



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 ۲۴

هفته منتهی به ۵ سپتامبر ۲۰۲۱

۱۴ شهریور ۱۴۰۰





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• روسیه

• ترکیه

• هند

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

ضمن تشکر خواهشمند است در صورت داشتن هرگونه انتقاد و یا پیشنهاد در مورد این گزارش نظرات خود را از طرق زیر مطرح فرمائید.

پست الکترونیکی: m.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، در ماه اوت، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌های مؤسسه ISM به ۵۹/۹ واحد بهبود یافته و شاخص غیرکارخانه‌ای به ۶۱/۷ واحد کاهش پیدا کرد. از سوی دیگر، در مدت مشابه، نرخ بیکاری به ۵/۲ درصد تخفیف یافت. از سوی دیگر، افزایش اشتغال بخش غیرکشاورزی به میزان قابل توجهی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها بوده و به ۲۳۵ هزار نفر رسید. در منطقه یورو، بر اساس ارقام اولیه، در ماه اوت، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه به مثبت ۰/۴ درصد و در مقیاس سالانه به ۳ درصد افزایش یافت. همچنین، در مدت مشابه، به دنبال شیوع گونه دلتای ویروس کرونا و تداوم اختلالات عرضه، شاخص مدیران خرید بخش‌های کارخانه‌ای و خدمات کاهش پیدا کرد.

در انگلیس، شاخص مدیران خرید در بخش خدمات و کارخانه‌ای، به ترتیب، از ۵۹/۶ و ۶۰/۴ واحد در ماه ژوئیه، به ۵۵ و ۶۰/۳ واحد در ماه اوت کاهش یافت. افت مذکور تحت تاثیر کمبود نیروی کار و مشکلات زنجیره تامین کالا برآورد می‌گردد.

در ژاپن، خرده‌فروشی در ماه ژوئن در مقایسه با ماه مشابه سال قبل نیز ۲/۴ درصد افزایش یافت. اما تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۵ درصد کاهش و در مقایسه با ژوئیه سال گذشته ۱۱/۶ درصد بهبود داشت.

افزایش بسیار کمتر از انتظار اشتغال امریکا با توجه به گفته‌های هفته ماقبل رئیس فدرال رزرو، احتمال آغاز برنامه کاهش خرید اوراق قرضه در ماه سپتامبر توسط این بانک را تضعیف نمود و این امر تداوم روندی کاهش ارزش دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا را در پی داشت.

نگرانی از افزایش بسیار کمتر از انتظار اشتغال امریکا ضمن کاهش ارزش دلار، سبب تقویت بهای طلا شد. با توجه به ارقام اشتغال این کشور پیش‌بینی می‌شود فدرال رزرو سرعت خرید اوراق قرضه در ماه سپتامبر را کاهش ندهد. نوسانات بهای نفت در هفته گذشته در مقایسه با هفته ماقبل آن اندک بود. عواملی مانند توافق اوپک پلاس درخصوص ادامه برنامه افزایش تدریجی تولید نفت، نااطمینانی از زمان شروع مجدد فعالیت سکوه‌های نفتی و پالایشگاه‌های امریکا در مناطق آسیب‌دیده از طوفان آیدا، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا و تضعیف دلار قیمت‌های نفت را تحت تاثیر قرار دادند.



امریکا

در ماه اوت، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌های مؤسسه ISM در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۹/۵ به ۵۹/۹ واحد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) بهبود یافت. در مدت مشابه، شاخص غیرکارخانه‌ای از ۶۴/۱ به ۶۱/۷ واحد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) رسید. با وجود شیوع گونه دلتای ویروس کرونا، تقاضا همچنان قوی بوده و مانع از افت معنادار فعالیت‌های تولیدی گردیده است. با وجود این، کمبود مواد اولیه به دنبال اختلال بی‌سابقه در زنجیره عرضه در حال حاضر از بزرگ‌ترین موانع رشد تولیدات کارخانه‌ای است. همچنین، کمبود نیروی کار فعالیت بخش‌های کارخانه‌ای و خدماتی را تحت تأثیر قرار داده است. بسیاری از افراد که پیش از همه‌گیری کرونا مشغول به کار بودند، هنوز به کار بازنگشته‌اند و شیوع گونه دلتا می‌تواند زمان بازگشت آن‌ها را بیشتر به تعویق بیندازد. از سوی دیگر، تداوم مازاد تقاضا و باقی ماندن موانع عرضه می‌تواند حرکت رو به افزایش نرخ تورم را (که در حال حاضر در بالاترین سطح طی ۳۰ سال اخیر قرار دارد) تشدید کند و فدرال رزرو را برای اتخاذ سیاست‌های پولی انقباضی بیشتر تحت فشار قرار دهد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۷ اوت نسبت به هفته پیش از آن، از ۳۵۴ هزار نفر به ۳۴۰ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۶۶ هزار نفر به ۳۵۵ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۲۰ اوت در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲/۹۰۸ میلیون نفر به ۲/۷۴۸ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد. نرخ بیکاری ماه اوت نیز نسبت به ماه پیش از آن، مطابق با پیش‌بینی‌ها از ۵/۴ به ۵/۲ درصد تخفیف یافت. برخی کارشناسان معتقدند نرخ یاد شده با اظهار نادرست برخی افراد در طبقه‌بندی "شاغل اما غایب از کار"، پایین‌تر از میزان واقعی برآورد شده است. شایان ذکر است، در مدت مشابه، افزایش اشتغال بخش غیرکشاورزی به میزان قابل توجهی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها بوده و از ۱/۰۵۳ میلیون نفر به ۲۳۵ هزار نفر رسید. تحلیل‌گران دلیل اصلی عملکرد به نسبت نامطلوب بازار کار در ماه اوت را شیوع گونه دلتا و در پی آن، کاهش تقاضای برخی از خدمات (از جمله مسافرتی و تفریحی) می‌دانند.

منطقه یورو

بر اساس ارقام اولیه، در ماه اوت، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۱ به مثبت ۰/۴ درصد و در مقیاس سالانه از ۲/۲ به ۳ درصد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها و بالاترین نرخ در ۱۰ سال اخیر) افزایش یافت. همچنین، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۴ به مثبت ۰/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۰/۷ به ۱/۶ درصد رسید. از سوی دیگر، رشد شاخص



بهای تولیدکننده در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۴ به ۲/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۰/۲ به ۱۲/۱ درصد (بالاتر از سطوح مورد انتظار) افزایش پیدا کرد. به نظر می‌رسد، نرخ تورم با سرعتی بیش از پیش‌بینی بانک مرکزی اروپا در حال افزایش باشد. این بانک تا کنون نسبت به روند رشد سطح قیمت‌ها خوش‌بین بوده، آن را گذرا تلقی کرده و مداخله سیاستی برای کنترل تورم را لازم ندانسته است. بخش عمده افزایش نرخ‌های مذکور ناشی از بالا رفتن بهای انرژی و مواد غذایی بوده؛ اگرچه طبق ارقام منتشر شده رشد قابل توجه قیمت کالاهای صنعتی نیز افزایش سطح قیمت‌ها را تشدید کرده است. با وجود این‌که تا کنون بازارها نسبت به این داده‌ها واکنش قابل توجهی نشان نداده‌اند، ادامه این روند می‌تواند بانک مرکزی اروپا را برای باقی ماندن در مسیر سیاست پولی فوق‌انبساطی با چالش مواجه نماید.

به دنبال شیوع گونه دلتای ویروس کرونا و تداوم اختلالات عرضه، در ماه اوت، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۶۲/۸ به ۶۱/۴ (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) و شاخص بخش خدمات از ۵۹/۸ به ۵۹ واحد (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) رسید. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۶۰/۲ به ۵۹ واحد کاهش یافت. همچنین، رشد خرده‌فروشی در ماه ژوئیه نسبت به ماه پیش از آن کم‌تر از میزان پیش‌بینی شده بود؛ به طوری که در مقیاس ماهانه از ۱/۸ به منفی ۲/۳ درصد و در مقیاس سالانه از ۵/۴ به ۳/۱ درصد رسید.

نرخ بیکاری منطقه یورو ماه ژوئیه نسبت به ماه پیش از آن، مطابق با پیش‌بینی‌ها از ۷/۸ به ۷/۶ درصد کاهش یافت. بر اساس آمار، اسپانیا و یونان به ترتیب با ۱۴/۳ و ۱۴/۶ درصد، همچنان بالاترین نرخ بیکاری را میان کشورهای عضو منطقه ثبت کرده‌اند. با وجود این، در این کشورها نیز شمار بیکاران به میزان قابل توجهی کاهش یافته است. از سوی دیگر، هلند، مالت و آلمان به ترتیب با نرخ‌های ۳/۱، ۳/۳ و ۳/۶ درصد، پایین‌ترین نرخ بیکاری را به ثبت رسانده‌اند.

انگلیس

آمار تجدید نظر شده شاخص مدیران خرید خدماتی در ماه اوت، بیانگر افت این شاخص نسبت به ماه ژوئیه، از ۵۹/۶ به ۵۵ واحد (کمتر از آمار اولیه ۵۵/۵ واحدی) بود. بطور کلی نتایج نظر سنجی مدیران خرید، به نشانه‌های کاهش رشد اقتصادی انگلیس افزود. کمبود نیروی کار و مشکلات زنجیره تامین کالا بخش خدمات را تحت تاثیر قرار داده است. نظرسنجی دیگری توسط کنفدراسیون استخدام و اشتغال، بیانگر سطح بالاتر تقاضای نیروی کار نسبت به قبل از همه‌گیری کرونا بود. با این وجود، دولت انگلیس درخواست تسهیل موقت قوانین مهاجرت پسا برگزیت را رد کرده است. کاهش تقاضا پس از افزایش اولیه ناشی از کنار گذاشتن محدودیت‌ها، تضعیف بازار املاک متأثر از کاهش معافیت مالیاتی، افت بخش گردشگری و چالش‌های تجاری برگزیت از جمله مخاطرات رشد اقتصادی انگلیس شمرده می‌شود. آمار تجدید نظر شده شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای نیز در مدت مشابه، از ۶۰/۴ به ۶۰/۳ واحد (بالاتر از آمار اولیه ۶۰/۱ واحدی) کاهش یافت.



تاخیر در تامین کالا ناشی از کمبود مواد اولیه، تاخیر در حمل و نقل و مشکلات بنادر، برگزیت و کمبود نیروی کار در صنایع لجستیک، بنگاه‌ها را در معرض تشدید فشار هزینه‌ها قرار داده است. با این وجود، نتایج نظر سنجی مدیران خرید، بیانگر خوش‌بینی تولیدکنندگان نسبت به آینده بود؛ افزایش تولیدات آتی، بالاترین میزان طی سه ماه اخیر برآورد گردید.

ژاپن

پس از رشد ۳/۱ درصدی (مقیاس ماهانه) خرده‌فروشی در ماه مه، در ماه ژوئن این میزان رشد ۱/۱ درصدی داشت که بسیار بهتر از مقدار پیش‌بینی شده (منفی ۱/۷) درصد بود. خرده‌فروشی در ماه ژوئن در مقایسه با ماه مشابه سال قبل نیز ۲/۴ درصد (بهتر از انتظار) افزایش یافت. اما تولیدات صنعتی در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۵ درصد کاهش و در مقایسه با ژوئیه سال گذشته ۱۱/۶ درصد بهبود داشت. رشد این شاخص در مقیاس سالانه بیشتر به علت افت شدید آن در سال قبل، روی داد. در ماه ژوئن رشد سالانه تولیدات صنعتی به ۲۳ درصد رسیده بود.

در فصل دوم سال جاری مخارج سرمایه‌گذاری در مقایسه با فصل نخست، ۵/۳ درصد افزایش یافت که با توجه به افت ۷/۸ درصد آن در ماه فصل ماقبل، به نظر می‌رسد اعتماد در بخش تولید به میزان قابل توجهی بهبود یافته و در صورت تسریع روند واکسیناسیون امید به تسریع رشد در بخش مذکور وجود دارد. با توجه به افزایش اعتماد اقتصادی و استخدام بیشتر نیروی کار، نرخ بیکاری از ۲/۹ درصد در ماه ژوئن به ۲/۸ درصد در ماه ژوئیه کاهش یافت.

آقای سوگا، نخست‌وزیر ژاپن، روز جمعه هفته گذشته اظهار نمود قصد نامزدی رهبری حزب حاکم لیبرال دموکرات را ندارد. این امر به معنی کناره‌گیری از قدرت پس از تنها یک سال زمامداری است. انتخابات جهت تعیین رهبر این حزب، ۲۹ سپتامبر (۷ مهر) برگزار می‌شود. یوشیهیده سوگا، عنوان داشت پیش از این خود را برای نامزدی در این انتخابات آماده کرده بود اما مدیریت بحران کرونا و هدایت کارزار انتخاباتی به طور هم‌زمان انرژی زیادی از او می‌گیرد. مدیریت همه‌گیری این بیماری در ژاپن انتقادهایی را ایجاد کرده است. منتقدان واکنش دولت به شیوع بیماری کووید-۱۹ را کند و نامتناسب ارزیابی می‌نمایند. برگزاری مسابقات المپیک توکیو با وجود مخالفت افکار عمومی نیز بر نظر عموم پیرامون عملکرد دولت تاثیر منفی گذاشته است.

چین

شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای دولتی، از ۵۰/۴ واحد در ماه ژوئیه، به ۵۰/۱ واحد در ماه اوت کاهش یافت که ضعیف‌تر از انتظارات (۵۰/۲ واحد) بود. شاخص مذکور در بخش غیر کارخانه‌ای، در مدت مشابه، از ۵۳/۳ به ۴۷/۵ واحد سقوط کرد که شدیدترین انقباض در یک سال گذشته محسوب می‌گردد. عملکرد ضعیف‌تر از انتظار بخش کارخانه‌ای و



انقباض در بخش خدمات در ماه اوت، فشار بر اقتصاد چین و احتمال کاهش رشد اقتصادی در نیمه دوم سال جاری و اتخاذ سیاست‌های حمایتی کوتاه‌مدت را تقویت نموده است. پیش‌بینی می‌شود، ترکیبی از «سیاست انقباضی هدفمند» در بخش املاک و صنایع آلاینده و «سیاست تسهیل» در سایر بخش‌ها توسط دولت چین ادامه یابد و بانک مرکزی نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها را مجدداً کاهش دهد. با وجود بازبایی پر قدرت اقتصاد چین از بحران کرونا، سرعت بهبود اقتصاد، اخیراً متأثر از بروز مجدد ابتلا به ویروس کرونا، قیمت بالای مواد اولیه به خصوص فلزات و تراشه‌های نیمه‌رسانا، کاهش صادرات، اقدامات انقباضی برای کنترل قیمت املاک و کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای، تضعیف گردیده است. لازم به ذکر است، سود شرکت‌های صنعتی چین نیز برای پنجمین ماه متوالی در ماه ژوئیه کاهش یافته بود. شاخص مدیران خرید کیسین نیز در بخش‌های خدمات و کارخانه‌ای، به ترتیب، از ۵۴/۹ و ۵۰/۳ واحد در ماه ژوئیه، به ۴۶/۷ و ۴۹/۲ واحد در ماه اوت تنزل یافت. شاخص اعتماد تجاری در نظر سنجی کیسین اندکی نسبت به ماه ژوئیه کاهش یافت، اما همچنان در سطح بالا باقی ماند.

معاون نخست وزیر چین، در یک سخنرانی اعلام کرد این کشور از حقوق مالکیت و مالکیت معنوی محافظت می‌کند و اصول و سیاست‌های حمایت از توسعه اقتصاد خصوصی تغییر نکرده است. این اظهارات پس از نگرانی کسب‌وکارها از محدودیت‌های دولت چین در برخی بخش‌ها با تمرکز بر اهداف بلند مدت نظیر برابری در توزیع درآمد و افزایش رفاه عمومی، افزایش نرخ زاد و ولد و حفظ امنیت ملی، مطرح شد. مطابق اعلام مقام یاد شده، بیش از نیمی از درآمد مالیاتی، بیشتر از ۶۰ درصد از رشد اقتصادی و ۸۰ درصد مشاغل شهری این کشور از مشارکت بخش خصوصی تامین گردیده است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۹۴۳۰	۲/۳۵۶۰	۲/۴۷۰۰	۲/۶۴۸۰	۲/۶۹۹۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

ترکیه

رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه دوم سال جاری در مقایسه با سه ماهه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۷/۲ به ۲۱/۷ درصد افزایش یافت. بخش عمده این رشد قابل توجه از اثر پایه و بهبود وضعیت اقتصادی نسبت به سه ماهه دوم



سال گذشته^۱ ناشی شده است. اگرچه، برخی تحلیل‌گران معتقدند تقویت فعالیت‌های اقتصادی، افزایش تورم به محدوده دورقمی را نیز به همراه داشته است که می‌تواند در ادامه بهبود رشد اقتصادی را تحت تأثیر قرار دهد. لطفی الوان، وزیر دارایی و خزانه‌داری ترکیه، پس از انتشار ارقام رشد، بر اهمیت مهار تورم تأکید نمود: "توجه به پایین نگاه داشتن تورم و ثبات نرخ ارز، به منظور دستیابی به رشد پایدار و همه‌جانبه از اهمیت فراوانی برخوردار است." بر اساس آمار منتشر شده، بخش‌های خدمات، صنعت و اطلاعات و ارتباطات به ترتیب بیشترین سهم و بخش‌های املاک، ساختمان و کشاورزی کمترین سهم را در رشد سه ماهه دوم به خود اختصاص داده‌اند. شایان ذکر است، تخمین رسمی دولت ترکیه از رشد سال جاری ۵/۸ درصد است و آقای الوان با اشاره به عملکرد پرقدردت سه ماهه دوم، نرخ یاد شده را فراتر از ۸ درصد پیش‌بینی می‌کند.

رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه اوت نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۸۰ به ۱/۱۲ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۸/۹۵ به ۱۹/۲۵ درصد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) رسید. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس ماهانه از ۲/۴۶ به ۲/۷۷ درصد و در مقیاس سالانه از ۴۴/۹۲ به ۴۵/۵۲ درصد افزایش پیدا کرد. برخی تحلیل‌گران با توجه به روند رو به افزایش نرخ تورم و شاخص‌های پیش‌نگر آن، پیش‌بینی می‌کنند این نرخ در ماه‌های آتی نزدیک به ۱۹ درصد باقی بماند و بنابراین، آقای اردوغان که ماه سپتامبر را به عنوان زمان آغاز کاهش نرخ بهره کلیدی اعلام کرده بود، به انتظار بیشتر برای این اقدام ناگزیر شود. شایان ذکر است، افزایش تقاضای مصرف‌کنندگان، تضعیف لیر و بالا رفتن هزینه واردات و افزایش جهانی سطح قیمت‌ها، از جمله عواملی است که نرخ تورم ترکیه را طی ماه‌های اخیر افزایش داده است.

روسیه

نرخ بیکاری در ماه ژوئیه نسبت به ماه پیش از آن، از ۴/۸ به ۴/۵ درصد کاهش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۴/۷ درصد) و نزدیک به سطح شاخص مذکور در ماه سپتامبر سال ۲۰۱۹ بود. شایان ذکر است، افزایش دستمزدهای حقیقی در ماه ژوئن، در مقیاس سالانه، ۴/۹ درصد گزارش شد که فراتر از انتظارات (۲/۴ درصد) رشد کرد. بهبود درآمدها، با توجه به انتخابات پارلمانی در ماه سپتامبر و نارضایتی‌های اجتماعی از تورم بالا و محدودیت‌های مرتبط با بحران کرونا، برای مقامات روسی حائز اهمیت است. بنا به داده‌های اداره آمار فدرال، خرده‌فروشی نیز، به عنوان معیاری برای اندازه‌گیری

^۱ هنگامی که افت شدید فعالیت‌های اقتصادی پس از شیوع ویروس کرونا و اعمال محدودیت‌های کنترلی، نرخ رشد اقتصادی را به منفی ۱۰/۴ درصد تنزل داده



تقاضای مصرف‌کننده، در ماه ژوئیه در مقیاس سالانه، $4/7$ درصد رشد کرد که از پیش‌بینی‌ها ($5/2$ درصد) ضعیف‌تر بود. طبق اعلام مقامات روسی، اقتصاد این کشور به سطوح قبل از بحران کرونا دست یافته و با وجود تلاش بانک مرکزی برای کنترل تورم، انتظار می‌رود بالاترین رشد از سال 2011 ثبت گردد. تورم در هفته منتهی به سی‌ام اوت، در مقیاس سالانه، نسبت به هفته قبل آن، از $6/68$ به $6/79$ درصد افزایش یافت که فشارها برای افزایش نرخ بهره را برای پنجمین بار در سال جاری، در نشست آتی بانک مرکزی در ماه سپتامبر تشدید نمود. بانک مرکزی رشد اقتصادی روسیه در سال جاری را 4 درصد برآورد نموده است. در گزارش سیاست‌های پولی، بانک مذکور در برآوردهای سه سال آتی، در صورت پایداری تورم جهانی و افزایش بیش از انتظار نرخ بهره در اقتصادهای پیشرفته، بحران عمومی در مقیاس بحران مالی سال 2008 ، را یکی از گزینه‌های محتمل مطرح و انقباض اقتصاد جهانی را $1/1$ درصد پیش‌بینی کرده است. شایان ذکر است، بیشتر اقتصاددانان رشد ضعیف‌تر از 3 درصد را برای اقتصاد جهانی رکود محسوب می‌نمایند.

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای، در ماه اوت نسبت به ژوئیه، از $47/5$ به $46/5$ واحد، برای سومین ماه متوالی افت کرد که تحت تاثیر تضعیف تقاضای داخلی و خارجی قرار گرفت. زیر شاخص استخدام نظرسنجی مدیران خرید، برای سومین ماه پیاپی نزولی بود. شرکت‌کنندگان در نظر سنجی مذکور، فشار هزینه‌ها را متاثر از قیمت‌های بالا و کمبود مواد اولیه، همچنان صعودی ارزیابی نمودند که البته، کمترین افزایش در یک سال اخیر محسوب می‌گردد. نتایج این گزارش حاکی از خوش‌بینی تولید کنندگان روسی نسبت به سال آینده و بازیابی تقاضا در ماه‌های آتی بود. شاخص مذکور در بخش خدمات نیز، در مدت مشابه، از $53/5$ به $49/3$ واحد سقوط کرد.

براساس گزارش هفتگی بانک مرکزی روسیه، ذخایر ارزی و طلای این کشور (چهارمین ذخایر بزرگ جهان)، در هفته منتهی به بیست و هفتم اوت با 20 میلیارد دلار افزایش، به سطح بالای $615/6$ میلیارد دلار رسید. لازم به ذکر است، در اواخر ماه اوت، این کشور $17/5$ میلیارد دلار حق برداشت مخصوص از صندوق بین‌المللی پول دریافت نمود.

هند

وزارت آمار هند، رشد اقتصاد این کشور را در سه ماهه دوم سال جاری میلادی، در مقیاس سالانه، $20/1$ درصد اعلام نمود که با انتظارات (20 درصدی) مطابقت داشت. لازم به ذکر است، اقتصاد این کشور در مدت مشابه سال گذشته، $24/4$ درصد منقبض گردید. بازیابی اقتصاد هند متاثر از عملکرد بهتر از انتظار بخش کارخانه‌ای و تسهیل نسبی محدودیت‌های کرونایی، با وجود دومین موج سخت ابتلا به کرونا ارزیابی می‌شود. نرخ پایین واکسیناسیون (نزدیک به 10 درصد از جمعیت) و افزایش مبتلایان به سویه دلتا و بروس کرونا، انبساط اقتصاد را در معرض خطر قرار داده است و بازیابی اقتصاد به سطح پیش از بحران کرونا، تا اواسط سال مالی آتی بعید به نظر می‌رسد. بسیاری از بخش‌ها از جمله ساخت‌وساز،



فروش اتومبیل، کشاورزی و صادرات رشد کرده‌اند، اما برخی بخش‌ها نظیر حمل‌ونقل، گردشگری و مخارج مصرف‌کننده همچنان ضعیف باقی مانده‌اند. برخلاف اقتصادهای پیشرفته، که رویکرد حمایتی گسترده از مصرف‌کنندگان را اتخاذ کرده‌اند، دولت هند افزایش مخارج در زیرساخت‌ها، خصوصی‌سازی شرکت‌های دولتی و اصلاحات مالیاتی را برای بهبود چشم‌انداز رشد میان مدت انتخاب و برنامه غذای رایگان برای فقرا ارائه نموده است. اقتصاددانان با در نظر گرفتن برخی نماگرها از جمله روند صادرات و سرمایه‌گذاری خارجی، بازیابی اقتصاد هند را واقعی و با پتانسیل بهبود برآورد می‌نمایند. صادرات در فصل دوم سال جاری میلادی در مقایسه با مدت مشابه سال ۲۰۱۹، ۲۲ درصد رشد کرده است و طبق آمار دولتی، اقتصاد هند در سه ماهه منتهی به ژوئن، ۲۲/۴ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی جذب کرده است که نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۹۰ درصد رشد داشته است. خاطر نشان می‌سازد، گزارش آنکتاد نیز حاکی از رشد ۲۷ درصدی سرمایه‌گذاری خارجی در هند در سال گذشته میلادی، با وجود انقباض ۳۵ درصدی سرمایه‌گذاری خارجی در مدت مذکور در جهان بود. به نظر می‌رسد، رویکرد نزدیکی به بازار نهایی مصرف و مشکلات ناشی از تمرکز و وابستگی زنجیره تامین جهانی به کشور(های) محدود نظیر چین در بحران کرونا، در کنار سیاست‌ها و مشوق‌های دولت هند، در جذب سرمایه‌گذاری موثر بوده است.

شاخص مدیران خرید بخش خدمات در ماه اوت نسبت به ماه گذشته، از ۴۵/۴ به ۵۶/۷ واحد افزایش یافت که بیشترین مقدار از ماه فوریه ۲۰۲۰ می‌باشد. شایان ذکر است، بخش خدمات سهمی بیش از پنجاه درصدی در اقتصاد هند دارد. شاخص مذکور در بخش کارخانه‌ای در مدت مذکور، از ۵۵/۳ به ۵۲/۳ واحد افت کرد که با وجود کاهش سرعت رشد، بیانگر انبساط فعالیت‌های کارخانه‌ای برای دومین ماه پیاپی بود.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۱۴ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۱ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۷۰ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۷۰ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۸۷۹-۱/۱۷۹۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۸۵۸-۱/۳۷۵۶ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۰۳-۱۰۹/۷۰ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۵۶ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۱/۰۰ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۰۱ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۶۶-۱/۱۶۲۸ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۰/۵۳-۱۲۹/۶۹ ین متغیر بود.



عوامل کاهش ارزش دلار در هفته گذشته

- افزایش بسیار کمتر از انتظار اشتغال امریکا
- تضعیف احتمال آغاز برنامه کاهش خرید اوراق قرضه در ماه سپتامبر توسط فدرال رزرو

افزایش بسیار کمتر از انتظار اشتغال امریکا با توجه به گفته‌های هفته ماقبل رئیس فدرال رزرو، احتمال آغاز برنامه کاهش خرید اوراق قرضه در ماه سپتامبر توسط این بانک را تضعیف نمود و این امر تداوم روندی کاهش ارزش دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا را در پی داشت.

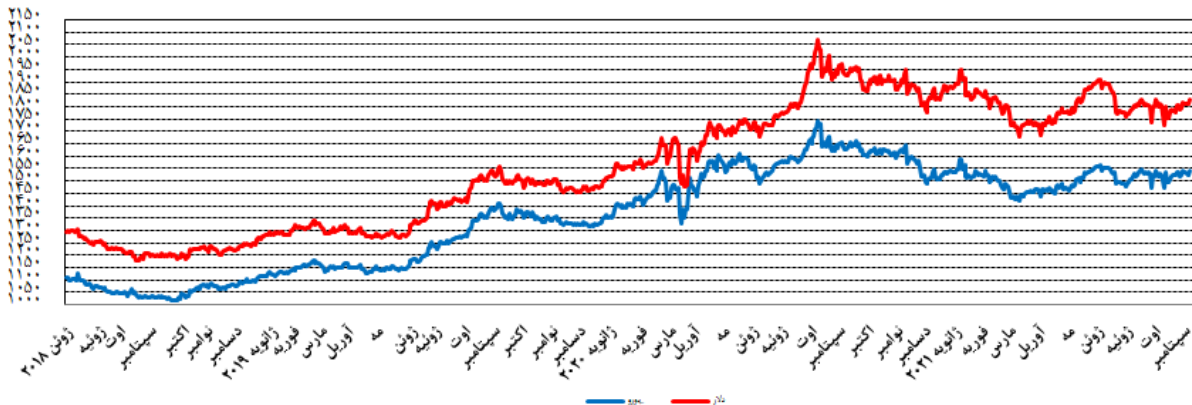
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۱۱۵۵۰	+۰/۱۴۸۳۸	-	+۰/۲۲۲۷۵
یورو		-۰/۵۶۴۵۷	-۰/۵۳۹۰۰	-	-۰/۴۹۹۲۹
پوند		+۰/۶۳۵۰	+۰/۹۸۷۵	-	+۰/۲۱۷۱۳
فرانک		-۰/۷۵۸۰۰	-۰/۷۲۴۴۰	-	-۰/۵۹۷۰۰
ین		-۰/۰۹۵۱۷	-۰/۰۸۴۵۰	-	+۰/۰۵۷۵۰
درهم امارات		+۰/۲۷۵۴۵۰	+۰/۴۳۰۹۷۰	-	+۰/۴۰۵۳۶۰
لیبر ترکیه		۱۹/۹۴۹۴	۱۹/۷۳۹۸	۱۹/۷۳۷۸	۱۹/۶۸۶۱

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۷۴ درصد و به یورو ۰/۰۵ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۳۰/۷۱ - ۱۸۰۸/۶۷ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۴۱/۱۳ - ۱۵۲۴/۰۰ یورو در هر اونس ثبت شد.

نگرانی از افزایش بسیار کمتر از انتظار اشتغال امریکا ضمن کاهش ارزش دلار، سبب تقویت بهای طلا شد. با توجه به ارقام اشتغال این کشور پیش‌بینی می‌شود فدرال رزرو سرعت خرید اوراق قرضه در ماه سپتامبر را کاهش ندهد.

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



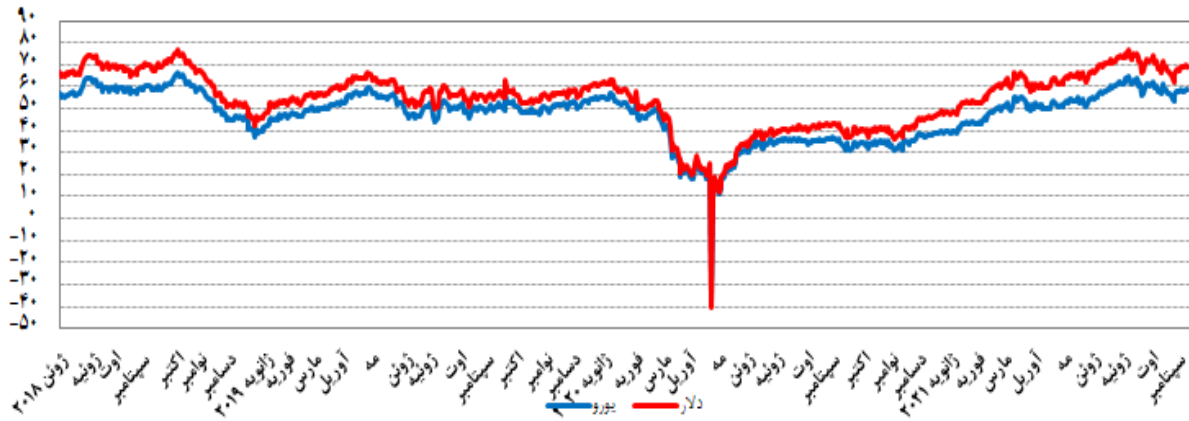
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۸۰ و ۰/۱۰ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۹/۹۹-۶۸/۵۰ دلار و ۵۷/۹۹-۵۸/۹۴ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۱۲ و ۰/۸۱ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۳/۴۱-۷۱/۵۹ دلار و ۶۲/۲۲-۶۰/۴۵ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۱/۸۸-۷۱/۲۷ دلار و ۶۰/۹۲-۶۰/۱۸ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنجشنبه هفته گذشته (آخرین نرخ گزارش شده) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۲۲ درصد افزایش و ۰/۴۳ درصد کاهش یافت.

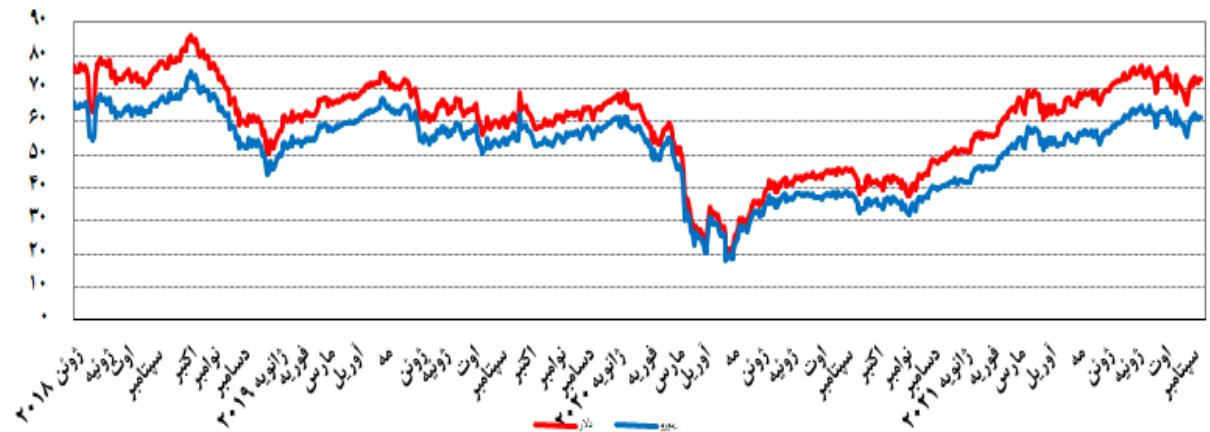
نوسانات بهای نفت در هفته گذشته در مقایسه با هفته ماقبل آن اندک بود. عواملی مانند توافق اوپک پلاس درخصوص ادامه برنامه افزایش تدریجی تولید نفت، نااطمینانی از زمان شروع مجدد فعالیت سکوه‌های نفتی و پالایشگاه‌های آمریکا در مناطق آسیب‌دیده از طوفان آیدا و قطعی برق ناشی از آن، پیش‌بینی اوپک مبنی بر باقی ماندن کمبود عرضه در بازار نفت تا پایان سال ۲۰۲۱، غیرمحمتمل بودن پذیرفته شدن درخواست آمریکا مبنی بر افزایش بیشتر تولید توسط اوپک پلاس طبق ارزیابی روترز، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا، تضعیف دلار، خوش‌بینی نسبت به بهبود اقتصاد جهانی با وجود شیوع مجدد ویروس کرونا در برخی کشورها، تقویت تقاضای بنزین هند در پی کاهش محدودیت‌های کنترلی در این کشور و از سوی دیگر، افت تقاضای نفت خام پالایشگاه‌های آمریکا با توجه به تعطیلی موقت آن‌ها و افزایش موجودی انبار بنزین این کشور، قیمت‌های نفت را تحت تأثیر قرار دادند.



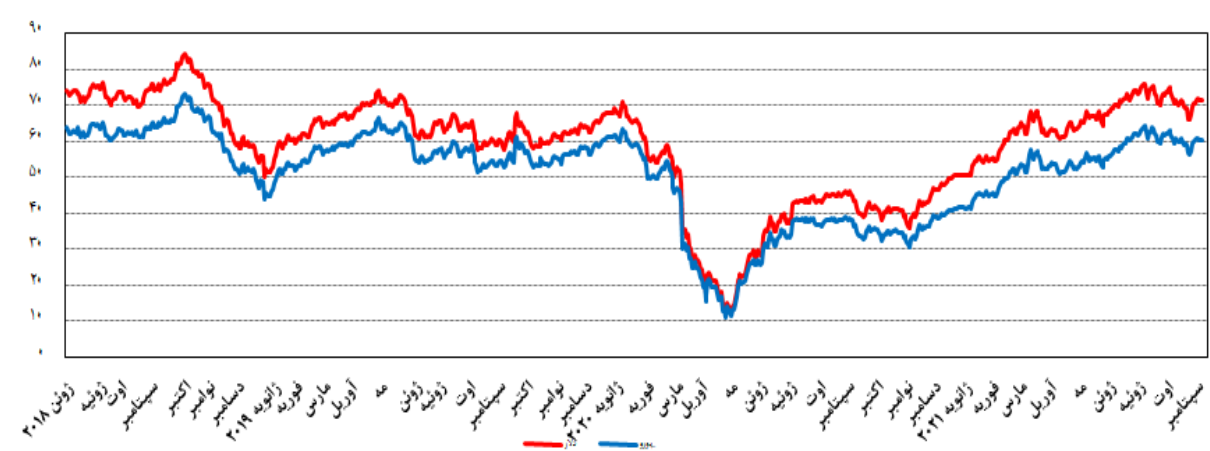
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

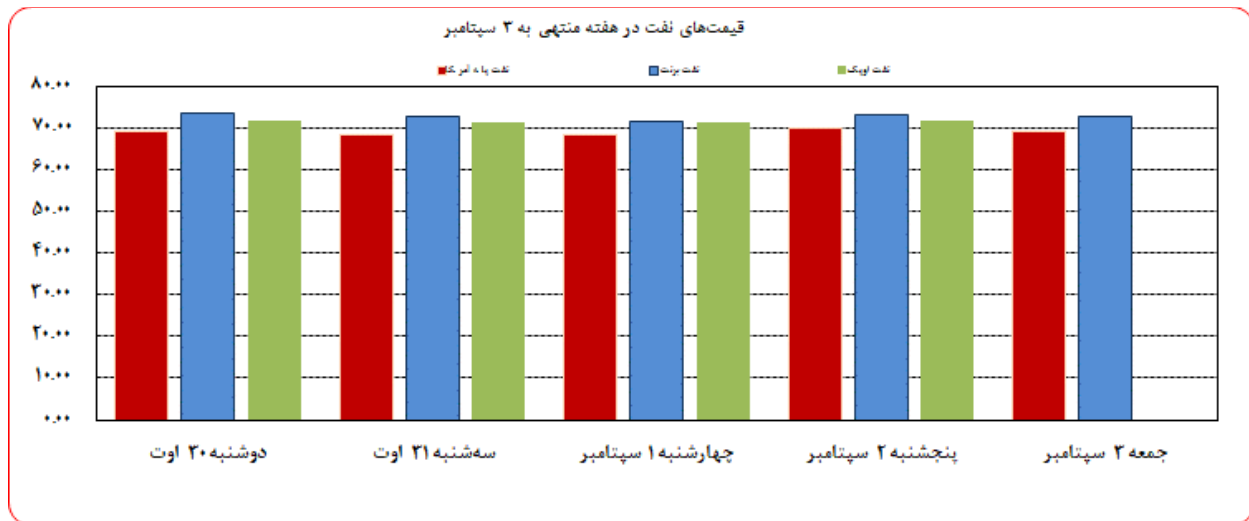


نمودار قیمت روزانه سبید نفتی اوپک به دلار و یورو





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	
-۹۹/۹	-۷/۲	۱۰۴۶/۷۰				نفت خام
-۷۳/۰	-۷/۲	۴۲۵/۴۰	۱۸۰۰	۱۰۰	۱۱۵۰۰	تولید داخلی
-۲۶/۹	۰/۰	۶۲۱/۳۰				ذخایر استراتژیک نفت خام
-۷/۶	۱/۳	۲۲۷/۲۰	۱،۴۰۲	-۴۵	۳،۳۰۰	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 1400/06/12
 2021/09/03

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
** نقطه به نقطه	3 سپتامبر	2 سپتامبر	1 سپتامبر	31 اوت	30 اوت		27 اوت
-۰/۷۰	۹۲/۰۴	۹۲/۲۳	۹۲/۴۵	۹۲/۶۳	۹۲/۶۵	شاخص دلار	۹۲/۶۸
-۰/۷۴	۱/۲۵۲۹	۱/۲۵۵۲	۱/۲۶۲۰	۱/۲۶۱۵	۱/۲۶۰۷	دلار کانادا	۱/۲۶۲۳
-۰/۰۵	۱/۴۸۸۳	۱/۴۹۰۴	۱/۴۹۴۵	۱/۴۸۹۶	۱/۴۸۷۵	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۸۹۱
-۰/۱۴	۱۰۹/۷۰	۱۰۹/۹۳	۱۱۰/۰۳	۱۱۰/۰۰	۱۰۹/۹۲	ین ژاپن	۱۰۹/۸۵
+۰/۵۶	۱۳۰/۳۱	۱۳۰/۵۳	۱۳۰/۳۰	۱۲۹/۸۹	۱۲۹/۶۹	ین ژاپن (یورو)	۱۲۹/۵۹
+۰/۷۰	۱/۱۸۷۹	۱/۱۸۷۴	۱/۱۸۴۲	۱/۱۸۰۸	۱/۱۷۹۹	یورو*	۱/۱۷۹۷
+۰/۳۱	+۰/۹۱۳۸	+۰/۹۱۴۲	+۰/۹۱۵۶	+۰/۹۱۵۴	+۰/۹۱۷۴	فرانک سوئیس	+۰/۹۱۱۰
۱/۰۰	۱/۰۸۵۵	۱/۰۸۵۵	۱/۰۸۴۳	۱/۰۸۰۹	۱/۰۸۲۴	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۷۴۷
+۰/۷۰	۱/۳۸۵۸	۱/۳۸۳۴	۱/۳۷۷۰	۱/۳۷۵۶	۱/۳۷۶۰	لیره انگلیس*	۱/۳۷۶۱
+۰/۰۱	۱/۱۶۶۶	۱/۱۶۵۱	۱/۱۶۲۸	۱/۱۶۵۰	۱/۱۶۶۲	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۶۵
			۱/۴۲۳۲۴	۱/۴۲۴۲۶	۱/۴۲۲۶۰	SDR به دلار	۱/۴۲۰۰۹
			۱/۲۰۱۸۶	۱/۲۰۶۱۸	۱/۲۰۵۷۰	SDR به یورو	۱/۲۰۳۷۷
+۰/۷۴	۱۸۳۰/۷۱	۱۸۰۹/۶۰	۱۸۱۲/۵۵	۱۸۱۰/۶۱	۱۸۰۸/۶۷	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۸۱۷/۲۱
+۰/۰۵	۱۵۴۱/۱۳	۱۵۲۴/۰۰	۱۵۳۰/۶۱	۱۵۳۳/۳۸	۱۵۳۲/۹۰	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۴۰/۴۰
-۰/۱۲	۷۲/۶۱	۷۳/۰۳	۷۱/۵۹	۷۲/۹۹	۷۳/۴۱	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۲/۷۰
-۰/۸۱	۶۱/۱۲	۶۱/۵۰	۶۰/۴۵	۶۱/۸۱	۶۲/۲۲	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۱/۶۳
+۰/۸۰	۶۹/۲۹	۶۹/۹۹	۶۸/۵۹	۶۸/۵۰	۶۹/۲۱	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۶۸/۷۴
+۰/۱۰	۵۸/۳۳	۵۸/۹۴	۵۷/۹۲	۵۸/۰۱	۵۸/۶۶	نفت پایه آمریکا (یورو)	۵۸/۲۷
		۷۱/۶۴	۷۱/۲۷	۷۱/۴۳	۷۱/۸۸	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۷۱/۴۸
		۶۰/۳۳	۶۰/۱۸	۶۰/۴۹	۶۰/۹۲	سبد نفت اوپک (یورو)	۶۰/۵۹

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۲۵