



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 ۴۸

هفته منتهی به ۲۳ فوریه ۲۰۲۰

۴ اسفند 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 آمریکا، در ماه فوریه شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای به $50/8$ و شاخص مدیران خرید بخش خدمات به $49/4$ واحد افت نمود. از سوی دیگر، رشد شاخص بهای تولیدکننده در ماه ژانویه به بالاتر از سطوح مورد انتظار افزایش یافت. در منطقه یورو، شاخص اطمینان مصرف‌کننده در ماه فوریه به منفی $6/6$ واحد بهبود یافت. در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای به $49/1$ درصد و شاخص مدیران خرید بخش خدمات به $52/8$ واحد افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژانویه در مقیاس سالانه در سطح $1/4$ درصد تثبیت و در مقیاس ماهانه به منفی 1 درصد کاهش یافت.

در انگلیس، تورم در ماه ژانویه به $1/8$ درصد (مقیاس سالانه) رسید که از تورم ماه دسامبر $0/5$ واحد درصد بیشتر بود. نرخ رشد خرده‌فروشی کل و پایه به ترتیب از منفی $0/5$ و منفی $0/8$ درصد در ماه دسامبر گذشته به $0/9$ و $1/68$ درصد در ماه ژانویه افزایش یافت. شاخص‌های مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی به ترتیب از 50 و $53/9$ واحد در ماه ژانویه به $51/9$ و $53/3$ واحد در ماه فوریه رسیدند.

در ژاپن، سفارش ماشین‌آلات در ماه دسامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، $12/5$ درصد کاهش یافت. تولیدات صنعتی در دسامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل از آن، $3/1$ درصد افت نمود. اقتصاد این کشور در فصل چهارم سال گذشته $1/6$ درصد نسبت فصل ما قبل آن و $6/3$ درصد نسبت فصل مشابه سال 2018 منقبض شد.

تاکید وزرای دارایی منطقه یورو به اعمال سیاست‌های مالی حمایت‌گرانه از رشد اقتصادی در صورت تاثیر منفی شیوع ویروس کرونا بر رشد کشورهای عضو و افت شاخص‌های مدیران خرید آمریکا، مهم‌ترین دلایل تقویت یورو در مقابل دلار بودند.

هشدار کارخانه ایل به کاهش تولید محصولات آن در چین و عدم موفقیت مقامات این کشور برای ترغیب شاغلین به بازگشت به محل کار، نگرانی‌ها درخصوص افت رشد اقتصادی این کشور را تقویت کرده که به افزایش بهای طلا منجر شد.

در هفته گذشته، عواملی مانند افزایش پایین‌تر از انتظار موجودی نفت خام آمریکا، کاهش موارد جدید ابتلا به ویروس کرونا در چین، کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی چین و افزایش امیدواری نسبت به بهبود تقاضای نفت این کشور افزایش بهای نفت را در پی داشت.



امریکا

بر اساس آمار مقدماتی، در ماه فوریه شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، به پایین‌تر از سطح مورد انتظار (از ۵۱/۹ به ۵۰/۸ واحد) کاهش یافت. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز در مدت مشابه از ۵۳/۴ به ۴۹/۴ واحد (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) افت نمود. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۵۳/۳ به ۴۹/۶ تغییر یافت. به نظر می‌رسد عمده کاهش مذکور ناشی از بالا رفتن نگرانی‌ها نسبت به تأثیر ویروس کرونا بر اقتصاد و تقویت تقاضای سرمایه‌گذاران برای دارایی‌های مأمّن مانند اوراق قرضه دولتی باشد.

شمار مجوزهای ساخت‌وساز صادر شده^۱ از ۱/۴۲۰ میلیون در ۱۲ ماه منتهی به دسامبر به ۱/۵۵۱ میلیون در ۱۲ ماه منتهی به ژانویه (بالا‌تر از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت و به این ترتیب، رشد شاخص مذکور در مقیاس ماهانه با افزایشی بیش از میزان مورد انتظار، از منفی ۳/۷ به ۹/۲ درصد رسید.

طبق آمار نهایی منتشر شده، رشد شاخص بهای تولیدکننده در ماه ژانویه نسبت به ماه پیش از آن، به بالاتر از سطوح مورد انتظار افزایش یافت؛ به طوری که در مقیاس سالانه از ۱/۳ به ۲/۱ درصد و در مقیاس ماهانه از ۰/۲ به ۰/۵ درصد رسید. لازم به ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی و مواد غذایی، در مقیاس سالانه از ۱/۱ به ۱/۷ درصد و در مقیاس ماهانه از ۰/۱ به ۰/۵ درصد (بیش از پیش‌بینی‌ها) افزایش پیدا کرد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۴ فوریه نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۰۶ هزار نفر (پس از تجدید نظر صعودی) به ۲۱۰ هزار نفر (مطابق با انتظارات) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۱۲/۲۵ هزار نفر به ۲۰۹ هزار نفر کاهش پیدا کرد. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۷ فوریه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۱/۷۰۱ میلیون نفر به ۱/۷۲۶ میلیون نفر (بالا‌تر از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت.

میزان فروش خانه‌های موجود از ۵/۵۳ میلیون واحد در ۱۲ ماه منتهی به دسامبر به ۵/۴۶ میلیون واحد در ۱۲ ماه منتهی به ژانویه (بالا‌تر از میزان مورد انتظار) کاهش یافت. به این ترتیب، رشد فروش خانه‌های موجود (مقیاس ماهانه) ماه ژانویه در مقایسه با ماه پیش از آن، با کاهشی کمتر نسبت به پیش‌بینی بازار، از منفی ۳/۹ به منفی ۱/۳ درصد رسید.

بر اساس گزارش منتشر شده توسط فدرال رزرو نیویورک، مصرف‌کنندگان امریکایی انتظار دارند مخارج آنان در سال آینده با سرعت آهسته‌تری افزایش یابد. پیش‌بینی شده است در سال آینده مخارج خانوار به طور متوسط ۲/۳ درصد رشد یابد (۰/۵ واحد درصد کمتر از رشد مخارج مورد انتظار در سال گذشته). بر اساس این نظرسنجی، مصرف‌کنندگان

^۱ شاخص یادشده از معیارهای عمده پیش‌نگر برای برآورد تقاضا در بازار مسکن است.



دارای تحصیلات در سطح دبیرستان و پایین‌تر، بیشترین نقش را در کاهش مخارج مورد انتظار داشته‌اند. شایان ذکر است؛ پوشاک، مواد غذایی، مراقبت‌های پزشکی و مسکن از جمله مواردی هستند که امریکایی‌ها انتظار دارند در مقایسه با سال گذشته مخارج کمتری برای آن‌ها صرف کنند. رشد مورد انتظار مخارج صرف شده برای آموزش در مقایسه با سال قبل (در سطح ۰/۴ درصد) ثابت باقی ماند.

رابرت کاپلان، رئیس فدرال رزرو دالاس، روز پنجشنبه ضمن اشاره به ریسک‌های ناشی از شیوع ویروس کرونا، تکرار کرد: تا پایان سال جاری، حفظ نرخ بهره در سطوح کنونی به طور تقریبی اقدامی مناسب است. او همچنین، رشد تولید ناخالص داخلی امریکا در سال ۲۰۲۰ را بین ۲ و ۲/۲۵ درصد پیش‌بینی کرده و انتظار دارد نرخ بیکاری از ۳/۶ درصد در سال گذشته به ۳/۵ درصد کاهش و نرخ تورم به سمت هدف ۲ درصد فدرال رزرو حرکت کند. از سوی دیگر، آقای کاپلان افزود: "احتمال تحقق چشم‌انداز مذکور با توجه به تأثیرات ویروس کرونا مبهم است. با وجود اینکه اقتصاددانان در حال بررسی سناریوهای مختلف ممکن درخصوص تأثیر ویروس مذکور بر رشد امریکا و جهان هستند، هنوز برای پیش‌بینی قابل اتکای تأثیر نهایی آن بر اقتصاد، زود است."

منطقه یورو

بر اساس آمار مقدماتی منتشر شده، شاخص اطمینان مصرف‌کننده در ماه فوریه بر خلاف انتظارات مبنی بر افت اندک در مقایسه با ماه پیش از آن، از منفی ۸/۱ به منفی ۶/۶ واحد بهبود یافت. همچنین، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از ۴۷/۹ به ۴۹/۱ درصد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش پیدا کرد. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز با افزایش از ۵۲/۵ به ۵۲/۸ واحد، به بالاتر از سطح مورد انتظار رسید. به این ترتیب، شاخص مدیران خرید مرکب از ۵۱/۳ به ۵۱/۶ واحد (بالتر از پیش‌بینی بازار) بهبود پیدا کرد. از سوی دیگر، شاخص اطمینان اقتصادی ZEW در ماه فوریه نسبت به ماه پیش از آن، بر خلاف انتظارات مبنی بر افزایش به ۳۰ واحد، از ۲۵/۶ به ۱۰/۴ واحد افت نمود.

طبق آمار نهایی منتشر شده، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژانویه نسبت به ماه پیش از آن در مقیاس سالانه در سطح ۱/۴ درصد تثبیت و در مقیاس ماهانه از ۰/۳ به منفی ۱ درصد کاهش یافت. شایان ذکر است، در مدت مشابه، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس سالانه و ماهانه به ترتیب در سطوح ۱/۱ و منفی ۱/۷ درصد ثابت ماند.

در ماه دسامبر، مازاد حساب جاری در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۳۲/۴ میلیارد یورو به ۳۲/۶ میلیارد یورو افزایش یافت.



وزرای دارایی کشورهای عضو منطقه یورو (موسوم به گروه یورو) در نشست روز دوشنبه، با توجه نگرانی‌ها نسبت به کاهش رشد اقتصادی در پی گسترش ویروس کرونا، به بحث درباره راه‌هایی برای دنبال کردن یک ترکیب سیاست مالی رشد محورتر (با اشاره تلویحی به آلمان و هلند برای افزایش مخارج) پرداختند. با وجود درخواست‌های مکرر از سوی بانک مرکزی اروپا، کشورهای منطقه یورو طی سال‌ها، به طور عمده سیاست مالی خنثی را در پیش گرفته‌اند. با این وجود، رشد اقتصادی ضعیف آلمان (بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه) در سال گذشته و هراس از تشدید کاهش رشد اقتصادی به دنبال شیوع ویروس کرونا در چین، برلین در حال ایجاد انعطاف بیشتر در مواضع خود است. تا کنون، آلمان به منظور کاهش عدم توازن‌های بودجه‌ای در کشورهای دارای بدهی بالا (از جمله ایتالیا و یونان)، سیاست ریاضت اقتصادی را توصیه کرده است. ماریو سنتنو، رئیس گروه یورو، در این رابطه اظهار داشت: "با وجود تخفیف جزئی برخی از ریسک‌های تهدیدکننده رشد (به خصوص در زمینه‌های برکسیت و تنش‌های تجاری) شیوع اخیر ویروس کرونا دلیلی برای نگرانی است و باید به دقت تحت نظر قرار گیرد. ما کماکان با آهستگی رشد مواجه هستیم و نسبت به هماهنگی برای پاسخ به هرگونه نیاز برای واکنش سیاستی بیشتر توافق کرده‌ایم. با این وجود، انتظار داریم آثار اقتصادی این ویروس موقتی باشد." همچنین، در یکی از اسناد این نشست آمده است: "در صورت تحقق ریسک‌های کاهنده رشد، در پاسخ به آن‌ها سیاست‌گذاری مالی باید تغییر کرده و در سطح کلی موضعی حمایت‌گرایانه‌تر را مورد هدف قرار دهد." از سوی دیگر، در سند مذکور اشاره شده است: "افزایش مخارج دولت باید هماهنگ با قوانین مالی اتحادیه اروپا باشد که نسبت کسری بودجه به تولید ناخالص داخلی را تا ۳ درصد محدود می‌کند." بر اساس پیش‌بینی‌های منتشر شده توسط کمیسیون اروپا در هفته گذشته، شیوع ویروس کرونا در میان ریسک‌های عمده کاهنده رشد اقتصادی منطقه یورو قرار دارد. روبرتو گالتیری، وزیر دارایی ایتالیا، در این خصوص گفت: "اکنون برای اندازه‌گیری تأثیر اقتصادی ویروس کرونا بسیار زود است؛ با وجود این، آمار سه ماهه پایانی ۲۰۱۹، نیاز به اتخاذ سیاست مالی حمایت‌گرایانه در سطح منطقه یورو را تأیید می‌کند." در سه ماهه پایانی سال گذشته، اقتصاد آلمان به دلیل تضعیف مصرف خصوصی و مخارج دولت، راكد بوده و این امر نگرانی‌ها نسبت به امکان ایجاد بحران اقتصادی را تشدید کرده است. با وجود این، تصمیم‌گیری نهایی درخصوص اینکه آیا کشورهایی که دارای بخش مالی عمومی قوی هستند، طبق توصیه مذکور مخارج خود را افزایش خواهند داد یا خیر، به طور کامل بر عهده دولت‌های ملی این کشورها است. به نظر می‌رسد آلمان و هلند که برای مدتی طولانی دارای مزاد بودجه بوده‌اند، در صد افزایش هزینه‌های خود هستند؛ اما نه به مقداری که برخی از کشورهای منطقه یورو خواستار آن می‌باشند. از سوی دیگر، با وجود اظهارات وزیر دارایی آلمان مبنی بر اقدام به افزایش مخارج آلمان در صورت بروز بحران اقتصادی، آمار منتشر شده در ماه ژانویه نشان می‌دهد که با وجود کند شدن آهنگ رشد اقتصاد در سال گذشته، آلمان در نه ماه نخست سال مذکور به میزان قابل توجهی مزاد بودجه داشته است.



انگلستان

در ماه ژانویه در مقایسه با ماه دسامبر گذشته، شاخص بهای مصرف‌کننده ۰/۳ درصد کاهش یافت. اما تورم در ماه ژانویه به ۱/۸ درصد (مقیاس سالانه) رسید که از تورم ماه دسامبر ۰/۵ واحد درصد بیشتر بود. تورم پایه سالانه نیز از ۱/۴ به ۱/۶ درصد در همین مدت افزایش یافت. در ماه ژانویه، افزایش بهای انرژی، پوشاک و خدمات هوایی بیشترین تاثیر را در رشد تورم داشت. البته به نظر می‌رسد، بالا رفتن قیمت برخی اقلام یاده شده از جمله سوخت و خدمات هوایی موقتی بوده و با گذشت زمان تعدیل خواهد شد. لازم به ذکر است؛ رشد بهای خدمات هوایی مربوط به افزایش تقاضای سفر در شروع سال نو میلادی بود. همچنین، انتظار می‌رود با توجه به افت بهای نفت خام در ماه ژانویه، قیمت انرژی در انگلیس در ماه آتی کاهش یابد.

نرخ رشد خرده فروشی کل و پایه به ترتیب از منفی ۰/۵ و منفی ۰/۸ درصد در ماه دسامبر گذشته به ۰/۹ و ۱/۶۸ درصد در ماه ژانویه افزایش یافت. در مقیاس سالانه نیز رشد دو شاخص مذکور به ترتیب از ۰/۹ و منفی ۰/۸ درصد به ۰/۸ و ۱/۲ درصد رسید. به نظر می‌رسد، مشخص شدن نتیجه انتخابات و تکلیف خروج این کشور از اتحادیه اروپا، میزان اطمینان اقتصادی در این کشور را افزایش داده و به بهبود مصرف منجر شده است. البته، از دیگر دلایل مهم افزایش خرده فروشی، تخفیف پوشاک زمستانی و خارج از فصل بوده است. شایان ذکر است، در مقیاس ماهانه فروش سوخت در نخستین ماه سال جاری کاهش یافت.

شاخص‌های مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی انگلیس به ترتیب از ۵۰ و ۵۳/۹ واحد در ماه ژانویه به ۵۱/۹ و ۵۳/۳ واحد در ماه فوریه رسیدند. شاخص بخش کارخانه‌ای بالاترین میزان رشد در ۹ ماه گذشته را تجربه کرد که نشان از خروج این بخش از رکود داشت. در صورت ادامه این روند، می‌توان اطمینان یافت اقتصاد این کشور در فصل نخست سال جاری رشد مثبت را تجربه خواهد کرد.

ژاپن

در حالی که پیش‌بینی شده بود سفارش ماشین‌آلات در ماه دسامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، ۹ درصد کاهش یابد، افت آن به ۱۲/۵ درصد رسید. کاهش سفارشات داخلی و خارجی در اثر نااطمینانی‌ها درخصوص نتایج نهایی مذاکرات تجاری چین و آمریکا روی داد. همچنین، در ماه دسامبر تولیدات صنعتی ژاپن در مقایسه با ماه نوامبر، ۱/۲ درصد افزایش یافت اما در مقایسه با ماه مشابه سال قبل از آن، ۳/۱ درصد افت نمود که دلیل عمده آن کاهش سفارشات جدید بوده است.



بر اساس ارقام مقدماتی، اقتصاد ژاپن در فصل چهارم سال گذشته ۱/۶ درصد نسبت فصل ما قبل آن و ۶/۳ درصد نسبت فصل مشابه سال ۲۰۱۸ منقبض شد که سریع‌ترین افت اقتصادی در ۵ سال اخیر بود؛ این در حالی که پیش‌بینی شده بود اقتصاد این کشور در مقیاس فصلی و سالانه به ترتیب ۰/۹ و ۳/۷ درصد کوچک‌تر شود. در پی افزایش مالیات بر ارزش افزوده از ۸ به ۱۰ درصد از ابتدای فصل چهارم سال گذشته و بروز طوفان در ماه اکتبر و نگرانی پیرامون جنگ تجاری چین و امریکا؛ مصرف خصوصی، سرمایه‌گذاری داخلی، صادرات و واردات به ترتیب ۲/۹، ۲/۷، ۰/۱ و ۲/۶ درصد در مقیاس فصلی و به ترتیب ۱۱/۱، ۱۰/۴، ۰/۴ و ۱۰/۱ درصد در مقیاس سالانه کاهش یافتند. در مقابل رشد مخارج دولتی در مقیاس فصلی و سالانه به ترتیب به ۰/۴ و ۱/۷ درصد افزایش یافت. با توجه به انتشار ویروس کرونا که پیش‌بینی شده رشد اقتصادی چین را در فصل نخست سال جاری میلادی به کمتر از ۴ درصد کاهش دهد، احتمال انقباض اقتصاد ژاپن در فصل نخست سال جاری و بروز رکود تکنیکی در این کشور به علت تداوم افت مصرف داخلی و صادرات وجود دارد. در ماه ژانویه، صادرات و واردات ژاپن به ترتیب ۲/۹ و ۳/۶ درصد کاهش یافت. هر چند، با مقایسه ارقام ماه ژانویه و ماه‌های فصل چهارم سال ۲۰۱۹، کاهش قابل توجهی در سرعت افت صادرات مشاهده می‌شود. در صورت تداوم روند مشابه در ماه فوریه و مارس ۲۰۲۰، پیش‌بینی می‌شود میزان افت رشد اقتصادی ژاپن در فصل نخست سال جاری در مقایسه با فصل ماقبل آن، کم‌تر باشد.

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای ژاپن از ۴۸/۸ واحد در ماه ژانویه به ۴۷/۶ واحد در ماه فوریه کاهش یافت که نشان داد میزان تولید و سفارشات جدید افت نموده است. با توجه به شیوع ویروس کرونا در چین و ژاپن، تقاضای داخلی و خارجی برای تولیدات صنعتی این کشور تضعیف شده است.

چین

بانک مرکزی چین برای مقابله با افت رشد اقتصادی ناشی از شیوع ویروس کرونا و با وجود روند افزایشی تورم، نرخ بهره کلیدی موسوم به نرخ LPR¹ یک و ۵ ساله را به ترتیب از ۴/۱۵ و ۴/۸۰ درصد به ۴/۰۵ و ۴/۷۵ درصد کاهش داد. نظرسنجی‌های صورت گرفته در خصوص نرخ رشد اقتصادی چین در فصل نخست سال جاری ارقامی بین ۴/۵ تا ۳ درصدی را نشان می‌دهد. بر این اساس، حتی احتمال کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها برای افزایش نقدینگی در راستای تشدید فشار نزولی بر نرخ بهره بازار وجود دارد.

¹ Loan Prime rate



یکی از کارشناسان ارشد اسبق صندوق بین‌المللی پول برآورد نموده در پی شیوع ویروس کرونا که سبب کاهش مصرف و تعطیلی صنعت گردشگری چین شده، اقتصاد این کشور تنها در ماه‌های ژانویه و فوریه، متحمل زیان ۱۸۵ میلیارد دلاری می‌گردد. شایان ذکر است، در ماه ژانویه فروش خودرو در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۲۰/۵ درصد افت نمود. همچنین، به نظر می‌رسد تلاش دولت چین در ترغیب شاغلین برای بازگشت به محل کار خود چندان کار ساز نبوده و افراد زیادی حاضر به حضور در محل کار نیستند که این امر نگرانی پیرامون تضعیف رشد اقتصادی این کشور را تشدید نموده است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری						
نرخ بهره	دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۱/۳۵۰	۲/۴۸۹۰	۲/۶۰۵۰	۲/۶۹۲۰	۲/۷۶۰۰
نرخ مرجع		-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR						۴/۰۵

ترکیه

در ماه ژانویه، تراز بودجه در مقایسه با ماه پیش از آن، از منفی ۳۰/۸۰ میلیارد دلار به مثبت ۲۱/۵۰ میلیارد دلار تغییر یافت.

شاخص اطمینان مصرف‌کننده در ماه فوریه نسبت به ماه پیش از آن، از ۵۸/۸ به ۵۷/۳ واحد کاهش پیدا کرد. همان‌طور که انتظار می‌رفت، در آخرین نشست تعیین نرخ بهره کلیدی، بانک مرکزی ترکیه نرخ مذکور^۱ را از ۱۱/۲۵ به ۱۰/۷۵ درصد کاهش داد. بر اساس اعلام بانک یاد شده، با در نظر گرفتن تمامی عوامل اثرگذار بر چشم‌انداز تورمی، تصمیم بر آن شد تا کاهشی ملایم‌تر و حساب‌شده‌تر در نرخ بهره کلیدی اعمال گردد. در بیانیه بانک مرکزی ترکیه ذکر شده است: "بهبود انتظارات تورمی، وضعیت تقاضای داخلی و قیمت‌های تولیدکننده به ملایم شدن روند شاخص‌های تورم پایه کمک کرده است." از سوی دیگر، رئیس‌جمهور ترکیه، روز چهارشنبه نسبت به تحقق فراتر از هدف ۵ درصد رشد اقتصادی ترکیه در سال ۲۰۲۰ ابراز امیدواری کرد و افزود: "دولت به تلاش قاطعانه برای کاهش نرخ‌های بهره و تورم ادامه خواهد داد." شایان ذکر است، روز پنجشنبه، به دنبال کاهش نرخ بهره کلیدی و نگرانی سرمایه‌گذاران از

^۱ نرخ باخرید یک هفته‌ای



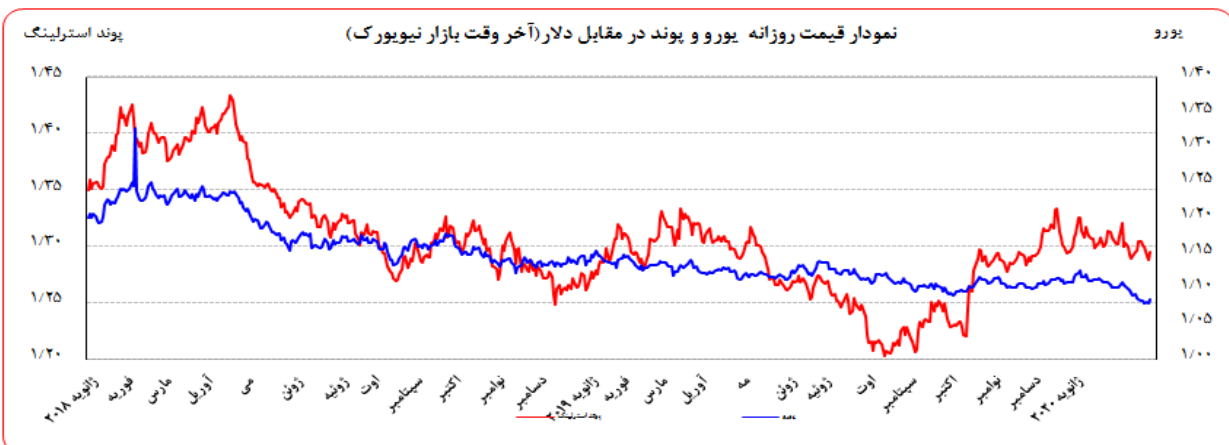
تهدیدات دولت ترکیه نسبت به اشغال سوریه و امکان افزایش تنش در منطقه، ارزش لیر به پایین‌ترین سطح در ۹ ماه اخیر رسید.

هند

موسسه اعتبارسنجی مودیز پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی هند در سال مالی ۲۰۲۱-۲۰۲۰ و سال مالی پس از آن را به ترتیب از ۶/۶ و ۶/۷ درصد^۱ به ۵/۴ و ۵/۸ درصد کاهش داد. همچنین، این موسسه پیش‌بینی نموده نرخ رشد اقتصادی این کشور در سال مالی جاری (۲۰۲۰-۲۰۱۹) به ۵ درصد (پایین‌ترین نرخ رشد در ۱۱ اخیر) افت نماید. با این حال، صندوق بین‌المللی پول اعلام نمود، رتبه جهانی اقتصاد هند (از منظر نرخ رشد اسمی تولید ناخالص داخلی) از نهم در سال ۲۰۱۰ به رتبه پنجم در سال ۲۰۱۹ (بالاتر از فرانسه و انگلیس) ارتقاء یافته است.

تحولات بازار ارزهای عمده

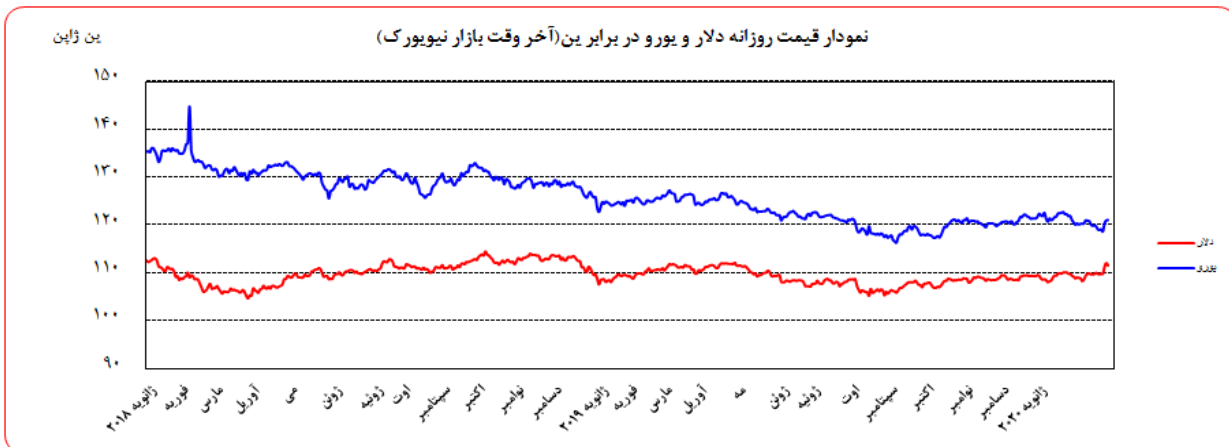
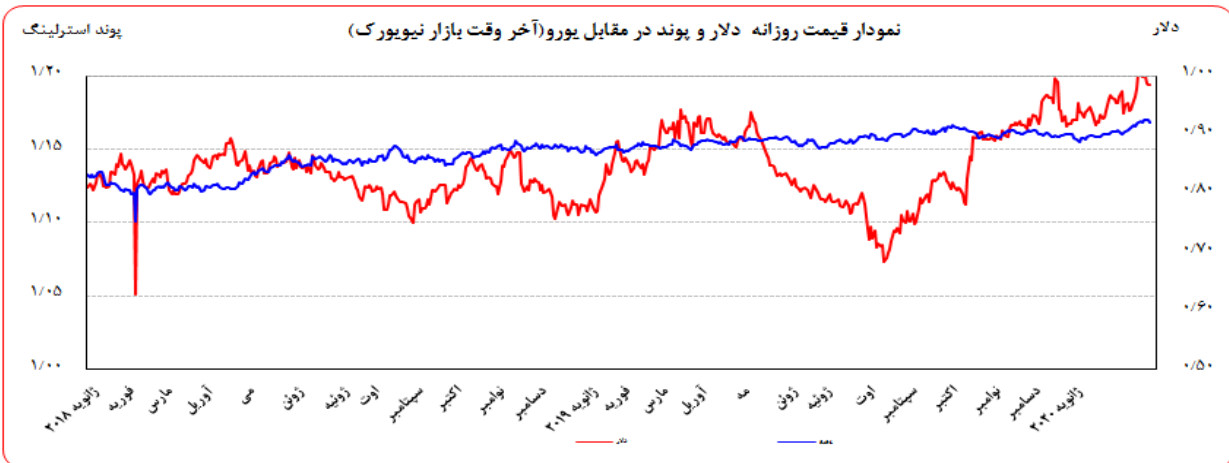
روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۱/۶۳ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۹ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۱۵ درصد تقویت و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۶۷ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۸۴۷-۱/۰۷۸۵ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۰۰۵-۱/۲۸۸۲ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۲/۱۱-۱۰۹/۸۷ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۱/۷۸ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۲۴ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۸۲ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۲۰۴۲-۱/۱۹۴۴ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۱/۰۱-۱۱۸/۵۹ ین متغیر بود.



^۱ پیش‌بینی صورت گرفته در نوامبر ۲۰۱۹



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تقویت یورو طی هفته گذشته

- تاکید وزرای دارایی منطقه یورو به اعمال سیاست‌های مالی حمایت‌گرانه از رشد اقتصادی در صورت تاثیر منفی شیوع ویروس کرونا بر رشد کشور عضو
 - افت شاخص‌های مدیران خرید آمریکا و تضعیف دلار در مقابل تقویت یورو
- تاکید وزرای دارایی منطقه یورو به اعمال سیاست‌های مالی حمایت‌گرانه از رشد اقتصادی در صورت تاثیر منفی شیوع ویروس کرونا بر رشد کشورهای عضو، مهم‌ترین دلیل تقویت یورو در مقابل دلار بود. در اواخر هفته گذشته نیز افت شاخص‌های مدیران خرید آمریکا به تضعیف دلار در مقابل یورو کمک کرد.
- کاهش تعداد مبتلایان جدید به ویروس کرونا در چین در هفته گذشته در مقایسه با هفته‌های ماقبل، نگرانی‌ها پیرامون شیوع این بیماری را کاهش داد و به افت ارزش ارزهای مامن از جمله ین ژاپن و فرانک سوئیس در مقابل دلار انجامید.
- دیدار وزیر دارایی انگلیس با همتایان خود در اتحادیه اروپا، نگرانی‌هایی در خصوص توافقات تجاری پس از برکسیت ایجاد کرد که سبب تضعیف پوند در مقابل دلار شد.

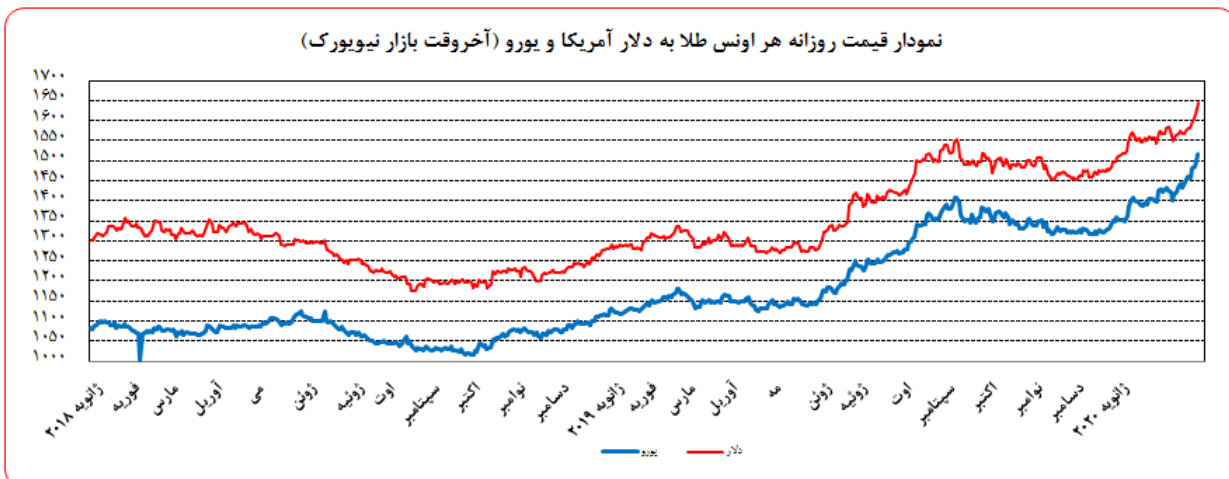


نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۶۷۹۲۵	۱/۶۷۴۷۵	-	۱/۷۲۸۶۳
یورو		-۰/۴۴۰۸۶	-۰/۳۹۸۱۴	-	-۰/۳۱۳۸۶
پوند		۰/۷۴۷۷۵	۰/۸۰۱۱۳	-	۰/۸۸۶۷۵
فرانک		-۰/۷۱۷۰۰	-۰/۶۸۰۲۰	-	-۰/۵۵۱۲۰
ین		-۰/۰۶۵۵۰	-۰/۰۱۶۶۷	-	۰/۰۸۳۸۳
درهم امارات		۱/۸۷۷۰۸۰	۱/۹۷۳۰۶۰	-	۲/۲۸۹۴۵۰
لیر ترکیه		۱۰/۲۱۱۳	۱۰/۱۹۱۰	۱۰/۱۹۱۳	۱۰/۲۰۱۳

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۳/۹۹ درصد و به یورو ۳/۸۳ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۴۶/۸۹ - ۱۵۸۱/۳۳ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۴۵۹/۳۳ - ۱۵۱۸/۲۹ یورو در هر اونس ثبت شد.

هشدار کارخانه اپل به کاهش تولید محصولات آن در چین و عدم موفقیت مقامات این کشور برای ترغیب شاغلین به بازگشت به محل کار، نگرانی‌ها در خصوص افت رشد اقتصادی این کشور را تقویت کرده که به افزایش بهای طلا منجر شد.



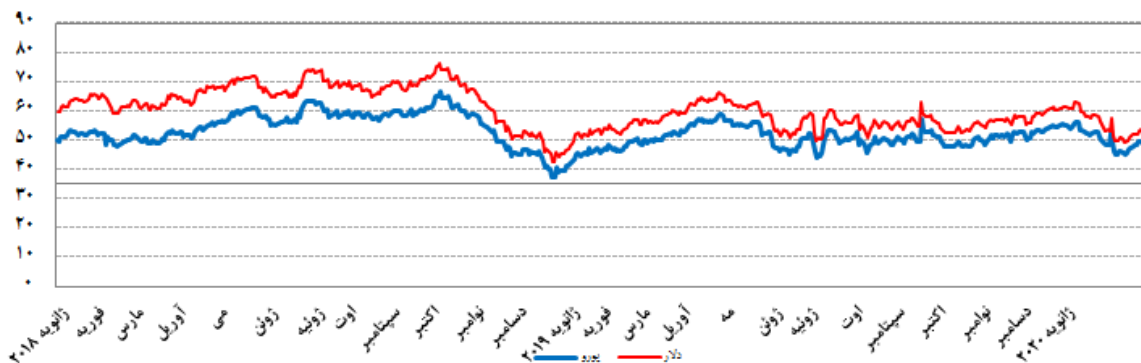


تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۵۶ و ۲/۴۰ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۳/۷۸-۵۲/۰۵ دلار و ۴۹/۸۷-۴۸/۲۲ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۰۶ و ۱/۹۱ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۵۹/۳۱-۵۷/۵۹ دلار و ۵۴/۹۹-۵۳/۱۵ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۸/۹۴-۵۶/۶۸ دلار و ۵۴/۶۵-۵۲/۵۱ 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، ۳/۸۹ و ۴/۳۳ درصد افزایش یافت.

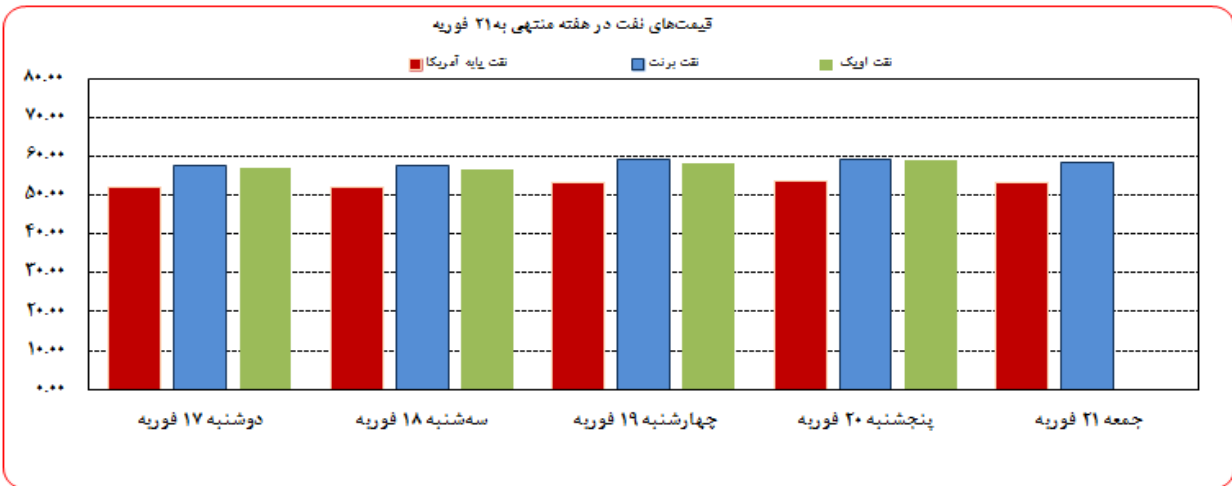
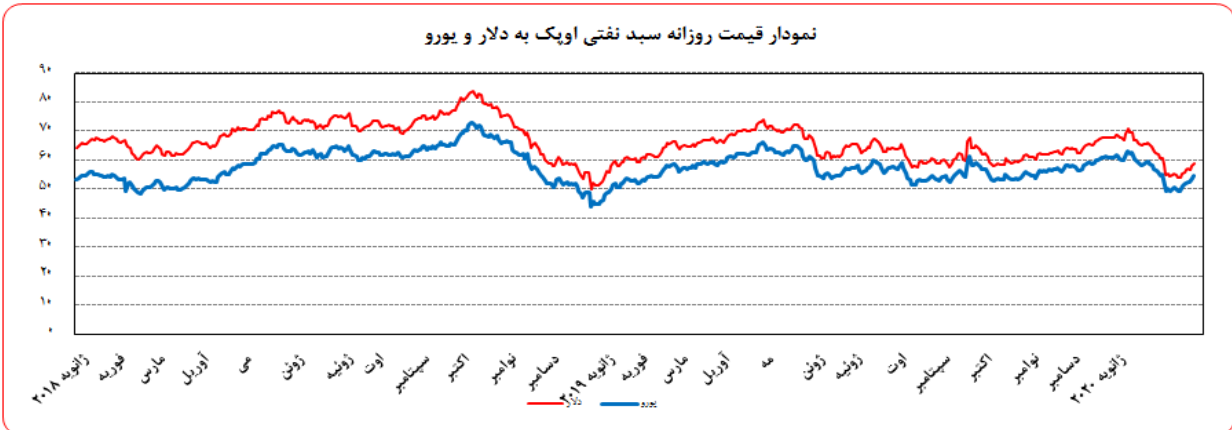
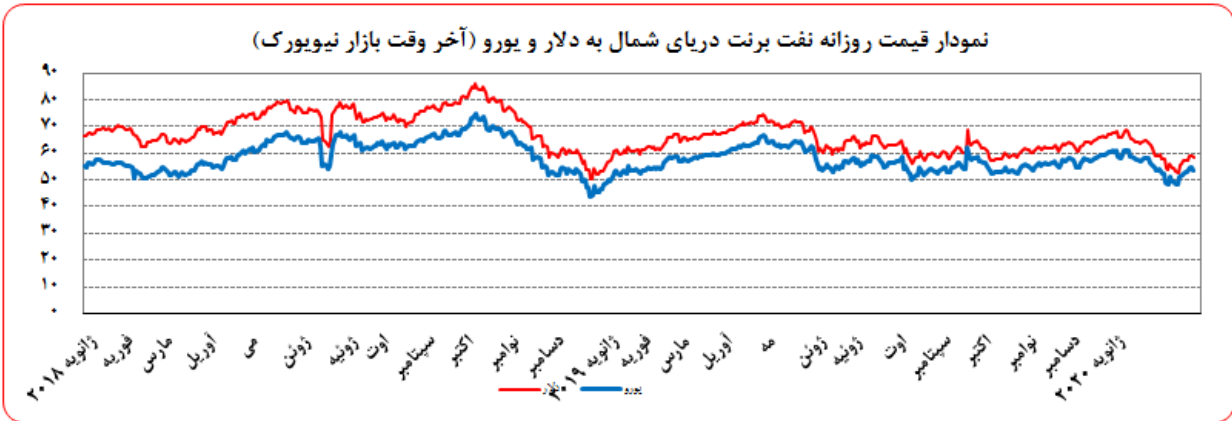
در هفته گذشته، عواملی مانند تقویت انتظارات نسبت به کاهش بیشتر تولید نفت خام توسط تولیدکنندگان عمده، کاهش تولید نفت لیبی به دنبال محاصره بنادر و میدین نفتی این کشور از ۱۸ ژانویه، کاهش موارد جدید ابتلا به ویروس کرونا در چین، افزایش کم‌تر از انتظار موجودی نفت خام آمریکا، کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی چین و افزایش امیدواری نسبت به بهبود تقاضای نفت این کشور به عنوان بزرگ‌ترین واردکننده نفت خام و اقدام آمریکا برای جلوگیری بیشتر از عرضه نفت ونزوئلا به بازار، افزایش بهای نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، تداوم نگرانی از اثرات احتمالی شیوع ویروس کرونا در چین بر تقاضای جهانی، بالا رفتن نگرانی نسبت به شیوع ویروس در سایر کشورها و پیش‌بینی افزایش تولید نفت شیل آمریکا از شدت تقویت بهای نفت کاست.

نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا 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	هفته قبل	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل	هفته قبل	میزان در هفته ماقبل
-25/8	0/4	1,077/08			
-11/6	0/4	442/90	1,000	0	12,000
-14/2	0/0	625/00			
2/2	-2/0	259/10	-932	-1025	2,983

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)
 قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به 1398/12/02

2020/02/21

عنوان	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه	درصد تغییرات
	۱۷ فوریه	۱۸ فوریه	۱۹ فوریه	۲۰ فوریه	۲۱ فوریه	
شاخص دلار	۹۹/۰۰	۹۹/۴۴	۹۹/۷۱	۹۹/۸۷	۹۹/۳۳	+۰/۲۱
دلار کانادا	۱/۳۲۳۵	۱/۳۲۶۱	۱/۳۲۲۰	۱/۳۲۵۹	۱/۳۲۲۲	-۰/۲۱
دلار کانادا (یورو)	۱/۴۳۴۱	۱/۴۳۱۴	۱/۴۲۸۶	۱/۴۳۰۰	۱/۴۳۴۲	-۰/۰۶
ین ژاپن	۱۰۹/۸۸	۱۰۹/۸۷	۱۱۱/۳۶	۱۱۲/۱۱	۱۱۱/۵۶	۱/۶۳
ین ژاپن (یورو)	۱۱۹/۰۷	۱۱۸/۵۹	۱۲۰/۳۴	۱۲۰/۹۱	۱۲۱/۰۱	۱/۷۸
یورو ×	۱/۰۸۳۶	۱/۰۷۹۴	۱/۰۸۰۶	۱/۰۷۸۵	۱/۰۸۴۷	+۰/۱۵
فرانک سوئیس	۰/۹۸۰۹	۰/۹۸۳۲	۰/۹۸۳۸	۰/۹۸۴۳	۰/۹۷۸۲	-۰/۳۹
فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۶۲۹	۱/۰۶۱۳	۱/۰۶۳۱	۱/۰۶۱۶	۱/۰۶۱۱	-۰/۲۴
لیره انگلیس ×	۱/۳۰۰۵	۱/۲۹۹۸	۱/۲۹۱۹	۱/۲۸۸۲	۱/۲۹۵۷	-۰/۶۷
لیره انگلیس (یورو)	۱/۲۰۰۲	۱/۲۰۴۲	۱/۱۹۵۵	۱/۱۹۴۴	۱/۱۹۴۵	-۰/۸۲
SDR به دلار	۱/۳۶۷۵۱	۱/۳۶۶۹۰	۱/۳۶۴۵۷	۱/۳۶۱۶۲	۱/۳۶۲۴۱	-۰/۳۷
SDR به یورو	۱/۲۶۲۵۹	۱/۲۶۶۳۵	۱/۲۶۲۷۹	۱/۲۶۲۵۱	۱/۲۵۶۰۲	-۰/۵۲
طلای نیویورک (هر اونس)	۱۵۸۱/۳۳	۱۶۰۱/۰۰	۱۶۰۷/۶۱	۱۶۱۸/۳۸	۱۶۴۶/۸۹	۳/۹۹
طلای نیویورک (یورو)	۱۴۵۹/۳۳	۱۴۸۳/۲۳	۱۴۸۷/۷۰	۱۵۰۰/۵۸	۱۵۱۸/۲۹	۳/۸۳
نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۵۷/۵۹	۵۷/۷۵	۵۹/۱۲	۵۹/۳۱	۵۸/۵۰	۲/۰۶
نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۳/۱۵	۵۳/۵۰	۵۴/۷۱	۵۴/۹۹	۵۳/۹۳	۱/۹۱
نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۵۲/۲۸	۵۲/۰۵	۵۳/۲۹	۵۳/۷۸	۵۳/۳۸	۲/۵۶
نفت پایه آمریکا (یورو)	۴۸/۰۶	۴۸/۲۲	۴۹/۳۲	۴۹/۸۷	۴۹/۲۱	۲/۴۰
سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۵۷/۲۴	۵۶/۶۸	۵۸/۳۵	۵۸/۹۴		
سبب نفت اوپک (یورو)	۵۲/۸۲	۵۲/۵۱	۵۴/۰۰	۵۴/۶۵		

× هر واحد به دلار آمریکا

×× درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره 49