



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 ۳۵

هفته منتهی به ۲۴ نوامبر ۲۰۱۹

۳ آذر ۱۳۹۸





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

• هند

۹-۱۰

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: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، اظهارات مقامات ارشد فدرال رزرو و صورت جلسه گذشته این بانک، از عدم تمایل آن‌ها برای کاهش بیشتر نرخ بهره کلیدی خبر داشت. شاخص‌های نظرسنجی کارخانه‌ای منطقه فیلادلفیا، مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی مارکیت و اعتماد مصرف‌کنندگان، در ماه نوامبر بهبود یافتند.

در ماه سپتامبر، مازاد حساب جاری منطقه یورو در مقایسه با ماه پیش از آن، بر خلاف انتظارات به ۳۵/۸ میلیارد یورو افزایش یافت. در ماه نوامبر، شاخص اطمینان مصرف‌کننده نسبت به ماه اکتبر، بهبود یافته به منفی ۷/۲ درصد رسید و شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای نسبت به ماه اکتبر به ۴۶/۶ افزایش پیدا کرده، شاخص مدیران خرید بخش خدمات به ۵۱/۵ واحد افت نموده و به این ترتیب، شاخص مدیران خرید مرکب بر خلاف پیش‌بینی‌ها به ۵۰/۳ واحد کاهش یافته است.

در انگلیس، حزب محافظه کار به رهبری بوریس جانسون، همچنان در نظرسنجی‌ها با کسب ۴۳ درصد آرا از دیگر رقبای در انتخابات پیش افتاده است. بر اساس نظرسنجی انجام شده، بخش صنعت این کشور در سه ماهه منتهی به ماه نوامبر همچنان در حال انقباض بوده است. در ماه نوامبر، بخش خدمات نیز کوچک‌تر شد.

در ماه اکتبر، حجم صادرات ژاپن به میزان ۹/۲ درصد افت کرده و واردات نیز ۱۴/۸ درصد کاهش یافت. در نتیجه، تراز تجاری دارای مازادی معادل با ۱۷/۳ میلیارد ین گردید. همچنین، در ماه نوامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، به ۴۸/۶ واحد بهبود یافته و شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز به ۵۰/۴ واحد افزایش پیدا کرد.

افت بیش از انتظار شاخص مدیران خرید بخش خدمات منطقه یورو و پیش‌بینی احتمال کاهش تولیدات صنعتی آلمان در سال آتی میلادی از سوی انجمن صنایع BDI این کشور، سبب تضعیف یورو در هفته گذشته شد.

به دنبال انتشار آمار اقتصادی مبنی بر تسریع بیش از انتظار تولیدات بخش‌های کارخانه‌ای و خدمات امریکا در ماه نوامبر و تقویت ارزش دلار، بهای طلا در مقایسه با هفته ماقبل، اندکی کاهش یافت.

هفته گذشته، افزایش کم‌تر از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا، ناآرامی‌ها در خاورمیانه، و مطرح شدن احتمال توافق اعضای اوپک برای تمدید محدودیت‌های تولید تا نیمه سال ۲۰۲۰، به افزایش بهای نفت منجر شد.



امریکا

آقای ویلیامز، رئیس فدرال رزرو نیویورک، با ابزار رضایت از وضعیت کنونی سیاست‌های پولی و سطح نرخ بهره کلیدی، عنوان داشت فدرال رزرو می‌باید برای مقابله با هر گونه شوک‌های منفی وارده به اقتصاد امریکا آماده باشد. او شرایط کنونی اقتصاد این کشور را مطلوب ارزیابی کرد و پیش‌بینی نمود نرخ تورم به سمت نرخ هدف این بانک (۲ درصد) حرکت نماید. آقای ویلیامز، پیش از کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در اواخر ماه گذشته میلادی، بر کاهش نرخ بهره تاکید نموده بود. اما به نظر می‌رسد، در حال حاضر با کاهش بیشتر آن مخالف است.

خانم برینارد، عضو هیات رئیسه فدرال رزرو، عنوان داشته در وضعیت کنونی و قبل کاهش بیشتر نرخ بهره ترجیح می‌دهد با پایش دقیق‌تر متغیرهای اقتصادی، درخصوص سیاست‌های آتی تصمیم‌گیری نماید. چرا که اقتصاد هنوز به طور کامل به آخرین کاهش نرخ بهره توسط این بانک واکنش نشان نداده است و کمی طول می‌کشد تا اثر این کاهش نمایان شود.

بر اساس صورت جلسه نشست گذشته فدرال رزرو که در آن این بانک اقدام به کاهش ۰/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره نمود، اکثر اعضا، کاهش بیشتر نرخ بهره را به منظور دستیابی به اهداف این بانک پیرامون تورم، رشد اقتصادی و اشتغال، ضروری ارزیابی نمودند. نظری که هفته گذشته توسط رئیس بانک مرکزی امریکا در سخنرانی وی در کنگره این کشور مورد تاکید قرار گرفت.

شاخص نظرسنجی از کارخانه‌های منطقه فیلادلفیا که توسط فدرال رزرو این منطقه برآورد می‌شود، از ۵/۶ واحد در ماه اکتبر به ۱۰/۴ واحد در ماه نوامبر افزایش یافت و نشان داد پس از حدود ۴ ماه، وضعیت کارخانه‌های این ناحیه رو به بهبود است. همچنین، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای مارکیت که وضعیت بخش مذکور در سطح کل اقتصاد امریکا را مورد بررسی قرار می‌دهد، در مدت مشابه از ۵۱/۳ واحد به ۵۲/۲ واحد افزایش یافت. در بخش خدمات نیز شاخص مدیران خرید از ۵۰/۶ واحد به ۵۱/۶ واحد تقویت شد. همچنین، شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان از ۹۵/۷ واحد به ۹۶/۸ واحد رسید. در مجموع، شاخص‌های مذکور نشان دادند در ماه نوامبر وضعیت اقتصاد امریکا در بخش عمده از تولید صنعتی و خدمات تا مصرف، بهبود یافته است.

منطقه یورو

کریستین لاگارد، رئیس جدید بانک مرکزی اروپا، در سخنرانی روز جمعه به بحث درخصوص سیاست پولی پرداخت و تنها اشاره کرد که بانک مذکور به ایفای نقش خود در حمایت از اقتصاد ادامه خواهد داد. خانم لاگارد، دولت‌های عضو منطقه یورو را مورد خطاب قرار داده و از آنان خواست با توجه به پایان ناگهانی یک دهه رشد



صادرات محور به دنبال جنگ تجاری جهانی، به تقویت تقاضای داخلی بپردازند و از طریق افزایش سرمایه‌گذاری بخش عمومی، امکان افزایش رشد اقتصادی را فراهم نمایند.

بوستیان وسلی، رئیس بانک مرکزی اسلوونی، در گفت‌وگو با رویترز اظهار داشت: "رشد منطقه یورو به ثبات رسیده و طرح محرک اخیر ارائه شده توسط بانک مرکزی اروپا، مطابق با اهداف در حال کار است، اگرچه، ممکن است بازارها همچنان به زمان بیشتری برای حرکت هماهنگ با ابعاد آن نیاز داشته باشند." رشد اقتصاد اروپا در طول دهه گذشته به شدت کند شده و بهبودهای مورد انتظار محقق نشده است. این مسأله نگرانی از ورود اقتصاد این منطقه به رکود را افزایش داده و به طور بی‌سابقه‌ای بانک مرکزی را وادار به استفاده از محرک‌های بیشتر کرده است. آقای وسلی در ادامه افزود: "در حال حاضر، اقتصاد مطابق با آخرین پیش‌بینی‌های ما در حال حرکت بوده و به سمتی پیش می‌رود که برای ما غیرقابل انتظار نیست. داده‌های بخش صنعت و تجارت، حاکی از امکان تداوم رشد ضعیف در نیمه نخست سال آینده است؛ با این وجود، نشانه‌های مثبتی از بخش خدمات و بازار نیروی کار قابل مشاهده می‌باشد." از سوی دیگر، آقای وسلی با وجود تأیید محدودیت فضای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا و لزوم اقدام سیاست‌گذاران مالی، اعتقاد دارد این بانک کماکان از فضای لازم برای اقدام در صورت نیاز، برخوردار است. وی در این خصوص گفت: "تصمیمات اتخاذ شده توسط بانک مرکزی اروپا در ماه سپتامبر، در حال اجرا است و در صورت تغییر شرایط، همچنان امکان کاهش نرخ‌های بهره وجود دارد." پس از اعلام بسته محرک جدید توسط بانک مرکزی، تعدادی از کارشناسان درخصوص ایجاد ریسک ثبات مالی هشدار دادند، اما به اعتقاد آقای وسلی، این وضعیت نگران‌کننده نیست و سهولت شرایط تأمین مالی به تحقق هدف این بانک مبنی بر افزایش تورم تا حدود ۲ درصد کمک خواهد کرد. همچنین، آقای وسلی ابراز داشت: "اقدامات بانک مرکزی اروپا محدوده زمانی طولانی‌تری را مورد هدف قرار داده و در حال حاضر، زمان کافی برای قضاوت درخصوص مؤثر بودن بسته مذکور سپری نشده است."

فیلیپ لین، اقتصاددان ارشد بانک مرکزی اروپا، روز دوشنبه اظهار داشت: "با وجود تسهیل پولی به گونه‌ای بی‌سابقه، بانک مرکزی اروپا در صورت نیاز همچنان از ابزارهای بیشتری برای سیاست‌گذاری پولی برخوردار است؛ با این وجود، استفاده از آن‌ها در شرایط خاصی امکان‌پذیر خواهد بود."

پابلو دکوز، رئیس بانک مرکزی اسپانیا و از سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا، روز دوشنبه گفت: "با توجه به کند شدن رشد اقتصاد جهانی و انتظار پایین ماندن نرخ‌های بهره در بسیاری از کشورها برای مدتی طولانی‌تر، کاهش سودآوری بانک‌ها می‌تواند انگیزه ریسک‌پذیری را افزایش دهد و این یکی از چالش‌های اصلی آن‌ها در شرایط کنونی است." همچنین، آقای دکوز اظهار داشت: "نااطمینانی‌های جغرافیایی - سیاسی می‌تواند بر ثبات مالی اسپانیا تأثیر بگذارد."



انجمن صنایع BDI اعلام کرد: با توجه به تضعیف تقاضای خارجی، انتظار می‌رود تولیدات صنعتی آلمان در سال جاری، ۴ درصد افت یافته و صادرات تنها ۰/۵ درصد رشد نماید. به دنبال منازعات تجاری بین‌المللی، کند شدن رشد اقتصادی چین و نااطمینانی‌های مرتبط با برکسیت، بخش کارخانه‌های وابسته به صادرات آلمان تحت تأثیر قرار گرفته است. بر اساس بیانیه انجمن مذکور، بخش صنعتی آلمان پس از شش سال رشد متوالی، از سه ماهه سوم سال ۲۰۱۸ در رکود قرار دارد. همچنین، پیش‌بینی می‌شود تولیدات صنعتی جهان پس از ثبت رشد سالانه ۳ درصدی در دو سال گذشته، در سال جاری تنها به میزان ۱ درصد رشد یابد. از سوی دیگر، رشد صادرات نیز پس از رشد ۲/۱ درصدی در سال گذشته، در سال ۲۰۱۹ معادل با ۰/۵ درصد تخمین زده شده است که ضعیف‌ترین میزان رشد از زمان بحران مالی جهانی سال ۲۰۰۹ به شمار می‌رود. همچنین، انجمن اتاق‌های صنعت و بازرگانی آلمان^۱ ماه گذشته پیش‌بینی خود مبنی بر افت صادرات آلمان در سال آینده برای نخستین بار پس از بحران مالی جهانی را اعلام کرده بود. دولت آلمان انتظار دارد رشد اقتصادی این کشور در سال جاری به ۰/۵ درصد برسد. این امر می‌تواند بیان‌گر تضعیف جایگاه آلمان به عنوان نیروی محرک اقتصاد منطقه یورو در پی افزایش تنش‌های تجاری و گسترش سیاست‌های حمایت‌گرانه در سراسر جهان باشد.

آمارهای اقتصادی

در ماه سپتامبر، مازاد حساب جاری در مقایسه با ماه پیش از آن، بر خلاف آنچه انتظار می‌رفت، از ۲۷/۶ میلیارد یورو (پس از تجدید نظر سعودی) به ۳۵/۸ میلیارد یورو افزایش یافت. بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده، در ماه نوامبر، شاخص اطمینان مصرف‌کننده نسبت به ماه اکتبر، اندکی بیش از میزان مورد انتظار بهبود یافته و از منفی ۷/۶ به منفی ۷/۲ درصد رسید. آمار اولیه نشان می‌دهند که در ماه نوامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای نسبت به ماه اکتبر بهبود یافته و از ۴۵/۹ به ۴۶/۶ واحد (اندکی بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش خدمات که انتظار افزایش آن می‌رفت، از ۵۲/۲ به ۵۱/۵ واحد افت نمود. به این ترتیب، شاخص مدیران خرید مرکب بر خلاف پیش‌بینی‌ها از ۵۰/۶ به ۵۰/۳ واحد کاهش یافت.

انگلستان

به گزارش رویترز، حزب محافظه کار انگلیس به رهبری بوریس جانسون، همچنان در نظرسنجی‌ها با کسب ۴۳ درصد آرا (۲ درصد کمتر نسبت به هفته ماقبل)، از دیگر رقبای در انتخابات پیش افتاده است. میزان آرای حزب کارگر به

¹ DIHK



رهبری جرمی کوربین نیز بدون تغییر در سطح ۳۰ درصد باقی مانده است. این در حالی است که آرای حزب لیبرال دموکرات که حامی اتحادیه اروپا است با ۵ درصد رشد به ۱۶ درصد رسیده است.

بر اساس نظرسنجی انجام شده از سوی موسسه CBI انگلیس از ۳۰۷ بنگاه اقتصادی فعال صنعتی، بخش صنعت این کشور در سه ماهه منتهی به ماه نوامبر همچنان در حال انقباض بوده است. شاخص مذکور از منفی ۳۷ واحد در ۳ ماهه منتهی به اکتبر به منفی ۲۶ واحد در ۳ ماهه منتهی به نوامبر بهبود یافت. به نظر می‌رسد، در آخرین نظرسنجی میزان سفارشات جدید داخلی و خارجی تا حدی افزایش یافته اما هنوز نرخ رشد آن کمتر از میانگین بلندمدت آن است. اما تولید به خصوص در بخش خودرو و تولیدات فلزی کاهش یافته است.

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۴۹/۶ واحد در ماه اکتبر به ۴۸/۳ واحد در ماه نوامبر کاهش یافت که نشان می‌دهد فعالیت‌های کارخانه‌ای در این کشور کاهش یافته است. همچنین شاخص مدیران خرید بخش خدمات و مرکب در مدت مشابه به ترتیب از ۵۰ به ۴۸/۶ واحد و از ۵۰ به ۴۸/۵ واحد (پایین‌ترین سطح از ژوئیه ۲۰۱۶) کاهش یافتند. شایان ذکر است، افت شدید شاخص‌های مذکور با انقباض ۰/۲ واحد درصدی اقتصاد در فصل چهارم سال جاری هم‌خوانی دارد. همچنین، در ماه نوامبر میزان سفارشات جدید و اشتغال در اکثر بخش‌ها کاهش یافته است. بر این اساس، پیش‌بینی می‌شود بانک مرکزی انگلیس در نشست آتی نرخ بهره کلیدی را ۰/۲۵ واحد درصد کاهش دهد.

ژاپن

در ماه اکتبر، حجم صادرات بیش از میزان مورد انتظار افت نمود و درصد کاهش آن در مقایسه با سپتامبر، از ۵/۲ به ۹/۲ درصد رسید. در مدت مشابه، حجم واردات نیز به میزان قابل توجهی کاهش یافت و شدت افت آن از ۱/۵ به ۱۴/۸ درصد افزایش پیدا کرد. با توجه افت شدید واردات نسبت به صادرات، وضعیت تراز تجاری در مقایسه با کسری معادل با ۱۲۴/۸ میلیارد ین ثبت شده در سپتامبر تغییر یافت و دارای مازادی معادل با ۱۷/۳ میلیارد ین (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) گردید. وزیر اقتصاد ژاپن، روز جمعه در این خصوص گفت: "تولید و صادرات ژاپن در ماه‌های اخیر، به دلیل کند شدن رشد اقتصاد کشورهای خارجی، تضعیف شده است." آقای نیشیمورا تأکید کرد: "تأثیر تضعیف اقتصادهای خارجی بر وضعیت اشتغال، درآمد و سرمایه‌گذاری را به طور دقیق زیر نظر خواهیم داشت." با این وجود وی ابراز امیدواری نمود که رشد جهانی به طور کلی در حال حرکت به سوی بهبود تدریجی است.

بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده، در ماه نوامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۴۸/۴ به ۴۸/۶ واحد (کم‌تر از پیش‌بینی بازار) بهبود یافت. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز از ۴۹/۷ به ۵۰/۴ واحد افزایش یافت.



با توجه به آمار نهایی منتشره، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه اکتبر، در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته، مورد تجدید نظر نزولی (از ۰/۳ به ۰/۲ درصد) قرار گرفت. به این ترتیب، رشد شاخص مذکور در مقایسه با ماه سپتامبر، در سطح ۰/۲ ثابت باقی ماند. همچنین، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده (مقیاس سالانه) بدون احتساب قیمت انرژی و مواد غذایی، از ۰/۵ به ۰/۷ درصد افزایش یافت.

چین

رئیس بانک مرکزی چین یک روز پیش از کاهش نرخ بهره کلیدی از ۴/۲۰ به ۴/۱۵ درصد، اعلام نمود این بانک اعتبارات لازم برای حمایت از رشد اقتصادی و کاهش نرخ واقعی تسهیلات بانکی را فراهم خواهد نمود. وی ضمن تاکید بر تقویت اقدامات ضدچرخه‌های اقتصادی، از تصمیم بانک مرکزی برای افزایش نقدینگی مطابق با رشد تولید ناخالص داخلی خبر داد.

رئیس بانک مرکزی ژاپن پیش‌بینی نموده اقتصاد چین با توجه به سیاست‌های انبساطی دولت‌مردان این کشور، در سال‌های آینده نرخ رشد حدود ۶ درصد در سال را تجربه نماید. هر چند، وی معتقد است آثار برخی سیاست‌های اجرایی شده توسط چین در بلندمدت نمایان خواهد شد. رئیس بانک مرکزی ژاپن، احتمال بروز بحران بانکی در این کشور را بسیار اندک می‌داند چرا که در یک سال اخیر بانک‌های چینی تلاش‌های فراوانی برای کاهش مطالبات غیرجاری نموده‌اند. با وجود این که ترامپ، رئیس‌جمهور آمریکا، در ماه اکتبر خبر از نهایه شدن توافق تجاری مرحله نخست با چین و از احتمال شروع سریع دور دوم مذاکرات خبر داده بود، اما بر اساس گزارش رویترز، انتظار می‌رود توافق مرحله نخست این دو کشور در سال آتی میلادی نهایه شود. هر چند ترامپ بارها کوشیده چین را متقاضی اصلی توافق قلمداد نماید، اما به تازگی مقامات چینی از عدم تعجیل برای دستیابی به توافق حتی در مرحله اول خبر داده‌اند. با توجه به در پیش بودن انتخابات ریاست جمهوری آمریکا در سال آتی میلادی به نظر می‌رسد این ترامپ است که به توافق با چین نیاز دارد چرا که مناقشات تجاری ۱۶ ماهه، تاثیر نامطلوبی بر فعالیتهای بنگاه‌های اقتصادی آمریکا داشته است. همچنین، به نظر می‌رسد مقامات چینی قبل از برگزاری انتخابات آمریکا تمایلی به ادامه مذاکرات تجاری نخواهند داشت و ترجیح می‌دهند در صورت انتخاب مجدد ترامپ به ریاست جمهوری آمریکا، مذاکرات مرحله دوم را آغاز نمایند.



نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری						
نرخ بهره	دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۱/۹۴۸۰	۳/۰۳۷۰	۳/۰۵۰۰	۳/۰۶۷۰	۳/۱۲۱۰
نرخ مرجع		-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR						۴/۱۵

روسیه

در ماه اکتبر، رشد تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن کاهش یافت و از ۳ به ۲/۶ درصد (اندکی پایین‌تر از سطح مورد انتظار) رسید. همچنین، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۳ به منفی ۰/۲ درصد افزایش و در مقیاس سالانه از منفی ۱/۲ به منفی ۴/۹ درصد کاهش پیدا کرد. رشد خرده‌فروشی (مقیاس سالانه) ماه اکتبر نیز در مقایسه با سپتامبر، بیش از پیش‌بینی بازار افزایش یافت و از ۰/۷ به ۱/۶ درصد رسید. همچنین، در این مدت، نرخ بیکاری مطابق با انتظارات از ۴/۵ به ۴/۶ درصد افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، در ماه سپتامبر، رشد دستمزد حقیقی (مقیاس سالانه) در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۲/۴ درصد (پس از تجدید نظر نزولی) به ۳/۱ درصد (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) افزایش یافت.

آنتون سیلوانف، وزیر امور دارایی روسیه، اظهار داشت: "افزایش رشد اقتصادی (مقیاس سالانه) به ۲/۲ درصد در ماه اکتبر، به طور عمده ناشی از آغاز اجرای طرح‌های ملی راهبردی توسط رئیس‌جمهور این کشور، ولادیمیر پوتین، بوده است. در حال حاضر، در حال اجرای طرح‌های مذکور هستیم و از هم‌اکنون آثار آن‌ها در بهبود رشد اقتصادی قابل مشاهده است." آقای پوتین در چهارمین دوره شش‌ساله زمامداری خود که از سال ۲۰۱۸ آغاز شد، ۱۳ طرح که حوزه‌های گسترده‌ای از مراقبت‌های بهداشتی و آموزش تا زیرساخت‌ها را در بر می‌گیرد، ارائه داده است. همچنین، وی به دستگاه‌های دولتی فرمان داده در راستای افزایش رشد اقتصادی به بالاتر از میانگین جهانی تا سال ۲۰۲۵، تلاش کنند. بودجه لازم برای پوشش طرح‌های مورد نظر آقای پوتین، ۲۶ تریلیون روبل (معادل ۴۰۶ میلیارد دلار) برآورد شده و انتظار می‌رود تأمین مالی آن از طریق دولت و سرمایه‌گذاران بخش خصوصی صورت گیرد. با این وجود، مقامات رسمی روسیه در خصوص این که طرح‌های مذکور بتواند به تقویت رشد اقتصادی (که برای سال جاری نزدیک به ۱ درصد پیش‌بینی شده است) بینجامد، اختلاف نظر دارند. الکسی کوردین، رئیس اتاق حسابرسی کشور و وزیر سابق امور دارایی، که به عنوان



یکی از منتقدان صریح دولت نیز شناخته می‌شود، اعتقاد دارد که این طرح‌ها ممکن است افزایش رشد را در پی نداشته باشند. پیش از این، وزارت اقتصاد روسیه نیز اعلام کرده بود که افزایش بیش از انتظار رشد در ماه اکتبر نسبت به سپتامبر، با توجه به عملکرد ضعیف نیمه نخست سال ۲۰۱۹، به طور عمده ماهیت جبرانی داشته و پایدار نخواهد بود. از سوی دیگر، الویرا نابیولینا، رئیس بانک مرکزی روسیه، در نشست با قانون‌گذاران این کشور، درخصوص آهسته بودن آهنگ رشد سال جاری ابراز نگرانی کرده و آن را به عدم اجرای اصلاحات ساختاری نسبت داد و گفت: "در حال حاضر، غلبه بر محدودیت‌های ساختاری مهم‌ترین اقدام برای اقتصاد کشور است." همچنین، به اعتقاد خانم نابیولینا، همچنان فضا برای تسهیل پولی بیشتر با توجه به مهار تورم پس از یک دوره انقباض پولی، وجود دارد. از طرفی، برخی از کارشناسان معتقدند اجرای طرح‌های مذکور، در صورت حفظ نظارت دقیق بر مصرف بودجه‌های تخصیص‌یافته و فراهم کردن قابلیت انعطاف مورد نیاز برای کسب‌وکارهای خصوصی در تصمیم‌گیری‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری مشترک با دولت، می‌تواند به تقویت رشد اقتصادی کمک کند.

ترکیه

در ماه نوامبر، شاخص اطمینان مصرف‌کننده پس از دو ماه افت متوالی، در مقایسه با ماه پیش از آن بهبود یافت و از ۵۷ به ۵۹/۹ واحد رسید.

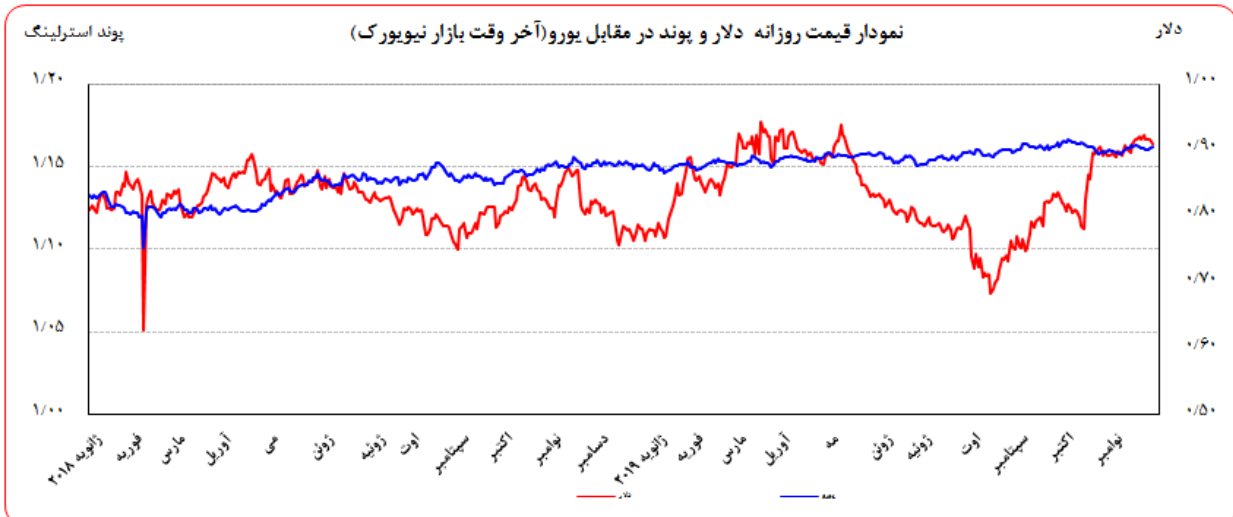
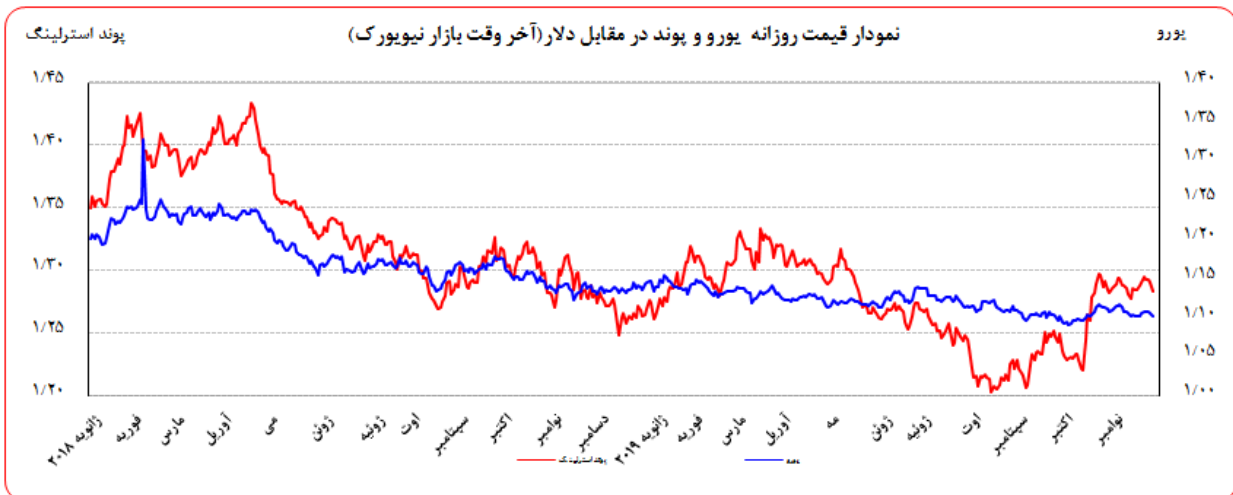
بر اساس نظرسنجی از ۸۸ تن از کارشناسان مالی و بخش صنعت (منتشر شده توسط بانک مرکزی ترکیه)، به طور متوسط انتظار می‌رود بانک مذکور نرخ بهره کلیدی را در نشست‌های آتی تعیین نرخ طی سه ماه آینده، به ۱۲/۵۶ درصد کاهش دهد. بانک مرکزی ترکیه، در آخرین نشست خود در ماه اکتبر، نرخ بهره کلیدی را از ۱۶/۵ به ۱۴ درصد کاهش داد و به این ترتیب، میزان کاهش نرخ مذکور از ماه ژوئیه سال جاری، به ۱۰ واحد درصد رسید. در هفته گذشته، رجب طیب اردوغان، رئیس‌جمهور این کشور نیز بار دیگر بر لزوم کاهش بیشتر نرخ‌های بهره کلیدی در سال آینده تأکید و انتظار کاهش بیشتر نرخ مذکور را تقویت نمود. همچنین، در این نظرسنجی پیش‌بینی نرخ تورم پایان سال از ۱۲/۶۹ به ۱۲/۱۸ تخفیف یافته و رشد اقتصادی مورد انتظار برای سال جاری و سال آینده، به ترتیب از ۰/۱ به ۰/۳ درصد و از ۳ به ۳/۱ درصد افزایش پیدا کرد.



تحولات بازار ارزهای عمده

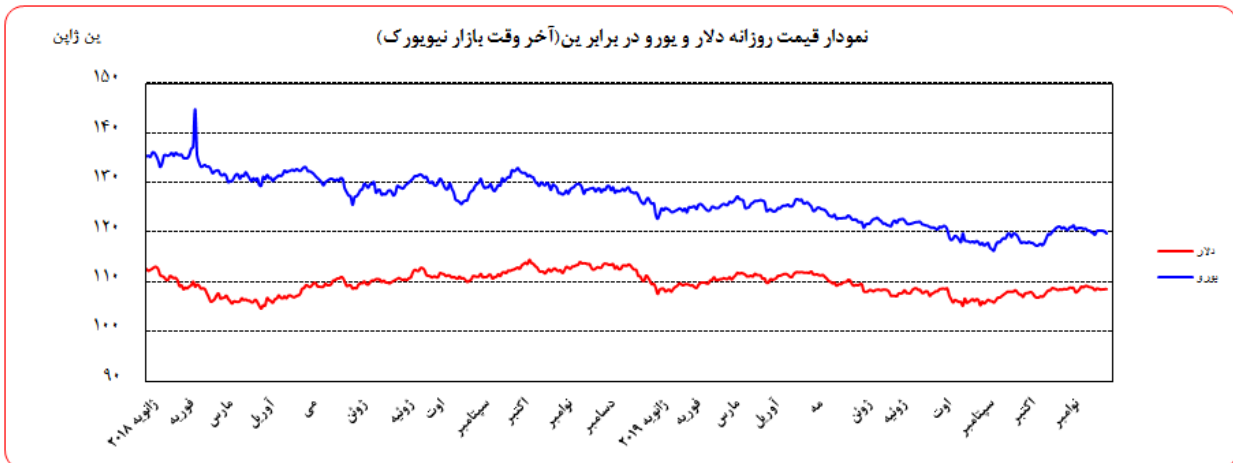
روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین $0/13$ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس $0/76$ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو و لیره در برابر دلار به ترتیب $0/29$ و $0/54$ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $1/1080-1/1021$ دلار و هر پوند در محدوده $1/2953-1/2832$ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه $108/67-108/54$ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب $0/42$ درصد تضعیف و $0/47$ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو $0/25$ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده $1/1699-1/1643$ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $120/32-119/72$ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تضعیف یورو طی هفته گذشته

- افت بیش از انتظار شاخص مدیران خرید بخش خدمات منطقه یورو
- پیش‌بینی احتمال کاهش تولیدات صنعتی آلمان در سال آتی میلادی

افت بیش از انتظار شاخص مدیران خرید بخش خدمات منطقه یورو و پیش‌بینی احتمال کاهش تولیدات صنعتی آلمان در سال آتی میلادی از سوی انجمن صنایع BDI این کشور، سبب تضعیف یورو در هفته گذشته شد. بروز نااطمینانی درخصوص دستیابی به توافق مرحله نخست در مذاکرات تجاری چین و آمریکا، اظهارات مقامات ارشد فدرال رزرو و عدم تمایل آن‌ها برای کاهش بیش‌تر نرخ بهره کلیدی و بهبود ارقام صنعتی و خدماتی آمریکا، سبب تقویت دلار شد.

نااطمینانی پیرامون نتیجه انتخابات پارلمانی زود هنگام انگلیس سبب تضعیف پوند در هفته گذشته شد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۹۱۷۲۵	۱/۹۰۷۲۵	-	۱/۹۱۴۸۸
یورو		-۰/۴۴۵۰۰	-۰/۳۹۹۴۳	-	-۰/۲۹۲۴۳
پوند		۰/۷۸۷۰۰	۰/۸۴۹۷۵	-	۰/۹۴۵۸۸
فرانک		-۰/۷۱۲۶۰	-۰/۶۴۶۶۰	-	-۰/۵۱۹۸۰
ین		-۰/۰۹۸۰۰	-۰/۰۱۳۸۳	-	۰/۰۹۱۳۳
درهم امارات		۲/۱۹۷۵۰۰	۲/۲۷۱۲۵۰	-	۲/۲۹۴۵۲۰
لیبر ترکیه		۱۳/۲۳۰۰	۱۳/۰۲۰۰	۱۲/۹۵۲۳	۱۲/۹۱۰۰

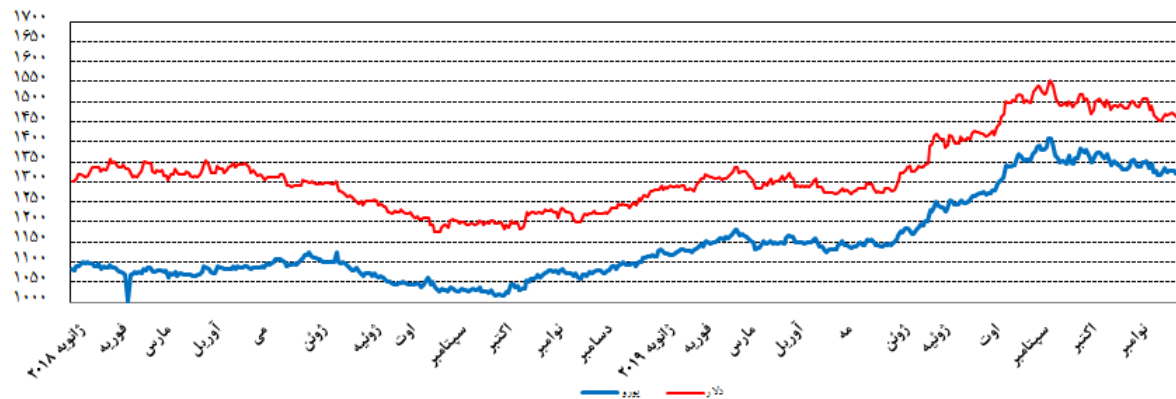


تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۲۶ درصد کاهش و به یورو ۰/۰۳ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۷۴/۶۵ - ۱۴۶۲/۹۷ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۳۳۰/۹۱ - ۱۳۲۴/۰۸ یورو در هر اونس ثبت شد.

اخبار مثبت و منفی پیرامون مذاکرات تجاری آمریکا و چین در طول هفته گذشته و تردید در رابطه با امکان حصول توافق و همچنین نااطمینانی درخصوص استیضاح دونالد ترامپ، نوساناتی را در بهای طلا ایجاد کرد. با این وجود، به دنبال انتشار آمار اقتصادی مطلوب از آمریکا در اواخر هفته، مبنی بر تسریع بیش از انتظار تولیدات بخش‌های کارخانه‌ای و خدمات در ماه نوامبر و تقویت ارزش دلار، بهای طلا در مقایسه با هفته ماقبل، اندکی کاهش یافت.

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



تحولات بازار نفت

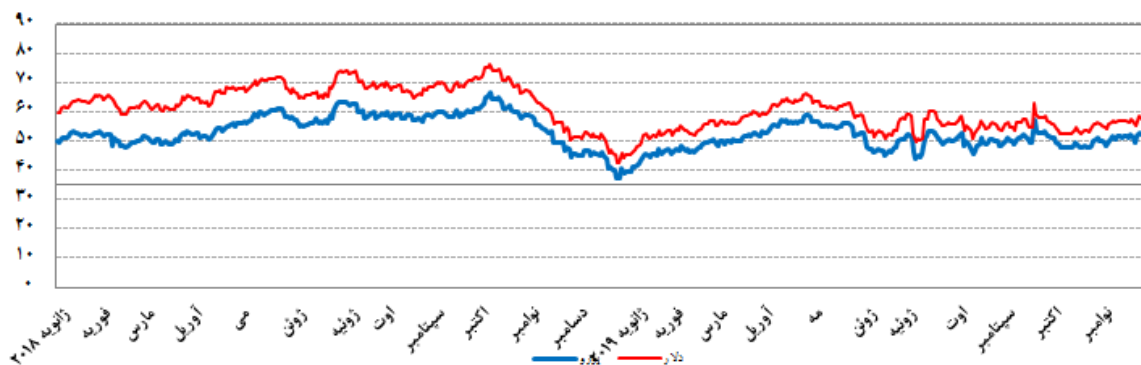
بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۰۹ و ۰/۳۸ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۸/۵۸ - ۵۵/۲۱ دلار و ۴۹/۸۳ - ۵۲/۹۷ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۱۴ و ۰/۴۳ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۳/۹۷ - ۶۰/۹۱ دلار و ۵۷/۸۴ - ۵۴/۹۷ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۳/۶۸ - ۶۲/۲۲ دلار و ۵۷/۵۸ - ۵۶/۱۸ یورو معامله گردید. 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، ۰/۸۹ و ۰/۸۲ درصد افزایش یافت.



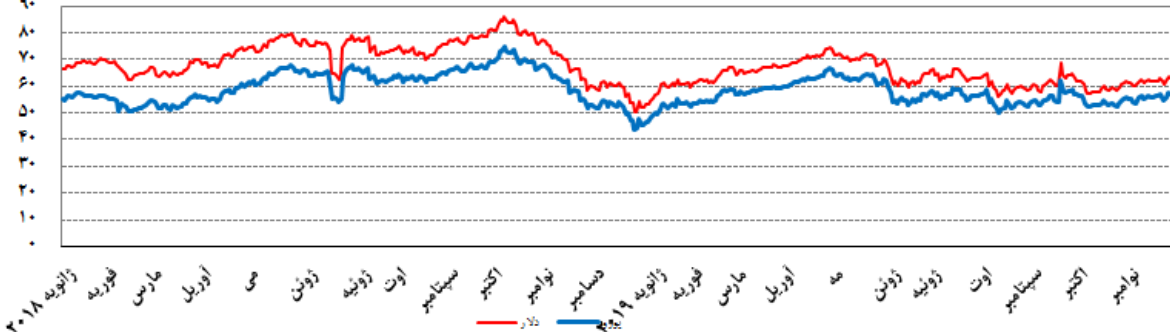
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

در روزهای نخست هفته گذشته، عواملی مانند نااطمینانی پیرامون دست‌یابی آمریکا و چین به یک توافق تجاری، پیش‌بینی احتمال ایجاد مازاد عرضه در سال ۲۰۲۰، انتظار کاهش تقاضای فصلی بنزین در آمریکا و افزایش بیش از انتظار تولید نفت نروژ، افت بهای نفت را به دنبال داشتند. با این وجود، افزایش کم‌تر از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا، انتشار اخباری مبنی بر ادامه همکاری روسیه با اوپک در زمینه محدودسازی عرضه نفت، ناآرامی‌ها در خاورمیانه، نشانه‌هایی از دعوت چین از آمریکا برای آغاز دور جدیدی از مذاکرات تجاری و گزارشی مبنی بر احتمال توافق اعضای اوپک برای تمدید محدودیت‌های تولید تا نیمه سال ۲۰۲۰، بهای نفت را در ادامه هفته افزایش داد؛ به طوری که روز سه‌شنبه، به بالاترین سطح در حدود دو ماه گذشته رسید.

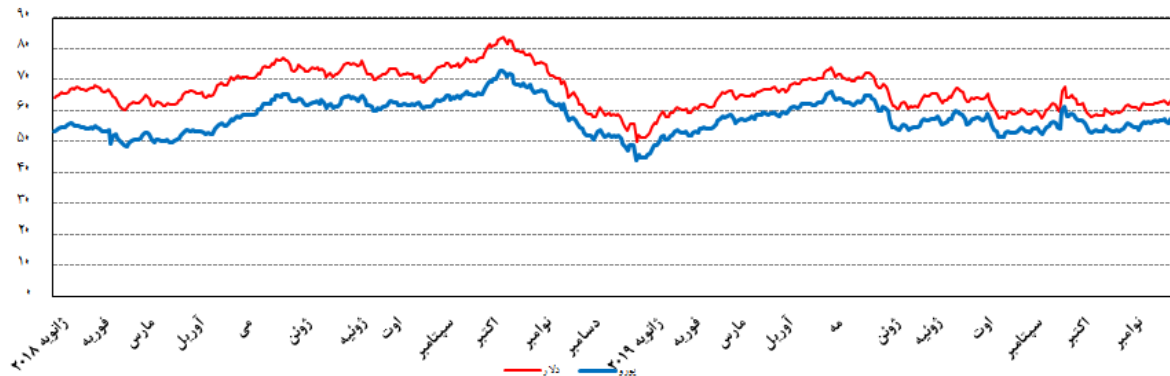
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

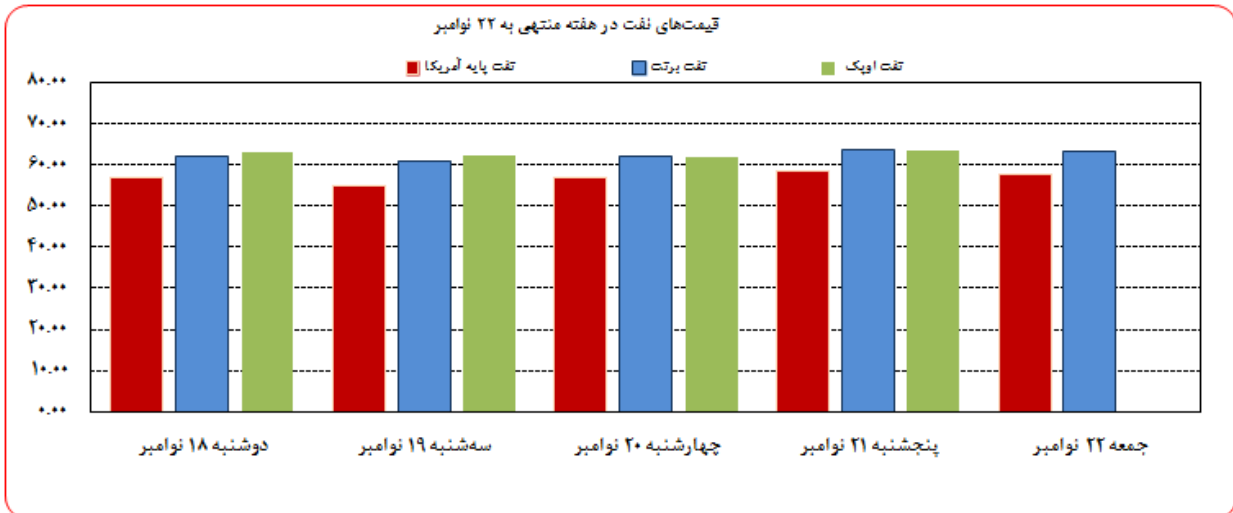


نمودار قیمت روزانه سبده نفتی اوپک به دلار و یورو





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلائاع 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	
-۱۱/۶	-۰/۶	۱,۰۸۷/۹۰				نفت خام
۳/۵	۱/۴	۴۵۰/۴۰	۱,۱۰۰	۰	۱۲,۸۰۰	تولید داخلی
-۱۵/۰	-۲/۰	۶۳۷/۵۰				ذخایر استراتژیک نفت خام
-۴/۵	۱/۸	۲۲۰/۸۰	-۲۶۴۰	-۱۷۲	۲,۹۴۵	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 ۱۳۹۸/۰۹/۰۱

۲۰۱۹/۱۱/۲۲

درصد تغییرات	عنوان					جمعه
	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	۱۵ نوامبر
**نقطه به نقطه	۲۲ نوامبر	۲۱ نوامبر	۲۰ نوامبر	۱۹ نوامبر	۱۸ نوامبر	
۰/۰۶	۹۸/۲۷	۹۷/۹۹	۹۷/۹۳	۹۷/۸۶	۹۷/۷۹	شخص دلار ۹۸/۲۱
۰/۶۰	۱/۳۳۰۳	۱/۳۲۸۷	۱/۳۳۰۵	۱/۳۲۶۷	۱/۳۲۰۴	دلار کانادا ۱/۳۲۲۴
۰/۳۱	۱/۴۶۶۱	۱/۴۶۹۵	۱/۴۷۳۵	۱/۴۷۰۰	۱/۴۶۱۹	دلار کانادا (یورو) ۱/۴۶۱۶
-۰/۱۳	۱۰۸/۶۳	۱۰۸/۶۲	۱۰۸/۶۰	۱۰۸/۵۴	۱۰۸/۶۷	ین ژاپن ۱۰۸/۷۷
-۰/۴۲	۱۱۹/۷۲	۱۲۰/۱۳	۱۲۰/۲۷	۱۲۰/۲۶	۱۲۰/۳۲	ین ژاپن (یورو) ۱۲۰/۲۲
-۰/۲۹	۱/۱۰۲۱	۱/۱۰۶۰	۱/۱۰۷۵	۱/۱۰۸۰	۱/۱۰۷۲	یورو* ۱/۱۰۵۳
۰/۷۶	۰/۹۹۷۴	۰/۹۹۳۰	۰/۹۹۱۱	۰/۹۹۰۴	۰/۹۸۹۵	فرانک سوئیس ۰/۹۸۹۹
۰/۴۷	۱/۰۹۹۲	۱/۰۹۸۳	۱/۰۹۷۶	۱/۰۹۷۴	۱/۰۹۵۶	فرانک سوئیس (یورو) ۱/۰۹۴۱
-۰/۵۴	۱/۲۸۳۲	۱/۲۹۱۰	۱/۲۹۲۴	۱/۲۹۲۶	۱/۲۹۵۳	لیره انگلیس* ۱/۲۹۰۲
-۰/۲۵	۱/۱۶۴۳	۱/۱۶۷۳	۱/۱۶۷۰	۱/۱۶۶۶	۱/۱۶۹۹	لیره انگلیس (یورو) ۱/۱۶۷۳
۰/۰۵	۱/۳۷۵۲۲	۱/۳۷۶۷۵	۱/۳۷۵۱۸	۱/۳۷۶۳۵	۱/۳۷۵۶۹	SDR به دلار ۱/۳۷۴۵۱
۰/۳۴	۱/۲۴۷۸۲	۱/۲۴۴۸۰	۱/۲۴۱۷۰	۱/۲۴۲۱۹	۱/۲۴۲۴۹	SDR به یورو ۱/۲۴۳۵۶
-۰/۲۶	۱۴۶۲/۹۷	۱۴۶۴/۴۳	۱۴۷۱/۹۰	۱۴۷۴/۶۵	۱۴۷۱/۹۲	طلای نیویورک (هر اونس) ۱۴۶۶/۷۸
۰/۰۳	۱۳۲۷/۴۴	۱۳۲۴/۰۸	۱۳۲۹/۰۳	۱۳۳۰/۹۱	۱۳۲۹/۴۱	طلای نیویورک (یورو) ۱۳۲۷/۰۴
۰/۱۴	۶۳/۳۹	۶۳/۹۷	۶۲/۴۰	۶۰/۹۱	۶۲/۴۴	نفت برنت انگلیس (هر بشکه) ۶۳/۳۰
۰/۴۳	۵۷/۵۲	۵۷/۸۴	۵۶/۳۴	۵۴/۹۷	۵۶/۳۹	نفت برنت انگلیس (یورو) ۵۷/۲۷
۰/۰۹	۵۷/۷۷	۵۸/۵۸	۵۷/۱۱	۵۵/۲۱	۵۷/۰۵	نفت پایه آمریکا (هر بشکه) ۵۷/۷۲
۰/۳۸	۵۲/۴۲	۵۲/۹۷	۵۱/۵۷	۴۹/۸۳	۵۱/۵۳	نفت پایه آمریکا (یورو) ۵۲/۲۲
		۶۳/۶۸	۶۲/۲۲	۶۲/۵۱	۶۳/۴۴	سبد نفت اوپک (هر بشکه) ۶۳/۱۲
		۵۷/۵۸	۵۶/۱۸	۵۶/۴۲	۵۷/۳۰	سبد نفت اوپک (یورو) ۵۷/۱۱