



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 ۳۸

هفته منتهی به ۱۲ دسامبر ۲۰۲۱

۲۱ آذر 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، بر اساس ارقام نهایی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه نوامبر در مقیاس ماهانه به $0/8$ درصد و در مقیاس سالانه به $6/8$ درصد رسید. همچنین، به دنبال بهبود قابل توجه صادرات، کسری تجاری ماه اکتبر به پایین‌ترین سطح در ۶ ماه گذشته کاهش پیدا کرد.

در منطقه یورو، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم سال جاری در مقیاس فصلی به $2/2$ درصد و در مقیاس سالانه به $3/9$ درصد رسید. از سوی دیگر، به دنبال تشدید شیوع ویروس کرونا، بازگشت محدودیت‌های کنترلی در برخی کشورهای اروپایی و احتمال تحت تأثیر قرار گرفتن چشم‌انداز رشد اقتصادی، شاخص‌های اعتماد اقتصادی در ماه دسامبر کاهش یافتند.

انگلیس نرخ رشد تولید ناخالص داخلی در مقیاس ماهانه از $0/6$ درصد در ماه سپتامبر به $0/1$ درصد در ماه اکتبر کاهش یافت. وزیر دارایی این کشور خبر از طرح کمک اقتصادی دولت به ارزش تقریبی ۴۰۰ میلیون پوند برای تداوم آهنگ رشد اقتصادی این کشور داد.

در ژاپن، پس از افت ۳ و $1/9$ درصدی مخارج خانوار به ترتیب در ماه‌های اوت و سپتامبر، در ماه اکتبر نیز کاهش $0/6$ درصدی به ثبت رسید. تولید ناخالص داخلی این کشور در فصل سوم در مقایسه با فصل ماقبل آن، $0/9$ درصد و در مقایسه با فصل مشابه سال قبل با کاهش $3/6$ درصدی افتی بیش از انتظار را تجربه نمود.

پس از انتشار اخباری مبنی بر حاد نبون عوارض ناشی از گونه جدید کرونا موسوم به اومیکرون، ارزها مامن از جمله ین و فرانک سوئیس در مقابل سایر ارزها و همچنین دلار امریکا، تضعیف شدند. از سوی دیگر، به واسطه رشد مطابق با انتظار تورم در امریکا، دلار در مقابل برخی ارزها از جمله پوند تضعیف شد اما در مقابل یورو بسیار کم‌نوسان بود. با کاهش نوسانات دلار، بهای طلا هم تغییری نداشت.

خوش‌بینی نسبت به قابل کنترل بودن شیوع گونه اومیکرون و پیش‌بینی عدم آسیب شدید به اقتصاد، افزایش قیمت ماهانه نفت خام عربستان، پیش‌بینی تداوم روند افزایشی تقاضای نفت طی چند دهه آتی تا زمان فراهم شدن امکان جایگزینی آن با انرژی‌های پاک در کنفرانس جهانی انرژی و کند شدن روند مذاکرات هسته‌ای ایران، افزایش قیمت نفت را در پی داشت.

امریکا

بر اساس ارقام نهایی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه نوامبر نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۹ به ۰/۸ درصد و در مقیاس سالانه از ۶/۲ به ۶/۸ درصد (بالاترین سطح از سال ۱۹۸۲ تا کنون) رسید. همچنین، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی و مواد غذایی، در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۵ درصد و در مقیاس سالانه از ۴/۶ به ۴/۹ درصد تغییر یافت. علاوه بر بخش‌های انرژی و مواد غذایی، مسکن نیز سهم قابل توجهی در افزایش قیمت‌ها طی ۶ ماه اخیر داشته است. شایان ذکر است؛ دولت بایدن که برای جلب حمایت قانون‌گذاران به منظور اجرای طرح‌های پرهزینه در حال تلاش است، با تداوم افزایش تورم بیشتر تحت فشار قرار خواهد گرفت. افزایش بی‌سابقه رشد سطح قیمت‌ها، میزان محبوبیت بایدن و چشم‌انداز موفقیت حزب دموکرات در انتخابات میان‌دوره‌ای سال آینده را تحت تأثیر قرار داده است. وی پس از انتشار ارقام مذکور، در بیانیه هفته گذشته خود سعی کرد نگرانی‌ها را تخفیف دهد و تأکید کرد قیمت‌ها در هفته‌های اخیر و در بسیاری از بخش‌هایی که در ماه‌های گذشته باعث افزایش قیمت‌ها شده بودند، کاهش یافته است: "تحولات در هفته‌های پس از جمع‌آوری این داده‌ها در ماه گذشته، نشان می‌دهد از شدت افزایش قیمت‌ها کاسته خواهد شد؛ اگرچه نه با سرعتی که برای ما مطلوب است." همچنین، بر اساس گفته‌های یکی از مقامات ارشد دولت، تخفیف ناشی از تعدیل قیمت‌های نفت و گاز هنوز در گزارش‌های ماه نوامبر منعکس نشده است. شایان ذکر است، در حال حاضر طرح دولت برای سرمایه‌گذاری ۱/۷۵ هزار میلیارد دلاری در طرح شبکه امنیت اجتماعی امریکا^۱ در معرض ریسک عدم تصویب از سوی کنگره قرار دارد. به باور جمهوری‌خواهان و برخی دموکرات‌ها، افزایش مخارج دولت در کنار فشارهای تورمی موجود، به افزایش بیشتر رشد قیمت‌ها خواهد انجامید. با وجود این، اقتصاددانان شرکت‌کننده در نظرسنجی اخیر فایننشال تایمز معتقدند هزینه‌های برنامه‌ریزی‌شده دولت چشم‌انداز تورمی را به طور محسوس تحت تأثیر قرار نخواهد داد.

به دنبال بهبود قابل توجه صادرات، کسری تجاری ماه اکتبر در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۸۱/۴۰ میلیارد دلار به ۶۷/۱۰ میلیارد دلار (پایین‌ترین سطح در ۶ ماه گذشته) کاهش پیدا کرد. به باور برخی اقتصاددانان افزایش صادرات را می‌توان به عنوان نشانه‌ای از آغاز رفع اختلالات زنجیره عرضه در نظر گرفت و کاهش کسری تجاری در سه‌ماهه پایانی سال، به تقویت رشد اقتصادی امریکا کمک خواهد نمود.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۳ دسامبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۲۷ هزار نفر به ۱۸۴ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. شایان ذکر است؛ شاخص مذکور با توجه به کمبود شدید نیروی کار، به پایین‌ترین

¹ US's social safety net



سطح در حدود ۵۲ سال گذشته رسیده و با وجود این که نوسانات فصلی و تغییرات بازار کار در آستانه تعطیلات نیز بر کاهش هفته گذشته تعداد متقاضیان بیمه بیکاری مؤثر بوده است؛ انتشار این شاخص به عنوان نشانه قابل قبولی از تداوم بهبود این بازار و عبور از آثار همه‌گیری مورد توجه فعالان بازار قرار گرفت و همچنین، احتمال تسریع حرکت فدرال رزرو به سمت سیاست‌های پولی انقباضی را تقویت نمود. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۴۰ هزار نفر به ۲۱۹ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۲۶ نوامبر در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۱/۹۵۴ میلیون نفر به ۱/۹۹۲ میلیون نفر (بالا تر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد.

منطقه یورو

به دنبال تشدید شیوع ویروس کرونا، بازگشت محدودیت‌های کنترلی در برخی کشورهای اروپایی و احتمال تحت تأثیر قرار گرفتن چشم‌انداز رشد اقتصادی، شاخص اطمینان سرمایه‌گذاری ستیکس در ماه دسامبر در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۱۸/۳ به ۱۳/۵ واحد (کم‌تر از پیش‌بینی‌ها و پایین‌ترین سطح از ماه آوریل) تنزل یافت. همچنین، در مدت مشابه، شاخص اعتماد اقتصادی ZEW از ۳۱/۷ به ۲۹/۹ درصد رسید. تداوم اختلالات زنجیره عرضه و کمبود مواد اولیه، همچنان رشد بخش کارخانه‌ای را محدود کرده و از سوی دیگر، از آنجایی که گسترش سویه جدید ویروس کرونا و افزایش محدودیت‌ها، می‌تواند رشد مخارج خانوار^۱ و صادرات^۲ را تحت تأثیر قرار دهد؛ خوش‌بینی نسبت به تقویت رشد طی شش ماه آینده کاهش یافته و این امر در شاخص‌های اعتماد اقتصادی قابل مشاهده است.

رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم سال جاری نسبت به سه ماهه پیش از آن، در مقیاس فصلی از ۲/۱ به ۲/۲ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۴/۲ به ۳/۹ درصد (اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها) رسید. بررسی ارقام منتشر شده نشان می‌دهد طی مدت مذکور، مخارج خانوار محرک اصلی رشد اقتصادی منطقه یورو بوده و پس از آن، خالص تجارت نیز تأثیر مثبتی بر این شاخص داشته است. عوامل یاد شده به ترتیب، ۲/۱ و ۰/۳ واحد درصد از رشد فصلی را تشکیل دادند. از سوی دیگر، مخارج دولت تنها ۰/۱ واحد درصد به رشد فصلی اضافه کرده و با وجود اولین پرداخت از صندوق تخصیص‌یافته برای سرمایه‌گذاری سبز و دیجیتال^۳، تشکیل سرمایه ثابت به میزان قابل توجهی افت نمود و ۰/۲ واحد درصد از رقم نهایی رشد فصلی کاست.

^۱ مهم‌ترین عامل تقویت‌کننده رشد بسیاری از کشورهای اروپایی از جمله آلمان طی سه‌ماهه سوم سال جاری

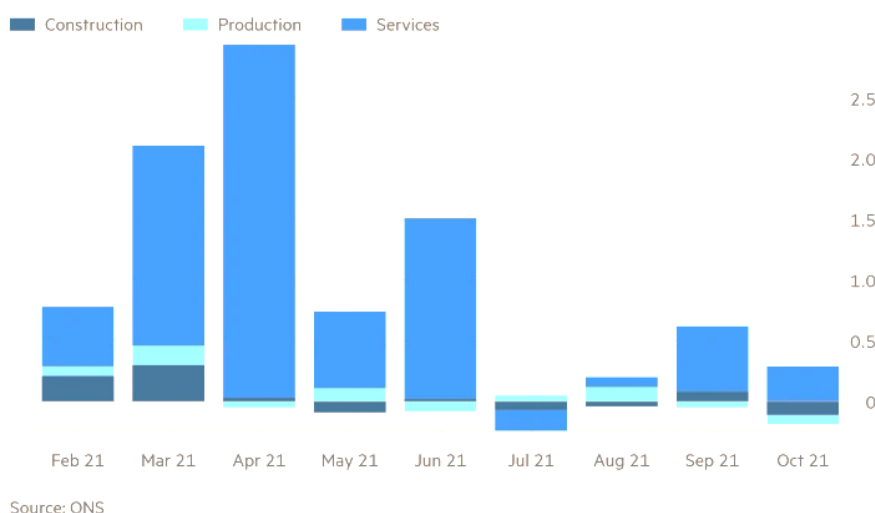
^۲ افت تقاضای خارجی به ویژه در کشورهای صادرات‌محور، میزان سفارشات کالاهای صنعتی ماه دسامبر را بیش از پیش‌بینی‌ها کاهش داد.

^۳ EU's recovery fund for green and digital investment

لوئیس دوگویندوس، معاون بانک مرکزی اروپا، در پاسخ به نگرانی‌ها درخصوص افزایش تورم طی ماه‌های اخیر، اظهار داشت: "اگرچه تورم منطقه یورو دیرتر از آنچه پیش‌بینی می‌شد به نرخ هدف (۲ درصد) باز خواهد گشت؛ تاکنون نشانه‌ای مبنی بر انتقال پایدار افزایش سطح قیمت‌ها به دستمزد مشاهده نشده است. همچنان اعتقاد داریم نرخ تورم از ابتدای سال آینده شروع به کاهش خواهد کرد و در نیمه دوم سال به سمت هدف تورمی همگرا خواهد شد." شایان ذکر است، بالا رفتن تورم، بانک مرکزی اروپا را که طی سال‌های اخیر با مشکل رشد سریع قیمت‌ها مواجه نبوده است، با چالشی جدید روبه‌رو نموده و تصمیم‌گیری در نشست سیاست‌گذاری هفته آینده این بانک را پیچیده کرده است. با وجود این که بانک مذکور تاکنون بر موقتی بودن افزایش تورم و عدم لزوم دخالت سیاستی تأکید داشته، با تداوم رشد پرسرعت سطح قیمت‌ها، شمار سیاست‌گذاران خوش‌بین رو به کاهش بوده و بسیاری نسبت به لزوم محدود کردن محرک‌های اقتصادی هشدار داده‌اند.

انگلیس

نرخ رشد تولید ناخالص داخلی انگلیس در مقیاس ماهانه از ۰/۶ درصد در ماه سپتامبر به ۰/۱ درصد در ماه اکتبر کاهش یافت. رشد کمتر از انتظار (پیش‌بینی رشد ۰/۴ درصدی) اقتصاد در دوره مذکور، در پی اختلال در زنجیره تامین کالا و همچنین افت ۵/۵ درصدی خدمات مرتبط با هتل‌ها و رستوران‌ها و ۰/۶ درصدی تولیدات صنعتی از جمله کاهش در تولیدات معدنی روی داد. شایان ذکر است، در ماه اکتبر تولیدات کارخانه‌ای تغییری نداشت. البته مصرف داخلی و خدمات پزشکی و مسافری از جمله معهود عوامل رشد تولید ناخالص داخلی این کشور در ماه اکتبر بودند.



به نظر می‌رسد، با شیوع گونه جدید ویروس کرونا در جهان، اقتصاد انگلیس نشانه‌های روشنی و نگران‌کننده‌ای از کندی نشان داده و همچنان با سطوح پیش از شیوع کرونا فاصله (۰/۵ درصد پایین‌تر از فوریه ۲۰۲۰) دارد. در آستانه تعطیلات سال نو میلادی رستوران‌های و شرکت ارائه‌کننده خدمات مسافرتی با استقبال چندانی مواجه نیستند و با شیوع گونه جدید کرونا در جهان، میزان تقاضای تورهای مسافرتی و بلیط سفرهای هوایی در این کشور را نسبت به گذشته کاهش



داده است. از سوی دیگر، با توجه به افت رشد اقتصادی، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی انگلیس در نشست ماه جاری میلادی کاهش یافت. همچنین، تداوم روند رشد قیمت‌ها و احتمال افزایش هزینه‌های مصرف انرژی و سوخت در اوایل سال آتی میلادی، می‌تواند تاثیر منفی بر مصرف و رشد اقتصادی داشته باشد. این عوامل سبب شد تا وزیر دارایی انگلیس خبر از طرح کمک اقتصادی دولت به ارزش تقریبی ۴۰۰ میلیون پوند برای تداوم آهنگ رشد اقتصادی این کشور دهد. چرا که موعد بسیاری از طرح‌های حمایتی دولت در دروه شیوع کرونا از جمله کاهش مالیات‌ها و کمک هزینه برای مشاغل از دست رفته در خلال کرونا، پایان یافته و در صورت عدم حمایت کافی از اقتصاد، این شرایط می‌تواند سبب محدود شدن رشد آن شود.

ژاپن

پس از افت ۳ و ۱/۹ درصدی مخارج خانوار به ترتیب در ماه‌های اوت و سپتامبر (مقیاس سالانه)، در ماه اکتبر نیز کاهش ۰/۶ درصدی به ثبت رسید. انتشار گونه‌های جدید کرونا در تابستان گذشته تاثیر قابل توجهی بر مصرف خانوارهای این کشور داشت که این امر در فصل پاییز نیز تکرار شد.

تولید ناخالص داخلی این کشور در فصل سوم در مقایسه با فصل ماقبل آن، ۰/۹ درصد و در مقایسه با فصل مشابه سال قبل با کاهش ۳/۶ درصدی افتی بیش از انتظار (افت ۳/۱ درصدی) را تجربه نمود. پیش از این دولت این کشور میزان ارقام افت اقتصادی مربوط به فصل سوم را در مقیاس‌های فصلی و سالانه به ترتیب ۰/۸ و ۳ درصد اعلام نموده بود که این تجدید نظر نزولی در ارقام رشد نشان از افت سریع مصرف در مقایسه با برآورد اولیه داشت. کاهش مصرف در پی اعلام شرایط اضطراری و اتخاذ محدودیت‌های اجتماعی در فصل مذکور روی داد و در صورت تداوم سیاست‌های مشابه پیرامون گونه موسوم به اومیکرون، احتمال عدم افزایش مصرف در این کشور وجود دارد. با وجود کاهش تعداد مبتلایان به ویروس کرونا در این کشور در ماه‌های اخیر در مقایسه با سایر اقتصادهای توسعه یافته، اما نگرانی از تداوم رشد اقتصادی سبب شد دولت جدید ژاپن برنامه‌ای برای اعطای کمک نقدی بلاعوض در مجموع به ارزش ۴۹۰ میلیارد دلار به خانواده‌های دارای فرزند زیر ۱۸ سال اختصاص دهد. پیش‌بینی می‌شود در صورت عدم ایجاد محدودیت‌های شدید اجتماعی، تاثیر این بسته اقتصادی در رشد سال آتی میلادی دیده شود.

چین

صادرات چین در ماه نوامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۲۲ درصد افزایش یافت که ۵/۱ واحد درصد کمتر از رشد ماه پیش از آن و ۴/۸ واحد درصد بیشتر از نرخ رشد پیش‌بینی شده بود. در ماه نوامبر، واردات رشد ۳۱/۴ درصدی داشت و این در حالی بود که میزان رشد پیش‌بینی شده و همچنین مربوط به ماه اکتبر به ترتیب ۱۹/۵ و ۲۰/۶ درصد بود.



علت افت نرخ رشد صادرات در مقایسه با ماه اکتبر، علاوه بر کاهش تقاضای جهانی در پی شیوع گونه‌های جدید ویروس کرونا، تقویت ۱/۲۸ درصدی یوان در مقابل دلار بوده است که این امر در افزایش واردات چین نیز موثر واقع گردید. البته واردات در چین به معنی بهبود فعالیت‌های اقتصادی داخلی و افزایش تولید در آینده است. بر این اساس، تراز مثبت تجاری این کشور از ۸۲/۷۵ میلیارد دلار در ماه اکتبر به ۷۱/۷۲ میلیارد دلار در ماه نوامبر کاهش یافت که به خوبی تاثیر تقویت یوان را نشان می‌دهد.

ارقام اخیر نشان داد مطابق انتظار تورم چین به واسطه سیاست‌های پولی انبساطی بانک مرکزی از جمله کاهش نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها و همچنین تاثیرپذیری از تورم جهانی، در حال افزایش است. شاخص قیمت مصرف کننده در ماه نوامبر، ۰/۴ درصد در مقایسه با ماه قبل از آن رشد یافت و تورم از ۱/۵ درصد در ماه اکتبر به ۲/۳ درصد در ماه نوامبر رسید. با وجود این افزایش اما از آنجایی که تورم این کشور پایین‌تر از تورم هدف (۳ درصد) بانک مرکزی قرار دارد، انتظار نمی‌رود تاثیری بر سیاست‌های این بانک در شرایط فعلی داشته باشد.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
نرخ بهره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
شایبور (بین بانکی)	۲/۱۰۸۰	۲/۴۹۳۰	۲/۵۸۷۰	۲/۶۵۷۰	۲/۷۳۷۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۳/۸۵
نرخ LPR					۴/۶۵

روسیه

در پی افزایش تحرکات نظامی روسیه در مناطق هم مرز با اوکراین، رئیس‌جمهور امریکا به تازگی عنوان داشته "اگر او (پوتین) به اوکراین حمله کند، عواقب شدیدی در پی خواهد داشت...، عواقب اقتصادی که او هرگز مشابه آن را ندیده است". پس از سخنان جو بایدن، برخی تحلیل‌گران سعی در تفسیر سخنان او و ارزیابی سطح تحریم‌های احتمالی امریکا علیه روسیه نمودند. از جمله موارد مطرح شده، فشار بر آلمان بر توقف ساخت خط لوله انتقال گاز روسیه به اروپا با نام "نرد استریم ۲" و قطع بانک‌های روسی از شبکه انتقال پیام‌های مالی بین‌المللی موسوم به "سوئیفت" بود. درخصوص خط لوله گاز با توجه به تهدید مشابه علیه روسیه از سوی صدراعظم جدید آلمان، این امر یکی از موارد بسیار محتمل است. درخصوص قطع سوئیفت، سیستم مشابهی توسط این کشور و چین توسعه یافته که می‌تواند در کنار استفاده از تلکس، جایگزین سوئیفت در ارسال پیام‌های بانکی شود. همچنین این امر می‌تواند با افزایش تعداد کشورهای که به دلیل تحریم‌های امریکا در استفاده از سوئیفت منع شده‌اند، شبکه انتقال پیام بانکی خارج از سوئیفت ایجاد نماید. تقویت بیشتر



روابط روسیه و چین و نادیده گرفتن تحریم‌های احتمالی از سوی این کشورها علاوه بر تحقیر امریکا، ممکن است اطمینان به دلار به عنوان ارزی مامن و محلی برای ایجاد ذخایر ارزی کشورها را کاهش دهد. این امر، ضمن تضعیف دلار، بر قابلیت تامین مالی دولت امریکا از انتشار اوراق قرضه امریکایی موثر خواهد بود. بر این اساس، به نظر می‌رسد در صورت حمله نظامی روسیه به اوکراین، ممکن است توسعه خط لوله گاز این کشور در اروپا به حالت تعلیق درآمده و غرب با اعمال تحریم‌های محدود سعی در افزایش فشار بر این کشور نماید اما با توجه به آنچه گفته شد، بعید به نظر می‌رسد غرب به سرعت اقدام به قطع ارتباط بانکی روسیه با سیستم سوئیفت نماید.

ترکیه

وزیر جدید دارایی و خزانه‌داری ترکیه، ضمن ابراز تعهد به ایجاد نظم مالی، اظهار داشت: "نسبت کسری بودجه به تولید ناخالص داخلی ترکیه در سال جاری به پایین‌تر از $\frac{3}{5}$ درصد خواهد رسید." نورالدین نباتی که پس از لطفی الوان به این سمت منصوب شد، اطمینان داد تحت نظارت وی، سیاست مالی شفاف خواهد بود و بر تمرکز دولت بر بهبود تراز حساب جاری تأکید نمود. از سوی دیگر، طی ماه‌های اخیر، اتخاذ سیاست کاهش نرخ بهره کلیدی به طور متوالی (از ۱۹ به ۱۵ درصد) که رئیس‌جمهور ترکیه مدت‌ها در حال تلاش برای مهیا کردن شرایط برای اجرای آن بود، اقتصاد این کشور را با نوسانات قابل توجهی روبه‌رو کرده؛ ارزش لیر را به پایین‌ترین سطوح تاریخی کاهش داده و تورم را به بالاتر از ۲۱ درصد رسانده است. اگرچه رئیس بانک مرکزی ترکیه یکی از اهداف این اقدام را بالا بردن نرخ ارز جهت کمک به بهبود کسری حساب جاری عنوان کرده است، به عقیده بیشتر اقتصاددانان، کاهش نرخ بهره در شرایط اقتصادی فعلی کشور حاصلی جز تضعیف شدید لیر و افزایش تورم نخواهد داشت. همچنین، با توجه به بالا بودن ارزش نسبی واردات به صادرات این کشور، تضعیف لیر باعث بالا رفتن قیمت نسبی نهاده‌های وارداتی و هزینه تولید گردیده و می‌تواند افزایش تورم را تشدید کند. طبق پیش‌بینی اقتصاددانان دویچه بانک، تأثیر افت ارزش لیر و نوسانات نرخ ارز در ۶ ماه آینده بیشتر نمایان شده و نرخ تورم ۳ درصد افزایش خواهد یافت. همچنین، بر اساس نظرسنجی‌ها، بنگاه‌های اقتصادی با سیاست فعلی دولت موافق نبوده و بر این اعتقادند که سیاست‌های دستوری در حوزه اقتصاد، مشکلات قابل توجهی را (به ویژه برای بخش خصوصی با افزایش بار بدهی‌های خارجی برای آن‌ها) به وجود خواهد آورد. با وجود این، با توجه به اظهارات اخیر مقامات دولت، به نظر می‌رسد در نشست ماه دسامبر بانک مرکزی ترکیه بار دیگر شاهد کاهش نرخ بهره باشیم. در صورت تحقق این پیش‌بینی، امکان تشدید تلاطم بازار ارز وجود دارد.

در ماه اکتبر، نرخ بیکاری در مقایسه با ماه پیش از آن، از $\frac{11}{5}$ به $\frac{11}{2}$ درصد کاهش یافت. شایان ذکر است؛ در مدت مشابه، نرخ بیکاری پنهان با افزایش یک واحد درصدی به $\frac{22}{8}$ درصد رسید. همچنین، مذاکرات مربوط به تعیین حداقل دستمزد در آنکارا در اول دسامبر سال جاری آغاز گردیده و گفته می‌شود از ابتدای سال ۲۰۲۲، حداقل میزان دستمزدها تا ۳۵



درصد افزایش خواهد یافت و از سطح میانگین ۲۸۲۵ لیر (۲۱۳/۶ دلار) به ۳۵۰۰ تا ۳۷۵۰ لیر (۲۶۴ تا ۲۸۲/۸ دلار) خواهد رسید. اگرچه این افزایش مورد توافق تنها یک‌سوم کارفرمایان ترک است، حتی با این افزایش نیز قشر وسیعی از مردم ترکیه همچنان با فقر روبه‌رو خواهند بود.

هند

در ادامه مطالبی که درخصوص پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی هند توسط برخی از بانک‌ها و موسسات بین‌المللی در گزارش شماره ۳۶ از همین مجموعه ارائه شده بود، به تازگی برخی دیگر از موسسات از جمله موسسه اعتبارسنجی فیچ نیز پیش‌بینی نموده اقتصاد هند در سال مالی جاری (از آوریل ۲۰۲۱ تا پایان مارس ۲۰۲۲) حدود ۸/۴ درصد رشد نمایند که ۰/۳ واحد کمتر از پیش‌بینی قبلی آن است. این موسسه علت این تجدید نظر نزولی را کندی رشد اقتصاد این کشور در فصول قبل به علت تشدید شیوع کرونا اعلام کرده است. موسسه مذکور انتظار دارد، اقتصاد هند از انتشار سویه‌های جدید کرونا کمتر متاثر شده در سال مالی آتی، ۱۰/۳ درصد (۰/۳ درصد بهتر پیش‌بینی قبلی) رشد نماید. این درحالی است که بانک کردیت‌سوئیس برای سال مالی جاری و آتی به ترتیب نرخ رشد ۱۰/۵ و ۹ درصد ارزیابی کرده است. تحلیلگر این بانک معتقد است در ماه‌های آینده و وضعیت مشاغل خرد این کشور بهبود بیشتری خواهند یافت که در افزایش رشد اقتصادی بسیار موثر خواهد بود. البته در صورت افزایش بهای انرژی در جهان، رشد اقتصادی این کشور کندتر از میزان پیش‌بینی شده خواهد بود.

هفته گذشته بانک مرکزی هند نرخ‌های بهره‌کلیدی و نرخ بازخرید مجدد این بانک را بدون تغییر به ترتیب در سطح ۴ و ۳/۳۵ درصد حفظ نمود. نرخ رشد تولیدات صنعتی نیز از ۳/۱ درصد (مقیاس سالانه) در ماه سپتامبر به ۳/۲ درصد در ماه اکتبر افزایش یافت. در همین مدت، رشد تولیدات کارخانه‌ای نیز از ۲/۷ به ۲ درصد رسید که نشان دهنده افزایش تولیدات معدنی در این کشور بود.

تحولات بازار ارزهای عمده

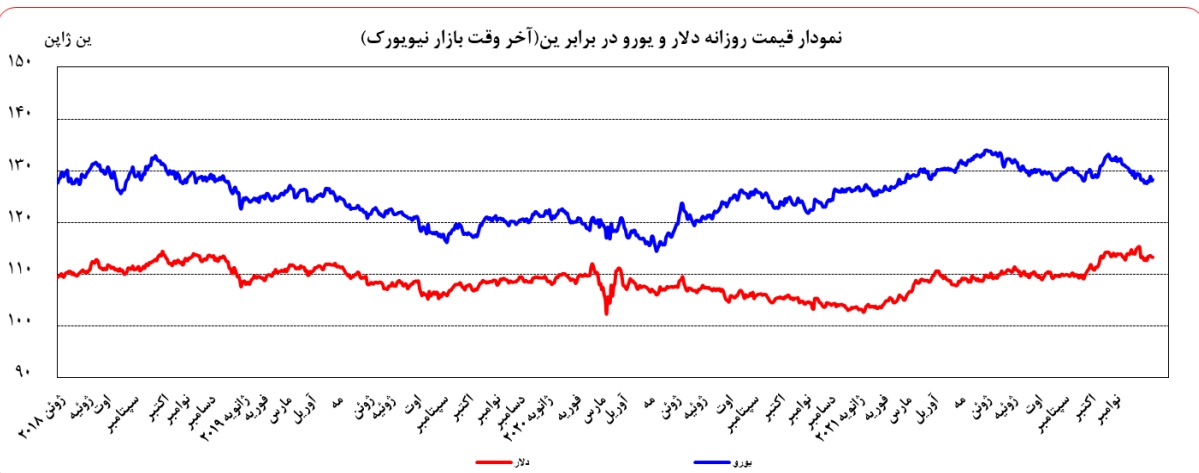
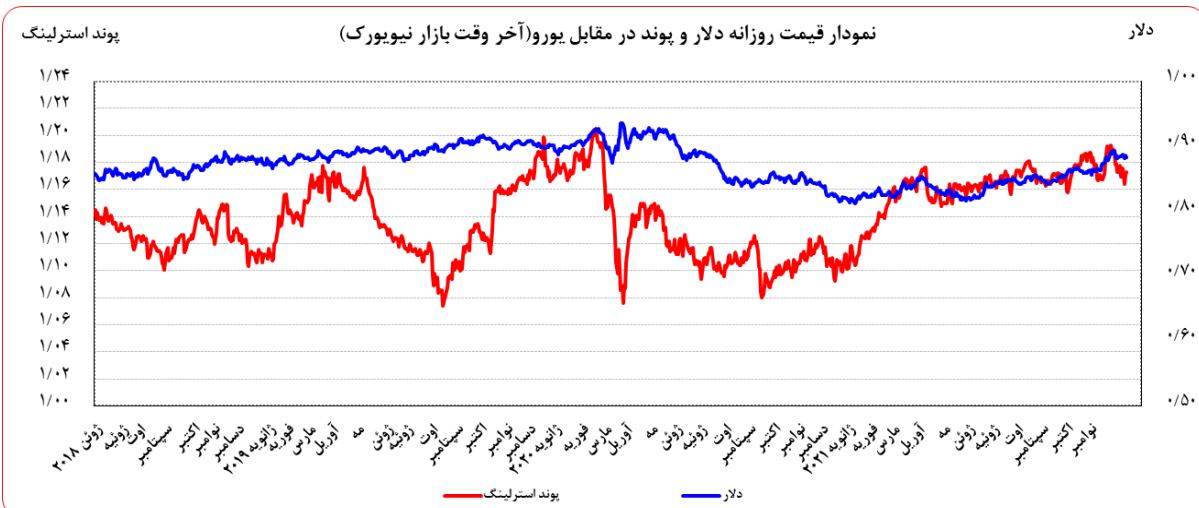
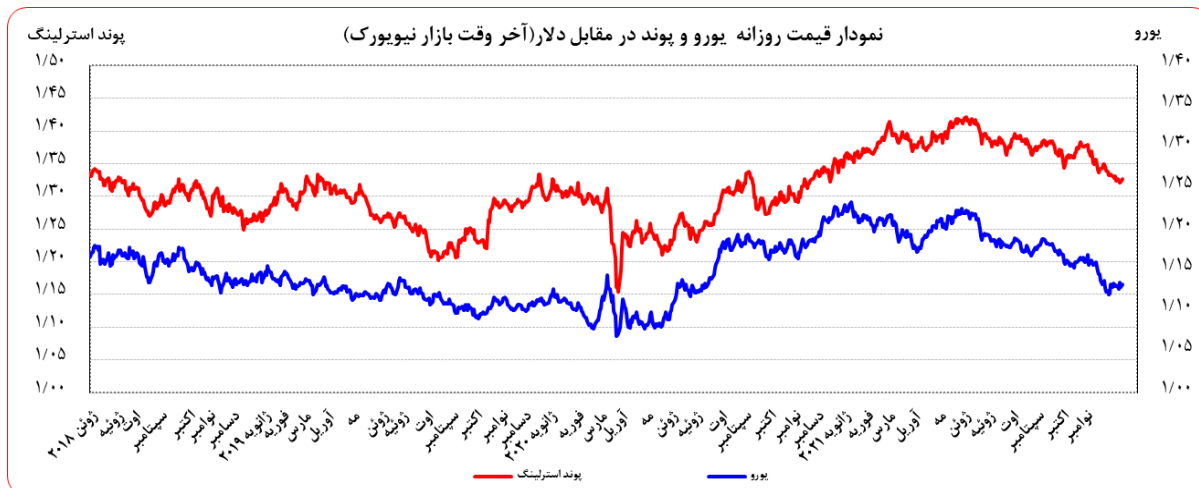
روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۵۶ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۲ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار به ترتیب ۰/۰۲ و ۰/۲۷ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۴۳-۱/۱۲۶۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۲۷۱ - ۱/۳۲۰۵ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۳/۷۰-۱۱۳/۳۸ ین متغیر بود.



همچنین، ارزش یورو در برابر ین $0/58$ درصد و در برابر فرانک سوئیس $0/33$ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس

نیز در برابر یورو $0/25$ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان‌وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده $1/1755-1/1642$

یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $128/97-127/96$ ین متغیر بود.





عوامل کاهش اندک ارزش دلار در هفته گذشته

- رشد مطابق با انتظار تورم در امریکا
 - انتشار اخباری مبنی بر حاد نبون عوارض ناشی از گونه جدید کرونا موسوم به اومیکرون
- پس از انتشار اخباری مبنی بر حاد نبون عوارض ناشی از گونه جدید کرونا موسوم به اومیکرون، ارزها مامن از جمله ین و فرانک سوئیس در مقابل سایر ارزها و همچنین دلار امریکا، تضعیف شدند. از سوی دیگر، به واسطه رشد مطابق با انتظار تورم در امریکا، دلار در مقابل برخی ارزها از جمله پوند تضعیف شد اما در مقابل یورو بسیار کم‌نوسان بود.

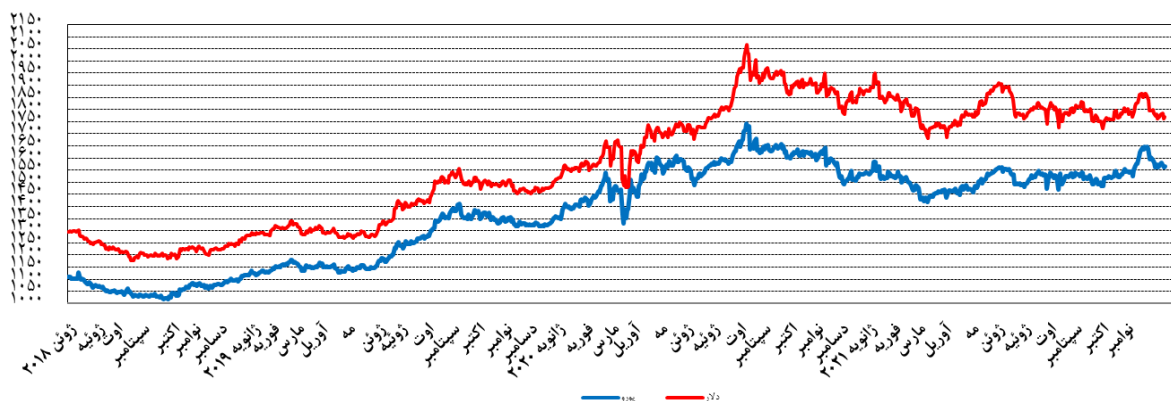
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته				
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه
دلار		+ / ۱۹۸۲۵	+ / ۲۸۸۲۵	-
یورو		- / ۶۰۷۰۰	- / ۵۵۸۰۰	-
پوند		+ / ۰۸۲۵۰	+ / ۲۶۹۶۳	-
فرانک		- / ۷۷۶۲۰	- / ۷۲۸۰۰	-
ین		- / ۰۷۳۶۷	- / ۰۵۶۱۷	-
درهم امارات		+ / ۴۰۲۰۸۰	+ / ۵۵۵۰۰۰	-
لیبر ترکیه		۱۵ / ۷۵۰۰	۱۵ / ۷۵۰۰	۱۵ / ۷۶۰۵
				۱۶ / ۰۱۰۸

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ثابت ماند و به یورو ۰/۰۲ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۸۴/۰۱ - ۱۷۶۴/۰۰ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۵۶۲/۰۳ - ۱۵۸۱/۹۶ یورو در هر اونس ثبت شد.

هفته گذشته، در پی انتشار اخباری مبنی بر حاد نبون عوارض ناشی از گونه جدید کرونا و کاهش نوسانات دلار، بهای طلا هم تغییری نداشت.

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



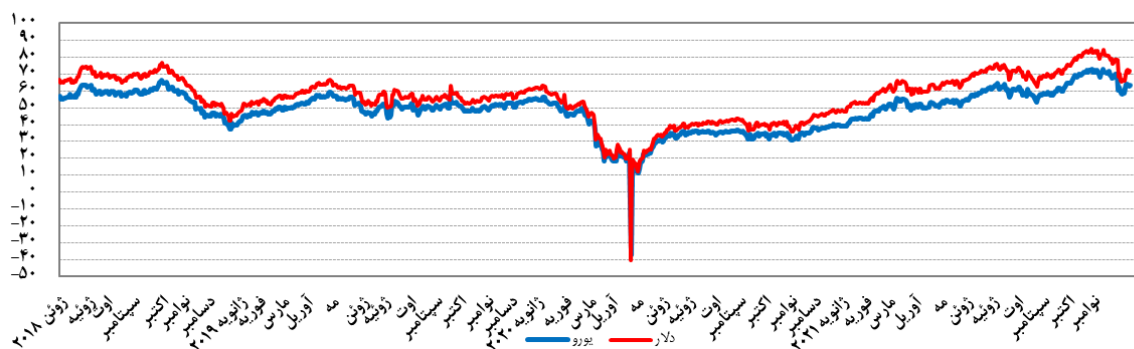
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۸/۱۶ درصد و ۸/۱۵ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۹/۳۶-۶۹/۷۲ دلار و ۶۳/۹۵-۶۱/۵۷ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۷/۵۴ درصد و ۷/۵۲ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۵/۸۲-۷۳/۰۸ دلار و ۶۶/۰۶-۶۴/۷۵ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۵/۳۷-۷۱/۴۱ دلار و ۶۶/۷۴-۶۳/۲۷ 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، ۵/۲۵ درصد و ۵/۴۷ درصد افزایش یافت.

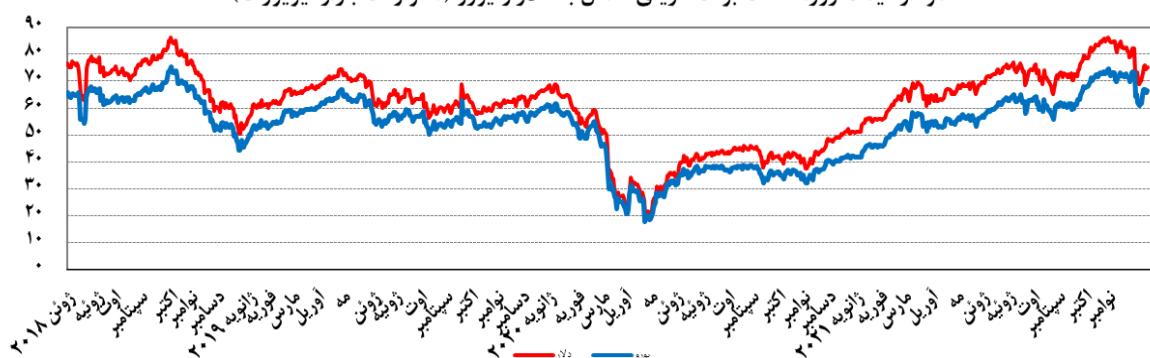
خوش‌بینی نسبت به قابل کنترل بودن شیوع گونه اومیکرون و پیش‌بینی عدم آسیب شدید به اقتصاد، افزایش قیمت ماهانه نفت خام عربستان و تفسیر آن به عنوان نشانه‌ای از اطمینان به قوی باقی ماندن تقاضای نفت، پیش‌بینی تداوم روند افزایشی تقاضای نفت طی چند دهه آتی تا زمان فراهم شدن امکان جایگزینی آن با انرژی‌های پاک در کنفرانس جهانی انرژی و کند شدن روند مذاکرات هسته‌ای و احتمال به تعویق افتادن عرضه نفت ایران به بازار، افزایش قیمت نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، اقدامات برخی دولت‌ها برای کنترل شیوع سویه جدید ویروس کرونا، کاهش رتبه اعتباری دو شرکت ساخت و ساز املاک در چین و نگرانی از تحت تأثیر قرار گرفتن چشم‌انداز رشد اقتصادی این کشور و کاهش کم‌تر از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا، از شدت افزایش بهای نفت کاست.



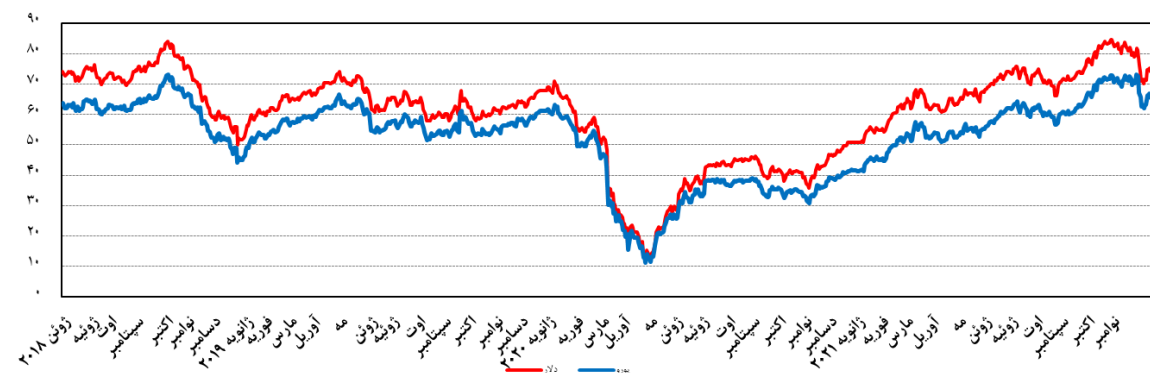
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



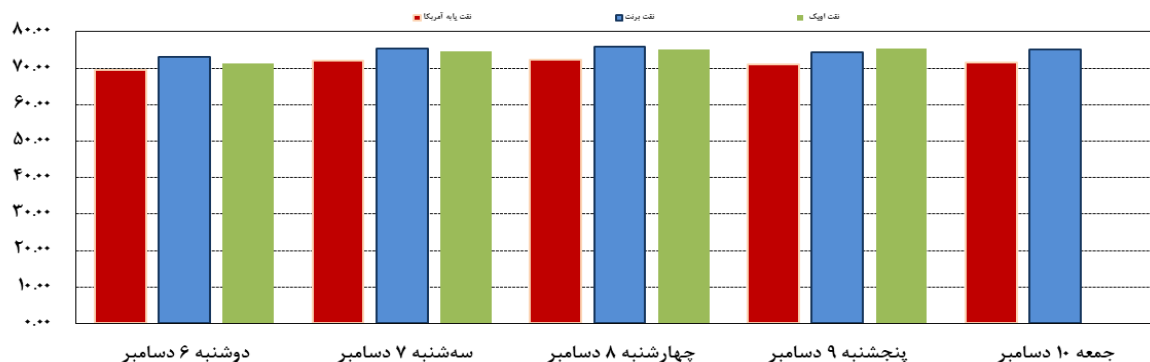
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه سبب نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۰ دسامبر





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)			
موجودی در هفته ماقبل	هفته قبل Δ	سال قبل Δ		میزان در هفته ماقبل	هفته قبل Δ	سال قبل Δ	
نفت خام	۱،۰۳۳/۷۰	-۱/۹	-۱۰۷/۶				
ذخایر تجاری نفت خام	۴۳۲/۹۰	-۰/۲	-۷۰/۴	۱۱،۷۰۰	۱۰۰	۶۰۰	تولید داخلی
ذخایر استراتژیک نفت خام	۶۰۰/۹۰	-۱/۷	-۳۷/۲				
بنزین	۲۱۹/۳۰	۳/۹	-۱۸/۶	۴،۲۲۹	۳۲۹	-۴۱۶	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 1400/09/19

2021/12/10

عنوان	دوشنبه 6 دسامبر	سه شنبه 7 دسامبر	چهارشنبه 8 دسامبر	پنجشنبه 9 دسامبر	جمعه 10 دسامبر	درصد تغییرات ** نقطه به نقطه
شاخص دلار	۹۶/۳۳	۹۶/۳۷	۹۵/۸۹	۹۶/۲۷	۹۶/۱۰	-۰/۰۲
دلار کانادا	۱/۲۷۵۴	۱/۲۶۳۹	۱/۲۶۵۵	۱/۲۷۱۵	۱/۲۷۲۷	-۰/۹۳
دلار کانادا (یورو)	۱/۴۳۹۴	۱/۴۲۴۰	۱/۴۳۵۵	۱/۴۳۵۹	۱/۴۴۰۴	-۰/۹۱
ین ژاپن	۱۱۳/۴۹	۱۱۳/۵۷	۱۱۳/۷۰	۱۱۳/۴۶	۱۱۳/۳۸	+۰/۵۶
ین ژاپن (یورو)	۱۲۸/۰۸	۱۲۷/۹۶	۱۲۸/۹۷	۱۲۸/۱۳	۱۲۸/۳۲	+۰/۵۸
یورو *	۱/۱۲۸۶	۱/۱۲۶۷	۱/۱۳۴۳	۱/۱۲۹۳	۱/۱۳۱۸	+۰/۰۲
فرانک سوئیس	+۰/۹۲۵۷	+۰/۹۲۵۰	+۰/۹۲۰۷	+۰/۹۲۳۷	+۰/۹۲۰۷	+۰/۳۲
فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۴۴۷	۱/۰۴۲۲	۱/۰۴۴۴	۱/۰۴۳۱	۱/۰۴۲۰	+۰/۳۳
لیره انگلیس *	۱/۳۲۶۵	۱/۳۲۴۴	۱/۳۲۰۵	۱/۳۲۱۹	۱/۳۲۷۱	+۰/۲۷
لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۷۵۳	۱/۱۷۵۵	۱/۱۶۴۲	۱/۱۷۰۵	۱/۱۷۲۶	+۰/۲۵
SDR به دلار	۱/۳۹۷۹۹	۱/۳۹۶۲۳	۱/۳۹۷۱۷	۱/۳۹۷۸۰	۱/۳۹۵۹۵	-۰/۱۹
SDR به یورو	۱/۲۳۸۶۹	۱/۲۳۹۲۲	۱/۲۳۱۷۵	۱/۲۳۷۷۶	۱/۲۳۳۳۹	-۰/۲۱
طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۷۸/۰۹	۱۷۸۲/۳۹	۱۷۸۴/۰۱	۱۷۶۴/۰۰	۱۷۷۰/۸۰	+۰/۰۰
طلای نیویورک (یورو)	۱۵۷۵/۴۸	۱۵۸۱/۹۶	۱۵۷۲/۷۸	۱۵۶۲/۰۳	۱۵۶۴/۵۹	-۰/۰۲
نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۳/۰۸	۷۵/۴۴	۷۵/۸۲	۷۴/۴۲	۷۵/۱۵	۷/۵۴
نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۴/۷۵	۶۶/۹۶	۶۶/۸۴	۶۵/۹۰	۶۶/۴۰	۷/۵۲
نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۶۹/۴۹	۷۲/۰۵	۷۲/۳۶	۷۰/۹۴	۷۱/۶۷	۸/۱۶
نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۱/۵۷	۶۳/۹۵	۶۳/۷۹	۶۲/۸۲	۶۳/۳۲	۸/۱۵
سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۷۱/۴۱	۷۴/۶۱	۷۵/۰۹	۷۵/۳۷		
سبد نفت اوپک (یورو)	۶۳/۲۷	۶۶/۲۲	۶۶/۲۰	۶۶/۷۴		

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۳۹