



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران  
اداره مطالعات و سازمانهای بین‌المللی  
دایره مطالعات ارزی

# بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده

بازارهای طلا و نفت

## شماره ۱۵

هفته منتهی به ۱ ژوئیه ۲۰۲۲

۱۰ تیر ۱۴۰۱





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• ژاپن

• چین

• ترکیه

• 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](mailto:m.rezazadeh@cbi.ir)

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



## خلاصه

در امریکا، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای مؤسسه ISM در ماه ژوئن به ۵۳ واحد رسید. همچنین، با وجود افزایش نگرانی‌ها از ورود اقتصاد امریکا به رکود، رئیس فدرال رزرو، بر مصمم بودن این بانک برای مقابله با تورم تأکید ورزید. در منطقه یورو، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژوئن در مقیاس ماهانه در سطح ۰/۸ درصد بدون تغییر بوده و در مقیاس سالانه به ۸/۶ درصد افزایش یافت. با توجه به استمرار نرخ‌های بالای تورم در ماه‌های گذشته، پیش‌بینی می‌شود روند افزایش نرخ بهره کلیدی توسط بانک مرکزی اروپا از اواخر ماه جاری آغاز گردد. در ژاپن، تولیدات صنعتی در ماه مه در مقایسه با آوریل، ۷/۲ درصد (شدیدترین کاهش در ۲ سال گذشته) و در مقایسه با ماه مه سال گذشته، ۲/۸ درصد افت نمود.

عدم تغییر در تصمیمات پیشین سیاستی بانک مرکزی اروپا مبنی بر افزایش زودتر از موعد نرخ بهره در نشست هفته گذشته با وجود تداوم روند افزایش تورم، تأکید رئیس فدرال رزرو بر عدم تاثیرگذاری افزایش نرخ بهره بر رشد اقتصادی با توجه به روند سریع رشد تورم و نگرانی در خصوص افت رشد اقتصاد جهانی، سبب تقویت دلار و تضعیف یورو در مقابل سایر ارزهای جهان روا شد.

افزایش فروش طلا توسط بزرگ‌ترین صندوق سرمایه‌گذار در این فلز قیمتی در جهان، تقویت دلار و سیاست‌های پولی انقباضی از سوی بانک‌های عمده جهان، کاهش بهای طلا را به همراه داشت.

پیش‌بینی ادامه افزایش نرخ بهره کلیدی توسط بانک‌های مرکزی و نگرانی از ورود به رکود، افزایش موجودی انبار بنزین و مشتقات نفتی امریکا، بالا رفتن تعداد سکوه‌های نفتی این کشور در هفته گذشته و تقویت دلار کاهش بهای نفت را در پی داشت.



## امریکا

در ماه ژوئن، شاخص مدیران خرید کارخانه‌های مؤسسه ISM در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۵۶/۱ به ۵۳ واحد رسید که اگرچه پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها بوده است، همچنان حاکی از رشد بخش یاد شده و نشان‌دهنده انعطاف‌پذیری آن با وجود افزایش نرخ‌های بهره و نگرانی از ایجاد رکود می‌باشد. از سوی دیگر، به نظر می‌رسد افزایش هزینه‌های استقراض بر وضعیت بازار مسکن تأثیر گذاشته باشد. با وجود این که رشد فروش خانه‌های قول‌نامه‌ای در ماه مه نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۴ به ۰/۷ درصد بهبود یافته است، تنها بخش اندکی از ارقام منفی ماه‌های گذشته را جبران کرده و این شاخص در مقیاس سالانه ۱۳/۶ درصد افت نموده است. برخی تحلیل‌گران انتظار دارند فشار افزایش نرخ‌های بهره بر بازار مسکن در کوتاه‌مدت ادامه داشته باشد.

رشد سفارشات کالاهای بادوام در ماه مه نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۴ به ۰/۷ درصد افزایش یافت که به میزان قابل توجهی بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود. همچنین، در مدت مذکور، رشد این شاخص بدون در نظر گرفتن سفارشات مربوط به حمل و نقل، از ۰/۲ به ۰/۷ درصد (بالاتر از سطح مورد انتظار) رسید. با توجه به تیره‌تر شدن چشم‌انداز اقتصادی و نگرانی از کاهش تقاضای مصرف‌کنندگان و از سوی دیگر، موضع تهاجمی فدرال رزرو برای مقابله با تورم، برخی از اقتصاددانان انتظار دارند کسب‌وکارها در ماه‌های آتی تا حدودی محتاطانه‌تر عمل کنند.

با وجود افزایش نگرانی‌ها از ورود اقتصاد امریکا به رکود، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، در سخنان هفته گذشته خود بر مصمم بودن این بانک برای مقابله با تورم تأکید ورزید: "فدرال رزرو اجازه نخواهد داد با پایدار شدن رشد بالای سطح قیمت‌ها، اقتصاد امریکا به یکی از سیستم‌های دارای تورم بالا تبدیل شود. حتی اگر این امر به معنی افزایش نرخ بهره کلیدی تا سطوحی باشد که رشد اقتصادی را در معرض خطر قرار دهد." وی افزود: "با توجه به استمرار نرخ‌های بالای تورم در ماه‌های گذشته و بروز شوک‌های مختلف، خطر گذار از یک اقتصاد دارای تورم‌های اندک به اقتصادی پرتورم بسیار جدی است و وظیفه ما جلوگیری از وقوع این پدیده است. اگرچه ریسک آهسته شدن رشد به دنبال اقدامات انقباضی بانک مرکزی افزایش خواهد یافت، به باور من اشتباه بزرگ‌تر عدم اتخاذ سیاست‌های لازم برای بازگرداندن ثبات قیمتی خواهد بود. در حال حاضر ساختار اقتصاد امریکا همچنان قوی است و به نظر می‌رسد با وجود دشوارتر شدن دسترسی به اعتبارات، از رکود و حتی افزایش معنادار نرخ بیکاری در امان بماند."

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۴ ژوئن نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۳۳ هزار نفر به ۲۳۱ هزار نفر (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۲۴ هزار نفر به ۲۳۲ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۷ ژوئن در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۱/۳۳۱ میلیون نفر به ۱/۳۲۸ میلیون نفر (بالاتر از پیش‌بینی بازار) کاهش پیدا کرد.



## منطقه یورو

بر اساس ارقام اولیه، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه ژوئن نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه در سطح ۰/۸ درصد بدون تغییر بوده و در مقیاس سالانه از ۸/۱ به ۸/۶ درصد (بیش از پیش‌بینی‌ها و بالاترین سطح ثبت شده) افزایش یافت. رشد شاخص مذکور بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی، مواد غذایی، نوشیدنی و تنباکو در مقیاس ماهانه از ۰/۵ به ۰/۲ درصد و در مقیاس سالانه از ۳/۸ به ۳/۷ درصد تخفیف پیدا کرد. شایان ذکر است، در مدت مذکور تورم ماهانه در آلمان بر خلاف انتظارات ۰/۵ واحد درصد کاهش یافته است که به باور تحلیل‌گران، ناشی از اعمال یارانه دولتی جدید برای کمک به تخفیف اثر جهش قیمت‌های انرژی بوده است و نمی‌تواند به عنوان نشانه‌ای از آغاز کاهش پایدار تورم مورد استناد قرار گیرد. از سوی دیگر، فرانسه و اسپانیا در ماه ژوئن رکوردهای تورمی جدیدی را ثبت کردند و در مورد اسپانیا، نرخ سالانه برای نخستین بار از سال ۱۹۸۵ تا کنون از آستانه ۱۰ درصد فراتر رفت.

با توجه به تداوم رشد سطح قیمت‌ها طی ماه‌های گذشته، بانک مرکزی اروپا در حال مهیا کردن زمینه افزایش نرخ بهره کلیدی می‌باشد. بر اساس اظهارات مقامات این بانک، پیش‌بینی می‌شود این روند از اواخر ماه جاری برای نخستین بار پس از ۱۱ سال آغاز گردیده و در ماه سپتامبر، نرخ تسهیلات سپرده از محدوده منفی خارج شود. کریستین لاگارد، رئیس بانک مذکور نیز هفته گذشته در خصوص روند افزایش نرخ‌های بهره پس از نشست ماه سپتامبر اظهار داشت: "در صورت عدم بهبود چشم‌انداز تورمی، در صورت لزوم برای تسریع حرکت به سمت نرخ‌های بهره بالاتر آمادگی خواهیم داشت." با وجود این، با توجه به آخرین ارقام منعکس‌کننده فعالیت‌های تجاری و بیشتر شدن نگرانی از ایجاد رکود، نااطمینانی نسبت به آینده سیاست پولی منطقه یورو در حال افزایش است و به باور برخی اقتصاددانان، حرکت سریع بانک مرکزی اروپا به سمت افزایش نرخ‌های بهره می‌تواند رشد اقتصادی که در حال حاضر نیز به کندی جریان دارد را بیشتر مختل نماید. طبق تحلیل اقتصاددانان بانک برنبرگ، حتی در صورتی که اقتصاد منطقه یورو در سال جاری از رکود در امان بماند، تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۳ حدود ۰/۸ درصد منقبض خواهد شد. همچنین، تداوم فشارهای اقتصادی ناشی از جنگ روسیه و اوکراین، به ویژه از نظر امنیت انرژی و مواد غذایی، می‌تواند خطر ورود به رکود را تشدید کند. اگرچه، بیشتر مقامات سیاست‌گذار تا کنون به طور رسمی از احتمال ورود به رکود ابراز نگرانی نکرده‌اند. خانم لاگارد در این خصوص اظهار داشت: "با توجه به وجود ابزارهای مقابله با شوک که آسیب‌های ناشی از کند شدن رشد اقتصادی را کاهش می‌دهند، انتظار داریم نرخ‌های رشد همچنان در محدوده مثبت باقی بمانند." از سوی دیگر، فیلیپ لین، اقتصاددان ارشد بانک مرکزی اروپا، در گفت‌وگو با سی.ان.بی.سی، ضمن تأکید بر لزوم هوشیاری این بانک در ماه‌های آتی گفت: "با توجه به نااطمینانی‌های کنونی، باید دو ریسک را در نظر داشته باشیم؛ از یک سو، عواملی وجود دارند که می‌توانند تورم را برای مدت طولانی‌تری از آنچه انتظار می‌رود بالا نگاه دارند و از طرف دیگر، ریسک کاهش رشد اقتصادی



نیز وجود دارد که می‌تواند فشارهای تورمی را تخفیف دهد. " شایان ذکر است، بانک مذکور رشد اقتصادی منطقه در سال جاری را ۲/۸ درصد پیش‌بینی کرده است. پیش‌بینی‌ها در ماه سپتامبر به روز خواهند شد. نرخ بیکاری منطقه یورو در ماه مه نسبت به ماه پیش از آن، از ۶/۷ به ۶/۶ درصد (اندکی کمتر از پیش‌بینی‌ها و پایین‌ترین نرخ ثبت شده) و شمار افراد بدون شغل از ۱۱/۰۸۵ به ۱۱/۰۰۴ میلیون نفر کاهش یافت. با وجود تداوم افزایش تورم طی ماه‌های اخیر و تشدید فشارهای قیمتی به دنبال حمله روسیه به اوکراین و همچنین، نگرانی از کاهش رشد اقتصادی؛ به دنبال بهبود شرایط کرونایی، روند کاهش نرخ بیکاری به صورت تدریجی ادامه یافته است.

## ژاپن

تولیدات صنعتی ژاپن در ماه مه در مقایسه با آوریل، ۷/۲ درصد (شدیدترین کاهش در ۲ سال گذشته) و در مقایسه با ماه مه سال گذشته، ۲/۸ درصد افت نمود. نظرسنجی بانک مرکزی موسوم به تانکان در ماه ژوئن نشان داد به علت افزایش هزینه‌های ورودی و اختلالات عرضه ناشی از قرنطینه‌های سختگیرانه در چین، تولیدکنندگان بزرگ ژاپنی برای ششمین ماه متوالی وضعیت اقتصادی را بدتر از گذشته ارزیابی کرده‌اند. با این وجود به علت انتقال بخشی از رشد هزینه‌ها به مصرف‌کنندگان، شرکت‌ها به دنبال افزایش مخارج سرمایه‌ای هستند. البته با توجه به نگرانی‌های فزاینده از کندی اقتصاد ایالات متحده، کاهش ارزش ین و افزایش مداوم قیمت کالاهای ضروری که تاثیر منفی بر مصرف داخلی دارد، تحلیلگران نسبت به چشم انداز تیره آینده هشدار می‌دهند. افزایش قیمت کالاهای مصرفی، افت سطح اعتماد مصرف‌کنندگان در ماه ژوئن را نیز به همراه داشته است. علیرغم آن در ماه مه خرده‌فروشی ۰/۶ درصد در مقایسه با ماه قبل و ۳/۶ درصد در مقایسه با ماه مشابه سال قبل افزایش یافت. به نظر می‌رسد، مصرف‌کنندگان به علت افزایش انتظارات تورمی بخشی از مصرف آتی را به زمان حال منتقل نموده‌اند تا کمتر از افزایش قیمت‌های در آینده متضرر شوند. هر چند انتظار می‌رود روند رشد مصرف مستمر نباشد.

## چین

بر اساس نظرسنجی صورت گرفته از مدیران خرید، با کاهش محدودیت‌های کووید در بسیاری از شهرها، بخش‌های تولیدی و خدماتی چین اولین ماه رشد خود را از فوریه شاهد بودند. بر اساس ارقام اداره ملی آمار، شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای دولت که عمدتاً مشاغل بزرگتر و شرکت‌های دولتی را پوشش می‌دهد، در ماه ژوئن به ۵۰/۲ واحد رسید و برای اولین بار از ماه فوریه از مرز ۵۰ عبور کرد که به معنی بهبود فعالیت‌های در این بخش بود. در بخش خدمات در ماه مذکور شاخص یاد شده از ۴۷/۸ واحد در ماه مه به ۵۴/۷ واحد در همین مدت ارتقا یافت که ضمن ثبت نخستین رقم نشان دهنده



رشد مثبت بعد از ۴ ماه، بالاترین سطح شاخص مذکور در ۱۳ ماه گذشته را نشان داد. علرغم رشد مطلوب به خصوص در بخش خدمات، تداوم ضعف در بازار کار مشاهده می‌شود که این امر هشدارهای پیرامون وضعیت شکننده مالی خانوارها و اعتماد مصرف‌کننده می‌دهد. به نظر می‌رسد، سایه قرنطینه‌های بیشتر همچنان بر دومین اقتصاد بزرگ جهان سایه افکنده، زیرا مقامات این کشور همچنان پیام‌های متفاوتی درباره بهترین راه خروج از همه‌گیری کووید ارسال می‌کند. بانک UBS پیش‌بینی نموده اقتصاد چین در فصل دوم کمتر از ۲ درصد رشد نماید که این موضوع بر ضرورت تعدیل محدودیت‌ها و اعمال محرک‌های اقتصادی برای دستیابی به هدف رشد ۵/۵ درصدی سال جاری تاکید دارد. شورای سیاست‌گذاری دولتی چین روز چهارشنبه هفته گذشته به دولت اجازه داد، ۳۰۰ میلیارد یوان (معادل ۴۴/۸ میلیارد دلار) از طریق اوراق قرضه مالی و سایر ابزارها برای تکمیل پروژه‌های زیربنایی جمع‌آوری کند. این امر بخشی از سیاست‌های حمایتی دولت از اقتصاد است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۴۴۱۰	۲/۰۰۰۰	۲/۱۴۰۰	۲/۲۸۹۰	۲/۳۶۳۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۳/۷۰
نرخ LPR					۴/۴۵

## ترکیه

با دستور رئیس‌جمهور ترکیه، نرخ حداقل دستمزد ۳۰ درصد و برای دومین بار در شش ماه گذشته افزایش یافت. طبق گزارش فایننشال تایمز، به موجب این اقدام، دستمزد دریافتی ماهانه حدود ۴۰ درصد از نیروی کار این کشور از ۴۲۵۰ لیر به ۵۵۰۰ لیر (از ۲۵۴ به ۳۲۸ دلار) افزایش خواهد یافت. اگرچه، به باور تحلیل‌گران، از آن‌جا که فشارهای تورمی همچنان ادامه یافته و آغاز دوباره دوره تضعیف لیر<sup>۱</sup> نیز این فشارها را تشدید می‌کند، این اقدام اثربخشی چندانی برای حمایت از قدرت خرید خانوارها نخواهد داشت. از سوی دیگر، برخی اقتصاددانان هشدار داده‌اند که افزایش حداقل دستمزد که میلیون‌ها نفر از نیروی کار شاغل در بخش‌هایی مانند ساخت‌وساز، هتل‌داری و خرده‌فروشی را در بر می‌گیرد، می‌تواند با تحت تأثیر قرار دادن میزان حقوق در کل بخش‌های اقتصادی، در میان‌مدت بر فشارهای تورمی بیفزاید. شایان ذکر است، نرخ تورم سالانه در ماه مه به ۷۴

<sup>۱</sup> از ابتدای سال جاری تا کنون، ارزش لیر حدود ۲۰ درصد کاهش یافته است.



درصد رسید که بالاترین سطح در ۲۳ سال اخیر محسوب شده و سیاست اقتصادی رئیس‌جمهور مبنی بر عدم افزایش نرخ بهره برای مقابله با جهش تورم، این روند را تسریع کرده است؛ اما دولت همچنان بر ادامه اقدامات حمایتی به منظور کاهش آسیب‌پذیری شهروندان در برابر افزایش هزینه‌های زندگی تأکید دارد. افت شدید قدرت خرید مردم از جمله عواملی است که محبوبیت آقای اردوغان را در آستانه انتخابات سراسری سال ۲۰۲۳ به میزان قابل توجهی کاهش داده است. احزاب مخالف دولت، اقدامات انجام شده برای حمایت از خانوارها در برابر تورم فزاینده را ناکافی می‌دانند و برخی حتی صحت ارقام منتشر شده از تورم بخش‌های مختلف (به ویژه املاک) را مورد تردید قرار داده‌اند. بسیاری از اقتصاددانان معتقدند تنها مقابله مؤثر و مستقیم با افزایش تورم می‌تواند وضعیت موجود را بهبود بخشد.

شاخص اعتماد اقتصادی در ماه ژوئن در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۹۶/۷۰ به ۹۳/۶۰ واحد کاهش یافت. شایان ذکر است، ثبت ارقام پایین‌تر از ۱۰۰ واحد برای این شاخص نشان‌دهنده بدبین بودن فعالان اقتصادی به چشم‌انداز کوتاه‌مدت است. همچنین، کسری تجاری در ماه مه نسبت به ماه پیش از آن، از ۶/۱۱ میلیارد دلار به ۱۰/۶۱ میلیارد دلار افزایش پیدا کرد.

## روسیه

بر اساس آمارهای رسمی دولت روسیه در ماه مه برای دومین بار از شروع جنگ اوکراین، تولیدات صنعتی روسیه افت نمود. در ماه مذکور تولیدات صنعتی ۱/۷ درصد در مقایسه با ماه مشابه سال قبل کاهش یافت که ۰/۱ واحد درصد بیش از افت ماه آوریل بود. اما شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای از سطح ۵۰/۸ واحد در ماه مه به ۵۰/۹ واحد در ماه ژوئن بهبود یافت.

ایالات متحده، بریتانیا و متحدانشان در گروه ۷، به منظور کاهش دسترسی روسیه به بازارهای سرمایه بین‌المللی قصد دارند خرید طلا از این کشور را ممنوع کنند. این آخرین تصمیم امریکا و متحدانش در تلاش برای کاهش دسترسی روسیه به منابع مالی بین‌المللی است که با اعمال موج جدیدی از تحریم‌ها در پاسخ به تهاجم چهار ماهه این کشور اتخاذ شده است. روسیه، یکی از بزرگترین تولیدکنندگان طلا در جهان است که میزان استخراج طلای جدید را برای جبران کاهش درآمد حاصل از فروش انرژی و عدم دسترسی به منابع ارزی خود، افزایش داده است.

بر اساس گزارش فایننشال تایمز روسیه کنترل دولتی بر مشاغل خصوصی و کارگران را به منظور هدایت اقتصاد در بستر جنگی طولانی مدت، افزایش خواهد داد. مجلس دوما روسیه، قوانین جدیدی برای حمایت بنگاه‌های اقتصادی از عملیات ارتش و پاسخگویی به نیاز آن در کوتاه مدت جهت تعمیر تسلیحات و تجهیزات نظامی "پیشنهاد داده است. یوری بوریسوف، معاون نخست‌وزیر روسیه، روز سه‌شنبه در جریان بحث درباره این لایحه به دوما گفت: «بار مجموعه‌های دفاعی-صنعتی روسیه به میزان قابل توجهی افزایش یافته است». به منظور تضمین تامین تسلیحات و مهمات، لازم است سطح فعالیت





مجتمع‌های دفاعی-صنعتی و شرکت‌هایی که با همکاری صنایع دفاعی کار می‌کنند، ارتقا یابد. او بیان داشت: «این اقدامات عمدتاً متوجه شرکت‌هایی است که قبلاً در لیست تأمین کنندگان بخش دفاعی قرار داشته و در این لوایح تبدیل اجباری شرکت‌های کوچک و متوسط غیرنظامی برای تأمین نیازهای نیروهای مسلح پیش‌بینی نشده است.» لایحه دیگر، تغییراتی را در قانون کار ایجاد می‌کند تا به دولت این حق را بدهد که کنترل بر نیروی کار را افزایش داده و قوانین کار را تغییر دهد. از جمله این قوانین افزایش ساعات کاری، کار در شب، در تعطیلات آخر هفته و تعطیلات غیرکاری می‌باشد. البته با هدف پاسخگویی به کمبود کارکنان متخصص در مشاغل دفاعی، به کارکنانی که مجبور به کار اضافی هستند، اضافه‌کاری پرداخت می‌شود.

## هند

هند توانسته با وجود مشکلاتی اعم از تورم بالا، افزایش نرخ بهره و همه‌گیری کرونا با ثبت چندین شاخص مطلوب اقتصادی در ماه ژوئن علی‌رغم تلاطم و شرایط نابه‌سامان اقتصاد جهانی، فصلی قوی از منظر اقتصادی از ماه آوریل تا ژوئن را ثبت کند.

جمع‌آوری مالیات بر کالاها و خدمات در این کشور (GST)، ۵۶ درصد نسبت به سال گذشته افزایش یافته و برای چهارمین ماه متوالی از مارس ۲۰۲۲ از ۱/۴ هزار میلیارد روپیه ماهانه (بالاترین سطح جمع‌آوری مالیات از ژوئیه ۲۰۱۷) عبور کرد و به ۱/۴۴ هزار میلیارد روپیه در ژوئن رسید، فروش شرکت‌های خودروسازی رشد داشته است، بارگیری حمل و نقل ریلی ۱۱ درصد افزایش یافته و مصرف سوخت و برق همچنان بالا بوده است که نشان‌دهنده رشد فعالیت اقتصادی می‌باشد.

شایان ذکر است شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای هند (PMI) از ۵۴/۶ در ماه مه به ۵۳/۹ در ژوئن کاهش یافت، اما با توجه به رقم بالای ۵۰ این شاخص، این بخش از اقتصاد همچنان در ناحیه رشد قرار گرفت.

بارگیری حمل و نقل ریلی در ژوئن ۲۰۲۲ به ۱۲۵/۵ میلیون تن رسید که ۱۱/۳ درصد نسبت به سال قبل افزایش داشته است. فروش بنزین و گازوئیل در ژوئن نسبت به سال قبل به ترتیب ۲۹ و ۳۵ درصد و نسبت به ماه مه ۳ و ۱۱/۵ درصد افزایش یافتند.

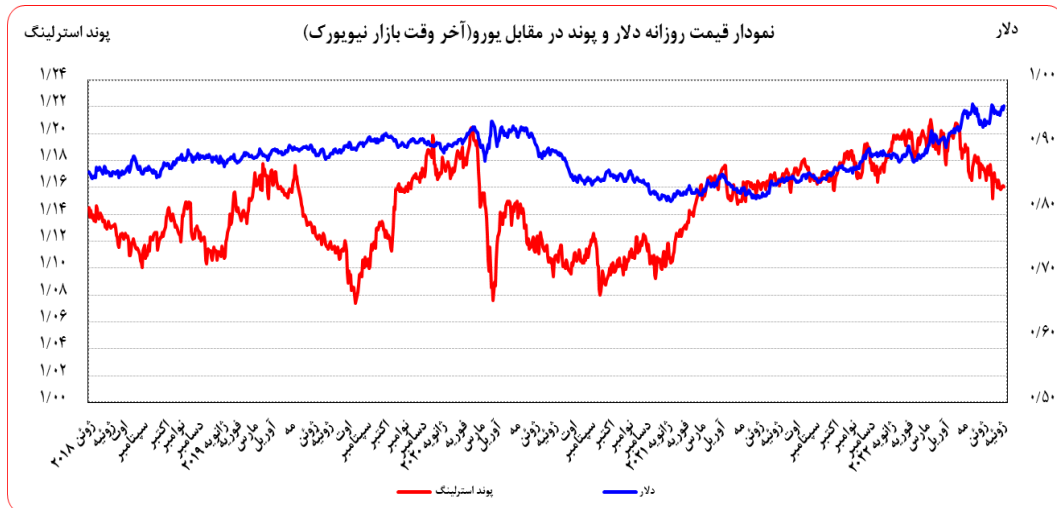
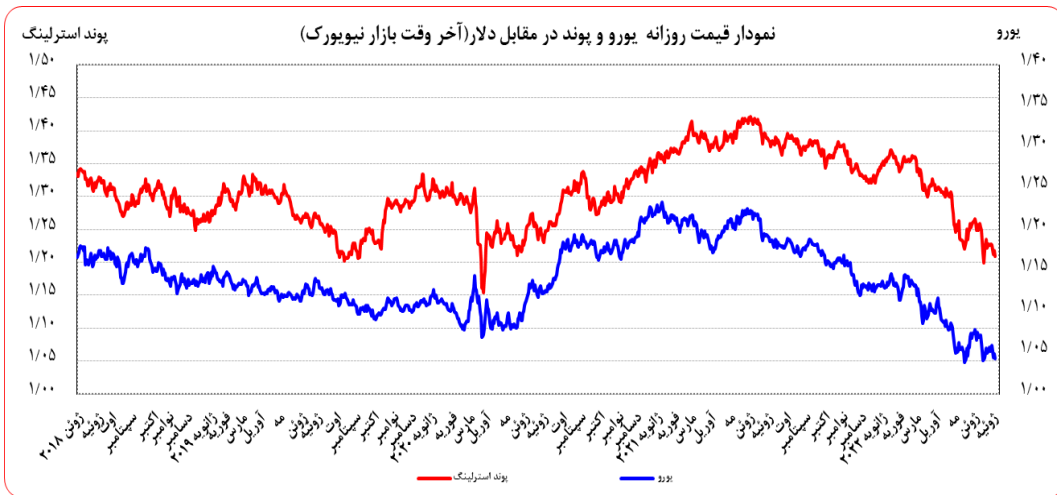
طبق گفته کارشناسان، اقتصاد هند در سه ماهه اول سال مالی ۲۰۲۳ علی‌رغم وجود مشکلات بهتر از حد انتظار عمل کرده است. شایان ذکر است، اقتصاد هند در سال مالی گذشته ۸/۷ درصد رشد نموده بود.

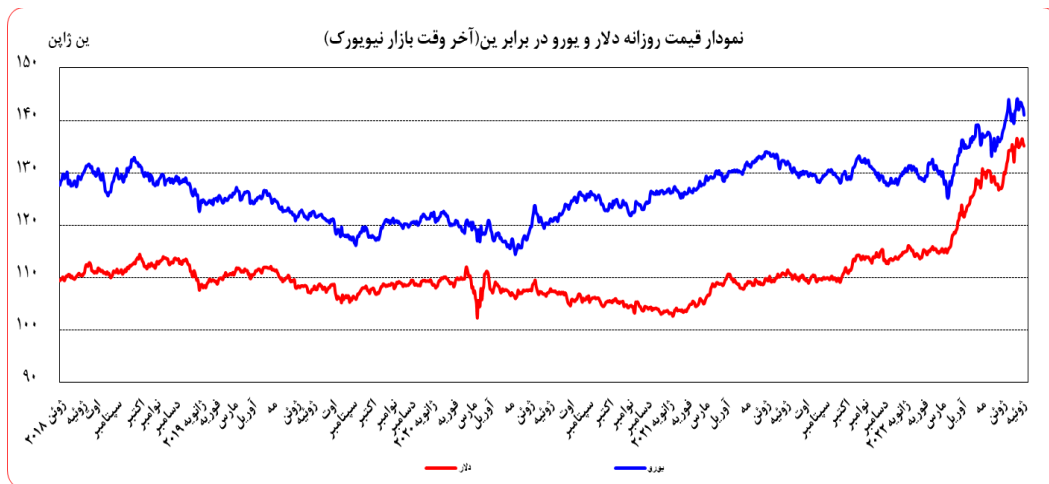


### تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۰/۰۱ در صد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۱۳ درصد تقویت شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۱/۲۵ درصد و پوند انگلیس در برابر دلار ۱/۴۳ درصد کاهش یافتند. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۵۸۴-۱/۰۴۲۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۲۶۷-۱/۲۰۹۸ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۳۶/۵۷-۱۳۵/۲۲ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۱/۲۴ درصد تضعیف و در برابر فرانک سوئیس ۱/۱۳ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۱۸ درصد تضعیف یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۶۱۵-۱/۱۵۸۳ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۴۳/۳۸-۱۴۰/۹۸ ین متغیر بود.





### عوامل تقویت ارزش دلار و تضعیف یورو در هفته گذشته

- عدم تغییر در تصمیمات پیشین سیاستی بانک مرکزی اروپا مبنی بر افزایش زودتر از موعد نرخ بهره
- تاکید رئیس فدرال رزرو بر عدم تاثیرگذاری افزایش نرخ بهره بر رشد اقتصادی با توجه به روند سریع رشد تورم
- نگرانی در خصوص افت رشد اقتصاد جهانی

عدم تغییر در تصمیمات پیشین سیاستی بانک مرکزی اروپا مبنی بر افزایش زودتر از موعد نرخ بهره در نشست هفته گذشته با وجود تداوم روند افزایش تورم، تاکید رئیس فدرال رزرو بر عدم تاثیرگذاری افزایش نرخ بهره بر رشد اقتصادی با توجه به روند سریع رشد تورم و نگرانی در خصوص افت رشد اقتصاد جهانی، سبب تقویت دلار و تضعیف یورو در مقابل سایر ارزهای جهان روا شد. با توجه به تداوم سیاست‌های پولی انبساطی در ژاپن ارزش ین در مقابل سایر ارزهای عمده نیز به شدت کاهش یافت.

نرخ بهره Fixing ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار (لایبور)		۲/۲۹۲۸۶	۲/۸۹۹۲۹	-	۳/۵۶۴۲۹
یورو (یوریبور)		-۰/۱۷۶	۰/۲۳۸	-	۰/۹۶۱
پوند (لایبور)		۱/۶۸۹۴۰	۲/۲۷۲۴۰	-	-
فرانک (SAR)*		-۰/۶۱۰۷	-۰/۶۵۸۸	-۰/۶۷۳۵	-۰/۶۸۴۹
ین (لایبور)		-۰/۰۳۱۱۰	۰/۰۳۷۱۳	-	-
درهم امارات (ایبور)		۱/۷۸۸۸۷۰	۲/۷۰۷۵۰۰	-	۳/۳۰۲۲۶۰
لیبر ترکیه (تیبور)		۱۶/۰۱۱۰	۱۶/۵۳۴۱	۱۷/۳۲۱۰	۱۸/۹۰۰۰

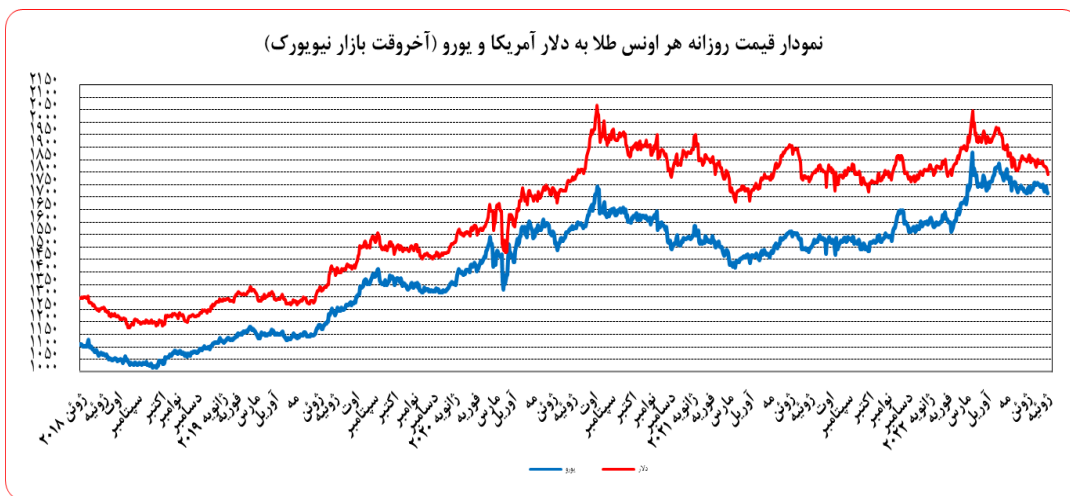
\*استخراج شده از سایت SIX-Group



## تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۲/۱۷ درصد تضعیف و به یورو ۰/۹۳ درصد تضعیف شد. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۲۳/۸۹ - ۱۷۹۰/۴۷ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۷۴۰/۳۲ - ۱۷۱۷/۳۱ یورو در هر اونس ثبت شد.

افزایش فروش طلا توسط بزرگ‌ترین صندوق سرمایه‌گذار در این فلز قیمتی در جهان، تقویت دلار و سیاست‌های پولی انقباضی از سوی بانک‌های عمده جهان، کاهش بهای طلا را به همراه داشت.



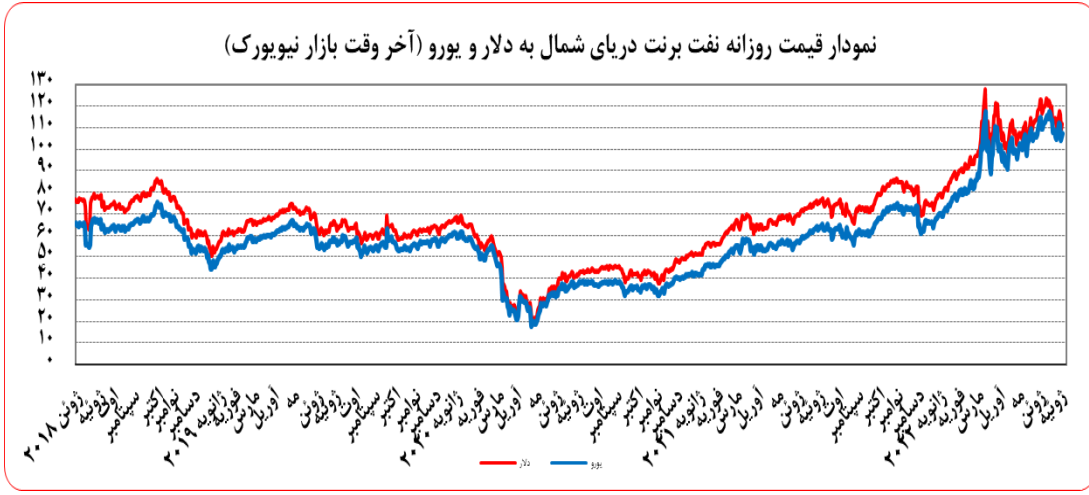
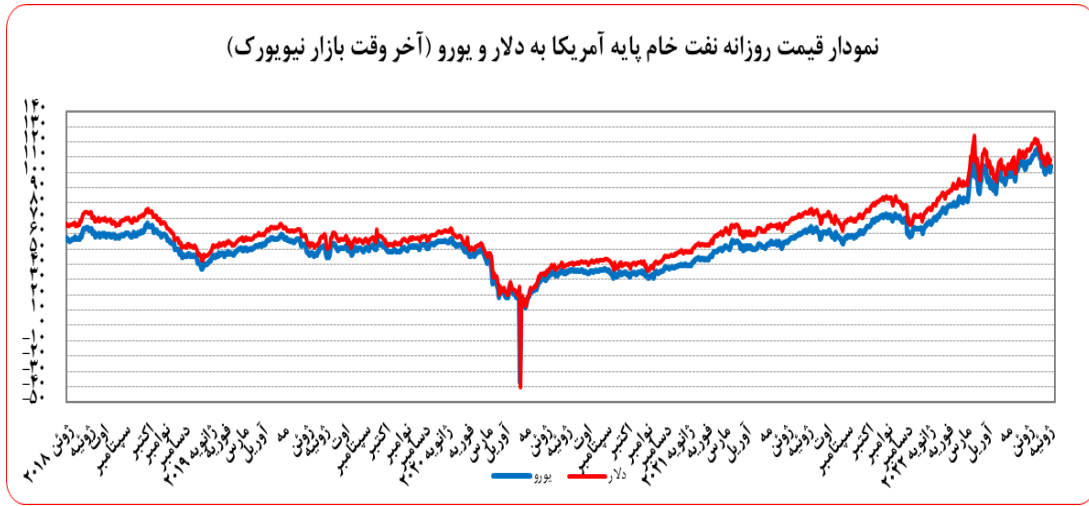
## پیش‌بینی

با توجه به احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو و تقویت دلار، امکان کاهش بهای طلا در هفته آتی وجود دارد.

## تحولات بازار نفت

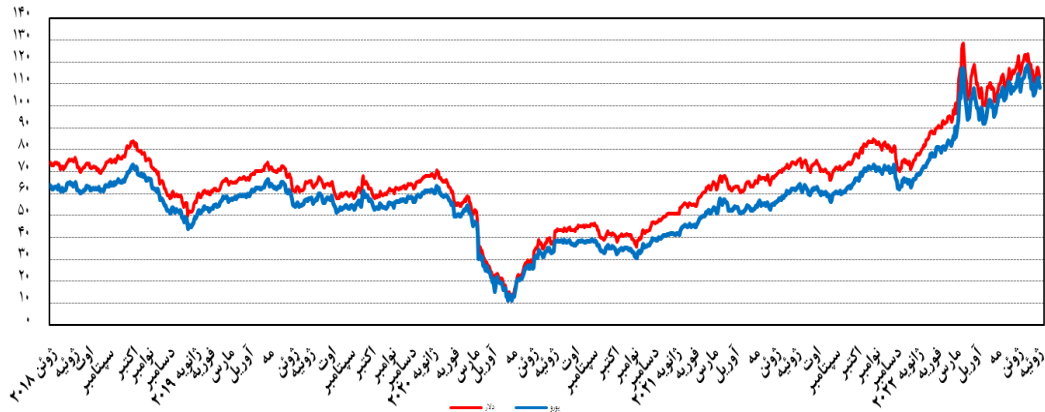
بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۷۵ درصد افزایش و به یورو ۲/۰۳ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۱۱۱/۷۶ - ۱۰۵/۷۶ دلار و ۱۰۰/۸۷ - ۱۰۶/۲۳ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۱/۳۲ درصد کاهش و به یورو ۰/۰۷ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۱۱۷/۵۸ - ۱۰۹/۰۳ دلار و ۱۱۱/۷۶ - ۱۰۳/۹۹ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۱۱۷/۶۴ - ۱۱۳/۲۰ دلار و ۱۱۲/۶۷ - ۱۰۸/۵۴ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در آخرین روز کاری هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۷۶ درصد افزایش و به یورو ۲/۰۳ درصد افزایش یافت.

پیش‌بینی ادامه افزایش نرخ بهره کلیدی توسط بانک‌های مرکزی و نگرانی از ورود به رکود، افزایش موجودی انبار بنزین و مشتقات نفتی امریکا، بالا رفتن تعداد سکوه‌های نفتی این کشور در هفته گذشته و تقویت دلار کاهش بهای نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، اعلام گروه هفت مبنی بر تعهد به افزایش فشارها علیه روسیه و ارائه طرح اعمال سقف قیمتی برای خرید و فروش نفت کشور مذکور، پیش‌بینی پاسخ روسیه به اقدام گروه هفت با قطع صادرات نفت و مشتقات نفتی به کشورهای عضو گروه، تداوم محدودیت تولید نفت خام لیبی و اکوادور به دنبال ناآرامی‌های داخلی در این کشورها، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا، نزدیک شدن سطح تولید نفت خام عربستان و امارات به حداکثر ظرفیت کوتاه‌مدت و اعلام اوپک پلاس مبنی بر افزایش تولید ماه اوت به میزان توافق شده قبلی با وجود نگرانی پیرامون کمبود عرضه در بازار، از شدت افت بهای نفت کاست.

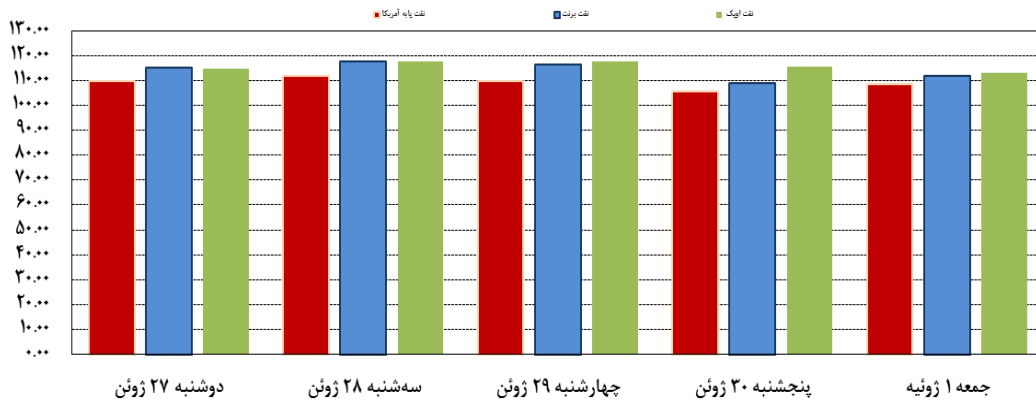




نمودار قیمت روزانه سید نفتی اوپک به دلار و یورو



قیمت های نفت در هفته منتهی به ۱ ژوئیه



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	
			-۱۶۱/۴	-۹/۷	۹۱۳/۴۰	نفت خام
۱،۰۰۰	۱۰۰	۱۲،۱۰۰	-۳۶/۸	-۲/۸	۴۱۵/۶۰	ذخایر تجاری نفت خام
			-۱۲۴/۶	-۷/۰	۴۹۷/۹۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
-۷۱	-۳۶	۲،۶۱۸	-۲۰/۰	۲/۶	۲۲۱/۶۰	بترین
						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 ۱۰/۰۴/۱۴۰۱

۲۰۲۲/۰۷/۰۱

درصد تغییرات	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	جمعه
** نقطه به نقطه	۱ ژوئیه	۳۰ ژوئن	۲۹ ژوئن	۲۸ ژوئن	۲۷ ژوئن		۲۴ ژوئن
۱/۳۴	۱۰۵/۵۸	۱۰۴/۶۹	۱۰۵/۱۱	۱۰۴/۵۱	۱۰۳/۹۴	شاخص دلار	۱۰۴/۱۹
-۰/۰۹	۱/۲۸۸۲	۱/۲۸۷۳	۱/۲۸۹۳	۱/۲۸۷۸	۱/۲۸۷۸	دلار کانادا	۱/۲۸۹۴
-۱/۳۴	۱/۳۴۳۱	۱/۳۴۹۷	۱/۳۴۶۲	۱/۳۵۴۹	۱/۳۶۳۰	دلار کانادا (یورو)	۱/۳۶۱۳
۰/۰۱	۱۳۵/۲۲	۱۳۵/۶۹	۱۳۶/۵۷	۱۳۶/۱۵	۱۳۵/۴۷	ین ژاپن	۱۳۵/۲۱
-۱/۲۴	۱۴۰/۹۸	۱۴۲/۲۷	۱۴۲/۵۹	۱۴۳/۲۴	۱۴۳/۳۸	ین ژاپن (یورو)	۱۴۲/۷۵
-۱/۲۵	۱/۰۴۲۶	۱/۰۴۸۵	۱/۰۴۴۱	۱/۰۵۲۱	۱/۰۵۸۴	یورو*	۱/۰۵۵۸
۰/۱۳	۰/۹۵۹۷	۰/۹۵۴۹	۰/۹۵۵۰	۰/۹۵۷۶	۰/۹۵۶۲	فرانک سوئیس	۰/۹۵۸۵
-۱/۱۳	۱/۰۰۰۶	۱/۰۰۱۲	۰/۹۹۷۱	۱/۰۰۷۵	۱/۰۱۲۰	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۱۲۰
-۱/۴۳	۱/۲۰۹۸	۱/۲۱۷۸	۱/۲۱۲۱	۱/۲۱۸۷	۱/۲۲۶۷	لیبره انگلیس*	۱/۲۲۷۳
-۰/۱۸	۱/۱۶۰۴	۱/۱۶۱۵	۱/۱۶۰۹	۱/۱۵۸۳	۱/۱۵۹۰	لیبره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۲۴
-۰/۴۶	۱/۳۲۹۸۹	۱/۳۲۷۷۸	۱/۳۳۲۸۸	۱/۳۳۶۳۲	۱/۳۳۷۵۳	SDR به دلار	۱/۳۳۵۹۹
۰/۸۰	۱/۲۷۵۵۵	۱/۲۶۶۳۶	۱/۲۷۶۵۸	۱/۲۷۰۱۵	۱/۲۶۳۷۳	SDR به یورو	۱/۲۶۵۳۸
-۲/۱۷	۱۷۹۰/۴۷	۱۸۰۶/۵۵	۱۸۱۷/۰۷	۱۸۲۰/۳۱	۱۸۲۳/۸۹	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۸۳۰/۲۲
-۰/۹۳	۱۷۱۷/۳۱	۱۷۲۲/۹۹	۱۷۴۰/۳۲	۱۷۳۰/۱۷	۱۷۲۳/۲۵	طلای نیویورک (یورو)	۱۷۳۳/۴۹
-۱/۳۲	۱۱۱/۶۳	۱۰۹/۰۳	۱۱۶/۲۶	۱۱۷/۵۸	۱۱۵/۰۹	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۱۱۳/۱۲
-۰/۰۷	۱۰۷/۰۷	۱۰۳/۹۹	۱۱۱/۳۵	۱۱۱/۷۶	۱۰۸/۷۴	نفت برنت انگلیس (یورو)	۱۰۷/۱۴
۰/۷۵	۱۰۸/۴۳	۱۰۵/۷۶	۱۰۹/۷۸	۱۱۱/۷۶	۱۰۹/۵۷	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۱۰۷/۶۲
۲/۰۳	۱۰۴/۰۰	۱۰۰/۸۷	۱۰۵/۱۴	۱۰۶/۲۳	۱۰۳/۵۲	نفت پایه آمریکا (یورو)	۱۰۱/۹۳
		۱۱۵/۶۱	۱۱۷/۶۴	۱۱۷/۵۵	۱۱۴/۸۸	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۱۱۲/۳۵
		۱۱۰/۲۶	۱۱۲/۶۷	۱۱۱/۷۳	۱۰۸/۵۴	سبب نفت اوپک (یورو)	۱۰۶/۴۱