



وضع ارزهای عمده و نرخ‌های بهره: روز چهارشنبه، در پی معکوس شدن منحنی بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و بروز نگرانی‌ها پیرامون احتمال رکود اقتصادی این کشور، ارزش یورو و پین در معاملات اولیه تقویت شد. اما در ادامه معاملات، با از بین رفتن تقویت مذکور، شاخص دلار تقویت شد. بدین ترتیب، نرخ دلار در برابر پین ۰/۲۲ تقویت و نرخ یورو در برابر دلار ۰/۴۴ درصد تضعیف گردید. لازم به ذکر است؛ معاملات قراردادهای آتی روز سه‌شنبه حاکی از انتظار معامله‌گران مبنی بر افزایش نرخ‌های بهره در نشست ۱۸ تا ۱۹ دسامبر بانک مرکزی آمریکا بود. با این وجود، آنان استرالیا در برابر دلار آمریکا ۰/۴۳ درصد افت نمود. این در حالی است که بعد از اعلام وزارت بازرگانی چین درخصوص برگزاری موقت نشست هیات اقتصادی این کشور با آمریکا، نرخ دلار آمریکا در معاملات در ادامه معاملات افت مذکور چهارشنبه، آمار منتشره از افت غیر منظره بخش خدمات انگلیس و احتمال رشد اندک اقتصاد این کشور در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۸، منجر به تضعیف ارزش یوند در معاملات اولیه شده اما به موجب چشم انداز امیدوارکننده تر پیرامون برکسیت، در ادامه معاملات افت مذکور جریان گردید. **روز پنجشنبه،** افت بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و عقب‌نشینی معامله‌گران از انتظارات پیرامون تعداد افزایش نرخ‌های بهره آمریکا در خلال انتشار آمار ضعیف اقتصادی و افزایش نوسانات بازار، منجر به تضعیف شاخص دلار گردید. در این روز، نرخ بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا به پایین‌ترین سطح سه ماهه اخیر (۲/۸۴۶ درصد) کاهش و در نهایت با ۰/۰۷ درصد افت به ۲/۸۵۱ درصد رسید. لازم به ذکر است؛ به دلیل کاهش بیشتر صادرات سویا و افزایش واردات کالاهای مصرفی آمریکا به بالاترین سطح تاریخی، کسری تجاری این کشور در ماه اکتبر به بیشترین میزان ۱۰ سال گذشته افزایش یافته است. این امر بیانگر بی‌تاثیری بودن اقدامات دولت ترامپ در اعمال تعرفه‌ها برای کاهش شکاف تجاری می‌باشد. انتشار خبر دستگیری یکی از مدیران ارشد اجرایی شرکت هوآوی در کانادا و در پی آن نگرانی‌ها درخصوص تجدید تنش‌های تجاری آمریکا و چین، منجر به تضعیف ۰/۸ درصدی نرخ دلار در برابر پین شد. روز پنجشنبه، علی‌رغم نگرانی‌ها پیرامون رای پارلمان بریتانیا به توافق برکسیت تریا می در هفته آینده، نرخ یوند در برابر دلار ۰/۴۳ درصد تقویت گردید. اظهارات استفان پولوز، رئیس بانک مرکزی کانادا، پیرامون تضعیف بیش از پیش‌بینی اقتصاد این کشور و احتمال افت رشد اقتصادی به دلیل کاهش قیمت‌های نفت، موجب تضعیف نرخ دلار کانادا در برابر دلار آمریکا به حدود کمترین سطح ۱۸ ماه اخیر شد. در معاملات پایانی روز پنجشنبه، نرخ یورو در برابر دلار با ۰/۳۳ درصد تقویت به ۱/۱۳۲۱ رسید. **روز جمعه،** پس از انتشار آمارهای اقتصادی مثبتی بر استناد کمتر از انتظارات نیروی کار توسط کارفرمایان آمریکایی در ماه نوامبر، نگرانی‌ها پیرامون کاهش رشد اقتصادی این کشور و احتمال توقف زود هنگام روند افزایش نرخ‌های بهره آمریکا افزایش یافت. در نتیجه، شاخص دلار تضعیف شد. در حالی که نرخ یکبارگی آمریکا در ماه گذشته در حدود پایین‌ترین سطح ۴۹ سال گذشته (۳/۷ درصد) تثبیت شد، اشتغال غیر کشاورزی این کشور در ماه گذشته ۱۵۵ هزار شغل (کمتر از پیش‌بینی ویرتز مبنی بر افزایش ۲۰۰ هزار شغل) افزایش یافت. همچنین، میانگین دستمزد ساعتی بعد از رشد ۰/۱ درصدی در ماه اکتبر، در ماه نوامبر ۰/۲ درصد افزایش یافت. لازم به ذکر است؛ شاخص دلار در هفته جاری نسبت به هفته قبل با ۰/۷ درصد کاهش، بیشترین افت هفتگی طی ۲ ماه گذشته را تجربه کرد. به دلیل انتظار برای مشخص شدن نتیجه رای پارلمان انگلیس به توافق برکسیت و تبعات آن برای دولت این کشور، نرخ یوند در برابر دلار برای چهارمین هفته متوالی کاهش داشت. در پی افزایش قیمت‌های نفت، انتشار آمارها از رشد مشاغل داخلی کانادا به بالاترین سطح و تقویت انتظارات پیرامون افزایش بیشتر نرخ‌های بهره این کشور، نرخ دلار کانادا در برابر دلار آمریکا تقویت گردید. در معاملات پایانی روز جمعه، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۳۲ درصد افزایش و شاخص دلار با ۰/۲۴ درصد تضعیف به ۹۶/۵۷۹ رسید.

فلزات قیمتی: روز چهارشنبه، انتظارات پیرامون افزایش بیشتر نرخ‌های بهره آمریکا در پی اظهار نظر یکی از مقامات فدرال رزرو و فروش‌های سوداگرانه به دلیل افزایش قیمت طلا به بالاترین سطح پیش از این هفته اخیر، موجب کاهش بهای آن گردید. روز سه‌شنبه جان ویلیامز، رئیس فدرال رزرو نیویورک، اظهار داشت؛ بانک مرکزی باید ضمن توجه ویژه به ریسک‌های احتمالی بازارهای مالی، افزایش نرخ‌های بهره در سال آتی را ادامه دهد. روز چهارشنبه، بهای طلا و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا به ترتیب ۰/۱ و ۰/۳ درصد تضعیف شد. بهای پلاتین نیز پس از افت به پایین‌ترین سطح از ۱۲ سپتامبر (۷۸۵ دلار در هر اونس)، در نهایت ۱/۲ درصد کاهش یافت. در این روز، بهای نقره ۰/۱ درصد تضعیف شد و بهای پالادیوم به بالاترین سطح تاریخی (۱۲۶۳/۵۶ دلار در هر اونس) افزایش یافت. **روز پنجشنبه،** تقویت شاخص دلار و فروش‌های سوداگرانه طلا موجب تضعیف اندک قیمت‌های طلا در بازه محدود شد. در این روز، بهای نقدی طلا و طلای قراردادهای آتی آمریکا به ترتیب ۰/۲ و ۰/۱ درصد کاهش داشت. در معاملات پایانی روز پنجشنبه، بهای نقره و پلاتین به ترتیب ۰/۹ و ۱/۴ درصد تضعیف شد. همچنین، بهای پالادیوم از بالاترین سطح تاریخی که روز گذشته به آن رسیده بود، ۲/۳ درصد افت نمود. **روز جمعه،** تضعیف شاخص دلار پس از انتشار آمارهای ضعیف‌تر از انتظار اشتغال آمریکا، به معاملات پایانی روز پنجشنبه، بهای نقره و پالادیوم افزایش نرخ‌های بهره این کشور طی سال آینده دامن زد. در نتیجه، بهای نقدی طلا پس از افزایش به بالاترین سطح از ۱۳ ژوئن (۱۲۴۶/۲۲ دلار در هر اونس)، در نهایت ۰/۷ درصد رشد کرد. بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا نیز ۰/۶ درصد تقویت شد. شایان ذکر است؛ بهای طلا با حدود ۲ درصد رشد طی هفته جاری، بالاترین افزایش هفتگی از ۲۳ مارس را تجربه نمود. در این روز، بهای نقره، پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۰/۲ و ۱/۲ و ۰/۲ درصد تقویت شد.

نفت خام: روز چهارشنبه، پیش از نشست بزرگ‌ترین صادرکنندگان نفت جهان در هفته جاری با محوریت بحث پیرامون کاهش باقیمانده تولید به منظور افزایش قیمت‌ها و کاهش مزاد عرضه بازار، بهای نفت کاهش یافت. در این روز، وزیر انرژی روسیه در مصاحبه با خبرنگاران گفت؛ نشست خوبی با هیات عربستان سعودی خود داشته و آن‌ها مصمم به انجام مذاکرات بیشتر هستند. روز چهارشنبه، یک منبع آگاه گفت؛ تولید روزانه نفت عربستان سعودی از سطح ۱۰/۶۵ میلیون بشکه در ماه اکتبر به ۱۱/۳ میلیون بشکه در ماه نوامبر افزایش یافته است. بر اساس آمار منتشره روز سه‌شنبه، موسسه نفت آمریکا، ذخایر نفت خام این کشور در هفته منتهی به ۳۰ نوامبر، با ۵/۴ میلیون بشکه افزایش به ۴۴۸ میلیون بشکه رسیده است. در معاملات پایانی این روز، بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۰/۵۲ و ۰/۴۶ درصد تضعیف گردید. **روز پنجشنبه،** در پی خاتمه بدون نتیجه نشست اوپک و متحدان آن (روس، عمان و قزاقستان) و موکول کردن ادامه گفت‌وگوها به روز جمعه، قیمت نفت در معاملات پرنوسان این روز حدود ۳ درصد تضعیف شد. در این نشست، اوپک به طور مفصلی پیرامون تولید توافق نمود، اما پیش از تعیین حجم کاهش، منتظر اعلام نهاد روسیه (تولیدکننده بزرگ غیر عضو اوپک) برای اقدام مشابه باقی ماند. بعد از انتشار آمار کاهش ذخایر نفت آمریکا در هفته گذشته (اولین افت از سپتامبر)، قیمت‌های نفت تقویت گردید. بر اساس آمار اداره اطلاعات انرژی آمریکا، به دلیل رشد تولید نفت این کشور به بالاترین سطح تاریخی هفتگی (۱۱/۷ میلیون بشکه در روز) در هفته گذشته، ذخایر نفت آمریکا هفتمین هفته متوالی افزایش را تجربه نمود. طبق آمار منتشره در هفته گذشته برای اولین بار حداقل از سال ۱۹۷۳، با رشد صادرات نفت خام آمریکا به بیشترین سطح تاریخی (۳/۱ میلیون بشکه در روز)، خالص صادرات نفت این کشور به ۲۱۱ هزار بشکه در روز رسید. در معاملات پایانی روز پنجشنبه، بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۱/۵۰ و ۱/۴۰ دلار کاهش داشت. **روز جمعه،** در پی توافق عربستان سعودی و دیگر تولیدکنندگان اوپک با سایر متحدان مانند روسیه پیرامون کاهش تولید به منظور کاهش ذخایر جهانی سوخت و حمایت از بازار، بهای نفت بیش از ۲ درصد جهش داشت. اوپک و متحدان آن تحت رهبری روسیه موافقت نمودند؛ از ابتدای سال ۲۰۱۹ تولید خود را در مجموع ۱/۲ میلیون بشکه در روز کاهش دهند. علی‌رغم فشار دونالد ترامپ برای کاهش بهای نفت خام، مقدار کاهش تولید بیش از ۱ میلیون بشکه در روز (حداقل بازار انتظار بود). وزیر نفت عراق پس از پایان مذاکرات دو روزه اوپک در وین اظهار داشت؛ از ماه ژانویه ۲۰۱۹، اوپک ۸۰۰ هزار و متحدان غیر اوپک ۴۰۰ هزار بشکه در روز از تولید خود خواهند کاست. وزیر انرژی روسیه نیز با اظهار این که بازار از نیمه اول سال آتی دچار مزاد عرضه خواهد شد، مجموع کاهش تولید ۱/۲ میلیون بشکه‌ای در روز را تأیید کرد. طبق گزارش شرکت خدمات انرژی پیکر هیوز، شرکت‌های انرژی آمریکا با کاهش ۱۰ حلقه چاه در هفته جاری (بیشترین کاهش هفتگی از می ۲۰۱۶)، تعداد چاه‌های نفتی فعال این کشور را به ۸۷۷ حلقه کاهش داده‌اند. در معاملات پایانی روز جمعه، بهای نفت برنت و نفت پایه آمریکا به ترتیب ۱/۶۴ و ۱/۱۰ دلار افزایش یافت.

نوع فلز	آلومینیوم	مس مسقول	سرب	نیکل	قلع	روی
جمعه ۷ دسامبر ۲۰۱۸	۱۹۶۲	۶۱۷۳	۱۹۶۵	۱۰۸۱۵	۱۸۹۳۰	۲۷۰۹
پنجشنبه ۶ دسامبر ۲۰۱۸	۱۹۴۵	۶۱۱۲	۱۹۴۷	۱۰۸۵۵	۱۸۹۵۰	۲۶۹۲
چهارشنبه ۵ دسامبر ۲۰۱۸	۱۹۶۶/۵	۶۱۶۲	۱۹۷۶	۱۱۰۲۰	۱۹۲۰۰	۲۷۰۵/۵

انواع ارز و فلزات قیمتی	چهارشنبه ۵ دسامبر ۲۰۱۸		پنجشنبه ۶ دسامبر ۲۰۱۸		جمعه ۷ دسامبر ۲۰۱۸	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	-	۱/۳۸۵۱۳	-	۱/۳۸۳۵۷	-	۱/۳۸۵۵۶
یورو*	۱/۱۳۵۸	۱/۱۳۴۴	۱/۱۳۲۸	۱/۱۳۲۹	۱/۱۳۷۱	۱/۱۳۸۷
لیره انگلیس*	-	۱/۲۷۳۵	-	۱/۲۷۲۸	-	۱/۲۷۳۱
فرانک سوئیس	-	۰/۹۹۷۵	-	۰/۹۹۲۷	-	۰/۹۹۰۸
ین ژاپن	۱۱۲/۹۷	۱۱۳/۱۹	۱۱۲/۶۵	۱۱۲/۶۷	۱۱۲/۷۹	۱۱۲/۷۱
بهره دلار	-	-	-	-	-	-
طلا	۱۲۳۵/۹۰	۱۲۳۷/۲۹	۱۲۴۲/۵۵	۱۲۳۵/۵۷	۱۲۴۳/۳۰	۱۲۴۵/۷۴
نقره	۱۴/۴۸	۱۴/۴۹	۱۴/۳۸	۱۴/۳۷	۱۴/۴۹	۱۴/۵۷
پلاتین	۷۹۴	۷۹۳/۶۰	۷۸۸	۷۸۹/۲۴	۷۸۹	۷۸۸/۵۰
نفت خام	** ۶۱/۵۶	** ۵۲/۸۹	** ۶۰/۰۶	** ۵۱/۴۹	** ۶۱/۷۰	** ۵۲/۵۹
سبد نفت اوپک	۶۰/۰۸	-	۵۸/۷۹	-	-	-

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

افت لیر به دلیل نگرانی‌ها از اعمال سیاست پولی انبساطی

خبرگزاری رویترز مورخ ۲۰۱۸/۱۲/۰۴ (۱۳۹۷/۰۹/۱۳) - بعد از انتشار آمار کاهش نرخ تورم سالیانه ترکیه در ماه نوامبر از بالاترین سطح ۱۵ سال اخیر، لیر ترکیه در خلال تقویت انتظارات پیرامون اجرای زودهنگام سیاست پولی انبساطی، حدود ۳ درصد تضعیف گردید.

روز دوشنبه، آمارهای رسمی نشان داد؛ نرخ تورم سالیانه این کشور از بالاترین سطح ۱۵ سال اخیر، به ۲۱/۶۲ درصد در ماه نوامبر کاهش یافته است. این امر متأثر از کاهش مالیات‌ها و قیمت محصولات و تقویت لیر بوده است.

لازم به ذکر است؛ نرخ لیر در اوایل سال جاری به دلیل نگرانی‌های سرمایه‌گذاران پیرامون توانایی بانک مرکزی ترکیه برای واکنش مناسب به نرخ تورم بالای این کشور، به شدت افت داشت. این بانک از سوی رجب طیب اردوغان، رئیس‌جمهور ترکیه، برای کاهش هزینه‌های استقرار تحت فشار قرار دارد.

اقدام بانک مرکزی ترکیه برای افزایش قابل توجه نرخ‌های بهره این کشور در ماه سپتامبر (۶/۲۵ واحد درصد)، به جبران بخشی از افت ارزش لیر کمک نمود و تا حدودی نگرانی‌های موجود را کاهش داد. نرخ لیر در برابر دلار در یک سال منتهی به ماه اوت، ۴۷ درصد تضعیف شده است. همچنین، تلاش‌ها برای بهبود روابط سیاسی با آمریکا نیز از نرخ لیر حمایت کرده است.

پی‌اوتر ماتیس، کارشناس راهبردی در زمینه ارزهای بازارهای نوظهور در رابوبانک، گفت: «کاهش نرخ تورم ترکیه منجر به گمانه‌زنی پیرامون کاهش زودتر از پیش‌بینی نرخ‌های بهره این کشور شده است.» ماتیس در پاسخ به پرسشی پیرامون انتظارات وی از نشست سیاستی بانک مرکزی ترکیه در هفته آینده اظهار داشت: اگر علائم دریافتی از مقامات این بانک نشان‌دهنده احتمال آغاز روند کاهش نرخ‌های بهره از سه ماهه نخست سال آتی میلادی باشد، ممکن است روند نزولی نرخ لیر تداوم یابد. او افزود: در صورتی که بانک مرکزی در خصوص حفظ سیاست پولی انقباضی به بازارها اطمینان دهد، نرخ لیر می‌تواند تثبیت شود.

به دلیل پیش‌بینی سرمایه‌گذاران برای کاهش تولید نفت اوپک و عرضه نفت کانادا، تقویت قیمت‌های نفت نیز بر نوسان نرخ لیر موثر بوده است. شایان توجه است؛ هزینه‌های بالاتر واردات انرژی ترکیه، فشارهای تورمی را در این کشور احیاء خواهد کرد.

نرخ لیر ترکیه در برابر دلار پس از افت به ۵/۴۶ (کمترین سطح حدود ۲/۵ هفته گذشته) در معاملات اولیه روز سه‌شنبه، در نهایت به ۵/۴۱۴۰ تضعیف شد. لازم به ذکر است؛ نرخ مذکور در پایان روز دوشنبه در سطح ۵/۲۵ قرار داشت.

لازم به ذکر است؛ بحران پولی ترکیه نگرانی‌ها پیرامون افزایش میزان وام‌های معوق در بخش بانکی این کشور و تأثیر آن بر اقتصاد واقعی ترکیه را افزایش داده است.

روز دوشنبه، موسسه رتبه‌بندی اس‌اند‌پی گلوبال پیش‌بینی کرد؛ میزان وام‌های معوق ثبت شده در دفاتر بانک‌های ترکیه از ۳/۵ درصد در ماه سپتامبر، طی ۱۲ تا ۱۸ ماه آتی با حدود دو برابر افزایش به ۶ درصد خواهد رسید. این موسسه انتظار دارد کل زیان‌های اعتباری از متوسط ۱/۴ درصد به ۲/۵ درصد افزایش یابد.

طبق آمار منتشره نظرسنجی خبرگزاری رویترز، پیش‌بینی می‌گردد؛ اقتصاد ترکیه در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۸ و سه ماهه نخست سال ۲۰۱۹ به ترتیب با ۱/۴ و ۲/۱ درصد افت، وارد رکود گردد.