



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 ۱۷

هفته منتهی به ۱۸ ژوئیه ۲۰۲۱

۲۷ 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، در ماه ژوئن، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه به $0/9$ درصد و در مقیاس سالانه به $5/4$ درصد (بالاتر از سطوح مورد انتظار) افزایش پیدا کرد. در مدت مشابه، رشد تولیدات صنعتی در مقیاس ماهانه به $0/4$ درصد و در مقیاس سالانه به $9/80$ درصد کاهش یافت. به نظر می‌رسد، عمده کاهش رشد این شاخص از کاهش غیرقابل انتظار رشد تولیدات کارخانه‌ای و تداوم اختلال در زنجیره‌های عرضه ناشی شده باشد.

در منطقه یورو، در ماه ژوئن، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه در سطح $0/3$ درصد تثبیت شد و در مقیاس سالانه به $1/9$ درصد کاهش پیدا کرد. همچنین، در حاشیه نشست گروه یورو، جنت یلن، وزیر خزانه‌داری امریکا، از کشورهای عضو اتحادیه اروپا خواستار پشتیبانی از توافق مالیاتی جهانی و در نظر گرفتن حمایت‌های بیشتر جهت مقابله با ناطمینانی‌های ناشی از شیوع ویروس کرونا گردید.

در انگلیس، تورم در دوازده ماه منتهی به ماه ژوئن به $2/5$ درصد افزایش یافت که بیشترین میزان از ماه اوت سال 2018 و بالاتر از پیش‌بینی‌ها ($2/2$ درصد) بود.

تولیدات صنعتی ژاپن پس از افت $5/9$ درصدی در ماه آوریل در ماه مه نیز کاهش $6/5$ درصدی را تجربه نمود و نرخ رشد سالانه آن از 22 درصد در ماه آوریل به $21/1$ درصد در ماه مه کاهش یافت.

نگرانی از شیوع سویه جدید ویروس کرونا در سطح جهان، افزایش تورم امریکا و گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی از سوی فدرال رزرو که می‌تواند کاهش حجم تزریق منابع مالی به اقتصاد این کشور را در پی داشته باشد و رشد مطلوب خرده فروشی امریکا، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان روا شد.

با وجود افزایش ارزش دلار در هفته گذشته اما با توجه به اظهارات رئیس فدرال رزرو مبنی بر تداوم سیاست‌های پولی انبساطی این بانک، بهای طلا اندکی افزایش یافت.

نگرانی از کند شدن روند بهبود وضعیت اقتصادی جهان به دنبال شیوع گونه‌های جدید ویروس کرونا، اعمال مجدد قرنطینه و بازگشت محدودیت‌ها در برخی مناطق، انتشار اخباری مبنی بر به توافق رسیدن امارات و عربستان و پیش‌بینی تداوم افزایش تدریجی تولید توسط اوپک پلاس، افزایش موجودی انبار بنزین امریکا و بالا رفتن تعداد سکوهای نفتی و میزان تولید نفت خام این کشور کاهش قیمت نفت را به دنبال داشت.



امریکا

به دنبال تداوم محدودیت‌های سمت عرضه و تداوم بهبود تقاضا (به خصوص در مورد خدمات مسافرتی) در ماه ژوئن، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۹ درصد و در مقیاس سالانه از ۵ به ۵/۴ درصد (بالتر از سطوح مورد انتظار) افزایش پیدا کرد. همچنین، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی و مواد غذایی، در مقیاس ماهانه از ۰/۷ به ۰/۹ درصد و در مقیاس سالانه از ۳/۸ به ۴/۵ درصد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) تغییر یافت. ارقام یاد شده بالاترین میزان افزایش سطح قیمت‌های مصرف‌کننده طی ۱۳ سال اخیر می‌باشد. بر اساس آمار منتشر شده، بیش از یک‌سوم جهش رشد این شاخص ناشی از افزایش بی‌سابقه بهای اتومبیل‌های دست دوم و کامیون (۱۰/۵ درصد) بوده است. با وجود این، برخی اقتصاددانان همچنان معتقدند نرخ‌های بالای تورم گذرا هستند؛ اما به عقیده عده‌ای دیگر، نشانه‌های (مانند افزایش اجاره، کمبود نیروی کار و فشار دستمزدها) مبنی بر گسترش تورم به سایر بخش‌های اقتصاد وجود دارد و این مسأله تداوم سیاست‌های پولی و مالی فوق‌انبساطی را با چالش روبه‌رو خواهد کرد. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده نیز بالاتر از مقادیر پیش‌بینی شده بود؛ به طوری که در مقیاس ماهانه از ۰/۸ به ۱ درصد و در مقیاس سالانه از ۶/۶ به ۷/۳ درصد رسید. شایان ذکر است؛ رشد این شاخص بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی در مقیاس ماهانه از ۰/۷ به ۱ درصد و در مقیاس سالانه از ۴/۸ به ۵/۶ درصد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت.

رشد تولیدات صنعتی ماه ژوئن در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۷ به ۰/۴ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) و در مقیاس سالانه از ۱۶/۰۹ به ۹/۸۰ درصد کاهش پیدا کرد. به نظر می‌رسد عمده کاهش رشد این شاخص از کاهش غیرقابل انتظار رشد تولیدات کارخانه‌ای و تداوم اختلال در زنجیره‌های عرضه ناشی شده باشد. در مدت مذکور، رشد تولیدات کارخانه‌ای در مقیاس ماهانه ۰/۹ به منفی ۰/۱ درصد رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس ماهانه از منفی ۱/۷ به مثبت ۰/۶ درصد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) بهبود و در مقیاس سالانه از ۲۷/۶۰ به ۱۷/۹۸ درصد تنزل یافت.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۹ ژوئیه نسبت به هفته پیش از آن، از ۳۸۶ هزار نفر به ۳۶۰ هزار نفر (مطابق با پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۹۷ هزار نفر به ۳۸۲ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۲ ژوئیه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۳۶۷ میلیون نفر به ۳/۲۴۱ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.



منطقه یورو

بر اساس آمار نهایی، در ماه ژوئن، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه در سطح ۰/۳ درصد تثبیت شد و در مقیاس سالانه از ۲ به ۱/۹ درصد (مطابق با برآوردهای پیشین) کاهش پیدا کرد. 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 یافت. از سوی دیگر، در ماه مه، رشد تولیدات صنعتی در مقیاس ماهانه از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به منفی ۱ درصد و در مقیاس سالانه از ۳۹/۴ به ۲۰/۵ درصد (پایین‌تر از سطوح مورد انتظار) کاهش یافت.

جنت یلن، وزیر خزانه‌داری آمریکا، از کشورهای عضو اتحادیه اروپا خواستار پشتیبانی از توافق مالیاتی جهانی به منظور بهبود نظام مالیات‌بندی بر شرکت‌ها و همچنین، تداوم حمایت‌های مالی طی سال جاری و سال آینده و در نظر گرفتن حمایت‌های بیشتر جهت مقابله با نااطمینانی‌های ناشی از شیوع ویروس کرونا گردید. وی خطاب به وزرای دارایی کشورهای عضو منطقه یورو گفت: "به منظور عدم تشدید نابرابری‌های اقتصادی که متعهد به کاهش آن‌ها هستیم، به منابع درآمدی پایداری نیاز داریم که بر مالیات بر دستمزد نیروی کار متکی نباشند. ما باید به انتقال درآمدهای سرمایه‌ای به حوزه مالیات‌های اندک توسط شرکت‌ها و حقه‌های حسابداری که به آن‌ها اجازه اجتناب از پرداخت سهم منصفانه خود را می‌دهد، پایان بخشیم." پاسکال دانهو، وزیر دارایی ایرلند که در حال حاضر ریاست گروه یورو^۱ را برعهده دارد، در واکنش به سخنان خانم یلن درخصوص اعمال نرخ جهانی حداقل مالیات بر شرکت‌ها تأکید کرد: "ایرلند به این فرآیند بسیار متعهد بوده و در این خصوص با سایر اعضای سازمان همکاری و توسعه اقتصادی^۲ تعاملی سازنده خواهد داشت." شایان ذکر است، دوشنبه هفته گذشته، کمیسیون اروپا اعلام کرد که برنامه وضع مالیات بر خدمات دیجیتال در حوزه اتحادیه اروپا را به منظور تمرکز بر مالیات جهانی که جزئیات آن در ماه اکتبر مورد توافق قرار می‌گیرد، به تعویق خواهد انداخت. طبق گزارش رویترز، اتحادیه اروپا برای لغو مالیات ملی بر خدمات دیجیتال (که در حال حاضر در این منطقه حاکم است) به عنوان مرحله‌ای از اصلاح جهانی نظام مالیات بر شرکت‌ها از سوی دولت آمریکا تحت فشار قرار داشته است. از سوی دیگر، وزرای دارایی کشورهای عضو گروه ۲۰، شیوع گونه‌های جدید ویروس کرونا و عدم دسترسی برابر به واکسن را تهدیدی برای بهبود اقتصاد جهانی دانستند. خانم یلن اگرچه پاسخ بانک مرکزی اروپا و واکنش مالی اعضای اتحادیه اروپا به همه‌گیری ویروس کرونا را "قاطعانه و بی‌سابقه" دانست، تأکید کرد: "با وجود این، نااطمینانی همچنان در سطوح بالایی قرار دارد؛

^۱ متشکل از وزرای دارایی کشورهای عضو منطقه یورو

^۲ OECD



بنابراین حفظ موضع مالی حمایتی تا سال ۲۰۲۲ با اهمیت است. همچنین، اعضای اتحادیه اروپا باید برای حصول اطمینان از بهبود پر قدرت ملی و جهانی، اتخاذ حمایت‌های مالی بیشتر را نیز به طور جدی مورد بررسی قرار دهند."

انگلیس

بنا به داده‌های اداره ملی آمار، تورم در دوازده ماه منتهی به ژوئن به ۲/۵ درصد افزایش یافت که بیشترین میزان از ماه اوت ۲۰۱۸ و بالاتر از پیش‌بینی‌ها (۲/۲ درصد) بود. تورم برای اولین بار طی دو سال گذشته در ماه مه (۲/۱ درصد)، بالاتر از هدف بانک مرکزی (۲ درصد) قرار گرفت. بانک مرکزی پیش‌بینی می‌کند تورم در ماه‌های آتی به نقطه اوج سه درصدی افزایش و سپس تنزل یابد. این بانک انتظار دارد با اتمام طرح حمایت شغلی در ماه سپتامبر، بیکاری افزایش یافته و در نتیجه شدت فشارهای قیمتی تعدیل گردد. بازیابی تقاضای انباشته از سال گذشته در نتیجه محدودیت‌های اجتماعی ناشی از همه‌گیری کرونا و افزایش جهانی قیمت مواد اولیه و نفت از جمله دلایل تقویت فشارهای تورمی شمرده می‌شود. تورم پایه نیز در مقیاس سالانه از ۲ درصد در ماه مه به ۲/۳ درصد رشد کرد. شایان ذکر است، بانک مرکزی رشد تورم را موقتی ارزیابی و بر اجتناب از اتخاذ سیاست‌های انقباضی تا اطمینان از ثبات بهبود اقتصادی تاکید کرده است. با این وجود، آمار استخدام بنگاه‌های اقتصادی در ماه ژوئن که بیانگر بالاترین رشد از زمان آغاز شیوع کرونا بود؛ موجب تشدید نگرانی‌ها از رشد فشارهای تورمی در نتیجه افزایش دستمزدها گردید و امکان واکنش زودتر از انتظار بانک مرکزی به منظور کنترل تورم را تقویت کرد. داده‌های مالیاتی حاکی از افزایش ۳۵۶ هزار نفری استخدام در ماه ژوئن نسبت به ماه مه بود. نرخ بیکاری نیز در سه ماهه منتهی به ماه مه، ۴/۸ درصد گزارش شد که اندکی ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها (۴/۷ درصد) بود؛ نرخ مذکور در سه ماه منتهی به ماه آوریل با تجدید نظر، ۴/۸ درصد اعلام گردید. متوسط دریافت‌های هفتگی در سه ماهه منتهی به ماه مه نیز به نسبت مدت مشابه سال قبل ۷/۳ درصد افزایش یافت که بیشترین رشد از زمان ثبت آمار مذکور از سال ۲۰۰۰ بود.

ژاپن

تولیدات صنعتی ژاپن پس از افت ۵/۹ درصدی در ماه آوریل در ماه مه نیز کاهش ۶/۵ درصدی را تجربه نمود و نرخ رشد سالانه آن از ۲۲ درصد در ماه آوریل به ۲۱/۱ درصد در ماه مه کاهش یافت. با این وجود، میزان رشد ماهانه سفارش ماشین آلات به عنوان شاخصی از میزان سرمایه‌گذاری، از ۶/۵ درصد به ۱۲/۲ درصد در همین مدت افزایش یافت. نبود تقارن در روند انتشار ارقام مربوط به تولیدات صنعتی و سفارش ماشین آلات این کشور نشان می‌دهد با وجود عدم رشد



تولید در ماه‌های گذشته میلادی به علت خوش‌بینی به روند آینده، خرید ماشین‌آلات به منظور افزایش تولید در بخش‌های مختلف افزایش یافته است.

بانک مرکزی ژاپن بر خلاف همتای امریکایی خود اعلام نمود به منظور حمایت از فعالیت‌های حامی محیط زیست، تسهیلات بدون بهره در اختیار بانک‌ها و موسسات مالی که اقدام به وام‌دهی به شرکت‌هایی که فعالیت حامی محیط زیست دارند، قرار خواهد داد. شایان ذکر است، بانک مرکزی اروپا نیز اعلام نموده شرکت‌های مشابه در منطقه یورو را با خرید اوراق قرضه، تامین مالی خواهد نمود. گفتنی است، بانک مرکزی ژاپن در هفته گذشته علاوه بر این تصمیم، اقدام به تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح منفی ۰/۱ درصد نمود و تغییر در سیاست‌های پولی اصلی خود ایجاد نکرد.

چین

آمارهای رسمی بیانگر کاهش سرعت رشد اقتصادی چین در فصل دوم سال جاری میلادی بود که متاثر از هزینه‌های بالای مواد اولیه و موج جدید ابتلا به ویروس کرونا ارزیابی می‌شود. براساس داده‌های اداره ملی آمار، اقتصاد این کشور در سه ماهه دوم سال جاری در مقیاس سالانه، ۷/۹ درصد منبسط شد که کمتر از پیش‌بینی‌ها (۸/۱ درصد) بود. سرعت رشد خرده‌فروشی و تولیدات صنعتی نیز در ماه ژوئن تضعیف گردید. خرده‌فروشی نسبت به مدت مشابه سال گذشته، از ۱۲/۴ درصد در ماه مه به ۱۲/۱ درصد در ماه ژوئن کاهش یافت. تولیدات صنعتی در مدت مذکور از ۸/۸ به ۸/۳ درصد تنزل یافت که تحت تاثیر افت شدید تولید وسایل نقلیه موتوری، هزینه بالای مواد خام و کمبود عرضه آن و محدودیت‌ها برای کاهش آلاینده‌های زیست محیطی قرار گرفت. رشد بازار مسکن نیز به عنوان یک محرک کلیدی در رشد اقتصادی، تضعیف گردید. اگرچه آمارهای ماه ژوئن انتظارات را برآورده نکرد اما چشم‌انداز شکل‌گرفته ناشی از اقدام انبساطی اخیر بانک مرکزی در کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها را، در حالی که پیش‌بینی می‌شد سیاست‌های پولی عادی‌سازی شود، تعدیل کرد. کارشناسان کاهش بیشتر نرخ ذخیره قانونی و یا نرخ بهره وام‌ها موسوم به LPR را به عنوان اقدام بعدی پیش‌بینی می‌کنند و انتظار دارند حمایت‌های بیشتر از جانب سیاست‌گذاران در ماه‌های آتی صورت پذیرد.

ارزش دلاری صادرات چین در مقیاس سالانه، از رشد ۲۷/۹ درصدی در ماه مه به ۳۲/۲ درصد در ماه ژوئن افزایش یافت که به میزان قابل توجهی بهتر از پیش‌بینی‌ها (۲۳/۱ درصد) بود. رشد فراتر از انتظار صادرات ناشی از تقویت تقاضای جهانی برای کالاهای چینی در نتیجه کاهش محدودیت‌های اجتماعی و افزایش واکسیناسیون در سطح جهان، ارزیابی می‌شود. رشد ارزش واردات نیز در مقیاس سالانه از ۵۱/۱ درصد در ماه مه (بالاترین نرخ در یک دهه اخیر) به ۳۶/۷ درصد در ماه ژوئن کاهش یافت که بهتر از انتظارات (۳۰ درصد) و متاثر از قیمت بالای مواد اولیه بود؛ مازاد تجاری نیز از ۴۵/۵۴ میلیارد دلار در ماه مه به ۵۱/۵۳ میلیارد دلار در ماه ژوئن افزایش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۴۴/۲ میلیارد دلار)



بود. برخی از کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند رشد تجاری چین در نیمه دوم سال جاری تحت تاثیر افزایش نااطمینانی ناشی از گسترش گونه دلتا و ویروس کرونا و عادی شدن الگوی مصرف در کشورهای پیشرفته کند شود.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۱۱۵۰	۲/۴۰۴۰	۲/۵۴۳۰	۲/۷۶۹۰	۲/۸۱۴۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

ترکیه

بانک مرکزی ترکیه، نرخ بهره کلیدی (نرخ بازخرید یک‌هفته‌ای) را در سطح ۱۹ درصد بدون تغییر باقی گذاشت و با وجود اشاره به این که ممکن است نرخ تورم طی فصل تابستان نوسانی باشد، هیچ نشانه واضحی از زمان احتمالی اتخاذ سیاست پولی انبساطی^۱ آشکار نداشت. با توجه به افزایش قابل توجه نرخ تورم در ماه‌های اخیر، این بانک تا کنون حفظ موضع سیاستی محتاطانه را ترجیح داده و بار دیگر بر تعهد خود مبنی بر بالاتر نگاه داشتن نرخ بهره کلیدی نسبت به تورم و تا زمانی که شاخص‌های مرتبط حاکی از افت پایدار ارقام میان‌مدت باشند، تأکید ورزید. از سوی دیگر، چشم‌انداز خوش‌بینانه‌ای از وضعیت حساب جاری ارائه کرده که می‌تواند از برآوردهای اعلام شده قبلی آن مبنی بر کاهش تورم با نزدیک شدن به پایان سال جاری پشتیبانی نماید. برخی تحلیل‌گران انتظار دارند بانک مرکزی ترکیه نرخ بهره کلیدی را در ماه‌های اکتبر یا نوامبر و حتی پس از آن کاهش دهد. نظرسنجی رویترز نیز نشان می‌دهد کاهش نرخ بهره کلیدی از سه ماهه پایانی سال و زمانی که افزایش سطح عمومی قیمت‌ها تا حدودی تخفیف یابد، آغاز گردد. اگرچه، با افزایش فشارهای تورمی طی ماه‌های اخیر، کارشناسان میزان کمتر کاهش نرخ بهره کلیدی را پیش‌بینی می‌کنند. شایان ذکر است، نرخ تورم در ماه ژوئن به ۱۷/۵۳ درصد افزایش یافت که تحلیل‌گران آن را به طور عمده ناشی از بالا رفتن بهای انرژی و افت شدید ارزش لیر و در نتیجه، گران‌تر شدن بسیاری از کالاهای وارداتی (با توجه به سهم قابل توجه واردات در اقتصاد این کشور) می‌دانند. طبق اظهارات کمیته سیاست‌گذاری بانک مرکزی ترکیه، با توجه به بازگشایی فعالیت‌های اقتصادی و بالا بودن سطح انتظارات تورمی، نوسانات نرخ تورم در طول تابستان محتمل بوده و چشم‌انداز تورمی را در معرض خطر قرار می‌دهد. هدف تورمی بانک یاد شده ۵ درصد و برآورد آن از تورم پایان سال جاری ۱۲/۲ درصد است که در مقایسه با بیشتر

^۱ که با توجه به اظهارات رئیس‌جمهور این کشور و تغییر رئیس بانک مرکزی، بسیاری آن را محتمل می‌دانند.



کارشناسان پایین‌تر است. با توجه به اظهارات پیشین آقای اردوغان مبنی بر کاهش احتمالی نرخ بهره کلیدی از ماه ژوئیه یا اوت، بسیاری از اقتصاددانان نسبت به کاهش زود هنگام نرخ مذکور که می‌تواند به تضعیف بیشتر لیر و سایر آسیب‌های اقتصادی منجر شود، هشدار داده‌اند.

در ماه مه، نرخ بیکاری در مقایسه با ماه پیش از آن، از $13/9$ به $13/2$ درصد کاهش یافت. با وجود اعمال قرنطینه سراسری در نیمه نخست ماه مذکور، ادامه حمایت‌های دولت مانع تحت تأثیر قرار گرفتن بخش‌های اساسی اقتصاد گردیده و وضع قوانینی مانند ممنوعیت اخراج نیروی کار (از اوایل سال 2020 تا ماه ژوئن سال جاری) از جهش نرخ بیکاری جلوگیری کرد. به عقیده اقتصاددانان، لغو این ممنوعیت از ماه جاری و از سوی دیگر، پایان یافتن برخی دیگر از حمایت‌های دولتی اعمال شده پس از شیوع ویروس کرونا، می‌تواند به افزایش نرخ بیکاری بیانجامد؛ چرا که کسب‌وکارهای آسیب دیده همچنان برای نگاه داشتن نیروی کار با مشکلاتی مواجه هستند.

در ماه مه، رشد تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از $66/3$ به $40/7$ درصد رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس ماهانه از منفی $5/8$ به منفی $6/1$ درصد و در مقیاس سالانه از $42/5$ به 27 درصد تنزل یافت.

روسیه

بانک مرکزی اعلام کرد اقتصاد روسیه با تداوم رشد در ماه‌های مه و ژوئن به خصوص تحت تأثیر رشد اعتبارات، در فصل دوم سال جاری به سطوح قبل از بحران کرونا دست یافت اما انتظار می‌رود در نتیجه نااطمینانی ناشی از اوج‌گیری مجدد کرونا، بازیابی تقاضای داخلی در ماه آتی متوقف گردد. سرعت رشد اقتصادی در ماه ژوئن در مقایسه با نرخ رشد ماه‌های آوریل و مه اندکی کاهش یافت که ناشی از محدودیت‌های اجتماعی ارزیابی گردید که تا حد زیادی بر بخش خدمات تأثیر گذاشت. این بانک از تداوم فشارهای قیمتی در ماه ژوئن خبر داد و پیش‌بینی کرد تورم از فصل پاییز شروع به تنزل خواهد کرد. پیش‌تر رئیس بانک مرکزی اعلام کرده بود که انتظار می‌رود تورم تا پایان سال جاری بالاتر از محدوده برآورد شده این بانک ($4/7-5/2$ درصد) قرار گیرد اما از سطح کنونی پایین‌تر خواهد بود. لازم به ذکر است، تورم در مقیاس سالانه در ماه ژوئن به $6/5$ درصد (بالاترین میزان از اوت 2016) رشد کرد که موجب تقویت انتظارات از افزایش نرخ بهره کلیدی برای چهارمین بار در سال جاری گردید و بر نگرانی‌ها از تضعیف رشد اقتصادی در نتیجه تشدید سیاست‌های انقباضی افزود. براساس داده‌های اداره آمار فدرال، تورم تولیدکننده نیز در ماه ژوئن در مقیاس ماهانه از $2/3$ به $2/9$ درصد افزایش و نسبت به مدت مشابه سال قبل از $35/3$ به $31/1$ درصد کاهش یافت.



وزیر اقتصاد روسیه برآورد کرد صادرات این کشور به ارزش ۷/۶ میلیارد دلار شامل سنگ آهن، فولاد، آلومینیوم، برق و سیمان مشمول «مالیات کربن» اتحادیه اروپا شود. شایان ذکر است، مالیات یاد شده به منظور جلوگیری از انتقال واحدهای تولیدی آلاینده به کشورهایی با استانداردهای زیست محیطی ضعیف‌تر و تشویق به ارتقا قوانین زیست محیطی در سطح جهان مطرح شده است. پیش‌بینی می‌شود حدود ۴۲ درصد از صادرات روسیه به اتحادیه اروپا از این طرح متاثر گردد. همچنین، در حدود نیمی از صادرات نفت و سوخت‌های فسیلی این کشور به بازارهای اروپا انجام می‌شود که انتظار می‌رود با مخاطره شوک منفی تقاضا ناشی از برنامه زیست محیطی این اتحادیه مواجه گردد.

هند

آمارهای دولتی حاکی از کاهش تورم عمده‌فروشی در مقیاس سالانه از ۱۲/۹۴ درصد در ماه مه به ۱۲/۰۷ درصد در ماه ژوئن، با وجود افزایش قیمت نفت و تولیدات کارخانه‌ای بود. تورم خرده‌فروشی نیز در مدت مشابه با اندکی کاهش از ۶/۳۰ به ۶/۲۶ درصد رسید که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۶/۵۸ درصد) بود. ارقام مذکور موضع بانک مرکزی در حفظ سطوح پایین نرخ بهره برای حمایت از رشد اقتصادی را تقویت کرد. تولیدات صنعتی در ماه مه نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۹/۳ درصد رشد کرد که ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها (۳۲ درصد) بود. لازم به ذکر است، لحاظ نمودن شرایط غیرمعمول ناشی از همه‌گیری کرونا از مارس ۲۰۲۰، در تفسیر شاخص‌های مورد اشاره اهمیت دارد.

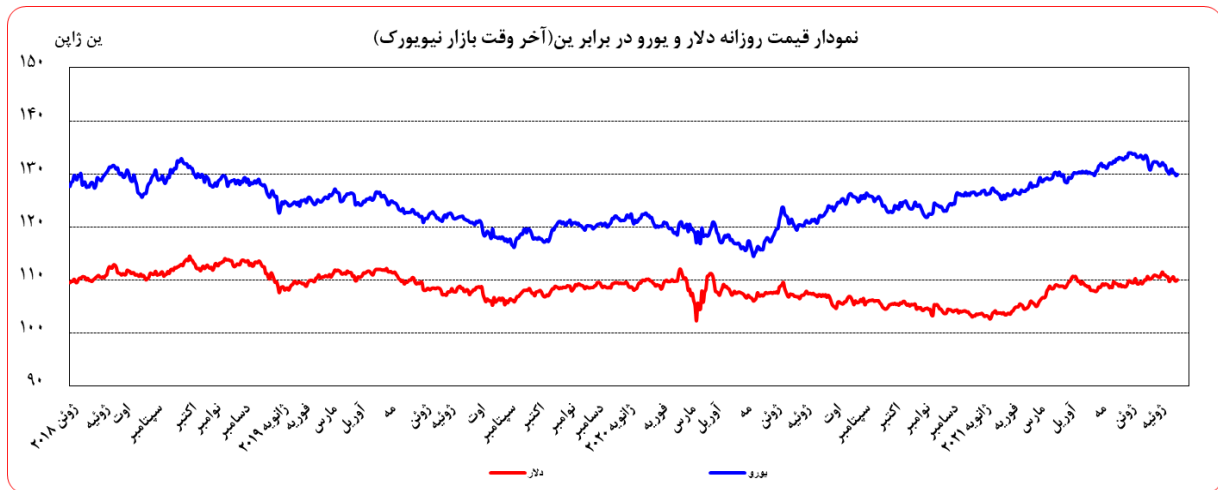
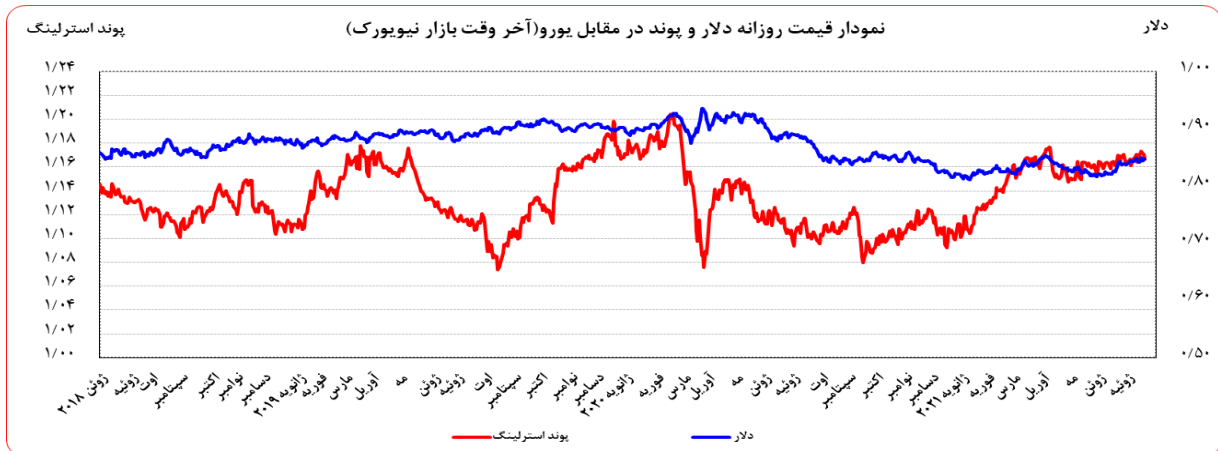
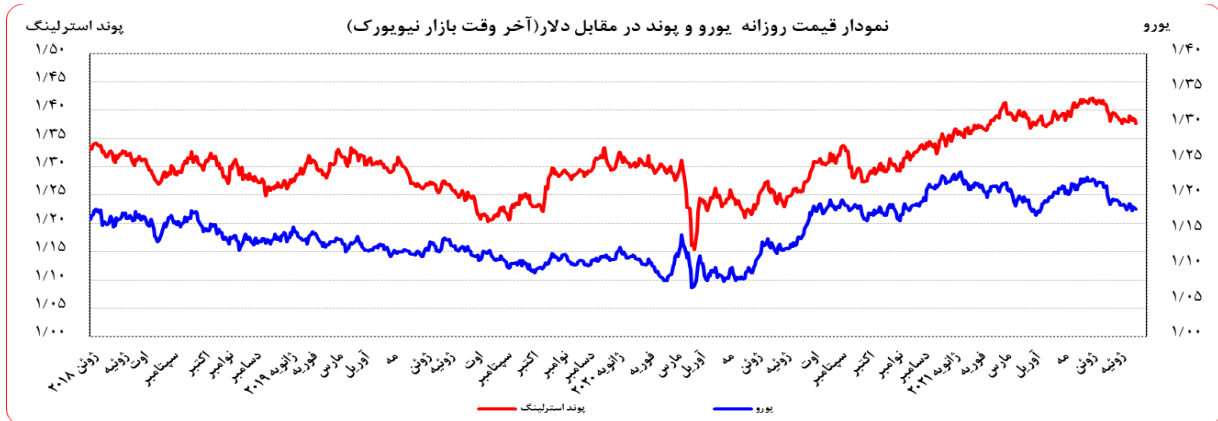
بانک مرکزی در بیانیه ماه ژوئیه، با اشاره به کاهش ملایم آمار ابتلا به ویروس کرونا و افزایش میزان واکسیناسیون و با توجه به تقویت نماگرهای تحرک اقتصادی از قبیل مصرف برق، پیش‌پرداخت‌های مالیاتی و معاملات دیجیتال در ماه ژوئن، اعلام کرد؛ انتظار دارد چشم‌انداز کوتاه مدت اقتصاد این کشور بهبود یابد.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۰۴ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس ۰/۶۲ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۶۱ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۹۸ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۶۳-۱/۱۷۷۶ دلار و هر پوند در محدوده ۳۸۸۲/۱-۱/۳۷۶۸ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۶۳-۱۰۹/۸۴ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۶۵ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۱ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۳۷ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۷۳۲-۱/۱۶۶۲ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۰/۹۳-۱۲۹/۷۳ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل افزایش ارزش دلار در هفته گذشته

- نگرانی از شیوع سویه جدید ویروس کرونا در سطح جهان
- افزایش تورم امریکا و گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی از سوی فدرال رزرو که می‌تواند کاهش حجم تزریق مالی به اقتصاد این کشور را در پی داشته باشد
- رشد مطلوب خرده فروشی امریکا



نگرانی از شیوع سویه جدید ویروس کرونا در سطح جهان، افزایش تورم امریکا و گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی از سوی فدرال رزرو که می‌تواند کاهش حجم تزریق منابع مالی به اقتصاد این کشور را در پی داشته باشد و رشد مطلوب خرده فروشی امریکا، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان روا شد. البته به واسطه نگرانی‌ها در خصوص شیوع کرونا، ین ژاپن به عنوان ارزی مامن در مقابل دلار رشد بیشتری را تجربه کرد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۰/۱۳۴۲۵	۰/۱۵۲۱۳	-	۰/۲۴۲۱۳
یورو		-۰/۵۵۵۰۰	-۰/۵۲۳۵۷	-	-۰/۴۸۶۸۶
پوند		۰/۰۷۶۷۵	۰/۰۹۹۱۳	-	۰/۱۹۶۱۳
فرانک		-۰/۷۶۰۰۰	-۰/۷۲۰۰۰	-	-۰/۵۹۷۴۰
ین		-۰/۰۸۲۵۰	-۰/۰۷۰۶۷	-	۰/۰۴۲۰۰
درهم امارات		۰/۳۵۹۲۴۰	۰/۴۲۰۰۰۰	-	۰/۶۴۳۶۶۰
لیبر ترکیه		۱۹/۹۵۰۰	۱۹/۷۶۰۶	۱۹/۷۴۰۰	۱۹/۶۸۷۶

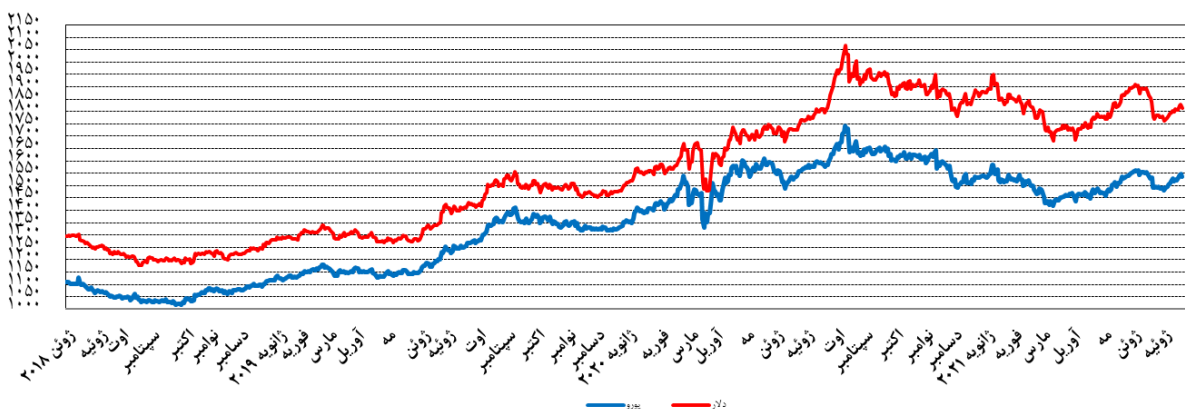
تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۱۷ درصد و به یورو ۰/۷۹ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۲۹/۱۶ - ۱۸۰۴/۸۰ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۴۸/۶۹ - ۱۵۲۱/۳۷ یورو در هر اونس ثبت شد.

با وجود افزایش ارزش دلار در هفته گذشته اما با توجه به اظهارات رئیس فدرال رزرو مبنی بر تداوم

سیاست‌های پولی انبساطی این بانک، بهای طلا اندکی افزایش یافت.

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

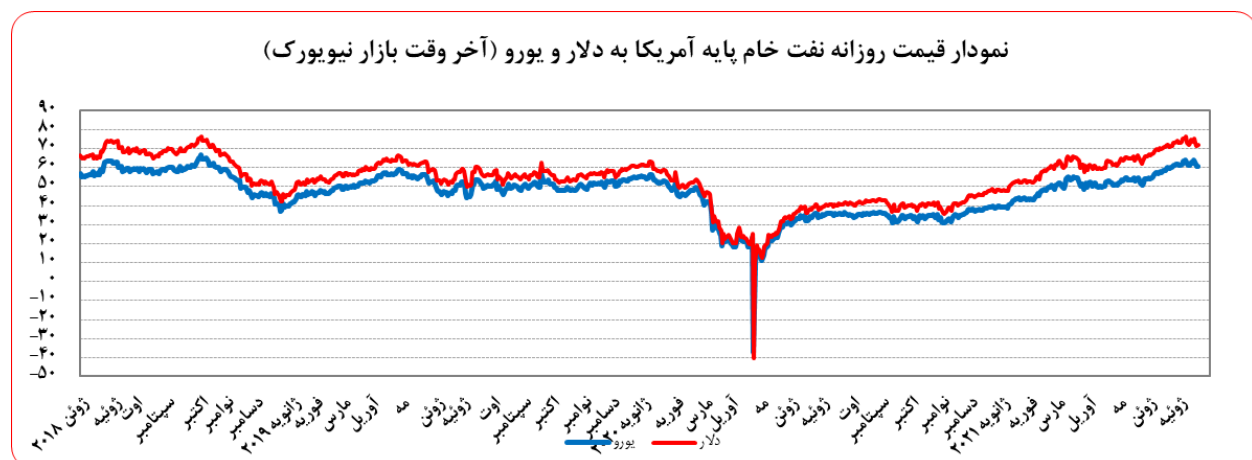




تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۶۹ و ۳/۰۹ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۵/۲۵-۷۱/۷۵ دلار و ۶۳/۹۰-۶۰/۶۶ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۵۹ و ۱/۹۹ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۶/۴۹-۷۳/۴۷ دلار و ۶۴/۹۵-۶۲/۲۰ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۵/۲۹-۷۳/۱۵ دلار و ۶۳/۸۰-۶۱/۹۳ 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، ۱/۳۹ و ۰/۸۲ درصد کاهش یافت.

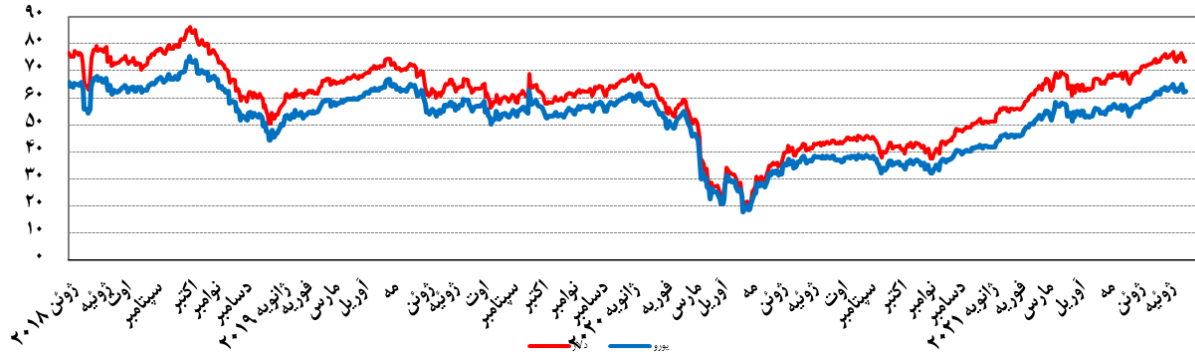
نگرانی از کند شدن روند بهبود وضعیت اقتصادی جهان به دنبال شیوع گونه‌های جدید ویروس کرونا، افزایش موارد ابتلا در برخی کشورها و هشدار سازمان بهداشت جهانی، اعمال مجدد قرنطینه و بازگشت محدودیت‌ها در برخی مناطق، انتشار اخباری مبنی بر به توافق رسیدن امارات و عربستان و پیش‌بینی تداوم افزایش تدریجی تولید توسط اوپک پلاس، افزایش موجودی انبار بنزین آمریکا (بر خلاف پیش‌بینی‌ها) و بالا رفتن تعداد سکوهای نفتی و میزان تولید نفت خام این کشور به بالاترین سطح از مه ۲۰۲۰ تا کنون، کاهش قیمت نفت را به دنبال داشت. از سوی دیگر، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا برای هشتمین هفته متوالی، پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر محدود شدن عرضه نفت در کوتاه‌مدت، پیش‌بینی اوپک درخصوص بهبود پرقدرت تقاضای جهانی نفت در سال ۲۰۲۱ و رسیدن به سطوح پیش از همه‌گیری در سال ۲۰۲۲ و به تعویق افتادن احتمالی مذاکرات میان ایران و آمریکا از شدت افت قیمت نفت کاست.



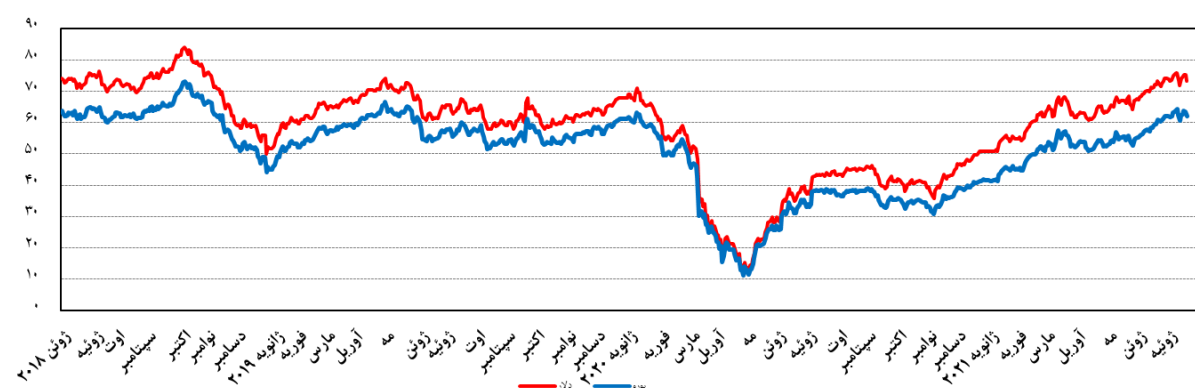


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع است.

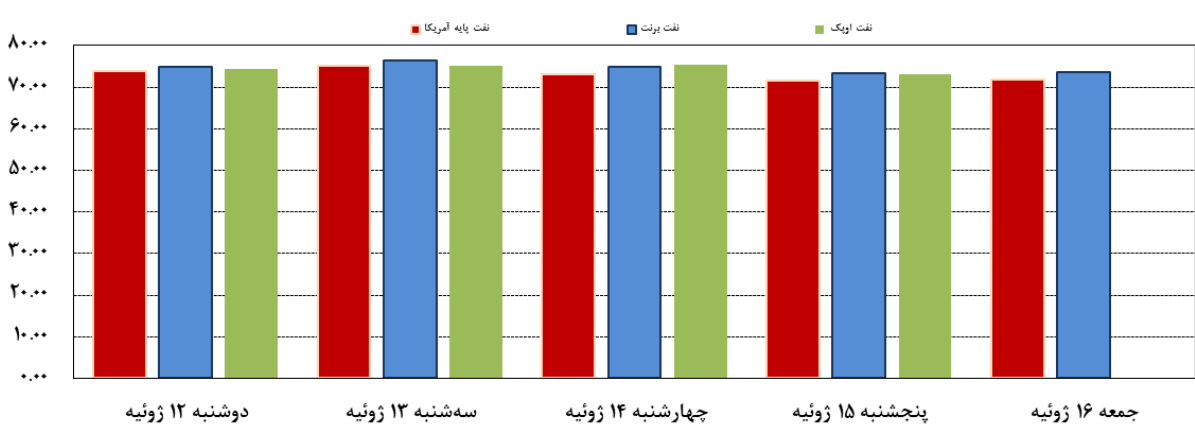
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۶ ژوئیه



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)		
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل	سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل
					نفت خام
					ذخایر تجاری نفت خام
					ذخایر استراتژیک نفت خام
					بترین
۴۰۰	۱۰۰	۱۱,۴۰۰	-۱۲۹/۰	-۷/۹	۱,۰۵۸/۹۰
			-۹۴/۱	-۷/۹	۴۳۷/۶۰
			-۳۴/۸	۰/۰	۶۲۱/۳۰
-۸۲۸	-۱,۰۵۰	۲,۱۹۶	-۱۲/۰	۱/۰	۲۳۶/۵۰
					تولید داخلی
					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 1400/04/25

2021/07/16

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
** نقطه به نقطه	16 ژوئیه	15 ژوئیه	14 ژوئیه	13 ژوئیه	12 ژوئیه		9 ژوئیه
+ / 61	92/69	92/62	92/41	92/75	92/26	شاخص دلار	92/13
1/36	1/2616	1/2596	1/2509	1/2515	1/2455	دلار کانادا	1/2447
+ / 73	1/4894	1/4877	1/4808	1/4738	1/4775	دلار کانادا (یورو)	1/4786
- 0 / 04	110/08	109/84	109/96	110/63	110/37	ین ژاپن	110/12
- 0 / 65	129/96	129/73	130/17	130/28	130/93	ین ژاپن (یورو)	130/81
- 0 / 61	1/1806	1/1811	1/1838	1/1776	1/1863	یورو*	1/1879
+ / 62	0/9196	0/9177	0/9145	0/9188	0/9152	فرانک سوئیس	0/9139
+ / 01	1/0857	1/0839	1/0826	1/0820	1/0857	فرانک سوئیس (یورو)	1/0856
- 0 / 98	1/3768	1/3828	1/3862	1/3816	1/3882	لیره انگلیس*	1/3904
- 0 / 37	1/1662	1/1708	1/1710	1/1732	1/1702	لیره انگلیس (یورو)	1/1705
- 0 / 14	1/42267	1/42458	1/42276	1/42487	1/42470	SDR به دلار	1/42465
+ / 48	1/20504	1/20615	1/20186	1/20998	1/20096	SDR به یورو	1/19930
+ / 17	1814/11	1829/16	1824/75	1806/64	1804/80	طلای نیویورک (هر اونس)	1810/99
+ / 79	1536/60	1548/69	1541/43	1534/17	1521/37	طلای نیویورک (یورو)	1524/53
- 2 / 59	73/59	73/47	74/76	76/49	74/92	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	75/55
- 1 / 99	62/33	62/20	63/15	64/95	63/15	نفت برنت انگلیس (یورو)	63/60
- 3 / 69	71/81	71/65	73/13	75/25	73/78	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	74/56
- 3 / 09	60/83	60/66	61/78	63/90	62/19	نفت پایه آمریکا (یورو)	62/77
		73/15	75/29	75/13	74/33	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	74/18
		61/93	63/60	63/80	62/66	سبب نفت اوپک (یورو)	62/45