



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 ۴۲

هفته منتهی به ۱۲ ژانویه ۲۰۲۰

۲۲ 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

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، شاخص مدیران خرید بخش غیرکارخانه‌ای مؤسسه ISM در ماه دسامبر نسبت به ماه پیش از آن، به ۵۵ واحد افزایش یافت. در ماه نوامبر، کسری تراز تجاری به ۴۳/۱۰ میلیارد دلار کاهش پیدا کرد. در مدت مشابه، رشد سفارشات کارخانه‌ای (مقیاس ماهانه) به منفی ۰/۷ درصد افت نمود. در ماه دسامبر، رشد اشتغال بخش غیرکشاورزی در مقایسه با ماه پیش از آن، به ۱۴۵ هزار نفر کاهش یافت. متوسط دستمزد ساعتی نیز کم‌تر از میزان مورد انتظار رشد یافت و تغییرات آن در مقیاس سالانه به ۲/۹ درصد و در مقیاس ماهانه به ۰/۱ درصد رسید. همچنین، نرخ بیکاری و نرخ مشارکت نیروی کار، مطابق با پیش‌بینی‌ها به ترتیب در سطوح ۳/۵ و ۶۳/۲ درصد ثابت باقی ماند.

در منطقه یورو، در ماه دسامبر، شاخص مدیران خرید بخش خدمات در مقایسه با ماه پیش از آن، به ۵۲/۸ واحد و شاخص مدیران خرید مرکب، به ۵۰/۹ واحد بهبود یافت. شاخص اطمینان اقتصادی سنتیکس نیز در ماه ژانویه به ۷/۶ واحد رسید. از سوی دیگر، رشد شاخص بهای تولیدکننده و رشد خرده‌فروشی در ماه نوامبر نسبت به ماه اکتبر، در مقیاس سالانه به ترتیب به منفی ۱/۴ و ۲/۲ درصد افزایش پیدا کرد. در ماه دسامبر، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه به ۱/۳ درصد افزایش پیدا کرد.

در انگلیس، شاخص‌های مدیران خرید در بخش‌های مختلف اقتصاد بر رکود و یا عدم رشد مثبت تاکید داشتند. رئیس بانک مرکزی انگلیس اعلام کرد در صورت تداوم ضعف اقتصادی این کشور، بانک مذکور می‌تواند نرخ بهره کلیدی را کاهش دهد. بر این اساس، احتمال دارد این بانک در نیمه نخست سال جاری میلادی اقدام به کاهش حداقل ۰/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره نماید.

در ژاپن، در ماه دسامبر در مقایسه با نوامبر، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۴۸/۸ واحد و شاخص مدیران خرید خدمات از ۵۰/۳ واحد و ۴۹/۴ واحد کاهش یافتند. شاخص هم‌زمان و پیش‌نگر نیز بر ضعف رشد اقتصادی و تداوم آن در آینده نزدیک تاکید داشتند.

رشد بهتر از انتظار شاخص‌های مربوط به نظرسنجی از بخش خدماتی امریکا، کشمکش سیاسی - نظامی ایران و امریکا در پی ترور شهید سپهبد سلیمانی، تصویب اخراج نظامیان امریکایی از عراق توسط مجلس این کشور و احتمال افزایش تنش بیشتر در خاورمیانه، حمله موشکی ایران به ۲ پایگاه نظامی امریکا در عراق و در نهایت اعلام تحریم‌های جدید امریکا علیه ایران در پی این حمله، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای معتبر و افزایش بهای طلا شد و اما در نهایت عقب نشینی ترامپ از سخنان قبلی مبنی بر حمله به ۵۲ نقطه در ایران، کاهش بهای نفت را به همراه داشت.



امریکا

طبق آمار نهایی منتشر شده، شاخص مدیران خرید بخش خدمات در ماه دسامبر نسبت به ماه پیش از آن، مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت و به این ترتیب در مدت مذکور از ۵۱/۶ به ۵۲/۸ واحد افزایش یافت. شاخص مدیران خرید مرکب نیز در مدت مشابه از ۵۲ به ۵۲/۷ واحد (بالتر از پیش‌بینی بازار) بهبود پیدا کرد. همچنین، شاخص مدیران خرید بخش غیرکارخانه‌ای مؤسسه ISM به بالاتر از سطح مورد انتظار افزایش یافت و از ۵۳/۹ به ۵۵ واحد رسید.

در ماه نوامبر، صادرات امریکا از ۲۰۷ میلیارد دلار در ماه اکتبر، به ۲۰۹ میلیارد دلار افزایش و واردات این کشور از ۲۵۴ به ۲۵۲ میلیارد دلار کاهش یافت. به این ترتیب، در مدت مشابه، کسری تراز تجاری اندکی بیش از میزان مورد انتظار کاهش پیدا کرد و از ۴۶/۹۰ میلیارد دلار به ۴۳/۱۰ میلیارد دلار رسید. همچنین، در مدت مشابه، رشد سفارشات کارخانه‌ای (مقیاس ماهانه)، از ۰/۲ به منفی ۰/۷ درصد (اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. شایان ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن سفارشات مرتبط با صنعت حمل و نقل، در سطح ۰/۳ درصد ثابت ماند.

در ماه دسامبر، تغییرات در اشتغال بخش خصوصی بدون در نظر گرفتن بخش کشاورزی، در مقایسه با ماه پیش از آن، به بالاتر از سطح مورد انتظار افزایش یافت و از ۱۲۴ هزار نفر به ۲۰۲ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، اشتغال بخش غیرکشاورزی از ۲۵۶ هزار نفر، به ۱۴۵ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد. متوسط دستمزد ساعتی نیز کم‌تر از میزان مورد انتظار رشد یافت و تغییرات آن در مقیاس سالانه از ۳/۱ به ۲/۹ درصد و در مقیاس ماهانه از ۰/۳ به ۰/۱ درصد رسید. همچنین، نرخ بیکاری و نرخ مشارکت نیروی کار، مطابق با پیش‌بینی‌ها به ترتیب در سطوح ۳/۵ و ۶۳/۲ درصد ثابت باقی ماند.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۳ ژانویه نسبت به هفته پیش از آن، بیش از میزان مورد انتظار تخفیف پیدا کرد و از ۲۲۳ هزار نفر (پس از تجدید نظر صعودی) به ۲۱۴ هزار نفر رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور بر خلاف پیش‌بینی‌ها از ۲۳۳/۵۰ به ۲۲۴ هزار نفر کاهش یافت. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۷ دسامبر، در مقایسه با هفته پیش از آن، از ۱/۷۲۸ میلیون نفر به ۱/۸۰۳ میلیون نفر (بالتر از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت.

نیل کاشکاری، رئیس فدرال رزرو مینی‌سوپولیس، روز جمعه اظهار داشت: "در حال حاضر تصمیمی برای تغییر سیاست پولی امریکا اتخاذ نشده است؛ با این وجود، در صورت مشاهده نشانه‌های تضعیف احتمالی اقتصاد، ممکن است گام بعدی فدرال رزرو کاهش نرخ بهره کلیدی باشد. با توجه به اینکه به نظر می‌رسد رشد اشتغال و سطح دستمزدها رو به کاهش باشد، می‌توان به این نتیجه رسید که حرکت اقتصاد در حال کند شدن است." لازم به ذکر است، آقای کاشکاری از جمله سیاست‌گذاران موافق کاهش بیشتر نرخ بهره کلیدی در فدرال رزرو است. وی در ادامه افزود: "من از ایده ارائه



تسهیلات بازخرید (Standing Repo Facility) حمایت می‌کنم. این اقدام می‌تواند در صورت لزوم، معاوضه اوراق خزانه‌داری بانک‌ها با وجوه نقد مورد نیاز آن‌ها را تسهیل نماید. از سوی دیگر، در نظر گرفتن سقف تسهیلات برای نیازهای استقرایی کوتاه‌مدت بانک‌ها به فدرال رزرو اجازه خواهد داد پرتفوی کوچک‌تری از اوراق بهادار نگهداری کند." رابرت کاپلان، رئیس فدرال رزرو دالاس نیز روز پنجشنبه اعلام کرده بود که از ارائه این نوع تسهیلات حمایت خواهد کرد. با وجود این، آقای کاشکاری تأکید کرد این اقدام در صورتی مؤثر خواهد بود که بانک‌ها برای استفاده از این تسهیلات ناگزیر به پرداخت جریمه نباشند. همچنین، وی درخصوص برنامه فدرال رزرو برای بازنگری هدف تورمی (به گونه‌ای که هر دوره با تورم پایین، با دوره‌ای برابر دارای تورم بالاتر جبران شود) اظهار نظر کرد: "با وجود آنکه از انتخاب یک نرخ متوسط به عنوان هدف تورمی حمایت می‌کنم، اعتقاد دارم ورود اقتصاد به رکود شدید آثار منفی بسیاری بیشتری خواهد داشت. به نظر می‌رسد بهترین رویکرد برای فدرال رزرو، حفظ هدف ۲ درصدی فعلی باشد؛ اما باید شدت واکنش در زمان کاهش تورم به کم‌تر از نرخ هدف، با افزایش آن به بالاتر از نرخ مذکور یکسان باشد."

منطقه یورو

بر اساس آمار نهایی منتشر شده از منطقه یورو، در ماه دسامبر، شاخص مدیران خرید بخش خدمات در مقایسه با ماه پیش از آن، بیش از پیش‌بینی بازار بهبود یافت و از ۵۱/۹ به ۵۲/۸ واحد رسید. همچنین، با توجه به انتشار آمار مبنی بر افزایش بیش از انتظار شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مدت مشابه از ۴۵/۹ به ۴۶/۳ واحد در هفته گذشته، شاخص مدیران خرید مرکب که پیش‌بینی می‌شد در سطح ۵۰/۶ واحد ثابت باقی بماند، به ۵۰/۹ واحد بهبود پیدا کرد. در ماه ژانویه، شاخص اطمینان اقتصادی ستنیکس در مقایسه با ماه پیش از آن، بیش از پیش‌بینی بازار (۲/۶ واحد) بهبود یافت و از ۰/۷ به ۷/۶ واحد رسید. از سوی دیگر، در ماه دسامبر، شاخص وضعیت کسب‌وکار نسبت به ماه نوامبر، بر خلاف انتظارات مبنی بر بهبود اندک، از منفی ۰/۲۱ به منفی ۰/۲۵ واحد افت نمود. در مدت مشابه، شاخص اطمینان مصرف‌کننده از منفی ۷/۲ به منفی ۸/۱ واحد و شاخص اطمینان بخش صنعت از منفی ۹/۱ به منفی ۹/۳ واحد کاهش یافت. با وجود این، شاخص اطمینان بخش خدمات، بیش از پیش‌بینی‌ها افزایش پیدا کرد و از ۹/۲ به ۱۱/۴ واحد رسید. لازم به ذکر است، شاخص مرکب نظرسنجی از فعالان اقتصادی منطقه یورو از ۱۰۱/۲ به ۱۰۱/۵ (اندکی بالاتر از سطح مورد انتظار) بهبود یافت.

رشد شاخص بهای تولیدکننده در ماه نوامبر نسبت به ماه اکتبر، اندکی بالاتر از سطوح مورد انتظار قرار گرفت؛ به طوری که در مقیاس سالانه از منفی ۱/۹ به منفی ۱/۴ درصد و در مقیاس ماهانه از ۰/۱ به ۰/۲ درصد افزایش پیدا کرد. همچنین، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس سالانه، بر خلاف انتظارات از ۱/۷ به ۲/۲ درصد و در مقیاس ماهانه



نیز از منفی ۰/۳ به ۱ درصد افزایش یافت. طبق گزارش اداره آمار اروپا، پس از دو مرتبه کاهش ماهانه متوالی، رشد شاخص مذکور که منعکس‌کننده تقاضای خانوارها است، در ماه نوامبر بسیار فراتر از انتظارات بوده است.

بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده، در ماه دسامبر، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، مطابق با پیش‌بینی‌ها (با توجه به رشد قیمت انرژی و مواد غذایی) در مقیاس سالانه از ۱ به ۱/۳ درصد افزایش یافت. شایان ذکر است، در مدت مشابه، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن بهای انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو، در سطح ۱/۳ درصد ثابت باقی ماند. کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند افزایش رشد سطح قیمت‌ها موقتی باشد و در ماه‌های آغازین ۲۰۲۰، به طور مجدد کاهش یابد. اگرچه انتشار این آمار در کوتاه‌مدت برای سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا امیدوارکننده است، شاخص‌های پیش‌نگر (به خصوص شاخص‌های مربوط به بخش صنعت آلمان) کماکان حاکی از رشد اقتصادی اندک بدون چشم‌انداز بهبود قابل توجه هستند. انتظار می‌رود نرخ تورم پیش از آغاز به افزایش در نیمه دوم سال جاری، در نیمه نخست به ۱ درصد بازگردد. به اعتقاد تحلیل‌گران، تنش‌های جغرافیایی-سیاسی روزهای اخیر که به افزایش قیمت نفت منجر شده است، می‌تواند رشد قیمت‌ها را تقویت کند؛ با وجود این، نااطمینانی ایجاد شده می‌تواند با تحت تأثیر قرار دادن فعالیت‌های اقتصادی، پیامدهای افزایش قیمت نفت را خنثی کند. از سوی دیگر، به نظر نمی‌رسد بانک مرکزی اروپا پس از اقدامات بی‌سابقه ماه‌های گذشته (از جمله کاهش نرخ بهره به محدوده منفی و ارائه بسته محرک جدید) و پیش از بازنگری استراتژی‌های خود در ماه‌های آینده، قصد داشته باشد دامنه سیاست‌های انبساطی را گسترش دهد.

در ماه نوامبر، نرخ بیکاری منطقه یورو در مقایسه با ماه پیش از آن، مطابق با پیش‌بینی‌ها در سطح ۷/۵ درصد ثابت ماند.

کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، ضمن تکرار نگرانی‌های اورسلا ون‌درلین، رئیس کمیسیون اروپا، مبنی بر دشوار بودن رسیدن به توافقی جامع میان بریتانیا و اتحادیه اروپا تا پایان سال جاری، نسبت به احتمال کافی نبودن ۱۱ ماه باقی‌مانده برای دستیابی دو طرف به توافق تجاری هشدار داد. خانم لاگارد در این رابطه اظهار داشت: "انگلستان قرار است اتحادیه اروپا را در ۳۱ ژانویه ۲۰۲۰ ترک کند. این امر از جنبه کاهش نااطمینانی، خبر مثبتی برای سرمایه‌گذاران به شمار می‌آید. با وجود این، بزرگ‌ترین چالش، یعنی مسأله دستیابی طرفین به توافق تجاری در این دوره انتقال ۱۱ ماهه، کماکان پیش روی ما قرار دارد. آثار اقتصادی و مالی برکسیت به جزئیات توافق مذکور (البته در صورت حصول آن) بستگی خواهد داشت." خانم لاگارد در ادامه این گفت‌وگوی مطبوعاتی افزود: "بازبینی استراتژی بانک مرکزی اروپا که در حال حاضر در دست اقدام است، فرصت مناسبی برای ارزیابی تأثیر ریسک‌های اقلیمی در مدل‌های اقتصاد کلان این بانک و پیامدهای سیاستی آن‌ها خواهد بود."



روز چهارشنبه، لوئیس دوگویندوس، معاون بانک مرکزی اروپا، بار دیگر بر لزوم تحقق شرایط خروج بانک‌های معین از بریتانیا به دنبال جدایی این کشور از اتحادیه اروپا و باقی ماندن در زمره بانک‌های اتحادیه اروپا، در مهلت مقرر تأکید کرد. آقای دوگویندوس گفت: بانک‌هایی که به موجب برکسیت در حال خروج از بریتانیا هستند، برای حفظ دسترسی به بازار واحد منطقه، باید کارکنان و دارایی‌های کافی را تا پایان زمان‌های در نظر گرفته شده به اتحادیه اروپا منتقل کنند.

انگلستان

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از $47/4$ واحد در ماه نوامبر به $47/5$ واحد در ماه دسامبر رسید. اما شاخص بخش ساخت و ساز در مدت مشابه از $45/3$ به $44/4$ واحد افت نمود. این امر، به معنی تداوم رکود در ۲ بخش یاده شده است. میزان تولید و سفارشات جدید در بخش کارخانه‌ای کاهش یافته و تولید به کم‌ترین میزان از سال ۲۰۱۲ تنزل نموده است. از سوی دیگر، شاخص مدیران خرید بخش خدمات از 49 واحد در ماه نوامبر به 50 واحد (مرز رونق و رکود) در ماه دسامبر افزایش یافت که هنوز نشانه‌ای از رشد مثبت نشان نمی‌دهد.

هر چند، رئیس بانک مرکزی انگلیس به تازگی از قدرت اندک بانک‌های مرکزی مهم جهان در مقابله با رکود به علت پایین بودن طولانی مدت نرخ‌های بهره سخن گفته بود، اما در هفته گذشته اعلام کرد در صورت تداوم ضعف اقتصادی این کشور، بانک مذکور می‌تواند نرخ بهره کلیدی را کاهش دهد. شایان ذکر است، در حالی که نرخ رشد اقتصادی این کشور به کم‌ترین میزان از سال ۲۰۱۲ کاهش یافته، در ۲ جلسه اخیر کمیته سیاست‌گذاری پولی، تنها ۲ نفر از ۹ عضو این کمیته به کاهش نرخ بهره کلیدی رای داده بودند. اما با توجه به اظهارات اخیر رئیس بانک مرکزی انگلیس، در صورت تداوم این وضعیت احتمال دارد این بانک در نیمه نخست سال جاری میلادی اقدام به کاهش حداقل $0/25$ واحد درصدی نرخ بهره نماید. البته، نظرسنجی‌ها از احتمال اندک چنین تصمیمی در نشست ۳۰ ژانویه حکایت دارند.

ژاپن

هفته گذشته، وزیر دارایی ژاپن اعلام کرد اقتصاد این کشور در حال بهبود با سرعت بسیار اندک است اما با این وجود بخش کارخانه‌ای بیش‌ترین افت در ماه‌های اخیر را داشته و انتظار می‌رود با توجه به افزایش مالیات‌ها، مصرف همچنان کاهش قابل ملاحظه‌ای تجربه نماید.

سایر آمارها نیز نشان از تداوم روند افت اقتصادی در این کشور دارند. در ماه دسامبر در مقایسه با نوامبر شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از $48/8$ واحد و $48/4$ واحد و شاخص مدیران خرید خدمات از $50/3$ واحد و $49/4$ واحد کاهش یافتند که علاوه بر تأیید تعمیق رکود در بخش کارخانه‌ای بر افت خدمات ارائه شده در ماه دسامبر تأکید داشت. همچنین،



شاخص هم‌زمان که بیانگر وضعیت اخیر اقتصاد است از ۹۵/۳ واحد در ماه اکتبر به ۹۵/۱ واحد در ماه نوامبر کاهش یافت. از سوی دیگر شاخص پیش‌نگر که اوضاع اقتصادی ۶ ماه آتی را پیش‌بینی می‌نماید، از ۹۱/۶ به ۹۰/۹ واحد در مدت مشابه افت نمود. در واقع، این دو شاخص نیز بر ضعف رشد اقتصادی و تدوام آن در آینده نزدیک تاکید داشتند.

چین

بانک مرکزی چین در راستای تسهیل بیشتر سیاست‌های پولی، با کاهش ۰/۵ واحد درصدی نرخ ذخایر قانونی، آن را به طور متوسط به ۱۲/۵ درصد در سیستم بانکی رسانید. به بدین ترتیب، حدود ۸۰۰ میلیارد یوآن (۱۱۴/۹ میلیارد دلار) از منابع بانکی آزاد خواهد شد. این هشتمین کاهش نرخ ذخایر قانونی از سال ۲۰۱۸ به منظور کمک به بهبود رشد اقتصادی است. همچنین، رئیس بانک مرکزی چین از اقدامات این بانک در تسهیل بیش‌تر سیاست‌های پولی به منظور کاهش هزینه استقراض بنگاه‌های کوچک در آینده خبر داده است. این اقدامات در حالی صورت می‌گیرد که تورم به ۴/۵ درصد در ماه دسامبر افزایش یافته و بالاتر نرخ هدف (۴ درصد) قرار دارد.

نرخ بهره یوآن چین در آخرین روز کاری						
نرخ بهره	دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۲/۶۵۴۰	۲/۸۶۵۰	۲/۹۱۸۰	۲/۹۷۰۰	۳/۰۱۲۰
نرخ مرجع		-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR						۴/۱۵

روسیه

بر اساس آمار نهایی منتشر شده، همان‌طور که انتظار می‌رفت، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه دسامبر نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۳/۵ به ۳ درصد کاهش و در مقیاس ماهانه از ۰/۳ به ۰/۴ درصد افزایش یافت.

وزارت اقتصاد روسیه روز پنجشنبه اعلام کرد: "انتظار می‌رود ارزش روبل در نیمه نخست سال ۲۰۲۰ تقویت گردد. همچنین، پیش‌بینی می‌شود در مدت مذکور، نرخ تورم پایین‌تر از ۳ درصد باقی بماند."

بانک جهانی پیش‌بینی رشد اقتصادی روسیه در سال ۲۰۲۰ را کاهش داد. بر اساس آخرین برآورد منتشر شده از نهاد مذکور، انتظار می‌رود اقتصاد روسیه در سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ به ترتیب ۱/۶ و ۱/۸ درصد رشد یابد. در گزارش



پیشین بانک جهانی، رشد اقتصادی سال ۲۰۲۰، ۱/۷ درصد پیش‌بینی شده بود. در گزارش اخیر آمده است: "انتظار می‌رود تولید باثبات نفت و برنامه سرمایه‌گذاری ملی ۴۰۰ میلیارد دلاری دولت که بخشی از آن از طریق افزایش مالیات بر ارزش افزوده در سال گذشته تأمین شده است، رشد اقتصادی روسیه را حفظ کند. با این حال، به علت وجود نااطمینانی در سیاست‌گذاری، کند شدن رشد بالقوه در بلندمدت، افزایش فشارهای ناشی از ساختار سنی و توزیع جمعیت و مشکلات ساختاری مانند نبود رقابت، تمایل به سرمایه‌گذاری خصوصی همچنان اندک پیش‌بینی می‌شود." همچنین، با توجه به سرمایه‌گذاری و حجم تجارت کم‌تر از میزان مورد انتظار و تداوم تحریم‌های اقتصادی، پیش‌بینی شده است رشد اقتصادی روسیه در سال ۲۰۱۹ به ۱/۲ درصد کاهش یافته باشد. در میان سایر عوامل تأثیرگذار، به کاهش سطح فعالیت‌های صنعتی، کاهش تولید نفت اوپک و اختلالات مربوط به خطوط لوله انتقال گاز، افت قابل ملاحظه خرده‌فروشی پس از افزایش مالیات بر ارزش افزوده و پایین بودن اطمینان مصرف‌کننده اشاره شده است. با وجود این، به گزارش بانک جهانی، روسیه همچنان یکی از هشت کشوری است که بخش عمده‌ای از پیشرفت بازارهای نوظهور را بر عهده داشته است.

ترکیه

در ماه دسامبر، وضعیت تراز خزانه‌داری ترکیه در مقایسه با ماه پیش از آن، از مازاد ۷/۹۰ میلیارد دلاری به کسری ۳۶/۷۷ میلیارد دلاری تغییر یافت.

میانگین نرخ بیکاری در سه‌ماهه منتهی به اکتبر، به ۱۳/۴ درصد رسید و در مقایسه با سه‌ماهه منتهی به سپتامبر (۱۳/۸ درصد) برای دومین ماه متوالی کاهش پیدا کرد. در مدت مذکور، نرخ بیکاری بخش غیرکشاورزی که وضعیت اشتغال در بخش‌های صنعت و خدمات را نشان می‌دهد، از ۱۶/۴ به ۱۵/۷ درصد تخفیف یافت. همچنین، نرخ بیکاری جوانان که در ماه سپتامبر به سطح بی‌سابقه ۲۷/۴ درصد رسیده بود، از ۲۶/۱ به ۲۵/۳ درصد رسید.

رجب طیب اردوغان، رئیس‌جمهور ترکیه، شماری از مقامات اقتصادی ارشد این کشور را که در نهادهایی مانند وزارت امور دارایی و خزانه‌داری و اداره خصوصی‌سازی مشغول به کار بودند، برکنار کرد. بر اساس این تصمیم که در روزنامه رسمی روز چهارشنبه منتشر گردید، ۱۶ تن از مقامات وزارت امور دارایی و خزانه‌داری که از رؤسا یا معاونین بخش‌های مختلف این وزارت‌خانه بودند، اخراج شدند. آقای اردوغان توضیحی را درخصوص این برکناری‌ها ارائه نکرد. اقدام مذکور در شرایطی صورت گرفته که دولت اردوغان به دنبال بازگشت اقتصاد به روند رشد پس از بحران ارزی اوت سال ۲۰۱۸ است. هدف دولت در سال جاری، دستیابی به رشد اقتصادی ۵ درصدی به کمک سیاست‌هایی مانند اعطای تسهیلات ارزان‌قیمت توسط بانک‌های دولتی و کاهش مالیات است. بسیاری از اقتصاددانان این هدف را بلندپروازانه خوانده‌اند و نسبت به امکان تحقق آن تردید دارند.



هند

دولت هند در ابتدای سال مالی ۲۰۱۹-۲۰ پیش‌بینی نموده بود اقتصاد این کشور، ۷ درصد رشد نماید. اما در نیمه سال مالی مذکور، این پیش‌بینی را به ۵ درصد کاهش داد. ارقام واقعی نشان می‌دهد در نیمه نخست سال مالی جاری، اقتصاد این کشور در مجموع ۴/۵ درصد رشد کرده و بر این اساس دولت معتقد است روند افت رشد اقتصادی به پایان مسیر رسیده است و احتمال تحقق رشد ۵ درصدی تا پایان فصل نهایی سال مالی ۲۰۱۹-۲۰ وجود دارد. بانک جهانی نیز پیش‌بینی نموده اقتصاد هند در سال مالی ۲۰۱۹-۲۰ و پس از آن به ترتیب ۵ و ۵/۸ درصد رشد نماید که با پیش‌بینی دولت این کشور هماهنگی دارد.

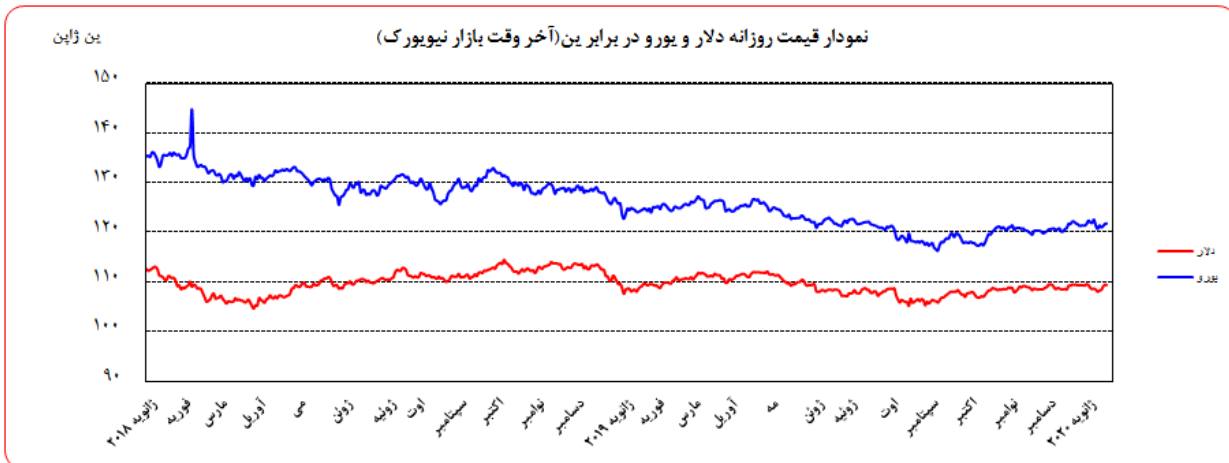
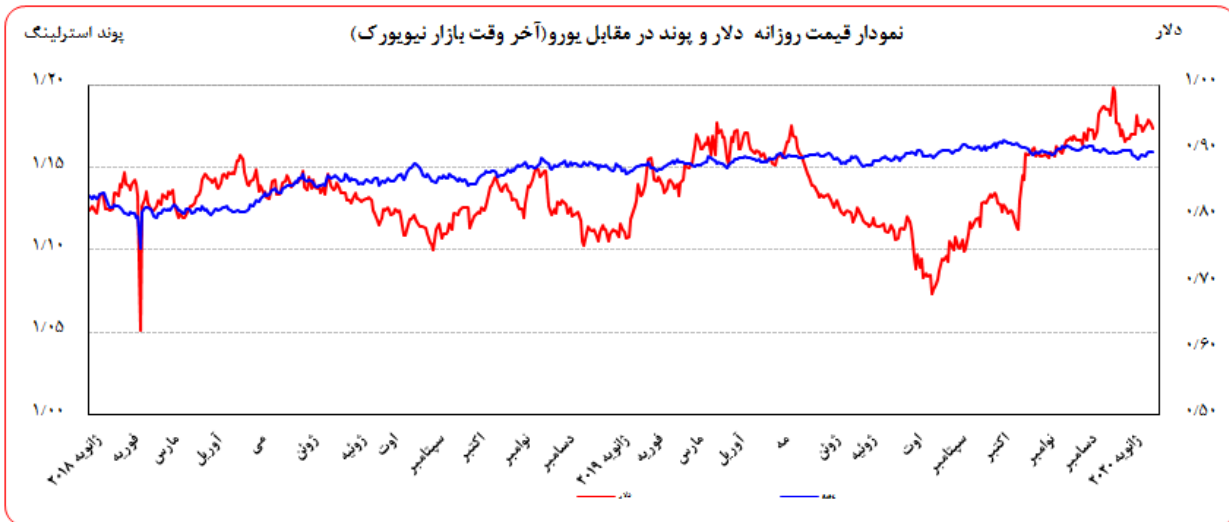
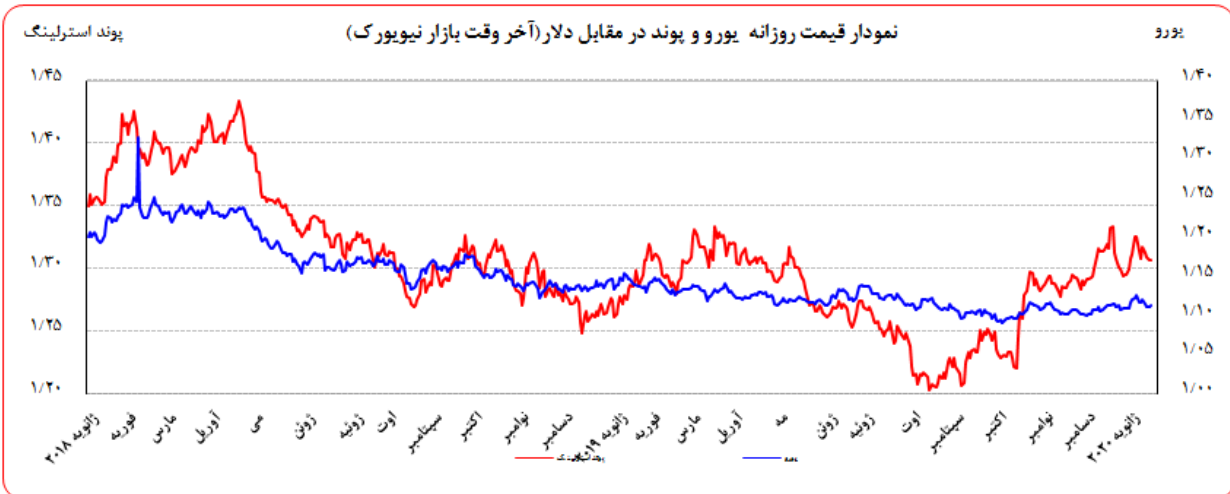
از سوی دیگر، رشد سالانه بخش صنعتی از منفی ۳/۸ درصد در ماه نوامبر به ۱/۸ درصد در ماه دسامبر افزایش یافت و افت ۲/۱ درصدی تولیدات کارخانه در ماه نوامبر به رشد ۲/۷ درصدی در ماه دسامبر بدل شد. این شاخص‌ها نیز تا حدی با پیش‌بینی‌های اخیر منطبق بود. اما آقای بنرجی، اقتصاددان هندی برنده جایزه نوبل، همچنان معتقد است احتمال افت رشد اقتصادی، این کشور را تهدید می‌نماید و دولت می‌باید اقداماتی بیش‌تری در این زمینه انجام دهد. چرا که پیش‌بینی می‌شود، رشد مصرف خصوصی که ۶۰ درصد اقتصاد هند را تشکیل می‌دهد از ۸/۱ درصد در سال مالی گذشته به ۵/۷ درصد در سال مالی ۲۰۱۹-۲۰ کاهش یابد. هر چند دولت قصد دارد مخارج دولتی را به منظور افزایش مصرف در سال مالی جاری، ۱۰/۲ درصد افزایش دهد اما به نظر می‌رسد کاهش درآمدهای مالیاتی و افزایش بهای نفت، مانع این امر خواهند شد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۱/۲۵ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۲ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۳۴ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۱۳ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۱۹۷-۱/۱۱۰۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۱۶۸-۱/۳۰۶۳ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۵۲-۱۰۸/۳۷ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۹۰ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۲ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۲۱ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۷۹۱-۱/۱۷۴۵ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۱/۷۴-۱۲۰/۹۷ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تقویت دلار طی هفته گذشته

- رشد بهتر از انتظار شاخص‌های مربوط به نظرسنجی از بخش خدماتی امریکا
- کشمکش سیاسی - نظامی ایران و امریکا در پی ترور شهید سپهبد سلیمانی



- تصویب طرح اخراج نظامیان امریکایی از عراق توسط مجلس این کشور و احتمال افزایش تشنج بیش‌تر در خاورمیانه
- حمله موشکی ایران به ۲ پایگاه نظامی امریکا در عراق

رشد بهتر از انتظار شاخص‌های مربوط به نظرسنجی از بخش خدماتی امریکا، کشمکش سیاسی- نظامی ایران و امریکا در پی ترور شهید سپهبد سلیمانی، تصویب طرح اخراج نظامیان امریکایی از عراق توسط مجلس این کشور و احتمال افزایش تشنج بیش‌تر در خاورمیانه و در نهایت حمله موشکی ایران به ۲ پایگاه نظامی امریکا در عراق، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای معتبر شد.

با توجه به غلبه عوامل تقویت‌کننده دلار بر سایر عوامل از جمله عقب نشینی ترامپ از سخنان قبلی مبنی بر حمله به ۵۲ نقطه در ایران، رشد کمتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی امریکا، رشد بهتر از پیش‌بینی شاخص مدیران خرید، شاخص اطمینان اقتصادی و رشد خرده‌فروشی منطقه یورو، تنها سبب کاهش سرعت افت یورو در مقابل دلار شده و از کاهش ارزش آن جلوگیری نکرد.

البته با توجه به سطح بالای تنش‌های سیاسی - نظامی در منطقه خاورمیانه طی دو هفته گذشته؛ ین و فرانک سوئیس به عنوان ارزهای مامن در مقابل دلار تقویت شدند.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۸۳۷۷۵	۱/۸۷۲۱۳	-	۱/۹۶۶۶۳
یورو		-۰/۴۲۳۲۹	-۰/۳۶۰۱۴	-	-۰/۲۷۳۴۳
پوند		۰/۷۸۱۵۰	۰/۸۳۷۵۰	-	۰/۹۲۶۸۸
فرانک		-۰/۶۷۵۴۰	-۰/۶۱۷۲۰	-	-۰/۴۸۳۲۰
ین		-۰/۰۴۳۵۰	۰/۰۰۷۵۰	-	۰/۱۱۲۰۰
درهم امارات		۲/۰۹۳۳۵۰	۲/۱۱۶۸۷۰	-	۲/۳۰۳۲۷۰
لیبر ترکیه		۱۱/۱۲۵۸	۱۱/۱۵۳۱	۱۱/۲۶۳۱	۱۱/۴۱۳۱

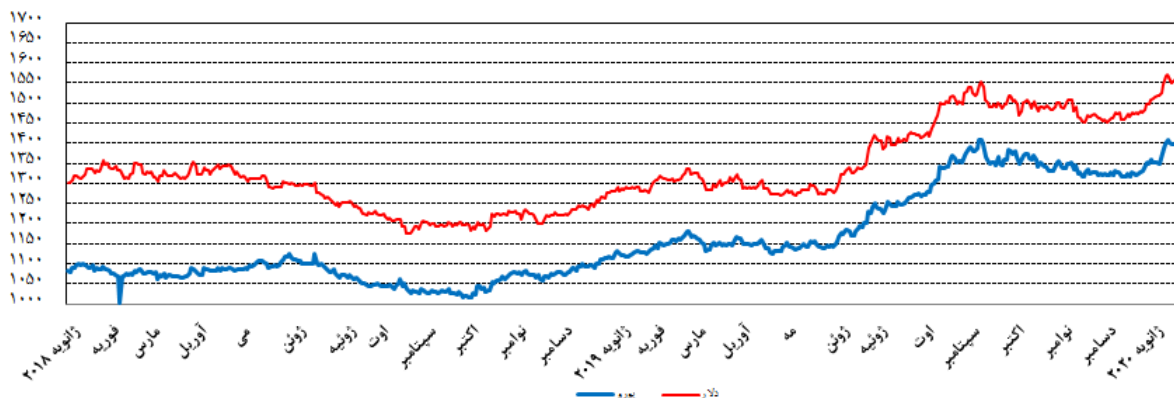


تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۵۸ درصد و به یورو ۰/۹۲ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۵۷۱/۷۷-۱۵۵۲/۲۸ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۴۰۹/۲۸-۱۳۹۷/۶۹ یورو در هر اونس ثبت شد.

تنش‌های سیاسی - نظامی بین ایران و آمریکا، تصویب طرح اخراج نظامیان خارجی از عراق توسط مجلس این کشور، حمله موشکی ایران به ۲ پایگاه نظامی آمریکا در عراق و اعلام تحریم‌های جدید آمریکا علیه ایران در پی این حمله موشکی، سبب تقویت بهای طلا شد.

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



تحولات بازار نفت

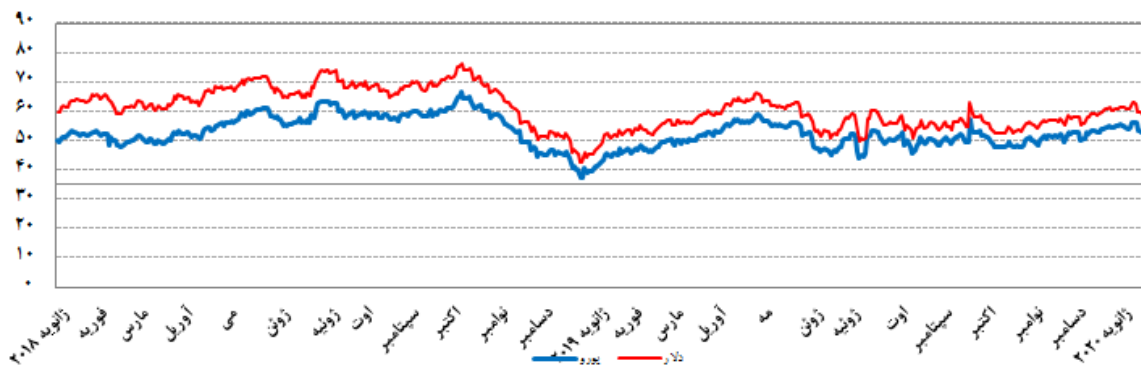
بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۶/۳۶ و ۶/۰۴ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۳/۲۷-۵۹/۰۴ دلار و ۵۳/۰۸-۵۶/۵۱ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۵/۲۸ و ۴/۹۵ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۸/۹۱-۶۴/۹۸ دلار و ۶۱/۵۴-۵۸/۴۲ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۰/۸۹-۶۷/۱۵ دلار و ۶۳/۳۱-۶۰/۴۶ 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، ۳/۲۳ و ۲/۷۶ درصد کاهش یافت.



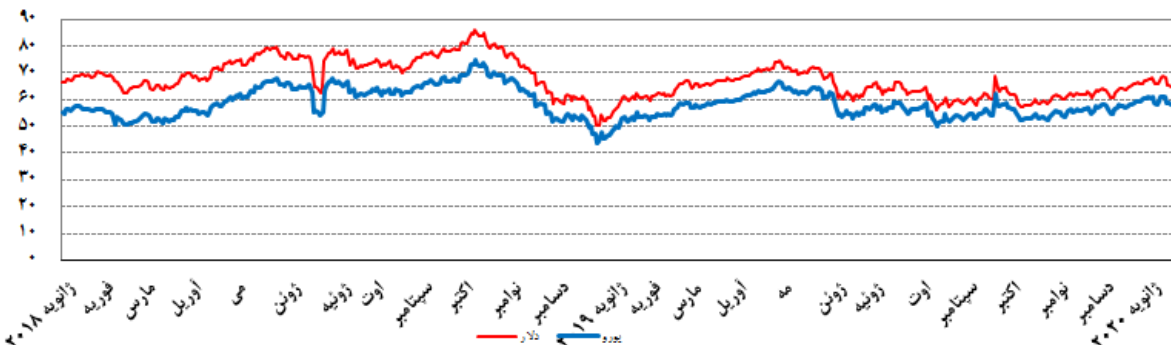
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

تهدیدات لفظی سیاسی - نظامی مقامات ایران و آمریکا علیه یکدیگر، حمله موشکی ایران به دو پایگاه نظامی آمریکا در عراق و نگرانی از حمله متقابل آمریکا، احتمال شکل‌گیری بحران نظامی در منطقه خاورمیانه به عنوان مرکزی انرژی دنیا، بهبود برخی ارقام اقتصادی منطقه یورو و آمریکا، سبب افزایش بهای نفت در اوایل هفته گذشته شد. اما در نهایت عقب نشینی ترامپ از سخنان قبلی مبنی بر حمله به ۵۲ نقطه در ایران، کاهش بهای نفت را به همراه داشت.

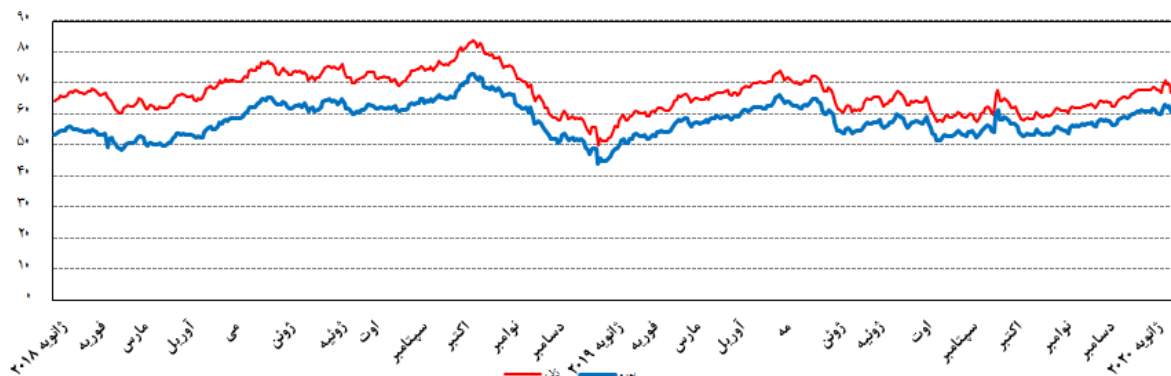
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

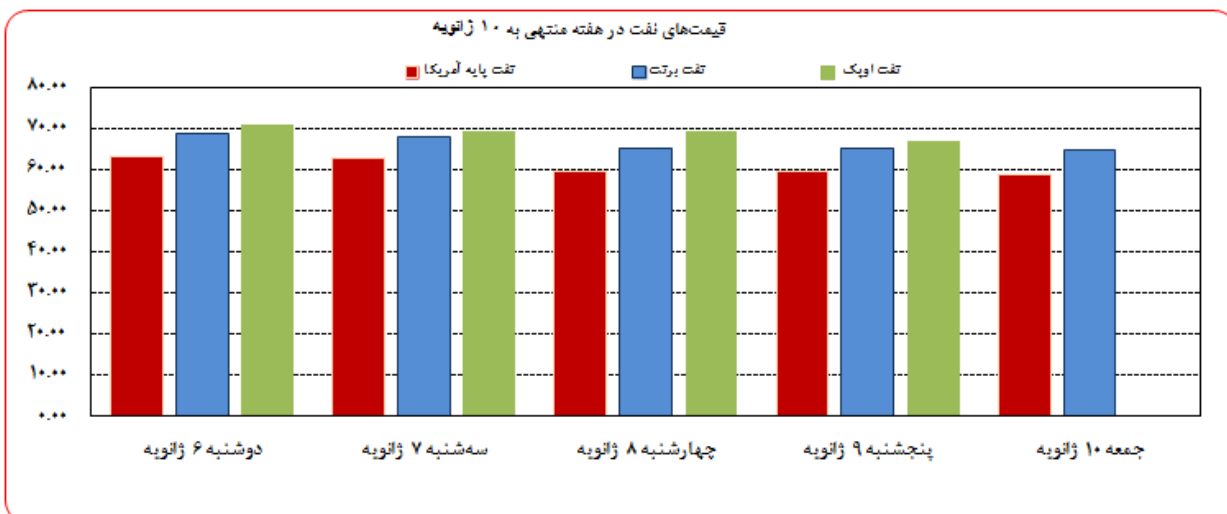


نمودار قیمت روزانه سبب نفتی اوپک به دلار و یورو





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	
-۲۲/۹	۱/۲	۱,۰۶۶/۰۰				نفت خام
-۸/۷	۱/۲	۴۳۱/۱۰	۱,۲۰۰	۰	۱۲,۹۰۰	تولید داخلی
-۱۴/۲	۰/۰	۶۳۵/۰۰				ذخایر استراتژیک نفت خام
۳/۵	۹/۱	۲۵۱/۶۰	-۲۱۱۵	۱۷۷	۳,۶۶۶	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 1398/10/20

2020/01/10

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
** نقطه به نقطه	10 ژانویه	9 ژانویه	8 ژانویه	7 ژانویه	6 ژانویه		3 ژانویه
+0.48	97/36	97/45	97/30	97/01	96/67	شاخص دلار	96/90
+0.38	1/3052	1/3056	1/3041	1/3005	1/2967	دلار کانادا	1/3003
+0.04	1/4516	1/4500	1/4485	1/4504	1/4519	دلار کانادا (یورو)	1/4511
1/25	109/46	109/52	109/13	108/46	108/37	ین ژاپن	108/11
+0.90	121/74	121/63	121/21	120/97	121/34	ین ژاپن (یورو)	120/65
-0.34	1/1122	1/1106	1/1107	1/1153	1/1197	یورو ×	1/1160
+0.02	0/9727	0/9732	0/9738	0/9705	0/9681	فرانک سوئیس	0/9725
-0.32	1/0818	1/0808	1/0816	1/0824	1/0840	فرانک سوئیس (یورو)	1/0853
-0.13	1/3063	1/3066	1/3096	1/3121	1/3168	لیره انگلیس ×	1/3080
+0.21	1/1745	1/1765	1/1791	1/1765	1/1760	لیره انگلیس (یورو)	1/1720
-0.14	1/37938	1/37937	1/38152	1/38432	1/38497	SDR به دلار	1/38127
+0.20	1/24023	1/24200	1/24383	1/24121	1/23691	SDR به یورو	1/23770
+0.58	1557/86	1552/28	1559/22	1571/77	1568/19	طلای نیویورک (هر اونس)	1548/94
+0.92	1400/70	1397/69	1403/82	1409/28	1400/54	طلای نیویورک (یورو)	1387/94
-5.28	64/98	65/37	65/44	68/27	68/91	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	68/60
-4.95	58/42	58/86	58/92	61/21	61/54	نفت برنت انگلیس (یورو)	61/47
-6.36	59/04	59/56	59/61	62/70	63/27	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	63/05
-6.04	53/08	53/63	53/67	56/22	56/51	نفت پایه آمریکا (یورو)	56/50
		67/15	69/60	69/62	70/89	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	69/39
		60/46	62/66	62/42	63/31	سبد نفت اوپک (یورو)	62/18