



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 ۲۷

هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر ۲۰۲۱

۴ مهر 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

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 امریکا، فدرال رزرو نرخ بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر بدون تغییر نگاه داشت و اعلام کرد تا زمان مشاهده بهبود اساسی بازار کار و افزایش چشم‌انداز تورمی بلندمدت، این نرخ را افزایش نخواهد داد. از سوی دیگر، تحلیل‌گران در بیانیه این بانک نشانه‌هایی از افزایش زودتر نرخ بهره کلیدی نسبت به آنچه پیش از این انتظار می‌رفت، مشاهده کرده‌اند.

در منطقه یورو، بر اساس آمار اولیه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه سپتامبر نسبت به ماه پیش از آن، از ۶۱/۴ به ۵۸/۷ واحد و شاخص بخش خدمات از ۵۹ به ۵۶/۳ واحد (پایین‌تر از سطوح مورد انتظار) تنزل پیدا کرد. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۵۹ به ۵۶/۱ واحد رسید.

در انگلیس، آمار اولیه مدیران خرید در ماه سپتامبر، بیانگر تداوم تضعیف روند بهبود اقتصاد انگلیس بود. نرخ بهره کلیدی همچنان در سطح پایین کنونی (۰/۱ درصد) حفظ شد و بانک مرکزی برآورد پیشین رشد اقتصادی فصل سوم را به علت بروز برخی تنگناهای عرضه، از ۲/۹ به ۲/۱ درصد کاهش داد.

بانک مرکزی ژاپن، در نشست سیاست‌گذاری هفته گذشته، ضمن تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح منفی ۰/۱ درصد اعلام نمود به علت کاهش تولید در کشورهای شرق آسیا، تامین مواد اولیه و کالاهای واسطه‌ای در تولید کالاهای صادراتی با کاهش مواجه شده و این امر سبب افت سرعت رشد صادرات و تولید در این کشور شده است.

ورشکستگی شرکت اورگرند چین که در بخش مسکن فعالیت دارد و احتمال تاثیر آن بر بازار تامین مالی این کشور و همچنین بازارهای مالی جهانی و تصمیم فدرال رزرو برای کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی، سبب شد در هفته گذشته دلار و سایر ارزهای مامن از جمله ین ژاپن و فرانک سوئیس اندکی در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا تقویت شوند. این عوامل کاهش نسبی بهای طلا را نیز در پی داشت.

انتشار اخباری مبنی بر عدم بازگشت تولید نفت امریکا به سطوح پیش از طوفان‌های اخیر در خلیج مکزیک تا پایان سال ۲۰۲۱، تولید کمتر از انتظار برخی از اعضای اوپک در ماه اوت و احتمال ایجاد کمبود عرضه، کاهش موجودی انبار نفت خام امریکا به پایین‌ترین سطح از اکتبر سال ۲۰۱۸ تا کنون، اعلام آغاز تدریجی کاهش خرید ماهانه اوراق قرضه توسط فدرال رزرو و افزایش واردات نفت خام هند در ماه اوت، بهای نفت را تقویت کرد.



امریکا

روز پنجشنبه فدرال رزرو نرخ بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر (بین صفر تا ۰/۲۵ درصد) بدون تغییر نگاه داشت و اعلام کرد تا زمان مشاهده بهبود اساسی بازار کار و افزایش چشم‌انداز تورمی بلندمدت، این نرخ را افزایش نخواهد داد. از سوی دیگر، تحلیل‌گران در بیانیه این بانک نشانه‌هایی از افزایش زودتر نرخ بهره کلیدی نسبت به آنچه پیش از این انتظار می‌رفت، مشاهده کرده و بر مبنای آن پیش‌بینی می‌کنند افزایش نرخ مذکور در سال ۲۰۲۲ آغاز شده و پس از آن سه افزایش دیگر نیز در سال ۲۰۲۳ محتمل خواهد بود. در بیانیه بانک یاد شده آمده است: "با پیشرفت واکسیناسیون و حمایت‌های سیاستی پر قدرت، بهبود شاخص‌های فعالیت اقتصادی و اشتغال ادامه یافته است. وضعیت بخش‌هایی که بیشترین آسیب را پس از شیوع ویروس کرونا متحمل شده‌اند، در ماه‌های اخیر در مسیر بهبود قرار داشته، اگرچه شیوع گونه‌های جدید ویروس تا حدودی این روند را آهسته کرده است." به عقیده تحلیل‌گران، با توجه به بهبود نسبی بازار کار و روند افزایشی تورم و استمرار اختلالات عرضه، تغییر برآورد فدرال رزرو از زمان آغاز سیاست‌های انقباضی از سال ۲۰۲۳ به ۲۰۲۲ معقول به نظر می‌رسد. همچنین، فدرال رزرو پیش‌بینی می‌کند کاهش خرید اوراق قرضه را از ماه نوامبر یا دسامبر سال جاری آغاز کرده و سایر برنامه‌های محرک اقتصادی را نیز طی سال آینده به پایان برساند. آقای پاول، رئیس بانک یاد شده، در این خصوص اظهار داشت: "با وجود این که هنوز تصمیم قطعی اتخاذ نشده است؛ انتظار داریم تا زمانی که حرکت در مسیر بهبود اقتصادی ادامه دارد، کاهش تدریجی خرید اوراق قرضه طی ماه‌های آتی آغاز شود به طوری که حدود اواسط سال آینده به پایان برسد." از سوی دیگر، با وجود خوش‌بین بودن اعضای کمیته بازار باز به چشم‌انداز اقتصادی، این هشدار نیز مطرح شد که شیوع گونه‌های جدید کرونا همچنان می‌تواند رشد اقتصادی و در نتیجه سیاست‌گذاری تعیین نرخ بهره را تحت تأثیر قرار دهد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۷ سپتامبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۳۳۵ هزار نفر به ۳۵۱ هزار نفر (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۳۶ هزار نفر به ۳۳۵ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۰ سپتامبر در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲/۷۱۴ میلیون نفر به ۲/۸۴۵ میلیون نفر (بالتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد.

منطقه یورو

بر اساس آمار اولیه، در ماه سپتامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای نسبت به ماه پیش از آن، از ۶۱/۴ به ۵۸/۷ واحد و شاخص بخش خدمات از ۵۹ به ۵۶/۳ واحد (پایین‌تر از سطوح مورد انتظار) تنزل پیدا کرد. به این ترتیب،



شاخص مرکب از ۵۹ به ۵۶/۱ واحد رسید. در این ماه، با توجه به وضع محدودیت‌های جدید برای کنترل شیوع گونه دلتای ویروس کرونا و تحت تأثیر قرار گرفتن تقاضا و از سوی دیگر، تشدید اختلالات زنجیره عرضه و افزایش هزینه نهاده‌های تولید به بالاترین سطح در دو دهه اخیر؛ رشد کسب‌وکار منطقه یورو کمتر از پیش‌بینی‌ها بوده و روند بهبود اقتصادی در انتهای سه ماهه سوم آهسته‌تر شده است؛ اگرچه، شاخص یاد شده همچنان بالاتر از ۵۰ واحد قرار داشته و بیان‌گر تداوم انبساط بخش‌های مرتبط است. با وجود کاهش قابل توجه نرخ روزانه ابتلا به ویروس کرونا طی ماه گذشته، رفع سریع بخش عمده محدودیت‌های باقی‌مانده در اقتصادهای بزرگ مانند آلمان و فرانسه، به دلیل نگرانی از جهش‌های ویروس در ماه‌های آتی، غیرممکن است. از سوی دیگر، به نظر نمی‌رسد اختلالات عرضه (که از دلایل اصلی افزایش سطح قیمت‌های جهانی در ماه‌های گذشته بوده است) در کوتاه‌مدت قابل رفع باشد. با وجود این، در مدت مشابه، با توجه به بالا بودن نرخ واکسیناسیون، چشم‌انداز بلندمدت همچنان امیدوارکننده باقی‌مانده و شاخص اعتماد مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، از منفی ۵/۳ به منفی ۴ واحد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) بهبود یافت؛ اما سایر شاخص‌های مرتبط (مانند کاهش سرعت استخدام کارخانه‌ها) حاکی از تضعیف تقاضا هستند و برخی تحلیل‌گران انتظار دارند رشد اقتصادی منطقه یورو در سه ماهه پایانی به میزان قابل توجهی کاهش یابد.

انگلیس

آمار اولیه مدیران خرید در ماه سپتامبر، بیانگر تداوم تضعیف روند بهبود اقتصاد انگلیس بود. شاخص مدیران خرید ترکیبی در ماه سپتامبر نسبت به ماه پیش از آن، از ۵۴/۸ به ۵۴/۱ واحد، برای چهارمین ماه متوالی، کاهش یافت که ضعیف‌تر از انتظارات (۵۴/۵ واحد) بود. شاخص مذکور در بخش خدمات و کارخانه‌ای، در مدت مشابه، به ترتیب، از ۵۵ و ۶۰/۳ به ۵۴/۶ و ۵۶/۳ واحد تنزل یافت که کمترین میزان از زمان قرنطینه سراسری ماه فوریه محسوب می‌شود. گزارش موسسه مارکیت، کمبود مواد اولیه و نیروی کار ناشی از همه‌گیری کرونا عامل اصلی تضعیف بازبازی عنوان گردید و برگزیت نیز در تقویت عوامل یاد شده موثر ارزیابی شد.

در نشست کمیته پولی بانک مرکزی، به اتفاق آرا نرخ بهره کلیدی همچنان در سطح پایین کنونی (۰/۱ درصد) حفظ شد و دو نفر از اعضای نه نفره کمیته مذکور، به کاهش برنامه خرید اوراق قرضه رای دادند که نسبت به آرا نشست پیشین، به عنوان تقویت موضع انقباضی میان اعضا تلقی می‌شود. برآورد این بانک از رشد اقتصادی فصل سوم نسبت به گزارش ماه اوت، به علت بروز برخی تنگناهای عرضه، از ۲/۹ به ۲/۱ درصد کاهش یافت. بانک مذکور انتظار دارد، تورم در فصل پایانی سال جاری میلادی، از سطح ۴ درصد (دو برابر نرخ هدف این بانک) فراتر رود و با توجه به تداوم افزایش هزینه مواد اولیه به خصوص جهش قیمت گاز طبیعی در هفته‌های اخیر، در نیمه اول سال ۲۰۲۲ نیز همچنان بالاتر از



سطح مذکور باقی بماند. برآوردهای بانک مرکزی از تورم، انتظارات مبنی بر افزایش نرخ بهره در ماه فوریه و اوایل سال آتی میلادی را تقویت نمود.

ژاپن

بانک مرکزی ژاپن، در نشست سیاست‌گذاری هفته گذشته، ضمن تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح منفی ۰/۱ درصد اعلام نمود به علت کاهش تولید در کشورهای شرق آسیا، تامین مواد اولیه و کالاهای واسطه‌ای در تولید کالاهای صادراتی با کاهش مواجه شده و این امر سبب افت سرعت رشد صادرات و تولید در این کشور شده است. این بانک، تداوم شرایط کرونایی مهمترین عامل در کاهش مصرف خصوصی در این کشور عنوان نمود. این امر، سبب شده بر خلاف سایر اقتصادهای پیشرفته، تورم ژاپن همچنان منفی باشد. با توجه به روند بهبود وضعیت اقتصاد جهانی انتظار می‌رود، روند رشد اقتصادی تداوم یابد. البته رئیس بانک مرکزی ژاپن نسبت به مشکلات بحران مالی شرکت اورگرند چین و تاثیر آن بر بازار تامین مالی بین‌المللی ابزار نگرانی نمود.

چین

چشم‌انداز اقتصاد چین با تشدید ریسک‌های ناشی از بحران مالی شرکت اورگرند (دومین شرکت بزرگ فعال در صنعت ساختمان چین) و گسترش کمبود برق، به علت محدودیت‌های انتشار کربن و کمبود زغال سنگ متأثر از تقاضای بالای صنایع در این کشور، تضعیف گردید. موسسه رتبه‌بندی فیچ، برآورد رشد اقتصادی این کشور در سال جاری میلادی را از ۸/۴ به ۸/۱ درصد کاهش داد. تحلیل‌گران موسسات مالی نامورا و بانک او امریکا (BoFA) نیز، به ترتیب، تضعیف رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۱ را از ۸/۲ و ۸/۳ به ۷/۷ و ۸ درصد پیش‌بینی نمودند. با وجود بازیابی قدرتمند چین از بحران کرونا، در هفته‌های اخیر فشارها بر اقتصاد چین تحت تاثیر قیمت بالای مواد اولیه، بروز مجدد کرونا، مخاطرات طبیعی، قوانین کنترل آلاینده‌ها و مقررات دولت برای ثبات مالی و برنامه رفاه عمومی تشدید شده است. با توجه به سهم بالای بخش ساختمانی در اقتصاد چین که در حدود یک چهارم از تولید ناخالص داخلی این کشور تخمین زده می‌شود، نگرانی‌ها از سرایت بحران این بخش به سایر بخش‌ها و بازارهای جهانی تقویت شده است؛ البته اقتصاددانان سرایت جهانی مشکلات شرکت اورگرند نظیر تجربه بانک «لمان برادرز» و بحران سال ۲۰۰۸ را بعید ارزیابی می‌کنند. کارشناسان صندوق بین‌المللی پول ابزارهای در اختیار دولت چین در جلوگیری از تبدیل شرایط به بحران سیستمی را مناسب ارزیابی می‌نمایند. کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها از جمله اقدامات دولت چین پیش‌بینی می‌شود اما تحلیل‌گران در رابطه با زمان رویداد مذکور اتفاق



نظر ندارند. شایان ذکر است، بانک مرکزی در نشست اخیر، نرخ بهره کلیدی موسوم به LPR را در سطح ۳/۸۵ درصد، برای هفدهمین ماه پیاپی، حفظ کرد.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۶۹۵۰	۲/۳۹۷۰	۲/۴۷۳۰	۲/۶۵۰۰	۲/۷۰۰۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

ترکیه

در حالی که انتظار می‌رفت آغاز کاهش نرخ بهره کلیدی با توجه به بالا بودن نرخ تورم تا مدتی دیگر به تعویق بیفتد، بانک مرکزی ترکیه، روز پنجشنبه نرخ بازخريد یک‌هفته‌ای را از ۱۹ به ۱۸ درصد کاهش داد. به این ترتیب، در حال حاضر نرخ بهره کلیدی پایین‌تر از آخرین نرخ تورم سالانه اعلام شده در ماه اوت (۱۹/۳ درصد) قرار دارد. اگرچه بانک مرکزی در بیانیه خود بر متعهد باقی ماندن نسبت به کاهش نرخ تورم تا هدف ۵ درصدی تأکید کرد، به دنبال این اقدام غیرمنتظره، ارزش لیر ترکیه به پایین‌ترین سطح تاریخی (۸/۸۰ لیر به ازای هر دلار آمریکا) کاهش پیدا کرد و نگرانی سرمایه‌گذاران از توجه کافی بانک مرکزی این کشور به حفظ ارزش پول و استقلال این بانک از عقاید رئیس‌جمهور افزایش یافت. از سوی دیگر، تضعیف لیر نیز می‌تواند با افزایش قیمت کالاهای وارداتی، به بالا رفتن نرخ تورم منجر شود. در بیانیه منتشر شده، بانک مرکزی افزایش تورم را ناشی از عوامل گذرا دانسته و اظهار نمود: "سیاست پولی تاکنون بیش از آنچه انتظار می‌رفت بر وام‌های تجاری اثر انقباضی داشته است. بنابراین، موضع سیاست‌گذاری پولی باید مورد بازنگری قرار گرفته و نرخ بهره کلیدی کاهش یابد." شایان ذکر است، رئیس‌جمهور ترکیه از عقیده‌ای غیرمرسوم در علم اقتصاد حمایت می‌کند و معتقد است نرخ‌های بهره بالا تورم‌زا هستند. وی رؤسای پیشین بانک مرکزی را نیز برای کاهش نرخ بهره تحت فشار قرار داده بود و رئیس فعلی بانک مرکزی ترکیه، شهاب کوجی اوغلو، پیش از بر عهده گرفتن این سمت در اظهارات خود از عقیده رئیس‌جمهور در خصوص ارتباط نرخ‌های بهره و تورم حمایت کرده بود. به عقیده برخی تحلیل‌گران، با توجه به نزدیک بودن انتخابات سراسری سال ۲۰۲۳، به نظر می‌رسد اولویت اول دولت تقویت رشد اقتصادی است و افزایش سطح قیمت‌ها و ثبات مالی به عنوان دغدغه‌های اصلی مورد توجه قرار ندارد. اگرچه، طبق گزارش فایننشال تایمز، بر اساس نظرسنجی‌ها، بالا بودن هزینه‌های معاش و بی‌کاری در حال حاضر از عوامل عمده نارضایتی مردم این کشور هستند.



روسیه

وزیر اقتصاد روسیه با پیش‌بینی رشد متوسط ۳ درصدی اقتصاد این کشور طی سال‌های ۲۰۲۲-۲۰۲۴، افزود، رشد اقتصادی در سال آتی میلادی در نتیجه افزایش نرخ بهره برای کنترل تورم توسط بانک مرکزی، نسبت به برآوردهای قبلی محدودتر خواهد شد. در گزارش ماه ژوئیه وزارت اقتصاد، انبساط ۳/۲ درصدی برای سال ۲۰۲۲ برآورد گردیده بود. همچنین، وزارتخانه مذکور با بهبود برآورد پیشین (۳/۸ درصد)، انتظار دارد، اقتصاد این کشور در سال جاری میلادی ۴/۲ درصد منبسط گردد. در رابطه با تورم، پیش‌بینی مقام مذکور بیانگر تشدید تورم تا اواخر سال جاری، بالاتر از برآورد قبلی (۵ درصد)، به ۵/۸ درصد بود. با این وجود، افزایش مخارج از صندوق ثروت ملی به ۳۴ میلیارد دلار طی سه سال آتی مطرح شد که بیش از توافق بانک مرکزی و دولت (در حدود ۲۲ میلیارد دلار) بود که مازاد آن برای سرمایه‌گذاری در طرح‌های گازی برنامه‌ریزی شده است.

هند

رئیس بانک مرکزی هند با تأکید بر لزوم برنامه‌ریزی برای دستیابی به رشد پایدار با تقویت سرمایه‌گذاری‌های میان مدت و اصلاحات ساختاری، چشم‌انداز اقتصاد هند را وابسته به توسعه بخش‌هایی نظیر فناوری اطلاعات و تکنولوژی، انرژی‌های سبز، تجارت جهانی و ثبات سیستم مالی عنوان نمود و گسترش اتوماسیون متأثر از همه‌گیری کرونا را از چالش‌های بازار کار مطرح کرد که با وجود فراهم نمودن امکان ارتقای بهره‌وری، مستلزم آموزش و تقویت مهارت نیروی کار می‌باشد.

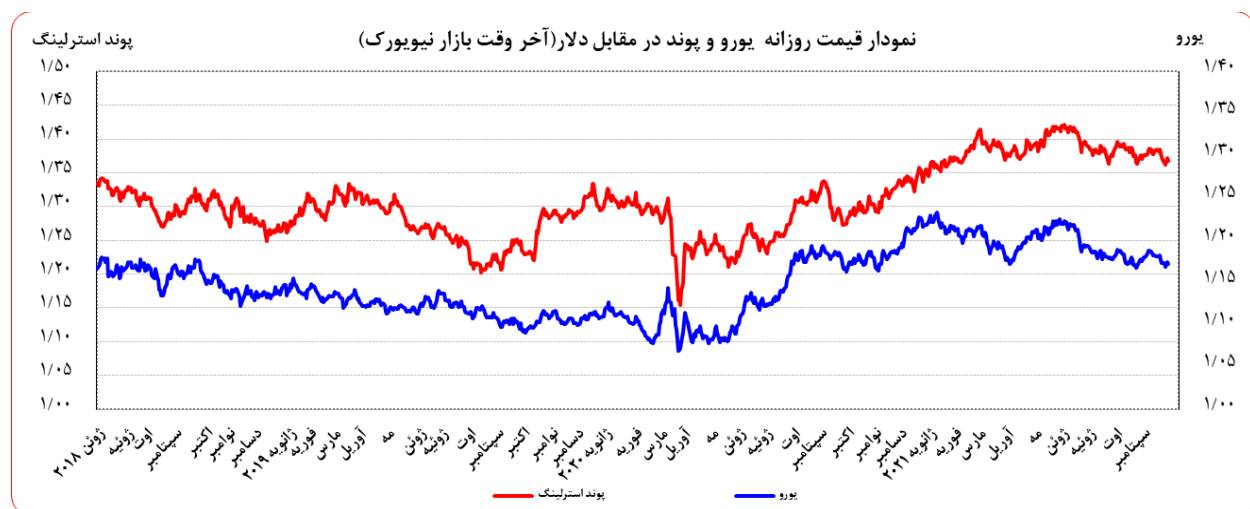
بانک توسعه آسیایی برآورد رشد اقتصادی هند را از ۱۱ به ۱۰ درصد در سال مالی جاری کاهش داد. آسیب‌های موج دوم کرونا علت اصلی تضعیف چشم‌انداز اقتصاد کشور مذکور اعلام شد. انتظار می‌رود، با توجه به بازیابی تدریجی مصرف؛ صادرات و مخارج دولت سهم بیشتری در انبساط اقتصاد نسبت به سال مالی گذشته ایفا نمایند. در همین رابطه، براساس برخی نماگرها، تحلیلگران بلومبرگ انتظار دارند روند بازیابی اقتصاد هند در فصل دوم سال مالی ۲۰۲۲ (سه ماهه منتهی به سپتامبر)، تضعیف شده و در صورت ادامه روند فعلی، اقتصاد این کشور در معرض خطر رکود تورمی قرار گیرد. در هفته‌های اخیر، تقاضای برق و نرخ اشتغال کاهش یافته است و با توجه به آسیب تقاضای جهانی متأثر از گسترش کرونای دلتا، پیش‌بینی می‌شود بخش کارخانه‌ای و صادرات این کشور تضعیف گردد. کاهش سطح فعالیت براساس داده‌های گوگل و ترافیک جاده‌ای و پروازها؛ تشدید مخاطرات مناطق روستایی ناشی از افزایش شدید هزینه نهاده‌ها در بخش کشاورزی با وجود کاهش حمایت‌های مالی دولت نسبت به قبل و تنزل خوش‌بینی مصرف‌کنندگان، از دیگر متغیرهای جایگزین در



چشم‌انداز مذکور بود. همچنین، تداوم قیمت بالای عمده‌فروشی، با وجود واگرایی روند آن با قیمت مصرف‌کننده، مخاطره تشدید فشارهای تورمی را، اگر چه با تاخیر، می‌تواند در پی داشته باشد. پیش‌بینی می‌شود، رشد اقتصادی در مقیاس سالانه، از ۲۰/۱ درصد در فصل اول سال مالی جاری، به ۹/۱ درصد در فصل دوم (سه ماهه منتهی به سپتامبر)، سقوط کند. خاطر نشان می‌سازد، نرخ رشد بالای فصل اول متأثر از انقباض اقتصاد در فصل مشابه سال گذشته ناشی از بحران کرونا بود. با این همه، شایان ذکر است، با توجه به پیش‌نماگرهایی نظیر تحقق درآمدهای دولت مزاد بر مبالغ برآورد شده در بودجه؛ همچنین، رشد سریع واکسیناسیون، کاهش آمار ابتلا و تسهیل محدودیت‌های کرونایی در چند هفته گذشته و کاهش ریسک تجدید قرنطینه و محدودیت‌ها، انتظارات از تقویت روند بازیابی اقتصاد هند افزایش یافته است. طبق آمارهای رسمی تا هفته منتهی به نوزدهم سپتامبر، در حدود ۶۳/۵ درصد از جمعیت بزرگسال دوز اول واکسن کرونا و نزدیک به ۲۱/۶ درصد دوز تکمیلی را دریافت نموده‌اند.

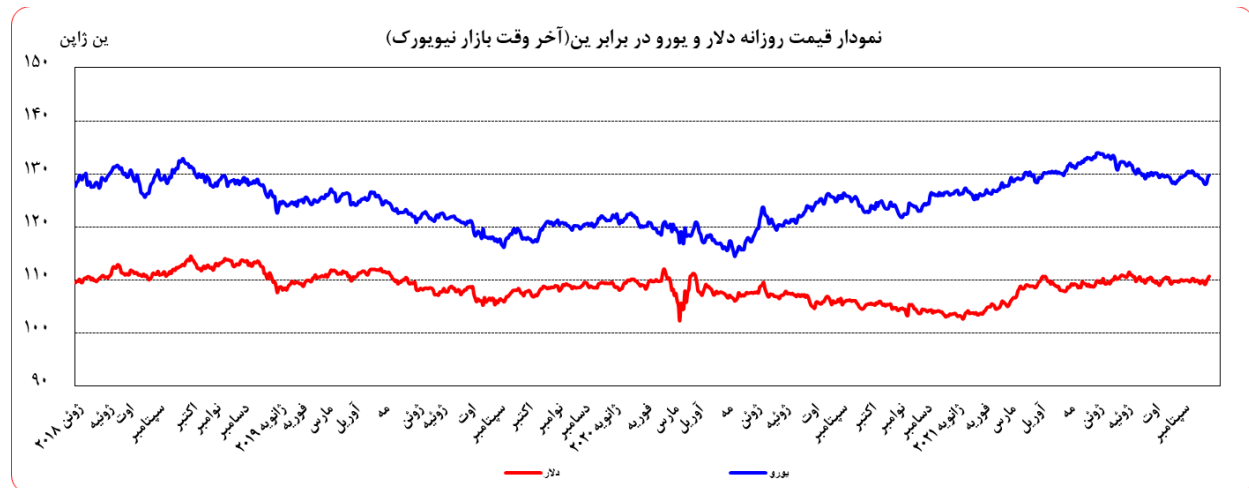
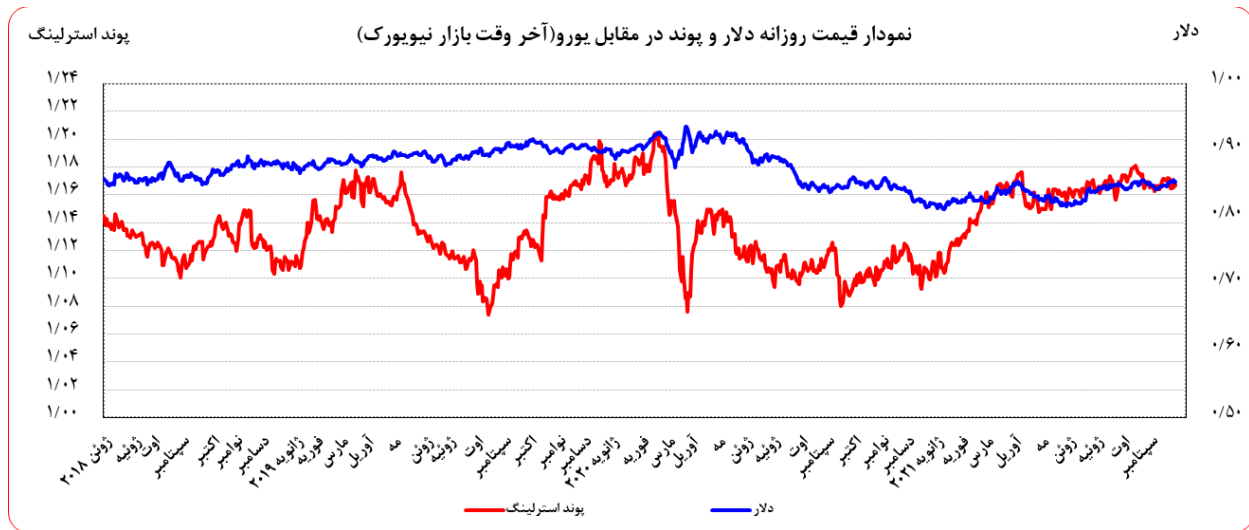
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۷۴ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۸۶ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۰۴ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۴۵ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۷۳۹-۱/۱۶۸۸ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۷۱۹-۱/۳۶۱۸ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۰/۷۴-۱۰۹/۲۲ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۷۰ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۹۰ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۴۱ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۴۵-۱/۱۶۸۷ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۹/۸۰-۱۲۸/۰۸ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلا مانع است.



عوامل تقویت ارزش دلار در هفته گذشته

- ورشکستگی شرکت اورگرند چین که در بخش مسکن فعالیت دارد
- تصمیم فدرال رزرو برای کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی

ورشکستگی شرکت اورگرند چین که در بخش مسکن فعالیت دارد و احتمال تاثیر آن بر بازار تامین مالی این کشور و همچنین بازارهای مالی جهانی و تصمیم فدرال رزرو برای کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی، سبب شد در هفته گذشته دلار و سایر ارزهای مامن از جمله ین ژاپن و فرانک سوئیس اندکی در مقابل سایر ارزهای جهان روا تقویت شوند.



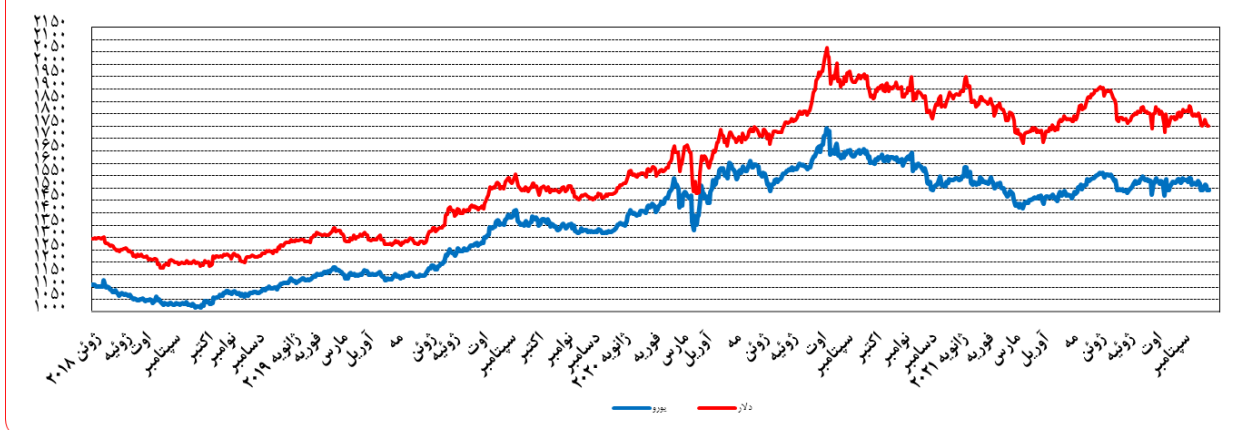
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۰/۱۳۳۲۵	۰/۱۵۵۳۸	-	۰/۲۲۹۶۳
یورو		-۰/۵۵۸۴۳	-۰/۵۳۷۵۷	-	-۰/۴۹۳۸۶
پوند		۰/۰۸۶۳۸	۰/۱۴۵۳۸	-	۰/۳۳۹۱۳
فرانک		-۰/۷۵۱۰۰	-۰/۷۱۵۰۰	-	-۰/۵۸۱۴۰
ین		-۰/۰۷۰۰۰	-۰/۰۴۷۱۷	-	۰/۰۶۳۵۰
درهم امارات		۰/۳۴۶۶۷	۰/۵۰۹	-	۰/۳۷۴۴۷
لیبر ترکیه		۱۸/۸۰۳۶	۱۸/۸۰۹۶	۱۸/۸۳۳۲	۱۸/۷۵۱۹

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۰۷ درصد و به یورو ۰/۰۳ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۷۶/۰۹ - ۱۷۵۰/۰۰ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۱۴/۵۳ - ۱۴۹۲/۰۹ یورو در هر اونس ثبت شد.

با وجود افزایش ریسک در بازارهای مالی به دلیل اعلام ورشکستگی شرکت اورگرند چین، اما به دلیل تصمیم فدرال رزرو برای کاهش سرعت خرید دارایی‌های مالی و تقویت دلار، بهای طلا تا حد بسیار کمی کاهش یافت.

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



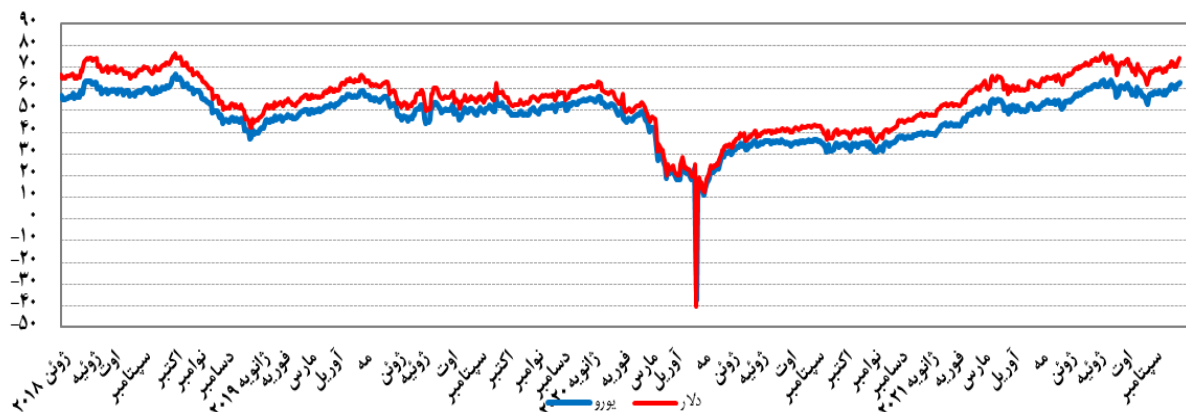


تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۷۹ و ۲/۸۳ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۳/۹۸-۷۰/۲۹ دلار و ۶۳/۱۲-۵۹/۹۳ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۶۵ و ۳/۶۹ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۸/۰۹-۷۳/۹۲ دلار و ۶۶/۶۲-۶۳/۰۲ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۶/۲۱-۷۳/۴۷ دلار و ۶۵/۰۲-۶۲/۶۴ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۷۹ درصد و ۲/۸۴ درصد افزایش یافت.

انتشار اخباری مبنی بر عدم بازگشت تولید نفت آمریکا به سطوح پیش از طوفان‌های اخیر در خلیج مکزیک تا پایان سال ۲۰۲۱، تولید کمتر از انتظار برخی از اعضای اوپک در ماه اوت و احتمال ایجاد کمبود عرضه، کاهش موجودی انبار نفت خام آمریکا به پایین‌ترین سطح از اکتبر سال ۲۰۱۸ تا کنون، افزایش قیمت‌ها در سایر بازارها مانند گاز طبیعی، اعلام آغاز تدریجی کاهش خرید ماهانه اوراق قرضه توسط فدرال رزرو و تأییدی بر رضایت این بانک از روند بهبود اقتصادی و افزایش واردات نفت خام هند در ماه اوت، بهای نفت را تقویت کرد. از سوی دیگر، خطر ورشکستگی یک شرکت املاک چینی و حرکت سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر و در پی آن تقویت دلار، اظهارات یک آژانس خبری روسی مبنی بر امکان عدم بازگشت تقاضای نفت به سطوح پیش از همه‌گیری کرونا و اولین عرضه عمومی از ذخایر نفت خام چین توسط دولت این کشور، از شدت افزایش بهای نفت کاست.

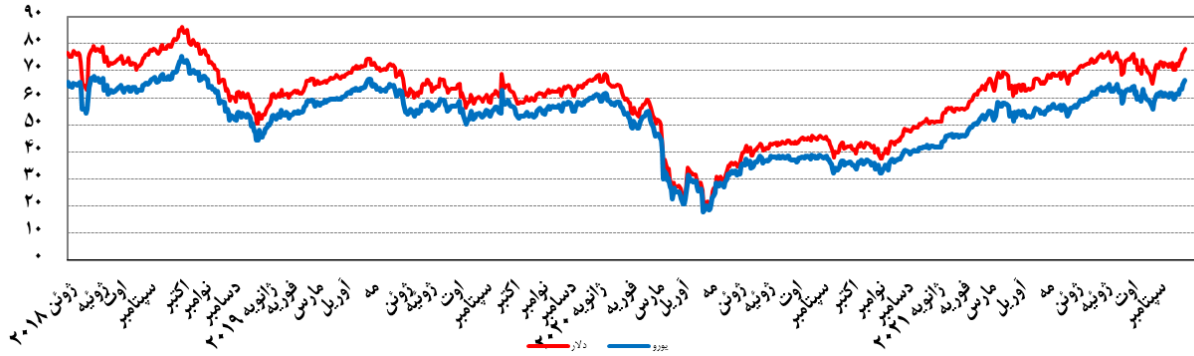
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



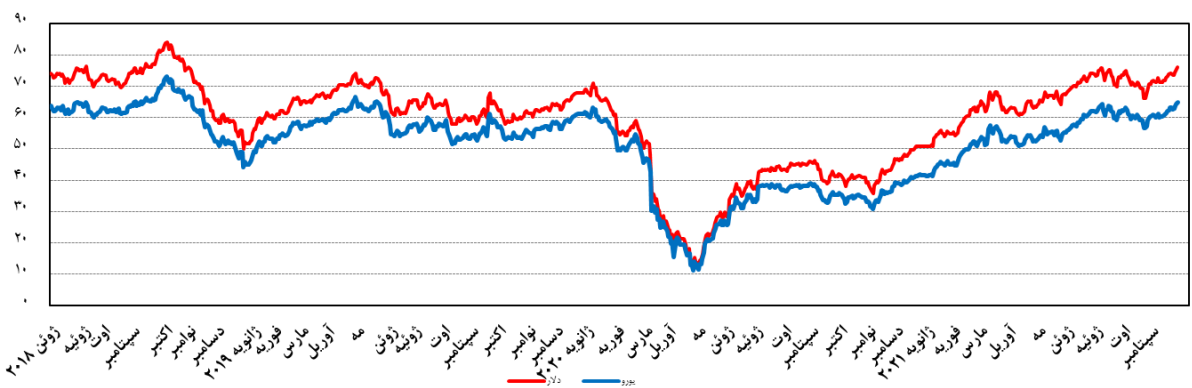


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

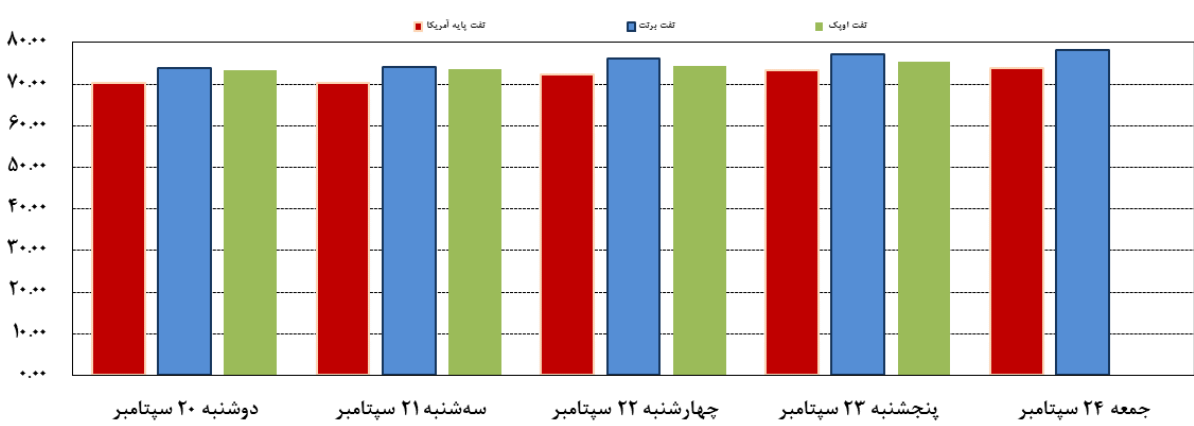
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۲۴ سپتامبر



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	
-۱۰۵/۸	-۴/۷	۱,۰۳۳/۵۰				نفت خام
-۸۰/۴	-۳/۵	۴۱۴/۰۰	-۱۰۰	۵۰۰	۱۰,۶۰۰	تولید داخلی
-۲۵/۴	-۱/۲	۶۱۹/۶۰				ذخایر استراتژیک نفت خام
-۵/۹	۳/۵	۲۲۱/۶۰	۱,۵۱۰	۵۱۹	۳,۶۵۶	خالص واردات

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)

هفته منتهی به 1400/07/02

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

2021/09/24

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
** نقطه به نقطه	24 سپتامبر	23 سپتامبر	22 سپتامبر	21 سپتامبر	20 سپتامبر		17 سپتامبر
+0.14	93/33	93/09	93/46	93/20	93/28	شاخص دلار	93/20
-0.93	1/2651	1/2654	1/2772	1/2819	1/2823	دلار کانادا	1/2770
-0.97	1/4828	1/4855	1/4928	1/5033	1/5040	دلار کانادا (یورو)	1/4974
+0.74	110/74	110/33	109/81	109/22	109/41	ین ژاپن	109/93
+0.70	129/80	129/52	128/35	128/08	128/33	ین ژاپن (یورو)	128/90
-0.04	1/1721	1/1739	1/1688	1/1727	1/1729	یورو*	1/1726
-0.86	0/9243	0/9242	0/9263	0/9263	0/9237	فرانک سوئیس	0/9223
-0.90	1/0834	1/0849	1/0827	1/0863	1/0834	فرانک سوئیس (یورو)	1/0932
-0.45	1/3676	1/3719	1/3618	1/3659	1/3658	لیبره انگلیس*	1/3738
-0.41	1/1668	1/1687	1/1651	1/1647	1/1645	لیبره انگلیس (یورو)	1/1716
-0.25	1/41904	1/41901	1/41948	1/41968	1/41876	SDR به دلار	1/42257
+0.32	1/21068	1/20880	1/21448	1/21061	1/20962	SDR به یورو	1/20684
-0.07	1750/00	1751/56	1767/38	1776/09	1762/66	طلای نیویورک (هر اونس)	1751/29
-0.03	1493/05	1492/09	1512/13	1514/53	1502/82	طلای نیویورک (یورو)	1493/51
3/65	78/09	77/25	76/19	74/24	73/92	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	75/34
3/69	66/62	65/81	65/19	63/31	63/02	نفت برنت انگلیس (یورو)	64/25
2/79	73/98	73/30	72/23	70/41	70/29	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	71/97
2/83	63/12	62/44	61/80	60/04	59/93	نفت پایه آمریکا (یورو)	61/38
	76/21	75/44	74/46	73/68	73/47	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	74/14
	65/02	64/26	63/71	62/83	62/64	سبب نفت اوپک (یورو)	63/04