



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 ۴۱

هفته منتهی به ۵ ژانویه ۲۰۲۰

۱۵ دی 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

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۲

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 امریکا، در ماه نوامبر، رشد فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای در مقیاس ماهانه به $1/2$ درصد و در مقیاس سالانه به $7/4$ درصد افزایش یافت. رشد شاخص بهای مسکن در ماه اکتبر در مقیاس ماهانه به $0/2$ درصد و در مقیاس سالانه به 5 درصد کاهش پیدا کرد. در ماه دسامبر، شاخص اطمینان مصرف‌کننده به $126/5$ واحد کاهش یافت. همچنین، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای به $52/4$ واحد و شاخص مدیران خرید مؤسسه ISM به $47/2$ واحد افت نمود.

در ماه دسامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای منطقه یورو که انتظار می‌رفت در مقایسه با ماه نوامبر بدون تغییر باقی بماند، از $45/9$ به $46/3$ واحد بهبود یافت. همچنین، بر اساس آمار منتشره، تورم سالانه آلمان در ماه دسامبر، در سطح پایینی باقی ماند؛ به طوری که رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در این کشور (مقیاس سالانه) نسبت به ماه پیش از آن، از $1/2$ به $1/5$ درصد رسید.

در انگلیس، بر اساس نظرسنجی اتاق بازرگانی از 6500 بنگاه اقتصادی، وضعیت اقتصادی این کشور در فصل چهارم سال 2019 نسبت به فصل ماقبل آن وخیم‌تر شده است.

در ژاپن، با وجود بهبود ارقام اقتصادی چین (بزرگ‌ترین شریک اقتصادی ژاپن) و پیش‌بینی ادامه این روند در سال آتی، به نظر می‌رسد سال آینده برای اقتصاد ژاپن چندان مطلوب نباشد و صادرات این کشور به چین کاهش یابد.

افزایش تقاضا برای ارزهای مامن از جمله دلار در پی شهادت سپهبد سلیمانی در عراق توسط پهپاد امریکایی و تهدید صورت گرفته از سوی رهبر ایران مبنی بر انتقام سخت از عاملان این ترور، سبب تقویت این ارز در مقابل یورو شد.

کاهش ارزش دلار و بروز علائمی از بهبود رشد اقتصادی چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده طلا در دنیا و عملیات جنگ افروزان امریکا در به شهادت رساندن سپهبد سلیمانی در عراق، افزایش بهای طلا در پی داشت.

خبر امضای توافق تجاری چین و امریکا تا 15 ژانویه، بهبود ارقام اقتصادی چین و کاهش ارزش دلار در اوایل هفته، سبب ادامه روند صعودی بهای نفت از هفته‌های گذشته شد. شهادت سپهبد سلیمانی در عراق به دست امریکا و احتمال

افزایش ناآرامی‌ها در خاورمیانه با توجه به تهدید رهبر ایران به انتقام سخت از امریکا، قیمت نفت را در بازارهای جهانی تقویت کرد.



امریکا

در ماه نوامبر، رشد فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۱/۳ درصد به ۱/۲ درصد (مطابق با پیش‌بینی بازار) و در مقیاس سالانه از ۴/۴ به ۷/۴ درصد افزایش یافت. از سوی دیگر، رشد شاخص بهای مسکن در ماه اکتبر، در مقایسه با ماه سپتامبر، در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۲ درصد و در مقیاس سالانه از ۵/۱ به ۵ درصد کاهش پیدا کرد.

در ماه دسامبر، شاخص اطمینان مصرف‌کننده در مقایسه با نوامبر، بر خلاف انتظارات مبنی بر افزایش به ۱۲۸/۲ واحد، از ۱۲۶/۸ به ۱۲۶/۵ واحد کاهش پیدا کرد. همچنین، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از ۵۲/۶ به ۵۲/۴ واحد (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) افت نمود. شاخص مدیران خرید مؤسسه ISM نیز که انتظار می‌رفت به ۴۹ واحد بهبود یابد، از ۴۸/۱ به ۴۷/۲ واحد کاهش یافت. از سوی دیگر، شاخص مدیران خرید شیکاگو از ۴۶/۳ به ۴۸/۹ واحد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش پیدا کرد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری که انتظار افزایش آن می‌رفت، در هفته منتهی به ۲۷ دسامبر، نسبت به هفته پیش از آن تخفیف پیدا کرد و از ۲۲۴ هزار نفر (پس از تجدید نظر نزولی) به ۲۲۲ هزار نفر رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۲۸/۵۰ به ۲۳۳/۲۵ هزار نفر افزایش یافت. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۰ دسامبر، در مقایسه با هفته پیش از آن، بر خلاف انتظارات، از ۱/۷۲۳ میلیون نفر (پس از تجدید نظر نزولی) به ۱/۷۲۸ میلیون نفر (بالتر از میزان مورد انتظار) افزایش یافت.

چارلز ایوانز، رئیس فدرال رزرو شیکاگو، روز جمعه گفت: "در حال حاضر اقتصاد امریکا از زیرساخت‌های مناسبی برخوردار است، بازار کار با قدرت به فعالیت خود ادامه داده و انتظار می‌رود رشد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۰، در محدوده ۲ تا ۲/۲۵ درصد قرار گیرد؛ اگرچه، در رابطه با سیاست وضع تعرفه و تنش‌های تجاری، کماکان نااطمینانی‌های بسیاری وجود دارد." شایان ذکر است، آقای ایوانز در ماه گذشته اظهار نموده بود که با توجه به شرایط کنونی، به نظر نمی‌رسد کاهش بیشتر نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو ضرورتی داشته باشد. همچنین، وی موافقت خود را با متوسط پیش‌بینی سیاست‌گذاران این بانک مبنی بر یک مرتبه کاهش نرخ بهره در هر یک از سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲، اعلام کرده بود.

پیمان تجاری امریکا و ژاپن مبنی بر کاهش تعرفه‌ها بر برخی از محصولات کشاورزی و صنعتی، از روز چهارشنبه اجرایی شد. همچنین، بر اساس توافق طرفین، دور جدیدی از مذاکرات پیرامون گسترش این پیمان، صورت خواهد گرفت. بر اساس پیمان مذکور، ژاپن تعرفه بر گوشت گاو و برخی دیگر از محصولات کشاورزی امریکایی را تا حدی که از دامنه پیمان تجاری منطقه‌ای اقیانوس آرام فراتر نرود، کاهش داده است. با وجود این، ژاپن از دستیابی به هدف کاهش



تعرفه‌ها بر خودرو و قطعات خودروهای صادراتی به آمریکا، بازماند. اگرچه تا کنون هیچ‌گونه تعهد کتبی از جانب دونالد ترامپ مبنی بر توقف وضع تعرفه بیشتر بر خودروهای ژاپنی ارائه نشده است، دولت ژاپن اعلام کرده مقامات امریکایی (از جمله رئیس‌جمهور) در این خصوص به ژاپن اطمینان داده‌اند. از سوی دیگر، با وجود اینکه آمریکا و ژاپن در بیانیه منتشر شده هنگام توافق اولیه در سال ۲۰۱۹، تمایلی مبنی بر گشایش‌های تجاری بیشتر و آغاز مذاکرات درخصوص موضوعاتی چون تعرفه‌ها، تجارت خدمات و رفع موانع سرمایه‌گذاری اظهار کرده بودند؛ به عقیده برخی از کارشناسان، با توجه به اعمال فشارهای ترامپ برای افزایش دسترسی به بازار محصولات کشاورزی ژاپن و پابرجا بودن تهدید اعمال تعرفه ۲۵ درصدی بر خودروهای ژاپنی، گسترش دامنه توافقات تجاری میان دو کشور چندان محتمل به نظر نمی‌رسد.

سیاست‌گذاران فدرال رزرو، در آخرین نشست سال ۲۰۱۹، درباره احتمال بدون تغییر باقی ماندن نرخ بهره کلیدی تا ارائه چشم‌انداز جدید چارچوب سیاست پولی این بانک و تا زمانی که اقتصاد در مسیر پیش‌بینی شده در حال حرکت است، توافق کرده بودند. از سوی دیگر، صورت‌جلسه به تازگی منتشر شده از نشست مذکور، نشان می‌دهد سیاست‌گذاران در حال آماده‌سازی برای بحث درخصوص تغییر در شیوه مدیریت نقدینگی در بازارهای مالی، از جمله ارائه احتمالی نوعی تسهیلات بازخريد^۱ هستند. طبق توافقات صورت گرفته، بیانیه مربوط به اهداف بلندمدت فدرال رزرو بر خلاف روند معمول ژانویه سال‌های اخیر، مورد تأیید مجدد قرار نخواهد گرفت و به احتمال قوی حدود اواسط سال ۲۰۲۰، بازنگری می‌شود. همچنین، بر اساس صورت‌جلسه مذکور، در میان اعضای کمیته سیاست‌گذاری بانک مرکزی، نسبت به رضایت از عملکرد این بانک در سال ۲۰۱۹، در جلوگیری از ورود اقتصاد به رکود با کاهش نرخ بهره کلیدی طی چند مرتبه، اتفاق نظر وجود دارد.

منطقه یورو

در ماه دسامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای منطقه یورو که انتظار می‌رفت در مقایسه با ماه نوامبر بدون تغییر باقی بماند، از ۴۵/۹ به ۴۶/۳ واحد بهبود یافت.

بر اساس آمار منتشر شده در روز جمعه، تورم سالانه آلمان در ماه دسامبر، در سطح پایینی باقی ماند. این امر، چالش پیش روی کریستین لاگارد، رئیس جدید بانک مرکزی اروپا، در زمینه حفظ ثبات قیمتی در منطقه یورو را بیشتر

^۱ Standing Repurchase Facility: ساز و کاری که به موجب آن، فدرال رزرو در ازای دریافت وثایق بسیار ایمن مانند اوراق خزانه‌داری، در زمان لزوم ذخایر مورد نیاز بانکها را تأمین کند.



مورد توجه قرار داد. طبق آمار مذکور، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده آلمان در مقیاس سالانه، نسبت به ماه پیش از آن، از ۱/۲ درصد به ۱/۵ درصد رسید.

ایزابل اشنابل، عضو جدید هیئت اجرایی بانک مرکزی اروپا، روز دوشنبه، مخالفت خود را با تزریق پول نقد به اوراق قرضه سبز^۱ اعلام کرد. به اعتقاد وی، بانک مذکور نباید در برنامه خرید اوراق قرضه چند هزار میلیارد یورویی خود یا در مقام نظارت بر بانک‌ها، از این‌گونه دارایی‌ها حمایت کند. خانم اشنابل در این خصوص اظهار داشت: "حمایت از اوراق سبز در برنامه‌های خرید اوراق قرضه و ورود فعال بانک مرکزی اروپا به مبارزه با تغییرات اقلیمی، قابلیت انعطاف و امکان بازگشت‌پذیری و تغییر سیاست پولی در صورت لزوم را کاهش می‌دهد و بنابراین، می‌تواند مشکل‌ساز باشد." او همچنین، با برخورد ترجیحی با اوراق قرضه سبز به عنوان وثیقه برای وام‌های بانک مرکزی اروپا و هنگام تعیین شدت ریسک دارایی‌ها برای بانک‌ها مخالفت کرد و هشدار داد انجام این کار می‌تواند به بی‌ثباتی سیستم مالی منجر شود. دیدگاه خانم اشنابل در تقابل با اظهارات گروهی دیگر از سیاست‌گذاران پولی مانند مارک کارنی، رئیس بانک مرکزی انگلستان، قرار دارد. آقای کارنی در مصاحبه‌ای گفته بود ارائه‌دهندگان خدمات مالی، به اندازه کافی برای کاهش انگیزه سرمایه‌گذاری در سوخت‌های فسیلی تلاش نمی‌کنند. وی در ادامه خواستار ترکیبی از تحولات و سرمایه‌گذاری عمومی شد که بتوانند به مبارزه با تغییرات اقلیمی کمک کنند. شایان ذکر است، کشورهای اتحادیه اروپا در نشست اوایل ماه دسامبر، نتوانستند در خصوص تعریف دقیق اوراق قرضه سبز به توافق برسند و این امر، ورود بانک مرکزی اروپا به مباحث تغییرات اقلیمی را با دشواری‌های بیشتری روبه‌رو می‌کنند. شیوه مقابله با تغییرات اقلیمی و ارزیابی مجدد هدف تورمی، از موضوعاتی هستند که بانک مذکور در سال ۲۰۲۰، مورد بازنگری قرار خواهد داد. خانم اشنابل، درباره بازنگری هدف تورمی نیز گفت: "با وجود آنکه این هدف باید شفاف‌تر شود، بر خلاف عقیده برخی از سیاست‌گذاران و کارشناسان، به نظر نمی‌رسد تغییر یا در نظر گرفتن محدوده قابل قبول برای آن به طور حتم به این منظور کمک کند."

انگلستان

بر اساس نظرسنجی اتاق بازرگانی انگلیس^۲ از ۶۵۰۰ بنگاه اقتصادی، وضعیت اقتصادی این کشور در فصل چهارم سال ۲۰۱۹ نسبت به فصل ماقبل آن وخیم‌تر شده است. در بخش خدمات و کارخانه‌ای، خدمات، تولیدات و سفارشات جدید برای دومین فصل متوالی کاهش یافت که نشانه‌ای از بروز رکود در این دو بخش است. همچنین، میزان

^۱ اوراقی که به منظور بهبود آب و هوا و توسعه مناطق سبز منتشر می‌شود.

^۲ British Chambers of Commerce



سرمایه‌گذاری بخش کارخانه‌ای به پایین‌ترین سطح در ۸ سال اخیر رسید. در بخش ساخت و ساز، شاخص مدیران خرید با ۰/۹ واحد کاهش به ۴۴/۴ واحد، پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۹ افت نمود. ارقام کم‌تر از ۵۰ واحد به معنی افت فعالیت‌های این بخش می‌باشد. بر این اساس، حتی احتمال بروز رکود کلی در اقتصاد این کشور در سال ۲۰۲۰ نیز وجود دارد. البته، ارقام فوق مربوط به زمان قبل برگزاری انتخابات پارلمانی انگلیس بوده و ارقام منتشره ماه آتی، دورنمای روشن‌تری از تاثیر نتایج انتخابات بر وضعیت اقتصادی این کشور ارائه خواهند داد.

ژاپن

با وجود بهبود ارقام اقتصادی چین (بزرگ‌ترین شریک اقتصادی ژاپن) و پیش‌بینی ادامه این روند در سال آتی، به نظر می‌رسد سال آینده برای اقتصاد ژاپن چندان مطلوب نباشد. هر چند، رفع منع صادرات گوشت گاو از ژاپن به چین، خبر خوشی برای ژاپن بود اما ممکن است این کشور در سایه توافق تجاری چین و آمریکا، بخشی از بازار کالاهای صنعتی صادراتی به چین را به نفع کالاهای امریکایی از دست بدهد. از سوی دیگر، ارقام اقتصادی ژاپن نیز از احتمال بروز رکود در بخش صنعت این کشور خبر دارد. در پی افت ۴/۵ درصدی تولیدات صنعتی ژاپن در ماه اکتبر، در ماه نوامبر نیز این تولیدات ۰/۹ درصد کاهش یافت. خرده‌فروشی نیز در ماه نوامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۲/۱ درصد کاهش یافت و شاخص اعتماد اقتصادی نیز در سطح پایینی قرار گرفت.

با وجود این شرایط، بانک مرکزی این کشور به دلیل پیگیری سیاست‌های فوق انبساطی پولی در سال‌های قبل، در سال ۲۰۲۰، فضای چندان برای تشدید سیاست‌های مشابه ندارد. از سوی دیگر، عدم افزایش تورم با وجود سیاست‌های پولی فوق انبساطی، درخصوص اثرگذاری سیاست‌های مذکور تردید ایجاد کرده است. هر چند دولت نیز قصد دارد به منظور کمک به رشد اقتصادی بودجه سال آتی را معادل ۱۲۲ میلیارد دلار افزایش دهد اما به علت وجود علائم رکودی نمی‌تواند به بهبود رشد اقتصاد ژاپن حداقل در نیمه نخست سال آتی میلادی امید داشت.

چین

ارقام و اخبار اخیر منتشره از اقتصاد چین، امید پیرامون رشد مطلوب اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۰ را افزایش داده است. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدمات در ماه دسامبر به ترتیب به ۵۰/۲ و ۵۳/۵ واحد رسید که نشان از رشد مثبت هر دو بخش در ماه مذکور داشت. همچنین، بر اساس گزارش اداره کل آمار چین، سودآوری بنگاه‌های اقتصادی در ماه نوامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۵/۴ درصد افزایش یافته است. این در حالی بود که در ماه اکتبر سود آن‌ها، ۹/۹ درصد افت نموده بود. در هفته ماقبل نیز ارقام اقتصادی مربوط به تولیدات صنعتی و خرده‌فروشی رشد



مناسبتی داشتند. صاحب‌نظران اقتصادی معتقدند ارقام اخیر حاصل خوش‌بینی ایجاد شده قبل از توافق تجاری مرحله نخست و عدم افزایش تعرفه صادرات به امریکا بوده است.

همچنین، به گفته وزیر حمل و نقل چین، دولت این کشور قصد دارد در سال ۲۰۲۰، حدود ۳۸۶ میلیارد دلار صرف توسعه زیرساخت‌های صنعت حمل و نقل نماید. بانک مرکزی نیز اعلام کرده در صورت نیاز سیاست‌های پولی را بیش از پیش تسهیل خواهد نمود. این امر، می‌تواند به افزایش رشد اقتصادی کمک شایانی نماید.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری						
نرخ بهره	دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۱/۲۱۵۰	۲/۸۹۹۰	۲/۹۴۳۰	۳/۹۹۲۰	۳/۰۴۰۰
نرخ مرجع		-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR						۴/۱۵

روسیه

در ماه دسامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۴۵/۶ به ۴۷/۵ واحد بهبود یافت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۵۵/۶ به ۵۳/۱ واحد افت نمود.

رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه دسامبر نسبت به ماه نوامبر، در مقیاس سالانه از ۳/۵ به ۳ درصد (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش و در مقیاس ماهانه، مطابق با انتظارات از ۰/۳ به ۰/۴ درصد افزایش یافت.

بر اساس گزارش وزارت کار روسیه، با آغاز سال جدید میلادی، حداقل سطح دستمزد در این کشور با ۷/۵ درصد افزایش، از ۱۱,۲۸۰ روبل (معادل ۱۸۲/۱۰ دلار) در سال ۲۰۱۹، به ۱۲,۱۳۰ روبل (۱۹۵/۸۰ دلار) رسید. به این ترتیب، با در نظر گرفتن ضرایب منطقه‌ای و درصد حق بیمه، محدوده افزایش دستمزد بین ۸۵۰ روبل (۱۳/۷۰ دلار) در مناطق مرکزی و جنوبی کشور تا ۲,۵۵۰ روبل (۴۱/۱۷ دلار) در نواحی شرقی خواهد بود. طبق گزارش مذکور، این افزایش حدود ۳/۲ میلیون نفر که نیمی از آن‌ها در مؤسسات دولتی و شهرداری‌ها مشغول به کار هستند را تحت تأثیر قرار خواهد داد. کل بودجه در نظر گرفته شده برای افزایش حداقل دستمزد در سال ۲۰۲۰، ۲۰/۹ میلیارد روبل (۳۳۷/۴ میلیون دلار) خواهد بود که ۵/۸ میلیارد روبل (۹۳/۶۳ میلیون دلار) آن از بودجه فدرال تخصیص داده خواهد شد.



ترکیه

در ماه دسامبر، شاخص اطمینان اقتصادی در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۹۱/۳۰ به ۹۳/۸۰ واحد بهبود یافت. با وجود این، مقدار شاخص مذکور همچنان حاکی از بدبینی مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان نسبت به وضعیت عمومی اقتصاد است. از سوی دیگر، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در سطح ۴۹/۵۰ واحد ثابت ماند. رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه دسامبر نسبت به ماه پیش از آن، اندکی بیش از مقادیر پیش‌بینی شده بود؛ به طوری که رشد شاخص مذکور در مقیاس ماهانه از ۰/۳۸ به ۰/۷۴ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۰/۵۶ به ۱۱/۸۴ درصد رسید. همچنین، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۰۸ به ۰/۶۹ درصد و در مقیاس سالانه از ۴/۲۶ به ۷/۳۶ درصد افزایش یافت.

به دنبال رشد واردات برای چهارمین ماه متوالی و عدم تغییر قابل توجه صادرات، کسری تجاری ماه نوامبر نسبت به ماه پیش از آن، از ۱/۸۰ میلیارد دلار به ۲/۲۳ میلیارد دلار افزایش پیدا کرد. به نظر می‌رسد در پی تداوم روند خروج از رکود و با سیاست‌های دولت در راستای تحریک رشد اقتصادی (مانند اعطای تسهیلات ارزان‌قیمت از سوی بانک‌های دولتی، کاهش مالیات‌ها و سایر مشوق‌ها)، روند تقاضا برای واردات پس از ماه‌ها کاهش، در حال حرکت در جهت مخالف است.

افزایش مالیات بر نوشیدنی و تنباکو در آغاز سال جدید، به تعویق افتاد. روز سه‌شنبه، در اقدامی که به نظر می‌رسد به منظور مهار تورم و ایجاد فضای مورد نیاز برای کاهش‌های آتی نرخ بهره کلیدی صورت گرفته باشد، اعلام گردید افزایش خودکار مالیات بر اقلام مذکور در نیمه نخست سال ۲۰۲۰ اعمال نخواهد شد. به طور کلی افزایش مالیات بر نوشیدنی و تنباکو به صورت سالانه و در تطابق با تورم قیمت تولیدکننده وضع می‌شود. با وجود این، روزنامه رسمی ترکیه، تصمیم ریاست‌جمهوری را مبنی بر عدم اعمال مالیات مذکور در نیمه نخست سال منتشر نمود. به اعتقاد برخی اقتصاددانان، این اقدام مانعی برای افزایش تورم خواهد بود و در ماه ژانویه، امکان کاهش محدود نرخ بهره کلیدی را برای بانک مرکزی فراهم می‌کند. نرخ تورم طی سال ۲۰۱۹ در مقایسه با نرخ‌های بالای ثبت شده در سال پیش از آن، کاهش یافته و در ماه نوامبر، در مقیاس سالانه به ۱۰/۶ درصد رسید. بانک مرکزی نیز نرخ بهره کلیدی را در سال ۲۰۱۹ از ۲۴ به ۱۲ درصد رساند. از سوی دیگر، انتظار می‌رود تأثیر این اقدام بر بودجه محدود باشد. برخی از کارشناسان زیان درآمندی در بودجه دولت به دنبال تعویق افزایش مالیات را حدود ۰/۱ درصد تولید ناخالص داخلی برآورد کرده‌اند.

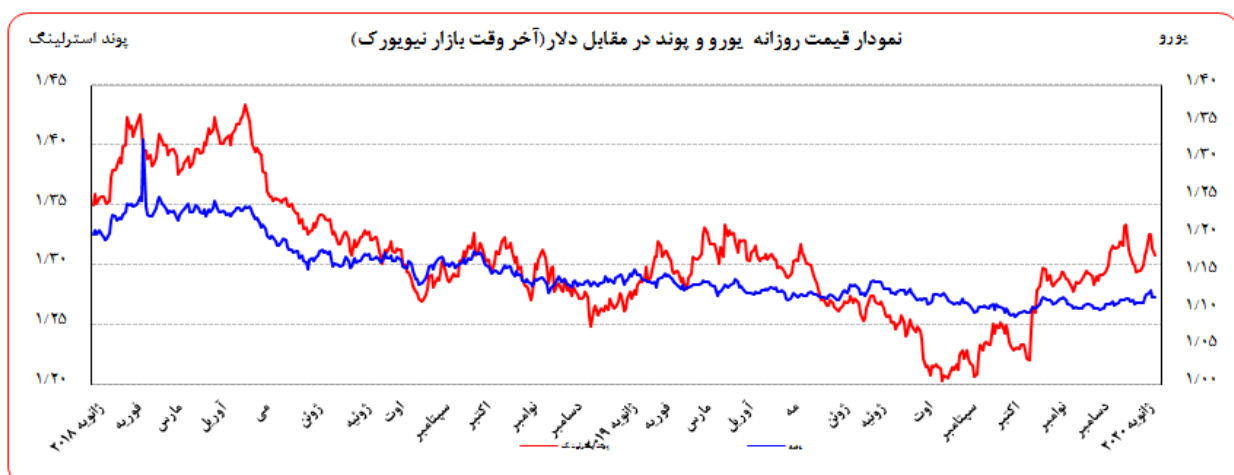


هند

دویچ بانک آلمان پیش‌بینی نموده با وجود کاهش اخیر رشد اقتصادی هند، تولید ناخالص داخلی این کشور از سطح ۳ هزار میلیارد دلار کنونی به ۷ هزار میلیارد دلار در سال ۲۰۳۰ افزایش یابد. این بانک معتقد است، هر چند در کوتاه مدت رشد اقتصادی این کشور کاهش خواهد یافت اما با توجه به سیاست‌های مالی و پولی هند، رشد بالقوه و بالفعل با افزایش مواجه خواهد شد. از جمله این سیاست‌ها می‌توان به کاهش مالیات شرکت‌ها از سوی دولت و نرخ بهره از طرف بانک مرکزی هند اشاره کرد. شایان ذکر است، پیش‌بینی رسیدن تولید ناخالص داخلی هند به ۷ هزار میلیارد دلار تا سال ۲۰۳۰، مستلزم افزایش رشد متوسط سالانه اقتصاد به ۱۰ درصد در دهه آتی است.

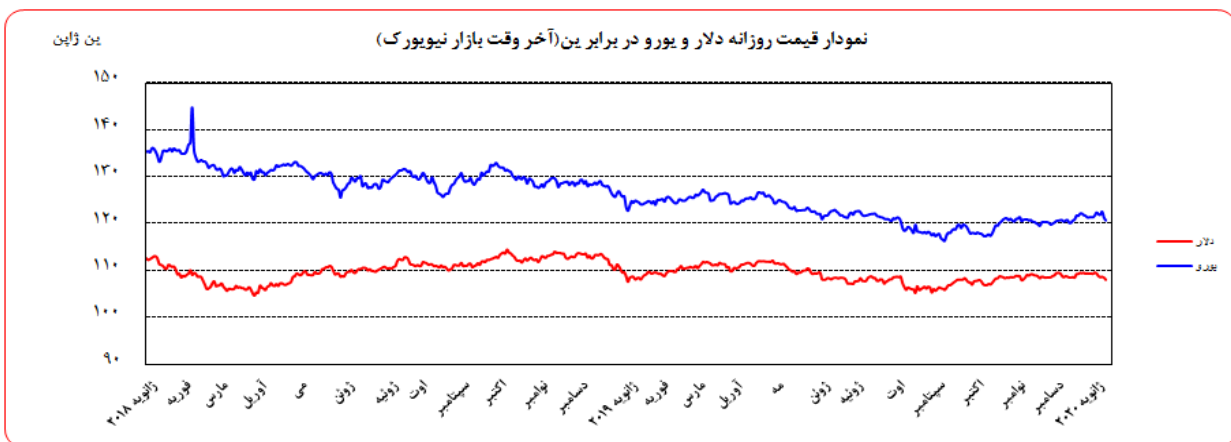
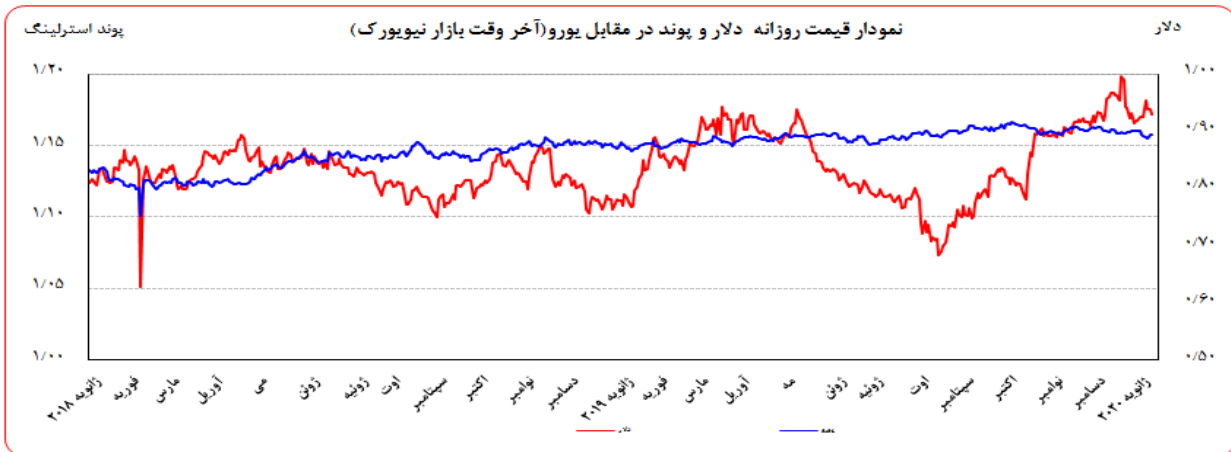
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۱/۲۲ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۲۵ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۱۴ درصد تضعیف شد و ارزش لیره در برابر دلار بدون تغییر باقی ماند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۶۵-۱/۱۱۶۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۲۶۰-۱/۳۰۸۰ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۸/۸۸-۱۰۸/۱۱ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۳۷ و ۰/۳۹ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۱۴ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۸۲۳-۱/۱۷۰۵ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۲/۵۲-۱۲۰/۶۵ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تقویت دلار طی هفته گذشته

- افزایش تقاضا برای ارزهای مامن از جمله دلار در پی شهادت سپهبد سلیمانی در عراق توسط پهپاد امریکایی
- تهدید صورت گرفته از سوی رهبر ایران مبنی بر انتقام سخت از عاملان ترور سپهبد سلیمانی

در اوایل هفته گذشته، ترامپ اعلام نمود توافق تجاری با چین، ۱۵ ژانویه امضا خواهد شد که این خبر فروش دلار به نفع ارزهای پرریسک‌تر را در بازارهای ارزی دنیا به همراه داشت. اما پس از شهادت سپهبد سلیمانی در عراق به دستور رئیس‌جمهور امریکا، تقاضا برای ارزهای کم‌ریسک‌تر از جمله دلار افزایش یافت و این ارز در مقابل یورو و پوند تقویت شد. فعالان بازارهای مالی معتقدند با توجه به تهدید صورت گرفته از سوی رهبر ایران مبنی بر انتقام سخت از عاملان این اقدام تروریستی، ناآرامی‌های گسترده‌ای در منطقه خاورمیانه ایجاد خواهد شد.



خبر شهادت سپهبد سلیمانی به دست نیروهای امریکایی، سبب شد موجی از ریسک‌گریزی در بازار مالی ایجاد شود و ارزهای مامن همچون ین ژاپن و فرانک سوئیس به میزان قابل توجهی در مقابل دلار تقویت شوند.

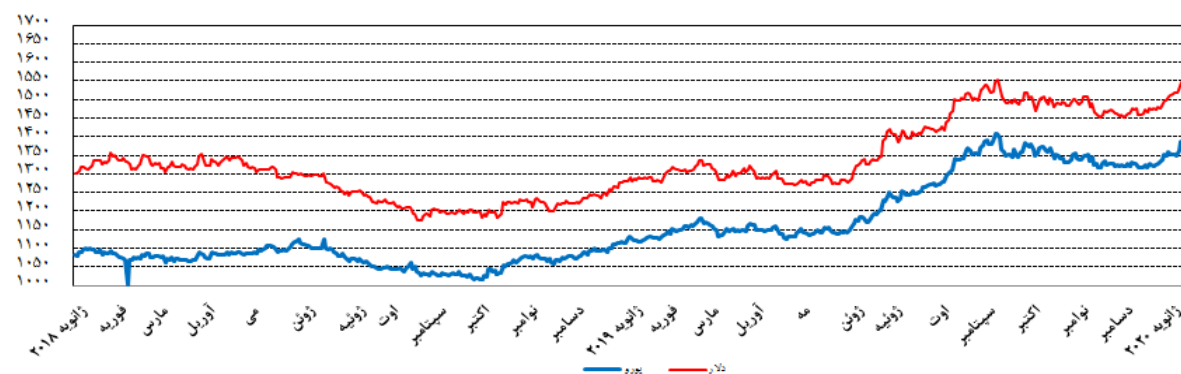
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۸۷۳۸۸	۱/۸۹۲۸۸	-	۱/۹۶۴۱۳
یورو		-۰/۴۰۹۸۶	-۰/۳۷۱۵۷	-	-۰/۲۷۱۲۹
پوند		۰/۷۹۵۶۳	۰/۸۶۳۸۸	-	۰/۹۶۲۵۰
فرانک		-۰/۶۷۸۲۰	-۰/۶۲۰۶۰	-	-۰/۴۹۶۲۰
ین		-۰/۰۴۷۶۷	۰/۰۱۷۱۷	-	۰/۱۰۲۶۷
درهم امارات		۲/۱۵۷۳۵۰	۲/۲۱۹۱۲۰	-	۲/۲۸۲۵۷۰
لیبر ترکیه		۱۱/۰۲۱۸	۱۱/۲۴۱۸	۱۱/۲۶۲۳	۱۱/۴۸۴۰

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۲/۳۵ درصد و به یورو ۲/۵۰ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۵۲/۶۷-۱۳۸۷/۹۴-۱۵۴۸/۹۴-۱۵۱۵/۲۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۳۵۲/۶۷-۱۳۸۷/۹۴ یورو در هر اونس ثبت شد.

در ۳ روز ابتدایی هفته، کاهش ارزش دلار و بروز علائمی از بهبود رشد اقتصادی چین به عنوان بزرگ‌ترین مصرف‌کننده طلا در دنیا، بهای این فلز قیمتی افزایش یافت. عملیات جنگ افروزان امریکا در به شهادت رساندن سپهبد سلیمانی در عراق، خرید ریسک‌گریزان طلا را به شدت افزایش و روند تقویت بهای آن را تشدید نمود.

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



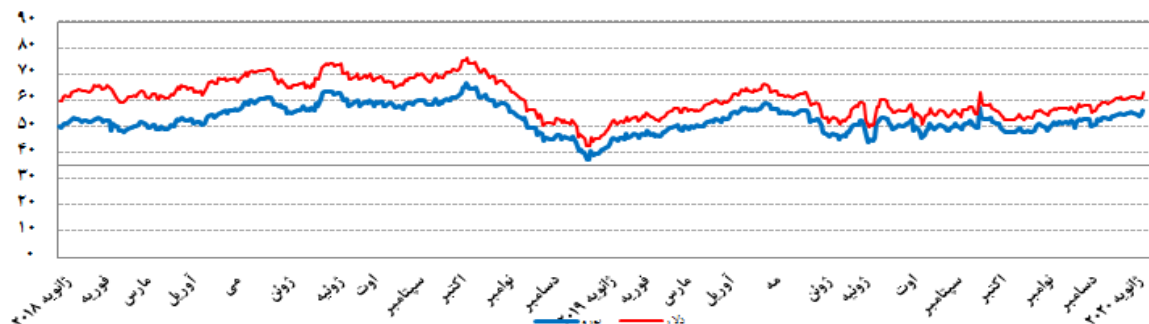


تحولات بازار نفت

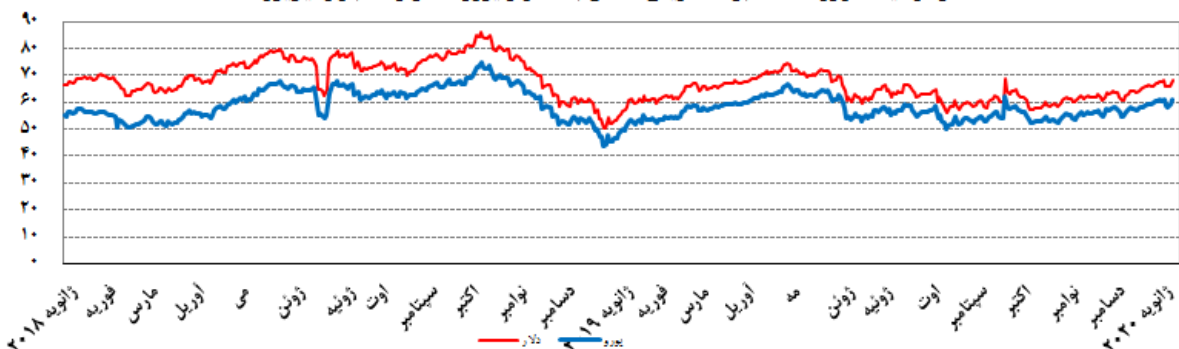
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۱۵ و ۲/۳۰ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۶۳/۰۵-۶۱/۰۶ دلار و ۵۶/۵۰-۵۴/۴۴ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۶۵ و ۰/۷۹ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۸/۶۰-۶۶/۰۰ دلار و ۶۱/۴۷-۵۸/۸۵ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۸/۸۹-۶۷/۱۵ دلار و ۶۱/۵۰-۶۰/۱۱ 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، ۲/۷۸ و ۲/۷۳ درصد کاهش یافت.

خبر امضای توافق تجاری چین و امریکا تا ۱۵ ژانویه، بهبود ارقام اقتصادی چین و کاهش ارزش دلار در اوایل هفته، سبب ادامه روند صعودی بهای نفت از هفته‌های گذشته شد. شهادت سپهبد سلیمانی در عراق به دست امریکا و احتمال افزایش ناآرامی‌ها در خاورمیانه با توجه به تهدید رهبر ایران به انتقام سخت از امریکا، قیمت نفت را در بازارهای جهانی تقویت کرد.

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

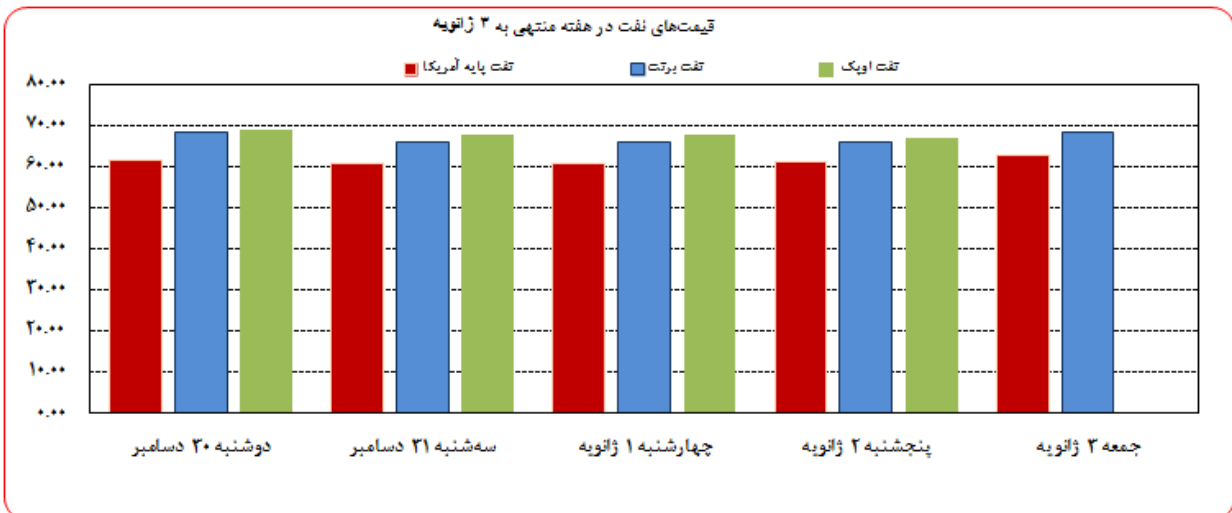
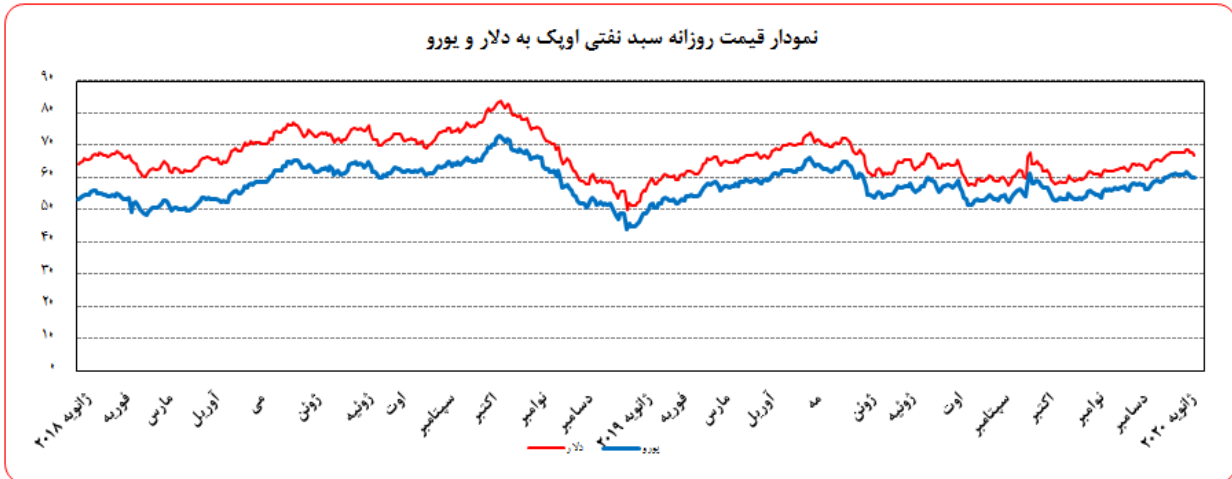


نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)





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	
-۲۵/۷	-۱۱/۵	۱,۰۶۴/۰۹	نفت خام				
-۱۱/۵	-۱۱/۵	۴۲۹/۹۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱,۲۰۰	۰	۱۲,۹۰۰	تولید داخلی
-۱۴/۲	۰/۰	۶۳۵/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
۲/۵	۳/۲	۲۴۲/۵۰	بترین	-۳۲۶۵	-۱۵۲۲	۱,۸۹۰	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 1398/10/13

2020/01/03

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
**نقطه به نقطه	3 ژانوی	2 ژانوی	1 ژانوی	31 دسامبر	30 دسامبر		27 دسامبر
-۰/۰۹	۹۶/۹۰	۹۶/۸۵	۹۶/۴۵	۹۶/۳۹	۹۶/۷۴	شاخص دلار	۹۶/۹۹
-۰/۶۲	۱/۳۰۰۳	۱/۲۹۸۶	۱/۲۹۸۸	۱/۲۹۹۰	۱/۳۰۷۰	دلار کانادا	۱/۳۰۸۴
-۰/۷۶	۱/۴۵۱۱	۱/۴۵۰۸	۱/۴۶۳۱	۱/۴۵۶۸	۱/۴۶۴۱	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۶۲۳
-۱/۲۲	۱۰۸/۱۱	۱۰۸/۵۶	۱۰۸/۷۶	۱۰۸/۶۴	۱۰۸/۸۸	ین ژاپن	۱۰۹/۴۵
-۱/۳۷	۱۲۰/۶۵	۱۲۱/۲۸	۱۲۲/۵۲	۱۲۱/۸۴	۱۲۱/۹۷	ین ژاپن (یورو)	۱۲۲/۳۲
-۰/۱۴	۱/۱۱۶۰	۱/۱۱۷۲	۱/۱۲۶۵	۱/۱۲۱۵	۱/۱۲۰۲	یورو ×	۱/۱۱۷۶
-۰/۲۵	۰/۹۷۲۵	۰/۹۷۱۲	۰/۹۶۷۳	۰/۹۶۷۵	۰/۹۶۹۵	فرانک سوئیس	۰/۹۷۴۹
-۰/۳۹	۱/۰۸۵۳	۱/۰۸۵۰	۱/۰۸۹۷	۱/۰۸۵۱	۱/۰۸۶۰	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۸۹۵
۰/۰۰	۱/۳۰۸۰	۱/۳۱۳۷	۱/۳۲۵۰	۱/۳۲۶۰	۱/۳۱۱۲	لیره انگلیس ×	۱/۳۰۸۰
۰/۱۴	۱/۱۷۲۰	۱/۱۷۵۹	۱/۱۷۶۲	۱/۱۸۲۳	۱/۱۷۰۵	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۷۰۴
۰/۰۸	۱/۳۸۱۲۷	۱/۳۸۴۰۳			۱/۳۸۲۸۰	SDR به دلار	۱/۳۸۰۱۶
۰/۲۲	۱/۲۳۷۷۰	۱/۲۳۸۸۴			۱/۲۳۴۴۲	SDR به یورو	۱/۲۳۴۹۳
۲/۳۵	۱۵۴۸/۹۴	۱۵۲۵/۵۷		۱۵۱۹/۴۱	۱۵۱۵/۲۶	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۵۱۳/۳۶
۲/۵۰	۱۳۸۷/۹۴	۱۳۶۵/۵۳		۱۳۵۴/۸۰	۱۳۵۲/۶۷	طلای نیویورک (یورو)	۱۳۵۴/۱۲
۰/۶۵	۶۸/۶۰	۶۶/۲۵		۶۶/۰۰	۶۸/۴۴	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۸/۱۶
۰/۷۹	۶۱/۴۷	۵۹/۳۰		۵۸/۸۵	۶۱/۱۰	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۰/۹۹
۲/۱۵	۶۳/۰۵	۶۱/۱۸		۶۱/۰۶	۶۱/۶۸	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۶۱/۷۲
۲/۳۰	۵۶/۵۰	۵۴/۷۶		۵۴/۴۴	۵۵/۰۶	نفت پایه آمریکا (یورو)	۵۵/۲۳
		۶۷/۱۵		۶۷/۹۶	۶۸/۸۹	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۶۹/۰۷
		۶۰/۱۱		۶۰/۶۰	۶۱/۵۰	سبب نفت اوپک (یورو)	۶۱/۸۰