



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 ۱۲

هفته منتهی به ۱۴ ژوئن ۲۰۲۰

۲۵ خرداد ۱۳۹۹





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

۹-۱۰

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

مقامات فدرال رزرو تصمیم گرفتند ضمن حفظ نرخ‌های بهره کلیدی را در سطوح فعلی، برنامه‌های خرید اوراق قرضه را حداقل به میزان فعلی حفظ و در صورت لزوم افزایش دهند. همچنین، طبق آمار نهایی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه مه در مقیاس ماهانه به منفی ۰/۱ درصد و در مقیاس سالانه به ۰/۱ درصد رسید.

با توجه به رفع تدریجی محدودیت‌های مقابله با شیوع ویروس کرونا و بازگشایی فعالیت‌های اقتصادی، در ماه ژوئن، شاخص اطمینان سرمایه‌گذاری سنتیکس به منفی ۲۴/۸ واحد بهبود یافت. از سوی دیگر، بر اساس آمار مقدماتی، رشد تولید ناخالص داخلی منطقه یورو در سه ماهه نخست سال جاری در مقیاس سالانه به منفی ۳/۱ درصد و در مقیاس فصلی به منفی ۳/۶ درصد کاهش یافت. همچنین، رشد تولیدات صنعتی در ماه آوریل به پایین‌ترین سطوح ثبت شده رسید.

در انگلیس، خرده‌فروشی در ماه مه، ۵/۹ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل کاهش یافت اما این میزان کمتر از کاهش ۱۹/۱ درصدی آن در ماه آوریل بود. تولیدات صنعتی در ماه مه ۲۰/۳ درصد در مقایسه با ماه قبل از آن و ۲۴/۳ درصد در مقایسه با ماه مشابه سال قبل تقلیل یافت.

اقتصاد ژاپن، اقتصاد ژاپن در فصل نخست سال جاری در مقایسه با فصل ماقبل آن، ۰/۶ درصد و در مقایسه با فصل مشابه سال قبل، ۲/۲ درصد منقبض شد. صاحب‌نظران کماکان پیش‌بینی می‌نمایند این کشور با شدیدترین افت اقتصادی پس از جنگ جهانی دوم مواجه خواهد شد.

افت شدید تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای منطقه یورو سبب کاهش ارزش یورو در مقابل دلار در پایان هفته گذشته شد. پیش‌بینی احتمال کاهش بازده اوراق قرضه بلند مدت امریکا و همچنین افت بازار سهام این کشور در کنار کاهش ارزش دلار، به تقویت بهای طلا در هفته گذشته کمک کرد.

در هفته گذشته، عواملی مانند توقف کاهش داوطلبانه تولید بیش از میزان مورد توافق توسط عربستان، کویت و امارات، استفاده تولیدکنندگان نفت شیل امریکا از ذخایر بدون استفاده، نگرانی نسبت به اوج گرفتن دوباره شیوع ویروس کرونا و افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا افت بهای نفت را به دنبال داشت.



امریکا

روز چهارشنبه، فدرال رزرو پس از اعلام تصمیم مبنی بر حفظ نرخ‌های بهره در سطوح فعلی (نزدیک به صفر)، نسبت به حمایت از اقتصاد امریکا در "مسیر طولانی" بهبود در سال ۲۰۲۰ و پس از آن متعهد شد. همچنین، مقامات این بانک تصمیم گرفتند برنامه‌های خرید اوراق قرضه را حداقل به میزان فعلی (حدود ۸۰ میلیارد دلار در ماه اوراق خزانه‌داری و ۴۰ میلیارد دلار در ماه اوراق قرضه با پشتوانه رهنی) حفظ و در صورت لزوم افزایش دهند. طبق آخرین پیش‌بینی‌های فدرال رزرو، آثار اقتصادی شیوع ویروس کرونا با بازگشایی کسب و کارها، به سرعت برطرف نخواهد شد و احیای اقتصاد امریکا می‌تواند سال‌ها به طول بینجامد. سیاست‌گذاران این بانک انتظار دارند اقتصاد امریکا در سال ۲۰۲۰، ۶/۵ درصد کوچک شود و نرخ بیکاری در پایان سال به ۹/۳ درصد برسد. بر اساس این پیش‌بینی‌ها، کارشناسان انتظار دارند نرخ‌های بهره حداقل تا دو سال آینده در سطوح فعلی باقی بماند. پس از پایان نشست سیاست‌گذاری فدرال رزرو، جروم پاول، رئیس این بانک، ضمن اشاره به از دست رفتن بیش از ۲۰ میلیون شغل از ماه فوریه تا کنون، اظهار داشت: "فراهم کردن دوباره شغل برای تمامی این افراد می‌تواند سال‌ها به طول بینجامد. در حال حاضر، مهم‌ترین مأموریت فدرال رزرو، بازگرداندن بازار کار به شرایط مطلوب پایان سال گذشته (با نرخ بیکاری بی‌سابقه ۳/۵ درصد) و افزایش دستمزد کارکنان دارای دستمزد پایین‌تر در بخش خدمات که به دنبال بحران اخیر با بیشترین آسیب مواجه شده‌اند، می‌باشد. با این وجود، مسیری طولانی در پیش داریم و می‌توانیم از ابزارهای در اختیار این بانک برای حمایت از بازار کار و اقتصاد تا زمان بهبود کامل، استفاده کنیم. در شرایط فعلی، به افزایش نرخ‌های بهره کلیدی فکر نخواهیم کرد." طبق آخرین برآوردهای این بانک، نرخ بیکاری در پایان سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲ به ترتیب به ۶/۵ و ۵/۵ درصد کاهش خواهد یافت که همچنان ۲ درصد با سال گذشته اختلاف دارد. در بیانیه بانک مذکور آمده است: "بحران کنونی در حوزه سلامت عمومی، در کوتاه‌مدت بر سطح فعالیت‌های اقتصادی، اشتغال و تورم سنگینی خواهد کرد و خطرات قابل توجهی نیز برای چشم‌انداز اقتصادی میان‌مدت ایجاد خواهد نمود." از سوی دیگر، نرخ تورم سال جاری ۰/۸ درصد پیش‌بینی شده که با نرخ هدف فدرال رزرو (۲ درصد) فاصله دارد. لازم به ذکر است، عدم تغییر برآوردهای بلندمدت اشتغال کامل و روند رشد می‌تواند نشانه‌ای از امیدواری سیاست‌گذاران نسبت به امکان عبور کشور از بحران، بدون آسیب اقتصادی دائمی باشد.

طبق آمار نهایی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه مه نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۸ به منفی ۰/۱ درصد و در مقیاس سالانه از ۰/۳ به ۰/۱ درصد (پس از تجدید نظر نزولی) رسید. همچنین، در مدت مشابه، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۴ به منفی ۰/۱ درصد و در مقیاس سالانه از ۱/۴ به ۱/۲ درصد (پس از تجدید نظر نزولی) تغییر یافت. از سوی دیگر، رشد شاخص بهای تولید کننده در مدت مشابه، در مقیاس ماهانه از منفی ۱/۳ به ۰/۴ درصد و در مقیاس سالانه از منفی ۱/۲ به منفی ۰/۸



درصد (بالا تر از سطوح مورد انتظار) افزایش پیدا کرد. شایان ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۳ به منفی ۰/۱ درصد افزایش و در مقیاس سالانه از ۰/۶ به ۰/۳ درصد کاهش یافت.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۵ ژوئن نسبت به هفته پیش از آن، از ۱/۸۹۷ میلیون نفر به ۱/۵۴۲ میلیون نفر (پایین تر از سطح مورد انتظار) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲/۲۸۸ میلیون نفر به ۲/۰۰۲ میلیون نفر کاهش پیدا کرد. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۲۹ مه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲۱/۲۶۸ میلیون نفر به ۲۰/۹۲۹ میلیون نفر (بالا تر از پیش‌بینی بازار) کاهش یافت.

منطقه یورو

با توجه به رفع تدریجی محدودیت‌های مقابله با شیوع ویروس کرونا و بازگشایی فعالیت‌های اقتصادی، در ماه ژوئن، شاخص اطمینان سرمایه‌گذاری سنتیکس در مقایسه با ماه پیش از آن، از منفی ۴۱/۸ به منفی ۲۴/۸ واحد (اندکی پایین تر از سطح مورد انتظار) بهبود یافت.

بر اساس آمار مقدماتی، به دنبال افت سرمایه‌گذاری و مخارج مصرفی خانوارها پس از شیوع ویروس کرونا، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری نسبت به سه ماهه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۱ به منفی ۳/۱ درصد و در مقیاس فصلی از ۰/۱ به منفی ۳/۶ درصد کاهش یافت. با این وجود، افت تولید ناخالص داخلی اندکی کمتر از میزان مورد انتظار بوده است. بر اساس آمار منتشر شده، کاهش مخارج مصرفی خانوارها و سرمایه‌گذاری، به ترتیب ۲/۵ و ۱ واحد درصد از کل افت تولید را به خود اختصاص داده است. از سوی دیگر، سهم تجارت خارجی نیز به طور خالص ۰/۴ واحد درصد منفی بوده است. کاهش مخارج دولت‌ها (پیش از واکنش آن‌ها به شیوع ویروس) نیز ۰/۱ واحد درصد از افت مذکور را به دنبال داشته؛ در حالی که رشد موجودی انبار، ۰/۳ واحد درصد از آن را جبران نموده است. شایان ذکر است، بیشترین افت سه ماهه مربوط به بخش‌های حمل و نقل تجارت و گردشگری و همچنین هنر و سرگرمی (۶/۸ درصد) و کمترین میزان آن مربوط به بخش‌های کشاورزی، جنگل‌داری و ماهی‌گیری و همچنین فعالیت‌های بیمه‌ای و مالی (۰/۸ واحد درصد) بوده است.

با توجه به اعمال قرنطینه گسترده و تعطیلی فعالیت‌های اقتصادی در سراسر منطقه یورو، در ماه آوریل، شاخص تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از منفی ۱۳/۵ به منفی ۲۸ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۱۱/۹ به منفی ۱۷/۱ درصد (بالا تر از سطوح مورد انتظار) افت پیدا کرد. این ارقام پایین‌ترین میزان ثبت شده از زمان



آغاز اعلام آمار مذکور (سال ۱۹۹۱) هستند. لازم به ذکر است، بیشترین کاهش‌ها مربوط به بخش‌های کالاهای مصرفی بادوام (۲۸/۹ درصدی در مقیاس ماهانه و ۴۷/۷ درصدی در مقیاس سالانه) و کالاهای سرمایه‌ای (۲۶/۶ درصد ماهانه و ۴۰/۹ درصد سالانه) بوده است.

رئیس بانک مرکزی اروپا، پس از انتقادات برخی از سیاست‌گذاران محتاط هلندی و آلمانی در جلسه پارلمان اروپا، ضمن دفاع از اقدامات محرک اتخاذ شده توسط این بانک در پاسخ به شیوع ویروس کرونا، آن‌ها را در تناسب با ریسک‌های پیش روی منطقه یورو دانست. پیش از این نیز دادگاه عالی آلمان، برنامه خرید اوراق قرضه بانک مذکور را مورد سؤال قرار داده و خواستار اثبات توجیه‌پذیری آن شده بود. خانم لاگارد در پاسخ به انتقادات مطرح شده، تأکید کرد: "بانک مرکزی اروپا در تصمیم‌گیری‌های خود عنصر "تناسب" را در نظر گرفته و پس از "تحلیل هزینه-فایده" به آن‌ها دست یافته است. اقدامات مربوط به بحران، موقت و هدفمند بوده و متناسب با ریسک‌های قابل توجهی که با آن مواجه هستیم طراحی شده‌اند. با این وجود، این بانک برای پاسخ‌گویی به نگرانی دادگاه عالی آلمان، با بانک مرکزی این کشور همکاری خواهد نمود." شایان ذکر است، بانک مرکزی اروپا هفته گذشته برنامه خرید اضطراری اوراق قرضه را به ۱/۳۵ هزار میلیارد یورو (۱/۵۳ هزار میلیارد دلار) افزایش داده و مدت زمان آن را حداقل تا ژوئن سال ۲۰۲۱ تمدید کرده است.

انگلیس

خرده فروشی در ماه مه، ۵/۹ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل کاهش یافت اما این میزان کمتر از کاهش ۱۹/۱ درصدی آن در ماه آوریل بود. با این وجود، پس از ماه آوریل، این سریع‌ترین افت خرده فروشی از سال ۱۹۹۵ تا کنون محسوب می‌شود. البته فروش مواد غذایی در ماه مه افزایش یافت اما در خصوص سایر کالاها کاهش شدید مصرف به واسطه قرنطینه عمومی به ثبت رسید.

تولیدات صنعتی در ماه مه ۲۰/۳ درصد در مقایسه با ماه قبل از آن و ۲۴/۳ درصد در مقایسه با ماه مشابه سال قبل تقلیل یافت. همچنین، در ماه آوریل تولید ناخالص داخلی در مقایسه با ماه مارس، ۲۰/۴ درصد و در مقایسه با آوریل سال گذشته، ۲۴/۵ درصد افت نمود. هر چند، این میزان کاهش ماهانه در تولید ناخالص داخلی در تاریخ این کشور بی‌سابقه است، اما نخست وزیر این کشور با اشاره به تعطیلی بخش خدمات سعی نمود این ارقام را کم اهمیت جلوه دهد. اما رئیس بانک مرکزی انگلیس که پیش از این شدیدترین افت رشد اقتصادی در ۳۰۰ سال اخیر را پیش‌بینی نموده بود، از احتمال تداوم روند بهبود در بلندمدت ابراز نگرانی نمود و از آمادگی بانک مرکزی در اجرای سیاست‌های انبساطی جدید خبر داد. از این رو، پیش‌بینی می‌شود این بانک در نشست بعدی، میزان خرید اوراق قرضه را ۱۰۰ میلیارد پوند (معادل ۱۲۶ میلیارد دلار) افزایش دهد.



ژاپن

بر اساس آمار نهایی، اقتصاد ژاپن در فصل نخست سال جاری در مقایسه با فصل ماقبل آن، ۰/۶ درصد و در مقایسه با فصل مشابه سال قبل، ۲/۲ درصد (اندکی بیش از انتظار) منقبض شد و بروز رکود فنی در اقتصاد این کشور را تایید نمود. شایان ذکر است، آمار اولیه حکایت از افت ۳/۴ درصدی اقتصاد ژاپن در فصل نخست (مقیاس سالانه) داشت. در فصل مذکور در مقایسه با فصل ماقبل، مصرف خصوصی ۰/۴ درصد، سرمایه‌گذاری خصوصی ۰/۱ درصد، خالص صادرات کالا و خدمات ۰/۲ درصد کاهش یافتند. همچنین، واردات در این دوره ۰/۹ درصد رشد نمود. با وجود تجدید نظر صعودی در برآورد اولیه رشد اقتصادی، صاحب‌نظران کماکان پیش‌بینی می‌نمایند این کشور با شدیدترین افت اقتصادی پس از جنگ جهانی دوم مواجه خواهد شد. وزیر اقتصاد ژاپن نیز عقیده دارد در ماه آوریل تا اواسط ماه مه (زمانی که میزان محدودیت‌های اجتماعی کاهش یافت)، اقتصاد این کشور باید به نقطه حداقلی رسیده و پس از آن روند بهبود مشاهده شود. هر چند، وی پیرامون سرعت رشد تقاضای خارجی ابراز نگرانی نمود.

چین

صادرات چین پس از افزایش ۳/۵ درصدی در ماه آوریل، در ماه مه ۳/۳ درصد کاهش یافت. به نظر می‌رسد، با توجه به شیوع ویروس کرونا در سطح جهان و کاهش تقاضای خارجی، صادرات این کشور دچار کاهش مجدد شده است. واردات چین نیز در ماه مه، ۱۶/۷ درصد کاهش یافت. با توجه به تشدید روند کاهش واردات از ماه فوریه که غالب آن را مواد اولیه و واسطه تولید تشکیل می‌دهد، نمی‌توان به افزایش صادرات در ماه‌های آینده چندان امیدوار بود و حتی اگر افزایشی در صادرات مشاهده شود، رشد آن بسیار اندک خواهد بود. در ماه مه نیز افزایش تقاضا از سوی کشورهای جنوب شرق آسیا، تا حدی از سرعت کاهش صادرات کاست.

در ماه مذکور در مقایسه با ماه قبل از، شاخص بهای مصرف‌کننده ۰/۸ درصد کاهش یافت و تورم ماه مه به ۲/۴ درصد رسید. در حالی که در ماه آوریل تورم به ۳/۳ درصد کاهش یافته بود. کاهش تورم، افت ارقام اقتصادی از جمله صادرات و تقلیل وام‌دهی سیستم بانکی، فضا را برای تشدید سیاست‌های انبساطی دولت و بانک مرکزی مهیا نموده است. در ماه مه، میزان وام‌دهی سیستم بانکی در مقایسه با ماه پیش از آن، حدود ۱۳ درصد کاهش یافته که می‌تواند نشانه‌ای از کاهش تقاضای مصرفی و به خصوص سرمایه‌گذاری باشد.



نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری						
نرخ بهره	دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)		۱/۵۲۹۰	۱/۹۵۶۰	۲/۰۰۴۰	۱/۱۰۶۰	۱/۱۸۹۰
نرخ مرجع		-	-	-	-	۴/۰۵
نرخ LPR						۳/۸۵

ترکیه

میانگین نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به ماه مارس در مقایسه با سه ماهه منتهی به فوریه، از ۱۳/۶ به ۱۳/۲ درصد کاهش یافت. لازم به ذکر است، دولت ترکیه برای مقابله با آثار اقتصادی شیوع ویروس کرونا، ارائه بسته‌های حمایتی و اقداماتی مانند ممنوعیت موقت اخراج نیروی کار را به اجرا گذاشته است. با این وجود، به اعتقاد برخی تحلیل‌گران، آمار اعلام شده آسیب‌های ناشی از شیوع ویروس و وضعیت واقعی بازار کار را نشان نمی‌دهد. یکی از دلایل این امر شیوه محاسبه این نرخ و در نظر نگرفتن مواردی مانند مرخصی‌های بدون حقوق است. دلیل دیگر این است که بیشتر کارکنان اخراج شده با توجه به شرایط نامناسب بازار کار، در جستجوی کار نبوده و جزو جمعیت جوپای کار به شمار نیامده‌اند. با وجود خروج تدریجی اقتصاد از رکود سال گذشته، نرخ بیکاری از نیمه سال ۲۰۱۹ همچنان بالا بوده و برخی از کارشناسان انتظار دارند شیوع ویروس کرونا اقتصاد ترکیه را به دومین دوره رکود وارد کند.

با توجه به توقف فعالیت‌های بسیاری از کارخانه‌ها و کسب و کارها پس از شیوع ویروس کرونا و اعمال محدودیت‌های کنترلی، در ماه آوریل، رشد تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه به پایین‌تر از سطح مورد انتظار کاهش یافته و از منفی ۱/۷ به منفی ۳۱/۴ درصد رسید. بر اساس اظهارات وزیر صنعت، افت مذکور به دنبال کاهش تقاضای داخلی و خارجی بوده و فرآیند بهبود از ماه مه آغاز و در ماه ژوئن سرعت خواهد گرفت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس سالانه از منفی ۰/۲ به منفی ۱۹/۳ درصد و در مقیاس ماهانه از منفی ۸/۱ به منفی ۲۱ درصد کاهش پیدا کرد.

در ماه آوریل، کسری حساب جاری نسبت به ماه پیش از آن، از ۴/۹۲ میلیارد دلار به ۵/۰۶ میلیارد دلار افزایش پیدا کرد. محدودیت‌های وضع شده برای کنترل شیوع ویروس کرونا، درآمدهای صادراتی و بخش گردشگری را بسیار کاهش داده و نگرانی‌های دیرینه نسبت به ایجاد کسری فزاینده و وابستگی کشور به ورود جریان‌های خارجی سوداگرانه را افزایش داده است.



روسیه

رئیس بانک مرکزی روسیه اعلام کرد احتمال دارد در نشست ۱۹ ژوئن، نرخ بهره کلیدی این بانک به ۴/۵ درصد (پایین‌ترین سطح از زمان فروپاشی شوروی) کاهش یابد. با این وجود، برخی از صاحب‌نظران این میزان کاهش را برای به حرکت درآوردن اقتصاد روسیه که پیش‌بینی شده در سال جاری ۶ درصد کوچک شود را کافی نمی‌دانند. به اعتقاد آن‌ها محدودیت در افزایش دستمزد و عدم تمایل بنگاه‌های اقتصادی برای افزایش تولید، از تاثیر کاهش نرخ استقراض در بهبود رشد اقتصادی می‌کاهد.

با توجه به کاهش صادرات روسیه به خصوص نفت و گاز این کشور، تراز مثبت تجاری از ۹/۳۱۳ میلیارد دلار در ماه مارس به ۶/۲۳۶ میلیارد دلار در ماه آوریل افت نمود.

هند

هفته گذشته، موسسه رتبه‌سنجی فیچ اعلام نمود در صورتی که هند از وخامت اوضاع بازارهای مالی جلوگیری نماید، ممکن است در سال مالی آتی نرخ رشد اقتصادی ۹/۵ درصدی را تجربه نماید. شایان ذکر است، موسسه مذکور پیش‌بینی کرده اقتصاد این کشور در سال جاری مالی، ۵ درصد افت نماید. موسسه رتبه‌سنجی S&P نیز رتبه اعتباری این کشور را در سطح BBB- (پایین‌ترین سطح قابل سرمایه‌گذاری) تثبیت نمود و با توجه به هزینه اندک نیروی کار در این کشور، دورنمای اقتصادی آن را باثبات ارزیابی کرد. این موسسه اعلام نمود در صورتی که دولت هند میزان کسری بودجه را کاهش دهد، رتبه اعتباری آن را بهبود خواهد بخشید. هر چند، این موسسه درخصوص تداوم ضعف رشد اقتصادی هند در بلندمدت ابراز نگرانی نموده اما پیش‌بینی کرد در سال مالی ۲۰۲۲ نرخ رشد اقتصادی این کشور، به ۸/۵ درصد افزایش یابد. شایان ذکر است، موسسه مودیز به تازگی رتبه اعتباری هند را از Baa2 به Baa3 تقلیل داده بود. با توجه به این که دولت هند بسته کمک مالی به ارزشی معادل ۱۰ درصد تولید ناخالص داخلی برای کمک به بهبود رشد اقتصادی در نظر گرفته، کسری بودجه دولت افزایش خواهد یافت که می‌تواند به معنی عدم بهبود رتبه اعتباری این کشور باشد. در این شرایط و با اجرای سیاست‌های پولی انبساطی از سوی بانک مرکزی، احتمال تداوم روند کاهشی ارزش روپیه هند در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا در کوتاه مدت وجود دارد.

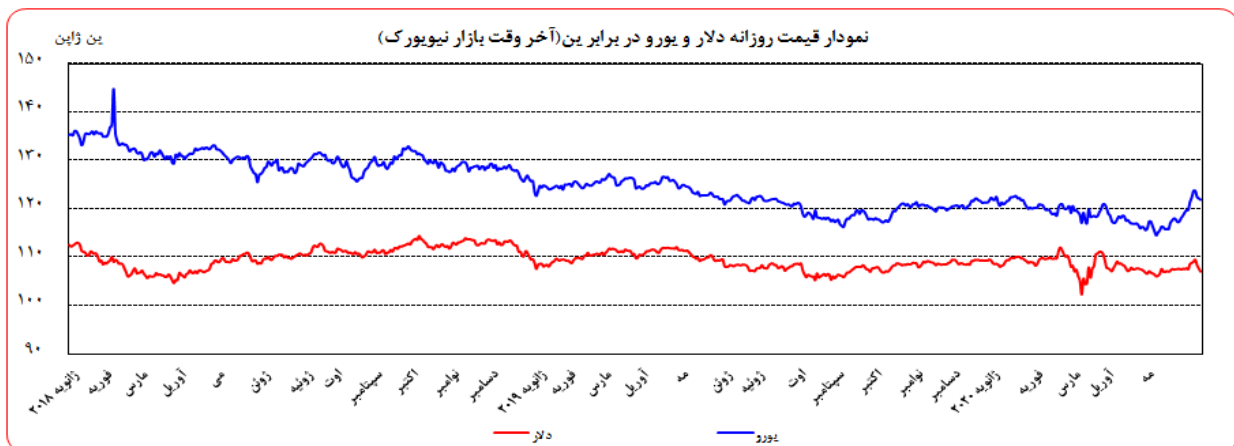
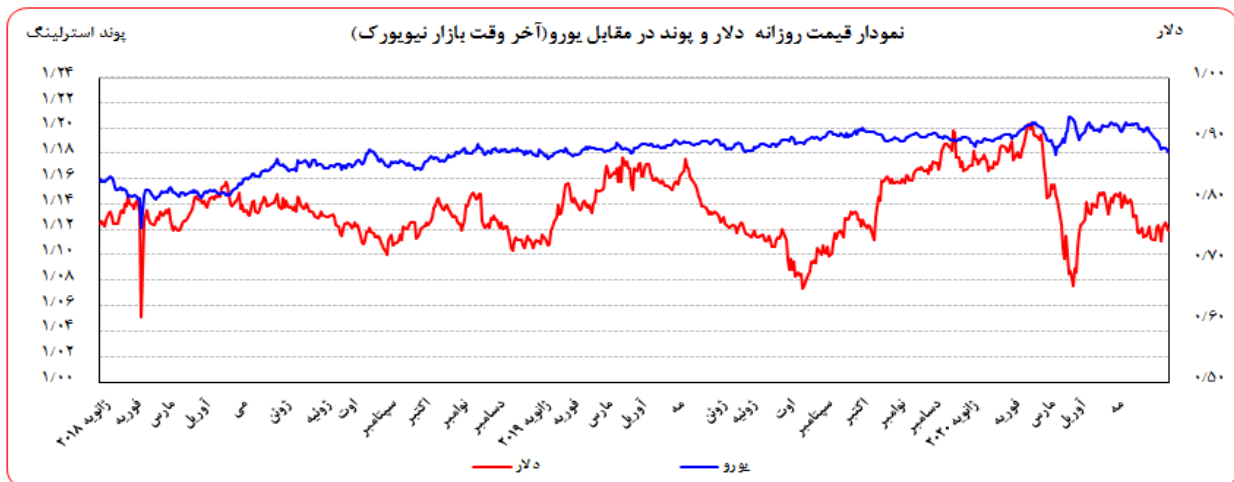
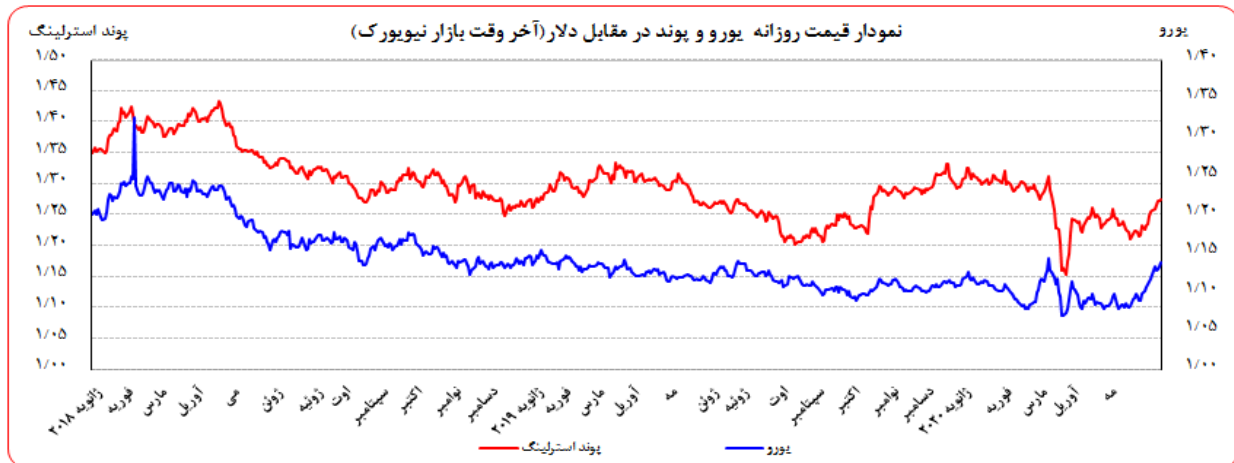
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر یورو ۲/۰۲ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۱/۰۳ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۲۹ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۱/۰۲ درصد تضعیف



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۷۹-۱/۱۲۵۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۷۴۶-۱/۲۵۳۹ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۸/۴۲-۱۰۶/۸۶ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۲/۳۰ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۱/۳۲ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۷۳ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۲۶۴-۱/۱۱۳۹ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۲/۴۷-۱۲۰/۷۴ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار طی هفته گذشته

- افت شدید تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای منطقه یورو

افت شدید تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای منطقه یورو سبب کاهش ارزش یورو در مقابل دلار در پایان هفته گذشته شد.

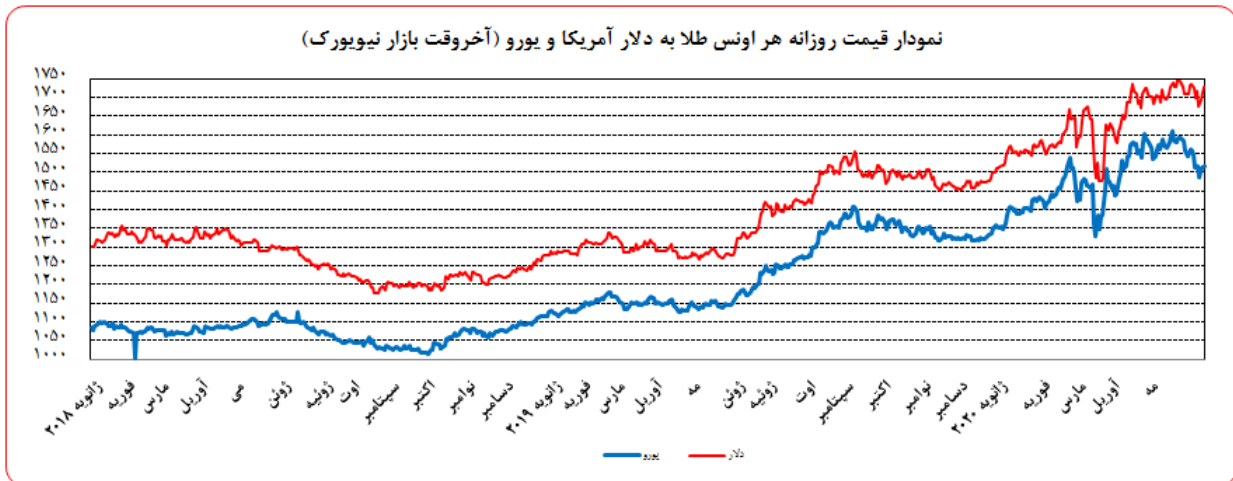
پیش‌بینی بازار مبنی بر احتمال کاهش بازده اوراق قرضه بلندمدت دولتی آمریکا هم‌زمان با افت بازار سهام این کشور، سبب افزایش تقاضای ارزهای مامن به غیر از دلار آمریکا شد. همچنین، پایبندی فدرال رزرو به سیاست‌های پولی گذشته برای مقابله با آثار اقتصادی شیوع ویروس کرونا و عدم معرفی سیاستی جدید در این خصوص، به کاهش ارزش دلار تا روز چهارشنبه کمک کرد. اما در ۲ روز پایانی هفته گذشته، با تقویت دوباره بازار سهام آمریکا، تقاضا برای دلار افزایش یافت و در نهایت دلار در مقابل اکثر ارزهای جهان‌روا 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		+۰/۳۲۰۸۸	+۰/۴۳۲۰۰	-	+۰/۵۹۳۳۸
یورو		-۰/۳۹۲۲۹	-۰/۲۶۰۱۴	-	-۰/۱۶۷۸۶
یوند		+۰/۱۹۷۶۳	+۰/۳۴۸۰۰	-	+۰/۵۱۸۰۰
فرانک		-۰/۶۶۰۶۰	-۰/۵۸۶۶۰	-	-۰/۴۵۹۸۰
ین		-۰/۰۵۲۱۷	-۰/۰۱۴۰۰	-	+۰/۱۰۷۳۳
درهم امارات		+۰/۷۴۸۷۵۰	+۰/۸۸۵۰۰۰	-	+۰/۳۶۱۳۰
لیبر ترکیه		۷/۸۷۱۸	۸/۰۹۲۸	۸/۱۰۱۸	۸/۱۰۱۸

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۳/۰۸ درصد و به یورو ۳/۳۹ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۳۰/۵۸ - ۱۶۹۶/۷۹ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۰۲/۱۲ - ۱۵۳۷/۳۳ یورو در هر اونس ثبت شد.

پیش‌بینی احتمال کاهش بازده اوراق قرضه بلند مدت آمریکا و همچنین افت بازار سهام این کشور در کنار کاهش ارزش دلار، به تقویت بهای طلا در هفته گذشته کمک کرد.



تحولات بازار نفت

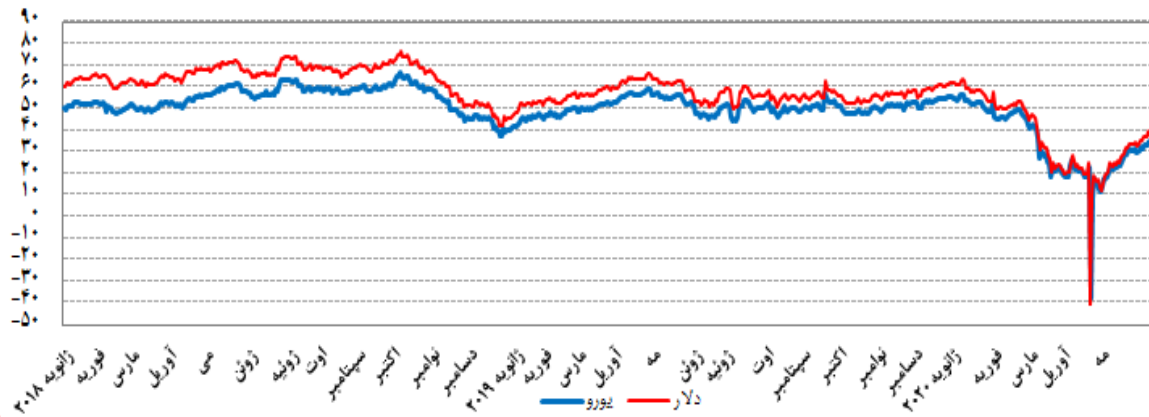
بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، $۸/۳۲$ و $۸/۰۵$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده $۳۹/۶۰-۳۶/۲۶$ دلار و $۳۲/۱۶-۳۴/۸۰$ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، $۸/۴۴$ و $۸/۱۷$ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه $۴۱/۷۳-۳۸/۵۵$ دلار و $۳۶/۶۷-۳۴/۱۲$ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $۳۸/۸۹-۳۶/۵۵$ دلار و $۳۴/۴۳-۳۲/۳۵$ 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، $۰/۷۶$ درصد و $۰/۸۳$ درصد کاهش یافت.

در هفته گذشته، با وجود توافق اعضای اوپک و متحدان برای تمدید دوره کاهش تولید نفت خام تا پایان ماه ژوئیه، به دلیل توقف کاهش داوطلبانه تولید بیش از میزان مورد توافق توسط عربستان، کویت و امارات، بهای نفت شروع به تضعیف نمود. همچنین، عواملی مانند استفاده تولیدکنندگان نفت شیل آمریکا از ذخایر بدون استفاده با توجه به افزایش قیمت‌ها در هفته‌های گذشته، نگرانی نسبت به اوج گرفتن دوباره شیوع ویروس کرونا، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا و نگرانی نسبت به وجود مازاد عرضه ماندگار در بازار، افت هفتگی بهای نفت را به دنبال داشت.

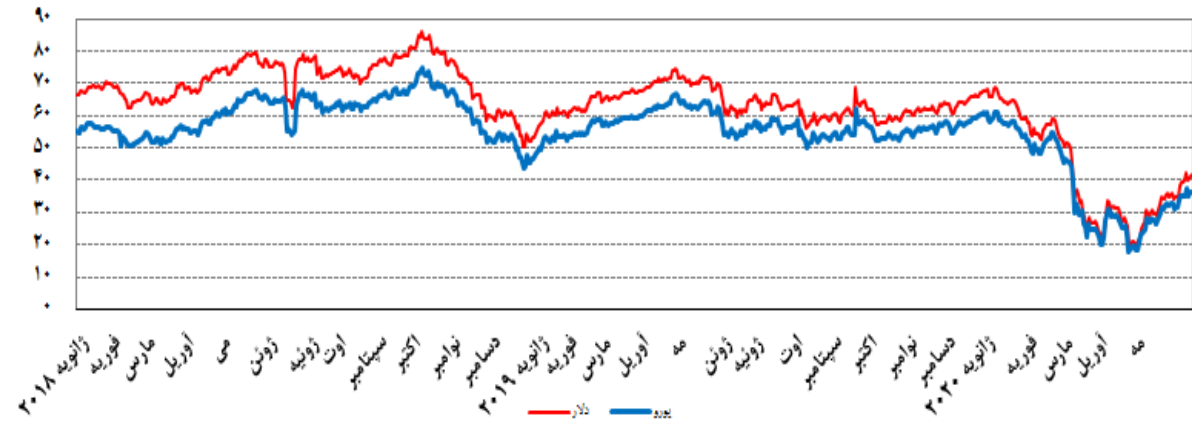


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

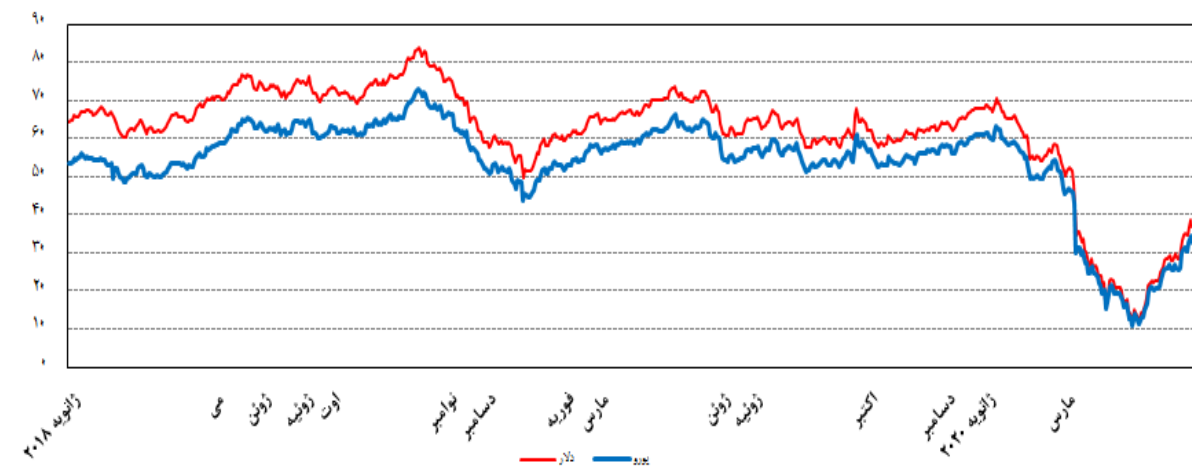
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

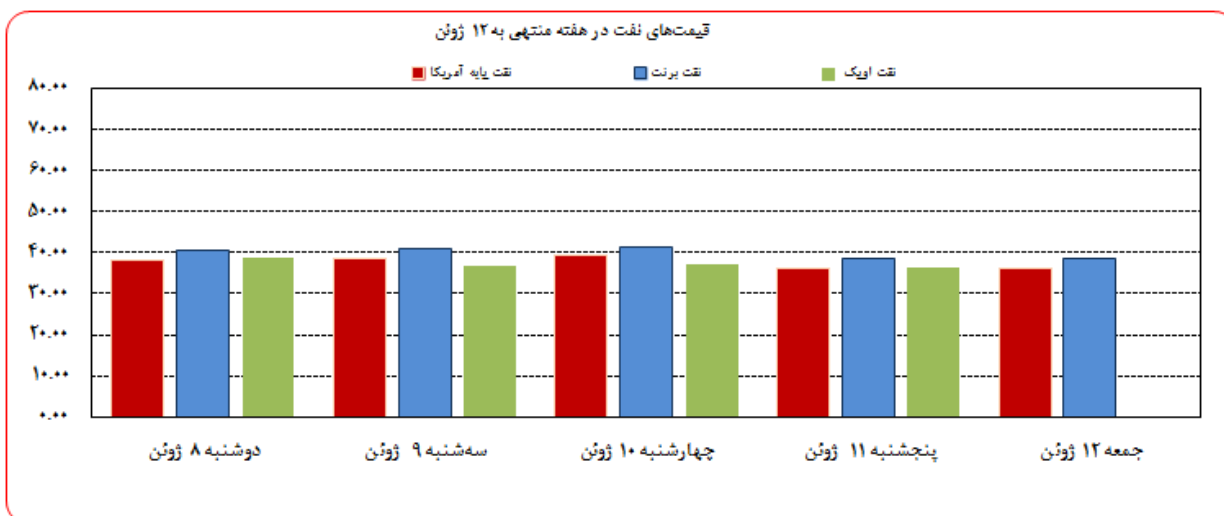


نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)		
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل
۵۷/۸	۷/۹	۱,۱۸۸/۱۰			
۵۲/۶	۵/۷	۵۳۸/۱۰	-۱۲۰۰	-۱۰۰	۱۱,۱۰۰
۵/۲	۲/۲	۶۵۰/۰۰			
۲۳/۷	۰/۹	۲۵۸/۷۰	-۶۴	۱۰۴۰	۴,۴۲۵

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به 1399/03/23

2020/06/12

درصد تغییرات	جمع					عنوان	جمع
	12 ژوئن	11 ژوئن	10 ژوئن	9 ژوئن	8 ژوئن		
۰/۳۱	۹۷/۲۴	۹۶/۷۳	۹۵/۹۶	۹۶/۳۲	۹۶/۶۲	شاخص دلار	۹۶/۹۴
۱/۲۴	۱/۳۵۹۰	۱/۳۶۳۱	۱/۳۴۱۱	۱/۳۴۱۵	۱/۳۳۸۴	دلار کانادا	۱/۳۴۲۳
۰/۹۵	۱/۵۲۹۸	۱/۵۴۰۲	۱/۵۲۶۰	۱/۵۲۱۱	۱/۵۱۱۹	دلار کانادا (یورو)	۱/۵۱۵۵
-۲/۰۲	۱۰۷/۳۸	۱۰۶/۸۶	۱۰۷/۱۲	۱۰۷/۷۵	۱۰۸/۴۲	ین ژاپن	۱۰۹/۵۹
-۲/۳۰	۱۲۰/۸۸	۱۲۰/۷۴	۱۲۱/۸۹	۱۲۲/۱۸	۱۲۲/۴۷	ین ژاپن (یورو)	۱۲۳/۷۳
-۰/۲۹	۱/۱۲۵۷	۱/۱۲۹۹	۱/۱۳۷۹	۱/۱۳۳۹	۱/۱۲۹۶	یورو ×	۱/۱۲۹۰
-۱/۰۳	۰/۹۵۲۳	۰/۹۴۴۳	۰/۹۴۳۸	۰/۹۵۰۶	۰/۹۵۷۷	فرانک سوئیس	۰/۹۶۲۲
-۱/۳۲	۱/۰۷۲۰	۱/۰۶۷۰	۱/۰۷۴۰	۱/۰۷۷۹	۱/۰۸۱۸	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۸۶۳
-۱/۰۲	۱/۲۵۳۹	۱/۲۶۰۲	۱/۲۷۴۶	۱/۲۷۲۷	۱/۲۷۲۴	لیبره انگلیس ×	۱/۲۶۶۸
-۰/۷۳	۱/۱۱۳۹	۱/۱۱۵۳	۱/۱۲۰۱	۱/۱۲۲۴	۱/۱۲۶۴	لیبره انگلیس (یورو)	۱/۱۲۲۱
۰/۰۷	۱/۳۸۲۵۵	۱/۳۸۶۵۶	۱/۳۸۶۸۱	۱/۳۸۱۱۳	۱/۳۷۹۶۷	SDR به دلار	۱/۳۸۱۶۴
۰/۳۶	۱/۲۲۸۱۷	۱/۲۲۷۱۵	۱/۲۱۸۷۵	۱/۲۱۸۰۴	۱/۲۲۱۳۸	SDR به یورو	۱/۲۲۳۷۷
۳/۰۸	۱۷۳۰/۵۷	۱۷۳۰/۵۸	۱۷۲۸/۷۶	۱۷۱۴/۷۸	۱۶۹۶/۷۹	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۶۷۸/۸۱
۳/۳۹	۱۵۳۷/۳۳	۱۵۳۱/۶۲	۱۵۱۹/۲۵	۱۵۱۲/۲۹	۱۵۰۲/۱۲	طلای نیویورک (یورو)	۱۴۸۶/۹۹
-۸/۴۴	۳۸/۷۳	۳۸/۵۵	۴۱/۷۳	۴۱/۱۸	۴۰/۸۰	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۴۲/۳۰
-۸/۱۷	۳۴/۴۱	۳۴/۱۲	۳۶/۶۷	۳۶/۳۲	۳۶/۱۲	نفت برنت انگلیس (یورو)	۳۷/۴۷
-۸/۳۲	۳۶/۲۶	۳۶/۳۴	۳۹/۶۰	۳۸/۹۴	۳۸/۱۹	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۳۹/۵۵
-۸/۰۵	۳۲/۲۱	۳۲/۱۶	۳۴/۸۰	۳۴/۳۴	۳۳/۸۱	نفت پایه آمریکا (یورو)	۳۵/۰۳
		۳۶/۵۵	۳۷/۴۶	۳۷/۰۹	۳۸/۸۹	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۳۶/۸۳
		۳۲/۳۵	۳۲/۹۲	۳۲/۷۱	۳۴/۴۳	سبب نفت اوپک (یورو)	۳۲/۶۲

شماره 12

دایره اخبار اقتصادی

×× درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

× هر واحد به دلار آمریکا