۲۳۲۷	۶۸۶۲	۲۳۰۰	۱۳۸۱۰	۲۰۸۰۰	۳۰۷۲
چهارشنبه ۹ می ۲۰۱۸	۲۲۹۵	۶۷۸۶	۲۲۹۱	۱۳۷۹۰	۲۱۲۰۰	۳۰۶۶

نرخ SDR ، ارزهای عمده ، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی						
انواع ارز و فلزات قیمتی	چهارشنبه ۹ می ۲۰۱۸		پنجشنبه ۱۰ می ۲۰۱۸		جمعه ۱۱ می ۲۰۱۸	
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن
حق برداشت مخصوص*	-	۱/۴۲۶۶۶	-	۱/۴۲۷۷۵	-	۱/۴۳۰۸۱
یورو*	۱/۱۸۸۳	۱/۱۸۵۳	۱/۱۸۹۰	۱/۱۹۱۷	۱/۱۹۳۵	۱/۱۹۴۲
لیبره انگلیس*	-	۱/۳۵۴۷	-	۱/۳۵۱۹	-	۱/۳۵۴۲
فرانک سوئیس	-	۱/۰۰۵۱	-	۱/۰۰۳۱	-	۱/۰۰۰۳
بین ژاپن	۱۰۹/۶۸	۱۰۹/۷۴	-	۱۰۹/۴۰	۱۰۹/۳۳	۱۰۹/۳۹
بهره دلار	-	-	-	-	-	-
طلا	۱۳۱۳/۸۵	۱۳۱۲/۸۹	۱۳۱۸/۸۰	۱۳۲۰/۵۳	۱۳۲۴/۳۵	۱۳۲۱/۰۰
نقره	۱۶/۴۴	۱۶/۵۳	۱۶/۶۰	۱۶/۷۲	۱۶/۷۶	۱۶/۷۲
پلاتین	۹۱۳	۹۱۲/۷۴	۹۲۳	۹۲۵/۴۰	۹۲۶	۹۲۰/۴۹
نفت خام	۷۷/۲۱**	۷۷/۱۴***	۷۷/۴۷**	۷۱/۳۶***	۷۷/۱۲**	۷۰/۷۰***
سبد نفت اوپک	-	۷۳/۹۷	-	۷۴/۴۶	-	-

* هر واحد به دلار آمریکا ** نفت خام برنت *** نفت خام پایه آمریکا **** نرخ بهره

سریع‌ترین سرعت افزایش دستمزدها در ژاپن طی دو دهه اخیر

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۰۱۸/۰۵/۰۹ (۱۳۹۷/۰۲/۱۹) - دستمزدها در ژاپن در ماه مارس با بالاترین سرعت رشد طی سال‌های اخیر افزایش یافت. این امر نشان می‌دهد بازار کار ژاپن در نهایت با میزانی از افزایش دستمزد که بانک مرکزی این کشور برای افزایش نرخ تورم به آن نیاز دارد؛ مواجه خواهد شد.

افزایش قوی دستمزدها، همان حلقه گمشده‌ای است که کورودا، رئیس بانک مرکزی ژاپن، در جستجوی آن برای ایجاد نرخ تورم ۲ درصدی بود. علی‌رغم دهه‌ها کمبود نیروی کار در بازار کار ژاپن و استفاده از محرک‌های پولی بی‌سابقه برای سال‌های متمادی، نرخ تورم این کشور تنها در نیمه راه رسیدن به نرخ تورم هدف گذاری شده می‌باشد.

طبق گزارش وزارت کار ژاپن، افزایش دستمزدها در ماه مارس به طور عمده به دلیل استخدام بیشتر نیروی کار تمام وقت دائمی توسط شرکت‌ها که به طور کلی، دستمزد بیشتری دریافت می‌کنند؛ بوده است. افزایش پاداش‌های پرداختی طی ماه مذکور نیز به رشد کلی درآمدهای نقدی کمک کرده است.

تاکی مینامی، اقتصاددان ارشد موسسه تحقیقات نورینچوکین، گفت: «بانک مرکزی ژاپن منتظر افزایش دستمزدها نظیر افزایش ماه مارس بوده است. اما باور پایدار بودن افزایش ۲/۱ درصدی پرداخت‌ها سخت است.»

مینامی با اشاره به عامل حرکت آهسته به سمت استخدام کارکنان دائمی، گفت: «انتظار دارم رشد بیش از ۱ درصد پرداخت‌ها برای مدتی تداوم یابد.»

به دلیل افت نرخ بیکاری ژاپن به ۲/۵ درصد در ماه مارس (نزدیک به پایین‌ترین سطح از سال ۱۹۹۳)، بسیاری از شرکت‌های این کشور برای یافتن نیروی کار با مشکل مواجه بوده‌اند. این امر، باعث شد تا صاحبان کسب و کار برای تامین نیروی کار مورد نیاز خود، دستمزدها را افزایش داده و موقعیت‌های شغلی دائمی‌تری را پیشنهاد دهند.

با این حال، رشد دستمزدها و تورم تا کنون آهسته بوده است. در ماه مارس، تورم به استثنای مواد غذایی تازه به ۰/۹ درصد (کمتر از نصف نرخ تورم هدف گذاری شده بانک مرکزی ژاپن) افزایش یافت.

ماسامیچی آداجی، اقتصاددان ارشد جی پی مورگان سکیوریتیز، آمار دستمزد ماه مارس را به عنوان "نیم قدم" به سمت بانک مرکزی ژاپن توصیف کرد. وی گفت: دستمزدها و هزینه کل نیروی کار در حال افزایش و حرکت به سوی هدف تورمی بانک مرکزی می‌باشد. او پیش‌بینی کرد؛ این وضعیت در سال جاری تداوم یابد. ماسامیچی افزود: «موضوع اصلی آن است که افزایش دستمزدها با چه سرعتی پیش خواهد رفت.»

یک مشکل پیش‌روی بانک مرکزی ژاپن آن است که با وجود تداوم رشد ملایم تورم، این وضعیت در حال تعدیل بخشی از افزایش دستمزد نیروی کار می‌باشد. این امر، در رشد ۰/۸ درصدی دستمزد واقعی ماه مارس قابل مشاهده است. بانک مذکور، کاهش ساعت کاری و سرمایه‌گذاری در فن‌آوری‌های صرفه‌جویی در به کارگیری نیروی کار را دلایل کندی روند افزایش تورم می‌داند.