



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 ۱۹**

هفته منتهی به ۱ اوت ۲۰۲۱

۱۰ مرداد ۱۴۰۰





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• روسیه

• ترکیه

• هند

۸-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۲

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](mailto:m.rezazadeh@cbi.ir)

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



## خلاصه

در امریکا، کمیته بازار باز فدرال رزرو نرخ‌های بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر بدون تغییر نگاه داشت. همچنین، این بانک امکان استفاده از تسهیلات ثابت بازخريد را به منظور حمایت از بازار پول به هنگام بروز بحران، به دو صورت داخلی و بین‌المللی فراهم نمود.

رشد شاخص بهای مصرف‌کننده منطقه یورو در ماه ژوئیه در مقیاس ماهانه به منفی ۰/۱ درصد کاهش و در مقیاس سالانه به ۲/۲ درصد (بالتر از هدف تورمی بانک مرکزی اروپا) افزایش یافت. همچنین، به دنبال کاهش محدودیت‌های وضع شده برای مقابله با ویروس کرونا، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم سال جاری بیش از مقادیر مورد انتظار بهبود پیدا کرد.

در انگلیس، چشم‌انداز اقدام زود هنگام بانک مرکزی در کاهش محرک‌های حمایتی، با توجه به گذرا ارزیابی نمودن رشد فشارهای تورمی، تضعیف شده است. صندوق بین‌المللی پول، رشد اقتصادی این کشور در سال جاری را با بهبود ۱/۷ واحد درصد نسبت به پیش‌بینی ماه آوریل، ۷ درصد برآورد نمود.

در ژاپن، صادرات پس از افزایش ۴۹/۶ درصدی در ماه مه با ادامه روند رشد پرقدرت، در ماه ژوئن نیز ۴۸/۶ درصد افزایش یافت. خرده‌فروشی در ماه مه ۳/۱ درصد در مقایسه با ماه قبل از آن و ۰/۱ درصد نسبت به ماه مه سال گذشته میلادی، رشد نمود. با این وجود، صندوق بین‌المللی پول در آخرین پیش‌بینی از وضعیت اقتصاد ژاپن، نرخ رشد ۲/۸ درصدی برای سال جاری میلادی منتشر نموده که ۰/۵ واحد درصد کمتر از ارزیابی این صندوق در ماه آوریل سال جاری است.

عدم اعلام زمان مشخص از سوی فدرال رزرو برای کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی با توجه به دیدگاه مقامات این بانک پیرامون بازار اشتغال مبنی بر لزوم تداوم حمایت برای کاهش بیشتر نرخ بیکاری و سودگیری از افزایش هفته‌های ماقبل ارزش دلار، فروش این ارز و در نتیجه کاهش ارزش آن در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا را در پی داشت. مشخص نبودن زمان کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی از سوی فدرال رزرو و تزریق پول با سرعت ۱۲۰ میلیارد دلار در ماه به بازارهای مالی این کشور برای زمان نامشخص و در نهایت تضعیف دلار، سبب تقویت بهای طلا شد.

پیش‌بینی محدود بودن عرضه نفت در نیمه دوم سال، خوش‌بینی نسبت به بهبود وضعیت اقتصادی جهان، افزایش نرخ واکسیناسیون در بسیاری از کشورها، کاهش موجودی انبار نفت خام و بنزین امریکا تا سطوح نزدیک به پیش از همه‌گیری ویروس کرونا و تضعیف دلار افزایش بهای نفت را به دنبال داشت.



## امریکا

کمیته بازار باز فدرال رزرو در آخرین نشست سیاست‌گذاری، نرخ‌های بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر<sup>۱</sup> بدون تغییر نگاه داشت. همچنین، بر خلاف برخی پیش‌بینی‌ها، زمانی برای آغاز کاهش میزان خرید اوراق قرضه اعلام نگردید. پس از نشست مذکور، جروم پاول، رئیس بانک یاد شده با وجود نگرانی‌ها از تداوم همه‌گیری ویروس کرونا، نسبت به روند بهبود اقتصادی ابراز امیدواری نمود. با وجود این، آقای پاول ضمن اشاره به شفافیت فدرال رزرو در اعلام رویکردهای اتخاذ شده تا کنون، تأکید کرد: "کماکان با بهبود کامل فاصله داریم و برای بررسی افزایش نرخ بهره کلیدی بسیار زود است." شایان ذکر است، "پیشرفت اساسی در دستیابی به اهداف تورمی و اشتغال" به عنوان معیار اصلی فدرال رزرو برای بررسی اتخاذ سیاست پولی انقباضی عنوان شده است. از طرفی، با توجه به برآورد اولیه رشد اقتصادی سه ماهه دوم نیز رویکرد فدرال رزرو مبنی بر حفظ رویکرد انبساطی در سیاست‌گذاری پولی معقول به نظر می‌رسد. بر اساس آمار مقدماتی، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم سال جاری در مقایسه با سه ماهه اول، در مقیاس فصلی از ۶/۳ تنها به ۶/۵ درصد بهبود پیدا کرد که از پیش‌بینی‌ها (۸/۵ درصد) پایین‌تر بود. بنابراین اگرچه اقتصاد امریکا به لحاظ حجم تولید به سطوح پیش از همه‌گیری رسیده است؛ پایان یافتن تأثیر محرک‌های مالی، کاهش قدرت خرید ناشی از افزایش قیمت‌ها و شیوع گونه دلتا در ایالت‌های جنوبی می‌تواند ادامه روند بهبود اقتصادی امریکا را با چالش‌هایی مواجه سازد.

بر اساس اعلام فدرال رزرو در روز چهارشنبه گذشته، این بانک امکان استفاده از تسهیلات ثابت بازخرید<sup>۲</sup> را به منظور حمایت از بازار پول به هنگام بروز بحران، به دو صورت داخلی و بین‌المللی فراهم کرده است. تسهیلات ثابت بازخرید داخلی (SRF) در ازای خرید اوراق خزانه‌داری، اوراق قرضه سازمان‌های دولتی و اوراق قرضه با پشتوانه رهنی عملیات بازخرید یک‌شبه را به انجام می‌رساند. از سوی دیگر، تحت تسهیلات بازخرید ارائه شده به نهادهای پولی خارجی و بین‌المللی (FIMA<sup>۳</sup>)، فدرال رزرو متناسب با میزان اوراق خزانه‌داری متعلق به این نهادها که در فدرال رزرو نیویورک نگهداری می‌شود، با بازخرید یک‌شبه موافقت می‌نماید. به این ترتیب، طبق بیانیه فدرال رزرو، این تسهیلات از اجرای کارآمد سیاست‌های پولی و عملکرد بدون اشکال بازار پول پشتیبانی خواهد کرد. به عقیده اقتصاددانان، ایجاد تسهیلات بازخرید به طور دائم، می‌تواند نیاز به دخالت مستقیم بانک مرکزی را به هنگام پایین آمدن نقدینگی کاهش دهد. حداقل نرخ بهره برای دریافت این تسهیلات، ۰/۲۵ درصد (سقف محدوده هدف فدرال رزرو) در نظر گرفته شده است.

<sup>۱</sup> بین صفر و ۰/۲۵ درصد

<sup>۲</sup> Standing Repo Facility

<sup>۳</sup> Foreign and International Monetary Authorities



تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۳ ژوئیه نسبت به هفته پیش از آن، از ۴۲۴ هزار نفر به ۴۰۰ هزار نفر (بالتر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۸۶ هزار نفر به ۳۹۴ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۶ ژوئیه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۲۶۲ میلیون نفر به ۳/۲۶۹ میلیون نفر (بالتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد.

## منطقه یورو

بر اساس آمار اولیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژوئیه نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۳ به منفی ۰/۱ درصد کاهش و با توجه به بالا رفتن قیمت انرژی و کاهش محدودیت‌های کرونایی، در مقیاس سالانه از ۱/۹ به ۲/۲ درصد (اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها و بیشترین نرخ از اکتبر ۲۰۱۸ تا کنون) افزایش یافت و به این ترتیب، تورم سالانه مصرف‌کننده بالاتر از هدف تورمی بانک مرکزی اروپا (۲ درصد) قرار گرفت. پیش‌بینی می‌شود نرخ یاد شده در ماه‌های آتی سال جاری نیز افزایش یافته و نزدیک به پایان سال از ۲/۵ درصد فراتر رود. با وجود این، به نظر نمی‌رسد ارقام مذکور برای سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا که پیش از این نسبت به جهش موقتی تورم هشدار داده بودند، نگران‌کننده باشد. مقامات بانک یاد شده به صراحت عوامل ایجادکننده افزایش تورم (مانند بالا رفتن قیمت نفت و مالیات‌ها) را ناپایدار ارزیابی کرده و با رفع این عوامل انتظار دارند در سال آینده، تورم نیز تخفیف یابد. شایان ذکر است، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس سالانه از ۰/۹ به ۰/۷ درصد کاهش پیدا کرد. این شاخص نیز موضع کنونی بانک مرکزی اروپا را توجیه می‌کند و تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند حتی با وجود محرک‌های بی‌سابقه این بانک، تورم پایه بسیار آهسته افزایش یابد. با توجه به انتظار کاهش تورم در سال‌های آتی، در آخرین نشست بانک مرکزی اروپا، تصمیم بر آن شد سیاست‌های انبساطی برای دوره طولانی‌تری اجرا شود. نشست سیاست‌گذاری بعدی این بانک در روز ۹ سپتامبر برگزار خواهد شد.

به دنبال کاهش محدودیت‌های وضع شده برای مقابله با ویروس کرونا، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم سال جاری در مقایسه با سه ماهه نخست، در مقیاس فصلی از منفی ۰/۳ به مثبت ۲ درصد و در مقیاس سالانه از منفی ۱/۳ به مثبت ۱۳/۷ درصد (بالتر از سطوح مورد انتظار) افزایش پیدا کرد. همچنین، نرخ بیکاری ماه ژوئن بیش از میزان مورد انتظار تخفیف یافته و نسبت به ماه پیش از آن، از ۸ به ۷/۷ درصد رسید. تقویت بیش از انتظار رشد اقتصادی و از سوی دیگر، افزایش تورم می‌تواند بانک مرکزی اروپا را برای آغاز کاهش اقدامات حمایتی مانند خرید بی‌سابقه دارایی تحت فشار قرار دهد. با وجود این، بر خلاف آمریکا و چین، اقتصاد منطقه یورو کماکان با وضعیت پیش از شیوع ویروس کرونا



فاصله دارد و در مقایسه با پایان سال ۲۰۱۹، حدود ۳ درصد کوچک‌تر است. برخی از سیاست‌گذاران نیز نسبت به مورد تهدید خطر گرفتن بهبود اقتصادی به دنبال شیوع گونه دلتا و از سوی دیگر تداوم اختلال زنجیره عرضه هشدار داده‌اند.

## انگلیس

صندوق بین‌المللی پول با تجدید نظر اساسی در برآورد این نهاد در ماه آوریل (۵/۳ درصد)، رشد اقتصادی انگلیس در سال جاری میلادی را ۷ درصد پیش‌بینی کرد که تحت تاثیر عملکرد بهتر از انتظار اقتصاد این کشور در ماه‌های فوریه تا آوریل اعلام گردید. در میان اقتصادهای پیشرفته، انگلیس و آمریکا با نرخ رشد برآوردی مذکور، سریعترین رشد مورد انتظار را داشتند. رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۲ نیز، ۴/۸ درصد تخمین زده شد که نسبت به برآورد پیشین، ۰/۳ واحد درصد کاهش داشت. هفته گذشته نخست وزیر انگلیس نیز با اشاره به آمار اشتغال در ماه ژوئن اعلام کرد انتظار دارد روند بازیابی اقتصاد در نیمه دوم سال جاری با ثبات ادامه یابد.

با وجود اظهارات برخی مقامات رسمی بانک مرکزی مبنی بر احتمال اتخاذ موضع انقباضی توسط این بانک در آینده نزدیک، یکی از اعضای کمیته پولی با اشاره به ارزیابی موقت از افزایش تورم، تداوم مخاطرات ویروس کرونا و لزوم توجه به آثار پایان یافتن طرح حمایت شغلی، پیش‌بینی کرد ادامه سیاست‌های محرک کنونی حداقل تا چند فصل آتی مناسب خواهد بود. لازم به ذکر است، چشم‌انداز اقدام زودهنگام در کاهش محرک‌های حمایتی پیش از اعلام موضع این عضو سیاست‌گذار پولی نیز، با توجه به ارزیابی گذرا از رشد فشارهای تورمی توسط معاون رئیس بانک مرکزی، تضعیف شده بود.

## ژاپن

صادرات ژاپن پس از افزایش ۴۹/۶ درصدی در ماه مه با ادامه روند رشد پرقدرت، در ماه ژوئن نیز ۴۸/۶ درصد افزایش یافت. با توجه اختلال در زنجیره تامین کالا در جهان در پی افزایش تقاضا به علت رفع محدودیت‌های کرونایی در اواسط سال جاری میلادی در برخی از نقاط جهان، صادرات این کشور نیز رشد مناسبی داشته است. واردات نیز که بخش مهم آن را مواد اولیه و کالاهای واسطه‌ای تشکیل می‌دهد در ماه ژوئن ۳۷/۲ درصد رشد داشت که از این منظر مطلوب ارزیابی می‌شود.

از سوی دیگر خرده فروشی در این کشور در ماه مه ۳/۱ درصد در مقایسه با ماه قبل از آن و ۰/۱ درصد نسبت به ماه مه سال گذشته میلادی، افزایش یافت. البته رشد بیشتر خرده فروشی در مقیاس ماهانه در قیاس با روند سالانه آن به علت افت ۰/۴ درصدی این شاخص در ماه آوریل بود.



تولیدات صنعتی در ماه ژوئن در مقایسه با ماه مه، ۶/۵ درصد و در مقایسه با ماه ژوئن سال گذشته ۲۲/۶ درصد رشد را تجربه نمود که از این منظر مطلوب به نظر می‌رسد، هر چند تداوم این روند با شک و تردید مواجه شده است. چرا که شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۲/۴ واحد در ماه ژوئن به ۵۲/۲ واحد در ماه ژوئیه رسید. همچنین، شاخص همزمان در ماه مه به ۹۲/۱ واحد کاهش یافت که ۳/۲ واحد از رقم ماه قبل از آن کمتر و به معنی تشدید رکود در این کشور در ماه مذکور بود. شاخص پیش‌نگر اقتصاد ژاپن نیز از ۱۰۳/۸ به ۱۰۲/۶ واحد در همین مدت افت نمود. به نظر می‌رسد، با شیوع نوع دلتا از ویروس کرونا در این کشور، شاخص‌های بیان‌کننده وضعیت اقتصاد ژاپن تا حدی کاهش یافته‌اند. صندوق بین‌المللی پول نیز در آخرین پیش‌بینی از وضعیت اقتصادی، نرخ رشد ۲/۸ درصدی برای سال جاری میلادی منتشر نموده که ۰/۵ واحد درصد کمتر از ارزیابی این صندوق در ماه آوریل سال جاری است.

## چین

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای دولتی چین در ماه ژوئیه به نسبت ماه پیش از آن، از ۵۰/۹ به ۵۰/۴ واحد افت کرد که ضعیف‌تر از انتظارات (۵۰/۸ واحد) بود. ارقام بالای ۵۰ واحد بیانگر تداوم انبساط می‌باشد؛ با این وجود، رشد فعالیت‌های کارخانه‌ای در ماه ژوئیه کمترین میزان از زمان انقباض بخش مذکور در فوریه ۲۰۲۰ محسوب می‌شود. شیوع گونه دلتا ویروس کرونا در مناطق شرقی، هزینه‌های بالای مواد اولیه، هزینه‌های تعمیر و نگهداری در برخی از بنگاه‌ها و شرایط سخت آب و هوایی (دمای بالای هوا و سیل) از جمله دلایل افت مذکور بیان گردید. در بخش غیرکارخانه‌ای (بخش‌های خدمات و ساخت‌وساز) نیز، شاخص مدیران خرید از ۵۳/۵ به ۵۳/۳ واحد تنزل یافت که کمترین میزان طی پنج ماه اخیر بود. با تداوم تعدیل روند بهبود اقتصاد چین در ماه ژوئیه، رشد ملایم و پایدارتری در نیمه دوم سال جاری میلادی پیش‌بینی می‌شود. در ماه‌های اخیر، روند بازبازی V شکل در این کشور تثبیت گردیده و رشد متعادل‌تری در فصل دوم همزمان با بهبود تقاضای مصرف‌کننده ثبت شده است. کمبود تراشه‌های کامپیوتری و برق از دیگر مخاطرات رشد بخش کارخانه‌ای بوده است. شایان ذکر است، آمار یاد شده پس از نشست اعضای کلیدی حزب کمونیست موسوم به «پولیتبورو» منتشر گردید. مواضع کمیته مذکور به طور کلی بیانگر حفظ سیاست‌های کنونی و تداوم حمایت‌های پولی و مالی در نیمه دوم سال جاری، با توجه به نااطمینانی در سطح جهان و بازبازی ناپایدار داخلی بود. صندوق بین‌المللی پول نیز در آخرین گزارش خود، با کاهش ۰/۳ واحد درصدی برآورد قبلی، پیش‌بینی کرد اقتصاد چین ۸/۱ درصد در سال جاری منبسط شود. کاهش سرمایه‌گذاری عمومی و حمایت مالی در برآورد مذکور موثر بود.



نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۱۷۸۰	۲/۴۰۱۰	۲/۵۲۵۰	۲/۷۴۰۰	۲/۷۸۹۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

### ترکیه

تحلیل‌گران انتظار دارند پیش‌بینی جدید بانک مرکزی ترکیه مبنی بر کاهش قابل توجه رشد قیمت‌ها در سه ماهه پایانی سال جاری، زمینه کاهش نرخ بهره کلیدی را در ماه‌های آتی فراهم نماید. رئیس بانک مذکور، شهاب قافجی‌اوغلو، روز پنجشنبه به تشریح گزارش تورمی پرداخته و اعلام داشت: "پیش‌بینی می‌شود تورم مصرف‌کننده در ماه‌های پایانی به میزان قابل توجهی کاهش یابد و در پایان سال ۲۰۲۱ به ۱۴ درصد و در انتهای ۲۰۲۲ به ۷/۸ درصد برسد. این ارقام در گزارش پیشین به ترتیب ۱۲/۲ و ۷/۵ درصد برآورد شده بود." با توجه به شیب تند افزایش قیمت‌ها در ماه‌های اخیر و رسیدن نرخ تورم به ۱۷/۵ درصد در ماه ژوئن و از سوی دیگر تضعیف لیر، بیشتر اقتصاددانان انتظار داشتند پیش‌بینی بانک مرکزی ترکیه رقمی فراتر از ۱۵ درصد باشد. شایان ذکر است، رئیس‌جمهور ترکیه به ایده‌ای غیرم‌تعارف در علم اقتصاد باور دارد که نرخ‌های بهره بالا را مهارکننده قیمت‌ها ندانسته و آن را تورم‌زا در نظر می‌گیرد. طی ماه‌های گذشته بانک مرکزی را برای کاهش نرخ بهره تحت فشار قرار داده است. به عقیده برخی تحلیل‌گران، اشاره به کاهش قابل توجه تورم در سه ماهه پایانی در گزارش تورمی بانک مذکور می‌تواند نشان‌دهنده انگیزه شروع سیاست پولی انبساطی در ماه‌های پایانی سال جاری یا سه ماهه نخست سال ۲۰۲۲ باشد. از سوی دیگر، افزایش تورم در امریکا می‌تواند سیاست‌گذاران بیشتری را در فدرال رزرو به اتخاذ موضع محتاطانه ترغیب کند. بنابراین، برای حفظ ثبات ارزش لیر و جلوگیری از تداوم تضعیف آن، بانک مرکزی ترکیه باید تفاوت میان نرخ‌های بهره داخلی و نرخ‌های بهره کلیدی سایر بانک‌های مرکزی عمده را در سطح مطلوب نگاه دارد.

### روسیه

صندوق بین‌المللی پول در آخرین گزارش از چشم‌انداز اقتصاد جهان، رشد اقتصادی روسیه را در سال میلادی جاری و آتی، به ترتیب ۴/۴ و ۳/۱ درصد برآورد کرد. پیش‌بینی نهاد مذکور در ماه آوریل، حاکی از رشد ۳/۸ درصدی برای





هر دو سال یاد شده بود. برآوردهای اخیر به پیش‌بینی‌های بانک مرکزی این کشور نزدیک شده است. این بانک انتظار دارد اقتصاد روسیه در سال ۲۰۲۱، در محدوده، ۴-۵ درصد و در سال ۲۰۲۲، در حدود، ۳-۲ درصد منبسط شود. بازیابی تقاضا و قیمت‌های بالای نفت، بهبود اقتصاد روسیه را تقویت نموده است؛ با این وجود، ازدیاد موارد ابتلا به ویروس کرونا و افزایش نرخ‌های بهره برای کنترل تورم از جمله مخاطرات پیش روی اقتصاد این کشور برای تداوم رشد ارزیابی می‌شود. در همین رابطه، نتایج نظرسنجی موسسه رویترز حاکی از پیش‌بینی رشد اقتصادی ۳/۹ و ۲/۴ درصدی به ترتیب برای سال‌های پیش‌گفت بود که نسبت به برآورد نظرسنجی ماه قبل (۳/۸ و ۲/۳)، اندکی بهبود داشت. شرکت‌کنندگان در این نظرسنجی، با وجود پیش‌بینی افزایش مجدد نرخ بهره کلیدی (۷ درصد)، برآورد نمودند تورم به ۶/۷ درصد اوج گرفته و تا پایان سال به سطح ۶ درصد تعدیل گردد که بالاتر از پیش‌بینی قبلی (۵/۴ درصد) بود. شایان ذکر است، بانک مرکزی در ماه جاری نرخ بهره کلیدی را با افزایش یک واحد درصدی، ۶/۵ درصد اعلام کرد.

براساس داده‌های اداره ملی آمار، نرخ بیکاری روسیه از ۴/۹ درصد در ماه مه به ۴/۸ درصد در ماه ژوئن کاهش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۵ درصد) و پایین‌ترین میزان از ماه مارس سال گذشته، اما بالاتر از سطوح قبل از همه‌گیری کرونا بود.

## هند

در گزارش اخیر صندوق بین‌المللی پول از چشم‌انداز اقتصاد جهان، رشد اقتصادی هند در سال مالی جاری (منتهی به ۳۱ مارس ۲۰۲۲)، ۹/۵ درصد پیش‌بینی گردید که نسبت به برآورد پیشین این سازمان در ماه آوریل (۱۲/۵ درصد)، تحت تاثیر موج دوم همه‌گیری کرونا و کمبود دسترسی به واکسن، افت شدیدی داشت. رشد اقتصادی سال مالی آتی ۸/۵ درصد و بهتر از پیش‌بینی قبلی (۶/۹ درصد) ارزیابی شد.

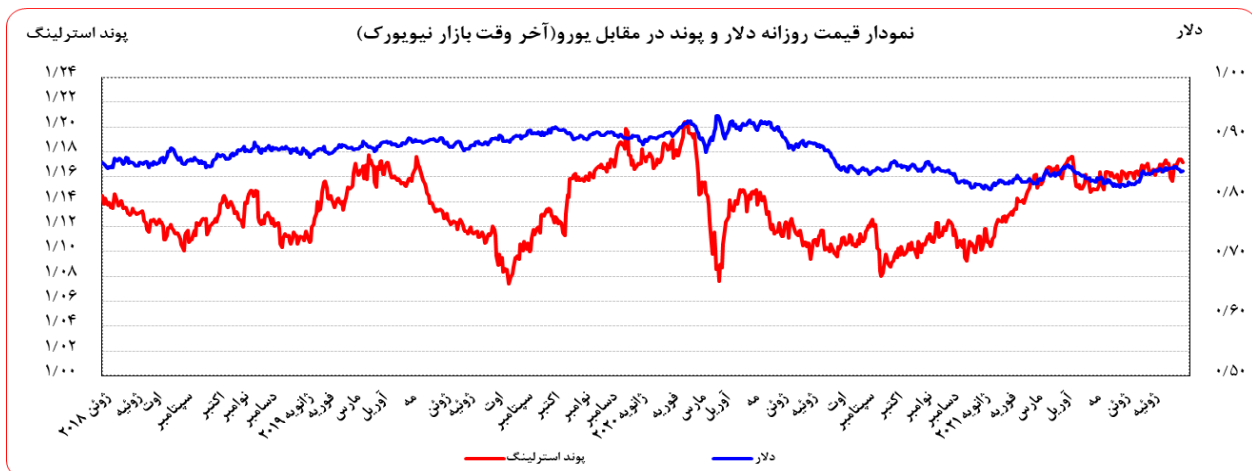
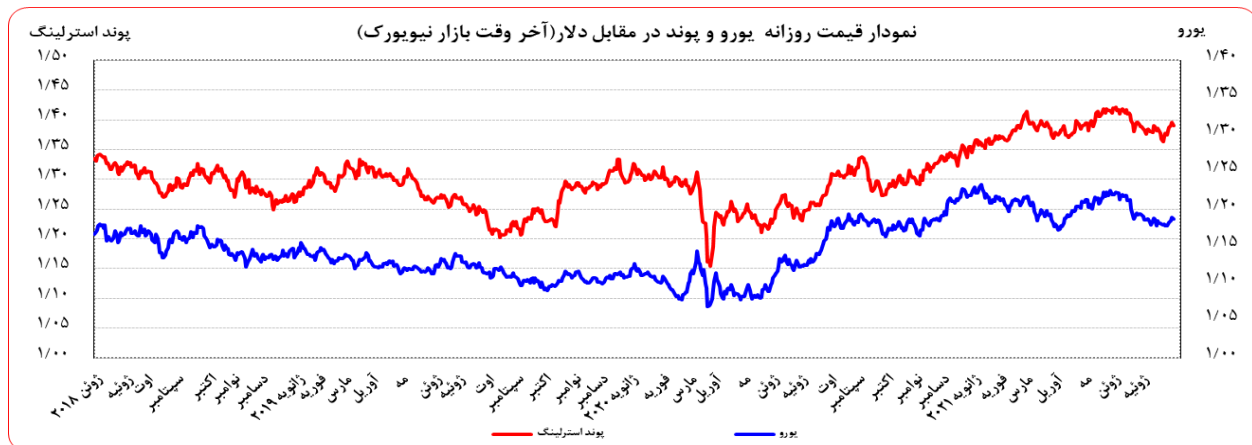
بررسی نماگرهای اقتصاد هند در ماه ژوئن، بیانگر تضعیف روند بهبود اقتصاد تحت تاثیر تداوم محدودیت‌های اجتماعی و تعطیلی‌های محلی ناشی از شیوع کرونا است که احتمال حفظ نرخ‌های بهره در سطوح پایین کنونی را برای اطمینان از ثبات ارزیابی اقتصاد در نشست هفته آتی بانک مرکزی تقویت می‌کند. یک نماگر کلی از اقتصاد کشور مذکور که با ترکیبی از میانگین وزنی سه ماهه هشت شاخص شامل ترکیبی مدیران خرید، قیمت تولیدکننده، میزان سفارشات، شاخص مالی سیتی بانک، آمارهای دولتی صادرات و بخش‌های صنعتی و زیرساخت و داده‌های بانک مرکزی از میزان تقاضای وام محاسبه می‌شود؛ در ماه ژوئن از سطح ۶ واحد به ۵ واحد کاهش یافت که بیانگر تضعیف سرعت ارزیابی اقتصاد ارزیابی می‌گردد. مقدار شاخص مذکور که در محدوده ۷-۱ مرتب می‌گردد از ماه فوریه سال ۲۰۲۰ تا ماه ژوئن سال



جاری تنزل نداشته است. افت شاخص یاد شده، به انقباض در هر دو بخش خدمات و کارخانه‌ای که در مجموع دو سوم از اقتصاد هند را تشکیل می‌دهد، نسبت داده می‌شود.

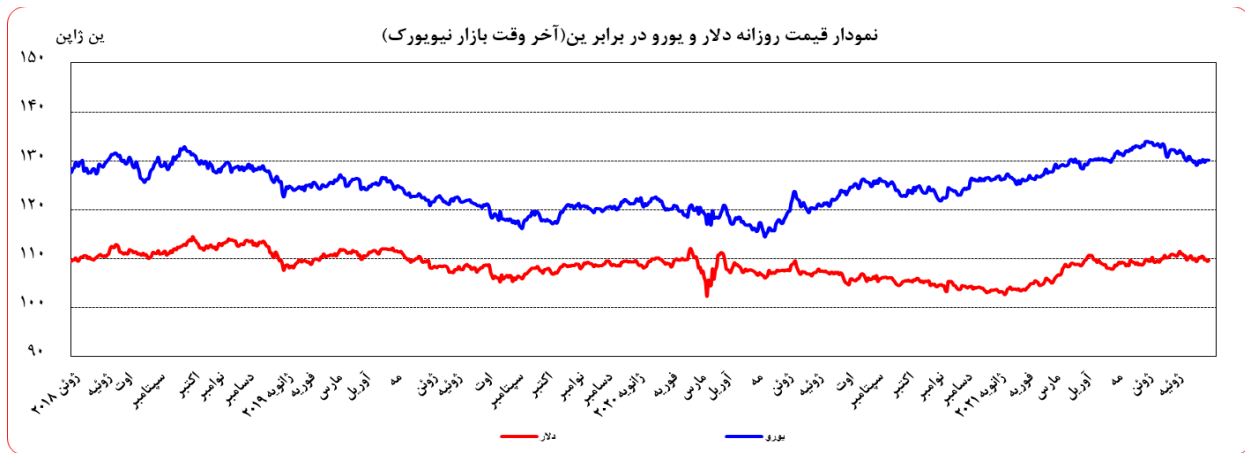
### تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین  $0/78$  درصد و در برابر فرانک سوئیس  $1/54$  درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار  $0/83$  درصد و ارزش لیره در برابر دلار  $1/11$  درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده  $1/1889-1/1803$  دلار و هر پوند در محدوده  $1/3961-1/3817$  دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه  $110/39-109/49$  ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین  $0/05$  درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس  $0/72$  درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو  $0/28$  درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده  $1/1743-1/1706$  یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه  $130/29-129/75$  ین متغیر بود.





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



### عوامل کاهش ارزش دلار در هفته گذشته

- عدم اعلام زمان مشخص از سوی فدرال رزرو برای کاهش سرعت خرید دارایی های مالی با توجه به دیدگاه مقامات این بانک پیرامون بازار اشتغال مبنی بر لزوم تداوم حمایت برای کاهش بیشتر نرخ بیکاری
- سود گیری از افزایش هفته های ماقبل ارزش دلار

عدم اعلام زمان مشخص از سوی فدرال رزرو برای کاهش سرعت خرید دارایی های مالی با توجه به دیدگاه مقامات این بانک پیرامون بازار اشتغال مبنی بر لزوم تداوم حمایت برای کاهش بیشتر نرخ بیکاری و سود گیری از افزایش هفته های ماقبل ارزش دلار، فروش این ارز و در نتیجه کاهش ارزش آن در مقابل سایر ارزهای جهان روا 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		+۰/۱۱۷۷۵	+۰/۱۵۳۱۳	-	+۰/۲۳۵۱۳
یورو		-۰/۵۵۴۱۴	-۰/۵۲۶۰۰	-	-۰/۴۹۷۲۹
پوند		+۰/۷۴۰۰	+۰/۸۹۲۵	-	+۰/۱۸۶۲۵
فرانک		-۰/۷۵۹۴۰	-۰/۷۱۵۸۰	-	-۰/۵۹۵۶۰
ین		-۰/۱۰۳۰۰	-۰/۰۶۶۶۷	-	+۰/۰۵۲۰۰
درهم امارات		+۰/۳۷۰۲۸	+۰/۵۷۲۵	-	+۰/۷۹۳۳۲
لیبر ترکیه		۱۹/۹۵۰۰	۱۹/۷۶۰۶	۱۹/۷۴۰۰	۱۹/۶۸۷۶

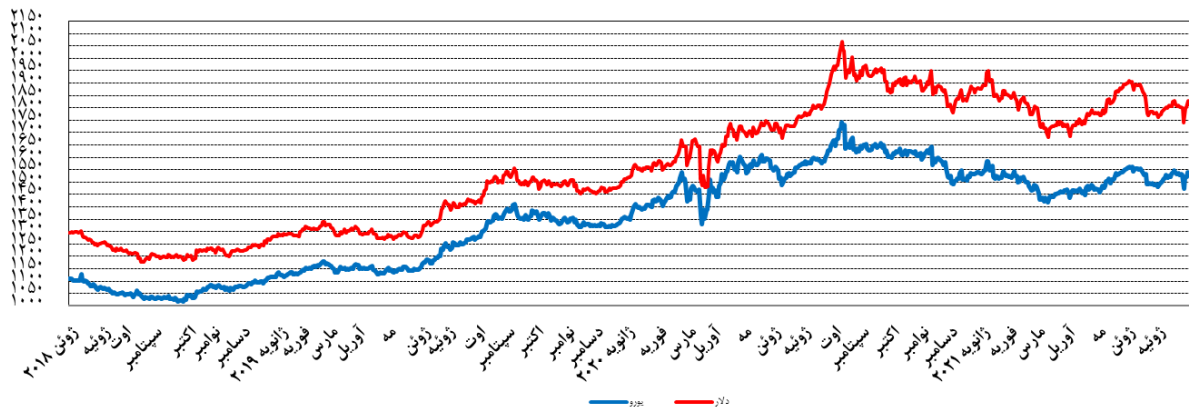


## تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۷۴ درصد افزایش و به یورو ۰/۰۹ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۳۸/۴۱ - ۱۸۳۰/۱۱ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۴۷۲/۸۵ - ۱۵۳۹/۳۳ یورو در هر اونس ثبت شد.

مشخص نبودن زمان کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی از سوی فدرال رزرو و تزریق پول با سرعت ۱۲۰ میلیارد دلار در ماه به بازارهای مالی این کشور برای زمان نامشخص و در نهایت تضعیف دلار، سبب تقویت بهای طلا شد.

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

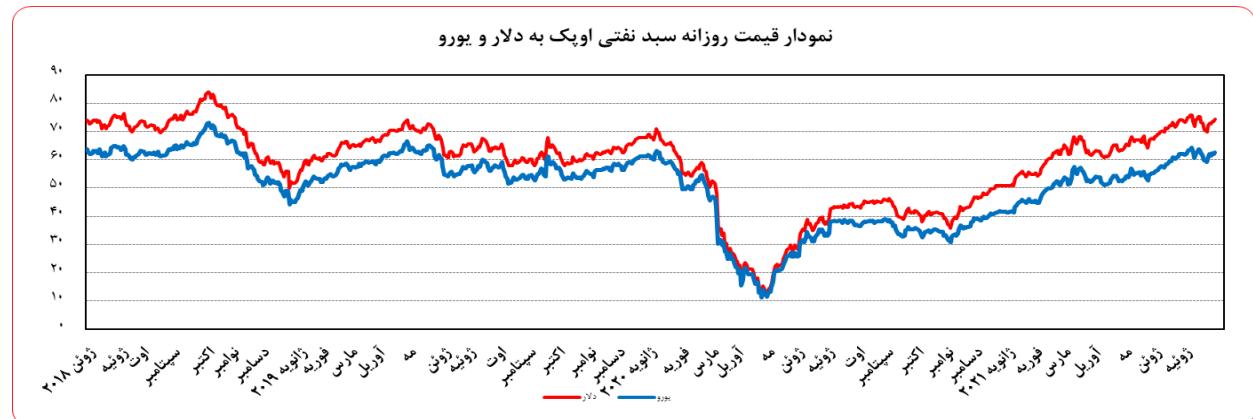
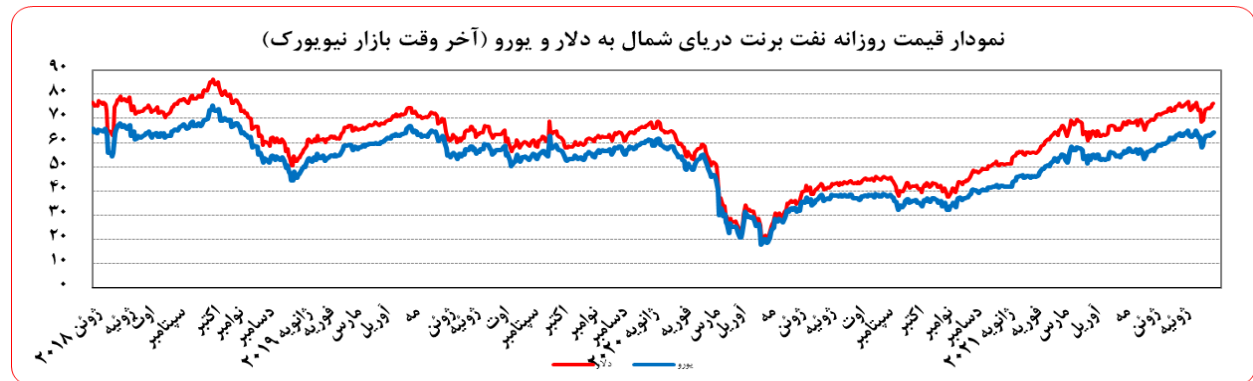
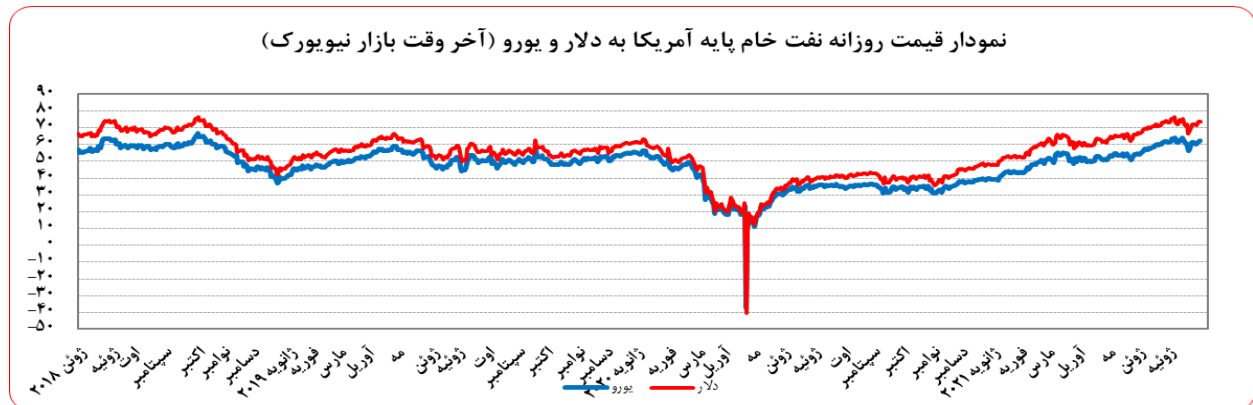


## تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۶۱ و ۱/۷۶ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۳/۹۵ - ۷۱/۳۶ دلار و ۶۲/۳۱ - ۶۰/۳۸ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۰۱ و ۲/۱۶ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۶/۳۳ - ۷۴/۲۲ دلار و ۶۴/۳۱ - ۶۲/۸۰ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۴/۴۲ - ۷۲/۶۸ دلار و ۶۲/۶۰ - ۶۱/۵۸ 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، ۱/۹۰ و ۰/۸۹ درصد افزایش یافت.

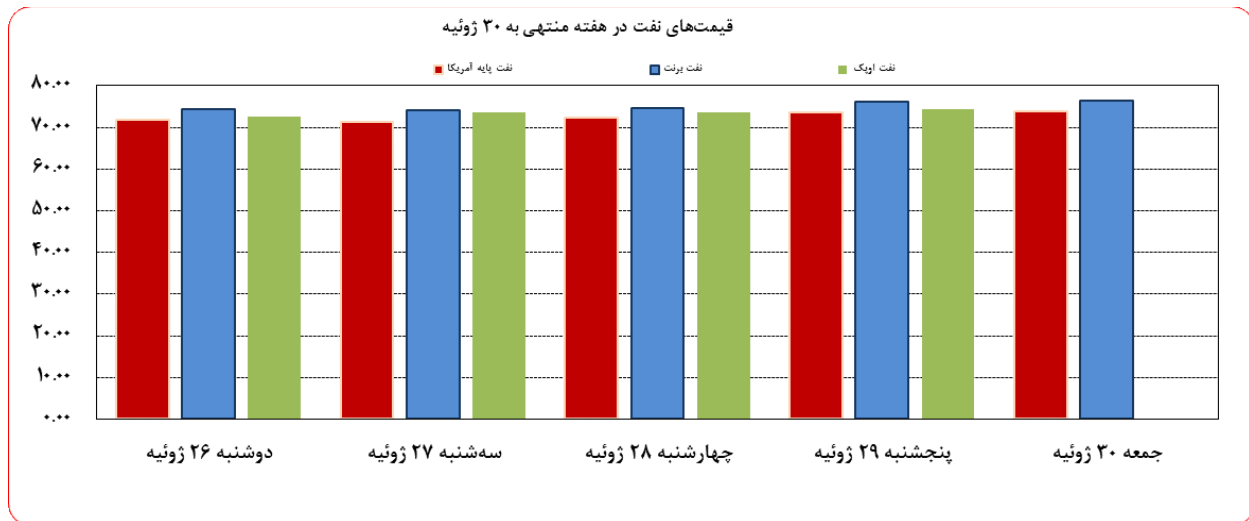


پیش‌بینی محدود بودن عرضه نفت در نیمه دوم سال، خوش‌بینی نسبت به بهبود وضعیت اقتصادی جهان، افزایش نرخ واکسیناسیون در بسیاری از کشورها، کاهش موجودی انبار نفت خام و بنزین امریکا تا سطوح نزدیک به پیش از همه‌گیری ویروس کرونا، تضعیف دلار، ایجاد تردید بیشتر درخصوص امکان دستیابی ایران و کشورهای غربی به توافق هسته‌ای و اظهارات فدرال رزرو مبنی بر تداوم بهبود اقتصادی امریکا با وجود افزایش موارد ابتلا به ویروس، تقویت بهای نفت را به دنبال داشت. از سوی دیگر، تداوم شیوع گونه دلتای ویروس کرونا، کند بودن نسبی روند واکسیناسیون و بازگشت محدودیت‌ها در برخی کشورها، نگرانی از کاهش واردات نفت خام چین (بزرگ‌ترین واردکننده نفت خام)، کاهش واردات نفت خام هند و پایین آمدن نرخ پالایش نفت خام در این کشور به دنبال اعمال محدودیت‌های کرونایی، از میزان تقویت بهای نفت کاست.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)				مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
سال قبل $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	موجودی در هفته ماقبل		سال قبل $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	میزان در هفته ماقبل	
-۱۲۵/۲	-۴/۱	۱,۰۵۶/۹۰	نفت خام				
-۹۰/۴	-۴/۱	۴۳۵/۶۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱۰۰	-۲۰۰	۱۱,۲۰۰	تولید داخلی
-۳۴/۸	۰/۰	۶۲۱/۳۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
-۱۳/۲	-۲/۳	۲۳۴/۲۰	بترین	۲,۰۸۲	-۶۱۶	۴,۰۱۸	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 1400/05/08

2021/07/30

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
**نقطه به نقطه	30 ژوئیه	29 ژوئیه	28 ژوئیه	27 ژوئیه	26 ژوئیه		23 ژوئیه
-۰/۷۹	۹۲/۱۷	۹۱/۸۶	۹۲/۳۲	۹۲/۴۳	۹۲/۶۵	شاخص دلار	۹۲/۹۱
-۰/۷۴	۱/۲۴۷۵	۱/۲۴۴۷	۱/۲۵۲۲	۱/۲۶۰۲	۱/۲۵۴۴	دلار کانادا	۱/۲۵۶۸
+۰/۰۹	۱/۴۸۰۷	۱/۴۷۹۸	۱/۴۸۳۱	۱/۴۸۹۳	۱/۴۸۰۶	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۷۹۴
-۰/۷۸	۱۰۹/۶۹	۱۰۹/۴۹	۱۰۹/۹۱	۱۰۹/۷۹	۱۱۰/۳۹	ین ژاپن	۱۱۰/۵۵
+۰/۰۵	۱۳۰/۱۹	۱۳۰/۱۷	۱۳۰/۱۸	۱۲۹/۷۵	۱۳۰/۲۹	ین ژاپن (یورو)	۱۳۰/۱۳
+۰/۸۳	۱/۱۸۶۹	۱/۱۸۸۹	۱/۱۸۴۴	۱/۱۸۱۸	۱/۱۸۰۳	یورو*	۱/۱۷۷۱
-۱/۵۴	+۰/۹۰۵۵	+۰/۹۰۶۱	+۰/۹۱۰۱	+۰/۹۱۴۷	+۰/۹۱۵۶	فرانک سوئیس	+۰/۹۱۹۷
-۰/۷۲	۱/۰۷۴۷	۱/۰۷۷۳	۱/۰۷۷۹	۱/۰۸۱۰	۱/۰۸۰۷	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۸۲۶
۱/۱۱	۱/۳۹۰۱	۱/۳۹۶۱	۱/۳۹۰۳	۱/۳۸۷۶	۱/۳۸۱۷	لیره انگلیس*	۱/۳۷۴۸
+۰/۲۸	۱/۱۷۱۲	۱/۱۷۴۳	۱/۱۷۳۸	۱/۱۷۴۱	۱/۱۷۰۶	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۸۰
+۰/۶۰	۱/۴۲۸۷۷	۱/۴۲۷۴۹	۱/۴۲۲۸۴	۱/۴۲۱۲۱	۱/۴۲۱۶۳	SDR به دلار	۱/۴۲۰۱۹
-۰/۲۳	۱/۲۰۳۷۸	۱/۲۰۰۶۸	۱/۲۰۱۳۲	۱/۲۰۲۵۸	۱/۲۰۴۴۷	SDR به یورو	۱/۲۰۶۵۲
+۰/۷۴	۱۸۱۴/۰۰	۱۸۳۰/۱۱	۱۸۰/۱۱۰	۱۸۰۰/۱۶	۱۷۳۸/۴۱	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۸۰۰/۷۲
-۰/۰۹	۱۵۲۸/۳۵	۱۵۳۹/۳۳	۱۵۲۰/۶۹	۱۵۲۳/۲۴	۱۴۷۲/۸۵	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۲۹/۷۹
۳/۰۱	۷۶/۳۳	۷۶/۰۵	۷۴/۷۴	۷۴/۲۲	۷۴/۵۰	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۴/۱۰
۲/۱۶	۶۴/۳۱	۶۳/۹۷	۶۳/۱۰	۶۲/۸۰	۶۳/۱۲	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۲/۹۵
۲/۶۱	۷۳/۹۵	۷۳/۶۲	۷۲/۳۹	۷۱/۳۶	۷۱/۹۱	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۷۲/۰۷
۱/۷۶	۶۲/۳۱	۶۱/۹۲	۶۱/۱۲	۶۰/۳۸	۶۰/۹۳	نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۱/۲۳
		۷۴/۴۲	۷۳/۵۷	۷۳/۶۲	۷۲/۶۸	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۷۳/۰۳
		۶۲/۶۰	۶۲/۱۲	۶۲/۲۹	۶۱/۵۸	سبب نفت اوپک (یورو)	۶۲/۰۴

شماره ۱۸

دایره اخبار اقتصادی

\*\* درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

\* هر واحد به دلار آمریکا