



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 ۱۳

هفته منتهی به ۲۳ ژوئن ۲۰۱۹

۲ تیر 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

۱۰-۱۱

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، فدرال رزرو تصمیم به تثبیت نرخ بهره کلیدی در دامنه ۲/۲۵ تا ۲/۵ درصد گرفت و رئیس این بانک، اعلام کرد به تعداد اعضای موافق اعمال سیاست‌های انبساطی در کمیته سیاست بازار باز، افزوده شده است. شاخص نظرسنجی صنعتی منطقه نیویورک در ماه ژوئن کاهش یافت.

در منطقه یورو، تورم از ۱/۷ درصد در ماه آوریل به ۱/۲ درصد در ماه مه کاهش یافت و شاخص انتظارات اقتصادی برای شش ماه آتی، تنزل قابل توجهی در ماه ژوئن داشت. همچنین، اظهارات اخیر رئیس بانک مرکزی اروپا احتمال تشدید سیاست‌های انبساطی را افزایش داد.

در انگلیس، نشست سیاستی بانک مرکزی برگزار و مطابق با انتظارات تغییری در سیاست‌های پولی اعمال نگردید. تورم از ۲/۱ درصد ماه آوریل به ۲ درصد در ماه مه سال جاری کاهش یافت. بازگشت تورم به نرخ هدف بانک مرکزی، کمیته سیاست پولی را متقاعد خواهد کرد تا رویکرد افزایش تدریجی نرخ‌های بهره را دنبال نکند.

در ژاپن، با وجود عدم تغییر سیاست‌های پولی در نشست هفته گذشته؛ رئیس بانک مرکزی، از آمادگی این بانک برای افزایش سیاست‌های فوق انبساطی ناشی از تأثیر منفی ریسک‌های جهان بر دورنمای اقتصادی در این کشور خبر داد. بر اساس اعلام تارنمای سی‌ان‌بی‌سی، چین طی ۱ سال گذشته تعرفه کمتری برای محصولات مشابه سایر کشورهای عضو سازمان تجارت جهانی (رقیب آمریکا)، وضع نموده است. میانگین تعرفه‌های وارداتی چین بر کالاهای آمریکایی از ۸ درصد ابتدای سال ۲۰۱۸ تا ماه ژوئن سال جاری به ۲۰/۷ درصد افزایش، اما نرخ تعرفه بر واردات سایر کشورها در دوره مذکور از ۸ به ۶/۷ درصد کاهش یافته است.

بهبود شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی منطقه یورو و آلمان، افزایش ارزش یورو در مقابل دلار را به همراه داشت.

سخنان مقامات بانک‌های مرکزی آمریکا، اروپا، ژاپن و استرالیا درخصوص احتمال کاهش نرخ‌های بهره و انهدام پهپاد جاسوسی آمریکا توسط ایران، سبب تقویت بهای طلا شد.

سرنگونی یک فروند هواپیمای جاسوسی آمریکا توسط ایران و برنامه این کشور برای پاسخ نظامی در واکنش به این حمله؛ تصمیم کشورهای عضو اوپک حوزه خلیج فارس برای تولید در محدوده سهمیه‌های قبلی در ماه ژوئیه و افزایش احتمال توافق اعضای سازمان مذکور برای تمدید برنامه کاهش تولید نفت در نشست پیش‌رو، منجر به افزایش قیمت‌ها شد.



امریکا

هفته گذشته، فدرال رزرو تصمیم به تثبیت نرخ بهره کلیدی در دامنه ۲/۲۵ تا ۲/۵ درصد گرفت. همچنین، آقای پاول، رئیس این بانک، اعلام کرد به تعداد اعضای موافق اعمال سیاست‌های انبساطی در کمیته سیاست بازار باز، افزوده شده است. در بیانیه این جلسه بر خلاف بیانیه‌های قبلی، از لفظ "صبورانه" جهت تصمیم‌گیری در خصوص تغییر نرخ بهره استفاده نشده است. هر چند، پیش‌بینی اکثر اعضای کمیته مذکور نشان از عدم تغییر نرخ بهره در سال ۲۰۱۹ و کاهش ۰/۲۵ تا ۰/۵ واحد درصدی آن در سال ۲۰۲۰ داشت؛ اما ۸ نفر از ۱۷ عضو کمیته سیاست بازار باز، معتقد بودند در سال ۲۰۱۹ نرخ بهره کلیدی حداقل یک نوبت کاهش خواهد یافت. همچنین، اکثر اعضا پیش‌بینی نمودند در سال ۲۰۱۹، نرخ رشد اقتصادی به ۲/۱ درصد، نرخ بیکاری به ۳/۶ درصد و رشد سالانه شاخص قیمت مصرف شخصی به ۱/۵ درصد برسد. در ماه مارس، پیش‌بینی شده بوده شاخص قیمت مصرف شخصی سال جاری در سطح ۱/۸ درصد قرار گیرد. با وجود پیش‌بینی اکثر اعضا بر عدم کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۱۹، تغییر لحن فدرال رزرو سبب شد فعالان بازار احتمال کاهش نرخ بهره در ماه ژوئیه سال جاری را بسیار محتمل ارزیابی نمایند.

شاخص نظرسنجی صنعتی منطقه نیویورک^۱ از ۱۷/۸ واحد در ماه مه به منفی ۸/۶ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت. نیویورک قطب صنعت امریکا است و افت شاخص مذکور حاکی از کاهش قابل توجه فعالیت‌های مذکور در این منطقه است. به نظر می‌رسد، بخش صنعت بیشتر از سایر بخش‌ها از سیاست‌های تجاری دولت امریکا متأثر شده است. با توجه به افت شاخص ISM، انتظار می‌رود در ماه‌های آتی روند افت فعالیت‌های صنعتی ادامه داشته باشد.

منطقه یورو

در حالی که رقابت برای تصاحب سمت نخست وزیری انگلستان شدت گرفته، رئیس شورای اروپا اعلام کرد نخست وزیر جدید هر چند می‌تواند شور جدیدی به مذاکرات برکسیت ببخشد، اما نمی‌تواند موضع اتحادیه اروپا در قبال برکسیت را تغییر نخواهد داد.

هفته گذشته، نشست سران اتحادیه اروپا برگزار شد و سران این اتحادیه نتوانستند در خصوص انتخاب فرد مناسب برای ریاست بانک مرکزی اروپا و ریاست کمیسیون اروپا به توافق رسیده و تصمیم‌گیری قطعی در این باره به ۳۰ ژوئن موکول شد. همچنین، سران اتحادیه اروپا خواستار آن شدند تا وزرای اقتصاد اروپا، شناسایی منابع تأمین مالی بودجه

¹ NY Empire State Manufacturing Index



مشترک این اتحادیه را در اولویت کاری خود قرار دهند. دوره زمانی بودجه فعلی اتحادیه اروپا تا دسامبر ۲۰۲۰ به پایان می‌رسد. طرح کاهش تولید کربن تا سال ۲۰۵۰ نیز نتوانست رأی مثبت همه شرکت‌کنندگان را به خود اختصاص دهد. به علاوه، رئیس بانک مرکزی اروپا در آخرین حضور خود در این نشست پیش از اتمام دوره ریاست، اعلام نمود: " هرگونه تضعیف شرایط اقتصادی که دستیابی به تورم هدف بانک مرکزی (۲ درصد) را به خطر بی‌اندازد، تشدید سیاست‌های انبساطی را به دنبال خواهد داشت." به دنبال این اظهارات، کامرز بانک آلمان پیش‌بینی خود از زمان احتمالی کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا را از اواخر فصل چهارم سال جاری به ماه ژوئیه تغییر داد.

آمارهای اقتصادی

در تجدید نظر نهایی، تورم ماه مه، در مقیاس سالانه، در سطح ۱/۲ درصد تثبیت شد. به این ترتیب، تورم از ۱/۷ درصد در ماه آوریل به ۱/۲ درصد در ماه مه کاهش یافت. در میان اقلام تشکیل دهنده شاخص تورم ماه مه، گروه خدمات با ۰/۴۷ واحد درصد، انرژی با ۰/۳۸ واحد درصد، مواد خوراکی، نوشیدنی و تنباکو با ۰/۲۹ واحد درصد و تولیدات صنعتی در بخش غیر انرژی با ۰/۰۸ واحد درصد افزایش به ترتیب بیش‌ترین تأثیر را در تورم این ماه داشتند. لازم به ذکر است، تورم پایه در ماه مه با ۰/۵ واحد درصد کاهش نسبت به ماه آوریل، به ۰/۸ درصد رسید.

شاخص انتظارات اقتصادی مؤسسه ZEW برای شش ماه آتی منطقه یورو، با ۱۸/۶ واحد کاهش در ماه ژوئن به منفی ۲۰/۲ واحد (کمترین میزان طی ۵ ماه اخیر) رسید. شاخص انتظارات اقتصادی آلمان نیز با ۱۹ واحد کاهش به منفی ۲۱/۱ واحد رسید. افزایش نا اطمینانی‌ها در خصوص اقتصاد جهانی، انتشار آمار ضعیف از اقتصاد آلمان، تشدید تنش‌ها میان آمریکا و چین و افزایش احتمال درگیری نظامی در خاورمیانه از مهم‌ترین عوامل تنزل این شاخص اعلام شده است. با وجود آن که، شاخص مؤسسه مذکور برای شرایط فعلی با ۳/۳ واحد افزایش، به ۳/۷ واحد ارتقا یافته؛ اما همچنان شرایط اقتصادی اروپا " به طور نسبی ضعیف " ارزیابی می‌شود.

بر اساس آمار مقدماتی منتشره، شاخص مدیران خرید ماه ژوئن، در بخش کارخانه‌ای به ۴۷/۸ واحد و در بخش خدمات به ۵۳/۴ واحد افزایش کرد. هر چند، ادامه بهبود فعالیت‌های اقتصادی در ماه ژوئن می‌تواند نشانه آن باشد که اقتصاد اروپا بدترین وضعیت ممکن را پشت سر گذاشته، اما نرخ فعلی رشد فعالیت‌های اقتصادی حاکی از نرخ رشد اقتصادی ۰/۲ درصدی در فصل دوم است. لازم به ذکر است، شاخص مدیران خرید مرکب منطقه یورو از ۵۱/۸ واحد در ماه مه به ۵۲/۱ واحد در ماه ژوئن افزایش یافت.



انگلستان

هفته گذشته، نشست سیاستی بانک مرکزی انگلیس برگزار و مطابق با انتظارات تغییری در سیاست‌های پولی اعمال نگردید. بدین ترتیب، نرخ بهره کلیدی در سطح ۰/۷۵ درصد باقی مانده و برنامه خرید اوراق قرضه همانند قبل (۴۳۵ میلیارد پوند) تداوم خواهد یافت. مارک کارنی، رئیس بانک مرکزی، در مصاحبه خبری اظهار داشت: «قانون‌گذاران و بانک‌های مرکزی عمده جهان قصد دارند ارزش جدید دیجیتال مطرح‌شده توسط فیس‌بوک، لیبرا^۱ و سیستم پرداخت آن را از نظر امنیت، جلوگیری از پولشویی و تروریسم مالی؛ به دقت نظارت کنند. این ارزش باید امن باشد و در غیر این صورت نباید در پرداخت‌ها مورد استفاده قرار گیرد. ما، فدرال رزرو و سایر بانک‌های مرکزی عمده در سراسر جهان، نظارت مستقیمی بر آن خواهیم داشت.» وی افزود: مقام اجرایی تأمین مالی بریتانیا، مسئول حفاظت از حقوق مصرف‌کنندگان و مبارزه با پولشویی بوده و نقش نظارتی عمده‌ای در این خصوص ایفا خواهد کرد. شایان ذکر است؛ لیبرا از سال آینده میلادی به طور رسمی وارد بازار می‌شود. فیس‌بوک قصد دارد ارزش مذکور را ابتدا در کشورهای در حال توسعه برای نقل و انتقال پول میان افراد استفاده نموده و هدف آن ایجاد یک ارزش دیجیتال با عملکردی مشابه دلار است. در واقع، کاربر از این ارزش دیجیتال می‌تواند برای امور متعددی نظیر خرید و فروش و حتی استقراض استفاده کند.

اقتصاد

تورم از ۲/۱ درصد ماه آوریل به ۲ درصد در ماه مه سال جاری (مطابق با انتظار بازار) کاهش یافته و شاخص بهای مصرفی در ماه مه نسبت به ماه قبل از آن، ۰/۳ درصد رشد کرد. افت ۳/۸ درصدی هزینه‌های حمل و نقل و بهای پوشاک در کاهش نرخ تورم مؤثر بوده و بازگشت آن به نرخ هدف بانک مرکزی (۲ درصد)، کمیته سیاست پولی را متقاعد خواهد کرد تا رویکرد افزایش تدریجی نرخ‌های بهره را دنبال نکند. همچنین، تورم پایه^۲ که معیار تصمیمات سیاستی مقامات بانک مرکزی به شمار می‌رود؛ در ماه مه، به ۱/۷ درصد (کمترین نرخ از ژانویه ۲۰۱۷)، کاهش یافت. خرده‌فروشی در ماه مه در مقایسه به ماه قبل از آن، ۰/۵ درصد (مطابق با پیش‌بینی بازار) افت نمود و رشد آن به ۲/۳ درصد در مقیاس سالانه رسید. علاوه بر آن، آمار رشد سالانه خرده‌فروشی ماه آوریل از ۵/۲ به ۵/۱ درصد مورد تجدید نظر نزولی قرار گرفت. کاهش تقاضا برای پوشاک ناشی از آب و هوای سرد انگلیس، در دومین افت ماهانه خرده‌فروشی مؤثر بوده و این امر نگرانی‌ها پیرامون کاهش رشد اقتصادی را تشدید کرده است.

¹ Libra

۲- تورم به استثنای نوسانات بهای انرژی و مواد غذایی



ژاپن

هفته گذشته، نشست سیاست پولی بانک مرکزی برگزار و تغییری در سیاست‌های این بانک اعمال نشد. اما رئیس بانک مرکزی، از آمادگی این بانک برای افزایش سیاست‌های فوق‌انبساطی ناشی از تأثیر منفی ریسک‌های جهان بر دورنمای اقتصادی در این کشور خبر داد. وی اظهار داشت: «بانک مرکزی برای دستیابی به تورم هدف (۲ درصد)، علاوه بر کاهش نرخ‌های بهره؛ در صورت نیاز، برنامه خرید دارایی‌ها را گسترش خواهد داد.»

اقتصاد

با وجود عدم تغییر شاخص بهای مصرفی در ماه مه نسبت به ماه قبل از آن؛ تورم از ۰/۹ درصد ماه آوریل به ۰/۷ درصد در ماه مه (مطابق با پیش‌بینی بازار) کاهش یافت. هر چند، رشد بهای مواد غذایی برای دومین ماه متوالی مطلوب گزارش شد؛ رشد اندک بهای برق در ماه مه، بیشترین تأثیر را در کاهش نرخ تورم بر جای گذاشت. تورم پایه (تورم به استثنای نوسانات بهای مواد غذایی تازه) نیز از ۰/۹ درصد ماه آوریل به ۰/۸ درصد در ماه مه افت نمود. همان‌گونه که مناقشات تجاری اخیر و کاهش رشد اقتصادی جهان، روند بهبود اقتصادی ژاپن را تهدید می‌نماید؛ آمار اخیر تورم تا حد زیادی بانک مرکزی را برای دستیابی به تورم هدف با چالش مواجه ساخته است. این امر، همراه با افت فعالیت‌های کارخانه‌ای، بانک مرکزی را برای تشدید سیاست‌های فوق‌انبساطی در ماه‌های آتی ترغیب خواهد کرد. طبق آمار مقدماتی منتشره، به دلیل افت سفارشات جدید و تقاضای ضعیف؛ شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۴۹/۸ واحد ماه مه به ۴۹/۵ واحد در ماه ژوئن (کمتر از پیش‌بینی بازار) افت نمود.

هفته گذشته، آمار تجاری ژاپن منتشر شد. بر این اساس، صادرات در ماه مه نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن، ۷/۸ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) افت نمود. لازم به ذکر است؛ صادرات ژاپن به دلیل افت تقاضا برای قطعات خودرو و تجهیزات کارخانه‌ای و قطعات نیمه‌هادی از سوی چین، برای ششمین ماه متوالی کاهش یافت. از سوی دیگر، واردات در دوره مذکور به دلیل افت ۱۰/۵ درصدی خرید مواد شیمیایی؛ با کاهش ۱/۵ درصدی همراه بود. بدین ترتیب، تراز تجاری این کشور در ماه مه با کسری معادل ۹۶۷/۱ میلیارد ین مواجه گردید.

چین

بر اساس اعلام تارنمای سی‌ان‌بی‌سی، چین طی ۱ سال گذشته تعرفه کمتری برای محصولات مشابه سایر کشورهای عضو سازمان تجارت جهانی (رقیب امریکا)، وضع نموده و این اقدام منجر به ضرر هنگفت شرکت‌هایی



امریکایی صادرکننده به چین و به سود کشورهای مذکور خواهد شد. مؤسسه اقتصاد بین‌الملل پیترسون اعلام کرد، میانگین تعرفه‌های وارداتی چین بر کالاهای امریکایی از ۸ درصد ابتدای سال ۲۰۱۸ میلادی تا کنون، به ۲۰/۷ درصد افزایش یافته است. در مقابل، نرخ تعرفه گمرکی چین بر واردات سایر کشورها از ۸ درصد سال ۲۰۱۸ به ۶/۷ درصد در کاهش یافته است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته						
نرخ بهره	دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۱/۱۱۲۰	۲/۸۹۵۰	۲/۹۳۸۰	۳/۱۱۲۰	۳/۱۹۰۰
یوان مرجع			-	-	-	۴/۳۵

روسیه

رشد شاخص تولیدات صنعتی در مقیاس سالانه، از ۴/۶ درصد در ماه آوریل به ۰/۹ درصد در ماه مه (پایین‌تر از میزان مورد انتظار) افت نمود. رشد شاخص بهای تولیدکننده از ماه آوریل تا مه، در مقیاس سالانه از ۱۰/۷ به ۸/۶ درصد کاهش و در مقیاس ماهانه از ۰/۵ به ۱/۸ درصد افزایش یافت. همچنین، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس سالانه از ۱/۶ به ۱/۴ درصد (بالاتر از میزان پیش‌بینی شده) کاهش یافت. نرخ بیکاری نیز از ۴/۷ درصد در ماه آوریل به ۴/۵ درصد در ماه مه رسید.

دیمیتری مدودوف، نخست‌وزیر روسیه، در جلسه‌ای با موضوع دستیابی به اهداف توسعه ملی در حوزه اقتصاد و بخش مسکن، اظهار داشت: برای رونق‌بخشی به اقتصاد روسیه در سال جاری، نیاز به اقدامات بیشتری وجود دارد. وی به این نکته اشاره کرد که تا پایان سال گذشته، تولید ناخالص داخلی کشور اندکی از ۲ درصد فراتر رفت و در ابتدای سال جاری، وضعیت پویایی اقتصادی نامطلوب‌تر شده است. مدودوف در ادامه افزود: البته عواملی مانند بی‌ثباتی بازارها، کند شدن اقتصاد جهانی، رفتار احتیاطی سرمایه‌گذاران، افت تقاضای مصرف‌کننده، تحریم‌ها و منازعات تجاری نیز در این زمینه مؤثر بوده‌اند و طبیعی است بخش‌های مالی و اقتصادی دولت، به این ریسک‌ها توجه کرده و اقدامات مناسب را برای تخفیف ریسک‌های مذکور در نظر بگیرند؛ اما نباید از آن‌ها به عنوان توجیهی برای عدم اعمال تغییرات مورد نیاز استفاده کنند. وی تأکید کرد: "رشد سرمایه‌گذاری در قالب پروژه‌های ملی به مرور زمان اقتصاد داخلی را تحت تأثیر قرار خواهند داد، اما باید اقداماتی جهت رونق بخشیدن به اقتصاد در سال جاری اتخاذ گردد. اقتصاد روسیه باید به نرخ رشدی



فراتر از میانگین جهانی دست یابد و جایگاه خود را در میان پنج اقتصاد بزرگ جهان، مستحکم نماید. علاوه بر این، باید رشد صادرات غیرنفتی، بهره‌وری نیروی کار و فعالیت‌های تجاری مورد توجه قرار گیرد."

ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه، روز پنجشنبه در جلسه پرسش و پاسخ تلویزیونی سالانه خود گفت: در حال حاضر پایین بودن سطح استانداردهای زندگی، دستمزدهای اندک، بهداشت و درمان نامطلوب و نگرانی از شیوه دفع زباله‌ها، مهم‌ترین مسائل مردم روسیه هستند. وی اظهار داشت: با وجود آن‌که درآمدهای حقیقی طی سال‌های اخیر به‌خصوص با توجه به نوسانات بازار انرژی رو به کاهش بوده است (بیشترین سقوط در سال ۲۰۱۶)، در حال حاضر روند درآمدها به صورت تدریجی شروع به بهبود کرده است. پوتین در ادامه افزود: روند نزولی دستمزدهای حقیقی رو به پایان است و طرح‌های دولتی جدید در قالب پروژه‌های ملی، سطح استانداردهای زندگی را تقویت خواهند نمود و نتایج آن به احتمال زیاد در سال جاری و سال آینده احساس خواهد شد.

ترکیه

نرخ بیکاری متوسط ۳ ماهه از ۱۴/۷ درصد در ماه فوریه، به ۱۴/۱ درصد در ماه مارس کاهش یافت. کسری بودجه نیز از ۱۸/۳۲ میلیارد دلار در ماه آوریل، به ۱۲/۱۰ میلیارد دلار در ماه مه تنزل پیدا کرد. از سوی دیگر، رشد شاخص تولیدات صنعتی (مقیاس سالانه) که در ماه‌های ژانویه تا مارس سال جاری بهبود یافته بود، از منفی ۲ درصد در ماه مارس، به منفی ۴ درصد در ماه آوریل (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) افت نمود. همچنین، رشد خرده‌فروشی از آوریل تا مه، در مقیاس سالانه از منفی ۳/۴ به منفی ۶/۹ درصد و در مقیاس ماهانه از ۱/۳ به منفی ۱/۸ درصد کاهش یافت. شاخص اطمینان مصرف‌کننده نیز از ۵۵/۳ واحد در ماه مه، به ۵۷/۶ واحد در ماه ژوئن افزایش پیدا کرد.

بانک مرکزی ترکیه، نقدینگی ارزان‌تری به معامله‌گران اولیه عرضه می‌کند. بانک مذکور روز دوشنبه هفته گذشته اعلام کرد: برای بانک‌های معامله‌گر اولیه، تسهیلات نقدینگی با نرخ بهره ۲۳ درصد (پایین‌تر از نرخ سیاست‌گذاری ۲۴ درصد) فراهم خواهد کرد؛ اقدامی که انتظار می‌رود هزینه متوسط تأمین مالی را کاهش دهد. این تسهیلات به بدهی‌های داخلی دولت (به عنوان وثیقه) که در قالب عملیات خزانه‌داری توسط بانک‌ها خریداری شده است، محدود خواهد بود. بانک مرکزی معتقد است این اقدام به افزایش عمق بازارهای مالی و اثربخشی سیاست پولی کمک خواهد کرد. به نظر برخی کارشناسان، این تسهیلات جدید نقدینگی با کاهش متوسط هزینه‌های تأمین مالی، به تسهیل وضعیت پولی داخلی می‌انجامد؛ با این وجود، میزان تأثیرگذاری آن هنوز قابل پیش‌بینی نیست. بانک مرکزی ترکیه در آخرین تصمیم خود درباره نرخ بهره کلیدی در ماه ژوئن، نرخ مذکور را ثابت نگاه داشته و بهبود وضعیت تورمی را مورد تأکید قرار داده بود. بر اساس نظرسنجی‌های رویترز، اقتصاددانان اتخاذ سیاست تسهیل پولی به طور رسمی را در ماه ژوئیه پیش‌بینی می‌کنند. بنا



بر اعلام بانک مرکزی، تسهیلات یاد شده در قالب مبادلات با خرید یک‌سببه مورد استفاده قرار گرفته و حجم آن محدود به بودجه کلی تأمین مالی بانک مرکزی خواهد بود. برخی از کارشناسان معتقدند این اقدام بانک مرکزی، بیشتر راهی برای تقویت عملیات خزانه‌داری و کاهش هزینه تأمین مالی بوده و لزوماً با هدف کاهش نرخ بهره صورت نگرفته است. با این وجود، برخی دیگر می‌گویند این اقدام نوعی کاهش غیرمستقیم نرخ بهره بوده و به اعتبار بانک مرکزی صدمه می‌زند.

رجب طیب اردوغان، رئیس جمهور ترکیه، بازگشت ترکیه به نرخ‌های بهره پایین را وعده داد. وی روز پنجشنبه دوباره اعلام کرد که مخالف تداوم سیاست پولی انقباضی در کشور است و به دنبال راه حلی قاطع برای کاهش نرخ بهره کلیدی بانک مرکزی از ۲۴ درصد خواهد بود. بانک مرکزی ترکیه سال گذشته به دنبال بحران ارزی که افزایش تورم به بیش از ۲۵ درصد را در پی داشت، نرخ سیاست‌گذاری خود را به یکی از بالاترین نرخ‌های مشاهده شده در اقتصادهای نوظهور افزایش داد. در حال حاضر، تورم به ۱۸/۷۱ درصد کاهش یافته است، اما اقتصاد در رکود به سر می‌برد، لیر پس از تضعیف هنوز ارزش خود را بازیابی نکرده و سیاست‌گذاران در نرخ‌های بهره تغییری ایجاد ننموده‌اند. اردوغان که از سال گذشته سیاست انقباضی را (با وجود استقبال سرمایه‌گذاران به دلیل آرام‌تر شدن وضعیت بحرانی) مورد انتقاد قرار داده بود، با اشاره به اتخاذ موضع ملایم‌تر توسط فدرال رزرو و سایر بانک‌های مرکزی عمده در ماه‌های اخیر، لزوم تغییر محتاطانه در سیاست‌گذاری نرخ بهره را مورد تأکید قرار داد.

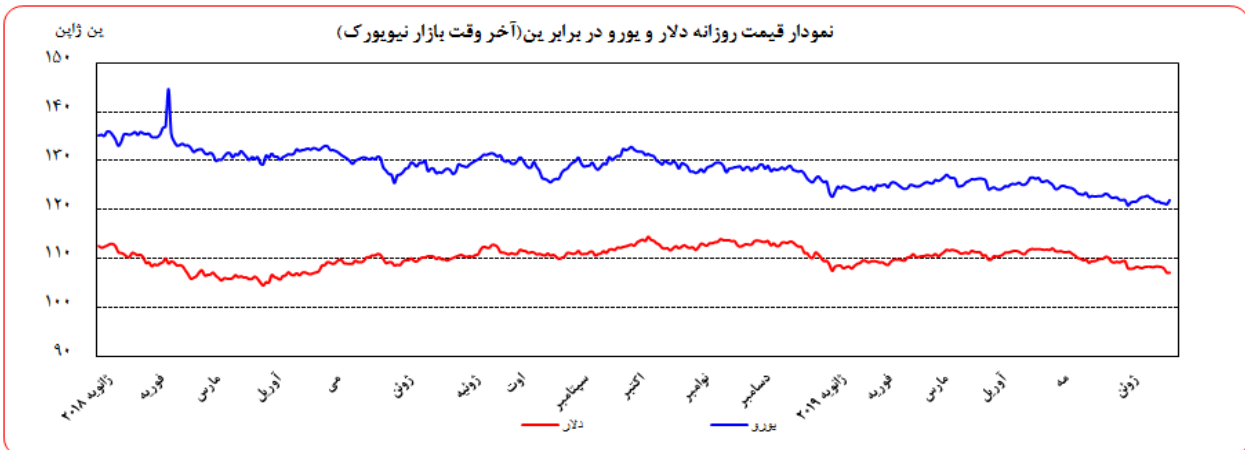
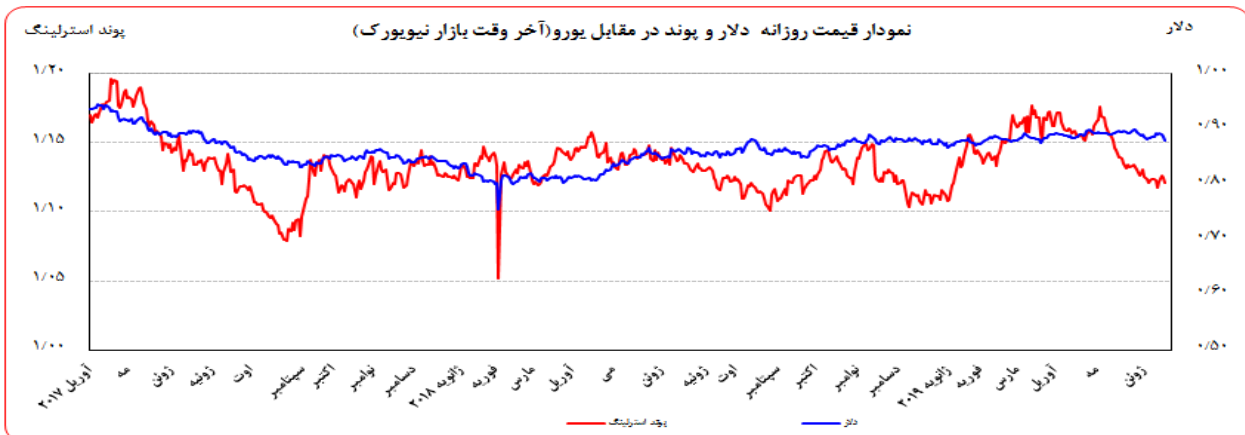
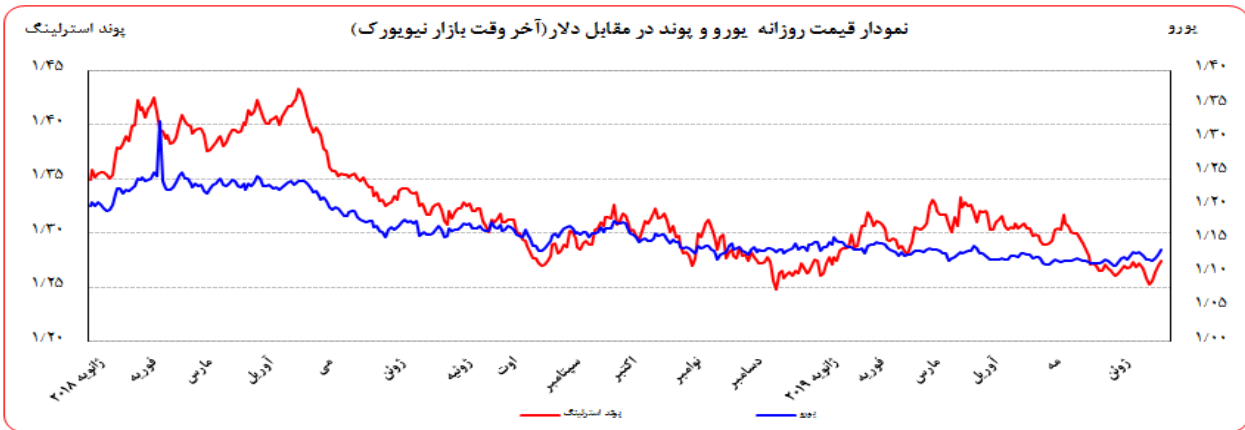
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۱۳ و ۲/۲۴ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار به ترتیب، ۱/۴۲ و ۱/۲۲ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۷۰-۱/۱۱۹۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۷۴۳-۱/۲۵۳۴ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۸/۵۴-۱۰۷/۳۰ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۲۷ درصد تقویت و ارزش یورو در برابر فرانک ۰/۸۶ تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۱۹ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته، هر پوند در محدوده ۱/۱۲۶۰-۱/۱۱۷۳ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۲/۰۲-۱۲۱/۱۷ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تضعیف یورو در هفته گذشته

- طرح احتمال کاهش نرخ بهره در صورت افت رشد اقتصادی منطقه یورو توسط برخی مقامات بانک مرکزی اروپا
- تاکید رئیس صندوق بین‌المللی پول بر تاثیر مناقشات تجاری بر کاهش رشد اقتصادی و تورم منطقه یورو



طرح احتمال کاهش نرخ بهره در صورت افت رشد اقتصادی منطقه یورو توسط برخی مقامات بانک مرکزی اروپا و تاکید رئیس صندوق بین‌المللی پول بر تاثیر مناقشات تجاری بر کاهش رشد اقتصادی و تورم این منطقه، سبب کاهش ارزش یورو در مقابل دلار شد.

توافق امریکا و مکزیک درخصوص مسائل مهاجرتی که طرح وضع تعرفه بر واردات از مکزیک را لغو نمود، انتشار بهتر از انتظار ارقام خرده فروشی و تولیدات صنعتی امریکا و افزایش تنش‌های جغرافیایی - سیاسی در خاورمیانه در پی حمله به دو نفت‌کش در دریای عمان، سبب تقویت دلار در مقابل اکثر ارزهای عمده شد. با وجود تنش‌های مذکور، با توجه به تهدید ترامپ به وضع تعرفه بر واردات این کشور از اروپا و ژاپن، ین در مقابل دلار تضعیف شد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۲/۳۴۹۲۵	۲/۲۲۰۱۳	-	۲/۲۰۲۱۳
یورو		-۰/۳۷۷۷۱	-۰/۳۷۸۰۰	-	-۰/۲۸۱۰۰
پوند		۰/۷۷۴۸۸	۰/۸۵۹۸۸	-	۰/۹۶۲۳۸
فرانک		-۰/۷۲۲۲۰	-۰/۶۷۹۸۰	-	-۰/۵۷۷۶۰
ین		-۰/۰۷۰۵۰	-۰/۰۲۰۵۰	-	۰/۰۴۰۸۳
درهم امارات		۲/۶۶۴۷۲۰	۲/۸۷۱۳۹۰	-	۲/۸۹۶۰۳۰
لیبر ترکیه		۲۵/۱۹۵۲	۲۵/۴۵۵۷	۲۵/۴۶۰۰	۲۵/۷۲۰۰

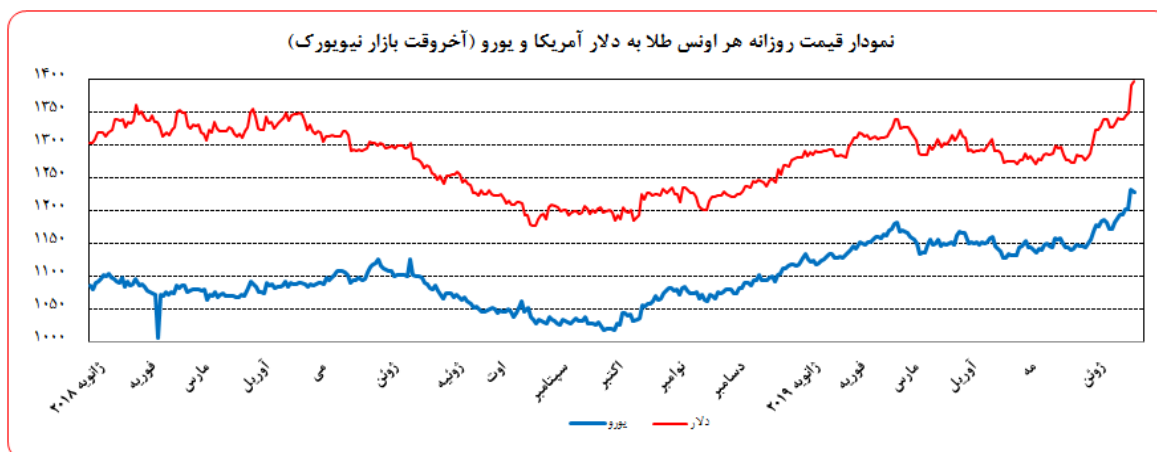
تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۴/۲۴ درصد و به یورو ۲/۷۹ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۹۶/۳۴ - ۱۳۳۸/۹۰ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۲۳۱/۱۹ - ۱۱۹۳/۵۳ یورو در هر اونس ثبت شد.

هفته گذشته، رؤسای بانک‌های مرکزی اروپا، ژاپن و استرالیا از احتمال کاهش نرخ بهره به منظور مقابله با روند کاهش تورم و رشد اقتصادی سخن گفتند. همچنین، به تعداد اعضای موافق کاهش نرخ بهره در سال جاری در کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو افزوده شد. انهدام هواپیمای جاسوسی امریکا توسط ایران، تشدید تنش‌ها بین این دو کشور را



به همراه داشت. این اخبار، افزایش بهای طلا را سبب شد. هر چند، خبر دیدار رؤسای جمهور چین و امریکا در حاشیه نشست گروه ۲۰، تا حدی از شدت رشد قیمت طلا کاست.



تحولات بازار نفت

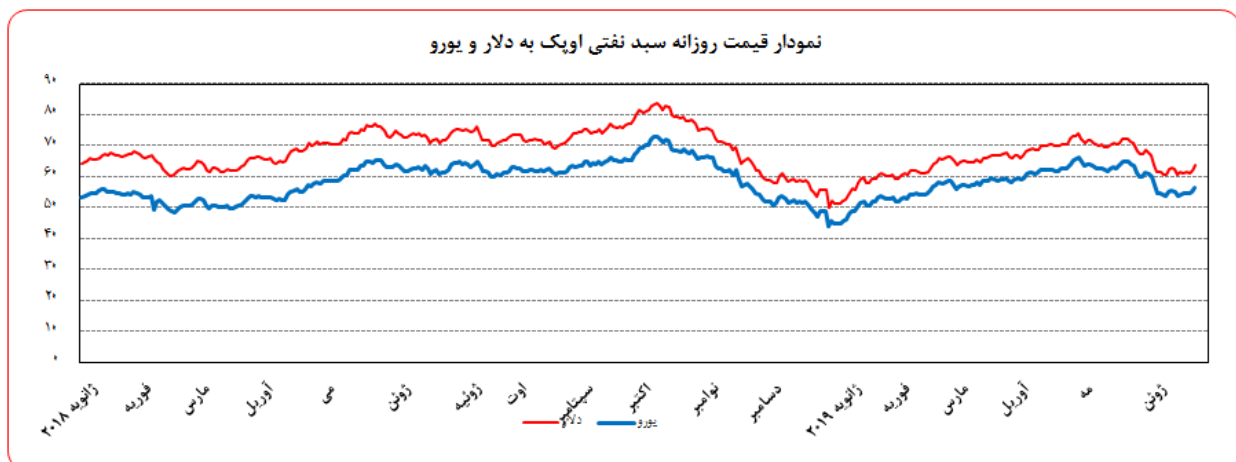
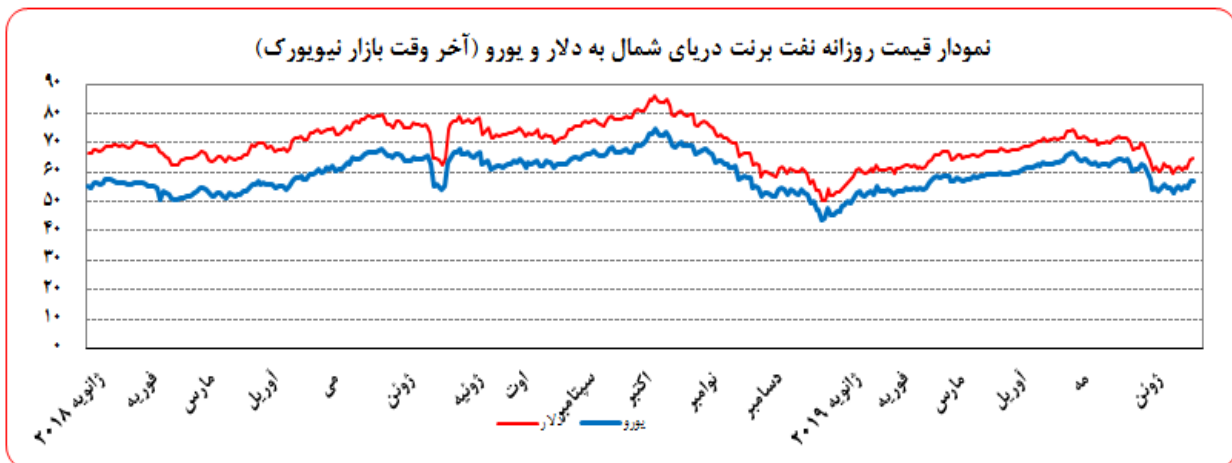
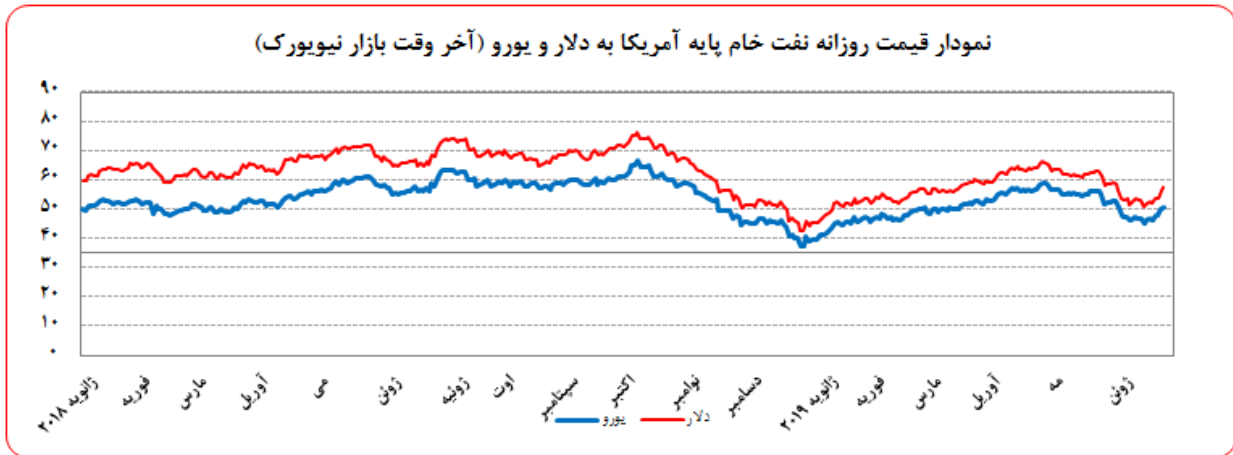
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۹/۵۸ و ۸/۰۵ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۷/۵۴-۵۱/۹۳ دلار و ۴۶/۲۹-۵۰/۶۱ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه نفت خام امریکا در سطح ۵۴/۷۶ دلار و ۴۸/۶۲ یورو قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۵/۱۰ و ۳/۶۳ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۵/۱۷-۶۰/۹۴ دلار و ۵۴/۳۲-۵۷/۳۲ یورو معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۲/۹۰ دلار و ۵۵/۸۶ یورو رسید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۳/۹۵-۶۱/۴۳ دلار و ۵۴/۸۸-۵۶/۶۳ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۲/۳۰ دلار و ۵۵/۴۶ 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، ۴/۴۱ و ۳/۶۶ درصد افزایش یافت.

قیمت نفت هفته گذشته افزایش یافت. سرنگونی یک فروند هواپیمای جاسوسی امریکا توسط ایران در آب‌های خلیج فارس و پاسخ نظامی این کشور در واکنش به این حمله که در مرحله آخر متوقف شد، باعث تشدید تنش‌ها در خاورمیانه شد. نگرانی از درگیری ایران و امریکا و مختل شدن صادرات نفت از خاورمیانه که یک پنجم نفت جهان را تولید می‌کند، منجر به افزایش قیمت نفت شد. همچنین، کشورهای عضو اوپک حوزه خلیج فارس اعلام نمودند که با وجود پایان یافتن برنامه کاهش تولید نفت اوپک در ماه ژوئن، تولید این کشورها در ماه ژوئیه نیز در محدوده



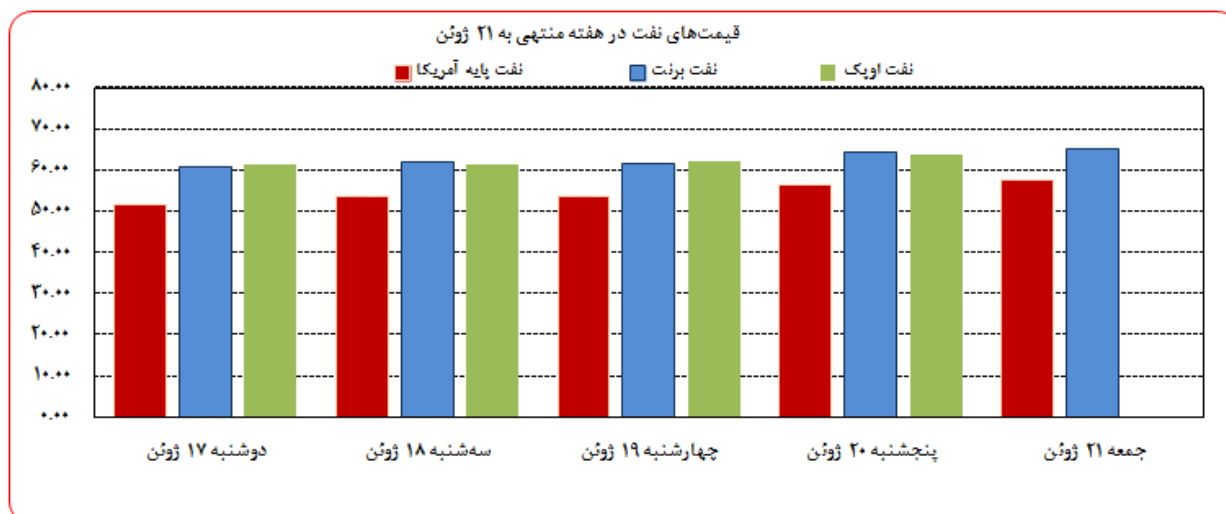
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

سهمیه‌های قبلی خواهد بود. این امر، احتمال توافق اعضای اوپک برای تمدید برنامه کاهش تولید نفت در نشست پیش‌رو را تقویت و به افزایش قیمت‌ها دامن زد.





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 Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل
۴۰/۶	-۳/۱	۱,۱۲۷/۲۰			نفت خام
۵۵/۸	-۳/۱	۴۸۲/۴۰	۱,۳۰۰	-۱۰۰	۱۲,۲۰۰
-۱۵/۲	۰/۰	۶۴۴/۸۰			ذخایر تجاری نفت خام
-۶/۸	-۱/۷	۲۳۳/۲۰	-۱۸۲۳	-۴۴۴	۴,۰۴۵
					ذخایر استراتژیک نفت خام
					بترین
					خالص واردات
					تولید داخلی

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)
 قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱

۲۰۱۹/۰۶/۲۱

درصد تغییرات		متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته	جمعه
*** هفتگی	** نقطه به نقطه		۲۱ ژوئن	۲۰ ژوئن	۱۹ ژوئن	۱۸ ژوئن	۱۷ ژوئن		گذشته	۱۴ ژوئن
+۰/۰۳	-۱/۳۶	۹۷/۰۳	۹۶/۲۲	۹۶/۶۳	۹۷/۱۲	۹۷/۶۴	۹۷/۵۶	شاخص دلار	۹۷/۰۰	۹۷/۵۵
-۰/۲۳	-۱/۴۳	۱/۳۲۹۷	۱/۳۲۲۲	۱/۳۱۹۱	۱/۳۲۸۲	۱/۳۳۷۸	۱/۳۴۱۴	دلار کانادا	۱/۳۳۲۸	۱/۳۴۱۴
-۰/۴۳	-۰/۰۳	۱/۴۹۷۳	۱/۵۰۳۳	۱/۴۸۹۷	۱/۴۹۱۰	۱/۴۹۷۵	۱/۵۰۴۸	دلار کانادا (یورو)	۱/۵۰۳۸	۱/۵۰۳۸
-۰/۵۰	-۱/۱۳	۱۰۷/۹۴	۱۰۷/۳۲	۱۰۷/۳۰	۱۰۸/۱۰	۱۰۸/۴۵	۱۰۸/۵۴	ین ژاپن	۱۰۸/۴۸	۱۰۸/۵۵
-۰/۷۰	+۰/۲۷	۱۲۱/۵۴	۱۲۲/۰۲	۱۲۱/۱۷	۱۲۱/۳۵	۱۲۱/۴۰	۱۲۱/۷۶	ین ژاپن (یورو)	۱۲۲/۴۰	۱۲۱/۷۰
-۰/۲۰	۱/۴۲	۱/۱۲۶۰	۱/۱۳۷۰	۱/۱۲۹۳	۱/۱۲۲۶	۱/۱۱۹۴	۱/۱۲۱۸	یورو ×	۱/۱۲۸۳	۱/۱۲۱۱
-۰/۳۸	-۲/۲۴	۰/۹۹۰۳	۰/۹۷۶۳	۰/۹۸۱۵	۰/۹۹۴۳	۱/۰۰۰۴	۰/۹۹۹۱	فرانک سوئیس	۰/۹۹۴۱	۰/۹۹۸۷
-۰/۵۸	-۰/۸۶	۱/۱۱۵۱	۱/۱۱۰۱	۱/۱۰۸۴	۱/۱۱۶۲	۱/۱۱۹۸	۱/۱۲۰۸	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۱۲۱۶	۱/۱۱۹۶
-۰/۲۹	۱/۲۲	۱/۲۶۳۶	۱/۲۷۴۳	۱/۲۷۰۲	۱/۲۶۴۰	۱/۲۵۵۹	۱/۲۵۳۴	لیره انگلیس ×	۱/۲۶۷۲	۱/۲۵۸۹
-۰/۰۹	-۰/۱۹	۱/۱۲۲۱	۱/۱۲۰۸	۱/۱۲۴۸	۱/۱۲۶۰	۱/۱۲۱۹	۱/۱۱۷۳	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۲۳۱	۱/۱۲۲۹
-۰/۱۱	+۰/۲۹	۱/۳۸۳۳۶	۱/۳۸۷۳۱	۱/۳۸۷۵۰	۱/۳۸۱۱۳	۱/۳۸۰۰۳	۱/۳۸۰۸۵	SDR به دلار	۱/۳۸۴۸۳	۱/۳۸۳۳۳
+۰/۱۰	-۱/۱۱	۱/۲۲۸۵۷	۱/۲۲۰۱۵	۱/۲۲۸۶۴	۱/۲۳۰۳۰	۱/۲۳۲۸۳	۱/۲۳۰۹۲	SDR به یورو	۱/۲۲۷۳۵	۱/۲۳۳۹۰
۲/۳۰	۴/۲۴	۱۳۶۴/۱۴	۱۳۹۶/۳۴	۱۳۹۰/۳۸	۱۳۴۹/۴۰	۱۳۴۵/۷۰	۱۳۳۸/۹۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۳۳۳/۴۲	۱۳۳۹/۴۹
۲/۵۰	۲/۷۹	۱۲۱۱/۴۰	۱۲۲۸/۰۹	۱۲۳۱/۱۹	۱۲۰۲/۰۳	۱۲۰۲/۱۶	۱۱۹۳/۵۳	طلای نیویورک (یورو)	۱۱۸۱/۸۰	۱۱۹۴/۸۰
۲/۱۶	۵/۱۰	۶۲/۹۰	۶۵/۱۷	۶۴/۴۵	۶۱/۸۲	۶۲/۱۴	۶۰/۹۴	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۱/۵۷	۶۲/۰۱
۲/۳۶	۳/۶۳	۵۵/۸۶	۵۷/۳۲	۵۷/۰۷	۵۵/۰۷	۵۵/۵۱	۵۴/۳۲	نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۴/۵۷	۵۵/۳۱
۴/۳۱	۹/۵۸	۵۴/۷۶	۵۷/۵۴	۵۶/۶۵	۵۳/۷۶	۵۳/۹۰	۵۱/۹۳	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۵۲/۴۹	۵۲/۵۱
۴/۵۱	۸/۰۵	۴۸/۶۲	۵۰/۶۱	۵۰/۱۶	۴۷/۸۹	۴۸/۱۵	۴۶/۲۹	نفت پایه آمریکا (یورو)	۴۶/۵۲	۴۶/۸۴
+۰/۶۹		۶۲/۳۰		۶۳/۹۵	۶۲/۲۱	۶۱/۴۳	۶۱/۶۰	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۶۱/۸۷	۶۱/۲۵
۱/۱۴		۵۵/۴۶		۵۶/۶۳	۵۵/۴۲	۵۴/۸۸	۵۴/۹۱	سبد نفت اوپک (یورو)	۵۴/۸۳	۵۴/۶۳

شماره ۱۴

دایره اخبار اقتصادی

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

* هر واحد به دلار آمریکا