



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 ۱۵

هفته منتهی به ۵ ژوئیه ۲۰۲۰

۱۵ تیر ۱۳۹۹





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• روسیه

• ترکیه

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](mailto:m.rezazadeh@cbi.ir)

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



## خلاصه

مجلس سنای امریکا، برنامه کمک ۶۶۰ میلیارد دلاری به کسب‌وکارهای کوچک (آسیب دیده از شیوع ویروس کرونا) را تمدید کرد. همچنین، در ماه ژوئن، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌های مؤسسه ISM به ۵۲/۶ واحد افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، نرخ بیکاری بیش از میزان مورد انتظار کاهش یافته و به ۱۱/۱ درصد رسید.

طبق آمار مقدماتی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده منطقه یورو در ماه ژوئن نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه به ۰/۳ درصد و در مقیاس سالانه به ۰/۳ درصد افزایش یافت. از سوی دیگر، در ماه مه، نرخ بیکاری به ۷/۴ درصد افزایش پیدا کرد. همچنین، به دنبال صدور حکمی از دادگاه عالی آلمان، بر اساس اعلام وزیر دارایی این کشور، همکاری بانک مرکزی آلمان با بانک مرکزی اروپا در برنامه خرید اوراق قرضه توجیه‌پذیر اعلام شد.

در انگلیس، نرخ رشد اقتصادی در فصل نخست در مقیاس فصلی و سالانه به ترتیب از منفی ۲ و منفی ۱/۶ درصد به منفی ۲/۲ و منفی ۱/۷ درصد تجدید نظر نزولی شد و شدیدترین افت اقتصادی از سال ۱۹۷۹ به علت کاهش مصرف و سرمایه‌گذاری خصوصی به ثبت رسید.

در ژاپن، مجموعه شاخص‌های منتشر شده در هفته گذشته، نشان دهنده افت فعالیت‌ها بودند و از احتمال تداوم رکود در ماه‌های آینده خبر داشتند.

بهبود شاخص‌های اطمینان اقتصادی و مدیران خرید منطقه یورو، سبب تقویت ارز واحد اروپایی در مقابل دلار شد.

افزایش تعداد مبتلایان جدید به ویروس کرونا در سطح جهان به تداوم نگرانی‌ها در این خصوص دامن زد. این امر، در کنار کاهش ارزش دلار به تقویت بهای طلا منجر شد.

به دنبال انتشار آمار اقتصادی مثبت از امریکا، اروپا و آسیا، تداوم کاهش تولید نفت خام توسط اعضای اوپک و متحدان و کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا، بهای نفت افزایش یافت.



## امریکا

روز سه‌شنبه، مجلس سنای امریکا، با اتفاق آراء، تمدید برنامه کمک ۶۶۰ میلیارد دلاری به کسب‌وکارهای کوچک (آسیب دیده از شیوع ویروس کرونا) را مورد تأیید قرار داد. در صورت موافقت مجلس نمایندگان، اجرای طرح مذکور تا هشتم ماه اوت ادامه خواهد یافت. پیش از این، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، خطاب به سیاست‌گذاران، احیای کامل اقتصادی تا قبل از این که مردم بتوانند با اطمینان به ادامه فعالیت‌های خود بپردازند را غیرمحمتمل خوانده بود. شایان ذکر است، تاکنون کنگره امریکا حدود ۳۰۰۰ میلیارد دلار برای کمک به مقابله با آثار منفی شیوع ویروس کرونا تخصیص داده است؛ اما سیاست‌گذاران فدرال رزرو معتقدند اقدامات حمایتی بیشتری مورد نیاز خواهد بود.

در ماه ژوئن، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای مؤسسه ISM در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۴۳/۱ به ۵۲/۶ واحد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، کسری تجاری ماه مه نسبت به ماه پیش از آن، بیش از میزان مورد انتظار افزایش یافته و از ۴۹/۸۰ میلیارد دلار به ۵۴/۶۰ میلیارد دلار رسید.

رشد فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای در ۱۲ ماهه منتهی به ماه مه در مقایسه با ۱۲ ماهه منتهی به ماه پیش از آن، از منفی ۲۱/۸ به ۴۴/۳ درصد (بالتر از سطح مورد انتظار) افزایش یافت.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۶ ژوئن نسبت به هفته پیش از آن، از ۱/۴۸۲ میلیون نفر به ۱/۴۲۷ میلیون نفر (بالتر از سطح مورد انتظار) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۱/۶۲۱ میلیون نفر به ۱/۵۰۳ میلیون نفر کاهش یافت. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۹ ژوئن در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۱۹/۲۳۱ میلیون نفر به ۱۹/۲۹۰ میلیون نفر (بالتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، نرخ بیکاری در ماه ژوئن نسبت به ماه پیش از آن، بیش از میزان مورد انتظار کاهش یافته و از ۱۳/۳ به ۱۱/۱ درصد رسید. اقتصاددانان، بخش عمده بهبود نرخ بیکاری را مربوط به برنامه‌های دولت برای حمایت از دستمزدها می‌دانند که به موجب آن، وام‌های اعطایی به کسب‌وکارهایی که آن را صرف حقوق کارکنان نمایند، تا میزانی بخشوده خواهد شد.

رئیس فدرال رزرو سانفرانسیسکو، ضمن پیش‌بینی چشم‌انداز اقتصادی تیره برای امریکا، اظهار داشت: "حتی در صورت تحقق بهترین سناریوی مورد برآورد ما، نرخ بیکاری تا پایان سال جاری همچنان بالای ۱۰ درصد باقی خواهد ماند و تا ۴ یا ۵ سال آینده به سطوح پیش از بحران باز نخواهد گشت."



## منطقه یورو

طبق آمار مقدماتی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژوئن نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۱ به ۰/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۰/۱ به ۰/۳ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. لازم به ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از صفر به ۰/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۰/۹ به ۰/۸ درصد رسید. انتشار ارقام فوق، امیدواری نسبت به ادعای بانک مرکزی اروپا مبنی بر امکان جلوگیری از ورود تورم به محدوده منفی را تقویت کرد. با این وجود، نرخ تورم منطقه یورو در ۷ سال گذشته پایین‌تر از نرخ هدف بانک مذکور (نزدیک به ۲ درصد) بوده و با توجه به افزایش بیکاری، افت مصرف و کاهش رشد دستمزدها در پی رکود ناشی از شیوع ویروس کرونا، انتظار می‌رود حداقل تا سال ۲۰۲۲ پایین‌تر از هدف یاد شده قرار گیرد. پیش‌بینی‌های بانک مرکزی اروپا نشان می‌دهد نرخ تورم می‌تواند تا پایان سال جاری نزدیک به صفر باقی بماند و تا سه ماهه دوم سال ۲۰۲۱، شروع به افزایش نماید.

در ماه مه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۲ به منفی ۰/۶ درصد افزایش و در مقیاس سالانه از منفی ۴/۵ به منفی ۵ درصد (پایین‌تر از مقادیر مورد انتظار) کاهش یافت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، نرخ بیکاری از ۷/۳ به ۷/۴ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) افزایش پیدا کرد. بر اساس ارقام منتشر شده، در ماه ژوئن، شاخص‌های اطمینان بخش‌های صنعت و خدمات کم‌تر از میزان مورد انتظار بهبود یافته و به ترتیب از منفی ۲۷/۵ به منفی ۲۱/۷ واحد و از منفی ۴۳/۶ به منفی ۳۵/۶ واحد رسیدند. همچنین، در مدت مشابه، شاخص‌های اطمینان مصرف‌کننده و فضای کسب‌وکار به ترتیب از منفی ۱۸/۸ به منفی ۱۴/۷ واحد و از منفی ۲/۴۱ به منفی ۲/۲۶ واحد افزایش پیدا کردند. از سوی دیگر، طبق آمار نهایی، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای، از ۳۹/۴ به ۴۷/۴ واحد و شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۳۰/۵ به ۴۸/۳ واحد (پس از تجدید نظر صعودی) بهبود یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۳۱/۹ به ۴۸/۵ واحد رسید.

با اعلام وزیر دارایی آلمان مبنی بر واجد شرایط بودن برنامه‌های محرک بانک مرکزی اروپا، درگیری‌های حقوقی چند هفته اخیر که می‌توانست از استقلال و کارایی سیاست بانک مذکور بکاهد، پایان یافت. ماه گذشته، دادگاه عالی آلمان ضمن مورد پرسش قرار دادن تناسب برنامه خرید اوراق قرضه بانک مرکزی اروپا، سه ماه به این بانک فرصت داده بود تا تنها در صورت قابل توجیه بودن برنامه خرید دارایی بخش دولتی<sup>۱</sup>، همکاری بانک مرکزی آلمان در اجرای آن ادامه یابد. آقای شولز طی نامه‌ای خطاب به رئیس پارلمان آلمان (بوندستاگ) اظهار داشت: "تناسب برنامه خرید دارایی بخش دولتی

<sup>1</sup> Public Sector Purchase Programme (PSPP)



قابل قبول بوده و الزامات دادگاه عالی را به طور کامل محقق می‌کند. وزارت دارایی اسناد بانک مرکزی اروپا در رابطه با برنامه محرک یاد شده را بررسی کرده و در هفته‌های اخیر، مذاکرات متعددی با نمایندگان بانک مرکزی اروپا و بانک مرکزی آلمان برگزار نموده است. به عقیده ما، بانک مرکزی آلمان مجاز به همکاری در اجرای این برنامه است." بر اساس اظهارات معاون بانک مرکزی اروپا، با وجود افزایش قابل توجه بدهی‌های عمومی و شرکتی به دنبال شیوع ویروس کرونا، پایین ماندن نرخ‌های بهره کلیدی بانک مذکور برای مدتی طولانی‌تر، آسیب‌های ناشی از این بحران را محدود خواهد کرد. آقای دوگویندوس در ادامه افزود: "در وضعیت فعلی، سیاست‌گذاری اقتصادی باید بر حفظ بنگاه‌ها تا زمان آماده بودن شرایط برای شروع مجدد فعالیت‌ها متمرکز باشد."

## انگلیس

بر اساس ارقام نهایی و در مقایسه با برآورد اولیه، نرخ رشد اقتصادی انگلیس در فصل نخست در مقیاس فصلی و سالانه به ترتیب از منفی ۲ و منفی ۱/۶ درصد به منفی ۲/۲ و منفی ۱/۷ درصد تجدید نظر نزولی شد و شدیدترین افت اقتصادی از سال ۱۹۷۹ به علت کاهش مصرف و سرمایه‌گذاری خصوصی به ثبت رسید. پس از انتشار این ارقام و در حالی که پیش‌بینی شده اقتصاد این کشور در نیمه نخست سال جاری، ۲۰ درصد منقبض شود؛ نخست وزیر انگلیس از طرح دولت برای افزایش سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های عمومی از قبیل ساخت مدرسه، دانشگاه، بیمارستان و جاده به ارزش ۵ میلیارد پوند (۶/۱۴ میلیارد دلار) خبر داد. هر چند، مقرر شده وزیر دارایی انگلیس هفته آتی جزئیات بیشتری پیرامون این طرح اعلام نماید، اما بسیاری از تحلیل‌گران اقتصادی، این میزان رشد هزینه‌های دولت را برای کمک به اقتصاد بحرانی زده این کشور در مقایسه با بودجه اختصاص داده شده توسط سایر کشورهای اروپایی از جمله آلمان، بسیار ناچیز ارزیابی می‌نمایند. اگر چه، افزایش هزینه‌های سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها می‌تواند به افزایش اشتغال کمک نماید، اما به نظر می‌رسد رشد بودجه نیز تنها چاره کار نباشد. چرا که برخی از پروژه‌های زیرساختی این کشور نظیر خط‌آهن زیرزمینی لندن با وجود مازاد بودجه از زمان‌بندی اجرایی عقب مانده و طرح توسعه فرودگاه هیترو این شهر با مشکلات قانونی روبه‌رو شده است.

بر اساس برآورد نهایی از وضعیت بخش خدمات انگلیس در ماه ژوئن، ۳۳ درصد مدیران خرید عنوان داشتند فعالیت‌های آن‌ها دچار کاهش شده است. در حالی که در ماه مه، ۵۴ درصد آن‌ها چنین پاسخی داده بودند. اما، در بخش کارخانه‌ای، بیش از ۵۰ درصد مدیران خرید اعتقاد به افزایش سطح فعالیت‌ها داشتند. بر این اساس، در ماه ژوئن آهنگ افت بخش خدمات به شدت کاهش یافته و بخش کارخانه‌ای رشد مثبت (هر چند به میزان اندک) را تجربه کرد.



## ژاپن

تولیدات صنعتی ژاپن پس از افت ۱۵ درصدی در ماه آوریل (مقیاس سالانه)، در ماه مه نیز کاهش ۲۵/۹ درصدی داشت که هشتمین انقباض متوالی تولیدات این بخش مهم از اقتصاد ژاپن نیز بود. همچنین، در ماه مه در مقایسه با ماه آوریل تولیدات صنعتی، ۸/۴ درصد نقصان یافت. با توجه به محدودیت‌های اجتماعی وضع شده در این کشور و افت تقاضای شرکای تجاری آن، احتمال تکرار روند مشابه در ماه ژوئن وجود دارد، اما انتظار می‌رود از اواسط نیمه دوم سال میلادی جاری، روند بهبود با سرعتی اندک مشاهده شود. کاهش تولید در بخش‌های مختلف اقتصاد این کشور، سبب شده نرخ بیکاری از ۲/۶ درصد در ماه آوریل به ۲/۹ درصد (بالا‌ترین میزان ۳ سال گذشته) در ماه مه افزایش یابد. هر چند، نرخ رسمی بیکاری کمتر از ۳ درصد و پایین‌تر از بسیاری از کشورهای صنعتی جهان است، اما به علت خروج برخی افراد از بازار کار به دلیل انصراف از جستجو شغل و افزایش بیکاری اصطلاحی، صاحب‌نظران نرخ واقعی بیکاری را بیش از ۳ درصد برآورد می‌نمایند. تولید خودرو در ۲ شرکت تویوتا و نیسان در ماه مه در مقایسه با ماه مشابه سال قبل ۶۳ درصد کاهش یافته که به بیکاری بسیاری از کارگران منجر شده است. همچنین، انتظار می‌رود با توجه به روند ورشکستگی شرکت‌ها، در ماه‌های آینده نرخ بیکاری همچنان روندی صعودی داشته باشد.

تانکان، به عنوان یکی از مهم‌ترین شاخص‌های نظرسنجی پیرامون وضعیت اقتصاد ژاپن که توسط بانک مرکزی این کشور تهیه می‌گردد، در بخش کارخانه‌های بزرگ از منفی ۸ واحد در فصل نخست به منفی ۳۴ واحد در فصل دوم سال جاری (پایین‌ترین سطح ۱۱ سال اخیر) سقوط نمود. در بخش غیرکارخانه‌ای، این شاخص از ۸ به منفی ۱۷ واحد در مدت مشابه کاهش یافت. بر اساس این نظرسنجی، پیش‌بینی شده شاخص‌های ۲ بخش کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای در فصل سوم به ترتیب به منفی ۲۷ و منفی ۱۴ واحد بهبود یابند. همچنین، افراد مورد نظرسنجی معتقد بودند در بخش صنعتی، میزان هزینه‌های سرمایه‌گذاری تا پایان سال مالی جاری (مارس ۲۰۲۱) در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، ۳/۲ درصد افزایش یابد.

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۳۸/۴ واحد در ماه مه به ۴۰/۱ واحد در ماه ژوئن بهبود یافت. در بخش خدمات شاخص مذکور از ۲۶/۵ به ۴۵ واحد در همین مدت رسید. با وجود رشد شاخص‌های مدیران خرید، اما با توجه به پایین‌تر بودن آن‌ها از ۵۰ واحد، این ۲ بخش با سرعت کمتری در مقایسه با ماه مه منقبض شدند.

میزان افت خرده‌فروشی ژاپن از ۱۳/۹ درصد در ماه مه (مقیاس سالانه) به ۱۲/۳ درصد در ماه ژوئن رسید که نشان دهنده تداوم کاهش شدید مصرف در این کشور در پی شیوع ویروس کرونا و افزایش مالیات بر مصرف (در ماه اکتبر سال گذشته) بوده است. دولت ژاپن در تلاش است با کاهش هزینه نقل و انتقالات الکترونیکی پول تا حدی از شدت تاثیر



منفی افزایش مالیات بر مصرف بکاهد. در همین راستا، پیش‌نویس طرحی در دولت برای کاهش هزینه مبادلات بین‌بانکی تهیه شده است.

## چین

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای بخش دولتی به ترتیب از ۵۳/۶ و ۵۰/۶ واحد در ماه مه به ۵۴/۴ و ۵۰/۹ واحد در ماه ژوئن بهبود یافت. در بخش خصوصی، دو شاخص مذکور به ترتیب از ۵۰/۷ و ۵۵ به ۵۱/۲ و ۵۸/۴ واحد در همین مدت رسیدند. با این وجود، بیکاری در بخش خصوصی تا حدی افزایش یافته است. همچنین، روند کاهشی سفارش‌های خارجی نیز ادامه دارد و آنچه مایه رشد تولید بوده، بهبود تقاضای داخلی است. از سوی دیگر به نظر می‌رسد، بانک مرکزی چین در نظر دارد سیاست‌های پولی انبساطی و فوق‌انبساطی را تقویت نماید و دولت مالیات بر درآمد شرکت‌های آسیب دیده از کرونا را کاهش داده و با افزایش انتشار اوراق قرضه، سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها را افزایش دهد؛ اما بیکاری همچنان مهم‌ترین چالش دولت است. بیکاری، کاهش درآمد و نگرانی از بروز موج دوم شیوع کرونا، با تشدید نااطمینانی در مصرف‌کنندگان، ممکن است کاهش مصرف را به همراه داشته باشد. اما به هر حال، صاحب‌نظران اقتصادی در مقایسه با ماه‌های گذشته به روند بهبود اقتصاد این کشور امیدوارتر شده‌اند. انتشار ارقام اخیر از وضعیت اقتصاد چین، استقبال سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی از بازار سهام این کشور را به همراه داشت. به نحوی که هفته گذشته، شاخص CSI 300 به بالاترین سطح از سال ۲۰۱۵ رسید.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۳۶۴۰	۲/۱۰۵۰	۲/۱۸۶۰	۲/۳۰۱۰	۲/۳۷۶۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۰۵
نرخ LPR	-	-	-	-	۳/۸۵

## ترکیه

در ماه ژوئن، شاخص اطمینان اقتصادی در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۶۱/۷۰ به ۷۳/۵۰ واحد بهبود یافت. همچنین، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از ۴۰/۹۰ به ۵۳/۹۰ واحد افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، در مدت





مشابه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه از ۱/۳۶ به ۱/۱۳ درصد کاهش و در مقیاس سالانه از ۱۱/۳۹ به ۱۲/۶۲ درصد (بالتر از سطوح مورد انتظار) افزایش یافت. رشد شاخص بهای تولیدکننده نیز در مقیاس ماهانه از ۱/۵۴ به ۰/۶۹ درصد و در مقیاس سالانه از ۵/۵۳ به ۶/۱۷ درصد رسید. همچنین، در ماه مه، کسری تجاری نسبت به ماه پیش از آن، از ۴/۵۶ میلیارد دلار به ۳/۴۲ میلیارد دلار کاهش پیدا کرد.

بر اساس گزارشات به دست آمده، اقتصاد ترکیه که در سال‌های اخیر بحران‌هایی را تجربه کرده است، اکنون به دلیل شیوع ویروس کرونا و آثار ناشی از آن، با وضعیت دشوارتری روبه‌رو است؛ به طوری که بسیاری از مراکز تحقیقاتی و مؤسسات مطالعات اقتصادی، شرایط سختی را برای اقتصاد ترکیه در سال ۲۰۲۰ پیش‌بینی می‌کنند. برای مثال، مؤسسه بین‌المللی مطالعات استراتژیک آمریکا، در گزارشی با موضوع بررسی آخرین وضعیت اقتصادی ترکیه، ضمن پیش‌بینی رکود شدید حداقل یک‌ساله، از فشارهای روزافزون بر دولت اردوغان جهت احیای اقتصاد خبر داده است. با توجه به شرایط اقتصادی ترکیه پس از شیوع ویروس کرونا (از جمله آسیب‌های ناشی از تعطیلی کسب‌وکارها، توقف صنعت گردشگری، کمک‌های ده‌ها میلیارد لیری دولت برای حمایت از بیکاران و به تعویق انداختن بازپرداخت وام‌ها)، بسیاری از کارشناسان سه موضوع سقوط ارزش لیر، افزایش نرخ بیکاری و کاهش ذخایر ارزی را از بزرگ‌ترین نگرانی‌های این کشور می‌دانند. در مواجهه با این چالش‌ها، اردوغان پذیرش کمک از صندوق بین‌المللی پول را رد کرده و بیشتر امیدهای خود را به برقراری خطوط سوآپ ارزی و اعتباری با بانک‌های مرکزی خارجی (به ویژه اتحادیه اروپا و فدرال رزرو آمریکا) بسته است. در مقابل، مؤسسات مالی اروپا و آمریکا اصرار دارند ترکیه در صورت تمایل به برقراری خطوط سوآپ ارزی، باید معیارهای دقیق آن‌ها را رعایت کند. دولت اردوغان نیز تا کنون تمایلی برای ایجاد تغییر محسوس در سیاست‌های اقتصادی نشان نداده است.

## روسیه

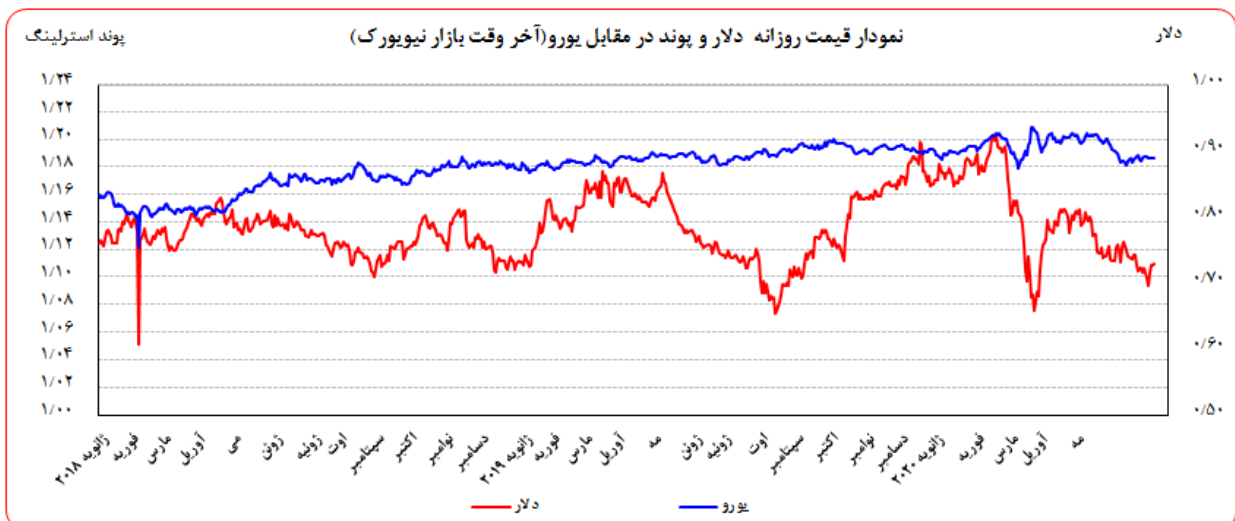
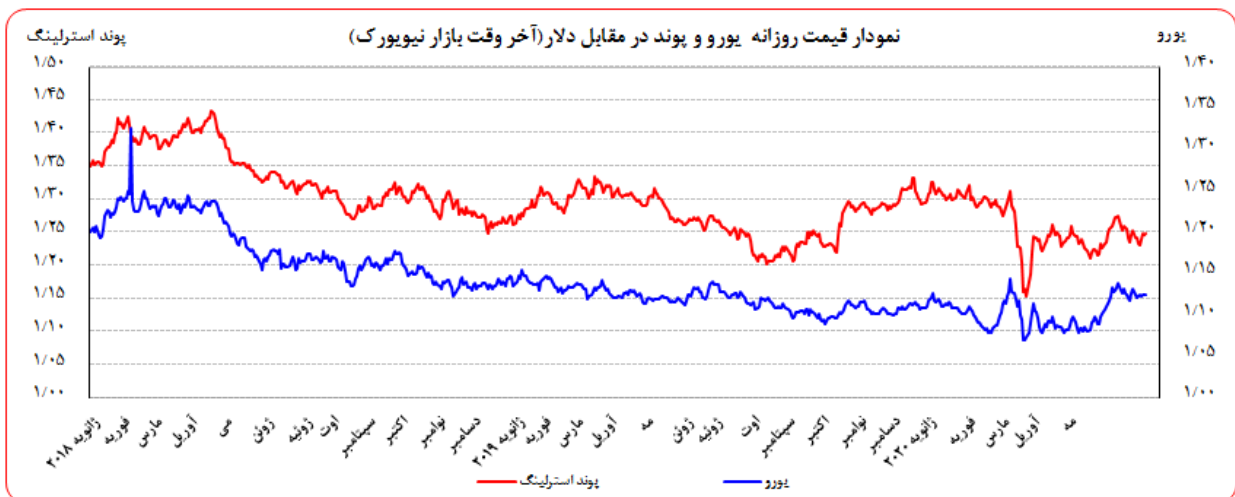
در پی شیوع ویروس کرونا و کاهش جهانی بهای نفت خام و همچنین ایجاد محدودیت‌های سخت‌گیرانه اجتماعی در روسیه، پیش‌بینی‌ها از انقباض ۴/۵ درصدی اقتصاد این کشور در سال جاری میلادی خبر دارند (یک ماه پیش از این، افت ۳/۸ درصد رشد اقتصادی پیش‌بینی شده بود). همچنین، افت ۹ درصدی اقتصاد در فصل دوم برآورده شده است و در حال حاضر، تورم این کشور در سطح ۳ درصد قرار دارد. بانک مرکزی ماه گذشته با توجه به افت شدید رشد اقتصادی و پایین بودن تورم، نرخ بهره کلیدی را با یک واحد درصد کاهش به ۴/۵ درصد رسانید. از آنجایی که افت شدیدتر رشد اقتصادی روسیه در مقایسه با ارزیابی ماه گذشته پیش‌بینی شده، انتظار می‌رود بانک مرکزی که در حال



حاضر نگران فشارهای تورمی نیست، در نشست‌های آتی نرخ بهره کلیدی را حداقل تا سطح ۴ درصد کاهش دهد. همچنین، پیش‌بینی شده در یک ماه آتی، هر دلار به طور میانگین معادل ۶۹ روبل در بازار ارز قیمت‌گذاری شود.

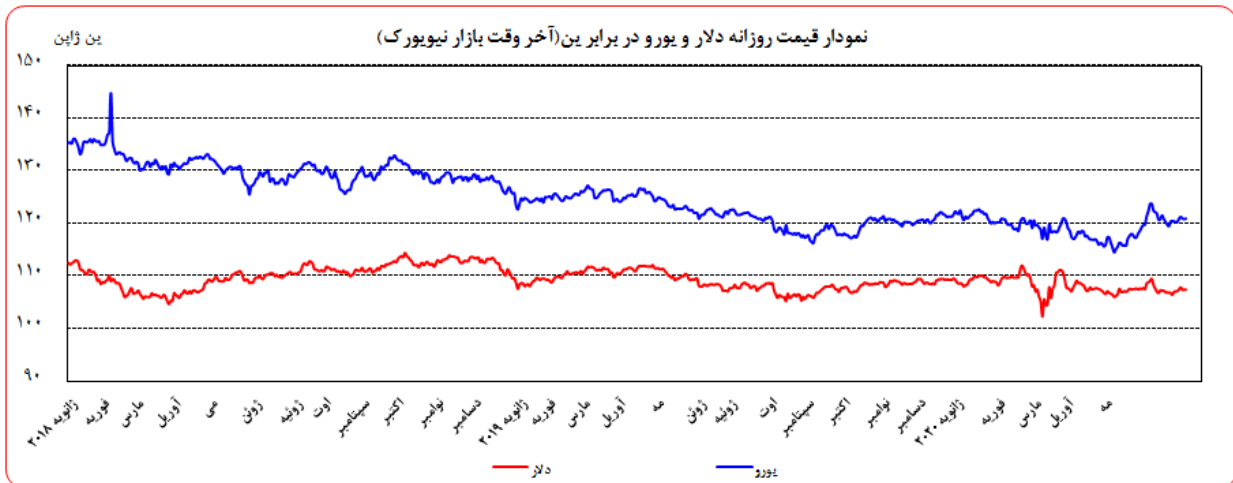
### تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۲۷ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۲۷ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۲۵ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۱/۱۹ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۵۳-۱/۱۲۳۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۴۸۳-۱/۲۲۹۹ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۷/۹۳-۱۰۷/۴۷ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۵۲ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۳ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۹۴ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۰۹۷-۱/۰۹۳۸ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۱/۲۷-۱۲۰/۸۴ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



### عوامل تقویت یورو طی هفته گذشته

- بهبود شاخص‌های اطمینان اقتصادی و مدیران خرید منطقه یورو

بهبود شاخص‌های اطمینان اقتصادی و مدیران خرید منطقه یورو، سبب تقویت ارزش واحد اروپایی در مقابل دلار

شد.

بهبود ارقام اشتغال امریکا و شاخص‌های مدیران خرید در چین و برخی دیگر از نقاط جهان، امید به بهبود اقتصاد جهانی را تقویت نمود و بازارهای سهام نیر با استقبال بیشتری روبه‌رو شدند. این امر، کاهش ارزش ارزهای مامن از جمله دلار در مقابل برخی دیگر از جمله یورو و پوند انگلیس را به همراه داشت.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۰/۲۷۵۸۸	۰/۳۶۶۲۵	-	۰/۵۰۵۶۳
یورو		-۰/۴۲۳۲۹	-۰/۳۳۷۷۱	-	-۰/۲۴۲۰۰
پوند		۰/۱۱۲۰۰	۰/۳۰۴۷۵	-	۰/۴۲۱۶۳
فرانک		-۰/۶۸۰۲۰	-۰/۶۳۷۴۰	-	-۰/۴۸۰۲۰
ین		-۰/۰۴۷۱۷	-۰/۰۲۲۶۷	-	۰/۱۰۸۰۰
درهم امارات		۰/۷۵۶۲۵۰	۱/۰۹۹۳۱۰	-	۱/۳۹۲۴۰۰
لیبر ترکیه		۷/۸۷۱۸	۸/۱۰۲۰	۸/۱۱۲۳	۸/۱۱۲۳

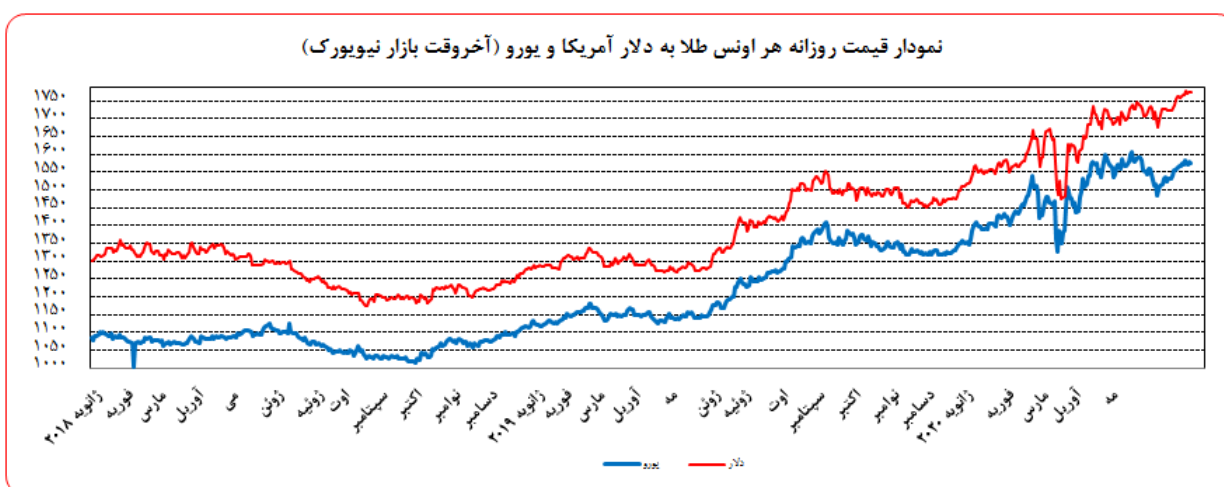


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

## تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۴۴ درصد و به یورو ۰/۱۹ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۷۹/۴۴ - ۱۷۶۹/۵۲ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۸۳/۷۰ - ۱۵۷۳/۴۲ یورو در هر اونس ثبت شد.

افزایش تعداد مبتلایان جدید به ویروس کرونا در سطح جهان به تداوم نگرانی‌ها در این خصوص دامن زد. این امر، در کنار کاهش ارزش دلار به تقویت بهای طلا منجر 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، ۴/۴۷ و ۴/۲۱ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۰/۶۵ - ۳۹/۲۷ دلار و ۳۶/۱۶ - ۳۴/۹۵ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۴/۵۲ و ۴/۲۶ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۴۳/۱۴ - ۴۱/۲۷ دلار و ۳۸/۳۸ - ۳۶/۷۳ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۲/۸۹ - ۳۷/۳۴ دلار و ۳۸/۱۵ - ۳۳/۲۱ 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، ۱۲/۸۹ درصد و ۱۲/۶۷ درصد افزایش یافت.

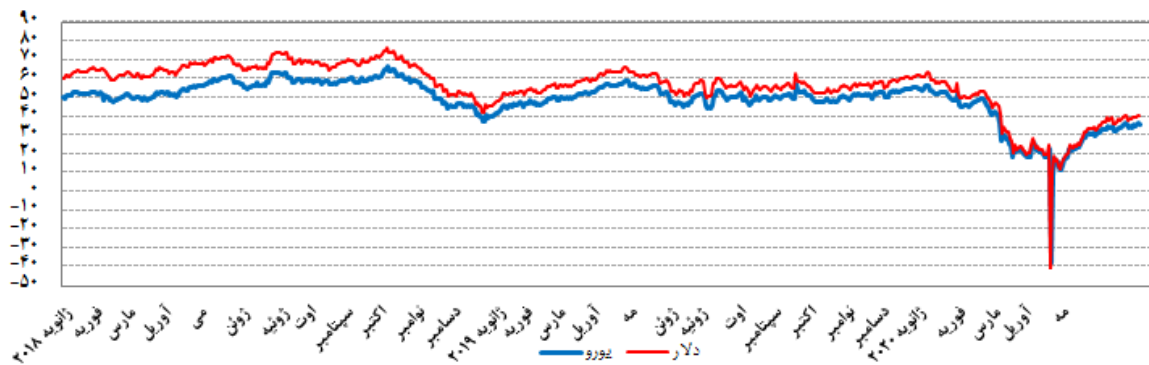
هفته گذشته، به دنبال انتشار آمار اقتصادی مثبت از اروپا و آسیا، رشد شاخص‌های بازار سهام آمریکا، بهبود ارقام بخش کارخانه‌ای و خدمات چین، تداوم کاهش تولید نفت خام توسط اعضای اوپک و متحدان، کاهش بیش از



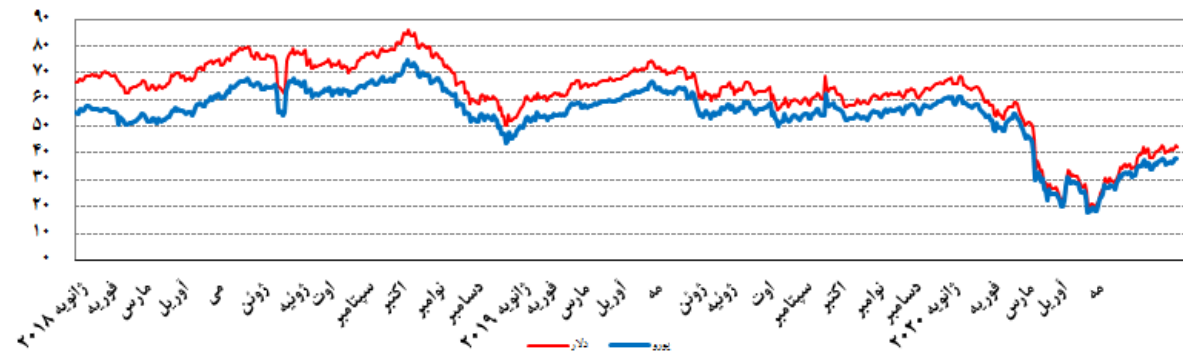
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا و بهبود ارقام بخش کارخانه‌ای و کاهش نرخ بیکاری این کشور، بهای نفت افزایش یافت. از سوی دیگر، نگرانی سرمایه‌گذاران از افزایش موارد جدید ابتلا به ویروس کرونا در سراسر جهان، توقف برنامه‌های بازگشایی مجدد و بازگشت برخی از محدودیت‌ها در چند ایالت آمریکا و افزایش مجدد تولید نفت خام لیبی پس از چند ماه کاهش ناشی از جنگ داخلی، از شدت تقویت بهای نفت کاست.

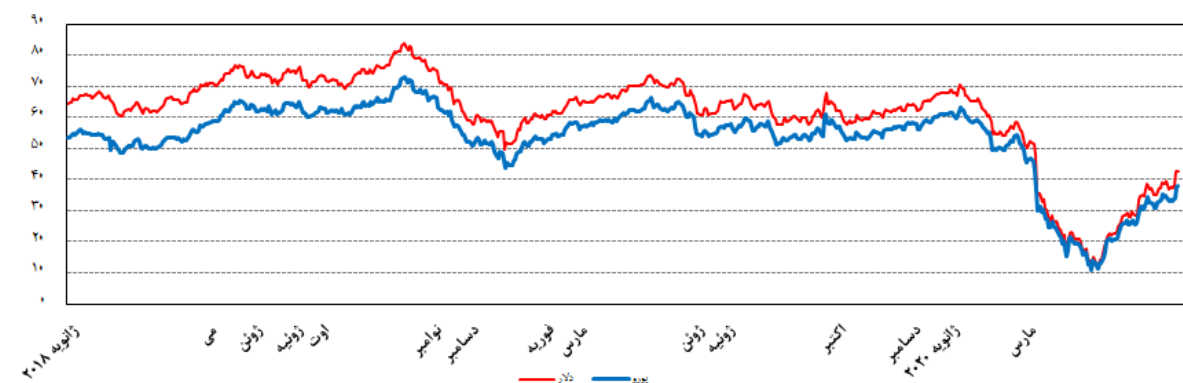
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

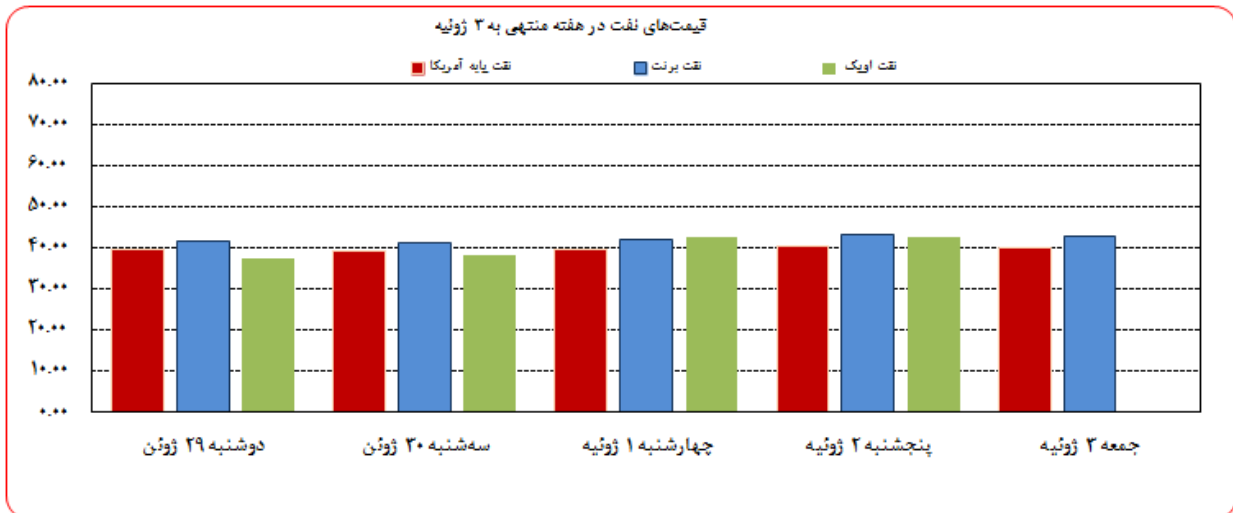


نمودار قیمت روزانه سبب نفتی اوپک به دلار و یورو





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 $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	میزان در هفته ماقبل	
۷۵/۶	-۵/۵	۱,۱۸۸/۹۰				نفت خام
۶۵/۰	-۷/۲	۵۳۳/۵۰	-۱۲۰۰	۰	۱۱,۰۰۰	تولید داخلی
۱۰/۶	۱/۷	۶۵۵/۴۰				ذخایر استراتژیک نفت خام
۲۵/۹	۱/۲	۲۵۶/۵۰	-۱۷۱۸	-۵۰۶	۲,۸۷۷	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 1399/04/13

2020/07/03

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
* نقطه به نقطه	۳ ژوئیه	۲ ژوئیه	۱ ژوئیه	۳۰ ژوئن	۲۹ ژوئن		۲۶ ژوئن
-۰/۲۹	۹۷/۱۷	۹۷/۳۲	۹۷/۲۰	۹۷/۳۹	۹۷/۵۴	شاخص دلار	۹۷/۴۵
-۰/۹۹	۱/۳۵۵۴	۱/۳۵۶۶	۱/۳۵۸۹	۱/۳۵۷۶	۱/۳۶۶۲	دلار کانادا	۱/۳۶۹۰
-۰/۷۵	۱/۵۲۴۷	۱/۵۲۵۰	۱/۵۲۹۲	۱/۵۲۵۴	۱/۵۳۶۲	دلار کانادا (یورو)	۱/۵۳۶۲
+۰/۲۷	۱۰۷/۵۱	۱۰۷/۵۰	۱۰۷/۴۷	۱۰۷/۹۳	۱۰۷/۵۷	ین ژاپن	۱۰۷/۲۲
+۰/۵۲	۱۲۰/۹۴	۱۲۰/۸۴	۱۲۰/۹۴	۱۲۱/۲۷	۱۲۰/۹۵	ین ژاپن (یورو)	۱۲۰/۳۱
+۰/۲۵	۱/۱۲۴۹	۱/۱۲۴۱	۱/۱۲۵۳	۱/۱۲۳۶	۱/۱۲۴۴	یورو ×	۱/۱۲۲۱
-۰/۲۷	۰/۹۴۵۵	۰/۹۴۵۴	۰/۹۴۵۹	۰/۹۴۷۳	۰/۹۵۱۱	فرانک سوئیس	۰/۹۴۸۱
-۰/۰۳	۱/۰۶۳۶	۱/۰۶۲۷	۱/۰۶۴۴	۱/۰۶۴۴	۱/۰۶۹۴	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۶۳۹
۱/۱۹	۱/۲۴۸۳	۱/۲۴۶۹	۱/۲۴۷۵	۱/۲۴۰۲	۱/۲۲۹۹	لیره انگلیس ×	۱/۲۳۳۶
+۰/۹۴	۱/۱۰۹۷	۱/۱۰۹۲	۱/۱۰۸۶	۱/۱۰۳۸	۱/۰۹۳۸	لیره انگلیس (یورو)	۱/۰۹۹۴
+۰/۱۸	۱/۳۸۰۸۱	۱/۳۸۰۸۱	۱/۳۷۷۰۷	۱/۳۷۵۷۰	۱/۳۷۹۷۷	SDR به دلار	۱/۳۷۸۳۴
-۰/۰۷	۱/۲۲۷۵۰	۱/۲۲۸۳۷	۱/۲۲۳۷۴	۱/۲۲۴۳۷	۱/۲۲۷۱۲	SDR به یورو	۱/۲۲۸۳۶
+۰/۴۴	۱۷۷۵/۰۶	۱۷۷۷/۰۴	۱۷۷۰/۵۷	۱۷۷۹/۴۴	۱۷۶۹/۵۲	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۶۷/۲۸
+۰/۱۹	۱۵۷۷/۹۷	۱۵۸۰/۸۶	۱۵۷۳/۴۲	۱۵۸۳/۷۰	۱۵۷۳/۷۵	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۷۴/۹۸
۴/۵۲	۴۲/۷۶	۴۳/۱۴	۴۲/۰۳	۴۱/۲۷	۴۱/۷۱	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۴۰/۹۱
۴/۲۶	۳۸/۰۱	۳۸/۳۸	۳۷/۳۵	۳۶/۷۳	۳۷/۱۰	نفت برنت انگلیس (یورو)	۳۶/۴۶
۴/۴۷	۴۰/۲۱	۴۰/۶۵	۳۹/۸۲	۳۹/۲۷	۳۹/۷۰	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۳۸/۴۹
۴/۲۱	۳۵/۷۵	۳۶/۱۶	۳۵/۳۹	۳۴/۹۵	۳۵/۳۱	نفت پایه آمریکا (یورو)	۳۴/۳۰
		۴۲/۸۹	۴۲/۶۶	۳۸/۲۲	۳۷/۳۴	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۳۷/۹۹
		۳۸/۱۵	۳۷/۹۱	۳۴/۰۲	۳۳/۲۱	سبب نفت اوپک (یورو)	۳۳/۸۶