



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 ۱۳

هفته منتهی به ۲۰ ژوئن ۲۰۲۱

۳۰ خرداد ۱۴۰۰





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• روسیه

• ترکیه

• هند

۷-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۹

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۱

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

کمیته بازار باز فدرال رزرو ضمن حفظ نرخ بهره کلیدی در سطوح نزدیک به صفر، موعد مورد انتظار برای اولین مرحله افزایش نرخ یاد شده را سال ۲۰۲۳ (زودتر از پیش‌بینی‌های قبلی) اعلام کرد. از سوی دیگر، در ماه مه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس ماهانه به ۰/۸ درصد و در مقیاس سالانه به ۶/۶ درصد (بالاتر از سطوح مورد انتظار) افزایش یافت.

در منطقه یورو، در ماه مه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه به ۰/۳ درصد کاهش و در مقیاس سالانه به ۲ درصد افزایش یافت. کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، ضمن اشاره به این که احتمال دارد منطقه یورو از جنبه بهبود اقتصادی به نقطه عطف نزدیک شده باشد، تأکید کرد بانک مذکور پیش از آغاز گفت‌وگوها درباره کاهش محرک‌ها، در انتظار مشاهده نشانه‌های بیشتری از بهبود اساسی خواهد ماند.

در انگلیس، تورم مصرف‌کننده در مقیاس سالانه در ماه مه به ۲/۱ درصد افزایش یافت که بیش از پیش‌بینی (۱/۸ درصد) بود و برای اولین بار طی دو سال گذشته بالاتر از نرخ هدف بانک مرکزی قرار گرفت. با توجه به موقتی ارزیابی کردن تورم توسط بانک مرکزی و تمرکز این بانک بر حمایت از بازیابی شکننده اقتصاد، واکنش سیاستی در شرایط کنونی بعید به نظر می‌رسد.

در ژاپن، تولیدات صنعتی در ماه آوریل در مقایسه با ماه قبل از آن، ۲/۹ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۱۵/۸ درصد افزایش داشت. بانک مرکزی این کشور، ضمن تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح ۰/۱ درصدی، اعلام نمود با توجه به پایین‌تر بودن تورم از نرخ هدف این بانک، حتی پس از پایان مهلت کمک‌های کرونایی، سیاست‌های فوق‌انبساطی قبلی را ادامه خواهد داد.

تعیین سال ۲۰۲۳ میلادی به عنوان موعد نخستین افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی فدرال رزرو که زودتر از زمان مورد انتظار فعالان بازار بود و همچنین احتمال کاهش برنامه خرید اوراق قرضه از سوی این بانک در آینده نزدیک، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد.

مشخص شدن زمان افزایش نرخ بهره از سوی بانک مرکزی امریکا و احتمال کاهش برنامه خرید اوراق قرضه از سوی این بانک، ضمن تقویت دلار، کاهش شدید بهای طلا را به همراه داشت.

پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر رسیدن سطح تقاضای جهانی نفت خام به سطوح پیش از شیوع ویروس کرونا تا پایان سال ۲۰۲۲، رویکرد محتاطانه اوپک پلاس و افزایش تدریجی سطح تولید نفت خام، کاهش فراتر از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا، کاهش احتمال دستیابی ایران و امریکا به توافق زودهنگام و پیش‌بینی اوپک مبنی بر آهسته بودن رشد تولید نفت خام امریکا در سال جاری، به تقویت قیمت نفت برای چهارمین هفته متوالی انجامید.



## امریکا

چهارشنبه هفته گذشته، کمیته بازار باز فدرال رزرو ضمن حفظ نرخ بهره کلیدی در سطوح نزدیک به صفر (مطابق با پیش‌بینی‌ها)، با اشاره به بهبود وضعیت سلامت و عبور اقتصاد از فشار بحران ناشی از شیوع ویروس کرونا، موعد مورد انتظار برای اولین مرحله افزایش نرخ یاد شده را سال ۲۰۲۳ (زودتر از پیش‌بینی‌های قبلی) اعلام کرد. با وجود تأکید اعضای کمیته بر حفظ سیاست‌های حمایتی فعلی به منظور کمک به بهبود وضعیت اشتغال، به نظر می‌رسد برخی مقامات فدرال رزرو حداقل ۰/۵ واحد درصد افزایش نرخ در سال ۲۰۲۳ را متصور باشند. با توجه به بهبود پسرعت اقتصادی امریکا و روند رو به افزایش تورم در این کشور، اظهار نظر و اعلام واکنش فدرال رزرو در این خصوص، مورد انتظار بسیاری از فعالان بازار بود. شایان ذکر است، این بانک برای جلوگیری از کاهش بیش از حد نرخ بهره کلیدی، نسبت به برخی اصلاحات (از جمله افزایش نرخ ذخیره قانونی) اقدام نمود. همچنین، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، اظهار داشت: "فدرال رزرو در صورت لزوم پیش از اعمال تغییر در برنامه‌های خرید دارایی و آغاز به کاهش میزان آن‌ها، در نشست‌های آتی اطلاع‌رسانی خواهد کرد." در ماه مه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۸ درصد و در مقیاس سالانه از ۶/۲ به ۶/۶ درصد (بالا تر از سطوح مورد انتظار) افزایش یافت. شایان ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی و مواد غذایی، در مقیاس ماهانه در سطح ۰/۷ درصد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) ثابت مانده و در مقیاس سالانه از ۴/۱ به ۴/۸ درصد افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، در مدت مشابه، با توجه به تغییر تخصیص مخارج مصرف‌کنندگان از کالاها به خدمات به دنبال واکسیناسیون گسترده، افزایش میزان مسافرت‌ها و سایر فعالیت‌های محدود شده پس از شیوع ویروس کرونا، رشد خرده‌فروشی در مقیاس ماهانه از ۰/۹ به منفی ۱/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۵۳/۴۰ به ۲۸/۱۵ درصد (پایین تر از سطوح مورد انتظار) تنزل یافت.

در ماه مه، رشد تولیدات صنعتی نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۱ به ۰/۸ درصد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) افزایش و در مقیاس سالانه از ۱۷/۶۰ به ۱۶/۳۷ درصد کاهش یافت.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۱ ژوئن نسبت به هفته پیش از آن، از ۳۷۵ هزار نفر به ۴۱۲ هزار نفر (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۴۰۳ هزار نفر به ۳۹۵ هزار نفر کاهش یافت. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۴ ژوئن در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۵۱۷ میلیون نفر به ۳/۵۱۸ میلیون نفر (بالا تر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد.



## منطقه یورو

بر اساس آمار نهایی، در ماه مه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، مطابق با برآوردهای پیشین در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۱/۶ به ۲ درصد رسید. همچنین، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از ۰/۵ به ۰/۲ درصد کاهش و در مقیاس سالانه از ۰/۷ به ۱ درصد (پس از تجدید نظر صعودی) افزایش یافت. به دنبال برخی نگرانی‌ها نسبت به پایدار بودن افزایش نرخ تورم و ایجاد پرسش نسبت به واکنش احتمالی بانک مرکزی اروپا، فیلیپ لین، اقتصاددان ارشد بانک یاد شده، اظهار داشت: "به نظر نمی‌رسد ارقام اقتصادی مورد نیاز برای تصمیم‌گیری درخصوص آینده برنامه خرید اضطراری اوراق قرضه تا قبل از نشست ماه سپتامبر در اختیار ما قرار گیرد." شایان ذکر است، بانک مرکزی اروپا در نشست پیشین خود تصمیم گرفت میزان خرید اوراق قرضه را در سطح بالایی حفظ نماید؛ با وجود این، به دنبال مشاهده آثار بهبود اقتصادی، برخی سیاست‌گذاران خواستار آغاز مباحثات به منظور تعیین زمان کاهش سطح محرک‌های اضطراری هستند. در ادامه، آقای لین، بر موضع بانک مرکزی اروپا مبنی بر "زود هنگام و غیر ضروری" بودن بحث درخصوص پایان برنامه ۱/۸۵ هزار میلیارد یورویی (معادل با ۲/۲۱ هزار میلیارد دلار) این بانک، به ویژه در شرایطی که نرخ بیکاری همچنان بالا و فشار دستمزدها اندک است، تأکید نمود. طبق تصمیمات قبلی، قرار است برنامه مذکور حداقل تا پایان ماه مارس سال آینده یا تا زمان عبور از مرحله بحرانی ناشی از همه‌گیری ویروس کرونا ادامه یابد.

مازاد تجاری ماه آوریل نسبت به ماه پیش از آن، از ۲۲/۳ میلیارد یورو به ۱۰/۹ میلیارد یورو کاهش پیدا کرد. در ماه آوریل، رشد تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۴ به ۰/۸ درصد و به دنبال بهبود قابل توجه تقاضای کالاهای بادوام، در مقیاس سالانه از ۱۱/۵ به ۳۹/۳ درصد (بالا تر از سطوح مورد انتظار) افزایش یافت. پس از انتشار این ارقام، کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، ضمن اشاره به این که احتمال دارد منطقه یورو از جنبه بهبود اقتصادی به نقطه عطف نزدیک شده باشد، تأکید کرد بانک مذکور پیش از آغاز گفت‌وگوها درباره کاهش محرک‌ها، در انتظار مشاهده نشانه‌های بیشتری از بهبود اساسی خواهد ماند. با وجود این، برخی تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند افزایش نرخ‌های بهره کلیدی و کاهش میزان خرید اوراق قرضه توسط بانک مرکزی اروپا در چشم‌انداز میان‌مدت و بلندمدت محتمل به نظر می‌رسد.

## انگلیس

تورم مصرف‌کننده در مقیاس سالانه در ماه مه به ۲/۱ درصد افزایش یافت که بیش از پیش‌بینی (۱/۸ درصد) بود و برای اولین بار طی دو سال گذشته بالاتر از نرخ هدف ۲ درصدی بانک مرکزی قرار گرفت. تورم پایه (به غیر از تغییرات



قیمت مواد غذایی، انرژی و سایر آیت‌ها با نوسان بالا) نیز در دوازده ماه منتهی به مه، از ۱/۳ درصد در ماه آوریل به ۲ درصد (بالاترین میزان از آگوست ۲۰۱۸) افزایش یافت. علاوه بر افزایش قیمت انرژی، رشد قیمت‌ها متاثر از قیمت‌های بالاتر کالاهای و خدمات مرتبط با بازگشایی مشاغل مانند رستوران‌ها، فروشگاه‌های پوشاک و مراکز ارائه‌کننده خدمات تفریحی بود. پیش‌بینی می‌شود تورم به نقطه اوج ۲/۵ درصدی در فصل پایانی سال جاری میلادی افزایش یابد و پس از آن با کم‌رنگ شدن فشار هزینه‌ها نظیر افزایش قیمت انرژی و اختلالات زنجیره تامین، با روند ملایم کاهش یابد. با توجه به موقتی ارزیابی کردن تورم توسط بانک مرکزی و تمرکز این بانک بر حمایت از بازیابی شکننده اقتصاد، واکنش سیاستی تا محدوده ۳-۳/۵ درصدی تورم بعید به نظر می‌رسد.

موسسه رتبه‌بندی فیچ با در نظر گرفتن وضعیت اقتصاد کلان، بازار کار و سرعت واکنش‌های بین‌المللی در انگلیس از ابتدای سال ۲۰۲۱، اقتصاد این کشور را در برابر اثرات شوک‌های فراگیر پایدارتر ارزیابی نمود و چشم‌انداز اقتصادی این کشور را از "منفی"<sup>۱</sup> به "پایدار"<sup>۲</sup> ارتقا داد.

## ژاپن

تولیدات صنعتی ژاپن در ماه آوریل در مقایسه با ماه قبل از آن، ۲/۹ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۱۵/۸ درصد افزایش داشت و بر این اساس روند رشد مثبت آن برای دومین ماه متوالی ادامه یافت. بخشی از رشد تولیدات صنعتی در این کشور به واسطه افزایش ۴۹/۶ درصدی صادرات در ماه مه و ۶/۵ درصدی سفارش ماشین‌آلات در ماه آوریل، قابل توجه است. در ماه مه، واردات نیز ۲۷/۹ درصد تقویت شد که افزایش بهای نفت خام در افزایش واردات بی‌تأثیر نبود.

بانک مرکزی ژاپن در هفته گذشته، ضمن تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح حداقلی ۰/۱ درصدی، اعلام نمود با توجه به پایین‌تر بودن تورم از نرخ هدف این بانک (۲ درصد) حتی پس از پایان مهلت کمک‌های کرونایی، سیاست‌های فوق‌انبساطی قبلی را ادامه خواهد داد. همچنین، این بانک منابع مالی جدیدی را به موسسات مالی که تسهیلاتی برای شرکت‌های که در زمینه مقابله با تغییرات اقلیمی فعالیت می‌نمایند، فراهم خواهد کرد که جزئیات این طرح در نشست‌های آتی سیاست‌گذاری تعیین و ابلاغ خواهد شد. پس از فدرال رزرو و بانک مرکزی اروپا، بانک مرکزی ژاپن در پی هدایت تسهیلات بانکی برای مقابله با تغییرات آب و هوایی برآمده و قصد دارد به این بهانه منابع جدیدی را به اقتصاد تزریق نماید. رئیس بانک مرکزی ژاپن معتقد است این سیاست می‌تواند سبب ایجاد تغییراتی در فعالیت‌های اقتصادی، قیمت‌گذاری و وضعیت مالی شرکت‌های در دامنه زمانی میان‌مدت و بلندمدت شود.

<sup>1</sup> Negative

<sup>2</sup> Stable



## چین

براساس داده‌های اداره ملی آمار، تولیدات صنعتی در ماه مه ۸/۸ درصد در مقیاس سالانه افزایش یافت که کمتر از رشد ۹/۸ درصدی در ماه آوریل و پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها (۹ درصد) بود. کاهش ملایم سفارشات صادراتی، افزایش هزینه‌های مواد اولیه، محدودیت‌های سخت‌تر زیست محیطی برای صنایع سنگین و اختلالات ناشی از شیوع کرونا در مناطق جنوبی این کشور از جمله دلایل تضعیف رشد تولیدات کارخانه‌ای در سومین ماه پیاپی شمرده می‌شود. خرده‌فروشی نیز در مقیاس سالانه ۱۲/۴ درصد در ماه مه رشد کرد که کمتر از رشد ۱۷/۷ درصد در ماه آوریل و ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها (۱۳/۶ درصد) بود. با وجود بازیابی قدرتمند اقتصاد چین از بحران کرونا، مقامات رسمی نسبت به ناپایداری روند بازیابی با توجه به تقاضای ملایم داخلی، افزایش قیمت مواد اولیه و اختلالات جهانی زنجیره تامین کالا هشدار می‌دهند.

طبق نتایج نظرسنجی رویترز پیش‌بینی می‌شود نرخ بهره مرجع<sup>۱</sup> یک‌ساله و پنج‌ساله در نشست ماه ژوئن به ترتیب در نرخ‌های ۳/۸۵ و ۴/۶۵ درصد بدون تغییر حفظ شود؛ عدم تغییر نرخ وام‌های کوتاه مدت<sup>۲</sup> یک‌ساله در هفته گذشته توسط بانک مرکزی چین، انتظارات از حفظ نرخ‌های مرجع در سطوح فعلی را تقویت کرد. انتظار افزایش نرخ‌های بهره توسط بانک مرکزی چین پس از تقویت احتمال اتخاذ موضع انقباضی توسط همتای امریکایی قوت گرفت که با توجه به ماکول کردن اولین افزایش نرخ‌های بهره بعد از همه‌گیری کرونا، به سال ۲۰۲۳ توسط بانک مرکزی امریکا و انعکاس ریسک‌های کاهش در آمار ماه مه برای اقتصاد چین در کوتاه مدت، تاثیرپذیری سیاست‌های پولی چین از موضع انقباضی بانک مرکزی امریکا بعید به نظر می‌رسد.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۰۱۴۰	۲/۴۴۴۰	۲/۶۰۶۰	۲/۸۳۰۰	۲/۸۹۰۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

<sup>۱</sup> Loan Prime Rate (LPR)

<sup>۲</sup> Medium-term Lending Facility (MLF)



## ترکیه

بانک مرکزی ترکیه در آخرین نشست سیاست‌گذاری، نرخ بهره کلیدی (نرخ بازخريد یک‌هفته‌ای) را مطابق با پیش‌بینی‌ها در سطح ۱۹ درصد بدون تغییر نگاه داشت. این بانک ضمن بیان این که فشار قیمتی واردات نقش مهمی در ریسک افزایش انتظارات تورمی ایفا می‌کند، متعهد گردید نرخ بهره کلیدی را در سطحی بالاتر از نرخ تورم (که پیش‌بینی می‌شود در سال جاری در محدوده ۱۷ درصد نوسان کند) حفظ نماید. در بیانیه این بانک آمده است: "علاوه بر افزایش هزینه ناشی از رشد قیمت کالاهای وارداتی، عواملی مانند شرایط تقاضا، محدودیت‌های سمت عرضه در برخی بخش‌ها و بالا بودن انتظارات تورمی از جمله خطراتی هستند که چشم‌انداز تورمی را مورد تهدید قرار می‌دهند." بر اساس نظرسنجی رویترز، انتظار می‌رود بانک مرکزی ترکیه از سه ماهه پایانی سال جاری (همزمان با پیش‌بینی تخفیف یافتن تورم) اقدام به کاهش نرخ بهره کلیدی نماید. طبق پیش‌بینی رئیس بانک مرکزی ترکیه، نرخ تورم از حدود ماه سپتامبر تنزل یافته و در پایان سال به ۱۲/۲ درصد خواهد رسید. از سوی دیگر، مشاهده نشانه‌های نزدیک شدن به زمان کاهش نرخ بهره و عدم پیشرفت مذاکرات میان رؤسای جمهور ترکیه و امریکا درخصوص تنش‌های جغرافیایی-سیاسی و همچنین، احتمال افزایش نرخ‌های بهره کلیدی توسط فدرال رزرو و تقویت دلار، ارزش لیر را تحت فشار قرار داده است. برخی تحلیل‌گران از درخواست‌های مکرر آقای اردوغان برای کاهش زودهنگام نرخ بهره کلیدی ابراز نگرانی کرده و نسبت به افت ارزش لیر و آسیب‌های اقتصادی متعاقب آن هشدار داده‌اند.

کسری حساب جاری در ماه آوریل در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۳/۳۳ میلیارد دلار به ۱/۷۱ میلیارد دلار کاهش یافت. همچنین، در ماه مه، کسری بودجه نسبت به ماه آوریل از ۱۶/۹۰ میلیارد دلار به ۱۳/۴۰ میلیارد دلار تنزل پیدا کرد.

## روسیه

سرویس آمار فدرال با تجدید نظر در ارزیابی رشد اقتصادی فصل اول سال جاری میلادی اعلام کرد اقتصاد روسیه در مدت مذکور در مقیاس سالانه ۰/۷ درصد منقبض شده است که حاکی از بهبود جزئی نسبت به نرخ افت گزارش‌شده پیشین (یک درصد) و ناشی از بهبود تولیدات صنعتی، عمده‌فروشی و به دست آوردن اطلاعات تکمیلی از شرکت‌ها و بانک مرکزی بود. همچنین، ارقام منتشر شده انقباض کمتر اقتصاد روسیه نسبت به افت ۱/۸ درصدی در مقیاس سالانه در فصل آخر ۲۰۲۰ را نشان می‌دهد. اقتصاد این کشور در سال ۲۰۲۰، تحت تاثیر شیوع کرونا و کاهش قیمت‌های نفت، ۳ درصد منقبض شد و بانک مرکزی نرخ بهره را به سطح پایین ۴/۲۵ درصد کاهش داد. این بانک انتظار دارد اقتصاد در فصل جاری به سطوح پیش از بحران بازگردد. رئیس بانک مرکزی گفت سیاست افزایش نرخ بهره در مقابل افزایش تورم ادامه خواهد یافت و با توجه به این که برای اطمینان از ثبات روند احیای اقتصاد، نرخ بهره را برای مدتی





طولانی پایین نگه داشته است انتظار ندارد تصمیمات جدید، مانع رشد اقتصادی شود. بانک مذکور هفته گذشته با افزایش ۰/۵ واحد درصدی، نرخ بهره را به ۵/۵ درصد رساند.

## هند

براساس آمار وزارت صنعت و بازرگانی تورم عمده فروشی در مقیاس سالانه از ۱۰/۴۹ درصد در ماه آوریل به ۱۲/۹۴ درصد در ماه مه، برای پنجمین ماه متوالی، افزایش یافت. قیمت بالای انرژی و مواد اولیه و سطح پایین مبنای آماری در مدت مشابه سال گذشته از دلایل نرخ بالای تورم در ماه مه (بالاترین سطح در پانزده سال گذشته) شمرده می‌شود. با توجه به اقدامات محرک پولی در اکثر کشورهای پیشرفته و انتظارات در خصوص احیای اقتصاد جهانی و بازیابی تقاضا در هند متاثر از افزایش واکسیناسیون، انتظار می‌رود با تداوم قیمت‌های بالای نفت خام و رشد قیمت مواد اولیه، روند افزایش تورم ادامه یابد. برخی از تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند با انتقال رشد قیمت‌ها به سطح خرده‌فروشی، تورم در این بخش در ماه مه بالاتر از محدوده هدف بانک مرکزی (۶-۲ درصد) قرار گیرد. با این وجود، بانک مرکزی در اوایل ماه جاری نرخ بهره را بدون تغییر در پایین‌ترین سطح نگه داشت و متعهد به حفظ موضع حمایت از رشد اقتصادی شد.

طبق داده‌های شرکت تحقیقات خصوصی مرکز رصد اقتصاد هند، نرخ بیکاری در هفته منتهی به ۱۳ ژوئن نسبت به هفته ماقبل آن از ۱۳/۶ درصد به ۸/۷ درصد کاهش یافت که همزمان با کاهش محدودیت‌های ناشی از کرونا در بسیاری از ایالت‌ها و مطابق با داده‌های گوگل از افزایش تحرک در حمل و نقل عمومی و محل‌های کار، حاکی از نشانه‌های بهبود در اقتصاد هند بود در حالی که مصرف برق به عنوان نمادگرایی کلیدی از تقاضا در بخش صنعت و کارخانه‌ای، در حال بازیابی است.

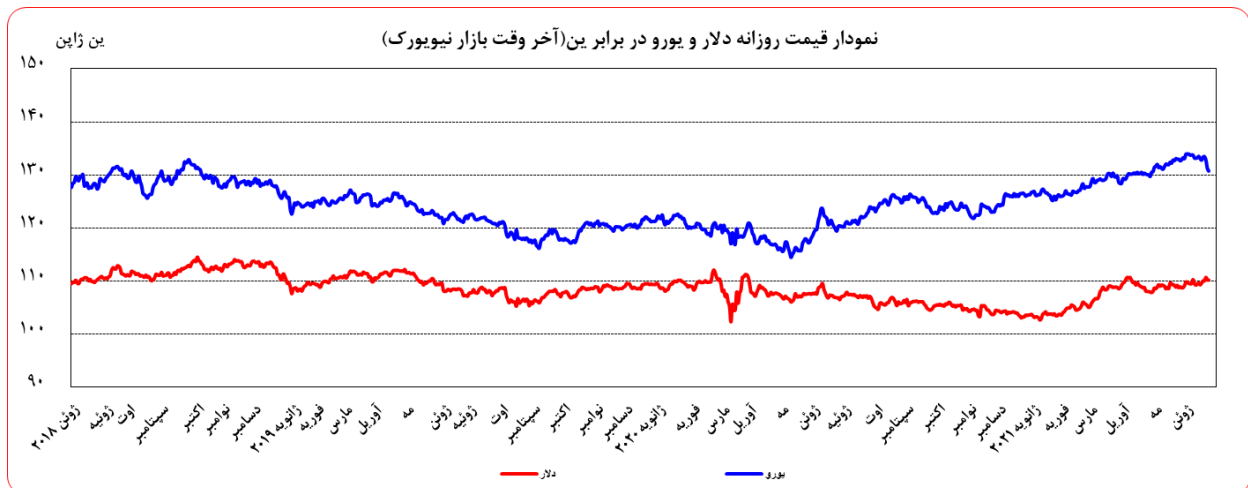
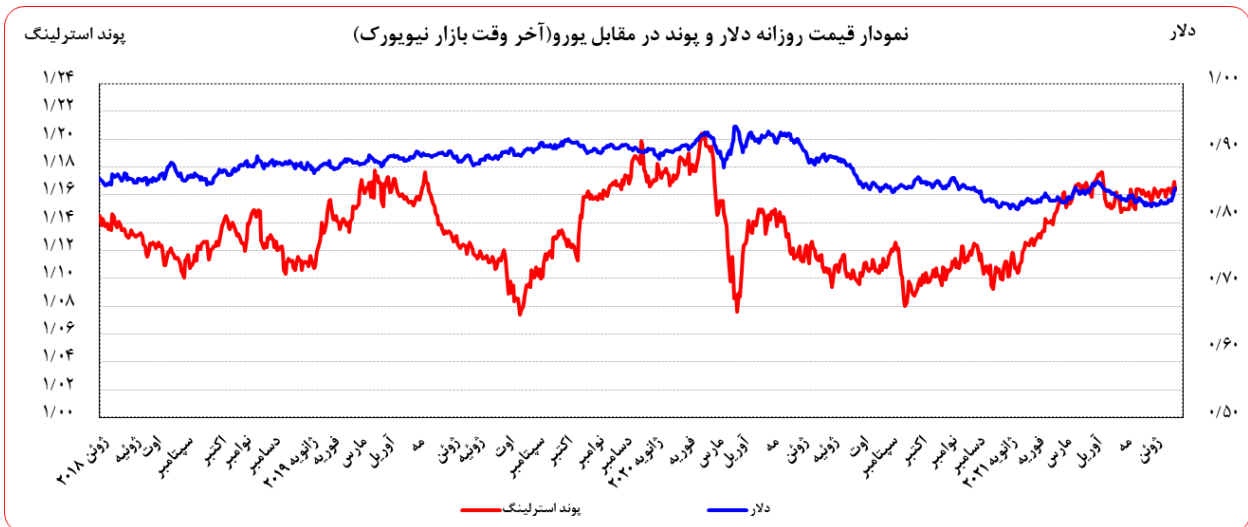
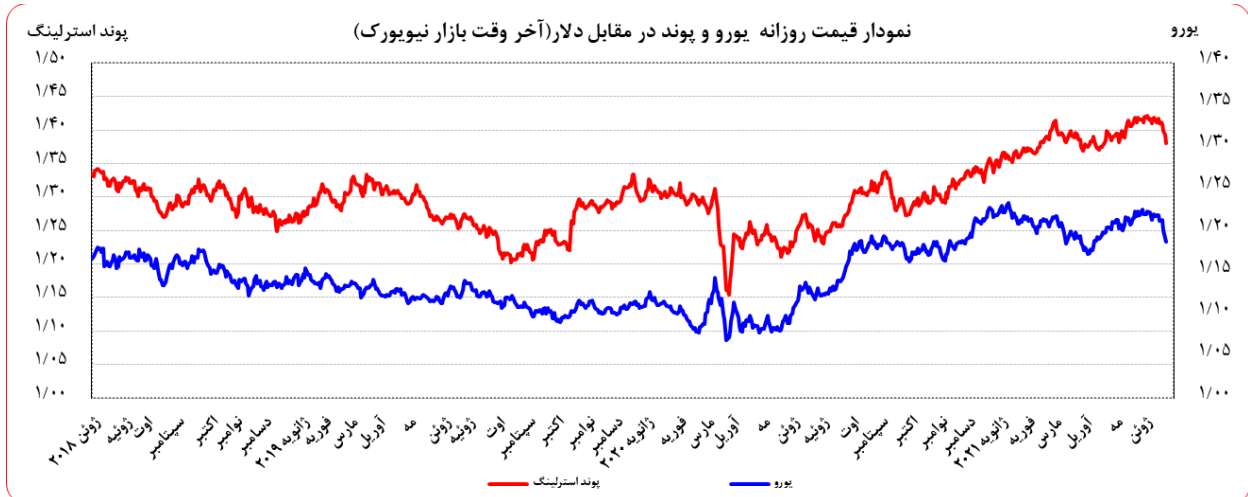
## تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۵۰ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۲/۷۸ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۲/۰۴ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۲/۱۵ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۱۲۸-۱/۱۸۶۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۸۰۳-۴۱۰۸/۱ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۷۲-۱۱۰/۰۶ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۱/۵۵ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس ۰/۶۹ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۱۱ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۹۶-۱/۱۶۱۴ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۳/۴۸-۱۳۰/۷۸ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



### عوامل تقویت ارزش دلار در هفته گذشته

- تعیین سال ۲۰۲۳ میلادی به عنوان نخستین موعد افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی فدرال رزرو
- احتمال کاهش برنامه خرید اوراق قرضه بانک مرکزی آمریکا در آینده نزدیک



تعیین سال ۲۰۲۳ میلادی به عنوان موعد نخستین افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی فدرال رزرو که زودتر از زمان مورد انتظار فعالان بازار بود و همچنین احتمال کاهش برنامه خرید اوراق قرضه از سوی این بانک در آینده نزدیک، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد. این سیاست که به معنی حمایت از بازیابی سریع رشد اقتصادی امریکا در شرایط فعلی است که روند رشد آن به واسطه سرعت بهتر واکسیناسیون، مطلوب‌تر از اقتصاد اروپا است، به رشد ارزش دلار کمک کرد.

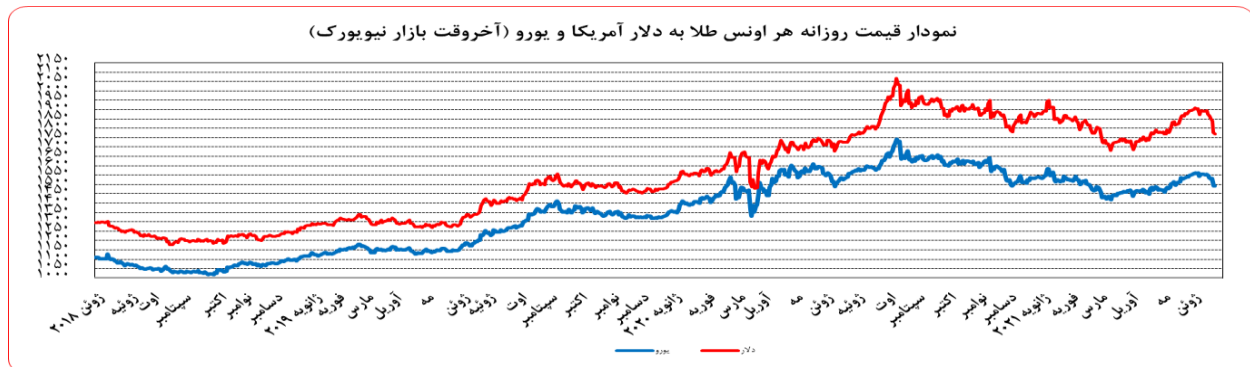
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۱۳۴۸۸	+۰/۱۵۶۲۵	-	+۰/۲۴۰۱۳
یورو		-۰/۵۴۸۵۷	-۰/۵۲۶۵۷	-	-۰/۴۸۹۸۶
پوند		+۰/۸۰۳۸	+۰/۱۱۲۵۰	-	+۰/۱۸۰۰۰
فرانک		-۰/۷۵۴۶۰	-۰/۷۰۹۴۰	-	-۰/۵۹۴۴۰
ین		-۰/۰۸۱۶۷	-۰/۰۵۹۵۰	-	+۰/۰۴۷۳۳
درهم امارات		+۰/۳۵۵۰۰۰	+۰/۶۴۳۷۵۰	-	+۰/۷۴۸۴۵۰
لیبر ترکیه		۱۹/۹۴۹۸	۱۹/۷۷۱۲	۱۹/۷۳۹۸	۱۹/۶۸۷۶

### تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۵/۵۶ درصد و به یورو ۳/۶۰ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۶۳/۹۸ - ۱۷۷۰/۹۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۳۷/۹۴ - ۱۴۹۱/۶۴ یورو در هر اونس ثبت شد.

مشخص شدن زمان افزایش نرخ بهره از سوی بانک مرکزی امریکا و احتمال کاهش برنامه خرید اوراق قرضه

از سوی این بانک، ضمن تقویت دلار، کاهش شدید بهای طلا را به همراه داشت.



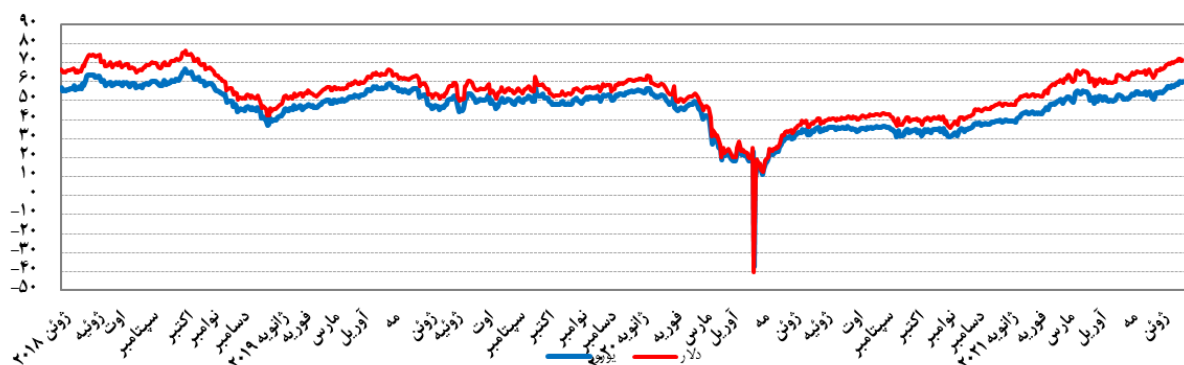


## تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۰۳ و ۳/۱۳ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۲/۱۵-۷۰/۸۸ دلار و ۶۰/۳۸-۵۸/۴۸ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۱۳ و ۳/۲۳ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۴/۳۹-۷۲/۸۶ دلار و ۶۲/۰۱-۶۰/۱۲ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۳/۱۶-۷۱/۹۹ دلار و ۶۰/۹۸-۵۹/۴۰ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در هفته گذشته (آخرین نرخ گزارش شده) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۳۷ و ۳/۱۱ درصد افزایش یافت.

پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر رسیدن سطح تقاضای جهانی نفت خام به سطوح پیش از شیوع ویروس کرونا تا پایان سال ۲۰۲۲ (زودتر از موعد مورد انتظار قبلی)، رویکرد محتاطانه اوپک پلاس و افزایش تدریجی سطح تولید نفت خام، کاهش فراتر از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا و افزایش صادرات این کشور، کاهش احتمال دستیابی ایران و آمریکا به توافق زودهنگام و پیش‌بینی اوپک مبنی بر آهسته بودن رشد تولید نفت خام آمریکا در سال جاری، به تقویت قیمت نفت برای چهارمین هفته متوالی انجامید. از سوی دیگر، به تعویق افتادن بازگشایی کسب‌وکارها در انگلیس به دلیل شیوع گونه جدید ویروس کرونا، پیش‌بینی افزایش تولید نفت خام آمریکا در ماه ژوئیه، افزایش موجودی انبار بنزین آمریکا، پیش‌بینی فدرال رزرو مبنی بر آغاز افزایش نرخ بهره کلیدی در سال ۲۰۲۳ و تقویت دلار و افزایش تعداد سکوهایی نفتی آمریکا در هفته گذشته از شدت افزایش قیمت نفت کاست.

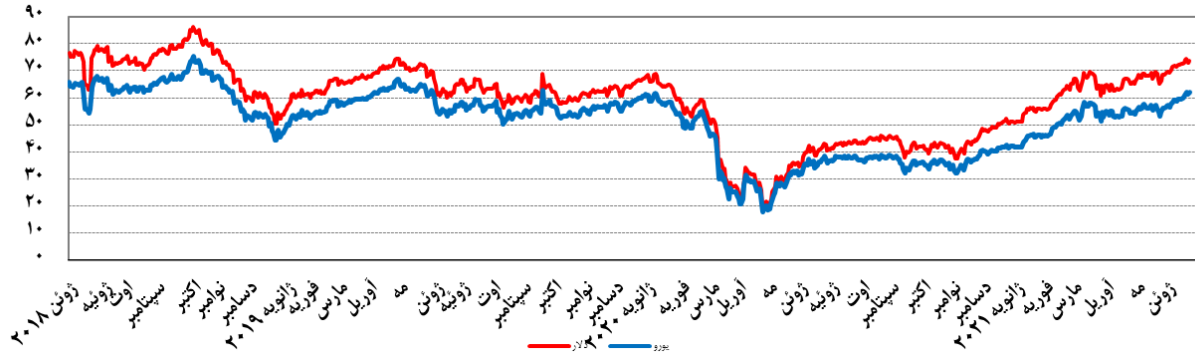
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



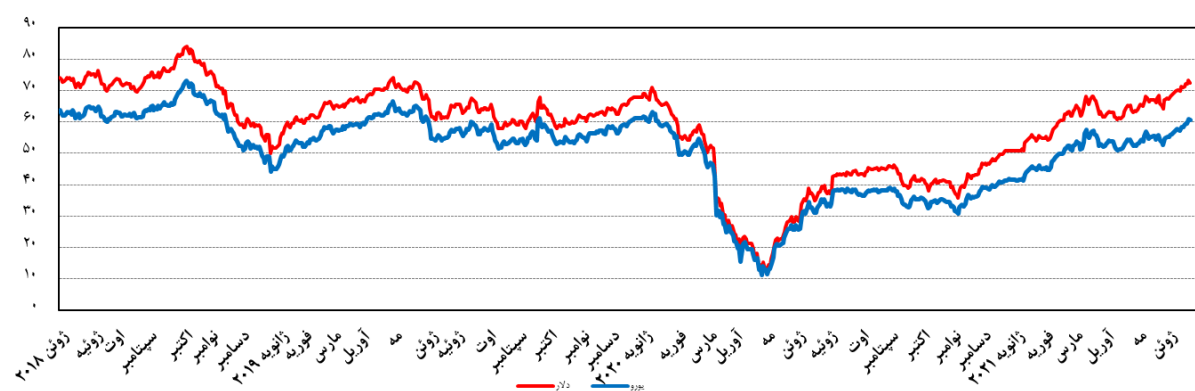


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

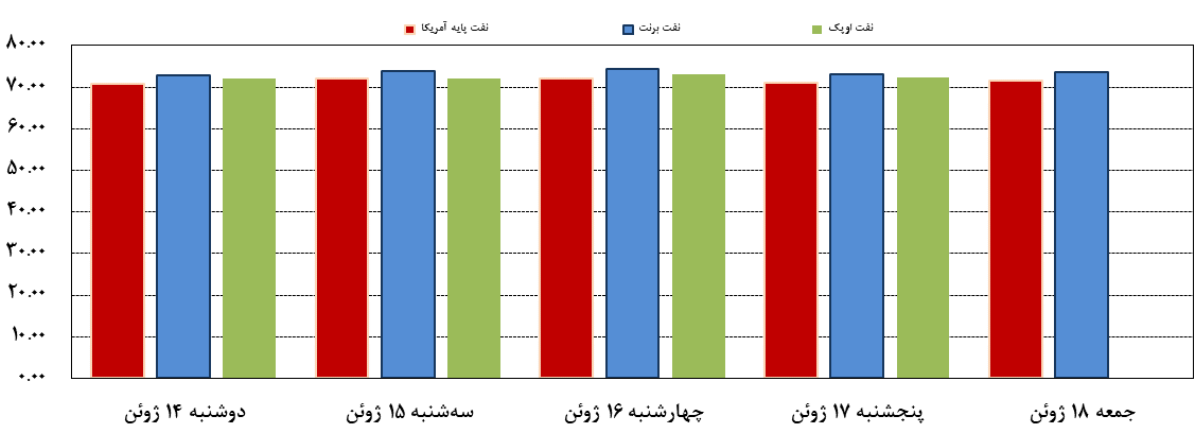
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۸ ژوئن



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

سال قبل $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	موجودی در هفته ماقبل	
-۹۸/۷	-۸/۲	۱,۰۹۲/۳۰	نفت خام
-۷۲/۶	-۷/۴	۴۶۶/۷۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۲۶/۱	-۰/۹	۶۲۵/۶۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۱۴/۰	۲/۰	۲۴۳/۰۰	بترین

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

سال قبل $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	میزان در هفته ماقبل	
۷۰۰	۲۰۰	۱۱,۲۰۰	تولید داخلی
-۱,۳۱۸	-۸۴۵	۲,۸۶۲	خالص واردات

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

هفته منتهی به 1400/03/28

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

2021/06/18

درصد تغییرات	عنوان					جمعه
	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	11 ژوئن
* * نقطه به نقطه	18 ژوئن	17 ژوئن	16 ژوئن	15 ژوئن	14 ژوئن	
۱/۷۹	۹۲/۲۳	۹۱/۸۹	۹۱/۱۳	۹۰/۵۲	۹۰/۵۴	شاخص دلار ۹۰/۶۰
۲/۵۶	۱/۲۴۷۰	۱/۲۳۵۶	۱/۲۲۷۷	۱/۲۱۸۸	۱/۲۱۴۵	دلار کانادا ۱/۲۱۵۹
-۰/۴۷	۱/۴۷۹۴	۱/۴۷۱۲	۱/۴۷۲۹	۱/۴۷۸۲	۱/۴۷۲۰	دلار کانادا (یورو) ۱/۴۷۲۶
-۰/۵۰	۱۱۰/۲۳	۱۱۰/۲۴	۱۱۰/۷۲	۱۱۰/۰۶	۱۱۰/۰۷	ین ژاپن ۱۰۹/۶۸
-۱/۵۵	۱۳۰/۷۸	۱۳۱/۲۶	۱۳۲/۸۳	۱۳۳/۴۸	۱۳۳/۴۰	ین ژاپن (یورو) ۱۳۲/۸۳
-۲/۰۴	۱/۱۸۶۴	۱/۱۹۰۷	۱/۱۹۹۷	۱/۲۱۲۸	۱/۲۱۲۰	یورو* ۱/۲۱۱۱
۲/۷۸	-۰/۹۲۲۸	-۰/۹۱۷۷	-۰/۹۰۸۶	-۰/۸۹۸۳	-۰/۸۹۹۶	فرانک سوئیس -۰/۸۹۷۸
-۰/۶۹	۱/۰۹۴۸	۱/۰۹۲۷	۱/۰۹۰۰	۱/۰۸۹۵	۱/۰۹۰۳	فرانک سوئیس (یورو) ۱/۰۸۷۳
-۲/۱۵	۱/۳۸۰۳	۱/۳۹۲۶	۱/۳۹۸۷	۱/۴۰۸۶	۱/۴۱۰۸	لیبره انگلیس* ۱/۴۱۰۶
-۰/۱۱	۱/۱۶۳۴	۱/۱۶۹۶	۱/۱۶۵۹	۱/۱۶۱۴	۱/۱۶۴۰	لیبره انگلیس (یورو) ۱/۱۶۴۷
-۰/۹۳	۱/۴۲۸۷۳	۱/۴۲۹۳۱	۱/۴۳۹۶۹	۱/۴۳۹۱۷	۱/۴۳۹۶۷	SDR به دلار ۱/۴۴۲۰۷
۱/۱۴	۱/۲۰۴۲۶	۱/۲۰۰۳۹	۱/۲۰۰۰۴	۱/۱۸۶۶۵	۱/۱۸۷۸۵	SDR به یورو ۱/۱۹۰۷۱
-۵/۵۶	۱۷۷۰/۹۶	۱۷۷۶/۱۰	۱۸۳۹/۰۶	۱۸۵۵/۹۹	۱۸۶۳/۹۸	طلای نیویورک (هر اونس) ۱۸۷۵/۳۱
-۳/۶۰	۱۴۹۲/۷۲	۱۴۹۱/۶۴	۱۵۳۲/۹۳	۱۵۳۰/۳۳	۱۵۳۷/۹۴	طلای نیویورک (یورو) ۱۵۴۸/۴۴
۱/۱۳	۷۳/۵۱	۷۳/۰۸	۷۴/۳۹	۷۳/۹۹	۷۲/۸۶	نفت برنت انگلیس (هر بشکه) ۷۲/۶۹
۳/۲۳	۶۱/۹۶	۶۱/۳۸	۶۲/۰۱	۶۱/۰۱	۶۰/۱۲	نفت برنت انگلیس (یورو) ۶۰/۰۲
۱/۰۳	۷۱/۶۴	۷۱/۰۴	۷۲/۱۵	۷۲/۱۲	۷۰/۸۸	نفت پایه آمریکا (هر بشکه) ۷۰/۹۱
۳/۱۳	۶۰/۳۸	۵۹/۶۶	۶۰/۱۴	۵۹/۴۷	۵۸/۴۸	نفت پایه آمریکا (یورو) ۵۸/۵۵
		۷۲/۲۹	۷۳/۱۶	۷۲/۰۵	۷۱/۹۹	سبد نفت اوپک (هر بشکه) ۷۱/۳۱
		۶۰/۷۱	۶۰/۹۸	۵۹/۴۱	۵۹/۴۰	سبد نفت اوپک (یورو) ۵۸/۸۸

\* هر واحد به دلار آمریکا

\*\* درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۱۳