



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 ۳۲

هفته منتهی به ۳۱ اکتبر ۲۰۲۱

۹ آبان 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

۱۱-۱۲

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، طبق برآوردهای اولیه، رشد تولید ناخالص داخلی سه‌ماهه سوم سال جاری در مقیاس فصلی به ۲ درصد کاهش یافت که پایین‌ترین نرخ رشد پس از آغاز بهبود اقتصادی است. همچنین، در ماه سپتامبر، رشد سفارشات کالاهای بادوام در مقیاس ماهانه به منفی ۰/۴ درصد کاهش یافت که نخستین نرخ منفی ثبت شده برای این شاخص از ماه آوریل تا کنون بوده است.

در منطقه یورو، در آخرین نشست شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا، همان‌گونه که انتظار می‌رفت، نرخ‌های بهره کلیدی سیاست‌گذاری این بانک بدون تغییر باقی ماندند. از سوی دیگر، بر اساس ارقام اولیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه اکتبر در مقیاس ماهانه به ۰/۸ درصد و در مقیاس سالانه به ۴/۱ درصد افزایش یافت. به نظر می‌رسد سرعت افزایش رشد سطح قیمت‌ها طی ماه‌های آتی بانک یاد شده را با چالش‌های بیشتری در سیاست‌گذاری مواجه نماید.

در انگلیس، وزیر دارایی طبق آخرین برآوردهای نهاد مستقل بودجه، پیش‌بینی کرد اقتصاد این کشور در سال جاری، ۶/۵ درصد رشد نماید که بیانگر بهبود قابل توجه نسبت به برآورد پیشین در ماه مارس (۴ درصد)، بود.

در ژاپن، در ماه سپتامبر، تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، ۵/۴ درصد افت نمود که بیشترین کاهش در طول ۱۳ ماه اخیر محسوب می‌گردد. خرده‌فروشی نیز در ماه اوت در مقایسه با ماه پیش از آن ۰/۶ درصد افت نمود.

افزایش اعتماد مصرف‌کنندگان امریکایی به وضعیت اقتصاد این کشور به بیش از میزان پیش‌بینی شده و رشد شاخص قیمت مخارج مصرفی خانوار به ۴/۴ درصد که احتمال واکنش سیاستی فدرال رزرو و بازده اوراق قرضه دولتی امریکا را افزایش داد، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان روا شد.

رشد شاخص قیمت مخارج خانوار در امریکا در آستانه جلسه سیاست‌گذاری فدرال رزرو ضمن تقویت دلار، موجب کاهش بهای طلا گردید.

هفته گذشته به دنبال افزایش دوباره موارد ابتلا به ویروس کرونا در برخی کشورها از جمله چین، روسیه و تعدادی از کشورهای غرب اروپا، تداوم اقدامات دولت چین برای مدیریت بحران کمبود انرژی در این کشور، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا و کاهش قیمت گاز در اروپا در پی اظهارات رئیس‌جمهور روسیه مبنی بر امکان شروع پمپاژ گاز به ذخایر این کشورها، بهای نفت کاهش یافت.



امریکا

طبق برآوردهای اولیه، رشد تولید ناخالص داخلی سه‌ماهه سوم سال جاری در مقایسه با سه‌ماهه دوم، به دنبال شیوع گونه دلتای ویروس کرونا در فصل تابستان، کاهش قابل توجه رشد مخارج مصرف‌کنندگان، افت مخارج دولت فدرال و سرمایه‌گذاری در بخش مسکن، افزایش کسری تجاری و از سوی دیگر اختلالات شدید زنجیره عرضه، در مقیاس فصلی از ۶/۷ به ۲ درصد (کم‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت که پایین‌ترین نرخ رشد پس از آغاز بهبود اقتصادی است. با توجه به پیش‌بینی بهبود افت تولید وسایل نقلیه موتوری، عبور از آثار منفی شیوع گونه دلتا و امکان افزایش تقاضای خدمات، برخی تحلیل‌گران انتظار دارند در سه‌ماهه چهارم رشد اقتصادی آمریکا در سطح قابل قبول تری قرار گیرد و روند رشد اقتصادی در طول سال ۲۰۲۲ ادامه یابد. اگرچه، به نظر نمی‌رسد مشکلات سمت عرضه تا پس از فصل تعطیلات پایان سال کاهش یابد و برخی پیش‌بینی می‌کنند تا اوایل سال آینده نیز همچنان مانع تأمین رشد تقاضای مصرف‌کنندگان باشد. افزایش هزینه‌های تولید و تمایل مصرف‌کنندگان به پرداخت بهای بیشتر برای کالاها و خدمات نیز به بالا رفتن تورم تا سطوح بی‌سابقه در ۳۰ سال اخیر کمک نموده است؛ اگرچه، عمده اقتصاددانان و سیاست‌گذاران فدرال رزرو انتظار دارند نرخ مذکور طی سال آینده روندی نزولی داشته باشد.

در ماه سپتامبر، رشد سفارشات کالاهای بادوام در مقایسه با ماه پیش از آن، به دنبال مشکلات تأمین مواد اولیه به ویژه در برخی از بخش‌های تولیدی مانند اتومبیل و هواپیما، در مقیاس ماهانه از ۱/۳ به منفی ۰/۴ درصد کاهش یافت که نخستین نرخ منفی ثبت شده برای این شاخص از ماه آوریل تا کنون بوده است؛ اما همچنان در سطح بالاتری از میزان مورد انتظار قرار گرفت. شایان ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن سفارشات مربوط به حمل و نقل، از ۰/۳ به ۰/۴ درصد افزایش یافت. تحلیل‌گران دلیل عمده افت سفارشات کالاهای بادوام که می‌تواند منعکس‌کننده کاهش سرمایه‌گذاری کسب‌وکارها باشد را اختلالات زنجیره عرضه می‌دانند که در کوتاه‌مدت ادامه خواهد یافت و بنابراین، اگرچه وضعیت سمت تقاضای بازار مناسب به نظر می‌رسد، پیش‌بینی نمی‌شود شاخص یاد شده طی ماه‌های آتی بهبود قابل توجهی نشان دهد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۲ اکتبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۹۱ هزار نفر به ۲۸۱ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافته و به پایین‌ترین سطح مشاهده شده پس از شیوع ویروس کرونا رسید. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۳۲۰ هزار نفر به ۲۹۹ هزار نفر بهبود یافت. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۵ اکتبر در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲/۴۸۰ میلیون نفر به ۲/۲۴۳ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.



منطقه یورو

در آخرین نشست شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا، همان‌گونه که انتظار می‌رفت، سه نرخ بهره کلیدی سیاست‌گذاری این بانک، یعنی نرخ تسهیلات سپرده^۱ و نرخ‌های بهره عملیات تأمین مالی مجدد عمده^۲ و تسهیلات وام‌دهی نهایی^۳ به ترتیب در سطوح منفی ۰/۵، صفر و ۰/۲۵ درصد، بدون تغییر باقی ماندند. خانم لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، پس از این نشست، با وجود اذعان به طولانی‌تر شدن مدت بالا ماندن نرخ تورم نسبت به برآوردهای قبلی، از موضع کنونی این بانک در قبال افزایش نرخ مذکور پشتیبانی نموده و برخی گمانه‌زنی‌های بازار مبنی بر امکان آغاز افزایش نرخ‌های بهره کلیدی از ابتدای سال آینده را رد کرد. وی در این خصوص گفت: "شرایط لازم برای افزایش نرخ بهره کلیدی هنوز محقق نشده و به نظر می‌رسد این وضعیت حداقل در آینده نزدیک ادامه یابد. وضعیت فعلی به دقت مورد بررسی قرار گرفته و همچنان انتظار داریم جهش‌های اخیر نرخ تورم گذرا باشد. در نتیجه، موعد اتخاذ سیاست انقباضی فرا نرسیده است. به نظر می‌رسد افزایش قیمت‌های انرژی، بهبود سریع تقاضای جهانی و ایجاد کمبود عرضه و عواملی مانند پایان کاهش مالیات بر فروش در آلمان از عوامل اصلی بالا رفتن موقت تورم منطقه یورو هستند. اگرچه؛ انتظار داریم این عوامل طی سال آینده به تدریج مرتفع گردند و تورم در میان‌مدت به طور مجدد پایین‌تر از نرخ مورد هدف این بانک (۲ درصد) قرار گیرد." با وجود این اظهارات، طبق گزارش رویترز به نقل از دو منبع آگاه، سیاست‌گذاران در نشست‌های غیرعلنی نسبت به ریسک کاهش آهسته‌تر از انتظار تورم هشدار داده و بیشتر آنان احتمال می‌دهند نرخ مذکور در طول سال ۲۰۲۲ بالاتر از ۲ درصد باقی بماند. از سوی دیگر، پیش‌بینی می‌شود اختلالات زنجیره عرضه فراتر از فصل نخست سال میلادی آتی به طول بیانجامد. در ادامه، خانم لاگارد به بی‌تفاوت نبودن بانک مرکزی اروپا نسبت به تغییرات اقلیمی در سیاست‌گذاری‌ها اشاره کرده و زمان پایان برنامه خرید اضطراری اوراق قرضه را نیز ماه مارس ۲۰۲۲ اعلام نمود.

بر اساس ارقام اولیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه اکتبر نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۵ به ۰/۸ درصد و در مقیاس سالانه از ۳/۴ به ۴/۱ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. به نظر می‌رسد، سرعت افزایش تورم بیش از پیش‌بینی‌های بانک مرکزی اروپا باشد که تا کنون بر اساس اظهارات رسمی عدم واکنش سیاستی برای کاهش تورم را مناسب می‌دانسته و این بانک را طی ماه‌های آتی با چالش‌های بیشتری در تصمیم‌گیری مواجه خواهد نمود. از سوی دیگر، رشد تولید ناخالص داخلی نیز طبق برآورد مقدماتی، در سه‌ماهه سوم سال جاری در مقایسه با سه‌ماهه

¹ Deposit Facility

^۲ نرخ بهره پرداختی بانک‌ها بابت استراض یک‌هفته‌ای از بانک مرکزی اروپا (Interest rate on the main refinancing operations)

³ Marginal Lending Facility



دوم، در مقیاس فصلی از ۲/۱ به ۲/۲ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) رسیده و در مقیاس سالانه از ۱۴/۲ به ۳/۷ درصد کاهش یافت. با وجود کاهش محدودیت‌های کرونایی و افزایش تقاضای مصرف‌کنندگان، بسیاری از بنگاه‌ها به دلایلی از جمله کمبود مواد اولیه و نیروی کار، قادر به افزایش متناسب عرضه نبوده‌اند که این امر علاوه بر محدود کردن رشد، هزینه‌های تولید را نیز بالا برده و افزایش سطح قیمت‌ها را تسریع کرده است.

انگلیس

وزیر دارایی انگلیس اعلام کرد طبق آخرین برآوردهای نهاد مستقل بودجه (OBR)^۱، انتظار می‌رود اقتصاد این کشور در سال جاری، ۶/۵ درصد رشد نماید و تا پایان سال سطوح پیش از کرونا را بازیابد. لازم به ذکر است، برآورد پیشین نهاد مذکور در ماه مارس، بیانگر رشد ۴ درصدی اقتصاد در سال جاری و بازیابی آن به سطوح قبل از همه‌گیری کرونا، در نیمه اول سال ۲۰۲۲ بود. زمان‌بر بودن تعدیل فشارهای ناشی از زنجیره تامین و قیمت‌های انرژی و پیش‌بینی متوسط تورم ۴ درصدی در سال آتی از دیگر اظهارات مقام یاد شده بود. همچنین در رابطه با قواعد مالی، کاهش نسبت بدهی بخش عمومی به تولید ناخالص داخلی و تامین مالی مخارج از طریق مالیات و محدودیت استقراض تنها به منظور سرمایه‌گذاری برای تقویت رشد اقتصادی، مطرح گردید. وی تنها راه بهبود مخارج عمومی در بلند مدت را تقویت رشد اقتصادی با سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها و نوآوری و ارتقای مهارت‌ها و دانش دستیابی به رشد عنوان نمود. در رابطه با مالیات‌ها، پس از افزایش‌های قابل توجه در ماه‌های مارس و سپتامبر، وی افزود، می‌خواهد به سیاست سنتی کاهش مالیات حزب محافظه‌کار پیش از انتخابات آتی پارلمان بازگردد.

طبق بررسی سیتی بانک، انتظارات تورمی در انگلیس در دوازده ماهه منتهی به ماه اکتبر نسبت به ماه سپتامبر، از ۴/۱ به ۴/۴ درصد افزایش یافته است که بالاترین میزان از سال ۲۰۰۸ محسوب می‌شود. اقتصاددانان بانک مذکور معتقدند بانک مرکزی طیف وسیعی از نماگرها را برای ارزیابی مخاطرات انتظارات تورمی ارزیابی می‌نماید و نتایج نظرسنجی یاد شده به تنهایی فشار برای افزایش نرخ بهره را تشدید نخواهد کرد. شایان ذکر است، در حالی که فعالان بازار انتظار دارند در نشست چهارم نوامبر، نرخ بهره از سطح پایین تاریخی ۰/۱ به ۰/۲۵ درصد افزایش یابد، نتایج نظرسنجی رویترز بیانگر تاخیر در افزایش نرخ بهره تا اوایل سال ۲۰۲۲ بود.

¹ Office for Budget Responsibility



ژاپن

در ماه سپتامبر، تولیدات صنعتی در مقایسه با ماه پیش از آن، ۵/۴ درصد افت نمود که بیشترین کاهش در طول ۱۳ ماه اخیر محسوب می‌گردد. رکود در تولید خودرو (افت ۲۸/۲ درصدی در مقیاس ماهانه) که در نتیجه کمبود در تامین نیمه‌هادی‌ها، قطعات یدکی و تقاضای جهانی برای خرید اتومبیل روی داده است، مهم‌ترین عامل آن بود. این امر، سبب کاهش تقاضا برای ماشین‌آلات صنعتی نیز شده است. همچنین، تولید در بخش معدن هم برای سومین ماه متوالی کاهش یافت. با این وجود، وزارت اقتصاد، تجارت و صنعت ژاپن بر اساس نظرسنجی از صنعت‌گران این کشور پیش‌بینی نموده تولیدات صنعتی در ماه اکتبر و نوامبر در این بخش به ترتیب ۶/۴ و ۵/۷ درصد رشد داشته باشد. هر چند، با توجه به افزایش بهای انرژی و شیوع مجدد کرونا در سطح جهان به نظر می‌رسد این پیش‌بینی‌ها بسیار خوش‌بینانه باشد. خرده‌فروشی در ژاپن در ماه اوت در مقایسه با ماه پیش از آن ۰/۶ درصد کاهش یافت و دومین ماه افت متوالی پس از ۵ ماه رشد به ثبت رسید. البته، میزان افت خرده‌فروشی ماه اوت در مقایسه با ماه ژوئیه کمتر بود اما تداوم روند کاهش خرده‌فروشی به معنی تاثیر منفی شیوع کرونا و نگرانی در مصرف‌کنندگان پیرامون آینده اقتصاد است.

چین

نرخ رشد سود بنگاه‌های صنعتی در یک ساله منتهی به ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن، از ۱۰/۱ به ۱۶/۳ درصد، افزایش یافت. با وجود تنگنای عرضه و افزایش قیمت مواد اولیه که منجر به تشدید فشار هزینه‌ها در برخی بنگاه‌ها شده است، آمار یاد شده به رشد بالای سود در بخش معدن و صنایع مواد خام نظیر استخراج زغال سنگ و پالایشگاه‌های سوخت نسبت داده می‌شود. سود صنایع مذکور در نه ماهه نخست سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، به ترتیب ۱۷۲/۲ و ۹۳۰ درصد، رشد نموده است. با این وجود، طی هشت ماهه نخست سال جاری میلادی به نسبت مدت مشابه سال گذشته، نرخ رشد سود بنگاه‌های صنعتی از ۴۹/۵ به ۴۴/۷ درصد، کاهش یافته است. در ماه‌های اخیر بخش صنعتی به علت افزایش قیمت زغال سنگ، تنگنای عرضه و جیره‌بندی برق آسیب دیده است. تشویق استخراج‌کنندگان زغال سنگ به افزایش تولید، مدیریت تقاضای برق و افزایش مهلت پرداخت برخی مالیات‌ها برای کارخانه‌ها از جمله اقدامات دولت چین برای تسهیل مشکلات ناشی از کمبود برق و افزایش قیمت مواد اولیه بوده است. شایان ذکر است، رشد اقتصادی چین در فصل سوم به علت کمبود برق و نوسانات بخش مسکن، ضعیف‌ترین انبساط سال جاری بود. در نظرسنجی رویترز پیش‌بینی شد بخش کارخانه‌ای در ماه اکتبر منقبض گردد، همچنین، احتمال کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها برای حمایت از اقتصاد، تا پایان سال جاری بعید ارزیابی گردید.



شاخص مدیران خرید دولتی در بخش کارخانه‌ای در ماه اکتبر در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۴۹/۶ به ۴۹/۲ واحد کاهش یافت که ضعیف‌تر از انتظارات (۴۹/۷ واحد) بود. قیمت بالای مواد اولیه و کاهش تقاضای داخلی باعث شد فعالیت کارخانه‌ای در چین برای دومین ماه پیاپی منقبض گردد. لازم به ذکر است، قرار گرفتن زیرشاخص قیمت در نظرسنجی یاد شده در بالاترین سطح از زمان انتشار آن (سال ۲۰۱۶) و همچنین سطح بالای قیمت تولید کننده در ماه گذشته، فشارها بر سیاست‌گذاران را تشدید نموده است، اگر چه ضعف تقاضا، تورم مصرف کننده را محدود کرده است. به عقیده برخی تحلیل‌گران، آمارهای یاد شده خطر رکود تورمی اقتصاد چین را تقویت نموده است. شاخص مدیران خرید بخش غیرکارخانه‌ای نیز در مدت مشابه، به علت بروز مواردی از ابتلا به کرونا به خصوص در مناطق شمالی و شرایط نامساعد آب و هوایی، از ۵۳/۲ به ۵۲/۴ واحد تنزل یافت.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۱۴۲۰	۲/۴۴۹۰	۲/۵۳۶۰	۲/۶۶۹۰	۲/۷۸۲۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

روسیه

انبساط اقتصاد روسیه در مقیاس سالانه در ماه سپتامبر، ۳/۴ درصد اعلام گردید که در مقایسه با رشد ماه پیش از آن (۳/۷ درصد)، افت داشت. طبق اعلام وزیر اقتصاد، در نه ماهه نخست سال جاری به نسبت مدت مشابه سال گذشته اقتصاد روسیه ۴/۶ درصد منبسط گردیده و تنها در سه ماهه سوم، ۴ درصد رشد نموده است. انتظار می‌رود، اقتصاد روسیه پس از انقباض ۳ درصدی در سال گذشته، ۴/۴ درصد در سال جاری میلادی منبسط گردد.

در نظر سنجی رویترز پیش‌بینی شد، نرخ بهره در نشست ماه دسامبر بانک مرکزی، برای هفتمین بار پیاپی در سال جاری افزایش و به ۸ درصد برسد. شایان ذکر است، در نشست ماه اکتبر نرخ بهره با افزایش بیش از انتظار (۰/۷۵ واحد درصد)، به ۷/۵ درصد رسید.



ترکیه

با توجه به بهبود برخی از شاخص‌های پیش‌نگر رشد، برخی از نهادهای بین‌المللی پیش‌بینی‌های خود از رشد اقتصادی ترکیه در سال ۲۰۲۱ را مورد بازبینی قرار دادند. بر اساس گزارشات به دست آمده، بانک جهانی پیش‌بینی شاخص یادشده را از ۵ به ۸/۵ درصد، صندوق بین‌المللی پول از ۵/۸ به ۹ درصد، سازمان همکاری و توسعه اقتصادی از ۵/۷ به ۸/۴ درصد و مؤسسه اعتبارسنجی فیچ از ۷/۹ به ۹/۲ درصد افزایش داد. انتظار می‌رود، رشد اقتصادی ترکیه در سال مذکور در میان کشورهای عضو سازمان همکاری و توسعه اقتصادی رتبه اول و بین کشورهای عضو گروه ۲۰ بعد از هند و چین در جایگاه سوم قرار گیرد. یکی از دلایل افزایش حجم تولید و تجارت در ماه‌های اخیر استفاده از برخی سیاست‌های مشوق مانند تأسیس صندوق توسعه صادرات و ایجاد فرصت‌های مناسب برای تأمین اعتبار مورد نیاز صادرکنندگان بوده است. اگرچه؛ با وجود قابل توجه بودن رشد اقتصادی و حجم صادرات، به دنبال اتخاذ غیرمنتظره برخی سیاست‌های پولی انبساطی از جمله کاهش نرخ بهره کلیدی و از سوی دیگر، بی‌ثباتی‌های ناشی از تغییر مقامات بانک مرکزی این کشور ارزش لیر به سطوح بی‌سابقه‌ای تنزل یافته است. افزایش نرخ تورم نیز در کنار تضعیف پول ملی قدرت خرید مردم را کاهش داده و نارضایتی‌های عمومی را به دنبال داشته است.

هند

رئیس بانک مرکزی هند، به مدت سه سال دیگر در سمت خود منصوب شد. انتصاب مجدد مقام مذکور، بیانگر اعتماد به سیاست‌های این بانک تلقی می‌شود که انتظارات مبنی بر تداوم سیاست‌های حمایت از رشد اقتصادی و تعدیل آرام نرخ بهره را تقویت نمود. با تحریک تقاضای مصرفی از ماه گذشته ناشی از آغاز فصل جشن‌ها و فستیوال‌ها، انتظارات از بهبود روند بازیابی اقتصاد هند تقویت شده است. بررسی مجموعه‌ای از نماگرها بیانگر تداوم بازیابی اقتصاد این کشور در ماه سپتامبر بود. شاخص وزنی از هشت نماگر از جمله شاخص مدیران خرید مؤسسه مارکیت، صادرات، خرده‌فروشی، تولیدات صنعتی و... که برای بررسی روند کلی رشد اقتصاد هند توسط بلومبرگ تهیه و در محدوده ۷-۱ مرتب می‌گردد، حاکی از قرار گرفتن شاخص مذکور در محدوده انبساطی (بیش از ۵ واحد) بود. در این بررسی، کمبود زغال سنگ و برق از جمله مخاطرات روند انبساط اقتصاد هند عنوان گردید. شایان ذکر است، برخی تحلیل‌گران با مقایسه تضادها در روند بازیابی اقتصاد هند نظیر رشد غیر عادی بازار سهام با وجود شکاف اقتصاد نسبت به سطح پیش از همه‌گیری کرونا^۱، روند متفاوت سرمایه‌گذاری

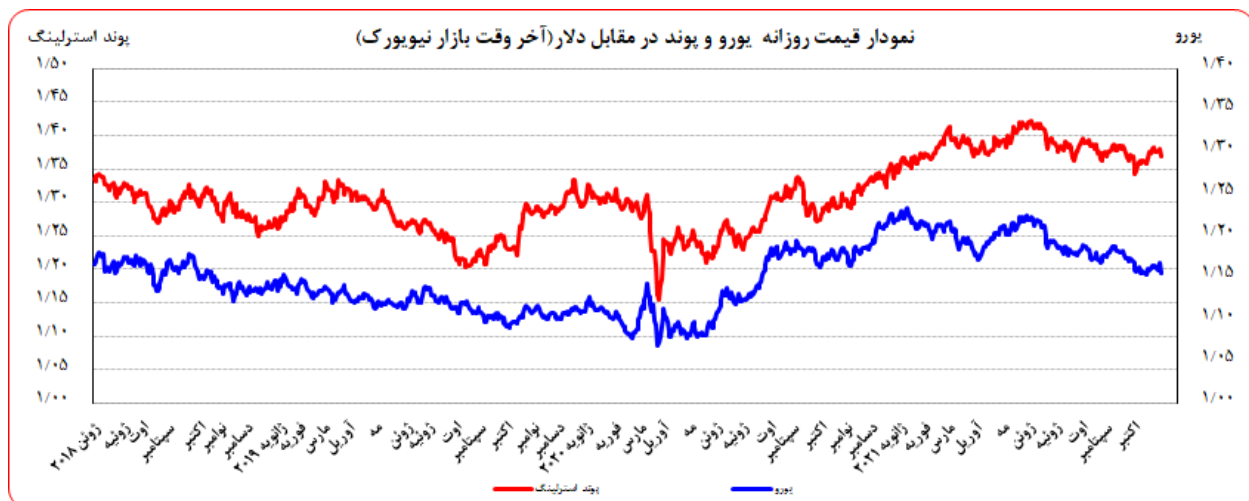
^۱ برآورد شکاف ۶ درصدی با سطح پیش از کرونا تا پایان سال جاری با تداوم روند بازیابی



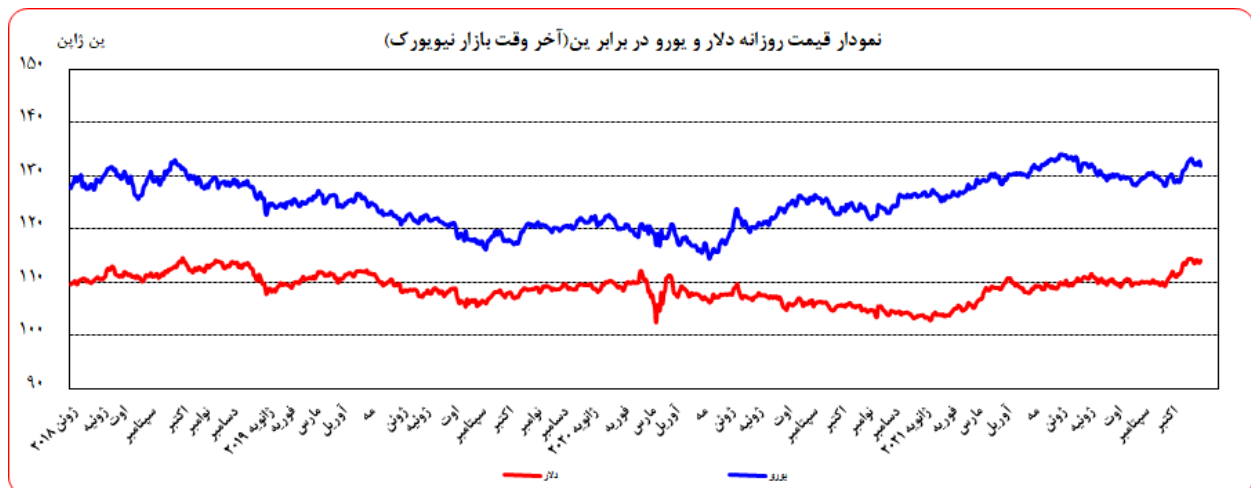
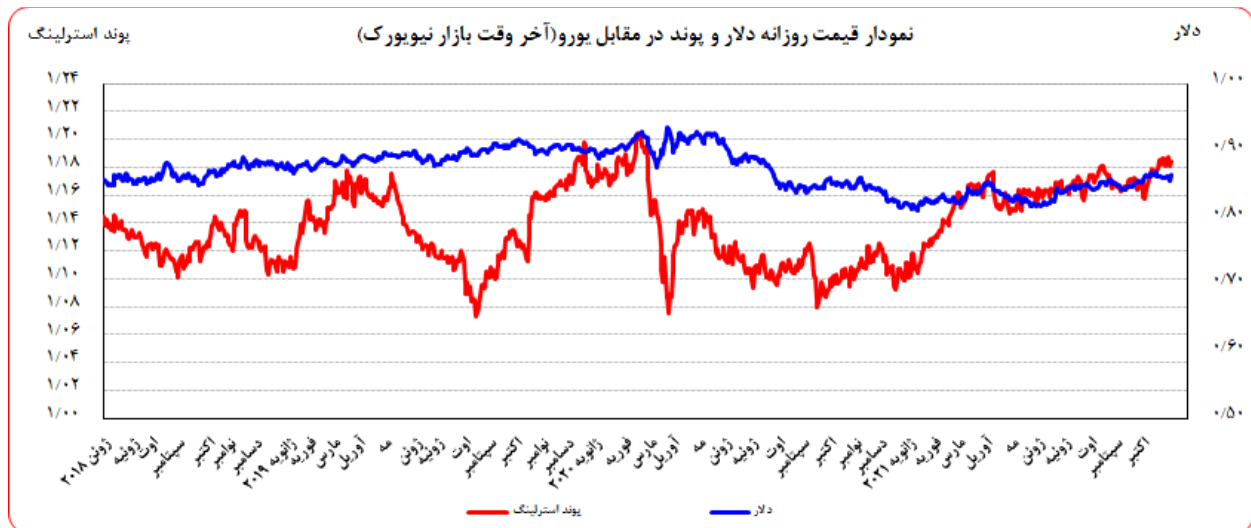
مستقیم خارجی با سرمایه‌گذاری داخلی^۱، باقی ماندن رشد اعتبارات بانکی در سطح ۶-۷ درصدی با وجود رشد بالای نقدینگی (ریسک‌گریزی بانک‌ها) و چسبندگی تورم پایه با وجود شکاف تولید و فشارهای سمت عرضه؛ به لزوم تداوم سیاست‌های مالی انبساطی در آینده نزدیک و سرمایه‌گذاری در زیر ساخت‌ها، تامین مالی مخارج این سیاست‌ها با خصوصی‌سازی و فروش دارایی‌ها، تعدیل آرام سیاست پولی و تمرکز بر صادرات به ویژه در بخش خدمات به عنوان محرک رشد تاکید می‌نمایند.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۴۶ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۹ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۷۱ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۴۹ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۶۸۴-۱/۱۵۶۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۷۹۳-۱/۳۶۹۰ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۴/۱۶-۱۱۳/۵۸ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۲۶ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۸۰ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۲۲ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۸۷۲-۱/۱۸۰۵ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۲/۷۱-۱۳۱/۸۴ ین متغیر بود.



^۱ کاهش سهم سرمایه‌گذاری داخلی از تولید ناخالص داخلی از ۳۹ به ۳۱ درصد طی سال‌های ۲۰۱۱ تا ۲۰۲۰



عوامل افزایش ارزش دلار در هفته گذشته

- بهبود اعتماد مصرف‌کنندگان امریکایی به وضعیت اقتصاد این کشور به بیش از میزان پیش‌بینی شده
- رشد شاخص قیمت مخارج مصرفی خانوار به ۴/۴ درصد و افزایش احتمال واکنش سیاستی فدرال رزرو
- رشد بازده اوراق قرضه دولتی امریکا

بهبود اعتماد مصرف‌کنندگان امریکایی به وضعیت اقتصاد این کشور به بیش از میزان پیش‌بینی شده و رشد شاخص قیمت مخارج مصرفی خانوار به ۴/۴ درصد که احتمال واکنش سیاستی فدرال رزرو و بازده اوراق قرضه دولتی امریکا را افزایش داد، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان روا شد. همچنین، تاکید رئیس بانک مرکزی اروپا در عدم افزایش نرخ بهره کلیدی و موقتی بودن تورم منطقه یورو، کاهش ارزش یورو در مقابل برخی از ارزها از جمله دلار، ین ژاپن و پوند انگلیس را به همراه داشت.

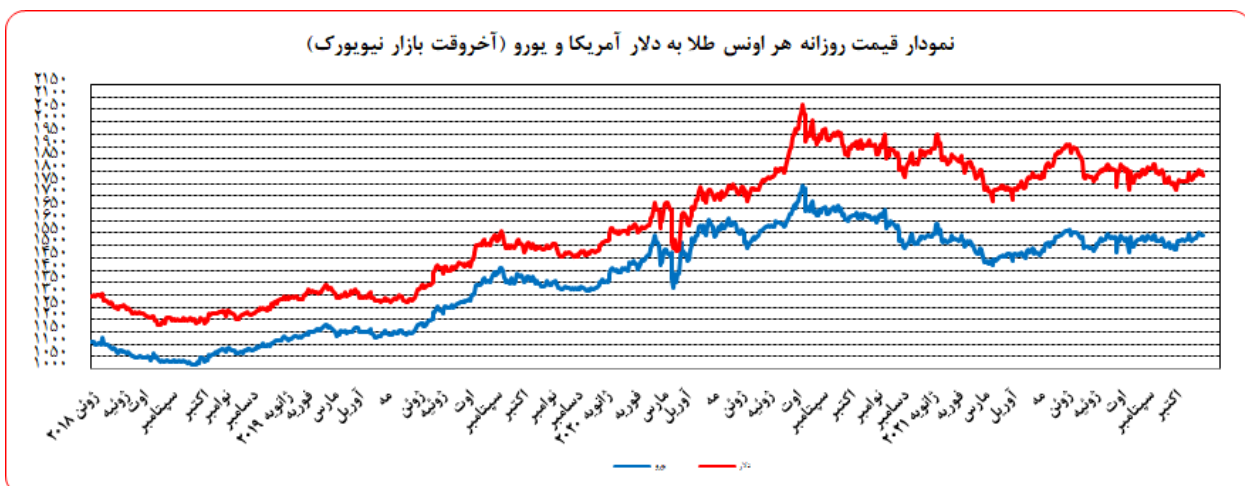


نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۰/۱۳۲۲۵	۰/۲۰۱۰۰	-	۰/۳۶۱۱۳
یورو		-۰/۵۶۱۸۶	-۰/۵۳۵۷۱	-	-۰/۴۶۲۲۹
پوند		۰/۲۲۸۲۵	۰/۴۵۵۰۰	-	۰/۸۱۵۳۸
فرانک		-۰/۷۷۰۸۰	-۰/۷۰۹۸۰	-	-۰/۵۳۹۰۰
ین		-۰/۰۸۳۰۰	-۰/۰۶۰۵۰	-	۰/۰۶۲۶۷
درهم امارات		۰/۳۲۱۸۷۰	۰/۵۱۵۸۳۰	-	۰/۸۵۰۰۰۰
لیبر ترکیه		۱۶/۶۹۳۸	۱۶/۷۰۳۸	۱۶/۷۱۳۰	۱۶/۷۷۸۴

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۶۵ درصد کاهش و به یورو ۰/۰۷ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۰۵/۹۰ - ۱۷۸۲/۲۳ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۴۱/۳۲ - ۱۵۵۵/۳۴ یورو در هر اونس ثبت شد. رشد شاخص قیمت مخارج خانوار در آمریکا در آستانه جلسه سیاست‌گذاری فدرال رزرو ضمن تقویت دلار، موجب کاهش بهای طلا گردید.

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



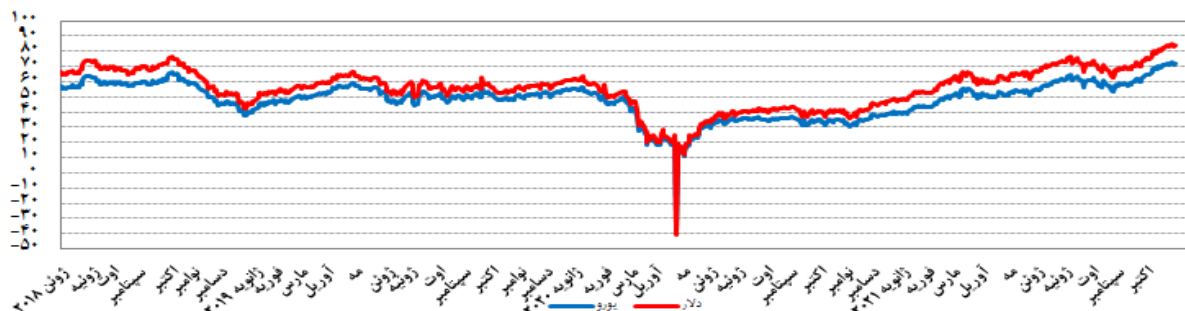


تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، 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.

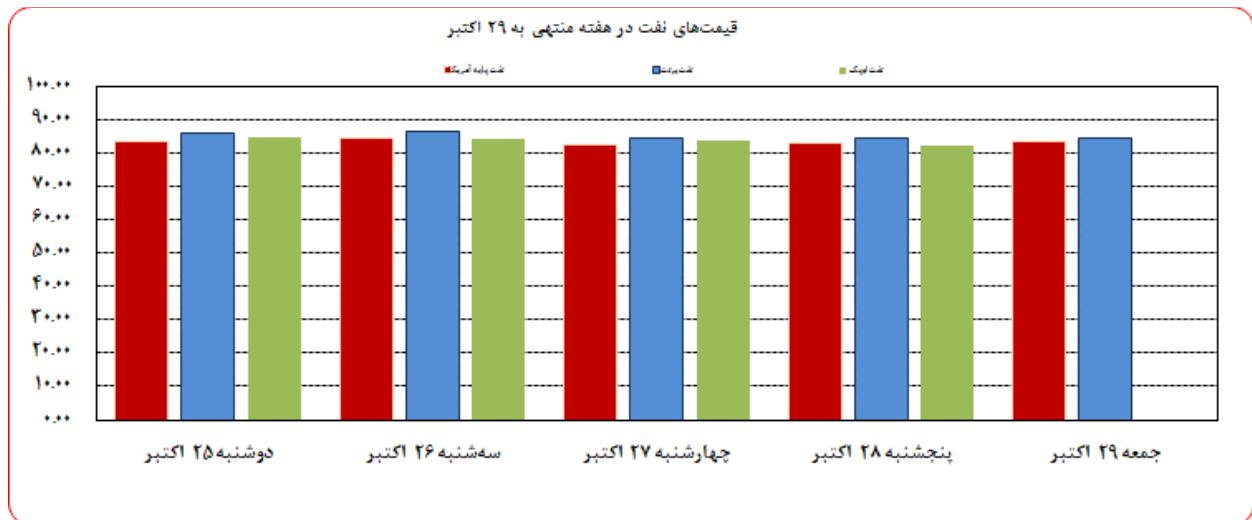
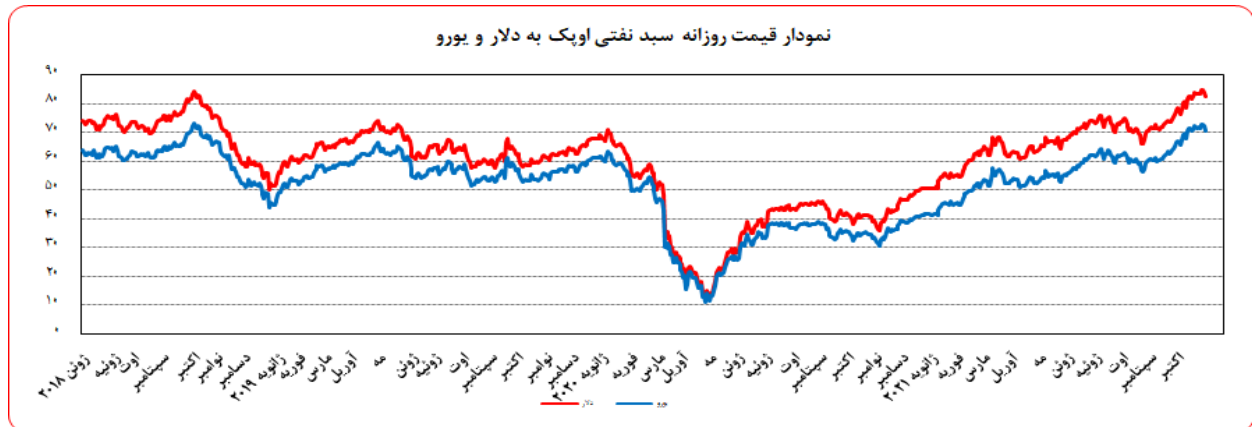
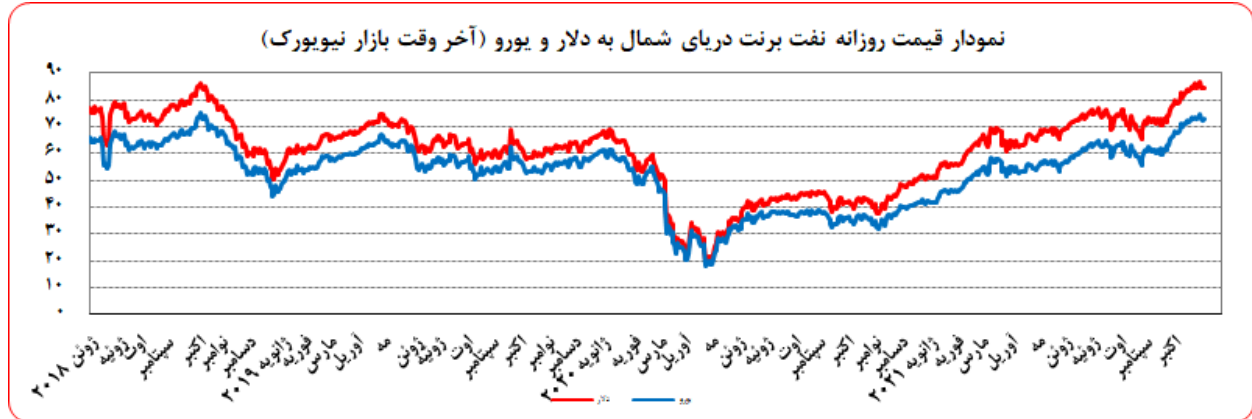
هفته گذشته به دنبال افزایش دوباره موارد ابتلا به ویروس کرونا در برخی کشورها از جمله چین، روسیه و تعدادی از کشورهای غرب اروپا، تداوم اقدامات دولت چین برای مدیریت بحران کمبود انرژی در این کشور، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا در پی جهش خالص واردات نفت و از سوی دیگر آهسته باقی ماندن فعالیت پالایشگاه‌های این کشور، پیش‌بینی احتمال بازگشت نفت ایران به بازار با ادامه یافتن مذاکرات با گروه ۵+۱ از اواخر ماه نوامبر، افزایش تعداد سکویهای نفت و گاز آمریکا در ماه اکتبر و کاهش قیمت گاز در اروپا در پی اظهارات رئیس‌جمهور روسیه مبنی بر امکان شروع پمپاژ گاز به ذخایر این کشورها، بهای نفت کاهش یافت. از سوی دیگر، تداوم نگرانی از کمبود برخی منابع انرژی نظیر زغال‌سنگ و گاز در برخی مناطق مانند چین، هند و اروپا، کاهش عرضه جهانی و تقویت تقاضا نفت خام در بسیاری از کشورها از جمله آمریکا (بزرگ‌ترین مصرف‌کننده نفت خام) و بازگشت مصرف بنزین و فرآورده‌های نفتی در این کشور به میانگین ۵ ساله پس از یک سال افت قابل توجه، پیش‌بینی گلدمن ساکس مبنی بر رسیدن بهای نفت برنت در پایان سال جاری به بیش از ۹۰ دلار در هر بشکه، افزایش فعالیت پالایشگاه‌های هند در ماه سپتامبر، نزدیک شدن به فصل زمستان و افت دمای هوا در بسیاری از نواحی نیم‌کره شمالی، از شدت افت 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.



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
-۸۶/۹	۳/۲	۱,۰۴۵/۰۰			
-۶۱/۶	۴/۳	۴۳۰/۸۰	۲۰۰	۰	۱۱,۳۰۰
-۲۵/۲	-۱/۱	۶۱۴/۲۰			
-۱۰/۴	-۲/۰	۲۱۵/۷۰	۱,۲۶۴	۷۰۲	۳,۴۶۷
					تولید داخلی
					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 1400/08/07

2021/10/29

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
**نقطه به نقطه	29 اکتبر	28 اکتبر	27 اکتبر	26 اکتبر	25 اکتبر		22 اکتبر
+0/51	94/12	93/35	93/80	93/95	93/81	شاخص دلار	93/64
+0/13	1/2387	1/2348	1/2361	1/2389	1/2386	دلار کانادا	1/2371
-0/58	1/4323	1/4427	1/4342	1/4366	1/4381	دلار کانادا (یورو)	1/4407
+0/46	114/02	113/58	113/81	114/16	113/71	ین ژاپن	113/50
-0/26	131/84	132/71	132/05	132/38	132/03	ین ژاپن (یورو)	132/18
-0/71	1/1563	1/1684	1/1603	1/1596	1/1611	یورو *	1/1646
-0/09	0/9154	0/9120	0/9190	0/9199	0/9198	فرانک سوئیس	0/9162
-0/80	1/0585	1/0656	1/0663	1/0667	1/0680	فرانک سوئیس (یورو)	1/0670
-0/49	1/3690	1/3793	1/3773	1/3767	1/3766	لیبره انگلیس *	1/3758
+0/22	1/1839	1/1805	1/1870	1/1872	1/1856	لیبره انگلیس (یورو)	1/1813
+0/03	1/41538	1/41350	1/41250	1/41480	1/41446	SDR به دلار	1/41501
+0/74	1/22406	1/20977	1/21736	1/22008	1/21821	SDR به یورو	1/21502
-0/65	1782/23	1801/43	1796/55	1790/54	1805/90	طلای نیویورک (هر اونس)	1793/82
+0/07	1541/32	1541/79	1548/35	1544/10	1555/34	طلای نیویورک (یورو)	1540/29
-1/34	84/38	84/32	84/58	86/40	85/99	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	85/53
-0/64	72/97	72/17	72/89	74/51	74/06	نفت برنت انگلیس (یورو)	73/44
-0/23	83/57	82/81	82/66	84/65	83/76	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	83/76
+0/49	72/27	70/87	71/24	73/00	72/14	نفت پایه آمریکا (یورو)	71/92
		82/41	83/72	84/52	84/66	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	83/40
		70/53	72/15	72/89	72/91	سبد نفت اوپک (یورو)	71/61