



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 ۲۱

هفته منتهی به ۱۸ اوت ۲۰۱۹

۲۷ مرداد ۱۳۹۸





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

۹-۱۰

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: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، نرخ سالانه تورم پایه مصرف کننده در ماه ژوئیه در سطح ۲/۲ درصد قرار گرفت که فراتر از انتظار (۲/۱ درصد) بود. خرده‌فروشی در ماه مذکور ۰/۷ درصد و بیش از انتظار (۰/۳ درصد) رشد نمود. رشد ماهانه تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه به منفی ۰/۲ درصد رسید.

آشفته‌گی‌های سیاسی در ایتالیا و امکان روی کار آمدن دولتی جدید با رویکردهای ضد اروپایی شدیدتر، بر نگرانی‌ها نسبت به آینده اتحادیه اروپا افزوده است. همچنین، به دنبال افزایش بدبینی‌ها نسبت به چشم‌انداز اقتصادی منطقه یورو، شاخص اطمینان اقتصادی مؤسسه ZEW در ماه اوت به منفی ۴۳/۶ واحد رسید. ارقام اولیه تولید ناخالص داخلی در فصل دوم سال جاری منطبق با پیش‌بینی‌ها ثبات میزان رشد آن را نشان می‌دهد. در ماه ژوئن رشد تولیدات صنعتی در مقیاس سالانه به منفی ۲/۶ درصد و در مقیاس ماهانه، به منفی ۱/۶ درصد کاهش یافت.

در انگلیس، تورم از ۲ درصد ماه ژوئن به ۲/۱ درصد در ماه ژوئیه افزایش یافت. مجموع درآمد هفتگی نیروی کار در سه ماهه منتهی به ماه ژوئن نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۳/۷ درصد رشد نمود.

در ژاپن، به دلیل سرمایه‌گذاری مطلوب شرکت‌ها، سفارش ماشین‌آلات پایه در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل از آن به طور غیر منتظره‌ای، ۱۳/۹ درصد افزایش یافت. با این وجود، تولیدات صنعتی در ماه ژوئن نسبت به ماه قبل از آن، ۳/۳ درصد افت نمود.

دونالد ترامپ زمان اعمال تعرفه‌های تجاری علیه کالاهای چینی را به تعویق انداخت. طبق اخبار منتشره، تصمیم وی به دلیل نگرانی از تأثیر منفی تعرفه‌های تجاری بر خریدهای فصلی شهروندان امریکایی بوده و نشانه‌ای از پیشرفت در مذاکرات تجاری با چین نیست.

افت تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه ژوئن و رشد منفی اقتصاد آلمان در فصل دوم، سبب تضعیف یورو در مقابل دلار شد.

کاهش نرخ رشد تولیدات صنعتی چین، افت شاخص‌های سهام در سطح دنیا، افت نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله امریکا به کمتر از نرخ بازده اوراق ۲ ساله و احتمال بروز رکود در اقتصاد این کشور، افت تولیدات صنعتی و شاخص نظرسنجی ZEW در منطقه یورو، سبب افزایش بهای طلا در هفته گذشته شد.

هفته گذشته، قیمت نفت خام اندکی افزایش یافت. پس از انتشار خبر به تعویق افتادن اعمال تعرفه‌های تجاری از سوی امریکا بر کالاهای صادراتی چین، بهای نفت رشد قابل ملاحظه‌ای را تجربه کرد. در پایان هفته، انتظارات درخصوص اتخاذ تدابیر انگیزشی بیشتر توسط بانک‌های مرکزی دنیا و به تبع آن کاهش نگرانی‌ها پیرامون رکود اقتصادی جهان، به افزایش بهای نفت کمک نمود.



امریکا

نرخ سالانه تورم پایه مصرف‌کننده^۱ در ماه ژوئیه ۲۰۱۹ در سطح ۲/۲ درصد قرار گرفت که فراتر از انتظار (۲/۱ درصد) بود. همچنین، رشد شاخص ماهانه تورم پایه مصرف‌کننده ۰/۳ درصد در ماه ژوئیه افزایش یافت که فراتر از انتظار (۰/۲ درصد) بود. به نظر می‌رسد اثرات تورمی افزایش تعرفه‌های وارداتی به آرامی در حال نمایان شدن است.

خرده‌فروشی در ماه ژوئیه ۰/۷ درصد و بیش از انتظار (۰/۳ درصد) رشد نمود. رشد ۱/۰ درصدی خرده‌فروشی بدون در نظر گرفتن فروش خودرو در ماه ژوئیه و همین میزان رشد در بخش خرده‌فروشی گروه کنترل^۲، نشان از رشد مطلوب مصرف در این ماه داشت تا روند رو به رشد مصرف خصوصی از ماه قبل همچنان تداوم داشته باشد. کاهش نرخ بهره تسهیلات خرید کالاها در پی کاهش نرخ بهره کلیدی، می‌تواند عاملی برای افزایش تقاضای مصرف خصوصی در آینده باشد.

شاخص (مقدماتی) اعتماد مصرف‌کنندگان به وضعیت اقتصادی کشور در ماه ژوئیه همانند ماه ژوئن مسیر کاهشی را حفظ کرد و به ۹۲/۱ واحد رسید. رشد ماهانه تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه به منفی ۰/۲ درصد (پایین‌تر از انتظار رشد ۰/۲ درصد) رسید. به علاوه، در این ماه شاخص صنایع کارخانه‌ای فیلادلفیا در سطح ۱۶/۸ واحد قرار گرفت که نسبت به ماه ژوئن ۵ واحد کاهش یافته است. همچنین، شاخص بهره‌برداری از ظرفیت تولیدی^۳ در سطح ۷۷/۵ درصد (پایین‌تر از انتظار) قرار گرفت. به نظر می‌رسد، مناقشات تجاری و پیش‌بینی افت رشد اقتصادی امریکا، از جمله دلایل موثر بر کاهش این شاخص‌ها بوده است.

شاخص بهره‌وری نیروی کار^۴ (میزان محصول تولید شده به ازای یک ساعت کار) در ماه ژوئیه ۲/۳ درصد رشد کرد که از رشد ماه ژوئن (۳/۴ درصد)، کمتر است. بنابراین، به نظر می‌رسد رشد اقتصادی امریکا در ماه‌های آتی به دلیل رشد اندک بهره‌وری، با تحدید رو به رو شود.

^۱ Core Consumer Price Index (Consumer Price Index Ex Food and Energy)

^۲ Control Group: بخشی از خرده‌فروشی که شامل هزینه استهلاک نبوده و به طور مستقیم در محاسبات تولید ناخالص داخلی وارد می‌شود.

^۳ Capacity Utilization

^۴ Nonfarm Productivity



منطقه یورو

در روزهای اخیر آشفتگی‌های سیاسی در ایتالیا و درخواست آقای متئو سالوینی، وزیر کشور و رهبر حزب افراطی لیگ شمال، برای برگزاری انتخابات مجدد و امکان روی کار آمدن یک دولت جدید با رویکردهای ضد اروپایی شدیدتر، بر نگرانی‌ها نسبت به آینده اتحادیه اروپا و منطقه یورو افزوده است. دولت فعلی ایتالیا متشکل از ائتلاف لیگ شمال و جنبش پنج ستاره که تا کنون تنها حدود ۱۴ ماه بر سر کار بوده است، در معرض تهدید فروپاشی قرار دارد. بسیاری از اقتصاددانان نسبت به وقوع چنین اتفاقی خوش‌بین نیستند و معتقدند رویکرد اقتصادی دولت جدید احتمالی به رهبری سالوینی مبهم بوده و با توجه به بالا بودن سطح بدهی‌های این کشور^۱ و حرکت اقتصاد در مسیر نزولی، بدون در پیش گرفتن اصلاحات ساختاری، ایتالیا را همچنان به عنوان عضوی ضعیف در اتحادیه اروپا باقی خواهد گذاشت. دو نشست ویژه پارلمان ایتالیا که در هفته‌های گذشته به منظور تصمیم‌گیری درباره طرح رأی عدم اعتماد به دولت ائتلافی این کشور تشکیل شد، نتیجه‌ای در بر نداشت و قرار است نشست دیگری در ۲۰ اوت برای رسیدگی به این موضوع برگزار گردد.

بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده، رشد تولید ناخالص داخلی آلمان در دومین فصل سال جاری کاهش یافته و در مقیاس فصلی از ۰/۴ به منفی ۰/۱ درصد رسیده است. با وجود افزایش فشارها، دولت این کشور تاکنون تمایلی به ایجاد محرک‌های مالی بیشتر نداشته است. در این خصوص، پیتر آلتمایر، وزیر اقتصاد آلمان، گفت: "برای جلوگیری از یک انقباض متوالی دیگر و ورود اقتصاد به رکود، باید اقداماتی اتخاذ گردد. در حال حاضر، در یک مرحله تضعیف اقتصادی قرار داریم، اما هنوز وارد رکود نشده‌ایم و با رویکرد صحیح می‌توان از آن جلوگیری نمود." با این وجود، یکی از سخنگویان دولت اظهار داشت: "در شرایط فعلی سیاست مالی دولت به اندازه کافی انبساطی بوده و نیازی به اقدام بیشتر برای ثبات بخشیدن به اقتصاد آلمان احساس نمی‌شود." کند شدن اقتصاد جهانی و کاهش رشد تولیدات صنعتی چین در ماه ژوئیه به پایین‌ترین میزان در ۱۷ سال اخیر، اقتصاد منطقه یورو را به صورت گسترده‌ای تحت تأثیر قرار داده است؛ اما از آن جایی که اقتصاد آلمان به طور سنتی وابسته به صادرات است، در این زمینه آسیب‌پذیرتر بوده و علائمی نیز وجود دارد که نشان می‌دهد اثرات مثبت افزایش مستمر تقاضای داخلی بر رشد، رو به اتمام است. برخی از تحلیل‌گران، انتشار ارقام اخیر را به منزله پایان دهه طلایی اقتصاد آلمان می‌دانند.

^۱ نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی ایتالیا در سال ۲۰۱۸ بیش از ۱۳۲ درصد بود که پس از یونان بالاترین میزان در میان اعضای اتحادیه اروپا محسوب می‌شود.



آمارهای اقتصادی

به دنبال افزایش بدبینی‌ها نسبت به چشم‌انداز اقتصادی منطقه یورو در هفته‌های گذشته، شاخص اطمینان اقتصادی مؤسسه ZEW نیز در ماه اوت به میزان قابل توجهی افت نموده و از منفی ۲۰/۳ واحد در ماه ژوئیه، به منفی ۴۳/۶ واحد (بسیار پایین‌تر از سطح مورد انتظار) رسید. از سوی دیگر، انتشار آمار اولیه از دومین فصل سال جاری بیانگر کاهش رشد تعداد شاغلین در مقیاس سالانه از ۱/۳ درصد در نخستین فصل سال جاری به ۱/۱ درصد و در مقیاس فصلی از ۰/۳ به ۰/۲ درصد (مطابق با پیش‌بینی‌ها) است. به اعتقاد اقتصاددانان، با توجه به کند شدن گسترده اقتصاد و مواجهه با پیامدهای منازعات تجاری، درخصوص چشم‌انداز اشتغال این منطقه نااطمینانی وجود دارد.

همچنین، ارقام اولیه منتشر شده از تولید ناخالص داخلی در فصل دوم سال جاری منطبق با پیش‌بینی‌ها، ثبات میزان رشد آن را در مقیاس سالانه در سطح ۱/۱ درصد و در مقیاس فصلی به میزان ۰/۲ درصد نشان می‌دهد. از طرفی، در ماه ژوئن، رشد تولیدات صنعتی بیش از میزان مورد انتظار افت نموده؛ به طوری که در مقیاس سالانه از منفی ۰/۸ درصد در ماه مه، به منفی ۲/۶ درصد و در مقیاس ماهانه، از ۰/۸ به منفی ۱/۶ درصد کاهش یافته است. انتشار آمار تراز تجاری منطقه یورو نیز نشان‌دهنده کاهش مازاد تجاری از ۲۲/۶ میلیارد یورو در ماه مه به ۲۰/۶ میلیارد یورو (بالاتر از سطح پیش‌بینی شده) در ماه ژوئن می‌باشد.

انگلستان

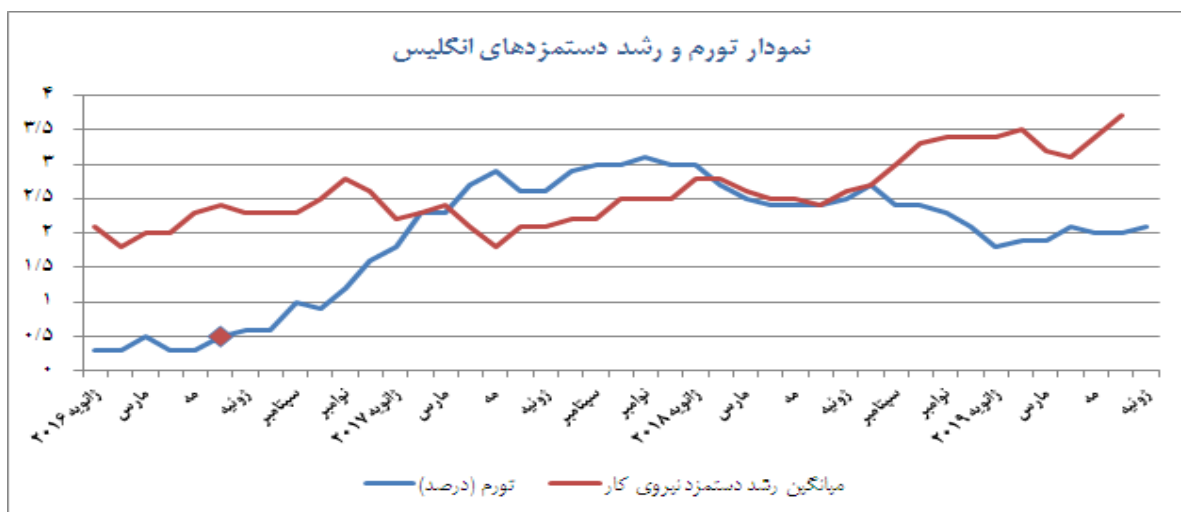
هفته گذشته، نتایج نظرسنجی صورت گرفته توسط روزنامه دیلی تلگراف نشان داد، ۵۴ درصد از مردم انگلیس با خروج این کشور از اتحادیه اروپا حتی به بهای تعلیق مجلس و جلوگیری از عملی شدن اهداف نمایندگان مخالف بوریس جانسون، موافق و ۴۶ درصد مخالف آن می‌باشند. شایان ذکر است؛ ماه گذشته میلادی، نزدیکان جانسون اظهار داشتند وی قصد دارد برای جلوگیری از مخالفت نمایندگان مجلس با طرح دولت پیرامون چگونگی خروج از اتحادیه اروپا، پارلمان را تعلیق نماید که این طرح با رأی منفی اکثر نمایندگان مجلس رو به رو گردید. از سوی دیگر، سخنگوی مجلس عوام انگلیس هفته گذشته اعلام کرد به بوریس جانسون اجازه نخواهند داد با تعطیلی پارلمان، انگلیس را بدون توافق از اتحادیه اروپا خارج کند. همچنین، وزیر خزانه‌داری سابق انگلیس طی نامه‌ای به نخست وزیر جدید هشدار داده که مواضع فعلی وی شانس دستیابی به هر گونه توافق برکسیت را از بین می‌برد. این نامه توسط ۲۰ عضو ارشد حزب محافظه‌کار هم امضا شده که ۷ نفر از آنان وزرای پیشین دولت انگلیس هستند. با این وجود، جانسون اظهار داشت: «همدستی مخوفی بین نمایندگان و مقامات اروپایی وجود دارد. اتحادیه اروپا باید با ما سازش نماید. زیرا هر چه فشارها تشدید گردد، احتمال وقوع برکسیت بدون توافق نیز بیشتر می‌شود. تصمیم قطعی ما خروج در تاریخ ۳۱ اکتبر است.»



اقتصاد

تورم از ۲ درصد ماه ژوئن به ۲/۱ درصد در ماه ژوئیه (بیش از پیش‌بینی بازار و نرخ هدف بانک مرکزی) افزایش یافت. بر اساس گزارش اداره آمار ملی، رشد بهای بازی‌های کامپیوتری، اسباب‌بازی و تفریحات، خدمات اسکان، پوشاک و کفش و سایر خدمات مالی؛ بیشترین تأثیر را در رشد تورم بر جای گذاشتند. با این وجود، کاهش هزینه خدمات حمل و نقل و تا حدودی انرژی (برق و گاز)، رشد مذکور را محدود نمود. شایان ذکر است؛ شاخص بهای مصرفی در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه قبل از آن، بدون تغییر بود.

از سوی دیگر، مجموع درآمد هفتگی نیروی کار (با احتساب پاداش‌ها) در سه ماهه منتهی به ماه ژوئن نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۳/۷ درصد (بالاترین سطح ۱۱ سال اخیر) رشد نمود. علاوه بر آن، آمار دوره قبل از ۳/۴ به ۳/۵ درصد مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. میزان حقوق و دستمزد در بخش‌های خصوصی (۳/۹ درصد)، دولتی (۳/۹ درصد)، خدماتی (۳/۸ درصد)، مالی (۴/۶ درصد)، کارخانه‌ای (۲/۴ درصد) و ساخت و ساز (۵/۹ درصد) افزایش یافت. با وجود نگرانی‌ها پیرامون دورنمای مبهم سیاسی و احتمال خروج بدون توافق انگلیس از اتحادیه اروپا؛ پیشی گرفتن رشد درآمدها از نرخ تورم حاکی از بهبود وضعیت معیشت و استانداردهای زندگی خانوارهای انگلیسی در ماه‌های اخیر می‌باشد.



با وجود کاهش بیش از انتظار متقاضیان بیمه بیکاری در ماه ژوئیه (۲۸ هزار نفر)، نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به ژوئن سال جاری به ۳/۹ درصد (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت. بازار انتظار داشت نرخ بیکاری همانند ماه مه در سطح ۳/۸ درصد (بدون تغییر) باقی بماند. شایان ذکر است؛ تعداد افراد بیکار با ۳۱ هزار نفر افزایش به ۱ میلیون و ۳۲۹ هزار نفر و افراد شاغل با ۱۱۵ هزار نفر افزایش به ۳۲ میلیون و ۸۱۱ هزار نفر رسیدند.



با حمایت مصرف‌کنندگان از اقتصاد انگلیس قبل از مهلت تعیین شده برکسیت (۳۱ اکتبر)، خرده‌فروشی در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل، به طور غیرمنتظره، ۰/۲ درصد افزایش یافت و رشد آن به ۳/۳ درصد در مقیاس سالانه رسید. این در حالی است که بازار انتظار داشت خرده‌فروشی ماهانه با افت ۰/۲ درصدی مواجه گردد. رشد ۶/۹ درصدی فروش‌های آنلاین در ماه ژوئیه (بالاترین سطح ۳ سال اخیر) که تا حد زیادی مربوط به تبلیغات فروش شرکت آمازون بود، نقش عمده‌ای در آمار خرده‌فروشی بر جای گذاشت.

ژاپن

سفرهای ماشینی آلات پایه^۱ در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل از آن، به طور غیر منتظره‌ای، ۱۳/۹ درصد افزایش یافت و رشد آن به ۱۲/۵ درصد در مقیاس سالانه رسید. رشد مذکور ناشی از سرمایه‌گذاری مطلوب شرکت‌ها با وجود کاهش رشد اقتصاد جهانی و اختلافات تجاری اخیر بوده است. سیاست‌گذاران به دقت مخارج سرمایه‌ای را رصد نموده و امیدوارند تقاضای داخلی بتواند ریسک‌های پیش‌روی رشد اقتصادی ناشی از جنگ تجاری میان چین و آمریکا و افت تقاضای جهانی را جبران نماید. به دلیل آمادگی دولت برای اجرای طرح افزایش مالیات بر فروش در ماه اکتبر (از ۸ به ۱۰ درصد)، در حال حاضر علائمی از ضعف تقاضای داخلی به چشم می‌خورد. طبق گزارش منتشره دولتی در هفته گذشته، شاخص اعتماد خانوارهای ژاپنی در ماه ژوئیه برای سومین ماه متوالی افت نمود و به پایین‌ترین سطح از آوریل ۲۰۱۶ رسید. این امر، نشان می‌دهد مصرف‌کنندگان حتی قبل از اجرایی شدن طرح مذکور احتیاط بیشتری در روند مصرف به خرج می‌دهند.

تولیدات صنعتی در ماه ژوئن نسبت به ماه قبل از آن، ۳/۳ درصد (کمتر از پیش‌بینی بازار و آمار مقدماتی) افت نمود. در آمار نهایی، رشد موجودی انبار از ۰/۳ به ۰/۴ درصد و شاخص نسبت موجودی انبار^۲ نیز از ۲/۸ درصد پیش‌بینی مقدماتی به ۳/۲ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت. این در حالی است که افت محموله‌های ارسالی از ۳/۳ به ۴ درصد مورد بازنگری قرار گرفت.

چین

هفته گذشته، دونالد ترامپ زمان اعمال تعرفه‌های تجاری علیه کالاهای چینی را به تعویق انداخت. تصمیم وی به دلیل نگرانی از تأثیر منفی تعرفه‌های تجاری بر خریدهای فصلی شهروندان امریکایی بوده و در واقع نشانه‌ای از پیشرفت در مذاکرات تجاری با چین نیست. این امر نشان می‌دهد، دولت ترامپ از سوی شرکت‌های امریکایی تحت فشار

^۱ شاخص کلیدی و پیش‌نگر از میزان سرمایه‌گذاری و تولیدات کارخانه‌ای در ۶ ماه آینده.

^۲ این نسبت بیان‌کننده میزان فروش از موجودی و جایگزینی آن است.



قرار گرفته است. با این وجود، چین نه تنها در قبال تغییر موضع ترامپ واکنش مثبتی نشان نداده بلکه براساس بیابنه وزارت بازرگانی این کشور، پکن اقدام واشنگتن را نقض توافقی می‌داند که میان روسای جمهوری دو کشور در حاشیه نشست «گروه ۲۰» در ژاپن حاصل شد. طبق این توافق، مقرر شده بود تا زمانی که مذاکرات برای حل اختلافات تجاری ادامه دارد، دولت ترامپ تعرفه‌هایی جدیدی بر واردات چین اعمال نکند.

اقتصاد

هفته گذشته، آمار رشد خرده‌فروشی و تولیدات صنعتی کمتر از انتظارات بازار گزارش شدند. در حالی که بازار انتظار داشت رشد خرده‌فروشی در ماه ژوئیه نسبت به ماه مشابه سال قبل، $۸/۶$ درصد اعلام شود، این میزان $۷/۶$ درصد گزارش گردید که به مراتب از سرعت رشد آن در ماه ژوئن ($۹/۸$ درصد)، کمتر بود. کاهش فروش وسائل نقلیه جدید، عمده‌ترین عامل افت رشد خرده‌فروشی اعلام گردید. از سوی دیگر، تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه نسبت به ماه مشابه سال قبل، به دلیل افت تقاضا ناشی از فشارهای جنگ تجاری میان چین و امریکا، با $۴/۸$ درصد افزایش، پایین‌ترین سرعت رشد از فوریه ۲۰۰۲ را تجربه نمود.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۶۶۵۰	۲/۶۶۶۰	۲/۷۲۸۰	۲/۹۹۶۰	۳/۰۷۷۵
یوان مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵

روسیه

انتشار آمار اولیه از رشد فصلی تولید ناخالص داخلی، حاکی از افزایش آن از $۰/۵$ درصد در فصل نخست سال جاری به $۰/۹$ درصد در دومین فصل از این سال است. همچنین، در ماه ژوئیه رشد تولیدات صنعتی (مقیاس سالانه) کاهش یافته و از $۳/۳$ درصد در ماه ژوئن، به $۲/۸$ درصد (پایین‌تر از میزان مورد انتظار) افت نمود. رشد شاخص بهای تولیدکننده نیز در ماه ژوئیه کاهش یافته و در مقیاس سالانه از $۴/۱$ درصد در ماه ژوئن، به $۱/۱$ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی $۰/۶$ به منفی $۲/۷$ درصد رسید.

به نظر می‌رسد در سال جاری حداقل سه دستگاه دولتی منتشرکننده آمار در روسیه، تعداد دفعات انتشار نظرسنجی‌ها و داده‌های اقتصادی را به منظور عدم انتشار آمار نامطلوب کاهش داده‌اند. بر اساس گزارش مسکو تایمز،



اسبربانک روسیه به طور ناگهانی انتشار آمار اطمینان مصرف‌کننده را برای سه فصل متوالی در ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ و تا زمانی که مجدد در سال جاری شروع به افزایش نمود، متوقف کرد.

بر اساس اطلاعات منتشر شده توسط وزارت خزانه‌داری آمریکا، سرمایه‌گذاری روسیه در اوراق بدهی دولتی ایالات متحده به روند کاهشی ادامه داده و در ماه ژوئن سال جاری، به ۱۰/۸۴۸ میلیارد دلار تخفیف یافته است. روسیه از بهار سال ۲۰۱۸ این روند را آغاز نموده و از آن زمان تا کنون، حجم اوراق خزانه‌داری آمریکا در ذخایر این کشور به میزان قابل توجهی کاهش و حجم طلا افزایش یافته است. طبق گزارش بانک مرکزی روسیه، ارزش ذخایر طلای این کشور تا ابتدای ماه ژوئیه سال جاری، به ۱۰۰/۳ میلیارد دلار رسیده است.

ترکیه

در ماه مه، متوسط سه ماهه نرخ بیکاری با اندکی کاهش، از ۱۳ درصد در ماه آوریل به ۱۲/۸ درصد رسید. همچنین، در ماه ژوئیه، وضعیت تراز بودجه از کسری ۱۲/۰۵ میلیارد دلاری در ماه ژوئن به مازاد ۹/۹۰ میلیارد دلاری تغییر یافت. از سوی دیگر، افت تولیدات صنعتی به بیش از سطح مورد انتظار رسید و از منفی ۱/۳ درصد در ماه مه به منفی ۳/۹ درصد در ماه ژوئن کاهش یافت.

با توجه به هدف رئیس‌جمهور ترکیه مبنی بر افزایش رشد اقتصادی این کشور، به نظر می‌رسد وی به دنبال گسترش نقش خزانه‌داری در اقتصاد است. رجب طیب اردوغان، فرمانی را صادر کرده که به موجب آن، نقش وزارت امور مالی و خزانه‌داری در اقتصاد تقویت می‌گردد. به موجب حکم مذکور، خزانه‌داری می‌تواند سهام شرکت‌های محلی و بین‌المللی را خریداری نماید. همچنین، وزارت‌خانه مذکور اجازه خواهد داشت برای توسعه بخش مالی تلاش کند. در این مصوبه وظایف بخش‌های مختلف این وزارت‌خانه نیز مورد تجدید نظر قرار گرفته است. اردوغان پس از ادغام وزارت امور مالی و خزانه‌داری در سال ۲۰۱۸ و انتخاب برات البایراک (داماد اردوغان) به عنوان وزیر، سعی بر افزایش کنترل و اعمال نفوذ در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی داشته است. با توجه به متمرکز شدن تصمیم‌گیری اقتصادی و غیرقابل پیش‌بینی بودن آن، مؤسسات بین‌المللی اعتبارسنجی از جمله S&P¹ نسبت به افت رتبه اعتباری ترکیه هشدار داده‌اند. اقتصاددانان و سرمایه‌گذاران نیز نگرانی‌هایی در خصوص افزایش قدرت اردوغان در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی ابراز نموده و لزوم استقلال بانک مرکزی ترکیه و سایر نهادهای کلیدی را مورد تأکید قرار داده‌اند.

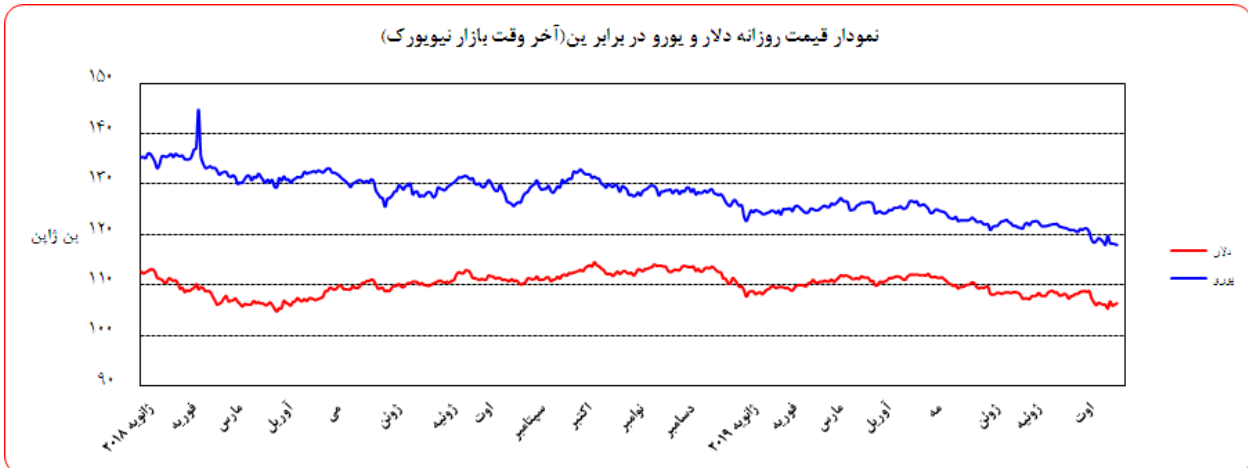
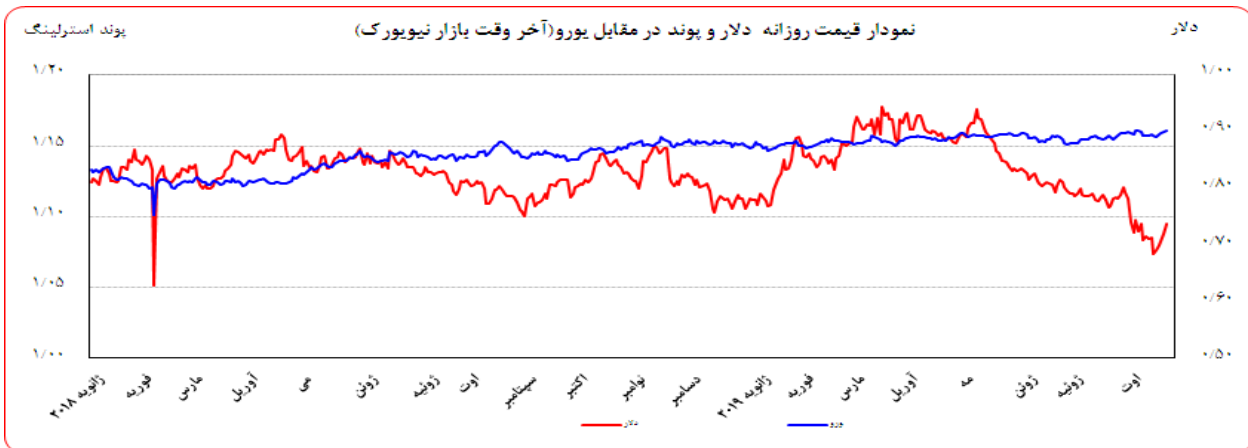
¹ Standard and Poor's



تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۶۶ و ۰/۶۱ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۹۸ درصد تضعیف و ارزش لیره انگلیس در برابر دلار ۰/۹۹ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۱۶-۱/۱۰۹۱ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۱۴۷-۱/۲۰۵۷ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۶/۷۴-۱۰۵/۳۰ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین و فرانک سوئیس ۰/۳۳ و ۰/۳۸ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۱/۹۹ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته، هر پوند در محدوده ۱/۰۹۵۲-۱/۰۷۶۵ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۱۹/۲۵-۱۱۷/۸۷ ین متغیر بود.



عوامل تضعیف یورو در هفته گذشته

- افت تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه ژوئن
- رشد منفی اقتصاد آلمان در فصل دوم



کاهش نرخ رشد تولیدات صنعتی چین به کمترین میزان در ۱۷ سال گذشته، نگرانی‌هایی درخصوص رشد دومین اقتصاد بزرگ دنیا ایجاد کرد. افت نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله آمریکا به کمتر از نرخ بازده اوراق ۲ ساله این کشور برای اولین بار از سال ۲۰۰۷، نیز نشانه دیگر از احتمال بروز رکود در اقتصاد آمریکا بود. قبل از این نیز نشانه مشابهی در مورد اوراق ۳ ساله آمریکا روی داده بود. این امر، سبب تقویت ارزش ارزهای مامن از جمله یین و فرانک سوئیس در مقابل دلار در روزهای دوشنبه و چهارشنبه شد. اما در نهایت، با وجود رشد بهتر از انتظار تورم و خرده‌فروشی آمریکا، دلار در مقابل ارزهای مامن و همچنین یورو و پوند انگلیس تقویت شد.

افت تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه ژوئن و رشد منفی اقتصاد آلمان در فصل دوم، سبب تضعیف یورو در مقابل دلار شد. البته فشارهای حزب راست‌گرای آلمان به دولت برای افزایش کسری بودجه به منظور تقویت رشد اقتصادی بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه یورو، تا حدی از شدت کاهش ارزش یورو در مقابل دلار کاست.

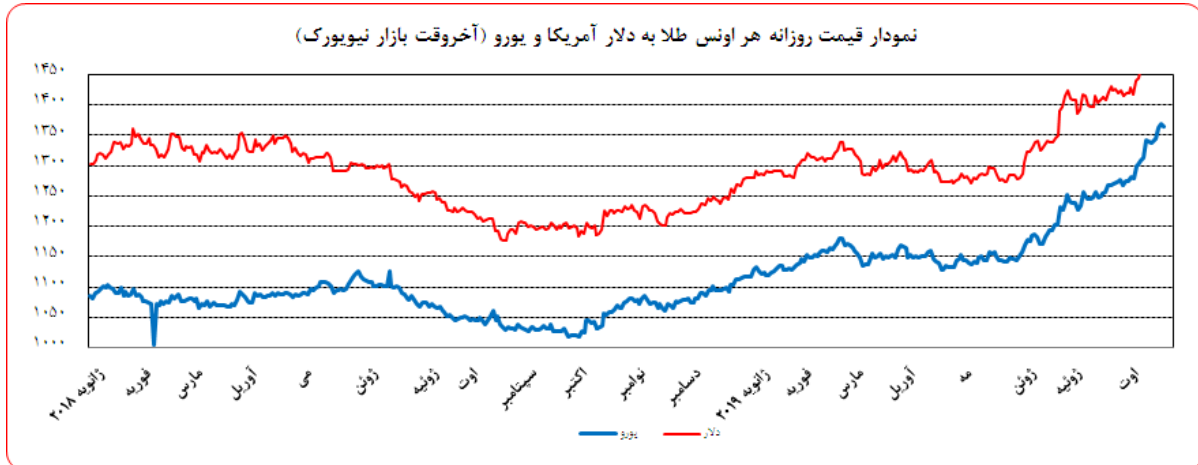
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۲/۱۳۵۸۸	۲/۰۱۶۷۵	-	۱/۹۴۵۰۰
یورو		-۰/۴۴۲۷۱	-۰/۴۵۱۷۱	-	-۰/۴۲۷۷۱
پوند		۰/۷۶۵۵۰	۰/۸۰۹۷۵	-	۰/۸۶۳۲۵
فرانک		-۰/۸۳۷۰۰	-۰/۸۲۰۶۰	-	-۰/۷۲۹۰۰
ین		-۰/۱۰۲۰۰	-۰/۰۴۹۵۰	-	۰/۰۲۴۱۷
درهم امارات		۲/۵۲۰۷۵	۲/۵۴۷۳۶	-	۲/۶۴۴۲۰
لیبر ترکیه		۱۶/۸۰۰۰	۱۶/۰۱۱۲	۱۶/۰۲۳۶	۱۶/۰۲۳۶

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو ۱/۰۵ و ۲/۰۵ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۵۲۱/۴۷ - ۱۵۰۱/۲۲ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۳۶۹/۷۱ - ۱۳۴۲/۶۵ یورو در هر اونس ثبت شد.



کاهش نرخ رشد تولیدات صنعتی چین، افت شاخص‌های سهام در سطح دنیا، افت نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله امریکا به کمتر از نرخ بازده اوراق ۲ ساله و احتمال بروز رکود در اقتصاد این کشور، افت تولیدات صنعتی و شاخص نظر سنجی ZEW در منطقه یورو، سبب افزایش بهای طلا در هفته گذشته شد.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۶۸ و ۱/۶۸ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۷/۱۰-۵۴/۴۸ دلار و ۵۱/۱۱-۴۸/۹۷ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه نفت خام امریکا در سطح ۵۵/۳۲ دلار و ۴۹/۶۴ یورو قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۱۹ و ۱/۱۸ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۱/۳۰-۵۷/۶۷ دلار و ۵۱/۹۲-۵۴/۸۷ یورو معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۵۹/۱۳ دلار و ۵۳/۰۶ یورو رسید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۷/۹۴-۵۹/۹۹ دلار و ۵۱/۶۶-۵۳/۸۶ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۹/۰۶ دلار و ۵۲/۹۳ یورو قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز چهارشنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۵ و ۲/۳۵ درصد افزایش یافت.

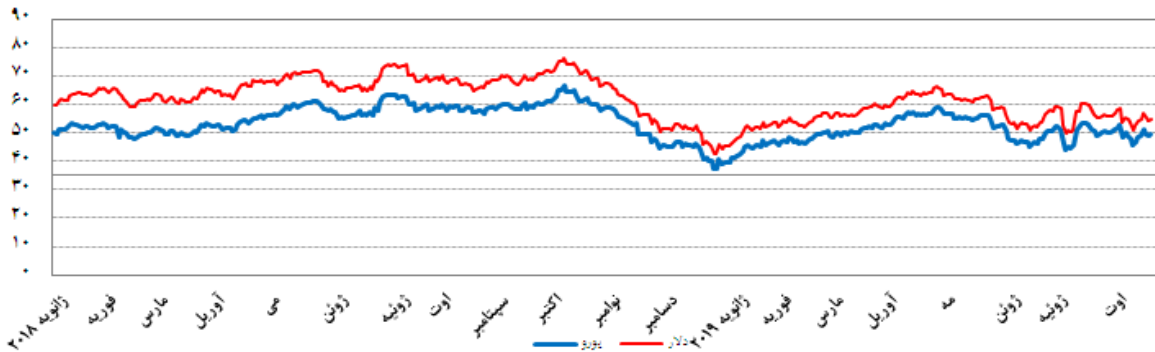
هفته گذشته، قیمت نفت خام اندکی افزایش یافت. انتظارات پیرامون کاهش عرضه نفت توسط تولیدکنندگان عمده، نگرانی‌ها پیرامون تضعیف تقاضا ناشی از جنگ تجاری میان چین و امریکا را تا حدودی کاهش داد. پس از انتشار خبر به تعویق افتادن اعمال تعرفه‌های تجاری از سوی امریکا بر کالاهای صادراتی چین، بهای نفت رشد قابل ملاحظه‌ای را تجربه کرد. اما رشد غیر منتظره ذخایر نفت خام امریکا، تجدید نگرانی‌ها پیرامون تقاضای جهانی نفت



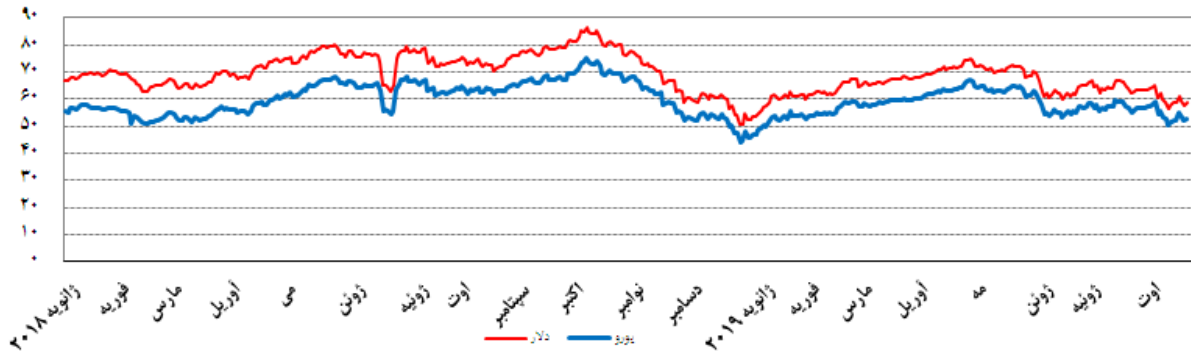
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

پس از انتشار آمار اقتصادی ناامیدکننده چین و اروپا، رشد قیمت نفت را خنثی نمود. در پایان هفته، انتظارات درخصوص اتخاذ تدابیر انگیزشی بیشتر توسط بانک‌های مرکزی دنیا و به تبع آن کاهش نگرانی‌ها پیرامون رکود اقتصادی جهان، به افزایش بهای نفت کمک نمود.

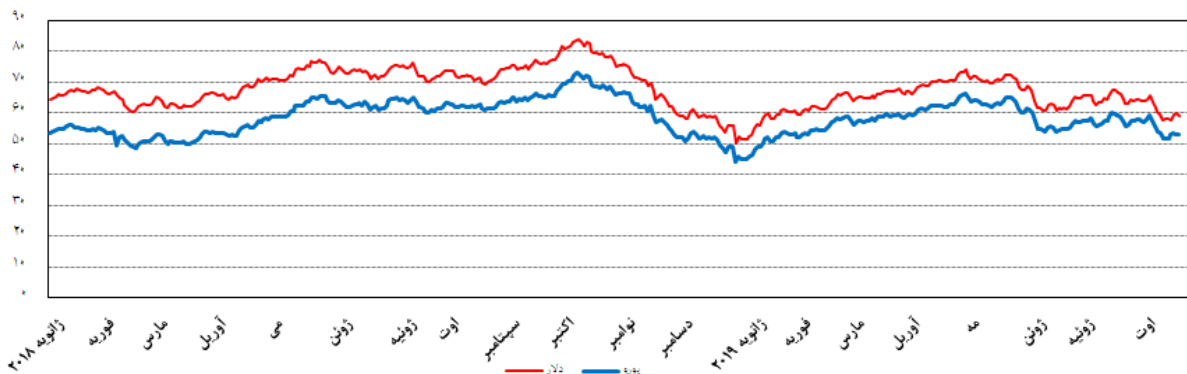
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)

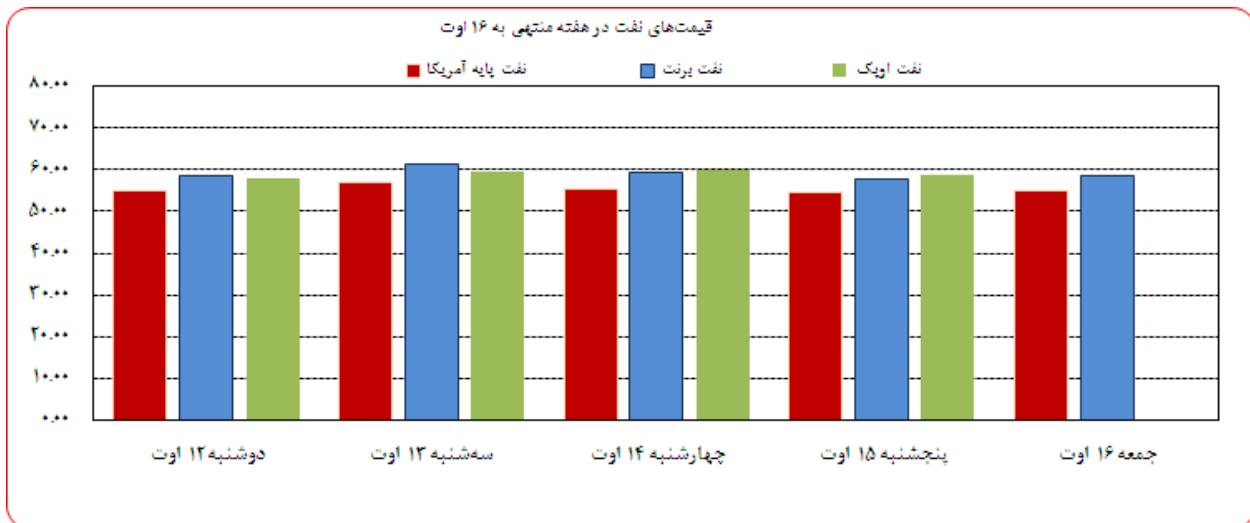


نمودار قیمت روزانه سبک نفتی اوپک به دلار و یورو





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	
۱۱/۱	۱/۶	۱۰۰۸۵/۳۰	نفت خام				
۲۶/۳	۱/۶	۴۴۰/۵۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱,۴۰۰	۱۰۰	۱۲,۳۰۰	تولید داخلی
-۱۵/۲	۰/۰	۶۴۴/۸۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
۰/۶	-۱/۴	۲۳۳/۸۰	بترین	-۲۳۹۱	-۲۵۲	۵,۰۳۱	خالص واردات

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۲۵

۲۰۱۹/۰۸/۱۶

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات						جمعه ۹ اوت
		دوشنبه ۱۲ اوت	سه شنبه ۱۳ اوت	چهارشنبه ۱۴ اوت	پنجشنبه ۱۵ اوت	جمعه ۱۶ اوت	متوسط هفته	
شاخص دلار	۹۷/۵۶	۹۷/۳۸	۹۷/۸۱	۹۷/۹۹	۹۸/۱۴	۹۸/۱۸	۹۷/۹۰	۹۷/۴۹
دلار کانادا	۱/۳۲۴۸	۱/۳۲۳۹	۱/۳۲۲۵	۱/۳۳۲۰	۱/۳۳۱۵	۱/۳۲۷۲	۱/۳۲۷۴	۱/۳۲۲۲
دلار کانادا (یورو)	۱/۴۸۳۴	۱/۴۸۴۹	۱/۴۷۷۵	۱/۴۸۳۷	۱/۴۷۹۰	۱/۴۷۲۰	۱/۴۷۹۴	۱/۴۸۱۰
ین ژاپن	۱۰۶/۰۹	۱۰۵/۳۰	۱۰۶/۷۴	۱۰۵/۹۱	۱۰۶/۱۱	۱۰۶/۳۷	۱۰۶/۰۹	۱۰۵/۶۷
ین ژاپن (یورو)	۱۱۸/۷۹	۱۱۸/۱۰	۱۱۹/۲۵	۱۱۷/۹۷	۱۱۷/۸۷	۱۱۷/۹۷	۱۱۸/۲۳	۱۱۸/۳۶
یورو *	۱/۱۱۹۷	۱/۱۲۱۶	۱/۱۱۷۲	۱/۱۱۳۹	۱/۱۱۰۸	۱/۱۰۹۱	۱/۱۱۴۵	۱/۱۲۰۱
فرانک سوئیس	۰/۹۷۴۵	۰/۹۶۹۳	۰/۹۷۶۶	۰/۹۷۳۵	۰/۹۷۶۳	۰/۹۷۸۴	۰/۹۷۴۸	۰/۹۷۲۵
فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۹۱۱	۱/۰۸۷۲	۱/۰۹۱۱	۱/۰۸۴۴	۱/۰۸۴۵	۱/۰۸۵۱	۱/۰۸۶۴	۱/۰۸۹۳
لیبره انگلیس *	۱/۲۱۲۲	۱/۲۰۷۴	۱/۲۰۶۱	۱/۲۰۵۷	۱/۲۰۸۴	۱/۲۱۴۷	۱/۲۰۸۵	۱/۲۰۲۸
لیبره انگلیس (یورو)	۱/۰۸۲۶	۱/۰۷۶۵	۱/۰۷۹۶	۱/۰۸۲۴	۱/۰۸۷۹	۱/۰۹۵۲	۱/۰۸۴۳	۱/۰۷۳۸
SDR به دلار	۱/۳۷۵۵۶	۱/۳۷۵۸۴	۱/۳۷۶۶۹	۱/۳۷۵۵۲	۱/۳۷۴۳۹	۱/۳۷۱۶۵	۱/۳۷۴۸۲	۱/۳۷۵۷۸
SDR به یورو	۱/۲۲۸۴۸	۱/۲۲۶۶۸	۱/۲۳۲۲۷	۱/۲۳۴۸۷	۱/۲۳۷۳۰	۱/۲۳۶۷۲	۱/۲۳۳۵۷	۱/۲۲۸۲۷
طلای نیویورک (هر اونس)	۱۴۸۷/۳۳	۱۵۰۵/۹۲	۱۵۰۱/۲۲	۱۵۱۷/۸۸	۱۵۲۱/۴۷	۱۵۱۴/۷۰	۱۵۱۲/۲۴	۱۴۹۸/۹۷
طلای نیویورک (یورو)	۱۳۲۸/۳۱	۱۳۴۲/۶۵	۱۳۴۳/۷۳	۱۳۶۲/۶۷	۱۳۶۹/۷۱	۱۳۶۵/۷۰	۱۳۵۶/۸۹	۱۳۳۸/۲۵
نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۵۸/۱۸	۵۸/۵۷	۶۱/۳۰	۵۹/۴۸	۵۷/۶۷	۵۸/۶۴	۵۹/۱۳	۵۸/۵۳
نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۱/۹۶	۵۲/۲۲	۵۴/۸۷	۵۳/۴۰	۵۱/۹۲	۵۲/۸۷	۵۳/۰۶	۵۲/۲۵
نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۵۳/۲۹	۵۴/۹۳	۵۷/۱۰	۵۵/۲۳	۵۴/۴۸	۵۴/۸۷	۵۵/۳۲	۵۴/۵۰
نفت پایه آمریکا (یورو)	۴۷/۵۹	۴۸/۹۷	۵۱/۱۱	۴۹/۵۸	۴۹/۰۵	۴۹/۴۷	۴۹/۶۴	۴۸/۶۶
سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۵۸/۷۱	۵۷/۹۴	۵۹/۴۵	۵۹/۹۹	۵۸/۸۷	۵۸/۸۷	۵۹/۰۶	۵۸/۰۰
سبد نفت اوپک (یورو)	۵۲/۴۴	۵۱/۶۶	۵۳/۲۱	۵۳/۸۶	۵۳/۰۰	۵۳/۰۰	۵۲/۹۳	۵۱/۷۸

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۲۲

دایره اخبار اقتصادی