



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 ۲۲

هفته منتهی به ۲۲ اوت ۲۰۲۱

۳۱ مرداد ۱۴۰۰





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• روسیه

• ترکیه

• هند

۷-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۹-۱۰

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 آمریکا، در ماه ژوئیه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس ماهانه به منفی ۱/۱ درصد و در مقیاس سالانه به ۱۵/۷۸ درصد کاهش یافت. همچنین، رشد تولیدات صنعتی ماه مذکور در مقیاس ماهانه به ۰/۹ درصد افزایش و در مقیاس سالانه به ۶/۵۵ درصد تخفیف پیدا کرد. از سوی دیگر، طبق صورت‌جلسه نشست ماه گذشته فدرال رزرو، مقامات این بانک معتقدند گسترش گونه دلتا می‌تواند بازگشایی کامل فعالیت‌های اقتصادی را به طور موقت به تعویق انداخته و بهبود وضعیت بازار کار را محدود کند.

در منطقه یورو، به دنبال کاهش قابل توجه محدودیت‌های مقابله با ویروس کرونا رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم سال جاری در مقیاس فصلی به مثبت ۲ درصد و در مقیاس سالانه به مثبت ۱۳/۶ درصد بهبود یافت. از سوی دیگر، در ماه ژوئیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه به منفی ۰/۱ درصد کاهش و در مقیاس سالانه به ۲/۲ درصد افزایش پیدا کرد.

نرخ تورم در انگلیس، ماه گذشته در یک کاهش غیر منتظره، به نرخ هدف بانک مرکزی این کشور (۲ درصد) تنزل کرد؛ اقتصاددانان این کاهش را موقتی ارزیابی نمودند و انتظار دارند همانطور که بانک مرکزی پیش‌بینی کرده است نرخ تورم در ماه‌های آتی به ۴ درصد افزایش یابد.

اقتصاد ژاپن اقتصاد ژاپن در فصل دوم به ترتیب ۰/۳ و ۱/۳ درصد در مقیاس فصلی و سالانه منبسط شد. تولیدات صنعتی در این کشور پس از افزایش ۲۲/۶ درصدی در ماه مه (مقیاس سالانه) در ماه ژوئن نیز رشدی ۲۳ درصدی را تجربه نمود.

افت آهنگ رشد اقتصادی چین، تعطیلی یکی از اسکله‌های تجاری این کشور پس از مشاهده یک مورد ابتلا به کرونا، افزایش مبتلایان و متوفیان ناشی از سویه جدید ویروس کرونا در سطح جهان، ناآرامی در افغانستان و انتشار صورت جلسه نشست سیاست‌گذاری فدرال رزرو که نشان‌دهنده تمایل این بانک برای کاهش سیاست‌های فوق‌النسباتی بود؛ تقویت دلار در برابر سایر ارزهای جهان‌روا را به همراه داشت.

با وجود تقویت ارزش دلار؛ کند شدن رشد اقتصادی چین، افزایش مبتلایان و جانب‌خستگان از کرونا در سطح جهان و ناآرامی در افغانستان، سبب تقویت روحیه ریسک‌گریزی در بازارهای مالی و رشد بهای طلا شد.

انتشار ارقام ضعیف از اقتصاد چین و کاهش پالایش روزانه نفت خام در این کشور، گزارش آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر کاهش سرعت بهبود تقاضای نفت خام از ماه ژوئیه و پیش‌بینی رشد آهسته‌تر آن در ادامه سال ۲۰۲۱ در پی شیوع گونه دلتای ویروس کرونا، تقویت دلار و افزایش نااطمینانی نسبت به چشم‌انداز تقاضای نفت، افت بهای نفت را به دنبال داشت.



## امریکا

در ماه ژوئیه، رشد خرده‌فروشی نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از  $0/7$  به منفی  $1/1$  درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) و در مقیاس سالانه از  $18/73$  به  $15/78$  درصد کاهش یافت. اگرچه میزان فروش همچنان به میزان قابل توجهی بالاتر از سطوح پیش از همه‌گیری قرار دارد، افت مخارج مصرف‌کنندگان و شیوع گونه دلتای ویروس کرونا کاهش این شاخص را در مقایسه با ماه گذشته به دنبال داشته است. شایان ذکر است، در مدت مشابه، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن فروش اتومبیل در مقیاس ماهانه از  $1/6$  به منفی  $0/4$  درصد (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) رسید. طبق گزارش وال استریت ژورنال، به دنبال افزایش نرخ واکسیناسیون و لغو برخی محدودیت‌های کرونایی حرکت مخارج مصرف‌کنندگان به سوی بخش خدمات در ماه ژوئیه ادامه یافته و فروش کالاها در بخش‌های مختلف کاهش پیدا کرده است. بیشترین کاهش مربوط به اتومبیل و پس از آن پوشاک، کالاها و ورزشی و مبلمان بوده و فروش اینترنتی نیز به میزان قابل توجهی تقلیل یافته است. ارقام خرده‌فروشی به طور عمده مخارج ماهانه صرف شده بر کالاها را اندازه‌گیری کرده و برخی بخش‌های خدماتی مانند مسافرت، سرگرمی و تفریح را در بر نمی‌گیرند.

رشد تولیدات صنعتی ماه ژوئیه در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از  $0/2$  به  $0/9$  درصد افزایش (بیش از پیش‌بینی‌ها و بالاترین نرخ در ۴ ماه گذشته) و در مقیاس سالانه از  $9/91$  به  $6/55$  درصد کاهش یافت؛ اگرچه همچنان فراتر از فوریه سال ۲۰۲۰ (پیش از همه‌گیری کرونا) قرار دارد. با توجه به افزایش چشم‌گیر پس‌اندازهای فردی و روند رو به رشد تقاضا، بسیاری از تولیدکنندگان بخش کارخانه‌ای تلاش دارند مقیاس فعالیت خود را متناسب با جهش تقاضا بالا برده و با وجود سیر صعودی دستمزدها، نیروی کار بیشتری استخدام نمایند. با این وجود، برخی موانع مانند شیوع گونه دلتا و اختلال زنجیره عرضه و کمبود مواد اولیه می‌تواند فعالیت‌های بخش مذکور را تحت تأثیر قرار دهد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۳ اوت نسبت به هفته پیش از آن، از ۳۷۷ هزار نفر به ۳۴۸ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۹۶ هزار نفر به ۳۷۷ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۶ اوت در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از  $2/899$  میلیون نفر به  $2/820$  میلیون نفر (اندکی بالاتر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد. طبق صورت‌جلسه نشست ماه گذشته فدرال رزرو، مقامات این بانک معتقدند گسترش گونه دلتا می‌تواند بازگشایی کامل فعالیت‌های اقتصادی را به طور موقت به تعویق انداخته و بهبود وضعیت بازار کار را محدود کند.

نیل کاشکاری، رئیس فدرال رزرو مینی‌سوپولیس، زمان مناسب کاهش خرید اوراق قرضه را اواخر سال جاری یا اوایل سال آینده دانست و گفت: "تعیین زمان مناسب این اقدام به میزان بهبود وضعیت بازار کار بستگی داشته و تصمیم نهایی با بررسی ارقام اقتصادی اتخاذ خواهد شد." فدرال رزرو به منظور مقابله با آثار اقتصادی همه‌گیری ویروس کرونا میزان خرید



ماهانه اوراق قرضه را به ۱۲۰ میلیارد دلار افزایش داده بود؛ اما در حال حاضر با توجه به بهبود وضعیت اقتصادی امریکا و روند صعودی تورم، مذاکرات سیاست‌گذاران برای آغاز کاهش میزان خرید در جریان است. با وجود این، اتخاذ سیاست‌های انقباضی مانند افزایش نرخ‌های بهره کلیدی در کوتاه‌مدت محتمل به نظر نمی‌رسد. آقای کاشکاری در این خصوص اظهار داشت: "با توجه به تعهد فدرال رزرو به حفظ نرخ‌های بهره در سطوح فعلی تا زمان دستیابی به اشتغال کامل و فراتر رفتن میانگین تورم از هدف ۲ درصدی این بانک، به احتمال زیاد پیش از یک سال آینده این اقدام صورت نخواهد گرفت."

### منطقه یورو

بر اساس برآوردهای اولیه، به دنبال کاهش قابل توجه محدودیت‌های مقابله با ویروس کرونا رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم سال جاری نسبت به سه ماهه پیش از آن، در مقیاس فصلی از منفی ۰/۳ به مثبت ۲ درصد و در مقیاس سالانه از منفی ۱/۳ به مثبت ۱۳/۶ درصد بهبود یافت. برخی تحلیل‌گران انتظار دارند سرعت افزایش رشد سه ماهه سوم نیز بالا باشد؛ اگرچه پیش‌بینی می‌شود شیوع گونه دلتای ویروس کرونا آن را محدودتر نماید. شایان ذکر است، با وجود رشد قابل توجه سه ماهه دوم، اقتصاد منطقه یورو همچنان ۳ درصد از زمان آغاز بحران همه‌گیری کرونا (اواخر سال ۲۰۱۹) کوچک‌تر است؛ در حالی که اقتصادهای امریکا و چین از میزان تولید خود قبل از همه‌گیری فراتر رفته‌اند. طبق ارقام منتشر شده، طی مدت مذکور اسپانیا و ایتالیا در مقایسه با سایر کشورهای عضو منطقه یورو بیشترین رشد تولید ناخالص داخلی (به ترتیب ۲/۸ و ۲/۷ درصد در مقیاس فصلی) را تجربه کرده‌اند. همچنین، بررسی داده‌ها نشان می‌دهد با توجه به بازگشایی تدریجی رستوران‌ها و سایر کسب‌وکارهای خدماتی از ماه مارس، مخارج خانوارها افزایش یافته و این عامل، محرک اصلی رشد سه ماهه دوم بوده است. از سوی دیگر، تجارت و رشد قابل توجه صادرات منطقه یورو در ماه ژوئن نیز به بهبود اقتصادی آن کمک نموده و کاهش رشد تولیدات صنعتی در ماه‌های مه و ژوئن، تا حدودی میزان تقویت رشد را محدود کرده است.

طبق آمار نهایی، در ماه ژوئیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۳ به منفی ۰/۱ درصد کاهش و با توجه به افزایش قابل توجه بهای انرژی، در مقیاس سالانه از ۱/۹ به ۲/۲ درصد (بالا تر از هدف تورمی بانک مرکزی اروپا و بیشترین نرخ در حدود ۳ سال اخیر) افزایش پیدا کرد. شایان ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو (تورم پایه) در مقیاس ماهانه از ۰/۳ به منفی ۰/۴ درصد و در مقیاس سالانه از ۰/۹ به ۰/۷ درصد تنزل یافت. بانک مرکزی اروپا پیش‌بینی می‌کند افزایش تورم سالانه تا پایان سال جاری ادامه یابد؛ اما با توجه به این‌که عمده سیاست‌گذاران این بانک منشأ اصلی این افزایش را عوامل گذرا



می‌داند، معتقدند اتخاذ سیاست انقباضی لازم نخواهد بود. حرکت رو به کاهش نرخ تورم پایه نیز تا کنون همسو با این دیدگاه بوده است.

## انگلیس

نرخ بیکاری انگلیس از ۴/۹ درصد طی ماه‌های ژانویه تا مارس، به ۴/۷ درصد در فصل دوم سال جاری کاهش یافت که کمی بهتر از پیش‌بینی‌ها (۴/۸ درصد) بود. بهبود بازار کار با کاهش بسیاری از محدودیت‌های مرتبط با کنترل گسترش ویروس کرونا تداوم یافت اما، نرخ بیکاری همچنان ۰/۸ درصد بالاتر از سطح شاخص مذکور قبل از همه‌گیری کرونا قرار دارد. پیش‌بینی می‌گردد، بازیابی نرخ بیکاری، حداقل یک سال به طول بیانجامد. نرخ تورم در انگلیس، ماه گذشته در یک کاهش غیر منتظره، به نرخ هدف بانک مرکزی این کشور (۲ درصد) تنزل کرد که کمتر از افزایش قیمت مصرف‌کننده در ماه ژوئن (۲/۵ درصد) و پیش‌بینی‌ها (۲/۳ درصد) محسوب می‌شود. اقتصاددانان این کاهش را موقتی و متأثر از افزایش سریع قیمت‌ها در ژوئیه سال گذشته (به عنوان مبنای آماری) ارزیابی نمودند و انتظار دارند همانطور که بانک مرکزی پیش‌بینی کرده است نرخ تورم در ماه‌های آتی به ۴ درصد افزایش یابد.

## ژاپن

اقتصاد ژاپن، پس از افت ۰/۹ درصدی در مقیاس فصلی و ۳/۷ درصدی در مقیاس سالانه در فصل نخست سال جاری، بر اساس برآوردهای مقدماتی در فصل دوم به ترتیب ۰/۳ و ۱/۳ درصد (مقیاس فصلی و سالانه) منبسط شد. به واسطه کاهش میزان محدودیت‌های اجتماعی در فصل دوم در قیاس با فصل ماقبل آن، برگزاری بازی‌های المپیک توکیو، تقویت تولیدات صنعتی و رشد صادرات، اقتصاد ژاپن رشدی فراتر از انتظار را تجربه نمود. با این وجود، نرخ رشد این شاخص در فصل دوم سال جاری در مقایسه با کشورهای نظیر چین، آمریکا و حتی منطقه یورو، پایین‌تر بود. در عین حال، وزیر اقتصاد ژاپن نیز دلیل رشد اندک مصرف داخلی در این کشور طی فصل مذکور را تداوم محدودیت‌های اجتماعی در برخی شهرهای بزرگ به خصوص توکیو برشمرد.

تولیدات صنعتی در این کشور پس از افزایش ۲۲/۶ درصدی در ماه مه (مقیاس سالانه) در ماه ژوئن نیز رشدی ۲۳ درصدی را تجربه نمود. همچنین، میزان ظرفیت مورد استفاده در تولید نیز در ماه ژوئن، ۶/۲ درصد بهبود یافت. در ماه ژوئیه واردات در مقایسه با ماه قبل از آن، ۲۸/۵ درصد و در همین مدت صادرات، ۳۷ درصد رشد نمودند. بر این اساس، فزونی تزار تجاری از ۳۸۴ میلیارد ین در ماه ژوئن به ۴۸۸ میلیارد ین در ماه ژوئیه، رسید. همچنین، در ماه مذکور میزان سفارش ماشین‌آلات به عنوان شاخصی از روند رشد صنعتی، ۱۸/۶ درصد افزوده شد.



## چین

تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه در مقیاس سالانه ۶/۴ درصد رشد یافت که کمتر از رشد ۸/۳ درصدی شاخص مذکور در ماه ژوئن بود و انتظارات (۷/۸ درصد) را برآورده نساخت. خرده‌فروشی نیز در ماه ژوئیه نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۸/۵ درصد افزایش یافت که نسبت به رشد آن در ماه ژوئن (۱۲/۱ درصد) و پیش‌بینی‌ها (۱۱/۵ درصد) ضعیف محسوب می‌شود. کارشناسان آمار مذکور را نشانه تعدیل شتاب روند بازبازی اقتصاد چین و ناشی از شیوع مجدد ویروس کرونا، تغییرات نامطلوب آب‌وهوایی، قیمت بالای مواد اولیه و تنگنای تامین کالا و محدودیت‌های کنترل آلودگی، ارزیابی می‌نمایند. برخی تحلیل‌گران با توجه به محدودیت‌های وضع‌شده در بخش املاک، کنترل آلودگی صنایع آلاینده نظیر تولید فولاد و مقابله با گسترش کرونا، انتظار دارند تضعیف رشد مصرف، تولیدات صنعتی و سرمایه‌گذاری در ماه اوت تداوم یابد.

بانک مرکزی سیاست‌های این بانک را تا زمان ادامه همه‌گیری کرونا و عدم ثبات روند بازبازی اقتصادی، انعطاف‌پذیر و متناسب با حفظ پایداری اقتصاد عنوان کرد. بانک مذکور، همانطور که انتظار می‌رفت، نرخ بهره کلیدی وام‌های یک ساله موسوم به LPR را برای شانزدهمین ماه متوالی، بدون تغییر در سطح ۳/۸۵ درصد و وام‌های پنج ساله را در نرخ ۴/۶۵ درصد، حفظ کرد. لازم به ذکر است این بانک اوایل هفته گذشته، از طریق وام‌های میان مدت اقدام به تزریق نقدینگی به سیستم مالی کرده است.

| نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری |         |        |        |        |         |
|-------------------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|
| دوره                                | یک‌شنبه | ۳ ماهه | ۶ ماهه | ۹ ماهه | ۱۲ ماهه |
| نرخ بهره<br>شایبور<br>(بین بانکی)   | ۲/۰۴۲۰  | ۲/۳۰۳۰ | ۲/۴۷۲۰ | ۲/۶۵۶۰ | ۲/۷۰۰۰  |
| نرخ مرجع                            | -       | -      | -      | -      | ۴/۶۵    |
| نرخ LPR                             | -       | -      | -      | -      | ۳/۸۵    |

## ترکیه

لطفی الوان، وزیر دارایی و خزانه‌داری ترکیه، ضمن تأکید بر مصمم بودن دولت ترکیه برای مقابله با آثار نامطلوب سیاست‌های محرک (از جمله افزایش تورم و نوسانات نرخ ارز و بازار سرمایه) که طی دوران شیوع ویروس کرونا اتخاذ شده‌اند، برآورد رشد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۱ را ۸ درصد اعلام کرد و اظهار داشت: "سیاست‌های اقتصادی به



کار گرفته شده در دوران همه‌گیری کرونا جامع و هماهنگ بوده و به کمک آن‌ها ضمن حفظ ظرفیت‌های تولیدی به رشد اقتصاد ترکیه نیز ادامه یافته است. رشد تولیدات صنعتی با پشتوانه تقویت صادرات به میزان قابل توجهی افزایش یافته و به نیروی محرک رشد تبدیل شده است. عامل کمک‌کننده دیگر روند صعودی سرمایه‌گذاری به ویژه در بخش تجهیزات و ماشین‌آلات می‌باشد.<sup>۱</sup> شایان ذکر است؛ بر اساس داده‌های منتشر شده توسط مؤسسه آمار ترکیه، اقتصاد ترکیه در سه ماهه نخست سال جاری در مقایسه با سه ماهه نخست سال گذشته ۷ درصد بزرگ‌تر شده است. همچنین، اقتصاد ترکیه از معدود کشورهایی بود که سال گذشته رشدی مثبت (۱/۸ درصد) را ثبت نمود. با توجه به بهبود فعالیت‌های بخش‌های کارخانه‌ای، خدماتی و صادرات و اثر پایه، برخی اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم در مقیاس سالانه به ۲۰ درصد افزایش یابد. آقای الوان در این خصوص افزود: "شاخص‌های اقتصادی پیش‌نگر امیدوارکننده هستند و بالا رفتن نرخ واکسیناسیون و تقویت درآمدهای گردشگری با برآوردهای دولت از رشد اقتصادی همسو هستند. در صورتی که با شوک جدید همه‌گیری ویروس کرونا مواجه نشویم، انتظار داریم رشد اقتصادی سال ۲۰۲۱ به بالاتر از ۸ درصد برسد. از سوی دیگر، دولت مصمم است کسری حساب جاری در حدود ۳ درصد تولید ناخالص داخلی کنترل نماید." همچنین، وی درباره آثار نامطلوب نرخ‌های رشد بالا اظهار داشت: "متأسفانه در کنار بهبود اقتصادی پرقدرد؛ نوسانات نرخ ارز، بالا رفتن نرخ تورم و افزایش پوشش ریسک کشوری<sup>۱</sup> را نیز مشاهده کرده‌ایم. در پاسخ به مسائل مذکور، از سه ماهه پایانی سال ۲۰۲۰ سیاست‌های پولی و مالی متناسب را اتخاذ نموده و این مسیر را قاطعانه ادامه خواهیم داد."

## روسیه

شاخص قیمت تولید کننده در ماه ژوئیه در مقیاس سالانه، ۲۸/۱ درصد افزایش یافت که کمتر از رشد ماه قبل (۳۱/۱ درصد) بود. در مقیاس ماهانه، رشد شاخص مذکور ۲/۶ درصد، در مقابل افزایش ۲/۹ درصدی ماه ژوئن، گزارش گردید. انتظار می‌رود، تورم مصرف‌کننده در آینده نزدیک در سطح کنونی (۶/۵ درصد) تثبیت گردد و تورم در ماه‌های آتی متاثر از سیاست‌های احتیاطی انقباضی کلان، عادی‌سازی سیاست مالی و رشد پس‌اندازها در نتیجه افزایش نرخ سپرده‌های بانکی، تعدیل شود. همچنین، پیش‌بینی می‌گردد، رویکرد انقباضی بانک مرکزی تا ثبات روند کاهشی تورم تداوم یابد و این بانک نرخ بهره کلیدی را ۰/۲۵ واحد درصد در اوایل فصل پاییز افزایش دهد. لازم به ذکر است، بانک مذکور در نشست ماه ژوئیه برای کنترل فشارهای تورمی، نرخ بهره را با یک واحد درصد افزایش، ۶/۵ درصد اعلام نمود.

<sup>۱</sup> Country Risk Premium: نرخ بازدهی مازادی که سرمایه‌گذاران برای جبران ریسک بالای سرمایه‌گذاری در یک کشور خارجی دریافت می‌کنند.





## هند

رئیس بانک مرکزی هند در نشست اخیر کمیته پولی، با اشاره به لزوم دقت نظر در انتخاب سیاست‌های کلان اقتصادی، بر تداوم موضع حمایتی سیاست پولی با تمرکز بر بازیابی و ثبات رشد اقتصادی تاکید کرد. با وجود تشدید انتظارات تورمی، بیشتر اعضا کمیته پولی، افزایش نرخ بهره کلیدی موسوم به نرخ بازخريد را بسیار زود هنگام عنوان نمودند. بانک مرکزی انتظار دارد تورم تا پایان سال جاری در سطح برآورد شده توسط این بانک قرار گیرد و اعلام کرد کاهش نرخ تورم تنها به هزینه از دست رفتن رشد اقتصادی به دست خواهد آمد. لازم به ذکر است، در اوایل ماه جاری بانک مذکور برآورد تورم را از ۵/۱ به ۵/۷ درصد افزایش داد. برخی کارشناسان پیش‌بینی می‌کنند عدم اتفاق آرا در حفظ موضع حمایتی در ماه‌های آتی بیشتر نمایان خواهد شد. اقتصاد هند با تسهیل محدودیت‌های کرونایی و ادامه واکسیناسیون و رشد فعالیت‌های کشاورزی ناشی از بارندگی‌های موسمی در شرایط بهتری قرار گرفته است.

موسسه اعتبار سنجی فیچ، با توجه به سرعت پایین واکسیناسیون کرونا، با تجدید نظر در برآورد پیشین رشد اقتصادی هند در سال مالی جاری (۹/۶ درصد)، پیش‌بینی رشد اقتصادی این کشور را به ۹/۴ درصد کاهش داد. همچنین، انتظار می‌رود رشد ضعیف دستمزدها، افزایش مخارج درمانی و تنزل سطح پس‌انداز خانوار همراه با تورم بالا به تضعیف تقاضای مصرفی منجر شود و رشد اقتصادی را متاثر سازد. چشم‌انداز تقاضای مصرفی در میان‌مدت نیز منفی ارزیابی می‌گردد، تنها رشد صادرات در این میان، مثبت برآورد شده است.

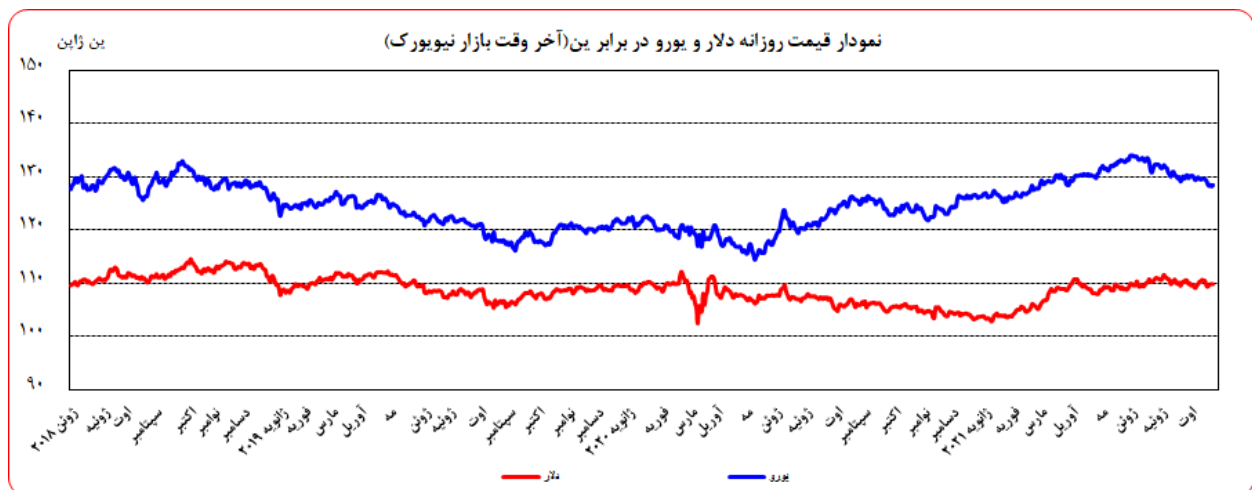
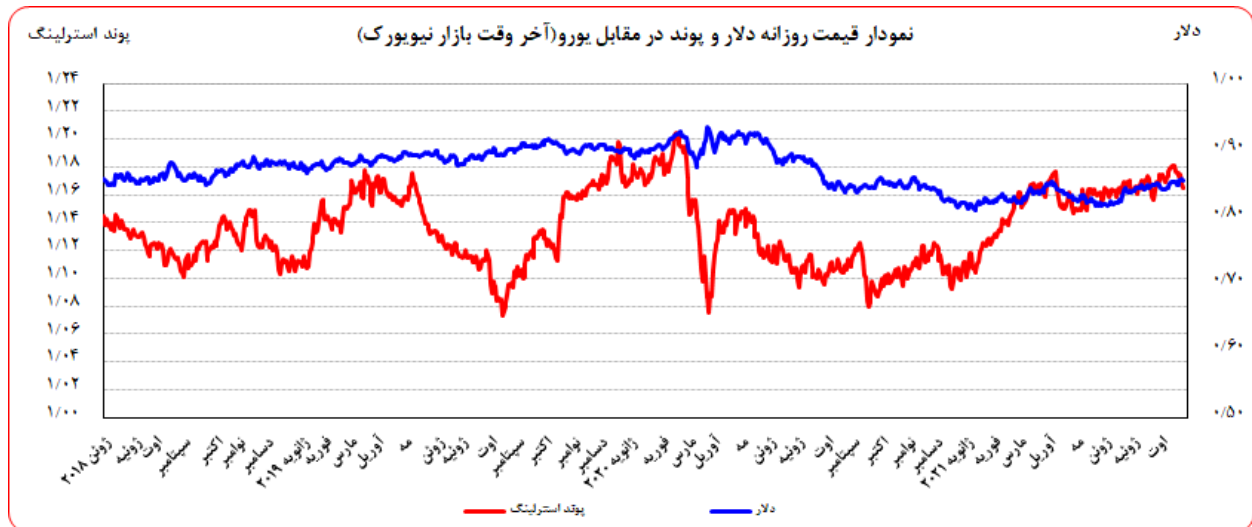
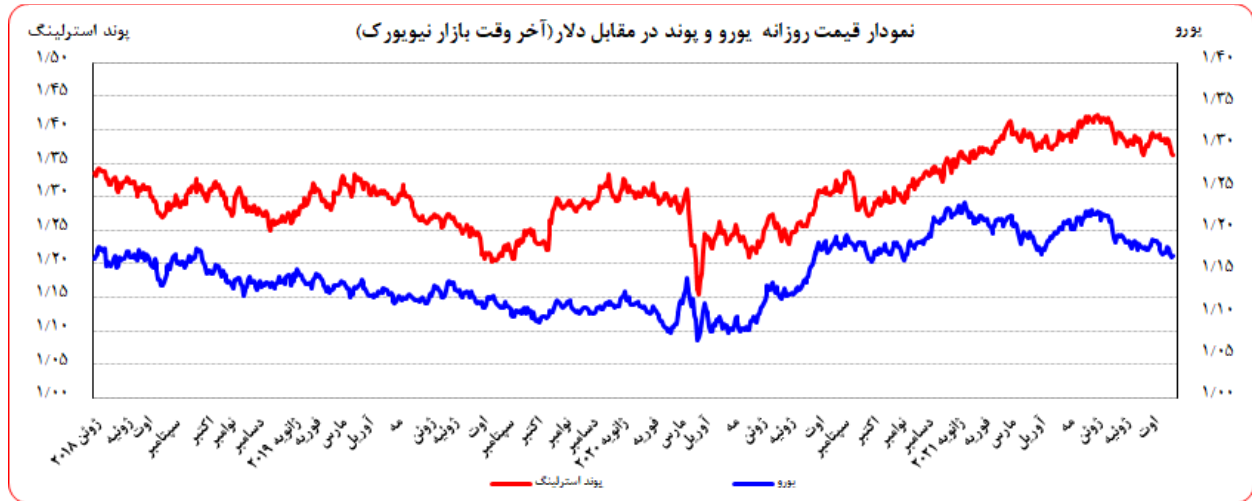
## تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۱۶ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۱۹ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۸۱ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۱/۷۲ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۷۷۷-۱/۱۶۷۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۸۴۲-۱/۳۶۲۷ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۷۹-۱۰۹/۲۷ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۶۵ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۶۳ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۹۲ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۷۵۳-۱/۱۶۴۶ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۸/۶۹-۱۲۸/۲۰ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



### عوامل افزایش ارزش دلار در هفته گذشته

- افت آهنگ رشد اقتصادی چین
- تعطیلی یکی از اسکله‌های تجاری چین در پی مشاهده یک مورد ابتلا به کرونا



- افزایش مبتلایان و متوفیان ناشی از سویه جدید ویروس کرونا در سطح جهان
- ناآرامی در افغانستان
- انتشار صورت جلسه نشست سیاست‌گذاری فدرال رزرو که نشان‌دهنده تمایل این بانک برای کاهش سیاست‌های فوق‌النسب‌اطی بود

افت آهنگ رشد اقتصادی چین، تعطیلی یکی از اسکله‌های تجاری این کشور پس از مشاهده یک مورد ابتلا به کرونا، افزایش مبتلایان و متوفیان ناشی از سویه جدید ویروس کرونا در سطح جهان، ناآرامی در افغانستان و انتشار صورت جلسه نشست سیاست‌گذاری فدرال رزرو که نشان‌دهنده تمایل این بانک برای کاهش سیاست‌های فوق‌النسب‌اطی بود؛ تقویت دلار در برابر سایر ارزهای جهان‌روا را به همراه داشت.

| نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته |             |          |          |         |          |
|--|-------------|----------|----------|---------|----------|
| نام ارز  | بهره (درصد) | ۳ ماهه   | ۶ ماهه   | ۹ ماهه  | ۱۲ ماهه  |
| دلار   |             | ۰/۱۲۸۳۸  | ۰/۱۵۲۶۳  | -       | ۰/۲۳۶۶۳  |
| یورو   |             | -۰/۵۵۸۴۳ | -۰/۵۴۶۲۹ | -       | -۰/۵۰۳۱۴ |
| پوند   |             | ۰/۰۶۸۳۸  | ۰/۰۹۳۱۳  | -       | ۰/۲۰۹۶۳  |
| فرانک  |             | -۰/۷۷۴۸۰ | -۰/۷۲۷۰۰ | -       | -۰/۶۰۱۰۰ |
| ین   |             | -۰/۰۹۹۱۷ | -۰/۰۶۸۳۳ | -       | ۰/۰۵۵۵۰  |
| درهم امارات  |             | ۰/۳۴۴۱۷۰ | ۰/۴۴۰۶۳۰ | -       | ۰/۴۴۴۰۱۰ |
| لیبر ترکیه   |             | ۱۹/۹۵۰۰  | ۱۹/۷۴۰۰  | ۱۹/۷۴۰۰ | ۱۹/۶۹۷۸  |

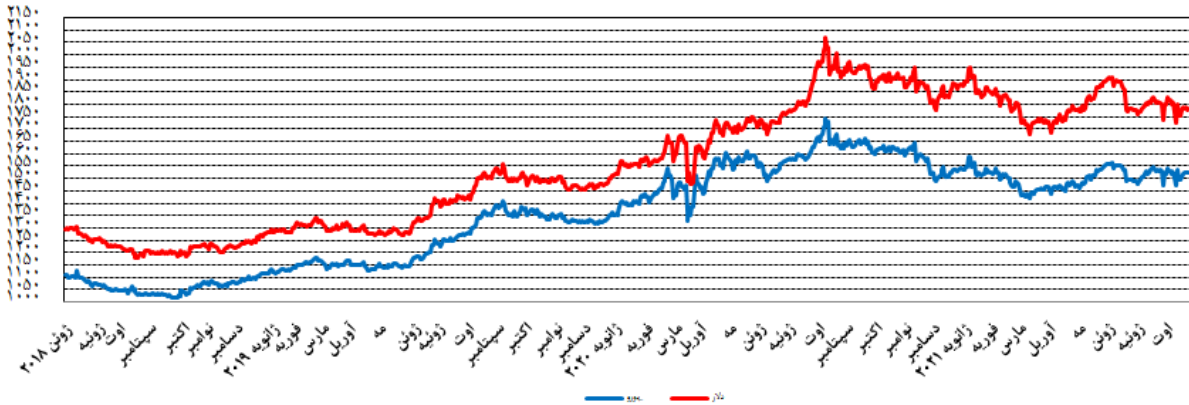
## تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۳۵ درصد و به یورو ۱/۱۷ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۸۶/۷۶ - ۱۷۷۸/۶۵ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۲۵/۹۷ - ۱۵۱۶/۷۶ یورو در هر اونس ثبت شد.



با وجود تقویت ارزش دلار؛ کند شدن رشد اقتصادی چین، افزایش مبتلایان و جانباختگان از کرونا در سطح جهان و ناآرامی در افغانستان، سبب تقویت روحیه ریسک‌گریزی در بازارهای مالی و رشد بهای طلا شد.

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



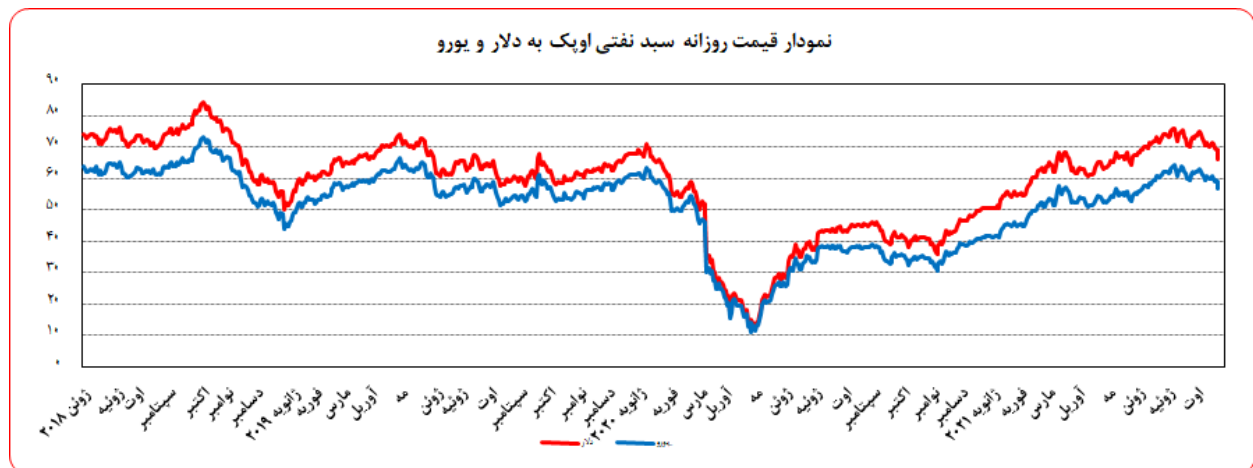
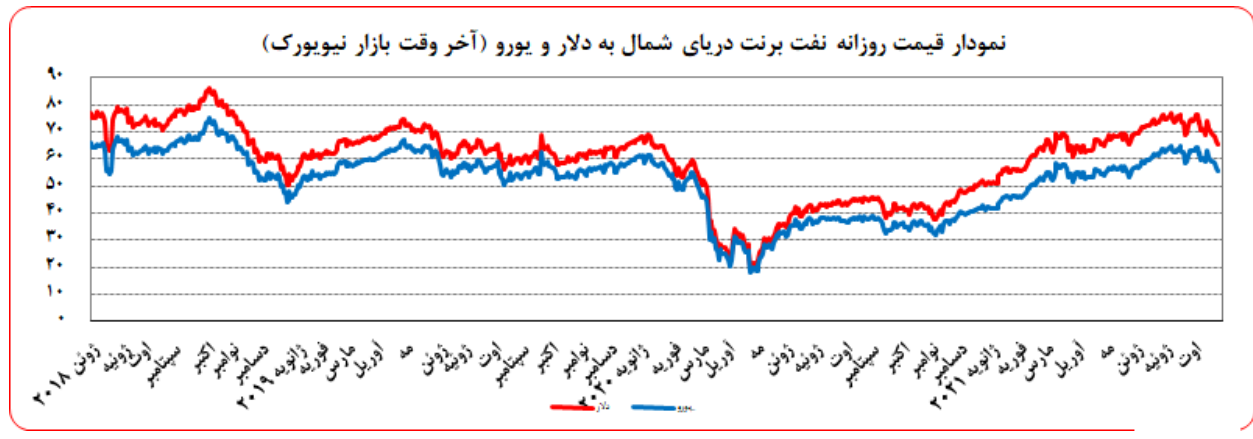
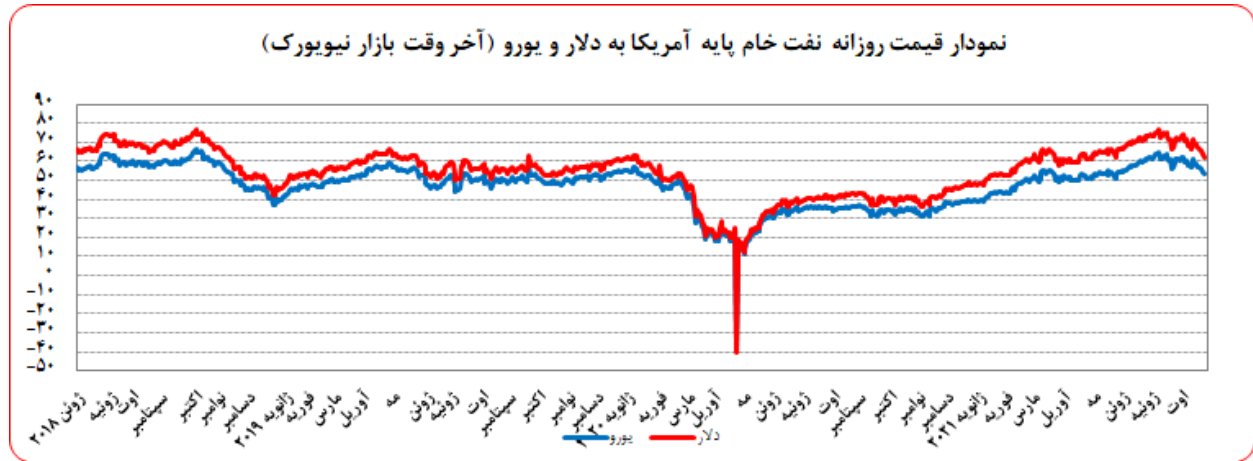
## تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۸/۹۴ و ۸/۲۰ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۷/۲۹-۶۲/۳۲ دلار و ۵۷/۱۴-۵۳/۲۶ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۷/۶۶ و ۶/۹۱ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۹/۵۱-۶۵/۱۸ دلار و ۵۹/۰۲-۵۵/۷۰ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۹/۶۵-۶۶/۰۸ دلار و ۵۹/۲۸-۵۶/۵۸ 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، ۶/۸۰ و ۵/۸۶ درصد کاهش یافت.

انتشار ارقام ضعیف از اقتصاد چین و کاهش پالایش روزانه نفت خام در این کشور، گزارش آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر کاهش سرعت بهبود تقاضای نفت خام از ماه ژوئیه و پیش‌بینی رشد آهسته‌تر آن در ادامه سال ۲۰۲۱ در پی شیوع گونه دلتای ویروس کرونا، تقویت دلار، پیش‌بینی افزایش تولید نفت شیل آمریکا از ماه سپتامبر، بالا رفتن موارد ابتلا به ویروس کرونا در برخی کشورها از جمله ژاپن و چین، وضع محدودیت‌های کنترلی جدید و افزایش نااطمینانی نسبت به چشم‌انداز تقاضای نفت، افت بهای آن را به دنبال داشت. از سوی دیگر، کاهش موجودی انبار نفت خام آمریکا و اظهارات

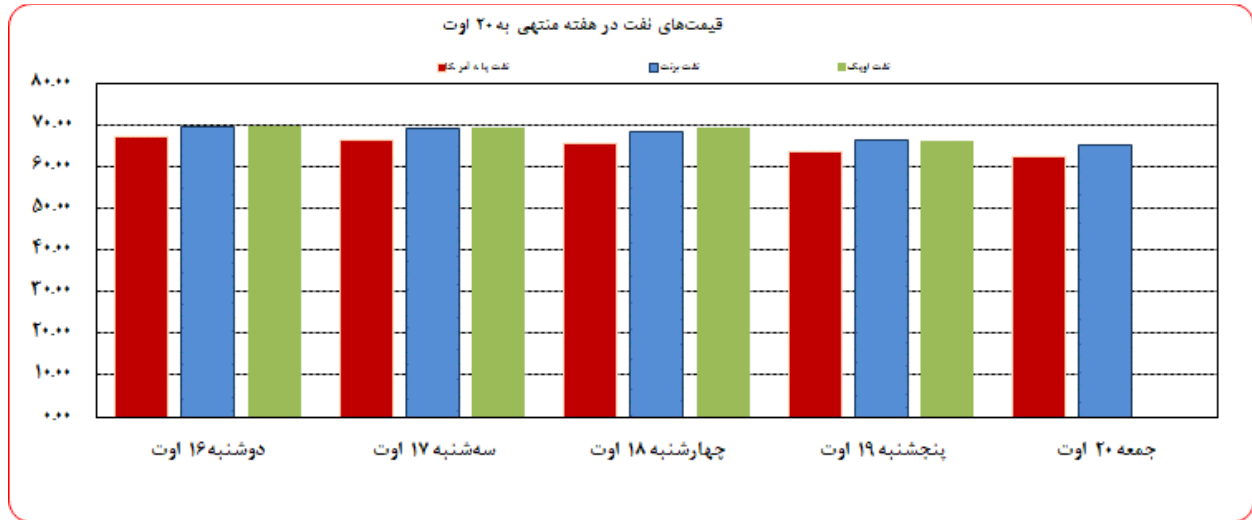


اوپک پلاس مبنی بر عدم لزوم افزایش میزان تولید نفت در پاسخ به درخواست امریکا اندکی از شدت افت بهای نفت کاست.





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 |                         |
| -۱۰۶/۸   | -۳/۲              | ۱,۰۵۶/۸۰             |  |                   |                     | نفت خام                 |
| -۷۶/۹  | -۳/۲              | ۴۳۵/۵۰               | ۷۰۰                                    | ۱۰۰               | ۱۱,۴۰۰              | تولید داخلی             |
| -۲۹/۹  | ۰/۰               | ۶۲۱/۳۰               |  |                   |                     | ذخایر استراتژیک نفت خام |
| -۱۵/۶  | ۰/۷               | ۲۲۸/۲۰               | -۶۷۴                                   | -۸۱۳              | ۲,۹۱۹               | 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 1400/05/29

2021/08/20

| درصد تغییرات   | جمعه    | پنجشنبه | چهارشنبه | سه شنبه | دوشنبه  | عنوان                     | جمعه    |
|----------------|---------|---------|----------|---------|---------|---------------------------|---------|
| **نقطه به نقطه | 20 اوت  | 19 اوت  | 18 اوت   | 17 اوت  | 16 اوت  |                           | 6 اوت   |
| ۱/۰۶           | ۹۳/۵۰   | ۹۳/۵۷   | ۹۳/۱۴    | ۹۳/۱۳   | ۹۲/۶۳   | شاخص دلار                 | ۹۲/۵۲   |
| ۲/۴۷           | ۱/۲۸۲۴  | ۱/۲۸۲۸  | ۱/۲۶۵۸   | ۱/۲۶۳۲  | ۱/۲۵۷۴  | دلار کانادا               | ۱/۲۵۱۵  |
| ۱/۶۴           | ۱/۵۰۰۵  | ۱/۴۹۸۲  | ۱/۴۸۲۱   | ۱/۴۷۸۸  | ۱/۴۸۰۸  | دلار کانادا (یورو)        | ۱/۴۷۶۴  |
| ۰/۱۶           | ۱۰۹/۷۹  | ۱۰۹/۷۷  | ۱۰۹/۷۷   | ۱۰۹/۵۹  | ۱۰۹/۲۷  | ین ژاپن                   | ۱۰۹/۶۱  |
| -۰/۶۵          | ۱۲۸/۴۷  | ۱۲۸/۲۰  | ۱۲۸/۵۳   | ۱۲۸/۳۰  | ۱۲۸/۶۹  | ین ژاپن (یورو)            | ۱۲۹/۳۱  |
| -۰/۸۱          | ۱/۱۷۰۱  | ۱/۱۶۷۹  | ۱/۱۷۰۹   | ۱/۱۷۰۷  | ۱/۱۷۷۷  | یورو*                     | ۱/۱۷۹۷  |
| ۰/۱۹           | ۰/۹۱۷۱  | ۰/۹۱۸۸  | ۰/۹۱۷۱   | ۰/۹۱۵۰  | ۰/۹۱۲۵  | فرانک سوئیس               | ۰/۹۱۵۴  |
| -۰/۶۳          | ۱/۰۷۳۱  | ۱/۰۷۳۱  | ۱/۰۷۳۸   | ۱/۰۷۱۲  | ۱/۰۷۴۷  | فرانک سوئیس (یورو)        | ۱/۰۷۹۹  |
| -۱/۷۲          | ۱/۳۶۲۷  | ۱/۳۶۴۱  | ۱/۳۷۵۴   | ۱/۳۷۴۰  | ۱/۳۸۴۲  | لیبره انگلیس*             | ۱/۳۸۶۶  |
| -۰/۹۲          | ۱/۱۶۴۶  | ۱/۱۶۸۰  | ۱/۱۷۴۷   | ۱/۱۷۳۷  | ۱/۱۷۵۳  | لیبره انگلیس (یورو)       | ۱/۱۷۵۴  |
| -۰/۲۹          | ۱/۴۱۶۲۲ | ۱/۴۱۷۵۸ | ۱/۴۱۸۹۵  | ۱/۴۲۱۸۹ | ۱/۴۲۳۱۳ | SDR به دلار               | ۱/۴۲۰۳۵ |
| ۰/۵۳           | ۱/۲۱۰۳۴ | ۱/۲۱۳۷۹ | ۱/۲۱۱۸۵  | ۱/۲۱۴۵۶ | ۱/۲۰۸۴۰ | SDR به یورو               | ۱/۲۰۳۹۹ |
| ۰/۳۵           | ۱۷۸۲/۴۵ | ۱۷۷۸/۶۵ | ۱۷۸۶/۷۶  | ۱۷۸۴/۰۲ | ۱۷۸۶/۲۹ | طلای نیویورک (هر اونس)    | ۱۷۷۶/۲۱ |
| ۱/۱۷           | ۱۵۲۳/۳۳ | ۱۵۲۲/۹۵ | ۱۵۲۵/۹۷  | ۱۵۲۳/۸۹ | ۱۵۱۶/۷۶ | طلای نیویورک (یورو)       | ۱۵۰۵/۶۵ |
| -۷/۶۶          | ۶۵/۱۸   | ۶۶/۴۵   | ۶۸/۲۳    | ۶۹/۰۳   | ۶۹/۵۱   | نفت برنت انگلیس (هر بشکه) | ۷۰/۵۹   |
| -۶/۹۱          | ۵۵/۷۰   | ۵۶/۹۰   | ۵۸/۲۷    | ۵۸/۹۶   | ۵۹/۰۲   | نفت برنت انگلیس (یورو)    | ۵۹/۸۴   |
| -۸/۹۴          | ۶۲/۳۲   | ۶۳/۵۰   | ۶۵/۴۶    | ۶۶/۵۹   | ۶۷/۲۹   | نفت پایه آمریکا (هر بشکه) | ۶۸/۴۴   |
| -۸/۲۰          | ۵۳/۲۶   | ۵۴/۳۷   | ۵۵/۹۱    | ۵۶/۸۸   | ۵۷/۱۴   | نفت پایه آمریکا (یورو)    | ۵۸/۰۱   |
|                |         | ۶۶/۰۸   | ۶۹/۳۲    | ۶۹/۴۰   | ۶۹/۶۵   | سبد نفت اوپک (هر بشکه)    | ۷۰/۹۰   |
|                | ۰/۰۰    | ۵۶/۵۸   | ۵۹/۲۰    | ۵۹/۲۸   | ۵۹/۱۴   | سبد نفت اوپک (یورو)       | ۶۰/۱۰   |

\* هر واحد به دلار آمریکا

\*\* درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۲۳