



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 ۳۹**

هفته منتهی به ۱۹ دسامبر ۲۰۲۱

۲۸ آذر ۱۴۰۰





## 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

۱۰-۱۲

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](mailto:m.rezazadeh@cbi.ir)

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



## خلاصه

در امریکا، کمیته بازار باز فدرال رزرو، دوره اتمام تدریجی خرید اوراق قرضه را به نصف مدت تعیین شده قبلی کاهش داده و نشانه‌هایی نیز از افزایش نرخ بهره کلیدی در سال ۲۰۲۲ و زودتر از آن‌چه پیش‌بینی می‌شد، ارائه نمود.

بانک مرکزی اروپا، پنجشنبه هفته گذشته، نرخ‌های بهره کلیدی را بدون تغییر باقی گذاشت. همچنین، اعلام نمود کاهش خرید اوراق قرضه تحت برنامه خرید اضطراری ۱/۸۵ هزار میلیارد یورویی ادامه یافته و تا پایان ماه مارس سال آینده به اتمام خواهد رسید. همچنین، بر اساس ارقام اولیه، در ماه دسامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای به ۵۸ واحد و شاخص خدمات به ۵۳/۳ واحد کاهش پیدا کرد.

در انگلیس، در پی افزایش هزینه‌های زندگی از جمله مسکن، سوخت، انرژی، خرید خودرو، پوشاک و غذا؛ تورم به بالاترین سطح از سال ۲۰۱۱ میلادی رسید و این رشد سریع تورم طی چهار ماه گذشته فشارها بر بانک مرکزی انگلیس برای افزایش نرخ بهره کلیدی را بیشتر کرد.

در ژاپن، با وجود این که در سال‌های اخیر روند رشد مناسبی در سرمایه‌گذاری در ماشین‌آلات به خصوص در صنایع بزرگ این کشور وجود داشته، اما رشد اقتصادی متناظر با آن روی نداده و حتی در سال گذشته میلادی به علت بروز کرونا و کاهش شدید مصرف، تولید کالا و خدمات، افت اقتصادی به ثبت رسید.

اعلان ماه مارس ۲۰۲۲ به عنوان زمان پایان برنامه خرید دارایی از سوی فدرال رزرو که زودتر از زمان ارزیابی شده پیشین از سوی فعالان بازار بود و همچنین اظهار برخی از مقامات ارشد این بانک مبنی بر احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در زمانی کوتاه پس از خاتمه برنامه خرید دارایی‌ها سبب شد، دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا تقویت شود. در پی انتشار سویه امیکرون و ویروس کرونا در سطح دنیا، احتمال افت نرخ رشد اقتصادی جهانی در فصل نخست ۲۰۲۲ در مقایسه با پیش‌بینی‌های قبلی شکل گرفت؛ بهای طلا در بازارهای جهانی افزایش یافت.

نگرانی از مؤثر نبودن واکسن‌ها بر گونه اومیکرون و تحت تأثیر قرار گرفتن تقاضای نفت، افزایش شمار مبتلایان و بازگشت محدودیت‌های کنترلی در برخی کشورها، افزایش قیمت گاز طبیعی در اروپا، تقویت دلار و افزایش تعداد سکوهای نفت و گاز امریکا کاهش بهای نفت را به دنبال داشت.



## امریکا

همان‌طور که انتظار می‌رفت، به دنبال افزایش بی‌سابقه تورم طی ماه‌های اخیر، بانک مرکزی امریکا موضع فعالانه‌تری را در مقابله با این پدیده اتخاذ کرده است. چهارشنبه هفته گذشته، کمیته بازار باز فدرال رزرو، دوره اتمام تدریجی خرید اوراق قرضه را به نصف مدت تعیین شده قبلی کاهش داده و نشانه‌هایی نیز از افزایش نرخ بهره کلیدی در سال ۲۰۲۲ و زودتر از آن‌چه پیش‌بینی می‌شد، بروز داد. شایان ذکر است؛ طبق تصمیم جدید، سرعت کاهش خرید اوراق خزانه‌داری و اوراق با پشتوانه وام مسکن، از ۱۵ به ۳۰ میلیارد دلار در ماه افزایش یافته است. همچنین، پیش‌بینی‌های منتشر شده به همراه بیانیه این نشست نشان می‌دهد مقامات بانک مذکور انتظار دارند نرخ بهره کلیدی<sup>۱</sup> طی سال آتی به طور متوسط ۰/۷۵ واحد درصد و در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ به ترتیب در سه و دو مرتبه دیگر افزایش یابد؛ به طوری که در پایان سال ۲۰۲۴ به ۲/۱ درصد برسد. این در حالی است که پیش از این، در بیانیه پس از نشست ماه سپتامبر، نیمی از مقامات فدرال رزرو به طور کلی افزایش نرخ بهره را در سال ۲۰۲۲ لازم نمی‌دانستند. همچنین، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، بر لزوم تغییر سیاست پولی متناسب با تحولات چشم‌انداز اقتصادی تأکید کرده و اظهار داشت: "اقتصاد با سرعت قابل توجهی به سمت اشتغال کامل حرکت کرده و فعالیت‌های اقتصادی طی سال جاری با روندی پایدار گسترش یافته است." با وجود این، ادامه یافتن همه‌گیری و شیوع سویه‌های جدید ویروس کرونا، همچنان چشم‌انداز اقتصادی را در معرض ریسک قرار می‌دهد و بر اساس اعلام فدرال رزرو، امکان تعدیل روند خرید اوراق قرضه در صورت تغییر چشم‌انداز اقتصادی وجود خواهد داشت.

رشد شاخص بهای تولیدکننده در ماه نوامبر در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۶ به ۰/۸ درصد و در مقیاس سالانه از ۸/۸ به ۹/۶ درصد (بالاتر از مقادیر مورد انتظار) افزایش یافت. همچنین، رشد این شاخص بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی نیز بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود؛ به طوری که در مقیاس ماهانه از ۰/۴ به ۰/۷ درصد و در مقیاس سالانه از ۷ به ۷/۷ درصد رسید.

در ماه نوامبر، رشد خرده‌فروشی نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۱/۸ به ۰/۳ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) و در مقیاس سالانه از ۱۶/۲۶ به ۱۸/۲۱ درصد رسید. شایان ذکر است، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن فروش اتومبیل نیز در مقیاس ماهانه از ۱/۸ به ۰/۳ درصد کاهش یافت.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۰ دسامبر نسبت به هفته پیش از آن، از ۱۸۸ هزار نفر به ۲۰۶ هزار نفر (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۲۰ هزار نفر به ۲۰۴ هزار نفر

<sup>۱</sup> که از ماه مارس سال ۲۰۲۰ تا کنون در سطوح نزدیک به صفر حفظ شده است.



رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۳ دسامبر در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۱/۹۹۹ میلیون نفر به ۱/۸۴۵ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد.

## منطقه یورو

طبق آمار نهایی، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه نوامبر نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۸ به ۰/۴ درصد (پس از تجدیدنظر نزولی) کاهش و در مقیاس سالانه از ۴/۱ به ۴/۹ درصد افزایش یافت. همچنین، رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از ۰/۸ درصد به صفر و در مقیاس سالانه از ۲/۶ به ۲/۱ درصد کاهش پیدا کرد. به نظر می‌رسد، فشارهای قیمتی، اندکی در حال کاهش باشد و این امر در کنار شیوع سویه جدید ویروس کرونا، تا حدودی از دشواری تصمیم‌گیری مقامات بانک مرکزی اروپا در نشست هفته گذشته این بانک کاست. بانک مذکور، در جلسه روز پنجشنبه، نرخ‌های بهره کلیدی را بدون تغییر باقی گذاشت. همچنین، اعلام نمود کاهش خرید اوراق قرضه تحت برنامه خرید اضطراری ۱/۸۵ هزار میلیارد یورویی ادامه یافته و تا پایان ماه مارس سال آینده به اتمام خواهد رسید. اگرچه، بر اساس بیانیه این بانک، ادامه حمایت‌های پولی برای حفظ تورم در سطوح نزدیک به ۲ درصد در میان‌مدت، همچنان ضروری خواهد بود. بر اساس نظرسنجی رویترز، اقتصاددانان انتظار دارند از ماه آوریل، میزان خرید ماهانه دارایی به نصف کاهش یابد؛ اما افزایش نرخ‌های بهره کلیدی تا چند سال آینده غیرمحتمل به نظر می‌رسد.

بر اساس ارقام اولیه، در ماه دسامبر، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۸/۴ به ۵۸ واحد (اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها) و شاخص خدمات از ۵۵/۹ به ۵۳/۳ واحد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش پیدا کرد. به این ترتیب، شاخص مرکب نیز پایین‌تر از سطح مورد انتظار قرار گرفته و از ۵۵/۴ به ۵۳/۴ واحد رسید. شیوع گونه اومیکرون و بازگشت محدودیت‌ها در تعدادی از کشورهای اروپایی، بهبود اقتصادی منطقه یورو (که بخش خدمات سهم عمده آن را تشکیل می‌دهد) را در معرض ریسک قرار داده است. اگرچه، در ماه دسامبر نشانه‌هایی از آغاز رفع اختلالات زنجیره عرضه مشاهده شده و از سوی دیگر، شاخص‌های پیش‌نگر چشم‌انداز یک‌ساله همچنان امیدوارکننده به نظر می‌رسند.

در ماه اکتبر، رشد تولیدات صنعتی نسبت به ماه پیش از آن، به طور تقریبی مطابق با پیش‌بینی‌ها بوده؛ به طوری که در مقیاس ماهانه به دنبال افزایش تولید کالاهای مصرفی بادوام و سرمایه‌ای، از منفی ۰/۲ به مثبت ۱/۱ درصد افزایش و در مقیاس سالانه از ۵/۱ به ۳/۳ درصد کاهش یافت.

مازاد تجاری ماه اکتبر در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۷/۸ میلیارد یورو به ۳/۶ میلیارد یورو (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) تنزل یافت. داده‌ها نشان می‌دهند دلیل عمده این کاهش، بالا رفتن قیمت‌های نفت و گاز و افزایش قابل توجه کسری تجاری



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلائع است.

انرژی بوده است. شایان ذکر است؛ از ماه ژانویه تا پایان اکتبر سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، کسری تجاری منطقه یورو با چین از ۱۵۱/۸ میلیارد یورو به ۱۸۹/۲ میلیارد یورو و مازاد تجاری با انگلیس از ۸۸/۲ میلیارد یورو به ۱۱۵/۴ میلیارد یورو افزایش یافته است.

## انگلیس

در پی افزایش هزینه‌های زندگی از جمله مسکن، سوخت، انرژی، خرید خودرو، پوشاک و غذا؛ تورم بریتانیا به بالاترین سطح از سال ۲۰۱۱ میلادی رسید و این رشد سریع تورم طی چهار ماه گذشته فشارها بر بانک مرکزی انگلیس برای افزایش نرخ بهره کلیدی را در حالی بیشتر کرده است که این بانک باید با کاهش نرخ رشد اقتصادی به واسطه انتشار سوبیه‌های جدید کرونا نیز مقابله کند. طبق آمار منتشر شده از سوی ONS، نرخ تورم شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) در ماه نوامبر سال جاری با افزایش فراتر از پیش‌بینی‌ها به ۵/۱ درصد رسیده است که بیشترین میزان از سپتامبر ۲۰۱۱ می‌باشد و همچنین با تشدید مشکلات زنجیره عرضه، نرخ تورم شاخص قیمت خرده‌فروشی در این ماه به ۷/۱ درصد رسید که بالاترین سطح در بیش از ۳۰ سال گذشته است. جهش فراتر از انتظار تورم در انگلیس باعث شد ریشی سوناک، وزیر دارایی این کشور، اعلام کند ۴/۲ میلیارد پوند برای حمایت از استانداردهای سطح زندگی و ارائه اقدامات هدفمند برای آسیب‌پذیرترین اقشار در فصل زمستان در نظر گرفته است. برخی از احزاب مخالف ضمن متهم نمودن دولت مبنی بر بی‌عملی در مقابله با تورم که سبب افزایش شدید هزینه‌های زندگی در آستانه سال میلادی شده است، از سیاست‌های دولت در افزایش نرخ مالیات‌ها با توجه به کاهش رشد اقتصادی انتقاد نمودند.

روزنامه فایننشیال تایمز در مقاله‌ای عنوان داشته در جریان شیوع گونه جدید ویروس کرونا معروف به امیکرون، به علت کاهش تقاضای مصرف‌کننده برای مسافرت و گردشگری، کاهش جمعیت نیروی کار و اختلال در زنجیره تأمین کالا که سبب کاهش اعتماد مصرف‌کننده و کسب و کار شده است، رشد اقتصادی این کشور به پایین‌ترین سطح از فوریه تاکنون رسیده است و انتظار می‌رود با اعمال قرنطینه در سال جدید میلادی در صورتی که دولت حمایت‌های مالی خود را افزایش ندهد، تولید ناخالص داخلی این کشور حداقل ۳ درصد کاهش یابد.

## ژاپن

در ماه اکتبر میزان سفارش ماشین‌آلات به عنوان شاخصی از رشد سرمایه‌گذاری، ۳/۸ درصد در مقایسه با ماه پیش از آن و ۲/۹ درصد در قیاس با ماه مشابه سال قبل افزایش یافت. این در حالی بود که شاخص سرمایه‌گذاری تانکان در فصل چهارم ۹/۳ درصد افزایش یافت که ۰/۸ واحد درصد کمتر از رشد آن در فصل سوم بود. هر چند، در سال‌های اخیر



روند رشد مناسبی در سرمایه‌گذاری در ماشین‌آلات به خصوص در صنایع بزرگ این کشور وجود داشته، اما رشد اقتصادی متناظر با آن روی نداده و حتی در سال گذشته میلادی به علت بروز کرونا و کاهش شدید مصرف، تولید کالا و خدمات، افت اقتصادی به ثبت رسید. از سوی دیگر، سایر شاخص‌های مجموعه تانکان نشان از عدم تغییر فاحش در رشد آن در بخش صنعتی در فصل چهارم داشت. اما به واسطه رشد بخش غیرصنعتی، شاخص مربوطه از ۲ واحد در فصل سوم به ۹ واحد در فصل پایانی سال جاری بهبود یافت و از منظر مدیران بخش مذکور، از فصل سوم به چهارم دورنمای بهتری از آینده قابل ترسیم گردید. در ماه اکتبر، شاخص تولیدات صنعتی ۱/۸ درصد در مقایسه با ماه سپتامبر افزایش یافت اما به واسطه رشد قابل توجه این شاخص در سال گذشته در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۴/۱ درصد کاهش در تولید مشاهده گردید. با این وجود، نظر سنجی رویترز از برخی صاحب‌نظران اقتصاد ژاپن نشان داد آن‌ها معتقدند با توجه به شواهد موجود، مصرف و فعالیت برخی واحدهای تولیدی در فصل چهارم سال ۲۰۲۱ افزایش خوبی داشته و انتظار می‌رود در فصل مذکور (پیش‌بینی رشد ۶/۱ درصدی) و فصل نخست سال ۲۰۲۲ (پیش‌بینی رشد ۴/۹ درصدی) اقتصاد رشد مثبت و قابل قبولی داشته باشد. البته، اقتصاد ژاپن به مانند سایر کشورهای جهان با نااطمینانی‌های ناشی از رشد قیمت مواد اولیه و انرژی مواجه است که می‌تواند روند پیش‌بینی شده را متاثر نماید.

در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر، صادرات ۲۰/۵ درصد و واردات ۴۳/۸ درصد رشد نمودند و به همین دلیل کسری تجاری از ۶۸/۵ به ۹۵۴ میلیاردین افزایش یافت. شایان ذکر است، بخشی از رشد واردات ناشی از افزایش بهای واردات نفت و انرژی بوده است.

## چین

در پی بروز مشکلات در زنجیره تامین کالا و قطعی برق به علت بحران انرژی در چین، نرخ رشد تولیدات صنعتی چین از اواسط سال ۲۰۲۱ میلادی رو به افول نهاد و در ماه نوامبر گذشته به ۳/۸ درصد رسید که در مقایسه با نرخ رشد بلندمدت نیز به طور تقریبی بیش از ۵۰ درصد کاهش نشان می‌دهد. به واسطه کاهش در تولید، نرخ رشد سرمایه‌گذاری ثابت نیز از ۶/۱ درصد در ماه اکتبر به ۵/۲ درصد در ماه نوامبر (مقیاس سالانه) کاهش یافت. در خصوص خرده‌فروشی نیز روند مشابه تولیدات صنعتی البته با نوسانات بیشتری قابل مشاهده است و نرخ رشد این شاخص در مقیاس فصلی از ۸/۵ درصد در ماه ژوئیه به ۳/۹ درصد در ماه نوامبر کاهش یافت. دلیل این امر نیز بروز سویه‌های جدید کرونا در این کشور و اجرای سخت‌گیرانه محدودیت‌های اجتماعی بوده که در نهایت تاثیر منفی بر رفتار مصرف‌کننده چینی داشته است. این در حالی است که در پی ورشکستگی چند شرکت بزرگ در زمینه تامین مالی مسکن در این کشور، قیمت املاک در بسیاری از نقاط چین رو به کاهش گذاشته که نشان دهنده حادث‌تر شدن مشکلات این بخش مهم از اقتصاد است. از سوی دیگر، انتشار



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلا مانع است.

سویه‌های جدید کرونا نیز به نگرانی‌های در خصوص و وضعیت اقتصاد این کشور افزوده است. با این وجود پیش‌بینی شده اقتصاد چین در سال ۲۰۲۱، بیش از ۷ درصد رشد نماید که حتی بهتر از میزان هدف‌گذاری (۶ درصد) دولت این کشور است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شاپبور (بین بانکی)	۱/۸۶۲۰	۲/۴۹۲۰	۲/۵۸۷۰	۲/۶۵۶۰	۲/۷۳۵۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۳/۸۵
نرخ LPR					۴/۶۵

### روسیه

هفته گذشته، بانک مرکزی روسیه نرخ بهره کلیدی را با یک واحد درصد رشد به ۸/۵ درصد افزایش داد. با وجود این در دوره اخیر اعمال سیاست‌های انقباضی، تا کنون این بانک در مجموع ۴/۲۵ واحد درصد نرخ بهره کلیدی را افزایش داده اما تورم (۸/۵ درصد) همچنان بالاتر از نرخ هدف بانک مرکزی (۴-۴/۵ درصد) قرار دارد، رئیس بانک مرکزی روسیه در سخنرانی پس از این تصمیم اعلام نمود همچنان احتمال افزایش بیشتر نرخ بهره کلیدی وجود دارد. با توجه به سال نه چندان مطلوب کشاورزی در این کشور در سال ۲۰۲۱، انتظار می‌رود، قیمت مواد غذایی در سال ۲۰۲۲ صعودی باشد. هر چند، این روند سیاستی می‌تواند از افت ارزش روبل روسیه جلوگیری نماید اما در مقابل تنش‌ها با آمریکا و غرب در خصوص موضوع اکراین تاثیر منفی بر ارزش این ارز خواهد داشت.

### ترکیه

در ادامه اجرای سیاست مورد تأیید آقای اردوغان مبنی بر حرکت پرشتاب به سوی نرخ‌های بهره پایین‌تر، بانک مرکزی ترکیه برای چهارمین مرتبه متوالی نرخ بهره کلیدی (نرخ بازخرید یک‌هفته‌ای) را از ۱۵ به ۱۴ درصد کاهش داد. بانک مذکور با گذرا خواندن عوامل سمت عرضه که تشدیدکننده تورم بوده‌اند، اعلام کرد از فضای محدود در اختیار خود برای تسهیل پولی استفاده کرده است. از سوی دیگر، بر اساس بیانیه بانک مذکور، آثار تجمعی تصمیمات سیاستی اخیر در سه ماهه نخست سال ۲۰۲۲ مورد بررسی قرار خواهد گرفت و طی این دوره چارچوب سیاستی به منظور ایجاد زیربنای مناسب برای ثبات قیمتی مورد ارزیابی مجدد قرار خواهد گرفت. بنابراین، به نظر می‌رسد روند کاهش نرخ بهره حداقل در نشست ماه آینده این بانک متوقف شود. با توجه به تضعیف بی‌سابقه لیر و افزایش شدید تورم، اقتصاددانان به طور گسترده نسبت به تصمیمات اخیر بانک مرکزی





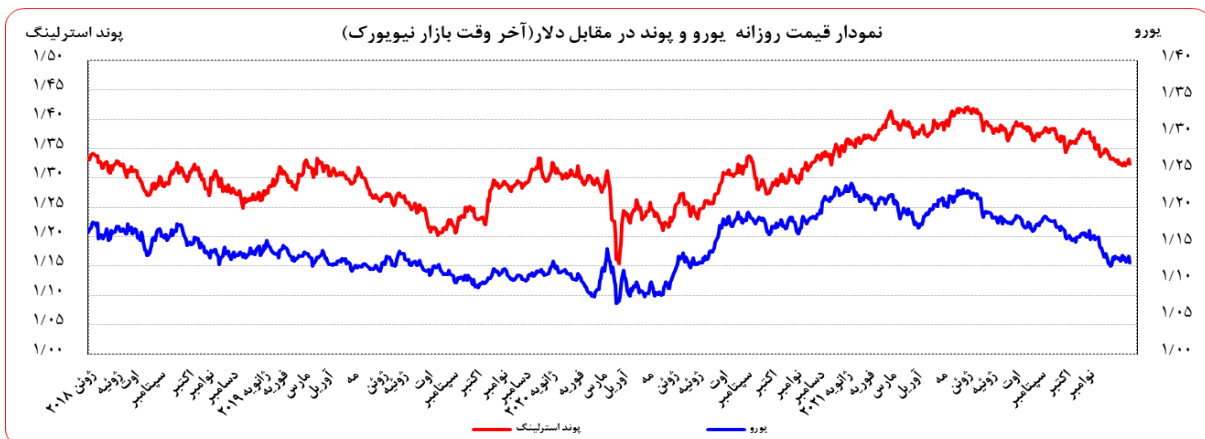
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

ترکیه انتقاد نموده و درخصوص عواقب آن هشدار داده‌اند. شایان ذکر است، پس از اعلام این تصمیم، ارزش لیر به سطح بی‌سابقه ۱۵/۶۹ لیر به ازای هر دلار تنزل یافت. به عقیده برخی تحلیل‌گران، تضعیف شدید لیر می‌تواند تورم ترکیه را در سال ۲۰۲۲ تا ۳۰ درصد نیز افزایش داده و شهروندان این کشور را که در ماه‌های اخیر نسبت به کاهش قدرت خرید، ابراز نارضایتی کرده‌اند را تحت فشار بیشتری قرار دهد. آقای اردوغان طی سال‌های گذشته همواره مخالف نرخ‌های بهره بالا بوده و از افزایش محرک‌های پولی با هدف تقویت صادرات و رشد اقتصادی حمایت کرده است. قانون‌گذاران احزاب مخالف با رئیس‌جمهور، برای جلوگیری از وارد شدن آسیب‌های بیشتر به اقتصاد، خواستار برگزاری انتخابات زودهنگام (پیش از انتخابات سراسری سال ۲۰۲۳) شده‌اند.

در ماه اکتبر، رشد تولیدات صنعتی (مقیاس سالانه) در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۹ به ۸/۵ درصد (اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها) رسید. در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس ماهانه از ۱/۸ به ۰/۹ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۷/۲ به ۱۵/۲ درصد کاهش یافت.

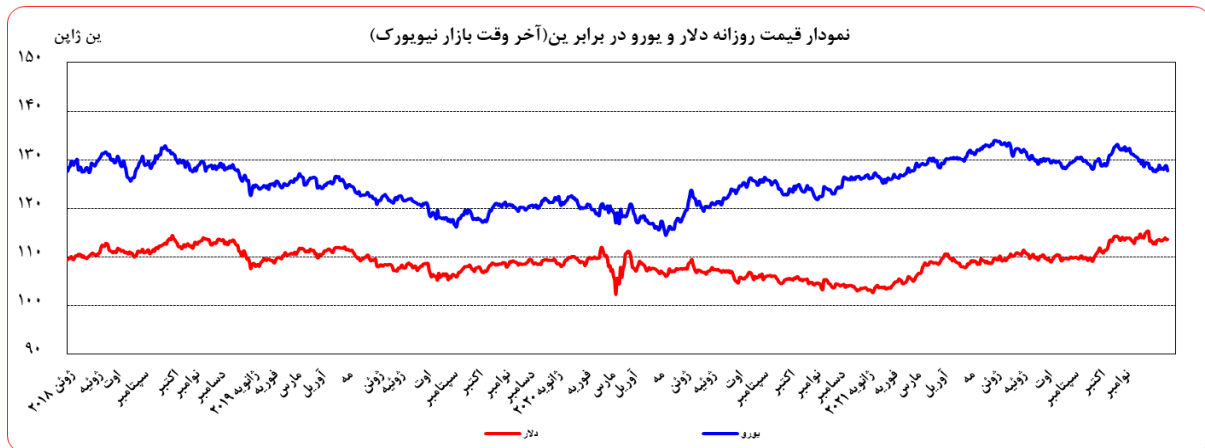
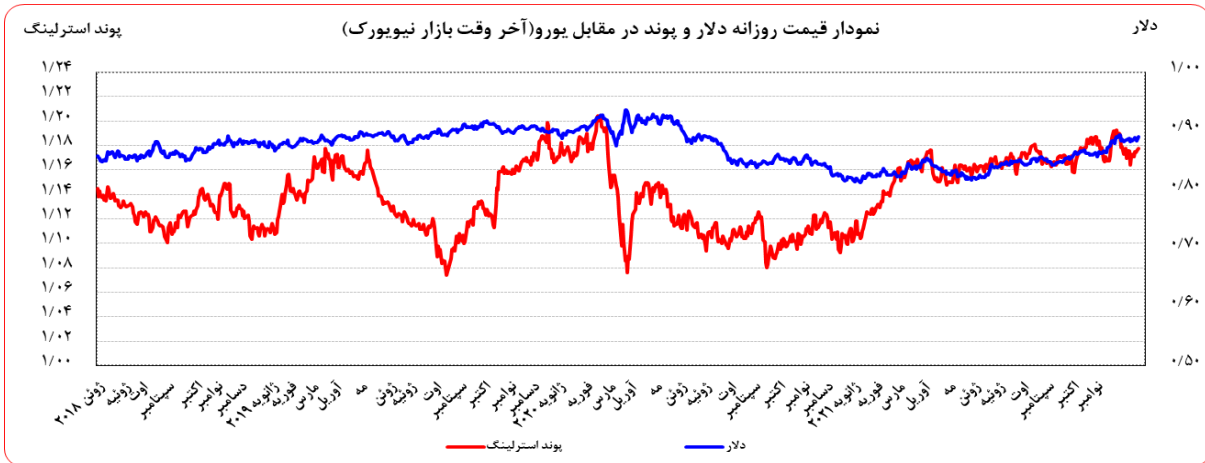
### تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر لیر ۰/۲۹ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۴۰ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار به ترتیب ۰/۷۰ و ۰/۲۶ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۳۰-۱/۱۲۶۱ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۳۲۳-۱/۳۲۱۳ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۴/۰۴-۱۱۳/۵۷ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۴۱ درصد و در برابر فرانک سوئیس ۰/۳۰ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۴۴ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۷۷۷-۱/۱۷۰۷ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۲۸/۸۲-۱۲۷/۸۰ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



### عوامل تقویت ارزش دلار در هفته گذشته

- اعلان ماه مارس ۲۰۲۲ به عنوان زمان پایان برنامه خرید دارایی توسط فدرال رزرو
- اظهار برخی از مقامات ارشد فدرال رزرو مبنی بر احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در زمانی کوتاه پس از خاتمه برنامه خرید دارایی‌ها

اعلان ماه مارس ۲۰۲۲ به عنوان زمان پایان برنامه خرید دارایی از سوی فدرال رزرو که زودتر از زمان ارزیابی شده پیشین از سوی فعالان بازار بود و همچنین اظهار برخی از مقامات ارشد این بانک مبنی بر احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در زمانی کوتاه پس از خاتمه برنامه خرید دارایی‌ها سبب شد، دلار در مقابل سایر ارزهای جهان رو تقویت شود. هر چند، کاهش خرید اوراق قرضه تحت برنامه خرید اضطراری ۱/۸۵ هزار میلیارد یورویی توسط بانک مرکزی اروپا تا پایان ماه مارس سال آینده به اتمام خواهد رسید، اما به واسطه ادامه حمایت‌های پولی برای حفظ تورم در سطوح نزدیک به ۲ درصد در میان‌مدت، تنها روند تضعیف یورو در مقابل دلار کندتر شد.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

اذعان مقامات ارشد دولت انگلیس به بروز موج شیوع سویه امیکرون کرونا در انگلیس، سبب افت ارزش پوند در

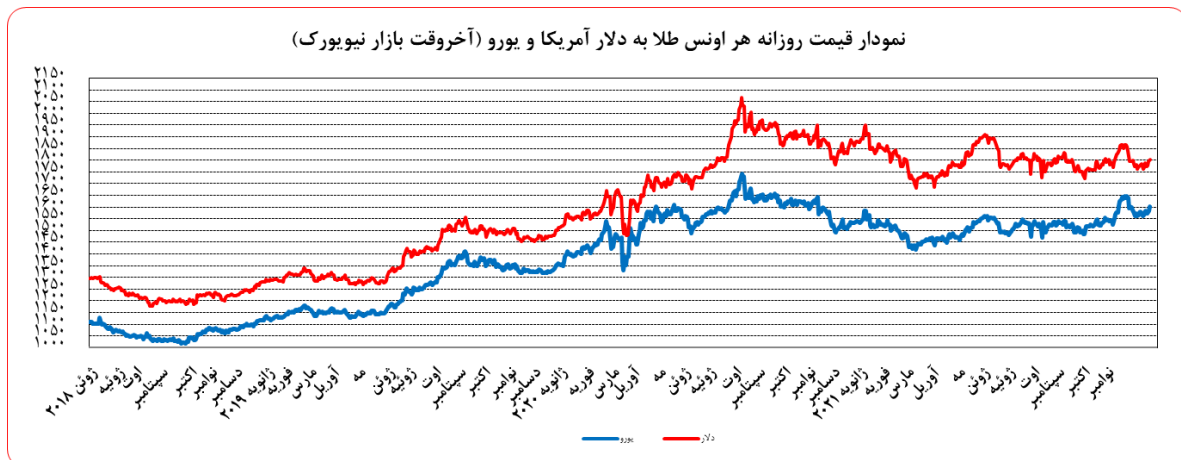
مقابل دلار شد.

نرخ بهره لایبور ارزشها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۲۱۲۶۳	+۰/۳۱۲۷۵	-	+۰/۵۲۹۶۳
یورو		-۰/۶۱۵۲۹	-۰/۵۶۶۷۱	-	-۰/۵۰۱۷۱
پوند		+۰/۲۲۱۷۵	+۰/۳۹۴۳۸	-	+۰/۷۳۲۲۵
فرانک		-۰/۷۷۹۲۰	-۰/۷۲۰۴۰	-	-۰/۵۷۱۰۰
ین		-۰/۰۷۶۳۳	-۰/۰۵۵۵۰	-	+۰/۰۴۷۱۷
درهم امارات		+۰/۴۱۰۰۰۰	+۰/۵۷۵۵۶۰	-	+۰/۸۷۰۰۰۰
لیبر ترکیه		۱۴/۸۱۹۰	۱۴/۸۴۶۰	۱۴/۸۵۶۰	۱۵/۰۱۱۷

### تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب ۱/۷۷ و ۲/۴۸ درصد تقویت شد. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۷۱/۶۶ - ۱۸۰۲/۱۲ - ۱۶۰۳/۴۵ - ۱۵۷۳/۲۷ یورو در هر اونس ثبت شد.

در پی انتشار سویه امیکرون و ویروس کرونا در سطح دنیا، احتمال افت نرخ رشد اقتصادی جهانی در فصل نخست ۲۰۲۲ در مقایسه با پیش‌بینی‌های قبلی شکل گرفت؛ بهای طلا در بازارهای جهانی افزایش یافت.



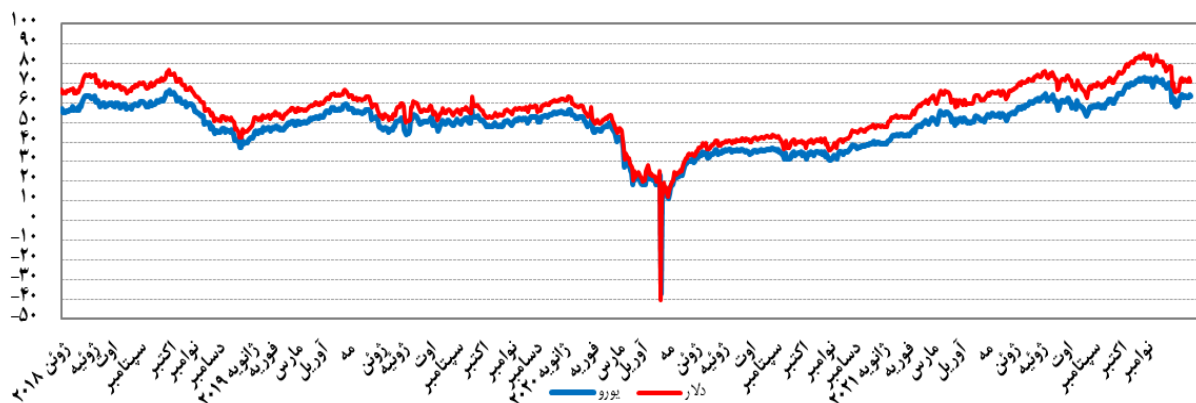


## تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۱۳ درصد و ۰/۴۴ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۳/۳۸-۷۰/۷۲ دلار و ۶۳/۸۸-۶۲/۷۶ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۱۷ درصد و ۱/۴۸ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۷۵/۰۲-۷۳/۵۲ دلار و ۶۶/۲۱-۶۵/۴۲ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۷۵/۰۴-۷۳/۱۲ دلار و ۶۶/۴۹-۶۴/۷۵ 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، ۰/۸۰ درصد و ۰/۷۰ درصد افزایش یافت.

نگرانی از مؤثر نبودن واکسن‌ها بر گونه اومیکرون و تحت تأثیر قرار گرفتن تقاضای نفت، افزایش شمار مبتلایان و بازگشت محدودیت‌های کنترلی در برخی کشورها مانند چین، انگلیس و نروژ، افزایش قیمت گاز طبیعی در اروپا، تقویت دلار، کاهش پیش‌بینی رشد سال جاری و سال آینده کشورهای در حال توسعه آسیایی توسط بانک توسعه آسیایی و افزایش تعداد سکوهای نفت و گاز آمریکا به عنوان معیاری برای پیش‌بینی عرضه، کاهش بهای نفت را به دنبال داشت. از سوی دیگر، پیش‌بینی افزایش بی‌سابقه بزرگ‌ترین تولیدکننده نفت شیل آمریکا در ماه ژانویه، بالا بردن برآورد تقاضای نفت در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۲۲ توسط اوپک پلاس، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا، پیش‌بینی اقتصادی خوش‌بینانه فدرال رزرو و افزایش صادرات نفت عربستان در ماه اکتبر برای شش‌مین ماه متوالی، از شدت افت بهای نفت کاست.

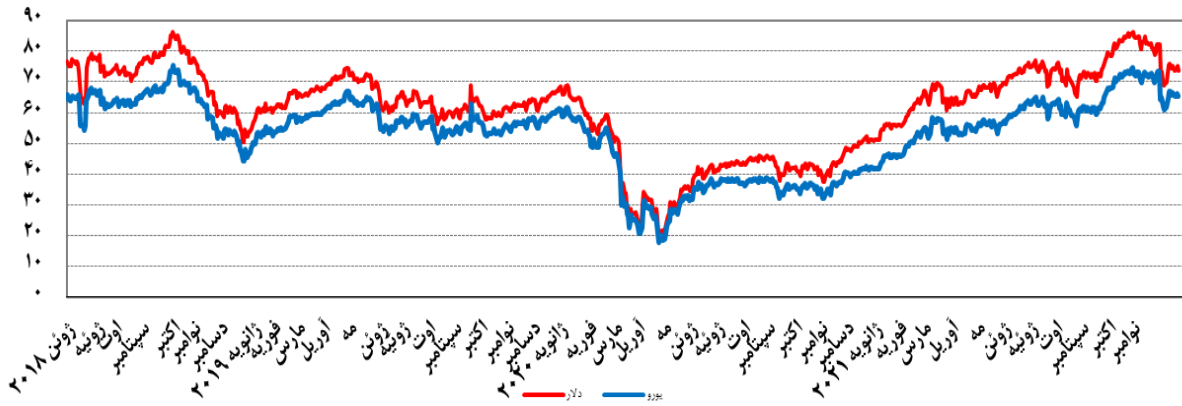
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



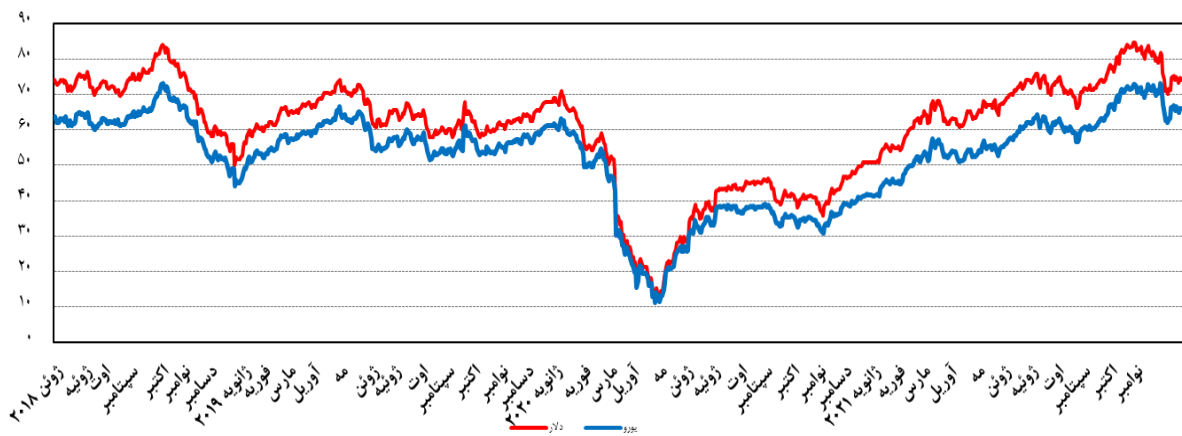


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

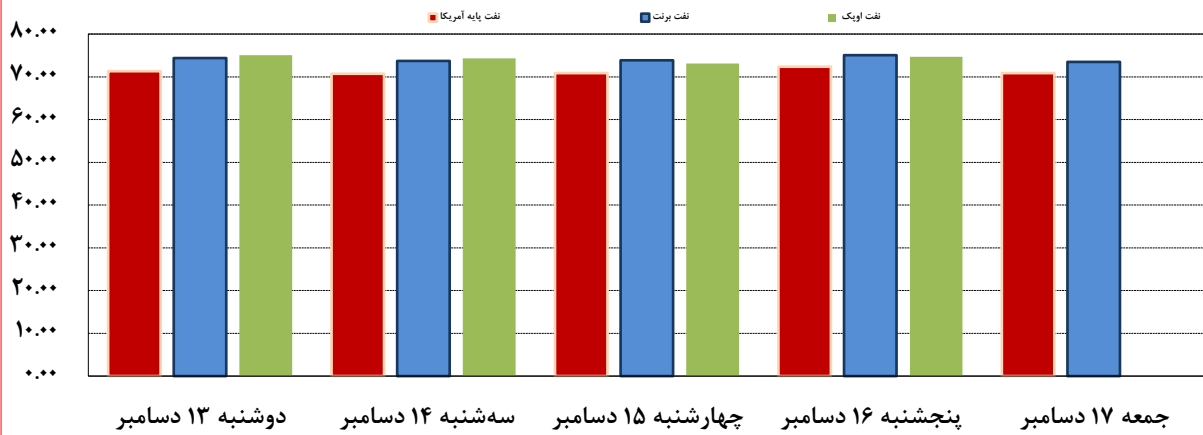
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال به دلار و یورو (آخر وقت بازار نیویورک)



نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۷ دسامبر





بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران - اداره مطالعات و سازمان‌های بین‌المللی

بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)				موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
سال قبل $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	میزان در هفته ماقبل		سال قبل $\Delta$	هفته قبل $\Delta$	موجودی در هفته ماقبل	
				-۱۱۱/۰	-۶/۵	۱،۰۲۷/۰۲	نفت خام
۷۰۰	۰	۱۱،۷۰۰	تولید داخلی	-۷۱/۸	-۴/۶	۴۲۸/۳۰	ذخایر تجاری نفت خام
				-۳۹/۲	-۲/۰	۵۹۸/۹۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۲۹	-۱،۴۰۳	۲،۸۲۶	خالص واردات	-۲۰/۳	-۰/۷	۲۱۸/۶۰	بنزین

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

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به 1400/09/26

2021/12/17

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
**نقطه به نقطه	17 دسامبر	16 دسامبر	15 دسامبر	14 دسامبر	13 دسامبر		10 دسامبر
+۰/۴۹	۹۶/۵۷	۹۶/۰۴	۹۶/۵۱	۹۶/۵۷	۹۶/۳۲	شاخص دلار	۹۶/۱۰
۱/۳۳	۱/۲۸۹۶	۱/۲۷۷۶	۱/۲۸۳۵	۱/۲۸۶۴	۱/۲۸۰۹	دلار کانادا	۱/۲۷۲۷
+۰/۶۲	۱/۴۴۹۴	۱/۴۴۷۵	۱/۴۴۹۳	۱/۴۴۸۶	۱/۴۴۵۶	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۴۰۴
+۰/۲۹	۱۱۳/۷۱	۱۱۳/۷۰	۱۱۴/۰۴	۱۱۳/۷۶	۱۱۳/۵۷	ین ژاپن	۱۱۳/۳۸
-۰/۴۱	۱۲۷/۸۰	۱۲۸/۸۲	۱۲۸/۷۷	۱۲۸/۱۱	۱۲۸/۱۸	ین ژاپن (یورو)	۱۲۸/۳۲
-۰/۷۰	۱/۱۲۳۹	۱/۱۳۳۰	۱/۱۲۹۲	۱/۱۲۶۱	۱/۱۲۸۶	یورو*	۱/۱۳۱۸
+۰/۴۰	۰/۹۲۴۴	۰/۹۱۹۴	۰/۹۲۴۶	۰/۹۲۴۱	۰/۹۲۲۴	فرانک سوئیس	۰/۹۲۰۷
-۰/۳۰	۱/۰۳۸۹	۱/۰۴۱۷	۱/۰۴۴۱	۱/۰۴۰۶	۱/۰۴۱۰	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۴۲۰
-۰/۲۶	۱/۳۲۳۶	۱/۳۳۲۳	۱/۳۲۶۲	۱/۳۲۳۱	۱/۳۲۱۳	لیبره انگلیس*	۱/۳۲۷۱
+۰/۴۴	۱/۱۷۷۷	۱/۱۷۵۹	۱/۱۷۴۵	۱/۱۷۴۹	۱/۱۷۰۷	لیبره انگلیس (یورو)	۱/۱۷۲۶
+۰/۱۸	۱/۳۹۸۵۰	۱/۳۹۷۸۱	۱/۳۹۶۵۴	۱/۳۹۸۶۸	۱/۳۹۶۹۱	SDR به دلار	۱/۳۹۵۹۵
+۰/۸۹	۱/۲۴۴۳۳	۱/۲۳۳۷۲	۱/۲۳۶۷۵	۱/۲۴۲۰۶	۱/۲۳۷۷۴	SDR به یورو	۱/۲۳۳۳۹
۱/۷۷	۱۸۰۲/۱۲	۱۷۹۵/۴۱	۱۷۷۷/۸۲	۱۷۷۱/۶۶	۱۷۸۶/۱۹	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۷۰/۸۰
۲/۴۸	۱۶۰۳/۴۵	۱۵۸۴/۶۵	۱۵۷۴/۴۱	۱۵۷۳/۲۷	۱۵۸۲/۶۶	طلای نیویورک (یورو)	۱۵۶۴/۵۹
-۲/۱۷	۷۳/۵۲	۷۵/۰۲	۷۳/۸۸	۷۳/۷۰	۷۴/۳۹	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۷۵/۱۵
-۱/۴۸	۶۵/۴۲	۶۶/۲۱	۶۵/۴۳	۶۵/۴۵	۶۵/۹۱	نفت برنت انگلیس (یورو)	۶۶/۴۰
-۱/۱۳	۷۰/۸۶	۷۲/۳۸	۷۰/۸۷	۷۰/۷۳	۷۱/۲۹	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۷۱/۶۷
-۰/۴۴	۶۳/۰۵	۶۳/۸۸	۶۲/۷۶	۶۲/۸۱	۶۳/۱۷	نفت پایه آمریکا (یورو)	۶۳/۳۲
		۷۴/۶۶	۷۳/۱۲	۷۴/۲۸	۷۵/۰۴	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۷۴/۰۷
		۶۵/۹۰	۶۴/۷۵	۶۵/۹۶	۶۶/۴۹	سبد نفت اوپک (یورو)	۶۵/۴۴