



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 ۳۱

هفته منتهی به ۲۴ اکتبر ۲۰۲۱

۲ آبان ۱۴۰۰





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• روسیه

• ترکیه

• هند

۸-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۲

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، بر اساس آمار اولیه، به دنبال کاهش موارد ابتلا به ویروس کرونا و تقویت تقاضای خدمات، سطح فعالیت کسب‌وکارهای امریکا در ماه اکتبر به میزان قابل قبولی بهبود یافته و شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت به ۵۷/۳ واحد رسید. از سوی دیگر، رئیس فدرال رزرو تأکید کرد در شرایط کنونی نباید برای افزایش نرخ بهره کلیدی تعجیل نمود. در منطقه یورو، طبق آمار نهایی، در ماه سپتامبر، به دنبال تداوم تنگنای عرضه و افزایش شدید قیمت‌های انرژی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه به ۰/۵ درصد و در مقیاس سالانه به ۳/۴ درصد افزایش یافت. از سوی دیگر، بررسی شاخص‌های مدیران خرید نشان می‌دهد رشد کسب‌وکارهای منطقه یورو در ماه اکتبر آهسته شده است. در انگلیس، نتایج مقدماتی مدیران خرید برخلاف انتظارات بیانگر افزایش شاخص ترکیبی، از ۵۴/۹ واحد در ماه سپتامبر به ۵۶/۸ واحد در ماه اکتبر بود. خرده‌فروشی در ماه سپتامبر نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه، از منفی ۰/۲ به منفی ۱/۳ درصد تنزل یافت. شاخص قیمت مصرف‌کننده در همین مدت، در مقیاس سالانه، از ۳/۲ به ۳/۱ درصد کاهش یافت.

در ژاپن، در ماه سپتامبر، صادرات در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۱۳ درصد رشد نمود که در مقایسه با رشد ماه اوت، ۱۳/۲ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. نرخ رشد واردات از ۴۴/۷ درصد در ماه اوت به ۳۸/۶ درصد در ماه سپتامبر رسید.

کاهش تولیدات صنعتی امریکا، تأکید مقامات ارشد فدرال رزرو مبنی بر زود هنگام بودن افزایش نرخ بهره کلیدی و گزارش این بانک در خصوص رشد کم سرعت اقتصاد امریکا، سبب کاهش ارزش دلار در مقابل سایر ارزها جهان‌روا شد. اظهارات مقامات ارشد فدرال رزرو پیرامون عدم نیاز فوری به افزایش نرخ بهره و کاهش ارزش دلار، سبب رشد بهای طلا شد.

لغو تدریجی محدودیت‌های کنترلی باقی‌مانده با کاهش شیوع ویروس کرونا در بسیاری از کشورها، پیش‌بینی سردتر شدن زمستان پیش رو در نیم‌کره شمالی و افزایش تقاضا برای سوخت، تداوم بحران کمبود انرژی در برخی کشورهای عمده، روند صعودی قیمت زغال‌سنگ و گاز طبیعی و افزایش استفاده از انواع ارزان‌قیمت‌تر فرآورده‌های نفت به عنوان سوخت جایگزین، کاهش موجودی انبار نفت خام امریکا و افزایش فعالیت پالایشگاه‌ها در بسیاری از مناطق جهان به دنبال بالا رفتن حاشیه سود، بهای نفت را تقویت کرد.



امریکا

بر اساس آمار اولیه، به دنبال کاهش موارد ابتلا به ویروس کرونا و تقویت تقاضای خدمات^۱، سطح فعالیت کسب‌وکارهای امریکا در ماه اکتبر به میزان قابل‌قبولی بهبود یافته و شاخص مدیران خرید مرکب مؤسسه مارکیت در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۵ به ۵۷/۳ واحد رسید. اگرچه، کمبود نیروی کار و مواد اولیه همچنان رشد بخش کارخانه‌ای را با محدودیت روبه‌رو کرده و کاهش شاخص مدیران خرید این بخش از ۶۰/۷ به ۵۹/۲ واحد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) را در پی داشت. اما شاخص بخش خدمات بیش از میزان مورد انتظار افزایش یافته و از ۵۴/۹ به ۵۸/۲ واحد رسید. از سوی دیگر، با توجه به این‌که نشانه‌ای از کاهش اختلالات زنجیره عرضه در چشم‌انداز کوتاه‌مدت مشاهده نمی‌شود و هزینه‌های تأمین مواد اولیه برای کسب‌وکارهای خدماتی نیز در حال افزایش است، برخی تحلیل‌گران عقیده دارند نرخ‌های تورم بالا به اندازه‌ای که جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، پیش‌بینی می‌کند، موقتی و گذرا نخواهد بود. همچنین، بالا بردن قیمت فروش برخی از کالاهای تولید شده توسط شرکت‌های بین‌المللی برای مصرف‌کنندگان امریکایی (به منظور پوشش هزینه‌های تولید و حمل‌ونقل در این کشور) و روند صعودی بهای انرژی، نگرانی‌ها از تداوم تورم فزاینده را افزایش داده است.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۵ اکتبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۹۶ هزار نفر به ۲۹۰ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۳۵ هزار نفر به ۳۲۰ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۸ اکتبر در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲/۶۰۳ میلیون نفر به ۲/۴۸۱ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.

جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، اظهار داشت: "بانک مرکزی امریکا باید فرآیند تدریجی کاهش حمایت‌های اقتصادی را با کم کردن میزان خرید دارایی آغاز نماید، اما هنوز نباید به سمت افزایش نرخ‌های بهره کلیدی حرکت کند. بررسی وضعیت بازار کار نشان می‌دهد در حال حاضر در مقایسه با پیش از همه‌گیری ویروس کرونا، همچنان حدود ۵ میلیون شغل با وضعیت مطلوب فاصله داریم. از سوی دیگر، پیش‌بینی می‌کنیم با کاهش اختلالات ناشی از شیوع ویروس کرونا در سال آینده، نرخ تورم نیز تخفیف خواهد یافت. بنابراین، بهتر است در اتخاذ اقدامات سیاستی محتاط بوده و شرایط را برای بهبود بیشتر بازار کار مناسب نگاه داریم. در صورتی که مطابق با پیش‌بینی‌ها، اختلالات زنجیره عرضه به تدریج کاهش یافته و بازگشایی فعالیت‌های بخش خدمات تکمیل گردد؛ رشد اشتغال تسریع شده و هدف اشتغال کامل به احتمال زیاد در سال آینده محقق خواهد گردید."

^۱ بخش خدمات بیش از دوسوم فعالیت‌های اقتصادی امریکا را در بر می‌گیرد.



منطقه یورو

طبق آمار نهایی، در ماه سپتامبر، به دنبال تداوم تنگناهای عرضه و افزایش شدید قیمت‌های انرژی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، مطابق با برآوردهای اولیه در مقیاس ماهانه از ۰/۴ به ۰/۵ درصد و در مقیاس سالانه از ۳ به ۳/۴ درصد (بالاترین سطح در ۱۳ سال گذشته) افزایش یافت. همچنین، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو، در مقیاس ماهانه از ۰/۴ به ۰/۵ درصد و در مقیاس سالانه از ۱/۶ به ۱/۹ درصد رسید. شایان ذکر است، طبق گزارش رویترز، انتظارات تورمی مصرف‌کنندگان منطقه یورو برای اولین بار در هفت سال گذشته، از هدف تورمی بانک مرکزی اروپا (۲ درصد) عبور کرده است. یکی از شاخص‌های کلیدی برای اندازه‌گیری انتظارات تورمی که چشم‌انداز تورم در ۵ سال آینده را پیش‌بینی می‌کند، در سطح ۲/۰۵ درصد قرار گرفته که از سال ۲۰۱۴ تا کنون بی‌سابقه بوده است. برخی از اقتصاددانان انتظار دارند این تغییر چشم‌انداز تا حدودی تصمیم‌گیری سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا درباره چگونگی ادامه یافتن محرک‌های اقتصادی پس از اتمام کمک‌های اضطراری مربوط به همه‌گیری را تحت تأثیر قرار دهد. اگرچه، همچنان انتظار غالب این است که بانک مذکور بر موضع پیشین خود مبنی بر موقتی بودن جهش‌های تورمی اخیر و پرریسک بودن اتخاذ زود هنگام سیاست‌های انقباضی استمرار ورزد.

رشد کسب‌وکارهای منطقه یورو در ماه اکتبر آهسته شد. بر اساس آمار اولیه، در ماه مذکور با توجه به تداوم اختلالات زنجیره عرضه، بالا رفتن بی‌سابقه قیمت مواد اولیه مورد نیاز کارخانه‌ها و افزایش هزینه‌های تولید بنگاه‌ها، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۸/۶ به ۵۸/۵ واحد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) و به دنبال باقی ماندن نگرانی از شیوع ویروس کرونا، شاخص بخش خدمات از ۵۶/۴ به ۵۴/۷ واحد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) رسید. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۵۶/۲ به ۵۴/۳ واحد (پایین‌ترین سطح در ۶ ماه گذشته) کاهش پیدا کرد. این ارقام منتشر شده با برخی پیش‌بینی‌ها مبنی بر آهسته شدن رشد اقتصادی منطقه یورو در سه ماهه پایانی سال جاری و از سوی دیگر افزایش سطح عمومی قیمت‌ها هم‌خوانی دارد. با توجه به پیش‌بینی عدم رفع اختلالات زنجیره عرضه در کوتاه‌مدت و انتقال بخشی از افزایش هزینه‌های تولید به مصرف‌کنندگان، به نظر نمی‌رسد روند صعودی تورم در چشم‌انداز قابل پیش‌بینی فعلی تغییر نماید. به عقیده برخی تحلیل‌گران، این مسأله می‌تواند دیدگاه بانک مرکزی اروپا مبنی بر گذرا بودن جهش نرخ تورم را به چالش بکشد و اختلاف نظرهای شورای سیاست‌گذاری این بانک در خصوص لزوم دخالت برای کنترل رشد سطح قیمت‌ها را تشدید نماید.

انگلیس

با توجه به نتایج مقدماتی نظرسنجی مدیران خرید، رشد اقتصاد انگلیس با وجود افزایش هزینه‌ها و رفتار متفاوت مصرف‌کننده، برخلاف انتظارات در ماه اکتبر تقویت شده است. شاخص ترکیبی مدیران خرید از ۵۴/۹ واحد در ماه سپتامبر



به ۵۶/۸ واحد در ماه اکتبر افزایش یافت که بهتر از انتظارات (۵۴ واحد) بود. محرک اصلی افزایش شاخص مذکور، رفع محدودیت‌ها در بخش خدمات عنوان گردید. با این وجود، روند تضعیف خرده‌فروشی که در شاخص یاد شده پوشش داده نمی‌شود، با مشکلات زنجیره عرضه و بازگشایی رستوران‌ها و هتل‌ها تشدید شده است. خرده‌فروشی در ماه سپتامبر نسبت به ماه پیش از آن، با وجود خریدهای سراسیمه‌ای سوخت، در مقیاس سالانه، از منفی ۰/۲ به منفی ۱/۳ درصد، کاهش یافت. بررسی موسسه GFK نیز بیانگر ضعیف‌ترین سطح اعتماد خانوارها از ماه فوریه تا کنون، به علت قیمت‌های بالاتر، کمبود کالا و سوخت در مغازه‌ها و پمپ بنزین‌ها و افزایش زیاد تعداد مبتلایان به ویروس کرونا بود. شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل از آن، در مقیاس سالانه، از ۳/۲ به ۳/۱ درصد کاهش یافت. کاهش غیر منتظره تورم، موقتی ارزیابی می‌شود و انتظار می‌رود بر تصمیم بانک مرکزی در مورد افزایش نرخ بهره چندان موثر نباشد. با افزایش اخیر قیمت‌های عمده‌فروشی انرژی و انتقال آن به خانوارها، انتظار می‌رود، فشارهای تورمی تشدید گردد و تا پایان سال، به حدود ۴ درصد برسد. بهبود شاخص مدیران خرید می‌تواند احتمال افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی را تقویت نماید، اگرچه بسیاری از اقتصاددانان افزایش نرخ بهره را به خصوص در شرایطی که احتمال طرح بودجه انقباضی‌تر توسط وزیر خزانه‌داری تقویت شده است، در زمان بازیابی اقتصاد به سطح پیش از همه‌گیری کرونا مناسب‌تر می‌دانند. همچنین برخی از تحلیل‌گران، با توجه به ماهیت جهانی فشارهای تورمی، افزایش نرخ بهره را در حال حاضر اشتباه قلمداد می‌کنند.

ژاپن

در ماه سپتامبر، صادرات در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۱۳ درصد رشد نمود که در مقایسه با رشد ماه اوت، ۱۳/۲ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد. مشکلات در زنجیره تامین کالا، افزایش هزینه تولید و بهای انرژی و شیوع انواع جدید ویروس کرونا در سطح دنیا که تقاضا جهانی را تا حدی متاثر نموده، از جمله دلایل کاهش نرخ رشد صادرات ژاپن به خصوص صادرات خودرو بود. همچنین، نرخ رشد واردات از ۴۴/۷ درصد در ماه اوت به ۳۸/۶ درصد در ماه سپتامبر رسید. با وجود افزایش هزینه واردات نفت و گاز و فرآورده‌های آن، اما به علت نقص در زنجیره تامین مواد اولیه و کالاهای واسطه‌ای و افت تولید و صادرات، نرخ رشد واردات نیز کاهش یافت. در عین حال، با توجه به افزایش شدیدتر واردات در مقایسه با صادرات، کسری تجاری این کشور در ماه سپتامبر به ۶۲۴ میلیاردی یین افزایش یافت. با توجه به افت رشد صادرات، احتمال بازبینی نزولی در ارقام رشد اقتصادی این کشور از سوی بانک مرکزی وجود دارد. همچنین، دولت اعلام نموده که پس از برگزاری انتخابات پارلمانی در پایان ماه جاری، بسته سیاستی مالی جدید را برای حمایت از رشد اقتصادی معرفی خواهد نمود که این تصمیم به منظور کسب رای بیشتر از سوی حزب حاکم اعلام شده است.



چین

رشد اقتصاد چین در فصل سوم سال جاری میلادی، در مقیاس سالانه، ۴/۹ درصد گزارش شد که در مقایسه با انبساط ۷/۹ درصدی در سه ماهه قبل از آن و پیش‌بینی‌ها (۵/۲ درصد)، بیانگر افت قابل توجه بود. در مقیاس فصلی، در مدت مذکور، اقتصاد ۰/۲ درصد منبسط شد که کمتر از رشد ۱/۳ درصدی در فصل دوم بود و انتظارات (رشد ۰/۵ درصدی) را برآورده نساخت. تولید بنگاه‌ها به علت کمبود برق و تنگناهای عرضه آسیب دیده و بروز مجدد کرونا، مصرف خانوارها را متاثر نموده است. با تضعیف بخش کارخانه‌ای، تداوم ضعف تقاضا و مشکلات بخش املاک، انتظارات از افزایش حمایت‌های سیاستگذاران، تقویت گردیده است. برخی تحلیل‌گران، مشکلات بخش مسکن و صنایع وابسته به آن و محدودیت‌های کاهش انتشار کربن را از جمله چالش‌های بلند مدت‌تر اقتصاد چین ارزیابی می‌نمایند. رشد تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه، از ۵/۳ به ۳/۱ درصد کاهش یافت که ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها (۴/۵ درصد) بود. با وجود افت رشد اقتصاد چین در فصل سوم، نرخ بیکاری در دو ماه گذشته از ۵/۱ به ۴/۹ درصد تنزل یافت که پایین‌ترین سطح از ماه دسامبر ۲۰۱۸ و بهتر از نرخ هدف سال جاری (۵/۵ درصد) بود. سخنگوی اداره ملی آمار چین، بهبود اشتغال را متاثر از بازیابی بخش خدمات عنوان نمود. لازم به ذکر است، کاهش نرخ بیکاری به خصوص در بین جوانان (۱۶-۲۴ سال) قابل توجه بود که به برنامه‌های ابتکاری دولت برای ارتقا کارآفرینی و آموزش مهارت‌های شغلی نسبت داده می‌شود. خرده‌فروشی در مدت مشابه، به علت کاهش محدودیت‌های کرونایی، از ۲/۵ به ۴/۴ درصد رشد کرد که بهتر از برآوردها (۳/۳ درصد) بود. سرمایه‌گذاری ثابت در نه ماه اول به نسبت مدت مشابه سال گذشته، ۷/۳ درصد افزایش داشت که ضعیف‌تر از انتظارات (۷/۹ درصد) بود و در مقایسه با رشد ۸/۹ درصدی هشت ماهه نخست سال جاری افت کرده است. سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در نه ماهه نخست سال جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل، ۱۹/۶ درصد رشد کرد.

بانک مرکزی چین در نشست ماه اکتبر، برای هجدهمین ماه متوالی نرخ مرجع وام‌دهی را مطابق با انتظارات،

بدون تغییر حفظ کرد. نرخ وام‌های یک‌ساله و پنج‌ساله موسوم به LPR، به ترتیب در سطح ۳/۸۵ و ۴/۶۵ درصد باقی ماند.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۶۷۲۰	۲/۴۳۴۰	۲/۵۱۱۰	۲/۶۶۳۰	۲/۷۵۸۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR	-	-	-	-	۳/۸۵



روسیه

بانک مرکزی روسیه نرخ بهره کلیدی را با افزایش بیش از انتظار $0/75$ واحد درصدی، به $7/5$ درصد رسانید. رئیس بانک مذکور نرخ‌های بالاتر را در صورت عدم کاهش محسوس تورم، ممکن دانست و اظهار داشت "خیلی زود است که بگوییم چرخه انقباضی به پایان رسیده است". پیش‌بینی بانک یادشده از محدوده نرخ بهره سال 2022 ، از $7-6$ درصد به $8/3-7/3$ درصد تغییر یافت. لازم به ذکر است، با وجود افزایش نرخ بهره برای ششمین بار در سال جاری میلادی، تورم در روسیه تشدید شده است، تورم در هفته منتهی به هجدهم اکتبر، $7/8$ درصد گزارش شد و بانک مذکور برآورد تورم در سال جاری را از محدوده $6/2-5/7$ درصد به $7/9-7/4$ درصد افزایش داد. رئیس بانک مرکزی اثر محدودیت‌های جدید برای کنترل شیوع کرونا را در کاهش تقاضا ناچیز شمرد. در نتیجه افزایش نرخ بهره و چشم‌انداز آتی آن، بازدهی اوراق قرضه افزایش و ارزش روبل در مقابل دلار تقویت شد.

ترکیه

در ماه اکتبر، شاخص اعتماد مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، از $79/7$ به $76/8$ واحد کاهش یافت. افزایش تورم و بالا رفتن هزینه‌های معاش و از سوی دیگر، باقی ماندن خطر شیوع ویروس کرونا، از عوامل بدبینانه‌تر شدن چشم‌انداز مصرف‌کنندگان هستند.

بانک مرکزی ترکیه، بار دیگر نرخ بهره کلیدی (نرخ بازخرید یک‌هفته‌ای) را به میزان غیرمنتظره‌ای کاهش داده و از 18 به 16 واحد درصد رسانید؛ در حالی که اقتصاددانان به طور متوسط مقدار کاهش را $0/5$ واحد درصد پیش‌بینی کرده بودند. این اقدام که به دنبال درخواست‌های مستمر رئیس‌جمهور مبنی بر تسهیل سیاست پولی و بدون در نظر گرفتن تورم فزاینده صورت گرفته است، بازارها را با شوک مواجه کرده و ارزش لیر را به پایین‌ترین سطح تاریخی تنزل داد. در بیانیه این بانک ذکر شده که با توجه به فشار تورمی "موقت" ناشی از افزایش قیمت مواد غذایی، انرژی و اقلام وارداتی^۱، فضای اندکی برای کاهش بیشتر نرخ بهره کلیدی در ماه‌های آتی سال جاری باقی خواهد ماند. اما به نظر می‌رسد با وجود انتقادات شدید نسبت به این سیاست که بسیاری از اقتصاددانان آن را اشتباه و غیرمسئولانه خوانده‌اند، تداوم کاهش نرخ بهره به میزان خفیف‌تر طی نشست‌های بعدی سال جاری نیز محتمل است. شایان ذکر است، بانک مرکزی ترکیه که طی ماه‌های اخیر با فشارهای شدید آقای اردوغان برای کاهش نرخ بهره مواجه بوده و بسیاری از مقامات ارشد آن به دلیل مخالفت با این درخواست برکنار شده‌اند، ماه گذشته نیز با کاهش 1 واحد درصدی نرخ مذکور بازارها را غافلگیر کرده بود. بسیاری از

^۱ که در پی افت شدید ارزش لیر، هزینه‌های معاش شهروندان ترکیه را به میزان قابل‌توجهی افزایش داده است.



تحلیل‌گران نسبت به منفی شدن بازده حقیقی و افت شدید ارزش لیر هشدار داده و این سیاست را در مغایرت با تئوری‌های اقتصادی می‌دانند. پافشاری آقای اردوغان بر اتخاذ سیاست انبساطی در حالی صورت می‌گیرد که در شرایط کنونی، بسیاری از بانک‌های مرکزی با توجه به سیر صعودی تورم جهانی، امکان افزایش نرخ‌های بهره کلیدی را مورد بررسی قرار داده‌اند. نرخ تورم سالانه ترکیه در ماه گذشته به ۱۹/۵۸ درصد افزایش یافت که بخش عمده آن ناشی از بالا رفتن بهای مواد غذایی، حمل‌ونقل و مسکن بوده است. بر اساس نظرسنجی‌ها، نارضایتی مردم از افزایش مخارج زندگی میزان محبوبیت اردوغان را در آستانه انتخابات سال ۲۰۲۳ کاهش داده است. از سوی دیگر، با توجه به بالا بودن حجم واردات در اقتصاد ترکیه، تضعیف شدید لیر ناشی از تصمیمات سیاستی نادرست اخیر می‌تواند افزایش بیشتر نرخ تورم را به واسطه گران‌تر شدن واردات در پی داشته باشد.

هند

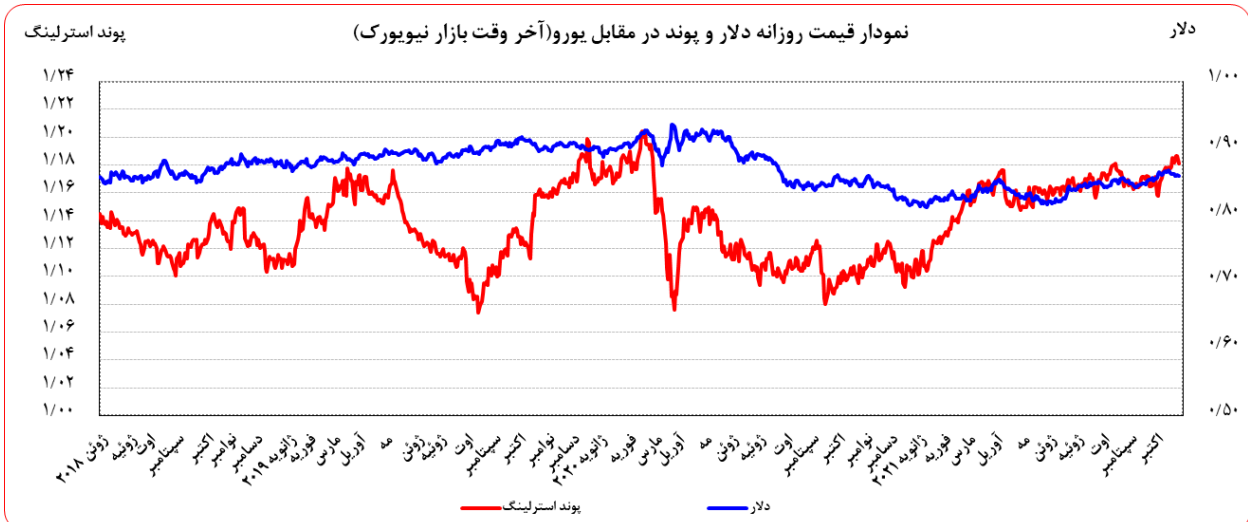
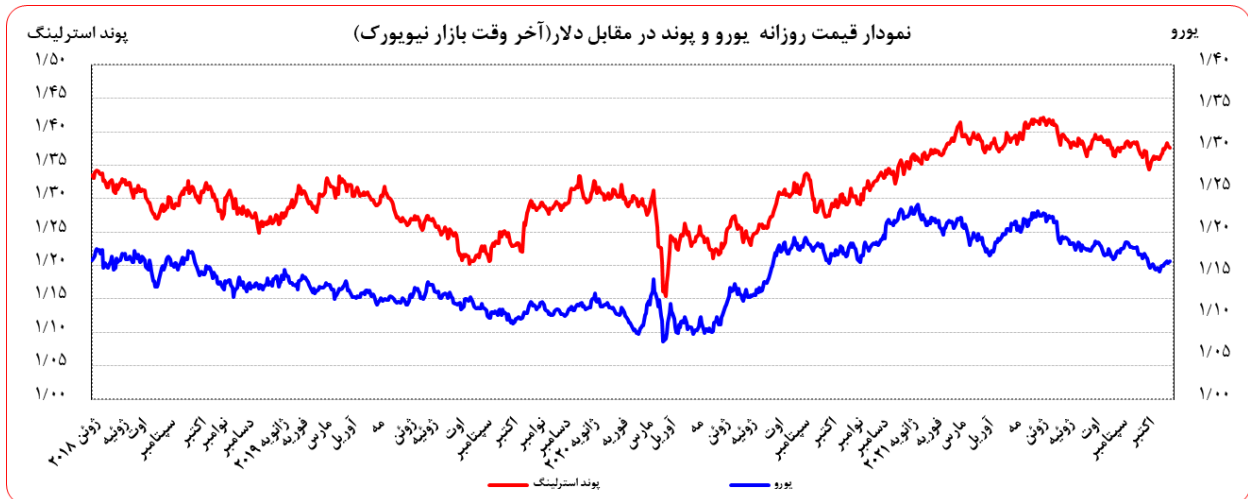
بانک مرکزی هند بر ادامه سیاست‌های حمایتی به مدت طولانی‌تر برای بازیابی پایدار اقتصاد هند حتی با وجود رشد تقاضا، تاکید کرد. در بیانیه ماهانه این بانک به خطر رکود تورمی در صورت اتخاذ سیاست انقباضی زودهنگام هشدار داده شد و کمبود جهانی نیمه‌هادی‌ها، قیمت‌های بالای مواد اولیه و هزینه نهاده‌ها و نوسانات احتمالی بازار مالی جهانی از مخاطرات چشم‌انداز رشد اقتصادی هند عنوان گردید. شایان ذکر است، در هفته‌های اخیر خوش‌بینی‌ها نسبت به رشد و تداوم رونق اقتصاد هند با توجه به برآوردهای صندوق بین‌المللی پول از انبساط ۹/۵ و ۸/۵ درصدی اقتصاد این کشور به ترتیب در سال جاری و آتی میلادی و مولفه‌هایی نظیر بهبود تقاضای برق، نرخ مشارکت نیروی کار، جابجایی کالاها و مردم، رونق بخش مسکن و چرخه تاریخی آن، کاهش سهم تسهیلات غیر قابل وصول، رشد سود شرکت‌ها و ... تقویت شده است، با این وجود، تحلیل‌گران بر دستیابی سریع‌تر به سطح بهینه واکسیناسیون کرونا و ثبات در مولفه‌های موثر در برآوردهای صندوق بین‌المللی پول از جمله کنترل کسری حساب جاری در محدوده کمتر از ۱/۵ و ۱/۴ درصد از تولید ناخالص داخلی به ترتیب در سال مالی جاری و آتی و حفظ نرخ تورم نزدیک به ۵/۶ و ۴/۹ درصد در مدت مذکور، اصلاحات ساختاری نظیر تسهیل شرایط بازار کار و تمرکز بر رشد بهره‌وری و افزایش سرمایه‌گذاری عمومی به خصوص در انرژی‌های پاک، برای پایداری روند رشد تاکید می‌نمایند.

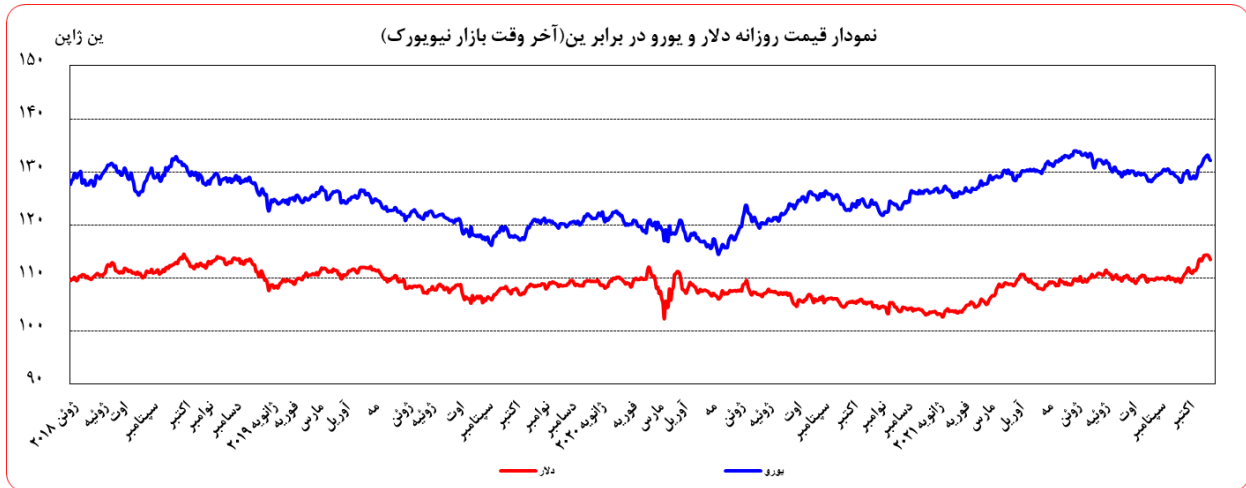


تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین $0/67$ درصد و در برابر فرانک سوئیس $0/77$ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار $0/41$ درصد و ارزش لیره در برابر دلار $0/08$ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $1/1614-1/1650$ دلار و هر پوند در محدوده $1/3825-1/3728$ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه $114/36-113/50$ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین $0/26$ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس $0/37$ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو $0/32$ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده $1/1813-1/1867$ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $133/18-132/18$ ین متغیر بود.





عوامل کاهش ارزش دلار در هفته گذشته

- کاهش تولیدات صنعتی امریکا
- تاکید مقامات ارشد فدرال رزرو مبنی بر زود هنگام بودن افزایش نرخ بهره کلیدی
- گزارش فدرال رزرو در خصوص رشد کم سرعت اقتصاد امریکا

کاهش تولیدات صنعتی امریکا، تاکید مقامات ارشد فدرال رزرو مبنی بر زود هنگام بودن افزایش نرخ بهره کلیدی و گزارش این بانک در خصوص رشد کم سرعت اقتصاد امریکا، سبب کاهش ارزش دلار در مقابل سایر ارزها جهان‌روا شد.

در پی اظهارات رئیس بانک مرکزی انگلیس در خصوص احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی، 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		+۰/۱۲۴۸۸	+۰/۱۷۲۰۰	-	+۰/۳۱۶۸۸
یورو		-۰/۵۵۹۲۹	-۰/۵۴۳۵۷	-	-۰/۴۷۹۲۹
پوند		+۰/۱۹۶۰۰	+۰/۴۰۷۲۵	-	+۰/۷۲۲۶۳
فرانک		-۰/۷۶۷۸۰	-۰/۷۱۲۸۰	-	-۰/۵۶۴۰۰
ین		-۰/۰۸۲۶۷	-۰/۰۶۵۰۰	-	+۰/۰۶۱۰۰
درهم امارات		+۰/۴۱۲۳۶۰	+۰/۵۴۴۷۱۰	-	+۰/۶۲۸۶۶۰
لیبر ترکیه		۱۶/۶۹۳۸	۱۶/۷۰۳۸	۱۶/۷۱۳۰	۱۶/۷۱۷۸

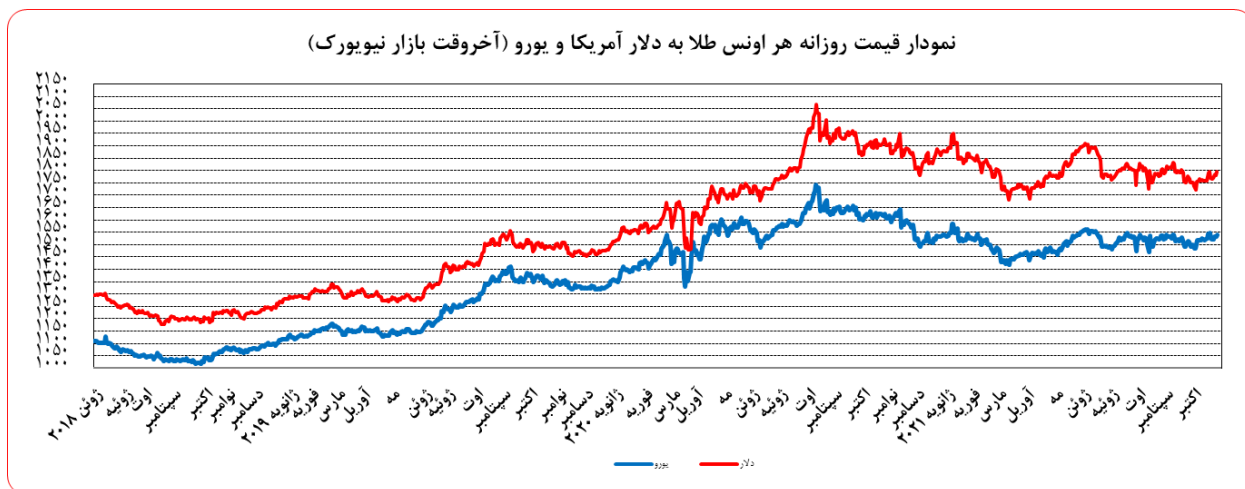


تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۱/۴۴ درصد و به یورو ۱/۰۳ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۹۳/۸۲-۱۷۶۵/۱۴ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۴۰/۲۹-۱۵۱۹/۸۴ یورو در هر اونس ثبت شد.

اظهارات مقامات ارشد فدرال رزرو مبنی پیرامون نیاز فوری به افزایش نرخ بهره و کاهش ارزش دلار، سبب رشد

بهای طلا شد.



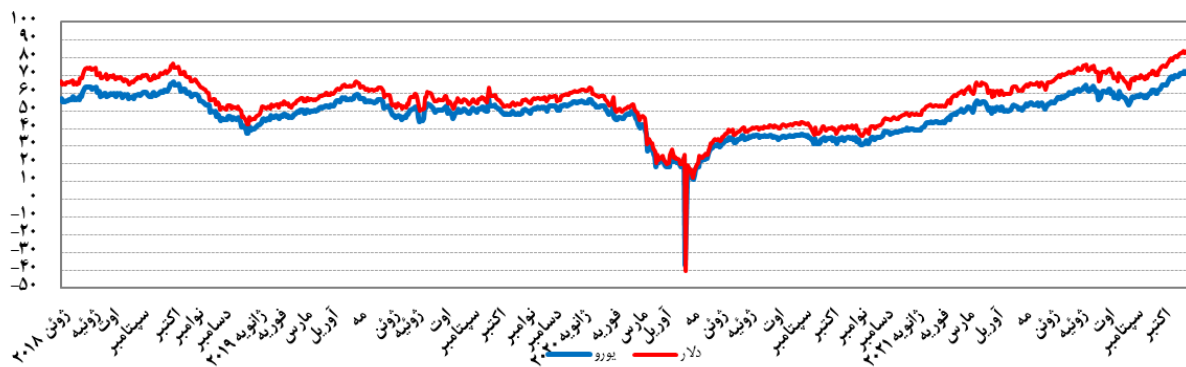
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۸۰ و ۱/۳۹ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۸۳/۸۷-۸۲/۴۴ دلار و ۷۱/۹۹-۷۰/۹۶ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۰/۷۹ و ۰/۳۸ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۸۵/۸۲-۸۴/۳۳ دلار و ۷۳/۶۷-۷۲/۶۱ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۸۴/۰۴-۸۳/۳۰ دلار و ۷۲/۳۷-۷۱/۵۰ 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، ۰/۲۲ درصد و ۰/۴۵ درصد کاهش یافت.

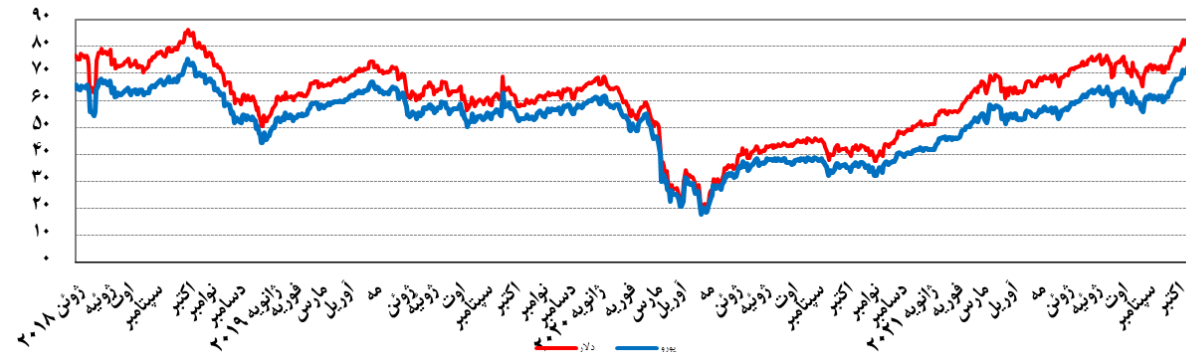


لغو تدریجی محدودیت‌های کنترلی باقی‌مانده با کاهش شیوع ویروس کرونا در بسیاری از کشورها، پیش‌بینی سردتر شدن زمستان پیش رو در نیم‌کره شمالی و افزایش تقاضا برای سوخت، تداوم بحران کمبود انرژی در برخی کشورهای عمده، گزارش یکی از بانک‌های امریکایی مبنی بر بهبود قابل‌توجه تجارت جهانی و عبور از آثار ناشی از همه‌گیری، روند صعودی قیمت زغال‌سنگ و گاز طبیعی و افزایش استفاده از انواع ارزان‌قیمت‌تر فرآورده‌های نفت به عنوان سوخت جایگزین، اعلام یک شرکت نفت دولتی در برزیل مبنی بر عبور از ظرفیت تولید خود و عدم امکان پوشش تقاضای غیرمعمول توزیع‌کنندگان سوخت در ماه نوامبر، کاهش موجودی انبار نفت خام امریکا و افزایش فعالیت پالایشگاه‌ها در بسیاری از مناطق جهان به دنبال بالا رفتن حاشیه سود، بهای نفت را تقویت کرد. از سوی دیگر، افت تولیدات صنعتی امریکا در ماه سپتامبر و نگرانی از تحت تأثیر قرار گرفتن روند بهبود اقتصادی و تقاضا، انتشار آمار نامطلوب از اقتصاد چین، پیش‌بینی گرم‌تر شدن هوا در نواحی جنوبی و شرقی امریکا، نگرانی از افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در روسیه، چین و آلمان و اظهارات صدراعظم آلمان و رئیس فدرال رزرو امریکا مبنی بر باقی ماندن ریسک شیوع دوباره بیماری کوید-۱۹، از شدت افزایش بهای نفت کاست.

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



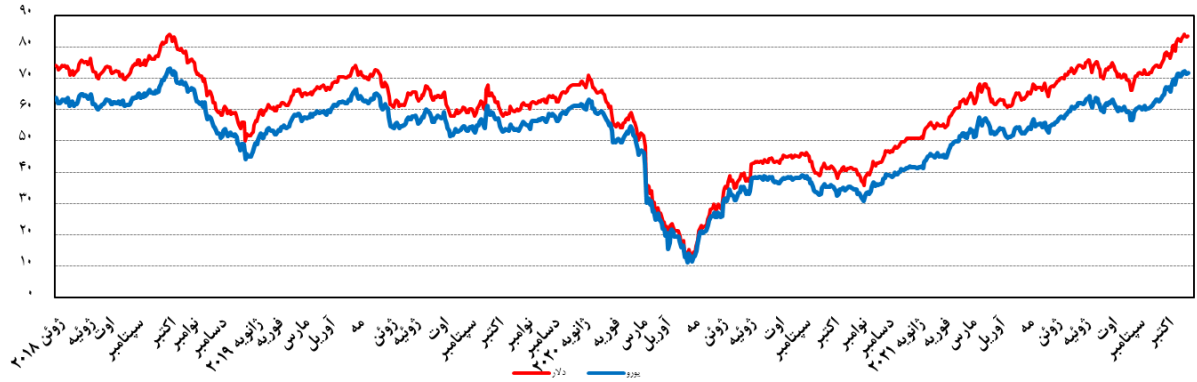
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



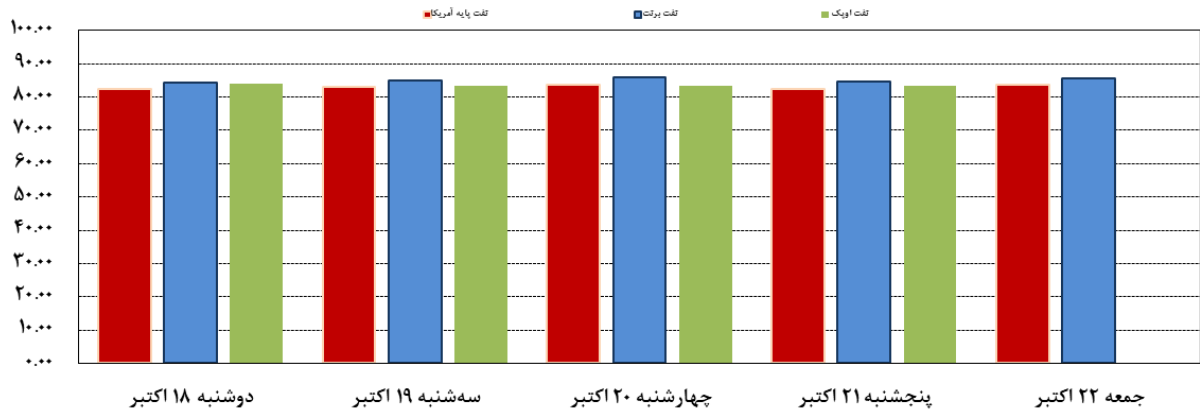


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۲۲ اکتبر



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
-۸۶/۴	-۲/۱	۱,۰۴۱/۸۰			
-۶۱/۶	-۰/۴	۴۲۶/۵۰	۱,۴۰۰	-۱۰۰	۱۱,۳۰۰
-۲۴/۸	-۱/۷	۶۱۵/۳۰			
-۹/۳	-۵/۴	۲۱۷/۷۰	۶۸۳	-۷۱۵	۲,۷۶۵

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

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به 1400/07/30

2021/10/22

درصد تغییرات	جمع					عنوان	جمع
	22 اکتبر	21 اکتبر	20 اکتبر	19 اکتبر	18 اکتبر		
** نقطه به نقطه							
-۰/۳۱	۹۳/۶۴	۹۳/۷۷	۹۳/۵۶	۹۳/۷۳	۹۳/۹۵	شاخص دلار	۹۳/۹۴
+۰/۰۵	۱/۲۳۷۱	۱/۲۳۶۹	۱/۲۳۲۰	۱/۲۳۶۵	۱/۲۳۸۰	دلار کانادا	۱/۲۳۶۵
+۰/۴۵	۱/۴۴۰۷	۱/۴۳۸۰	۱/۴۳۵۳	۱/۴۳۸۸	۱/۴۳۷۸	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۳۴۲
-۰/۶۷	۱۱۳/۵۰	۱۱۴/۰۰	۱۱۴/۳۲	۱۱۴/۳۶	۱۱۴/۳۲	ین ژاپن	۱۱۴/۲۶
-۰/۲۶	۱۳۲/۱۸	۱۳۲/۵۴	۱۳۳/۱۸	۱۳۳/۰۷	۱۳۲/۷۷	ین ژاپن (یورو)	۱۳۲/۵۳
+۰/۴۱	۱/۱۶۴۶	۱/۱۶۲۶	۱/۱۶۵۰	۱/۱۶۳۶	۱/۱۶۱۴	یورو*	۱/۱۵۹۹
-۰/۷۷	+۰/۹۱۶۲	+۰/۹۱۸۴	+۰/۹۱۸۷	+۰/۹۲۲۶	+۰/۹۲۳۹	فرانک سوئیس	+۰/۹۲۳۳
-۰/۳۷	۱/۰۶۷۰	۱/۰۶۷۷	۱/۰۷۰۳	۱/۰۷۳۵	۱/۰۷۳۰	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۷۰۹
+۰/۰۸	۱/۳۷۵۸	۱/۳۷۹۴	۱/۳۸۲۵	۱/۳۷۹۲	۱/۳۷۲۸	لیره انگلیس*	۱/۳۷۴۷
-۰/۳۲	۱/۱۸۱۳	۱/۱۸۶۵	۱/۱۸۶۷	۱/۱۸۵۳	۱/۱۸۲۰	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۸۵۲
+۰/۲۲	۱/۴۱۵۰۱	۱/۴۱۴۷۸	۱/۴۱۳۸۹	۱/۴۱۵۸۹	۱/۴۱۱۲۰	SDR به دلار	۱/۴۱۱۸۸
-۰/۱۸	۱/۲۱۵۰۲	۱/۲۱۶۹۱	۱/۲۱۳۶۴	۱/۲۱۶۸۲	۱/۲۱۵۰۹	SDR به یورو	۱/۲۱۷۲۴
۱/۴۴	۱۷۹۳/۸۲	۱۷۸۰/۶۱	۱۷۸۵/۲۵	۱۷۶۹/۹۴	۱۷۶۵/۱۴	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۶۸/۳۸
۱/۰۳	۱۵۴۰/۲۹	۱۵۳۱/۵۸	۱۵۳۲/۴۰	۱۵۲۱/۰۹	۱۵۱۹/۸۴	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۲۴/۶۰
+۰/۷۹	۸۵/۵۳	۸۴/۶۱	۸۵/۸۲	۸۵/۰۸	۸۴/۳۳	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۸۴/۸۶
+۰/۳۸	۷۳/۴۴	۷۲/۷۸	۷۳/۶۷	۷۳/۱۲	۷۲/۶۱	نفت برنت انگلیس (یورو)	۷۳/۱۶
۱/۸۰	۸۳/۷۶	۸۲/۵۰	۸۳/۸۷	۸۲/۹۶	۸۲/۴۴	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۸۲/۲۸
۱/۳۹	۷۱/۹۲	۷۰/۹۶	۷۱/۹۹	۷۱/۳۰	۷۰/۹۸	نفت پایه آمریکا (یورو)	۷۰/۹۴
		۸۳/۳۶	۸۳/۳۰	۸۳/۴۸	۸۴/۰۴	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۸۳/۵۴
		۷۱/۷۰	۷۱/۵۰	۷۱/۷۴	۷۲/۳۶	سبب نفت اوپک (یورو)	۷۲/۰۲

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۳۲