



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 ۴۵

هفته منتهی به ۲ فوریه ۲۰۲۰

۱۳ بهمن ۱۳۹۸





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۹

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

• هند

۹-۱۱

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۱

تحولات بازار طلا

۱۲-۱۳

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

کمیته عملیات بازار باز فدرال رزرو طی اولین نشست سیاست‌گذاری در سال جاری، نرخ بهره کلیدی را در سطح ۱/۷۵ درصد ثابت نگاه داشت. همچنین، بر اساس آمار مقدماتی منتشره، رشد تولید ناخالص داخلی آمریکا (مقیاس سالانه) در سه‌ماهه پایانی سال گذشته در سطح ۲/۱ درصد بدون تغییر باقی ماند. از سوی دیگر، در مدت مشابه رشد مخارج مصرفی اشخاص در مقیاس فصلی به ۱/۶ درصد افزایش یافت. شاخص اعتماد مصرف‌کننده نیز در ماه ژانویه به ۱۳۱/۶ واحد بهبود پیدا کرد. لازم به ذکر است، در ماه دسامبر، رشد سفارشات کالاهای بادوام (مقیاس ماهانه) به ۲/۴ درصد افزایش یافت.

بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده از منطقه یورو، در ماه ژانویه رشد شاخص بهای مصرف‌کننده (مقیاس سالانه) به ۱/۴ درصد افزایش و رشد تولید ناخالص داخلی در مقیاس سالانه به ۱ درصد کاهش یافت. از سوی دیگر، در ماه دسامبر، نرخ بیکاری که انتظار می‌رفت نسبت به ماه پیش از آن در سطح ۷/۵ درصد تثبیت شود، به ۷/۴ درصد کاهش یافت. همچنین، در هفته گذشته پارلمان اروپا توافق برکسیت را مورد تأیید نهایی قرار داد.

نشریه امریکایی ایندپندنت در مقاله مدعی شده نااطمینانی‌های حاصل از برکسیت و روابط آتی انگلیس با اتحادیه اروپا، در سال ۲۰۲۰ حدود ۵/۷۲ میلیارد دلار به اقتصاد این کشور صدمه خواهد زد. بانک مرکزی انگلیس نرخ بهره کلیدی را در سطح ۰/۷۵ درصد بدون تغییر حفظ کرد.

در ژاپن، پس از افت تولیدات صنعتی در ۲ ماه نخست فصل پایانی سال ۲۰۱۹، در ماه دسامبر نیز تولیدات صنعتی ۱/۳ درصد در مقیاس ماهانه و ۳ درصد در مقیاس سالانه کاهش یافت. تورم پس از ۲ ماه افزایش، در ماه دسامبر به ۰/۶ درصد (مقیاس سالانه) کاهش یافت.

کاهش نرخ بیکاری و بهبود شاخص اطمینان اقتصادی مرکب منطقه یورو سبب تقویت یورو در مقابل دلار شد. هر چند، مهم‌ترین عامل تقویت ارز واحد اروپایی، تضعیف دلار در روز پنجشنبه هفته گذشته بود.

افزایش تعداد مبتلایان به ویروس کشنده کرونا در چین و انتشار این ویروس به سایر نقاط جهان و احتمال تأثیر منفی این امر بر رشد اقتصادی چین و شرکای مهم تجاری آن، افت بازارهای سهام جهانی به خصوص در شرق آسیا را به همراه داشت. همچنین، کاهش نرخ رشد اقتصادی سال ۲۰۱۹ آمریکا به پایین‌ترین سطح در ۳ قبل از آن، موجی از ریسک‌گریزی را در بازارهای مالی جهانی را شکل داد که سبب تقویت بهای طلا شد.

احتمال تأثیر منفی شیوع ویروس کرونا بر اقتصاد چین حداقل در فصل نخست سال جاری میلادی و اعلام نگرانی مقامات برخی از کشور از جمله ژاپن و آمریکا درخصوص تأثیر این عامل بر اقتصاد آن‌ها، افت نرخ رشد اقتصادی سال ۲۰۱۹ آمریکا و همچنین عدم اظهار نظر صریح مقامات اوپک و عربستان پیرامون کاهش بهای نفت، تداوم روند کاهشی بهای آن را به همراه داشت.



امریکا

کمیته عملیات بازار باز فدرال رزرو، روز چهارشنبه طی اولین نشست سیاست‌گذاری در سال جاری، با توجه به اشاره مقامات کمیته مذکور درخصوص تداوم رشد اقتصادی متعادل و قوی بودن بازار نیروی کار امریکا، تصمیم گرفت نرخ بهره کلیدی را در سطح $1/75$ درصد ثابت نگاه دارد. همچنین، این کمیته اعلام کرد: "بر اساس تصمیم با اتفاق آراء، نرخ کلیدی وام‌دهی یک شبه در محدوده $1/50$ تا $1/75$ درصد حفظ خواهد شد." لازم به ذکر است، بیانیه فدرال رزرو در مقایسه با نشست ماه دسامبر، تغییر چندانی نیافته و در آن ذکر شده است: "نرخ بهره کلیدی فعلی برای حمایت از توسعه فعالیت‌های اقتصادی، حفظ شرایط مناسب بازار کار و نزدیک کردن نرخ تورم به نرخ هدف 2 درصدی، مناسب است."

بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده، همان‌گونه که انتظار می‌رفت، رشد تولید ناخالص داخلی (مقیاس سالانه) در سه‌ماهه پایانی سال گذشته در مقایسه با سه‌ماهه پیش از آن، در سطح $2/1$ درصد ثابت باقی ماند. از سوی دیگر، در مدت مشابه رشد مخارج مصرفی اشخاص در مقیاس فصلی، از $1/5$ به $1/6$ درصد افزایش و بدون در نظر گرفتن مواد غذایی و انرژی، از $2/1$ به $1/3$ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش یافت.

در حالی که پیش‌بینی می‌شد فروش خانه‌های جدید از 697 هزار واحد در 12 ماه منتهی به نوامبر، به 730 هزار واحد در 12 ماه منتهی ماه دسامبر افزایش یابد، به 694 هزار واحد کاهش یافت. به این ترتیب، رشد شاخص مذکور (مقیاس ماهانه) که انتظار می‌رفت به $1/5$ درصد بهبود پیدا کند، از منفی $1/1$ به منفی $0/4$ درصد رسید. همچنین، در مدت مشابه، رشد فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای در مقیاس ماهانه از $1/2$ درصد به منفی $4/9$ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) و در مقیاس سالانه از $7/4$ به $4/6$ درصد کاهش یافت.

در ماه دسامبر، رشد سفارشات کالاهای بادوام (مقیاس ماهانه) در مقایسه با ماه پیش از آن، به بالاتر از میزان مورد انتظار ($0/4$ درصد) افزایش یافت و از منفی $3/1$ درصد (پس از تجدید نظر نزولی) به $2/4$ درصد رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن کالاهای حوزه حمل و نقل، از منفی $0/4$ درصد به منفی $0/1$ درصد (کم‌تر از پیش‌بینی بازار) بهبود پیدا کرد.

شاخص اعتماد مصرف‌کننده به بالاتر از سطح مورد انتظار بهبود یافت و از $128/2$ واحد در ماه دسامبر، به $131/6$ واحد در ماه ژانویه افزایش پیدا کرد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به 24 ژانویه نسبت به هفته پیش از آن، اندکی کم‌تر از میزان مورد انتظار افزایش یافت و از 223 هزار نفر (پس از تجدید نظر صعودی) به 216 هزار نفر رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از $216/25$ به $214/50$ هزار نفر کاهش پیدا کرد. همچنین، مجموع



متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۷ ژانویه در مقایسه با هفته پیش از آن، از ۱/۷۴۷ میلیون نفر (پس از تجدید نظر صعودی) به ۱/۷۰۳ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) تخفیف یافت.

ریچارد کلاریدا، معاون فدرال رزرو، روز جمعه ضمن اذعان به این‌که روند گسترش ویروس کرونا در صورت تداوم می‌تواند چشم‌انداز اقتصادی را با ریسک روبه‌رو کند، تأکید کرد: "اقتصاد آمریکا در موقعیت خوبی قرار دارد." به نظر می‌رسد اظهارات وی با سخنان جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، پس از تصمیم این بانک مبنی بر عدم تغییر نرخ بهره کلیدی، هماهنگی دارد. آقای پاول گفته بود: "در حال حاضر، با توجه به تخفیف شدت جنگ تجاری میان آمریکا و چین و شرایط مالی مطلوب، همچنان زمینه‌هایی برای خوش‌بینی محتاطانه نسبت به چشم‌انداز اقتصادی وجود دارد." آقای کلاریدا با اشاره به این‌که هنوز برای پیش‌بینی آثار شیوع ویروس کرونا و تأثیر آن بر رشد چین، آمریکا و جهان زود است، افزود: "در صورتی که شرایط تنها پس از یک یا دو فصل کند شدن آهنگ رشد، تحت کنترل قرار گیرد، احتمال دارد چشم‌انداز بلندمدت از آسیب‌مغون بماند. با این وجود، وضعیت چالش‌برانگیزی است و ما آن را با دقت مورد نظارت قرار خواهیم داد."

منطقه یورو

بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده، در ماه ژانویه رشد شاخص بهای مصرف‌کننده (مقیاس سالانه) نسبت به ماه پیش از آن، مطابق با پیش‌بینی‌ها از ۱/۳ به ۱/۴ درصد افزایش یافت. لازم به ذکر است، رشد شاخص مذکور در مدت مشابه، بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی، انرژی، الکل و تنباکو (مقیاس سالانه) از ۱/۳ به ۱/۱ درصد (اندکی پایین‌تر از سطح مورد انتظار) کاهش پیدا کرد. از سوی دیگر، رشد تولید ناخالص داخلی در مقیاس سالانه از ۱/۲ به ۱ درصد (اندکی کمتر از پیش‌بینی بازار) و در مقیاس فصلی از ۰/۲ درصد در سه‌ماهه سوم سال گذشته به ۰/۱ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) در سه‌ماهه پایانی تخفیف یافت.

شاخص اطمینان کسب‌وکار ماه ژانویه در مقایسه با ماه پیش از آن، نسبت به پیش‌بینی بازار به میزان کمتری بهبود یافت و از منفی ۰/۳۲ به منفی ۰/۲۳ واحد رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، شاخص اطمینان مصرف‌کننده مطابق با پیش‌بینی‌ها در سطح منفی ۸/۱ واحد تثبیت شد. همچنین، شاخص تمایلات بخش‌های صنعت و خدمات به ترتیب از منفی ۹/۳ به منفی ۷/۳ واحد (بالاتر از سطح مورد انتظار) افزایش و از ۱۱/۳ به ۱۱ واحد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافتند. شاخص اطمینان مرکب نیز که با استفاده از تجمیع نتایج نظرسنجی از کسب‌وکارها و مصرف‌کنندگان به دست می‌آید، از ۱۰۱/۳ به ۱۰۲/۸ واحد (بیش از میزان مورد انتظار) بهبود پیدا کرد.



در ماه دسامبر، نرخ بیکاری که انتظار می‌رفت نسبت به ماه پیش از آن در سطح ۷/۵ درصد تثبیت شود، به ۷/۴ درصد کاهش یافت.

روز چهارشنبه، پارلمان اروپا توافق برکسیت را مورد تأیید نهایی قرار داد. بر اساس طرح بوریس جانسون، نخست‌وزیر انگلستان، این کشور پس از خروج از اتحادیه اروپا وارد دوران گذار خواهد شد و دو طرف (اتحادیه اروپا و بریتانیا) باید طی ۱۱ ماه در خصوص ابعاد و جزئیات برکسیت به توافقی جامع دست یابند. به دنبال انتشار این خبر، بانک مرکزی اروپا روز پنجشنبه اعلام کرد: "برای مقابله با هر گونه نوسان بازار در پی خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا، از آمادگی لازم برخوردار است. بانک مرکزی اروپا در ماه مارس سال گذشته، یک قرارداد سوآپ ارزی را با بانک مرکزی انگلستان فعال نمود که به موجب آن، بانک مرکزی انگلستان امکان استقراض یورویی را به صورت هفتگی برای بانک‌های این کشور فراهم می‌کند. از سوی دیگر، بر اساس قرارداد مذکور، سیستم یورو (شامل بانک مرکزی اروپا و بانک‌های مرکزی ملی ۱۹ کشور عضو منطقه)، در صورت نیاز آماده اعطای تسهیلات پوندی به بانک‌های منطقه یورو خواهد بود." در ادامه این بیانیه آمده است: "بازوی نظارتی بانک مرکزی اروپا حدود ۲۵ درخواست مجوز از طرف بانک‌هایی که به منطقه یورو نقل مکان کرده‌اند را بررسی کرده و برنامه خروج ۴۲ بانک منطقه یورو که مایل به حفظ شعبه‌های خود در بریتانیا هستند را نیز مورد ارزیابی قرار داده است."

اولی رن، از سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا و رئیس بانک مرکزی فنلاند روز چهارشنبه با تأکید بر این که بانک مذکور همچنان از ابزارهای لازم برای تحریک اقتصاد در صورت لزوم برخوردار است، گفت: "در صورت تخفیف ریسک‌های جهانی، رشد اقتصادی منطقه یورو می‌تواند از پیش‌بینی‌های فعلی فراتر رود. در حال حاضر، جنگ تجاری جهانی، برکسیت و شیوع ویروس کرونا از اصلی‌ترین عوامل ایجاد نااطمینانی هستند؛ اما اگر ریسک‌های منفی محقق نشوند، نرخ رشد سال ۲۰۲۱ می‌تواند به ۱/۵ درصد نزدیک‌تر شود." وی افزود: "آخرین داده‌ها نشان‌دهنده افزایش نرخ تورم پایه است، اما بانک مرکزی اروپا ترجیح می‌دهد سطح دستمزدها با سرعت بالاتری رشد یابد."

بر اساس داده‌های منتشر شده توسط بانک مرکزی اروپا، رشد وام‌دهی بانک‌ها به شرکت‌های منطقه یورو در ماه گذشته به پایین‌ترین سطح در دو سال اخیر رسیده و از سوی دیگر، رشد وام‌دهی به خانوارها به سطوح بالای پس از بحران مالی افزایش یافته و به این ترتیب، شکاف میان دو نرخ مذکور گسترش پیدا کرده است. در حالی که به نظر می‌رسد بسیاری از شرکت‌های منطقه یورو در حال مقابله با افت تجارت و رکود بخش کارخانه‌ای باشند، مصرف‌کنندگان همچنان به واسطه رشد سطح دستمزدها و اشتغال به طور نسبی خوش‌بین هستند و رشد بخش خدمات نیز ادامه دارد. رشد وام‌دهی به شرکت‌های غیرمالی در ماه گذشته از ۳/۴ درصد در ماه پیش از آن، به ۳/۲ درصد کاهش یافته است که کمترین میزان در ۲۴ ماه اخیر محسوب می‌شود. در مدت مشابه، رشد وام‌دهی به خانوارها از ۳/۵ درصد به ۳/۷ درصد



(بالاترین سطح در ۱۱ سال اخیر) افزایش پیدا کرده است. با توجه به اقدام بحث‌برانگیز بانک مرکزی اروپا در سپتامبر سال گذشته و رونمایی از بسته محرکی که بتواند با کاهش هزینه‌های اعطای اعتبار، جریان وجوه به کسب‌وکارها را در شرایط کاهش سرعت رشد اقتصادی حفظ کند و با وجود این که نظرسنجی‌های اخیر تثبیت شرایط را نشان داده‌اند، انتشار داده‌های مذکور در چهارشنبه هفته گذشته، پیش‌بینی وضعیت آتی را با ابهام روبه‌رو کرده است. جریان ماهانه تسهیلات اعطایی به کسب‌وکارها تنها ۷۰۰ میلیون یورو بوده است که کمتر از یک دهم میانگین ماهانه آن در سال گذشته می‌باشد. به اعتقاد برخی کارشناسان، این افت به دلیل اجتناب شرکت‌ها از دریافت اعتبارات بلندمدت به وجود آمده و بانک مرکزی اروپا امیدوار است با تأمین منابع ارزان، به بهبود آن کمک نماید. از سوی دیگر، با توجه به دریافت تسهیلات مسکن ارزان قیمت توسط مصرف‌کنندگان، جریان ماهانه تسهیلات اعطایی به خانوارها ۲۳/۸ میلیارد یورو (بالاترین مقدار از اوایل سال ۲۰۰۸) بوده است. شایان ذکر است، در روزهای پیش از انتشار آمار مذکور، برخی از اعضای هیئت مدیره بانک مرکزی اروپا نسبت به امکان ایجاد حباب، به خصوص در بازار مسکن و خطر بروز بحران مالی به دنبال سیاست پولی فوق انبساطی بانک مذکور، هشدار داده بودند. همچنین، داده‌ها نشان می‌دهند در ماه دسامبر، نرخ رشد سالانه عرضه پول (M3) که اغلب به عنوان شاخصی از فعالیت‌های آتی مورد توجه قرار می‌گیرد، با کاهش به پایین‌تر از سطح مورد انتظار (۵/۵ درصد)، به ۵ درصد رسیده است.

انگلستان

نشریه امریکایی ایندپندنت در مقاله مدعی شده نااطمینانی‌های حاصل از برکسیت و روابط آتی انگلیس با اتحادیه اروپا، در سال ۲۰۲۰ حدود ۵/۷۲ میلیارد دلار به اقتصاد این کشور صدمه خواهد زد. در صورت عدم موفقیت مذاکرات تجارت آزاد با این اتحادیه، احتمال دارد مجموع ارزش ضرر مالی تا پایان دهه پیش‌رو، به ۱۹/۵ میلیارد دلار افزایش یابد. این نشریه معتقد است، عدم تمدید دوره زمانی خروج انگلیس از اتحادیه اروپا موسوم به "دوره انتقالی" به بعد از سال ۲۰۲۰، احتمال عدم حصول توافق تجاری مطلوب را کاهش و میزان ضررهای مالی این کشور را افزایش می‌دهد. بانک مرکزی انگلیس در آخرین جلسه رای‌گیری پیرامون سیاست‌های پولی با حضور مارک کارنی رئیس فعلی این بانک، نرخ بهره کلیدی را در سطح ۰/۷۵ درصد بدون تغییر حفظ کرد. کارنی، پس از این جلسه در جمع خبرنگاران عنوان داشت، نشانه‌هایی از بهبود اوضاع در سال جاری (نظرسنجی‌ها) دیده شده اما بانک مرکزی منتظر علائم رشد در سطح شاخص‌های واقعی اقتصاد است. البته وی عنوان داشت، مدل‌های اقتصادی از احتمال افت رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۱ خبر دارند که در صورت مشاهده چنین شواهدی بانک مرکزی آماده کاهش نرخ‌های بهره است. هر چند، به نظر می‌رسد شرایط اقتصاد جهانی در سال جاری میلادی نسبت به سال ۲۰۱۹ بهتر خواهد بود اما مشخص است که بانک



مرکزی انگلیس نیز درخصوص تاثیر برکسیت بر اقتصاد این کشور دیدگاه روشنی نداشته و در انتظار تحولات آتی برای اتخاذ تصمیمات جدید است. چرا که تنها تکیه بر نظرسنجی‌های اقتصادی که در برخی موارد دقیق نیستند، نمی‌تواند مبنای تصمیم‌گیری قرار گیرند.

ژاپن

پس از افت تولیدات صنعتی در ۲ ماه نخست فصل پایانی سال ۲۰۱۹، در ماه دسامبر نیز تولیدات صنعتی ۱/۳ درصد (مقیاس ماهانه و ۳ درصد در مقیاس سالانه) کاهش یافت. هر چند، در ماه دسامبر تولیدات کارخانه‌ای ۱/۳ درصد (مقیاس سالانه) افزایش یافت، اما در فصل چهارم، در مجموع تولیدات کارخانه‌ای ۴ درصد (سریع‌ترین افت فصلی از سال ۲۰۱۳) را تجربه نمود. وزارت اقتصاد ژاپن این افت را نتیجه کاهش شدید صادرات این کشور در پی جنگ تجاری چین و آمریکا می‌داند. با توجه به نظرسنجی که این وزارتخانه پیش از شیوع ویروس کرونا در چین، انجام داده بود، انتظار می‌رفت در ماه‌های ژانویه و فوریه تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای با سرعت مناسب رشد نمایند. اما با توجه به وقایع اخیر و تعطیلی بخش‌هایی از کشور چین، احتمال تاثیر منفی این امر بر صادرات ژاپن وجود دارد. هفته گذشته نیز وزیر اقتصاد ژاپن نیز درخصوص تاثیر منفی شیوع این ویروس بر اقتصاد ژاپن هشدار داد.

تورم در این کشور پس از ۲ ماه افزایش، در ماه دسامبر به ۰/۶ درصد (مقیاس سالانه) کاهش یافت. همچنین تورم پایه که مرجع تصمیمات سیاستی بانک مرکزی این کشور است در ماه دسامبر به مانند ماه قبل از آن در سطح ۰/۹ درصد ثابت ماند. هر چند، کاهش تورم به معنی عدم تحقق اهداف تورمی این بانک است، اما با توجه به منفی بودن نرخ بهره کلیدی (منفی ۰/۱ درصد) برای مدت طولانی و تاثیر نامطلوب آن بر صنعت بانکداری این کشور، بعید به نظر می‌رسد بانک مرکزی اقدام سیاستی خاصی برای مقابله با کاهش فشارهای تورمی در پیش گیرد.

چین

دولت چین برای مقابله با شیوع بیماری کرونا، سفر به این کشور به خصوص به مناطقی که عامل این بیماری در آن شیوع بیشتری دارد را ممنوع و بخش‌های از این کشور را به حالت تعطیل درآورده است. محدودیت در سفرها هم زمان با سال نو چینی، اقتصاد بسیاری از مناطق این کشور را متاثر نموده است. حتی در برخی مناطق، دولت تعطیلات سال نو را تا ۹ فوریه تمدید کرده است که این در حالی است در صورت عدم موفقیت در کنترل میزان شیوع ویروس، احتمال تمدید زمان تعطیلی نیز وجود دارد. این امر، می‌تواند اقتصاد این کشور را در کوتاه مدت تهدید نماید. البته تجربه شیوع بیماری سارس در سال ۲۰۰۲ و ۲۰۰۳ نشان داد بعد از رفع خطر شیوع بیماری، اقتصاد چین توانست به سرعت به وضعیت عادی



بازگردد. هر چند، در مقایسه با سال ۲۰۰۲، اقتصاد این کشور بیشتر به مصرف داخلی وابسته شده است که این مسئله می‌تواند در افزایش تاثیر منفی شیوع ویروس کرونا بر اقتصاد چین اثرگذار باشد.

شاخص نظرسنجی از مدیران خرید دولتی در بخش کارخانه‌ای از ۵۰/۲ واحد در ماه دسامبر به ۵۰ واحد (مرز رونق و رکود) در ماه ژانویه کاهش یافت. در این مدت، شاخص مدیران خرید خدمات از ۵۳/۵ به ۵۴/۲ واحد افزایش یافت. این نظرسنجی که قبل از شیوع ویروس کرونا در چین انجام شده بود، نشان دهنده اوضاع این کشور در شرایط فعلی نیست و انتظار می‌رود در ماه آتی شاخص‌های مذکور به خصوص در بخش خدمات افت نماید.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری						
نرخ بهره	دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۲/۴۴۴۰	۲/۸۵۸۰	۲/۹۱۴۰	۲/۹۵۱۰	۲/۹۹۵۰
نرخ مرجع		-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR						۴/۱۵

روسیه

همان‌گونه که انتظار می‌رفت، نرخ بیکاری ماه دسامبر نسبت به ماه پیش از آن، در سطح ۴/۶ درصد تثبیت شد. از سوی دیگر، در ماه نوامبر، رشد دستمزد حقیقی (مقیاس سالانه) در مقایسه با ماه اکتبر، بر خلاف انتظارات مبنی بر افزایش به ۴ درصد، از ۳/۸ به ۲/۷ درصد کاهش یافت.

رشد خرده‌فروشی در مقیاس سالانه که پیش‌بینی می‌شد در ماه دسامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، از ۲/۳ به ۲/۷ درصد افزایش یابد، به ۱/۹ درصد کاهش پیدا کرد.

بر اساس آخرین گزارش وزارت توسعه اقتصادی روسیه، اقتصاد این کشور در سال گذشته ۱/۴ درصد رشد یافته است. نرخ مذکور با وجود کاهش در مقایسه با سال ۲۰۱۸ و از سوی دیگر تحریم‌های غرب و کند شدن آهنگ رشد اقتصاد جهانی، به میزان ۰/۱ واحد درصد فراتر از پیش‌بینی‌های قبلی این وزارتخانه بوده است. طبق گزارش مذکور، صنایع غیر اولیه، مالیات‌ها و بخش کارخانه‌ای بیشترین نقش را در رشد اقتصادی سال ۲۰۱۹ ایفا کرده‌اند.



ترکیه

در ماه ژانویه، ظرفیت مورد استفاده تولید در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۷۷ به ۷۵/۵ درصد کاهش یافت. در مدت مشابه، شاخص اطمینان بخش کارخانه‌ای از ۱۰۳/۶ به ۱۰۴/۱ واحد و شاخص کلی اطمینان اقتصادی از ۹۳/۸۰ به ۹۷/۱۰ واحد بهبود پیدا کرد.

کسری تجاری ماه دسامبر نسبت به ماه پیش از آن افزایش یافت و از ۲/۲۳ میلیارد دلار به ۴/۳۳ میلیارد دلار رسید.

بر اساس آخرین نظرسنجی رویترز، پیش‌بینی می‌شود در ماه ژانویه، نرخ تورم سالانه ترکیه به طور متوسط در سطح ۱۱/۸۶ درصد باقی بماند و نرخ ماهانه با توجه به رشد قیمت مواد غذایی (به طور عمده میوه‌ها و سبزیجات) به ۱/۱۰ درصد افزایش یابد. به دنبال بحران ارزی سال ۲۰۱۸، نرخ تورم سالانه به بالاترین سطح در ۲۵ سال رسید و به دنبال اقدامات بانک مرکزی ترکیه برای کنترل آن و همچنین با توجه به اثر سال پایه، در اکتبر سال گذشته به ۸/۵۵ درصد کاهش یافت. پس از آن، نرخ مذکور به طور مجدد وارد محدوده دو رقمی شد و در ماه دسامبر در سطح ۱۱/۸۴ درصد قرار گرفت. طبق پیش‌بینی برخی از اقتصاددانان، در صورت عدم تضعیف لیر، امکان کاهش تورم سالانه به محدوده تک رقمی در نیمه دوم سال جاری وجود دارد. همچنین، اقتصاددانان شرکت‌کننده در این نظرسنجی انتظار دارند نرخ مذکور در انتهای سال جاری به طور متوسط در سطح ۹/۶۰ درصد قرار گیرد. لازم به ذکر است، هدف دولت تحقق نرخ تورم ۸/۵۰ درصد در پایان سال ۲۰۲۰ بوده و پیش‌بینی بانک مرکزی ترکیه نیز ۸/۲۰ درصد اعلام شده است. دولت ترکیه به تازگی افزایش خودکار مالیات بر الکل و تنباکو در سال جدید را تا انتهای نیمه نخست سال به تعویق انداخت که به اعتقاد اقتصاددانان، به کاهش ۰/۷ واحد درصدی نرخ تورم سالانه منجر خواهد شد. در صورت تداوم توقف در افزایش نرخ مالیات مذکور، تورم سالانه می‌تواند به میزان بیشتری کاهش یابد.

مورات اویسال، رئیس بانک مرکزی ترکیه، روز پنجشنبه در جلسه ارائه گزارش سه ماهه این بانک گفت: "تراز حساب جاری ترکیه در دوره آتی مسیر متعادلی را دنبال خواهد کرد." وی افزود: "تمایل به سرمایه‌گذاری برای بنگاه‌های کوچک و متوسط رو به بهبود است و روند احیای فعالیت‌های اقتصادی و بهبود تمرکز دایمی بخشی ادامه خواهد یافت. از سوی دیگر، انتظار نمی‌رود وضعیت تقاضای کل به افزایش تورم در سال جاری بیانجامد و پیش‌بینی می‌شود تورم تا پایان سال جاری، به تدریج به ۸/۲ درصد کاهش یابد. همچنین، موضع فعلی سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی ترکیه با هدف تورمی سازگار است و بنابراین، این بانک موضع محتاطانه را حفظ خواهد نمود."

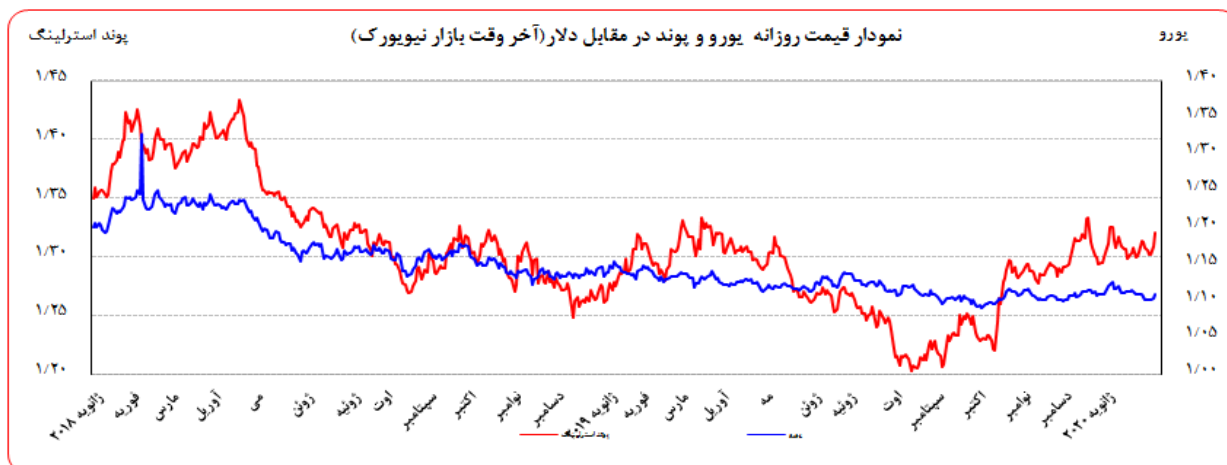


هند

رئیس بانک مرکزی هند با اشاره به محدودیت‌های سیاست پولی، از دولت این کشور خواست سیاست‌های مالی انبساطی و ایجاد تغییرات ساختاری به منظور کمک به رشد اقتصادی را تشدید نماید. وی عنوان داشت، از ابتدای سال مالی جاری با توجه به کاهش فشارهای تورمی و پیش‌بینی تضعیف رشد اقتصادی، این بانک سیاست‌های پولی انبساطی در پیش گرفته است. وی افزود، توسعه فعالیت‌های اقتصادی از جمله فرآوری مواد غذایی، گردشگری، تجارت الکترونیک، استارت‌آپ، تبدیل شدن به بخشی از زنجیره تولید جهانی و سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها که می‌تواند سبب افزایش رشد بالقوه و در نهایت رشد اقتصادی این کشور شود، باید بیش‌تر مورد توجه دولت قرار گیرد. در حال حاضر، به علت افت شدید رشد اقتصادی به حدود ۵ درصد، میزان بیکاری افزایش و درآمد خانوارها کاهش یافته که تاثیر قابل توجهی بر افت مصرف داخلی هند داشته است. از سوی دیگر، با توجه به نااطمینانی‌های موجود، سرمایه‌گذاری خصوصی دچار افت شده است. در این شرایط، رشد مخارج دولتی ضمن کمک به تقویت تقاضا، می‌تواند در بهبود رشد اقتصادی موثر باشد.

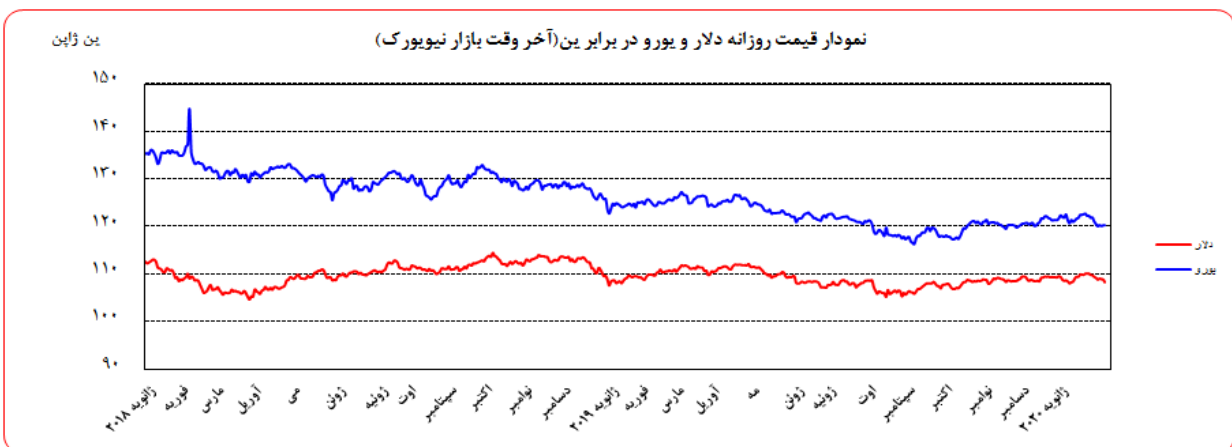
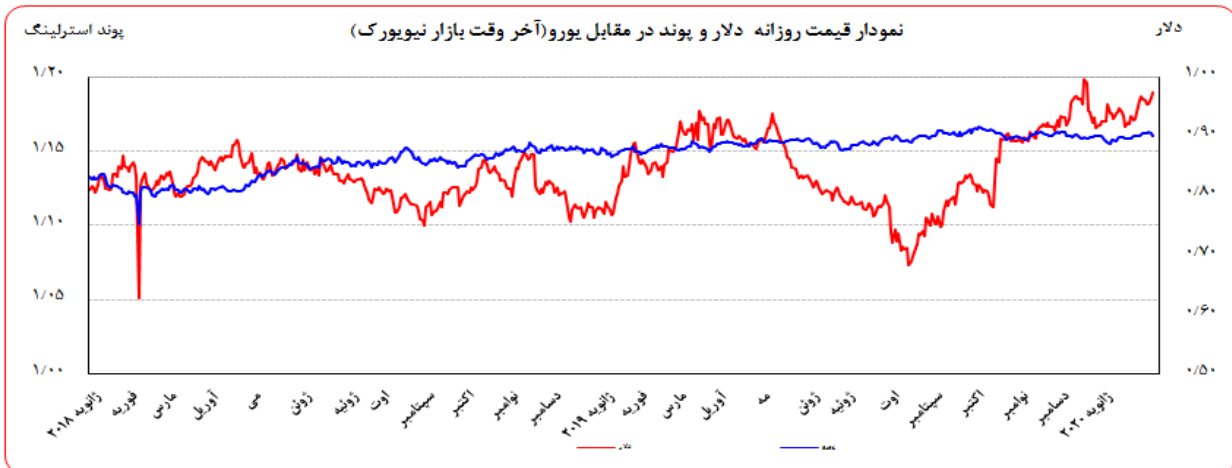
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۸۶ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۸۲ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۶۴ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۹۹ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۰۹۷-۱/۱۰۱۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۲۰۴-۱/۳۰۲۱ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۱۴-۱۰۸/۳۴ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۲۲ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۱۹ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۳۵ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۸۹۹-۱/۱۸۱۹ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۰/۲۹-۱۲۰/۰۲ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تقویت یورو طی هفته گذشته

- کاهش نرخ بیکاری و بهبود شاخص اطمینان اقتصادی مرکب منطقه یورو
- تضعیف دلار در روز پنجشنبه هفته گذشته

کاهش نرخ بیکاری و بهبود شاخص اطمینان اقتصادی مرکب منطقه یورو، سبب تقویت یورو در مقابل دلار شد. هر چند، مهم‌ترین عامل تقویت ارز واحد اروپایی، تضعیف دلار در روز پنجشنبه هفته گذشته بود. افزایش تعداد مبتلایان و قربانیان ویروس کرونا در چین و انتشار آن به سایر نقاط جهان از جمله اروپا و آمریکا و افت بازارهای سهام جهانی، سبب شد ین ژاپن و فرانک سوئیس به عنوان مهم‌ترین ارزهای مامن در مقابل سایر ارزها از جمله دلار آمریکا تقویت شوند. در مقابل یوان چین که بازارهای داخلی آن به علت سال نو چینی تعطیلی بود، در بازارهایی نظیر هنگ‌کنگ با فروش گسترده و کاهش ارزش در مقابل دلار مواجهه شد.

انتشار ارقام اقتصادی آمریکا در اواخر هفته و ثبت پایین‌ترین نرخ رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۱۹ (۲/۳ درصد) در مقایسه با ارقام ۳ سال قبل از آن و نگرانی مقامات فدرال رزرو از تاثیر منفی شیوع ویروس کرونا بر اقتصادی



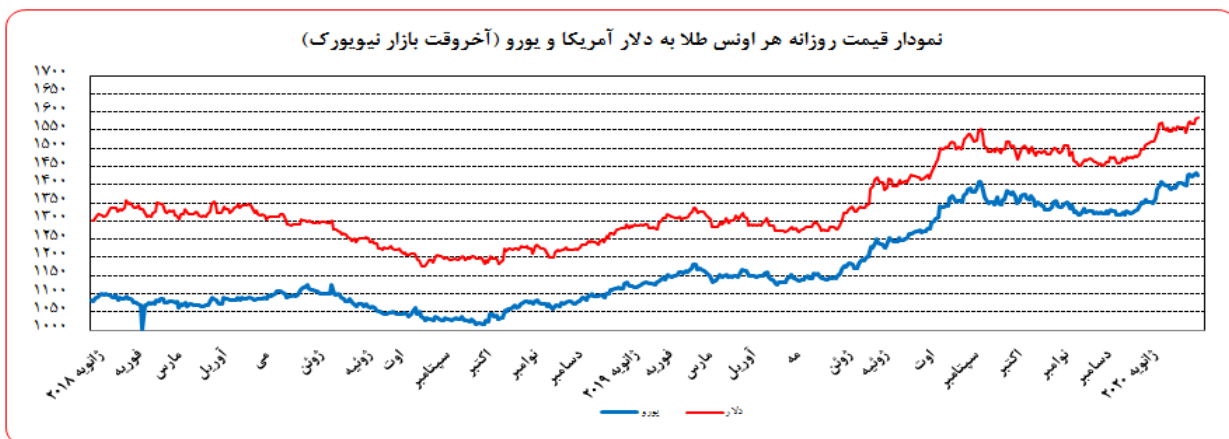
این کشور، سبب تضعیف دلار در مقابل ارزهای عمده از جمله یورو، ین ژاپن، فرانک سوئیس و پوند انگلیس تضعیف شد. شایان ذکر است، دولت امریکا برای سال گذشته میلادی نرخ رشد ۳ درصدی را هدف قرار داده بود.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۷۵۱۱۳	۱/۷۴۵۲۵	-	۱/۸۰۶۶۳
یورو		-۰/۴۱۶۴۳	-۰/۳۸۴۰۰	-	-۰/۳۰۹۵۷
پوند		۰/۷۶۴۷۵	۰/۸۱۹۵۰	-	۰/۸۷۹۲۵
فرانک		-۰/۶۹۰۰۰	-۰/۶۴۰۸۰	-	-۰/۵۰۶۰۰
ین		-۰/۰۵۶۶۷	۰/۰۱۲۵۰	-	۰/۱۱۷۱۷
درهم امارات		۲/۰۷۲۳۶۰	۲/۰۰۵۴۹۰	-	۲/۳۵۷۵۰۰
لیبر ترکیه		۱۰/۲۳۰۰	۱۰/۲۳۰۰	۱۰/۲۷۹۸	۱۰/۲۹۰۰

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۷۷ درصد و به یورو ۰/۱۳ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۵۸۵/۶۶ - ۱۵۶۸/۹۰ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۴۳۵/۶۳ - ۱۴۲۳/۴۳ یورو در هر اونس ثبت شد.

افزایش تعداد مبتلایان به ویروس کشنده کرونا در چین و انتشار این ویروس به سایر نقاط جهان و احتمال تاثیر منفی این امر بر رشد اقتصادی چین و شرکای مهم تجاری آن، افت بازارهای سهام جهانی به خصوص در شرق آسیا را به همراه داشت. همچنین، کاهش نرخ رشد اقتصادی سال ۲۰۱۹ امریکا به پایین‌ترین سطح در ۳ قبل از آن، موجی از ریسک‌گریزی را در بازارهای مالی جهانی را شکل داد که سبب تقویت بهای طلا شد.

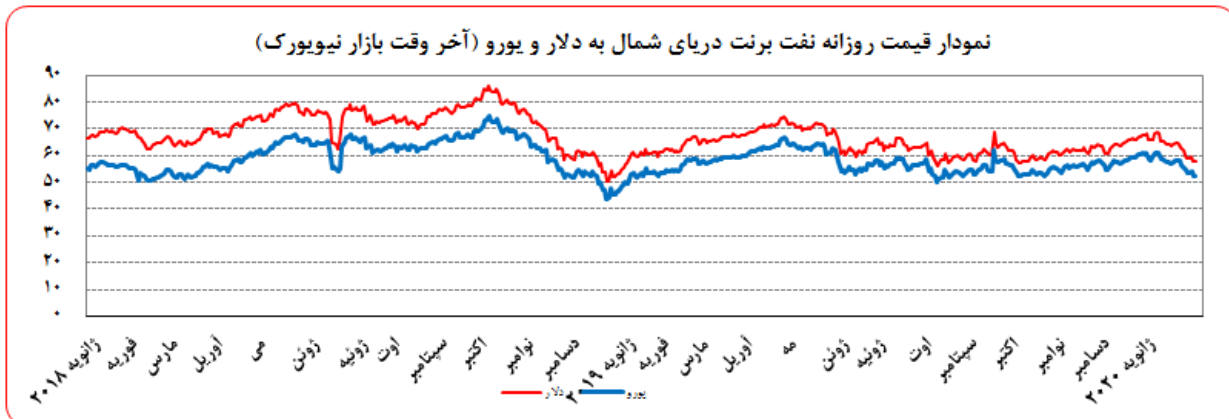
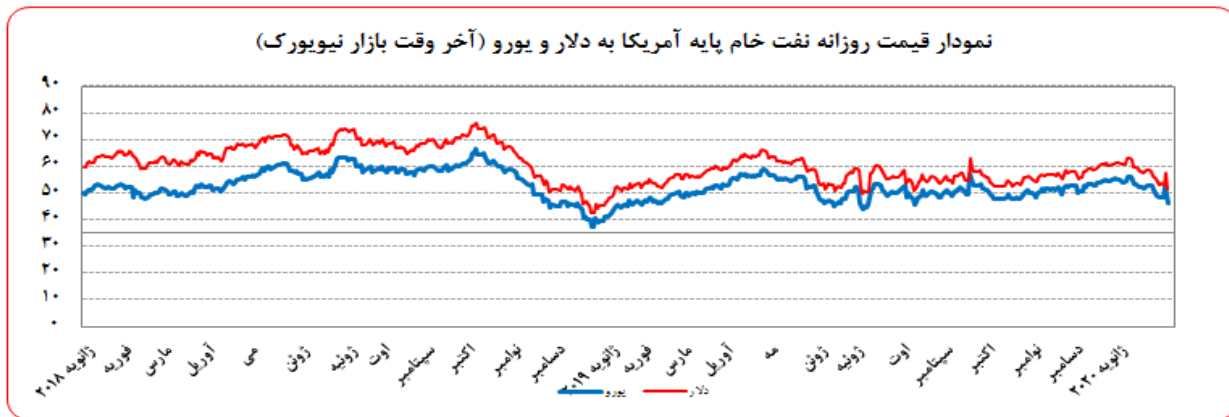




تحولات بازار نفت

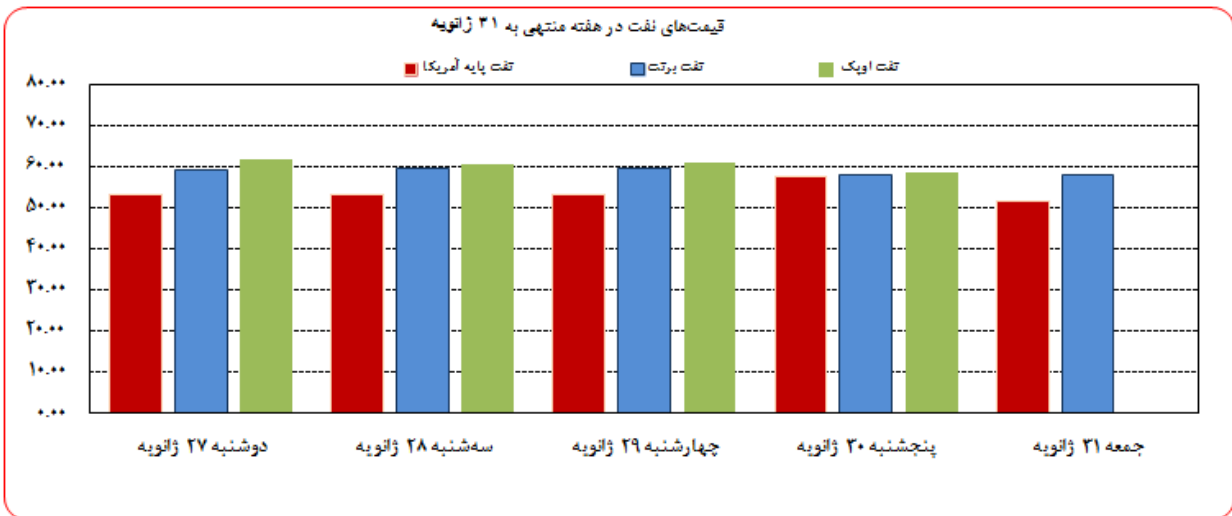
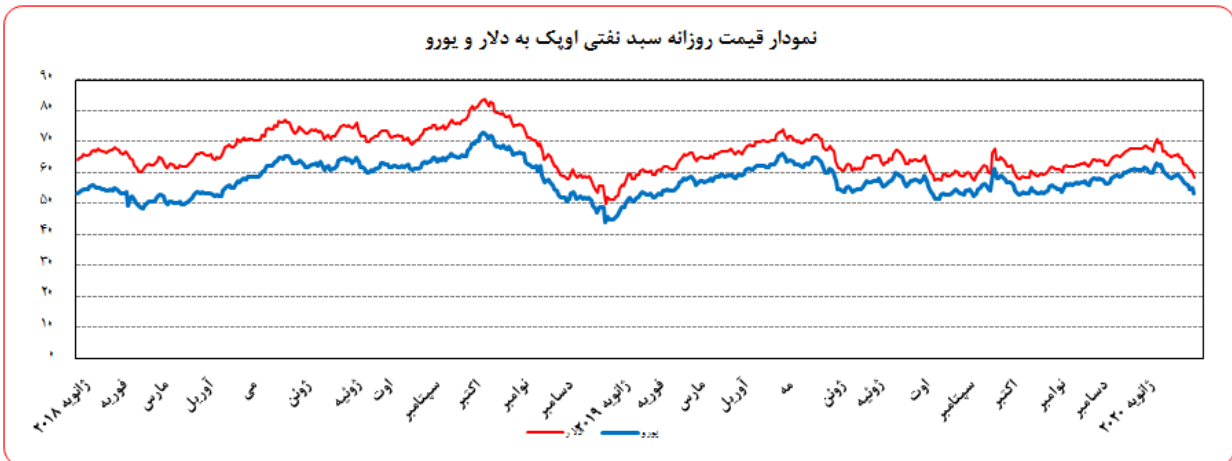
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۴/۸۵ و ۵/۴۶ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۷/۷۱-۵۱/۵۶ دلار و ۵۲/۳۱-۴۶/۴۶ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۴/۱۷ و ۴/۷۸ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۵۹/۸۱-۵۸/۱۶ دلار و ۵۴/۳۱-۵۲/۴۱ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۱/۹۸-۵۸/۸۰ دلار و ۵۶/۲۴-۵۳/۲۹ 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، ۵/۹۵ و ۶/۰۱ درصد کاهش یافت.

احتمال تاثیر منفی شیوع ویروس کرونا بر اقتصاد چین حداقل در فصل نخست سال جاری میلادی و اعلام نگرانی مقامات برخی از کشورها از جمله ژاپن و امریکا درخصوص تاثیر این عامل بر اقتصاد آن‌ها، افت نرخ رشد اقتصادی سال ۲۰۱۹ امریکا و همچنین عدم اظهار نظر صریح مقامات اوپک و عربستان پیرامون کاهش اخیر بهای نفت، تداوم روند کاهشی بهای آن را به همراه داشت.





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	
-۲۸/۵	۲/۵	۱,۰۶۶/۶۰				نفت خام
-۱۴/۳	۲/۵	۴۳۱/۷۰	۱,۱۰۰	۰	۱۳,۰۰۰	تولید داخلی
-۱۴/۲	۰/۰	۶۳۵/۰۰				ذخایر استراتژیک نفت خام
۳/۹	۱/۲	۲۶۱/۲۰	-۱۹۸۸	۱۳۴	۳,۱۵۱	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 1398/11/11

2020/01/31

درصد تغییرات	جمع					عنوان	جمع 17 ژانویه
	31 ژانویه	30 ژانویه	29 ژانویه	28 ژانویه	27 ژانویه		
-۰/۴۷	۹۷/۳۹	۹۷/۸۷	۹۷/۹۹	۹۸/۰۲	۹۷/۹۶	شاخص دلار	۹۷/۸۵
+۰/۷۰	۱/۳۲۳۷	۱/۳۲۱۱	۱/۳۱۹۹	۱/۳۱۵۶	۱/۳۱۹۶	دلار کانادا	۱/۳۱۴۵
۱/۳۵	۱/۴۶۸۹	۱/۱۹۷۴	۱/۴۵۳۵	۱/۴۵۰۱	۱/۴۵۴۳	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۴۹۴
-۰/۸۶	۱۰۸/۳۴	۱۰۸/۹۵	۱۰۹/۰۲	۱۰۹/۱۴	۱۰۸/۹۰	ین ژاپن	۱۰۹/۲۸
-۰/۲۲	۱۲۰/۲۲	۱۲۰/۲۰	۱۲۰/۰۵	۱۲۰/۲۹	۱۲۰/۰۲	ین ژاپن (یورو)	۱۲۰/۴۹
+۰/۶۴	۱/۱۰۹۷	۱/۱۰۳۳	۱/۱۰۱۲	۱/۱۰۲۲	۱/۱۰۲۱	یورو ×	۱/۱۰۲۶
-۰/۸۲	+۰/۹۶۳۲	+۰/۹۶۹۵	+۰/۹۷۳۲	+۰/۹۷۲۹	+۰/۹۶۹۵	فرانک سوئیس	+۰/۹۷۱۲
-۰/۱۹	۱/۰۶۸۹	+۰/۸۷۸۷	۱/۰۷۱۷	۱/۰۷۲۳	۱/۰۶۸۵	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۷۰۸
+۰/۹۹	۱/۳۲۰۴	۱/۳۰۹۳	۱/۳۰۲۱	۱/۳۰۲۷	۱/۳۰۵۸	لیره انگلیس ×	۱/۳۰۷۴
+۰/۳۵	۱/۱۸۹۹	۱/۱۸۶۷	۱/۱۸۲۴	۱/۱۸۱۹	۱/۱۸۴۸	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۸۵۷
-۰/۰۱	۱/۳۷۶۹۵	۱/۳۷۵۹۱	۱/۳۷۵۰۳	۱/۳۷۵۱۷	۱/۳۷۶۲۴	SDR به دلار	۱/۳۷۷۰۵
-۰/۶۵	۱/۲۴۰۸۳	۱/۲۴۷۰۹	۱/۲۴۸۶۷	۱/۲۴۷۶۶	۱/۲۴۸۷۴	SDR به یورو	۱/۲۴۸۹۱
+۰/۷۷	۱۵۸۵/۶۶	۱۵۸۳/۹۳	۱۵۷۰/۳۶	۱۵۶۸/۹۰	۱۵۷۷/۳۱	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۵۷۳/۵۳
+۰/۱۳	۱۴۲۸/۹۱	۱۴۳۵/۶۳	۱۴۲۶/۰۴	۱۴۲۳/۴۳	۱۴۳۱/۱۹	طلای نیویورک (یورو)	۱۴۲۷/۱۱
-۴/۱۷	۵۸/۱۶	۵۸/۲۹	۵۹/۸۱	۵۹/۵۱	۵۹/۳۲	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۰/۶۹
-۴/۷۸	۵۲/۴۱	۵۲/۸۳	۵۴/۳۱	۵۳/۹۹	۵۳/۸۲	نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۵/۰۴
-۴/۸۵	۵۱/۵۶	۵۷/۷۱	۵۳/۳۳	۵۳/۴۸	۵۳/۱۴	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۵۴/۱۹
-۵/۴۶	۴۶/۴۶	۵۲/۳۱	۴۸/۴۳	۴۸/۵۲	۴۸/۲۲	نفت پایه آمریکا (یورو)	۴۹/۱۵
		۵۸/۸۰	۶۱/۰۴	۶۰/۶۷	۶۱/۹۸	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۶۲/۵۲
		۵۳/۲۹	۵۵/۴۳	۵۵/۰۴	۵۶/۲۴	سبب نفت اوپک (یورو)	۵۶/۷۰

شماره 46

دایره اخبار اقتصادی

×× درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

× هر واحد به دلار آمریکا