



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 ۴۰

هفته منتهی به ۲۹ دسامبر ۲۰۱۹

۸ دی ۱۳۹۸





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

• هند

۸-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۹-۱۰

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۲

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 آمریکا، رشد سفارشات کالاهای بادوام (مقیاس ماهانه) در ماه نوامبر نسبت به ماه پیش از آن، بر خلاف انتظارات به منفی ۲ درصد کاهش یافت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد فروش خانه‌های جدید (مقیاس ماهانه) افزایش پیدا کرد و به ۱/۳ درصد رسید. همچنین، شاخص فعالیت‌های ملی فدرال رزرو شیکاگو در ماه نوامبر به ۰/۵۶ واحد بهبود یافت. لازم به ذکر است، تعداد دارندگان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۳ دسامبر در مقایسه با هفته پیش از آن، به ۱/۷۱۹ میلیون نفر و تعداد متقاضیان بیمه بیکاری، در هفته منتهی به ۲۰ دسامبر، به ۲۲۲ هزار نفر کاهش پیدا کرد.

در هفته گذشته به دلیل تعطیلات کریسمس، هیچ شاخص اقتصادی عمده‌ای از منطقه یورو منتشر نشد. در انگلیس، نشریه گاردین پیش‌بینی نموده با افزایش نرخ بیکاری و کاهش اعتبارات خانوارها، در فصل پایانی سال ۲۰۱۹، نرخ رشد اقتصادی انگلیس کاهش خواهد یافت.

در ژاپن، رشد شاخص جامع بخش صنعت ژاپن از ۱/۵ درصد در ماه سپتامبر به منفی ۴/۳ درصد در ماه اکتبر افت نمود. با توجه به احتمال عدم توافق کامل چین و آمریکا تا اواخر سال ۲۰۲۰ و افت شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن، حتی بروز رکود در این کشور محتمل است.

افت سفارشات کالاهای بادوام و شاخص مدیران خرید آمریکا (منطقه ریچموند)، سبب شد دلار تضعیف و یورو تقویت شود.

کاهش سفارشات کالاهای بادوام در آمریکا، نگرانی پیرامون افت نرخ رشد اقتصاد اتحادیه اروپا، چین، هند و احتمال بروز رکود در ژاپن و انگلیس، عبور قیمت طلا از سطح روانی ۱۵۰۰ دلار در هر اونس و احتمال پایین ماندن نرخ بهره در منطقه یورو برای مدت طولانی‌تر، از جمله دلایل افزایش بهای طلا در هفته گذشته بود.

سخنان وزیر انرژی روسیه مبنی بر احتمال کاهش تولید نفت این کشور به همراه اوپک پس از ماه مارس سال ۲۰۲۰، سخنان رئیس‌جمهور آمریکا پیرامون امضای توافق تجاری مرحله نخست با حضور رئیس‌جمهور چین طی مراسمی رسمی و کاهش بیش از انتظار ذخایر نفت آمریکا، سبب افزایش بهای نفت خام شد.



امریکا

در ماه نوامبر، رشد سفارشات کالاهای بادوام (مقیاس ماهانه) در مقایسه با ماه پیش از آن، بر خلاف انتظارات از ۰/۲ به منفی ۲ درصد کاهش یافت. همچنین، در مدت مشابه، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن کالاهای حوزه حمل و نقل، از ۰/۳ درصد به صفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) افت پیدا کرد. همچنین، در مدت مشابه، شاخص فعالیت‌های ملی فدرال رزرو شیکاگو، از منفی ۰/۷۶ به ۰/۵۶ واحد بهبود یافت که حاکی از رشد سطح کلی فعالیت‌های اقتصادی در دوره مذکور است.

رشد فروش خانه‌های جدید (مقیاس ماهانه) در ماه نوامبر، نسبت به ماه اکتبر افزایش یافت و از منفی ۲/۷ درصد به ۱/۳ درصد (بالا‌تر از سطح مورد انتظار) رسید. پس از سه مرتبه کاهش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در سال جاری و به دنبال آن کاهش نرخ‌های وام مسکن نسبت به سال گذشته (که نرخ مذکور در بالاترین سطح در مقایسه با چند سال پیش از آن قرار داشت)، وضعیت بازار مسکن رو به بهبود است. در ماه نوامبر، مجوزهای صادر شده برای ساخت خانه‌های تک‌خانواده، به بالاترین میزان از ژوئیه سال ۲۰۰۷ رسید. در دسامبر نیز اطمینان فعالان ساخت‌وساز مسکن به بالاترین سطح از ژوئن سال ۱۹۹۹ افزایش یافت. با این وجود، کمبود زمین و نیروی کار، توانایی فعالان این عرصه را برای افزایش ساخت خانه‌های دارای قیمت مناسب‌تر کاهش داده و سود این بخش را که حدود ۳/۱ درصد اقتصاد امریکا را تشکیل می‌دهد، محدود کرده است.

تعداد دارندگان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۳ دسامبر، در مقایسه با هفته پیش از آن، از ۱/۷۲۵ میلیون نفر به ۱/۷۱۹ میلیون نفر (بالا‌تر از میزان مورد انتظار) کاهش یافت. همچنین، تعداد متقاضیان بیمه بیکاری، در هفته منتهی به ۲۰ دسامبر، نسبت به هفته پیش از آن تخفیف پیدا کرد و از ۲۳۵ هزار نفر به ۲۲۲ هزار نفر رسید. شاخص مذکور در هفته‌های اخیر با توجه به نزدیک بودن فصل تعطیلات و پایان سال، در نوسان بوده است. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۲۵/۷۵ به ۲۲۸ هزار نفر افزایش یافت. آمار مزبور، همچنان حاکی از تداوم شرایط مساعد بازار نیروی کار است که به تقویت مخارج مصرف‌کننده و حفظ روند رشد اقتصادی متوسط (با وجود فشار بر بخش‌های کارخانه‌ای به دنبال تنش‌های تجاری و کند شدن آهنگ رشد جهانی)، کمک می‌کند.

منطقه یورو

رابرت هولزمن، رئیس بانک مرکزی اتریش و از سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا، بازگشت به نرخ‌های بهره مثبت در سال ۲۰۲۰ را غیرمحمتمل دانست. آقای هولزمن روز جمعه در این خصوص اظهار داشت: "به نظر نمی‌رسد بانک مرکزی اروپا در موقعیتی باشد که در سال آینده، نرخ‌های بهره را به محدوده مثبت افزایش دهد." به اعتقاد وی، در دسامبر



سال آینده، زمانی که دوره انتقال بریتانیا برای خروج از اتحادیه اروپا به پایان برسد، با توجه به نبود زمان کافی برای مذاکره درباره چگونگی روابط آتی، بار دیگر ناطمینانی‌ها افزایش خواهد یافت و در چنین محیطی، فراهم شدن شرایط افزایش نرخ محتمل نیست.

کلوس نات، رئیس بانک مرکزی هلند و از اعضای شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا، روز دوشنبه درخصوص خطر معکوس شدن آثار سیاست فوق‌انبساطی بانک مرکزی اروپا هشدار داد و اظهار داشت: "با وجود آن‌که آینده نامشخص است، نمی‌توان تداوم نرخ‌های بهره پایین کنونی تا ۵ سال آینده را غیرمحتمل شمرد. این امر نگران‌کننده است؛ چرا که پیامدهای پایین بودن نرخ‌های بهره به صورت موقتی، بسیار با استمرار پایین بودن آن‌ها در بلندمدت متفاوت است. نرخ‌های پایین کنونی، سرمایه‌گذاران را به ریسک‌پذیری بیش از حد و در مقابل، نسل‌های جوان‌تر را به افزایش بیشتر پس‌اندازهایشان سوق می‌دهد که از منظر اقتصاد کلان، پدیده‌ای نامطلوب است. اقدام احتمالی افراد به افزایش پس‌انداز در پاسخ به نرخ‌های بهره اندک، می‌تواند به افزایش فشارهای کاهنده تورم منجر شود. در حال حاضر، توازن میان آثار مثبت و منفی نرخ‌های بهره پایین در حال متمایل شدن به سمت نامطلوب است. بنابراین، ناگزیر خواهیم بود سیاست پولی را مورد ارزیابی مجدد قرار دهیم." شایان ذکر است، آقای نات از منتقدان سیاست پولی فوق‌انبساطی بانک مرکزی اروپا می‌باشد و پیش از این، اقدامات محرک جدید بانک مذکور در سال جاری را به عنوان یک سیاست نامتناسب مورد انتقاد قرار داده بود. او همچنین، به طور مکرر از بازبینی استراتژیک سیاست‌های این بانک که رئیس جدید، کریستین لاگارد، وعده آن را داده، استقبال کرده و خواستار اتخاذ هدف تورمی قابل‌انعطاف‌تری شده بود.

شایان ذکر است، هفته گذشته به دلیل تعطیلات کریسمس، هیچ شاخص اقتصادی عمده‌ای از منطقه یورو منتشر نشد.

انگلستان

نشریه گاردین پیش‌بینی نموده با افزایش نرخ بیکاری و کاهش اعتبارات خانوارها، در فصل پایانی سال ۲۰۱۹، نرخ رشد اقتصادی انگلیس کاهش خواهد یافت. به تازگی نیز بانک مرکزی این کشور، پیش‌بینی رشد اقتصادی در دوره مذکور را به علت کاهش مصرف و سرمایه‌گذاری، از ۰/۲ به ۰/۱ درصد در مقیاس فصلی (کم‌ترین نرخ رشد مثبت در ۵۰ سال اخیر) کاهش داده است. کاهش سرمایه‌گذاری احتمال بهبود رشد اقتصادی در فصل نخست سال ۲۰۲۰ را نیز کاهش داده است. همچنین در سال آتی و سال‌های پس از آن مشکل خروج انگلیس از توافق تجاری با اتحادیه اروپا و چالش انعقاد قرارداد تجاری جدید با سایر کشورهای دنیا از جمله آمریکا، آینده مبهمی را برای انگلیس رقم زده است.



ژاپن

رشد شاخص جامع بخش صنعت ژاپن از ۱/۵ درصد در ماه سپتامبر به منفی ۴/۳ درصد در ماه اکتبر افت نمود. نخستین افت شاخص مذکور در ۴ ماه اخیر در حالی به ثبت رسید که تولیدات کارخانه‌ای ۴/۵ درصد، ساخت و ساز ۰/۳ و خدمات صنعتی ۴/۶ درصد در ماه اکتبر کاهش یافتند. افت خرده‌فروشی این کشور در مقیاس سالانه از منفی ۷ درصد در ماه اکتبر به منفی ۲/۱ درصد در ماه نوامبر بهبود یافت.

همچنین، شاخص همزمان که وضعیت کنونی اقتصاد این کشور را گزارش می‌نماید، در ماه اکتبر به ۹۵/۳ واحد رسید که همچنان کمتر از ۱۰۰ واحد قرار دارد و به معنی کاهش فعالیت‌های اقتصادی است. شاخص پیش‌نگر اقتصاد که وضعیت ۶ ماه آتی را پیش‌بینی می‌نماید، از ۹۱/۸ به ۹۱/۶ واحد افت نمود و نشان داد چندان نمی‌توان به بهبود شرایط در آینده نیز امیدوار بود.

با توجه به شاخص‌های منتشر شده تا ماه اکتبر، سال ۲۰۱۹ سال مطلوبی برای اقتصاد ژاپن نبوده است. صادرات در خلال این مدت کاهش یافته و دستمزدها رشدی نداشته است. بانک مرکزی این کشور نیز با توجه به رشد شدید ترازنامه، تنها اقدام به کاهش حجم خرید دارایی‌های مالی نمود و از فروش این دارایی‌ها خودداری کرد. همچنین، دورنمای سال ۲۰۲۰ نیز چندان مطلوب نیست. روند افت صادرات به خصوص به چین در ماه نوامبر شدت گرفته و احتمال تداوم آن وجود دارد. با توجه به احتمال عدم توافق کامل چین و آمریکا^۱ تا اواخر سال ۲۰۲۰ و افت شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن، حتی بروز رکود در این کشور محتمل است. دولت نیز با در نظر گرفتن این وضعیت به دنبال اجرای سیاست‌های مالی انبساطی در سال آتی میلادی است.

رئیس بانک مرکزی ژاپن نیز پس از انتشار آمار مذکور گفت در صورتی که روند تورم به سمت نرخ هدف حرکت ننماید، به طور حتم بانک مرکزی واکنش سیاستی نشان خواهد داد. شایان ذکر است، هفته گذشته این بانک تغییری در سیاست‌های پولی اعمال نکرد.

^۱ توافقی موسوم به توافق مرحله نخست دو هفته قبل بین دو کشور ایجاد شد.



چین

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۲۰۰۰	۳/۰۲۱۰	۳/۰۴۶۰	۳/۰۷۳۰	۳/۱۰۱۵
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR	-	-	-	-	۴/۱۵

روسیه

روز سه‌شنبه، آخرین نظرسنجی ماهانه رویترز درخصوص پیش‌بینی نرخ‌های تورم و رشد اقتصادی روسیه و همچنین احتمال کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی این کشور، منتشر شد. بر این اساس، انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۰، به دنبال تکمیل چرخه کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی روسیه، رشد اقتصادی تسریع و نرخ تورم افزایش یابد. طبق پیش‌بینی ۱۸ تحلیل‌گر و اقتصاددان، رشد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۱۹، به ۱/۲ درصد (در مقایسه با ۱/۱ درصد مورد انتظار در نظرسنجی ماه گذشته) خواهد رسید. به اعتقاد برخی کارشناسان، سال ۲۰۱۹ یکی از سال‌های دشوار اقتصاد روسیه در ادامه سال‌های پس از ۲۰۱۴ (اعمال نخستین تحریم‌های غرب علیه روسیه به دنبال دخالت نظامی این کشور در اوکراین و الحاق کریمه) بوده است. یکی از موضوعات تعیین‌کننده برای اقتصاد روسیه در سال آینده، طرح‌های ملی و مخارج برنامه‌ریزی شده از صندوق ثروت ملی خواهد بود. در راستای تلاش‌ها برای تقویت رشد اقتصادی، مقامات این کشور قصد دارند مخارج دولت را بر مجموعه‌ای از پروژه‌ها (از طرح‌های زیرساختی تا بهداشت و درمان) افزایش دهند. در نظرسنجی مزبور، رشد تولید ناخالص داخلی سال ۲۰۲۰، ۱/۸ درصد برآورد شده که همچنان از رشد ۲/۳ درصدی سال ۲۰۱۸ پایین‌تر است. همچنین، انتظار می‌رود نرخ تورم سال جاری و سال آینده به ترتیب در سطوح ۳/۱ و ۳/۸ درصد قرار گیرد (در مقایسه با ۳/۳ و ۳/۷ درصد در نظرسنجی پیشین). اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند بانک مرکزی روسیه (با هدف تورمی ۴ درصد) نرخ بهره کلیدی را در سه ماهه نخست سال آینده به ۶ درصد کاهش دهد و پس از آن نیز در همین سطح نگاه دارد. نرخ بهره کلیدی در پایان سال ۲۰۲۰ در محدوده ۵/۵۰ تا ۶/۷۵ درصد تخمین زده شده است.

بانک مرکزی روسیه، به دنبال یافتن راه‌هایی برای مهار خطرات ناشی از بدهی‌های شرکتی است. بر اساس اظهارات الیزاوتا دنیلوا، رئیس بخش ثبات مالی این بانک، معیارهای جدیدی برای حداکثر میزان بدهی شرکت‌های داخلی



در حال طراحی است که می‌تواند از بروز هر گونه ریسک سیستمی ممکن، در مراحل اولیه جلوگیری کند. خانم دنیلوا در این خصوص گفت: "باید معیارهای سیستمی مانند نسبت بدهی هر شرکت به تولید ناخالص داخلی وجود داشته باشند تا نه تنها قرض‌گیرندگان بزرگ مورد شناسایی بانک‌ها قرار گیرند، بلکه مشکلات بنگاه‌های عظیمی که می‌توانند ریسک‌های سیستمی را برانگیزند، کشف شوند. در سال آینده، بانک مرکزی به همراه بانک‌های تجاری تحت نظارت آن، به تلاش برای یافتن الگویی مشخص برای چنین معیارهایی ادامه خواهند داد." پس از کاهش قابل توجه ارزش روبل در پی وضع تحریم‌های غرب علیه روسیه و افت شدید قیمت نفت در سال ۲۰۱۴ و به دنبال آن رشد بدهی‌های شرکتی (با توجه به این که ارزش اسمی بسیاری از وام‌ها بر مبنای ارزش‌های خارجی بود)، بانک مرکزی روسیه در حال تقویت ثبات بخش مالی بوده است. بر اساس داده‌های بانک مذکور، نسبت بدهی‌های شرکتی به تولید ناخالص داخلی از ۳۰/۸ درصد در ابتدای سال ۲۰۱۴ و پیش از وضع تحریم‌ها، در ابتدای ۲۰۱۶ به ۴۰/۱ درصد افزایش یافت و در ابتدای سال ۲۰۱۹، در سطح ۳۲/۱ درصد قرار گرفت.

ترکیه

در ماه دسامبر، ظرفیت مورد استفاده تولید در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۷۷/۲ به ۷۷ درصد کاهش یافت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، شاخص اطمینان بخش کارخانه‌ای از ۱۰۲ به ۱۰۳/۶ واحد بهبود پیدا کرد.

صندوق بین‌المللی پول، روز جمعه ضمن اعلام اینکه ترکیه بیش از حد به سمت سیاست تسهیل پولی حرکت کرده است، خواستار اتخاذ سیاست مالی خنثی توسط دولت این کشور در سال ۲۰۲۰ شد. به دنبال افزایش مخارج دولت ترکیه پس از بحران ارزی سال ۲۰۱۸ که اقتصاد این کشور را وارد رکود کرد، کسری بودجه در سال جاری افزایش یافته است. در ماه سپتامبر، پیش‌بینی دولت از میزان کسری بودجه سال ۲۰۱۹، از ۸۰/۶ میلیارد لیر به ۱۲۵ میلیارد لیر (معادل ۲۱ میلیارد دلار) مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. در ارزیابی هیئت اجرایی صندوق بین‌المللی پول ذکر شده است: "با وجود آنکه محرک‌های مالی جدید در کمک به بهبود اقتصاد مؤثر بوده‌اند، کسری بودجه به میزان قابل توجهی افزایش یافته است و در سال ۲۰۲۰، اتخاذ موضع سیاست مالی به طور عمده خنثی توصیه می‌گردد. همچنین، برای حصول اطمینان از پایین باقی ماندن سطح بدهی عمومی، اعمال تثبیت مالی با شدت متوسط مورد نیاز است. از سوی دیگر، با توجه به این که انتظارات تورمی همچنان در سطح بالایی قرار دارد، سیاست پولی باید بر کاهش باثبات تورم تمرکز کند که به کاهش پایدار نرخ‌های بهره کمک خواهد کرد. با این وجود، سیاست‌های پولی اخیر بیش از حد به سمت تسهیل حرکت کرده‌اند." شایان ذکر است، بانک مرکزی ترکیه در پی فشارهای رجب طیب اردوغان، رئیس‌جمهور، از ماه ژوئیه تا کنون، نرخ بهره کلیدی را ۱۲ واحد درصد کاهش داده است. استقلال این بانک، یکی از نگرانی‌های دیرینه سرمایه‌گذاران بوده



است. در ادامه این گزارش، صندوق بین‌المللی پول خواستار اتخاذ سیاست‌های پولی و مداخله‌ای روشن‌تر به منظور تقویت شفافیت و اعتبار بانک مرکزی ترکیه شد.

پارلمان ترکیه بودجه سال ۲۰۲۰ دولت را تصویب کرد. مخارج دفاعی، بهداشتی و آموزشی در بودجه مذکور افزایش یافته و کسری بودجه‌ای به میزان ۱۳۸/۹ میلیارد لیر (معادل ۲۳/۴ میلیارد دلار) پیش‌بینی شده است. همچنین، افزایش درآمدهای بودجه‌ای نیز مورد انتظار است. در ژوئیه سال جاری، برات البایراک، وزیر دارایی ترکیه، با وجود کند شدن رشد درآمدها، نسبت کسری بودجه به تولید ناخالص داخلی مورد انتظار سال ۲۰۱۹ را کمتر از ۳ درصد و برآورد کسری بودجه پایان سال را ۸۰/۶ میلیارد لیر اعلام کرده بود. در ماه سپتامبر، به دنبال رونمایی از طرح احیای اقتصادی بدون تحمیل فشار انبساطی به بودجه، دولت پیش‌بینی رشد اقتصادی سال ۲۰۲۰ را به نرخ خوش‌بینانه ۵ درصد افزایش و چشم‌انداز تورمی را به ۸/۵ درصد کاهش داد. آقای البایراک، در ارائه جزئیات طرح مذکور، گفته بود: بودجه برای تأمین مالی تحول تولیدمحور اقتصاد مورد استفاده قرار خواهد گرفت. آقای اردوغان، پس از تصویب بودجه، این اقدام پارلمان را گامی اساسی برای دستیابی به اهداف سال ۲۰۲۳ دولت خود دانست.

هند

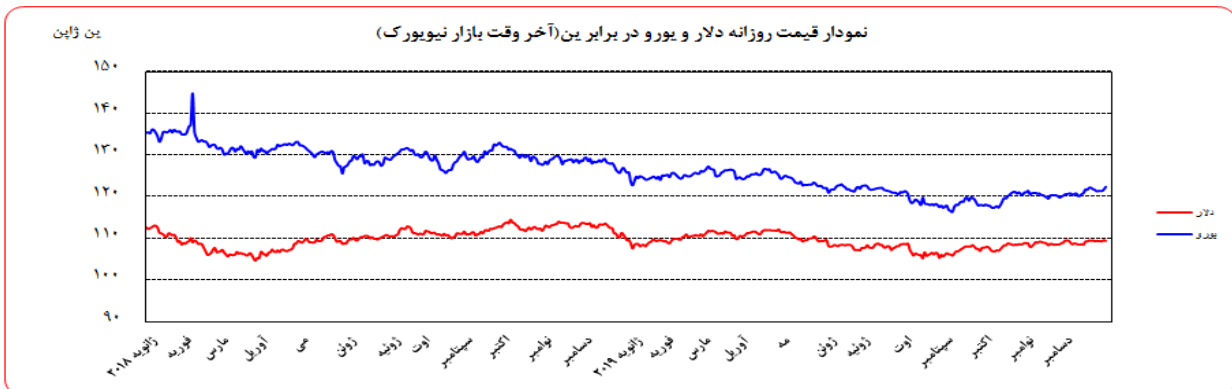
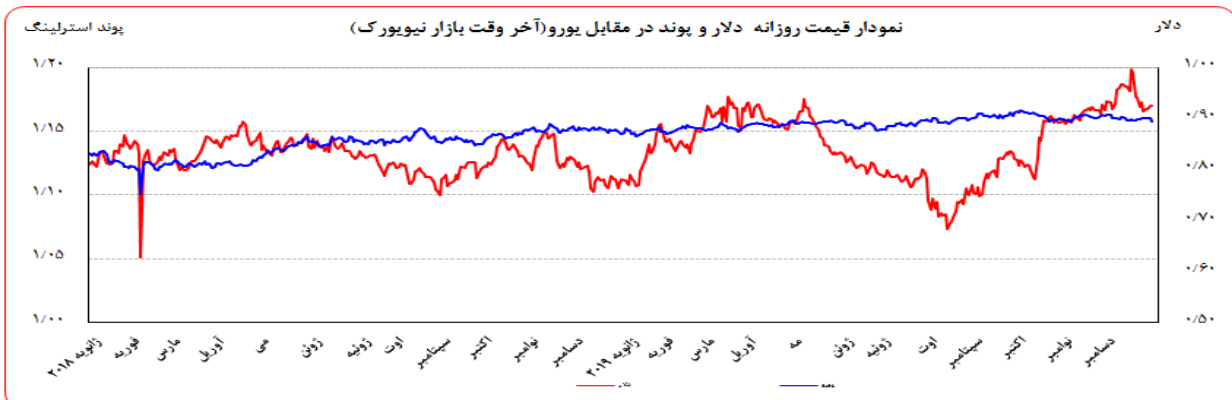
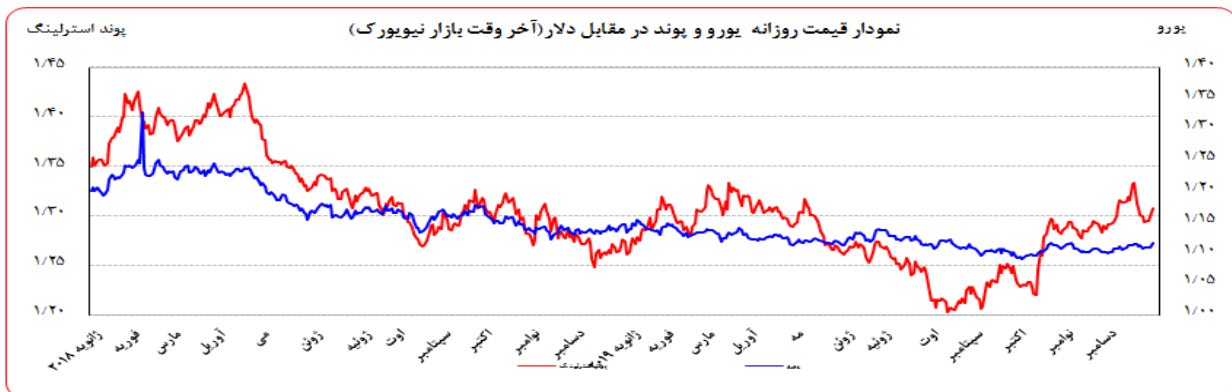
صندوق بین‌المللی پول در گزارش اخیر از وضعیت اقتصاد جهانی، درخصوص افت رشد اقتصادی هند ابراز نگرانی کرده و خواستار اتخاذ تصمیمات سیاستی از سوی دولت این کشور شد. افت مصرف، سرمایه‌گذاری و درآمدهای مالیاتی دولت به همراه کاهش رشد اقتصاد جهانی و جنگ تعرفه‌ای آمریکا با برخی شرکای تجاری این کشور، تضعیف رشد اقتصاد هند (به عنوان دومین اقتصاد مطرح دنیا از منظر نرخ رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۸) را به همراه داشته است. با این وجود، صندوق معتقد است کاهش رشد اقتصادی این کشور بیش از اینکه به مشکلات ساختاری مربوط باشد به چرخه‌های اقتصادی ارتباط دارد. صندوق بین‌المللی همچنین، اعتقاد دارد با وجود اجرای سیاست‌های انبساطی در طول سال ۲۰۱۹، بانک مرکزی هند همچنان امکان کاهش بیش‌تر نرخ بهره کلیدی را دارد. شایان ذکر است، این بانک نیز پیش‌بینی رشد اقتصادی سال مالی ۲۰۱۹ این کشور را از ۶/۱ به ۵ درصد کاهش داده است. صندوق همچنین توصیه کرده به منظور بهبود شرایط، قدرت وام دهی سیستم بانکی تقویت شود. افزایش ذخایر بانک مرکزی و کاهش کسری تجاری در سال ۲۰۱۹ که احتمال تأمین هزینه واردات برای مدت طولانی‌تر در صورت ادامه روند کاهشی رشد اقتصادی را فراهم کرده، از جمله نکات مثبت اقتصاد این کشور است.



تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۰۱ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۸۰ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو و لیره در برابر دلار به ترتیب ۰/۸۸ و ۰/۶۱ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۱۷۶-۱/۱۰۹۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۰۸۰-۱/۲۹۳۵ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۶۴-۱۰۹/۳۶ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۸۸ و ۰/۰۷ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۲۷ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۶۴-۱/۱۷۰۹ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۲/۳۲-۱۲۱/۳۰ ین متغیر بود.





عوامل تضعیف دلار طی هفته گذشته

- افت سفارشات کالاهای بادوام و شاخص مدیران خرید امریکا

هفته گذشته به علت تعطیلات کریسمس، شاخص اقتصادی تاثیرگذاری در منطقه یورو منتشر نشد و نوسانات یورو تحت تاثیر عوامل خارجی رقم خورد. افت سفارشات کالاهای بادوام و شاخص مدیران خرید امریکا (منطقه ریچموند)، سبب شد دلار تضعیف و یورو تقویت شود. در پی کاهش ارزش دلار، پوند انگلیس نیز تقویت شد. تقویت پوند انگلیس در شرایطی روی داد که همچنان نااطمینانی‌های فراوانی درخصوص ساز و کار خروج این کشور از اتحادیه اروپا وجود دارد. تلاش دولت چین به منظور کاهش هزینه استقراض بنگاه‌های به منظور کمک به افزایش رشد اقتصادی، سبب تقویت یوان در مقابل دلار شد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۹۴۴۶۳	۱/۹۲۰۷۵	-	۲/۰۰۴۲۵
یورو		-۰/۴۲۰۲۹	-۰/۳۷۶۸۶	-	-۰/۲۶۳۴۳
پوند		۰/۷۹۴۳۸	۰/۸۸۲۳۸	-	۰/۹۸۱۳۸
فرانک		-۰/۶۹۳۸۰	-۰/۶۱۸۶۰	-	-۰/۴۹۳۲۰
ین		-۰/۰۴۱۰۰	۰/۰۲۴۰۰	-	۰/۱۰۸۳۳
درهم امارات		۲/۱۹۸۳۰۰	۲/۱۶۴۳۱۰	-	۲/۳۹۹۳۸۰
لیبر ترکیه		۱۱/۰۲۱۰	۱۱/۲۴۱۰	۱۱/۲۴۱۰	۱۱/۳۳۵۲

تحولات بازار طلا

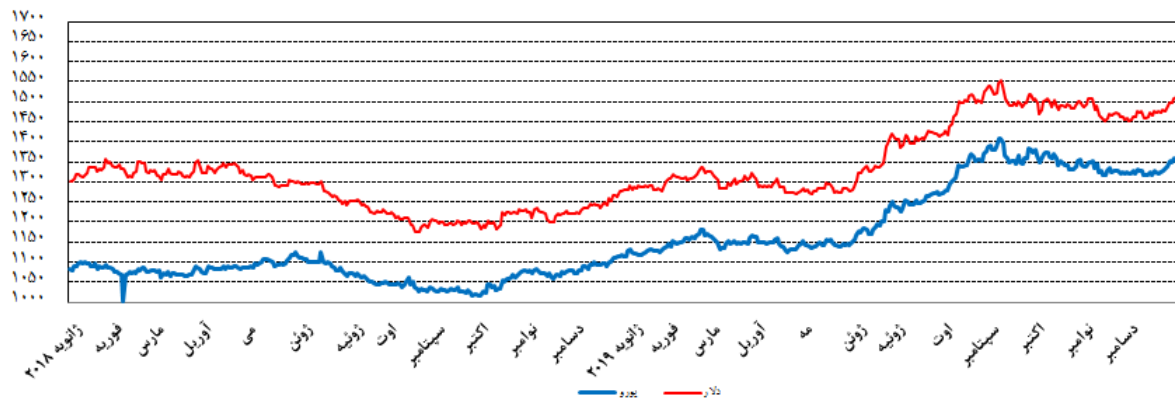
بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۲/۴۳ درصد و به یورو ۱/۵۴ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۸۴/۹۷ - ۱۵۱۳/۳۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۳۶۱/۳۸ - ۱۳۳۹/۰۲ یورو در هر اونس ثبت شد.

کاهش سفارشات کالاهای بادوام در امریکا، نگرانی پیرامون افت نرخ رشد اقتصاد اتحادیه اروپا، چین، هند و احتمال بروز رکود در ژاپن و انگلیس، عبور قیمت طلا از سطح روانی ۱۵۰۰ دلار در هر اونس و احتمال پایین ماندن نرخ



بهره در منطقه یورو برای مدت طولانی‌تر (به گفته رئیس بانک مرکزی هلند)، از جمله دلایل افزایش بهای طلا در هفته گذشته 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، ۲/۱۲ و ۱/۲۲ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۶۰/۵۲-۶۱/۷۲ دلار و ۵۴/۵۷-۵۵/۵۷ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۰۵ و ۲/۱۵ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۸/۱۶-۶۶/۳۹ دلار و ۶۱/۱۹-۵۹/۸۶ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در هفته گذشته اعلام نشد.

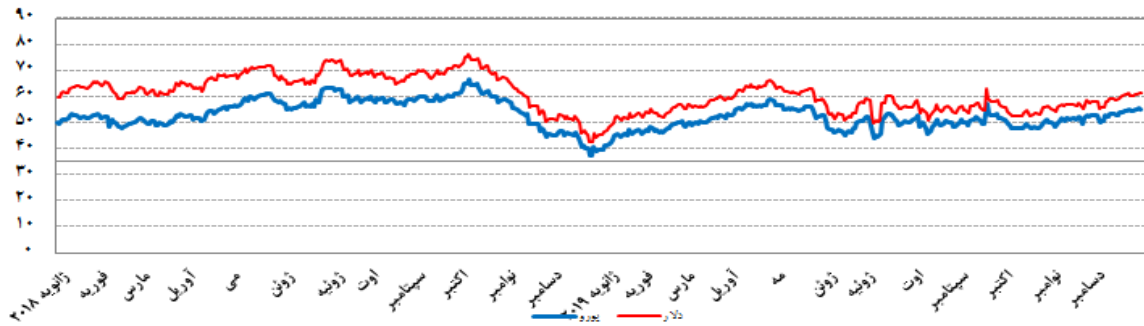
سخنان وزیر انرژی روسیه مبنی بر احتمال کاهش تولید نفت این کشور به همراه اوپک پس از ماه مارس سال ۲۰۲۰^۱، سخنان رئیس جمهور امریکا پیرامون امضای توافق تجاری مرحله نخست با حضور رئیس جمهور چین طی مراسمی رسمی و کاهش بیش از انتظار ذخایر نفت امریکا، سبب افزایش بهای نفت خام شد.

^۱ اوپک و روسیه تا ماه مارس ۲۰۲۰ تولید نفت را در مجموع ۱/۷ میلیون بشکه در روز کاهش داده‌اند.

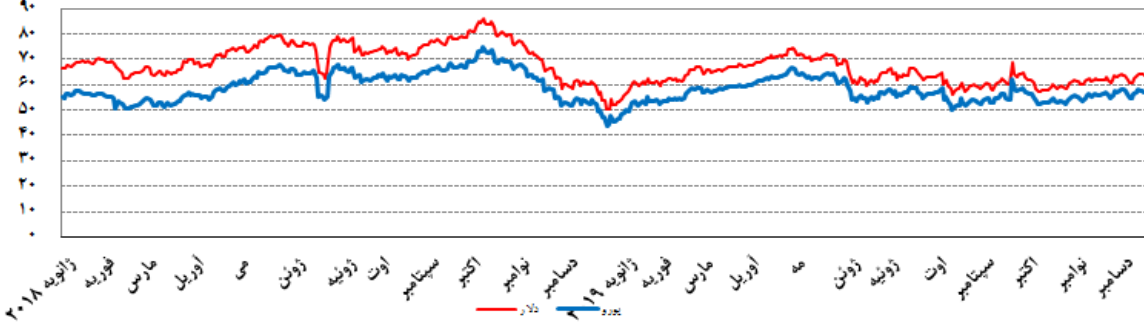


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

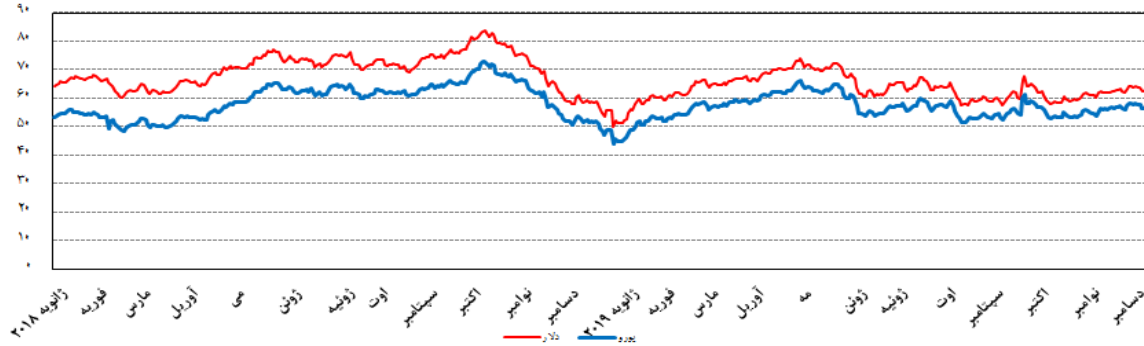
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



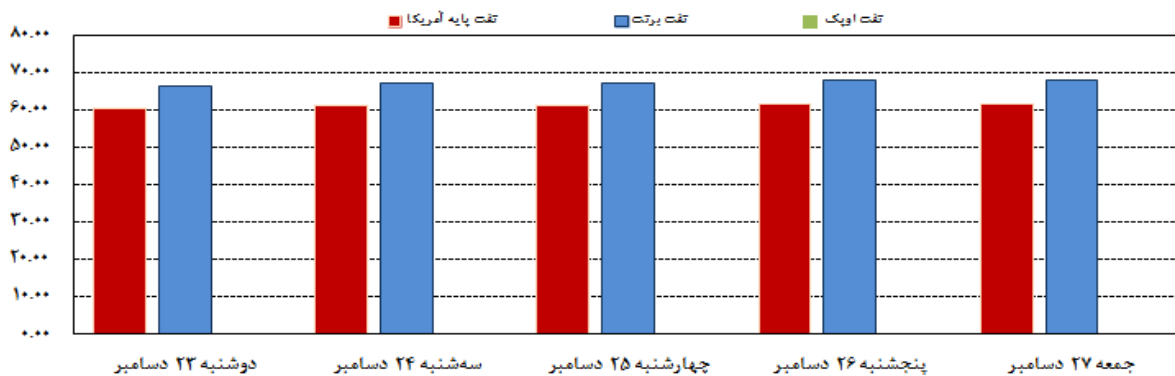
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه سبب نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۲۷ دسامبر





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	
-۱۴/۲	-۵/۵	۱,۰۷۶/۳۰	نفت خام				
-۰/۱	-۵/۵	۴۴۱/۴۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱,۲۰۰	۱۰۰	۱۲,۹۰۰	تولید داخلی
-۱۴/۲	۰/۰	۶۳۵/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
۶/۲	۲/۰	۲۳۹/۳۰	بترین	-۱۲۷۵	۴۶۶	۳,۴۱۲	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 ۱۳۹۸/۱۰/۰۶

۲۰۱۹/۱۲/۲۷

درصد تغییرات	جمعه					عنوان	جمعه ۲۰ دسامبر
	۲۷ دسامبر	۲۶ دسامبر	۲۵ دسامبر	سه شنبه ۲۴ دسامبر	دوشنبه ۲۳ دسامبر		
-۰/۷۲	۹۶/۹۹	۹۷/۵۳	۹۷/۶۳	۹۷/۶۵	۹۷/۶۶	شاخص دلار	۹۷/۶۹
-۰/۵۴	۱/۳۰۸۴	۱/۳۱۲۳	۱/۳۱۶۳	۱/۳۱۷۱	۱/۳۱۴۹	دلار کانادا	۱/۳۱۵۵
+۰/۳۴	۱/۴۶۲۳	۱/۴۵۶۷	۱/۴۶۰۰	۱/۴۶۰۷	۱/۴۵۸۲	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۵۷۳
-۰/۰۱	۱۰۹/۴۵	۱۰۹/۶۴	۱۰۹/۳۶	۱۰۹/۴۱	۱۰۹/۳۹	ین ژاپن	۱۰۹/۴۶
+۰/۸۸	۱۲۲/۳۲	۱۲۱/۷۰	۱۲۱/۳۰	۱۲۱/۳۴	۱۲۱/۳۱	ین ژاپن (یورو)	۱۲۱/۲۶
+۰/۸۸	۱/۱۱۷۶	۱/۱۱۰۰	۱/۱۰۹۲	۱/۱۰۹۰	۱/۱۰۹۰	یورو *	۱/۱۰۷۸
-۰/۸۰	+۰/۹۷۴۹	+۰/۹۸۱۲	+۰/۹۸۰۴	+۰/۹۸۰۲	+۰/۹۸۱۷	فرانک سوئیس	+۰/۹۸۲۸
+۰/۰۷	۱/۰۸۹۵	۱/۰۸۹۱	۱/۰۸۷۵	۱/۰۸۷۰	۱/۰۸۸۷	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۸۸۷
+۰/۶۱	۱/۳۰۸۰	۱/۲۹۹۷	۱/۲۹۵۴	۱/۲۹۴۹	۱/۲۹۳۵	لیره انگلیس *	۱/۳۰۰۱
-۰/۲۷	۱/۱۷۰۴	۱/۱۷۰۹	۱/۱۶۷۹	۱/۱۶۷۶	۱/۱۶۶۴	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۷۳۶
+۰/۱۸	۱/۳۸۰۱۶	۱/۳۷۷۶۱			۱/۳۷۶۵۸	SDR به دلار	۱/۳۷۷۶۸
-۰/۷۰	۱/۲۳۴۹۳	۱/۲۴۱۰۹			۱/۲۴۱۲۸	SDR به یورو	۱/۲۴۳۶۲
۲/۴۳	۱۵۱۳/۳۶	۱۵۱۱/۱۳		۱۴۹۹/۴۸	۱۴۸۴/۹۷	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۴۷۷/۴۰
۱/۵۴	۱۳۵۴/۱۲	۱۳۶۱/۳۸		۱۳۵۲/۱۰	۱۳۳۹/۰۲	طلای نیویورک (یورو)	۱۳۳۳/۶۳
۳/۰۵	۶۸/۱۶	۶۷/۹۲		۶۷/۲۰	۶۶/۳۹	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۶/۱۴
۲/۱۵	۶۰/۹۹	۶۱/۱۹		۶۰/۶۰	۵۹/۸۶	نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۹/۷۰
۲/۱۲	۶۱/۷۲	۶۱/۶۸		۶۱/۱۱	۶۰/۵۲	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۶۰/۴۴
۱/۲۲	۵۵/۲۳	۵۵/۵۷		۵۵/۱۰	۵۴/۵۷	نفت پایه آمریکا (یورو)	۵۴/۵۶
						سبد نفت اوپک (هر بشکه)	
						سبد نفت اوپک (یورو)	