



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 ۴ ژوئیه ۲۰۲۱

۱۳ 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

۱۰-۱۱

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

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

به نظر می‌رسد، حرکت بازار کار امریکا به سمت بهبود ادامه داشته باشد. با وجود این، همچنان تا رسیدن به شرایط پیش از شیوع ویروس کرونا فاصله زیادی باقی است. از سوی دیگر، با توجه به تسریع بهبود اقتصادی و افزایش نرخ تورم، برخی سیاست‌گذاران فدرال رزرو درخصوص زمان مناسب برای کاهش برنامه‌های مشوق و افزایش نرخ بهره کلیدی اظهار نظر کردند.

رشد شاخص بهای مصرف‌کننده منطقه یورو در ماه ژوئن در مقیاس ماهانه در سطح $0/3$ درصد تثبیت شده و در مقیاس سالانه مطابق با پیش‌بینی‌ها به $1/9$ درصد تخفیف یافت. همچنین، نرخ بیکاری ماه مه به $7/9$ درصد (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش پیدا کرد.

اقتصاد انگلیس در مقیاس فصلی پس از ۲ دوره رشد، در سه ماهه اول سال جاری $1/6$ درصد منقبض شد که کمی ضعیف‌تر از آمار اولیه (افت $1/5$ درصدی) بود. اظهارات اکثر سیاست‌گذاران پولی بیانگر موقتی ارزیابی نمودن تورم و حفظ موضع حمایتی تا تثبیت روند بازبازی اقتصاد بود.

در ژاپن، خرده‌فروشی ژاپن در ماه آوریل در مقایسه با ماه مارس $0/4$ درصد و تولیدات صنعتی در ماه مه در مقایسه با ماه قبل از آن، $5/9$ درصد کاسته شدند. بانک مرکزی ژاپن معتقد است، با افزایش واکسیناسیون و کاهش تعداد مبتلایان جدید به کرونا در این کشور، مصرف و فعالیت‌های اقتصادی رونق بیشتری خواهد گرفت.

افزایش کمتر از انتظار متقاضیان بیمه بیکاری و رشد مطلوب شاغلین بخش غیرکشاورزی در امریکا و در مقابل تشدید محدودیت‌های اجتماعی در بسیاری از کشور دنیا در پی انتشار سویه دلتای ویروس کرونا و نگرانی از روند بازبازی اقتصاد جهانی، سبب تقویت دلار به عنوان ارز مامن شد.

شیوع سریع نوع دلتا از ویروس کرونا، اعمال محدودیت‌های اجتماعی جدید در برخی نقاط دنیا و نگرانی پیرامون روند رشد اقتصاد جهانی، با وجود رشد ارزش دلار، افزایش بهای طلا را نیز به همراه داشت.

به دنبال نوسانات بازار نفت، در پایان هفته گذشته بهای نفت برنت ثابت مانده و بهای نفت پایه امریکا با توجه به پیش‌بینی افزایش تقاضای بنزین و بالا رفتن فعالیت پالایشگاه‌های این کشور برای پاسخگویی به آن، افزایش یافت.



امریکا

به نظر می‌رسد، حرکت بازار کار امریکا به سمت بهبود ادامه دارد. تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۵ ژوئن نسبت به هفته پیش از آن، از ۴۱۵ هزار نفر به ۳۶۴ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها و پایین‌ترین میزان پس از شیوع ویروس کرونا) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۹۸ هزار نفر به ۳۹۲ هزار نفر کاهش یافت. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۸ ژوئن در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۴۱۳ میلیون نفر به ۳/۴۶۹ میلیون نفر (بالاتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد که به نظر می‌رسد به طور عمده ناشی از بالاتر از انتظار بودن تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۸ ژوئن (هفته گذشته) باشد. همچنین، نرخ بیکاری ماه ژوئن نسبت به ماه پیش از آن، از ۵/۸ به ۵/۹ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) رسید. برنامه‌های مزایای بیکاری وضع شده پس از شیوع ویروس کرونا در سطح فدرال در ماه سپتامبر به پایان می‌رسند و با توجه به رو به بهبود بودن ارقام اشتغال، برخی از ایالات در حال حاضر نیز برنامه‌های خود را متوقف نموده‌اند. با وجود این، بیش از ۱۱ میلیون امریکایی همچنان در حال دریافت مزایایی تحت برنامه‌های حمایتی مربوط به همه‌گیری کرونا هستند.

کریستوفر والر، عضو هیأت مدیره فدرال رزرو، ضمن ابراز خوش‌بینی نسبت به بهبود وضعیت اقتصادی امریکا اظهار داشت: "اگرچه افزایش نرخ‌های بهره کلیدی می‌تواند در سال ۲۰۲۲ امکان‌پذیر باشد؛ پیش از آن فدرال رزرو باید برنامه‌های خرید گسترده دارایی را محدود کند. فدرال رزرو در صورتی افزایش نرخ بهره کلیدی در سال ۲۰۲۲ را به طور جدی بررسی خواهد کرد که نرخ بیکاری به میزان قابل توجهی کاهش یابد یا روند افزایش تورم تا نرخ‌های بسیار بالا ادامه پیدا کند. از سوی دیگر، مرحله بحرانی همه‌گیری ویروس کرونا پایان یافته و می‌توانیم کاهش برخی از محرک‌ها را در گام‌های بعدی سیاست‌گذاری اقتصادی در نظر بگیریم." شایان ذکر است، بر اساس گزارش رویترز، در حال حاضر ۷ نفر از سیاست‌گذاران فدرال رزرو به لزوم افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۲۲ اعتقاد دارند و ۱۱ نفر دیگر سال ۲۰۲۳ یا حتی پس از آن را برای این اقدام مناسب می‌دانند. طبق اظهارات آقای والر، نرخ تورم همگام با پیش‌بینی فدرال رزرو بالاتر از ۲ درصد قرار گرفته است؛ اگرچه بازار کار برای رسیدن به شرایط پیش از شیوع ویروس کرونا همچنان مسیری طولانی در پیش دارد. وی تأکید کرد: "با توجه به سرعت افزایش تورم، شاید بالا بردن نرخ بهره کلیدی در اواخر سال ۲۰۲۲ یا اوایل ۲۰۲۳ امکان‌پذیر باشد؛ اما به عقیده من پیش از آن باید خرید دارایی را به میزان لازم کاهش داده باشیم."

منطقه یورو

بر اساس آمار اولیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژوئن نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه در سطح ۰/۳ درصد تثبیت شده و در مقیاس سالانه مطابق با پیش‌بینی‌ها از ۲ به ۱/۹ درصد تخفیف یافت. شایان ذکر است،



رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از ۰/۲ به ۰/۳ درصد افزایش و در مقیاس سالانه از ۱ به ۰/۹ درصد کاهش پیدا کرد. با وجود این، همچنان پیش‌بینی می‌شود تورم منطقه یورو با نزدیک شدن به فصل پاییز به میزان قابل توجهی افزایش یافته و فراتر از نرخ هدف بانک مرکزی اروپا (نزدیک به ۲ درصد) قرار گیرد. بر اساس برآوردهای بانک یاد شده، بالا رفتن قیمت نفت، افزایش مالیات‌ها در آلمان و خروج تدریجی از رکود ناشی از شیوع ویروس کرونا، سطح عمومی قیمت‌ها را تحت تأثیر قرار خواهد داد؛ به طوری که در ماه‌های پایانی سال نرخ تورم می‌تواند از ۲/۵ درصد نیز عبور کند. از سال ۲۰۰۳ تا کنون، نرخ تورم همواره پایین‌تر از هدف بانک مرکزی اروپا قرار داشته و این افزایش ناگهانی می‌تواند بانک مذکور را با چالش روبه‌رو نماید. اگرچه، تا کنون مقامات این بانک بر گذرا بودن علل ایجادکننده افزایش تورم تأکید داشته و با اشاره به ضعیف بودن رشد قیمت‌ها در بخش خدمات و کالاهای بادوام که معیار معنادارتری برای بانک مرکزی است؛ معتقدند نه تنها نیازی به دخالت سیاستی برای کاهش آن وجود ندارد، بلکه برای اطمینان از جریان آسیب‌های اقتصادی ناشی از شیوع ویروس کرونا، باید هزینه‌های استقراض تا مدتی طولانی پایین باقی بماند. همچنین، رشد دستمزدها که معیاری کلیدی برای پیش‌بینی میزان پایداری افزایش سطح عمومی قیمت‌ها است، کماکان اندک است. استدلال دیگر بانک مرکزی اروپا برای عدم کنترل تورم این است که سیاست‌های پولی اغلب در بازه کوتاه‌مدت بی‌اثر هستند و بنابراین با توجه به موقتی بودن عوامل تورم‌زا، دخالت بانک مرکزی و اعمال سیاست‌های انقباضی غیرمحمتمل به نظر می‌رسد. طبق برآورد بانک مرکزی اروپا، تورم سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ پایین‌تر از هدف تورمی خواهد بود. از سوی دیگر، در ماه مه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقایسه با ماه پیش از آن، به دنبال جهش قابل توجه قیمت انرژی در مقیاس ماهانه از ۰/۹ به ۱/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۷/۶ به ۹/۶ درصد (اندکی بالاتر از مقادیر مورد انتظار) تغییر یافت. با توجه به این‌که قیمت‌های تولیدکننده به طور معمول به مصرف‌کننده منتقل می‌شود، این شاخص به عنوان معیاری پیش‌نگر برای تورم مصرف‌کننده مورد توجه قرار می‌گیرد و افزایش آن همسو با پیش‌بینی‌ها مبنی بر بالا رفتن تورم طی ماه‌های آتی است.

در ماه مه، نرخ بیکاری در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۸/۱ به ۷/۹ درصد (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. این بیشترین میزان کاهش شمار بیکاران از آغاز همه‌گیری ویروس کرونا تا کنون بوده و طبق اظهارات فعالان بخش کارخانه‌ای، تولیدکنندگان این بخش با سریع‌ترین نرخ در دو دهه اخیر در حال استخدام نیروی کار هستند.

انگلیس

رئیس بانک مرکزی در سخنرانی هفته گذشته اعلام کرد که نباید بیش از حد نسبت به رشد اقتصادی و تورم که به طور موقت بالا هستند، عکس‌العمل نشان دهیم و می‌بایست اطمینان حاصل کنیم که با سیاست پولی انقباضی



زود هنگام، بازیابی اقتصاد تضعیف نمی‌شود. انحراف برداشت‌ها متأثر از مقایسه قیمت‌های کنونی با قیمت‌های سال قبل در زمان تعطیلات سراسری ناشی از موج اول کرونا (انحراف ناشی از مبنای آماری)، کمبود منابع تحت تاثیر هجوم تقاضا (بالقوه و سرکوب‌شده) و تنگناهای زنجیره تامین کالا مرتبط با بحران کرونا، و بازیابی هزینه‌های خدماتی که می‌تواند تمرکز تقاضا بر کالاها را تعدیل کند، سه دلیلی بود که برای ارزیابی موقت از تورم عنوان گردید. افزایش احتمالی بیکاری و آمار جدید ابتلا به کرونا از دیگر نگرانی‌های بانک مذکور در کنار تورم مطرح شد. از سوی دیگر، اقتصاددان ارشد بانک مرکزی برخلاف نظر سایر اعضای کمیته پولی با تاکید بر خطر ماندگاری فشارهای قیمتی، تورم ۴ درصدی را در سال جاری پیش‌بینی کرد که بیش از برآورد این بانک در هفته گذشته از تورم ۳ درصدی در مدت مذکور بود.

براساس داده‌های اداره ملی آمار، اقتصاد انگلیس در مقیاس فصلی پس از دو فصل رشد، در سه ماهه اول سال جاری ۱/۶ درصد منقبض شد که اندکی ضعیف‌تر از آمار اولیه (افت ۱/۵ درصدی) بود و ناشی از تشدید محدودیت‌های اجتماعی به خصوص در اوایل فصل مذکور عنوان گردید.

ژاپن

خرده فروشی ژاپن در ماه آوریل در مقایسه با ماه مارس ۰/۴ درصد کاسته شد، این در حالی بود که در ماه مارس نیز افت ۴/۵ درصدی (مقیاس ماهانه) به ثبت رسیده بود. هر چند، در مقایسه با ماه آوریل سال گذشته خرده فروشی ۸/۲ درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین، تولیدات صنعتی در ماه مه در مقایسه با ماه قبل از آن، ۵/۹ درصد کاهش یافت اما در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، افزایش ۲۲ درصدی نشان داد. افت ارقام مربوط به خرده فروشی و تولیدات صنعتی در مقیاس ماهانه و رشد قابل توجه آن‌ها در مقیاس سالانه به علت کاهش شدید آن‌ها در سال گذشته در نتیجه اعمال محدودیت‌های شدید کرونایی در این کشور بوده که سبب انقباض شدید مصرف و فعالیت‌های تولیدی شده بود.

هر چند، در ماه آوریل و مه به علت برخی محدودیت‌های اجتماعی در بعضی از شهرهای بزرگ این کشور مصرف کاهش یافت و همچنین با علت کمبود تقاضای داخلی و خارجی تولیدات صنعتی افت نمود، اما بانک مرکزی ژاپن معتقد است با افزایش واکسیناسیون و کاهش تعداد مبتلایان جدید به کرونا در این کشور، مصرف و فعالیت‌های اقتصادی رونق بیشتری خواهد گرفت و با توجه به مشکلات زنجیره عرضه احتمال رشد مقطعی تورم در این کشور وجود دارد.

شاخص نظرسنجی از واحدهای صنعتی بزرگ این کشور موسوم به تانکان در فصل دوم به ۱۴ واحد (بالاترین سطح از سال ۲۰۱۸) افزایش یافت. به نظر می‌رسد، مدیران این واحدها با توجه به احتمال افزایش تقاضای خارجی از سمت آمریکا و چین در اعلام نظر چندان توجهی به افزایش هزینه‌های تولید ناشی از اختلال زنجیره تامین مواد اولیه و شیوع نوع جدیدی از ویروس کرونا در سطح جهان نداشته‌اند.



چین

شاخص مدیران خرید دولتی در بخش کارخانه‌ای با کاهش اندک از سطح ۵۱ واحد در ماه مه به ۵۰/۹ واحد در ماه ژوئن رسید که کمی بهتر از پیش‌بینی‌ها (۵۰/۸) بود. در مدت مشابه، شاخص مدیران خرید بخش غیرکارخانه‌ای (ساخت‌وساز و خدمات) نیز از ۵۵/۲ واحد به ۵۳/۵ واحد افت کرد که بیش از پیش‌بینی‌ها (۵۲/۷) بود. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای کیسین نیز که بیشتر بر بنگاه‌های صادرات محور و کوچک متمرکز است، در مدت مذکور از ۵۲ واحد به ۵۱/۳ واحد تنزل کرد که ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها (۵۱/۸) بود. آمارها بیانگر تداوم رشد تولیدات کارخانه‌ای در ماه ژوئن با سرعت کمتر (پایین‌ترین سطح چهار ماهه اخیر) ناشی از هزینه‌های بالای مواد اولیه، کمبود نیمه‌هادی‌ها، تراشه‌های کامپیوتری و زغال سنگ و شیوع کرونا در برخی از مناطق بزرگ صادراتی در جنوب این کشور همزمان با اختلالات گسترده زنجیره تامین کالا در قاره آسیا بود. داده‌های شاخص مدیران خرید انتظارات از کاهش تدریجی و تداوم رشد اقتصادی در یک سرعت ثابت در ادامه سال را تقویت کرد. بانک مرکزی چین هفته گذشته ارزیابی مثبتی از اقتصاد ارائه داد و روند بازبایی آن را با ثبات و قدرت بیشتر برآورد نمود که بیانگر تغییر موضع از ارزیابی پیشین بانک مذکور از رشد نامتوازن در فصل اول بود. برخی اقتصاددانان اظهارات این بانک را برای نیمه دوم سال جاری اطمینان بخش شمردند که نگرانی‌ها از تشدید سیاست انقباضی را کاهش می‌دهد.

بانک جهانی انتظار دارد اقتصاد چین در سال جاری میلادی ۸/۵ درصد رشد کند که بالاتر از برآورد پیشین این بانک از رشد ۸/۱ درصدی بود. در گزارش بانک مذکور، در چشم‌انداز محرک‌های رشد اقتصادی این کشور تقویت سهم تقاضای خصوصی در مقابل سرمایه‌گذاری عمومی و صادرات با توجه به بهبود اعتماد تجاری و مصرف‌کننده و شرایط بهتر بازار کار و همچنین، پررنگ شدن نقش بخش خدمات در مقابل تولیدات صنعتی، پیش‌بینی گردید. شیوع مکرر ابتلا به کرونا و تنش‌های تجاری با شرکای اصلی از جمله مخاطرات اقتصاد چین عنوان شد.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۶۱۴۰	۲/۴۴۹۰	۲/۶۰۵۰	۲/۸۴۱۰	۲/۸۹۹۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵



ترکیه

به دنبال کاهش محدودیت‌های کرونایی و تسریع واکسیناسیون در کشور، در ماه ژوئن، شاخص اعتماد اقتصادی ترکیه در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۹۲/۶۰ به ۹۷/۸۰ واحد بهبود یافت. با وجود این، مقدار شاخص مذکور همچنان پایین‌تر از ۱۰۰ واحد بوده که حاکی از بدبینی فعالان اقتصادی نسبت به چشم‌انداز عمومی اقتصادی است. شایان ذکر است، افزایش شاخص یاد شده در ماه ژوئن به ترتیب ناشی از بهبود شاخص‌های اعتماد بخش خدمات (۶/۲ درصد)، مصرف‌کننده (۵/۸ درصد)، خرده‌فروشی (۴/۸ درصد)، ساخت‌وساز (۳/۶ درصد) و بخش کارخانه‌ای (۲/۵ درصد) بوده است.

در ماه مه، کسری تجاری در مقایسه با ماه پیش از آن افزایش یافته و از ۳/۰۶ میلیارد دلار به ۴/۱۳ میلیارد دلار و به این ترتیب، رشد کسری تجاری در مقیاس سالانه به ۲۰/۲ درصد رسید. اگرچه، نسبت صادرات به واردات^۱ در ماه مه نسبت به ماه مشابه سال قبل، به ۸۰ درصد افزایش یافت. شایان ذکر است، واردات انرژی حدود ۱۵ درصد از کل واردات در ماه یاد شده را تشکیل می‌داد. به دنبال بالا رفتن رشد تولیدات صنعتی و قیمت انرژی، مخارج واردات انرژی ماه مه سال جاری در مقایسه با ماه مشابه سال گذشته، ۱۴۳/۸ درصد افزایش یافته است. از سوی دیگر، ۹ درصد کل صادرات ماه مه از تجارت با آلمان (بزرگ‌ترین شریک تجاری ترکیه) حاصل شده است. بیشترین واردات کشور نیز به ترتیب از چین، روسیه، آلمان و آمریکا صورت گرفته است.

روسیه

وزیر اقتصاد از افزایش رشد اقتصادی در مقیاس سالانه در ماه مه به ۱۰/۹ درصد خبر داد. نرخ رشد ماه آوریل نیز، با تجدید نظر در آمار مقدماتی (۱۰/۷ درصد)، ۱۰/۸ درصد اعلام گردید. رشد اقتصادی در پنج ماه ابتدای سال جاری میلادی نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۳/۷ درصد و متاثر از رشد بخش کشاورزی، ساخت‌وساز و کارخانه‌ای گزارش شد. اقتصاد روسیه پس از انقباض ۳ درصدی در سال ۲۰۲۰ (شدیدترین افت در یازده سال گذشته) در حال بازیابی است. لازم به ذکر است، پیش‌بینی وزیر اقتصاد حاکی از رشد اقتصادی ۳ درصدی در سال جاری میلادی می‌باشد؛ در حالی که بانک مرکزی انتظار دارد نرخ رشد در محدوده ۳-۴ درصدی قرار گیرد. خاطر نشان می‌سازد، نتایج نظرسنجی رویترز در اواخر ماه ژوئن نیز بیانگر پیش‌بینی انبساط اقتصاد روسیه با نرخ ۳/۸ درصد (سریعترین رشد از سال ۲۰۱۲) در مدت مذکور بود. براساس آمار منتشر شده بانک مرکزی، نرخ بیکاری از ۵/۲ درصد در ماه آوریل به ۴/۹ درصد در ماه مه کاهش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۵/۲ درصد) بود. نرخ بیکاری در ماه مه کمترین نرخ از ماه مارس سال گذشته بود اما همچنان بالاتر از

^۱ این نسبت بیان‌گر این است که حجم صادرات، چند درصد از حجم کل واردات را پوشش می‌دهد.



سطوح پیش از بحران کرونا می‌باشد. در ماه مذکور، تعداد بیکاران با کاهش ۲۱۳ هزار نفری نسبت به ماه قبل، به ۳ میلیون و ۶۸۵ هزار نفر رسید. با این همه، چشم‌انداز اقتصاد روسیه با مخاطره تورم بالا مواجه است؛ اخیراً، نرخ تورم با وجود محدودیت‌های تجاری و سیاست‌های پولی انقباضی به بیش از ۶ درصد (بالاترین میزان در چهار سال گذشته) افزایش یافته است. هفته گذشته رئیس بانک مرکزی از افزایش یک درصدی نرخ بهره در صورت لزوم در نشست ماه ژوئیه خبر داد و گفت این بانک رشد فزاینده تورم را همانند بسیاری از هم‌تایان خود در کشورهای دیگر موقتی نمی‌بیند. انتظار می‌رود این بانک، برای چهارمین بار در سال جاری، نرخ بهره کلیدی را افزایش دهد؛ بنا به نظرسنجی رویترز پیش‌بینی می‌شود بانک مذکور در ماه ژوئیه برای مهار تورم نرخ بهره را از ۵/۵ به ۶ درصد افزایش دهد. چشم‌انداز ارزش روبل در نظرسنجی یاد شده ضمن تأکید بر عوامل ژئوپلیتیک، بدون تغییر ارزیابی شد. تحلیلگران انتظار دارند در دوازده ماه آتی روبل در سطح ۷۳ واحد با دلار و در سطح ۸۹ واحد با یورو معامله گردد که در نظرسنجی پیشین به ترتیب ۷۳ و ۹۰/۳۰ واحد پیش‌بینی شده بود.

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از ۵۱/۹ واحد در ماه مه به ۴۹/۲ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت که اولین انقباض بخش یاد شده از ماه دسامبر و تحت تأثیر نگرانی‌ها از موج جدید ابتلا به کرونا، اختلالات زنجیره تامین و افزایش هزینه نهاده‌ها بود. گزارش موسسه مارکیت حاکی از بیشترین میزان کاهش در سفارشات جدید از ماه نوامبر و همچنین سریعترین افت سفارشات صادراتی طی پنج ماه گذشته می‌باشد.

هند

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای از ۵۰/۸ واحد در ماه مه به ۴۸/۱ واحد در ماه ژوئن کاهش یافت که بیانگر انقباض فعالیت این بخش برای اولین بار در نزدیک به یک سال گذشته و متأثر از کاهش تقاضا و تولید ناشی از محدودیت‌های اجتماعی برای کنترل موج دوم ابتلا به کرونا بود. بنا به گزارش موسسه مارکیت، افزایش نگرانی بنگاه‌ها از زمان پایان بحران کرونا موجب تجدید نظر کاهشی در پروژه‌های تولیدی گردید و با افت خوش‌بینی به پایین‌ترین میزان از ماه ژوئیه ۲۰۲۰، کاهش تقاضای نیروی کار در ماه ژوئن تداوم یافت.

براساس آمار بانک مرکزی، کسری حساب جاری در فصل آخر سال مالی گذشته (ژانویه-مارس ۲۰۲۱) رقم ۸/۱ میلیارد دلار (یک درصد از تولید ناخالص داخلی) گزارش شد در حالی که در مدت مشابه سال مالی پیش از آن دارای مازاد ۰/۶ میلیارد دلاری (برای اولین بار طی دهه اخیر) بود. افزایش کسری حساب جاری متأثر از بازگشت واردات به روند عادی و افزایش واردات طلا ارزیابی می‌شود. کارشناسان تمرکز برای بهبود رقابت‌پذیری صادرات را برای تقویت تراز پرداخت و جبران تقاضای ضعیف داخلی برای بازایی اقتصاد هند از اثرات بحران کرونا توصیه می‌نمایند. برای کل سال مالی گذشته،



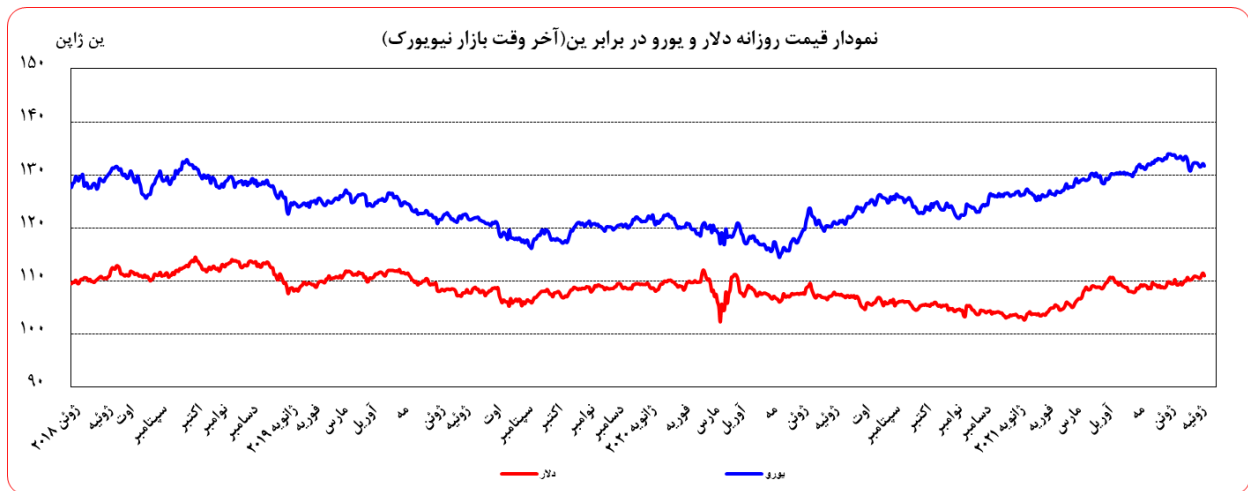
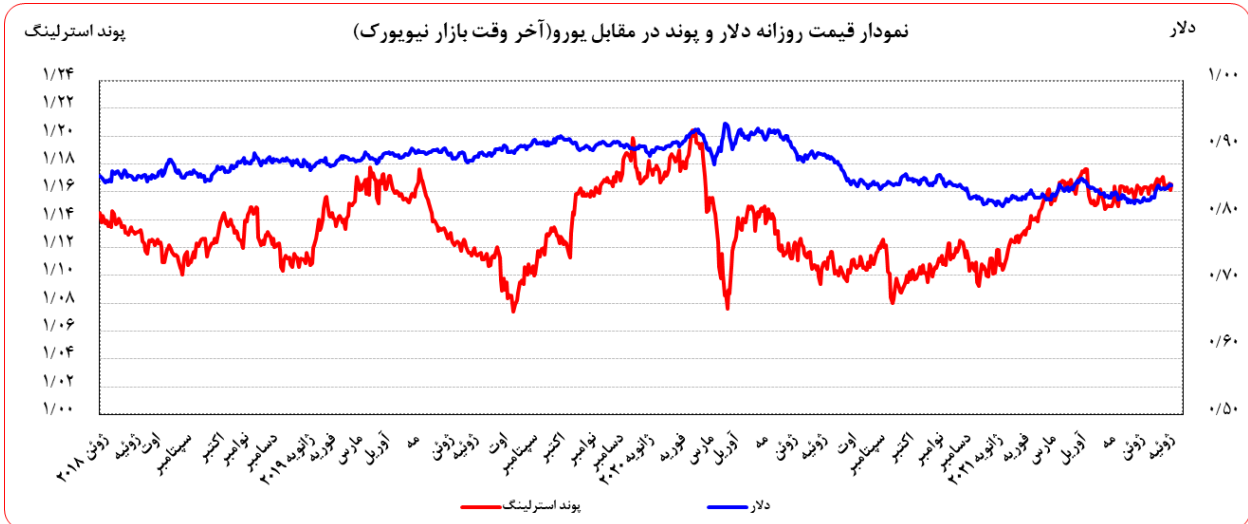
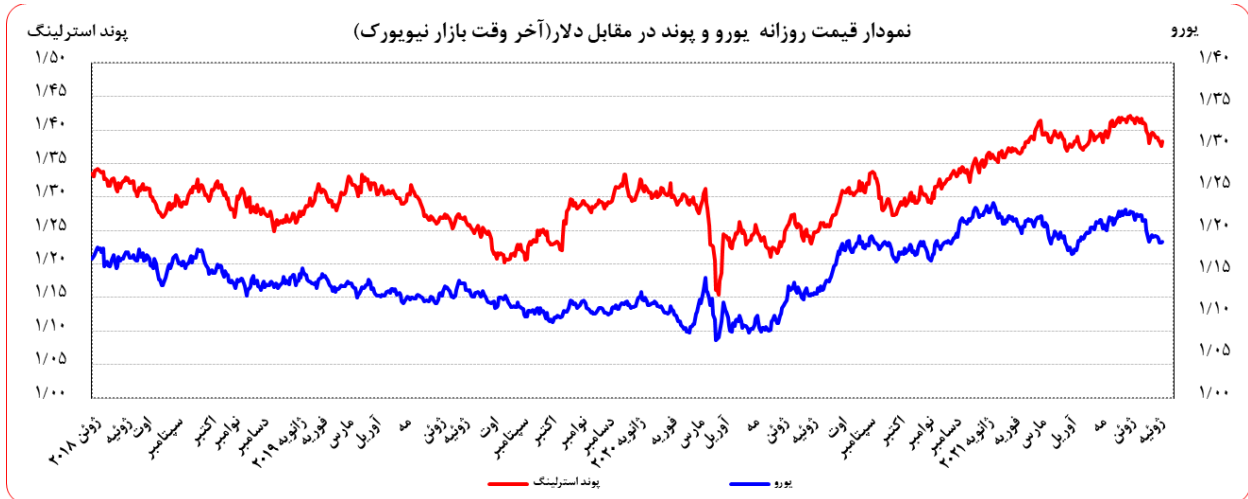
مازاد حساب جاری به نسبت ۰/۹ درصد از تولید ناخالص داخلی در مقایسه با کسری به میزان مذکور در سال مالی قبل از آن ثبت گردید که تحت تاثیر افت شدید کسری تجاری ناشی از شیوع کرونا و انقباض اقتصاد بود. مازاد تراز پرداخت‌ها در فصل چهارم سال مالی گذشته در مقایسه با مدت مشابه سال پیش از آن از ۱۸/۸ به ۳/۴ میلیارد دلار کاهش یافت. خالص سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در فصل مذکور در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، از ۱۲ به ۲/۷ میلیارد دلار تنزل کرد. با افزایش گمانه‌زنی‌ها در ارتباط با زمان تغییر رویکرد بانک مرکزی امریکا و کاهش محرک‌های فوق‌انبساطی، روپیه در برابر دلار طی چهار هفته گذشته ۱/۸ درصد افت کرده است. یک پژوهش که اخیراً توسط بانک تسویه بین‌المللی منتشر شده است بیانگر آسیب‌پذیری اقتصاد هند در برابر سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو می‌باشد. تلاش‌های این بانک برای دور شدن از سیاست‌های خاص زمان بحران، به ویژه در سال ۲۰۱۳ نیز باعث سقوط روپیه شده بود. بانک مرکزی هند ذخایر ارزی این کشور را برای حمایت از نوسان بازار در برابر سیاست‌های انقباضی امریکا مناسب برآورد می‌نماید اما تجار و تحلیلگران با توجه به بازیابی کند اقتصاد، چشم‌انداز ضعیف رشد اقتصادی و افزایش کسری مالی دولت، اقتصاد این کشور را در برابر فرار سرمایه شکننده ارزیابی می‌کنند. لازم به ذکر است، ذخایر ارزی هند از ۲۷۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۳ به ۶۰۹ میلیارد دلار (معادل پوشش ۱۵ ماه واردات) در ماه ژوئن سال جاری میلادی رشد کرده است. هند پس از چین (پوشش ۱۴/۸ ماه واردات)، ژاپن (پوشش ۲۲ ماه واردات)، سوئیس (پوشش ۳۹ ماه واردات) و روسیه (پوشش ۲۰ ماه واردات) بیشترین حجم ذخایر ارزی از این منظر را دارد. ماه گذشته رئیس بانک مرکزی گفت که افزایش ذخایر برای این بانک در اولویت است. تحلیلگران می‌گویند اظهارات رئیس بانک مرکزی حاکی از آن است که بانک مذکور تلاش می‌کند تا با به کار بردن یک سیاست نرخ مستقل، به اصطلاح "سه‌گانه ناممکن" (سیاست پولی مستقل، جریان آزاد سرمایه و نرخ ارز ثابت) را مدیریت نماید.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۲۱ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۴۰ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۶۱ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۳۷ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۹۲۴-۱/۱۸۵۱ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۷۶۲-۳۸۸۴/۱ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۱/۵۳-۱۱۰/۵۵ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۴۱ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۲۱ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۲۴ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۶۴-۱/۱۶۱۳ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۲/۱۷-۱۳۱/۵۴ ین متغیر بود.



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



عوامل افزایش ارزش دلار در هفته گذشته

- افزایش کمتر از انتظار متقاضیان بیمه بیکاری و رشد مطلوب شاغلین بخش غیرکشاورزی در امریکا



- تشدید محدودیت‌های اجتماعی در بسیاری از کشور دنیا در پی انتشار سویه دلتای ویروس کرونا و نگرانی از روند بازیابی اقتصاد جهانی

افزایش کمتر از انتظار متقاضیان بیمه بیکاری و رشد مطلوب شاغلین بخش غیرکشاورزی در امریکا و در مقابل تشدید محدودیت‌های اجتماعی در بسیاری از کشور دنیا در پی انتشار سویه دلتای ویروس کرونا و نگرانی از روند بازیابی اقتصاد جهانی، سبب تقویت دلار به عنوان ارز مامن شد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۰/۱۳۷۸۸	۰/۱۶۳۰۰	-	۰/۲۴۴۵۰
یورو		-۰/۵۵۲۴۳	-۰/۵۳۳۱۴	-	-۰/۴۸۹۱۴
پوند		۰/۰۷۸۷۵	۰/۱۰۵۰۰	-	۰/۱۷۳۳۸
فرانک		-۰/۷۵۲۴۰	-۰/۷۱۰۶۰	-	-۰/۵۹۰۸۰
ین		-۰/۰۷۶۶۷	-۰/۰۶۴۶۷	-	۰/۰۴۶۰۰
درهم امارات		۰/۳۸۸۷۸۰	۰/۴۶۲۰۸۰	-	۰/۵۵۴۴۵۰
لیبر ترکیه		۱۹/۹۵۰۰	۱۹/۷۸۱۷	۱۹/۷۴۰۰	۱۹/۶۸۷۶

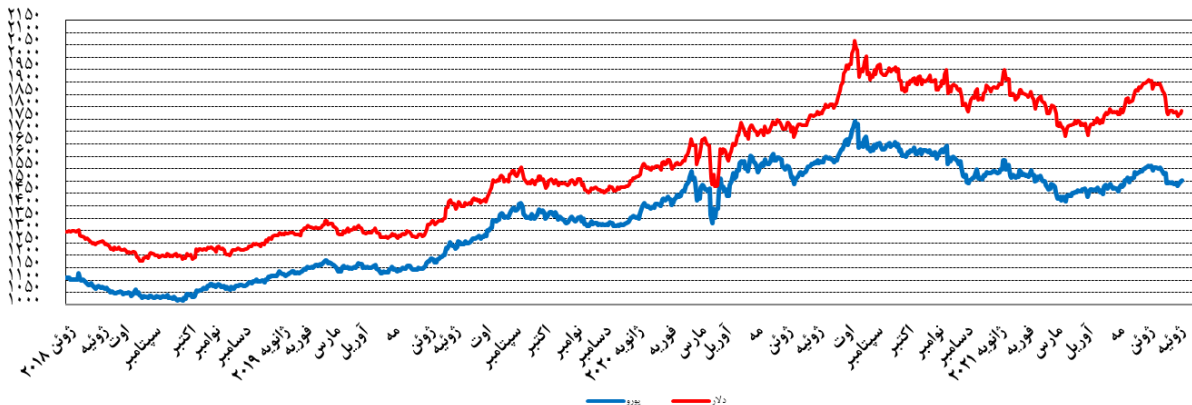
تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۴۱ درصد و به یورو ۱/۰۳ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۸۴/۲۱ - ۱۷۶۱/۶۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۰۳/۷۶ - ۱۴۸۰/۵۱ یورو در هر اونس ثبت شد.

شیوع سریع نوع دلتا از ویروس کرونا، اعمال محدودیت‌های اجتماعی جدید در برخی نقاط دنیا و نگرانی پیرامون روند رشد اقتصاد جهانی، با وجود رشد ارزش دلار، افزایش بهای طلا را نیز به همراه داشت.



نمودار قیمت روزانه هر اونس طلا به دلار آمریکا و یورو (آخروقت بازار نیویورک)



تحولات بازار نفت

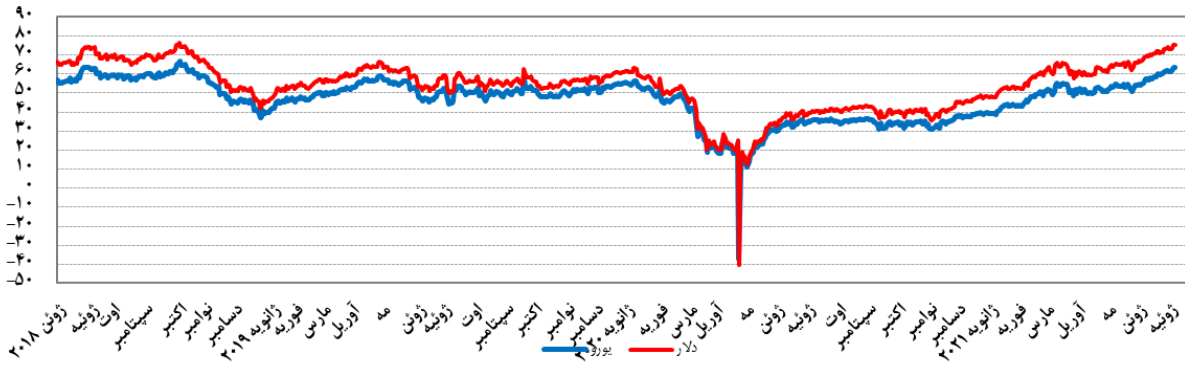
بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۵۰ و ۲/۱۳ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۵/۲۳-۷۲/۹۱ دلار و ۶۳/۴۸-۶۱/۱۵ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۰۱ درصد کاهش و به یورو ۰/۶۰ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۶/۱۷-۷۴/۶۸ دلار و ۶۴/۲۰-۶۲/۶۳ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۴/۸۴-۷۳/۳۴ دلار و ۶۳/۱۵-۶۱/۶۴ 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، ۰/۸۸ و ۱/۶۱ درصد افزایش یافت.

طی هفته گذشته، تداوم پیش‌بینی‌های خوش‌بینانه درخصوص بهبود تقاضای نفت با توجه به روند واکسیناسیون، کاهش موجودی انبار نفت خام آمریکا و پیش‌بینی اوپک مبنی بر ایجاد کمبود عرضه نفت در ماه‌های آتی، بهای نفت را افزایش داده و از سوی دیگر، افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در برخی کشورهای آسیایی مانند اندونزی، مالزی و تایلند، پیش‌بینی عدم بازگشت زودهنگام نفت ایران به بازار با توجه به روند آهسته مذاکرات با آمریکا، شیوع گونه دلتا در شماری از کشورها و وضع محدودیت‌های مسافرتی جدید، افزایش موجودی انبار بنزین آمریکا و بالا رفتن تعداد سکوها نفت و گاز در این کشور و به تعویق افتادن تصمیم‌گیری اوپک پلاس پس از عدم موافقت امارات و درخواست سهمیه تولید بیشتر، کاهش قیمت‌ها را در پی داشت. به دنبال این نوسانات، در پایان هفته گذشته بهای نفت برنت ثابت مانده و بهای نفت پایه

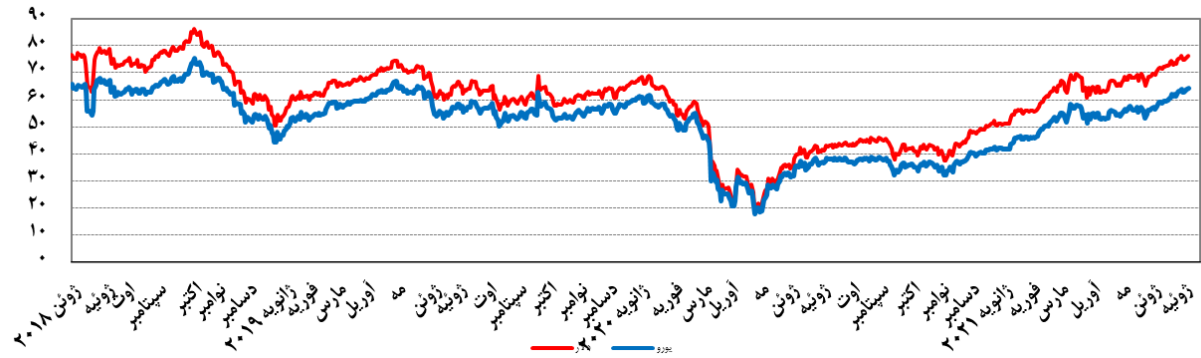


امریکا با توجه به پیش‌بینی افزایش تقاضای بنزین و بالا رفتن فعالیت پالایشگاه‌های این کشور برای پاسخگویی به آن، افزایش یافت.

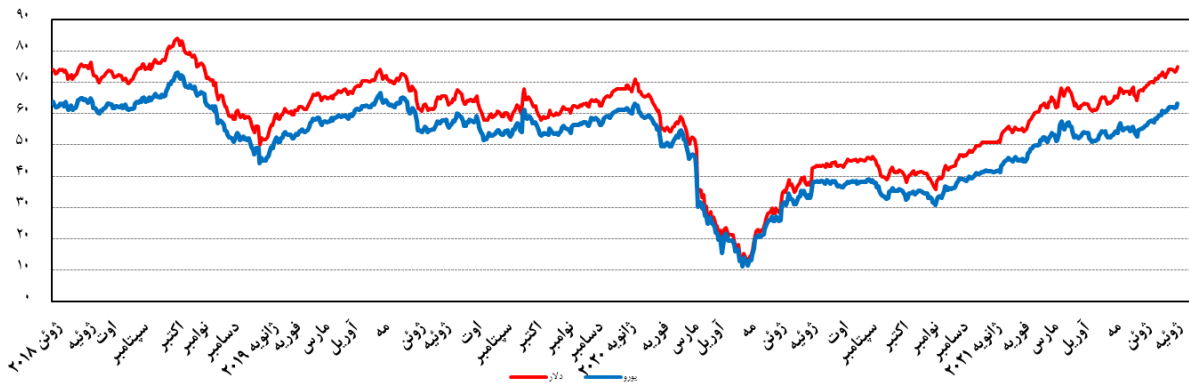
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

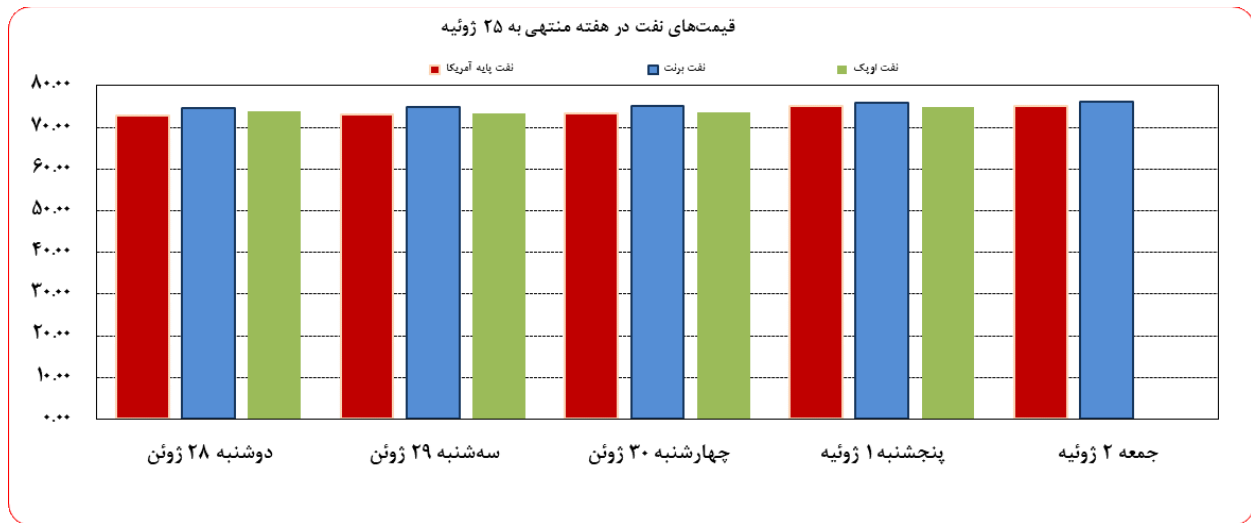


نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	
-۱۱۴/۱	-۸/۱	۱,۰۷۴/۸۰	نفت خام
-۸۱/۲	-۶/۷	۴۵۲/۳۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۳۲/۹	-۱/۴	۶۲۲/۵۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۱۴/۹	۱/۵	۲۴۱/۶۰	بنزین

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل	
۱۰۰	۰	۱۱,۱۰۰	تولید داخلی
-۱۸۸	-۶۰۲	۲,۶۸۹	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 1400/04/11

2021/07/02

درصد تغییرات	جمعه					عنوان	جمعه ۲۵ ژوئن
	۲ ژوئیه	۱ ژوئیه	چهارشنبه ۳۰ ژوئن	سه شنبه ۲۹ ژوئن	دوشنبه ۲۸ ژوئن		
+ / ۴۱	۹۲/۲۳	۹۲/۶۰	۹۲/۴۴	۹۲/۰۵	۹۱/۸۹	شاخص دلار	۹۱/۸۵
+ / ۲۴	۱/۲۳۲۶	۱/۲۴۳۸	۱/۲۳۹۷	۱/۲۴۰۲	۱/۲۳۳۶	دلار کانادا	۱/۲۲۹۷
- / ۳۸	۱/۴۶۲۵	۱/۴۷۴۰	۱/۴۷۰۰	۱/۴۷۵۷	۱/۴۷۰۹	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۶۸۰
+ / ۲۱	۱۱۱/۰۲	۱۱۱/۵۳	۱۱۱/۱۱	۱۱۰/۵۵	۱۱۰/۶۲	ین ژاپن	۱۱۰/۷۹
- / ۴۱	۱۳۱/۷۳	۱۳۲/۱۷	۱۳۱/۷۵	۱۳۱/۵۴	۱۳۱/۹۰	ین ژاپن (یورو)	۱۳۲/۲۶
- / ۶۱	۱/۱۸۶۵	۱/۱۸۵۱	۱/۱۸۵۸	۱/۱۸۹۹	۱/۱۹۲۴	یورو *	۱/۱۹۳۸
+ / ۴۰	+ / ۹۲۰۸	+ / ۹۲۵۴	+ / ۹۲۴۸	+ / ۹۲۱۱	+ / ۹۱۹۸	فرانک سوئیس	+ / ۹۱۷۱
- / ۲۱	۱/۰۹۲۵	۱/۰۹۶۷	۱/۰۹۶۶	۱/۰۹۶۰	۱/۰۹۶۸	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۹۴۸
- / ۳۷	۱/۳۸۳۰	۱/۳۷۶۲	۱/۳۸۳۱	۱/۳۸۳۸	۱/۳۸۸۴	لیره انگلیس *	۱/۳۸۸۲
+ / ۲۴	۱/۱۶۵۶	۱/۱۶۱۳	۱/۱۶۶۴	۱/۱۶۳۰	۱/۱۶۴۴	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۲۸
		۱/۴۲۳۹۳۰	۱/۴۲۶۴۲۰	۱/۴۲۶۷۹۰	۱/۴۲۸۶۰۰	SDR به دلار	۱/۴۲۸۹۳
		۱/۲۰۱۵۳	۱/۲۰۲۹۲	۱/۱۹۹۰۸	۱/۱۹۸۰۹	SDR به یورو	۱/۱۹۶۹۶
+ / ۴۱	۱۷۸۴/۲۱	۱۷۷۳/۰۹	۱۷۶۸/۷۸	۱۷۶۱/۶۶	۱۷۷۹/۳۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۷۶/۹۶
۱/۰۳	۱۵۰۳/۷۶	۱۴۹۶/۱۵	۱۴۹۱/۶۳	۱۴۸۰/۵۱	۱۴۹۲/۲۰	طلای نیویورک (یورو)	۱۴۸۸/۴۹
- / ۰۱	۷۶/۱۷	۷۵/۸۴	۷۵/۱۳	۷۴/۷۶	۷۴/۶۸	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۶/۱۸
+ / ۶۰	۶۴/۲۰	۶۳/۹۹	۶۳/۳۶	۶۲/۸۳	۶۲/۶۳	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۳/۸۱
۱/۵۰	۷۵/۱۶	۷۵/۲۳	۷۳/۴۷	۷۲/۹۸	۷۲/۹۱	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۷۴/۰۵
۲/۱۲	۶۳/۳۵	۶۳/۴۸	۶۱/۹۶	۶۱/۳۳	۶۱/۱۵	نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۲/۰۳
		۷۴/۸۴	۷۳/۶۰	۷۳/۳۴	۷۳/۸۴	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۷۴/۱۹
		۶۳/۱۵	۶۲/۰۷	۶۱/۶۴	۶۱/۹۳	سبب نفت اوپک (یورو)	۶۲/۱۵

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۱۵