



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 ۵

هفته منتهی به ۸ مارس ۲۰۲۰

۱۸ اسفند ۱۳۹۸





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

• هند

۷-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۲

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

ضمن تشکر خواهشمند است در صورت داشتن هرگونه انتقاد و یا پیشنهاد در مورد این گزارش نظرات خود را از طرق زیر مطرح فرمائید.

پست الکترونیکی: m.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

فدرال رزرو در نشستی اضطراری به منظور مقابله با آثار ویروس کرونا، نرخ بهره کلیدی را از $1/75$ به $1/25$ درصد کاهش داد. به این ترتیب، محدوده هدف بین 1 تا $1/25$ درصد قرار گرفت. شایان ذکر است، نرخ بیکاری در ماه فوریه نسبت به ماه پیش از آن، به $3/5$ درصد کاهش یافت. همچنین، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای به $50/7$ واحد و شاخص مدیران خرید بخش خدمات به $49/4$ واحد افت نمود.

بر اساس آمار اولیه از منطقه یورو، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه فوریه نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه به $1/2$ درصد کاهش و در مقیاس ماهانه به $0/2$ درصد افزایش یافت. در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای به $49/2$ واحد و شاخص مدیران خرید بخش خدمات به $52/6$ واحد بهبود پیدا کرد. همچنین، رشد خرده‌فروشی ماه ژانویه در مقیاسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه در سطح $1/7$ درصد تثبیت و در مقیاس ماهانه به $0/6$ درصد بهبود یافت.

در انگلیس، رشد شاخص مدیران خرید در 2 بخش کارخانه‌ای و ساخت‌وساز، نشان از رونق دوباره فعالیت‌ها داشت. رئیس بانک مرکزی این کشور از بررسی تاثیر ویروس کرونا بر اقتصاد از سوی کمیته سیاست پولی خبر داد و عنوان داشت بانک مرکزی تدابیر مناسبی در زمینه نرخ بهره، تسهیلات ارزان قیمت و سیاست‌های احتیاطی اتخاذ خواهد کرد.

در ژاپن، رشد مخارج سرمایه‌ای (مقیاس سالانه) از $7/1$ درصد در فصل سوم 2019 به منفی $3/5$ درصد در فصل چهارم سال مذکور کاهش یافت. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی ژاپن به ترتیب از $47/6$ و 51 واحد در ماه ژانویه به $47/8$ و $46/8$ واحد در ماه فوریه رسید.

بهبود شاخص مدیران خرید منطقه یورو، احتمال کاهش کمتر نرخ بهره کلیدی منطقه یورو در مقایسه با کاهش $0/5$ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در امریکا با توجه به منفی بودن نرخ مذکور در منطقه یورو، تقویت یورو در مقابل دلار را به همراه داشت. کاهش $0/5$ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در نشست اضطراری، تاکید مقامات 7 کشور صنعتی جهان به اتخاذ سیاست‌های حمایتی از اقتصاد، احتمال اعمال سیاست‌های پولی انبساطی در اقتصادهای عمده، افت بازارهای سهام دنیا و نگرانی از کاهش رشد اقتصاد جهانی، مهم‌ترین عوامل افزایش بهای طلا در هفته گذشته بودند.

در هفته گذشته، افزایش نگرانی‌ها نسبت به شیوع ویروس کرونا در سراسر جهان، انتشار آمار اقتصادی منفی از چین و تسریع افت فعالیت‌های بخش کارخانه‌ای این کشور به دنبال شیوع ویروس کرونا و دست نیافتن به توافق در نشست اوپک و متحدان برای کاهش بیشتر تولید نفت تداوم کاهش بهای نفت را به دنبال داشت؛ به طوری که در آخرین روز هفته، قیمت نفت بیشترین میزان افت روزانه را در بیش از یک دهه گذشته تجربه کرد.



امریکا

بر اساس آمار نهایی منتشر شده، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه فوریه مورد تجدید نظر نزولی قرار گرفت و به این ترتیب، در مقایسه با ماه پیش از آن، از $51/9$ به $50/7$ واحد افت نمود. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز در مدت مشابه از $53/4$ به $49/4$ واحد و شاخص مرکب از $53/3$ به $49/6$ واحد کاهش پیدا کرد. همچنین، شاخص مدیریت عرضه (ISM) در بخش کارخانه‌ای در مدت مشابه از $50/9$ به $50/1$ واحد (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) کاهش و در بخش غیرکارخانه‌ای از $55/5$ به $57/3$ واحد (بیش از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. از سوی دیگر، رشد ماهانه سفارشات کارخانه‌ای در ژانویه نسبت به ماه پیش از آن، از $1/9$ به منفی $0/5$ درصد افت نمود.

در ماه ژانویه، حجم واردات و صادرات در مقایسه با ماه پیش از آن، به ترتیب به $253/90$ میلیارد دلار و $208/60$ میلیارد دلار کاهش یافت. به این ترتیب، کسری تجاری در مدت مذکور از $48/60$ میلیارد دلار به $45/30$ میلیارد دلار تخفیف پیدا کرد.

رشد میانگین دستمزد ساعتی در ماه فوریه نسبت به ماه پیش از آن، مطابق با انتظارات در مقیاس سالانه از $3/1$ به 3 درصد کاهش و در مقیاس ماهانه از $0/2$ به $0/3$ درصد افزایش یافت. همچنین، میزان افزایش اشتغال بخش غیرکشاورزی در سطح 273 هزار نفر (بالا‌تر از پیش‌بینی‌ها) باقی ماند. نرخ مشارکت نیز در سطح $63/4$ درصد تثبیت و نرخ بیکاری از $3/6$ به $3/5$ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به 28 فوریه نسبت به هفته پیش از آن، از 219 هزار نفر به 216 هزار نفر (بالا‌تر از انتظارات) کاهش یافت. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از $209/75$ هزار نفر به 213 هزار نفر رسید. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به 21 فوریه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از $1/722$ به $1/729$ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد.

روز سه‌شنبه، فدرال رزرو در اقدامی اضطراری به منظور مقابله با آثار ویروس کرونا، نرخ بهره کلیدی را از $1/75$ به $1/25$ درصد کاهش داد. به این ترتیب، محدوده هدف بین 1 تا $1/25$ درصد قرار گرفت. در بیانیه بانک مذکور اعلام شده است: "اقتصاد آمریکا از زیرساخت‌های قدرتمندی برخوردار است؛ با این وجود، ویروس کرونا فعالیت‌های اقتصادی را با ریسک فزاینده‌ای مواجه کرده است. با توجه به ریسک‌های یاد شده و به منظور حمایت از دستیابی به حداکثر اشتغال و ثبات قیمتی، کمیته بازار باز فدرال رزرو تصمیم گرفت محدوده هدف نرخ‌های بهره را کاهش دهد." لازم به ذکر است، این تصمیم با اتفاق آرا و به صورت اضطراری (پیش از نشست برنامه‌ریزی شده فدرال رزرو در اواسط ماه مارس) اتخاذ شده است.



رئیس فدرال رزرو بوستون، روز جمعه اظهار داشت: "با توجه به اینکه شیوع ویروس کرونا می‌تواند دو سمت عرضه و تقاضا را با شوک شدید مواجه کند، مقامات فدرال رزرو باید برای تقویت رشد به ابزارهای خلاقانه‌تر و گسترده‌تری بیاورند. در صورت لزوم، استفاده از سیاست مالی نیز مناسب خواهد بود."

منطقه یورو

طبق آمار نهایی منتشر شده، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه فوریه در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۴۷/۹ به ۴۹/۲ واحد (اندکی بالاتر از سطح مورد انتظار) بهبود یافت. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز از ۵۲/۵ به ۵۲/۶ واحد (پس از تجدید نظر نزولی) افزایش پیدا کرد. همچنین، شاخص مرکب در مدت مذکور از ۵۱/۳ به ۵۱/۶ واحد رسید.

بر اساس آمار اولیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه فوریه نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۱/۴ به ۱/۲ درصد (مطابق با پیش‌بینی‌ها) کاهش و در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۱ به ۰/۲ درصد (بالاتر از سطح مورد انتظار) افزایش یافت. لازم به ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس سالانه از ۱/۱ به ۱/۲ درصد و در مقیاس ماهانه از ۰/۱ به ۰/۴ درصد افزایش پیدا کرد.

رشد شاخص بهای تولیدکننده در ژانویه در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از منفی ۰/۶ به منفی ۰/۵ درصد و در مقیاس ماهانه از ۰/۱ به ۰/۴ درصد افزایش یافت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، نرخ بیکاری در سطح ۷/۴ درصد تثبیت شد.

در ماه ژانویه، رشد خرده‌فروشی در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه در سطح ۱/۷ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) تثبیت شد و در مقیاس ماهانه، مطابق با انتظارات از منفی ۱/۱ به مثبت ۰/۶ درصد بهبود یافت.

رئیس بانک مرکزی اروپا، روز دوشنبه با اعلام آمادگی این بانک برای اتخاذ اقدامات هدفمند به منظور مقابله با آثار ویروس کرونا بر اقتصاد (پس از اعلام نظر مشابه توسط رؤسای بانک مرکزی ژاپن و فدرال رزرو)، انتظارات مبنی بر امکان اقدام سیاستی را تقویت نمود. با گسترش ویروس در سراسر جهان و تحت تأثیر قرار گرفتن رشد اقتصادی از محدودیت‌های مسافرتی، تضعیف تقاضا، ایجاد اختلال در زنجیره عرضه و فروش دارایی‌ها در بازارهای مالی، دولت‌ها و بانک‌های مرکزی برای حمایت از رشد تحت فشار قرار گرفته‌اند. با توجه به وضعیت مذکور، کریستین لاگارد در بیانیه‌ای اعلام کرد: "ما برای اتخاذ اقدام مناسب و هدفمند در صورت نیاز و متناسب با ریسک‌های موجود از آمادگی لازم برخورداریم. ویروس کرونا با سرعت فزاینده‌ای در حال گسترش است و این امر خطراتی را برای چشم‌انداز اقتصادی و عملکرد بازارهای مالی ایجاد می‌کند." بر اساس گزارش رویترز، اگرچه به نظر می‌رسد فعالان بازار کاهش ۰/۱۰ واحد



درصدی نرخ بهره کلیدی در نشست ماه مارس بانک مرکزی اروپا را تا حد زیادی محتمل می‌دانند؛ اظهارات خانم لاگارد مبنی بر اتخاذ اقدامات "هدفمند"، می‌تواند حاکی از این باشد که سایر ابزارها با آثار مستقیم‌تر نیز ممکن است برای تقویت رشد اقتصادی مورد استفاده قرار گیرند. این مجموعه ابزار می‌تواند شامل اعطای وام‌های بسیار ارزان‌قیمت به بنگاه‌ها، افزایش عملیات نقدینگی و افزایش خرید بدهی شرکت‌ها باشد. با وجود این، با توجه به اینکه نرخ بهره کلیدی در حال حاضر در پایین‌ترین سطوح تاریخی خود قرار دارد (منفی ۰/۵ درصد)، به اعتقاد برخی کارشناسان، کاهش بیشتر آن افزون بر ارائه علائم موقت به بازار، نقش چندانی در تقویت رشد اقتصادی نخواهد داشت.

معاون بانک مرکزی اروپا اظهار داشت: با وجود اینکه بانک مرکزی اروپا نرخ ارز هدف معینی را دنبال نمی‌کند، به نظر نمی‌رسد در پی نوسانات کنونی بازار ناشی از شیوع ویروس کرونا، ارزش یورو به میزان قابل توجهی تغییر کند و پیش‌بینی می‌شود پیرامون ۱/۱۰ دلار حرکت نماید.

بر اساس آخرین نظرسنجی رویترز، پیش‌بینی می‌شود با وجود دو برابر شدن خطر رکود برای منطقه یورو در ماه گذشته (به دنبال انتشار سریع ویروس کرونا)، بانک مرکزی اروپا برخلاف فدرال رزرو، نرخ بهره کلیدی را کاهش ندهد. بیشتر تحلیل‌گران انتظار دارند نرخ بهره کلیدی بانک مذکور حداقل تا پایان سال ۲۰۲۲ بدون تغییر باقی بماند؛ با این وجود، برخی پیش‌بینی می‌کنند نرخ یاد شده تا پایان سال جاری حداقل یک مرتبه کاهش یابد. از سوی دیگر، طبق این نظرسنجی، رشد اقتصادی مورد انتظار در سه ماهه نخست سال جاری به ۰/۱ درصد کاهش پیدا کرده است. همچنین، رشد اقتصادی سال ۲۰۲۰ به طور متوسط ۰/۸ درصد پیش‌بینی شده (که در صورت تحقق، پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۱۳ تا کنون و به دنبال بحران بدهی منطقه یورو خواهد بود) و انتظار می‌رود در بدترین شرایط، رشد اقتصادی به منفی ۰/۲ درصد برسد. از سوی دیگر، اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند نرخ تورم نیز تا پایان سال ۲۰۲۱ پایین‌تر از هدف بانک مرکزی اروپا (نزدیک به ۲ درصد) قرار گیرد.

انگلستان

شاخص مدیران خرید کارخانه‌های انگلیس، از ۵۰ واحد در ماه ژانویه به ۵۱/۷ واحد در ماه فوریه رسید و نشان داد این بخش با بالاترین سرعت در ۱۰ ماه اخیر رشد نموده است. افزایش تولید در خصوص کالاهای مصرفی، سرمایه‌ای و واسطه روی داد و اعتماد به آینده به بالاترین سطح در بین تولیدکنندگان رسید. اما با توجه به شیوع ویروس کرونا در جهان، تامین مواد اولیه و واسطه‌ای با تاخیر و افزایش قیمت صورت گرفته که این امر می‌تواند روند رشد در ماه‌های آتی را تحت تاثیر قرار دهد. شاخص مدیران خرید خدمات در مدت مذکور از ۵۳/۳ به ۵۳/۲ واحد کاهش یافت که همچنان بر رشد مطلوب این بخش تاکید داشت. در این بخش، هم‌زمان با تداوم رشد تقاضا، سفارش جدید و اشتغال نیز بهبود یافت.



البته، مواردی از تاثیر ویروس کرونا در میزان خدمات درخواستی و ارائه شده نیز گزارش شده است. در بخش ساخت و ساز شاخص مدیران خرید از واحد ۴/۴۸ در ماه ژانویه به ۶/۵۲ واحد در ماه فوریه افزایش یافت و پس از ۹ ماه رکود، اولین رشد مثبت به ثبت رسید و فعالیت‌ها در این بخش افزایش یافت. هر چند، در ماه فوریه شاخص‌های مدیران خرید به خصوص در بخش کارخانه‌ای و خدمات رشد مطلوبی را گزارش نمودند، اما با توجه به تشدید شیوع ویروس کرونا در انگلیس در ماه جاری میلادی، احتمال افت شاخص‌های فوق در ماه مذکور وجود دارد.

رئیس بانک مرکزی انگلیس از بررسی تاثیر ویروس کرونا بر اقتصاد این کشور از سوی کمیته سیاست پولی این بانک خبر داد و عنوان داشت بانک مرکزی تدابیر مناسبی در زمینه نرخ بهره، تسهیلات ارزان قیمت و سیاست‌های احتیاطی اتخاذ خواهد کرد. بوریس جانسون، نخست وزیر انگلیس، نیز گفت دولت از کسب و کارها در مقابل آثار سوء شیوع ویروس کرونا حمایت خواهد نمود. بر این اساس، در صورت تعمیق تاثیر این ویروس بر ارقام اقتصادی این کشور، انتظار می‌رود در ماه‌های آتی بانک مرکزی نرخ بهره کلیدی را کاهش داده و تسهیلات ارزان قیمت در اختیار سیستم بانکی قرار دهد.

ژاپن

رشد مخارج سرمایه‌ای (مقیاس سالانه) از ۱/۷ درصد در فصل سوم ۲۰۱۹ به منفی ۵/۳ درصد در فصل چهارم سال مذکور کاهش یافت. در فصل چهارم ۲۰۱۹، افت مخارج مذکور در بخش کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای به ترتیب به منفی ۵ و منفی ۱/۰ درصد رسید. پس از فصل سوم سال ۲۰۱۶، این نخستین افت مخارج سرمایه‌ای در ژاپن است که به نظر می‌رسد تحت تاثیر کاهش صادرات این کشور به چین روی داده است. شایان ذکر است، در فصل چهارم سال گذشته میلادی مذاکرات تجاری چین و آمریکا هنوز به نتیجه اولیه نرسیده بود. با توجه به شیوع ویروس کرونا از ماه دسامبر گذشته تا کنون در چین و پس از آن در ژاپن و تعطیلی بخش‌هایی از اقتصاد دو کشور، احتمال تداوم روند کاهشی مخارج سرمایه‌ای در فصل نخست سال جاری نیز وجود دارد که این امر ممکن است به تشدید رکود اقتصادی در ژاپن منجر شود. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی ژاپن به ترتیب از ۶/۴۷ و ۱/۵۱ واحد در ماه ژانویه به ۸/۴۶ و ۸/۴۷ واحد در ماه فوریه رسید. این امر نشان دهنده سرایت روند رکود در بخش کارخانه‌ای به بخش خدمات است. شیوع ویروس کرونا، مهم‌ترین عامل کاهش میزان خدمات ارائه شده در ماه فوریه بوده است که به نظر می‌رسد این روند حتی با شدت بیشتر در ماه مارس نیز ادامه داشته باشد که در این صورت اقتصاد این کشور در فصل نخست سال جاری منقبض خواهد بود.



چین

پس از افت شدید شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدمات بخش دولتی چین به ترتیب به ۲۹/۶ و ۳۵/۷ واحد در ماه فوریه^۱، شاخص‌های مدیران خرید کارخانه‌ای و خدمات بخش خصوصی نیز به ترتیب از ۵۱/۱ و ۵۱/۸ واحد در ماه ژانویه به ۴۰/۳ و ۲۶/۵ واحد در ماه فوریه سقوط کرد. هر چند، در ۲ بخش کارخانه‌ای و خدماتی افت قابل توجهی مشاهده می‌شود اما این کاهش در بخش خدمات مشهودتر است. افت شدید خدمات گردشگری و رستوران‌داری در این کشور در پی شیوع ویروس کرونا، تاثیر قابل توجهی در سطح فعالیت‌های اقتصادی داشته و با توجه به عدم مهار کامل این ویروس در چین، میزان اعتماد به آینده نیز به شدت تضعیف شده است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۳۶۲۰	۲/۲۵۸۰	۲/۴۲۷۰	۲/۵۱۶۰	۲/۶۱۶۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵
نرخ LPR	-	-	-	-	۴/۰۵

ترکیه

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه فوریه نسبت به ماه پیش از آن، از ۵۱/۳ به ۵۲/۴ واحد بهبود یافت. در مدت مشابه، حجم صادرات با اندکی افزایش از ۱۳/۹۰ میلیارد دلار به ۱۳/۹۳ میلیارد دلار رسید. در ماه فوریه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۱۲/۱۵ به ۱۲/۳۷ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) افزایش و در مقیاس ماهانه از ۱/۳۵ به ۰/۳۵ درصد (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) کاهش یافت. در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده نیز در مقیاس سالانه از ۸/۸۴ به ۹/۲۶ درصد و در مقیاس ماهانه از ۱/۸۴ به ۰/۴۸ درصد رسید. با وجود افزایش رشد شاخص بهای مصرف‌کننده برای چهارمین ماه متوالی (به ۱۲/۳۷ درصد)؛ قرار گرفتن نرخ‌های تورم در سطوح پایین‌تر از انتظار، همچنان بانک مرکزی ترکیه را نسبت به تحقق هدف ۸/۲ درصدی

^۱ برای اطلاعات بیشتر به گزارش شماره ۴۹ از همین مجموعه مراجعه شود.



تورم خوشبین نگاه داشته است. بسیاری از تحلیل‌گران کماکان انتظار دارند بانک مذکور در نشست ماه جاری، به سیاست تسهیل پولی ادامه دهد.

به گزارش مؤسسه اعتبارسنجی S&P، به دنبال شیوع ویروس کرونا، ترکیه در کنار برخی دیگر از اقتصادهای نوظهور و برخی از کشورهای تولیدکننده نفت، بیشترین فشار را بر رتبه‌بندی اعتباری کشوری متحمل خواهند شد. با فراتر رفتن شمار مبتلایان در سطح جهان از ۱۰۰ هزار نفر، تعطیلی‌های گسترده، محدودیت‌های مسافرتی و افزایش نگرانی‌ها نسبت به امکان ایجاد رکود اقتصاد جهانی، مؤسسه مذکور در روزهای اخیر پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی جهانی را کاهش داده و نسبت به آسیب‌پذیرتر بودن رتبه‌بندی برخی از کشورها، هشدار داد. در حال حاضر، این مؤسسه رتبه "B⁺" با چشم‌انداز باثبات را به ترکیه اختصاص داده است؛ اما بخش مهم گردشگری این کشور (که ۱۳ درصد از اقتصاد آن را تشکیل می‌دهد)، یکی از نقاط قوت آن در سال گذشته بوده و شیوع ویروس کرونا در سال جاری به وضوح بر این بخش تأثیر منفی خواهد گذاشت. از سوی دیگر، ۳ بانک دولتی بزرگ ترکیه در صورت مواجهه با بحران به حمایت دولت نیاز دارند و با توجه به ۷۴ میلیارد دلار بدهی خارجی شرکت‌ها، تضعیف لیر می‌تواند به سرعت میزان اعتبار بخش خصوصی را تحت تأثیر قرار دهد.

روسیه

بر اساس آمارهای اخیر، روند رکود در بخش کارخانه‌ای روسیه که از آوریل ۲۰۱۹ آغاز شده بود، همچنان ادامه دارد. شاخص مدیران خرید بخش مذکور از ۴۷/۹ واحد در ماه ژانویه به ۴۸/۲ واحد در ماه فوریه رسیده است. ادامه تحریم‌های غرب علیه این کشور، کاهش رشد اقتصادی در سایر بخش‌ها و افت رشد اقتصاد جهانی، از جمله دلایل رکود در بخش کارخانه‌ای است. اما در بخش خدمات وضعیت مطلوب است. شاخص مدیران خرید این بخش نیز در مدت مشابه از ۵۴/۱ به ۵۲ واحد کاهش یافت که با وجود کاهش سرعت رشد، روند توسعه فعالیت‌ها در این بخش البته با آهنگی کندتر در مقایسه با ماه ژانویه، ادامه دارد.

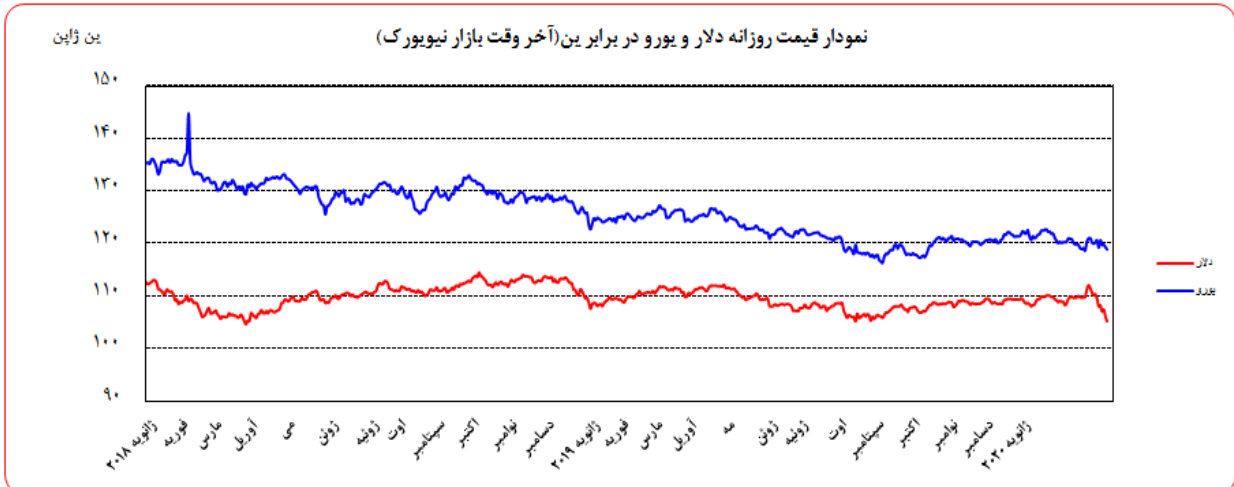
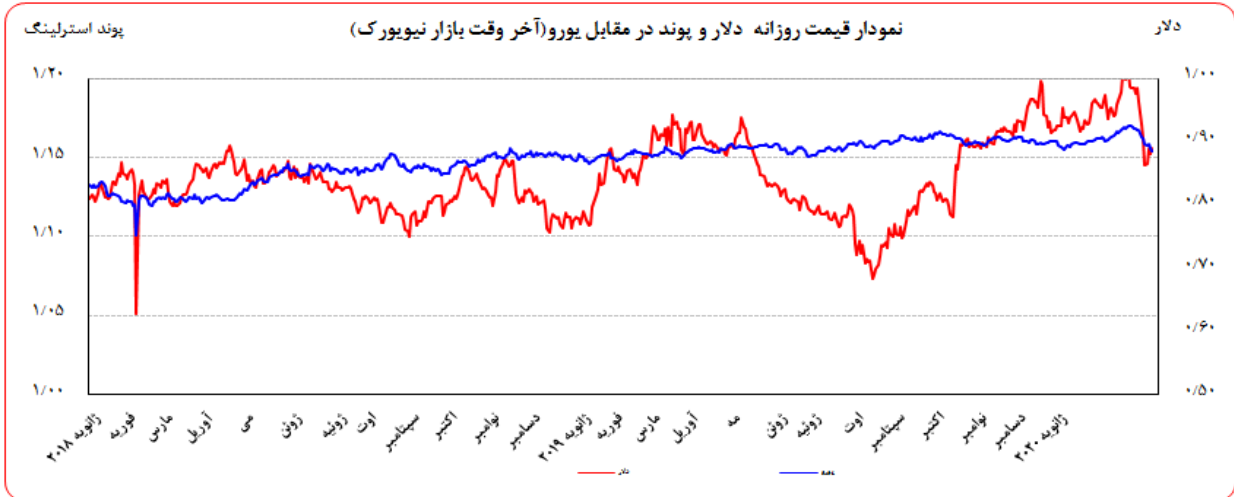
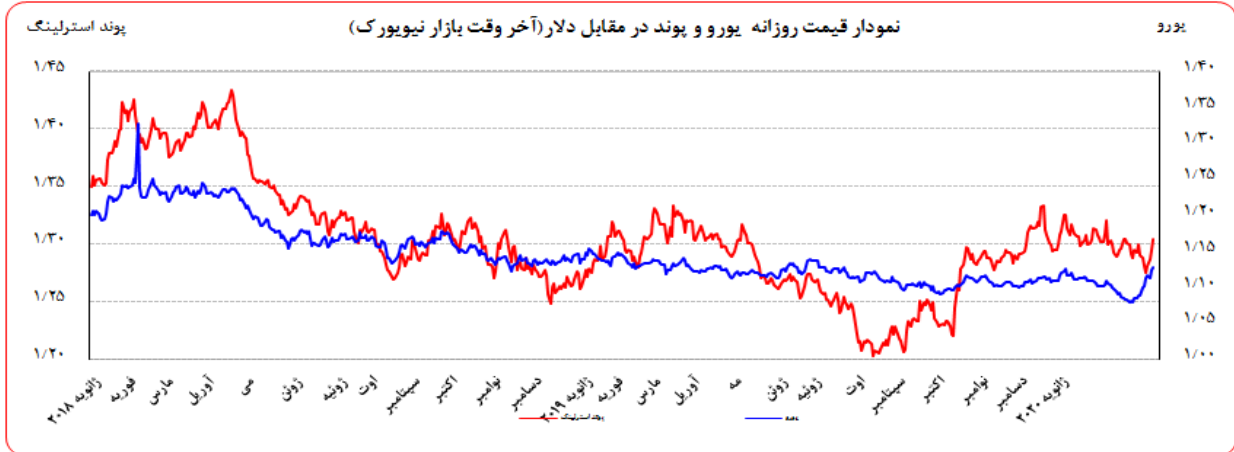
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر یورو ۲/۵۹ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۲/۹۱ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۲/۳۵ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۱/۸۰ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۸۶-۱/۱۱۳۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۰۴۷-۱/۲۷۵۴ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۸/۳۲-۱۰۵/۲۹ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین $0/30$ درصد و در برابر فرانک سوئیس $0/63$ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو $0/53$ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان‌وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده $1/1455 - 1/1560$ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $120/60 - 118/83$ ین متغیر بود.





عوامل تقویت یورو طی هفته گذشته

- بهبود شاخص مدیران خرید منطقه یورو
- احتمال کاهش کمتر نرخ بهره کلیدی منطقه یورو در مقایسه با کاهش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در امریکا

بهبود شاخص مدیران خرید منطقه یورو، احتمال کاهش کمتر نرخ بهره کلیدی منطقه یورو در مقایسه با کاهش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در امریکا با توجه به منفی بودن نرخ مذکور در منطقه یورو، تقویت یورو در مقابل دلار را به همراه داشت.

کاهش رشد شاخص ISM و مدیران خرید امریکا، اقدام اضطراری فدرال رزرو در کاهش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره؛ پیش از جلسه برنامه‌ریزی شده کمیته سیاست پولی در ماه جاری میلادی که نشان از نگرانی شدید این بانک نسبت به وضعیت اقتصاد امریکا داشت و کاهش نرخ بازده اوراق قرضه این کشور، در مجموع سبب تضعیف دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد.

هفته گذشته، با تشدید شیوع ویروس کرونا در خاورمیانه، اروپا، امریکا و استرالیا، بازارهای سهام جهانی دچار افت گردید. این امر، سبب ورود سرمایه‌های بیشتر برای خرید ارزهای مامن از جمله ین ژاپن و فرانک سوئیس شد و تقویت آن‌ها در مقابل دلار را به همراه داشت.

با توجه به اظهارات آقای اندرو بیلی، رئیس جدید بانک مرکزی انگلیس، مبنی بر بررسی دقیق‌تر و بیشتر تاثیر شیوع ویروس کرونا بر اقتصاد این کشور قبل از اتخاذ هر تصمیم سیاستی و اندک بودن احتمال کاهش نرخ بهره توسط این بانک در ماه جاری میلادی، در کنار خوش‌بینی مذاکره‌کننده ارشد منطقه یورو پیرامون احتمال دستیابی به توافق تجاری با این کشور در سال جاری، پوند در مقابل دلار تقویت شد.

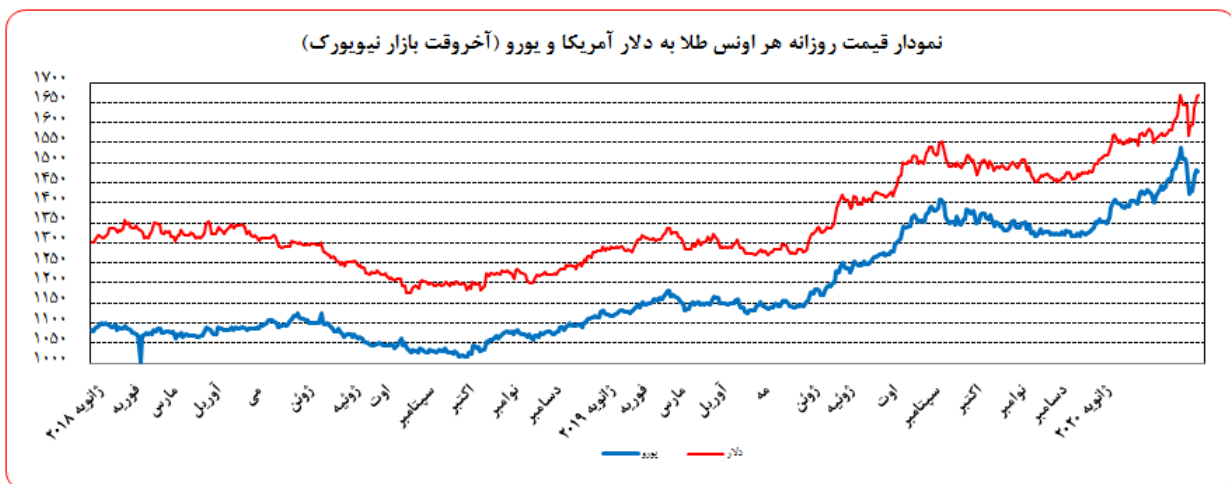
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۰/۸۹۶۰۰	۰/۸۷۹۸۸	-	۰/۸۴۵۶۳
یورو		-۰/۵۱۸۲۹	-۰/۴۷۰۱۴	-	-۰/۴۰۱۵۷
پوند		۰/۵۱۷۸۸	۰/۵۲۵۱۳	-	۰/۶۰۲۱۳
فرانک		-۰/۸۱۳۴۰	-۰/۷۷۷۸۰	-	-۰/۶۸۰۶۰
ین		-۰/۱۰۵۰۰	-۰/۱۰۹۵۰	-	-۰/۰۲۳۳۳
درهم امارات		۱/۶۳۶۷۴۰	۱/۳۹۱۹۰۰	-	۱/۶۰۴۰۲۰
لیبر ترکیه		۱۰/۲۵۶۸	۱۰/۲۵۸۳	۱۰/۲۹۰۰	۱۰/۲۹۰۰



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۶/۵۲ درصد و به یورو ۴/۰۷ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۷۱/۲۴-۱۵۹۱/۸۴ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۴۸۲/۸۸-۱۴۲۹/۱۲ یورو در هر اونس ثبت شد.

کاهش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در نشست اضطراری، تاکید مقامات ۷ کشور صنعتی جهان به اتخاذ سیاست‌های حمایتی از اقتصاد، احتمال اعمال سیاست‌های پولی انبساطی در اقتصادهای عمده، افت بازارهای سهام دنیا و نگرانی از کاهش رشد اقتصاد جهانی، مهم‌ترین عوامل افزایش بهای طلا در هفته گذشته بودند.



تحولات بازار نفت

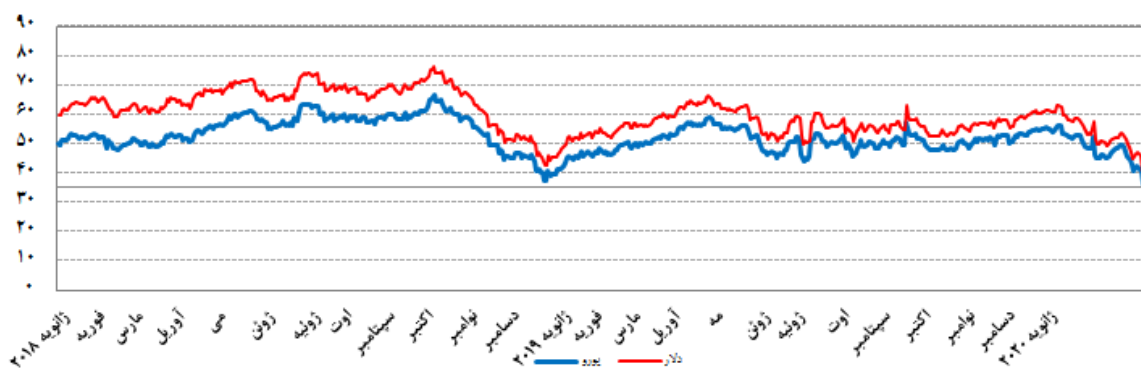
بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۷/۷۷ و ۹/۸۹ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۴۷/۱۸-۴۱/۲۸ دلار و ۴۲/۲۳-۳۶/۵۸ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱۰/۳۹ و ۱۲/۴۵ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۵۱/۹۰-۴۵/۲۷ دلار و ۴۰/۱۱-۴۶/۶۱ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۲/۶۵-۵۱/۶۵ دلار و ۴۷/۱۳-۴۶/۰۵ 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، ۳/۱۵ و ۱/۲۳ درصد کاهش یافت.



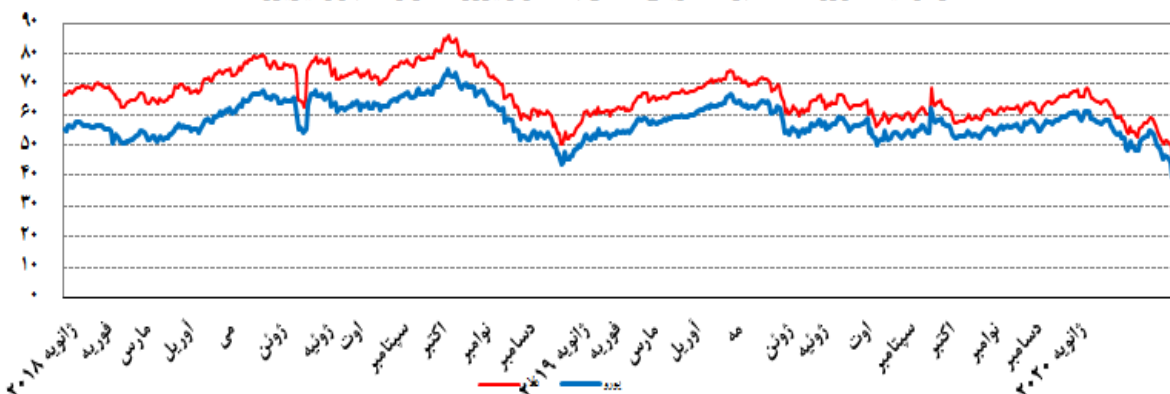
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

با وجود رشد اندک بهای نفت در ابتدای هفته گذشته در پی افزایش امیدواری نسبت به کاهش تولید نفت توسط اوپک و متحدانش، کاهش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو و اظهارات مقامات سایر بانک‌های مرکزی عمده درخصوص اعمال مشوق‌های پولی و مالی، روند جبران افت قیمت نفت در هفته‌های گذشته ادامه نیافت. افزایش نگرانی‌ها نسبت به شیوع ویروس کرونا در سراسر جهان و ترغیب سرمایه‌گذاران به فروش دارایی‌های پرریسک و حرکت سرمایه‌ها به سمت دارایی‌های مأمّن، انتشار آمار اقتصادی منفی از چین (بزرگ‌ترین واردکننده نفت خام) و تسریع افت فعالیت‌های بخش کارخانه‌ای این کشور به دنبال شیوع ویروس کرونا و دست نیافتن به توافق در نشست اوپک و متحدان برای کاهش بیشتر تولید نفت در پی عدم موافقت روسیه و پاسخ اوپک با لغو محدودیت تولید برای اعضای خود، تداوم کاهش بهای نفت را به دنبال داشت؛ به طوری که در آخرین روز هفته، قیمت نفت بیشترین میزان افت روزانه را در بیش از یک دهه گذشته تجربه کرد.

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

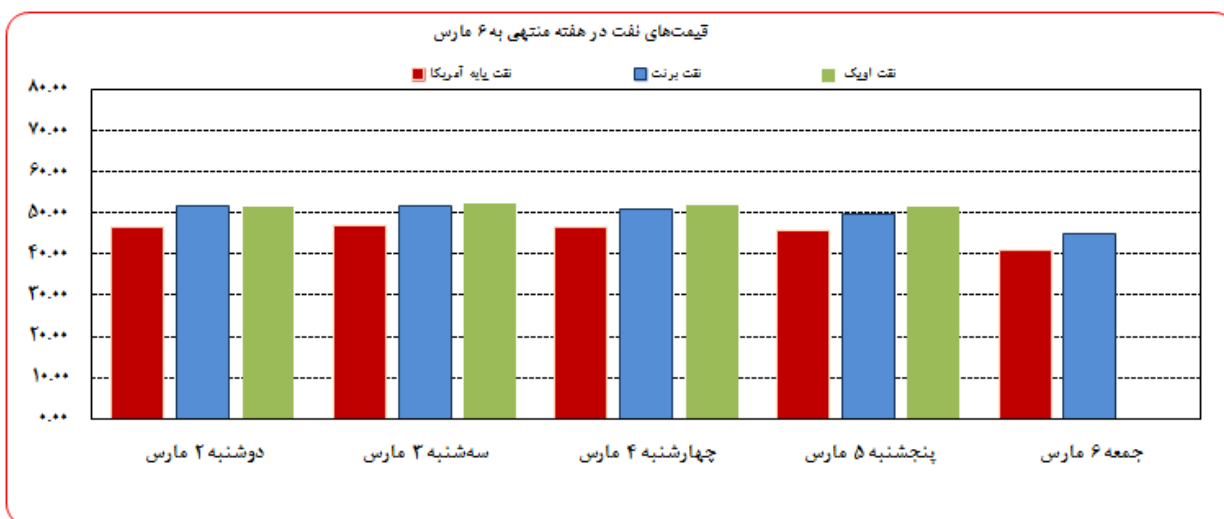
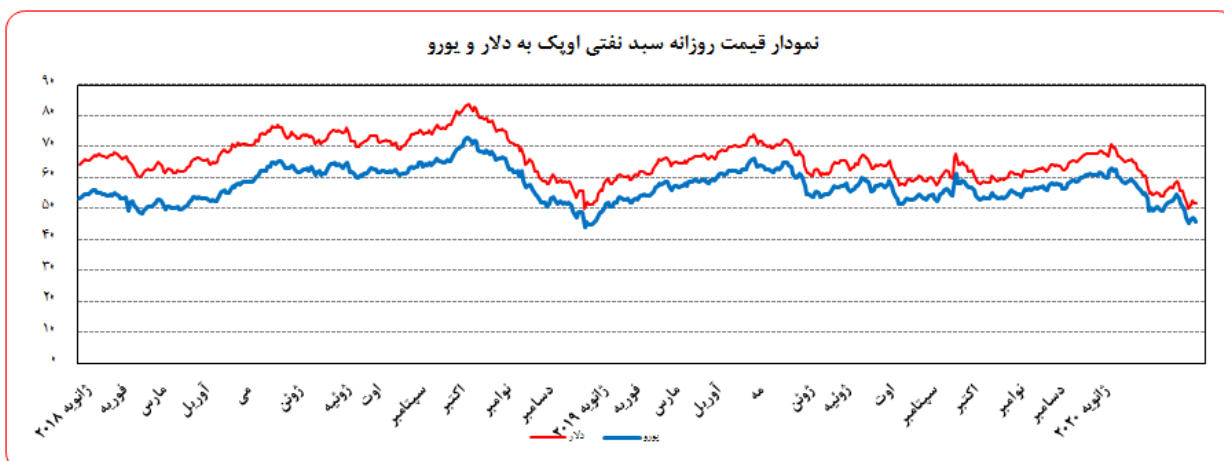


نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)





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
-۲۳/۰	۰/۸	۱,۰۷۹/۱۰			
-۸/۸	۰/۸	۴۴۴/۱۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	۱۳,۱۰۰
-۱۴/۲	۰/۰	۶۳۵/۰۰			
۱/۳	-۴/۳	۲۵۲/۰۰	-۲۱۱۴	-۴۸۶	۲,۰۸۴

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

هفته منتهی به 1398/12/16

2020/03/06

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
							۲۸ فوریه
* نقطه به نقطه	۶ مارس	۵ مارس	۴ مارس	۳ مارس	۲ مارس		
-۲/۲۲	۹۵/۹۵	۹۶/۸۲	۹۷/۳۴	۹۷/۱۵	۹۷/۳۶	شاخص دلار	۹۸/۱۳
+۰/۳۰	۱/۳۴۱۳	۱/۳۴۱۲	۱/۳۳۸۷	۱/۳۳۸۶	۱/۳۳۲۵	دلار کانادا	۱/۳۳۷۳
۲/۶۵	۱/۵۱۳۸	۱/۵۰۷۰	۱/۴۹۰۸	۱/۴۹۵۵	۱/۴۸۳۶	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۷۴۶
-۲/۵۹	۱۰۵/۲۹	۱۰۶/۱۶	۱۰۷/۵۳	۱۰۷/۱۲	۱۰۸/۳۲	ین ژاپن	۱۰۸/۰۹
-۰/۳۰	۱۱۸/۸۳	۱۱۹/۲۸	۱۱۹/۷۵	۱۱۹/۶۷	۱۲۰/۶۰	ین ژاپن (یورو)	۱۱۹/۱۹
۲/۳۵	۱/۱۲۸۶	۱/۱۲۳۶	۱/۱۱۳۶	۱/۱۱۷۲	۱/۱۱۳۴	یورو ×	۱/۱۰۲۷
-۲/۹۱	+۰/۹۳۶۸	+۰/۹۴۵۴	+۰/۹۵۷۲	+۰/۹۵۶۵	+۰/۹۵۹۳	فرانک سوئیس	+۰/۹۶۴۹
-۰/۶۳	۱/۰۵۷۳	۱/۰۶۲۳	۱/۰۶۵۹	۱/۰۶۸۶	۱/۰۶۸۱	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۶۴۰
۱/۸۰	۱/۳۰۴۷	۱/۲۹۵۰	۱/۲۸۷۳	۱/۲۸۱۳	۱/۲۷۵۴	لیره انگلیس ×	۱/۲۸۱۶
-۰/۵۳	۱/۱۵۶۰	۱/۱۵۲۵	۱/۱۵۶۰	۱/۱۴۶۹	۱/۱۴۵۵	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۲۲
۱/۴۰	۱/۳۹۲۴۶	۱/۳۸۳۹۲	۱/۳۸۱۳۶	۱/۳۷۸۳۲	۱/۳۷۸۹۵	SDR به دلار	۱/۳۷۳۲۸
-۰/۹۳	۱/۲۳۳۷۹	۱/۲۳۱۶۸	۱/۲۴۰۴۵	۱/۲۳۳۷۳	۱/۲۳۸۵۰	SDR به یورو	۱/۲۴۵۳۸
۶/۵۲	۱۶۷۱/۲۴	۱۶۶۶/۱۶	۱۶۳۹/۴۳	۱۵۹۶/۶۱	۱۵۹۱/۸۴	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۵۶۸/۹۶
۴/۰۷	۱۴۸۰/۸۱	۱۴۸۲/۸۸	۱۴۷۲/۱۹	۱۴۲۹/۱۲	۱۴۲۹/۷۱	طلای نیویورک (یورو)	۱۴۲۲/۸۳
-۱۰/۳۹	۴۵/۲۷	۴۹/۹۹	۵۱/۱۳	۵۱/۸۶	۵۱/۹۰	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۵۰/۵۲
-۱۲/۴۵	۴۰/۱۱	۴۴/۴۹	۴۵/۹۱	۴۶/۴۲	۴۶/۶۱	نفت برنت انگلیس (یورو)	۴۵/۸۱
-۷/۷۷	۴۱/۲۸	۴۵/۹۰	۴۶/۷۸	۴۷/۱۸	۴۶/۷۵	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۴۴/۷۶
-۹/۸۹	۳۶/۵۸	۴۰/۸۵	۴۲/۰۱	۴۲/۲۳	۴۱/۹۹	نفت پایه آمریکا (یورو)	۴۰/۵۹
		۵۱/۷۴	۵۱/۹۹	۵۲/۶۵	۵۱/۶۵	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۵۰/۱۶
		۴۶/۰۵	۴۶/۶۹	۴۷/۱۳	۴۶/۳۹	سبب نفت اوپک (یورو)	۴۵/۴۹