



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 ۱۴

هفته منتهی به ۲۷ ژوئن ۲۰۲۱

۷ تیر 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

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۲

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

در امریکا، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای ماه ژوئن به ۶۲/۶ واحد بهبود یافت؛ اما شاخص بخش خدمات به ۶۴/۸ واحد افت نمود. همچنین، طبق ارقام نهایی، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری در مقیاس فصلی به ۶/۴ درصد افزایش یافت. در ماه مه، رشد سفارشات کالاهای بادوام در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه به مثبت ۲/۳ درصد رسید.

در منطقه یورو، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای ماه ژوئن در سطح ۶۳/۱ درصد بدون تغییر باقی مانده و شاخص بخش خدمات به ۵۸ واحد بهبود یافت. از سوی دیگر، رئیس بانک مرکزی اروپا، بار دیگر بر لزوم تداوم حمایت‌های مالی و پولی برای عبور کامل از آسیب‌های اقتصادی ناشی از شیوع ویروس کرونا تأکید کرد.

در انگلیس، بانک مرکزی پیش‌بینی این بانک از رشد تورم مصرف‌کننده را به بیش از ۳ درصد در سال جاری میلادی افزایش داد و رشد تورم را "موقتی" ارزیابی کرد؛ کمیته پولی به حفظ سطح کنونی نرخ بهره و برنامه خرید اوراق قرضه رای داد. آمار مقدماتی مدیران خرید نیز بیانگر تداوم بهبود اقتصادی بود.

در ژاپن، انتشار شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای نشان داد روند رشد مثبت در این بخش با کمترین سرعت در ۴ ماه گذشته در جریان است. اظهارات اخیر رئیس بانک مرکزی این کشور نیز نشان از تشدید تاثیر تقاضا خارجی بر روند بهبود رشد اقتصادی در مقایسه با تقاضا داخلی دارد. این امر، پیش‌بینی پیرامون آینده در شرایط کرونایی را دشوارتر می‌نماید.

تاکید رئیس فدرال رزرو بر تمرکز سیاست‌های این بانک بر بازیابی مشاغل از دست رفته در دوره شیوع کرونا و عدم تمایل به افزایش سریع نرخ بهره و انتظارات در خصوص بهبود رشد اقتصادی در منطقه یورو و انگلیس با توجه به ارقام رشد فصل نخست سال جاری، سبب تضعیف دلار و در مقابل تقویت یورو و پوند گردید.

اظهارات رئیس بانک مرکزی امریکا پیرامون تداوم سیاست‌های حامی اشتغال و پرهیز از افزایش زود هنگام نرخ بهره، علاوه بر کاهش ارزش دلار سبب تقویت قیمت طلا شد.

به دنبال افزایش تقاضای سوخت با آغاز سفرهای تابستانی، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا برای پنجمین هفته متوالی، روند امیدوارکننده واکسیناسیون در بسیاری از کشورها، تضعیف دلار، پیش‌بینی افزایش تقاضای سوخت اروپا و کاهش تعداد سکوها نفتی امریکا، قیمت نفت تقویت شد.



امریکا

بر اساس آمار اولیه، در ماه ژوئن، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای مؤسسه مارکیت در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۶۲/۱ به ۶۲/۶ واحد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) رسید؛ اما شاخص بخش خدمات به میزان قابل توجهی پایین‌تر از سطح مورد انتظار قرار گرفته و از ۷۰/۴ به ۶۴/۸ واحد افت نمود. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۶۸/۷ به ۶۳/۹ واحد تنزل یافت. طبق ارقام نهایی منتشر شده، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری نسبت به سه ماهه پیش از آن، در مقیاس فصلی از ۴/۳ به ۶/۴ درصد (بدون تغییر در مقایسه با برآورد اولیه) افزایش یافت. اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند با توجه به روند واکسیناسیون در سراسر امریکا، آغاز مجدد فعالیت کسب‌وکارها و بازگشت تدریجی به زندگی عادی، میزان مصرف همچنان افزایش یافته و رشد اقتصادی در سه ماهه جاری نیز چشمگیر باشد.

در ماه مه، رشد سفارشات کالاهای بادوام در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۸ به مثبت ۲/۳ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) رسید. لازم به ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن سفارشات مربوط به حمل‌ونقل، از ۱/۷ به ۰/۳ درصد رسید که با توجه به اختلال در زنجیره عرضه و کمبود نیروی کار، همچنان از میزان مورد انتظار پایین‌تر بود.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۸ ژوئن نسبت به هفته پیش از آن، از ۴۱۸ هزار نفر به ۴۱۱ هزار نفر (بالتر از پیش‌بینی‌ها) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۹۶ هزار نفر به ۳۹۷ هزار نفر افزایش یافت. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۱ ژوئن در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۵۳۴ میلیون نفر به ۳/۳۹۰ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد. اگرچه سرعت بهبود وضعیت بازار کار همچنان پایین‌تر از برخی پیش‌بینی‌هاست، با توجه به بازگشت تعداد بیشتری از کسب‌وکارها به شرایط عادی و انتظار افزایش مصرف به خصوص در سه ماهه سوم، به نظر می‌رسد کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری همچنان ادامه خواهد یافت.

بر اساس گزارش رویترز، به نظر می‌رسد میان سیاست‌گذاران فدرال رزرو درخصوص اولویت دادن به کنترل نرخ تورم یا تمرکز بر بهبود وضعیت بازار کار اختلاف نظر وجود دارد. آغاز بحث درباره زمان مناسب برای شروع کاهش اقدامات حمایتی و میزان خرید اوراق قرضه و افزایش نرخ بهره کلیدی، نشان می‌دهد برخی مقامات فدرال رزرو معتقدند خطر بروز شوک تورمی قابل توجه است؛ اما به نظر برخی دیگر سطح بیکاری همچنان بالا بوده و ریسک بالاتری را به اقتصاد تحمیل می‌کند. گروه اول هشدار می‌دهند تورم می‌تواند همچنان در مسیر افزایش حرکت کرده و برای مدتی طولانی‌تر از آنچه پیش‌بینی می‌شود بالا بماند؛ بنابراین، این ریسک باید طی ماه‌ها و فصل‌های آتی، در سیاست‌گذاری‌ها مورد توجه قرار گیرد و به منظور حفظ ثبات اقتصادی، افزایش نرخ‌های بهره از سال آینده آغاز گردد. با وجود این، همچنان اغلب



سیاست‌گذاران فدرال رزرو سال ۲۰۲۳ یا حتی پس از آن را برای این اقدام مناسب می‌دانند. از سوی دیگر، گروه دوم بر لزوم بازگشت میلیون‌ها شغل از دست رفته بر اثر شیوع ویروس کرونا تأکید دارند و به اعتقاد آنان، همچنان تا رسیدن به اشتغال کامل فاصله وجود دارد. به عقیده توماس بارکین، رئیس فدرال رزرو ریچموند، کاهش تورم در سه ماهه پایانی سال به دلیل امکان افزایش عرضه، محتمل است. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو نیز تاکنون در اغلب اظهار نظرها خود افزایش تورم را گذرا دانسته و اغلب به مسأله بیکاری و فاصله تا دستیابی به اشتغال کامل اشاره داشته است. با توجه به ناهمبستگی نظرات اعلام شده و ارسال نشانه‌های مبهم از سوی فدرال رزرو، سرمایه‌گذاران کماکان در انتظار دریافت علائم شفاف‌تر هستند.

منطقه یورو

طبق آمار اولیه، در ماه ژوئن، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، در سطح ۶۳/۱ درصد بدون تغییر باقی مانده و به دنبال تسریع واکسیناسیون، کاهش محدودیت‌های مقابله با کرونا به خصوص در آلمان و فرانسه و رشد قابل توجه تقاضا، شاخص بخش خدمات از ۵۵/۲ به ۵۸ واحد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) بهبود یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب نیز بیش از میزان مورد انتظار افزایش پیدا کرده و از ۵۷/۱ به ۵۹/۲ واحد (بالاترین سطح در ۱۵ سال گذشته) رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، شاخص اعتماد مصرف‌کننده از منفی ۵/۱ به منفی ۳/۳ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) بهبود پیدا کرد. جهش تقاضا و اختلالات موجود در سمت عرضه، سطح قیمت‌ها در بازار مواد اولیه مورد نیاز کارخانه‌ها را تحت فشار افزایشی قرار داده که به عقیده برخی تحلیل‌گران، بر فشارهای تورمی موجود انباشته خواهد کرد. با وجود این، به نظر می‌رسد بانک مرکزی اروپا تا کنون افزایش تورم را تهدیدی بلندمدت ندانسته و در سال جاری برای حمایت از اقتصاد و اطمینان از دستیابی به بهبود پایدار شرایط، همچنان سیاست‌گذاری پولی را انبساطی نگاه دارد. از سوی دیگر، رئیس بانک مرکزی اروپا نیز بار دیگر تأکید کرد اقتصادهای منطقه یورو و آمریکا از نظر چشم‌انداز تورمی در شرایط متفاوتی قرار دارند و اگرچه افزایش سطح قیمت‌ها در آمریکا و آغاز بحث در فدرال رزرو برای بررسی زمان مناسب افزایش نرخ بهره کلیدی، بر انتظارات از سایر بانک‌های مرکزی کشورهای عمده نیز تأثیر گذاشته است؛ وی میزان مورد انتظار تحت تأثیر قرار گرفتن تورم منطقه یورو از تورم آمریکا از طریق کانال‌هایی مانند واردات، تأثیر بر انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان اروپایی و ... را محدود و ملایم دانست و حرکت به سمت سیاست‌های انقباضی را زود هنگام و مخل فرآیند بهبود اقتصادی خواند.

کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، ضمن اشاره به این‌که بهبود اقتصادی منطقه یورو با سرعت بالاتری از آنچه انتظار می‌رفت در حال تحقق است؛ بر لزوم تداوم حمایت‌های مالی و پولی برای عبور کامل از آسیب‌های اقتصادی



ناشی از شیوع ویروس کرونا تأکید کرد: "رشد ناخالص داخلی منطقه یورو در مسیر بهبود حرکت می‌کند و انتظار داریم تا سه ماهه نخست سال ۲۰۲۲ به سطوح پیش از شیوع ویروس کرونا بازگردد که از پیش‌بینی‌های قبلی سریع‌تر خواهد بود. با وجود این، سیاست‌های پولی و مالی همچنان نقش مهمی برای پشتیبانی از فعالیت‌های اقتصادی و ایجاد اطمینان پایدار ایفا خواهند کرد."

انگلیس

هفته گذشته بانک مرکزی انگلیس پیش‌بینی این بانک از رشد تورم مصرف‌کننده را به بیش از ۳ درصد در سال جاری افزایش داد و همچنان رشد تورم بالاتر از نرخ هدف این بانک را "موقتی" ارزیابی کرد؛ برآورد بانک مرکزی در ماه پیش، حاکی از نقطه اوج تورم ۲/۵ درصدی در اواخر سال ۲۰۲۱ بود. کمیته پولی بر بررسی انتظارات تورمی میان مدت در مقایسه با عوامل زودگذر تأکید کرد و رشد کنونی تورم را بیشتر متأثر از تحولات قیمت انرژی و مواد اولیه عنوان کرد. کمیته مذکور در نشست هفته قبل، به اتفاق آرا به حفظ نرخ بهره در سطح ۰/۱ درصدی (پایین‌ترین سطح آن تاکنون) رای داد. همچنین، هشت سیاستگذار از نه عضو کمیته پولی به حفظ برنامه خرید اوراق قرضه در سطح فعلی رای دادند؛ نزدیک شدن به زمان پایان برنامه حمایت شغلی دولت، آمار جدید ابتلا به کرونا و تداوم تنش‌ها با اتحادیه اروپا در رابطه با برگزیت، از جمله دلایل حفظ موضع حمایتی بانک مرکزی بود و اکثر اعضا کمیته پولی بر پرهیز از اتخاذ سیاست‌های پولی انقباضی زود هنگام تا حصول اطمینان از ثبات بازبایی اقتصاد تأکید کردند.

شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه ژوئن بدون تغییر نسبت به ماه مه در سطح منفی ۹ واحد (بالاترین میزان از مارس ۲۰۲۰) باقی ماند که کمتر از پیش‌بینی‌ها مبنی بر ارتقا آن به سطح منفی ۷ واحد بود. لازم به ذکر است، پیش‌بینی‌ها از تورم به سرعت اعتماد مصرف‌کننده را تضعیف می‌کند. با وجود انقباض ۱۰ درصدی اقتصاد انگلیس در سال گذشته، اثرات منفی آن بر بسیاری از خانوارها از طریق طرح حمایت شغلی با پرداخت حدود هشتاد درصد از دستمزدهای قبلی کارکنان، کاهش یافته است.

طبق آمار مقدماتی شاخص مدیران خرید خدماتی، کارخانه‌ای و ترکیبی به ترتیب از ۶۲/۹، ۶۵/۶ و ۶۲/۹ واحد در ماه مه به ۶۱/۷، ۶۴/۲ و ۶۱/۷ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت که کمی ضعیف‌تر از پیش‌بینی در بخش خدمات (۶۲/۸ واحد) و اندکی بهتر از انتظارات در بخش کارخانه‌ای (۶۴ واحد) و بیانگر تداوم بهبود اقتصاد همزمان با کاهش محدودیت‌های اجتماعی بود. برخی تحلیل‌گران با اشاره به کاهش سفارشات جدید صادراتی به خصوص در مقایسه با رقبای اروپایی، احتمال تضعیف بازبایی متأثر از برگزیت را مطرح کردند؛ همچنین، افزایش قابل توجه اشتغال در ماه ژوئن و فعالیت



کمتر از ظرفیت بسیاری از بنگاه‌ها به دلیل کمبود نیروی کار، بر نگرانی‌ها از افزایش دستمزدها و تداوم رشد تورم بیش از پیش‌بینی بانک مرکزی افزوده است.

ژاپن

انتشار شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای ژاپن نشان داد روند رشد مثبت در این بخش با کمترین سرعت در ۴ ماه گذشته در جریان است. شاخص مذکور از ۵۳ واحد در ماه مه به ۵۱/۵ واحد در ماه ژوئن (بر اساس ارقام مقدماتی) کاهش یافت. این افت در پی کاهش سفارشات جدید روی داد و کاهش اعتماد مدیران این بخش در مقایسه با ماه‌های قبل را به همراه داشت. در پی انتشار گونه موسوم به دلتا از ویروس کرونا در سطح جهان و اعمال برخی محدودیت‌های اجتماعی در بسیاری از کشورهای حتی در برخی که درصد بالایی از جمعیت را واکسینه نموده بودند، پیش‌بینی شرایط در ماه‌های پیش‌رو را بسیار مشکل نموده است. همین امر، سبب افزایش نگرانی تولیدکنندگان بخش کارخانه‌ای ژاپن و نااطمینانی درخصوص روند تقاضا شده است. این نااطمینانی در رشد بسیار اندک و ناچیز شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن نیز موثر بوده، به نحوی که این شاخص از ۱۰۳ واحد در ماه مارس به ۱۰۳/۸ واحد در ماه آوریل رسید. حتی شاخص هم‌زمان که وضعیت ماه مورد بررسی را نشان می‌دهد، از ۹۵/۵ به ۹۵/۳ واحد در همین مدت کاهش یافت. اظهارات اخیر رئیس بانک مرکزی ژاپن نیز نشان از تشدید تاثیر تقاضا خارجی بر روند بهبود رشد اقتصادی ژاپن در مقایسه با تقاضا داخلی دارد. این امر نیز پیش‌بینی پیرامون آینده در شرایط کرونایی را دشوارتر می‌نماید.

چین

براساس داده‌های اداره ملی آمار، سود شرکت‌های صنعتی در ماه مه نسبت به سال قبل از آن، ۳۶/۴ درصد رشد کرد که نسبت به رشد ۵۷ درصدی در مدت مشابه در ماه آوریل کاهش داشت. افزایش قیمت مواد اولیه از جمله دلایل تداوم کاهش رشد سود در بنگاه‌های صنعتی و عدم تعادل میزان سودآوری میان صنایع بالادستی و پایین‌دستی بر شمرده می‌شود. با وجود بازیابی فراتر از انتظار اقتصاد چین از بحران کرونا، مقامات رسمی نسبت به ناپایداری روند بهبود اقتصاد متأثر از رشد هزینه‌های مواد خام و اختلالات زنجیره تامین هشدار می‌دهند. در هفته‌های اخیر سیاستگذاران چینی با اقداماتی نظیر عرضه ذخایر دولتی در تلاش برای کنترل رشد فزاینده قیمت فلزات بوده‌اند اما با تداوم بازیابی تقاضای جهانی، پیش‌بینی می‌شود این اقدامات تاثیر محدودی خواهد داشت.

با توجه به داده‌های منتشر شده در ماه مه از اقتصاد چین و عدم تامین انتظارات در اغلب نماگرهای کلیدی اقتصاد از جمله بازیابی ضعیف‌تر از انتظار مصرف؛ برآوردها از رشد اقتصادی این کشور به کمتر از ۹ درصد در سال جاری میلادی کاهش یافت. موسسات آکسفورد، بارکلیز و مورگان استنلی پیش‌بینی رشد اقتصاد چین در سال ۲۰۲۱ را به ترتیب از ۸/۹،



۹/۴ و ۹ به ۸/۴، ۸/۴ و ۸/۸ درصد کاهش دادند؛ همچنین، متوسط برآوردهای اقتصاددانان شرکت‌کننده در نظرسنجی بلومبرگ، حاکی از رشد ۸/۵ درصدی در مدت مذکور بود. کاهش صادرات و تضعیف سرمایه‌گذاری همزمان با افزایش قیمت مواد اولیه و اقدامات احتیاطی دولت در سطح کلان از جمله دلایل تجدیدنظر نزولی عنوان شد. با این وجود، اقتصاددانان چشم‌انداز اقتصاد چین را در نیمه دوم سال جاری مثبت ارزیابی کردند و انتظار دارند پس از یک وقفه کوتاه مدت روند بهبود اقتصاد با تقویت مصرف، رشد تقاضای جهانی برای صادرات این کشور و بهبود سرمایه‌گذاری از سر گرفته شود.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۵۵۰۰	۲/۴۵۶۰	۲/۶۰۹۰	۲/۸۴۰۰	۲/۹۰۴۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

ترکیه

در ماه ژوئن، شاخص اعتماد بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۱۱۰/۳ به ۱۱۳ واحد (بالاترین سطح از سال ۲۰۱۴ تا کنون) افزایش یافت. همچنین، در مدت مشابه، به دنبال کاهش محدودیت‌های وضع شده برای کنترل شیوع ویروس کرونا و مثبت‌تر شدن چشم‌انداز اقتصادی و وضعیت مالی از سوی خانوارها، شاخص اعتماد مصرف‌کننده از ۷۷/۳ واحد (پایین‌ترین سطح در دو سال گذشته) بهبود یافته و به ۸۱/۷ واحد رسید. در حال حاضر، روند واکسیناسیون در ترکیه به میزان قابل توجهی تسریع شده و طبق اظهارات رئیس‌جمهور این کشور، تمامی مقررات منع رفت و آمد و محدودیت سفرهای بین‌شهری با آغاز ماه ژوئیه لغو خواهد گردید.

لطفی الوان، وزیر دارایی ترکیه اظهار داشت: "پیش‌بینی می‌کنیم رشد اقتصادی ترکیه در سه ماهه دوم سال جاری به حدود ۲۰ درصد برسد و همچنین، رشد سالانه ۲۰۲۱ از پیش‌بینی ۵/۸ درصدی دولت فراتر رود." پیش‌بینی رشد قابل توجه سه ماهه دوم به طور عمده با توجه به اثر پایه^۱ و در مقایسه با انقباض ۱۰ درصدی اقتصاد در سال منتهی به سه ماهه دوم سال ۲۰۲۰ صورت گرفته است. از سوی دیگر، به گفته آقای الوان، تسریع واکسیناسیون در هفته‌های اخیر به بهبود فعالیت بخش خدمات و گردشگری کمک خواهد کرد. وی افزود: "با توجه به سطح سرمایه‌گذاری، رشد تولیدات صنعتی و

¹ Base Effect



تقاضای خارجی، این احتمال وجود دارد که نرخ رشد سالانه بالاتر از رشد مورد نظر در برنامه اقتصادی میان‌مدت کشور قرار گیرد." شایان ذکر است، اگرچه ترکیه از معدود کشورهایی بود که در سال ۲۰۲۰ رشد مثبتی را ثبت نمود؛ در سال جاری فعالیت‌های اقتصادی دوباره تحت تأثیر اعمال قرنطینه‌های سراسری قرار گرفت. همچنین، این کشور باید برای مقابله با نرخ تورم دو رقمی که طی چند سال گذشته با آن مواجه بوده است تمهیداتی در نظر گیرد. آقای الوان ضمن تأکید بر اهمیت تأثیر موضع بانک مرکزی بر ثبات قیمت‌ها، نسبت به اعمال سیاست‌های احتیاطی کلان در صورت لزوم برای مقابله با تورم اطمینان خاطر بخشید.

روسیه

وزیر اقتصاد روسیه اعلام کرد این کشور در نظر دارد به منظور کاهش تورم داخلی ناشی از افزایش جهانی قیمت‌های مواد اولیه، مالیات جدید بر صادرات فلزات از جمله فولاد، نیکل، آلومینیوم و مس از ابتدای ماه آگوست تا پایان سال جاری میلادی وضع نماید. در همین راستا، دولت پیش از این مالیات بر صادرات گندم نیز برقرار نمود. لازم به ذکر است، وزیر اقتصاد با اشاره به تداوم افزایش قیمت‌ها در سه ماهه دوم سال جاری میلادی، کاهش قیمت‌ها را تا پایان سال بعید ارزیابی کرد. با توجه به تقاضای محدود داخلی، انتظار نمی‌رود صادرات فلزات این کشور در نتیجه افزایش مالیات‌ها کاهش یابد؛ در حدود ۱۰ درصد از نیکل و ۳۰ درصد از آلومینیوم تولید شده روسیه در داخل این کشور مصرف می‌شود. وزیر اقتصاد اعلام کرد افزایش درآمد دولت از محل مالیات‌های مذکور، به تامین هزینه زیرساخت‌های این کشور اختصاص می‌یابد. پیش‌بینی می‌شود برنامه مالیاتی روسیه، با توجه به کمبود عرضه جهانی محصولات نظیر آلومینیوم و سهم تولیدکنندگان روسی از بازار جهانی محصولات فلزی، پیامدهای گسترده‌ای بر بازارهای یاد شده در پی داشته باشد؛ شرکت‌های مطرح روسی کنترل تقریباً ۱۰ درصد از بازار آلومینیوم و ۲۰ درصد از بازار نیکل جهانی را در اختیار دارند و روسیه سومین صادرکننده بزرگ فولاد دنیا می‌باشد که بیشترین مبادلات را با کشورهای اروپایی در این زمینه دارد.

براساس داده‌های سرویس آمار فدرال، تولیدات صنعتی در مقیاس سالیانه از ۷/۶ درصد در ماه آوریل به ۱۱/۸ درصد در ماه مه افزایش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۱۰/۵) و بالاترین رشد از ماه دسامبر ۲۰۰۳ بود. بیشترین رشد در بخش‌های تولید خودرو، مبلمان و کالاهای فلزی گزارش شد. با توجه به انقباض تولید در سال گذشته (به عنوان پایه آماری) و روند بازبازی اقتصاد، انتظار می‌رود رشد تولیدات صنعتی در سال جاری میلادی تداوم یابد. شایان ذکر است، وزیر اقتصاد روسیه با توجه به آمارهای مثبت از استخدام و نقدینگی در بنگاه‌های کوچک و متوسط، به عنوان یکی از نماگرهای کلیدی بازبازی اقتصادی، روند احیای اقتصاد را بهتر از پیش‌بینی‌ها اعلام نمود.



هند

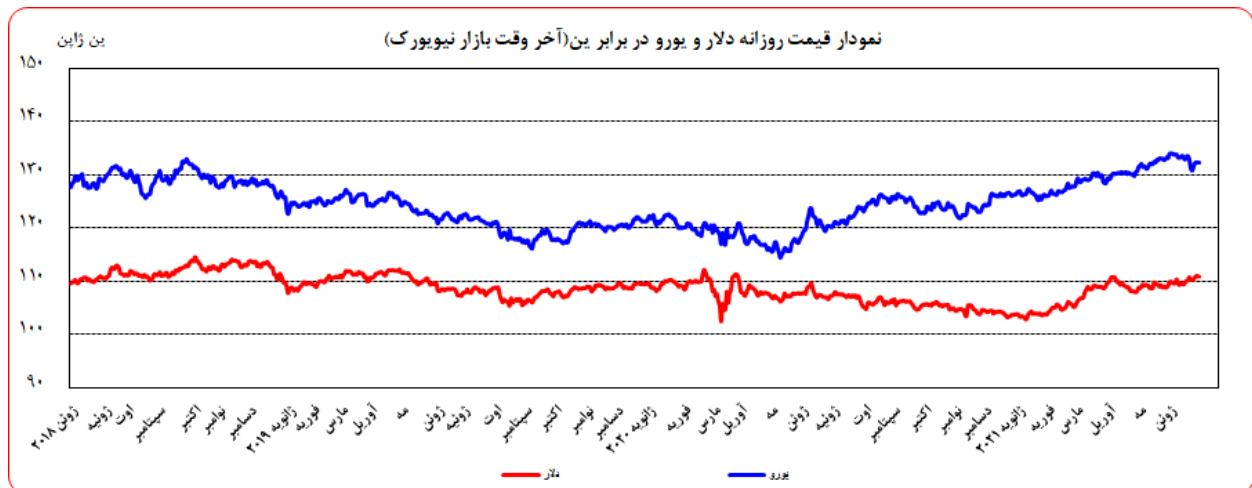
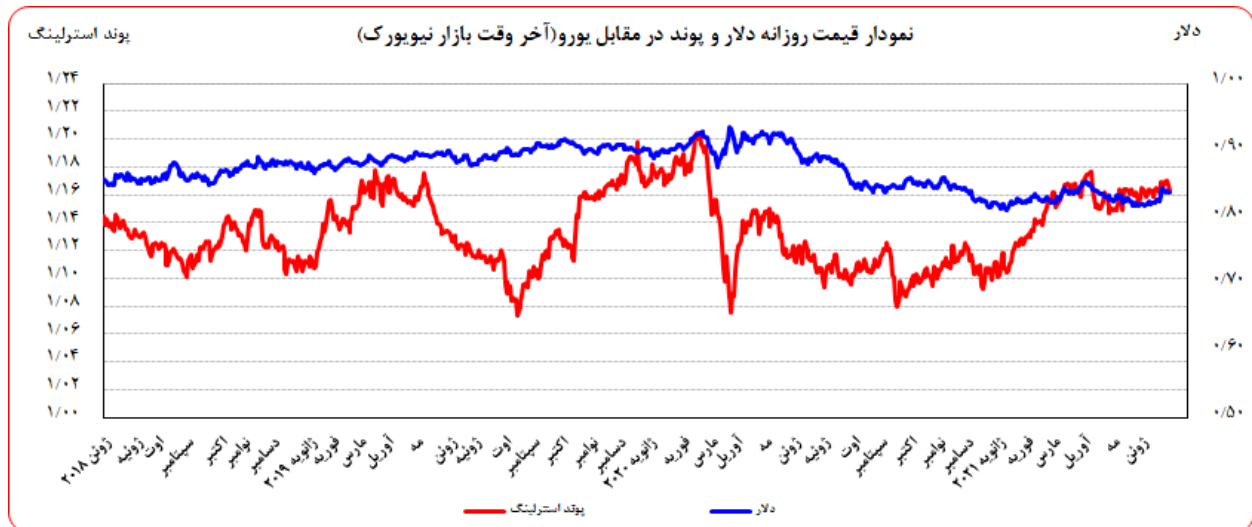
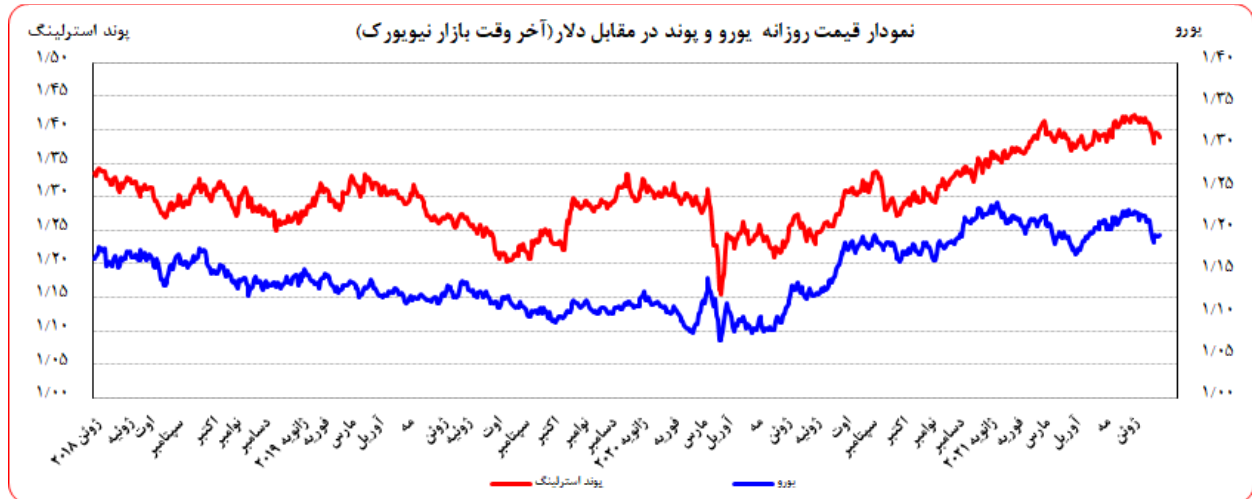
موسسه رتبه‌بندی S&P روز پنجشنبه با اشاره به انقباض اقتصاد هند متأثر از موج دوم همه‌گیری کرونا و اعمال محدودیت‌ها، پیش‌بینی رشد اقتصادی این کشور در سال مالی جاری را از ۱۱ درصد (پیش‌بینی ماه مارس) به ۹/۵ درصد کاهش داد. همچنین، با در نظر گرفتن محدودیت‌های ناشی از آسیب‌های بلند مدت بخش خصوصی و عمومی از بحران کرونا، رشد اقتصادی سال مالی آینده، ۷/۸ درصد برآورد گردید. موسسه یاد شده با توجه به واکنش‌های ۱۵ درصد از جمعیت هند که تنها یک دوز از واکسن را دریافت کرده‌اند، چشم‌انداز اقتصاد این کشور را در معرض مخاطره شیوع امواج جدید کرونا ارزیابی نمود. طبق این گزارش، با توجه به کاهش پس‌اندازها برای تامین هزینه‌های درمانی و مصرفی در دوران کرونا و تمایل به بازسازی سطح پس‌اندازها توسط خانوارها، پیش‌بینی می‌شود روند بازایی مخارج حتی در صورت بازگشایی اقتصاد، متأثر گردد؛ همچنین، سیاست‌های پولی و مالی به لحاظ مخاطرات تورمی و کسری بودجه تحت فشار گزارش شد. اقتصاد هند در سال مالی گذشته ۷/۳ درصد افت کرد. در اوایل ماه جاری، بانک مرکزی نیز برآورد رشد اقتصادی را از ۱۰/۵ درصد به ۹/۵ درصد در سال مالی جاری کاهش داد. طبق گزارش این بانک، در مقایسه با سال ۲۰۲۰، بخش کارخانه‌ای و صادرات کمتر آسیب دیده اما عملکرد بخش خدمات به شدت مختل شده است؛ نماگرهای مصرف مانند فروش وسایل نقلیه در ماه مه به شدت کاهش یافته و اعتماد مصرف‌کننده همچنان پایین است. با کاهش مداوم آمار مبتلایان به کرونا، تحرک اقتصادی در حال بهبود است اما نسبت به روند بازایی اواخر سال ۲۰۲۰ و اوایل سال جاری ضعیف‌تر ارزیابی گردید. موسسه رتبه‌بندی مودیز نیز رشد اقتصادی هند در سال مالی منتهی به مارس ۲۰۲۲ را ۹/۳ درصد برآورد کرده است. در همین راستا، بانک جهانی نیز پیش‌بینی رشد اقتصادی هند را در مدت مذکور از ۱۰/۱ درصد به ۸/۳ درصد کاهش داده است.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۵۱ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۶۲ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۶۲ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۵۷ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۹۴۴-۱/۱۹۲۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۹۶۲-۱/۳۸۸۲ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۹۵-۱۱۰/۳۳ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۱/۱۳ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس تثبیت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۰۵ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۷۰۶-۱/۱۶۲۸ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۲/۳۳-۱۳۱/۵۱ ین متغیر بود.



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



عوامل کاهش ارزش دلار در هفته گذشته

- تاکید رئیس فدرال رزرو بر تمرکز سیاست های این بانک بر بازیابی مشاغل از دست رفته در دوره شیوع کرونا و عدم تمایل به افزایش سریع نرخ بهره



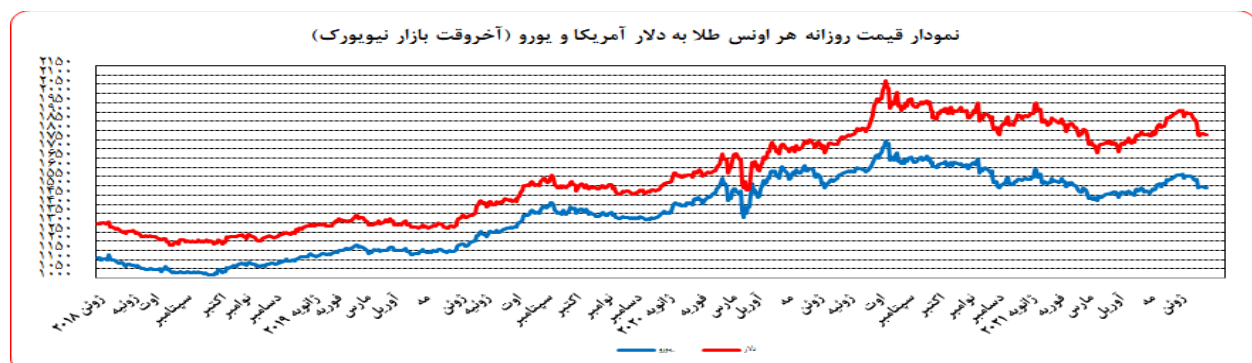
تاکید رئیس فدرال رزرو بر تمرکز سیاست‌های این بانک بر بازیابی مشاغل از دست رفته در دوره شیوع کرونا و عدم تمایل به افزایش سریع نرخ بهره و انتظارات در خصوص بهبود رشد اقتصادی در منطقه یورو و انگلیس با توجه به ارقام رشد فصل نخست سال جاری، سبب تضعیف دلار و در مقابل تقویت یورو و پوند گردید.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۱۴۶۰۰	+۰/۱۶۵۵۰	-	+۰/۲۴۹۳۵
یورو		-۰/۵۴۶۱۴	-۰/۵۲۶۱۴	-	-۰/۴۸۳۵۷
پوند		+۰/۸۰۷۵	+۰/۱۱۲۷۵	-	+۰/۱۷۸۷۵
فرانک		-۰/۷۵۳۸۰	-۰/۷۰۸۴۰	-	-۰/۵۹۰۶۰
ین		-۰/۰۷۹۶۷	-۰/۰۶۲۶۷	-	+۰/۰۴۶۰۰
درهم امارات		+۰/۴۰۸۷۵۰	+۰/۴۷۲۷۸۰	-	+۰/۴۰۳۰۰۰
لیبر ترکیه		۱۹/۹۵۰۰	۱۹/۷۳۴۲	۱۹/۷۴۰۰	۱۹/۶۹۷۸

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۳۴ درصد افزایش و به یورو ۰/۲۸ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۷۶/۶۵ - ۱۷۸۳/۳۱ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۴۹۵/۶۶ - ۱۴۸۸/۴۹ یورو در هر اونس ثبت شد.

اظهارات رئیس بانک مرکزی آمریکا پیرامون تداوم سیاست‌های حامی اشتغال و پرهیز از افزایش زود هنگام نرخ بهره، علاوه بر کاهش ارزش دلار سبب تقویت قیمت طلا شد.

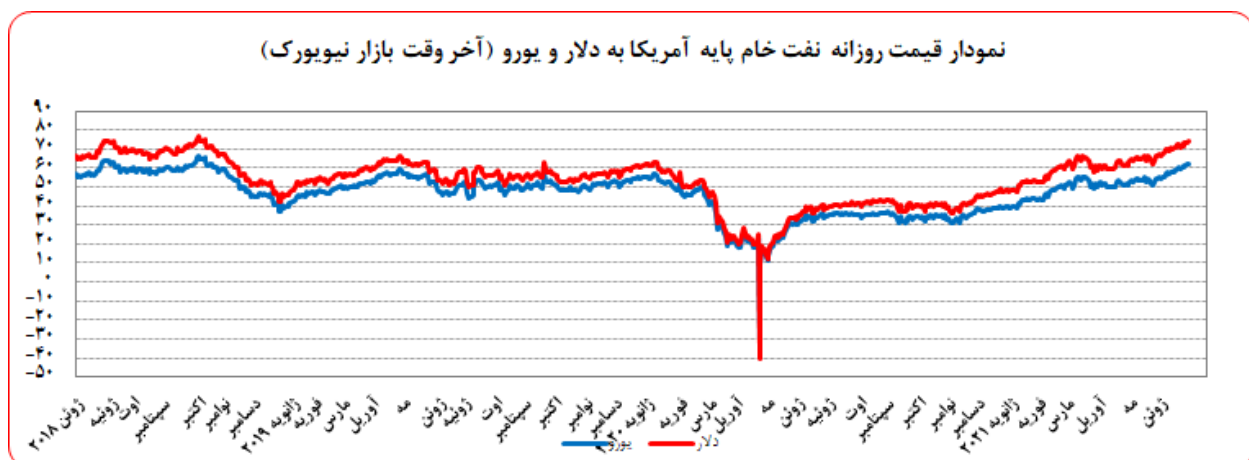




تحولات بازار نفت

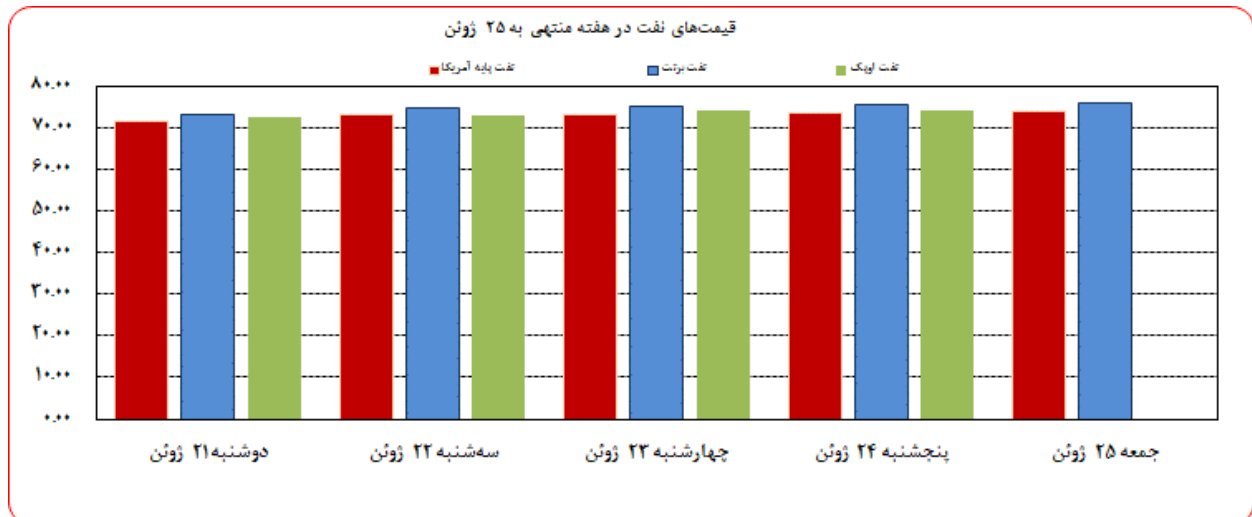
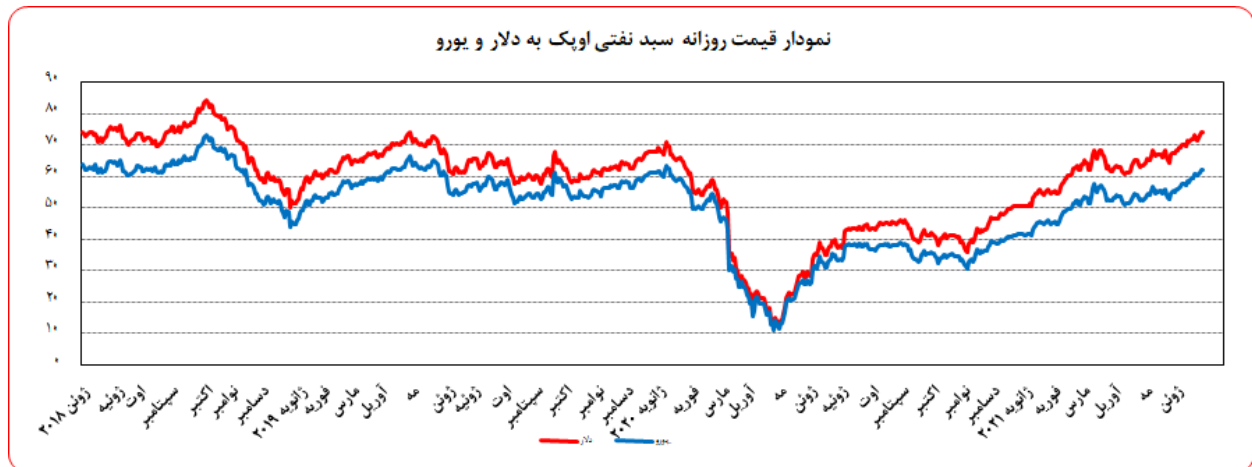
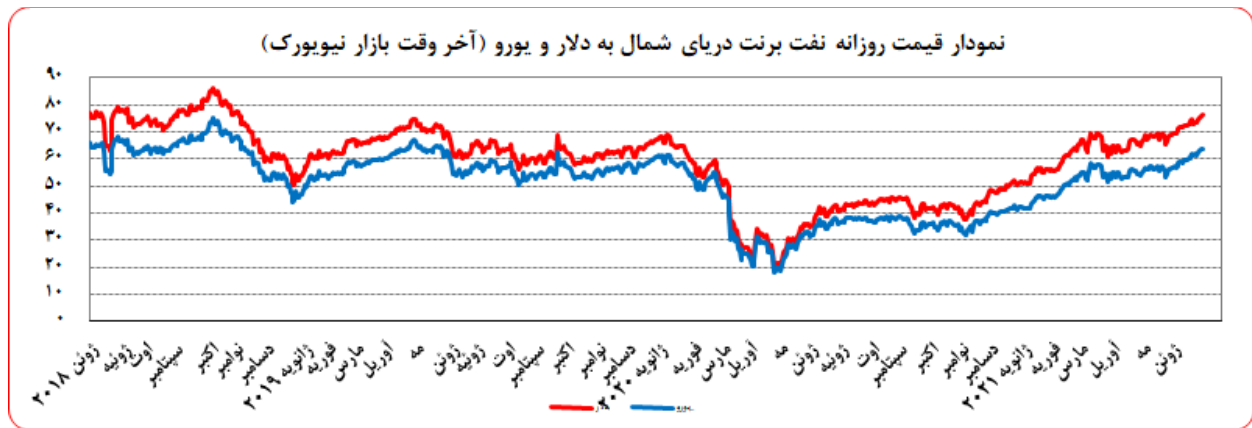
بهای نفت خام پایه امریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۳۶ و ۲/۷۲ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۷۱/۴۷-۷۴/۰۵ دلار و ۶۲/۰۳-۵۹/۹۶ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۶۳ و ۲/۹۹ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۳/۲۷-۷۶/۱۸ دلار و ۶۳/۸۱-۶۱/۴۷ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۲/۴۵-۷۴/۰۹ دلار و ۶۲/۱۰-۶۰/۷۸ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنجشنبه هفته گذشته (آخرین نرخ گزارش شده) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۵۳ و ۲/۹۵ درصد افزایش یافت.

به دنبال افزایش تقاضا برای سوخت با آغاز سفرهای تابستانی، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا برای پنجمین هفته متوالی، روند امیدوارکننده واکسیناسیون در بسیاری از کشورها، پیش‌بینی رشد محدود تولید نفت خام امریکا در سال جاری و امکان تسلط بیشتر اوپک بر بازار تا زمان افزایش مورد انتظار تولید نفت شیل این کشور در سال ۲۰۲۲، تضعیف دلار، انتشار ارقام مثبت از اقتصاد آلمان و پیش‌بینی افزایش تقاضای سوخت اروپا و کاهش تعداد سکوهای نفتی امریکا، قیمت نفت تقویت شد. از سوی دیگر، نگرانی معامله‌گران از افزایش عرضه به واسطه احتمال موفقیت‌آمیز بودن مذاکرات و ورود نفت ایران به بازار جهانی و آغاز گفت‌وگوی اوپک پلاس برای تصمیم درخصوص افزایش تدریجی تولید نفت از ماه اوت، از شدت تقویت بهای نفت کاست.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانگ 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
-۱۱۱/۵	-۹/۳	۱۰۸۲/۹۰			نفت خام
-۸۱/۷	-۷/۶	۴۵۹/۱۰	۱۰۰	-۱۰۰	۱۱,۱۰۰
-۲۹/۸	-۱/۷	۶۲۳/۹۰			ذخایر تجاری نفت خام
-۱۵/۳	-۲/۹	۲۴۰/۰۰	-۹۲	۴۲۰	۳,۲۹۲
					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 1400/04/04

2021/06/25

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
** نقطه به نقطه	25 ژوئن	24 ژوئن	23 ژوئن	22 ژوئن	21 ژوئن		18 ژوئن
-۰/۴۱	۹۱/۸۵	۹۱/۸۱	۹۱/۸۰	۹۱/۷۶	۹۱/۹۰	شاخص دلار	۹۲/۲۳
-۱/۳۹	۱/۲۲۹۷	۱/۲۳۲۴	۱/۲۳۰۹	۱/۲۳۰۸	۱/۲۳۶۲	دلار کانادا	۱/۲۴۷۰
-۰/۷۷	۱/۴۶۸۰	۱/۴۷۰۴	۱/۴۶۸۱	۱/۴۷۰۱	۱/۴۷۳۶	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۷۹۴
+۰/۵۱	۱۱۰/۷۹	۱۱۰/۸۹	۱۱۰/۹۵	۱۱۰/۶۷	۱۱۰/۳۳	ین ژاپن	۱۱۰/۲۳
۱/۱۳	۱۳۲/۲۶	۱۳۲/۳۰	۱۳۲/۳۳	۱۳۲/۱۸	۱۳۱/۵۱	ین ژاپن (یورو)	۱۳۰/۷۸
+۰/۶۲	۱/۱۹۳۸	۱/۱۹۳۱	۱/۱۹۲۷	۱/۱۹۴۴	۱/۱۹۲۰	یورو*	۱/۱۸۶۴
-۰/۶۲	+۰/۹۱۷۱	+۰/۹۱۸۱	+۰/۹۱۸۲	+۰/۹۱۸۱	+۰/۹۱۸۱	فرانک سوئیس	+۰/۹۲۲۸
+۰/۰۰	۱/۰۹۴۸	۱/۰۹۵۴	۱/۰۹۵۱	۱/۰۹۶۶	۱/۰۹۴۴	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۹۴۸
+۰/۵۷	۱/۳۸۸۲	۱/۳۹۲۲	۱/۳۹۶۲	۱/۳۹۵۱	۱/۳۹۳۵	لیره انگلیس*	۱/۳۸۰۳
-۰/۰۵	۱/۱۶۲۸	۱/۱۶۶۹	۱/۱۷۰۶	۱/۱۶۸۰	۱/۱۶۹۰	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۳۴
+۰/۰۱	۱/۴۲۸۹۳	۱/۴۲۸۸۷	۱/۴۲۸۵۶	۱/۴۲۶۴۸	۱/۴۲۷۱۱	SDR به دلار	۱/۴۲۸۷۳
-۰/۶۱	۱/۱۹۶۹۶	۱/۱۹۷۶۱	۱/۱۹۷۷۵	۱/۱۹۴۳۱	۱/۱۹۷۲۴	SDR به یورو	۱/۲۰۴۲۶
+۰/۳۴	۱۷۷۶/۹۶	۱۷۷۶/۶۵	۱۷۸۲/۹۶	۱۷۸۳/۳۱	۱۷۸۲/۸۳	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۷۰/۹۶
-۰/۲۸	۱۴۸۸/۴۹	۱۴۸۹/۱۰	۱۴۹۴/۸۹	۱۴۹۳/۰۶	۱۴۹۵/۶۶	طلای نیویورک (یورو)	۱۴۹۲/۷۲
۳/۶۳	۷۶/۱۸	۷۵/۵۶	۷۵/۱۹	۷۴/۸۱	۷۳/۲۷	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۳/۵۱
۲/۹۹	۶۳/۸۱	۶۳/۳۳	۶۳/۰۴	۶۲/۶۳	۶۱/۴۷	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۱/۹۶
۳/۳۶	۷۴/۰۵	۷۳/۶۱	۷۳/۰۸	۷۳/۰۶	۷۱/۴۷	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۷۱/۶۴
۲/۷۲	۶۲/۰۳	۶۱/۷۰	۶۱/۲۷	۶۱/۱۷	۵۹/۹۶	نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۰/۳۸
		۷۴/۰۹	۷۴/۰۱	۷۳/۱۳	۷۲/۴۵	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۷۱/۵۶
	+۰/۰۰	۶۲/۱۰	۶۲/۰۵	۶۱/۲۳	۶۰/۷۸	سبب نفت اوپک (یورو)	۶۰/۳۲