



وضع ارزهای عمده و نرخ‌های بهره: روز چهارشنبه، پس از کاهش قابل انتظار ۲۵/۰، واحد درصدی نرخ‌های بهره آمریکا توسط فدرال رزرو، نرخ دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب به بالاترین سطح ۷ هفته و ۳ ماه اخیر رسید. فدرال رزرو چشم‌انداز مشخصی از کاهش‌های آتی نرخ بهره ارائه نکرد و به نظر می‌رسد در مورد آینده اقتصاد آمریکا نگرانی کمتری نسبت به گذشته دارد. شایان ذکر است؛ نرخ دلار در برابر ین در ۷ روز از ۸ روز گذشته افزایش یافته است. فدرال رزرو در توجیه دومین کاهش نرخ‌های بهره در سال جاری میلادی، به تداوم ریسک‌های جهانی و تضعیف سرمایه‌گذاری کسب و کار و صادرات اشاره کرد. در کنار کاهش نرخ‌های بهره، فدرال رزرو دو نرخ کلیدی را که برای مدیریت اهرم سیاسی اصلی خود استفاده می‌شد را نیز تغییر داد. بانک مذکور، نرخ بهره پرداختی بر ذخایر اضافی بانک‌ها (آی او ای آی) را با ۰/۳ واحد درصد کاهش به ۱/۸۰ درصد رساند. همچنین، فدرال رزرو نرخ پیشنهادی برای انجام هر گونه عملیات لازم در قرارداد بازخرید (ریپو) بازار ۷/۲ هزار میلیارد دلاری را در معاملات پایانی روز چهارشنبه، نرخ دلار در برابر ین ۰/۳ درصد افزایش یافت و نرخ یورو در برابر دلار ۰/۳ درصد افت کرد. در این روز، شاخص دلار نیز با ۰/۳ درصد افزایش به ۹۸/۵۶ رسید. **روز پنجشنبه،** به دلیل خودداری برخی بانک‌های مرکزی جهان از کاهش نرخ‌های بهره پس از دومین کاهش نرخ بهره در سال جاری توسط فدرال رزرو که باعث افزایش جذابیت ارزهای دیگر در برابر دلار شد، نرخ دلار در برابر اکثر ارزهای عمده افت کرد. همچنین، برخی از تحلیل‌گران تریون موقت بیش از ۲۰۰ میلیارد دلار پول نقد به سیستم بانکی آمریکا توسط فدرال رزرو از روز شنبه و آ به موجب افزایش فشار به بازارهای پول آمریکا می‌شود را دلیل افت تقاضای دلار می‌دانند. روز پنجشنبه، سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (او ای سی دی) پیش‌بینی‌های رشد اقتصاد جهانی در سال‌های ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ را کاهش داد. همچنین، گروه مذکور پیش‌بینی رشد تولید ناخالص داخلی آمریکا در سال جاری میلادی را از ۲/۸ درصد (پیش‌بینی ماه می) به ۲/۴ درصد کاهش داد. در این روز، بانک‌های مرکزی سوئیس، انگلیس و ژاپن سیاست‌های پولی را تغییر ندادند. بانک مرکزی ترویز بر خلاف بانک‌های مرکزی اروپا و آمریکا، نرخ بهره کلیدی این کشور را افزایش داد. در پایان معاملات این روز، نرخ یورو در برابر دلار ۱/۹ درصد افزایش یافت و نرخ دلار در برابر ین ۰/۴۲ درصد کاهش یافت. نرخ دلار در برابر فرانک سوئیس و دلار کانادا نیز به ترتیب ۰/۵۳ و ۰/۲۲ درصد تضعیف شد. همچنین، نرخ دلار در برابر کرون نروژ بیش از جبران افت اولیه، به پایین‌ترین سطح ۵ هفته اخیر کاهش یافته بود. در اواخر معاملات روز پنجشنبه، به دنبال اظهارات جان کلود بانکر، رئیس کمیسیون اروپا، که باعث افزایش امیدها به خروج با توافق انگلیس از اتحادیه اروپا گردید، ارزش پوند انگلیس با جهش مواجه شد. بانکر گفت: «اگر شرط ایجاد کمک مرزی ایرلند که دولت انگلیس خواهان حذف آن است، با راه حل دیگری جایگزین شود، فکر می‌کنم می‌توانیم به توافق برسیم.» به دنبال اظهارات بانکر، نرخ یورو در برابر دلار به بالاترین سطح از ۱۵ ژوئیه رسید و نرخ یورو در برابر یورو به بالاترین سطح از اواخر ماه می (۸۸/۰۴) رسید. **روز جمعه،** به دلیل امدادوری به پیشرفت مذاکرات تجاری آمریکا و چین و عدم کاهش شدید نرخ‌های بهره آمریکا توسط فدرال رزرو، شاخص دلار افزایش یافت و اولین رشد هفتگی طی سه هفته اخیر را تجربه کرد. در این روز، مقامات فدرال رزرو ارزیابی‌های مختلفی از اقتصاد این کشور و آنچه باید در مورد آن انجام شود ارائه دادند. مطابق برنامه فوداج موسسه اس ام ایی گروپ؛ معاملات آتی نرخ‌های بهره حاکی از احتمال ۶۳ درصدی یک مرتبه کاهش دیگر نرخ‌های بهره آمریکا در پایان سال جاری میلادی است که با احتمال ۶۹ درصدی اواخر روز پنجشنبه قابل قیاس است. روز جمعه، نرخ یورو در برابر دلار و نرخ دلار در برابر ین به ترتیب ۰/۲ و ۰/۲۷ درصد کاهش یافت. در این روز، مطابق گزارش فایننشال تایمز؛ بورس جاسون، نخست‌وزیر انگلیس، به همکاری خود گفته است که در جلسه با رهبران اتحادیه اروپا، انتظار حصول یک توافق کامل که از نظر قانونی عملیاتی باشد و موضوع مرز ایرلند را در بر بگیرد را ندارد. پس از انتشار گزارش مذکور و اظهارات سیمون کوبن، وزیر خارجه ایرلند، مبنی بر عدم نزدیکی لندن و اتحادیه اروپا به توافق برکسیت، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۲۷ درصد افت کرد. در معاملات پایانی روز جمعه، شاخص دلار با ۰/۲۴ درصد افزایش به ۹۸/۵۱ رسید تا رشد هفتگی ۰/۲۵ درصدی را تجربه نماید.

فلزات قیمتی: روز چهارشنبه، به دلیل عدم شفافیت تصمیم فدرال رزرو پیرامون سیاست‌های پولی آتی آمریکا پس از کاهش پیش‌بینی شده نرخ‌های بهره این کشور، بهای نقدی طلا در مقطعی از معاملات این روز با بیش از ۱ درصد افت، به کمترین سطح یک هفته اخیر رسید و در نهایت در سطح ۱۴۸۷/۳۵ دلار در هر اونس تثبیت شد. در این روز، بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا ۰/۲ درصد تقویت شد. شایان ذکر است؛ تقویت دلار و افت تقاضا برای دارایی‌های امن در پی کاهش بهای نفت، موجب افزایش فشارهای تزولی بر بهای طلا شد. روز چهارشنبه، بهای نقره، پلاتین و پالادیم به ترتیب ۲/۳، ۰/۳ و ۰/۹ درصد تضعیف گردید. **روز پنجشنبه،** تضعیف دلار و انتظار سرمایه‌گذاران برای شفافیت پیرامون آینده نرخ‌های بهره آمریکا در پی اشاره فدرال رزرو به موانع بالاتر برای تسهیل پولی بیشتر، موجب تقویت بهای طلا شد. در این روز، بهای نقدی طلا ۰/۵ درصد تقویت شد و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا ۰/۶ درصد تضعیف گردید. با وجود این، انتشار آمارهای سه‌گانه قوی‌تر از انتظار اقتصاد آمریکا شامل فروش خانه‌های دست دوم، درخواست بیمه بیکاری و گزارش‌های فدرال رزرو فیلادلفیا، رشد بهای طلا را محدود نمود. در این روز، بهای پالادیم پس از افزایش به بالاترین سطح تاریخی (۱۶۲۷/۷۵ دلار در هر اونس)، در نهایت ۲/۱ درصد تقویت شد. بهای نقره و پلاتین نیز به ترتیب ۰/۵ و ۱/۲ درصد افزایش یافت. **روز جمعه،** به دلیل تمرکز سرمایه‌گذاران بر تنش‌های خاورمیانه، بهای طلا تقویت شد و اولین رشد هفتگی طی ۴ هفته اخیر را تجربه کرد. در این روز، بهای نقدی طلا ۰/۱ درصد تقویت شد و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا در سطح ۱۵۰۶۰/۰ دلار در هر اونس تثبیت گردید. شایان ذکر است؛ هفته جاری، بهای نقدی طلا ۰/۸ درصد تقویت شد. روز جمعه، بهای پالادیم که به دلیل کمبود عرضه به بالاترین سطح تاریخی (۱۶۴۴/۰۹ دلار در هر اونس) رسیده بود، در نهایت ۱/۲ درصد رشد، هفتمین رشد هفتگی متوالی را ثبت کرد. در این روز، بهای نقره و پلاتین به ترتیب ۰/۱ و ۰/۳ درصد تقویت شد. لازم به ذکر است؛ در هفته جاری، بهای نقره و پالادیم به ترتیب ۲ و ۲/۳ درصد تقویت شدند.

نفت خام: روز چهارشنبه، در پی اعلام عربستان سعودی پیرامون احتمال بازگشت سریع به تولید کامل نفت خام بعد از حملات هفته گذشته به تاسیسات این کشور و افزایش غیرمنتظره ذخایر نفت خام آمریکا، بهای نفت در ادامه روند نزولی روز گذشته خود، حدود ۲ درصد کاهش یافت. مطابق آمارهای اداره اطلاعات انرژی آمریکا، هفته گذشته، ذخایر نفت خام این کشور ۱/۱ میلیون بشکه افزایش یافت. این در حالی است که انتظار می‌رفت ذخایر مذکور با ۲/۵ میلیون بشکه کاهش مواجه شود. با وجود این، هفته گذشته، موجودی نفت خام آمریکا در بندر کوشینگ اوکلانها (منطقه تحویل نفت قراردادهای آتی) برای بارهزدهمین هفته متوالی افت کرد که طولانی‌ترین افت از اوت ۲۰۱۸ می‌باشد. روز سه‌شنبه، عبدالعزیز بن سلمان، وزیر انرژی عربستان، گفت: متوسط تولید نفت خام این کشور در ماه‌های سپتامبر و اکتبر ۹/۸۹ میلیون بشکه در روز خواهد بود و تمهیدات ماه جاری به مشترکان در خصوص تامین نفت به طور کامل اجرا خواهد شد. وی افزود: ظرفیت تولید عربستان در پایان ماه‌های میلادی سپتامبر و نوامبر به ترتیب به ۱۱ و ۱۲ میلیون بشکه در روز (سطح تولید این کشور پیش از حملات اخیر) خواهد رسید. موسسه گلدفمن ساکس اعلام کرد، حتی با وجود تداوم کسری عرضه نفت پیش از مقدار کنونی، بهای نفت برنت پایین‌تر از ۷۵ دلار در هر بشکه باقی خواهد ماند. در پایان معاملات روز چهارشنبه، بهای نفت برنت و بهای نفت آمریکا به ترتیب ۱/۲۳ و ۱/۲۳ دلار در هر بشکه کاهش یافت. **روز پنجشنبه،** در پی افزایش نگرانی‌ها پیرامون طولانی‌تر از انتظار شدن کمبود عرضه نفت به دلیل حمله به تاسیسات کلیدی تولید نفت عربستان سعودی و تشدید تنش‌ها در خاورمیانه، بهای نفت برنت بیش از ۱ درصد افزایش یافت. مایک پامپو، وزیر امور خارجه آمریکا، ضمن تفسیر حملات هفته گذشته به عنوان یک جنگ اظهار داشت؛ واشنگتن در مورد اقدامات تلافی‌جویانه احتمالی با عربستان و سایر هم‌پیمانان آمریکا که در حوزة خلیج فارس کشتگر کرده است، اما همچنان خواهان راه حل صلح‌آمیز می‌باشد. به گزارش وال استریت ژورنال؛ عربستان از سازمان دولتی عراق برای بازبینی نفت (اس او ام او) درخواست پیش از ۲۰ میلیون بشکه نفت خام کرده است؛ با وجود این، به گزارش خبرگزاری‌های دولتی عراق، اس او ام او چنین درخواستی را تکذیب کرده است. در پایان معاملات روز پنجشنبه، بهای نفت برنت و بهای نفت آمریکا به ترتیب ۲ و ۸۰ سنت در هر بشکه تقویت شد. **روز جمعه،** در پی تعدیل نگرانی‌ها در خصوص جنگ تجاری آمریکا و چین، بهای نفت کاهش یافت، اما به دلیل حملات هفته گذشته به صنایع انرژی عربستان، بهای نفت برنت در مسیر بیشترین رشد هفتگی از ژانویه سال جاری میلادی (۶/۷ درصد) قرار گرفت. مطابق اظهارات منابع آگاه از جریان‌های پولی، بعد از افزایش بی‌سابقه بهای نفت طی ۳۰ سال اخیر به دلیل حملات هفته گذشته، تولیدکنندگان نفت شیل آمریکا، احتمال افزایش درآمدهای نفتی در سال جاری میلادی و سال آتی را به دست آورده‌اند. مطابق گزارش کمیسیون تجاری معاملات آتی کالاهای آمریکا؛ در هفته منتهی به ۱۷ سپتامبر، مدیران پولی خالص قراردادهای بلندمدت نفت خام آمریکا و موفقیت‌های معاملات اختیاری خود را با افزایش ۱۱۲۰۰ قرارداد به ۲۲۰۷۵۸ قرارداد رساندند. در پایان معاملات روز جمعه، بهای نفت برنت و بهای نفت آمریکا به ترتیب ۱۲ و ۴ سنت در هر بشکه تضعیف شد.

تاریخ	نوع فلز	قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)				
		آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
جمعه ۲۰ سپتامبر ۲۰۱۹		۱۷۶۶	۵۷۷۷/۵	۲۱۰۷	۱۷۹۶۰	۱۶۴۲۵
پنجشنبه ۱۹ سپتامبر ۲۰۱۹		۱۷۶۲/۵	۵۷۵۸/۵	۲۰۷۹	۱۷۲۷۰	۱۶۵۲۵
چهارشنبه ۱۸ سپتامبر ۲۰۱۹		۱۷۵۱	۵۷۴۵	۲۰۵۴	۱۷۲۳۰	۱۶۵۸۰

نرخ سپرده سه ماهه	نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
	چهارشنبه ۱۸ سپتامبر ۲۰۱۹		پنجشنبه ۱۹ سپتامبر ۲۰۱۹		جمعه ۲۰ سپتامبر ۲۰۱۹	
انواع ارز و فلزات قیمتی	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
	حق برداشت مخصوص*	-	۱/۲۷۰۳۲	-	۱/۳۷۱۱۳	-
یورو*	۱/۱۰۴۹	۱/۱۰۳۱	-	۱/۱۰۴۱	-	۱/۱۰۱۸
لیره انگلیس*	-	۱/۲۴۷۲	-	۱/۲۵۲۲	-	۱/۲۴۷۵
فرانک سوئیس	-	۰/۹۹۷۳	-	۰/۹۹۲۸	-	۰/۹۹۰۹
ین ژاپن	۱۰۸/۲۳	۱۰۸/۴۵	۱۰۸/۰۶	۱۰۸/۰۲	-	۱۰۷/۵۶
بهره دلار	-	-	-	-	-	-
طلا	۱۵۰۳/۵	۱۴۸۷/۳۵	۱۵۰۰/۷	۱۵۰۰/۵۵	۱۵۰۱/۹	۱۵۰۰/۴۷
نقره	۱۷/۸۵	۱۷/۶۰	۱۷/۵۵	۱۷/۸۳	۱۷/۸۸	۱۷/۸۸
پلاتین	۹۳۹	۹۲۴/۴	۹۳۵	۹۴۱/۴۵	۹۴۰	۹۳۹/۵۵
نفت خام	۶۳/۶۰**	۵۸/۱۱***	۶۴/۴۰**	۵۸/۱۳***	۶۴/۲۸**	۵۸/۰۹***
سید نفت اوپک	-	۶۴/۵۷	-	۶۴/۳۹	-	-

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

کاهش نرخ‌های بهره برزیل به کمترین سطح تاریخی

خبرگزاری رویترز، مورخ ۲۰۱۹/۰۹/۱۹ (۱۳۹۸/۰۶/۲۸) - روز چهارشنبه، بانک مرکزی برزیل با تاکید بر چشم‌انداز نامطمئن فزاینده جهانی و تورم داخلی بی‌رمق این کشور، (مطابق انتظارات) نرخ بهره پایه را به کمترین سطح تاریخی (۵/۵ درصد) کاهش داد و به کاهش‌های بیشتر نرخ‌های بهره اشاره کرد.

تصمیم مذکور، به اتفاق آرای کمیته نُه نفره تعیین نرخ بهره بانک مرکزی برزیل (موسوم به کوپوم) اتخاذ شد و دومین کاهش ۰/۵ واحد درصدی نرخ‌های بهره این کشور در دوره ریاست روبرتو کامپوس نتو (تاجر پیشین) بر بانک مرکزی بوده که پس از اولین کاهش نرخ‌های بهره در ماه ژوئیه صورت می‌گیرد.

بیانیه سیاست‌گذاران بانک مذکور، لحنی که در ماه‌های اخیر از آن برای تاکید بر یک مرتبه کاهش دیگر نرخ‌های بهره استفاده کرده بودند را حفظ نمود؛ به ویژه که در بخشی از این بیانیه به صراحت عنوان شده: «چشم‌انداز ملایم تورم باید اجازه تعدیل بیشتر سطح استفاده از محرک اقتصادی را بدهد.»

کارلوس کاوالا، اقتصاددان ارشد بانکو سفرا در سائوپائولو، لحن این بیانیه را انبساطی‌تر از بیانیه پیشین کاهش نرخ بهره در ماه ژوئیه دانسته و پیش‌بینی می‌کند نرخ بهره پایه برزیل (سلیک) در سال آینده میلادی از ۵ به ۴/۵ درصد کاهش یابد. وی اظهار داشت: «یک تورش برای تسهیل پولی بیشتر وجود دارد و احتمال یک کاهش ۰/۵ واحد درصدی دیگر در نشست سیاستی ماه اکتبر افزایش یافته است. در حال حاضر، احتمال کاهش نرخ‌های بهره برزیل به کمتر از ۵ درصد، محتمل‌ترین گزینه است.»

کمیته تعیین نرخ بهره بانک مرکزی برزیل با استفاده از نرخ فعلی رئال در برابر دلار (حدود ۴/۰۵) و اجماع بازار بر پیش‌بینی نرخ ۵ درصد سلیک در سال آینده میلادی، یک چشم‌انداز چندگانه برای نرخ تورم برزیل در سال ۲۰۲۰ ترسیم نموده است. طبق مدل‌سازی کمیته مذکور، حتی با فرض تضعیف پول ملی و نرخ بهره پایین، تورم سال آینده برزیل تنها ۳/۸ درصد (پایین‌تر از هدف‌گذاری رسمی تورم ۴ درصدی بانک مرکزی) برآورد می‌گردد.

در حال حاضر، تورم سالانه قیمت مصرف‌کننده برزیل ۳/۴۳ درصد است که بسیار پایین‌تر از نرخ هدف‌گذاری شده رسمی بانک مرکزی این کشور برای پایان سال جاری میلادی (۴/۲۵ درصد) می‌باشد. تحلیل‌گران معتقدند؛ رشد ضعیف اقتصادی، بیکاری زیاد و رکود قابل توجه اقتصاد برزیل نشان می‌دهد که تورم سال جاری و آتی این کشور، پایین‌تر از نرخ هدف‌گذاری شده باقی خواهد ماند که نیازمند تسهیل پولی بیشتر است.

کمیته مذکور تصریح کرد: دولت باید اصلاحات اقتصادی را به منظور کمک به مهار انتظارات تورمی ادامه دهد. اما این کمیته در بیانیه اخیر خود عنوان نکرد که اگر توقف اصلاحات ریسک اصلی برای تورم است، تهدید فزاینده تورم چه چیز می‌باشد.

شایان ذکر است؛ به طور تقریبی، تمام بانک‌های مرکزی اقتصادهای توسعه‌یافته و نوظهور، از فدرال رزرو و بانک مرکزی اروپا گرفته تا بانک‌های مرکزی برزیل و آفریقای جنوبی، همگی در حال تسهیل سیاست پولی به منظور تقویت رشد اقتصادی ضعیف هستند.