



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 ۴۹

هفته منتهی به ۲۷ فوریه ۲۰۲۲

۸ اسفند ۱۴۰۰





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• ژاپن

• چین

• ترکیه

• روسیه

• هند

۸-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰

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

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، رشد تولید ناخالص داخلی در سه‌ماهه چهارم سال گذشته در مقیاس فصلی به ۷ درصد افزایش یافت. همچنین، رشد سفارشات کالاهای بادوام در ماه ژانویه در مقیاس ماهانه به ۱/۶ درصد رسید که بالاتر از میزان مورد انتظار بود.

در منطقه یورو، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه فوریه به ۵۸/۴ واحد و شاخص بخش خدمات به ۵۵/۸ واحد رسید. همچنین، به دنبال حمله نظامی روسیه به اوکراین، رئیس بانک مرکزی اروپا، آمادگی این بانک برای اتخاذ اقدامات لازم به منظور حفظ ثبات قیمتی و مالی منطقه یورو را مورد تأکید قرار داد.

در ژاپن، دولت با هدف ارتقاء سطح امنیت اقتصادی این کشور در مقابل تهدیداتی از جمله رقابت با اقتصاد چین و تاثیر منفی شیوع کرونا بر اقتصاد لایحه‌ای تقدیم پارلمان این کشور نمود. این لایحه در ۴ زمینه از جمله تقویت امنیت زیرساخت‌های اقتصادی (فن‌آوری اطلاعات و حمل و نقل)، ایجاد ثبات در زنجیره تامین مواد اولیه تولید، بهبود همکاری دولت با بخش خصوصی برای استفاده از آخرین تکنولوژی در تولید و حمایت از حق ثبت اختراع در مقابل درز اطلاعات تهیه شده است.

افزایش تنش‌های سیاسی بین روسیه و کشورهای غربی و در نهایت حمله روسیه به اوکراین در اواخر هفته گذشته، سبب تقویت ارزش‌های مامن از جمله دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا گردید. البته احتمال اعلام زمان افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه مارس نیز در رشد ارزش دلار موثر بود. تقویت دلار، از جمله عوامل کاهش بهای طلا در هفته گذشته بود.

تهاجم روسیه به اوکراین و شدت گرفتن تنش میان دو کشور، نگرانی از گسترش تحریم‌ها علیه روسیه و تحت تأثیر قرار گرفتن صدور نفت و گاز این کشور و اعلام اوپک پلاس مبنی بر ادامه افزایش تولید طبق برنامه مورد توافق قبلی و عدم موافقت با درخواست بالا بردن این میزان، افزایش بهای نفت را در پی داشت.



امریکا

طبق برآوردهای اولیه، به دنبال تقویت مخارج مصرف‌کنندگان و تأمین دوباره موجودی انبار کالاها توسط کسب‌وکارها، رشد تولید ناخالص داخلی در سه‌ماهه چهارم سال گذشته در مقایسه با سه‌ماهه پیش از آن، در مقیاس فصلی از $\frac{2}{3}$ به ۷ درصد (پس از تجدید نظر صعودی) افزایش یافت. اگرچه، با توجه به شیوع سویه امیکرون در امریکا طی ماه ژانویه و تحت تأثیر قرار گرفتن مصرف، رشد سه‌ماهه نخست سال جاری حدود ۲ درصد پیش‌بینی شده است. از سوی دیگر، به نظر می‌رسد با عبور از همه‌گیری کرونا، نااطمینانی در محیط اقتصادی در حال افزایش باشد. نرخ تورم به بالاترین سطح طی ۴۰ سال گذشته رسیده و کمبود عرضه نیروی کار و برخی مواد اولیه همچنان مانع تولید کافی کالاها و خدمات به منظور تأمین تقاضای مصرف‌کنندگان است. نشانه‌های دریافت شده از سوی فدرال رزرو حاکی از آن است که این بانک قصد دارد نرخ بهره کلیدی را برای اولین بار در ۴ سال گذشته افزایش دهد و از این رو، هزینه‌های استقراض در حال بالا رفتن است. از سوی دیگر، درگیری اوکراین و روسیه بازارهای مالی را دچار نوسان کرده و قیمت‌های نفت را که پیش از این رویداد نیز در حال افزایش بود، بیشتر تحت فشار قرار می‌دهد. اقتصاددانان در حال حاضر رشد اقتصادی امریکا در سال ۲۰۲۲ را بین ۳ تا ۴ درصد تخمین زده‌اند که رشد مطلوبی تلقی می‌شود، اما نااطمینانی نسبت به چشم‌انداز اقتصادی نیز در حال افزایش است.

رشد سفارشات کالاهای بادوام در ماه ژانویه در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از $\frac{1}{2}$ به $\frac{1}{6}$ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) رسید. همچنین، رشد این شاخص بدون در نظر گرفتن سفارشات مربوط به حمل و نقل نیز بالاتر از سطح مورد انتظار بود، اگرچه نسبت به ماه دسامبر از $\frac{0}{9}$ به $\frac{0}{7}$ درصد کاهش پیدا کرد.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۸ فوریه نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۴۹ هزار نفر به ۲۳۲ هزار نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۴۳ هزار نفر به ۲۳۶ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۱ فوریه در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از $\frac{1}{588}$ میلیون نفر به $\frac{1}{476}$ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.

منطقه یورو

به نظر می‌رسد با عبور از شیوع سویه امیکرون، واکنش شدن بخش بزرگی از جمعیت و کاهش محدودیت‌های کنترلی، اقتصاد منطقه یورو به مسیر بهبود پر قدرت اقتصادی بازگشته است؛ اگرچه، از یک سو تقاضای مصرف‌کنندگان همچنان تحت تأثیر افزایش بی‌سابقه تورم قرار دارد و از سوی دیگر، تداوم اختلالات زنجیره عرضه نیز فعالیت کارخانه‌ها را محدود می‌کند.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلائع است.

طبق آمار مقدماتی، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه فوریه در مقایسه با ماه پیش از آن، از $58/7$ به $58/4$ واحد و شاخص بخش خدمات از $51/1$ به $55/8$ واحد رسید. به این ترتیب، با توجه به بهبود قابل توجه فعالیت بخش خدمات در مدت مذکور، شاخص مرکب از $52/3$ به $55/8$ واحد (بیش از پیش‌بینی‌ها و بالاترین سطح در ۵ ماه گذشته) افزایش یافت. شایان ذکر است؛ ثبت ارقام بالاتر از 50 واحد برای شاخص مذکور حاکی از رشد فعالیت‌های آن بخش است. برخی تحلیل‌گران با توجه به ارقام منتشر شده انتظار دارند رشد اقتصادی منطقه یورو در سه‌ماهه نخست سال جاری با آهنگی ملایم افزایش یابد. همچنین، پیش‌بینی می‌شود بازگشت تدریجی فعالیت‌های گردش‌گری، مسافرتی و هتل‌داری به وضعیت عادی، به رشد اقتصادی سه‌ماهه‌های دوم و سوم کمک نماید.

بر اساس اظهارات مقامات آگاه در گفت‌وگو با رویترز، فیلیپ لین، اقتصاددان ارشد بانک مرکزی اروپا، در جلسه روز پنجشنبه با شورای سیاست‌گذاری این بانک، اظهار داشته که جنگ اوکراین می‌تواند رشد اقتصادی منطقه یورو در سال جاری را بین $0/3$ تا $0/4$ درصد کاهش دهد. همچنین، وی دو سناریوی غیرمحمتمل‌تر را مطرح نمود که بر مبنای یکی از آنها رویدادهای اوکراین رشد اقتصادی منطقه را تحت تأثیر قرار نمی‌دهد و بر مبنای دیگری، اقتصاد با شدت بیشتری تحت تأثیر قرار گرفته و رشد اقتصادی تا نزدیک به 1 درصد کاهش می‌یابد. اگرچه، این برآوردها هنوز بسیار مقدماتی بوده و به نقل از منابع آگاه، در نشست آتی بانک مرکزی اروپا در ماه مارس پیش‌بینی‌های دقیق‌تری ارائه خواهد شد. شایان ذکر است، به دنبال حمله نظامی روسیه به اوکراین، کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، در یک کنفرانس خبری آمادگی این بانک برای اتخاذ اقدامات لازم در محدوده مسئولیت خود، به منظور حفظ ثبات قیمتی و مالی منطقه یورو را مورد تأکید قرار داد. وی در ادامه ارزیابی تأثیر دقیق این درگیری بر اقتصاد را نیازمند گذشت زمان بیشتر دانست. به باور برخی اقتصاددانان، جنگ اوکراین می‌تواند حرکت بانک مرکزی اروپا به سمت کاهش محرک‌های اقتصادی و عادی‌سازی سیاست پولی را به تأخیر بی‌اندازد.

رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژانویه نسبت به ماه پیش از آن، بر اساس ارقام نهایی در مقیاس ماهانه از $0/4$ به $0/3$ درصد و در مقیاس سالانه از 5 به $5/1$ درصد افزایش یافت. شایان ذکر است؛ رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از $0/4$ به منفی $0/9$ درصد و در مقیاس سالانه از $2/6$ به $2/3$ درصد کاهش پیدا کرد. با توجه به تداوم روند صعودی تورم، بانک مرکزی اروپا برای اعمال سیاست پولی انقباضی بیش از پیش تحت فشار قرار دارد. نظرسنجی رویترز نشان می‌دهد بر خلاف پیش‌بینی‌های قبلی مبنی بر عدم افزایش نرخ بهره کلیدی قبل از سال 2023 ، احتمال بالا بردن این نرخ در نیمه دوم سال جاری وجود دارد. اگرچه، وقایع اخیر و درگیری روسیه و اوکراین نیز می‌تواند زمان اقدام بانک مرکزی اروپا را تحت تأثیر قرار دهد.



ژاپن

هفته گذشته، دولت ژاپن با هدف ارتقاء سطح امنیت اقتصادی این کشور در مقابل تهدیداتی از جمله رقابت با اقتصاد چین و تاثیر منفی شیوع کرونا بر اقتصاد لایحه‌ای تقدیم پارلمان این کشور نمود. این لایحه در ۴ زمینه از جمله تقویت امنیت زیرساخت‌های اقتصادی (فن‌آوری اطلاعات و حمل و نقل)، ایجاد ثبات در زنجیره تامین مواد اولیه تولید، بهبود همکاری دولت با بخش خصوصی برای استفاده از آخرین تکنولوژی در تولید و حمایت از حق ثبت اختراع در مقابل درز اطلاعات تهیه شده است. از جمله اهداف مهم ژاپن در ارائه این لایحه افزایش استقلال اقتصاد این کشور در مقابل چین به عنوان دومین اقتصاد بزرگ جهان است. ژاپن بخشی عمده‌ای از تراشه نیمه‌هادی، باتری‌های ذخیره انرژی و مواد معدنی کمیاب را از چین وارد می‌نماید. بر اساس این لایحه دولت قصد دارد با سرمایه‌گذاری ۴۰۰ میلیارد دلاری در صنعت نیمه‌هادی تایوان و اعطای وام به شرکت‌های داخلی فعال در این زمینه، وابستگی خود به چین را کاهش دهد. صنعت تجهیزات پزشکی نیز از دیگر کالاهای مشمول این لایحه است که در دوره کرونا سبب وابستگی ژاپن به چین شده بود که دولت در نظر دارد سرمایه‌گذاری در این زمینه را نیز افزایش دهد. همچنین، تسهیلاتی برای شرکت تامین کننده زیرساخت‌های اقتصادی در نظر گرفته شده است. افزایش حملات سایبری به زیرساخت‌های اقتصادی در دنیا، دولت ژاپن را به کاهش استفاده از دستگاه‌های آسیب‌پذیر در شرکت‌های ارائه کننده خدمات زیرساخت و ادار ساخته است که این امر مستلزم هزینه بسیار زیاد است. تصویب این لایحه به دولت این قدرت را می‌دهد درخصوص فن‌آوری‌های نوین و حساس از افشای اطلاعات خودداری نماید. برخی تحلیل‌گران، علت ارائه این لایحه از سوی ژاپن را بروز تنش‌های سیاسی در سطح جهان از جمله موضوع اکران و تلاش کشورها برای افزایش رقابت اقتصادی می‌دانند.

چین

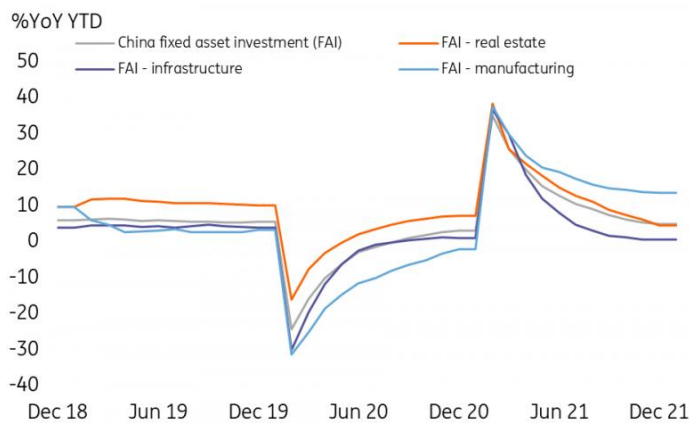
در هر چند در گزارش‌های پیشین از این مجموعه، رشد اقتصاد چین در فصل پایانی سال گذشته میلادی در مقایسه با فصل ما قبل آن و همچنین فصل مشابه سال قبل به ترتیب، ۱/۶ و ۴ درصد اعلام شده بود، اما بررسی جزئیات بیشتر از اجزای رشد اقتصادی نشان می‌دهد که در ماه دسامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، مصرف تنها ۱/۷ درصد، سرمایه‌گذاری ثابت ۴/۹ درصد و تولید ۴/۳ درصد رشد داشته است. حتی میزان رشد سرمایه‌گذاری ثابت که بیشترین تاثیر در رشد اقتصادی ماه دسامبر را داشته در مقایسه با استانداردهای اقتصادی این کشور، مطلوب ارزیابی نمی‌شود و نتوانسته میزان کاهش روی داده در رشد مصرف (ناشی از کاهش رشد سطح درآمد خانوار) را جبران نماید. بخشی از عدم انطباق رشد سرمایه‌گذاری با ارقام گذشته به علت سیاست‌های دولت در کاهش سطح تسهیلات بخش مسکن و در نتیجه کاهش انگیزه برای سرمایه‌گذاری در بخش مذکور بوده است. بانک مرکزی چین نیز بر خلاف گفته‌های قبلی مبنی بر اجرای سیاست‌های فعال برای کمک به



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران - اداره مطالعات و سازمان‌های بین‌المللی

بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

رشد اقتصادی، در ماه فوریه اقدامی در جهت کاهش نرخ بهره کلیدی نکرده و آن را در سطح ۳/۷ درصد تثبیت نمود. این در حالی بود که میزان نکول اوراق قرضه در این کشور در ماه ژانویه و فوریه افزایش یافته که می‌تواند سبب رشد هزینه استقراض شده و تاثیر منفی بر رشد اقتصادی داشته باشد. نرخ رشد سرمایه‌گذاری دولتی محلی در زیرساخت‌های اقتصادی (که نقش ترمیم‌کننده در تولید ناخالص داخلی در زمان کاهش نرخ رشد مصرف را دارد) از سال ۲۰۲۱ تا کنون روند کاهشی داشته و بر خلاف تمهیدات دولت مرکزی بوده است.



این روند در صورت عدم اتخاذ سیاست‌های اصلاحی از سوی دولت و بانک مرکزی، ممکن است به کاهش رشد

اقتصادی چین در سال ۲۰۲۲ به کمتر از ۵ درصد منجر شود.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۲۳۴۰	۲/۳۷۰۰	۲/۴۴۷۰	۲/۵۰۶۰	۲/۵۶۵۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۳/۷۰
نرخ LPR	-	-	-	-	۴/۶۰

ترکیه

به باور برخی اقتصاددانان، درگیری روسیه و اوکراین می‌تواند از یک سو با کاهش درآمدهای گردشگری (که برای جبران کسری حساب جاری ضروری تلقی می‌شود) و از سوی دیگر با بالا بردن هزینه انرژی و غلات و افزایش تورم، برنامه جدید اقتصادی رئیس‌جمهور ترکیه را از مسیر خارج کند. با وجود افزایش نرخ تورم سالانه این کشور در ماه گذشته تا حدود ۵۰



درصد، برنامه آقای اردوغان مبتنی بر پایین نگاه داشتن نرخ بهره و کاهش کسری حساب جاری^۱ از طریق افزایش صادرات و رشد اقتصادی تنظیم شده است؛ اما اکنون علاوه بر انتقادات پیشین به رویکرد غیرمعارف مذکور، برخی سرمایه‌گذاران از تأثیرپذیری اقتصاد ترکیه از تنش‌های روسیه و اوکراین ابراز نگرانی می‌کنند. گردش‌گران روس و اوکراینی در سال ۲۰۲۱ به ترتیب ۱۹ و ۸/۳ درصد (اولین و سومین کشور با بیشترین تعداد ورود به ترکیه) از گردش‌گران خارجی ترکیه را تشکیل دادند. طبق آمار، تعداد رزرو روزانه هتل توسط روس‌ها پس از درگیری با اوکراین ۷۰ درصد کاهش یافته است. میزان افت درآمدهای گردش‌گری ترکیه در سال ۲۰۲۲ در بدترین سناریو ۵ تا ۶ میلیارد دلار پیش‌بینی شده است. شایان ذکر است؛ با توجه به بازگشت تدریجی به شرایط پیش از همه‌گیری ویروس کرونا، یکی از اهداف اقتصادی این کشور در سال جاری کسب درآمدی معادل با ۳۴/۵ میلیارد دلار از بخش گردش‌گری است. از سوی دیگر، روسیه و اوکراین حدود ۸۰ درصد از واردات غلات ترکیه را تأمین می‌کنند. با وجود این که دولت تا کنون ایجاد کمبود عرضه را پیش‌بینی نکرده و اعلام نموده غلات مورد نیاز را از طریق منابع جایگزین تأمین خواهد کرد، به گفته برخی تحلیل‌گران، در صورت تداوم درگیری‌ها، هزینه تأمین مالی واردات افزایش خواهد یافت و این امر می‌تواند فشارهای تورمی را تشدید نماید. همچنین، وابستگی این کشور به واردات انرژی نیز قابل توجه است و طبق برآوردهای اقتصاددانان، هر ۱۰ دلار افزایش در قیمت نفت خام برنت، هزینه واردات انرژی ترکیه را بین ۴/۵ تا ۶ میلیارد دلار افزایش خواهد داد. این امر در افزایش هزینه سوخت خودروها مؤثر است، به نحوی که ترکیه یکی از کشورهای گران دنیا از منظر هزینه سوخت می‌باشد. به طور حتم افزایش بهای نفت تأثیر قابل توجهی بر تورم و هزینه معیشتی خواهد داشت.

روسیه

با وجود هشدارهای غرب به روسیه مبنی بر اعمال تحریم‌های سخت اقتصادی در صورت حمله به اوکراین، نیروهای نظامی روسیه در اواخر هفته گذشته وارد خاک اوکراین شدند. در پی این حمله، کشورهای غربی ضمن انسداد دارایی‌های بانک مرکزی و بانک‌های بزرگ روسی در آمریکا و اروپا دسترسی بانک‌های روسی به سیستم بین‌المللی انتقال پیام‌های بانکی (SWIFT) را قطع کردند. این اقدام روسیه علاوه بر بازارهای جهانی تأثیر قابل توجهی بر بازارهای مالی این کشور داشت. همراه با تشدید تنش‌های سیاسی بین روسیه و غرب پیش از آغاز حمله نظامی از اواسط ماه فوریه روند کاهش ارزش روبل شدت گرفته بود و تنها در مدت ۱۰ روز ارزش روبل در مقابل دلار بیش از ۲۵ درصد کاهش یافت. با آغاز حملات نظامی نیز شاخص سهام مسکو (MOEX) حدود ۲۰ درصد سقوط کرد. گزارش‌های از تشکیل صف‌های طولانی در مقابل دستگاه‌های

^۱ که در سال گذشته به ۱۴/۹ میلیارد دلار رسید.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

خودپرداز برای برداشت پول نقد و تبدیل به ارزهای خارجی و یا خرید کالا خبر دارد. از آنجایی که تاکنون مذاکره‌ای بین روسیه و اوکراین برای پایان جنگ صورت نگرفته احتمال کاهش بیشتر ارزش روبل وجود دارد. با توجه به انسداد منابع ارزی بانک مرکزی روسیه در خارج از روسیه، قدرت مداخله این بانک در بازار ارز در مقایسه با سال ۲۰۱۴ (زمان بروز شوک به بازار ارز روسیه پس از الحاق کریمه به این کشور) کاهش یافته است. کاهش ارزش روبل به معنی افزایش تورم و کاهش قدرت خرید خانوارهای روسی است. در این شرایط، پیش‌بینی می‌گردد بانک مرکزی از ابزار نرخ بهره استفاده نمود. بانک مرکزی روسیه در سال ۲۰۱۴ برای مهار تورم نرخ بهره کلیدی را تا مرز ۲۰ درصد تقویت نمود. از این رو، افزایش نرخ بهره به سطوح بالاتر از ۲۰ درصد در صورت ادامه جنگ و تحریم‌های روسیه محتمل است. در شرایطی که اقتصاد جهانی با همه‌گیری کرونا مواجه است و اقتصاد کشورهای نیاز به حمایت برای بهبود رشد اقتصادی دارند، اجرای سیاست‌های پولی انقباضی می‌تواند تاثیر منفی قابل توجهی بر اقتصاد روسیه داشته باشد.

هند

باتوجه به انتشار خبر حمله روسیه به اوکراین که موجب وحشت سرمایه‌گذاران در همه نقاط گردید، شاخص Sensex در BSE، با ۴/۷ درصد کاهش به پایین‌ترین سطح شش ماهه (۵۴,۵۲۹) رسید. انتظار می‌رود با توجه به افزایش تورم ناشی از رشد بهای نفت خام و برخی مواد غذایی احتمال بی‌ثباتی بازار سهام در کوتاه‌مدت ادامه خواهد یافت. اما به گفته کارشناسان، چشم‌انداز اقتصادی میان‌مدت و بلندمدت هند تغییری نکرده است و سرمایه‌گذاران نباید نگران باشند.

طبق گزارش مؤسسه ژاپنی نومورا، در بحران روسیه و اوکراین، اقتصاد هند، تایلند و فیلیپین از آسیب‌پذیرترین اقتصادها در آسیا هستند. از آنجایی که اغلب کشورهای آسیایی واردکننده نفت خام هستند و غذا و انرژی تقریباً نیمی از هزینه‌های مصرف در آسیای شرقی را تشکیل می‌دهد؛ افزایش قیمت نفت و مواد غذایی تأثیر نامطلوبی بر اقتصاد آسیا خواهد گذاشت به طوری که افزایش قیمت کالاها می‌تواند تورم را تا ۱ درصد افزایش دهد و در پی آن ضعیف‌تر شدن حساب جاری و تراز مالی و فشار بر رشد اقتصادی را در پی خواهد داشت.

نومورا اعلام کرد: هر ۱۰ درصد افزایش قیمت نفت خام رشد تولید ناخالص داخلی را حدود ۰/۲ واحد درصد کاهش و کسری حساب جاری را ۰/۳ درصد افزایش می‌دهد و تورم نیز ۰/۳ تا ۰/۴ درصد رشد خواهد یافت که می‌تواند به نااطمینانی از روند رشد بیفزاید.

شایان ذکر است، قیمت نفت خام برای اولین بار از سال ۲۰۱۴ از مرز ۱۰۰ دلار در هر بشکه گذشت و با ۲۱ درصد افزایش در ماه گذشته به بالاترین رقم (۱۰۵ دلار در هر بشکه) رسید، این در حالی است که دولت قیمت سوخت خودرو (بنزین و گازوئیل) را از ماه نوامبر به دلیل نزدیکی به انتخابات مجلس در پنج ایالت کلیدی این کشور، بدون تغییر نگه داشته است.



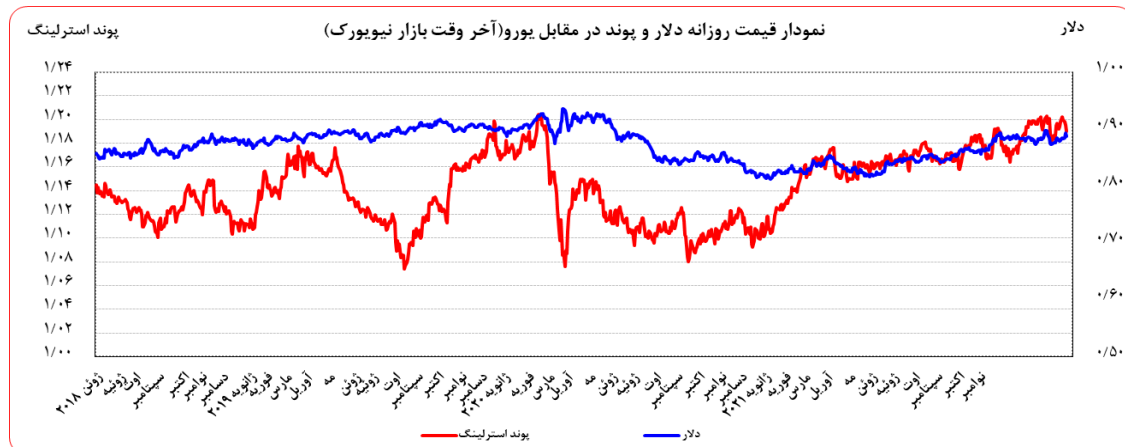
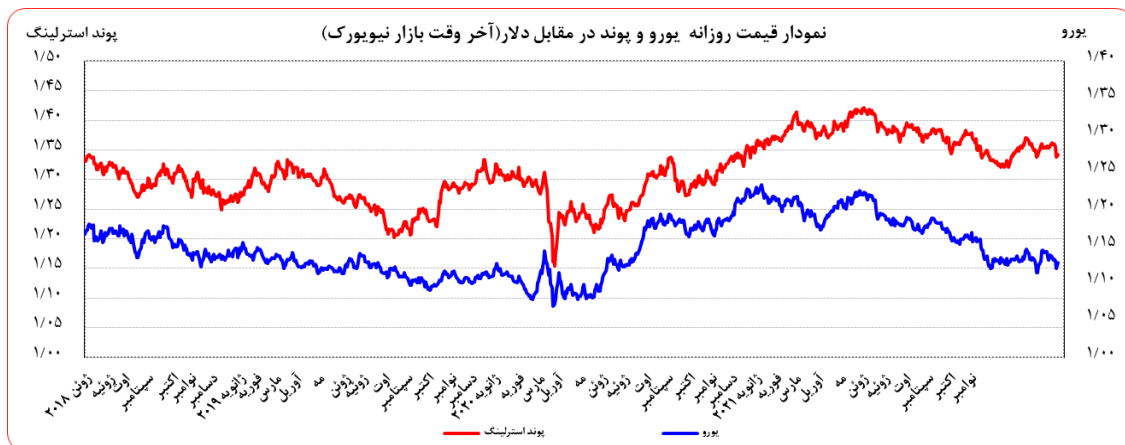
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلا مانع است.

انتظار می‌رود، پس از پایان انتخابات در اوایل مال مارس، سوخت خودرو در این کشور ۶ تا ۸ روپیه در لیتر افزایش یابد که خود باعث افزایش قیمت مصرف‌کننده (CPI) می‌شود و بانک مرکزی هند را مجبور به تغییر موضع خوش‌بینانه اش طی دو فصل آتی (عدم افزایش نرخ بهره) خواهد کرد.

تحولات بازار ارزهای عمده

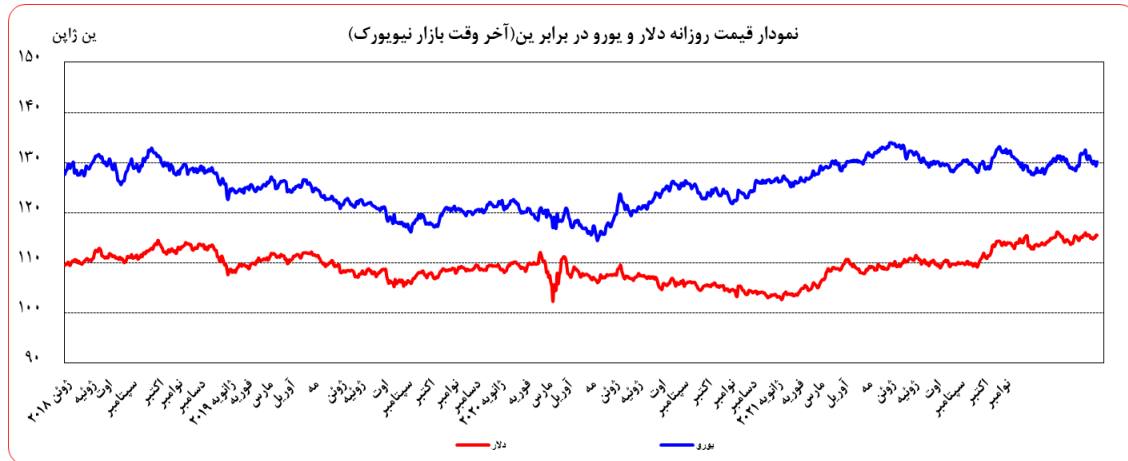
روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۴۲ و ۰/۴۳ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۴۲ درصد تضعیف و پوند انگلیس ۱/۲۷ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۳۲۴-۱/۱۱۹۵ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۶۰۳-۱/۳۳۸۲ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۵/۵۴-۱۱۴/۷۴ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۰۱ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۱ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۸۵ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۲۰۲۵-۱/۱۹۰۱ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۰/۳۱-۱۲۹/۳۵ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تقویت ارزش دلار در هفته گذشته

- افزایش تنش‌های سیاسی بین روسیه و کشورهای غربی و در نهایت حمله روسیه به اوکراین
 - احتمال اعلام زمان افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه مارس
- افزایش تنش‌های سیاسی بین روسیه و کشورهای غربی و در نهایت حمله روسیه به اوکراین در اواخر هفته گذشته، سبب تقویت ارزش‌های مامن از جمله دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا گردید. البته احتمال اعلام زمان افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه مارس نیز در رشد ارزش دلار موثر بود.

نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۵۳۳۰۰	+۰/۸۲۸۷۱	-	۱/۳۳۰۷۱
یورو*		-۰/۵۲۸	-۰/۴۸۸	-	-۰/۳۴۸
پوند		+۰/۸۵۳۸۰	۱/۲۹۲۶۰	-	-
فرانک**		-	-	-	-
ین		-۰/۰۱۱۳۸	+۰/۰۴۰۸۳	-	-
درهم امارات		+۰/۵۵۳۷۶۰	+۰/۹۵۴۹۰۰	-	۱/۴۴۷۱۶۰
لیبر ترکیه		۱۶/۰۱۱۰	۱۶/۵۳۴۱	۱۷/۳۲۲۰	۱۸/۹۰۰۰

* برای یورو نرخ Euribor در نظر گرفته شده است.

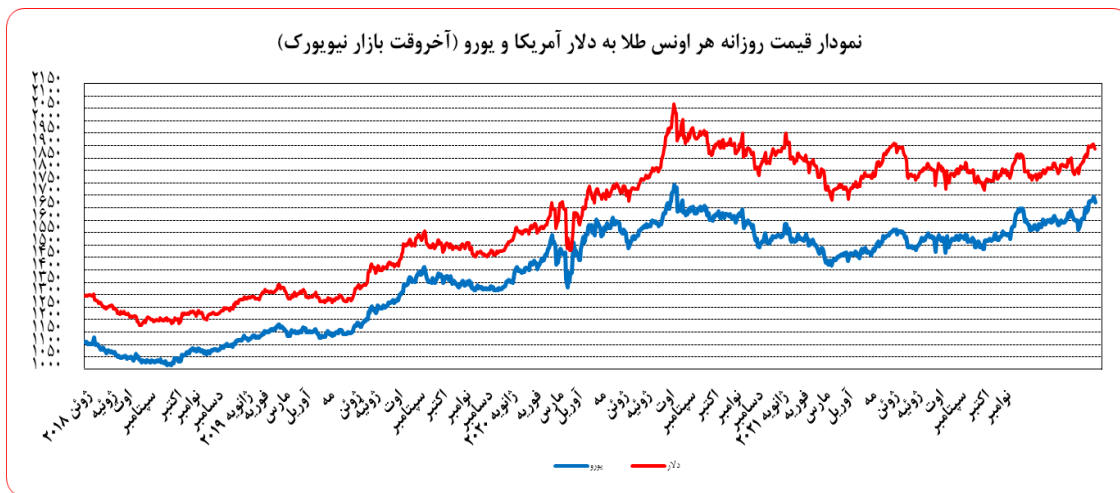
** نرخ بهره لایبور فرانک سوئیس، یک شبه ۰/۷۱۸۴۷- می‌باشد.



تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۴۷ تضعیف و به یورو ۰/۰۵ درصد تضعیف شد. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۹۳/۴۰ - ۱۶۷۳/۹۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۶۹۳/۴۰ - ۱۶۷۳/۹۶ یورو در هر اونس ثبت شد.

هر چند افزایش تنش‌های تنش‌های سیاسی بین روسیه و کشورهای غربی و در نهایت حمله روسیه به اوکراین سبب افزایش بهای طلا به بیش از ۱۹۰۵ دلار در هر اونس در اواسط هفته گردید اما در نهایت به علت رشد ارزش دلار، قیمت طلا در پایان هفته گذشته در مقایسه با هفته ماقبل آن کاهش 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 ۰/۵۶ و ۰/۹۹ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۳/۸۶ - ۹۱/۵۹ دلار و ۸۲/۹۷ - ۸۱/۲۵ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب ۵/۴۸ و ۵/۹۳ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۹۶/۲۸ - ۹۹/۰۸ دلار و ۸۸/۵۰ - ۸۵/۱۱ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۱۰۱/۲۲ - ۹۴/۳۰ دلار و ۹۰/۴۲ - ۸۳/۳۶ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در آخرین روز کاری هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۹/۰۶ درصد افزایش و به یورو ۱۰/۳۰ درصد افزایش یافت.

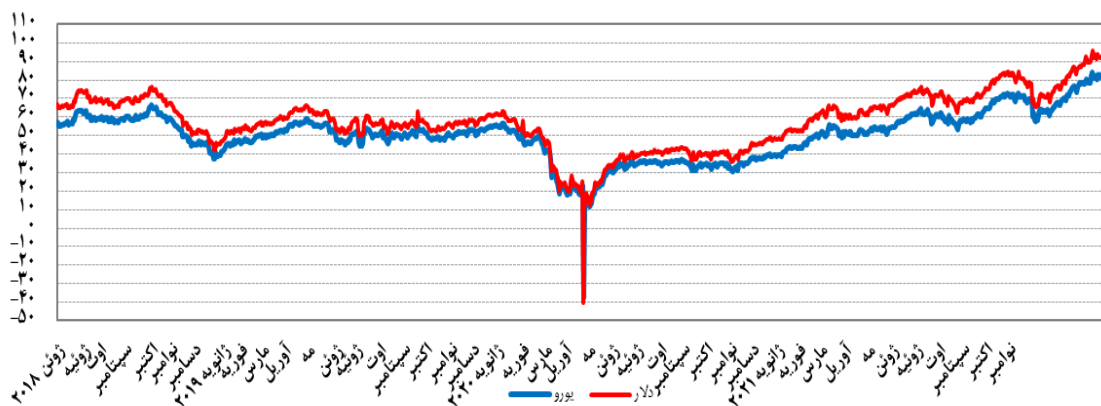
تهاجم روسیه به اوکراین و شدت گرفتن تنش میان دو کشور، وضع تحریم‌های گسترده علیه روسیه توسط برخی کشورها از جمله آمریکا و اتحادیه اروپا، نگرانی از گسترش تحریم‌ها علیه روسیه (به عنوان یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان



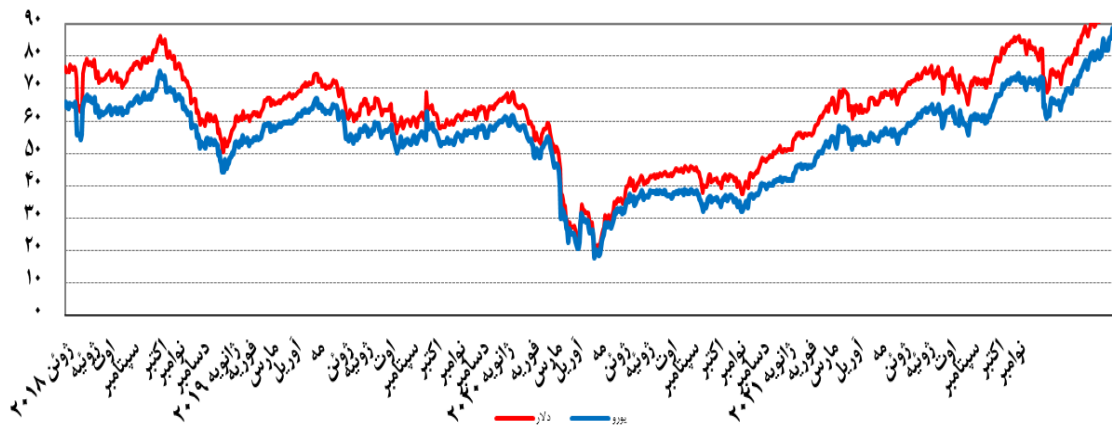
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

انرژی) و تحت تأثیر قرار گرفتن صدور نفت و گاز این کشور با توجه به محدود شدن مسیرهای پرداخت، اعلام اوپک پلاس مبنی بر ادامه افزایش تولید طبق برنامه مورد توافق قبلی (۴۰۰ هزار بشکه در روز) و عدم موافقت با درخواست بالا بردن این میزان، گزارش‌هایی مبنی بر عدم تحقق افزایش تولید به میزان برنامه‌ریزی شده توسط اعضای اوپک پلاس، بهبود تقاضای جهانی نفت با کاهش میزان ابتلا به ویروس کرونا و کاهش موجودی انبار شرکت‌های نفتی برای تأمین عرضه مورد نیاز و کاهش ذخایر استراتژیک نفت خام امریکا به بیشترین میزان از سال ۲۰۰۲ تا کنون، افزایش بهای نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، خوش‌بینی به نتیجه مذاکرات هسته‌ای ایران و پیش‌بینی بازگشت نفت ایران به بازار، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا، اعلام جو بایدن مبنی بر برنامه‌ریزی امریکا برای همکاری با سایر کشورها به منظور آزادسازی هماهنگ ذخایر استراتژیک نفت خام و افزایش سکوه‌های نفتی امریکا طی هفته گذشته، 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)

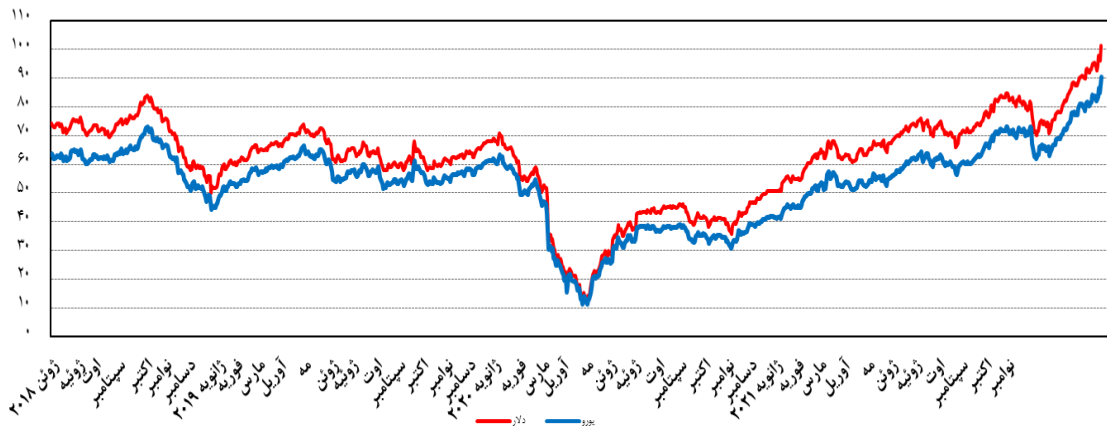




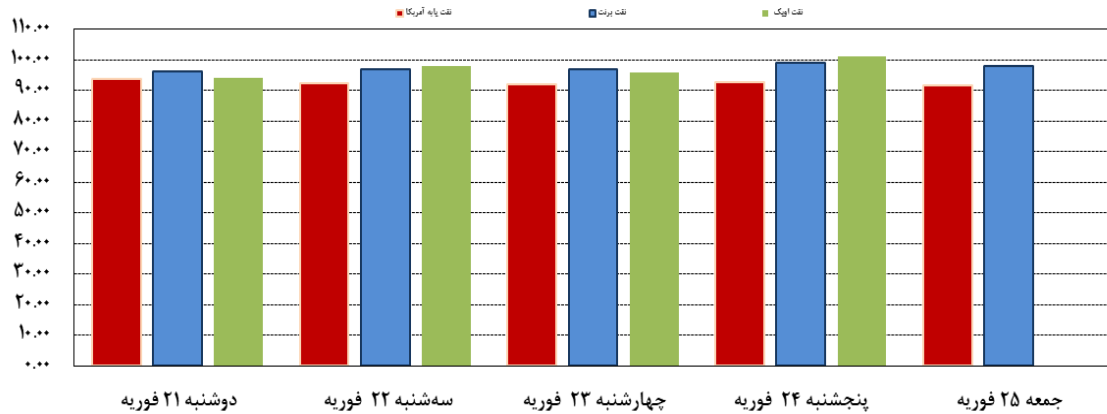
بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران - اداره مطالعات و سازمان‌های بین‌المللی

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

نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۲۵ فوریه



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل	سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	
			-۱۰۲/۴	۲/۱	۹۹۸/۴۰	نفت خام
۱،۹۰۰	۰	۱۱،۶۰۰	-۴۷/۰	۴/۵	۴۱۶/۰۰	ذخایر تجاری نفت خام
			-۵۵/۴	-۲/۴	۵۸۲/۴۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۱،۸۵۷	۶۲۳	۴،۱۴۲	-۱۰/۶	-۰/۶	۲۶۴/۵۰	بنزین
						خالص واردات
						تولید داخلی

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)
 قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۰۶

۲۰۲۲/۰۲/۲۵

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
**نقطه به نقطه	۲۵ فوریه	۲۴ فوریه	۲۳ فوریه	۲۲ فوریه	۲۱ فوریه		۱۸ فوریه
+۰/۶۰	۹۶/۶۲	۹۷/۱۴	۹۶/۱۹	۹۶/۰۳	۹۶/۰۸	شاخص دلار	۹۶/۰۴
-۰/۳۵	۱/۲۷۰۸	۱/۲۸۱۳	۱/۲۷۳۷	۱/۲۷۷۱	۱/۲۷۵۳	دلار کانادا	۱/۲۷۵۲
-۰/۷۷	۱/۴۳۲۶	۱/۴۳۴۴	۱/۴۳۹۹	۱/۴۴۶۲	۱/۴۴۲۶	دلار کانادا (یورو)	۱/۴۴۳۷
+۰/۴۲	۱۱۵/۵۱	۱۱۵/۵۴	۱۱۵/۰۲	۱۱۵/۰۷	۱۱۴/۷۴	ین ژاپن	۱۱۵/۰۳
-۰/۰۱	۱۳۰/۲۱	۱۲۹/۳۵	۱۳۰/۰۳	۱۳۰/۳۱	۱۲۹/۷۹	ین ژاپن (یورو)	۱۳۰/۲۳
-۰/۴۲	۱/۱۲۷۳	۱/۱۱۹۵	۱/۱۳۰۵	۱/۱۳۲۴	۱/۱۳۱۲	یورو*	۱/۱۳۲۱
+۰/۴۳	۰/۹۲۵۶	۰/۹۲۵۴	۰/۹۱۸۳	۰/۹۲۱۵	۰/۹۱۵۷	فرانک سوئیس	۰/۹۲۱۶
+۰/۰۱	۱/۰۴۳۴	۱/۰۳۶۰	۱/۰۳۸۱	۱/۰۴۳۵	۱/۰۳۵۸	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۴۳۳
-۱/۲۷	۱/۳۴۱۶	۱/۳۳۸۲	۱/۳۵۴۶	۱/۳۵۸۶	۱/۳۶۰۳	لیبره انگلیس*	۱/۳۵۸۸
-۰/۸۵	۱/۱۹۰۱	۱/۱۹۵۴	۱/۱۹۸۲	۱/۱۹۹۸	۱/۲۰۲۵	لیبره انگلیس (یورو)	۱/۲۰۰۲
-۰/۶۴	۱/۳۹۴۲۴	۱/۳۹۴۱۸	۱/۴۰۲۴۲	۱/۴۰۲۰۷	۱/۴۰۳۲۵	SDR به دلار	۱/۴۰۳۲۵
-۰/۲۲	۱/۲۳۶۸۰	۱/۲۴۵۳۶	۱/۲۴۰۵۳	۱/۲۳۸۱۴	۱/۲۴۰۵۰	SDR به یورو	۱/۲۳۹۵۱
-۰/۴۷	۱۸۸۷/۰۵	۱۸۹۵/۷۶	۱۹۰۶/۵۸	۱۹۰۲/۷۱	۱۸۹۵/۰۶	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۸۹۶/۰۴
-۰/۰۵	۱۶۷۳/۹۶	۱۶۹۳/۴۰	۱۶۸۶/۴۹	۱۶۸۰/۲۵	۱۶۷۵/۲۷	طلای نیویورک (یورو)	۱۶۷۴/۸۰
۵/۴۸	۹۷/۹۳	۹۹/۰۸	۹۶/۸۴	۹۶/۸۴	۹۶/۲۸	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۹۲/۸۴
۵/۹۳	۸۶/۸۷	۸۸/۵۰	۸۵/۶۶	۸۵/۵۲	۸۵/۱۱	نفت برنت انگلیس (یورو)	۸۲/۰۱
+۰/۵۶	۹۱/۵۹	۹۲/۸۱	۹۲/۱۰	۹۲/۳۵	۹۳/۸۶	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۹۱/۰۸
+۰/۹۹	۸۱/۲۵	۸۲/۹۰	۸۱/۴۷	۸۱/۵۵	۸۲/۹۷	نفت پایه آمریکا (یورو)	۸۰/۴۵
		۱۰/۱۲۲	۹۶/۱۰	۹۷/۹۴	۹۴/۳۰	سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۹۲/۸۱
		۹۰/۴۲	۸۵/۰۱	۸۶/۴۹	۸۳/۳۶	سبد نفت اوپک (یورو)	۸۱/۹۸

شماره ۵۰

دایره اخبار اقتصادی

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

* هر واحد به دلار آمریکا