



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 ۸

هفته منتهی به ۱۷ مه ۲۰۲۰

۲۸ اردیبهشت ۱۳۹۹





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• ترکیه

• روسیه

• هند

۸-۹

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

بر اساس آمار نهایی از اقتصاد امریکا، در ماه آوریل، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس سالانه به $0/3$ درصد و در مقیاس ماهانه به منفی $0/8$ درصد کاهش یافت. در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی نیز در مقیاس سالانه به منفی $21/61$ درصد و در مقیاس ماهانه به منفی $16/4$ کاهش پیدا کرد. همچنین، فدرال رزرو، نسبت به آسیب‌پذیر بودن بخش مالی در صورت طولانی‌تر و شدیدتر شدن آثار شیوع ویروس نسبت به پیش‌بینی‌ها هشدار داد.

بر اساس آمار اولیه، رشد تولید ناخالص داخلی منطقه یورو در سه ماهه نخست سال جاری در مقایسه با سه ماهه پیش از آن، مطابق با پیش‌بینی‌ها در مقیاس فصلی به سطح منفی $3/8$ درصد رسید و در مقیاس سالانه به منفی $3/2$ درصد کاهش یافت. رشد تولیدات صنعتی ماه مارس نیز رشد تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، به میزان قابل توجهی کاهش پیدا کرد.

در انگلیس، در فصل نخست سال جاری در مقایسه با فصل قبل از آن و همچنین فصل اول سال 2019 اقتصاد این کشور به ترتیب 2 و $1/6$ درصد منقبض شد. در ماه مارس در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای به ترتیب $2/8$ و $9/7$ درصد افت نمود.

در ژاپن، پس از کاهش $40/7$ درصدی سفارشات جدید ماشین‌آلات در ماه مارس، در ماه آوریل نیز این سفارشات $48/3$ درصد افت نمود. شاخص هم‌زمان و پیش‌نگر اقتصادی نیز بر بروز و تداوم رکود در این کشور تاکید داشتند. افزایش تعداد مبتلایان به ویروس کرونا در برخی کشور که به تازگی اقدام به کاهش محدودیت‌های اجتماعی نموده بودند، تداوم انتشار آمارهای ضعیف اقتصادی در اکثر مناطق جهان و رد ایده نرخ بهره کلیدی منفی از سوی رئیس فدرال رزرو، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان روا و افزایش بهای طلا شد.

در هفته گذشته، عواملی مانند کاهش نگرانی‌ها نسبت به افزایش مازاد عرضه، بهبود تقاضا به دنبال رفع تدریجی محدودیت‌ها و بازگشایی کارخانه‌ها و فروشگاه‌ها و کاهش در موجودی انبار نفت خام امریکا افزایش بهای نفت را در پی داشت.



امریکا

طبق آمار نهایی، در ماه آوریل، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۱/۵ به ۰/۳ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) و در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۴ به منفی ۰/۸ درصد کاهش یافت. لازم به ذکر است؛ رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی نیز به پایین‌تر از سطوح مورد انتظار کاهش پیدا کرد؛ به طوری که در مقیاس سالانه از ۲/۱ به ۱/۴ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۱ به منفی ۰/۴ درصد رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس سالانه از ۰/۷ به منفی ۱/۲ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۲ به منفی ۱/۳ درصد کاهش یافته و بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی نیز به ترتیب، از ۱/۴ به ۰/۶ درصد و از ۰/۲ به منفی ۰/۳ درصد افت نمود.

در ماه آوریل، رشد خرده‌فروشی نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از منفی ۵/۶۸ به منفی ۲۱/۶۱ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۸/۳ به منفی ۱۶/۴ (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش پیدا کرد. همچنین، در مدت مشابه، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن فروش اتومبیل، به میزان قابل توجهی پایین‌تر از سطح مورد انتظار بوده و از منفی ۴ به منفی ۱۷/۲ درصد کاهش یافت. از سوی دیگر، رشد تولیدات صنعتی در مقیاس سالانه از منفی ۴/۸۸ به منفی ۱۵/۰۴ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۴/۵ به منفی ۱۱/۲ درصد و رشد تولیدات کارخانه‌ای از منفی ۵/۵ به منفی ۱۳/۷ درصد رسید.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۸ مه نسبت به هفته پیش از آن، از ۳/۱۷۶ میلیون نفر به ۲/۹۸۱ میلیون نفر (بالتر از سطح مورد انتظار) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۴/۱۸۰ میلیون نفر به ۳/۶۱۶ میلیون نفر کاهش پیدا کرد. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱ مه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲۲/۳۷۷ میلیون نفر به ۲۲/۸۳۳ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) افزایش یافت.

رئیس فدرال رزرو شیکاگو، پیش‌بینی می‌کند نرخ‌های بهره کلیدی این بانک برای حمایت از اقتصاد، تا مدتی نزدیک به صفر باقی بمانند؛ با این وجود، انتظار ندارد مانند برخی کشورها، نرخ‌های مذکور وارد محدوده منفی گردد. چارلز ایوانز، در ادامه اظهار داشت: افزایش نرخ تورم طی چند سال آینده نامحتمل است و با توجه به پایین بودن نرخ‌های بهره فعلی، اکنون زمان مناسبی برای دولت فدرال است تا با استقراض و صرف آن در فعالیتهایی که نرخ بازدهی اجتماعی بالایی دارند، از کسب‌وکارها، خانوارها و دولت‌های محلی حمایت کند.

فدرال رزرو، روز جمعه هشدار داد: "با توجه به شکننده بودن وضعیت تأمین مالی کسب‌وکارها و خانوارها در آینده نزدیک به دنبال شیوع ویروس کرونا، بخش مالی به میزان قابل توجهی آسیب‌پذیر است." در آخرین گزارش ثبات مالی



بانک مذکور آمده است: "با وجود این که اقدامات سیاستی فدرال رزرو و سایر نهادها به حمایت از اقتصاد کمک کرده و سیستم بانکی در برابر رکود اولیه مقاومت نموده است، در صورت طولانی‌تر و شدیدتر شدن آثار شیوع ویروس نسبت به پیش‌بینی‌ها، با خطرات عمده‌ای مواجه خواهیم بود."

منطقه یورو

در ماه مارس، رشد تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، به میزان قابل توجهی کاهش یافت؛ به طوری که در مقیاس سالانه از منفی ۲/۲ به منفی ۱۲/۹ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۱ به منفی ۱۱/۳ درصد رسید. در مدت مشابه، مازاد تجاری از ۲۳ میلیارد یورو به ۲۸/۲ میلیارد یورو افزایش پیدا کرد.

بر اساس آمار اولیه، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری در مقایسه با سه ماهه پیش از آن، مطابق با پیش‌بینی‌ها در مقیاس فصلی به سطح منفی ۳/۸ درصد رسید و در مقیاس سالانه از ۱ به منفی ۳/۲ درصد کاهش یافت. طبق آخرین نظرسنجی رویترز، به نظر می‌رسد به دنبال آسیب‌های ناشی از شیوع ویروس کرونا، رکود اقتصاد منطقه یورو در سال جاری میلادی عمیق‌تر از پیش‌بینی‌های ماه گذشته خواهد بود. پیش‌بینی شده است اقتصاد منطقه در سال ۲۰۲۰ به میزان ۷/۵ درصد کوچک شود. در بدترین سناریو، رشد اقتصادی سه ماهه سوم سال جاری نیز منفی برآورد شده است. از این جهت، اقتصاددانان انتظار دارند بانک مرکزی اروپا در ماه آینده، میزان خرید اوراق قرضه را بار دیگر افزایش داده و در مجموع به ۱/۱۳ هزار میلیارد یورو برساند. به این ترتیب، ترازنامه بانک مذکور از حدود ۵ هزار میلیارد یورو به ۶/۵ هزار میلیارد یورو در پایان سال گسترش خواهد یافت. با توجه به مخالفت‌های برخی از کشورها از جمله آلمان با سیاست‌هایی مانند برنامه خرید بدهی، احتمال می‌رود این رویکرد، بانک مرکزی اروپا را با چالش‌ها و انتقادات بیشتری روبه‌رو نماید. از سوی دیگر، به اعتقاد تحلیل‌گران، احیای اقتصادی به طور عمده به میزان موفقیت دولت‌ها در جلوگیری از ایجاد موج دوم ابتلا به بیماری پس از کاهش محدودیت‌ها بستگی خواهد داشت. با وجود افت قابل توجه تولید ناخالص داخلی، با توجه به سیاست دولت‌های اروپایی برای کنترل بازار کار (مانند فراهم کردن ضمانت دستمزد برای بنگاه‌ها) انتظار می‌رود نرخ بیکاری در سال جاری تنها حدود ۲ واحد درصد (از ۷/۴ به ۹/۳ درصد) افزایش یابد.

لویس دوگویندوس، معاون رئیس بانک مرکزی اروپا، اظهار داشت: با وجود این که منطقه یورو سخت‌ترین بخش آثار اقتصادی شیوع ویروس کرونا را پشت سر گذاشته است و از این پس شرایط به تدریج رو به بهبود خواهد بود؛ احیای کامل اقتصاد منطقه دو سال به طول خواهد انجامید. وی در ادامه افزود: "با وجود این که در سال ۲۰۲۱ همچنان با نااطمینانی بالایی مواجه خواهیم بود، می‌توانیم نرخ رشدی نزدیک به ۶ درصد را پیش‌بینی کنیم. در حال حاضر به دنبال



همه‌گیری ویروس کرونا، با رکود عمیقی روبه‌رو هستیم و برای حمایت از بهبود وضعیت اقتصادی، به همکاری‌های بیشتری در زمینه سیاست مالی نیاز داریم."

ایو مرش، از اعضای هیئت مدیره بانک مرکزی اروپا، درخصوص انتشار ارز دیجیتال توسط بانک مذکور گفت: "با وجود این‌که در حال حاضر، از نظر بانک مرکزی اروپا انگیزه تجاری لازم برای این اقدام وجود ندارد، به بررسی‌های بیشتر و تلاش برای دستیابی به روش بهینه طراحی ارز دیجیتال ادامه خواهیم داد تا در صورت لزوم، برای اجرای این سیاست آمادگی کافی داشته باشیم."

انگلیس

در پی تعطیلی گسترده در انگلیس به علت شیوع ویروس کرونا، اقتصاد این کشور در ماه مارس در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۵/۸ درصد (بیشترین سرعت از سال ۱۹۹۷) کوچک شد. کاهش تولید در ماه مارس در تمامی بخش‌ها از جمله صنعت، خدمات و ساخت و ساز گزارش شده است. این کاهش شدید در حالی روی داد که قرنطینه عمومی در این کشور از ۲۳ مارس آغاز شده بود. بر این اساس، در فصل نخست سال جاری در مقایسه با فصل قبل از آن و همچنین فصل اول سال ۲۰۱۹ اقتصاد این کشور به ترتیب ۲ و ۱/۶ درصد منقبض شد. در این فصل، مصرف خانوارها ۱/۸ درصد کاهش یافت. هر چند، این میزان افت از پیش‌بینی صورت گرفته از سوی رویترز کم‌تر بود اما بانک مرکزی انگلیس پیش‌بینی کرده در فصل دوم سال جاری اقتصاد این کشور ۲۵ درصد افت نموده و با شدیدترین رکود اقتصادی ۳۰۰ سال اخیر مواجه گردد.

تولیدات صنعتی در ماه مارس در مقایسه با ماه قبل از آن (مقیاس ماهانه) ۴/۲ درصد و تولیدات کارخانه‌ای ۴/۶ درصد کاهش یافت. در ماه مارس در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای به ترتیب ۸/۲ و ۹/۷ درصد افت نمود. هر چند، دولت انگلیس در تلاش است با کاهش محدودیت‌های اجتماعی فعالیت‌های اقتصاد از سرگرفته شوند، اما آمار بالای ابتلا و مرگ و میر ویروس کرونا، دولت را با انتقادات فراوان مواجه ساخته است.

ژاپن

شاخص هم‌زمان اقتصاد ژاپن که وضعیت ماه‌های اخیر اقتصاد از منظر میزان تولید صنعتی، اشتغال و مصرف خصوصی را نشان می‌دهد از ۹۵/۴ واحد در ماه فوریه به ۹۰/۵ واحد در ماه مارس با بیشترین سرعت از سال ۲۰۱۱ کاهش یافت که نشان دهنده تعمیق رکود در این کشور در ماه پایانی فصل نخست سال جاری بود. وزیر اقتصاد ژاپن نیز پیش‌بینی نمود در ماه آوریل روند افت شاخص مذکور تسریع گردد. شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن نیز از ۹۱/۹ واحد در ماه



فوریه به ۸/۸۳ واحد در ماه مارس سقوط نمود که بر این اساس انتظار می‌رود تولید صنعتی و مصرف در ۶ ماه آتی با سرعت بیشتری افت نماید که به معنی احتمال تداوم رکود تا پایان سال جاری میلادی در این کشور است.

پس از کاهش ۷/۴۰ درصدی سفارشات جدید ماشین آلات در ماه مارس، در ماه آوریل نیز این سفارشات ۳/۴۸ درصد (با بیشترین سرعت در ۱۰ سال اخیر) افت نمود. این میزان از کاهش سفارشات جدید به معنی نبود اعتماد به شرایط اقتصادی در داخل و کاهش تقاضای خارجی برای تولیدات ژاپنی است.

با توجه به ارقام منتشر شده در هفته‌های اخیر به نظر می‌رسد اقتصاد این کشور دچار رکود کم‌سابقه و عمیقی شده و هر گونه بهبود در شرایط اقتصادی این کشور بسیار کند و خزانده خواهد بود. با وجود این که در روز پنجشنبه گذشته دولت ژاپن شرایط فوق‌العاده در اکثر مناطق این کشور را لغو نمود، اما در تویو قرنطیه همچنان ادامه دارد. بر این اساس، صاحب‌نظران اقتصادی مورد نظرسنجی رویترز پیش‌بینی نموده‌اند، در فصل اول و دوم سال جاری اقتصاد این کشور به ترتیب ۵/۴ و ۲۲ درصد منقبض شده و در صورت مهار موج دوم همه‌گیری در فصل سوم و چهارم سال جاری به ترتیب ۷/۷ و ۱/۶ درصد رشد نماید.

چین

پس از کاهش ۱/۱ درصدی (مقایسه سالانه) تولیدات صنعتی چین در ماه مارس، در ماه آوریل رشد ۹/۳ درصدی تجربه شد. شایان ذکر است، با وجود بهبود نسبی، میزان رشد تولیدات این بخش همچنان به سطح قبل از شیوع ویروس کرونا در این کشور نرسیده است. تدام کاهش سرمایه‌گذاری ثابت در ماه آوریل در مقایسه با ماه آوریل گذشته نیز نگران کننده است. در پی کاهش ۵/۲۴ و ۱/۱۶ درصدی (مقایسه سالانه) سرمایه‌گذاری ثابت به ترتیب در ماه‌های فوریه و مارس، در ماه آوریل نیز افت ۳/۱۰ درصدی به ثبت رسید. این امر، می‌تواند روند افزایش رشد تولید را با کندی مواجه نماید. به نظر می‌رسد، عدم سرمایه‌گذاری به علت نبود اطمینان به رشد تقاضای خارجی می‌باشد. در صورت تداوم روند افت سرمایه‌گذاری، ممکن است بهبود فعالیت‌های اقتصادی تداوم نیابد. چرا که یکی از مهم‌ترین دلایل رشد ۹/۳ درصدی تولید در بخش صنعتی، افت بیش از انتظار این تولیدات در فصل نخست سال جاری میلادی بوده است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۰/۸۶۴۰	۱/۳۹۹۰	۱/۴۹۳۰	۱/۵۹۹۰	۱/۷۰۰۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۰۵
نرخ LPR	-	-	-	-	۳/۸۵



ترکیه

در ماه مارس، کسری حساب جاری در مقایسه با ماه پیش از آن، افزایش یافت و از ۱/۲۳ میلیارد دلار به ۴/۹۲ میلیارد دلار رسید. کسری بودجه نیز از رقمی معادل ۴۳/۷۰ میلیارد دلار به ۴۳/۲۰ میلیارد دلار تغییر پیدا کرد. همچنین، در مدت مشابه، رشد تولیدات صنعتی در مقیاس سالانه، از ۸/۵ به منفی ۲ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. حجم خرده‌فروشی نیز در مقیاس سالانه از ۱۰/۶ به منفی ۰/۲ درصد و در مقیاس ماهانه از ۱/۴ به منفی ۸/۱ درصد افت نمود. از سوی دیگر، میانگین نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به فوریه در مقایسه با سه ماهه منتهی به ماه پیش از آن، از ۱۳/۸ به ۱۳/۶ درصد رسید.

بر اساس گزارش رویترز، دولت ترکیه به دنبال کمک کشورهای خارجی جهت تأمین مالی و مقابله با شوک ارزی است. طبق گفته سه تن از مقامات ارشد دولت این کشور، با توجه به هشدارهای تحلیل‌گران نسبت به امکان ورود ترکیه به دومین بحران ارزی در سال‌های اخیر (پس از بحران سال ۲۰۱۸ و افت شدید ارزش لیر)، بانک مرکزی و خزانه‌داری مذاکرات دوجانبه‌ای را با هم‌تایان خود در ژاپن و انگلستان درخصوص ایجاد خطوط سواپ ارزی و با قطر و چین درباره گسترش امکانات موجود، آغاز کرده‌اند. از هفته گذشته با شدت یافتن افت ارزش لیر و با توجه به کاهش ذخایر ارزی دولت و بدهی‌های سنگین، نگرانی‌ها نسبت به توانایی دولت ترکیه برای جلوگیری از بحران جدید ارزی افزایش یافته است. طبق اظهارات منابع یاد شده، با توجه به تحت فشار بودن دولت‌ها و بانک‌های مرکزی به دلیل شیوع جهانی ویروس کرونا، به نتیجه رسیدن مذاکرات مذکور با ابهام روبه‌رو است. وزرای دارایی ترکیه و ژاپن و بانک مرکزی انگلستان تا کنون در این رابطه هیچ اظهار نظری نکرده‌اند. تحلیل‌گران معتقدند در صورتی که دولت نتواند تأمین ده‌ها میلیارد دلار را تضمین کند، خطر ایجاد بحرانی مشابه با سال ۲۰۱۸ که طی آن ارزش لیر به نصف کاهش یافت، وجود خواهد داشت. با این وجود، دولت اعلام کرده از منابع کافی برای مقابله با شوک‌های بازار ارز برخوردار است.

به نقل از دو منبع بانکی در گفت‌وگو با رویترز، دولت ترکیه قصد دارد در روزهای آتی، حدود ۲۰ میلیارد لیر (معادل ۲/۸ میلیارد دلار) سرمایه جدید به سه بانک دولتی تزریق نماید. برات البایراک، وزیر دارایی نیز روز چهارشنبه از اعلام جزئیات برنامه افزایش سرمایه بانک‌های دولتی و حمایت کامل دولت از این بانک‌ها خبر داد. در حال حاضر، بانک‌های ترکیه به منظور جلوگیری از ورود دوباره این کشور به دوران رکود در کمتر از دو سال، تحت فشار فزاینده‌ای برای اعطای اعتبار قرار دارند.

روسیه

شاخص مدیران خرید خدمات روسیه از ۳۷ واحد در ماه مارس به ۱۲/۲ واحد در ماه آوریل کاهش یافت که نشان دهنده توقف نسبی فعالیت‌های این بخش از اقتصاد این کشور بود. در حالی که تعداد مبتلایان به ویروس کرونا در روسیه



به بیش از ۱۷۰ هزار نفر رسیده و احتمال تداوم قرنطینه عمومی در این کشور وجود دارد، علاوه بر افت فعالیت‌ها در بخش‌های مختلف، با کاهش بهای جهانی نفت خام، پیش‌بینی می‌شود اقتصاد این کشور در سال جاری میلادی، ۵ درصد منقبض گردد. در این صورت، دولت با کسری بودجه ۵۴ میلیارد دلاری (۴ درصد تولید ناخالص داخلی) مواجه خواهد شد.^۱ در این شرایط، با توجه به احتمال اجرای سیاست‌های حمایتی از اقتصاد به ارزش ۲۰ تا ۲۶ میلیارد دلار توسط دولت، این کشور ناگزیر خواهد بود برداشت از صندوق رفاه ملی روسیه را افزایش دهد. همچنین، وزارت دارایی با خرید بخشی از سهام Sberbank، از محل منابع صندوق مذکور، کنترل این بانک روسی را به دست گرفته که این امر به افزایش کسری بودجه دامن زده است.

هند

تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای هند در ماه مارس در مقایسه با ماه قبل از آن به ترتیب ۱۶/۷ و ۲۰/۶ درصد کاهش یافت. با توجه به تاثیر عمیق قرنطینه عمومی بر تولید در بخش‌های مذکور و توقف نسبی فعالیت‌ها در بخش خدمات، دولت این کشور تصمیم دارد ۶۰ میلیارد دلار به بنگاه‌های اقتصادی کوچک، صنایع تولیدکننده انرژی و حتی برخی موسسات مالی غیر رسمی این کشور کمک نماید. با توجه به تعداد بالای موسسات مالی غیر رسمی در هند و سهم بالای آن در نظام مالی این کشور، در صورت بروز بحران در این بخش، علاوه بر ضربه شدید به بخش مالی، بسیاری از سپرده‌گذاران در موسسات مذکور متضرر خواهند شد که در این صورت مصرف با سرعت بیشتری کاهش خواهد یافت. برخی صاحب‌نظران اقتصادی هزینه‌های ناشی از قرنطینه عمومی در این کشور را ۱۱۰ میلیارد دلار برآورد نموده بودند که با توجه به تمدید قرنطینه، احتمال افزایش آن به ۲۰۰ میلیارد دلار وجود دارد. همچنین، پیش‌بینی شده کسری بودجه به بیش از ۳ برابر میزان قبل از شیوع بیماری و کسری درآمدهای مالیاتی به ۱ درصد تولید ناخالص داخلی در سال مالی جاری افزایش یابد. به منظور جبران بخشی از کسری بودجه، علاوه بر انتشار اوراق قرضه، دولت مالیات بر سوخت را افزایش داده که تخمین زده می‌شود از این محل، ۱۴ میلیارد دلار افزایش درآمد نصیب آن گردد. از سوی دیگر، پیش‌بینی شده بیکاری در این کشور به حدود ۲۷ درصد در ماه آوریل رسیده باشد.

^۱ در سال ۲۰۱۹ این کشور با مازاد بودجه معادل ۱/۸ درصد تولید ناخالص داخلی مواجه بود.

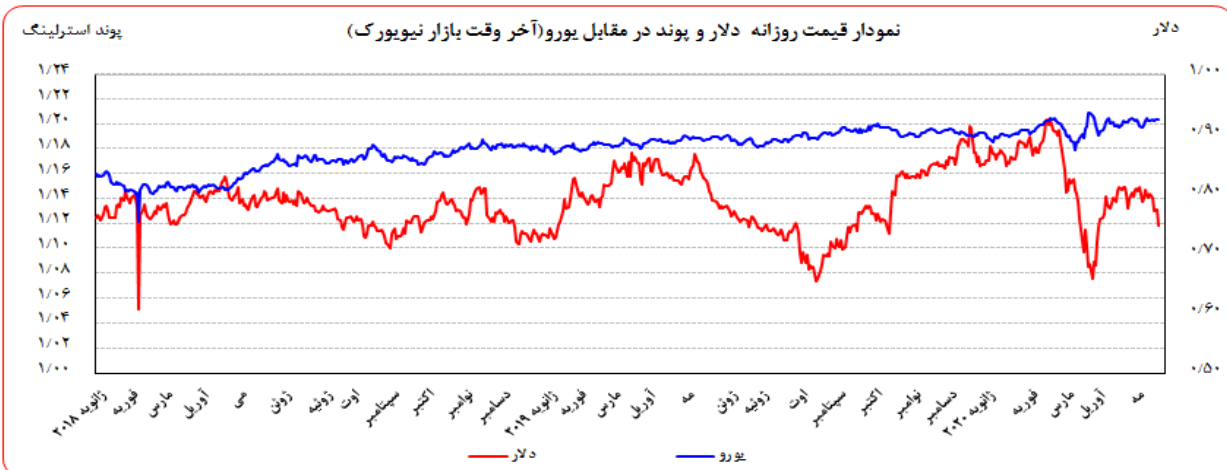
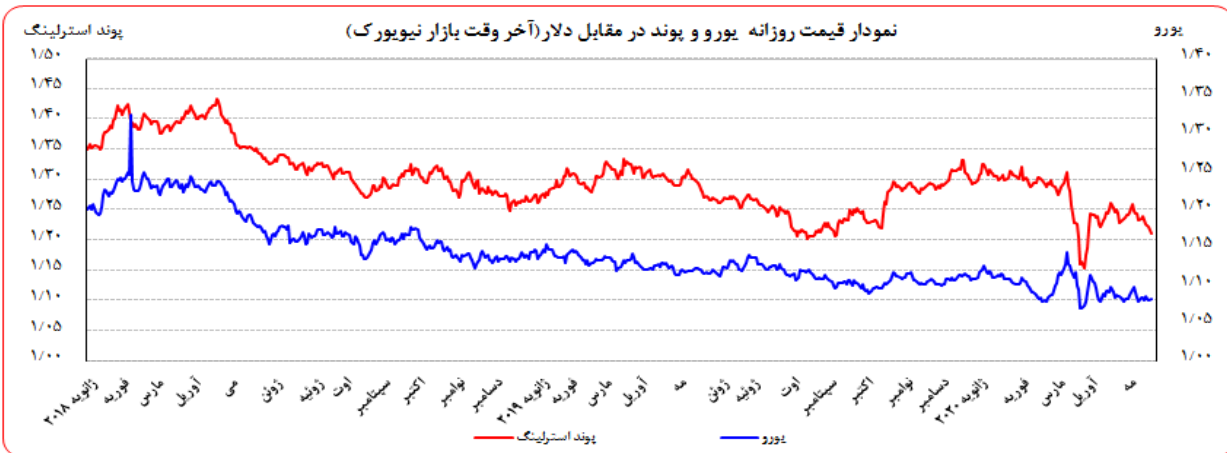


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

تحولات بازار ارزهای عمده

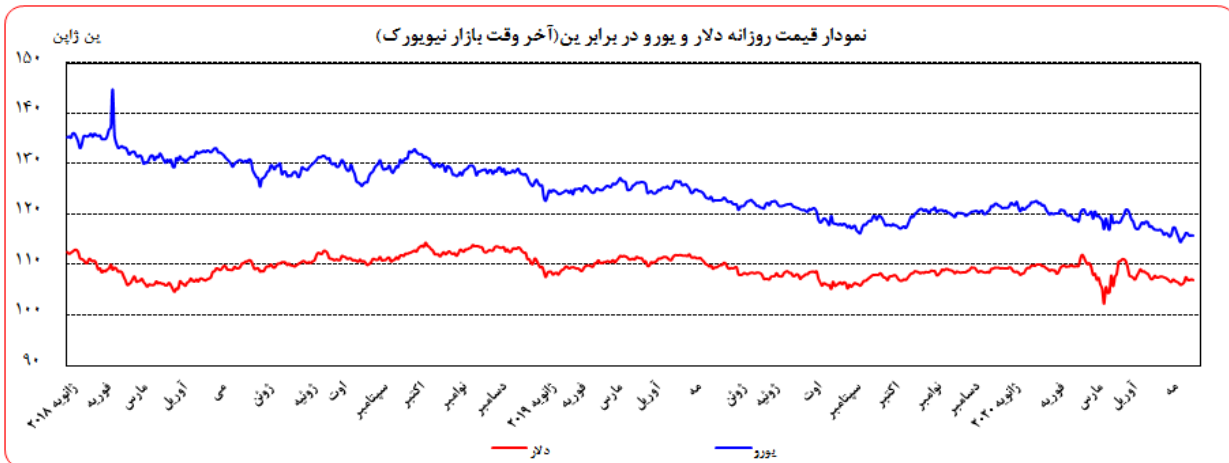
روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین $0/40$ درصد و در برابر فرانک سوئیس $0/10$ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار $0/18$ درصد و ارزش لیره در برابر دلار $2/40$ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $1/0807-1/0850$ دلار و هر پوند در محدوده $1/2334-1/2106$ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه $107/66-107/03$ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین $0/23$ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس $0/07$ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو $2/23$ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده $1/1411-1/1190$ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $116/37-115/79$ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تقویت دلار یورو طی هفته گذشته

- افزایش تعداد مبتلایان به ویروس کرونا در برخی کشور که به تازگی اقدام به کاهش محدودیت‌های اجتماعی نموده بودند
- تداوم انتشار آمارهای ضعیف اقتصادی در اکثر مناطق جهان
- رد ایده نرخ بهره کلیدی منفی از سوی رئیس فدرال رزرو

افزایش تعداد مبتلایان به ویروس کرونا در برخی کشور که به تازگی اقدام به کاهش محدودیت‌های اجتماعی نموده بودند از جمله آلمان و کره جنوبی و تداوم انتشار آمارهای ضعیف اقتصادی در اکثر مناطق جهان، سبب افزایش ریسک‌گریزی و تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان روا به عنوان محل امن سرمایه‌گذاری شد. همچنین، رد ایده نرخ بهره کلیدی منفی از سوی رئیس فدرال رزرو به تقویت دلار کمک نمود.

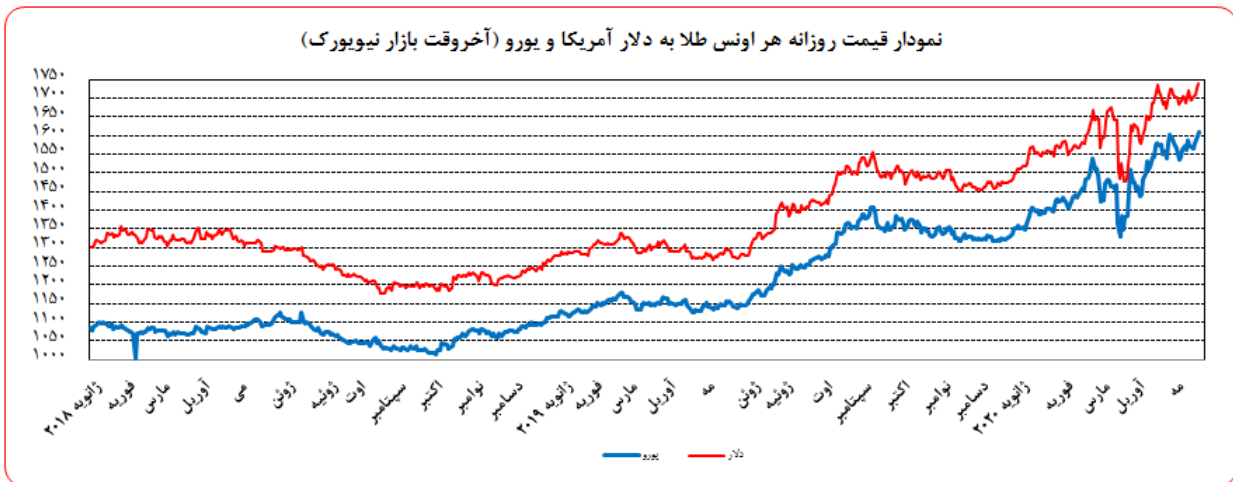
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۳۸۰۵۰	+۰/۶۵۹۰۰	-	+۰/۷۵۵۳۸
یورو		-۰/۲۶۳۰۰	-۰/۱۱۸۵۷	-	-۰/۰۵۸۷۱
پوند		+۰/۲۹۲۲۵	+۰/۵۱۵۵۰	-	+۰/۶۸۲۰۰
فرانک		-۰/۶۲۶۸۰	-۰/۵۷۵۴۰	-	-۰/۴۵۱۴۰
ین		-۰/۰۲۶۸۳	+۰/۰۱۸۳۳	-	+۰/۱۲۳۸۳
درهم امارات		+۰/۸۷۰۰۰۰	۱/۲۶۹۶۴۰	-	۱/۵۲۲۸۱۰
لیبر ترکیه		۸/۴۰۰۰	۸/۶۳۰۵	۸/۶۲۰۰	۸/۶۲۰۰



تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۲/۱۸ درصد و به یورو ۲/۳۶ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۴۱/۶۵-۱۶۹۵/۷۵ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۶۰۹/۸۱-۱۵۶۸/۱۵ یورو در هر اونس ثبت شد.

افزایش مجدد تعداد مبتلایان به ویروس کرونا در برخی کشور جهان و تداوم انتشار آمارهای ضعیف اقتصادی در اکثر مناطق دنیا، سبب تداوم روند صعودی بهای طلا در هفته گذشته شد.



تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱۸/۹۵ و ۱۹/۱۴ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۲۹/۴۳-۲۴/۴۴ دلار و ۲۷/۲۰-۲۲/۶۱ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۴/۹۴ و ۵/۱۴ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۳۲/۵۰-۲۹/۱۹ دلار و ۳۰/۰۴-۲۶/۹۸ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۲۴/۹۳-۲۲/۷۱ دلار و ۲۳/۰۷-۲۱/۰۱ 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، ۱۲/۸۰ درصد افزایش و ۱۲/۵۹ درصد افزایش یافت.

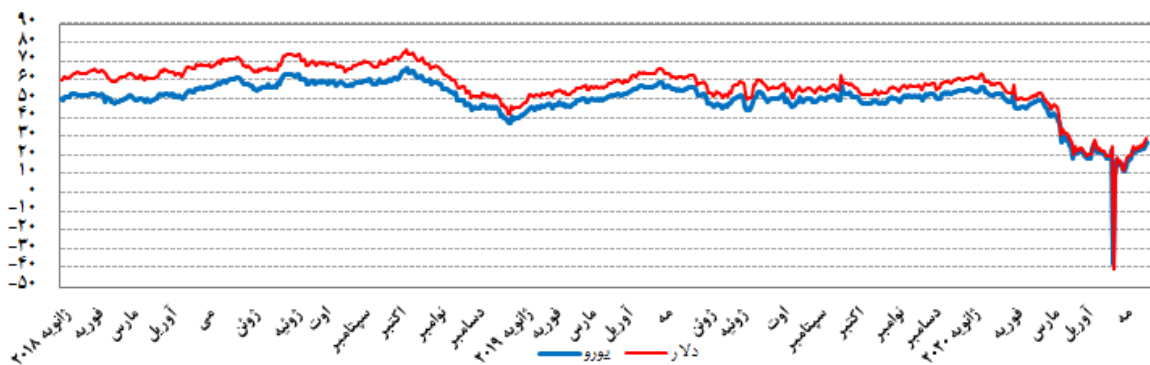
در هفته گذشته، عواملی مانند کاهش نگرانی‌ها نسبت به افزایش مازاد عرضه به دنبال کاهش بیشتر تولید نفت خام توسط عربستان و توافق سایر کشورهای عضو اوپک در خصوص کاهش تولید برای مدتی طولانی‌تر، بهبود تقاضا به



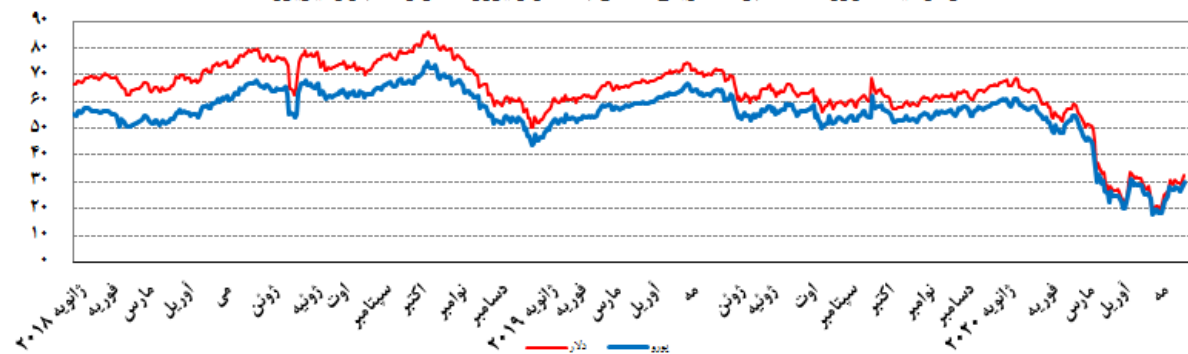
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

دنبال رفع تدریجی محدودیت‌ها و بازگشایی کارخانه‌ها و فروشگاه‌ها، کاهش در موجودی انبار نفت خام امریکا برای نخستین بار از ژانویه سال جاری تا کنون، پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر کاهش ذخایر جهانی در نیمه دوم سال جاری، افزایش بهای نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، نگرانی سرمایه‌گذاران نسبت به موج دوم شیوع ویروس به دنبال کاهش محدودیت‌ها، موارد جدید ابتلا به ویروس در چین و کره جنوبی و هشدار رئیس فدرال رزرو مبنی بر احتمال طولانی شدن فرایند بهبود وضعیت اقتصادی، از شدت تقویت بهای نفت کاست.

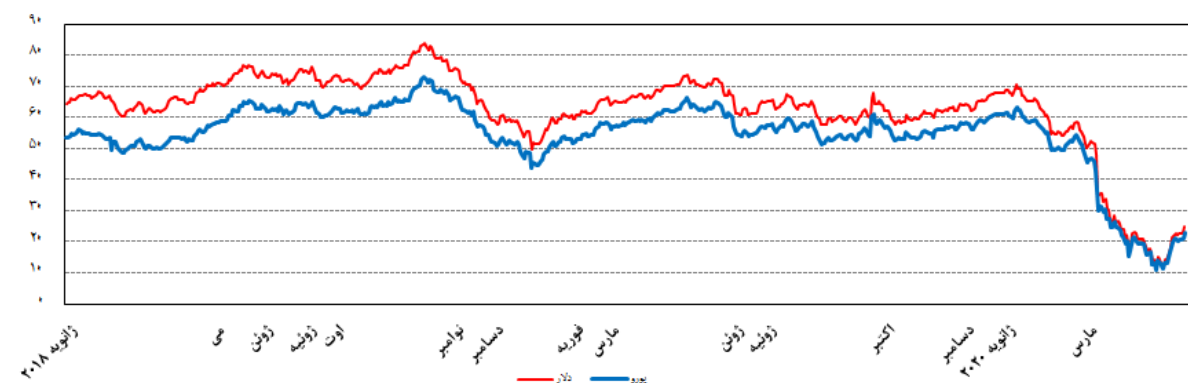
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

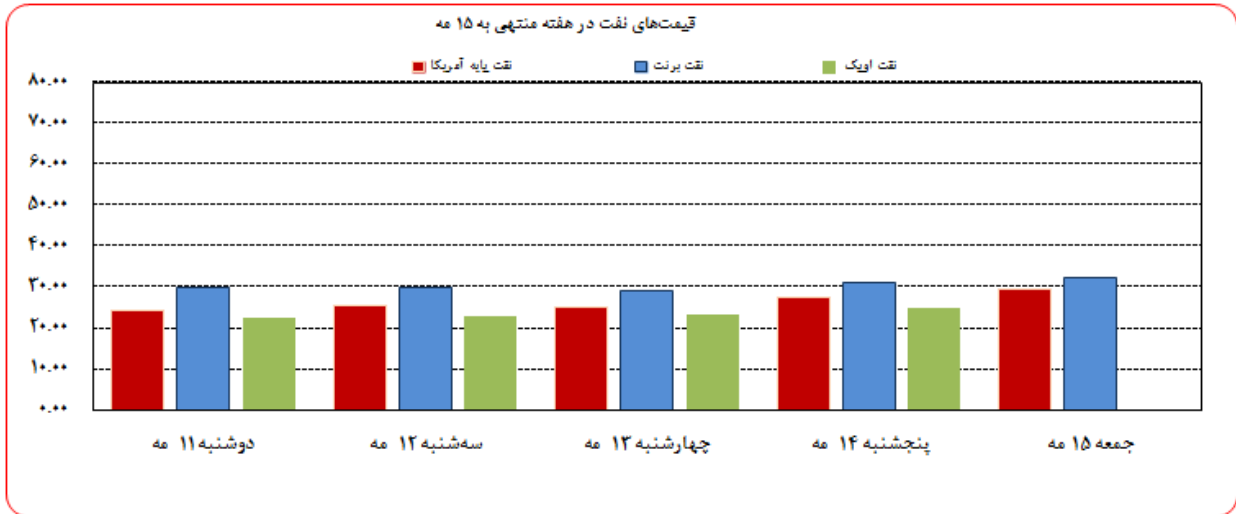


نمودار قیمت روزانه سبک نفتی اوپک به دلار و یورو





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلا مانع 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
۵۳/۳	۱/۲	۱,۱۷۱/۲۰			
۵۹/۴	-۰/۷	۵۳۱/۵۰	-۵۰۰	-۳۰۰	۱۱,۶۰۰
-۶/۲	۱/۹	۶۳۹/۸۰			
۲۷/۹	-۳/۵	۲۵۲/۹۰	-۲۳۹۹	-۳۰۰	۱,۸۶۶
					تولید داخلی
					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 1399/02/19

2020/05/08

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
**نقطه به نقطه	15 می	14 می	13 می	12 می	11 می		8 می
۰/۶۷	۱۰۰/۴۰	۱۰۰/۴۷	۱۰۰/۲۴	۹۹/۹۳	۱۰۰/۲۴	شاخص دلار	۹۹/۷۳
۱/۳۱	۱/۴۱۰۸	۱/۴۰۵۲	۱/۴۱۰۱	۱/۴۰۸۰	۱/۴۰۱۰	دلار کانادا	۱/۳۹۲۶
۱/۱۳	۱/۵۲۶۳	۱/۵۱۸۶	۱/۵۲۵۴	۱/۵۲۷۷	۱/۵۱۴۳	دلار کانادا (یورو)	۱/۵۰۹۳
۰/۴۰	۱۰۷/۰۶	۱۰۷/۲۴	۱۰۷/۰۳	۱۰۷/۱۳	۱۰۷/۶۶	ین ژاپن	۱۰۶/۶۳
۰/۲۳	۱۱۵/۸۳	۱۱۵/۸۹	۱۱۵/۷۹	۱۱۶/۲۴	۱۱۶/۳۷	ین ژاپن (یورو)	۱۱۵/۵۷
-۰/۱۸	۱/۰۸۱۹	۱/۰۸۰۷	۱/۰۸۱۸	۱/۰۸۵۰	۱/۰۸۰۹	یورو ×	۱/۰۸۳۸
۰/۱۰	۰/۹۷۱۷	۰/۹۷۳۱	۰/۹۷۲۳	۰/۹۶۹۶	۰/۹۷۳۱	فرانک سوئیس	۰/۹۷۰۷
-۰/۰۷	۱/۰۵۱۳	۱/۰۵۱۶	۱/۰۵۱۸	۱/۰۵۲۰	۱/۰۵۱۸	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۵۲۰
-۲/۴۰	۱/۲۱۰۶	۱/۲۲۳۱	۱/۲۲۳۵	۱/۲۲۶۰	۱/۲۳۳۴	لیبره انگلیس ×	۱/۲۴۰۴
-۲/۲۳	۱/۱۱۹۰	۱/۱۳۱۸	۱/۱۳۱۰	۱/۱۳۰۰	۱/۱۴۱۱	لیبره انگلیس (یورو)	۱/۱۴۴۵
-۰/۳۲	۱/۳۵۹۳۹	۱/۳۵۸۷۳	۱/۳۶۲۷۲	۱/۳۶۱۷۹	۱/۳۶۰۸۳	SDR به دلار	۱/۳۶۳۷۳
-۰/۱۴	۱/۲۵۶۴۸	۱/۲۵۷۲۷	۱/۲۵۹۶۸	۱/۲۵۵۱۱	۱/۲۵۸۹۸	SDR به یورو	۱/۲۵۸۲۹
۲/۱۸	۱۷۴۱/۶۵	۱۷۲۷/۷۰	۱۷۰۹/۷۵	۱۷۰۱/۴۴	۱۶۹۵/۷۵	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۰۴/۵۳
۲/۳۶	۱۶۰۹/۸۱	۱۵۹۸/۶۹	۱۵۸۰/۴۷	۱۵۶۸/۱۵	۱۵۶۸/۸۳	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۷۲/۷۳
-۴/۹۷	۲۹/۴۳	۳۱/۱۳	۲۹/۱۹	۲۹/۹۸	۲۹/۹۳	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۳۰/۹۷
-۴/۸۱	۲۷/۲۰	۲۸/۸۱	۲۶/۹۸	۲۷/۶۳	۲۷/۶۹	نفت برنت انگلیس (یورو)	۲۸/۵۸
۳۱/۳۷	۳۲/۵۰	۲۷/۵۶	۲۵/۲۹	۲۵/۷۸	۲۴/۴۴	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۲۴/۷۴
۳۱/۶۰	۳۰/۰۴	۲۵/۵۰	۲۳/۳۸	۲۳/۷۶	۲۲/۶۱	نفت پایه آمریکا (یورو)	۲۲/۸۳
		۲۴/۹۳	۲۳/۲۵	۲۲/۸۳	۲۲/۷۱	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۲۲/۲۱
		۲۳/۰۷	۲۱/۴۹	۲۱/۰۴	۲۱/۰۱	سبب نفت اوپک (یورو)	۲۰/۴۹

شماره 8

دایره اخبار اقتصادی

×× درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

× هر واحد به دلار آمریکا