



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 ۵

هفته منتهی به ۲۴ آوریل ۲۰۲۲

۴ اردیبهشت ۱۴۰۱





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• ژاپن

• چین

• ترکیه

• روسیه

• 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، به دنبال اظهارات رئیس فدرال رزرو مبنی بر افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در نشست آتی کمیته بازار باز دلار تا بالاترین سطح در دو سال اخیر تقویت شد. از سوی دیگر، با تسریع حرکت به سمت نرخ‌های بهره بالاتر و کاهش اندازه ترانزنامه فدرال رزرو، برخی تحلیل‌گران نسبت به احتمال ورود این کشور به رکود اقتصادی طی سال آینده هشدار داده‌اند.

در منطقه یورو، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای در ماه آوریل به ۵۵/۳ واحد و شاخص بخش خدمات به ۵۷/۷ واحد (بالاتر از سطوح مورد انتظار) تغییر یافت. همچنین، ارقام منتشر شده نشان می‌دهند در ماه مارس، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه از به ۲/۴ درصد و در مقیاس سالانه به ۷/۴ درصد افزایش پیدا کرده است.

در ژاپن، در ماه مارس رشد صادرات و واردات در مقایسه با ماه پیش از آن به ترتیب به ۱۴/۷ و ۳۱/۲ درصد رسید و کسری تراز تجاری از ۷۰۰ به ۴۱۲ میلیارد ین کاهش یافت.

با توجه به پیش‌بینی افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه مه که در روز چهارشنبه هفته گذشته نیز توسط رئیس فدرال رزرو مورد تایید قرار گرفت، تقاضا برای دلار رو به افزایش است. این امر، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا گردید.

تاکید رئیس فدرال رزرو بر احتمال افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در ماه مه و افزایش ارزش دلار، سبب شد قیمت طلا در هفته گذشته کاهش یابد.

آهسته شدن رشد اقتصادی چین در ماه مارس، تقویت دلار، کاهش پیش‌بینی رشد اقتصادی جهانی از سوی صندوق بین‌المللی پول، احتمال تسریع افزایش نرخ بهره کلیدی فدرال رزرو با توجه به اظهارات برخی مقامات این بانک و اعلام برخی کشورهای عضو اتحادیه اروپا مبنی بر تسریع فرآیند جایگزینی انرژی وارداتی از روسیه، کاهش بهای نفت را به دنبال داشت.



امریکا

به نظر می‌رسد، با توجه به روند افزایشی تورم امریکا تا سطوح بی‌سابقه کنونی (۸/۵ درصد) و عدم شروع به کاهش آن در زمان مورد انتظار، انتقادات از موضع منفعلانه فدرال رزرو و سیاست‌های حمایتی دولت بایدن^۱ شدت گرفته است و مقامات فدرال رزرو اکنون با لحن قاطعانه‌تری درباره برنامه این بانک برای مقابله با تورم اظهار نظر می‌کنند. ماه گذشته کمیته بازار باز نرخ بهره کلیدی را با ۰/۲۵ واحد درصد افزایش به ۰/۵ درصد رساند و در گزارش منتشر شده سیاست‌گذاران پیش‌بینی کردند این نرخ تا پایان سال جاری به حدود ۱/۹ درصد افزایش یابد. اما ممکن است نگرانی از بالا باقی ماندن تورم مقامات بانک مرکزی امریکا را به فراتر رفتن از این نرخ نیز هدایت کند. چارلز ایوانز، رئیس فدرال رزرو شیکاگو، در این خصوص گفت: "فدرال رزرو می‌تواند بازه هدف نرخ سیاست‌گذاری را تا پایان سال جاری به محدوده ۲/۲۵ تا ۲/۵ درصد افزایش دهد. اما در صورت بالا باقی ماندن تورم، احتمالاً به افزایش بیشتر نرخ‌های بهره نیاز خواهیم داشت." جیمز بولارد، رئیس فدرال رزرو سن لوئیس ضمن اذعان بر "بیش از حد بالا بودن" تورم امریکا، بر لزوم افزایش نرخ‌های بهره به ۳/۵ درصد تا پایان سال جاری تأکید نمود: "در حال حاضر باید به سرعت به وضعیت خنثی برگردیم و پس از آن با بررسی شرایط حرکت کنیم. با توجه به این که انتظار می‌رود رشد اقتصادی بالاتر از سطح بالقوه خود باقی بماند، اقتصاد وارد رکود نخواهد شد و پیش‌بینی می‌شود نرخ بیکاری نیز که در سطح ۳/۶ درصد قرار دارد، طی سال جاری به پایین‌تر از ۳ درصد کاهش یابد." وی افزود: "علاوه بر افزایش نرخ بهره، بهتر است کوچک کردن ترازنامه فدرال رزرو را نیز در نشست بعدی مورد نظر قرار دهیم؛ اما به نظر من هنوز شروع فروش اوراق قرضه ضروری نیست؛ مگر در صورتی که تورم مطابق با انتظارات فعلی ما کاهش نیابد."

رئیس فدرال رزرو، جروم پاول، اظهار داشت: "افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در نشست آتی کمیته بازار باز در ماه مه، از گزینه‌های ممکن خواهد بود. با توجه به شرایط کنونی، افزایش سرعت حرکت به سمت عادی‌سازی سیاست پولی مناسب خواهد بود." پس از این اظهارات، دلار تا بالاترین سطح در بیش از دو سال اخیر تقویت شد. از سوی دیگر، برخی اقتصاددانان معتقدند با نزدیک شدن به نرخ بهره ۳ درصدی، فدرال رزرو از محدوده خنثی خارج شده و فعالیت‌های اقتصادی را محدود خواهد کرد. همچنین، با آغاز کاهش دادن اندازه ترازنامه که از برنامه‌های مورد نظر فدرال رزرو است، دسترسی خانوارها و کسب‌وکارها به اعتبارات محدودتر خواهد شد. برخی تحلیل‌گران با پیش‌بینی افت مخارج، نسبت به احتمال ورود به رکود اقتصادی طی سال آینده هشدار داده‌اند.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۵ آوریل نسبت به هفته پیش از آن، از ۱۸۶ هزار نفر به ۱۸۴ هزار نفر (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۱۷۳ هزار نفر به ۱۷۷ هزار

^۱ که حجم بالایی از اعتبارات را وارد اقتصاد نموده و به باور برخی تحلیل‌گران، تقاضا را به طور غیرمتناسب با امکان افزایش عرضه، بالا نگاه داشته است.



نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۸ آوریل در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۱/۴۷۵ میلیون نفر به ۱/۴۱۷ میلیون نفر (پایین‌تر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.

منطقه یورو

طبق ارقام اولیه منتشر شده، شاخص مدیران خرید بخش کارخانه‌ای مارکیت در ماه آوریل در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۶/۵ به ۵۵/۳ واحد و شاخص بخش خدمات از ۵۵/۶ به ۵۷/۷ واحد (بالتر از سطوح مورد انتظار) تغییر یافت. به این ترتیب، شاخص مرکب از ۵۴/۹ به ۵۵/۸ واحد بهبود پیدا کرد. با وجود روند افزایشی تورم، تقاضای بخش خدمات منطقه یورو چندان تحت تأثیر قرار نگرفته و رشد این بخش کماکان به بهبود اقتصادی کمک می‌کند. از سوی دیگر، به نظر می‌رسد جنگ روسیه و اوکراین و بازگشت قرنطینه در برخی مناطق چین، اختلالات زنجیره عرضه را تشدید کرده و در نتیجه فعالیت کارخانه‌ها (به خصوص در بخش تولید اتومبیل) را همچنان تا حدودی محدود نموده است. در برخی کشورها مانند آلمان، طی مدت مذکور میزان سفارشات جدید نیز کاهش یافته است. اگرچه، مقادیر این شاخص بیش از پیش‌بینی‌ها بوده و رقم بالاتر از ۵۰ درصد آن حاکی از تداوم رشد این بخش می‌باشد. همچنین، داده‌ها نشان می‌دهند سرعت رشد کسب‌وکار در فرانسه به دنبال کاهش محدودیت‌های کرونایی، افزایش ایجاد اشتغال و رشد سفارشات به بالاترین سطح خود در ۴ سال اخیر رسیده است.

بر اساس آمار نهایی، در ماه مارس، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۹ به ۲/۴ درصد و در مقیاس سالانه از ۵/۹ به ۷/۴ درصد افزایش یافت. رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو نیز در مقیاس ماهانه از ۰/۵ به ۱/۲ درصد و در مقیاس سالانه از ۲/۷ به ۲/۹ درصد رسید. با توجه به تداوم فاصله گرفتن نرخ تورم از هدف بانک مرکزی اروپا (۲ درصد)، بانک مذکور هفته گذشته بار دیگر برنامه‌های خود برای پایان دادن به طرح مشوق‌های پولی در سه‌ماهه سوم سال جاری را مورد تأیید قرار داد. همچنین، طبق آخرین نظرسنجی رویترز، بیشتر اقتصاددانان انتظار دارند نخستین افزایش نرخ‌های بهره کلیدی تا پایان سال جاری صورت گیرد. اگرچه، با توجه به سخنان اخیر مقامات بانک مرکزی اروپا ممکن است این اقدامات زودتر از زمان‌های پیش‌بینی شده محقق شوند. هفته گذشته، کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، پایان خرید اوراق قرضه در اوایل سه‌ماهه سوم و افزایش نرخ بهره کلیدی پیش از پایان سال جاری را بسیار محتمل دانست. برخی سیاست‌گذاران از جمله قائم‌مقام این بانک با لحن قاطعانه‌تری در این خصوص اظهار نظر کردند. آقای دوگوندوس از پایان برنامه مشوق پولی در ماه ژوئیه و آغاز افزایش نرخ‌های بهره کلیدی از همان ماه، ماه سپتامبر یا پس از آن (با توجه به سناریوهای مختلف موجود) حمایت کرد. با وجود این که عواملی مانند جنگ روسیه و اوکراین، بالا بودن قیمت‌های انرژی و طرح تحریم روسیه نااطمینانی اقتصادی را افزایش داده و رشد اقتصادی را تهدید می‌کنند، برخی اقتصاددانان معتقدند روند بهبود اقتصادی منطقه ادامه خواهد یافت و رکود تورمی را غیرمحتمل می‌دانند. اگرچه، برخی



نهادهای مانند صندوق بین‌المللی پول ضمن کاهش پیش‌بینی رشد اقتصادی جهانی در سال جاری، نسبت به تأثیرپذیری شدید اقتصاد اروپا از جنگ روسیه هشدار داده‌اند.

ژاپن

دولت ژاپن در گزارش ماه آوریل از وضعیت اقتصادی، پیش‌بینی رشد را بهبود بخشید. در این گزارش نسبت به رشد مصرف ابراز امیدواری شده است. آمارها نیز نشان می‌دهند پس از رفع محدودیت‌های اجتماعی از اواخر ماه مارس، میزان تراکنش‌های بانکی در حساب ارائه‌دهندگان خدمات از جمله رستوران‌ها و هتل‌ها افزایش یافته است. هر چند، به طور حتم بالا رفتن بهای انرژی و مواد غذایی و همچنین کاهش ارزش ین به کمترین میزان در ۲۰ سال اخیر، می‌تواند تا حدی از شدت رشد تقاضا بکاهد. تعطیلات کشور ژاپن در اوایل ماه آتی میلادی فرصت مناسبی را برای پیش‌بینی روند کلی تقاضا در ادامه سال ۲۰۲۲ به دست می‌دهد.

در نقطه مقابل گزارش دولتی فوق، وزیر دارایی کاهش ارزش ین در شرایطی که بهای کالاها در جهان در حال افزایش است را موجب تشدید فشارهای تورمی به مصرف‌کنندگان و حتی تولیدکنندگان توصیف نمود که در نهایت به کاهش مصرف و تولید ملی منجر خواهد شد.

در ماه مارس رشد صادرات و واردات ژاپن در مقایسه با ماه پیش از آن به ترتیب به ۱۴/۷ و ۳۱/۲ درصد رسید و کسری تراز تجاری از ۷۰۰ به ۴۱۲ میلیارد ین کاهش یافت. هر چند، در ماه مارس تا حدی از کسری تجاری در مقایسه با فوریه کاسته شد اما این میزان از کسری حدود ۴ برابر ارقام پیش‌بینی شده بود. کاهش رشد صادرات به چین و همچنین افت صادرات خودرو از دلایل این امر عنوان شد. روند کسری تجاری ژاپن در ماه‌های اخیر به عنوان کسری صادرات محور شکستگی اقتصاد در مقابل افزایش هزینه واردات انرژی و کندی رشد صادرات به چین را نمایان ساخته است.

چین

اقتصاد چین در فصل نخست سال جاری میلادی در مقایسه با فصل ما قبل آن، ۱/۳ درصد و در مقایسه با فصل مشابه سال قبل ۴/۸ درصد رشد را تجربه نمود که در مقیاس سالانه ۰/۴ واحد درصد بیشتر از میزان پیش‌بینی شده بود. هر چند، در فصل نخست خرده‌فروشی در مقایسه با سال قبل، ۳/۳ درصد رشد کرد که بسیار کمتر از میزان معمول آن است اما به واسطه رشد ۹/۳ درصدی سرمایه‌گذاری ثابت (۱۵/۶ درصد در بخش کارخانه‌ای و ۸/۵ درصد در زیرساخت‌های اقتصادی) در دوره مشابه، تولید ناخالص داخلی رشدی بهتر از انتظار داشت. البته رشد ۵ درصدی تولیدات صنعتی که ۰/۵ واحد درصد بیش از میزان ارزیابی‌های قبلی بود، به رشد اقتصادی کمک کرد. نکته قابل توجه افت ۳/۵ درصدی خرده‌فروشی در ماه مارس (مقیاس سالانه) است که نشان‌دهنده تأثیر عمیق محدودیت‌های اجتماعی اعمال شده از ابتدای ماه مذکور، بر



میزان مصرف است. انتظار می‌رود این روند در ماه آوریل هم ادامه داشته باشد و این در شرایطی است که نرخ بیکاری در مناطق شهری از ۵/۴ به ۶ در صد در ماه مارس افزایش یافت. بسیاری از صاحب‌نظران اقتصادی معتقدند با توجه به افت رشد مصرف و تحت تاثیر قرار داشتن تجارت از مسائل خارجی و احتمال کاهش صادرات، عاملی که می‌تواند به تحقق نرخ رشد مورد هدف دولت (۵/۵ درصد) کمک نماید، بخش مسکن است که به واسطه سیاست‌های دو سال قبل دولت سرمایه‌گذاری در آن کاهش یافته است. شایان ذکر است، در سال‌های پیش از آن به واسطه سیاست‌های غلط دولت و همچنین روند رشد قیمت مسکن، شهرک خالی از سکنه فراوانی در حاشیه شهرهای بزرگ چین احداث شد. دولت به منظور کاهش انگیزه برای سرمایه‌گذاری در مستغلات و متوقف نمودن روند صعودی قیمت مسکن اقدام به کاهش تسهیلات این بخش نمود که سبب کاهش سرمایه‌گذاری در تولید مسکن در دو سال اخیر گردید.

بانک مرکزی چین برای سومین ماه متوالی نرخ بهره کلیدی موسوم به نرخ LPR که مربوط به تسهیلات یک ساله می‌باشد را در سطح ۳/۷ در صد تثبیت نمود و بر خلاف پیش‌بینی برخی صاحب‌نظران اقتصادی آن را کاهش نداد. با توجه به افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، فضا برای کاهش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی چین محدود شده است. چرا که در صورت کاهش شدید نرخ بهره توسط چین امکان خروج سرمایه به سمت بازارهای مالی امریکا افزایش خواهد یافت. پس از آغاز جنگ اوکراین خروج سرمایه از بازار سهام چین به سمت بازارهای امریکایی افزایش یافت و برای نخستین بار از سال سپتامبر ۲۰۲۰ میزان خالص خروج سرمایه از بازار سهام چین مثبت گردید. به نظر می‌رسد، بانک مرکزی این کشور نیاز دارد از روش‌های دیگری برای تزریق نقدینگی به اقتصاد برای حمایت از رشد بهره‌گیر. با این وجود، بانک مرکزی چین میزان نقدینگی را مناسب ارزیابی کرده و معتقد به افزایش سیاست‌های مالی است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۳۰۶۰	۲/۲۵۲۰	۲/۳۵۵۰	۲/۴۱۳۰	۲/۵۰۷۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۳/۷۰
نرخ LPR					۴/۶۰

ترکیه

به دنبال تداوم افزایش تورم در ماه‌های گذشته و افت قدرت خرید خانوارها، شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه آوریل نسبت به ماه پیش از آن، از ۷۲/۵ به ۶۷/۳ واحد (پایین‌ترین میزان ثبت شده) کاهش یافت. شایان ذکر است، مقادیر بالاتر از



۱۰۰ برای این شاخص حاکی از خوشبینی مصرف‌کنندگان نسبت به چشم‌انداز اقتصادی و وضعیت ثبات مالی کشور و ارقام پایین‌تر از ۱۰۰ حاکی از بدبین بودن آنان می‌باشد.

بر اساس آخرین نظرسنجی رویترز، اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند تورم ترکیه تا پایان سال ۲۰۲۲ تنها تا ۵/۵ درصد تخفیف یابد. بنابراین، به نظر می‌رسد با توجه به اصرار بر پیگیری سیاست‌های پولی غیرمتعارف (عدم اتخاذ سیاست‌های انقباضی و کاهش نسبی نرخ بهره با وجود شرایط تورمی) و افت مداوم ارزش لیر، نرخ تورم برای مدت طولانی‌تری از آن چه دولت پیش‌بینی کرده است بالاتر باقی بماند. افزایش تورم پس از بحران ارزی سال‌های اخیر آغاز شده و به دنبال کاهش‌های متوالی نرخ بهره کلیدی و درگیری روسیه و اوکراین، طی ماه‌های گذشته تا سطوحی کم‌سابقه ادامه یافت؛ به طوری که تورم سالانه در ماه مارس به ۶۱ درصد رسید. با وجود پیش‌بینی‌های دولت مبنی بر کاهش قابل ملاحظه نرخ مذکور در پایان سال ۲۰۲۲، اقتصاددانان شرکت‌کننده در این نظرسنجی کاهش تورم را اندک تخمین زده‌اند. همچنین، اگرچه دولت زمان کاهش تورم تا محدوده تک‌رقمی را اواسط سال آینده پیش‌بینی کرده است، در حال حاضر با توجه به افزوده شدن تنش‌های جغرافیایی-سیاسی به سایر نااطمینانی‌های چشم‌انداز اقتصاد کلان کشور، بیشتر اقتصاددانان انتظار دارند تا اواخر سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ نرخ مذکور به ترتیب تنها به ۲۵ و ۱۷/۸ درصد تخفیف یابد. همچنین، پیش‌بینی شده است بانک مرکزی ترکیه نرخ بهره کلیدی را تا پایان ۲۰۲۳ در سطح ۱۴ درصد ثابت نگاه دارد. اگرچه برخی تحلیل‌گران انتظار دارند نرخ یاد شده طی مدت مذکور تا ۲۷ درصد افزایش و به باور برخی دیگر تا ۱۳/۵ درصد کاهش یابد. لازم به ذکر است؛ به باور تحلیل‌گران، با توجه به عدم اتخاذ سیاست‌های متعارف و معتبر از سوی نهادهای مسئول، شفافیت و پیش‌بینی‌پذیری چشم‌انداز اقتصادی ترکیه کاهش یافته و این امر حاشیه خطای هرگونه پیش‌بینی را بسیار بالا برده است.

روسیه

با وجود اعلام تحریم‌های شدید اروپا علیه روسیه آمارهای صادرات نفت این کشور نشان می‌دهد صادرات نفت از ۳/۳ میلیون بشکه در روز در ماه مارس به ۳/۶ میلیون بشکه در ماه آوریل افزایش یافته که بخش اعظم آن نیز به اروپا صادر شده است. برخی کشورهای اروپایی که با ارسال سلاح به اوکراین در جنگ از این کشور حمایت می‌نمایند از خریداران مهم نفت و گاز روسیه می‌باشند. البته برخی معتقدند این افزایش صادرات از محل ذخایر قبلی روسیه است چرا که برای اساس گزارش موسسه بین‌المللی مطالعات انرژی IEA، تولید روزانه نفت این کشور ۷۰۰ هزار بشکه کاهش یافته است. البته، با توجه به قراردادهای بلندمدت صدور گاز و وابستگی شدید برخی کشورهای اروپایی به گاز صادراتی روسیه، امکان تحریم‌های گازی این کشور بسیار محدود می‌باشد. اروپا قصد دارد میزان واردات گاز از روسیه را تا پایان سال ۲۰۲۲، حدود دو سوم کاهش دهد. در مقابل مقرر است این کاهش را با واردات گاز از آمریکا و نروژ و افزایش استفاده از انرژی باد و خورشید جبران نماید. این در حالی است که برخی از صاحب‌نظران این هدف‌گذاری را غیر قابل دسترس ارزیابی کرده‌اند. از سوی دیگر، به تازگی هند



نیز اعلام نموده قصد دارد هزینه واردات نفت و گاز از روسیه را به روبل پرداخت نماید و از تحریم‌های غرب علیه روسیه پیروی نخواهد کرد. در این شرایط، حتی وزیر دارایی امریکا تاثیر اقتصادی تحریم‌ها بر اقتصاد اروپا را بیش از تاثیر آن بر اقتصاد روسیه حداقل در کوتاه مدت ارزیابی نموده است.

هند

طبق گفته نیرمالا سیتارامان وزیر دارایی هند، حمایت از رشد اقتصادی این کشور در بحبوحه مبارزه بانک مرکزی هند (RBI) با تورم ادامه خواهد داشت و همچنین اعلام کرد RBI برای سال مالی ۲۰۲۲-۲۰۲۳ رشد قطعی ۷/۲۰ درصدی را پیش‌بینی کرده است درحالی که احتمال رشد ۸/۰ درصدی نیز وجود دارد.

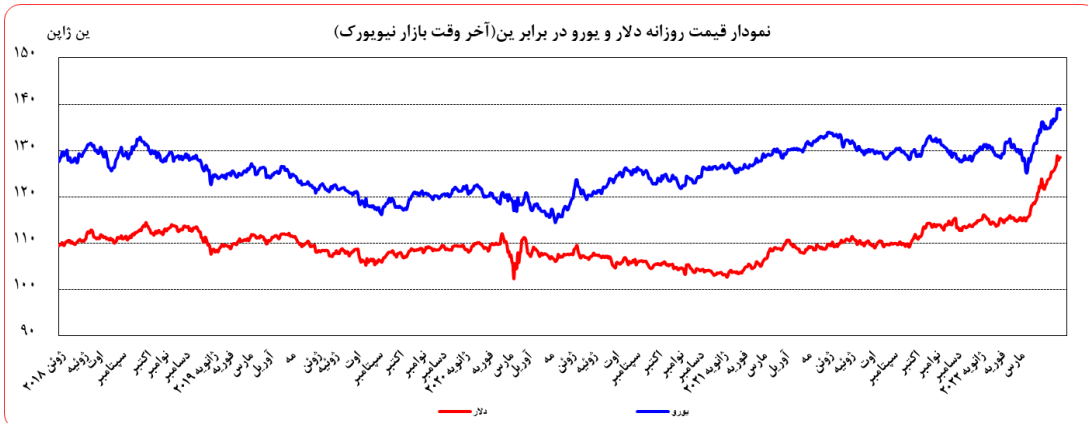
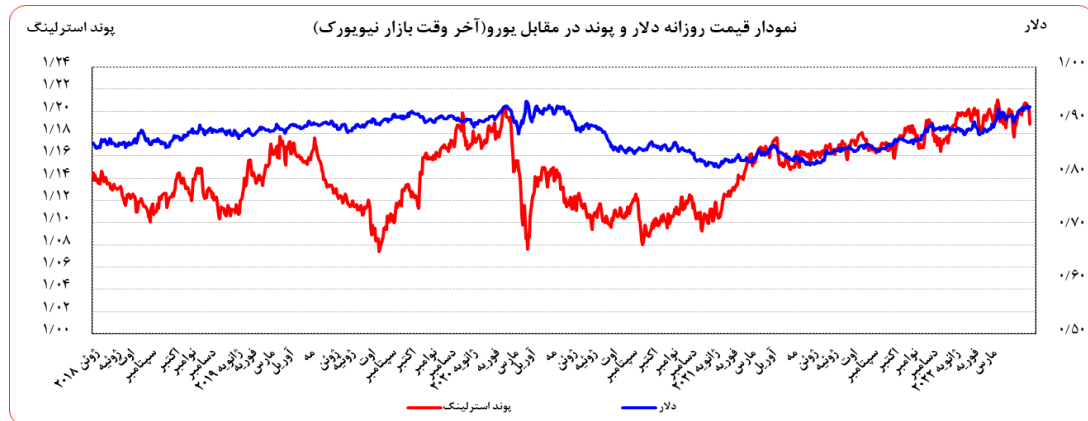
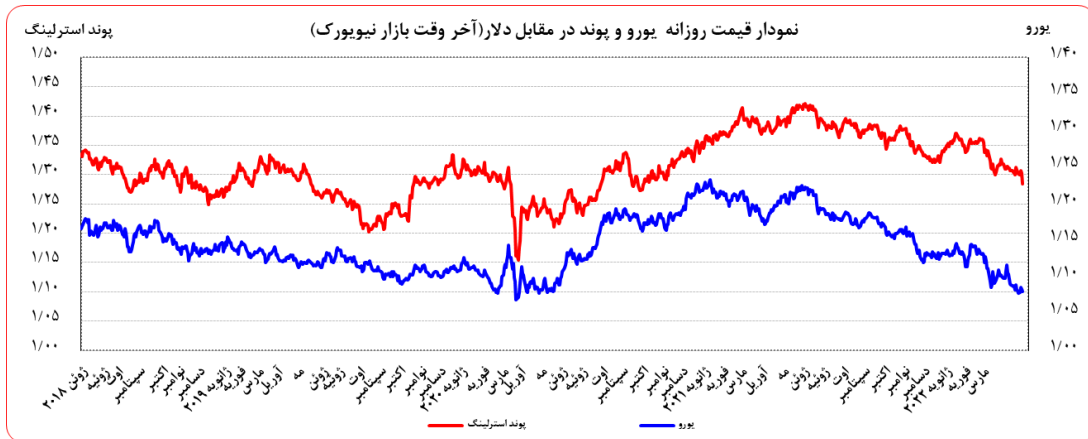
طبق گفته‌های وزیر دارایی این کشور در مصاحبه اخیرش با بلومبرگ؛ دولت از طریق افزایش سیاست‌های مالی از بهبود اقتصادی حمایت خواهد کرد و در همین حین بانک مرکزی به سیاست مقابله با افزایش تورم ادامه خواهد داد. وی عنوان داشت اثر ضرایب فزاینده تولید با توجه به رشد هزینه‌های دولت به بهبود شرایط اقتصادی پسا کووید کمک خواهد نمود و تأثیر سیاست پولی انقباضی بانک مرکزی را تعدیل خواهد کرد.

وزیر دارایی هند از سیاست بانک مرکزی این کشور در پایان دادن به سیاست پولی انبساطی دوران کرونا برای مهار تورم که به بیش از نرخ هدف این بانک (۶ درصد) افزایش داده حمایت نمود.

تحوالات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۱/۶۶ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۲/۴۴ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۱۲ درصد تضعیف و پوند انگلیس ۱/۷۰ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۸۵۷-۱/۰۷۸۱ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۰۶۷-۱/۲۸۳۸ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۲۸/۸۹-۱۲۶/۹۹ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۱/۵۴ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۲/۳۲ درصد تقویت شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۱/۵۸ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۲۰۶۸-۱/۱۸۸۶ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۹/۱۱-۱۳۶/۰۵ ین متغیر بود.



عوامل تقویت ارزش دلار در هفته گذشته

- پیش‌بینی افزایش ۰/۵ واحد در صدی نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه مه و تایید آن توسط رئیس

فدرال رزرو

با توجه به پیش‌بینی افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه مه که در روز چهارشنبه هفته گذشته نیز توسط رئیس فدرال رزرو مورد تایید قرار گرفت، تقاضا برای دلار رو به افزایش است. این امر، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا گردید.



در مقابل با توجه به تداوم سیاست‌های پولی فوق‌انبساطی در ژاپن و همچنین شروع سیاست‌های انقباضی بانک مرکزی اروپا از فصل سوم سال جاری، ین و یورو در مقابل دلار تضعیف گردیدند.

نرخ بهره لایبور ارزشها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۲۱۳۷۱	۱/۸۲۳۷۱	-	۲/۶۰۶۷۱
یورو*		-۰/۴۲۷	-۰/۲۶۸	-	۰/۰۸۴
پوند		۱/۲۴۴۵۰	۱/۷۲۵۳۰	-	-
فرانک**		-	-	-	-
ین		-۰/۰۱۷۵۴	۰/۰۳۴۳۶	-	-
درهم امارات		۱/۲۹۱۰۰۰	۱/۹۰۰۶۷۰	-	۲/۵۰۰۰۰۰
لیبر ترکیه		۱۶/۰۱۱۰	۱۶/۵۳۴۱	۱۷/۳۰۷۰	۱۸/۹۰۰۰

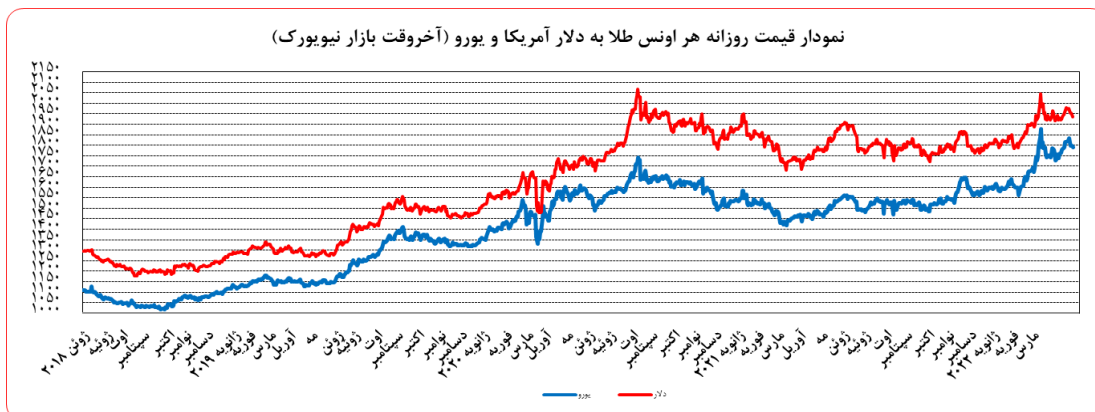
* برای یورو نرخ Euribor در نظر گرفته شده است.

** نرخ بهره لایبور فرانک سوئیس، یک شنبه ۰/۷۰۸۷۸- می‌باشد.

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۱/۸۸ درصد تضعیف و به یورو ۱/۷۶ درصد تضعیف شد. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۹۷۶/۵۶ - ۱۹۳۴/۰۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۸۳۳/۳۷ - ۱۷۹۰/۶۳ یورو در هر اونس ثبت شد.

تأکید رئیس فدرال رزور بر احتمال افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی در ماه مه و افزایش ارزش دلار، سبب شد قیمت طلا در هفته گذشته کاهش یابد. شایان ذکر است، با افزایش هزینه استقراض، سرمایه‌گذاری در طلا با افزایش هزینه فرصت مواجه می‌گردد که به کاهش تقاضا برای آن منجر خواهد شد.



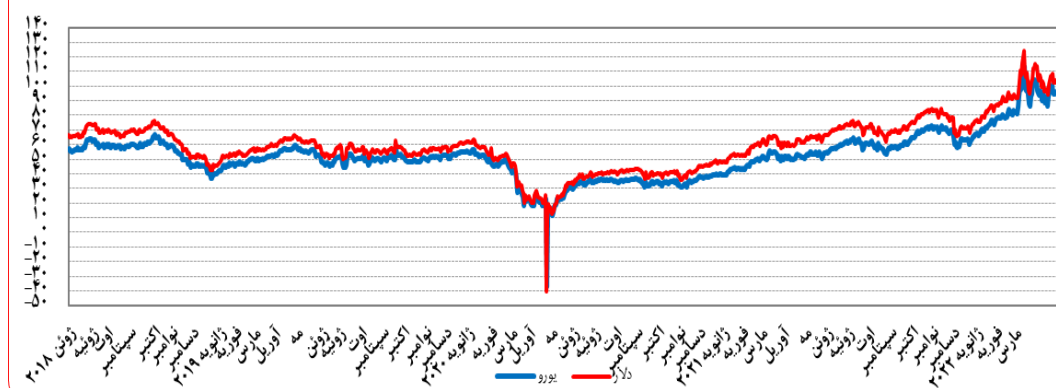


تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۴/۵۶ درصد کاهش و به یورو ۴/۴۵ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۱۰۳/۷۹-۱۰۲/۰۷ دلار و ۹۴/۵۰-۱۰۰/۳۷ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۴/۵۲ درصد کاهش و به یورو ۴/۴۱ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۱۱۳/۱۶-۱۰۶/۶۵ دلار و ۹۸/۷۴-۱۰۴/۹۶ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۶/۵۵۴۲-۱۰۷/۱۱۰ دلار و ۹۹/۴۵-۱۰۲/۵۳ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در آخرین روز کاری هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۸۰ درصد کاهش و به یورو ۰/۶۷ درصد کاهش یافت.

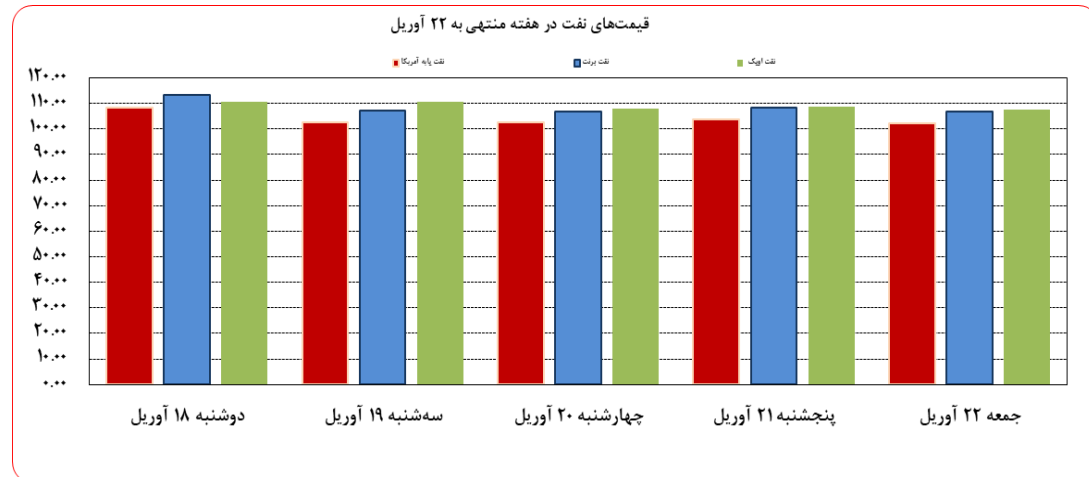
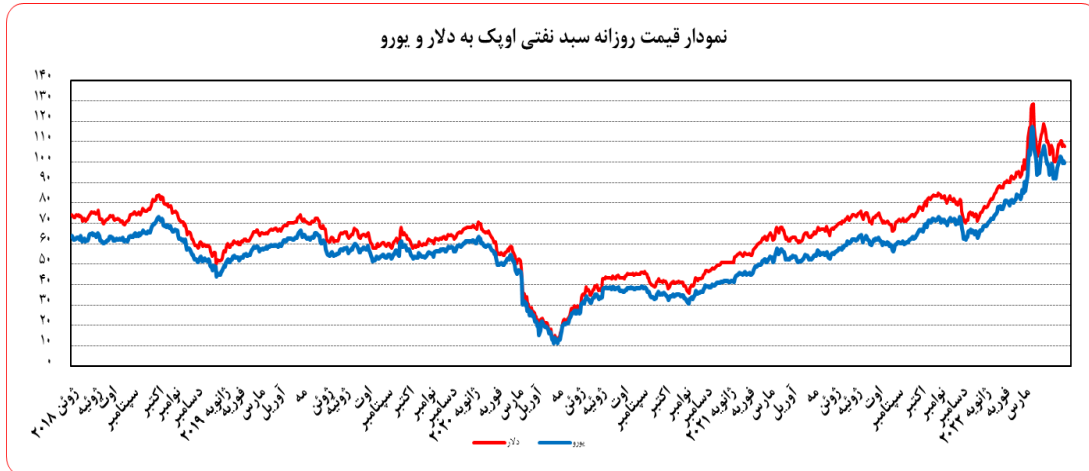
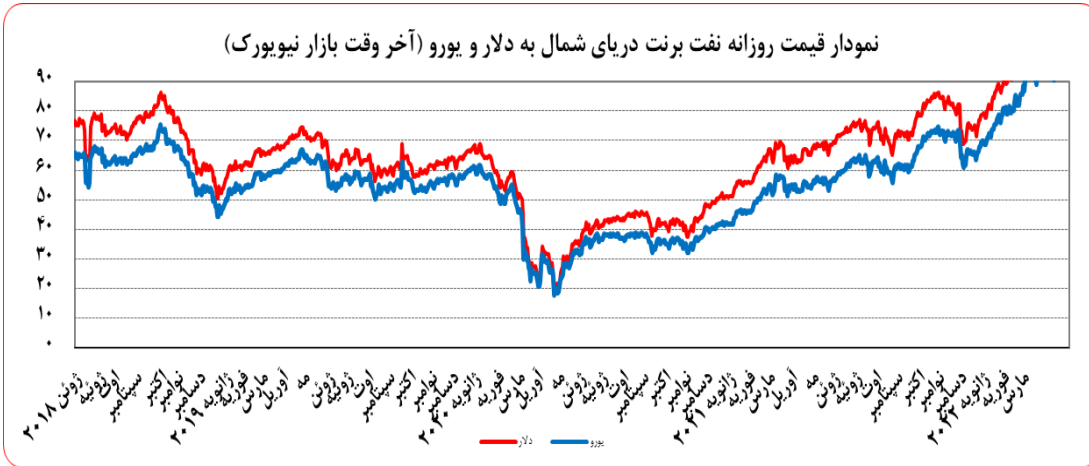
آهسته شدن رشد اقتصادی چین در ماه مارس، تضعیف چشم‌انداز رشد این کشور در پی افزایش محدودیت‌های کرونایی، تقویت دلار، کاهش پیش‌بینی رشد اقتصادی جهانی از سوی صندوق بین‌المللی پول، کاهش فعالیت پالایشگاه‌های چین در ماه مارس، احتمال تسریع افزایش نرخ بهره کلیدی فدرال رزرو با توجه به اظهارات برخی مقامات این بانک و اعلام برخی کشورهای عضو اتحادیه اروپا مبنی بر تسریع فرآیند جایگزینی انرژی وارداتی از روسیه، کاهش بهای نفت را به دنبال داشت. از سوی دیگر، تداوم نگرانی از ایجاد کمبود عرضه نفت در پی تحریم واردات از روسیه و امکان پیوستن اعضای اتحادیه اروپا به این تحریم، اعلام کاهش ۷/۵ درصدی تولید نفت روسیه از ماه مارس تا نیمه نخست ماه آوریل، اختلال در عرضه نفت لیبی، تولید پایین‌تر از هدف اوپک پلاس در ماه مارس و کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا از شدت افت بهای نفت کاست.

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





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	هفته قبل	میزان در هفته ماقبل	تولید داخلی	سال قبل	هفته قبل	موجودی در هفته ماقبل	ذخایر استراتژیک نفت خام
۹۰۰	۱۰۰	۱۱,۹۰۰	تولید داخلی	-۱۵۹/۲	-۱۲/۷	۹۶۹/۷۰	نفت خام
			خالص واردات	-۷۹/۳	-۸/۰	۴۱۳/۷۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۱,۲۹۰	-۲,۲۴۹	۱,۵۶۷	خالص واردات	-۷۹/۹	-۴/۷	۵۵۶/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
				-۲/۶	-۰/۸	۲۳۲/۴۰	بترین

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

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۰۲

۲۰۲۲/۰۴/۲۲

عنوان	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه	درصد تغییرات
	۱۸ آوریل	۱۹ آوریل	۲۰ آوریل	۲۱ آوریل	۲۲ آوریل	
شاخص دلار	۱۰۰/۷۸	۱۰۰/۹۶	۱۰۰/۳۹	۱۰۰/۵۸	۱۰۱/۲۲	۰/۷۲
دلار کانادا	۱/۲۶۱۲	۱/۲۶۲۲	۱/۲۴۹۶	۱/۲۵۸۲	۱/۲۷۱۳	۰/۸۰
دلار کانادا (یورو)	۱/۳۵۹۷	۱/۳۶۱۷	۱/۳۵۶۷	۱/۳۶۳۳	۱/۳۷۳۱	۰/۶۸
ین ژاپن	۱۲۶/۹۹	۱۲۸/۸۹	۱۲۷/۸۹	۱۲۸/۳۹	۱۲۸/۵۵	۱/۶۶
ین ژاپن (یورو)	۱۳۶/۹۱	۱۳۹/۰۵	۱۳۸/۸۵	۱۳۹/۱۱	۱۳۸/۸۵	۱/۵۴
یورو *	۱/۰۷۸۱	۱/۰۷۸۸	۱/۰۸۵۷	۱/۰۸۳۵	۱/۰۸۰۱	-۰/۱۲
فرانک سوئیس	۰/۹۴۴۷	۰/۹۵۲۵	۰/۹۴۸۶	۰/۹۵۳۶	۰/۹۵۶۹	۲/۴۴
فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۱۸۵	۱/۰۲۷۶	۱/۰۲۹۹	۱/۰۳۳۲	۱/۰۳۳۵	۲/۳۲
لیره انگلیس *	۱/۳۰۱۱	۱/۲۹۹۸	۱/۳۰۶۷	۱/۳۰۲۹	۱/۲۸۳۸	-۱/۷۰
لیره انگلیس (یورو)	۱/۲۰۶۸	۱/۲۰۴۹	۱/۲۰۳۶	۱/۲۰۲۵	۱/۱۸۸۶	-۱/۵۸
SDR به دلار	۱/۳۶۵۷۶	۱/۳۶۳۴۷	۱/۳۶۵۷۲	۱/۳۶۶۴۷	۱/۳۶۰۰۹	-۰/۴۶
SDR به یورو	۱/۲۶۶۸۲	۱/۲۶۳۸۸	۱/۲۵۷۹۲	۱/۲۶۱۱۶	۱/۲۵۹۲۳	-۰/۳۴
طلای نیویورک (هر اونس)	۱۹۷۶/۵۶	۱۹۵۳/۱۹	۱۹۵۲/۰۹	۱۹۴۶/۷۳	۱۹۳۴/۰۶	-۱/۸۸
طلای نیویورک (یورو)	۱۸۳۳/۳۷	۱۸۱۰/۵۲	۱۷۹۸/۰۰	۱۷۹۶/۷۱	۱۷۹۰/۶۳	-۱/۷۶
نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۱۱۳/۱۶	۱۰۷/۲۵	۱۰۶/۸۰	۱۰۸/۳۳	۱۰۶/۶۵	-۴/۵۲
نفت برنت انگلیس (یورو)	۱۰۴/۹۶	۹۹/۴۲	۹۸/۳۷	۹۹/۹۸	۹۸/۷۴	-۴/۴۱
نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۱۰۸/۲۱	۱۰۲/۵۶	۱۰۲/۷۵	۱۰۳/۷۹	۱۰۲/۰۷	-۴/۵۶
نفت پایه آمریکا (یورو)	۱۰۰/۳۷	۹۵/۰۷	۹۴/۶۴	۹۵/۷۹	۹۴/۵۰	-۴/۴۵
سبد نفت اوپک (هر بشکه)	۱۱۰/۵۴	۱۱۰/۵۲	۱۰۷/۹۷	۱۰۸/۸۱		
سبد نفت اوپک (یورو)	۱۰۲/۵۳	۱۰۲/۴۵	۹۹/۴۵	۱۰۰/۴۲		

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۵