



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 ۳۰

هفته منتهی به ۱۷ اکتبر ۲۰۲۱

۲۵ مهر 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

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، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه سپتامبر، در مقیاس ماهانه به $0/4$ درصد و در مقیاس سالانه به $5/4$ درصد افزایش یافت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس ماهانه به $0/7$ درصد و در مقیاس سالانه به $13/95$ درصد رسید.

در منطقه یورو، به دنبال تداوم اختلالات زنجیره عرضه، شاخص اعتماد اقتصادی ZEW در ماه اکتبر به 21 واحد رسیده و برای پنجمین ماه متوالی تنزل یافت. از سوی دیگر، رشد تولیدات صنعتی ماه اوت در مقیاس ماهانه به منفی $1/6$ درصد و در مقیاس سالانه به $5/1$ درصد رسید.

اقتصاد انگلیس در ماه اوت نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه، تحت تاثیر کاهش چشمگیر محدودیت‌های کرونایی، $0/4$ درصد رشد کرد. انتظار می‌رود، با کمبود موقت سوخت و افزایش قیمت گاز در ماه سپتامبر، روند بازیابی تضعیف گردد.

صندوق بین‌المللی پول، با توجه به شیوع موج جدید ویروس کرونا و همچنین کاهش نرخ رشد صادرات ژاپن، در آخرین پیش‌بینی از نرخ رشد سال جاری اقتصاد این کشور، رشد $2/4$ درصدی را اعلام نموده که $0/4$ واحد درصد در مقایسه ارزیابی پیشین کاهش نشان می‌دهد.

بهبود ریسک پذیری در بازارهای مالی و رشد بازارهای سهام با افزایش تقاضا برای ارزهای پرریسک‌تر از جمله یورو و پوند در مقابل ارزهای مأمّن از جمله دلار و ین ژاپن همراه بود. هر چند افت ارزش دلار در مقابل یورو اندک بود اما ین کاهش شدیدتری را تجربه کرد.

هفته گذشته، بازده اوراق قرضه امریکا تاحدی کاهش یافت که این امر در کنار تضعیف دلار، بهای طلا در بازارهای جهانی را افزایش داد.

بهبود قابل توجه تقاضای جهانی و تشدید کمبود انرژی در بسیاری از کشورها، عدم مشاهده نشانه‌هایی از تمایل به بالا بردن تولید بیش از میزان مورد توافق توسط اوپک پلاس با وجود تداوم افزایش قیمت‌های نفت خام، پیش‌بینی رشد تقاضای نفت در سال 2022 توسط آژانس بین‌المللی انرژی، جهش قیمت گاز طبیعی و روی آوردن تولیدکنندگان انرژی به جایگزین کردن آن با نفت خام، قیمت نفت را به بالاترین سطح در سه سال گذشته افزایش داد.



امریکا

طبق آمار نهایی، در ماه سپتامبر، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۳ به ۰/۴ درصد و در مقیاس سالانه از ۵/۳ به ۵/۴ درصد (پس از تجدید نظر صعودی) افزایش یافت. لازم به ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی و مواد غذایی مطابق با برآوردهای اولیه در مقیاس ماهانه از ۰/۱ به ۰/۲ درصد افزایش پیدا کرده و در مقیاس سالانه در سطح ۴ درصد تثبیت شد. از سوی دیگر، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده در مقیاس ماهانه از ۰/۷ به ۰/۵ درصد و در مقیاس سالانه از ۸/۳ به ۸/۶ درصد (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) رسید. همچنین، رشد این شاخص بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی و مواد غذایی در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۲ درصد کاهش و در مقیاس سالانه از ۶/۷ به ۶/۸ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت.

در ماه سپتامبر، رشد خرده‌فروشی در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۹ به ۰/۷ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۵/۴۰ به ۱۳/۹۵ درصد کاهش یافت. با وجود افزایش تورم و بالا رفتن قیمت وسایل نقلیه موتوری، با توجه به تقویت تقاضای مصرف‌کنندگان، رشد شاخص مذکور بر خلاف پیش‌بینی‌ها مثبت بود. با وجود کاهش شاخص‌های اعتماد مصرف‌کننده؛ بالا بودن سطح ثروت خانوارها از یک سو و افزایش دستمزدها با توجه به کمبود نیروی کار از سوی دیگر، مخارج خانوارها را همچنان بالا نگاه داشته است. اگرچه، برخی تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند محدودیت‌های سمت عرضه و کمبود کالا، میزان فروش تعطیلات پایان سال را تحت تأثیر قرار دهد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۸ اکتبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۳۲۹ هزار نفر به ۲۹۳ هزار نفر (کم‌تر از پیش‌بینی‌ها و پایین‌ترین سطح در ۱۹ ماه گذشته) کاهش یافت. به نظر می‌رسد ارقام مذکور از این تحلیل حمایت می‌کند که کند شدن روند بهبود بازار کار، با توجه به نگرانی از شیوع ویروس، به طور عمده ناشی از عدم تمایل نیروی کار برای بازگشت بوده و نه کمبود تقاضا برای نیروی کار و با برطرف شدن تدریجی این نگرانی و پایان یافتن برخی از کمک‌های دولتی، این مسأله رو به بهبود است؛ اگرچه کمبود مواد اولیه و اختلالات زنجیره عرضه همچنان وضعیت بازار کار را نیز تحت تأثیر قرار خواهد داد. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۴۵ هزار نفر به ۳۳۴ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱ اکتبر در مقیاس با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲/۷۲۷ میلیون نفر به ۲/۵۹۳ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.

منطقه یورو

به دنبال تداوم اختلالات زنجیره عرضه، شاخص اعتماد اقتصادی ZEW در ماه اکتبر در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۳۱/۱ به ۲۱ واحد رسیده و برای پنجمین ماه متوالی تنزل یافت. به دنبال تداوم موانع تسریع بهبود اقتصادی (از جمله



کمبود مواد اولیه و کالاهای واسطه‌ای)، چشم‌انداز شش‌ماهه منطقه یورو و به ویژه آلمان به عنوان بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه، به طور محسوسی تیره‌تر شده است. با توجه به صادرات محور بودن اقتصاد آلمان^۱ و پیشتازی در تولید اتومبیل، مواد شیمیایی و دارویی، تنگناهای عرضه با کاهش دادن سود انتظاری بخش‌های مذکور از دید سرمایه‌گذاران، سرعت بهبود رشد اقتصادی این کشور را تحت تأثیر منفی قرار داده است.

در ماه اوت، رشد تولیدات صنعتی نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۴ به منفی ۱/۶ درصد و در مقیاس سالانه از ۸ به ۵/۱ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) رسید. افت شاخص مذکور در مقیاس ماهانه به طور عمده ناشی از کاهش شدید تولید برخی کارخانه‌ها از جمله تولیدکنندگان اتومبیل در آلمان بوده که با توجه به کمبود مواد اولیه (به خصوص نیمه‌رساناها) به عدم استفاده از ظرفیت تولید و مرخص کردن موقت شمار زیادی از نیروی کار ناگزیر ساخته است. تداوم اختلالات زنجیره عرضه و افت قابل توجه شاخص‌های پیش‌نگر رشد، فعالان اقتصادی را نسبت به ادامه حرکت منطقه یورو در مسیر بهبود اقتصادی نگران کرده است.

کلاوس نات، رئیس بانک مرکزی آلمان و از اعضای شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا، در خصوص تداوم افزایش تورم منطقه یورو هشدار داده و اظهار داشت: "تورم کوتاه‌مدت و میان‌مدت منطقه یورو می‌تواند در سطوحی فراتر از انتظارات قرار گیرد. این چشم‌انداز رشد قیمت‌ها ضرورت پایان یافتن برنامه خرید اضطراری اوراق قرضه توسط بانک مرکزی اروپا را بیشتر آشکار می‌کند." شایان ذکر است، در سال جاری، مجموعه‌ای از عوامل که به طور عمده گذرا به شمار می‌روند، نرخ تورم را به سطوح بی‌سابقه‌ای افزایش داده‌اند. به تازگی شمار بیشتری از پیش‌بینی‌کنندگان اقتصادی از جمله صندوق بین‌المللی پول، نسبت به امکان ماندگارتر بودن رشد سریع سطح قیمت‌ها هشدار داده‌اند. آقای نات که به طور کلی از سیاست‌گذاران متمایل به سیاست پولی انقباضی است، در این خصوص افزود: "با توجه به تداوم اختلالات زنجیره عرضه و افزایش پویایی رابطه دستمزد و سطح قیمت‌ها، نرخ تورم کلی^۲ در کوتاه‌مدت و میان‌مدت همچنان با ریسک‌های افزایشنده مواجه است. حتی در صورت عدم تحقق این ریسک‌ها، طبق پیش‌بینی‌های اولیه بانک مرکزی اروپا نیز بر لزوم اتمام برنامه خرید اضطراری تا ماه مارس ۲۰۲۲ صحنه می‌گذارد." با وجود این، آقای نات چشم‌انداز تورمی بلندمدت‌تر را نگران‌کننده ندانسته و برخی نگرانی‌های فعالان بازار درباره از کنترل خارج شدن تورم را غیرضروری خواند: "بعد از سال‌های طولانی مواجهه با نرخ‌های تورم بسیار پایین، اکنون انتظارات تورمی و چشم‌انداز بلندمدت به طور عمده حاکی از نزدیک شدن به هدف تورمی (در سطوح نزدیک به ۲ درصد) است که خبر خوبی برای ماست." طی دهه گذشته، با وجود اتخاذ سیاست‌هایی

^۱ حجم صادرات آلمان در ماه اوت برای نخستین بار در ۱۵ ماه اخیر، به طور غیرمنتظره‌ای افت نمود.

^۲ Headline Inflation



مانند خرید دارایی با حجم فراوان، اعطای وام‌های ارزان به بانک‌ها و نرخ‌های بهره منفی، تورم به میزان قابل‌ملاحظه‌ای پایین‌تر از هدف بانک مرکزی اروپا قرار داشته است. بر اساس آخرین برآوردهای بانک مرکزی اروپا، نرخ تورم تا پایان سال جاری به حدود ۴ درصد افزایش یافته و در سال ۲۰۲۲ به طور مجدد به پایین‌تر از ۲ درصد باز خواهد گشت.

انگلیس

اقتصاد انگلیس در ماه اوت نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه، ۰/۴ درصد رشد کرد. در ماه ژوئیه در نتیجه کمبود نیروی کار به علت شیوع سویه دلتا و ویروس کرونا، اقتصاد ۰/۱ درصد منقبض شده بود. در ماه اوت با کاهش چشمگیر محدودیت‌های کرونایی، بازیابی اقتصاد تقویت شد. صندوق بین‌المللی پول برآورد کرد که انگلیس در سال جاری میلادی سریع‌ترین انبساط در میان کشورهای گروه ۷ را با ۶/۸ درصد رشد، خواهد داشت، اگرچه حجم انقباض اقتصاد این کشور در سال گذشته (۹/۷ درصد)، بیانگر روند طولانی‌تر بازیابی در مقایسه با بیشتر کشورهای مذکور خواهد بود. اقتصاد انگلیس در نیمه اول سال جاری میلادی متأثر از واکسیناسیون سریع کرونا به سرعت رشد کرد اما روند بازیابی به علت موج ابتلا به کرونا، اختلالات زنجیره عرضه جهانی و محدودیت‌های جدید بر تجارت و مهاجرت پس از خروج از اتحادیه اروپا، تضعیف شد که انتظار می‌رود، با کمبود موقت سوخت و افزایش قیمت گاز در ماه سپتامبر، این روند تشدید گردد. بانک مرکزی در ماه اوت رشد اقتصادی فصل سوم را ۲/۱ درصد پیش‌بینی نمود، تحقق این برآورد مستلزم رشد غیرمحمتمل ۲/۲ درصدی در ماه سپتامبر می‌باشد، که می‌تواند انتظارات از افزایش زود هنگام نرخ بهره را تضعیف نماید. موسسه ملی تحقیقات اقتصادی و اجتماعی انگلیس موسوم به نیسر، انبساط اقتصاد در سه ماهه منتهی به سپتامبر را ۱/۵ درصد برآورد نموده است.

ژاپن

استراتژی اقتصادی دولت‌های ژاپن در دهه گذشته، نتوانسته سبب انتقال سودآوری شرکت‌های به سمت درآمد نیروی کار شود اما دولت جدید این کشور به رهبری آقای کشیدا در پی تغییر این وضعیت است. دولت معتقد است، سیاست‌های اجرای شده در دوره نخست وزیر شینزو آبه موسوم به "آبنومیک"^۱، در این زمینه کارایی لازم را نداشته و می‌باید تغییراتی در آن ایجاد کرد. از این رو، دولت جدید مزایای قانون کاهش مالیات برای شرکت‌هایی اقدام به افزایش دستمزدها می‌نمایند را بررسی خواهند کرد. به نظر می‌رسد، در آستانه انتخابات پارلمانی در ژاپن، دولت قصد دارد با

¹ Abenomic



ایجاد تغییرات مذکور در قوانین مالیاتی، به افزایش محبوبیت حزب حاکم (لیبرال دموکرات) کمک نماید. همچنین، دولت رویه کنونی در شناسایی فصلی سود شرکت‌ها را صحیح ارزیابی نکرده و معتقد است این امر، سبب نگاه کوتاه مدت افراد به بازار سرمایه می‌شود. البته بر اساس گفته‌های هفته ماقبل وزیر خزانه‌داری ژاپن، دولت جدید، به سیاست‌های انبساطی مالی و پولی برای دستیابی به هدف تورمی تعیین شده (۲ درصد) پایبند خواهد ماند.

صندوق بین‌المللی پول، با توجه به شیوع موج جدید ویروس کرونا و همچنین کاهش نرخ رشد صادرات در این کشور، در آخرین پیش‌بینی از نرخ رشد سال جاری اقتصاد ژاپن، رشد ۲/۴ درصدی را اعلام نموده که ۰/۴ واحد درصد در مقایسه ارزیابی این صندوق در ماه ژوئیه کاهش نشان می‌دهد.

چین

در نظرسنجی رویترز پیش‌بینی گردید رشد اقتصاد چین در فصل سوم به نسبت سه ماهه قبل از آن، در مقیاس سالانه، از ۷/۹ به ۵/۲ درصد کاهش یابد. آسیب تولید بنگاه‌ها ناشی از کمبود برق و تنگناهای عرضه و تضعیف تقاضای مصرفی متاثر از بروز مجدد کرونا از عوامل تضعیف اقتصاد عنوان شد. انتظار می‌رود، فشارهای کاهشی تداوم داشته باشد، با این وجود، حمایت‌ها و سیاست‌های انبساطی قابل توجه در سه ماهه چهارم بعید ارزیابی گردید. برخی تحلیل‌گران با توجه به رشد صادرات که محرک ارزیابی اقتصاد از همه‌گیری کرونا بوده است؛ تاخیر در سیاست‌های حمایتی دولت را محتمل می‌دانند. صادرات در ماه سپتامبر، به طور سالانه، ۲۸/۱ درصد جهش کرد که از رشد ماه اوت (۲۵/۶ درصد) و پیش‌بینی‌ها (۲۱ درصد) بهتر بود. واردات در مدت مذکور، ۱۷/۶ درصد افزایش یافت که کم‌تر از رشد ماه اوت (۳۳/۱ درصد) و برآوردها (۲۰ درصد) بود. تقاضای جهانی و افزایش قیمت‌ها عامل تقویت رشد صادرات محسوب می‌گردد، در این میان، سفارشات زود هنگام مرتبط با تعطیلات پایان سال به علت اختلالات زنجیره تامین موثر شمرده می‌شود. مقامات گمرک، احتمال می‌دهند رشد تجارت در فصل چهارم به علت مشکلات لجستیکی و وضعیت بهتر تجارت در دوره مشابه سال قبل به عنوان پایه آماری، تضعیف گردد. برخی تحلیل‌گران، رشد صادرات را برای جبران فشارهای کاهشی ناشی از کمبود برق و آسیب‌های بخش املاک که اقتصاد را متاثر نموده است، کافی نمی‌دانند. همچنین، تضعیف سفارشات جدید صادراتی در شاخص مدیران خرید دولتی و کیسین ماه سپتامبر، نشانه کاهش تقاضای خارجی پس از سفارشات زود هنگام برای کریسمس ارزیابی می‌شود.

شاخص قیمت تولیدکننده در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، در مقیاس سالانه، از ۹/۵ به ۱۰/۷ درصد افزایش یافت که بیش از برآوردها (۱۰/۵ درصد) بود. تداوم افزایش قیمت جهانی مواد خام و کمبود برق، منجر به تشدید قیمت‌ها گردید اما ضعف تقاضا، انتقال هزینه‌ها به مصرف‌کنندگان محلی را متاثر نمود. شاخص قیمت مصرف‌کننده، در



مدت مورد اشاره، از ۰/۸ به ۰/۷ درصد کاهش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۰/۹ درصد) بود. شرایط تورمی، تصمیم‌گیری مقامات پولی را دشوار نموده است، از یک سو، تقاضای نسبی ضعیف داخلی نیازمند سیاست‌های حمایتی برای بازیابی است و از طرف دیگر، سطوح بالای تورم تولیدکننده، ظرفیت تسهیل را محدود نموده است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۰۶۵۰	۲/۴۲۲۲	۲/۴۹۸۰	۲/۶۵۳۰	۲/۷۲۶۵
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

روسیه

تورم مصرف‌کننده در هفته منتهی به یازدهم اکتبر، ۷/۶۳ درصد گزارش شد که بالاترین سطح از فوریه ۲۰۱۶ بود. همچنین، وزارت اقتصاد برآورد تورم سال جاری میلادی را از ۵/۸ به ۷/۴ درصد افزایش داد. وزیر اقتصاد روسیه، بخش عمده‌ای از افزایش قیمت‌ها را متأثر از تورم مواد غذایی اعلام کرد و با اشاره به وضعیت برداشت غلات در سال جاری، کاهش چشمگیر فشارهای قیمتی را دور از انتظار خواند. انتظارات تورمی که در ماه سپتامبر با کاهش اندک نسبت به ماه اوت، از ۱۲/۵ به ۱۲/۳ درصد رسید؛ بنا به گفته‌های رییس بانک مرکزی مهار نشده است. سخنان اخیر رییس جمهور روسیه مبنی بر تقویت حمایت‌های اجتماعی برای تعدیل آثار تورم، نیز بر مخاطرات تورمی افزوده است. غالب انتظارات حاکی از افزایش نرخ بهره برای ششمین بار در نشست آتی بانک مرکزی در بیست و دوم ماه جاری می‌باشد. نرخ بهره در حال حاضر در سطح ۶/۷۵ درصد و نرخ تورم هدف، ۴ درصد تعیین شده است.

ترکیه

در ماه اوت، نرخ بیکاری در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۱۲ به ۱۲/۱ درصد تغییر یافت. همچنین، رشد خرده‌فروشی ماه اوت نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۲ به ۰/۳ درصد کاهش و در مقیاس سالانه از ۱۳/۲ به ۱۵ درصد افزایش پیدا کرد.

به نظر می‌رسد، رئیس‌جمهور ترکیه همچنان برای ادامه کاهش نرخ بهره کلیدی مصمم بوده و در تلاش است با تغییر ساختار بانک مرکزی این کشور و برکناری و انتصابات جدید، مسیر را برای تحقق این منظور هموارتر نماید. آقای



اردوغان روز پنجشنبه هفته گذشته، سه عضو شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی ترکیه که دو تن از آنان مخالف کاهش غیرمنتظره یک واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در نشست پیشین این بانک بودند را بدون ارائه توضیح برکنار کرد. پس از این اقدام، ارزش لیر (که روند تضعیف آن پس از کاهش اخیر نرخ بهره تشدید شد) به سطح بی‌سابقه‌ای (۹/۱۹۵۰ لیر در برابر هر دلار آمریکا) افت نمود. شایان ذکر است، آقای اردوغان طی دو سال و نیم گذشته، سه رئیس بانک مرکزی را برای مقاومت در برابر این خواسته وی برکنار نموده است. تحلیل‌گران اقدام جدید رئیس‌جمهور را به عنوان مصداق دیگری از دخالت وی در سیاست‌گذاری پولی دانسته‌اند. بر اساس گزارش رویترز، اعضای جدید جایگزین شده، سابقه فعالیت در بانک مرکزی نداشته و در میان اقتصاددانان این کشور نیز چندان شناخته شده نیستند. به عقیده برخی تحلیل‌گران، لیر ترکیه طی سال‌های اخیر بخش عمده پشتوانه نهادی و اعتباری خود را از دست داده و اقدامات رئیس‌جمهور نشان می‌دهد بانک مرکزی ترکیه دیگر به طور مستقل قادر به هدایت سیاست‌گذاری پولی کشور نخواهد بود. شایان ذکر است، لیر طی سال جاری ۱۹ درصد تضعیف شده و نرخ تورم نیز به حدود ۲۰ درصد رسیده است؛ اما به نظر نمی‌رسد حفظ ثبات این متغیرها از اولویت‌های دولت ترکیه باشد و این امر اقتصاد این کشور را در موقعیت شکننده‌ای قرار داده است.

هند

تورم قیمت خرده‌فروشی در هند در ماه سپتامبر به کمترین سطح پنج ماهه کاهش یافت که تحت تاثیر تقاضای ضعیف مصرف‌کننده و تعدیل قیمت مواد غذایی، با وجود نگرانی‌ها نسبت به رشد قیمت‌های انرژی، قرار گرفت. رشد قیمت مصرف‌کننده در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل از آن، در مقیاس سالانه، از ۵/۳ به ۴/۳۵ درصد کاهش یافت که بهتر از پیش‌بینی‌ها (۴/۵ درصد) بود. خاطر نشان می‌سازد، هفته گذشته بانک مرکزی نرخ بازخرد را در سطح ۴ درصد حفظ کرد و از دولت خواست برای کمک به کنترل تورم، مالیات بر سوخت را کاهش دهد. تورم قیمت عمده‌فروشی در مدت یاد شده، در مقیاس سالانه، از ۱۱/۳۹ به ۱۰/۶۶ درصد کاهش یافت که با تعدیل قیمت برخی از مواد غذایی حمایت شد. تداوم شاخص مذکور که به عنوان نماینده قیمت تولیدکننده کاربرد دارد، در سطح دو رقمی؛ همزمان با افزایش هزینه‌های انرژی و مواد اولیه، فشارهای تورمی را تشدید نموده است. فاصله تورم عمده‌فروشی و خرده‌فروشی در ماه‌های اخیر افزایش یافته است که سود خالص بنگاه‌ها و خرده‌فروشان را تهدید می‌کند. با توجه به تداوم قیمت بالای جهانی مواد اولیه، انتظار می‌رود، در ماه‌های آتی انتقال افزایش هزینه‌ها به مصرف‌کنندگان توسط تولیدکنندگان بیشتر شود. لازم به ذکر است، تحت فشار قرار گرفتن حاشیه سود بنگاه‌ها، می‌تواند سرمایه‌گذاری خصوصی و روند بازیابی اقتصاد را تضعیف نماید.



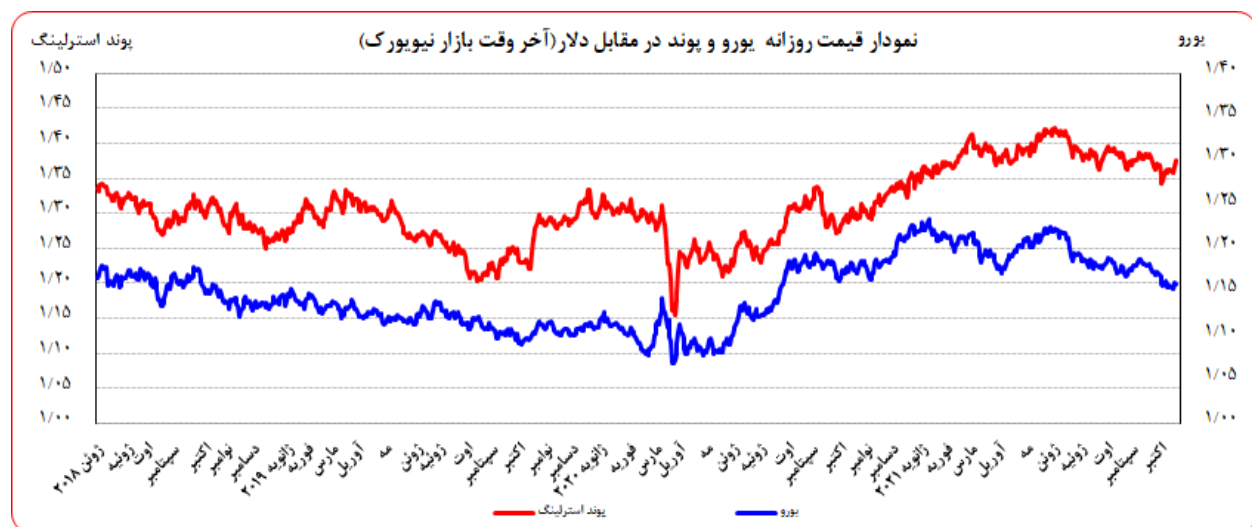
وزیر خزانهداری اظهار داشت محرک‌های حمایتی تا حصول اطمینان از بازگشت کشور به مسیر رشد بلندمدت تداوم می‌یابد. وی نااطمینانی در رابطه با تشدید قیمت سوخت را از بزرگترین چالش‌های بازیابی اقتصاد این کشور عنوان نمود. شایان ذکر است، هند سومین وارد کننده بزرگ نفت در جهان است.

در تازه‌ترین گزارش صندوق بین‌المللی پول، برآورد رشد اقتصادی هند در سال مالی جاری، در همان سطح پیش‌بینی شده ماه ژوئیه (۹/۵ درصد)، حفظ گردید. در گزارش مذکور، با اشاره به بازیابی تدریجی اقتصاد هند از دو موج کرونا، نسبت به فشارهای تورمی هشدار داده شد. همچنین، تعدیل ملایم سیاست پولی حمایتی همزمان با تقویت روند بهبود اقتصاد توصیه گردید.

تحولات بازار ارزهای عمده

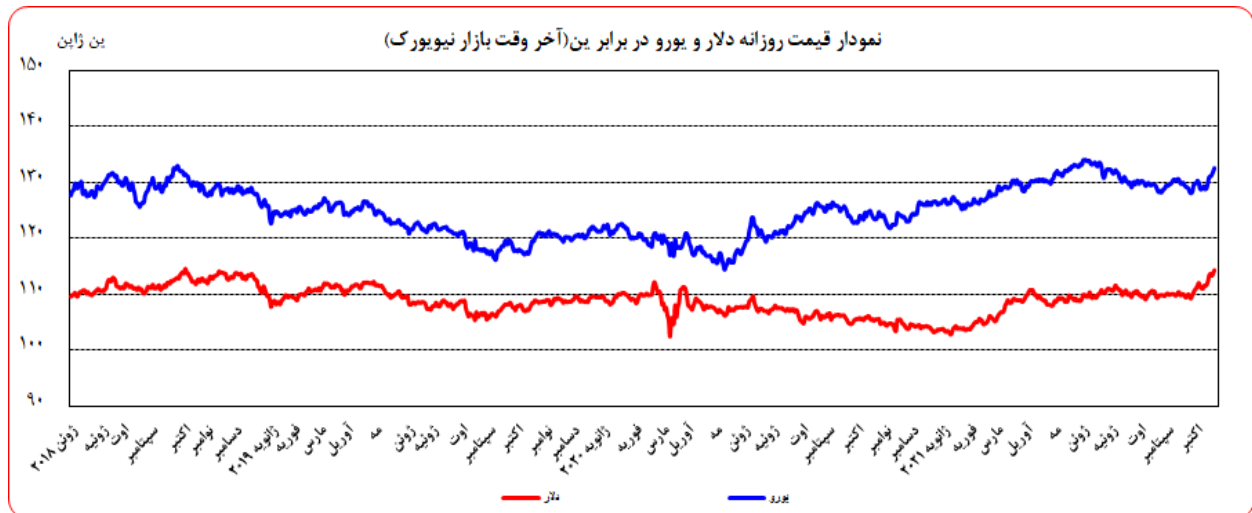
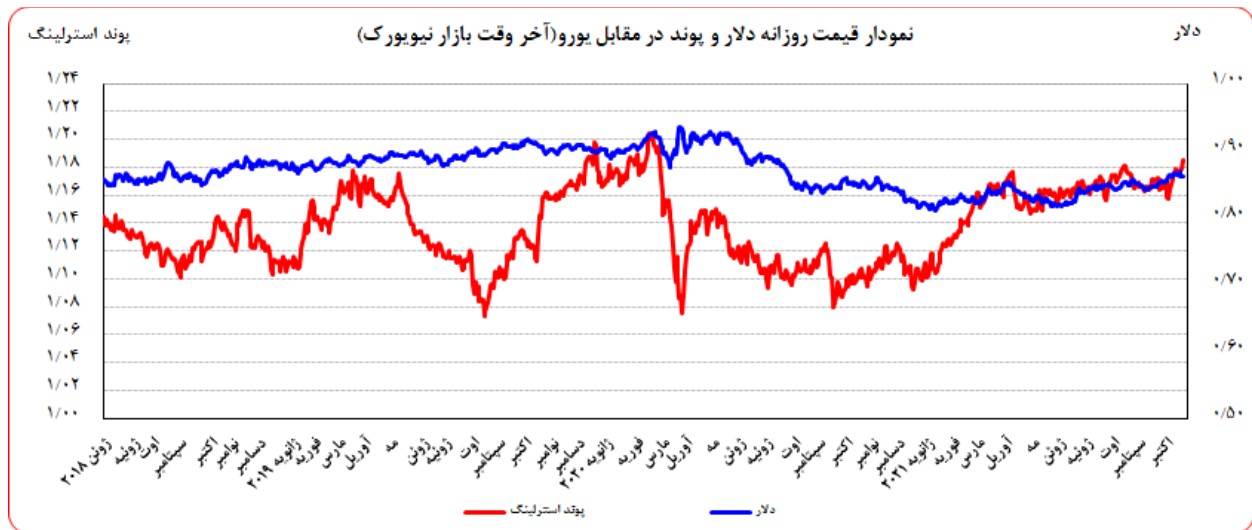
روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۱/۸۱ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۴۳ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۱۹ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۹۵ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۶۰۰-۱/۱۵۳۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۷۴۷-۱/۳۵۸۸ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۴/۲۶-۱۱۳/۲۵ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۲ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۲۴ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۷۶ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۸۵۲-۱/۱۷۶۵ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۲/۵۳-۱۳۰/۹۵ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل کاهش ارزش دلار در هفته گذشته

- بهبود ریسک‌پذیری در بازارهای مالی و رشد بازارهای سهام
- افزایش تقاضا برای ارزهای پرریسک‌تر از جمله یورو و پوند

بهبود ریسک‌پذیری در بازارهای مالی و رشد بازارهای سهام با افزایش تقاضا برای ارزهای پرریسک‌تر از جمله

یورو و پوند در مقابل ارزهای مأمّن از جمله دلار و ین ژاپن همراه بود. هر چند، افت ارزش دلار در مقابل یورو اندک بود

اما ین کاهش شدیدتری را تجربه کرد.

از سوی دیگر با توجه به اظهارات مقامات بانک مرکزی انگلیس و احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی

بانک مرکزی این کشور در پی رشد تورم، پوند در مقابل دلار و یورو تقویت شد.

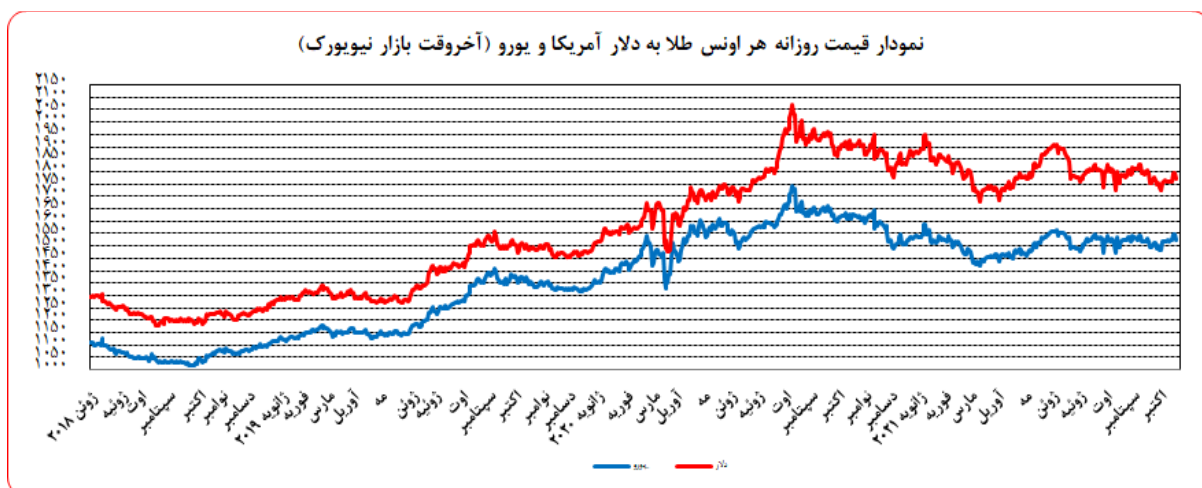


نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۱۳۳۶۳	+۰/۱۶۰۵۰	-	+۰/۲۷۹۶۳
یورو		-۰/۵۷۰۵۷	-۰/۵۴۳۵۷	-	-۰/۴۸۹۴۳
پوند		+۰/۱۳۴۳۸	+۰/۲۷۳۰۰	-	+۰/۵۴۲۳۸
فرانک		-۰/۷۶۶۴۰	-۰/۷۱۶۰۰	-	-۰/۵۸۵۰۰
ین		-۰/۰۸۴۶۷	-۰/۰۶۴۵۰	-	+۰/۰۶۱۶۷
درهم امارات		+۰/۴۰۷۵۰۰	+۰/۳۳۶۲۴۰	-	+۰/۵۳۹۰۱۰
لیبر ترکیه		۱۸/۸۰۳۶	۱۸/۸۲۴۲	۱۸/۸۴۳۶	۱۸/۷۶۳۱

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۵۴ درصد و به یورو ۰/۳۵ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۹۶/۵۹ - ۱۷۵۸/۸۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۴۸/۷۸ - ۱۵۲۲/۱۶ یورو در هر اونس ثبت شد.

هفته گذشته، بازده اوراق قرضه امریکا تاحدی کاهش یافت که این امر در کنار تضعیف دلار، بهای طلا در بازارهای جهانی را افزایش داد.





تحولات بازار نفت

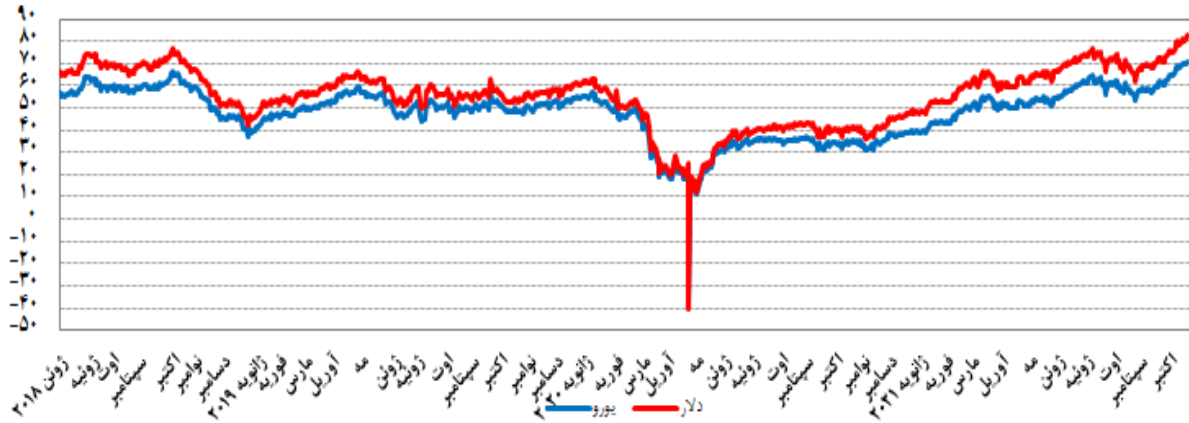
بهای نفت خام پایه امریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۶۹ و ۳/۵۰ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۸۲/۲۸-۸۰/۴۴ دلار و ۷۰/۹۴-۶۹/۳۷ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۳ و ۲/۸۰ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۸۴/۸۶-۸۳/۱۸ دلار و ۷۳/۱۶-۷۱/۷۳ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۸۲/۵۳-۸۱/۷۹ دلار و ۷۱/۴۳-۷۰/۵۳ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در آخرین روز کاری هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۱۸ درصد و ۰/۹۸ درصد افزایش یافت.

بهبود قابل توجه تقاضای جهانی و تشدید کمبود انرژی در بسیاری از کشورهای آسیایی، اروپایی و امریکا، عدم مشاهده نشانه‌هایی از تمایل به بالا بردن تولید بیش از میزان مورد توافق توسط اوپک پلاس با وجود تداوم افزایش قیمت‌های نفت خام، پیش‌بینی رشد تقاضای نفت در سال ۲۰۲۲ توسط آژانس بین‌المللی انرژی، جهش قیمت گاز طبیعی و روی آوردن تولیدکنندگان انرژی به جایگزین کردن آن با نفت خام و پیش‌بینی عدم بازگشت زود هنگام نفت خام ایران به بازار جهانی، قیمت نفت را به بالاترین سطح در سه سال گذشته افزایش داد. از سوی دیگر، اقدامات دولت چین برای افزایش استخراج زغال‌سنگ با توجه به بالا رفتن قیمت‌های انرژی، گزارش صندوق بین‌المللی پول مبنی بر تضعیف چشم‌انداز کوتاه‌مدت رشد اقتصادی امریکا و برخی دیگر از کشورهای صنعتی، نگرانی از تحت تأثیر قرار گرفتن بهبود اقتصادی با توجه به تداوم اختلالات زنجیره عرضه و فشارهای تورمی در بسیاری از اقتصادهای عمده، کاهش واردات نفت خام چین در ماه سپتامبر، اعلام طرح کمیسیون اروپا برای مقابله با جهش قیمت‌های انرژی، کاهش پیش‌بینی اوپک از تقاضای نفت سال ۲۰۲۱، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا و بالا رفتن تعداد سکوهای نفت و گاز این کشور از شدت تقویت بهای نفت کاست.

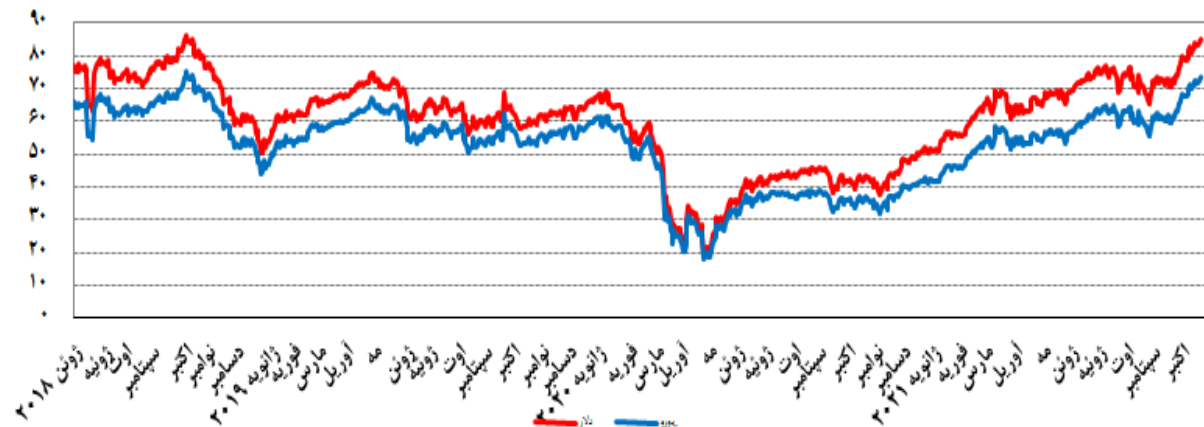


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع باامانگ است.

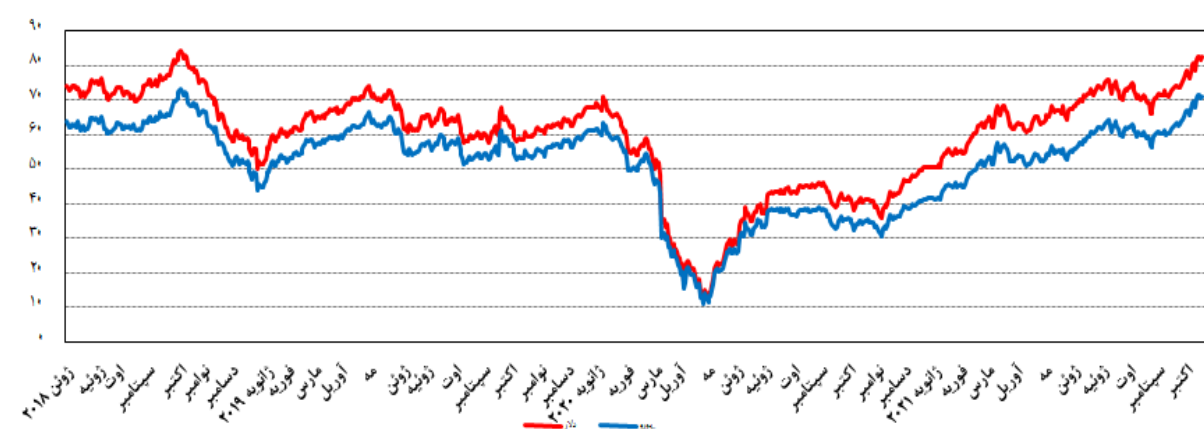
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

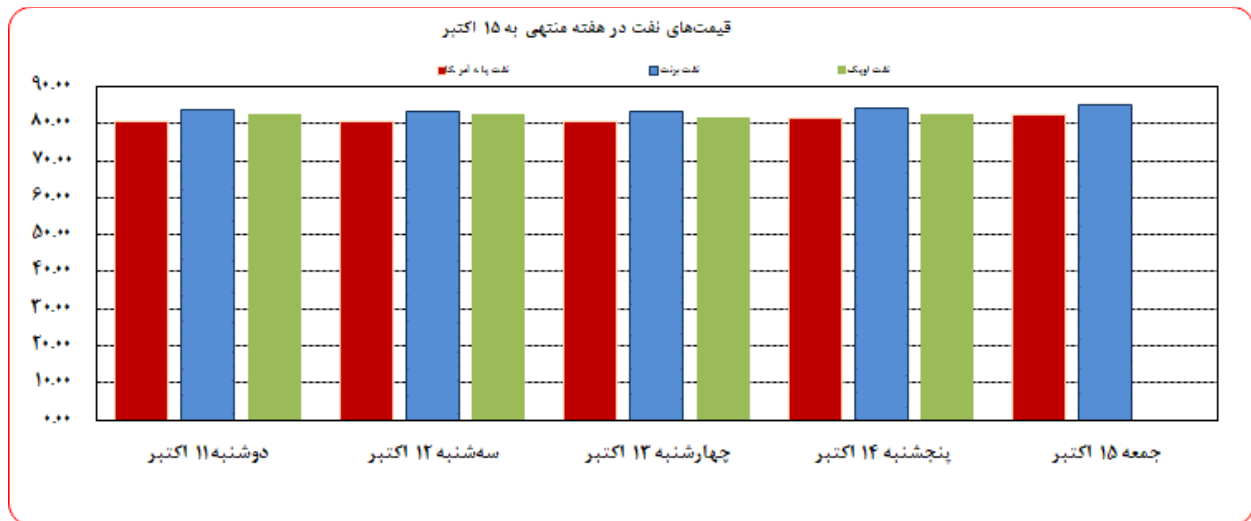


نمودار قیمت روزانه سید نفتی اوپک به دلار و یورو





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	
-۸۶/۰	۵/۳	۱,۰۴۲/۹۰	نفت خام				
-۶۲/۱	۶/۱	۴۲۷/۰۰	ذخایر تجاری نفت خام	۹۰۰	۱۰۰	۱۱,۴۰۰	تولید داخلی
-۲۳/۹	-۰/۸	۶۱۷/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
-۲/۰	-۲/۰	۲۲۳/۱۰	بترین	۳۳۰	-۱,۴۴۱	۳,۴۸۰	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 ۱۴۰۰/۰۷/۲۳
 ۲۰۲۱/۱۰/۱۵

درصد تغییرات	جمعه					عنوان	جمعه ۱۸ اکتبر
	۱۵ اکتبر	۱۴ اکتبر	۱۳ اکتبر	۱۲ اکتبر	۱۱ اکتبر		
** نقطه به نقطه							
-۰/۱۴	۹۳/۹۴	۹۳/۹۶	۹۴/۰۸	۹۴/۵۲	۹۴/۳۲	شاخص دلار	۹۴/۰۷
-۰/۸۷	۱/۲۳۶۵	۱/۲۳۶۹	۱/۲۴۴۵	۱/۲۴۶۹	۱/۲۴۸۲	دلار کانادا	۱/۲۴۷۳
-۰/۶۸	۱/۴۳۴۲	۱/۴۳۴۸	۱/۴۴۳۱	۱/۴۳۷۹	۱/۴۴۲۳	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۴۴۰
۱/۸۱	۱۱۴/۲۶	۱۱۳/۶۸	۱۱۳/۲۵	۱۱۳/۶۱	۱۱۳/۳۳	ین ژاپن	۱۱۲/۲۳
۲/۰۰	۱۳۲/۵۳	۱۳۱/۸۷	۱۳۱/۳۲	۱۳۱/۰۲	۱۳۰/۹۵	ین ژاپن (یورو)	۱۲۹/۹۳
+۰/۱۹	۱/۱۵۹۹	۱/۱۶۰۰	۱/۱۵۹۶	۱/۱۵۳۲	۱/۱۵۵۵	یورو*	۱/۱۵۷۷
-۰/۴۳	+۰/۹۲۳۳	+۰/۹۲۳۸	+۰/۹۲۴۰	+۰/۹۳۰۷	+۰/۹۲۷۵	فرانک سوئیس	+۰/۹۲۷۳
-۰/۲۴	۱/۰۷۰۹	۱/۰۷۱۶	۱/۰۷۱۵	۱/۰۷۳۳	۱/۰۷۱۷	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۷۳۵
+۰/۹۵	۱/۳۷۴۷	۱/۳۶۷۴	۱/۳۶۵۹	۱/۳۵۸۸	۱/۳۵۹۴	لیره انگلیس*	۱/۳۶۱۷
+۰/۷۶	۱/۱۸۵۲	۱/۱۷۸۸	۱/۱۷۷۹	۱/۱۷۸۳	۱/۱۷۶۵	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۷۶۲
+۰/۰۷	۱/۴۱۱۸۸	۱/۴۱۲۳۹	۱/۴۰۹۳۸	۱/۴۰۸۹۹		SDR به دلار	۱/۴۱۰۸۷
-۰/۱۲	۱/۲۱۷۲۴	۱/۲۱۷۵۸	۱/۲۱۵۴۰	۱/۲۲۱۸۱	+۰/۰۰۰۰۰	SDR به یورو	۱/۲۱۸۶۸
+۰/۵۴	۱۷۶۸/۳۸	۱۷۹۶/۵۹	۱۷۹۱/۴۱	۱۷۵۹/۳۱	۱۷۵۸/۸۶	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۵۸/۸۶
+۰/۳۵	۱۵۲۴/۶۰	۱۵۴۸/۷۸	۱۵۴۴/۸۵	۱۵۲۵/۵۹	۱۵۲۲/۱۶	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۱۹/۲۷
۳/۰۰	۸۴/۸۶	۸۴/۰۰	۸۳/۱۸	۸۳/۴۲	۸۳/۶۵	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۸۲/۳۹
۲/۸۰	۷۳/۱۶	۷۲/۴۱	۷۱/۷۳	۷۲/۳۴	۷۲/۳۹	نفت برنت انگلیس (یورو)	۷۱/۱۷
۳/۶۹	۸۲/۲۸	۸۱/۳۱	۸۰/۴۴	۸۰/۶۴	۸۰/۵۲	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۷۹/۳۵
۳/۵۰	۷۰/۹۴	۷۰/۰۹	۶۹/۳۷	۶۹/۹۳	۶۹/۶۸	نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۸/۵۴
		۸۲/۵۰	۸۱/۷۹	۸۲/۳۷	۸۲/۵۳	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۸۱/۵۴
	+۰/۰۰	۷۱/۱۲	۷۰/۵۳	۷۱/۴۳	۷۱/۴۲	سبب نفت اوپک (یورو)	۷۰/۴۳