



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 ۳۷

هفته منتهی به ۲۸ نوامبر ۲۰۲۱

۱۴۰۰ آذر





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• روسیه

• ترکیه

• هند

۷-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۹

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۱

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، جروم پاول را برای یک دوره چهارساله دیگر به عنوان رئیس فدرال رزرو معرفی شد. این خبر انتظار فعالان بازار درخصوص احتمال افزایش نرخ‌های بهره کلیدی در سال ۲۰۲۲ را تقویت کرد. همچنین، برآوردهای اولیه حاکی از کاهش رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم سال جاری (در مقیاس فصلی) به ۲/۱ درصد است.

در منطقه یورو، طبق آمار اولیه، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه نوامبر به ۵۸/۶ واحد و شاخص بخش خدمات به ۵۶/۶ واحد (بالاتر از سطوح مورد انتظار) بهبود یافت. از سوی دیگر، در مدت مشابه، به دنبال موج جدید شیوع ویروس کرونا، شاخص اعتماد مصرف‌کننده به منفی ۶/۸ واحد افت نمود.

در انگلیس، شاخص مدیران خرید مرکب از ۵۷/۸ واحد در ماه اکتبر به ۵۷/۷ واحد رسید. با وجود کاهش قابل اغماض شاخص مذکور در ماه اکتبر، در مجموع شاخص در سطح مناسبی بالاتر از ۵۰ واحد قرار گرفت که نشان دهنده رشد سریع میزان تولیدات و افزایش قیمت‌ها بود.

در ژاپن، دولت جدید قصد دارد به هر خانواده به ازای هر فرزند ۱۸ سال، ۱۰۰ هزار یین اعطا نماید. برآورد شده ارزش این بسته کمک مالی در مجموع به رقمی معادل ۴۹۰ میلیارد دلار خواهد رسید.

هر چند در اوایل هفته گذشته و پس از انتخاب آقای پاول به ریاست فدرال رزرو برای یک دوره دیگر و تقویت احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی تا اواسط سال آتی میلادی، دلار در مقابل اکثر ارزهای جهان رو تقویت گردید اما در نهایت در روزهای پایانی هفته سودگیری از رشد ارزش این ارز، سبب شد دلار در مقابل یورو، ین و فرانک سوئیس تضعیف شود.

هفته گذشته، انتشار اخبار پیرامون احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی برخی از بانک‌های مرکزی دنیا از جمله انگلیس و امریکا در آینده نزدیک، روند کاهشی بهای طلا را تداوم بخشید.

شیوع گونه جدید ویروس کرونا در برخی کشورها و احتمال برقراری قرنطینه، اعلام دولت بایدن مبنی بر تصمیم به آزادسازی ۵۰ میلیون بشکه از ذخایر استراتژیک امریکا، فراهم کردن زمینه آزادسازی ذخایر نفت خام استراتژیک توسط مقامات ژاپن و هند، تقویت دلار و افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا، افت قابل توجه قیمت نفت را به دنبال داشت.



امریکا

در ماه اکتبر، رشد سفارشات کالاهای بادوام در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۴ به منفی ۰/۵ درصد (پایین‌تر از سطح مورد انتظار) افت نمود که دومین کاهش متوالی شاخص مذکور محسوب می‌شود. اگرچه، منفی شدن این نرخ به طور عمده ناشی از کاهش سفارشات برای هواپیماهای مسافربری بوده و بر اساس سایر شاخص‌ها، تقاضا همچنان در سطوح بالایی قرار دارد. شایان ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن سفارشات مربوط به حمل و نقل از ۰/۷ به ۰/۵ درصد رسید. همچنین، در مدت مشابه، رشد سفارشات تکمیل نشده به ۰/۲ درصد تخفیف یافت که پایین‌ترین سطح از ابتدای سال میلادی جاری است و می‌تواند نشانه‌ای از آغاز کاهش تنگناهای زنجیره عرضه باشد.

بر اساس برآوردهای اولیه، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم سال جاری نسبت به سه ماهه پیش از آن، در مقیاس فصلی از ۶/۷ به ۲/۱ درصد کاهش یافت. شایان ذکر است، عملکرد اقتصادی ضعیف‌تر در تابستان به طور عمده ناشی از کاهش قابل توجه مخارج مصرف‌کنندگان در پی شیوع گونه دلتا و از سوی دیگر، اختلالات زنجیره عرضه و دشوار شدن تولید برخی کالاها از جمله اتومبیل بوده است. تحلیل‌گران انتظار دارند در صورتی که بالا رفتن نرخ تورم و افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در ماه پایانی سال، تأثیر قابل توجهی بر فعالیت کسب‌وکارها نداشته باشد، بهبود اقتصادی سه‌ماهه پایانی مانند سه‌ماهه اول و دوم چشمگیر باشد. برخی اقتصاددانان، رشد تولید ناخالص داخلی این دوره را ۸ درصد و رشد کل سال ۲۰۲۱ را ۵/۵ درصد پیش‌بینی کرده‌اند که در صورت تحقق، بالاترین رشد از سال ۱۹۸۴ تا کنون خواهد بود.

هفته گذشته، جو بایدن، جروم پاول را برای یک دوره چهارساله دیگر به عنوان رئیس فدرال رزرو معرفی نمود. شایان ذکر است، آقای پاول و دیگر سیاست‌گذاران فدرال رزرو در ماه‌های گذشته بر موقت بودن عوامل ایجادکننده جهش تورمی اخیر تأکید کرده بودند. با وجود این، بانک مذکور به تازگی اعلام کرده که در صورت تداوم افزایش قیمت‌ها، از آمادگی لازم برای بالا بردن نرخ‌های بهره، پیش از موعد مورد انتظار قبلی برخوردار خواهد بود. برخی فعالان بازار اعتقاد دارند آقای پاول در ماه‌های آتی سرعت حرکت به سوی عادی‌سازی سیاست پولی را از طریق اقداماتی مانند کاهش سریع‌تر میزان خرید اوراق قرضه، افزایش داده و با قاطعیت بیشتری کنترل تورم را مورد توجه قرار خواهد داد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۹ نوامبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۷۰ هزار نفر به ۱۹۹ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها و کم‌ترین میزان ثبت شده از سال ۱۹۶۹) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۷۳ هزار نفر به ۲۵۲ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۲ نوامبر در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۲/۱۰۹ میلیون نفر به ۲/۰۴۹ میلیون نفر (بالاتر از پیش‌بینی بازار) تخفیف پیدا کرد.



منطقه یورو

طبق آمار اولیه، در ماه نوامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۸/۳ به ۵۸/۶ واحد و شاخص بخش خدمات از ۵۴/۶ به ۵۶/۶ واحد (بالاتر از سطوح مورد انتظار) بهبود یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب نیز بیش از پیش‌بینی‌ها افزایش یافته و از ۵۴/۲ به ۵۵/۸ واحد رسید. بررسی آمار به تفکیک کشورها نشان می‌دهد، اگرچه رشد بخش خصوصی اقتصاد آلمان، بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه یورو، اندکی تسریع شده؛ تداوم اختلالات زنجیره عرضه همچنان رشد تولیدات کارخانه‌ای را محدود کرده و فشار تورمی را به سطوح بی‌سابقه‌ای افزایش داده است. از سوی دیگر، در فرانسه به دنبال ثبت بالاترین رشد بخش خدمات در حدود چهار سال اخیر، بهبود فعالیت کسب‌وکار بیش از پیش‌بینی‌ها بوده است. همچنین، بررسی‌ها نشان می‌دهد تقاضا کماکان قوی بوده و تولیدکنندگان قادر بوده‌اند از طریق بالا بردن قیمت محصولات، بخشی از افزایش هزینه‌های مواد اولیه را به مصرف‌کنندگان منتقل نمایند و به نظر می‌رسد روند رو به رشد نرخ تورم کلی^۱ در ماه‌های آتی ادامه داشته باشد. برخی فعالان اقتصادی با استناد به شواهد، ادعای بانک مرکزی اروپا مبنی بر گذرا بودن افزایش تورم را مورد تردید قرار داده‌اند. بر اساس آخرین نظرسنجی رویترز، این خطر وجود دارد که انتظارات تورمی سال آینده همچنان فراتر از هدف تورمی بانک یادشده (۲ درصد) قرار گیرد. ایزابل اشنابل، یکی از اعضای شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا، در گفت‌وگوی اخیر خود اظهار داشت: "تورم منطقه یورو در سال آینده از پیش‌بینی‌های اولیه بالاتر خواهد بود و ریسک باقی ماندن این نرخ در سطوح بالاتر از هدف بانک مرکزی اروپا در میان‌مدت افزایش یافته است."

اگرچه در ماه نوامبر، بهبود وضعیت کسب‌وکارها منطقه یورو بیش از میزان مورد انتظار بود، با توجه به موج جدید شیوع ویروس کرونا و اعمال محدودیت‌های جدید از سوی دولت‌ها و از سوی دیگر، تداوم فشار تورمی، چشم‌انداز کوتاه‌مدت و ارقام اقتصادی مورد انتظار ماه دسامبر را تحت تأثیر قرار گرفته است. بر اساس برآورد اولیه، شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه نوامبر نسبت به ماه پیش از آن، از منفی ۴/۸ به منفی ۶/۸ واحد افت نموده است.

انگلیس

شاخص مدیران خرید مرکب انگلیس از ۵۷/۸ واحد در ماه اکتبر به ۵۷/۷ واحد رسید. با وجود کاهش قابل‌اغماض شاخص مذکور در ماه اکتبر، در مجموع شاخص در سطح مناسبی بالاتر از ۵۰ واحد قرار گرفت که نشان‌دهنده رشد سریع میزان تولیدات و افزایش قیمت‌ها بود. به نحوی که، میزان رشد هزینه تحمیل شده به شرکت‌ها در ماه اکتبر

¹ Headline Inflation



به بالاترین میزان از سال ۱۹۹۸ رسید. ۶۳ درصد مدیران شرکت‌کننده در نظرسنجی از افزایش هزینه‌های تولید به علت رشد بهای انرژی و مواد اولیه و یا واسطه‌ای خبر دادند. شایان ذکر است، در همین مدت شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از ۵۷/۸ به ۵۸/۲ واحد افزایش و شاخص مدیران خرید خدمات از ۵۹/۱ به ۵۸/۶ واحد کاهش یافت. البته با وجود افت سرعت رشد در بخش خدمات، هر دو شاخص کارخانه‌ای و خدمات در سطحی بهتر از ارقام پیش‌بینی شده قرار گرفتند. در بخش کارخانه‌ای با انتقال هزینه‌ها تولید به مصرف‌کننده که در افزایش تورم در بخش مذکور به ۴/۲ درصد موثر بوده است، تولید با سرعت بیشتری نسبت به گذشته افزایش یافت. البته، این افزایش با توجه به مشکلات در زنجیره تامین کالا و وقفه‌های ایجاد شده در تولید، محدود گردید. اما در بخش خدمات، سرعت رشد و سودی تا حدی کاهش یافت.

ژاپن

دولت‌های پیشین ژاپن پس از آغاز شیوع ویروس کرونا در این کشور و بروز رکود شدید اقتصادی، با ارائه ۲ بسته کمک مستقیم اقتصادی به خانوارهای این کشور در جهت تهیج مصرف خصوصی تلاش نموده بودند. ارزش هر یک از بسته‌های مالی در دوره‌های مذکور، معادل ۱۰۰ هزار ین برای هر فرد ژاپنی در نظر گرفته شده بود. بررسی ارقام منتشر شده از سوی دولت این کشور نشان می‌دهد، مبالغ اعطایی چندان صرف مصرف نشده و بیشتر در حساب‌های بانکی ذخیره گردیده که از این منظر اهداف مورد انتظار دولت محقق نگردید. با این وجود، دولت جدید این کشور نیز در شروع کار خود با همان اهداف قبلی به هر خانواده به ازای هر فرزند ۱۸ سال، ۱۰۰ هزار ین اعطا خواهد نمود. برآورد شده ارزش این بسته کمک مالی در مجموع به رقمی معادل ۴۹۰ میلیارد دلار خواهد رسید. با توجه به تجربیات گذشته و تداوم نااطمینانی ناشی از شیوع کرونا در این کشور که تاثیر منفی بر رفتار مصرفی خانوارهای ژاپنی دارد، به نظر می‌رسد بسته جدید کمک مالی دولت نیز بیشتر صرف حجیم‌تر شدن حساب‌های بانکی شده و کمک چندان به بهبود رشد اقتصادی نخواهد کرد. این در حالی است که با توجه به نسبت ۲۶۶ درصدی بدهی‌های دولت به تولید ناخالص داخلی این کشور، دولت ژاپن از جمله بدهکارترین دولت‌های جهان است و طرح جدید کمک مالی تنها سبب افزایش بدهی‌های دولت خواهد شد. با توجه به پیری جمعیت نیرو کار و کاهش قدرتی رقابتی این کشور در اقتصاد جهانی؛ این سؤال مطرح است که آیا اقتصاد ژاپن توان بازپرداخت بدهی روز افزون دولت این کشور را خواهد داشت.

چین

افت رشد اقتصادی چین به ۴/۹ درصد در فصل سوم و احتمال کاهش آن به کمتر از ۴ درصد در فصل جاری میلادی، علاوه بر این که بانک مرکزی را مجبور اتخاذ سیاست‌های حمایتی خواهد نمود، با ایجاد نگرانی در بین مقامات دولتی این کشور پیرامون روند رشد اقتصادی این کشور و تحولات اقتصاد جهانی؛ اتخاذ برخی سیاست‌های حمایت دولتی



دور از انتظار نیست. هفته گذشته، آقای لی که‌چیانگ، نخست‌وزیر چین، در نشست با مقامات ارشد محلی این کشور، ضمن اشاره به افت آهنگ رشد اقتصادی چین بر لزوم حمایت از شرکت‌های کوچک به عنوان اولویت سیاست‌های اقتصادی دولت، تأکید نمود. همچنین روند افزایش تورم عمده فروشی به ۱۳/۵ درصد در ماه اکتبر و اختلاف قابل توجه آن با نرخ تورم مصرف‌کننده (۱/۵ درصد)، احتمال افزایش سرعت رشد تورم مصرف‌کننده در ماه‌های آتی با انتقال تورم از بخش عمده‌فروشی به خرده‌فروشی را مطرح ساخته است. از سوی دیگر، رشد تورم در بخش عمده فروشی که بیانگر افزایش هزینه تولید می‌باشد، در صورت عدم رشد متناسب سطح قیمت‌های مصرف‌کننده، ضمن کاهش سودآوری تولیدکنندگان و عمده‌فروشان، به کاهش تولید و رکود اقتصاد خواهد انجامید.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۷۱۲۰	۲/۴۸۶۰	۲/۵۹۳۰	۲/۶۷۶۰	۲/۷۵۴۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۶۵
نرخ LPR					۳/۸۵

روسیه

روند بهبود آهنگ رشد تولیدات صنعتی بر سومین ماه متوالی تداوم یافت و نرخ رشد این شاخص از ۶/۹ درصد در ماه سپتامبر به ۷/۱ درصد در ماه اکتبر رسید. بر این اساس، در ۱۰ ماهه نخست سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال قبل این بخش، ۵ درصد رشد نمود. هر چند تمامی زیر بخش در ایجاد این رشد موثر بوده است، اما افزایش بهای نفت و گاز از جمله مهم‌ترین دلایل بهبود رشد تولیدات صنعتی بوده است. تولیدات معنی در ماه اکتبر ۱۰/۹ درصد (مقیاس سالانه) و تولیدات کارخانه‌ای ۴/۵ درصد افزایش یافتند. روند تحولات بخش صنعت روسیه به نحوی بوده که در یک ساله منتهی به اکتبر در مقایسه با مدت مشابه قبل از شیوع کرونا نیز رشد ۱/۸ درصدی به ثبت رسید. این امر بیانگر وابستگی قابل توجه رشد صنعتی و اقتصاد این کشور با صادرات نفت و گاز است.

ترکیه

در ماه نوامبر، به دنبال افت بی‌سابقه ارزش لیر، شاخص اعتماد مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۷۶/۸ به ۷۱/۱ واحد (پایین‌ترین میزان ثبت شده) تنزل یافت که حاکی از افزایش بدبینی مصرف‌کنندگان نسبت به چشم‌انداز کلی



اقتصادی است. همچنین، در مدت مشابه، با توجه به تداوم اختلالات جهانی زنجیره عرضه و افزایش نااطمینانی از چشم‌انداز اقتصادی کشور، شاخص اطمینان بخش کارخانه‌ای از ۱۰۹/۶ به ۱۰۸/۴ واحد رسید.

رئیس‌جمهور ترکیه با دفاع مجدد از سیاست کاهش نرخ بهره، بار دیگر روند تضعیف ارزش لیر را که به دنبال سه مرحله کاهش متوالی این نرخ^۱ (از ۱۹ به ۱۵ درصد) توسط بانک مرکزی این کشور شدت یافته بود، تسریع نمود. به نظر می‌رسد انتقادات اقتصاددانان طی هفته‌های گذشته و نگرانی فعالان اقتصادی از کاهش اعتبار سیاست‌گذار پولی، نرخ‌های تورم بالا، کاهش شدید قدرت خرید و افت بی‌سابقه ارزش لیر، آقای اردوغان را به تعدیل اظهارات خود ترغیب کرده است. شایان ذکر است، در سال جاری ارزش لیر حدود ۴۵ درصد کاهش یافته و نرخ تورم بر اساس آخرین ارقام منتشر شده نزدیک به ۲۰ درصد است. برخی اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند تضعیف لیر، نرخ تورم را که در حال حاضر نیز حدود ۴ برابر هدف تورمی بانک مرکزی ترکیه است، طی سال آینده به ۳۰ درصد افزایش دهد. بسیاری از اقتصاددانان و قانون‌گذاران حزب مخالف خواستار تغییر سیاست فوری و برگزاری انتخابات زودهنگام شدند، اما نهادهای دولتی با وجود خطرات بسیار از جمله افت شدید درآمد شهروندان، از فشارهای آقای اردوغان برای افزایش محرک‌های پولی حمایت می‌کنند. بانک مرکزی ترکیه اظهار داشته که تورم به زودی تثبیت می‌شود و تسهیل پولی به تقویت رشد وام‌های تجاری کمک کرده است. همچنین، معاون وزیر دارایی در این خصوص افزود: "پایین‌تر بودن نرخ بهره کلیدی نسبت به نرخ تورم مشکل‌زا نخواهد بود. به جای در نظر گرفتن چشم‌انداز محدودی که تنها نرخ ارز را مبنای قرار می‌دهد، باید اقتصاد ترکیه را از نمایی دورتر مورد ارزیابی قرار دهیم." شایان ذکر است، طی ماه‌های اخیر از وزیر امور دارایی، لطفی الوان، که به طور معمول طرفدار اجرای سیاست‌های اقتصادی متعارف^۲ است، اظهار نظری منتشر نشده که امر گمانه‌زنی‌ها مبنی بر احتمال برکناری وی را تقویت کرده است. آقای اردوغان نیز در سخنرانی اخیر خود، اظهار داشت: "کاهش نرخ‌های بهره ادامه یافته و از مردم در برابر آسیب‌های نرخ بهره بالا حمایت خواهیم نمود." وی در ادامه افزود: "ترکیه به سیاست اقتصادی جدید با تمرکز بر تولید، اشتغال و ایجاد مازاد حساب جاری متعهد خواهد بود."

هند

بانک یو بی اس (UBS) نرخ رشد اقتصادی سال مالی ۲۰۲۱-۲۰۲۲ اقتصاد هند را ۹/۵ درصد پیش‌بینی نمود که منطبق با نرخ ارزیابی شده از سوی بانک مرکزی این کشور بود. شایان ذکر است، بانک مرکزی هند نیز به تازگی نرخ

^۱ نرخ بازخرید یک‌هفته‌ای

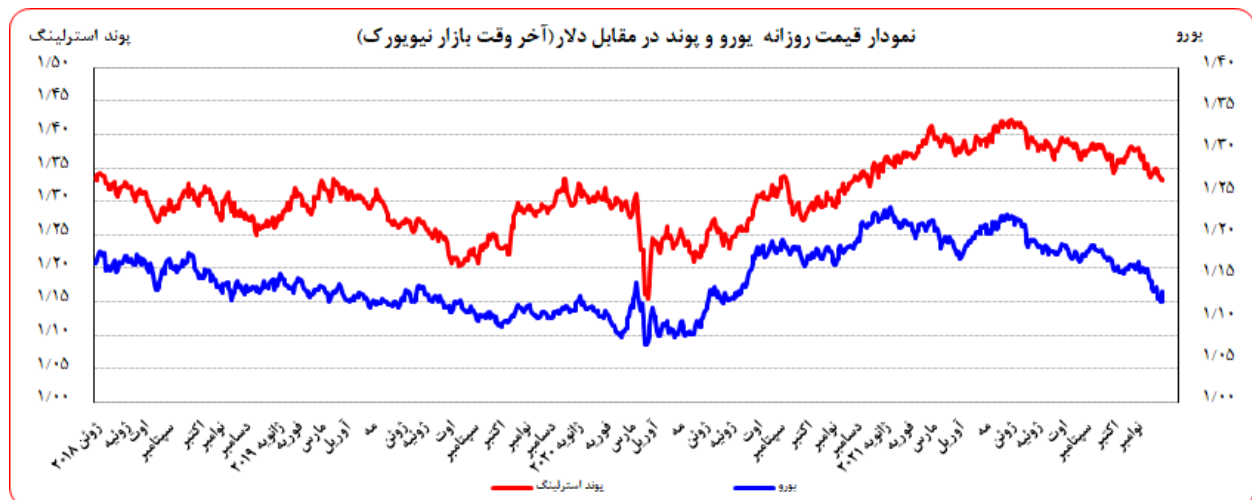
^۲ Orthodox

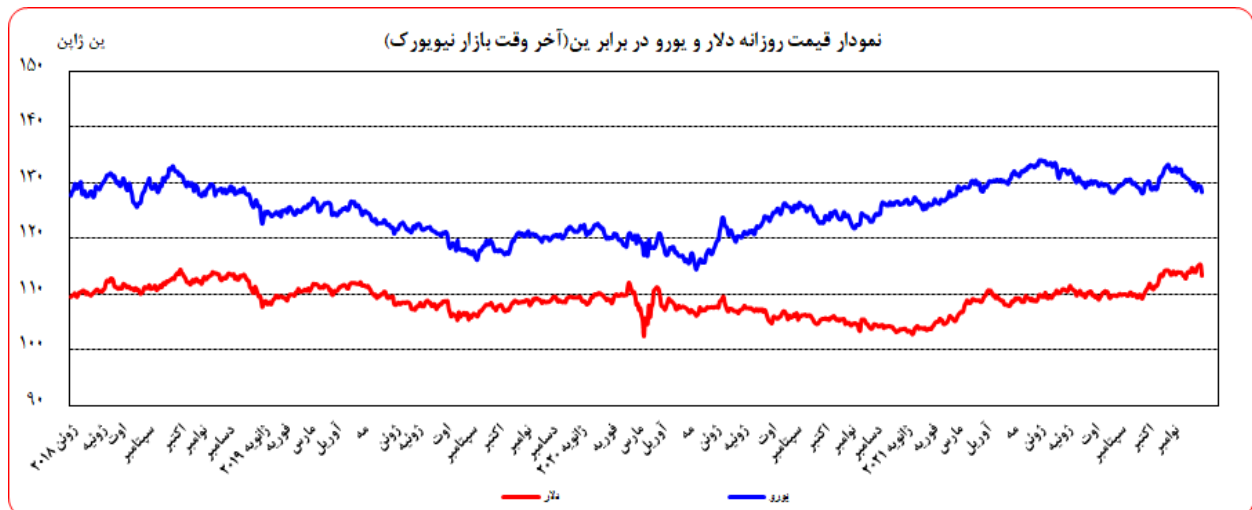
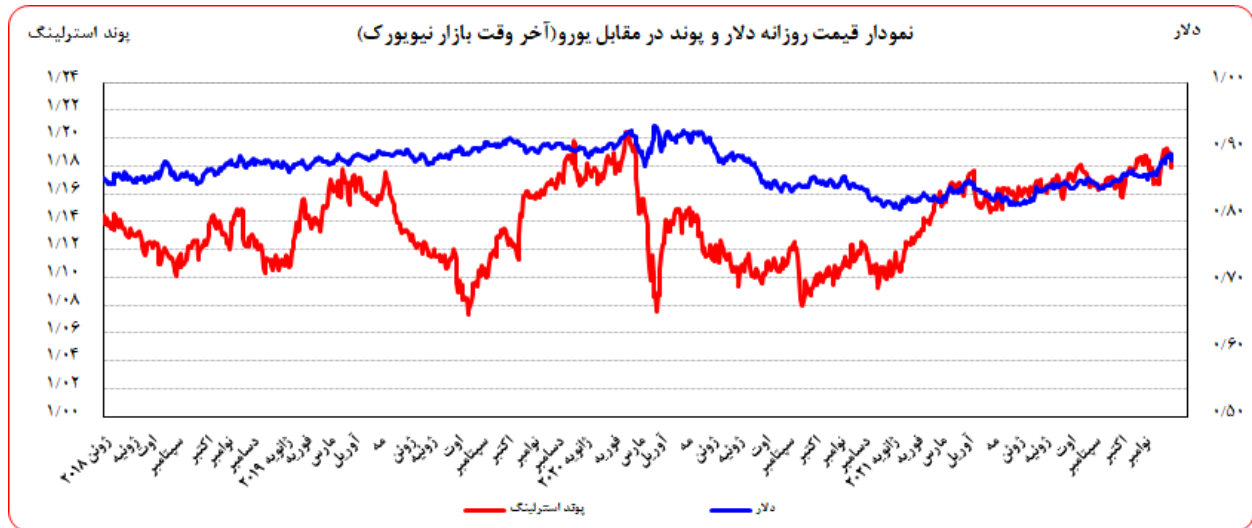


پیش‌بینی شده برای رشد اقتصادی دوره مذکور را از ۱۰/۵ به ۹/۵ کاهش داده است. مجله اقتصادی اکونومیست، پیش‌بینی نموده اقتصاد هند در ۶ ماهه اکتبر تا مارس آینده، ۷ تا ۹ درصد رشد نماید که مطابق با ارزیابی پیشین این مجله بود. بانک گلدمن ساکس نیز پیش‌بینی رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۲ را از ۸ به ۹/۱ درصدی مورد بازبینی قرار داده است. این بانک امریکایی معتقد است در سال آتی با بهبود وضعیت واکسیناسیون و کاهش ابتدا به کرونا در هند؛ تقویت سرمایه‌گذاری خصوصی و رونق ساخت مسکن نقش قابل توجهی در بهبود رشد اقتصادی خواهد داشت اما همچنان رشد مصرف به عنوان موتور اصلی رشد مطرح خواهد بود. بر اساس این ارزیابی، به واسطه افزایش تورم در بخش تولید، تورم مصرفی این کشور نیز از ۴/۴۸ درصد کنونی به ۵/۸ درصد در سال ۲۰۲۲ افزایش خواهد یافت. بسیاری از اقتصاددانان ارزیابی نموده‌اند روند رشد اقتصاد هند در سال جاری، با قدرت بیشتر در سال آتی میلادی دنبال شود.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۵۷ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۵۹ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۳۴ درصد تقویت و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۸۰ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۱۸-۱/۱۲۰۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۳۹۷-۱/۳۳۲۲ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۵/۴۲-۱۱۳/۳۷ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۲۴ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۲۶ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۱/۱۴ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۹۲۴-۱/۱۷۸۶ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۹/۴۹-۱۲۸/۳۱ ین متغیر بود.





عوامل افزایش ارزش دلار در هفته گذشته

- سودگیری از رشد ارزش دلار و فروش گسترده آن

هر چند در اوایل هفته گذشته و پس از انتخاب آقای پاول به ریاست فدرال رزرو برای یک دوره دیگر و تقویت احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی تا اواسط سال آتی میلادی، دلار در مقابل اکثر ارزهای جهان رو تقویت گردید اما در نهایت در روزهای پایانی هفته، سودگیری از رشد ارزش این ارز، سبب شد دلار در مقابل یورو، ین و فرانک سوئیس تضعیف شود.

انتشار اخبار و شایعاتی مبنی بر عدم افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی بانک مرکزی انگلیس در ماه دسامبر،

سبب شد پوند در مقابل تمامی ارزهای جهان رو کاهش ارزش داشته باشد.



نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۱۷۵۳۸	+۰/۲۴۶۰۰	-	+۰/۴۱۰۳۸
یورو		-۰/۵۸۶۴۳	-۰/۵۵۲۰۰	-	-۰/۴۹۹۷۱
پوند		+۰/۱۰۲۳۸	+۰/۲۷۲۲۵	-	+۰/۶۳۴۰۰
فرانک		-۰/۷۸۲۸۰	-۰/۷۳۳۰۰	-	-۰/۵۸۴۲۰
ین		-۰/۰۸۴۱۷	-۰/۰۵۱۱۷	-	+۰/۰۵۱۳۳
درهم امارات		+۰/۳۴۸۶۵۰	+۰/۵۸۲۵۰۰	-	+۰/۶۵۷۵۰۰
لیبر ترکیه		۱۵/۷۵۰۰	۱۵/۷۵۰۰	۱۵/۷۵۰۰	۱۶/۰۱۱۰

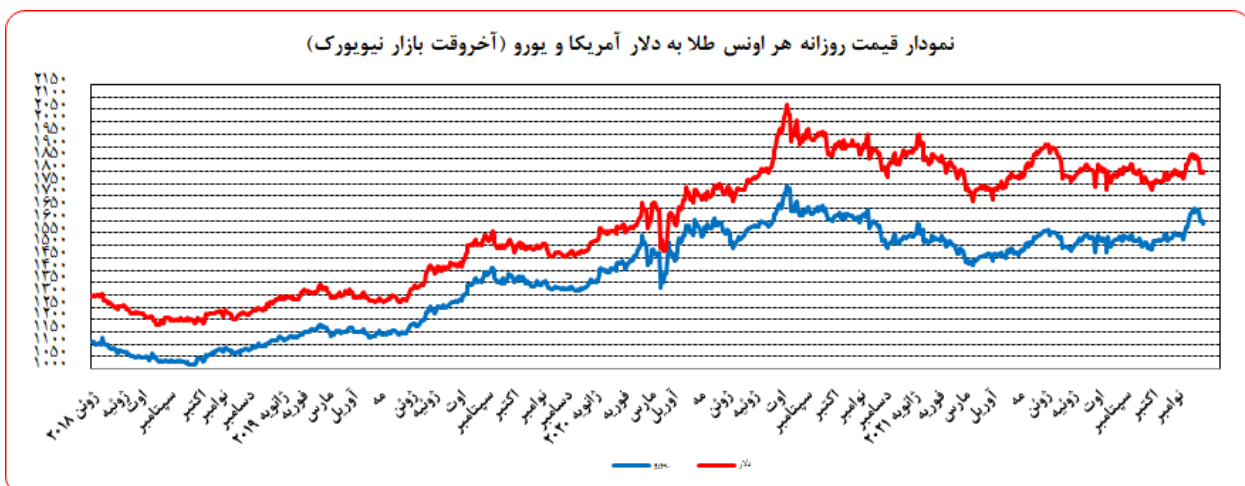
تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۳/۲۱ درصد و به یورو ۳/۵۴ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۴۱/۲۰ - ۱۷۹۳/۵۲ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۶۳۸/۸۱ - ۱۵۸۸/۸۰ یورو در هر اونس ثبت شد.

انتشار اخبار و شایعاتی مبنی بر عدم افزایش نرخ بهره کلیدی از سوی بانک مرکزی انگلیس در ماه دسامبر،

سبب شد پوند در مقابل تمامی ارزهای جهان رو کاهش ارزش داشته باشد.

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

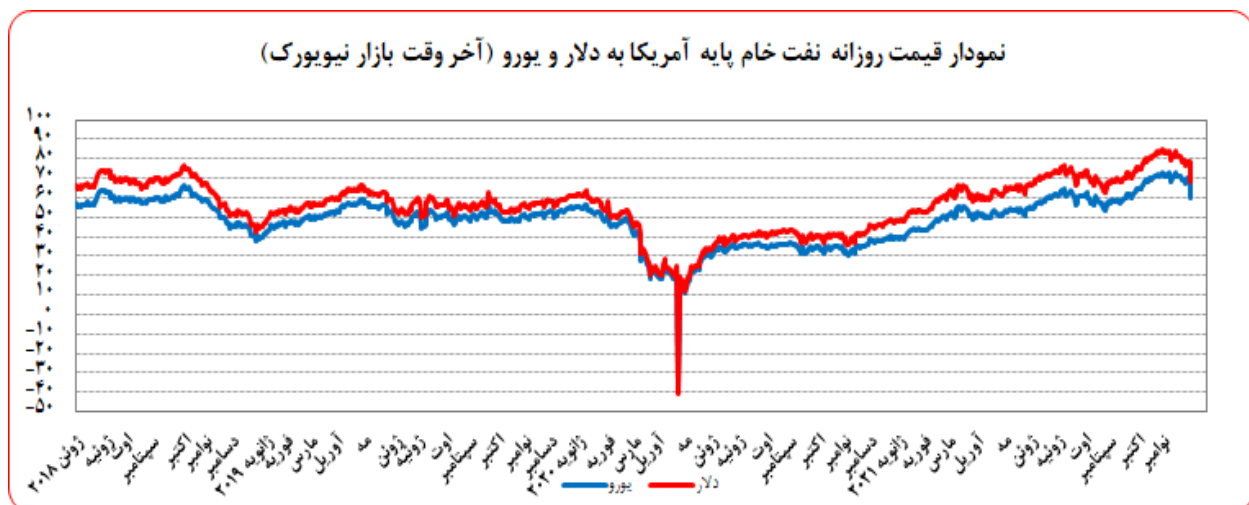




تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱۰/۴۵ درصد و ۱۰/۷۵ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۸/۵۰-۶۸/۱۵ دلار و ۶۹/۹۰-۶۰/۲۱ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۷/۸۲ درصد و ۸/۱۳ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۸۲/۳۱-۷۲/۷۲ دلار و ۷۳/۴۴-۶۴/۲۵ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۸۱/۷۵-۷۶/۰۹ دلار و ۷۲/۹۹-۶۷/۲۳ 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، ۵/۲۷ درصد و ۵/۵۹ درصد کاهش یافت.

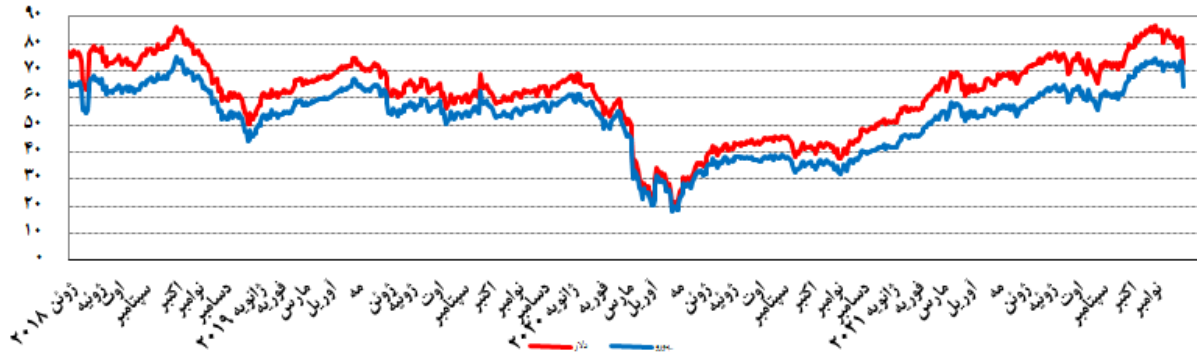
شیوع گونه جدید ویروس کرونا در برخی کشورها، بازگشت شماری از محدودیت‌های کنترلی و احتمال برقراری قرنطینه در این کشورها، اعلام دولت بایدن مبنی بر تصمیم به آزادسازی ۵۰ میلیون بشکه از ذخایر استراتژیک آمریکا، فراهم کردن زمینه آزادسازی ذخایر نفت خام استراتژیک توسط مقامات ژاپن و هند به منظور مقابله با جهش قیمت نفت همسو با اقدام مشابه از سوی آمریکا و چین، تقویت دلار و افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا، افت قابل توجه قیمت نفت را به دنبال داشت. از سوی دیگر، انتشار اخباری مبنی بر امکان تجدید نظر اوپک پلاس در برنامه افزایش تدریجی تولید اعضا در صورت آزادسازی ذخایر استراتژیک بیشتر از سوی برخی کشورهای عمده (از جمله چین و آمریکا) و کند شدن روند بهبود تقاضا با شیوع گونه جدید ویروس کرونا و کاهش موجودی انبار بنزین و مشتقات نفتی آمریکا تا حدودی از میزان افت بهای نفت کاست.



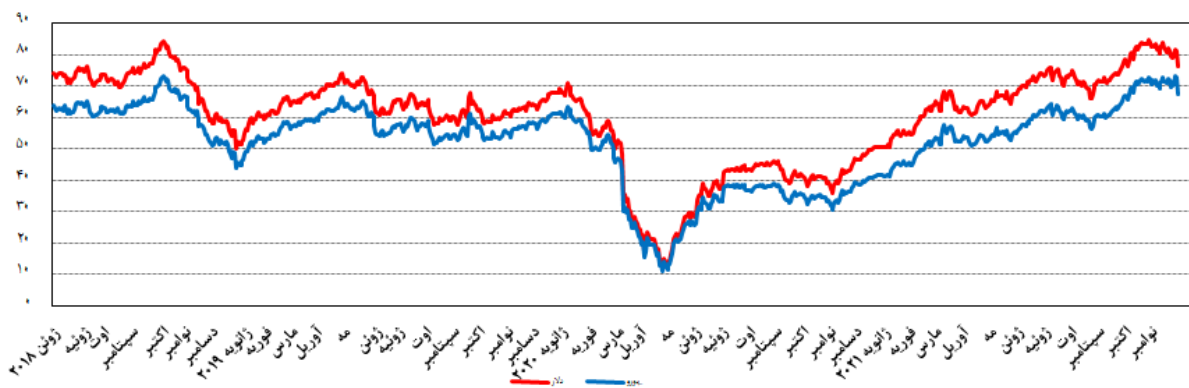


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

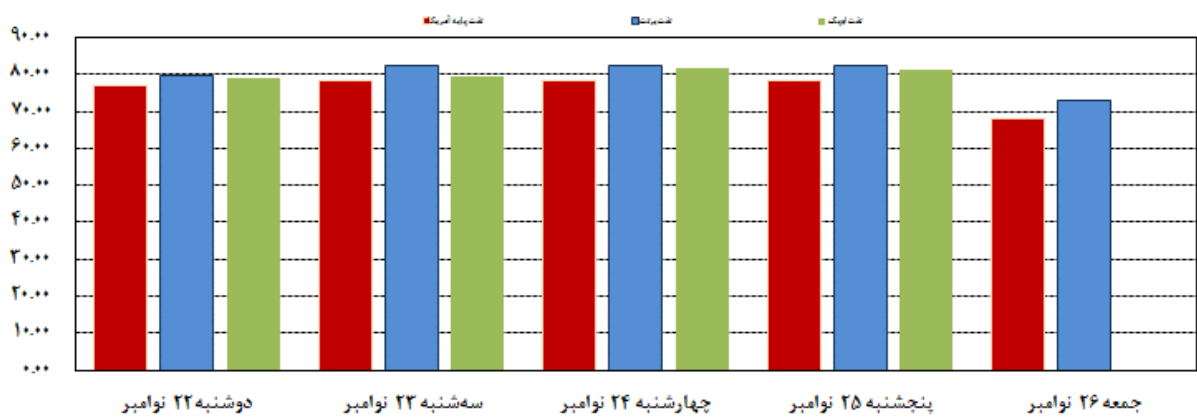
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه سبک نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۲۶ نوامبر



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	
-۸۸/۴	-۰/۶	۱۰۳۸/۵۰				نفت خام
-۵۴/۷	۱/۰	۴۳۴/۰۰	۵۰۰	۱۰۰	۱۱۵۰۰	تولید داخلی
-۳۳/۷	-۱/۶	۶۰۴/۵۰				ذخایر استراتژیک نفت خام
-۱۸/۸	-۰/۶	۲۱۱/۴۰	۱،۴۳۴	۱،۲۶۶	۳۸۳۱	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 1400/09/05

2021/11/26

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
**نقطه به نقطه	26 نوامبر	25 نوامبر	24 نوامبر	23 نوامبر	22 نوامبر		19 نوامبر
۰/۰۶	۹۶/۰۹	۹۶/۷۷	۹۶/۸۸	۹۶/۴۹	۹۶/۵۵	شاخص دلار	۹۶/۰۳
۱/۲۱	۱/۲۷۹۲	۱/۲۶۴۸	۱/۲۶۷۰	۱/۲۶۷۱	۱/۲۷۰۰	دلار کانادا	۱/۲۶۳۹
۱/۵۵	۱/۴۴۷۸	۱/۴۱۷۷	۱/۴۱۹۰	۱/۴۲۵۲	۱/۴۲۶۸	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۲۵۷
-۰/۵۷	۱۱۳/۳۷	۱۱۵/۳۷	۱۱۵/۴۲	۱۱۵/۱۲	۱۱۴/۸۸	ین ژاپن	۱۱۴/۰۲
-۰/۲۴	۱۲۸/۳۱	۱۲۹/۳۲	۱۲۹/۲۷	۱۲۹/۴۹	۱۲۹/۰۷	ین ژاپن (یورو)	۱۲۸/۶۱
۰/۳۴	۱/۱۳۱۸	۱/۱۲۰۹	۱/۱۲۰۰	۱/۱۲۴۸	۱/۱۲۳۵	یورو*	۱/۱۲۸۰
-۰/۵۹	۰/۹۲۳۲	۰/۹۳۶۰	۰/۹۳۴۱	۰/۹۳۳۳	۰/۹۳۳۳	فرانک سوئیس	۰/۹۲۸۷
-۰/۲۶	۱/۰۴۴۹	۱/۰۴۹۲	۱/۰۴۶۲	۱/۰۴۹۸	۱/۰۴۸۶	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۴۷۶
-۰/۸۰	۱/۳۳۳۹	۱/۳۳۲۲	۱/۳۳۲۸	۱/۳۳۷۷	۱/۳۳۹۷	لیره انگلیس*	۱/۳۴۴۷
-۱/۱۴	۱/۱۷۸۶	۱/۱۸۸۵	۱/۱۹۰۰	۱/۱۸۹۳	۱/۱۹۲۴	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۹۲۱
-۱۰۰/۰۰				۱/۳۹۴۷۶	۱/۳۹۷۶۵	SDR به دلار	۱/۳۹۸۵۲
-۱۰۰/۰۰	۰/۰۰۰۰۰	۰/۰۰۰۰۰	۰/۰۰۰۰۰	۱/۲۴۰۰۱	۱/۲۴۴۰۱	SDR به یورو	۱/۲۳۹۸۲
-۳/۲۱	۱۷۹۸/۲۰		۱۷۹۳/۵۲	۱۷۹۵/۹۷	۱۸۴۱/۲۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۸۵۷/۸۷
-۳/۵۴	۱۵۸۸/۸۰	۰/۰۰	۱۶۰۱/۳۶	۱۵۹۶/۷۰	۱۶۳۸/۸۱	طلای نیویورک (یورو)	۱۶۴۷/۰۵
-۷/۸۲	۷۲/۷۲	۸۲/۱۷	۸۲/۲۵	۸۲/۳۱	۷۹/۷۰	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۸/۸۹
-۸/۱۳	۶۴/۲۵	۷۳/۳۱	۷۳/۴۴	۷۳/۱۸	۷۰/۹۴	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۹/۹۴
-۱۰/۴۵	۶۸/۱۵		۷۸/۲۹	۷۸/۵۰	۷۶/۷۵	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۷۶/۱۰
-۱۰/۷۵	۶۰/۲۱	۰/۰۰	۶۹/۹۰	۶۹/۷۹	۶۸/۳۱	نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۷/۴۶
	۷۶/۰۹	۸۱/۳۱	۸۱/۷۵	۷۹/۴۰	۷۸/۹۰	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۸۰/۳۲
	۶۷/۲۳	۷۲/۵۴	۷۲/۹۹	۷۰/۵۹	۷۰/۲۳	سبب نفت اوپک (یورو)	۷۱/۲۱

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۳۷