



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 ۳۷

هفته منتهی به ۱ دسامبر ۲۰۱۹

۱۰ آذر 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: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، درآمدهای شخصی در ماه اکتبر در مقایسه با ماه قبل از آن تغییری نداشت اما مخارج مصرف شخصی $0/3$ درصد رشد نمود. شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی پایه سالانه، $1/6$ درصد افزایش یافت. در همین مدت، سفارش کالاهای بادوام، $0/6$ درصد رشد کرد. جرمی پاول، رئیس فدرال رزرو، گفت اگر در سال 2020 تورم کمتر از 2 درصد باشد، به طور طبیعی می‌توان انتظار داشت نرخ بهره باز هم کاهش پیدا کند.

در منطقه یورو، در ماه نوامبر، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده (مقیاس سالانه) به 1 درصد افزایش پیدا کرد. رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو، در مقیاس سالانه به $1/3$ درصد و در مقیاس ماهانه به صفر درصد رسید. همچنین، در مدت مشابه، شاخص مرکب اطمینان اقتصادی به $10/3$ واحد بهبود یافت.

در انگلیس، شاخص فروش خرده و عمده فروشی موسوم به Distributive Trades در 6 ماه متوالی منتهی به نوامبر کاهش یافت و سودآوری بنگاه‌های خدماتی انگلیس در فصل دوم سال جاری با 25 واحد درصد کاهش به پایین‌ترین سطح از فصل پایانی سال 2011 رسیده است.

در ژاپن، وزیر اقتصاد از توافق صورت گرفته در دولت به منظور اجرای سیاست‌های مالی انبساطی به ارزش 92 میلیارد دلار به منظور کمک به بهبود رشد اقتصادی خبر داد. با توجه به افت شدید خرده‌فروشی، تولیدات صنعتی و شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن، بسیاری از صاحب‌نظران پیش‌بینی نمودند اقتصاد این کشور در فصل چهارم منقبض خواهد شد و حتی احتمال بروز رکود در فصل نخست سال 2020 نیز وجود دارد.

افت بیش از انتظار شاخص اعتماد صنعتی منطقه یورو دلیل کاهش اندک ارزش یورو در مقابل دلار در هفته گذشته بود. البته افزایش فراتر از انتظار تورم در این منطقه تا حد قابل توجهی از شدت کاهش ارزش یورو کاست.

افت شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان امریکا، تصویب قانون حمایت از معترضان هنگ‌کنگی دولت چین توسط امریکا و افزایش اختلافات این دو کشور، سبب تقویت اندک ارزش طلا در هفته گذشته شد.

در پی افزایش بیش از انتظار ذخایر نفت و رشد تولید روزانه نفت امریکا به بیش از $12/9$ میلیون بشکه (بالاترین سطح تاریخی) و احتمال تیره‌تر شدن روابط چین و امریکا در پی تصویب قانون حمایت از معترضان هنگ‌کنگی توسط ترامپ، بهای نفت خام در هفته گذشته کاهش یافت.



امریکا

درآمدهای شخصی در ماه اکتبر در مقایسه با ماه قبل از آن تغییری نداشت در حالی که انتظار می‌رفت ۰/۳ درصد افزایش یابد. با این وجود، در ماه مذکور مخارج مصرف شخصی ۰/۳ درصد (مطابق انتظار) رشد نمود. همچنین، شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی پایه^۱ در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل از آن مطابق انتظار ۰/۱ درصد افزایش یافت. به علاوه، شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی پایه سالانه، ۱/۶ درصد (کمتر از انتظار ۱/۷ درصد) رشد نمود.

سفارش کالاهای بادوام در ماه اکتبر نسبت به ماه سپتامبر، ۰/۶ درصد (فراتر از انتظار افت ۰/۸ درصد) افزایش یافت. همچنین، سفارش کالاهای بادوام بدون در نظر گرفتن اقلام مربوط به حمل و نقل و ارقام مربوط به بخش نظامی به ترتیب ۰/۶ درصد و ۰/۱ درصد (فراتر از انتظار) افزایش یافت. به علاوه، سفارش کالاهای سرمایه‌ای غیر دفاعی به جز هواپیما، با افزایش ۱/۲ درصدی (فراتر از انتظار کاهش ۰/۳ درصد) رو به رو شد. رشد سالانه تولید ناخالص داخلی امریکا نیز در فصل سوم ۲۰۱۹ (مقدماتی) در سطح ۲/۱ درصد قرار گرفت که فراتر از انتظار (رشد ۱/۹ درصدی) بود.

شاخص مدیران خرید شیکاگو، که نماینده‌ای از وضعیت اقتصادی آن منطقه است، در سطح ۴۶/۳ واحد (کمتر از انتظار ۴۷ واحدی) قرار گرفت. همچنین، شاخص فعالیت ملی شیکاگو، که نماینده‌ای از سطح کلی فعالیت‌های اقتصادی در امریکاست، در سطح منفی ۰/۷۱ واحد (کمتر از انتظار منفی ۰/۴۳ واحد) قرار گرفت.

جرمی پاول، رئیس فدرال رزرو، در نشست سالانه اتاق بازرگانی اظهار داشت: "در ماه‌های آغازین سال ۲۰۱۹، همواره شاهد تضعیف رشد اقتصادی جهان و کاهش جریان تجارت، نرخ تورم کمتر از ۲ درصد و رشد کمتر از انتظار اشتغال ماهانه امریکا بودیم. این امر، کمیته سیاست پولی را متقاعد کرد که در فاصله ماه‌های ژوئیه تا اکتبر، نرخ بهره کلیدی را در مجموع ۰/۷۵ واحد درصد کاهش دهد. با این وجود، نرخ تورم امریکا همچنان در سطوح کمتر از ۲ درصد باقی مانده که علت آن را باید در روند کاهنده انتظارات تورمی جستجو کرد. اگر در سال ۲۰۲۰ این وضعیت تداوم داشته باشد، به طور طبیعی می‌توان انتظار داشت نرخ بهره باز هم کاهش پیدا کند. نکته دیگر این‌که سیاست انبساطی فدرال رزرو در ماه‌های اخیر به بهبود چشمگیر در وضعیت بازار کار کشور منجر شده و این شرایط مطلوب در آمار مربوط به اشتغال ماه‌های آخر سال جاری میلادی به خوبی قابل مشاهده است."

^۱ بدون در نظر گرفتن نوسان قیمت انرژی و مواد غذایی



منطقه یورو

کریستین لاگارد، رئیس جدید بانک مرکزی اروپا، روز چهارشنبه در حاشیه مراسم رسمی امضای اسکناس یورو، گفت: "وظیفه این بانک، حفظ ثبات ارزش یورو، تبدیل آن به یک ابزار پرداخت امن و اطمینان از مستحکم بودن سیستم‌های پرداخت است."

رابرت هولزمن، از سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا، اعلام کرد: "تمامی اهداف این بانک در زمینه سیاست‌گذاری پولی، طی ماه‌های آینده مورد بحث قرار خواهند گرفت." بر اساس اظهارات آقای هولزمن، در مناظرات آتی که از ژانویه سال آینده آغاز می‌شود، چارچوب سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا مورد بازنگری و اصلاح قرار گرفته و اهداف، بر مبنای آن تعیین خواهد شد. با این وجود، به اعتقاد وی، در حال حاضر مشخص نیست امکان تغییر کدام سیاست‌ها وجود دارد.

فرانسوا ویلروی، رئیس بانک مرکزی فرانسه، روز پنجشنبه اظهار داشت: "مؤسسات مالی غیربانکی در طول دهه گذشته، بر خلاف بانک‌ها و بیمه‌ها، پیشرفت چندانی در زمینه قاعده‌مندی نداشته‌اند و برای تقویت قابلیت انعطاف آن‌ها، بسیاری از مقررات اجرایی درخصوص بانک‌ها، به طور یکسان در مورد این مؤسسات اعمال نشده است. این مسأله یکی از نقاط ضعف سیستم مالی جهانی است."

بنوا کوغه، عضو هیئت اجرایی بانک مرکزی اروپا، درخصوص شیوه دخالت این بانک در مبارزه با تغییرات آب و هوا، گفت: "این مبارزه به طور عمده وظیفه‌ای سیاسی است و بانک مرکزی اروپا نمی‌تواند در صدر آن قرار گیرد؛ با این وجود باید برای آثار ناشی از آن (مانند کاهش تقاضا برای برخی از اتومبیل‌ها) راه‌حلهایی در حوزه اختیارات خود ارائه دهد و از این طریق، به پیشبرد مبارزه با تغییرات اقلیمی کمک کند." ینس وایدمن، رئیس بانک مرکزی آلمان، نیز در پاسخ به درخواست‌ها از بانک مرکزی اروپا برای ایفای نقش پررنگ‌تری در حمایت از محیط زیست، اظهار داشت: "اقدام در این زمینه بر عهده دولت‌ها و سیاست‌مدران است و دنبال کردن اهداف زیست‌محیطی به طور صریح، در قلمرو سیاست‌گذاری پولی قرار نمی‌گیرد." از سوی دیگر، رابرت هولزمن، رئیس بانک مرکزی اتریش، ضمن حمایت از ورود عامل تغییرات اقلیمی به بحث‌های سیاست‌گذاری پولی، گفت: "با وجود این که همچنان وظیفه اصلی سیاست پولی تضمین ثبات قیمت‌ها و بازارهای مالی است، نمی‌توان اهمیت ورود جنبه‌های زیست‌محیطی به مدل‌های بازارهای پولی و مالی را نادیده گرفت."

آمارهای اقتصادی

شاخص وضعیت کسب‌وکار در ماه نوامبر، بر خلاف پیش‌بینی‌ها، نسبت به ماه پیش از آن افت یافت و از منفی ۰/۲۰ به منفی ۰/۲۳ واحد رسید. شاخص اطمینان مصرف‌کننده نیز در مدت مشابه، مطابق با انتظارات از منفی ۷/۶ به



منفی ۷/۲ واحد بهبود پیدا کرد. همچنین، شاخص نظرسنجی بخش خدمات از ۹ به ۹/۳ واحد (بیش از پیش‌بینی بازار) افزایش و شاخص نظرسنجی بخش صنعت از منفی ۹/۵ به منفی ۹/۲ واحد (اندکی پایین‌تر از سطح مورد انتظار) بهبود یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب اطمینان اقتصادی از ۱۰۰/۸ به ۱۰۱/۳ واحد (بیش از پیش‌بینی‌ها) افزایش پیدا کرد. بر اساس آمار نهایی، نرخ بیکاری منطقه یورو از ۷/۶ واحد در ماه سپتامبر (پس از تجدید نظر نزولی)، در ماه اکتبر به ۷/۵ واحد کاهش یافت.

طبق آمار مقدماتی منتشر شده، در ماه نوامبر، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده (مقیاس سالانه) نسبت به ماه پیش از آن، از ۰/۷ به ۱ درصد (اندکی بالاتر از سطح مورد انتظار) افزایش پیدا کرد. بر اساس آمار، بخش عمده این افزایش فراتر از انتظار، ناشی از نوسانات پیش‌بینی نشده در قیمت مواد غذایی بوده است. همچنین، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو، در مقیاس سالانه از ۱/۱ به ۱/۳ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۱ به صفر درصد افزایش یافت. با توجه امکان موقتی بودن برخی از عوامل اثرگذار، به نظر نمی‌رسد افزایش رشد قیمت‌ها در ماه نوامبر، علامتی حاکی از تغییر قابل توجه در روندهای قیمتی طی ماه‌های آتی باشد. بانک مرکزی اروپا نیز انتظار دارد تورم با سرعتی بسیار آهسته افزایش یابد؛ با این وجود، انتشار این آمار می‌تواند تا حدودی امید سیاست‌گذاران این بانک به اثربخشی سیاست‌های پولی انبساطی اجرا شده در ماه‌های گذشته را افزایش دهد.

انگلستان

بر اساس گزارش موسسه CBI، شاخص فروش خرده و عمده فروشی موسوم به Distributive Trades در ۶ ماه متوالی منتهی به نوامبر کاهش یافته است. در سال منتهی به نوامبر نیز این شاخص ۳ درصد در مقایسه با مدت مشابه سال قبل از آن کاهش یافت. این امر، نشان دهنده کاهش مصرف در فصل پایانی سال جاری میلادی است. هر چند، خرده‌فروشان امیدوارند در ماه پایانی سال جاری، فروش افزایش داشته باشد اما این مسئله مستلزم ثبات در وضعیت اشتغال است که در حال حاضر روندی نزولی دارد.

همچنین، موسسه مذکور گزارش داده سودآوری بنگاه‌های خدماتی انگلیس در فصل دوم سال جاری با ۲۵ واحد درصد کاهش به پایین‌ترین سطح از فصل پایانی سال ۲۰۱۱ رسیده است. این امر، به شدت در افت سرمایه‌گذاری بنگاه‌های خدماتی موثر بوده است. به نحوی که در فصل سوم سال جاری رشد بخش خدمات که ۸۰ درصد اقتصاد انگلیس را شکل می‌دهد به ۱ درصد کاهش یافته است.



ژاپن

وزیر اقتصاد ژاپن از توافق صورت گرفته در دولت به منظور اجرای سیاست‌های مالی انبساطی به ارزش ۹۲ میلیارد دلار به منظور کمک به بهبود رشد اقتصادی خبر داد. وی با اشاره به تاثیر منفی افت رشد اقتصاد جهانی و خسارت ناشی از طوفان‌های اخیر در این کشور، عنوان داشت سیاست افزایش هزینه‌های دولت به دستور نخست وزیر این کشور طراحی شده است. در همین راستا، دولت قصد دارد بیش از ۲ میلیارد دلار کمک هزینه برای توسعه شبکه 5G مخابراتی اختصاص دهد و همچنین کمک‌های مالی برای بنگاه‌های کوچک با کمتر از ۱۰ نفر نیروی کار در نظر گرفته است. شایان ذکر است، افزایش بودجه نیاز به تصویب پارلمان دارد. از سوی دیگر، کارشناسان با توجه به میزان بالای بدهی دولت ژاپن که در حال حاضر به بیش از ۲ برابر تولید ناخالص سالانه ژاپن افزایش یافته است، این طرح را عملی نمی‌دانند. این در شرایطی است که ماه گذشته دولت این کشور نرخ مالیات بر ارزش افزوده را از ۸ به ۱۰ درصد افزایش داد که این امر می‌تواند تاثیر منفی بر مصرف و در نهایت رشد اقتصادی داشته باشد.

خرده فروشی در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر ۱۴/۴ درصد کاهش یافت. این در حالی بود که در ماه سپتامبر و قبل از آغاز سیاست افزایش مالیات بر ارزش افزوده، خرده فروشی ۷/۲ درصد رشد نموده بود. بر این اساس به نظر می‌رسد، تاثیر افزایش مالیات بر کاهش مصرف بسیار بیشتر از انتظار بوده است. با توجه به کاهش صادرات این کشور در ماه‌های اخیر، تنها امید دولت برای بهبود رشد اقتصادی، افزایش مصرف داخلی بود که ارقام اخیر از افت شدید آن خبر داشتند.

شاخص هم‌زمان اقتصاد ژاپن که وضعیت اقتصاد در شرایط فعلی را ارزیابی می‌نماید از ۹۹ واحد در ماه اوت به ۱۰۱/۱ واحد در ماه سپتامبر افزایش یافت. افزایش شاخص مذکور به بالاتر از ۱۰۰ واحد به معنی بهبود وضعیت در ماه سپتامبر است. البته شاخص پیش‌نگر اقتصاد این کشور، که شرایط ۶ ماه آینده را پیش‌بینی می‌نماید در ماه سپتامبر بدون تغییر نسبت به ماه اوت، در سطح ۹۱/۹ واحد قرار گرفت که نشان می‌دهد دورنمای آینده چندان بهبود نیافته است و هنوز سایه رکود بر اقتصاد ژاپن باقی است.

تولیدات صنعتی ژاپن در ماه اکتبر در مقایسه با رشد ۱/۷ درصدی آن در ماه سپتامبر، ۴/۲ درصد افت نمود. همچنین در مقیاس سالانه، این تولیدات در ماه اکتبر افت ۷/۴ درصدی را تجربه کرد. کاهش بیش از انتظار تولیدات صنعتی در ماه اکتبر به علت افت شدید تولید خودرو و قطعات آن و در پی کاهش مصرف داخلی و صادرات به خارج، روی داده است.



با توجه به افت شدید خرده‌فروشی، تولیدات صنعتی و شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن، بسیاری از صاحب‌نظران پیش‌بینی نمودند اقتصاد این کشور در فصل چهارم منقبض خواهد شد و حتی احتمال بروز رکود در فصل نخست سال ۲۰۲۰ نیز وجود دارد.

چین

بانک مرکزی چین در آخرین گزارش تورمی، فشار نزولی در بر رشد اقتصادی این کشور را فزاینده توصیف نمود و از ادامه سیاست پولی و مالی انبساطی برای کمک به بهبود رشد اقتصادی در آینده خبر داد. این بانک در گزارش خود از کاهش نرخ مالیات‌ها و انتشار اوراق قرضه دولتی نیز خبر داده که اجرای سیاست‌های انبساطی مذکور، توسط نخست‌وزیر این کشور نیز تایید شده است.

آمارها نشان می‌دهد، سوددهی بنگاه‌های اقتصادی چینی در ماه اکتبر در مقایسه با اکتبر سال گذشته ۹/۹ درصد کاهش یافته است. کاهش سطح تورم و بروز تنش‌های تجاری این کشور با امریکا، مهم‌ترین دلایل کاهش سودآوری این بنگاه‌ها بوده است. هر چند، این سومین ماه متوالی کاهش سودآوری بنگاه‌های اقتصادی بوده اما به نظر می‌رسد این روند در ماه‌های آینده نیز ادامه یافته که ممکن است تاثیر منفی بر سرمایه‌گذاری آتی و میزان تولید داشته باشد.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۲۳۳۰	۳/۰۱۷۰	۳/۰۵۰۰	۳/۰۷۱۰	۳/۱۲۲۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR	-	-	-	-	۴/۱۵

روسیه

بانک مرکزی روسیه از وضع ممنوعیت بر استفاده از رمزارزها به عنوان ابزار پرداخت حمایت کرد. پیش از این نیز رئیس بانک مرکزی روسیه در موارد متعددی به عدم حمایت بانک مذکور از ورود ارزهای دیجیتال به سیستم مالی اشاره کرده بود. از سوی دیگر، این طرح مورد پشتیبانی بسیاری از مقامات دولتی این کشور نیز قرار گرفته است. موافقان اجرای ممنوعیت کامل استفاده از ارزهای مجازی به عنوان ابزار پرداخت، اعتقاد دارند این ابزار برای پول‌شویی و سایر فعالیت‌های غیرقانونی به کار گرفته می‌شوند و ممنوعیت استفاده از آن‌ها، می‌تواند خطر به وقوع پیوستن جرایم مالی را کاهش دهد.



لازم به ذکر است، اقدام مذکور مورد حمایت وزارت دارایی روسیه نیز قرار دارد. معاون وزیر امور دارایی روسیه، الکسی موسیف، پیش از این از مجاز نبودن استفاده از رمزارزها به عنوان ابزار پرداخت بابت کالاها و خدمات، سخن گفته بود. بانک مرکزی روسیه به بانک‌های این کشور درخصوص نگهداری مقادیر مازاد ارزهای خارجی (به ویژه یورو) هشدار داد. الویرا نابیولینا، رئیس بانک مرکزی روسیه، در این زمینه گفت: "با توجه به منفی بودن نرخ‌های بهره در منطقه یورو و عدم امکان کسب سود از عملیات یورویی، باید نگهداری ذخایر مازاد از این ارز در ترازنامه‌های بانک‌های روس محدود شود." با وجود تمایل بانک مرکزی روسیه نسبت به حرکت پس‌انداز بانک‌ها و خانوارها به سمت روبل، رشد سپرده‌های ارزهای خارجی در سال جاری، بیش از سال گذشته افزایش یافته است.

ترکیه

در ماه نوامبر، شاخص ظرفیت مورد استفاده تولید در مقایسه با ماه پیش از آن، از $۷۶/۴$ به $۷۷/۲$ درصد افزایش یافت. همچنین، در مدت مشابه، شاخص اطمینان بخش کارخانه‌ای بهبود پیدا کرد و از $۱۰۰/۹$ به ۱۰۲ واحد رسید. شاخص کلی اطمینان اقتصادی که بیان‌گر انتظارات تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان از وضعیت عمومی اقتصاد است، در ماه نوامبر، برای پنجمین ماه متوالی بهبود یافت و از $۸۹/۸۰$ به $۹۱/۳۰$ واحد افزایش پیدا کرد.

در ماه اکتبر، کسری تجاری در مقایسه با ماه پیش از آن، برای سومین ماه متوالی کاهش یافت و از $۲/۰۶$ میلیارد دلار به $۱/۸۰$ میلیارد دلار رسید.

با وجود کاهش ۱۰ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی از ماه ژوئیه تا کنون (از ۲۴ به ۱۴ درصد)، رجب طیب اردوغان، رئیس‌جمهور ترکیه، روز سه‌شنبه، بر لزوم تداوم کاهش نرخ مذکور توسط بانک مرکزی این کشور تأکید کرد و نسبت به تکریمی شدن نرخ‌های بهره و تورم در سال آینده ابراز امیدواری نمود. آقای اردوغان که در ماه ژوئیه، رئیس پیشین بانک یاد شده را به دلیل عدم تبعیت از دستورات برکنار کرده بود، در یک گفت‌وگوی خبری گفت: "با وجود تمام فشارها، تورم و نرخ‌های بهره در مسیر رسیدن به سطوح مطلوب هستند و در سال ۲۰۲۰ ، تکریمی خواهند شد. وی در ادامه افزود: کاهش نرخ‌های بهره و تورم پایدار بوده و زمانی که این دو نرخ تکریمی شوند، وضعیت اقتصادی و ارزی ترکیه بسیار متفاوت خواهد بود." با توجه به این اظهارات، به نظر می‌رسد بانک مرکزی سال آینده نیز برای کاهش نرخ بهره کلیدی تحت فشار قرار خواهد گرفت که این مسأله می‌تواند نگرانی‌هایی را درخصوص استقلال این نهاد ایجاد کند. ماه گذشته، مقامات بانک مرکزی ترکیه نشانه‌هایی از رو به پایان بودن دوره تسهیل پولی نشان دادند که تا حدودی از شدت نگرانی‌های سرمایه‌گذاران و اقتصاددانان نسبت به کاهش بیش از حد نرخ‌های بهره به دنبال فشارهای دولت، خطر تضعیف لیر و افزایش تورم کاسته بود. بانک اروپایی ترمیم و توسعه نیز به بانک مرکزی ترکیه توصیه کرده برای جلوگیری



از افزایش مجدد تورم، سرعت کاهش‌های آتی در نرخ بهره کلیدی را تعدیل نماید. بر اساس آخرین اعلام، بانک مرکزی ترکیه انتظار دارد نرخ تورم در پایان سال ۲۰۱۹، در سطح ۱۲ درصد قرار گیرد.

هند

وزیر دارایی هند در هفته گذشته ضمن رد احتمال بروز رکود در اقتصاد هند از تمهیدات دولت برای بهبود رشد اقتصادی از جمله افزایش سرمایه بانک‌های دولتی و تقویت بنیه اعطای تسهیلات از سوی آن‌ها، خبر داد. وی عنوان داشت، افزایش سطح تسهیلات غیرجاری سیستم بانکی و افزایش بدهکاری بنگاه‌های اقتصادی از جمله دلایل کاهش رشد اقتصادی در این کشور است. وزیر دارایی بیان داشت در ۷ ماه نخست سال مالی ۲۰۱۹، نرخ رشد درآمد مالیاتی ۵/۹۸ درصد افزایش یافته که بیش‌تر از نرخ رشد ۵/۵ درصدی آن در مدت مشابه سال قبل است و این امر نشان دهنده رشد ۱۸ درصدی درآمد در دوره مذکور می‌باشد.

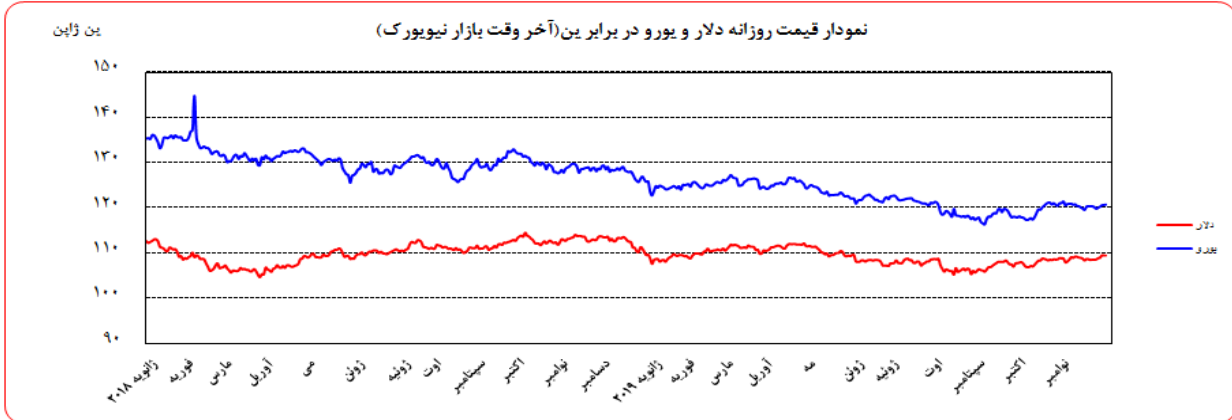
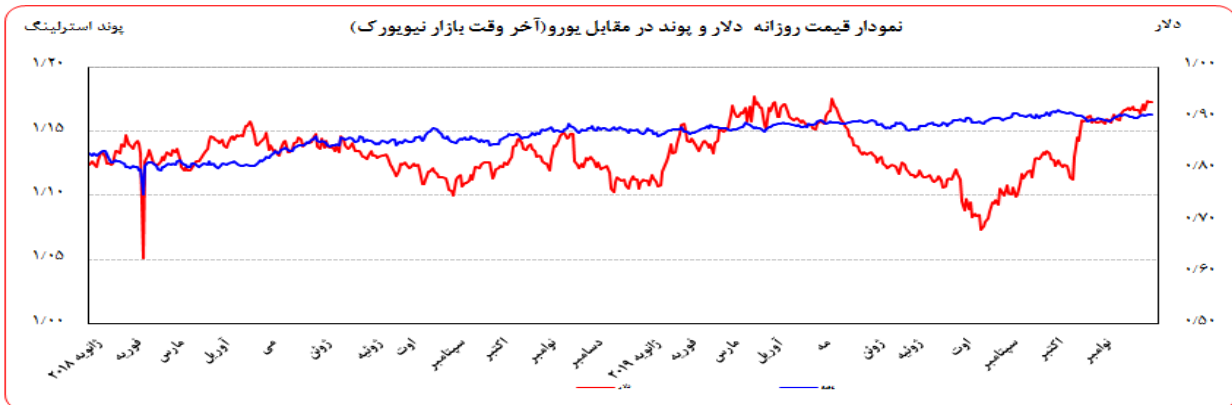
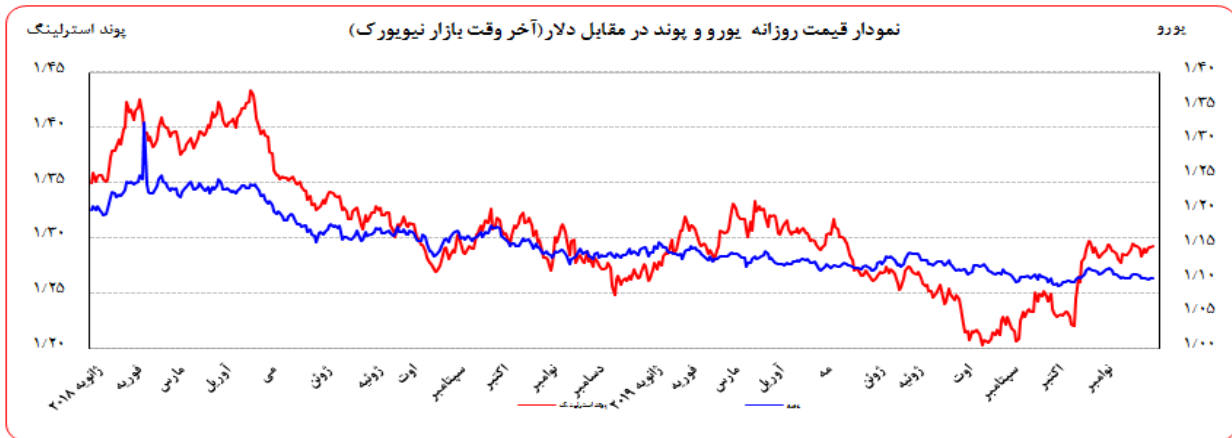
اقتصاد هند در مقیاس سالانه و در فصل دوم سال مالی ۲۰۱۹ (ژوئیه تا سپتامبر)، ۴/۵ درصد رشد نمود که ۰/۵ واحد درصد کمتر از نرخ رشد فصل مالی اول بود. شایان ذکر است، اقتصاد این کشور در فصل دوم سال مالی ۲۰۱۸، حدود ۷/۱ درصد رشد نموده بود. همچنین رشد صنایع زیرساختی این کشور در فصل دوم سال مالی جاری به منفی ۵/۸ درصد کاهش یافته است. کاهش رشد اقتصادی به پایین‌ترین سطح در ۶ سال گذشته، نشان می‌دهد سیاست‌های دولت و بانک مرکزی در کاهش سرعت افول رشد اقتصادی چندان موثر نبوده است. صاحب‌نظران معتقدند علاوه بر کاهش مصرف داخلی، سرمایه‌گذاری و صادرات، یکی از مهم‌ترین دلایل تضعیف رشد اقتصادی هند کمبود نقدینگی در تولید است. هر چند دولت سعی نموده با افزایش سرمایه بانک‌های دولتی قدرت وام‌دهی و با کاهش نرخ بهره کلیدی انگیزه اعطای تسهیلات از سوی آن‌ها را افزایش دهد، اما هنوز کمبود نقدی در تولید مشهود است.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۸۱ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۲۷ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو و لیره در برابر دلار به ترتیب ۰/۰۲ درصد تضعیف و ۰/۷۷ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۰۲۲-۱/۱۰۰۱ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۹۳۱-۱/۲۸۶۶ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۵۵-۱۰۸/۹۲ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۷۹ و ۰/۲۵ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۷۹ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۷۴۴-۱/۱۶۷۳ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۰/۶۷-۱۱۹/۹۸ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تضعیف یورو طی هفته گذشته

- افت بیش از انتظار شاخص اعتماد صنعتی منطقه یورو

افت بیش از انتظار شاخص اعتماد صنعتی منطقه یورو دلیل کاهش اندک ارزش یورو در مقابل دلار در هفته گذشته بود. البته افزایش فراتر از انتظار تورم در این منطقه تا حد قابل توجهی از شدت کاهش ارزش یورو کاست.



رشد بهتر از انتظار اقتصاد امریکا در فصل سوم، سبب تقویت دلار در مقابل برخی از ارزها جمله یورو، ین و فرانک سوئیس شد. البته گزارش روزنامه دولتی چین از احتمال بالای دستیابی به توافق اولیه در مذاکرات چین و امریکا، به تضعیف ارزهای مامن از جمله ین و فرانک سوئیس در مقابل دلار کمک کرد.

نتایج نظرسنجی‌ها از پیشتازی حزب بوریس جانسون در انتخابات پارلمانی انگلیس خبر داشت که این امر به تقویت پوند در مقابل دلار انجامید.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۹۰۵۵۰	۱/۸۹۶۸۸	-	۱/۹۵۲۱۳
یورو		-۰/۴۳۴۰۰	-۰/۳۹۴۵۷	-	-۰/۲۹۱۴۳
پوند		۰/۷۹۳۱۳	۰/۸۵۷۲۵	-	۰/۹۴۶۸۸
فرانک		-۰/۷۳۲۸۰	-۰/۶۶۱۰۰	-	-۰/۵۲۳۰۰
ین		-۰/۰۸۳۵۰	-۰/۰۱۱۶۷	-	۰/۱۰۰۵۰
درهم امارات		۲/۰۹۹۳۱۰	۲/۱۸۶۳۹۰	-	۲/۲۳۷۹۰۰
لیبر ترکیه		۱۳/۰۷۰۵	۱۲/۹۱۲۰	۱۲/۸۶۱۰	۱۲/۸۱۰۰

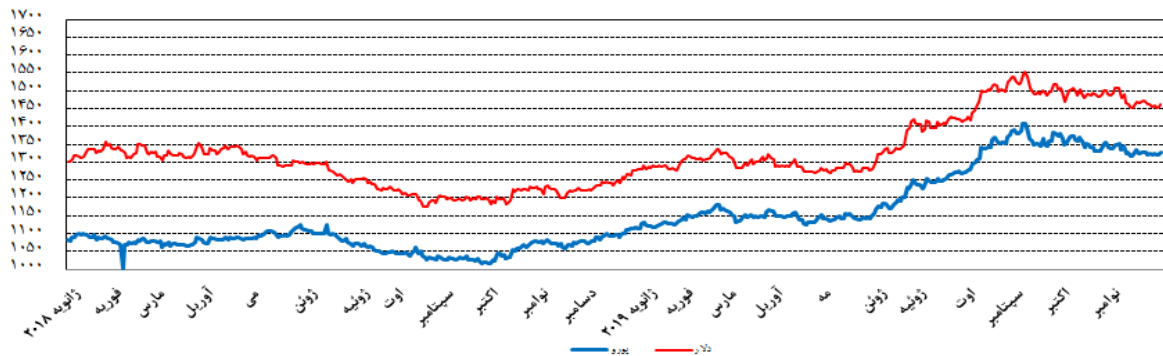
تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۰۴ درصد و به یورو ۰/۰۶ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۶۳/۵۹ - ۱۴۵۴/۴۱ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۳۲۸/۲۴ - ۱۳۲۱/۷۲ یورو در هر اونس ثبت شد.

افت شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان امریکا، تصویب قانون حمایت از معترضان هنگ‌کنگی دولت چین توسط امریکا و افزایش اختلافات این دو کشور، سبب تقویت اندک ارزش طلا در هفته گذشته شد. البته، آنچه از شدت افزایش ارزش طلا کاست اخبار مثبت در خصوص احتمال توافق چین و امریکا در مناقشات تجاری در اوایل هفته و رشد بیش از انتظار اقتصاد امریکا در فصل سوم سال جاری بود.



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



تحولات بازار نفت

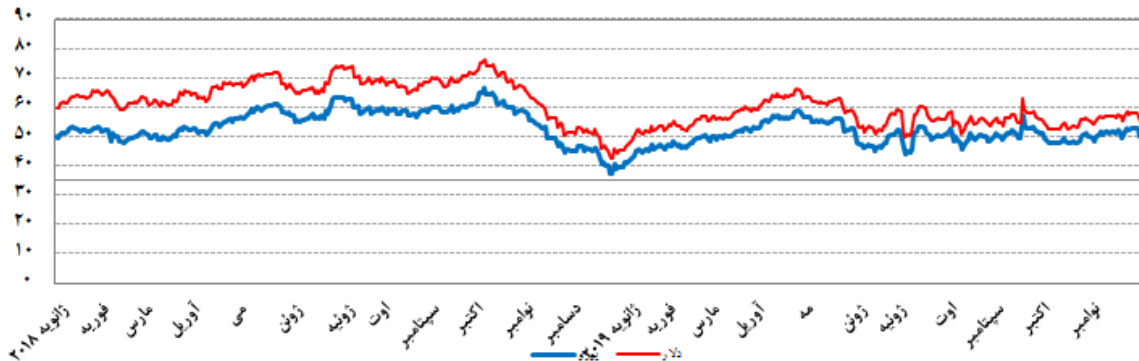
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۴/۵۰ و ۴/۴۸ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۵/۱۷-۵۸/۴۱ دلار و ۵۲/۹۹-۵۰/۰۷ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۵۱ و ۱/۵۰ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۴/۲۷-۶۲/۴۳ دلار و ۵۸/۳۱-۵۶/۶۶ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۴/۴۰-۶۳/۹۲ دلار و ۵۸/۵۴-۵۷/۹۹ 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، ۰/۹۶ و ۰/۸۷ درصد کاهش یافت.

در پی افزایش بیش از انتظار ذخایر نفت و رشد تولید روزانه نفت امریکا به بیش از ۱۲/۹ میلیون بشکه (بالاترین سطح تاریخی) و احتمال تیره‌تر شدن روابط چین و امریکا در پی تایید قانون حمایت از معترضان هنگ‌کنگ توسط ترامپ، بهای نفت خام در هفته گذشته کاهش یافت.

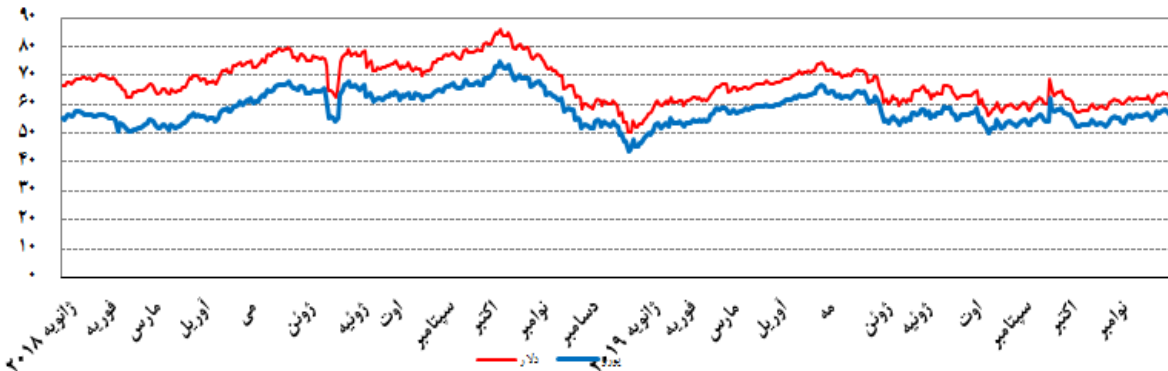


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

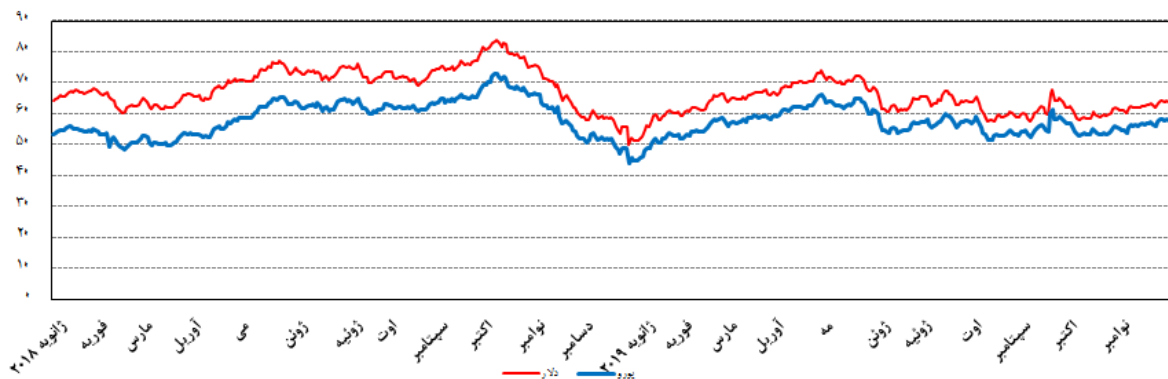
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

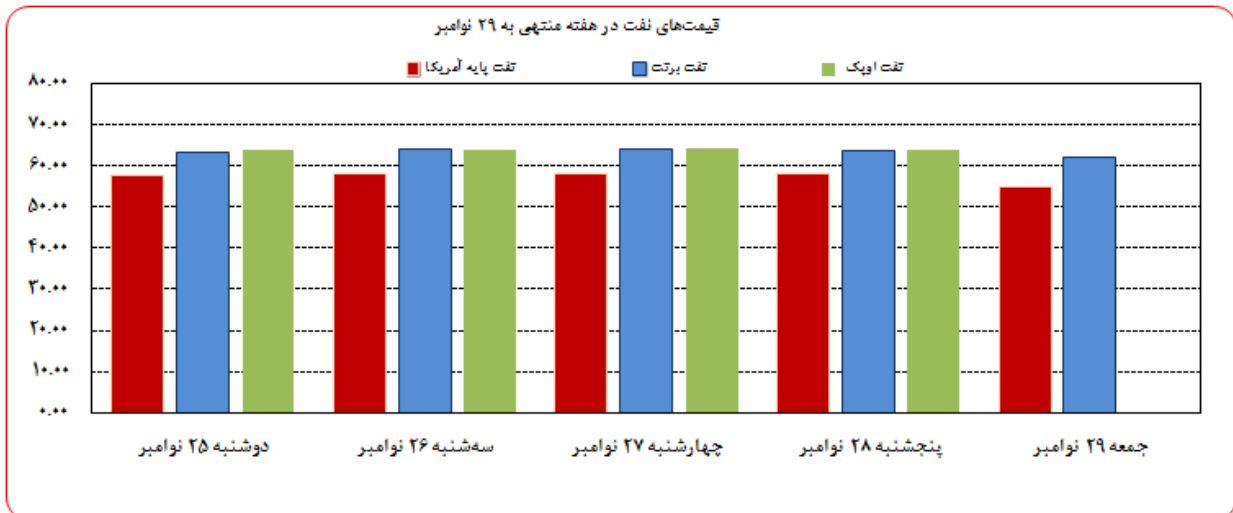


نمودار قیمت روزانه سبک نفتی اوپک به دلار و یورو





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	
-۱۲/۹	۰/۲	۱۰۰۸۸/۱۰	نفت خام				
۱/۵	۱/۶	۴۵۲/۰۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱,۲۰۰	۱۰۰	۱۲,۹۰۰	تولید داخلی
-۱۴/۴	-۱/۴	۶۳۶/۲۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
۱/۴	۵/۱	۲۲۶/۰۰	بترین	-۳۰۱۰	-۲۳۶	۲,۷۱۰	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 ۱۳۹۸/۰۹/۰۸

۲۰۱۹/۱۱/۲۹

درصد تغییرات	جمعه					عنوان	جمعه ۲۲ نوامبر
	۲۹ نوامبر	۲۸ نوامبر	۲۷ نوامبر	سه شنبه ۲۶ نوامبر	دوشنبه ۲۵ نوامبر		
♦/♦♦	۹۸/۲۷	۹۸/۳۷	۹۸/۳۷	۹۸/۲۵	۹۸/۳۲	شاخص دلار	۹۸/۲۷
-♦/۱۷	۱/۳۲۸۱	۱/۳۲۸۲	۱/۳۲۸۲	۱/۳۲۷۳	۱/۳۳۰۰	دلار کانادا	۱/۳۳۰۳
-♦/۱۸	۱/۴۶۳۴	۱/۴۶۲۳	۱/۴۶۱۲	۱/۴۶۳۰	۱/۴۶۵۰	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۶۶۱
♦/۸۱	۱۰۹/۵۱	۱۰۹/۵۲	۱۰۹/۵۵	۱۰۹/۰۴	۱۰۸/۹۲	ین ژاپن	۱۰۸/۶۳
♦/۷۹	۱۲۰/۶۷	۱۲۰/۵۸	۱۲۰/۵۲	۱۲۰/۱۸	۱۱۹/۹۸	ین ژاپن (یورو)	۱۱۹/۷۲
-♦/۰۲	۱/۱۰۱۹	۱/۱۰۱۰	۱/۱۰۰۱	۱/۱۰۲۲	۱/۱۰۱۵	یورو *	۱/۱۰۲۱
♦/۲۷	۱/۰۰۰۱	۰/۹۹۸۵	۰/۹۹۹۴	۰/۹۹۷۵	۰/۹۹۶۶	فرانک سوئیس	۰/۹۹۷۴
♦/۲۵	۱/۱۰۲۰	۱/۰۹۹۳	۱/۰۹۹۴	۱/۰۹۹۴	۱/۰۹۷۸	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۹۹۲
♦/۷۷	۱/۲۹۳۱	۱/۲۹۱۳	۱/۲۹۲۰	۱/۲۸۶۶	۱/۲۸۹۹	لیره انگلیس *	۱/۲۸۳۲
♦/۷۹	۱/۱۷۳۵	۱/۱۷۲۸	۱/۱۷۴۴	۱/۱۶۷۳	۱/۱۷۱۰	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۴۳
			۱/۳۷۲۹۰	۱/۳۷۲۹۸	۱/۳۷۳۱۱	SDR به دلار	۱/۳۷۵۲۲
			۱/۲۴۷۹۸	۱/۲۴۵۶۷	۱/۲۴۶۵۸	SDR به یورو	۱/۲۴۷۸۲
♦/۰۴	۱۴۶۳/۵۹	۱۴۵۵/۳۷	۱۴۵۴/۴۱	۱۴۶۱/۵۱	۱۴۵۵/۸۷	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۴۶۲/۹۷
♦/۰۶	۱۳۲۸/۲۴	۱۳۲۱/۸۶	۱۳۲۲/۰۷	۱۳۲۵/۹۹	۱۳۲۱/۷۲	طلای نیویورک (یورو)	۱۳۲۷/۴۴
-۱/۵۱	۶۲/۴۳	۶۳/۹۲	۶۴/۰۶	۶۴/۲۷	۶۳/۶۵	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۳/۳۹
-۱/۵۰	۵۶/۶۶	۵۸/۰۶	۵۸/۲۳	۵۸/۳۱	۵۷/۷۸	نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۷/۵۲
-۴/۵۰	۵۵/۱۷	۵۸/۲۴	۵۸/۱۱	۵۸/۴۱	۵۸/۰۱	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۵۷/۷۷
-۴/۴۸	۵۰/۰۷	۵۲/۹۰	۵۲/۸۲	۵۲/۹۹	۵۲/۶۶	نفت پایه آمریکا (یورو)	۵۲/۴۲
		۶۳/۹۴	۶۴/۴۰	۶۳/۹۲	۶۴/۲۱	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۶۴/۵۶
		۵۸/۰۷	۵۸/۵۴	۵۷/۹۹	۵۸/۲۹	سبد نفت اوپک (یورو)	۵۸/۵۸