



وضع ارزهای عمده و نرخ‌های بهره: روز چهارشنبه، در پی انتشار آمار رشد قوی اشتغال بخش خصوصی آمریکا در ماه ژانویه، شاخص دلار در معاملات اولیه تقویت شد. اما در ادامه معاملات، پس از تثبیت نرخ‌های بهره آمریکا و اظهارات محتاطانه مقامات فدرال رزرو در خصوص چشم‌انداز اقتصادی و افزایش‌های آتی نرخ‌های بهره این کشور، شاخص مذکور تضعیف گردید. در معاملات میان وقت این روز، شاخص دلار با ۰/۴ درصد کاهش به ۹۵/۴۵۵ رسید. مطابق آمارهای منتشره، بخش خصوصی آمریکا در ماه ژانویه ۲۱۳ هزار شغل (بالتر از پیش‌بینی ۱۷۸ هزار شغل) ایجاد کرد. آمار مذکور کمتر از افزایش اشتغال این کشور در ماه دسامبر (۲۷۱ هزار شغل) می‌باشد. در معاملات روز چهارشنبه، نرخ دلار در برابر ین با ۰/۵ درصد کاهش و نرخ یورو در برابر دلار با ۰/۴ درصد افزایش به ترتیب به ۱۰۸/۹۳ و ۱/۱۴۷۹ رسیدند. در این روز، نرخ دلار در برابر فرانک سوئیس اندکی تضعیف شد. شایان ذکر است؛ به دلیل انتشار آمارهای اقتصادی ضعیف‌تر از انتظار اروپا، پیش‌بینی می‌شود بانک مرکزی اروپا تا پایان سال جاری سیاست‌های انقباضی اتخاذ نکند. **روز پنجشنبه،** اتخاذ چشم‌انداز محتاطانه فدرال رزرو پیرامون اقتصاد آمریکا (نشانه‌ای از توقف چرخه سیاست انقباضی این کشور) فشار نزولی به دلار وارد کرد. در نتیجه؛ نرخ دلار در برابر ین با ۰/۲ درصد افت به پایین‌ترین سطح دو هفته اخیر (۱۰۸/۵۱) رسید. در این روز، جنز ویدمان، رییس بانک مرکزی آلمان و عضو شورای حکام بانک مرکزی اروپا، با اشاره به تداوم افت بیش از پیش‌بینی‌های اولیه اقتصاد آلمان، تصویری ناامیدکننده از اقتصاد این کشور ترسیم کرد؛ این امر موجب شد نرخ یورو در برابر دلار با ۰/۳ درصد کاهش، از بالاترین سطح سه هفته گذشته به ۱/۱۴۳۹ افت نماید. همچنین، ویدمان گفت: «احتمال دارد به دلیل قیمت‌های پایین نفت، نرخ تورم منطقه یورو در سال جاری به کمتر از پیش‌بینی‌ها برسد. لذا بانک مرکزی اروپا باید کاهش مذکور را به دقت بررسی و در اتخاذ سیاست‌های عادی‌سازی، پیروده زمان را از دست ندهد». در پایان معاملات این روز، به دنبال افت یورو، شاخص دلار با ۰/۳ درصد افزایش به ۹۵/۵۹۱ رسید. شایان ذکر است؛ شاخص دلار طی دو ماه گذشته با حدود ۱/۷ درصد افت، بدترین عملکرد دو ماهه طی یک سال اخیر را داشته است. **روز جمعه،** پس از انتشار گزارش اشتغال ماه ژانویه آمریکا (ایجاد بیشترین شغل طی ۱۱ ماه گذشته) و تقویت تولیدات کارخانه‌های این کشور، نرخ دلار در برابر ین بیشترین رشد روزانه در حدود یک ماه اخیر را ثبت نمود. با این وجود، رشد اندک دستمزدها در گزارش اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا، تقویت دلار را محدود کرد. طبق گزارش مذکور، اقتصاد آمریکا در ماه ژانویه ۳۰۴ هزار شغل ایجاد کرده که فراتر از پیش‌بینی ایجاد ۱۶۵ هزار شغل می‌باشد. نرخ یکبارگی این کشور نیز به بالاترین سطح هفت ماه اخیر (۴ درصد) رسیده و میانگین درآمد ساعتی پس از افزایش ۰/۴ درصدی در ماه دسامبر، در ماه ژانویه تنها ۰/۱ درصد افزایش یافت. در معاملات بعد از ظهر روز جمعه، نرخ دلار در برابر ین با ۰/۶ درصد تقویت به ۱۰۹/۵۲ و شاخص دلار نیز با اندکی تغییر به ۹۵/۵۷۹ رسید. در این روز، افزایش شاخص تولیدات کارخانه‌های آمریکا از ۵۴/۳ واحد در ماه دسامبر به ۵۶/۶ واحد در ماه ژانویه، از شاخص دلار حمایت کرد. روز جمعه، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۱ درصد افزایش یافت.

فلزات قیمتی: روز چهارشنبه، در پی تقویت دلار به دلیل انتشار آمارهای بهتر از انتظار اشتغال بخش خصوصی آمریکا، قیمت طلا با اندکی کاهش در نزدیکی بالاترین سطوح ۸ ماه اخیر باقی ماند. در این روز، بهای نقدی طلا ۰/۱ درصد کاهش و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا ۰/۱ درصد افزایش یافت. با توجه به تمایل سرمایه‌گذاران به طلا، ذخایر بزرگ‌ترین صندوق سرمایه‌گذاری با پشتوانه طلای جهان (اس پی آر گلد تراست) در روز سه‌شنبه با ۱ درصد افزایش به ۸۳۳/۸۷ تن (بالاترین سطح از ژوئن ۲۰۱۸) رسید. شایان ذکر است؛ ذخایر صندوق مذکور در ماه جاری تاکنون ۴/۶ درصد (بیشترین رشد ماهانه از سپتامبر ۲۰۱۷) رشد داشته است. در معاملات پایانی روز چهارشنبه، بهای نقره ۰/۴ درصد افزایش و بهای پالادیوم ۰/۱ درصد کاهش یافت. بهای پلاتین نیز تغییری نداشت. **روز پنجشنبه،** به دلیل تثبیت نرخ‌های بهره آمریکا و عدم تعجیل فدرال رزرو در افزایش بیشتر نرخ‌های مذکور، بهای نقدی طلا طی معاملات اولیه به بالاترین سطح از ۲۶ آوریل (۱۳۲۶/۳۰) دلار در هر اونس رسید، اما در نهایت در سطح ۱۳۲۰/۰۱ دلار در هر اونس تثبیت و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا ۰/۷ درصد تقویت شد. شایان ذکر است؛ بهای نقدی طلا در ماه ژانویه حدود ۳ درصد افزایش داشته است. مطابق اعلام شورای جهانی طلا، به دلیل افزایش خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی دنیا به بالاترین سطح از سال ۱۹۶۷ تاکنون، تقاضای طلا طی سال گذشته ۴ درصد رشد نمود. **روز پنجشنبه،** بهای نقره، پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۰/۴، ۰/۱ و ۱/۴ درصد تضعیف گردید. **روز جمعه،** در پی انتشار آمار قوی اشتغال آمریکا، بهای طلا تضعیف شد. با این وجود، در دلایل دریافت نشانه‌های از توقف افزایش‌های آتی نرخ‌های بهره این کشور، بهای طلا در مسیر دوامین رشد هفتگی متوالی قرار گرفت. **روز جمعه،** بهای نقدی طلا و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا هر کدام ۰/۲ درصد تضعیف گردید. در این روز، بهای نقره ۱/۲ درصد کاهش و بهای پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۰/۲ و ۰/۵ درصد افزایش یافت.

نفت خام: روز چهارشنبه، آمارهای منتشره دولت آمریکا نشان‌دهنده عللانی از کاهش عرضه و نگرانی سرمایه‌گذاران پیرامون اختلالات عرضه به دلیل تحریم‌های آمریکا علیه صنعت نفت و ونزولا بود. در نتیجه؛ قیمت‌های نفت تقویت شد. بعد از انتشار آمار دولتی که نشان‌دهنده افزایش کمتر از انتظار ذخایر نفت آمریکا در هفته گذشته به دلیل کاهش واردات (افزایش ۹۱۹ هزار بشکه در مقابل پیش‌بینی افزایش ۳/۲ میلیون بشکه‌ای) روند تقویتی قیمت‌های نفت تداوم یافت. این در حالی است که ذخایر بنزین آمریکا به سبب افت تولید پالایشگاه‌های این کشور از بالاترین سطوح قبلی، ۲/۲ میلیون بشکه در هفته گذشته کاهش یافت. در معاملات پایانی روز چهارشنبه، بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۳۳ و ۹۲ سنت در هر بشکه افزایش یافت. **روز پنجشنبه،** نااطمینانی در مورد چشم‌انداز تجارت جهانی بر اخبار پیرامون کاهش تولید نفت و سیاست پولی آمریکا که سبب تقویت قیمت‌ها در معاملات اولیه این روز شده بود، چیره شد. در نتیجه؛ قیمت نفت آمریکا تضعیف گردید. بر اساس بررسی روز پنجشنبه خبرگزاری روتترز، به دلیل کاهش تولید قابل توجه عربستان و متحدان این کشور در خلیج فارس طبق توافق کاهش تولید و کاهش اجباری تولید نفت ایران، لیبی و ونزولا؛ عرضه نفت اوپک در ماه ژانویه بیشترین افت طی دو سال اخیر را ثبت کرد. در معاملات پایانی روز پنجشنبه، بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۲۴ سنت در هر بشکه تقویت و ۴۴ سنت در هر بشکه تضعیف گردید. **روز جمعه،** در پی انتشار اخبار خوش‌بینانه پیرامون اشتغال آمریکا و تاثیر تحریم‌های آمریکا علیه ونزولا بر کاهش عرضه نفت، قیمت‌های نفت حدود ۳ درصد افزایش یافت. شایان ذکر است؛ بعد از انتشار گزارش شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز در خصوص کاهش تعداد حفاری‌های نفتی آمریکا در ماه ژانویه (بیشترین افت از آوریل ۲۰۱۶)، روند تقویتی بازار تداوم یافت. طبق گزارش مذکور؛ شرکت‌های انرژی آمریکا با کاهش تعداد حفاری‌های نفتی در هفته گذشته برای چهارمین هفته طی ۵ هفته اخیر، بیشترین افت ماهانه طی ۸ ماه اخیر را در ماه ژانویه ثبت نمودند. شایان توجه است؛ عربستان سعودی در ماه ژانویه روزانه ۳۵۰ هزار بشکه کمتر نسبت به ماه دسامبر، نفت به بازار عرضه کرد. تحلیل‌گران معتقدند بعد از کاهش عرضه نفت از سوی اوپک، بازار نفت در سال ۲۰۱۹ بیشتر متوازن خواهد شد. **روز جمعه،** طبق گزارش منتشره وزارت نفت عراق، میانگین صادرات این کشور در ماه ژانویه به ۲/۶۶۹ میلیون بشکه در روز (اندکی کمتر از ماه قبل) رسید. در معاملات پایانی روز جمعه، بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۱/۹۱ و ۱/۴۷ دلار در هر بشکه تقویت شد.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی
جمعه ۱ فوریه ۲۰۱۹		۱۸۷۲/۵	۶۰۹۷/۵	۲۰۹۳	۱۲۴۶۰	۲۰۸۳۰	۲۳۳۲/۵
پنج‌شنبه ۳۱ ژانویه ۲۰۱۹		۱۸۸۰/۵	۶۱۴۸	۲۰۹۰	۱۲۳۸۰	۲۰۹۵۰	۲۷۱۹/۵
چهارشنبه ۳۰ ژانویه ۲۰۱۹		۱۸۷۱	۶۰۷۷	۲۰۶۶	۱۲۲۴۵	۲۰۸۰۵	۲۶۷۳

نرخ SDR ، ارزش‌های عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی						
نرخ سیرده سه ماهه	چهارشنبه ۳۰ ژانویه ۲۰۱۹		پنج‌شنبه ۳۱ ژانویه ۲۰۱۹		جمعه ۱ فوریه ۲۰۱۹	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	-	۱/۳۹۷۱۹	-	۱/۴۰۰۷	-	۱/۳۹۸۴۵
یورو*	۱/۱۴۳۳	۱/۱۴۸۲	۱/۱۴۷۸	۱/۱۴۴۹	۱/۱۴۷۴	۱/۱۴۵۹
لیبره انگلیس*	-	۱/۳۱۱۴	-	۱/۳۱۱۱	-	۱/۳۰۸۲
فرانک سوئیس	-	۰/۹۹۴۲	-	۰/۹۹۴۵	-	۰/۹۹۵۴
ین ژاپن	-	۱۰۹/۰۳	۱۰۸/۸۷	۱۰۸/۸۷	-	۱۰۹/۵۱
بهره دلار	-	-	-	-	-	-
طلا	۱۳۱۰/۷۰	۱۳۱۰/۶۱	۱۳۳۳/۲۵	۱۳۲۰/۰۱	۱۳۱۸/۷۰	۱۳۱۷/۶۱
نقره	۱۵/۹۲	۱۵/۹۰	۱۶/۰۸	۱۶/۰۰	۱۶/۰۱	۱۵/۸۸
پلاتین	۸۱۲	۸۰۹/۵	۸۲۱	۸۱۴	۸۱۵	۸۲۱
نفت خام	۶۱/۶۵**	۵۴/۲۳***	۶۱/۸۹**	۵۳/۷۹***	۶۲/۷۵**	۵۵/۲۶***
سید نفت اوپک	-	۶۰/۹۳	-	۶۱/۱۹	-	-

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

چرخش بانک مرکزی ترکیه به تصمیم‌سازی مبتنی بر اقتصاد بازار

خبرگزاری بلومبرگ، مورخ ۲۰۱۹/۰۱/۲۹ (۱۳۹۷/۱۱/۰۹) - بانک مرکزی ترکیه در حال شفاف‌سازی پیرامون عدم دخالت این بانک در بازار در کوتاه مدت می‌باشد.

به دلیل فشارهای رجب طیب اردوغان مبنی بر عدم افزایش نرخ‌های بهره در تابستان گذشته، اعتبار بانک مرکزی ترکیه به خاطر تعلل در افزایش جسورانه نرخ‌های بهره به منظور جلوگیری از افت لیر زیر سوال رفت.

اما اکنون، پس از تغییر پیش‌بینی‌های تورم توسط کمیته سیاست پولی بانک مرکزی ترکیه و عدم تمایل به کاهش هزینه‌های استقراض، احیای اعتبار این بانک در بالاترین سطح قرار گرفته است. با توجه به استقبال سرمایه‌گذاران از این نگرش، بهترین عملکرد در بین ارزهای بازارهای نوظهور در روز چهارشنبه برای لیر ترکیه رقم خورد. در پایان معاملات این روز نرخ لیر در برابر دلار با ۰/۶ درصد افزایش، در مسیر بیشترین رشد هفتگی قرار گرفت. همچنین، بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله دولتی نیز با ۰/۲۸ درصد افت به کمتر از ۱۵ درصد کاهش یافت.

با وجود کاهش سریع تورم نسبت به پیش‌بینی‌های بانک مرکزی ترکیه؛ مُرات چتینکایا، رئیس بانک مرکزی این کشور، اظهار داشت: «هنوز هم، پیش از اتخاذ هر سیاست جدید به کاهش قانع‌کننده تورم نیاز است». دیدگاه کلی اقتصاددانان مبنی بر نابهنگامی اتخاذ هر گونه سیاست پولی انبساطی در شرایط فعلی، کماکان به قوت خود باقی است.

پیوتر ماتیس، کارشناس راهبردی رابوبانک، در این خصوص گفت: «بانک مرکزی ترکیه اکنون اعتبار لازم برای انتشار گزارش تورمی متناسب با شرایط بازار را دارا می‌باشد. آخرین گزارش تورم منتشره و اظهارات رئیس بانک مرکزی ترکیه، حاکی از این است که بانک مذکور درک بسیار خوبی از انتظارات بازار از نظر سیاست پولی دارد».

بر اساس سناریوی پایه بانک مرکزی که در روز چهارشنبه منتشر شد؛ تورم در سال جاری به ۱۴/۶ درصد خواهد رسید که با پیش‌بینی قبلی (۱۵/۲ درصد) قابل مقایسه است. رئیس بانک مرکزی ترکیه به کاهش قیمت نفت، افزایش ارزش پول ملی و ضعف تقاضای داخلی به عنوان دلایل کندی تورم اشاره نمود. چتینکایا گفت: «در حال حاضر، کمیته سیاست پولی می‌بایست با سطح بالایی از احتیاط در برابر ریسک‌های افزایشی بالقوه مترتب به تورم، به اقدامات خود ادامه دهد.» وی افزود: «ما همچنان به حفظ سطح انقباض پولی مورد نیاز برای دستیابی به تورم تک رقمی در کوتاه‌ترین زمان ممکن، ادامه خواهیم داد».

پس از سقوط ارزش لیر در تابستان گذشته، اکنون چشم انداز تورم ترکیه با تثبیت ارزش لیر مساعدتر شده است. با وجود کاهش تورم از بالاترین سطوح ۱۵ سال اخیر به کمی بالاتر از ۲۰ درصد، کمیته سیاست پولی همچنان با احتیاط پیش رفته و از شدت تمایل آن به افزایش نرخ بهره کاسته نشده است. برنامه بعدی بانک مرکزی ترکیه، تعیین هزینه‌های استقراض طی یک ماه آتی است. لازم به ذکر است؛ نرخ بهره پایه در سه نشست اخیر بانک مذکور در سطح ۲۴ درصد حفظ شده است.

با توجه به پیش‌بینی تورم ۵/۴ درصدی برای سال ۲۰۲۱، انتظار نمی‌رود کمیته سیاست پولی تا سه سال آتی به هدف تورمی خود نزدیک شود. بانک مرکزی ترکیه آخرین بار در سال ۲۰۱۰، به هدف تورمی خود (۶/۵ درصد) دست یافت. از آن به بعد، هدف تورمی به ۵ درصد کاهش یافته است.

تیموتی آش، کارشناس راهبردی در موسسه مدیریت دارایی‌های بلویی لندن، گفت: «بازارها از بازگشت بانک مرکزی ترکیه به وظایف اصلی خود قدردانی می‌کنند».