



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 ۱۱

هفته منتهی به ۶ ژوئن ۲۰۲۱

۱۶ خرداد ۱۴۰۰





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• روسیه

• ترکیه

• هند

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

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

در امریکا، به دنبال تقویت قابل توجه تقاضا پس از بازگشایی فعالیت‌های اقتصادی در ماه مه، شاخص مدیران خرید مؤسسه ISM در بخش کارخانه‌ای به ۶۱/۲ واحد و در بخش غیرکارخانه‌ای به ۶۴ واحد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت.

بر اساس آمار مقدماتی، در ماه مه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده منطقه یورو در مقیاس ماهانه به ۰/۳ درصد کاهش و در مقیاس سالانه به ۲ درصد افزایش یافته و فراتر از نرخ هدف بانک مرکزی اروپا قرار گرفت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه به ۶۳/۱ واحد و شاخص مدیران خرید خدمات به ۵۵/۲ واحد بهبود یافت. در انگلیس، شاخص مدیران خرید مرکب از ۶۰/۸ واحد در ماه آوریل به ۶۳ واحد در ماه مه (بالاترین میزان از زمان انتشار) رسید که بیانگر روند بازیابی سریع اقتصاد و متاثر از افزایش سفارشات جدید همزمان با کاهش محدودیت‌های ناشی از بیماری کرونا بود.

در ژاپن، تولیدات صنعتی پس از رشد ۱/۷ درصدی در ماه مارس (مقیاس ماهانه)، در ماه آوریل ۲/۴ درصد افزایش یافت. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای در ژاپن از ۵۲/۵ واحد در ماه آوریل به ۵۳ واحد در ماه مه رسید. با توجه به نااطمینانی موجود، روند کاهش سرمایه‌گذاری با نرخ ۷/۸ درصد در فصل نخست سال جاری در مقایسه با فصل مشابه سال قبل تداوم یافت.

رشد شاخص‌های مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی و همچنین کاهش نرخ بیکاری در امریکا به میزانی بیش از انتظار، سبب تقویت ارزش دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد.

رشد بیش میزان پیش‌بینی شده شاخص‌های مدیران خرید و اشتغال امریکا در کنار تقویت ارزش دلار، کاهش بهای طلا را به همراه داشت.

افزایش خوش‌بینی به بهبود تقاضای سوخت در فصل تابستان، انتشار ارقام اقتصادی مبنی بر رشد قابل توجه بخش کارخانه‌ای چین، کندی روند مذاکرات هسته‌ای میان ایران و امریکا، واکنش بازار به تصمیم اوپک پلاس در خصوص ادامه برنامه افزایش تدریجی تولید نفت خام و کاهش موجودی انبار نفت خام امریکا افزایش بهای نفت را در پی داشت.



## امریکا

به دنبال تقویت قابل توجه تقاضا پس از بازگشایی فعالیت‌های اقتصادی در ماه مه، شاخص مدیران خرید مؤسسه ISM در مقایسه با ماه پیش از آن، در بخش کارخانه‌ای از ۶۰/۷ به ۶۱/۲ واحد و در بخش غیرکارخانه‌ای از ۶۲/۷ به ۶۴ واحد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. از طرفی با توجه به کمبود مواد اولیه و نیروی کار، بسیاری از سفارشات به ویژه در بخش کارخانه‌ای ناتمام باقی ماندند و رشد بخش کارخانه‌ای تا حدودی محدود گردید.

ریچارد کلاریدا، از مقامات ارشد فدرال رزرو، اظهار داشت: "فدرال رزرو با نشان دادن واکنش مناسب به بحران ناشی از شیوع ویروس کرونا و استفاده از ابزارهای سیاست‌گذاری مرسوم و جدید، به جبران این آسیب بی‌سابقه به اقتصاد امریکا در سال گذشته کمک کرده و همچنان به حمایت از بهبود پر قدرت اقتصادی ادامه خواهد داد." وی در قالب یک مقاله علمی، خلاصه‌ای از پاسخ سیاست‌های فدرال رزرو در مواجهه با همه‌گیری ویروس کرونا ارائه داد؛ اما در خصوص برنامه‌های آتی این بانک و این که خرید اوراق قرضه با سرعت فعلی تا چه زمانی ادامه خواهد یافت، اطلاعات چندانی فاش نکرد. به گفته آقای کلاریدا، از ماه مارس سال ۲۰۲۰ اقدامات صورت گرفته در حوزه سیاست پولی در کنار همراهی دولت با اتخاذ سیاست‌های مالی مورد نیاز، از نظر مقیاس، محدوده هدف و سرعت بی‌نظیر بوده است. از جمله اقدامات فدرال رزرو در زمینه تسهیل پولی می‌توان به کاهش نرخ‌های بهره کلیدی به سطوح نزدیک به صفر، خرید هزارها میلیارد دلار اوراق خزانه‌داری و اوراق قرضه با پشتوانه رهنی، تعهد به حفظ موضع انبساطی در سیاست‌گذاری پولی برای مدتی طولانی، اقدامات اضطراری برای تأمین مالی و نقدینگی جهت جلوگیری از شکست بازار پول، انتشار مجموعه جدیدی از تسهیلات وام‌دهی به خانوارها و کسب‌وکارها و تغییر مقررات و شیوه‌های نظارتی برای تشویق بانک‌ها به ادامه وام‌دهی اشاره کرد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۸ مه نسبت به هفته پیش از آن، از ۴۰۵ هزار نفر به ۳۸۵ هزار نفر (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۴۵۸ هزار نفر به ۴۲۸ هزار نفر کاهش یافت. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۲۱ مه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۷۳۸ میلیون نفر به ۳/۷۷۱ میلیون نفر (بالاتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد. در ماه مه، نرخ بیکاری اندکی پایین‌تر از سطح مورد انتظار بوده و در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۶/۱ به ۵/۸ درصد رسید.

## منطقه یورو

بر اساس آمار مقدماتی، در ماه مه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۳ درصد کاهش و به دنبال رشد پرسرعت قیمت انرژی، در مقیاس سالانه از ۱/۶ به ۲ درصد (اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافته و فراتر از نرخ هدف بانک مرکزی اروپا قرار گرفت. اگرچه افزایش سطح قیمت‌ها تا کنون نگرانی



عمده سیاست‌گذاران بانک یاد شده را در پی نداشته و همچنان بر انبساطی باقی ماندن سیاست پولی تأکید شده است؛ بحث‌ها در خصوص ساختاری بودن عوامل تورم‌زا و گذرا نبودن این پدیده جدی‌تر شده و به عقیده برخی تحلیل‌گران، این افزایش‌ها می‌تواند واکنش شدید مصرف‌کنندگان را به دنبال داشته باشد. بر اساس بعضی از پیش‌بینی‌ها، نرخ تورم تا پایان سال به ۲/۵ درصد نزدیک خواهد شد؛ اما بیشتر سیاست‌گذاران انتظار دارند این افزایش موقتی بوده و از اوایل سال آینده، در جهت معکوس حرکت نماید<sup>۱</sup>. همچنین، افزایش تورم به طور عمده ناشی از افزایش قیمت انرژی بوده و ضعیف بودن روند رشد سطح قیمت‌های کالاهای بادوام و خدمات (معیاری معنادارتری برای سیاست‌گذاران بانک‌های مرکزی) را پنهان نگاه داشته است. لازم به ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن بهای انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از ۰/۵ به ۰/۲ درصد و در مقیاس سالانه از ۰/۷ به ۰/۹ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) رسید. از سوی دیگر، بلندمدت بودن حیطه تأثیرگذاری سیاست‌های بانک مرکزی و عدم امکان تعدیل نوسانات کوتاه‌مدت قیمتی با استفاده از این سیاست‌ها، از دیگر دلایلی است که احتمال واکنش بانک مرکزی اروپا در نشست هفته آتی را ضعیف می‌کند. با توجه به این که پیش‌بینی می‌شود نرخ تورم آلمان تا اواخر سال جاری از ۳ درصد فراتر رود، برخی از مقامات این کشور اطمینان بیش از حد بانک مرکزی اروپا را مورد انتقاد قرار داده و معتقدند این موضع می‌تواند ورود به دوره‌ای با تورم‌های بالا را به دنبال داشته باشد. شایان توجه است، در ماه آوریل، رشد شاخص بهای تولیدکننده نسبت به ماه پیش از آن، بیش‌تر از سطوح مورد انتظار بود؛ به طوری که در مقیاس ماهانه از ۱/۱ به ۱ درصد و در مقیاس سالانه از ۴/۳ به ۷/۶ درصد رسید.

به دنبال کاهش قابل توجه نرخ ابتلا به ویروس کرونا پس از تسریع واکسیناسیون و تعدیل محدودیت‌های کنترلی در بسیاری از کشورهای اروپایی، در ماه مه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۶۲/۸ به ۶۳/۱ واحد و شاخص مدیران خرید خدمات از ۵۰/۵ به ۵۵/۲ واحد (پس از تجدید نظر صعودی) بهبود یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۵۳/۸ به ۵۷/۱ واحد رسید. با توجه به تداوم حمایت‌های دولتی و انبساطی باقی ماندن سیاست پولی بانک مرکزی اروپا، انتظار می‌رود روند بهبود اقتصادی ادامه یابد.

نرخ بیکاری که پیش‌بینی می‌شد در ماه آوریل نسبت به ماه پیش از آن در سطح ۸/۱ درصد بدون تغییر باقی بماند، با اندکی کاهش به ۸ درصد رسید. با وجود این، نرخ مذکور همچنان به میزان قابل توجهی بالاتر از سطوح پیش از شیوع ویروس کرونا است. به عقیده برخی تحلیل‌گران، بهبود وضعیت بازار کار منطقه یورو هنوز ملموس و پایدار نبوده و به طور عمده حمایت‌های دولت‌ها نرخ بیکاری را تحت کنترل نگاه داشته است.

<sup>۱</sup> یکی از دلایل عمده این پیش‌بینی، ضعیف باقی ماندن رشد دستمزدهاست که از مؤلفه‌های ضروری تورم پایدار به شمار می‌رود.



## انگلیس

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای، ساخت‌وساز و خدمات به ترتیب از ۶۰/۹، ۶۱/۶ و ۶۱ واحد در ماه آوریل به ۶۵/۶، ۶۴/۲ و ۶۲/۹ واحد در ماه مه افزایش یافتند. شاخص ترکیبی نیز از ۶۰/۸ واحد در ماه آوریل به ۶۳ واحد در ماه مه (بالاترین میزان از زمان انتشار) رسید. آمار مذکور، بیانگر روند بازبازی سریع اقتصاد و متاثر از افزایش سفارشات جدید همزمان با کاهش محدودیت‌های ناشی از بیماری کرونا بود؛ بانک مرکزی ماه گذشته پیش‌بینی کرد اقتصاد انگلیس پس از انقباض ۱۰ درصدی در سال گذشته میلادی، سریع‌ترین رشد از زمان جنگ جهانی دوم را در سال جاری تجربه خواهد کرد. اوایل هفته گذشته، سازمان همکاری و توسعه اقتصادی نیز پیش‌بینی کرد انگلیس سریع‌ترین رشد اقتصادی را در میان سایر اقتصادهای بزرگ در سال جاری خواهد داشت. اما مقیاس رکود اقتصادی انگلیس در سال گذشته (بزرگ‌ترین رکود در بیش از ۳۰۰ سال گذشته)، به این معنی است که بازگشت تولید به سطوح قبل از بحران بیش از ایالات متحده، آلمان یا ژاپن طول خواهد کشید. بانک مرکزی رشد سریع به دلیل بازگشایی اقتصاد را فاقد چشم‌انداز میان‌مدت برای رشد اقتصادی و تورم دانست و انتظار دارد متغیرهای مذکور به روندهای پیش از همه‌گیری بازگردد. اگرچه برآورد می‌شود، در کوتاه‌مدت، تورم ناشی از افزایش هزینه نیروی کار، حمل‌ونقل و قیمت مواد اولیه افزایش یابد. همچنین، با توجه به کاهش صادرات خدمات متاثر از محدودیت‌های ناشی از کرونا و کاهش فروش در اتحادیه اروپا به دلیل خروج انگلیس از اتحادیه مزبور، انتظار می‌رود تقاضا بیشتر تحت تاثیر تقاضای داخلی باشد.

## ژاپن

تولیدات صنعتی پس از رشد ۱/۷ درصدی در ماه مارس (مقیاس ماهانه)، در ماه آوریل ۲/۴ درصد افزایش یافت. این در حالی بود که پیش‌بینی می‌گردید این تولیدات بیش از ۴ درصد رشد داشته باشد. همچنین، در مقایسه با ماه آوریل سال گذشته (اوایل همه‌گیری کرونا در ژاپن) تولیدات صنعتی ۱۵/۴ درصد ارتقا یافت. بررسی‌ها نشان می‌دهد بیشترین رشد در زمینه ساخت ماشین‌آلات الکترونیکی و مورد استفاده در خطوط تولید بوده است. انتظار می‌رود، با افزایش سرعت واکسیناسیون و افزایش تولید و مصرف در سطح جهان، صادرات ژاپن که بیشتر اقلام آن را کالاهای صنعتی تشکیل می‌دهند افزایش یابد. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای در ژاپن از ۵۲/۵ واحد در ماه آوریل به ۵۳ واحد در ماه مه افزایش یافت که نشان می‌دهد روند رشد مثبت در این بخش از اقتصاد تداوم یافته و امید به بهبود آن در آینده وجود دارد. اما در بخش خدمات مدیران معتقد به تشدید رکود بودند به نحوی که شاخص مشابه در این بخش از ۴۹/۵ به ۴۶/۵ واحد کاهش یافت.



با توجه به نااطمینانی موجود، روند کاهش سرمایه‌گذاری با نرخ ۷/۸ درصد در فصل نخست سال جاری در مقایسه با فصل مشابه سال قبل تداوم یافت. شایان ذکر است، در فصل ماقبل نیز افت ۴/۸ درصدی به ثبت رسیده بود. این روند می‌تواند تاثیر منفی بر روند بازیابی رشد اقتصادی داشته باشد.

## چین

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای بخش خصوصی<sup>۱</sup> در ماه مه با اندکی افزایش نسبت به ماه آوریل (۵۱/۹) به ۵۲ واحد رسید که بیشترین میزان از ماه دسامبر و متاثر از رشد سفارشات جدید و سفارشات صادراتی (بالاترین سطح از ماه نوامبر) بود، اما میزان تولید اندکی کمتر از ماه قبل گزارش شد. فعالیت کارخانه‌ای چین در ماه مه با افزایش تقاضای داخلی و صادرات، با بیشترین سرعت در سال جاری، انبساط یافت؛ اگرچه افزایش شدید قیمت مواد اولیه و اختلال در زنجیره‌های تامین، تولید برخی از شرکت‌ها را منقبض کرد. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز از ۵۶/۳ واحد در ماه آوریل به ۵۵/۱ واحد در ماه مه تنزل یافت اما همچنان در محدوده انبساط قرار دارد. کاهش سرعت انبساط بخش خدمات در ماه مه ناشی از انقباض سفارشات صادراتی به دلیل افزایش آمار ابتلا به کرونا در خارج از کشور و افزایش هزینه‌ها گزارش شد. شایان ذکر است، آمار برآورد شده فعالیت خدمات بخش دولتی در مقایسه با ارقام بخش خصوصی که بیانگر انبساط فعالیت بخش خدمات با سرعت بیشتر در ماه مه بود، مغایرت دارد.

برای اولین بار در بیش از ده سال گذشته، بانک‌های چین مجبور به نگه‌داری ذخایر ارزی بیشتر شدند. موسسات مالی ملزم به نگهداری ۷ درصد ذخایر ارزی از پانزدهم ماه ژوئن گردیدند که ۲ درصد بیش از افزایش مشابه در سال ۲۰۰۷ است. بانک مرکزی چین انتظار دارد از این طریق به مدیریت نقدینگی کمک کند و به طور موثر عرضه دلار و سایر ارزها در بازارهای داخلی را کاهش دهد (تضعیف یوآن). اگرچه تحلیل‌گران اثر مستقیم این سیاست را کم ارزیابی می‌کنند، اما بیانگر نارضایتی مقامات چین از افزایش ارزش یوآن به بالاترین سطح سه ساله در برابر دلار تلقی می‌شود. ارزش یوآن با بازیابی اقتصادی تقویت شده و بازارهای با بازده بالاتر سرمایه‌گذاران جهانی را جذب کرده است.

علاوه بر سن بازنشستگی، محدودیت فرزند در هر خانوار به ۳ بچه در پرجمعیت‌ترین کشور جهان افزایش یافت. داده‌های سرشماری اخیر حاکی از کاهش چشمگیر آمار تولد در سال گذشته میلادی (پایین‌ترین سطح در شش دهه اخیر)، حتی با وجود سیاست دو فرزند از سال ۲۰۱۵ بود. براساس این گزارش، نرخ باروری ۱/۳ کودک به ازای هر زن در سال ۲۰۲۰ برآورد شد (همانند جوامع پیری مانند ژاپن و ایتالیا) که از نرخ مورد نیاز برای جایگزینی (۲/۱) بسیار کمتر می‌باشد.

<sup>1</sup> Caixin PMI



جمعیت‌شناسان یک چهارم جمعیت چین را تا سال ۲۰۳۰ بالای شصت سال تخمین می‌زنند. تحلیلگران خطر بالقوه کاهش آمار زاد و ولد و افت تعداد نیروی کار برای قدرت اقتصادی چین را در مقایسه با نگرانی‌های این کشور در جنگ تجاری با آمریکا، بزرگتر ارزیابی می‌نمایند. اقتصاددانان با توجه به افزایش هزینه‌های داشتن فرزند، این سیاست را به تنهایی ناکافی می‌دانند. همچنین، این کشور در رابطه با جذب مهاجران خارجی در مقایسه با اروپا و آمریکا عملکرد ضعیف‌تری داشته است. حال باید دید دولت چین می‌تواند با سرمایه‌گذاری در بهره‌وری و افزایش مهاجرت از مناطق روستایی به شهری، این کاهش را جبران کند.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۱۷۵۰	۲/۴۴۴۰	۲/۶۲۹۰	۲/۸۲۱۰	۲/۸۸۷۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۰۵
نرخ LPR					۳/۸۵

## ترکیه

رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری در مقایسه با سه ماهه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۵/۹ به ۷ درصد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. اگرچه به نظر می‌رسد در مدت یاد شده، ترکیه در مقایسه با اقتصادهای بزرگ بهبود پرقدرت‌تری را تجربه کرده؛ برخی اقتصاددانان بهای این رشد قابل توجه را بی‌ثباتی سطح قیمت‌ها و نرخ ارز می‌دانند. طبق گزارش بلومبرگ، این رشد به طور عمده از حمایت‌های دولت و تلاش برای افزایش وام‌دهی بانک‌ها و کاهش نرخ‌های بهره ناشی شده و نرخ رشد تولید ناخالص داخلی سرانه ترکیه بر حسب دلار آمریکا، از سال ۲۰۱۳ تا کنون نزدیک به ۴۰ درصد کاهش یافته است. بر اساس گزارش اداره آمار ترکیه، مصرف خانوارها حدود دو سوم اقتصاد را تشکیل داده و همچنان یکی از مهم‌ترین عوامل پیش‌برنده رشد و بیشترین افزایش رشد مربوط به بخش کارخانه‌ای (۱۲/۲ درصد) است.

رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه مه نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۶۸ به ۰/۸۹ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۷/۱۴ به ۱۶/۵۹ درصد (پایین‌تر از سطوح مورد انتظار) تنزل پیدا کرد. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس ماهانه از ۴/۳۴ به ۳/۹۲ درصد کاهش و در مقیاس سالانه از ۳۵/۱۷ به ۳۸/۳۳ درصد افزایش یافت. اعمال قرنطینه سراسری در نیمه نخست ماه مه، دلیل عمده محدود شدن رشد سطح عمومی قیمت‌ها در این ماه بود. پیش از این، تغییر غیرمنتظره رئیس بانک مرکزی ترکیه توسط اردوغان و افت شدید ارزش لیر، باعث





افزایش تورم در ماه آوریل به بالاترین سطح در حدود دو سال اخیر گردیده بود. برخی پیش‌بینی می‌کنند اثر تداوم افت ارزش لیر در ماه مه، در نرخ تورم ماه ژوئن منعکس گردیده و در این ماه سطح عمومی قیمت‌ها افزایش خواهد یافت. اگرچه طبق اعلام رئیس بانک مرکزی ترکیه، نرخ تورم در ماه آوریل به نقطه اوج رسیده و از پایان سه ماهه سوم یا اوایل سه ماهه چهارم سال جاری، روند کاهش قابل توجه آن آغاز خواهد شد. شایان ذکر است، هفته گذشته اظهارات آقای اردوغان مبنی بر تلاش برای متقاعد کردن رئیس بانک مرکزی ترکیه، شهاب کاوجی‌اوغلو، نسبت به کاهش نرخ بهره کلیدی تا دو ماه آینده، تضعیف شدید لیر را در پی داشت. اگرچه آقای کاوجی‌اوغلو در دیدار با سرمایه‌گذاران، اندکی از نگرانی‌های کاهش زودهنگام نرخ یاد شده کاست. برخی اقتصاددانان معتقدند بانک مرکزی ترکیه درخواست رئیس‌جمهور را با عبور از ماه‌های اوج تورم (به طور تقریبی تا ماه اوت) اجرا خواهد نمود و در صورت تخفیف یافتن قابل توجه نرخ تورم در اواخر سال، اقدام به کاهش شدید نرخ بهره کلیدی محتمل به نظر می‌رسد.

## روسیه

براساس گزارش سرویس آمار فدرال، خرده‌فروشی، به‌عنوان نمایانگر تقاضای مصرف‌کننده و یکی از شاخص‌های کلیدی اقتصاد روسیه، در ماه آوریل در مقیاس سالانه ۳۴/۷ درصد رشد کرد که فراتر از پیش‌بینی (۲۳ درصد) بود. اگرچه این رشد قابل توجه به افت شدید خرده‌فروشی در مدت مشابه سال گذشته میلادی (۲۲- درصد) باز می‌گردد اما با توجه به رشد ۵/۱ درصدی در مقایسه با آوریل ۲۰۱۹، بخشی از آن متأثر از بهبود روندهای اساسی نظیر کاهش نرخ بیکاری و رشد دستمزدهای حقیقی می‌باشد. آمار مذکور موجب تقویت اطمینان مقامات رسمی از بازگشت سریع‌تر از انتظار اقتصاد گردید؛ رئیس‌جمهور روسیه در مجمع بین‌المللی اقتصادی سن پترزبورگ اظهار کرد "اقتصاد و بازار کار روسیه در حال نزدیک شدن به سطوح قبل از بحران است". اقتصاد وابسته به صادرات مواد اولیه روسیه، پس از انقباض ۳ درصدی در سال گذشته میلادی، در حال بازیابی می‌باشد، با این وجود تحلیلگران هشدار می‌دهند رشد اقتصادی با توجه به کمبود سرمایه‌گذاری‌ها و عدم اصلاحات ساختاری، تداوم نخواهد داشت.

## هند

بانک مرکزی هند روز جمعه نرخ بهره را در پایین‌ترین سطح نگه داشت و از خرید اوراق قرضه برای حمایت از بازیابی اقتصاد که با موج دوم شیوع کرونا در معرض خطر قرار گرفته است، خبر داد. کمیته پولی با اشاره به موقتی بودن تورم، بر تداوم سیاست حمایتی تا هر زمان که لازم باشد تاکید کرد؛ رئیس بانک مرکزی در نشست مطبوعاتی گفت "در شرایط کنونی کمیته پولی بسیار آگاهانه تصمیم گرفته است که بر رشد تمرکز کند". لازم به ذکر است کمیته پولی نرخ



بازخريد موسوم به نرخ ريبو را در سطح ۴ درصد و نرخ ريبو معكوس را در سطح ۳/۳۵ درصد حفظ كرد. با اين وجود، اقتصاددانان سياست پولی را به تنهایی برای کمک به بازیابی کافی نمی‌دانند و بر لزوم اقدامات مالی متناسب تاکید می‌نمایند. از سوی دیگر برخی تحلیلگران بر این باور هستند که نادیده گرفتن تورم ناشی از رشد قیمت مواد اولیه و مواد غذایی مخاطرات ثبات مالی را در پی خواهد داشت.

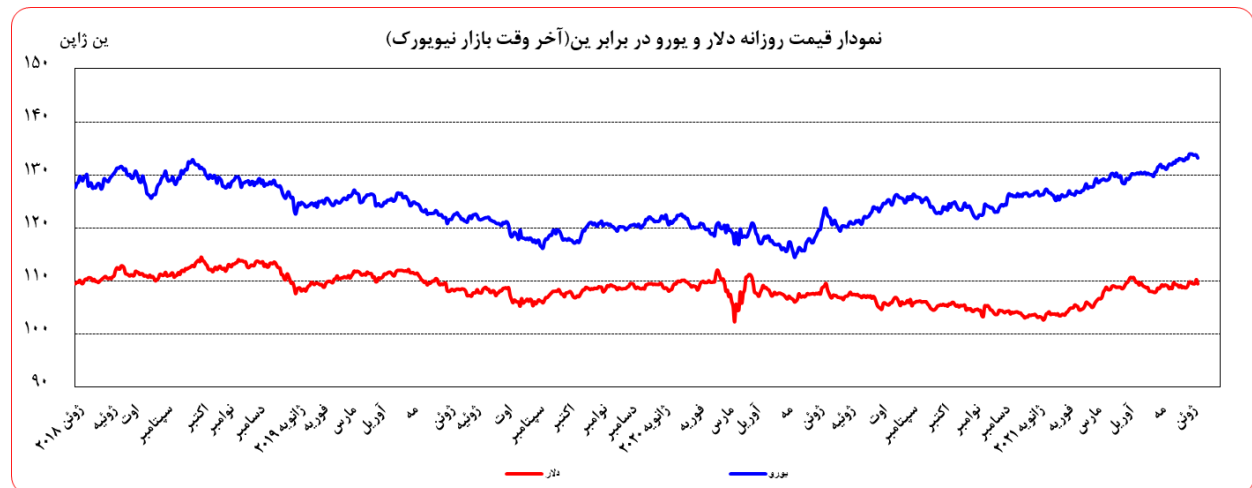
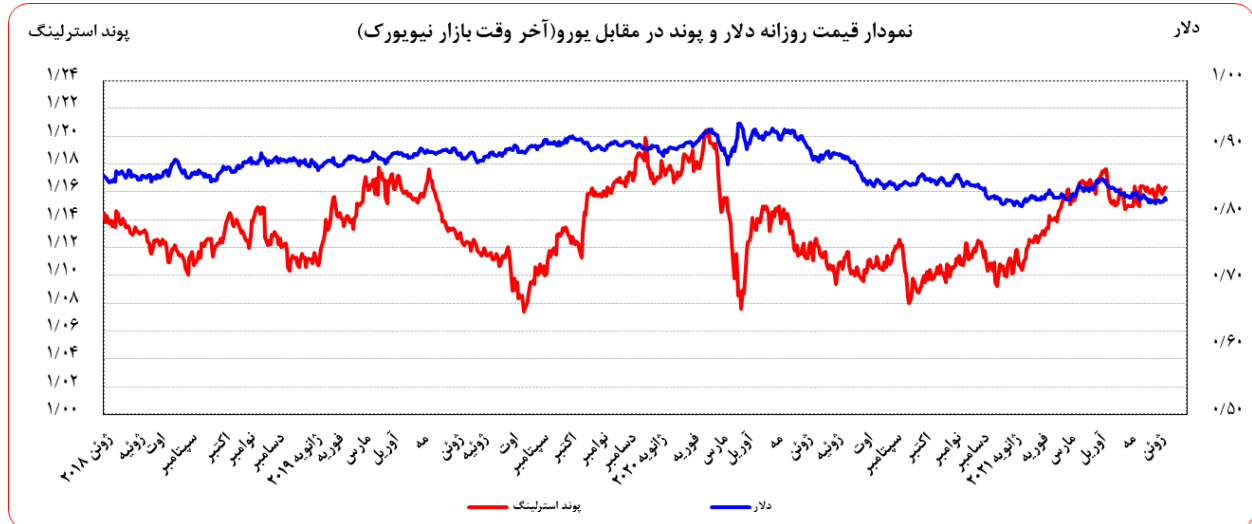
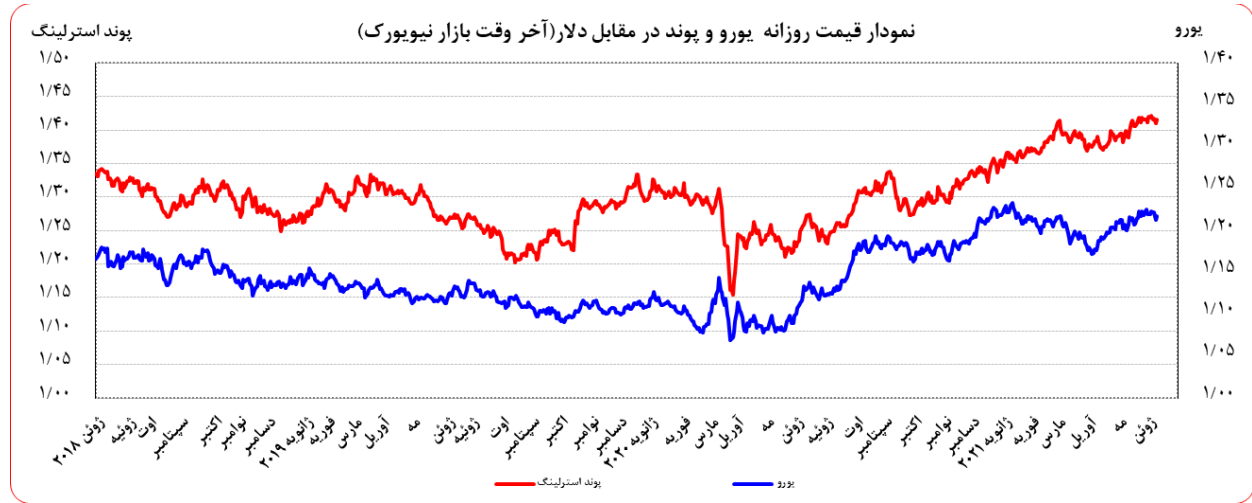
براساس برآوردهای اداره ملی آمار، اقتصاد هند در فصل چهارم سال مالی ۲۰۲۱ (سه ماهه منتهی به ماه مارس) در مقیاس سالانه ۱/۶ درصد رشد کرد که بیش از پیش‌بینی (۱ درصد) و متاثر از رشد بخش کارخانه‌ای بود. از طرف تقاضا، مخارج مصرفی نهایی دولتی ۲۸ درصد رشد داشت؛ در حالی که مصرف خصوصی رشد ۲/۶ درصد را ثبت کرد. اغلب کارشناسان انتظار دارند سرعت رشد تحت تاثیر موج دوم همه‌گیری کرونا در فصل اول سال مالی جاری تضعیف شود. نظر سنجی اخیر بانک مرکزی حاکی از تنزل شاخص اعتماد مصرف‌کننده از ۵۳/۱ واحد در ماه مارس به ۴۸/۵ واحد در ماه مه بود (سطح ۱۰۰ واحد مرز میان خوش‌بینی و بدبینی است)؛ سطح انتظارات آتی نیز در مدت مشابه از ۱۰۸/۸ واحد به ۹۶/۴ واحد تنزل یافته است. آخرین نظرسنجی انجام شده، بیانگر تضعیف مخارج خانوار تحت تاثیر نگرانی از وضعیت اقتصادی و چشم‌انداز بازار کار است که با توجه به سهم تقاضای مصرفی در اقتصاد هند، حائز اهمیت می‌باشد. شایان ذکر است انتظارات تورمی خانوار (سه ماهه) با ۰/۷ درصد رشد، به ۱۰/۸ درصد در مقایسه با نظرسنجی ماه مارس افزایش یافت و در چشم‌انداز یک ساله نیز در سطح بالای ۱۰/۹ درصد باقی ماند.

## تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۳۲ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۸ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۲۳ درصد تضعیف شد. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۲۲۷-۱/۲۱۲۷ دلار و هر پوند در محدوده ۴۲۱۳/۱ - ۴۱۰۶/۱ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۳۱-۱۰۹/۵ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۵۵ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۱ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۰۴ درصد تقویت شد. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۳۶-۱/۱۵۸۳ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۳/۹۸-۱۳۳/۲۳ ین متغیر بود.



بهره برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



### عوامل تقویت ارزش دلار در هفته گذشته

- رشد شاخص های مدیران خرید کارخانه های و خدماتی امریکا



• کاهش نرخ بیکاری در امریکا

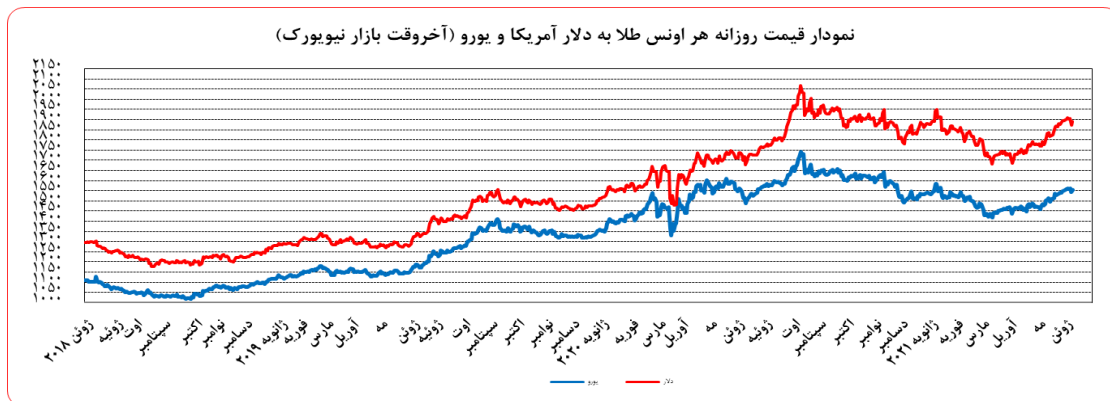
رشد شاخص‌های مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی و همچنین کاهش نرخ بیکاری در امریکا به میزانی بیش از انتظار، سبب تقویت ارزش دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد. البته با توجه به کاهش میزان معاملات به علت انتظار فعالان بازار برای دریافت علائمی درخصوص سیاست‌های آتی بانک مرکزی عمده در مقابل روند افزایش تورم، کاهش شدید نوسانات در بازارهای ارز بین‌المللی را در پی داشت.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۱۲۸۲۵	+۱۶۴۸۸	-	+۲۴۶۰۰
یورو		-۰/۵۴۵۰۰	-۰/۵۲۳۸۶	-	-۰/۴۹۰۸۶
پوند		+۰/۷۸۱۳	+۰/۱۰۴۸۸	-	+۰/۱۶۵۵۰
فرانک		-۰/۷۴۷۴۰	-۰/۷۰۷۰۰	-	-۰/۵۹۲۲۰
ین		-۰/۰۹۵۸۳	-۰/۰۵۸۶۷	-	+۰/۰۵۰۰۰
درهم امارات		+۰/۴۶۷۵۰۰	+۰/۵۰۴۷۲۰	-	+۰/۵۱۵۸۲۰
لیبر ترکیه		۱۹/۹۴۹۸	۱۹/۷۹۵۶	۱۹/۷۵۴۲	۱۹/۶۸۶۱

### تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۵۴ درصد و به یورو ۰/۳۱ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۹۰۷/۹۰ - ۱۸۷۱/۹۱ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۶۱/۴۲ - ۱۵۴۳/۵۹ یورو در هر اونس ثبت شد.

رشد بیش میزان پیش‌بینی شده شاخص‌های مدیران خرید و اشتغال امریکا در کنار تقویت ارزش دلار، کاهش بهای طلا را به همراه داشت.



## تحولات بازار نفت

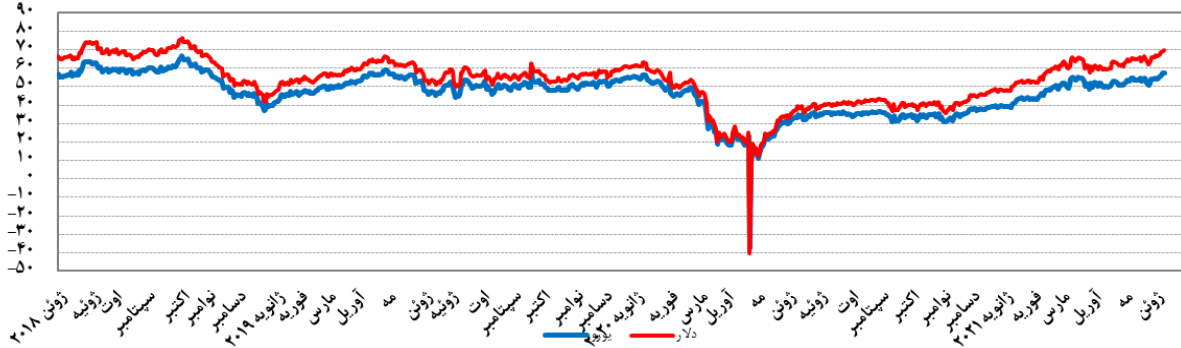
بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۵/۴۳ و ۵/۶۷ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۶/۹۱-۶۶/۹۲ دلار و ۵۷/۴۷-۵۴/۷۲ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۲۵ و ۳/۴۸ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۱/۸۹-۶۹/۳۲ دلار و ۵۹/۱۵-۵۶/۶۹ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۰/۲۱-۶۸/۵۳ دلار و ۵۷/۷۱-۵۶/۰۵ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۹۵ و ۳/۱۸ درصد افزایش یافت.

افزایش خوش‌بینی به بهبود تقاضای سوخت در فصل تابستان، انتشار ارقام اقتصادی مبنی بر رشد قابل توجه بخش کارخانه‌ای چین، کندی روند مذاکرات هسته‌ای میان ایران و آمریکا، واکنش بازار به تصمیم اوپک پلاس درخصوص ادامه برنامه افزایش تدریجی تولید نفت خام و کاهش موجودی انبار نفت خام آمریکا افزایش بهای نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، انتشار آمار مبنی بر افزایش تولید نفت خام آمریکا در ماه مارس و افزایش موجودی انبار بنزین این کشور از شدت افزایش بهای نفت کاست.

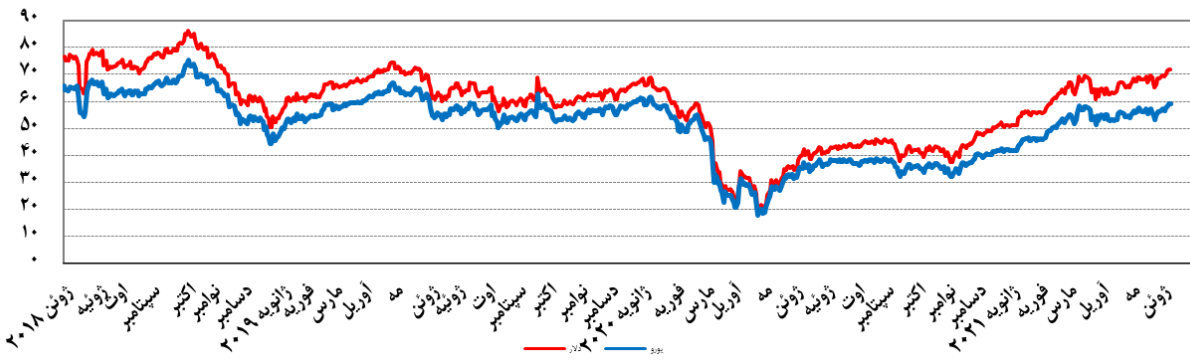


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

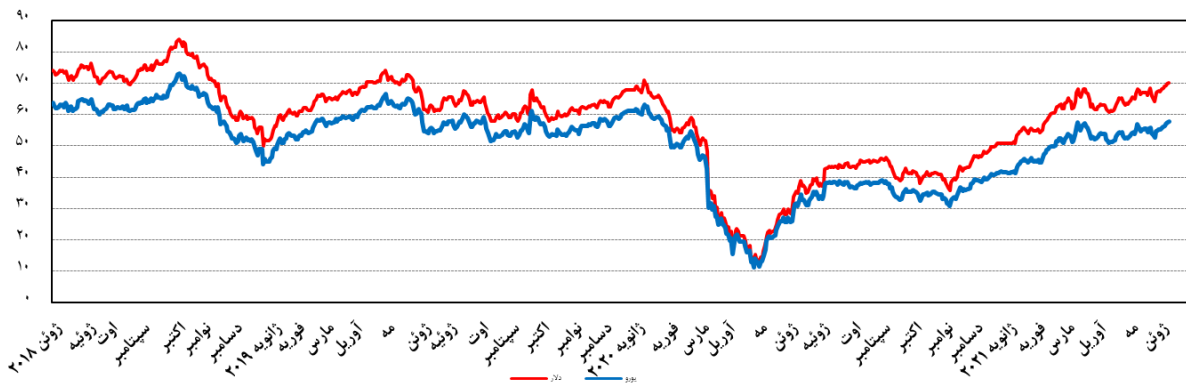
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

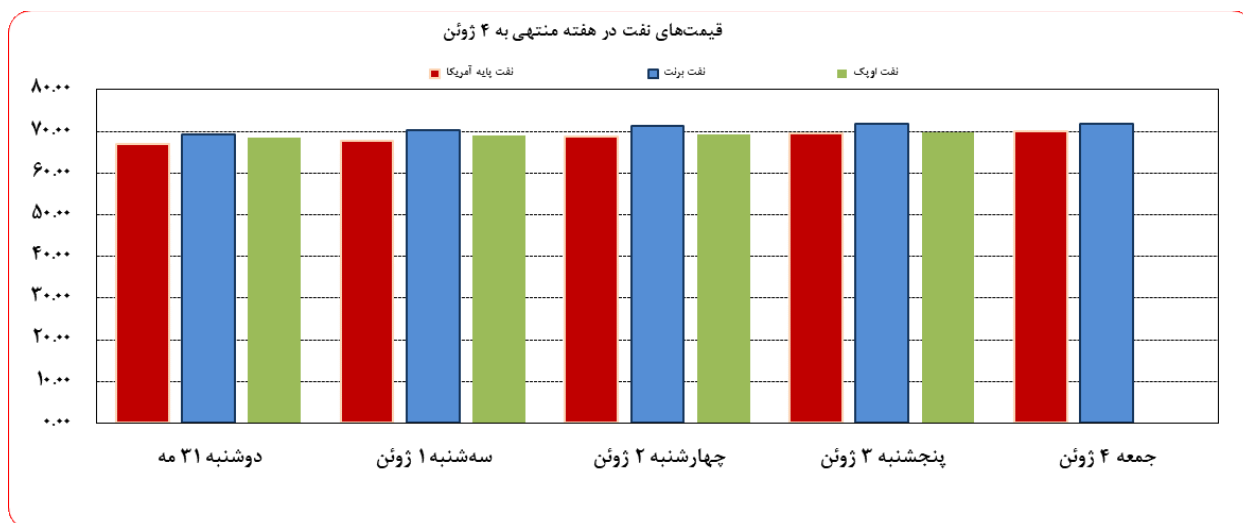


نمودار قیمت روزانه سبب نفتی اوپک به دلار و یورو





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالامانع 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	
-۷۳/۰	-۵/۷	۱,۱۰۷/۱۰	نفت خام				
-۵۳/۱	-۵/۱	۴۷۹/۳۰	ذخایر تجاری نفت خام	-۴۰۰	-۲۰۰	۱۰,۸۰۰	تولید داخلی
-۱۹/۹	-۰/۶	۶۲۷/۸۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
-۲۳/۸	۱/۵	۲۳۴/۰۰	بترین	-۲۹۸	۲۴۸	۳,۰۸۷	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 14/03/2021

2021/06/04

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
** نقطه به نقطه	4 ژوئن	3 ژوئن	2 ژوئن	1 ژوئن	31 می		28 می
۰/۱۱	۹۰/۱۳	۹۰/۵۱	۸۹/۹۱	۸۹/۸۳	۸۹/۸۳	شاخص دلار	۹۰/۰۳
۰/۰۱	۱/۲۰۸۸	۱/۲۱۰۷	۱/۲۰۳۴	۱/۲۰۷۰	۱/۲۰۶۵	دلار کانادا	۱/۲۰۸۷
-۰/۲۲	۱/۴۷۰۷	۱/۴۶۸۲	۱/۴۶۹۶	۱/۴۷۴۴	۱/۴۷۵۲	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۷۴۰
-۰/۳۲	۱۰۹/۵۰	۱۱۰/۳۱	۱۰۹/۵۷	۱۰۹/۵۰	۱۰۹/۵۸	ین ژاپن	۱۰۹/۸۵
-۰/۵۵	۱۳۳/۲۳	۱۳۳/۷۷	۱۳۳/۸۱	۱۳۳/۷۵	۱۳۳/۹۸	ین ژاپن (یورو)	۱۳۳/۹۶
-۰/۲۳	۱/۲۱۶۷	۱/۲۱۲۷	۱/۲۲۱۲	۱/۲۲۱۵	۱/۲۲۲۷	یورو*	۱/۲۱۹۵
-۰/۰۸	۰/۸۹۹۱	۰/۹۰۳۵	۰/۸۹۷۹	۰/۸۹۷۵	۰/۸۹۸۷	فرانک سوئیس	۰/۸۹۹۸
-۰/۳۱	۱/۰۹۳۹	۱/۰۹۵۷	۱/۰۹۶۵	۱/۰۹۶۳	۱/۰۹۸۸	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۹۷۳
-۰/۲۳	۱/۴۱۵۸	۱/۴۱۰۶	۱/۴۱۷۰	۱/۴۱۴۹	۱/۴۲۱۳	لیره انگلیس*	۱/۴۱۹۰
۰/۰۰	۱/۱۶۳۶	۱/۱۶۳۲	۱/۱۶۰۳	۱/۱۵۸۳	۱/۱۶۲۴	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۳۶
	۱/۴۳۸۸۱	۱/۴۴۳۳۰	۱/۴۴۲۳۳	۱/۴۴۵۰۳		SDR به دلار	
	۱/۱۸۲۵۵	۱/۱۹۰۱۵	۱/۱۸۱۰۸	۱/۱۸۳۰۰		SDR به یورو	
-۰/۵۴	۱۸۹۲/۰۰	۱۸۷۱/۹۱	۱۹۰۶/۸۰	۱۹۰۲/۰۵	۱۹۰۷/۹۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۹۰۲/۲۷
-۰/۳۱	۱۵۵۵/۰۳	۱۵۴۳/۵۹	۱۵۶۱/۴۲	۱۵۵۷/۱۴	۱۵۶۰/۴۰	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۵۹/۸۸
۳/۲۵	۷۱/۸۹	۷۱/۷۳	۷۱/۳۵	۷۰/۲۵	۶۹/۳۲	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۹/۶۳
۳/۴۸	۵۹/۰۹	۵۹/۱۵	۵۸/۴۳	۵۷/۵۱	۵۶/۶۹	نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۷/۱۰
۵/۴۳	۶۹/۹۲	۶۹/۴۰	۶۸/۸۳	۶۷/۷۲	۶۶/۹۱	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۶۶/۳۲
۵/۶۷	۵۷/۴۷	۵۷/۲۳	۵۶/۳۶	۵۵/۴۴	۵۴/۷۲	نفت پایه آمریکا (یورو)	۵۴/۳۸
	۷۰/۲۱	۶۹/۸۹	۶۹/۳۷	۶۹/۰۱	۶۸/۵۳	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۶۸/۲۰
	۵۷/۷۱	۵۷/۶۳	۵۶/۸۰	۵۶/۵۰	۵۶/۰۵	سبد نفت اوپک (یورو)	۵۵/۹۲

\* هر واحد به دلار آمریکا

\*\* درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۱۱