



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 ۷ آوریل ۲۰۱۹

۱۸ فروردین ۱۳۹۸





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

• هند

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

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 آمریکا، در ماه فوریه خرده‌فروشی، شاخص ISM غیر کارخانه‌ای و سفارش کالاهای بادوام کاهش یافتند، اما شاخص ISM کارخانه‌ای رشد نمود. اشتغال غیرکشاورزی در ماه مارس ۱۹۶ هزار نفر (بیش از انتظار) افزایش یافت، اما نرخ بیکاری در سطح ۳/۸ درصد ثابت ماند.

در منطقه یورو، ضعیف شدن رشد اقتصادی و پایین بودن تورم سبب شد، کارشناسان اقتصادی زمان احتمالی افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا را به فصل سوم سال ۲۰۲۰ موکول کنند.

در انگلیس، ترزا می از رئیس شورای اروپا، درخواست کرد مهلت خروج انگلیس از اتحادیه اروپا را تا تاریخ ۳۰ ژوئن سال جاری تمدید کند که هفته آینده شورای مذکور در این خصوص تصمیم‌گیری خواهد کرد. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای در ماه مارس به بیشترین میزان طی ۱۳ ماه اخیر رسید اما شاخص مدیران خرید بخش خدمات افت نمود.

در ژاپن، گزارش فصلی بانک مرکزی در خصوص شرایط اقتصادی این کشور از دیدگاه بنگاه‌های تولیدی و خدماتی، حاکی از افت شاخص شرکت‌های تولیدی بزرگ و خدماتی در فصل اول سال جاری بود.

در چین، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدمات بخش خصوصی طی ماه مارس افزایش یافتند.

کاهش سفارشات کارخانه‌ای آلمان، پیش‌بینی کاهش سرعت رشد اقتصادی ایتالیا و افزایش بیش از انتظار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا، سبب کاهش اندک ارزش یورو در مقابل دلار شد.

هفته گذشته، انتشار خبر احتمال کسب توافق در مذاکرات تجاری آمریکا و چین، رشد شاخص‌های جهانی سهام، افزایش بیش از انتظار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا و تقویت دلار، عواملی بودند که سبب کاهش بهای طلا شدند.

انتشار آمار مطلوب از اقتصاد آمریکا و چین و خوش‌بینی به مثبت بودن مذاکرات تجاری میان این دو کشور، افزایش احتمال تمدید برنامه کاهش تولید نفت اوپک، تشدید تنش‌ها در لیبی و احتمال توقف صادرات نفت از این کشور و تحریم‌های نفتی علیه ایران و ونزوئلا توسط آمریکا؛ منجر به افزایش قیمت نفت شد.



امریکا

در ماه فوریه خرده‌فروشی آمریکا نسبت به ماه قبل از آن به دلیل تجدید نظر صعودی در ارقام رشد ماه ژانویه از ۰/۲ به ۰/۷ درصد، ۰/۲ درصد کاهش یافت. در ماه فوریه، در اکثر بخش‌ها به غیر از فروش سوخت، اتومبیل و خریدهای اینترنتی، با کاهش مواجه شدند. بخشی از خرده‌فروشی که به طور مستقیم در محاسبه رشد مصرف خصوصی مورد استفاده قرار می‌گیرد در ماه فوریه افت ۰/۲ درصدی داشت اما رشد ماه ژانویه به ۱/۷ درصد (بالاترین نرخ رشد ۱۷ سال اخیر) بازبینی شد. بازبینی صعودی در ارقام ماه ژانویه با توجه به تعطیلی بخشی از دولت، بسیار جالب توجه و بااهمیت است و می‌تواند سبب بهبود پیش‌بینی رشد اقتصادی در فصل نخست شود. البته برخی صاحب‌نظران معتقدند افت خرده‌فروشی و مصرف با توجه به پایین بودن نرخ بیکاری و قرار داشتن شاخص‌های بازار سهام در بالاترین سطوح تاریخی، موقتی بوده و در کوتاه مدت می‌تواند به رشد خرده‌فروشی امیدوار بود.

شاخص ISM کارخانه‌ای با ۱/۱ درصد رشد (بیش از انتظار) نسبت به ماه فوریه، به ۵۵/۳ واحد در ماه مارس رسید و تا حدی از نگرانی‌ها در خصوص افت رشد بخش مذکور کاست. هر چند، به نظر می‌رسد افت رشد اقتصاد جهانی همچنان بر سفارشات این بخش تاثیر منفی داشته است؛ اما در مجموع سفارشات داخلی، تولید و اشتغال رشد مناسبی داشت. در مقابل، بهای نهاده‌های تولید کاهش یافت. البته شاخص ISM غیر کارخانه‌ای علائمی مشابه شاخص کارخانه‌ای ارائه نکرد. شاخص ISM غیر کارخانه‌ای از ۵۹/۷ واحد در ماه فوریه به ۵۶/۱ واحد در ماه مارس کاهش یافت که به معنی کاهش سرعت رشد در بخش خدمات بود.

در ماه فوریه سفارش کالاهای بادوام در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۶ درصد کاهش یافت و رشد این سفارشات در ماه ژانویه از ۰/۴ به ۰/۱ درصد تجدید نظر نزولی گردید. حتی بدون در نظر گرفتن اقلام مربوط به حمل و نقل، سفارش کالاهای بادوام تنها رشد ۰/۱ درصدی در ماه فوریه داشته که نشان دهنده کاهش ۴/۸ درصدی سفارش اقلام مربوط به حمل و نقل است. نکته نگران‌کننده دیگر، کاهش ۵/۹ درصدی سفارش کالاهای سرمایه‌ای است. هر چند، شاخص ISM کارخانه‌ای نشان از افزایش سفارشات داشت اما به نظر می‌رسد این افزایش شامل کالاهای سرمایه‌ای نشده و می‌تواند در فصول بعدی تاثیر منفی بر تولید ناخالص داخلی آمریکا داشته باشد.

اشتغال غیرکشاورزی در ماه مارس ۱۹۶ هزار نفر (بیش از انتظار) افزایش یافت. هر چند، در نگاه اول این افزایش به نظر مطلوب می‌رسد، اما با نگاهی دقیق‌تر کاهش ۵۳ هزار نفری میانگین نرخ رشد اشتغال این بخش در فصل نخست سال جاری نسبت به فصل چهارم سال گذشته، مشهود است. همچنین بخش خصوصی نیز در ماه مارس ۱۲۹ هزار نفر (کمتر از انتظار) استخدام نیروی کار جدید داشت و در نهایت نرخ بیکاری بدون تغییر نسبت به ماه فوریه در سطح ۳/۸ درصد ثابت



ماند. کاهش نرخ رشد میانگین دستمزدها از ۰/۴ درصد در ماه فوریه به ۰/۱ درصد در ماه مارس، نشانه‌ای از کاهش تمایل کارفرمایان به افزایش دستمزدها به علت وجود نااطمینانی نسبت به آینده است.

اقتصاد آمریکا بعد از خروج از رکود در سال ۲۰۰۹، دوره‌ای ۱۰ ساله را در رونق گذرانده که از منظر تاریخی یکی از طولانی‌ترین دوره‌های رونق این کشور محسوب می‌شود. به نظر می‌رسد، عدم افزایش تورم در دوره مذکور، سیاست‌های محتاطانه فدرال رزرو و نرخ رشد ملایم اقتصاد، از دلایل طولانی شدن دوره رونق در این کشور بوده است. افول شاخص‌های اقتصادی آمریکا در ماه‌های اخیر از جمله افت شاخص خرده‌فروشی، سفارشات کالاهای بادوام و سرمایه‌ای، کاهش نرخ رشد بخش خدمات و همچنین کاهش نرخ میانگین افزایش فصلی اشتغال غیرکشاورزی، نشانه‌هایی از کاهش نرخ رشد اقتصادی آمریکا در فصل‌های آینده هستند. برخی از صاحب‌نظران اقتصادی معتقدند احتمال بروز رکود اقتصادی در سال ۲۰۲۰ برای این کشور وجود دارد. کاهش نرخ رشد اقتصاد جهانی نیز می‌تواند در سرعت ورود اقتصاد آمریکا به رکود موثر باشد. از سوی دیگر، کاهش نرخ رشد اقتصادی به معنی کاهش درآمدهای مالیاتی دولت است و با وجود سطح بالای بدهی‌های این بخش، دولت می‌باید با افزایش مالیات‌ها یا کاهش هزینه‌ها با افزایش کسری بودجه مقابله نماید. در این شرایط، امکان حمایت دولت از بهبود رشد اقتصادی وجود ندارد. هر چند، به نظر فدرال رزرو به پایان دوره سیاست‌های انقباضی رسیده و در صورت تداوم وضعیت اقتصادی مذکور، در سال ۲۰۲۰ احتمال برگشت به سیاست‌های پولی انبساطی متداول وجود دارد. نبود حمایت از بهبود رشد اقتصادی از سوی دولت و پایین بودن نرخ‌های بهره در مقایسه با دوران رونق در دهه‌های گذشته میلادی در آمریکا در کنار حجم بالای ترازنامه فدرال رزرو، فضای سیاست‌گذار پولی برای مقابله با کاهش نرخ رشد و یا رکود اقتصادی را کاهش داده است.

منطقه یورو

هفته گذشته، مخالفت مجلس عوام انگلیس با طرح جدایی این کشور از اتحادیه اروپا برای سومین بار، ترزا می - نخست وزیر انگلیس - را وادار نمود از اتحادیه اروپا درخواست نماید مهلت جدایی این کشور را تا ۳۰ ژوئن تمدید کند. رئیس شورای اروپا پیشنهاد داده در صورت تصویب طرح جدایی انگلیس توسط مجلس عوام این کشور، یک سال فرصت برای جدایی به انگلیس اعطا شود و در ظاهر مذاکرات مثبتی در این خصوص انجام شده است. درخواست انگلستان در نشست هفته آینده سران اتحادیه اروپا مطرح و بررسی خواهد شد؛ اما گفته می‌شود با توجه به این که اقدام مثبت مشخصی از سوی انگلستان در این زمینه صورت نگرفته، ظرفیت چندانی برای پذیرش آن در اتحادیه اروپا وجود ندارد.



آمارهای اقتصادی

در تجدید نظر نهایی موسسه مارکیت، شاخص مدیران خرید ماه مارس، در بخش کارخانه‌ای از ۴۷/۶ به ۴۷/۵ واحد کاهش اما در بخش خدمات از ۵۲/۷ به ۵۳/۳ واحد افزایش یافت. اصلاح صعودی شاخص بخش خدمات سبب شد شاخص مدیران خرید مرکب ماه مارس از ۵۱/۳ به ۵۱/۶ واحد ارتقا یابد. به این ترتیب، شاخص مدیران خرید مرکب، از ۵۱/۹ واحد در ماه فوریه به ۵۱/۶ واحد در ماه مارس کاهش یافت.

خرده فروشی در ماه فوریه نسبت به ماه قبل از آن، ۰/۴ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۲/۸ درصد افزایش داشته است. رشد بیش از انتظار خرده فروشی، ناشی از افزایش فروش محصولات غیر خوراکی و مواد خوراکی، نوشیدنی و تنباکو بوده است. لازم به ذکر است؛ رشد خرده فروشی در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل از آن، از ۱/۳ به ۰/۹ درصد اصلاح شد.

نرخ بیکاری در ماه فوریه ۲۰۱۹، همانند ماه قبل از آن، ۷/۸ درصد (پایین‌ترین سطح از اکتبر ۲۰۰۸) اعلام شد. در ماه فوریه، در مقایسه با آمار سال گذشته، نرخ بیکاری در دانمارک و اتریش ثابت و در سایر کشورهای عضو کاهش یافته است.

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، در مقیاس سالانه، تورم از ۱/۵ درصد در ماه فوریه به ۱/۴ درصد در ماه مارس کاهش یافت. در ماه مارس در مقایسه با ماه قبل از آن، رشد شاخص بهای کالاها در بخش انرژی افزایش داشت اما در بخش مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو، خدمات و کالاهای صنعتی (غیر از بخش انرژی) کاهش یافت. لازم به ذکر است؛ تورم پایه در ماه مارس (بدون در نظر گرفتن بهای انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو) ۰/۸ درصد اعلام شد. هر چند هنوز تغییری در پیش‌بینی تورم در سال جاری و آینده صورت نگرفته اما ضعیف شدن رشد اقتصادی و پایین بودن تورم سبب شد در نظرسنجی اخیر رویترز، کارشناسان اقتصادی زمان افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا را به فصل سوم سال ۲۰۲۰ موکول کنند.

انگلستان

هفته گذشته، نخست وزیر انگلیس از دونالد تاسک، رئیس شورای اروپا، درخواست کرد مهلت خروج انگلیس از اتحادیه اروپا را تا تاریخ ۳۰ ژوئن سال جاری تمدید کند. یک مقام عالی‌رتبه اتحادیه اروپا روز جمعه اظهار داشت، به احتمال زیاد رئیس شورای اروپا طرح تعلیق خروج انگلیس از اتحادیه را به صورتی «منعطف» و به مدت ۱۲ ماه، مطرح خواهد کرد. روز جمعه، طرح مذکور به کشورهای عضو اتحادیه اروپا ارائه شد. قرار است، پیشنهاد تعلیق انعطاف پذیر برکسیت در تاریخ ۱۰ آوریل در اجلاس اتحادیه اروپا به ترزا می اعلام گردد.



اقتصاد

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۲/۱ واحد ماه فوریه به ۵۵/۱ واحد در ماه مارس (بیشترین میزان ۱۳ ماه اخیر) افزایش یافت. علاوه بر آن، آمار ماه فوریه با اندکی افزایش (۰/۱ واحد درصد) مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. افزایش موجودی انبارها توسط شرکت‌ها قبل از شکست احتمالی مذاکرات برکسیت در ماه مارس و همچنین رشد سفارشات جدید و اشتغال؛ عوامل عمده رشد شاخص مذکور گزارش شده‌اند. با این وجود، شاخص مدیران بخش خدمات به دلیل کاهش تقاضا و افت سفارشات جدید برای سومین ماه متوالی؛ از ۵۱/۳ واحد ماه فوریه به ۴۸/۹ واحد در ماه مارس به طور غیر منتظره‌ای افت نمود. شاخص مدیران بخش ساخت و ساز از ۴۹/۵ واحد ماه فوریه به ۴۹/۷ واحد ماه مارس افزایش یافت. اما کمتر از پیش‌بینی بازار (۴۹/۸ واحد) و مرز رکود و رشد اقتصادی (۵۰ واحد) گزارش شد. تأثیر منفی نگرانی‌ها پیرامون برکسیت بر میزان سرمایه‌گذاری‌ها در این بخش، سبب گردید شاخص مذکور برای دومین ماه متوالی منقبض (کمتر از ۵۰ واحد) گردد.

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 ۱۹ واحد فصل چهارم سال ۲۰۱۸ به ۱۲ واحد در فصل اول سال جاری (کمتر از پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. طبق اظهارات مقامات بانک مرکزی ژاپن، ضعف تقاضا از سوی بازارهای آسیایی به ویژه چین عامل عمده افت شاخص انتظارات در میان تولیدکنندگان ژاپنی نظیر شرکت‌های خودروسازی و تولید کننده قطعات الکترونیک بوده و آن‌ها به شدت نگران صادرات محصولات خود می‌باشند. همچنین این گزارش نشان داد، شرکت‌های بزرگ قصد دارند مخارج سرمایه‌ای خود را در سال مالی ۲۰۱۹، ۱/۲ درصد افزایش دهند که این رقم از افزایش ۱۳/۹ درصدی در سال مالی ۲۰۱۸، به میزان قابل ملاحظه‌ای کمتر است. از سوی دیگر، شاخص شرکت‌های بخش خدماتی در فصل اول سال جاری در مقایسه با فصل قبل از آن، با ۳ واحد کاهش به ۲۱ واحد رسید. هر دو شاخص فوق نشان می‌دهند، شاخص اعتماد فعالیت‌های کسب و کار در میان شرکت‌های ژاپنی کاهش یافته است.

گزارش جداگانه‌ای که توسط اداره آمار دولتی ژاپن^۱ منتشر گردید نشان داد، مخارج مصرفی خانوارهای ژاپنی در ماه فوریه سال جاری نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن، ۱/۷ درصد (کمتر از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. دستمزد حقیقی نیروی کار در ماه فوریه از بیشترین کاهش در ۳ سال اخیر برخوردار بوده است. بدین ترتیب، نگرانی‌ها پیرامون آسیب بخش خصوصی ناشی از نااطمینانی‌های رشد اقتصادی جهان افزایش یافته است. آمار مذکور به احتمال زیاد مورد بحث

^۱ وابسته به وزارت امور داخلی و ارتباطات



سیاست‌گذاران قرار می‌گیرند که نگرانند ریسک‌های پیش روی بخش صادراتی، مانع افزایش دستمزدها از سوی شرکت‌ها گردند.

چین

هفته گذشته، معاون نخست وزیر چین با دونالد ترامپ در واشنگتن دیدار کرد. ترامپ اظهار داشت، در صورتی که آمریکا و چین ظرف چهار هفته آتی به توافق تجاری دست یابند؛ با رئیس‌جمهور این کشور ملاقات خواهد کرد. رئیس‌جمهور چین نیز خواستار دستیابی به نتیجه نهایی و مطلوب در خصوص متن قرارداد تجاری چین و آمریکا در سریع‌ترین زمان شده است. وی امیدوار است مذاکره‌کنندگان در مورد مسائل تجاری و اقتصادی بر اساس نگرانی‌های مشترک دو کشور، در کوتاه‌ترین زمان ممکن نتیجه نهایی پیرامون متن قرارداد تجاری را اعلام نمایند.

اقتصاد

شاخص مدیران خرید بخش خصوصی^۱ که بر عملکرد بنگاه‌های متوسط و کوچک تمرکز دارد، از ۴۹/۹ واحد ماه فوریه به ۵۰/۸ واحد در ماه مارس (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. رشد سفارشات صادراتی (بالاترین میزان ۴ ماه اخیر) و اشتغال؛ عوامل عمده رشد شاخص مذکور گزارش شده‌اند. بسیاری از شرکت‌ها اعلام کردند، به منظور حمایت از تولید و توسعه کسب و کار، نیروی کار بیشتری در ماه مارس استخدام نموده‌اند. از سوی دیگر، با تقویت تقاضای خارجی شاخص مدیران خدمات بخش خصوصی از ۵۱/۱ واحد ماه فوریه به ۵۴/۴ واحد در ماه مارس (بالاترین سطح ۱۴ ماه اخیر) افزایش یافت.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شاپور (بین بانکی)	۱/۴۱۷۰	۲/۷۵۸۰	۲/۸۱۵۰	۲/۹۰۶۰	۳/۰۴۷۰
یوان مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵

روسیه

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از ۵۰/۱ واحد در ماه فوریه، به ۵۲/۸ واحد در ماه مارس افزایش یافت. با این وجود، شاخص مدیران خرید بخش خدمات در مدت مشابه از ۵۵/۳ به ۵۴/۴ واحد افت نمود. همچنین، تولید ناخالص

¹ Caixin



داخلی فصلی (در مقیاس سالانه) از ۲/۲ درصد در سه ماهه سوم ۲۰۱۸ به ۲/۷ درصد در سه ماهه چهارم رشد یافت. شایان ذکر است، اداره کل آمار روسیه نرخ رشد اقتصادی در سه فصل اول این کشور را تجدید نظر صعودی نمود و بر این اساس، اقتصاد این کشور در سال ۲۰۱۸، در مجموع ۲/۳ درصد نسبت به سال قبل از آن رشد داشته است.^۱ رشد شاخص بهای مصرف‌کننده نیز در مقیاس ماهانه از ۰/۴ درصد در ماه فوریه، به ۰/۳ درصد در ماه مارس کاهش و در مقیاس سالانه از ۵/۲ درصد به ۵/۳ درصد (کمتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا نمود.

بانک مرکزی روسیه در گزارش سیاست‌گذاری پولی منتشر شده در ماه آوریل، اعلام نمود: با توجه به شرایط موجود، به نظر می‌رسد تصمیمات این بانک مبنی بر افزایش نرخ بهره کلیدی در سال گذشته، برای دستیابی به نرخ تورم هدف (۴ درصد) در نیمه نخست سال ۲۰۲۰، مؤثر بوده است. همچنین، برخی از شاخص‌ها نسبت به آنچه در ماه دسامبر پیش‌بینی می‌شد، در وضعیت بهتری قرار دارند: بازار کالا و بازار مالی خارجی به ثبات رسیده‌اند، انتقال اثر افزایش مالیات بر ارزش افزوده به قیمت‌ها به آرامی صورت گرفته است و انتظارات تورمی رو به کاهش هستند. تحت این شرایط، تورم نیز در سطحی کمتر از پیش‌بینی‌های پیشین قرار گرفته و ریسک‌های تورمی کوتاه‌مدت نیز تعدیل شده‌اند. بر اساس اظهارات الویرا نابیولینا، رئیس بانک مرکزی روسیه، موارد ذکر شده زمینه‌ساز تصمیم اخیر این بانک در ماه مارس مبنی بر حفظ نرخ بهره کلیدی در سطح ۷/۷۵ درصد بوده است.

بر اساس نتایج انتشار یافته نظرسنجی مؤسسه گالوپ^۲ در سال ۲۰۱۸، ۲۰ درصد از جمعیت روسیه (شامل حدود نیمی از جمعیت جوان این کشور) مایل به مهاجرت هستند. بنا بر اعلام این مؤسسه، این بالاترین نرخ از سال ۲۰۰۷ تا کنون است و می‌تواند آینده اقتصادی روسیه را مورد تهدید قرار دهد. نظرسنجی‌ها دلایل این مسأله را به کاهش درآمدهای حقیقی در پنج سال متوالی و اقدامات دولت در راستای افزایش سن بازنشستگی و مالیات بر ارزش افزوده نسبت می‌دهند.

ترکیه

شاخص قیمت مصرف‌کننده در مقیاس سالانه، از ۱۹/۶۷ درصد در ماه فوریه به ۱۹/۷۱ درصد در ماه مارس افزایش یافت که به طور عمده ناشی از افزایش رشد قیمت مواد خوراکی و نوشیدنی‌های غیر الکلی بوده است. تورم پایه (بدون احتساب نوسان قیمت مواد خوراکی و آشامیدنی، انرژی، تنباکو و طلا) از ۱۸/۱۲ درصد در ماه فوریه به ۱۷/۵۳ درصد در ماه مارس کاهش یافت. همچنین، در ماه مارس، شاخص قیمت تولیدکننده در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۲۹/۶۴ درصد افزایش یافت و حاکی از ادامه روند افزایش قیمت‌ها در ماه‌های آتی است.

^۱ بعد از انتقاد پوتین از ارقام رشد اقتصادی روسیه و تغییر رئیس اداره کل آمار این کشور، تمامی نرخ‌های رشد سال ۲۰۱۸ مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت.

^۲ Gallup



هند

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از ۵۴/۳ واحد در ماه فوریه، به ۵۲/۶ واحد در ماه مارس (کمتر از پیش‌بینی بازار) افت نمود. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز در مدت مشابه از ۵۲/۵ به ۵۲ واحد کاهش یافت. همان‌گونه که انتظار می‌رفت، بانک مرکزی هند با هدف تقویت رشد اقتصادی، نرخ بهره کلیدی را به میزان ۰/۲۵ واحد درصد کاهش داد. روز پنجشنبه، بر اساس تصمیم کمیته شش‌نفره سیاست‌گذاری پولی^۱، نرخ بازخرید^۲ از ۶/۲۵ به ۶ درصد و نرخ بازخرید معکوس^۳ نیز از ۶ به ۵/۷۵ درصد کاهش یافت. همچنین، این کمیته با وجود مهار تورم، تصمیم گرفت موضع سیاست‌گذاری پولی را "خنثی" نگاه دارد. از سوی دیگر، با وجود پیش‌بینی بانک مرکزی هند مبنی بر قرار گرفتن نرخ تورم خرده‌فروشی در سطح ۳/۸ (نزدیک به نرخ هدف ۴ درصد) در فاصله ژانویه تا مارس ۲۰۲۰، این بانک نسبت به ریسک‌های افزایش‌دهنده تورم در صورت رشد ناگهانی بهای سوخت و مواد غذایی و یا در صورت فراتر رفتن کسری بودجه از محدوده مورد نظر، هشدار داد. همچنین، با توجه به نزدیک بودن انتخابات هند و امکان افزایش مخارج دولت به منظور جذب آرا، بانک مرکزی در گزارش سیاست‌گذاری پولی اظهار نمود: در صورت عدم رعایت انضباط مالی، ممکن است با ایجاد اثر ازدحام خارجی^۴، سرمایه‌گذاری بخش خصوصی کاهش یابد، سطح تولید بالقوه تحت تأثیر قرار گیرد و به افزایش تورم منجر شود. از سوی دیگر، پیش‌بینی‌های جدید از وضعیت آب و هوای کشور، نسبت به امکان کاهش بارندگی در سال جاری هشدار داده‌اند و با توجه به وابستگی عملکرد بخش کشاورزی به بارش‌های سالیانه، عدم تحقق آن‌ها می‌تواند منجر به رشد ناگهانی قیمت مواد غذایی گردد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب، ۰/۷۸ و ۰/۴۹ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۰۱ تضعیف و ارزش پوند انگلیس ۰/۰۱ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۳۳-۱/۱۲۰۸ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۱۶۰-۱/۳۰۳۶ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۱/۷۱-۱۱۱/۳۲ ین متغیر بود.

¹ The Monetary Policy Committee (MPC)

² Repo Rate

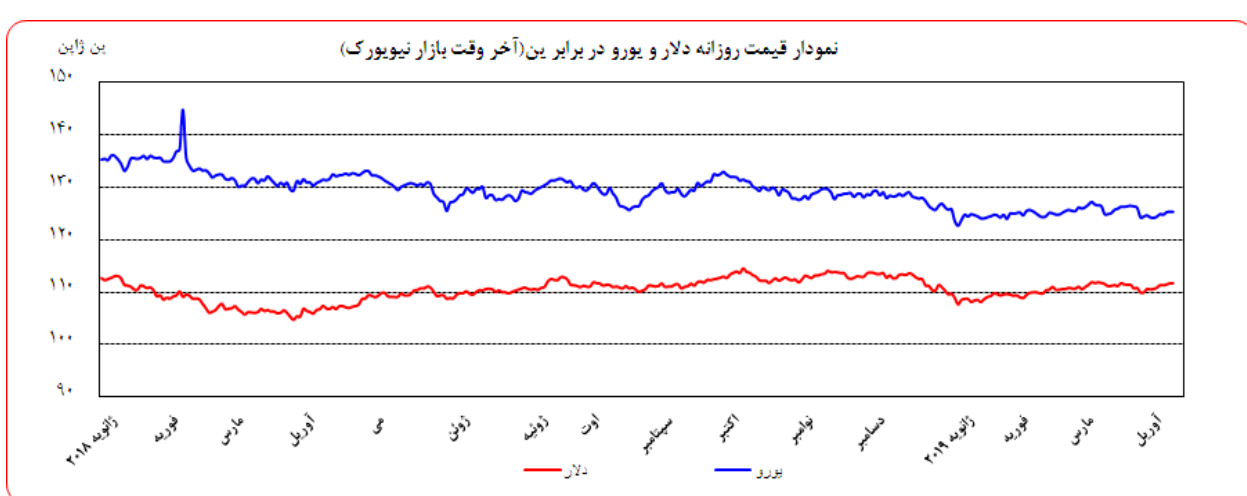
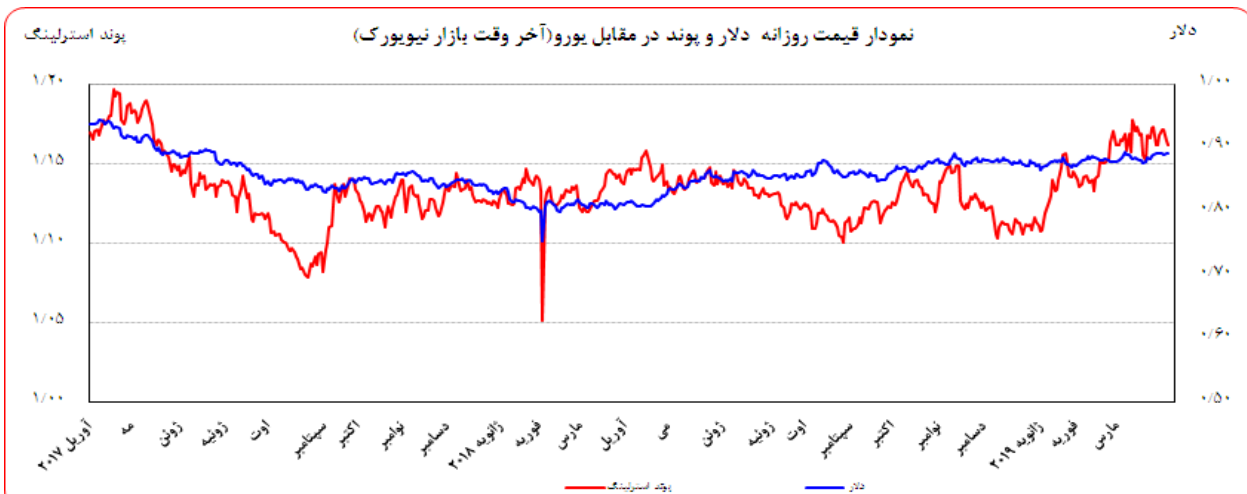
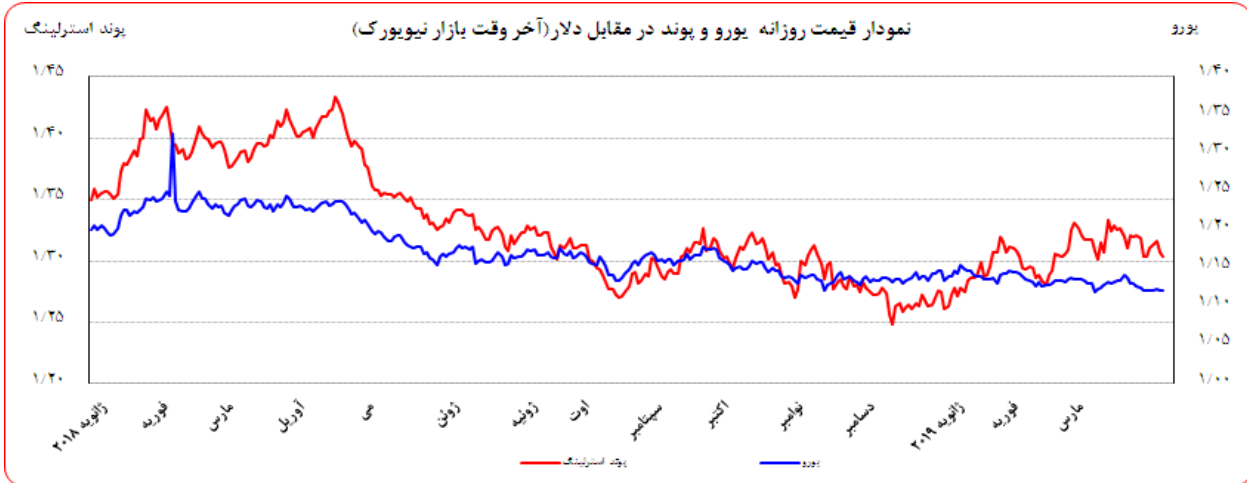
³ Reverse Repo Rate

⁴ Crowding Out



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب، $0/77$ و $0/48$ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس در برابر یورو $0/02$ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته، هر پوند در محدوده $1/1716 - 1/1621$ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $125/33 - 124/77$ ین متغیر بود.





عوامل تضعیف یورو در هفته گذشته

- کاهش سفارشات کارخانه‌های آلمان
- پیش‌بینی کاهش سرعت رشد اقتصادی ایتالیا
- افزایش بیش از انتظار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا

در پی افت خرده فروشی و سفارشات کالاهای بادوام در آمریکا، رشد شاخص‌های جهانی سهام، با وجود کاهش تورم در منطقه یورو، دلار اندکی در مقابل یورو تضعیف شد. افزایش ریسک‌پذیری در معاملات بازار ارز در پی انتشار خبر احتمال کسب توافق در مذاکرات تجاری آمریکا و چین به تقویت یورو و تضعیف ارزهای مامن از جمله ین ژاپن و فرانک سوئیس در مقابل دلار کمک کرد. اما در اواخر هفته، کاهش سفارشات کارخانه‌های آلمان و پیش‌بینی کاهش سرعت رشد اقتصادی ایتالیا و در نهایت افزایش بیش از انتظار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا، تضعیف یورو در مقابل دلار را در پی داشت. تلاش برخی نمایندگان مجلس انگلیس برای متقاعد نمودن نخست وزیر این کشور به باقی ماندن در اتحادیه اروپا و در نهایت تلاش ترزا می برای کسب زمان بیشتر جهت تصویب طرح خروج از اتحادیه اروپا در مجلس این کشور، از تضعیف پوند در مقابل دلار جلوگیری نمود.

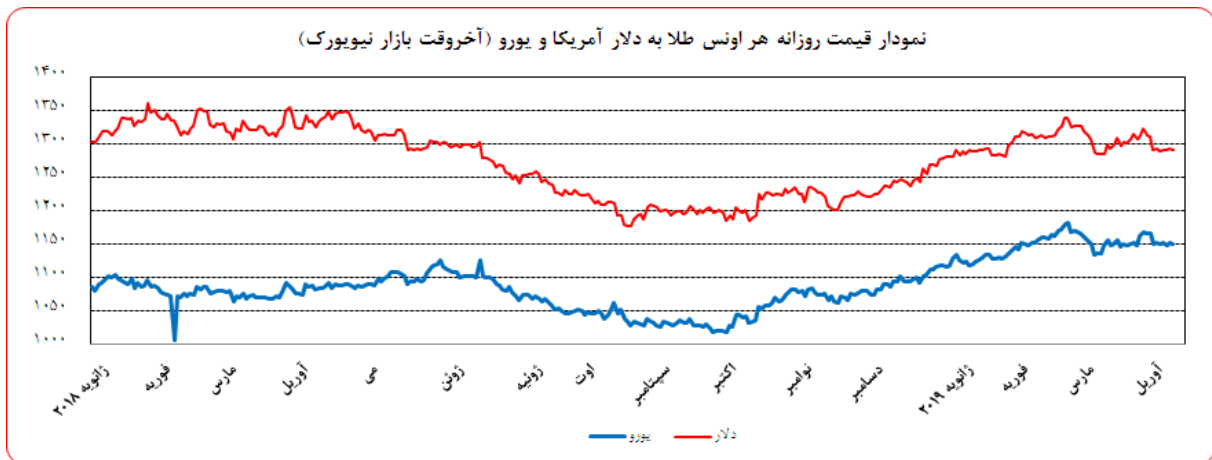
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۲/۵۹۲۱۳	۲/۶۴۴۶۳	-	۲/۷۵۱۱۳
یورو		-۰/۳۵۸۸۶	-۰/۳۰۹۷۱	-	-۰/۱۹۶۸۶
پوند		۰/۸۱۸۵۰	۰/۹۴۶۸۸	-	۱/۰۷۶۱۳
فرانک		-۰/۷۱۴۶۰	-۰/۶۵۱۶۰	-	-۰/۴۹۹۰۰
ین		-۰/۰۶۱۳۳	۰/۰۰۶۳۳	-	۰/۰۹۲۰۰
درهم امارات		۲/۹۰۳۷۵	۳/۰۸۴۳۸	-	۳/۳۰۳۵۱
لیبر ترکیه		۲۶/۲۵۰۰	۲۵/۷۲۰۰	۲۵/۷۲۰۰	۲۵/۷۲۰۰



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۱۷ و ۰/۱۶ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۹۲/۷۲ - ۱۲۸۹/۲۰ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۱۵۱/۸۸ - ۱۱۴۸/۶۲ یورو در هر اونس ثبت شد.

هفته گذشته، انتشار خبر احتمال کسب توافق در مذاکرات تجاری امریکا و چین توسط فایننشال تایمز، رشد شاخص‌های جهانی سهام، افزایش بیش از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا و تقویت دلار عواملی بودند که سبب کاهش بهای طلا شدند.



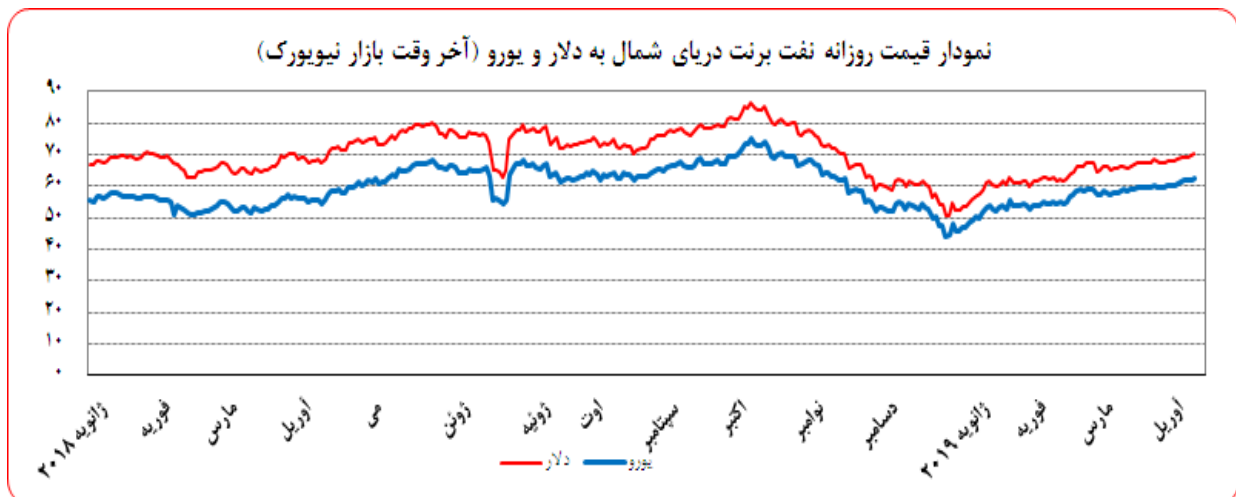
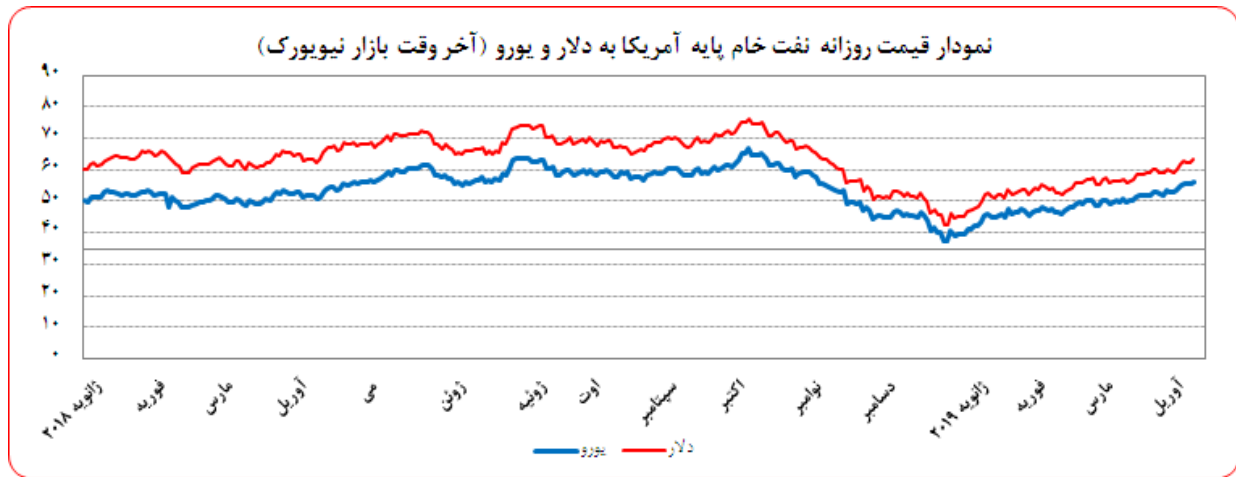
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب ۴/۸۹ و ۴/۹۰ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۶۳/۰۸ - ۶۱/۵۹ دلار و ۵۴/۲۳ - ۵۴/۹۱ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه نفت خام امریکا در سطح ۶۲/۳۶ دلار و ۵۵/۵۸ یورو قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۸۵ و ۲/۸۶ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۰/۳۴ - ۶۹/۰۱ دلار و ۶۲/۷۰ - ۶۱/۵۳ یورو معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۹/۴۹ دلار و ۶۱/۹۳ یورو رسید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۹/۱۲ - ۶۸/۳۱ دلار و ۶۱/۵۳ - ۶۰/۹۰ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۸/۷۶ دلار و ۶۱/۲۸ یورو قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز



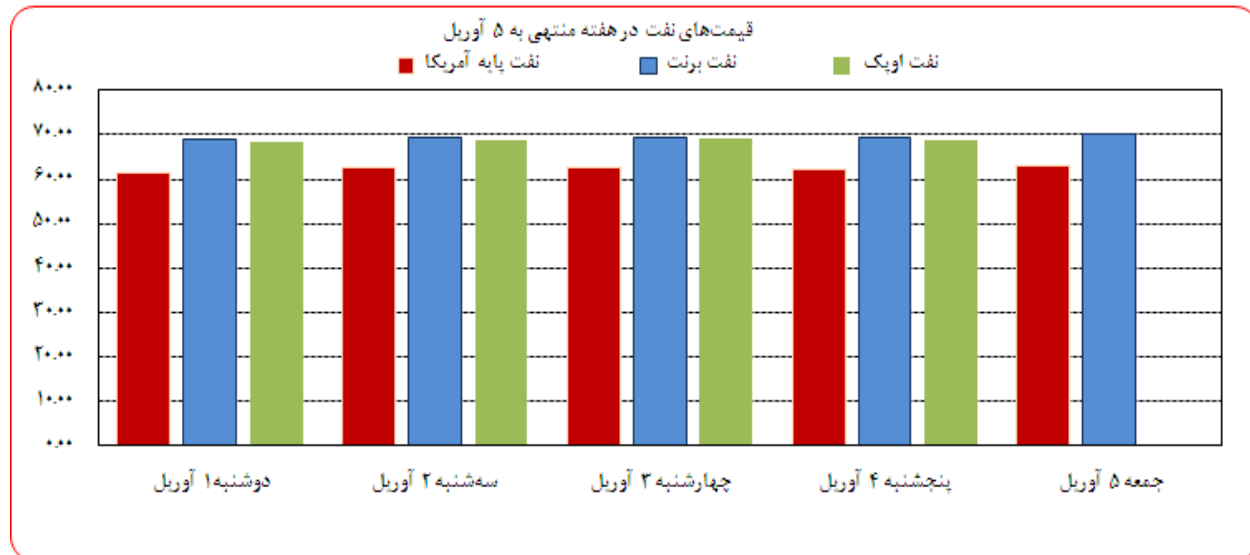
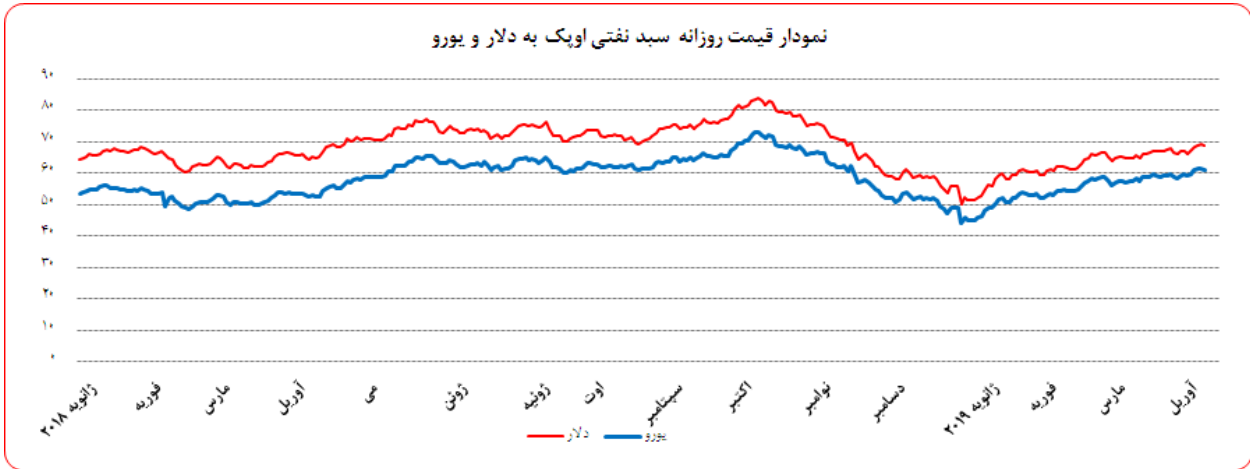
پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۲۷ و ۲/۲۳ درصد افزایش یافت.

هفته گذشته، انتشار آمار مطلوب از اقتصاد امریکا و چین و خوش‌بینی به مثبت بودن مذاکرات تجاری میان این دو کشور، افزایش احتمال تمدید برنامه کاهش تولید نفت اوپک، تشدید تنش‌ها در لیبی و احتمال توقف صادرات نفت این کشور و تحریم‌های نفتی علیه ایران و ونزوئلا توسط امریکا؛ منجر به افزایش قیمت نفت شد. لازم به ذکر است؛ افزایش موجودی ذخایر نفت امریکا در هفته ماقبل، نتوانست مانع از افزایش قیمت نفت گردد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)		
سال قبل	هفته قبل	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل	هفته قبل	میزان در هفته ماقبل
۷/۹	۷/۲	۱,۰۹۸/۶۰			
		نفت خام			
۲۴/۲	۷/۲	۴۴۹/۵۰	۱,۷۴۰	۱۰۰	۱۲,۲۰۰
		ذخایر تجاری نفت خام			تولید داخلی
-۱۶/۳	۰/۰	۶۴۹/۱۰			
		ذخایر استراتژیک نفت خام			
-۱/۶	-۱/۸	۲۳۶/۸۰	-۱۶۸۳	۲۸۶	۴,۰۴۰
		بترین			خالص واردات

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به ۱۳۹۸/۰۱/۱۶

۲۰۱۹/۰۴/۰۵

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات						جمعه ۲۹ مارس
		دوشنبه ۱ آوریل	سه شنبه ۲ آوریل	چهارشنبه ۳ آوریل	پنجشنبه ۴ آوریل	جمعه ۵ آوریل	متوسط هفته	
شاخص دلار	۹۶/۹۱	۹۷/۲۳	۹۷/۳۶	۹۷/۰۹	۹۷/۳۱	۹۷/۳۱	۹۷/۲۸	
دلار کانادا	۱/۳۳۹۸	۱/۳۳۰۷	۱/۳۳۳۶	۱/۳۳۴۷	۱/۳۳۶۰	۱/۳۳۸۴	۱/۳۳۵۰	
دلار کانادا (یورو)	۱/۵۰۷۷	۱/۴۹۲۵	۱/۴۹۴۷	۱/۴۹۹۳	۱/۴۹۹۴	۱/۵۰۱۴	۱/۴۹۷۷	
ین ژاپن	۱۱۰/۵۲	۱۱۱/۳۵	۱۱۱/۳۲	۱۱۱/۴۹	۱۱۱/۶۷	۱۱۱/۷۱	۱۱۱/۸۵	
ین ژاپن (یورو)	۱۲۴/۳۷	۱۲۴/۸۹	۱۲۴/۷۷	۱۲۵/۲۴	۱۲۵/۳۳	۱۲۵/۳۲	۱۲۴/۳۶	
یورو *	۱/۱۲۵۴	۱/۱۲۱۶	۱/۱۲۰۸	۱/۱۲۳۳	۱/۱۲۲۳	۱/۱۲۱۸	۱/۱۲۱۹	
فرانک سوئیس	۰/۹۹۴۵	۰/۹۹۸۶	۰/۹۹۷۹	۰/۹۹۸۱	۱/۰۰۰۱	۱/۰۰۰۲	۰/۹۹۵۳	
فرانک سوئیس (یورو)	۱/۱۱۹۱	۱/۱۲۰۰	۱/۱۱۸۴	۱/۱۲۱۲	۱/۱۲۲۴	۱/۱۲۲۰	۱/۱۱۶۶	
لیبره انگلیس *	۱/۳۱۳۴	۱/۳۱۰۵	۱/۳۱۳۱	۱/۳۱۶۰	۱/۳۰۷۵	۱/۳۰۳۶	۱/۳۰۳۵	
لیبره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۷۱	۱/۱۶۸۴	۱/۱۷۱۶	۱/۱۷۱۵	۱/۱۶۵۰	۱/۱۶۲۱	۱/۱۶۱۹	
SDR به دلار	۱/۳۹۰۶۴	۱/۳۸۸۱۵	۱/۳۸۵۹۹	۱/۳۸۸۸۴	۱/۳۸۷۹۶	۱/۳۸۷۰۹	۱/۳۸۸۲۵	
SDR به یورو	۱/۲۳۵۷۴	۱/۲۳۷۶۵	۱/۲۳۶۶۱	۱/۲۳۶۳۹	۱/۲۳۶۷۱	۱/۲۳۶۴۹	۱/۲۳۷۴۱	
طلای نیویورک (هر اونس)	۱۳۰۶/۱۰	۱۲۸۹/۲۰	۱۲۹۱/۰۳	۱۲۹۰/۲۵	۱۲۹۲/۷۲	۱۲۹۰/۷۵	۱۲۹۲/۹۳	
طلای نیویورک (یورو)	۱۱۶۰/۵۹	۱۱۴۹/۴۳	۱۱۵۱/۸۸	۱۱۴۸/۶۲	۱۱۵۱/۸۵	۱۱۵۰/۶۱	۱۱۵۲/۴۵	
نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۷/۸۴	۶۹/۰۱	۶۹/۳۷	۶۹/۳۱	۶۹/۴۰	۷۰/۳۴	۶۸/۳۹	
نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۰/۲۹	۶۱/۵۳	۶۱/۸۹	۶۱/۷۰	۶۱/۸۴	۶۲/۷۰	۶۰/۹۶	
نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۵۹/۵۲	۶۱/۵۹	۶۲/۵۸	۶۲/۴۶	۶۲/۱۰	۶۳/۰۸	۶۰/۱۴	
نفت پایه آمریکا (یورو)	۵۲/۸۹	۵۴/۹۱	۵۵/۸۴	۵۵/۶۰	۵۵/۳۳	۵۶/۲۳	۵۳/۶۱	
سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۶۶/۸۰	۶۸/۳۱	۶۸/۸۳	۶۹/۱۲	۶۸/۷۶	۶۸/۷۶	۶۷/۲۳	
سبب نفت اوپک (یورو)	۵۹/۳۶	۶۰/۹۰	۶۱/۴۱	۶۱/۵۳	۶۱/۲۷	۶۱/۲۸	۵۹/۹۳	

شماره ۳
دایره اخبار اقتصادی

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

* هر واحد به دلار آمریکا