



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 ۳۳

هفته منتهی به ۷ نوامبر ۲۰۲۱

۱۶ 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

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، کمیته بازار باز فدرال رزرو تصمیم گرفت نرخ بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر (بین صفر تا ۰/۲۵ درصد) بدون تغییر نگاه دارد و اعلام کرد کاهش خرید ماهانه اوراق قرضه را در نوامبر آغاز نموده و در سال ۲۰۲۲ به پایان خواهد رساند.

در منطقه یورو، در ماه اکتبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در سطح ۵۳/۸ واحد (پس از تجدید نظر نزولی) تثبیت شد و شاخص بخش خدمات به ۵۴/۶ واحد کاهش یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب نیز اندکی مورد تجدید نظر نزولی قرار گرفته و از ۵۶/۲ به ۵۴/۲ واحد رسید که پایین‌ترین میزان ثبت شده طی ۶ ماه گذشته است.

در انگلیس، بر خلاف انتظارات سرمایه‌گذاران، نرخ بهره در سطح پایین ۰/۱ درصد تثبیت گردید. شاخص مدیران خرید مرکب در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل از آن، از ۵۴/۹ به ۵۷/۸ واحد افزایش یافت که بالاترین سطح از ماه ژوئیه و بهتر از برآورد مقدماتی (۵۶/۸ واحد) بود.

در ژاپن، با رفع محدودیت‌های کرونایی، در ماه سپتامبر شاخص مدیران خرید بخش خدماتی از ۴۷/۸ واحد در ماه سپتامبر به ۵۰/۷ واحد در ماه اکتبر افزایش یافت. در بخش کارخانه‌ای نیز روند رشد کم سرعت تداوم یافت و شاخص از ۵۳ به ۵۳/۲ واحد رسید.

هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر ارزهای جهان‌روا تضعیف شد اما در مقابل پوند تقویت گردید. تاکید مجدد بر موقتی بودن روند رشد تورم و عدم اشاره به زمان تقریبی افزایش نرخ بهره کلیدی با وجود اعلام برنامه کاهش ماهانه ۱۵ میلیارد دلاری در خرید دارایی‌های مالی از سوی فدرال رزرو، مهم‌ترین دلایل افت ارزش دلار بود. این عوامل، همچنین افزایش بهای طلا را به همراه داشت.

آزادسازی بخش از ذخایر بنزین و گازوئیل توسط دولت چین، اعلام افزایش سرمایه‌گذاری در تولید نفت شیل امریکا توسط یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های تولیدکننده نفت و گاز، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا و اعلام آغاز برنامه کاهش خرید اوراق قرضه توسط فدرال رزرو، تضعیف بهای نفت را در پی داشت.



امریکا

در نشست چهارشنبه هفته گذشته، کمیته بازار باز فدرال رزرو تصمیم گرفت نرخ بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر (بین صفر تا ۰/۲۵ درصد) بدون تغییر نگاه دارد و اعلام کرد کاهش خرید ماهانه اوراق قرضه (در حال حاضر ۱۲۰ میلیارد دلار) را در نوامبر آغاز نموده و در صورت پیش‌روی مطابق با برنامه‌های فعلی (کاهش خرید به میزان ۱۵ میلیارد دلار در هر ماه)، در سال ۲۰۲۲ به پایان خواهد رساند. از سوی دیگر، همچنان بر اظهارات پیشین مبنی بر گذرا بودن تورم بالا و عدم نیاز به افزایش سریع نرخ‌های بهره کلیدی با توجه به محقق نشدن بهبود کامل بازار کار تأکید کرد. اگرچه، اذعان به مشکلات جهانی زنجیره عرضه و افزایش ریسک‌های تورمی، تغییر اندکی در لحن فدرال رزرو به وجود آورده که نشان می‌دهد سیاست‌گذاران انتظار دارند نرخ‌های بالای تورم برای مدت طولانی‌تری نسبت به آنچه انتظار می‌رفت ماندگار باشند. بنابراین، در صورت عدم افزایش زودهنگام نرخ بهره نیز امکان تسریع فرآیند کاهش خرید اوراق قرضه وجود خواهد داشت.

در ماه اکتبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای مؤسسه ISM در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۶۱/۱ به ۶۰/۸ واحد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. تشدید کمبود مواد اولیه، طولانی شدن فرآیند تولید و افزایش هزینه‌های تولید از عواملی هستند که طی ماه‌های اخیر رشد بخش کارخانه‌ای را محدود کرده‌اند و به نظر می‌رسد رشد سه‌ماهه چهارم را نیز به میزان قابل توجهی تحت تأثیر قرار دهند. از سوی دیگر، بر اساس نتایج نظرسنجی مؤسسه ISM، یکی از شاخص‌های اندازه‌گیری سفارشات جدید به پایین‌ترین سطح در ۱۶ ماه اخیر کاهش یافته که می‌تواند نشانه کند شدن بهبود تقاضا با توجه به روند صعودی قیمت‌ها باشد. اگرچه، موجودی انبار خرده‌فروشی همچنان رو به کاهش است و تقاضا همچنان در سطوح مطلوبی قرار دارد و تولیدکنندگان با موانع متعددی برای پاسخ‌گویی به آن مواجه هستند. به اعتقاد بسیاری از تحلیل‌گران، به نظر می‌رسد مشکلات سمت عرضه که به دنبال شیوع گونه دلتای ویروس کرونا در فصل تابستان به میزان قابل توجهی بیشتر شده و فعالیت بسیاری از بخش‌های تولیدی (به خصوص تولید وسایل نقلیه موتوری) را با اختلال روبه‌رو کرده است، در کوتاه‌مدت تخفیف نخواهد یافت و کماکان از عوامل تشدید ریسک‌های کاهنده رشد تولید ناخالص داخلی و ریسک‌های افزایش تورم در چشم‌انداز نزدیک به شمار می‌رود. با توجه به وجود مزاد تقاضا در بازار، بخشی از هزینه‌های تولید به مصرف‌کنندگان منتقل می‌گردد و از طرف دیگر، رشد دستمزدها نیز تقویت شده و این مسأله نگرانی اقتصاددانان از ماندگارتر شدن نرخ‌های بالای تورم نسبت به پیش‌بینی‌های قبلی را بیشتر کرده است. با وجود این، استخدام کارخانه‌ها طی دو ماه اخیر افزایش یافته و اگرچه تولیدکنندگان همچنان با مشکل کمبود نیروی کار مواجه هستند، نشانه‌هایی از بهبود نیز قابل مشاهده است. شایان ذکر است، در مدت مشابه، با توجه به کاهش موارد ابتلا به ویروس کرونا و تقویت تقاضا برای



برخی خدمات مانند مسافرت‌های هوایی و رستوران‌ها، شاخص مدیران خرید غیرکارخانه‌ای از ۶۱/۹ به ۶۶/۷ واحد رسید که به میزان قابل توجهی بالاتر از سطح مورد انتظار بود.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۹ اکتبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۸۳ هزار نفر به ۲۶۹ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۹۹ هزار نفر به ۲۸۴ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۲۲ اکتبر در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲/۲۳۹ میلیون نفر به ۲/۱۰۵ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد. همچنین، نرخ بیکاری ماه اکتبر اندکی پایین‌تر از میزان مورد انتظار قرار گرفته و در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۴/۸ به ۴/۶ درصد رسید. در مدت مشابه، اشتغال بخش غیرکشاورزی که بیش از ۷۵ درصد بازار کار آمریکا را در بر می‌گیرد، به میزان قابل ملاحظه‌ای بهبود یافته و از ۳۱۲ هزار نفر به ۵۳۱ هزار نفر افزایش پیدا کرد.

منطقه یورو

بر اساس آمار نهایی، در ماه اکتبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، در سطح ۵۳/۸ واحد (پس از تجدید نظر نزولی) تثبیت شد و شاخص بخش خدمات از ۵۶/۴ به ۵۴/۶ واحد کاهش یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب نیز اندکی مورد تجدید نظر نزولی قرار گرفته و از ۵۶/۲ به ۵۴/۲ واحد رسید که پایین‌ترین میزان ثبت شده طی ۶ ماه گذشته است. اگرچه، ارقام فوق همچنان بالاتر از ۵۰ واحد بوده که حاکی از تداوم انبساط بخش‌های یاد شده است. از دلایل عمده کاهش سرعت بهبود کسب‌وکار منطقه یورو می‌توان به تداوم اختلالات زنجیره عرضه اشاره کرد که طبق بررسی‌ها سرعت رشد قیمت مواد اولیه را به بالاترین سطح در بیش از دو دهه اخیر رسانده است. اگرچه به دنبال کاهش موارد ابتلا به ویروس کرونا بسیاری از محدودیت‌های کنترلی وضع شده توسط دولت‌ها برطرف شده‌اند، کمبود مواد اولیه در بخش کارخانه‌ای رشد را تحت تأثیر قرار داده و رونق کسب‌وکارهای خدماتی ناشی از ورود تقاضای انباشته شده به بازار نیز در حال کمرنگ شدن است. برخی تحلیل‌گران با توجه به ارقام این شاخص انتظار دارند بهبود اقتصادی منطقه یورو در سه‌ماهه چهارم به میزان قابل توجهی آهسته‌تر شده و از سوی دیگر، بر فشارهای قیمتی افزوده گردد. اقتصاددانان شرکت‌کننده در یکی از نظرسنجی‌های رويترز، پیش‌بینی می‌کنند رشد اقتصادی سه‌ماهه چهارم در مقایسه با سه‌ماهه سوم از ۲ به ۱/۱ درصد کاهش یابد. گروهی نیز انتظار دارند تورم تا ۴/۵ درصد افزایش یابد؛ اگرچه با توجه به مشاهده برخی نشانه‌های امیدوارکننده مانند بهبود حمل‌ونقل کانتینری، پیش‌بینی می‌شود این نرخ در طول سال آینده روندی نزولی را طی کند.



در ماه سپتامبر، رشد شاخص بهای تولیدکننده نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۱ به ۲/۷ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۳/۴ به ۱۶ درصد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) افزایش پیدا کرد. همچنین، در مدت مشابه، نرخ بیکاری مطابق با انتظارات از ۷/۵ به ۷/۴ درصد رسید.

رشد خرده فروشی که به عنوان نماینده‌ای برای تقاضای مصرف‌کننده در نظر گرفته می‌شود، در ماه سپتامبر نسبت به ماه پیش از آن، به دنبال کاهش فروش در آلمان (بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه یورو) و همچنین، تضعیف فروش بیشتر اقلام به جز مواد غذایی و انرژی، در مقیاس ماهانه از ۱ به منفی ۰/۳ درصد (پایین تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش و در مقیاس سالانه از ۱/۵ به ۲/۵ درصد (بالا تر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. برخی تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند با توجه به افزایش قیمت‌های انرژی، بالا رفتن موارد ابتلا به ویروس کرونا در برخی مناطق و تداوم اختلالات زنجیره عرضه، مصرف‌کنندگان در ماه‌های آتی محتاط‌تر رفتار خواهند کرد. روند شاخص مدیران خرید نیز احتمال تحقق پیش‌بینی‌ها مبنی بر تضعیف یا محدود شدن رشد تقاضا را تقویت می‌کند.

انگلیس

شاخص مدیران خرید مرکب در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل از آن، از ۵۴/۹ به ۵۷/۸ واحد افزایش یافت که بالاترین سطح از ماه ژوئیه و بهتر از برآورد مقدماتی (۵۶/۸ واحد) بود. شاخص مذکور در بخش خدمات و کارخانه‌ای، در مدت مشابه، به ترتیب از ۵۵/۴ به ۵۹/۱ و از ۵۷/۷ به ۵۷/۸ واحد افزایش یافت. با وجود اختلالات زنجیره عرضه نظیر کمبود بنزین در جایگاه‌های سوخت، داده‌های مذکور بیانگر انبساط اقتصاد در ماه گذشته بود که به رفع محدودیت‌های کرونا به خصوص در بخش سفرهای خارجی نسبت داده می‌شود. افزایش شدید هزینه‌ها به خصوص از جانب کمبود نیروی کار و نگرانی از تداوم آن و همچنین بحران زنجیره عرضه، انتظارات تجاری در بخش خدمات را به پایین‌ترین سطح از ماه ژانویه رساند.

بر خلاف انتظارات سرمایه‌گذاران، در نشست اخیر بانک مرکزی نرخ بهره در سطح پایین ۰/۱ درصد تثبیت گردید. هفت نفر از نه عضو کمیته پولی به تعویق افزایش نرخ بهره، تا بررسی کامل‌تر واکنش بازار کار به پایان طرح حمایت شغلی دولت، رای دادند. تنها دو عضو موافق افزایش ۰/۱۵ واحد درصدی نرخ بهره بودند و اظهار داشتند در صورت عدم افزایش نرخ بهره، ماندگاری تورم بالاتر از نرخ هدف برای چند سال آینده محتمل خواهد بود. در رابطه با برنامه خرید اوراق قرضه دولتی نیز که قرار است تا آخر سال پایان یابد، شش رای موافق تداوم آن تا تحقق کامل برنامه (۸۷۵ میلیارد پوند)، در مقابل سه رای کاهشی (تعدیل ۲۰ میلیارد پوندی) بود. با این وجود، بیشتر اعضا بر چشم‌انداز انقباضی سیاست پولی در آینده نزدیک برای کنترل تورم تاکید نمودند. به نظر می‌رسد، تصمیم اخیر حاکی از اولویت مخاطرات مرتبط با رشد اقتصادی



نسبت به تورم در مواضع بانک مرکزی باشد. شایان ذکر است، برآوردهای بانک مذکور نسبت به ماه اوت، بیانگر تعویق بازیابی اقتصاد به سطح قبل از کرونا تا سه ماهه اول سال آتی، تضعیف رشد اقتصادی سال ۲۰۲۲ از ۶ به ۵ درصد و تشدید فشارهای تورمی در کوتاه مدت (تورم نزدیک به ۵ درصدی منتهی به آوریل ۲۰۲۲) و روند کاهشی پس از آن بود.

ژاپن

حزب حاکم لیبرال دموکرات در انتخابات پارلمانی این کشور که در ۳۱ اکتبر ۲۰۲۱ برگزار گردید با کسب ۲۵۹ کسری مجلس عوام، موفق به احراز اکثریت در این مجلس گردید و آقای کشیدا که از ۲۷ روز قبل از انتخابات رهبری حزب مذکور را بر عهده گرفته بود به عنوان نخست وزیر ژاپن برگزیده شد. به گفته آقای کشیدا، دولت جدید قصد دارد از اواسط ماه جاری میلادی بسته کمک نقدی و یارانه سفر را در اختیار افراد این کشور قرار دهد. پیش از انتخابات، آقای کشیدا از پرداخت ۱۰۰ هزار یین (۸۷۵ دلار) به هر فرد ژاپنی سخن گفته بود اما در اظهارات اخیر وی رقمی را به عنوان پرداخت نقدی اعلام نکرد. شایان ذکر است، همچنان بودجه کمکی مشابه در نظر گرفته شده توسط دولت پیشین ژاپن در سال گذشته میلادی نیز به اتمام نرسیده است.

با رفع محدودیت‌های کرونایی، در ماه سپتامبر برای نخستین بار در ۲۱ ماه گذشته شاخص مدیران خرید نشانی از رشد مثبت بخش خدماتی ارائه کرد و از ۴۷/۸ واحد در ماه سپتامبر به ۵۰/۷ واحد در ماه اکتبر افزایش یافت. در بخش کارخانه‌ای نیز روند رشد کم سرعت تداوم یافت و شاخص از ۵۳ به ۵۳/۲ واحد رسید. البته، بخش عمده رشد شاخص مذکور در ماه سپتامبر به واسطه افزایش قیمت تولیدات در پی اختلال در زنجیره تامین کالا بوده و رشد تولید کم‌ترین اثر در بهبود شاخص را داشته است.

چین

رشد صادرات چین در ماه اکتبر در مقایسه با ماه قبل از آن، در مقیاس سالانه، از ۲۸/۱ به ۲۷/۱ درصد کاهش یافت که بهتر از انتظارات (۲۴/۵ درصد) بود. واردات در مدت مشابه از ۱۷/۶ به ۲۰/۶ درصد رشد نمود که میزان مورد انتظار (۲۵ درصد) را برآورده نساخت. رشد فراتر از پیش‌بینی صادرات در ماه اکتبر به بهبود تقاضای جهانی برای تعطیلات سال نو میلادی و دخالت‌های موثر دولت برای تعدیل مشکلات کمبود برق و اختلالات زنجیره عرضه، نسبت داده می‌شود. در رابطه با رشد ضعیف‌تر از انتظار واردات، ضعف تقاضای داخلی موثر ارزیابی می‌گردد. انتظار می‌رود، عملکرد بهتر از انتظار صادرات، فشارها بر سیاست‌گذاران را برای اتخاذ سیاست‌های پولی و مالی حمایتی که با تضعیف عملکرد کارخانه‌ای و تولیدات صنعتی در ماه اکتبر و رشد اقتصادی ضعیف فصل سوم تشدید شده بود؛ تا حدودی تعدیل نماید. پیش‌بینی می‌شود،



روند رشد صادرات چین حداقل در چند ماه آینده تداوم یابد اما با بازیابی اقتصاد کشورهای توسعه یافته و همچنین تقویت تولید در کشورهای جنوب و جنوب شرقی آسیا با رفع محدودیت‌های کرونا، به تدریج کاهش یابد.

شاخص مدیران خرید کیسین در بخش کارخانه‌ای در ماه اکتبر به نسبت ماه پیش از آن، از ۵۰ به ۵۰/۶ واحد (بالترین سطح از ماه ژوئن) افزایش یافت. واگرایی شاخص یاد شده با شاخص دولتی که بیانگر انقباض بخش کارخانه‌ای در ماه اکتبر بود، به تفاوت نمونه آماری و دوره زمانی نظرسنجی نسبت داده می‌شود، اگرچه زیرشاخص تولیدات در نظرسنجی کیسین هم بیانگر انقباض برای سومین ماه پیاپی بود. شایان ذکر است، نظرسنجی کیسین بر بنگاه‌های کوچک در مناطق ساحلی متمرکز می‌باشد. شاخص مذکور در بخش خدمات، در مدت مشابه، از ۵۳/۴ به ۵۳/۸ واحد رشد کرد. نتایج این نظرسنجی حاکی از تداوم فشارهای تورمی و مخاطرات زنجیره عرضه بود که تضعیف اعتماد تجاری به پایین‌ترین سطح چهار ماه گذشته را در پی داشت.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۸۸۷۰	۲/۴۵۱۰	۲/۵۴۲۰	۲/۶۷۳۰	۲/۷۸۰۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

روسیه

بانک باسازی و توسعه اروپا پیش‌بینی کرد اقتصاد روسیه در سال جاری و آتی میلادی به ترتیب ۴/۳ و ۳ درصد منبسط گردد. تنش‌های جغرافیایی - سیاسی به خصوص ریسک تشدید تحریم‌ها و نوسانات تقاضا و قیمت نفت و گاز از جمله مخاطرات پیش‌روی این کشور عنوان گردید. شایان ذکر است، بانک مرکزی روسیه رشد اقتصادی این کشور را در سال جاری و سال‌های ۲۰۲۲-۲۰۲۴ به ترتیب در محدوده ۴-۴/۵ و ۳-۲ درصد، پیش‌بینی نموده است.

شاخص مدیران خرید موسسه مارکیت در بخش خدمات در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل از آن، از ۵۰/۵ به ۴۸/۸ واحد افت کرد. بخش یاد شده برای دومین بار در سه ماه اخیر متاثر از افزایش موارد ابتلا به کرونا و تضعیف تقاضا، منقبض شد. نتایج نظرسنجی مدیران خرید حاکی از تداوم فشارهای تورمی در ماه اکتبر، به علت افزایش هزینه نهاده‌ها به بالاترین سطح چهار ماه گذشته بود. شاخص مذکور در بخش کارخانه‌ای در مدت مشابه از ۴۹/۸ به ۵۱/۶ واحد افزایش یافت که با وجود تداوم محدودیت‌های زنجیره تامین، بیانگر انبساط بخش یاد شده برای اولین بار از ماه مه بود.



براساس داده‌های سرویس آمار فدرال، شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه اکتبر به ۸/۱ درصد افزایش یافت که بالاترین سطح در پنج سال گذشته و بیش از انتظارات (۸ درصد) بود. رشد قیمت مواد غذایی، ۱۰/۱ درصد و تورم پایه، بیش از ۸ درصد گزارش گردید. تورم مواد غذایی متأثر از تاخیر و کاهش برداشت سبزیجات و میوه‌ها، ناشی از شرایط نامساعد آب و هوایی عنوان گردید. داده‌های یاد شده، انتظارات از افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر را تقویت نمود. لازم به ذکر است، با وجود افزایش ۳/۲۵ واحد درصدی نرخ بهره از فصل بهار تا کنون و تأکید بر محرک‌های کوتاه مدت تورم توسط بانک مرکزی نظیر تأخیر در برداشت محصولات کشاورزی، تشدید فشارهای تورمی تداوم یافته است.

ترکیه

در ماه اکتبر، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۲۵ به ۲/۳۹ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۹/۵۸ به ۱۹/۸۹ درصد افزایش پیدا کرد. همچنین، در مدت مشابه، رشد شاخص بهای تولیدکننده که به عنوان شاخصی پیش‌نگر برای تورم مصرف‌کننده مورد توجه قرار می‌گیرد، در مقیاس ماهانه از ۱/۵۵ به ۵/۲۴ درصد و در مقیاس سالانه از ۴۳/۹۶ به ۴۶/۳۱ درصد رسید. پیش از این نیز اقدامات رئیس‌جمهور ترکیه برای تسهیل کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی این کشور و تصمیمات بانک مذکور طی دو ماه اخیر مبنی بر کاهش ۳ واحد درصدی نرخ یاد شده (که بسیار سریع‌تر از آنچه تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کردند اتفاق افتاد)، هشدار اقتصاددانان درخصوص افزایش شدید تورم و افت ارزش لیر را در پی داشت و با توجه به ارقام منتشر شده، نگرانی‌ها در این زمینه همچنان ادامه دارد. بر اساس گزارش رویترز و طبق اظهارات دو تن از مقامات ارشد، دولت ترکیه در حال برنامه‌ریزی برای افزایش دستمزدها و کاهش برخی مالیات‌ها برای حمایت از خانوارهای کم‌درآمد که در برابر افزایش تورم آسیب‌پذیرتر هستند، می‌باشد. به عقیده برخی تحلیل‌گران، وضعیت بودجه‌ای ترکیه در مقایسه با سایر بازارهای نوظهور، مناسب‌تر بوده و از فضای کافی برای استفاده از محرک‌های مالی مورد نیاز برخوردار است. در سال جاری تا کنون، نسبت کسری بودجه به تولید ناخالص داخلی این کشور به ۱/۵ درصد کاهش یافته و بر اساس پیش‌بینی‌های رسمی دولت ترکیه، انتظار می‌رود این نسبت تا پایان سال ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ به ۳/۵ درصد افزایش یابد. طبق گزارش رویترز، از گزینه‌های مورد بررسی دولت می‌توان به افزایش حداقل دستمزد بیش از میزان رشد نرخ تورم، سیاست‌های حمایتی برای کمک به جبران افزایش هزینه انرژی و بالا بردن حقوق برخی کارکنان بخش دولتی اشاره کرد. برنامه‌های حمایتی مذکور هنوز به اعلان عمومی نرسیده و وزارت امور مالی و خزانه‌داری تا کنون از اظهار نظر درباره انتشار این اخبار خودداری کرده است.



هند

دولت هند مالیات بر بنزین و گازوئیل را کاهش داد. انتظار می‌رود، اقدام یاد شده انتظارات تورمی را تا حدودی تحت تاثیر قرار داده و با تقویت تقاضا همزمان با فصل جشن‌ها، روند بازبایی اقتصاد را بهبود بخشد. قبل از کاهش مذکور، مالیات‌ها در حدود ۵۲ درصد از قیمت بنزین و ۴۷ درصد از قیمت گازوئیل را تشکیل می‌داد. برخی برآوردهای رسمی، افت بیش از هفت میلیارد دلاری درآمد دولت در نتیجه اقدام اخیر را پیش‌بینی می‌کنند؛ با این وجود، انتظار می‌رود درآمدهای مالیاتی در سال مالی جاری بیش از سطح هدف آن تحقق یابد و به تامین مالی برنامه حمایت شغلی در مناطق روستایی و یارانه‌ها اختصاص داده شود. پیش‌بینی می‌گردد، کسری مالی و میزان استقراض دولت در سطوح برآورد شده در بودجه قرار گیرد. پیش از کاهش مالیات سوخت، انتظار می‌رفت سطح هدف کسری مالی دولت هند (۶/۸ درصد از تولید ناخالص داخلی) در سال مالی جاری در حدود ۰/۵-۰/۳ واحد درصد بهبود یابد.

شاخص مدیران خرید بخش خدمات در ماه اکتبر در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۵/۲ به ۵۸/۴ واحد افزایش یافت که بهتر از انتظارات (۵۵/۷ واحد) بود. نتایج نظرسنجی موسسه مارکیت بیانگر انبساط بخش مذکور متاثر از بهبود تقاضا با وجود فشارهای تورمی بود که سومین ماه از انبساط پیاپی و بالاترین سطح در یک دهه گذشته محسوب می‌گردد. رشد شدید قیمت نهاده‌ها در ماه گذشته، فشارهای تورمی و انتظارات از افزایش زود هنگام نرخ بهره را تقویت نموده است. در نظرسنجی اخیر رویترز، افزایش نرخ بهره در اوایل سال مالی آتی پیش‌بینی گردید. شایان ذکر است، در بخش کارخانه‌ای نیز شاخص مذکور در مدت مشابه از ۵۳/۷ به ۵۵/۹ واحد، برای چهارمین ماه متوالی افزایش یافت. با توجه به انبساط بخش کارخانه‌ای و خدمات، شاخص ترکیبی در مدت مذکور، از ۵۵/۳ به ۵۸/۷ واحد (بالاترین سطح دهه اخیر) رشد نمود.

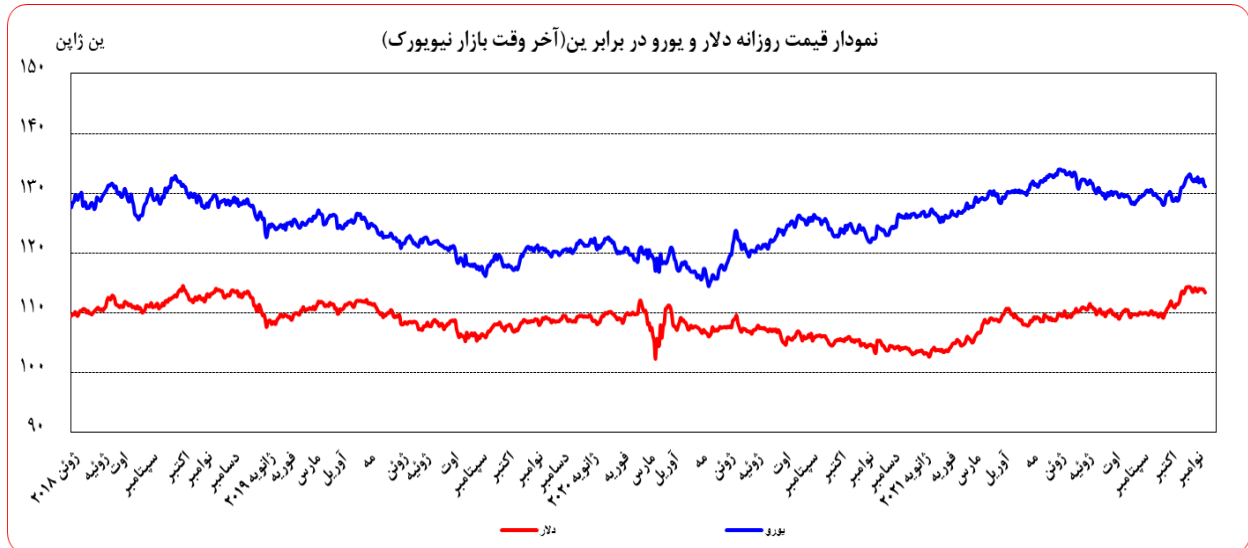
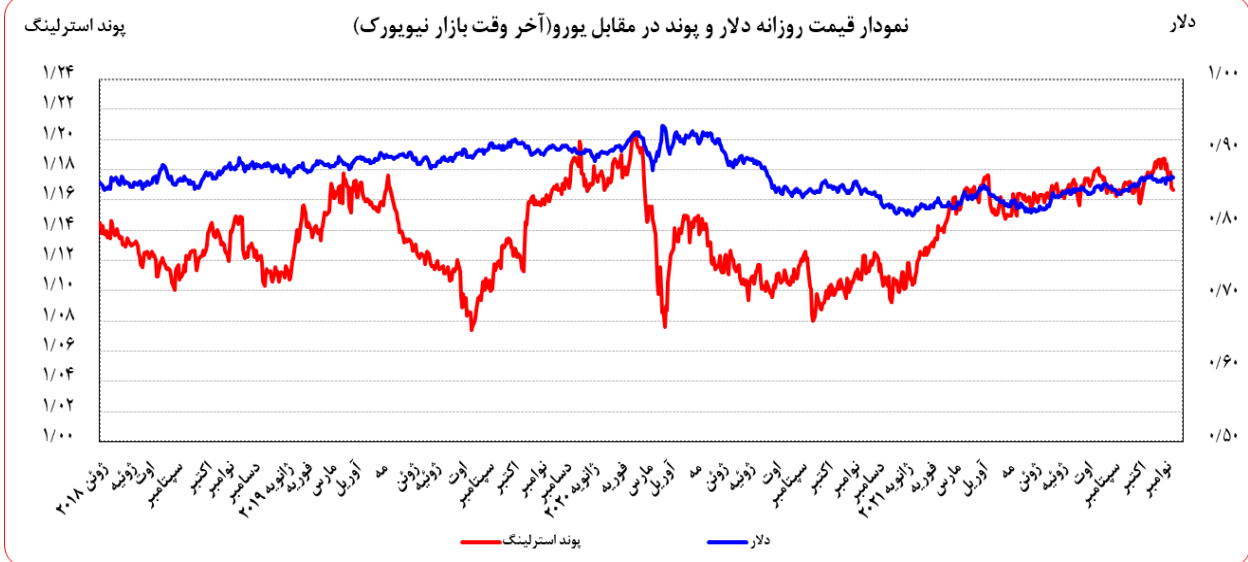
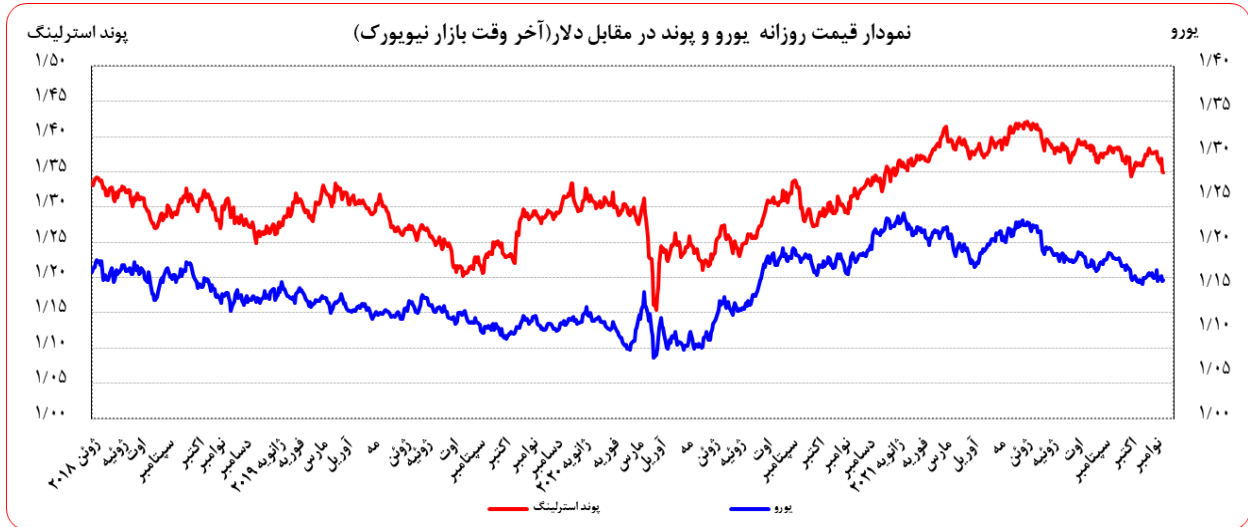
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۵۴ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۵ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۰۴ درصد تقویت و ارزش لیره در برابر دلار ۱/۴۱ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۶۱۲-۱/۱۵۵۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۶۸۴-۱/۳۴۹۷ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۴/۰۱-۱۱۳/۴۰ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۵۰ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۱ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۱/۴۵ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۷۸۴-۱/۱۶۶۸ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۲/۳۹-۱۳۱/۱۸ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





عوامل کاهش ارزش دلار در هفته گذشته

- تاکید مجدد بر موقتی بودن روند رشد تورم از سوی مقامات ارشد بانک مرکزی امریکا
- عدم اشاره به زمان تقریبی افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی فدرال رزرو

هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر ارزهای جهان روا تضعیف شد اما در مقابل پوند تقویت گردید. تاکید مجدد بر موقتی بودن روند رشد تورم و عدم اشاره به زمان تقریبی افزایش نرخ بهره کلیدی با وجود اعلام برنامه کاهش ماهانه ۱۵ میلیارد دلاری در خرید دارایی‌های مالی از سوی فدرال رزرو، مهم‌ترین دلایل افت ارزش دلار بود. افزایش نیافتن نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی انگلیس و مناقشات تجاری این کشور با فرانسه نیز سبب کاهش ارزش پوند در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۰/۱۴۲۷۵	۰/۲۲۰۸۸	-	۰/۳۵۷۵۰
یورو		-۰/۵۶۵۷۱	-۰/۵۴۶۷۱	-	-۰/۴۸۰۲۹
پوند		۰/۱۰۱۲۵	۰/۲۷۰۸۸	-	۰/۵۷۰۲۵
فرانک		-۰/۷۷۰۸۰	-۰/۷۰۹۸۰	-	-۰/۵۳۹۰۰
ین		-۰/۰۸۴۰۰	-۰/۰۶۳۰۰	-	۰/۰۵۸۶۷
درهم امارات		۰/۲۲۷۴۸۰	۰/۴۸۰۰۰۰	-	۰/۶۱۳۵۶۰
لیبر ترکیه		۱۶/۶۹۳۸	۱۶/۷۰۳۸	۱۶/۷۴۲۶	۱۶/۷۳۶۶

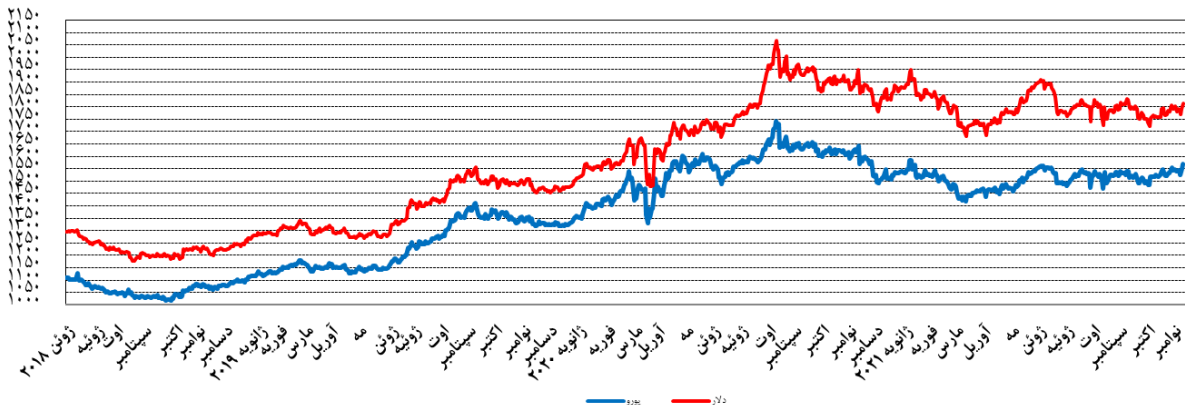
تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۱/۷۵ درصد و به یورو ۱/۷۰ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۱۳/۳۶ - ۱۷۷۰/۶۱ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۶۷/۵۷ - ۱۵۲۴/۸۱ یورو در هر اونس ثبت شد.

عدم اشاره به زمان تقریبی افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی فدرال رزرو و افزایش نیافتن نرخ بهره کلیدی در انگلیس، افزایش بهای طلا را به همراه داشت.



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



تحولات بازار نفت

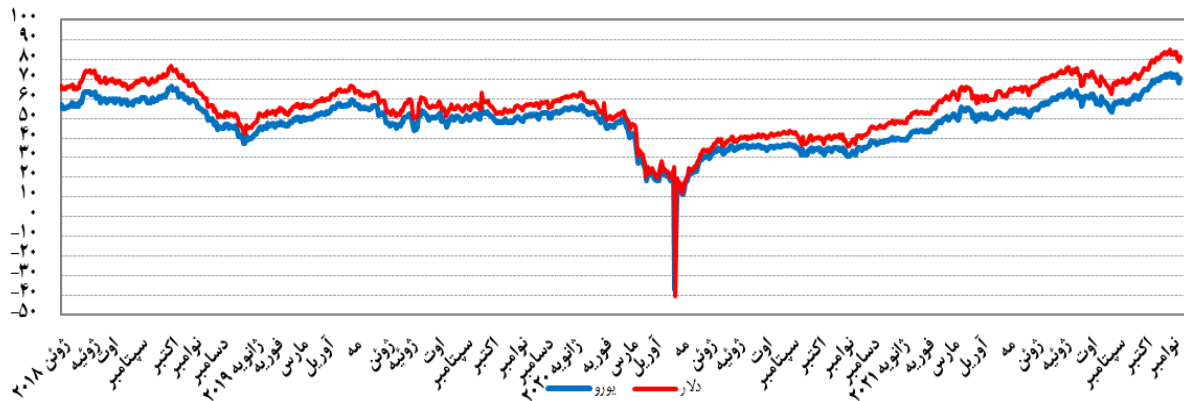
بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۷۹ و ۲/۷۵ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۸/۸۱-۸۳/۹۱ دلار و ۶۸/۱-۷۲/۴۶ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۹۴ و ۱/۹۹ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۸۰/۵۴-۸۴/۷۲ دلار و ۶۹/۶۹-۷۳/۱۶ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۸۱/۴۲-۸۳/۳۷ دلار و ۷۰/۲۵-۷۱/۹۹ 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، ۱/۷۵ درصد و ۱/۷۰ درصد کاهش یافت.

آزادسازی بخش از ذخایر بنزین و گازوئیل توسط دولت چین به منظور کمک به تأمین عرضه بازار و حفظ ثبات قیمت‌های انرژی، پیش‌بینی فراتر رفتن تولید نفت خام عربستان از ۱۰ میلیون بشکه در روز توسط یکی از خبرگزاری‌های این کشور، اعلام افزایش سرمایه‌گذاری در تولید نفت شیل آمریکا توسط یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های تولیدکننده نفت و گاز، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا، اعلام آغاز برنامه کاهش خرید اوراق قرضه توسط فدرال رزرو و پیش‌بینی کاهش خریدهای سوداگرایانه دارایی‌های پرریسک مانند نفت، تضعیف بهای نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، پیش‌بینی تداوم تقویت تقاضای نفت، انتشار ارقام مطلوب از اقتصاد آمریکا، افزایش کمتر از برنامه تولید نفت اوپک پلاس در ماه اکتبر و تصمیم به افزایش تدریجی تولید طبق برنامه قبلی با وجود درخواست‌های آمریکا برای تسریع این فرآیند و کاهش موجودی انبار بنزین آمریکا به پایین‌ترین سطح در ۴ سال اخیر از شدت افت بهای نفت کاست.

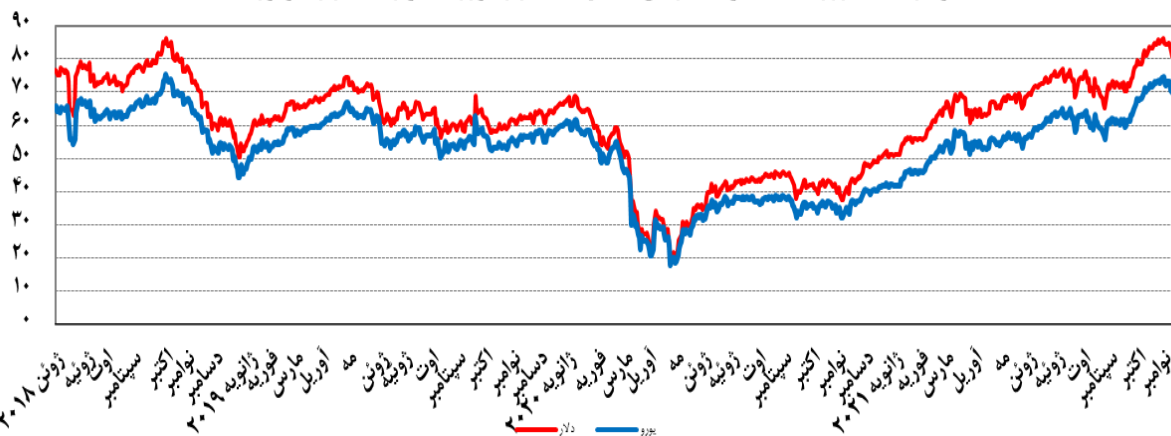


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

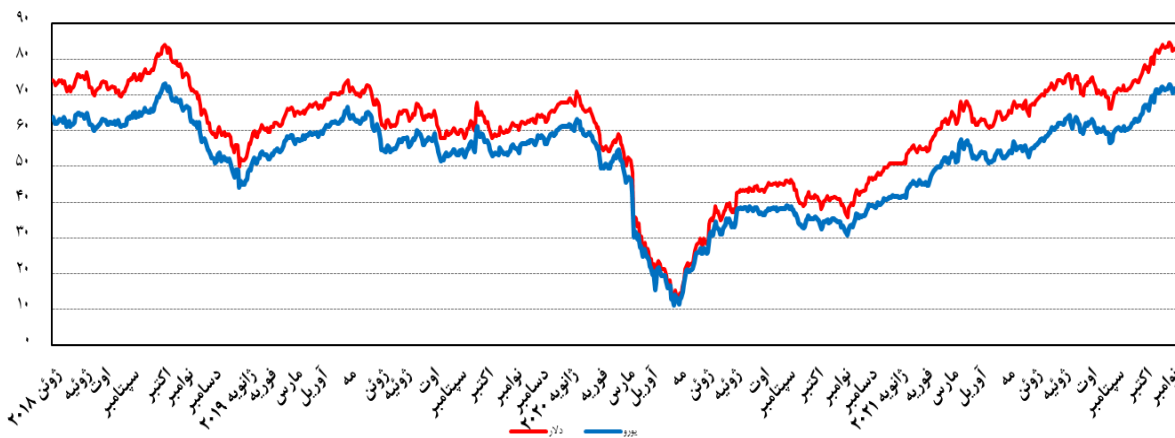
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



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

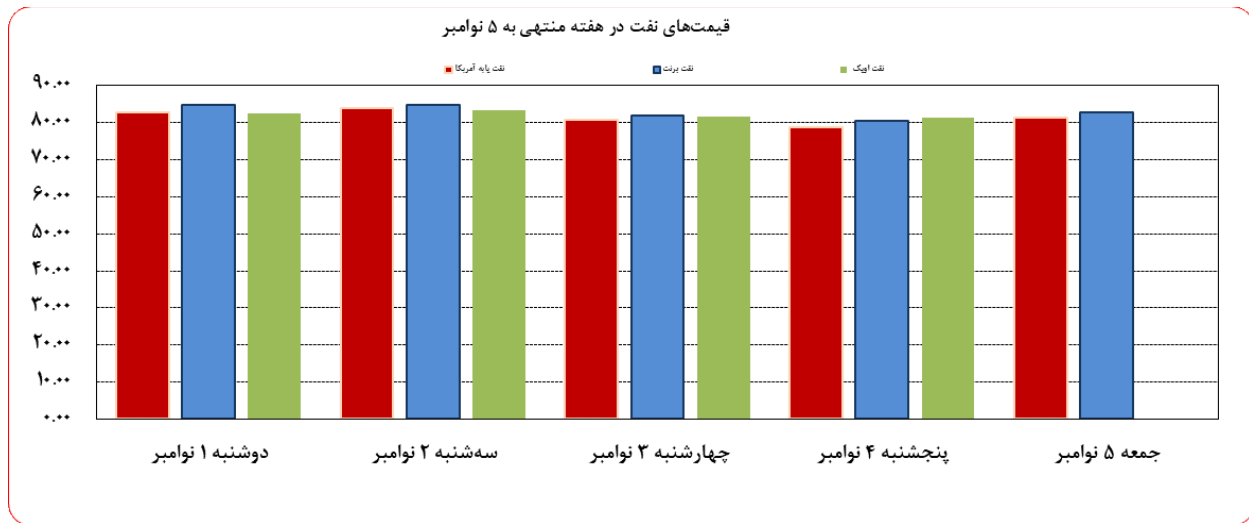


نمودار قیمت روزانه سبب نفتی اوپک به دلار و یورو





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع 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	
-۷۷/۱	۱/۶	۱,۰۴۶/۶۰	نفت خام				
-۵۰/۳	۳/۳	۴۳۴/۱۰	ذخایر تجاری نفت خام	۱,۰۰۰	۲۰۰	۱۱,۵۰۰	تولید داخلی
-۲۶/۷	-۱/۶	۶۱۲/۵۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
-۱۳/۴	-۱/۵	۲۱۴/۳۰	بترین	۴۸۲	-۲۲۱	۳,۲۴۷	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 14/08/1400

2021/11/05

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
	5 نوامبر	4 نوامبر	3 نوامبر	2 نوامبر	1 نوامبر		29 اکتبر
۰/۲۱	۹۴/۳۲	۹۴/۳۵	۹۳/۸۶	۹۴/۰۹	۹۳/۸۸	شاخص دلار	۹۴/۱۲
۰/۵۷	۱/۲۴۵۸	۱/۲۴۵۷	۱/۲۳۹۲	۱/۲۴۱۰	۱/۲۳۷۱	دلار کانادا	۱/۲۳۸۷
۰/۶۲	۱/۴۴۱۱	۱/۴۳۹۷	۱/۴۳۹۰	۱/۴۳۷۱	۱/۴۳۵۸	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۳۲۳
-۰/۵۴	۱۱۳/۴۰	۱۱۳/۷۶	۱۱۴/۰۱	۱۱۳/۹۵	۱۱۴	ین ژاپن	۱۱۴/۰۲
-۰/۵۰	۱۳۱/۱۸	۱۳۱/۴۷	۱۳۲/۳۹	۱۳۱/۹۵	۱۳۲/۳۱	ین ژاپن (یورو)	۱۳۱/۸۴
۰/۰۴	۱/۱۵۶۸	۱/۱۵۵۷	۱/۱۶۱۲	۱/۱۵۸۰	۱/۱۶۰۶	یورو*	۱/۱۵۶۳
-۰/۳۵	۰/۹۱۲۲	۰/۹۱۲۴	۰/۹۱۱۷	۰/۹۱۴۶	۰/۹۰۹۲	فرانک سوئیس	۰/۹۱۵۴
-۰/۳۱	۱/۰۵۵۲	۱/۰۵۴۵	۱/۰۵۸۷	۱/۰۵۹۱	۱/۰۵۵۲	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۵۸۵
-۱/۴۱	۱/۳۴۹۷	۱/۳۵۰۰	۱/۳۶۸۴	۱/۳۶۱۳	۱/۳۶۶۵	لیره انگلیس*	۱/۳۶۹۰
-۱/۴۵	۱/۱۶۶۸	۱/۱۶۸۱	۱/۱۷۸۴	۱/۱۷۵۶	۱/۱۷۷۴	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۸۳۹
-۰/۵۶	۱/۴۰۷۴۷	۱/۴۰۹۵۱	۱/۴۱۱۶۵	۱/۴۱۲۲۹	۱/۴۱۰۸۲	SDR به دلار	۱/۴۱۵۳۸
-۰/۶۰	۱/۲۱۶۶۹	۱/۲۱۹۶۲	۱/۲۱۵۶۸	۱/۲۱۹۵۹	۱/۲۱۵۶۰	SDR به یورو	۱/۲۲۴۰۶
۱/۷۵	۱۸۱۳/۳۶	۱۷۹۱/۷۱	۱۷۷۰/۶۱	۱۷۸۷/۰۴	۱۷۹۳/۴۸	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۸۲/۲۳
۱/۷۰	۱۵۶۷/۵۷	۱۵۵۰/۳۲	۱۵۲۴/۸۱	۱۵۴۳/۲۱	۱۵۴۵/۳۰	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۴۱/۳۲
-۱/۹۴	۸۲/۷۴	۸۰/۵۴	۸۱/۹۹	۸۴/۷۲	۸۴/۷۱	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۸۴/۳۸
-۱/۹۹	۷۱/۵۲	۶۹/۶۹	۷۰/۶۱	۷۳/۱۶	۷۲/۹۹	نفت برنت انگلیس (یورو)	۷۲/۹۷
-۲/۷۵	۸۱/۲۷	۷۸/۸۱	۸۰/۸۶	۸۳/۹۱	۸۲/۷۴	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۸۳/۵۷
-۲/۷۹	۷۰/۲۵	۶۸/۱۹	۶۹/۶۳	۷۲/۴۶	۷۱/۲۹	نفت پایه آمریکا (یورو)	۷۲/۲۷
		۸۱/۴۲	۸۱/۵۸	۸۳/۳۷	۸۲/۴۹	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۸۲/۸۷
		۷۰/۴۵	۷۰/۲۵	۷۱/۹۹	۷۱/۰۸	سبب نفت اوپک (یورو)	۷۱/۶۷