



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 ۱۸

هفته منتهی به ۲۵ ژوئیه ۲۰۲۱

۳ مرداد ۱۴۰۰





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ترکیه

• روسیه

• 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

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در آمریکا، در ماه ژوئیه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای مؤسسه مارکیت به ۶۳/۱ واحد بهبود و شاخص بخش خدمات به ۵۹/۸ واحد تنزل یافت. همچنین، طبق گزارش هیأت اجرایی صندوق بین‌المللی پول، فدرال رزرو در مدیریت بحران ناشی از شیوع ویروس کرونا و حمایت از بهبود اقتصادی "بسیار کارآمد" عمل کرده است.

در آخرین نشست شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا، نرخ‌های بهره کلیدی بدون تغییر باقی ماندند و این بانک نسبت به پایین نگاه داشتن طولانی‌تر نرخ بهره متعهد گردید. همچنین، در ماه ژوئیه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای منطقه یورو به ۶۲/۶ واحد کاهش و شاخص بخش خدمات به ۶۰/۴ واحد بهبود یافت.

در انگلیس، سرعت بازایی در بخش کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای متاثر از قوانین قرنطینه و سایر محدودیت‌ها برای کنترل همه‌گیری کرونا که به کاهش تقاضا، اختلالات زنجیره تامین کالا و کمبود نیروی کار انجامید، تضعیف شد. افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در سطح جهان حتی در بین کشورهایی که عمده جمعیت خود را واکسینه نموده‌اند در کنار تاکید مکرر مقامات ارشد فدرال رزرو بر ادامه سیاست‌های حمایتی از اقتصاد این کشور، تداوم روند تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا را در پی داشت.

با وجود نگرانی درخصوص شیوع ویروس کرونا در جهان اما به علت افزایش ارزش دلار در هفته گذشته، بهای طلا کاهش یافت.

تقویت باثبات مصرف سوخت آمریکا طی هفته‌های اخیر، احتمال ممنوع شدن صادرات بنزین روسیه و پیش‌بینی برخی بانک‌ها و مؤسسات بین‌المللی مبنی بر ایجاد مازاد تقاضا در بازار نفت از نیمه دوم سال جاری، تقویت قیمت نفت را به دنبال داشت.



امریکا

در ماه ژوئیه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای مؤسسه مارکیت در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۶۲/۱ به ۶۳/۱ واحد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) بهبود و شاخص بخش خدمات از ۶۴/۶ به ۵۹/۸ واحد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) تنزل یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۶۳/۷ به ۵۹/۷ واحد (پایین‌ترین سطح در چهار ماه گذشته) رسید. مقادیر شاخص‌های یاد شده همچنان بالاتر از ۵۰ واحد بوده که حاکی از رشد بخش‌های مرتبط است. اگرچه، تداوم اختلال در زنجیره عرضه و کمبود مواد اولیه و نیروی کار تا حدودی فعالیت کسب‌وکارها را محدود نگاه داشته و فشارهای تورمی ایجاد کرده است. برخی اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند پس از رشد قابل توجه اقتصاد در سه ماهه دوم، عوامل یاد شده روند بهبود اقتصادی را تا حدودی آهسته خواهد کرد. با وجود این، برخی اعتقاد دارند حتی پس از پایان یافتن آثار مستقیم حمایت‌های دولتی؛ تقاضای پر قدرت و پس‌اندازهای تجمیع شده خانوارها طی دوره همه‌گیری همچنان از اقتصاد کشور پشتیبانی خواهند نمود. اما شیوع گونه دلتا در برخی نواحی کشور به خصوص در مناطقی که نرخ واکسیناسیون پایین‌تر بوده؛ می‌تواند مصرف‌کنندگان را محتاط‌تر نماید.

طبق گزارش هیأت اجرایی صندوق بین‌المللی پول درخصوص ارزیابی سالیانه سیاست‌های اقتصادی امریکا، فدرال رزرو در مدیریت بحران ناشی از شیوع ویروس کرونا و حمایت از بهبود اقتصادی "بسیار کارآمد" عمل کرده و تغییر هدف تورمی از سوی این بانک و امکان فراتر رفتن این نرخ از ۲ درصد در کوتاه‌مدت هوشمندانه بوده است. همچنین، در این گزارش تأکید شده است: "فدرال رزرو باید سیاست‌های آتی خود را با احتیاط اعلام نموده و از منظم و شفاف بودن فرآیند اتمام سیاست‌های فوق‌انبساطی و خرید دارایی اطمینان حاصل کند. هدایت کردن این انتقال (اطمینان از ادامه حمایت سیاست‌های پولی از اقتصاد تا آماده‌سازی برای کاهش میزان خرید دارایی و سیاست‌های فوق‌انبساطی) مستلزم ارتباط هوشمندانه با فعالان اقتصادی و پیروی از یک برنامه زمانی مشخص به منظور جلوگیری از نوسانات بازار و انقباضات مالی غیرموجه است." همچنین، در ادامه ضمن استقبال از طرح‌های پیشنهادی دولت بایدن برای سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها، کمک به خانوارهای آسیب‌پذیر، تقویت مشارکت نیروی کار و بهبود بهره‌وری؛ تأکید کرد: "هدف‌گذاری سیاستی بهتر، می‌تواند میزان مؤثر بودن این طرح‌ها را افزایش و خطر ایجاد تورم پایدار را کاهش دهد. دولت امریکا باید اولویت‌بندی مخارج را به سمت برنامه‌هایی هدایت کند که بیشترین تأثیر را بر بهره‌وری، مشارکت نیروی کار، کاهش فقر و گذار به اقتصاد کم‌کربن خواهند گذاشت." صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی می‌کند در صورت تصویب طرح‌های بایدن (شامل سرمایه‌گذاری بر زیرساخت‌ها و سرمایه‌انسانی) توسط کنگره، رشد اقتصادی امریکا در سال ۲۰۲۱ به ۷ درصد خواهد رسید.



تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۶ ژوئیه نسبت به هفته پیش از آن، از ۳۶۸ هزار نفر به ۴۱۹ هزار نفر (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۸۴ هزار نفر به ۳۸۵ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۹ ژوئیه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۲۶۵ میلیون نفر به ۳/۲۳۶ میلیون نفر (بالتر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.

منطقه یورو

در ماه ژوئیه، تسریع واکسیناسیون و کاهش محدودیت‌های کنترل شیوع کرونا از یک سو و نگرانی از موج جدید ابتلا به بیماری با گسترش گونه جدید ویروس از سوی دیگر، سطح فعالیت‌های اقتصادی منطقه یورو را تحت تأثیر قرار دادند. بر اساس آمار اولیه، در ماه مذکور شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای نسبت به ماه پیش از آن، از ۶۳/۴ به ۶۲/۶ واحد کاهش و شاخص بخش خدمات از ۵۸/۳ به ۶۰/۴ واحد (بالتر از مقادیر مورد انتظار) بهبود یافت. به این ترتیب شاخص مرکب بیش از پیش‌بینی‌ها بهبود یافته و از ۵۹/۵ به ۶۰/۶ واحد (بیش از پیش‌بینی‌ها و بالاترین سطح از ژوئیه سال ۲۰۰۰ تا کنون) رسید. به اعتقاد برخی تحلیل‌گران، ارقام یاد شده نویدبخش بهبود پر قدرت اقتصادی در سه ماهه سوم سال جاری بوده و کاهش خفیف فعالیت بخش کارخانه‌ای که به طور عمده از اختلالات زنجیره عرضه ناشی شده است، با بازگشایی کسب‌وکارها و آغاز مجدد فعالیت‌های بخش خدمات جبران‌پذیر خواهد بود.

به دنبال شیوع گونه جدید ویروس کرونا و افزایش نگرانی‌ها از تحت تأثیر قرار گرفتن رشد اقتصادی و همچنین آهسته بودن رشد سطح عمومی قیمت‌ها، بانک مرکزی اروپا نسبت به پایین نگاه داشتن طولانی‌تر نرخ بهره متعهد گردید. در آخرین نشست شورای سیاست‌گذاری این بانک، همان‌گونه که انتظار می‌رفت، نرخ‌های بهره کلیدی سیاست‌گذاری یعنی نرخ تسهیلات سپرده^۱ و نرخ‌های بهره عملیات تأمین مالی مجدد عمده^۲ و تسهیلات وام‌دهی نهایی^۳ به ترتیب در سطوح منفی ۵/۰ درصد، صفر و ۲۵/۰ درصد، تثبیت شدند. همچنین، کریستین لاگارد، رئیس بانک مذکور نسبت به گسترش سریع گونه دلتا و در معرض خطر قرار گرفتن بهبود اقتصادی منطقه یورو هشدار داد. از سوی دیگر، بانک مرکزی اروپا پیش‌بینی می‌کند نرخ تورم سال جاری در سطح ۱/۹ درصد قرار گرفته و در سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳ به ترتیب به ۱/۵ و ۱/۴ درصد کاهش یابد که همچنان پایین‌تر از هدف تورمی این بانک خواهد بود. بانک یاد شده در بیانیه خود اظهار داشت تا پیش از

¹ deposit facility

² نرخ بهره پرداختی بانک‌ها بابت استراض یک‌هفته‌ای از بانک مرکزی اروپا (Interest rate on the main refinancing operations)

³ marginal lending facility



رسیدن نرخ تورم به نرخ هدف (۲ درصد) هزینه‌های استقراض را افزایش نخواهد داد. خانم لاگارد در این خصوص گفت: این تصمیم به منظور تأکید بر تعهد این بانک نسبت به حفظ قاطعانه سیاست پولی انبساطی تا تحقق هدف تورمی اتخاذ گردیده است.

بر اساس گزارش آنکتاب^۱، جریان سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی به اروپا در سال ۲۰۲۰ تا ۸۰ درصد کاهش داشته و از ۳۶۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۹ به ۷۳ میلیارد دلار رسیده است. در این میان هلند و سوئیس بیشترین میزان کاهش سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی را شاهد بودند. هلند از جمله کشورهای توسعه‌یافته‌ای است که میزان سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی آن یک سوم کاهش داشته که دلیل عمده آن انحلال چندین هلدینگ بزرگ و بازسازی شرکت‌ها و تغییر ساختار مالی شرکت‌های بزرگ می‌باشد. سایر اقتصادهای بزرگ اروپا نظیر انگلیس، فرانسه و آلمان نیز کاهش زیادی (به ترتیب ۵۷، ۴۷ و ۳۴ درصد) در حوزه سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی تجربه کرده‌اند. به عقیده اقتصاددانان، رشد سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در سال ۲۰۲۲ به عواملی مانند کنترل شیوع ویروس کرونا، توجه به بخش‌های صنعتی حساس، اعطای بسته‌های حمایتی برای مقابله با اثرات ناشی از شیوع کرونا بر اقتصاد کشورها و سایر سیاست‌های مشوق که توسط مقامات کشورها در راستای تسهیل سرمایه‌گذاری خارجی صورت می‌گیرد، بستگی خواهد داشت و لازم است اتحادیه اروپا به منظور تقویت جریان سرمایه‌گذاری و ایجاد همبستگی میان اعضا، پیش‌نویس واحد موافقت‌نامه تشویق سرمایه‌گذاری دوجانبه را برای کشورهای عضو تدوین و اجرایی نماید.

انگلیس

شاخص ترکیبی مدیران خرید از ۶۲/۲ واحد در ماه ژوئن به ۵۷/۷ واحد در ماه ژوئیه سقوط کرد. اگر چه ارقام بالای ۵۰ واحد بیانگر انبساط در اقتصاد می‌باشد اما این رقم پایین‌ترین میزان از ماه مارس و ضعیف‌تر از انتظارات بود. آمار مقدماتی حاکی از تنزل شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۶۲/۴ واحد در ماه ژوئن به ۵۷/۸ واحد در ماه ژوئیه و کمتر از پیش‌بینی‌ها (۶۲ واحد) بود. در بخش کارخانه‌ای نیز آمار مقدماتی بیانگر افت شاخص مدیران خرید از ۶۳/۹ به ۶۰/۴ واحد در مدت مذکور و ضعیف‌تر از برآوردها (۶۲/۵ واحد) بود. تضعیف سرعت بازیابی متاثر از قوانین قرنطینه و سایر محدودیت‌ها برای کنترل همه‌گیری کرونا که به کاهش تقاضا، اختلالات زنجیره تامین کالا و کمبود نیروی کار انجامید، ارزیابی گردید. آمار مدیران خرید انگلیس در تضاد با منطقه یورو بود که بالاترین میزان از ژوئیه سال ۲۰۰۰ را ثبت کرد. ارقام ضعیف‌تر از انتظار یاد شده، نااطمینانی از گونه دلتا ویروس کرونا و نزدیک‌شدن به پایان طرح حمایت شغلی، سیاست‌گذاران را در

¹ United Nations Conference on Trade and Development



کاهش برنامه‌های حمایتی محتاط نموده است. شاخص اعتماد مصرف‌کننده موسسه GFK نیز برخلاف آمار مدیران خرید، از منفی ۹ واحد در ماه ژوئن به منفی ۷ واحد در ماه ژوئیه بهبود یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (منفی ۸ واحد) و بالاترین میزان از فوریه ۲۰۲۰ بود. البته به نظر می‌رسد، روند بهبود اعتماد مصرف‌کننده تحت تاثیر مخاطرات افزایش تورم، شیوع گونه‌های جدید و افزایش آمار ابتلا به کرونا و اتمام برنامه حمایت شغلی متوقف گردد.

چین

بانک مرکزی چین در نشست ماهانه، نرخ بهره کلیدی موسوم به LPR را با وجود شکل‌گیری انتظارات کاهش‌ی ناشی از کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها، در همان سطح قبلی حفظ کرد. نرخ مرجع مذکور برای وام‌های یک ساله که به شرکت‌ها و خانوارها پرداخت می‌شود در سطح ۳/۸۵ درصد و برای وام‌های پنج ساله در نرخ ۴/۶۵ درصد برای پانزدهمین ماه متوالی بدون تغییر باقی ماند. نرخ LPR، نرخ معیار وام بانک‌های تجاری، ماهانه توسط هجده بانک با افزودن حق بیمه به نرخ وام‌دهی کوتاه مدت بانک مرکزی به بانک‌های بزرگ تجاری موسوم به MLF تنظیم می‌گردد. بیشتر وام‌های جدید و بزرگ بر مبنای نرخ LPR پرداخت می‌شود و نرخ بهره وام‌های پنج‌ساله نیز، وام‌های رهنی را تحت تاثیر قرار می‌دهد. لازم به ذکر است، تضعیف روند بهبود اقتصاد چین در فصل دوم موجب تقویت انتظارات از حمایت‌های بیشتر و سیاست‌های انبساطی شده بود؛ اگر چه بانک مرکزی در عملیات بازار باز هفته گذشته نرخ بهره وام‌های یاد شده موسوم به MLF را بدون تغییر در سطح ۲/۹۵ درصد حفظ کرد.

بنا به داده‌های اداره ملی آمار، رشد سود بنگاه‌های صنعتی در مقیاس سالانه از ۳۶/۴ درصد در ماه مه به ۲۰ درصد در ماه ژوئن، برای چهارمین ماه پیاپی کاهش یافت. افت رشد سود شرکت‌ها متأثر از قیمت‌های بالای مواد اولیه و نشانه‌ای از تضعیف سرعت بازیابی اقتصاد چین ارزیابی گردید. سیاست‌گذاران چینی تلاش‌هایی برای کنترل رشد شدید قیمت‌های مواد خام که حاشیه سود تولیدکننده‌ها را تحت فشار قرار داده است، به منظور جلوگیری از انتقال افزایش قیمت به مصرف‌کننده انجام داده‌اند که منجر به کاهش تورم تولیدکننده در ماه ژوئن گردید؛ با این وجود برخی از تحلیل‌گران تورم تولیدکننده را برای نیمه دوم سال جاری بالا پیش‌بینی می‌کنند.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۰۵۷۰	۲/۴۰۲۰	۲/۵۲۳۰	۲/۷۴۶۰	۲/۷۹۷۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵



ترکیه

در ماه ژوئیه، شاخص اعتماد مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، از $۸۱/۷$ به $۷۹/۵$ واحد کاهش یافت. یکی از دلایل این کاهش می‌تواند خاتمه دوره برخی حمایت‌های دولتی از نیروی کار (مانند قانون ممنوعیت اخراج نیروی کار) باشد. شایان ذکر است، کسب‌وکارهای آسیب‌دیده از شیوع ویروس کرونا همچنان برای حفظ نیروی کار خود با چالش مواجه هستند.

بر اساس نظرسنجی رویترز، با توجه به انتظار بهبود قابل توجه تقاضای داخلی در سه ماهه سوم سال جاری و کاهش محدودیت‌های مرتبط با همه‌گیری ویروس کرونا، رشد اقتصادی ترکیه در سال ۲۰۲۱ به $۵/۵$ درصد خواهد رسید که از برآوردهای پیشین ($۴/۸$ درصد) بالاتر است. همچنین، انتظار تقویت صادرات با توجه به بهبود وضعیت شرکای تجاری ترکیه و همچنین امیدوارکننده بودن چشم‌انداز گردشگری با توجه به موفقیت برنامه واکسیناسیون در کشور، بر این تجدید نظر صعودی تأثیرگذار بوده است. شایان ذکر است، اقتصاد ترکیه با رشد $۱/۸$ درصدی در سال گذشته از معدود اقتصادهایی بود که توانستند از انقباض ناشی از همه‌گیری ویروس کرونا مصون بمانند. رشد اقتصادی سه ماهه نخست سال جاری (۷ درصد) نیز قابل توجه بوده و طبق نتایج این نظرسنجی، رشد اقتصادی سال ۲۰۲۲ به $۳/۵$ درصد خواهد رسید. برآورد رسمی دولت از رشد اقتصادی سال جاری همچنان در مقایسه با این نظرسنجی بالاتر بوده ($۵/۸$ درصد) و آقای اردوغان انتظار تحقق رشد بیش از این رقم را نیز ابراز نموده و از سوی دیگر، بر تصمیم قاطعانه بانک مرکزی ترکیه برای کاهش تورم (که طی چهار سال گذشته به طور عمده دو رقمی بوده است) تأکید کرده است. پیش‌بینی می‌شود مقابله با نرخ تورمی دو رقمی این کشور طی سال‌های آتی چالش‌برانگیز باشد. اقتصاددانان انتظار دارند تورم مصرف‌کننده در پایان سال جاری به $۱۵/۵$ درصد رسیده و تا سال ۲۰۲۴ بالاتر از ۱۰ درصد باقی بماند. از این رو، پیش‌بینی می‌شود بانک مرکزی در زمینه سیاست‌گذاری پولی از آن‌چه پیش‌تر تصور می‌رفت محتاطانه‌تر عمل کند. تضعیف بی‌سابقه لیر، بالا بودن قیمت کالاها و جهش تقاضا با عبور از شرایط بحرانی همه‌گیری، از جمله عواملی هستند که نرخ تورم را بالا نگاه داشته‌اند.

روسیه

بانک مرکزی برای چهارمین بار متوالی در سال جاری نرخ بهره کلیدی را به منظور کنترل تورم افزایش داد. بانک مذکور در نشست ۲۳ ژوئیه نرخ بهره را $۶/۵$ درصد اعلام کرد و با وجود افزایش یک واحد درصدی (بیشترین واحد افزایش از سال ۲۰۱۴)، از امکان اعمال نرخ‌های بهره بالاتر در ماه‌های آتی خبر داد. این تصمیم پس از رشد تورم مصرف‌کننده در ماه ژوئن به $۶/۵$ درصد (بالاترین میزان از اوت ۲۰۱۶ که در آن زمان نرخ بهره در سطح $۱۰/۵$ درصد قرار داشت) و همچنین رشد شدید انتظارات تورمی مطابق نظرسنجی‌های بانک مرکزی که در سطح $۱۳/۴$ درصد برآورد شد، اتخاذ گردید.



این بانک انتظار دارد تورم در محدوده ۶/۲-۵/۷ درصد در سال جاری خاتمه یابد و در سال ۲۰۲۲ به محدوده ۴-۴/۵ درصد بازگردد. محدوده رشد اقتصادی نیز با وجود اتخاذ سیاست‌های انقباضی، با تجدید نظر، ۴-۴/۵ درصد در سال جاری اعلام گردید؛ برآورد پیشین در محدوده ۳-۴ درصد قرار داشت. شایان ذکر است، کنترل فشارهای تورمی با توجه به انتخابات پارلمان روسیه در ماه سپتامبر برای مقامات روسی حائز اهمیت است.

براساس داده‌های اداره ملی آمار، تولیدات صنعتی در ماه ژوئن در مقیاس سالانه ۱۰/۴ درصد رشد کرد که بهتر از انتظارات (۱۰/۱ درصد) و ضعیف‌تر از ماه مه (۱۲/۳ درصد) بود. کاهش رشد تحت تاثیر تضعیف فعالیت‌های کارخانه‌ای عنوان شد در حالی که رشد بخش‌های معدن، برق و گاز تداوم یافت.

هند

نتایج نظرسنجی موسسه رویترز حاکی از تضعیف چشم‌انداز رشد اقتصادی هند برای سومین نوبت متوالی در نظرسنجی‌های انجام شده بود. در نظرسنجی ماه ژوئیه، نرخ رشد اقتصادی این کشور در سال مالی جاری، ۹/۴ درصد پیش‌بینی گردید که به ترتیب کمتر از برآورد ماه مه و آوریل (رشد ۹/۸ و ۱۱ درصدی) بود. بانک مرکزی نیز براساس آخرین برآوردها انتظار دارد اقتصاد این کشور، ۹/۵ درصد در مدت مذکور رشد نماید. افزایش مجدد آمار ابتلا به ویروس کرونا و شیوع گونه‌های جدید آن از جمله مخاطرات اصلی اقتصاد هند ارزیابی گردید. یک نظرسنجی از متخصصان بهداشت جهانی نیز رخداد موج دیگری از ابتلا به ویروس کرونا در ماه اکتبر در این کشور را محتمل ارزیابی نمود. تورم نیز در حالی که برای دومین ماه پیاپی بالاتر از محدوده هدف بانک مرکزی قرار گرفت، پیش‌بینی شد با فاصله گرفتن از سطح ۶/۳ درصدی کنونی، به طور متوسط در سطح ۵/۵ درصد (در سال مالی جاری) قرار گیرد. با توجه به تعدیل آرام تورم پیش‌بینی‌ها حاکی از حفظ نرخ بهره موسوم به نرخ بازخرید در سطوح کنونی در سال مالی جاری و افزایش نرخ مذکور در سال مالی آتی بود. بانک توسعه آسیایی نیز روز سه‌شنبه با اشاره به آثار زیان‌بار شیوع ویروس کرونا، برآورد رشد اقتصادی هند را از ۱۱ درصد در اوایل سال جاری به ۱۰ درصد کاهش داد.

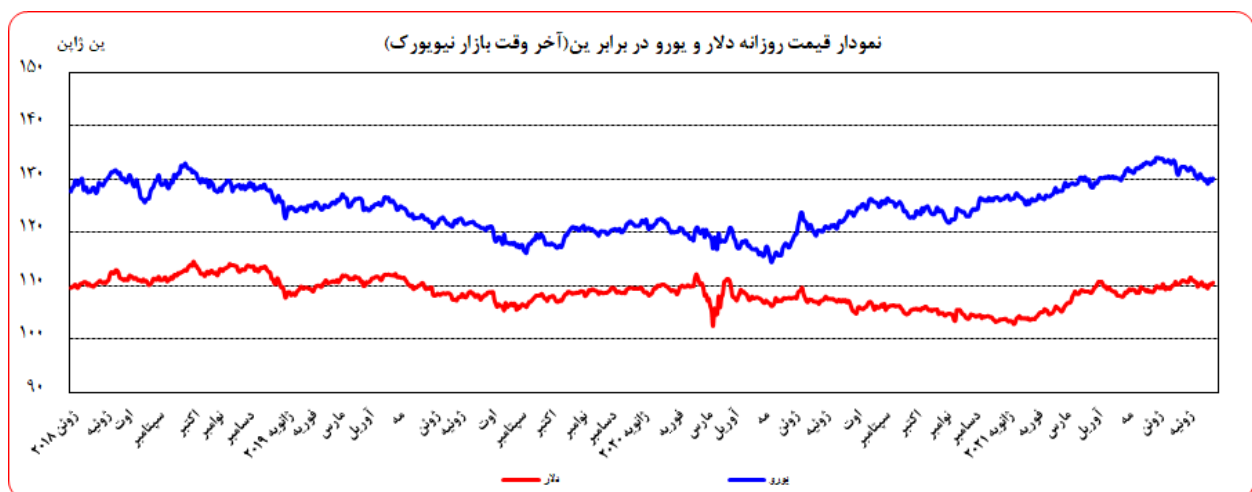
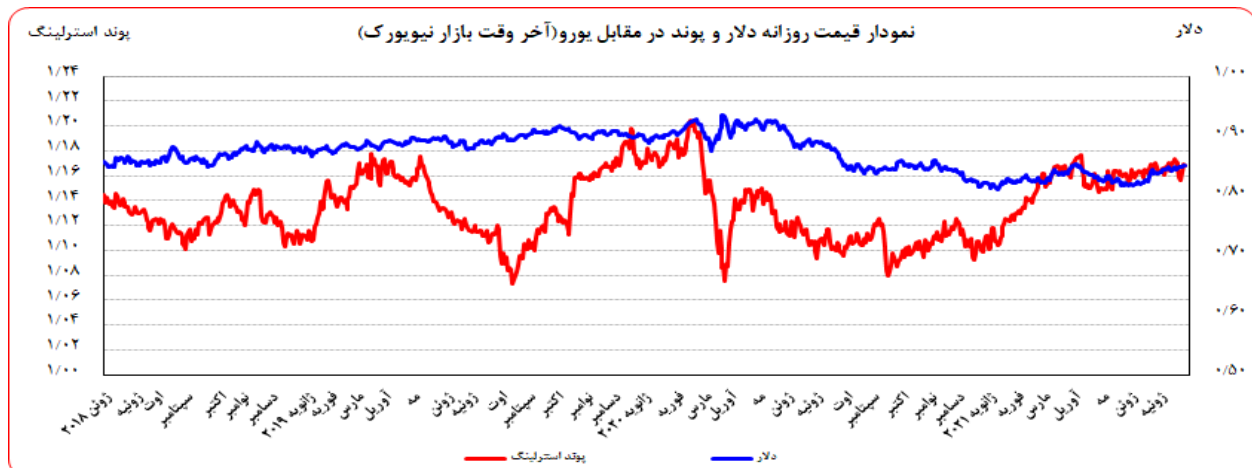
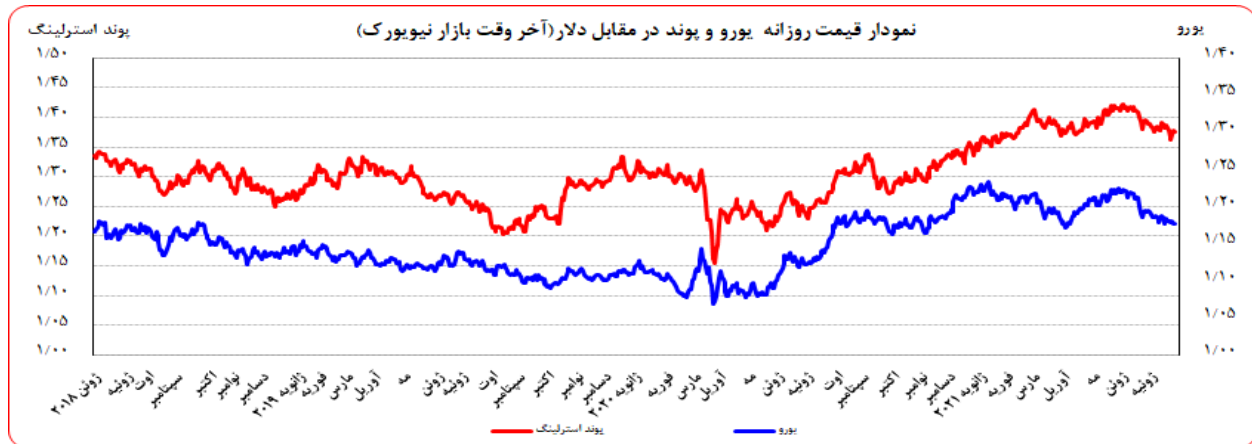
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۴۳ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۱ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۳۰ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۱۵ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۰۰-۱/۱۷۷۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۶۳۰-۳۷۶۸/۱ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۵۵-۱۰۹/۴۵ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین $0/13$ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس $0/29$ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو $0/15$ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده $1/1698 - 1/1568$ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $130/13 - 129/15$ ین متغیر بود.



عوامل افزایش ارزش دلار در هفته گذشته

- افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در سطح جهان



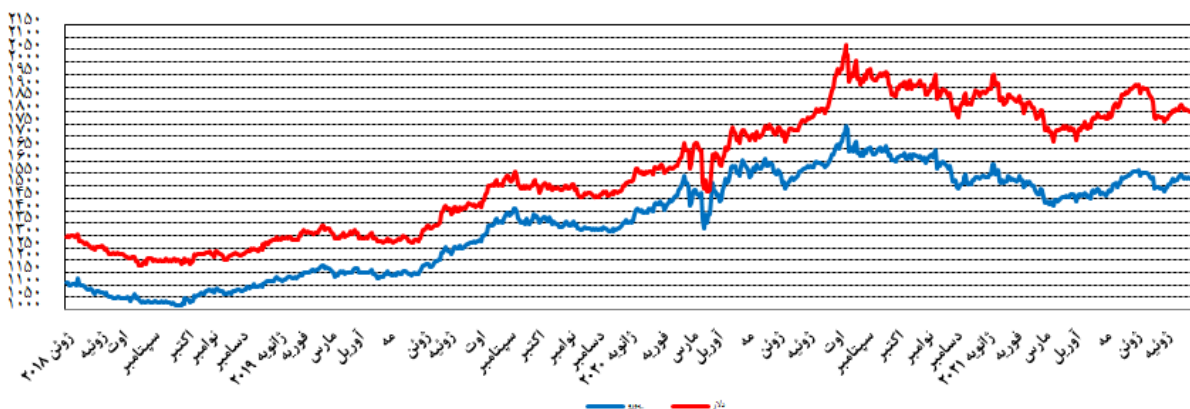
- تاکید مکرر مقامات ارشد فدرال رزرو بر ادامه سیاست‌های حمایتی از اقتصاد این کشور افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در سطح جهان حتی در بین کشورهایی که عمده جمعیت خود را واکسینه نموده‌اند در کنار تاکید مکرر مقامات ارشد فدرال رزرو بر ادامه سیاست‌های حمایتی از اقتصاد این کشور، تداوم روند تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا را در پی داشت.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۱۲۸۸۸	+۰/۱۵۸۵۰	-	+۰/۲۴۱۳۸
یورو		-۰/۵۵۸۷۱	-۰/۵۲۳۲۹	-	-۰/۴۹۰۴۳
پوند		+۰/۷۲۷۵	+۰/۸۷۸۸	-	+۰/۱۸۴۵۰
فرانک		-۰/۷۵۷۴۰	-۰/۷۱۹۶۰	-	-۰/۵۹۸۲۰
ین		-۰/۰۷۷۱۷	-۰/۰۶۳۸۳	-	+۰/۰۴۳۶۷
درهم امارات		+۰/۳۴۷۵۰۰	+۰/۴۴۲۵۰۰	-	+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 ۰/۷۴ درصد و به یورو ۰/۴۴ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۰۰/۷۲ - ۱۸۱۱/۵۱ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۲۸/۵۸ - ۱۵۳۷/۳۹ یورو در هر اونس ثبت شد. با وجود نگرانی در خصوص شیوع ویروس کرونا در جهان اما به علت افزایش ارزش دلار در هفته گذشته، بهای طلا کاهش یافت.

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

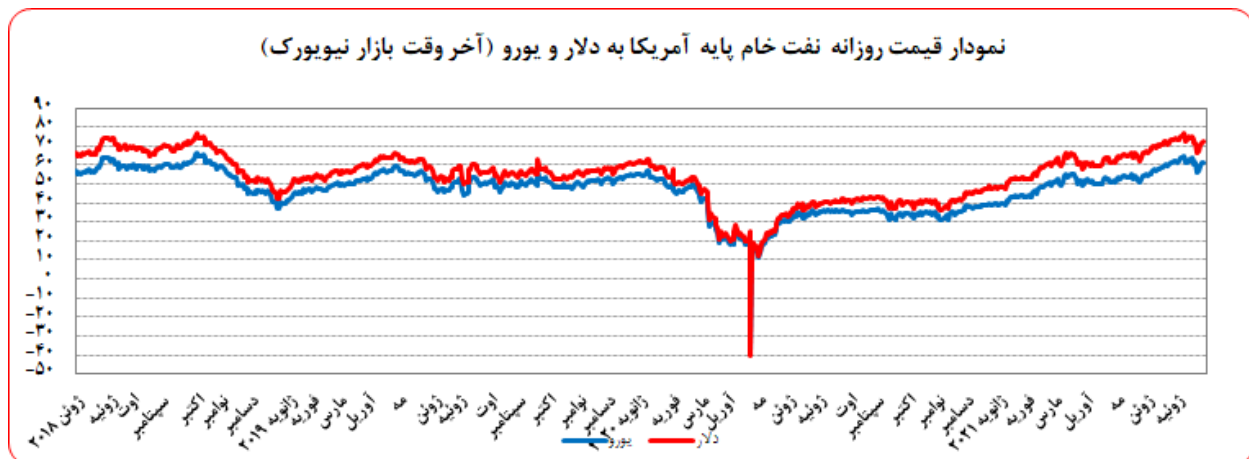




تحولات بازار نفت

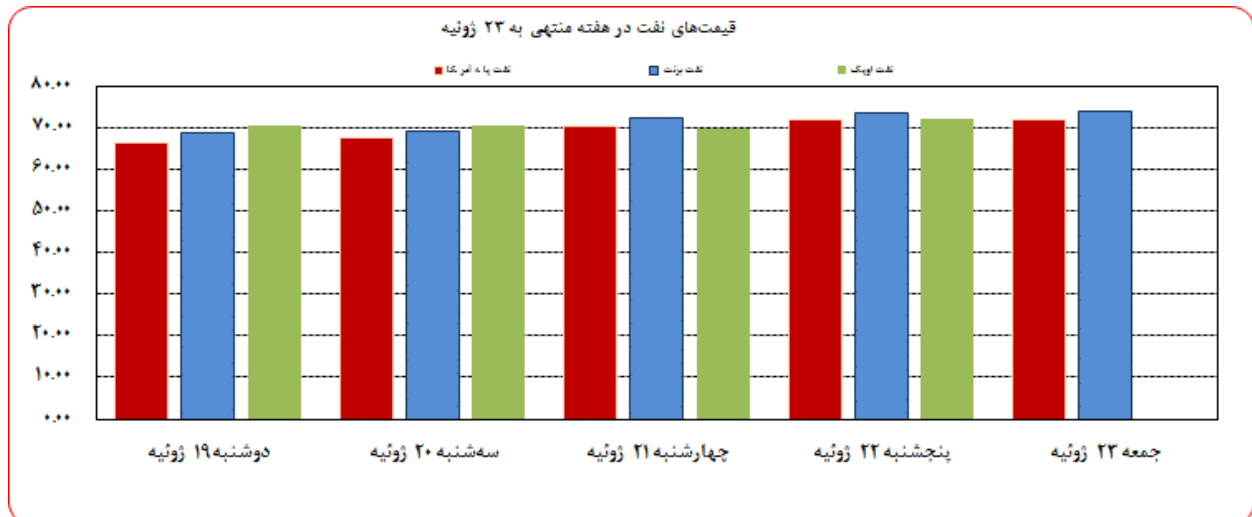
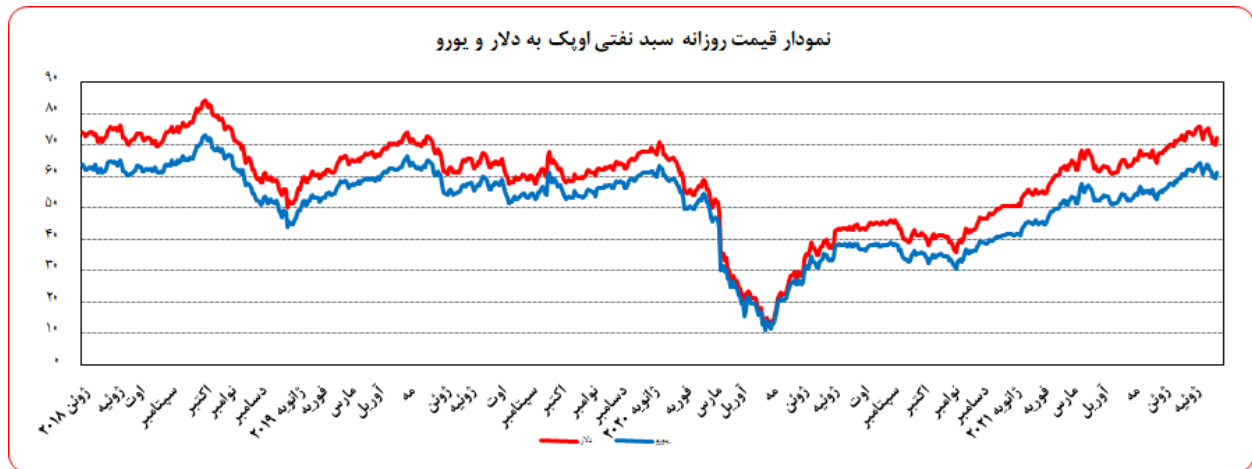
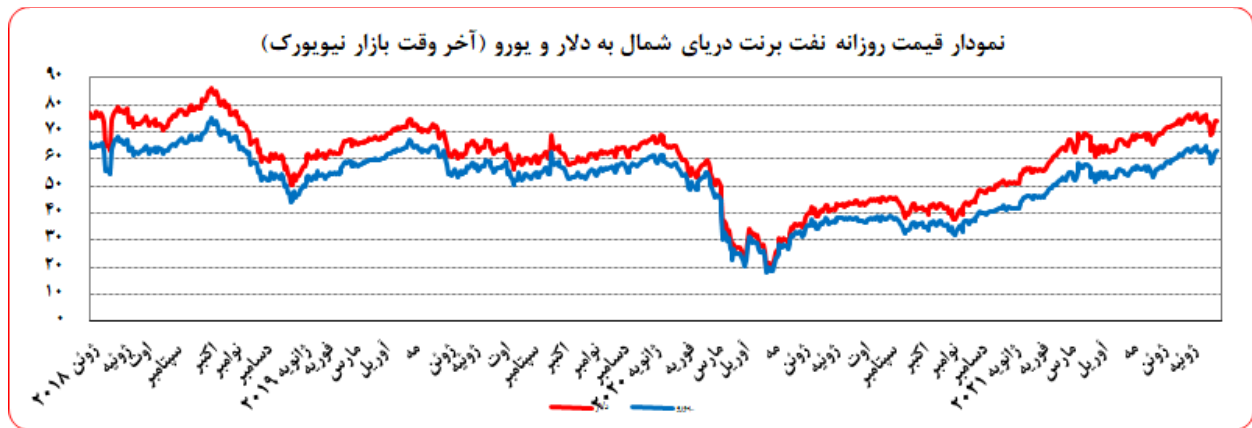
بهای نفت خام پایه امریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۳۶ و ۰/۶۶ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۷۲/۰۷-۶۶/۳۵ دلار و ۶۱/۲۳-۵۶/۲۳ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۶۹ و ۰/۹۹ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۴/۱۰-۶۸/۶۲۷ دلار و ۶۲/۹۵-۵۸/۱۵ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۲/۰۹-۶۹/۹۳ دلار و ۶۱/۲۵-۵۹/۲۸ 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، ۱/۰۳ و ۰/۷۳ درصد کاهش یافت.

تقویت باثبات مصرف سوخت امریکا طی هفته‌های اخیر، استفاده برخی سرمایه‌گذاران از فرصت خرید ارزان‌تر با توجه به کاهش قیمت نفت به پایین‌ترین سطح در دو ماه اخیر، احتمال ممنوع شدن صادرات بنزین روسیه و پیش‌بینی برخی بانک‌ها و مؤسسات بین‌المللی مبنی بر ایجاد مازاد تقاضا در بازار نفت از نیمه دوم سال جاری، تقویت قیمت نفت را به دنبال داشت. از سوی دیگر، افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در برخی کشورها از جمله امریکا، بریتانیا و ژاپن و شیوع گونه سرایت‌پذیرتر دلتا، حل اختلاف عربستان و امارات و توافق اوپک پلاس برای افزایش تولید از ماه اوت، کاهش واردات نفت خام هند و افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام و بنزین امریکا، از شدت تقویت بهای نفت کاست.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع 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
-۱۳۱/۷	۲/۱	۱,۰۶۱/۰۰			
-۹۶/۹	۲/۱	۴۳۹/۷۰	۳۰۰	۰	۱۱,۴۰۰
-۳۴/۸	۰/۰	۶۲۱/۳۰			
-۱۰/۳	-۰/۱	۲۳۶/۴۰	۱,۶۸۶	۲,۴۳۷	۴,۶۳۴

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)
 قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۰۱
 ۲۰۲۱/۰۷/۲۳

درصد تغییرات	جمعه					عنوان	جمعه ۱۶ ژوئیه
	۲۳ ژوئیه	۲۲ ژوئیه	۲۱ ژوئیه	سه شنبه ۲۰ ژوئیه	دوشنبه ۱۹ ژوئیه		
** نقطه به نقطه							
+ / ۲۴	۹۲/۹۱	۹۲/۸۲	۹۲/۷۵	۹۲/۹۷	۹۲/۸۹	شاخص دلار	۹۲/۶۹
- / ۳۸	۱/۲۵۶۸	۱/۲۵۶۵	۱/۲۵۵۹	۱/۲۶۸۲	۱/۲۷۴۷	دلار کانادا	۱/۲۶۱۶
- / ۶۸	۱/۴۷۹۴	۱/۴۷۸۹	۱/۴۸۱۵	۱/۴۹۴۳	۱/۵۰۴۱	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۸۹۴
+ / ۴۳	۱۱۰/۵۵	۱۱۰/۱۵	۱۱۰/۲۹	۱۰۹/۸۶	۱۰۹/۴۵	ین ژاپن	۱۱۰/۰۸
+ / ۱۳	۱۳۰/۱۳	۱۲۹/۶۵	۱۳۰/۱۰	۱۲۹/۴۵	۱۲۹/۱۵	ین ژاپن (یورو)	۱۲۹/۹۶
- / ۳۰	۱/۱۷۷۱	۱/۱۷۷۰	۱/۱۷۹۶	۱/۱۷۸۳	۱/۱۸۰۰	یورو*	۱/۱۸۰۶
+ / ۰۱	+ / ۹۱۹۷	+ / ۹۱۸۹	+ / ۹۱۷۷	+ / ۹۲۱۲	+ / ۹۱۸۱	فرانک سوئیس	+ / ۹۱۹۶
- / ۲۹	۱/۰۸۲۶	۱/۰۸۱۵	۱/۰۸۲۵	۱/۰۸۵۴	۱/۰۸۳۴	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۸۵۷
- / ۱۵	۱/۳۷۴۸	۱/۳۷۶۸	۱/۳۷۱۶	۱/۳۶۳۰	۱/۳۶۷۶	لیبره انگلیس*	۱/۳۷۶۸
+ / ۱۵	۱/۱۶۸۰	۱/۱۶۹۸	۱/۱۶۲۸	۱/۱۵۶۸	۱/۱۵۹۰	لیبره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۶۲
- / ۱۷	۱/۴۲۰۱۹	۱/۴۲۱۹۹	۱/۴۱۹۸۶	۱/۴۲۰۸۳	۱/۴۲۰۶۷	SDR به دلار	۱/۴۲۲۶۷
+ / ۱۲	۱/۲۰۶۵۲	۱/۲۰۸۱۵	۱/۲۰۳۶۸	۱/۲۰۵۸۳	۱/۲۰۳۹۶	SDR به یورو	۱/۲۰۵۰۴
- / ۷۴	۱۸۰۰/۷۲	۱۸۰۴/۴۵	۱۸۰۳/۱۱	۱۸۱۱/۵۱	۱۸۰۷/۵۹	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۸۱۴/۱۱
- / ۴۴	۱۵۲۹/۷۹	۱۵۳۳/۰۹	۱۵۲۸/۵۸	۱۵۳۷/۳۹	۱۵۳۱/۸۶	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۳۶/۶۰
+ / ۶۹	۷۴/۱۰	۷۳/۷۹	۷۲/۲۳	۶۹/۳۵	۶۸/۶۲	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۳/۵۹
+ / ۹۹	۶۲/۹۵	۶۲/۶۹	۶۱/۲۳	۵۸/۸۶	۵۸/۱۵	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۲/۳۳
+ / ۳۶	۷۲/۰۷	۷۱/۹۱	۷۰/۳۰	۶۷/۴۲	۶۶/۳۵	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۷۱/۸۱
+ / ۶۶	۶۱/۲۳	۶۱/۱۰	۵۹/۶۰	۵۷/۲۲	۵۶/۲۳	نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۰/۸۳
	۷۳/۰۳	۷۲/۰۹	۶۹/۹۳	۷۰/۵۰	۷۰/۵۴	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۷۲/۸۴
	۶۲/۰۴	۶۱/۲۵	۵۹/۲۸	۵۹/۸۳	۵۹/۷۸	سبب نفت اوپک (یورو)	۶۱/۷۰