



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 ۳۰

هفته منتهی به ۲۰ اکتبر ۲۰۱۹

۲۸ مهر ۱۳۹۸





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۹

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

• هند

۹-۱۱

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱

تحولات بازار طلا

۱۲-۱۳

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، شاخص نظرسنجی فدرال رزرو فیلادلفیا از مدیران بخش صنعت این منطقه، در ماه سپتامبر در سطح ۵/۶ واحد قرار گرفت. رشد تولید صنعتی امریکا در ماه مذکور در سطح منفی ۰/۴ درصد اعلام شد. همچنین، خرده‌فروشی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، تغییری نداشت. به این ترتیب، شاخص‌های ماهانه نشان از شرایط نامطلوب اقتصاد امریکا در ماه سپتامبر ۲۰۱۹ داشتند.

در منطقه یورو، رشد تولیدات صنعتی در ماه اوت، در مقیاس سالانه به منفی ۲/۸ درصد کاهش و در مقیاس ماهانه به ۰/۴ درصد بهبود یافت. در ماه اکتبر، شاخص اطمینان اقتصادی ZEW در مقایسه با ماه پیش از آن، کمتر از میزان مورد انتظار افت پیدا کرد. در ماه سپتامبر نسبت به ماه اوت، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه رشد و در مقیاس سالانه کاهش یافت. با وجود توافق جدید اتحادیه اروپا با نخست‌وزیر انگلیس، پارلمان این کشور به اصلاحیه‌ای رای داد که تصمیم‌گیری پیرامون توافق‌نامه مذکور را به تعویق می‌اندازد. اکنون اتحادیه اروپا می‌باید پیرامون تعویق خروج انگلیس تصمیم‌گیری نماید. نرخ بیکاری انگلیس در سه ماهه منتهی به ماه اوت به ۳/۹ درصد افزایش یافت. در ماه سپتامبر، شاخص تورم پایه به ۱/۷ درصد و رشد خرده‌فروشی به ۳/۱ درصد (سالانه) رسید.

تولیدات صنعتی ژاپن در ماه اوت در قیاس با ماه اوت سال گذشته، ۴/۷ درصد کاهش یافت. تورم پایه به ۰/۵ درصد رسید که با توجه به اختلاف زیاد آن با نرخ هدف بانک مرکزی ژاپن، انتظار می‌رود این بانک در نشست بعدی، سیاست‌های پولی انبساطی را تشدید نماید.

رشد بیش از انتظار تولیدات صنعتی منطقه یورو، کاهش بدبینی فعالان اقتصادی به وضعیت اقتصادی آلمان، توافق اتحادیه اروپا و بریتانیا درخصوص برکسیت و عدم انتشار اخبار منفی جدید درخصوص تنش تجاری چین و امریکا، تقویت یورو را در پی داشت.

هفته گذشته، عدم انتشار اخبار منفی جدید درخصوص تنش تجاری چین و امریکا و توافق اتحادیه اروپا و بریتانیا درخصوص برکسیت، کاهش قیمت طلا را در پی داشت.

احتمال کاهش تقاضای جهانی نفت خام در صورت عدم توافق چین و امریکا، رشد فراتر از انتظار ذخایر نفت امریکا، انتشار ضعیف ارقام اقتصادی این کشور و کاهش نرخ رشد اقتصادی چین به ۶ درصد در سه ماهه سوم سال جاری، کاهش بهای نفت خام در هفته گذشته را به همراه داشت.



امریکا

شاخص نظرسنجی فدرال رزرو فیلادلفیا از مدیران بخش صنعت این منطقه، در ماه سپتامبر ۲۰۱۹ در سطح ۵/۶ واحد (کمتر از انتظار ۸ واحدی) قرار گرفت. این میزان نسبت به ماه اوت، که شاخص در سطح ۱۲ واحد قرار داشت، با کاهش زیادی رو به رو شده است.

رشد تولید صنعتی امریکا در ماه سپتامبر ۲۰۱۹ در سطح منفی ۰/۴ درصد (کمتر از انتظار منفی ۰/۱ درصد) قرار گرفت. همچنین، خرده‌فروشی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، تغییری نداشت؛ در حالی که انتظار می‌رفت ۰/۳ درصد افزایش داشته باشد. به علاوه، نرخ رشد خرده‌فروشی (به جز اتومبیل) در سطح منفی ۰/۱ درصد (کمتر از انتظار رشد ۰/۲ درصدی) قرار گرفت. به این ترتیب، شاخص‌های ماهانه نشان از شرایط نامطلوب اقتصاد امریکا در ماه سپتامبر ۲۰۱۹ دارد.

ویلیامز، رئیس فدرال رزرو نیویورک، درخصوص چشم‌انداز سیاست‌گذاری پولی در ماه‌های باقیمانده از سال جاری میلادی، اظهار داشت: "به منظور حفظ نرخ بهره کلیدی در دامنه هدف، فدرال رزرو قصد دارد حداقل تا پایان نیمه اول سال ۲۰۲۰ به خرید اسناد خزانه بپردازد تا ذخایر اوراق خود را به سطح مطلوب برساند. به علاوه، عملیات بازار باز در قالب قراردادهای باز خرید مجدد یک شبه، تا پایان ژانویه سال آینده ادامه خواهد داشت. این دو سیاست به منظور کنترل موثر بر نرخ بهره کلیدی در ماه‌های آتی اعمال می‌گردد."

کلاریدا، عضو هیات رئیسه فدرال رزرو، که در کنفرانس موسسه CFA در ایالت بوستون شرکت کرده بود، اظهار داشت: "اقتصاد امریکا در شرایط خوبی است و چشم‌انداز متغیرهای اصلی اقتصاد کلان امیدوارکننده است. نرخ بیکاری به ۳/۵ درصد رسیده و دستمزدها با توجه به نرخ رشد بهره‌وری و نرخ تورم پایه در حال افزایش است و شواهد حاکی از حفظ شرایط مناسب بازار کار می‌باشد. با این وجود، کاهش قابل توجه سرمایه‌گذاری در فعالیتهای تجاری، کاهش شاخص‌های فعالیت بخش صنعت و فشارهای ضد تورمی در سطح جهان، ریسک‌های پیش روی اقتصاد امریکا است. درخصوص برنامه سیاست‌گذار پولی نیز باید بیان کنم خرید اسناد خزانه در بازار ثانویه توسط فدرال رزرو نیویورک آغاز شده و حداقل تا پایان فصل دوم سال آینده ادامه خواهد داشت. به علاوه، فدرال رزرو حداقل تا پایان ژانویه سال ۲۰۲۰ به عملیات باز خرید مجدد یک شبه ادامه خواهد داد تا ریسک‌های مربوط به فشار بازار پول که می‌تواند اجرای سیاست پولی را با مشکل مواجه کند، کاهش یابد. توجه داشته باشید که سیاست‌های مورد اشاره تغییری در برنامه فدرال رزرو مبنی بر حفظ نرخ بهره کلیدی در دامنه هدف ایجاد نخواهد کرد."



دیلی، رئیس فدرال رزرو سان فرانسیسکو، که در جلسه شورای امور جهانی لس‌آنجلس شرکت کرده بود، اظهار داشت: "در پاسخ به این سوال که چرا رشد اقتصادی امریکا کند شده است باید گفت: کاهش رشد سالانه بهره‌وری نیروی کار، مسن شدن نیروی کار فعال و کاهش نرخ مشارکت نیروی کار در سنین ۲۵ تا ۵۴ سال، دلایل اصلی این امر هستند."

منطقه یورو

رابرت هولزمن، رئیس جدید بانک مرکزی اتریش و از سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا، اتخاذ سیاست‌های فوق انبساطی توسط بانک مرکزی اروپا را به شدت مورد انتقاد قرار داده و آن را نادرست خواند. همچنین، آقای هولزمن با اشاره به لزوم ایجاد تغییر در سیاست‌گذاری پولی در آینده، ابراز امیدواری کرد که خانم کریستین لاگارد، رئیس بعدی بانک مذکور، با مورد توجه قرار دادن اختلاف نظر میان اعضای شورای سیاست‌گذاری، سیاست‌ها را به مسیر جدیدی هدایت نماید. وی در ادامه افزود: شرکت‌ها در تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری، تنها به صورت حاشیه‌ای نرخ‌های بهره پایین را مورد توجه قرار می‌دهند، اما چشم‌انداز افزایش درآمد از بیشترین درجه اهمیت برخوردار است. از سوی دیگر، نرخ بهره منفی خطر کاهش پویایی شرکت‌ها را به دنبال دارد. آقای هولزمن توصیه می‌کند بانک مرکزی اروپا به جای صرف منابع برای افزایش تورم تا ۲ درصد، به طور موقت هدف تورمی را در سطح ۱/۵ درصد قرار دهد.

لویس دوگویندوس، معاون بانک مرکزی اروپا، روز دوشنبه گفت: با وجود آن که پیش‌بینی نمی‌کند اقتصاد منطقه یورو وارد رکود شود، به نظر می‌رسد این منطقه برای مدتی طولانی‌تر، رشد اقتصادی به نسبت پایینی را تجربه خواهد کرد. همچنین، آقای دوگویندوس ضمن اشاره به مثبت بودن اخبار مربوط به مذاکرات تجاری امریکا و چین، گفت: "سودآوری اندک و ضعیف بودن معیارهای ارزیابی بانک‌ها در منطقه یورو، از اصلی‌ترین نقاط آسیب‌پذیر بوده و مانعی برای صورت گرفتن ادغام‌های اجتناب‌ناپذیر در این بخش می‌باشند."

ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا، نسبت به خطر ایجاد حباب در بازارهای منطقه یورو هشدار داد. آقای دراگی اظهار داشت: "در حال حاضر، نشانه‌های خفیفی از ارزش‌گذاری بیش از حد در بخش‌های پریسک‌تر بازارهای مالی و بازار املاک منطقه یورو قابل مشاهده است که می‌تواند این منطقه را با خطر ثبات مالی مواجه کند."

رهبان اتحادیه اروپا، در نشست روز جمعه، انتصاب کریستین لاگارد را به سمت ریاست بانک مرکزی اروپا و به عنوان جانشین ماریو دراگی از اول نوامبر، مورد تأیید قرار دادند. همچنین، در نشست روز پنجشنبه، توافق‌نامه جدید برکسیت مورد تأیید اتحادیه اروپا قرار گرفت.



آمارهای اقتصادی

در ماه اوت، در مقایسه با ماه پیش از آن، رشد تولیدات صنعتی در مقیاس سالانه از منفی ۲/۱ به منفی ۲/۸ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش و در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۴ به ۰/۴ درصد (بالاتر از میزان مورد انتظار) بهبود یافت. رشد ماهانه شاخص مذکور که به دنبال افزایش تمایل سرمایه‌گذاری کارخانه‌ها بر ماشین‌آلات محقق شد، سومین افزایش ماهانه در سال ۲۰۱۹ بوده و افت منفی ۰/۴ درصدی ثبت شده در ماه ژوئیه را جبران نمود. در ماه اوت، تولید کالاهای سرمایه‌ای ۱/۲ درصد (مقیاس ماهانه) رشد داشته و با توجه به رشد ۲/۱ درصدی ماه ژوئیه، می‌تواند افزایش ظرفیت تولید را در پی داشته باشد. همچنین، در این ماه تولید کالاهای واسطه‌ای نیز رشد یافت، اما تولیدات کالاهای بادوام و بی‌دوام مصرفی با کاهش روبه‌رو بود که می‌تواند نشانه‌ای از کند شدن فروش کارخانه‌ها حداقل در کوتاه‌مدت باشد. انتشار آمار مذکور، می‌تواند نگرانی‌ها پیرامون کند شدن آهنگ رشد اقتصادی در سه ماهه سوم سال جاری را کاهش دهد. برآورد اولیه از تولید ناخالص داخلی، در پایان ماه اکتبر منتشر خواهد شد.

در ماه اکتبر، شاخص اطمینان اقتصادی ZEW در مقایسه با ماه پیش از آن، کمتر از میزان مورد انتظار (منفی ۳۳ واحد) افت پیدا کرد و از منفی ۲۲/۴ به منفی ۲۳/۵ واحد رسید.

انتشار آمار نهایی از شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه سپتامبر نشان می‌دهد رشد شاخص مذکور نسبت به ماه اوت، در مقیاس ماهانه از ۰/۱ به ۰/۲ درصد (بدون تغییر نسبت به برآورد اولیه) افزایش و در مقیاس سالانه از ۱ به ۰/۸ درصد (پس از تجدید نظر نزولی) کاهش یافته است. همچنین، در مدت مشابه، تورم پایه مصرف‌کننده^۱ در مقیاس ماهانه در سطح ۰/۴ درصد باقی مانده و در مقیاس سالانه، از ۰/۹ به ۱ درصد افزایش پیدا کرده است.

در ماه اوت، مازاد تجاری به پایین‌تر از سطح مورد انتظار کاهش یافت و از ۲۴/۸ در ماه ژوئیه، به ۱۴/۷ میلیارد یورو رسید. در مدت مشابه، مازاد حساب جاری نیز از ۳۱/۴ به ۲۵/۷ میلیارد یورو کاهش پیدا کرد.

انگلستان

هفته گذشته، جان کلود یونکر، رئیس کمیسیون اروپا، اعلام کرد، اتحادیه اروپا و انگلیس توانستند درخصوص نحوه اجرای برکسیت، به توافقی منصفانه و متوازن دست یابند. بوریس جانسون، نخست‌وزیر انگلیس نیز گفت: «ما به توافق عالی جدیدی دست پیدا کردیم که کنترل اوضاع را به ما برمی‌گرداند.» روز پنجشنبه هفته گذشته، شورای اروپا^۲ نیز

^۱ رشد شاخص بهای مصرف‌کننده بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی

^۲ European Council



توافق مذکور را تایید نمود. اما پارلمان بریتانیا در جلسه روز شنبه به اصلاحیه‌ای رای داد که تصمیم‌گیری پیرامون توافق‌نامه برکسیت را به تعویق می‌اندازد. اما جانسون، نامه‌ای را که در آن درخواست تأخیر در اجرای برکسیت مطرح شده را بدون امضا برای دونالد تاسک، رئیس شورای اروپا ارسال کرد. هر چند، رسانه‌های انگلیس گزارش داده‌اند وی با سران کشورهای عضو اتحادیه اروپا تماس گرفته و به اطلاع آن‌ها رسانده نامه‌ای که نمایندگان پارلمان انگلیس او را مجبور به ارسال آن کرده‌اند، در واقع نامه پارلمان است نه شخص نخست وزیر. اکنون اتحادیه اروپا می‌باید پیرامون تعویق خروج انگلیس تصمیم‌گیری نماید.

نرخ بیکاری انگلیس در سه ماهه منتهی به ماه اوت به $3/9$ درصد افزایش یافت. در حالی که در سه ماه منتهی به ژوئیه نرخ بیکاری $3/8$ درصد اعلام شده بود. همچنین، در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، $21/1$ هزار نفر به تعداد بیکاران اضافه شده است. با توجه به روند افزایش تعداد بیکاران در ماه‌های گذشته، به نظر می‌رسد در ماه‌های آینده نرخ بیکاری نیز افزایش یابد. البته نرخ رشد متوسط درآمد نیروی کار در سه ماهه منتهی به ماه اوت در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، $3/8$ درصد (بیش از نرخ تورم) افزایش یافت.

شاخص قیمت کالاهای مصرفی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، $0/1$ درصد افزایش یافت. همچنین شاخص تورم پایه در ماه سپتامبر به $1/7$ درصد ($0/2$ واحد درصد بیش از تورم ماه اوت) افزایش یافت. با توجه به کاهش قیمت عوامل تولید¹ و افت رشد قیمت عمده فروشی در ماه سپتامبر، انتظار می‌رود در ماه‌های آینده تورم مصرف‌کننده تا حدی کاسته شود.

خرده‌فروشی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن افزایشی نداشت، اما در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، $3/1$ درصد رشد نمود که $0/5$ واحد درصد بیش از نرخ رشد آن در ماه قبل بود. هر چند، در مقیاس ماهانه خرده‌فروشی افزایش نداشت اما بررسی‌ها نشان می‌دهد در ماه سپتامبر مردم انگلیس ترجیح داده‌اند اقلام غیرضروری کم‌تری خریداری نمایند. این در حالی است که خرید اقلام غذایی در ماه سپتامبر افزایش یافته است. با توجه به بالاتر بودن نرخ رشد دستمزدها در مقایسه با تورم، بعید است در ماه‌های آینده خرده‌فروشی در مقیاس سالانه افت نماید. همچنین، در صورت خروج منظم انگلیس از اتحادیه و یا تعویق آن تا ابتدای سال آینده میلادی، رشد مصرف در مقیاس ماهانه نیز دور انتظار نخواهد بود.

¹ Input Price



ژاپن

تولیدات صنعتی ژاپن در ماه اوت در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۲ درصد و در قیاس با ماه اوت سال گذشته ۴/۷ درصد کاهش یافت. از ابتدای سال جاری در مقیاس سالانه، تنها در ماه‌های ژانویه و ژوئیه تولیدات صنعتی ژاپن افزایش یافته و در سایر ماه‌ها کاهش داشته است. در ماه اوت (مقیاس ماهانه)، تحویل کالاهای ساخته شده صنعتی ۱/۳ درصد و موجودی انبار ۰/۱ درصد کاهش یافت. کاهش هم‌زمان تحویل کالاهای ساخته شده و موجودی انبار، از نبود تقاضای کافی برای تولیدات صنعتی این کشور به خصوص از سوی چین، حکایت دارد. کاهش ۲/۹ درصدی ظرفیت مورد استفاده در تولید، نشانه دیگری از افت تقاضا و همچنین کاهش اطمینان در بین تولیدکنندگان نسبت به آینده است.

نرخ تورم و تورم پایه (تورم بدون در نظر نوسان قیمت مواد غذایی و انرژی) در ماه سپتامبر به ترتیب ۰/۲ و ۰/۵ درصد (۰/۱ واحد درصد کمتر از ارقام مشابه ماه قبل) افزایش یافتند. با توجه به اختلاف زیاد تورم پایه و نرخ هدف بانک مرکزی ژاپن، انتظار می‌رود این بانک در نشست بعدی، سیاست‌های پولی انبساطی را تشدید نماید.

چین

در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، صادرات و واردات چین به ترتیب ۳/۲ و ۸/۵ درصد (بیش از انتظار) کاهش یافت و در نتیجه تراز حساب جاری از ۳۴/۸۳ میلیارد دلار به ۳۹/۶۵ میلیارد دلار افزایش یافت. از ماه مه تا کنون واردات چین کاهش یافته و در دو ماه گذشته نیز صادرات افت نموده است. به نظر می‌رسد، جنگ تجاری آمریکا و چین تاثیر کمتری بر صادرات در مقایسه با واردات داشته است. هر چند، کاهش واردات که بخش عمده آن را مواد اولیه و واسطه‌ای تشکیل می‌دهد، خود نشانه‌ای از کاهش صادرات و افت رشد اقتصادی این کشور است.

نرخ رشد شاخص قیمت مصرف‌کننده (مقیاس ماهانه) از ۰/۷ درصد در ماه اوت به ۰/۹ درصد در ماه سپتامبر افزایش یافت. همچنین نرخ تورم نیز با ۰/۲ واحد درصد افزایش در مقایسه با ماه اوت، به ۳ درصد در ماه سپتامبر (بالاترین سطح در ۶ سال گذشته) افزایش یافت. افزایش بهای گوشت در پی بروز بیماری‌های دامی، مهم‌ترین عامل افزایش تورم بود.

خرده‌فروشی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۷/۸ درصد (۰/۳ واحد درصد بیش از رشد ماه قبل) افزایش یافت. پس از افت نرخ رشد تولیدات صنعتی چین به ۴/۴ درصد در ماه اوت؛ در ماه سپتامبر نرخ رشد به ۵/۸ درصد (۰/۸ واحد درصد بیش از انتظار) بهبود یافت. سرمایه‌گذاری ثابت در ماه مذکور ۵/۴ درصد در مقیاس سالانه رشد کرد که ۰/۱ واحد درصد کمتر از نرخ رشد آن در ماه گذشته است.



نرخ رشد اقتصادی چین از ۶/۲ درصد (سالانه) در فصل دوم به ۶ درصد در سه ماهه سوم کاهش یافت. با وجود بهبود نرخ رشد مصرف و تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر، با توجه به کاهش نرخ رشد این اقلام در ۲ ماه نخست فصل سوم، افت نرخ رشد اقتصادی این کشور در فصل سوم نیز تداوم یافت. با توجه به عدم بهبود رشد سرمایه‌گذاری، احتمال کاهش نرخ رشد اقتصادی به کمتر از ۶ درصد در فصل پایانی سال جاری نیز وجود دارد.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری						
نرخ بهره	دوره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۲/۶۸۲۰	۲/۷۶۳۰	۲/۸۴۱۰	۲/۹۵۱۰	۳/۰۵۴۰
نرخ مرجع		-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR						۴/۲۰

روسیه

در ماه سپتامبر، رشد تولیدات صنعتی روسیه در مقیاس سالانه، با اندکی افزایش قابل انتظار نسبت به ماه اوت، از ۲/۹ به ۳ درصد رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس سالانه بر خلاف آنچه انتظار می‌رفت، از ۰/۸ به ۰/۷ درصد کاهش یافت. همچنین، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۶ به منفی ۰/۳ درصد افزایش و در مقیاس سالانه، از ۰/۳ به منفی ۱/۲ درصد کاهش پیدا کرد.

در ماه سپتامبر، نرخ بیکاری که پیش‌بینی می‌شد در مقایسه با ماه اوت، در سطح ۴/۳ درصد ثابت بماند، به ۴/۵ درصد افزایش و رشد دستمزد حقیقی نیز بر خلاف انتظارات از ۳ به ۲/۴ درصد کاهش یافت. از سوی دیگر، رشد ماهانه تولید ناخالص داخلی ماه سپتامبر، در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته از ۱/۷ به ۲ درصد افزایش پیدا کرد.

روسیه در راستای کاهش وابستگی به دلار آمریکا، به دنبال تسویه پرداخت‌های حاصل از صادرات انرژی این کشور با استفاده از ارزهای یورو و روبل است. ماکسیم اورشکین، وزیر اقتصاد روسیه، در گفت‌وگویی با فایننشیل تایمز، با اشاره به قدرت و ثبات روبل، امکان استفاده از این ارز در مبادلات جهانی را مطرح کرد. وی در ادامه افزود: "البته برای اجرای این طرح، نمی‌خواهیم متحمل نوعی هزینه اضافی شویم، اما با توجه به فراهم بودن زیرساخت‌های مالی لازم، پایین بودن هزینه‌های اجرا و محبوبیت اوراق قرضه داخلی این کشور در میان سرمایه‌گذاران خارجی، چنین اقدامی امکان‌پذیر است."



روز دوشنبه، بانک مرکزی روسیه، با بیان این‌که انتظار تسهیل پولی از سوی فدرال رزرو، می‌تواند توجیهی برای کاهش نرخ بهره کلیدی در روسیه باشد، علامتی روشن از کاهش بیشتر نرخ مذکور را از سوی این بانک نشان داد. الکسی زابتکین، رئیس بخش سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی روسیه، اظهار داشت: "انتظار می‌رود فدرال رزرو، هزینه‌های استقرار را در نیمه نخست سال ۲۰۲۰، طی دو مرتبه کاهش دهد. این امر فضایی را برای تسهیل پولی در بازارهای نوظهور و به طور مشخص روسیه فراهم می‌کند." همچنین، وی گفت: "با توجه به کند شدن تورم، بانک مرکزی روسیه در آینده نزدیک، کاهش نرخ بهره کلیدی را مد نظر خواهد داشت." رشد اقتصادی ضعیف و چشم‌انداز نامطلوب، سبب گردیده تا بانک مذکور در سال جاری تا کنون طی سه مرتبه اقدام به کاهش نرخ بهره کلیدی نماید. در حال حاضر، این نرخ در سطح ۷ درصد قرار دارد و در صورت کاهش، برای نخستین بار پس از مارس ۲۰۱۴، وارد محدوده ۶ تا ۷ درصد خواهد گشت که از سوی بانک مرکزی خنثی تلقی می‌شود. بر اساس اظهارات آقای زابتکین، اکنون برای تغییر و تجدید نظر در خصوص محدوده خنثی بسیار زود است، اما در آینده این امکان وجود دارد. از سوی دیگر، اظهارات الیورا نابیولینا، رئیس بانک مرکزی روسیه و زنیایا یودایوا، قائم‌مقام این بانک در هفته گذشته، مبنی بر وجود فضای لازم برای کاهش نرخ بهره کلیدی، احتمال کاهش زودتر از انتظار نرخ مذکور را تقویت کرده است.

ترکیه

در ماه اوت، در مقایسه با ماه پیش از آن، رشد تولیدات صنعتی (مقیاس سالانه) از منفی ۱/۱ به منفی ۳/۶ درصد کاهش یافت. همچنین، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس سالانه از منفی ۳/۷ به منفی ۴/۳ درصد کاهش و در مقیاس ماهانه از منفی ۱/۵ به ۰/۳ درصد بهبود پیدا کرد. از سوی دیگر، در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه پیش از آن، تراز بودجه از ۰/۵۸ به منفی ۱۷/۷۱ میلیارد دلار تغییر یافت. متوسط سه ماهه نرخ بیکاری نیز از ۱۳ درصد در ماه ژوئن، به ۱۳/۹ درصد در ماه ژوئیه افزایش پیدا کرد.

به دنبال حمله ترکیه به شمال شرقی سوریه و تهدیدهای امریکا مبنی بر اعمال تحریم‌های شدید و ویران‌گر علیه این کشور، مایک پنس، معاون رئیس‌جمهور امریکا، پس از دیدار و مذاکره با رجب طیب اردوغان، رئیس‌جمهور ترکیه در روز پنجشنبه، از توافق دو کشور برای توقف پنج روزه حملات در منطقه مذکور خبر داد. از سوی دیگر، مولود چاووش اوغلو، وزیر خارجه ترکیه، در نشست خبری گفت: پذیرش تعلیق عملیات در سوریه به معنای توقف کامل آن نخواهد بود."

هند

در ماه سپتامبر نرخ تورم به حدود ۴ درصد (نرخ هدف بانک مرکزی)، بالاترین سطح ۱۴ ماه اخیر افزایش یافت. اما با توجه به کاهش رشد اقتصادی پیش‌بینی می‌شود بانک مرکزی در ماه دسامبر نرخ بهره کلیدی را کاهش دهد.

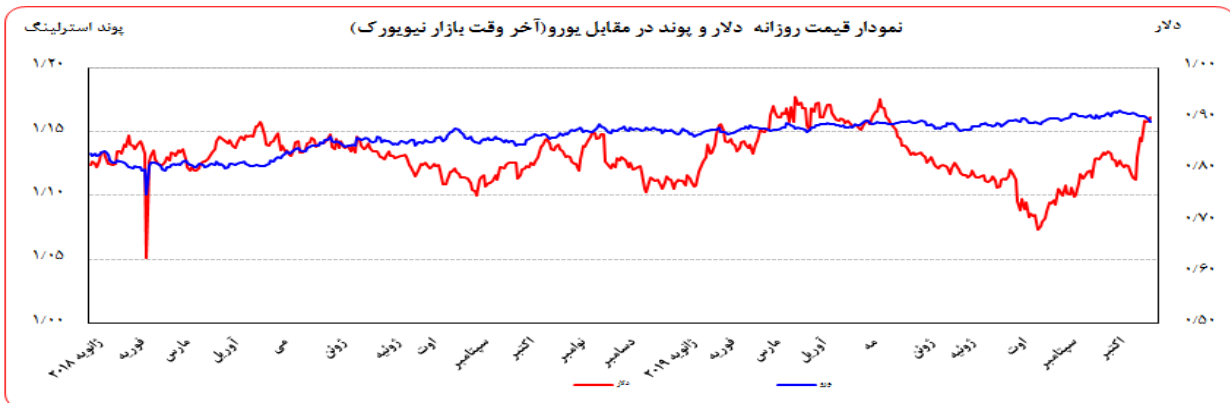
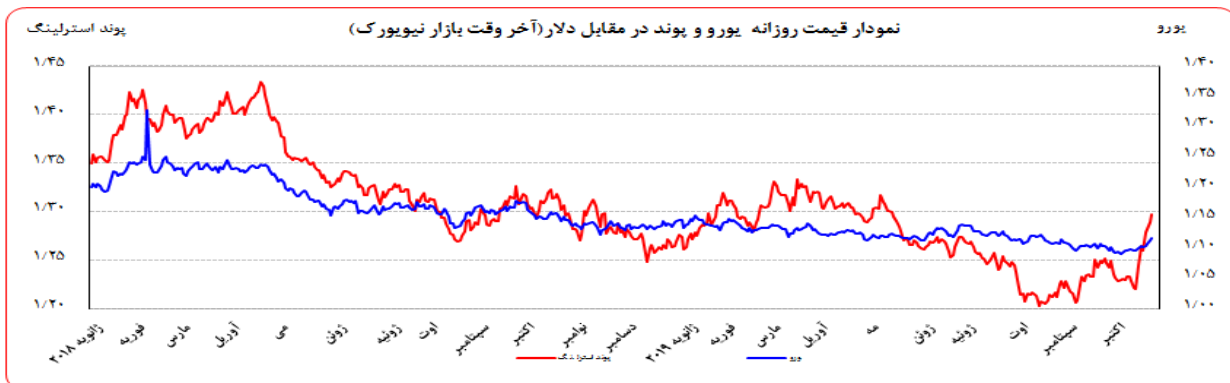


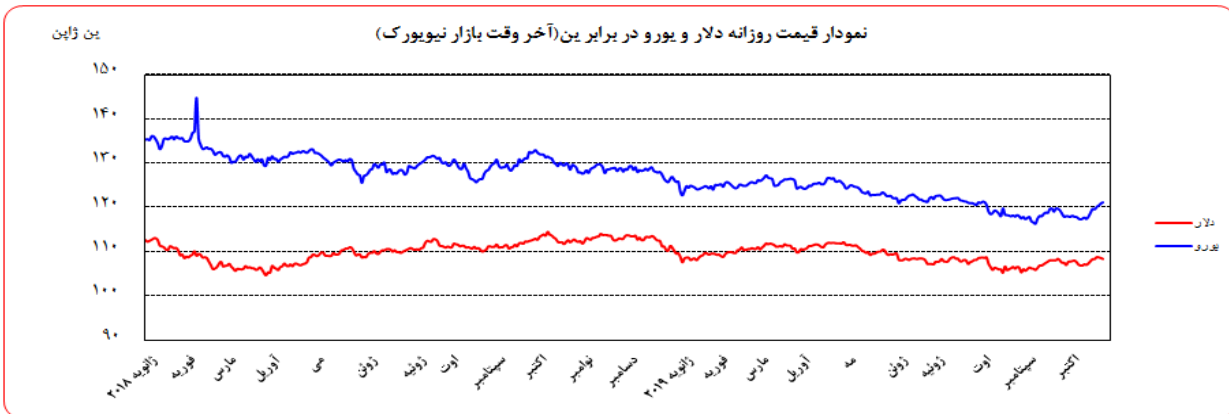
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

افزایش تورم مواد غذایی به ۵/۱۱ درصد در ماه سپتامبر نشان از تاثیر رشد قیمت اقلام غذایی بر تورم دارد. بانک مرکزی هند پیش از این، پیش‌بینی نموده بود تا سال مالی آینده (ماه مارس ۲۰۲۰) تورم در سطوحی کمتر از نرخ هدف بانک مرکزی قرار گیرد. این بانک همچنین نرخ رشد اقتصادی سال مالی جاری را ۶/۱ درصد پیش‌بینی کرده است. نرخ بیکاری نیز در ماه سپتامبر به ۷/۱۶ درصد رسید. این در حالی است که در ماه سپتامبر سال گذشته نرخ بیکاری در سطح ۶/۴۷ درصد قرار داشت.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۰۳ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۱/۲۴ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو و لیره در برابر دلار به ترتیب ۱/۲۰ و ۲/۵۸ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۱۷۰-۱/۱۰۲۵ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۹۷۴-۱/۲۶۰۶ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۸/۸۶-۱۰۸/۴۰ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۲۲ درصد تقویت و ۰/۰۶ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۱/۳۷ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۱۵-۱/۱۴۳۴ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۱/۰۹-۱۱۹/۵۱ ین متغیر بود.





عوامل تقویت یورو طی هفته گذشته

- رشد بیش از انتظار تولیدات صنعتی منطقه یورو
- کاهش بدبینی فعالان اقتصادی به وضعیت اقتصادی آلمان، به عنوان قوی‌ترین اقتصاد منطقه یورو
- توافق اتحادیه اروپا و بریتانیا در خصوص برکسیت
- عدم انتشار اخبار منفی جدید در خصوص تنش تجاری چین و آمریکا

هفته گذشته، آمار تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه اوت منتشر شد که حاکی از رشد بیش از انتظار این شاخص بود. همچنین، شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان نشان داد بدبینی فعالان اقتصادی به وضعیت اقتصادی آلمان از آنچه انتظار می‌رفت کمتر است. به علاوه، با افزایش امیدها به موفقیت برکسیت نگرانی‌ها در خصوص کاهش رشد اقتصادی منطقه یورو کاهش یافت. عدم انتشار اخبار منفی جدید در خصوص تنش تجاری چین و آمریکا نیز نگرانی‌های موجود در مورد کاهش رشد اقتصادی منطقه یورو را کاهش داد. این عوامل، تقویت یورو را در پی داشت.

شاخص‌های ماهانه نشان از شرایط نامطلوب اقتصاد آمریکا در ماه سپتامبر ۲۰۱۹ داشت. برای نمونه، می‌توان به رشد منفی و کمتر از انتظار تولیدات صنعتی و رشد کمتر از انتظار خرده‌فروشی این کشور اشاره کرد. به علاوه، به گفته تحلیل‌گران، احتمال کاهش مجدد نرخ بهره کلیدی در نشست کمیته عملیات بازار باز فدرال رزرو در پایان ماه جاری میلادی زیاد است. این عوامل، تضعیف دلار را در پی داشت.



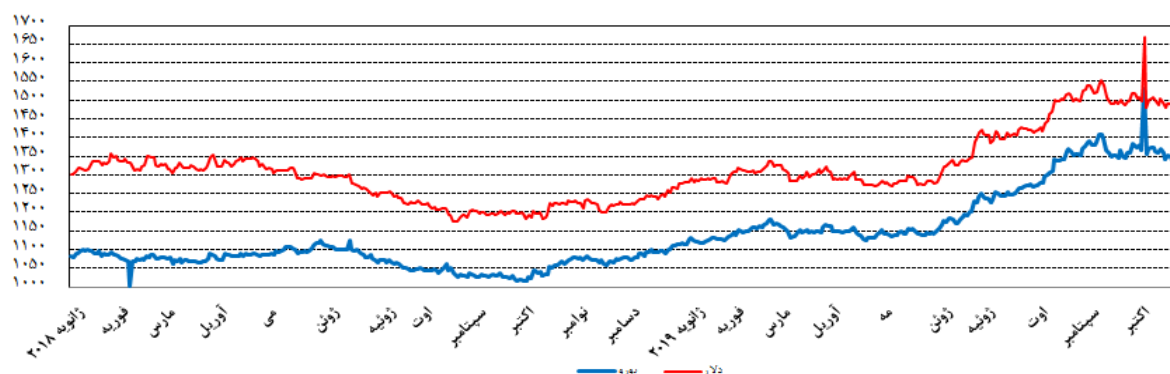
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۹۵۳۳۵	۱/۹۵۱۷۵	-	۱/۹۸۷۳۵
یورو		-۰/۴۳۵۲۹	-۰/۴۱۰۷۱	-	-۰/۳۱۵۷۱
پوند		۰/۷۹۳۷۵	۰/۸۸۰۰۰	-	۰/۹۸۵۷۵
فرانک		-۰/۷۷۵۰۰	-۰/۷۰۶۰۰	-	-۰/۵۷۵۶۰
ین		-۰/۱۱۷۸۳	-۰/۰۶۷۰۰	-	۰/۰۳۳۵۰
درهم امارات		۲/۲۶۷۵۰۰	۲/۴۱۲۵۰۰	-	۲/۳۳۰۵۰۰
لیبر ترکیه		۱۵/۳۳۰۰	۱۴/۹۳۰۰	۱۴/۹۲۰۰	۱۴/۹۱۰۰

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۵۳ درصد افزایش و به یورو ۰/۶۶ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۹۵/۳۱ - ۱۴۸۸/۸۴ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۳۵۴/۴۹ - ۱۳۳۴/۵۶ یورو در هر اونس ثبت شد.

هفته گذشته، عدم انتشار اخبار منفی جدید درخصوص تنش تجاری چین و آمریکا و توافق اتحادیه اروپا و بریتانیا درخصوص برکسیت، کاهش قیمت طلا را در پی داشت.

نمودار قیمت روزانه هر اونس طلا به دلار آمریکا و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



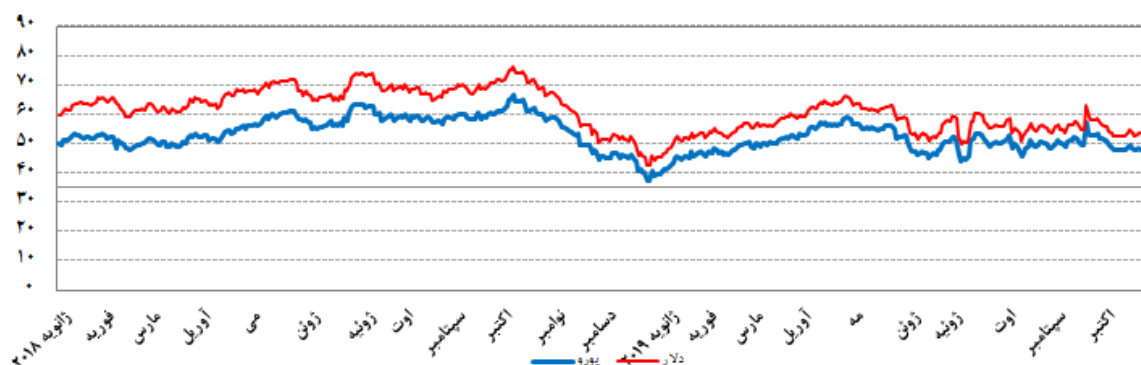


تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۶۸ و ۲/۸۴ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۳/۹۳-۵۲/۸۱ دلار و ۴۸/۶۱-۴۷/۸۷ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه نفت خام آمریکا در سطح ۵۳/۴۹ دلار و ۴۸/۲۶ یورو قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۸۰ و ۲/۹۶ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۵۹/۹۱-۵۸/۷۴ دلار و ۵۳/۸۶-۵۳/۲۰ یورو معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۵۹/۳۷ دلار و ۵۳/۵۶ یورو رسید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۹/۹۵-۵۹/۲۸ دلار و ۵۴/۳۸-۵۳/۵۲ یورو معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۵۹/۶۰ دلار و ۵۳/۸۷ 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، ۲/۳۴ و ۳/۱۱ درصد کاهش یافت.

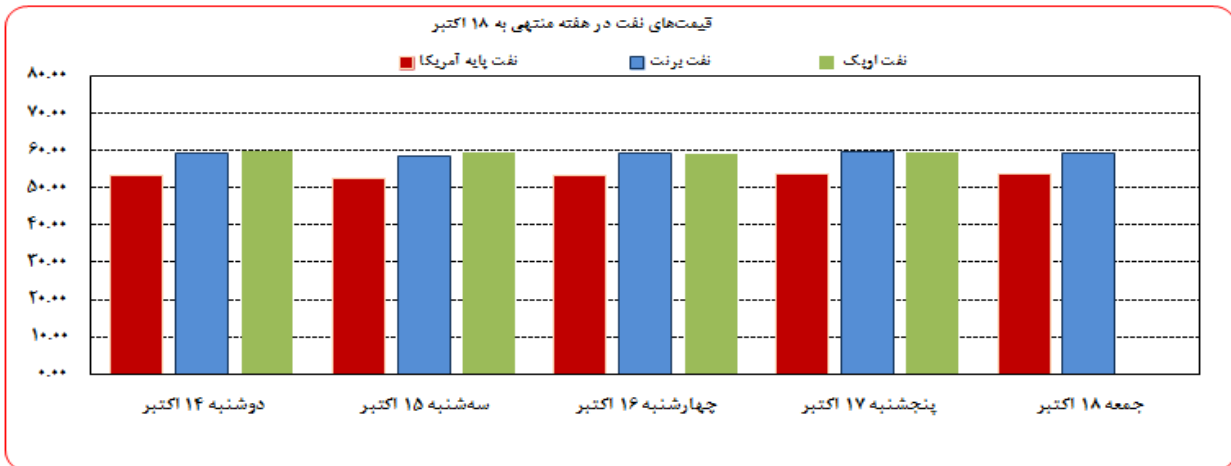
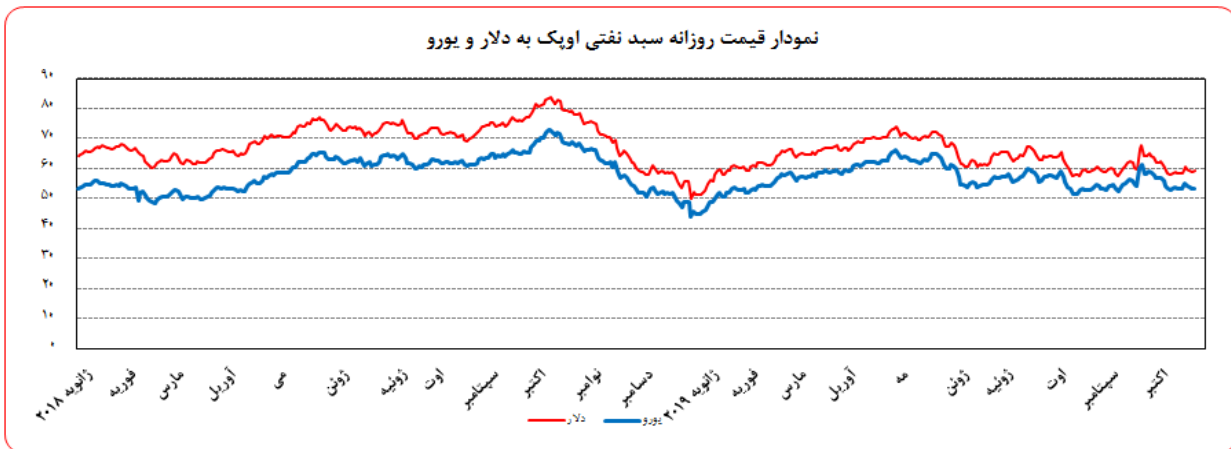
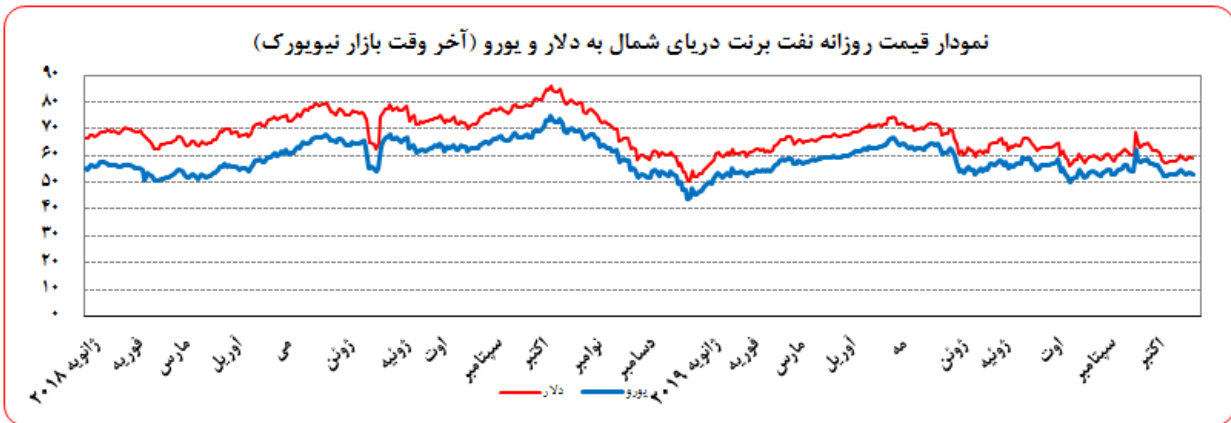
احتمال کاهش تقاضای جهانی نفت خام در صورت عدم توافق چین و آمریکا، رشد فراتر از انتظار ذخایر نفت آمریکا، انتشار ضعیف ارقام اقتصادی این کشور و کاهش نرخ رشد اقتصادی چین به ۶ درصد در سه ماهه سوم سال جاری، کاهش بهای نفت خام در هفته گذشته را به همراه داشت. البته، اظهارات دبیرکل اوپک مبنی تلاش این سازمان برای حفظ ثبات بازار نفت در سال ۲۰۲۰ و مناقشات نظامی در شمال سوریه، تا حدی از شدت کاهش بهای نفت کاست.

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





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
۴/۱	۸/۰	۱,۰۷۸/۲۰			
۱۸/۴	۹/۳	۴۳۴/۹۰	۱,۷۰۰	۰	۱۲,۶۰۰
-۱۴/۳	-۱/۳	۶۴۳/۳۰			
-۸/۰	-۲/۶	۲۲۶/۲۰	-۲۷۸۶	۲۲۳	۳,۰۴۷

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

هفته منتهی به 1398/07/26

2019/10/18

درصد تغییرات		متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته	جمعه
*** هفتگی	** نقطه به نقطه		۱۸ اکتبر	۱۷ اکتبر	۱۶ اکتبر	۱۵ اکتبر	۱۴ اکتبر		گذشته	۱۱ اکتبر
-۰/۹۳	-۱/۰۴	۹۷/۹۳	۹۷/۲۸	۹۷/۶۱	۹۸/۰۰	۹۸/۲۹	۹۸/۴۵	شاخص دلار	۹۸/۸۴	۹۸/۳۰
-۰/۸۱	-۰/۵۷	۱/۳۱۷۹	۱/۳۱۲۶	۱/۳۱۳۸	۱/۳۱۹۹	۱/۳۱۹۹	۱/۳۲۳۴	دلار کانادا	۱/۳۲۸۷	۱/۳۲۰۱
+۰/۰۵	+۰/۶۲	۱/۴۶۰۹	۱/۴۶۶۲	۱/۴۶۱۵	۱/۴۶۱۵	۱/۴۵۶۱	۱/۴۵۹۰	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۶۰۱	۱/۴۵۷۱
+۰/۹۱	+۰/۰۳	۱۰۸/۶۱	۱۰۸/۴۱	۱۰۸/۶۴	۱۰۸/۷۵	۱۰۸/۸۶	۱۰۸/۴۰	ین ژاپن	۱۰۷/۶۳	۱۰۸/۳۸
۱/۷۹	۱/۲۲	۱۲۰/۳۹	۱۲۱/۰۹	۱۲۰/۸۵	۱۲۰/۴۲	۱۲۰/۰۹	۱۱۹/۵۱	ین ژاپن (یورو)	۱۱۸/۲۸	۱۱۹/۶۳
+۰/۸۷	۱/۲۰	۱/۱۰۸۵	۱/۱۱۷۰	۱/۱۱۲۴	۱/۱۰۷۳	۱/۱۰۳۲	۱/۱۰۲۵	یورو ×	۱/۰۹۸۹	۱/۱۰۳۸
-۰/۲۸	-۱/۲۴	۰/۹۹۲۶	۰/۹۸۴۳	۰/۹۸۷۹	۰/۹۹۵۰	۰/۹۹۸۶	۰/۹۹۷۰	فرانک سوئیس	۰/۹۹۵۳	۰/۹۹۶۷
+۰/۵۹	-۰/۰۶	۱/۱۰۰۲	۱/۰۹۹۵	۱/۰۹۸۹	۱/۱۰۱۸	۱/۱۰۱۷	۱/۰۹۹۲	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۹۳۸	۱/۱۰۰۲
۳/۶۸	۲/۵۸	۱/۲۸۱۶	۱/۲۹۷۴	۱/۲۸۹۰	۱/۲۸۲۸	۱/۲۷۸۴	۱/۲۶۰۶	لیره انگلیس ×	۱/۲۳۶۱	۱/۲۶۴۸
۲/۷۹	۱/۳۷	۱/۱۵۶۲	۱/۱۶۱۵	۱/۱۵۸۸	۱/۱۵۸۵	۱/۱۵۸۸	۱/۱۴۳۴	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۲۴۸	۱/۱۴۵۹
+۰/۴۶	+۰/۴۷	۱/۳۷۳۷۷	۱/۳۷۶۹۹	۱/۳۷۶۱۲	۱/۳۷۱۲۲	۱/۳۷۰۷۳		SDR به دلار	۱/۳۶۷۴۵	۱/۳۷۰۵۵
-۰/۵۴	-۰/۷۲	۱/۲۳۷۶۷	۱/۲۳۲۷۶	۱/۲۳۷۰۷	۱/۲۳۸۳۵	۱/۲۴۲۵۰		SDR به یورو	۱/۲۴۴۳۹	۱/۲۴۱۶۷
-۰/۲۰	+۰/۵۳	۱۴۹۱/۷۸	۱۴۹۰/۷۰	۱۴۹۵/۳۱	۱۴۸۸/۸۴	۱۴۹۰/۷۰	۱۴۹۳/۳۳	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۴۹۴/۷۰	۱۴۸۲/۸۵
-۱/۰۶	-۰/۶۶	۱۳۴۵/۸۲	۱۳۳۴/۵۶	۱۳۴۴/۲۲	۱۳۴۴/۵۷	۱۳۵۱/۲۵	۱۳۵۴/۴۹	طلای نیویورک (یورو)	۱۳۶۰/۲۰	۱۳۴۳/۴۰
+۰/۷۹	-۱/۸۰	۵۹/۳۷	۵۹/۴۲	۵۹/۹۱	۵۹/۴۲	۵۸/۷۴	۵۹/۳۵	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۵۸/۹۰	۶۰/۵۱
-۰/۰۸	-۲/۹۶	۵۳/۵۶	۵۳/۲۰	۵۳/۸۶	۵۳/۶۶	۵۳/۲۵	۵۳/۸۳	نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۳/۶۰	۵۴/۸۲
+۰/۴۷	-۱/۶۸	۵۳/۴۹	۵۳/۷۸	۵۳/۹۳	۵۳/۳۶	۵۲/۸۱	۵۳/۵۹	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۵۳/۲۴	۵۴/۷۰
-۰/۴۰	-۲/۸۴	۴۸/۲۶	۴۸/۱۵	۴۸/۴۸	۴۸/۱۹	۴۷/۸۷	۴۸/۶۱	نفت پایه آمریکا (یورو)	۴۸/۴۵	۴۹/۵۶
+۰/۶۹		۵۹/۶۰		۵۹/۵۴	۵۹/۲۸	۵۹/۶۲	۵۹/۹۵	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۵۹/۱۹	۶۰/۹۷
+۰/۰۲		۵۳/۸۷		۵۳/۵۲	۵۳/۵۴	۵۴/۰۴	۵۴/۳۸	سبب نفت اوپک (یورو)	۵۳/۸۶	۵۵/۲۴

شماره 31

××× درصد تغییرات متوسط هفتگی

×× درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

× هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی