



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
اداره مطالعات و سازمانهای بین‌المللی

دایره مطالعات ارزی

بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده
نرخهای بهره، قیمت طلا و نفت

طی هفته منتهی به ۲۸/۱۲/۲۰۰۷

(شماره ۳۸)

۹ دیماه ۱۳۸۶

فهرست مندرجات

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱	۱- آمریکا
۷	۲- منطقه یورو
۱۰	۳- ژاپن
۱۴	۴- انگلیس
۱۸	۵- طلا
۲۰	۶- نفت

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

هفته منتهی به ۱۰/۷/۱۳۸۶

طلا، قیمت نفت خام در بازارهای سلف و ۴ شاخص عمده سهام

۲۰۰۷/۱۲/۲۸

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۸ دسامبر	پنجشنبه ۲۷ دسامبر	چهارشنبه ۲۶ دسامبر	سه شنبه ۲۵ دسامبر	دوشنبه ۲۴ دسامبر	عنوان	جمعه ۲۱ دسامبر
۰/۶۳۹۲۵		-۰/۲۸	۰/۶۳۷۴۶	۰/۶۳۳۵۲	۰/۶۳۸۰۵	۰/۶۳۸۲۲	تعطیل	۰/۶۴۰۰۶	دلار به SDR	۰/۶۳۹۸۷
۲/۰۰۰۱	(۵)	-۰/۷۰	۱/۹۸۶۱	۱/۹۹۳۸	۱/۹۹۵۹	۱/۹۸۳۳	۱/۹۸۰۸	۱/۹۷۷۱	لیره انگلیس *	۱/۹۸۳۵
۱/۰۰۱۴	(۱)	-۱/۸۹	۰/۹۸۲۵	۰/۹۸۰۹	۰/۹۸۱۰	۰/۹۸۰۷	۰/۹۸۵۱	۰/۹۸۵۰	دلار کانادا	۰/۹۹۱۳
۱/۱۵۴۳	(۳)	-۰/۶۸	۱/۱۴۶۴	۱/۱۲۷۵	۱/۱۳۹۶	۱/۱۵۱۱	۱/۱۵۷۰	۱/۱۵۶۹	فرانک سوییس	۱/۱۵۶۱
۱۱۳/۴۰	(۴)	۰/۳۴	۱۱۳/۸۰	۱۱۲/۵۲	۱۱۳/۷۱	۱۱۴/۲۹	۱۱۴/۱۲	۱۱۴/۳۵	ین ژاپن	۱۱۴/۱۶
۱/۴۳۷۸	(۲)	۱/۰۴	۱/۴۵۲۸	۱/۴۷۱۶	۱/۴۶۲۵	۱/۴۴۹۲	۱/۴۴۰۶	۱/۴۳۹۹	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۴۳۷۴
۱/۵۶۴۳۴		۰/۲۸	۱/۵۶۸۷۴	۱/۵۷۸۴۸	۱/۵۶۷۲۷	۱/۵۶۶۸۶	تعطیل	۱/۵۶۲۳۵	SDR به دلار	۱/۵۶۲۸۲
۸۰۱/۱۶		۳/۱۳	۸۲۶/۲۵	۸۳۶/۶۵	۸۲۹/۴۰	تعطیل	تعطیل	۸۱۲/۷۰	طلای لندن (هراونس)	۸۱۱/۱۵
۸۰۱/۶۴		۲/۹۱	۸۲۴/۹۸	۸۳۸/۱۵	۸۲۵/۱۰	۸۲۳/۶۵	تعطیل	۸۱۳/۰۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۸۱۰/۹۰
۹۱/۲۵		۲/۸۳	۹۳/۸۳	۹۳/۸۸	۹۴/۷۸	۹۳/۹۴	تعطیل	۹۲/۷۰	نفت برنت انگلیس	۹۲/۴۶
۹۱/۲۶		۴/۸۴	۹۵/۶۸	۹۶/۰۰	۹۶/۶۲	۹۵/۹۷	تعطیل	۹۴/۱۳	نفت پایه آمریکا	۹۳/۳۱
۱۳۲۶۱		۱/۴۸	۱۳۴۵۷	۱۳۳۶۶	۱۳۳۶۰	۱۳۵۵۲	تعطیل	۱۳۵۴۹	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۳۴۵۱
۱۵۱۵۵		۲/۴۰	۱۵۵۲۰	۱۵۳۰۸	۱۵۵۶۵	۱۵۶۵۴	۱۵۵۵۳	تعطیل	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۵۲۵۷
۷۸۷۷		۲/۲۳	۸۰۵۳	۸۰۶۷	۸۰۳۹	تعطیل	تعطیل	تعطیل	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۸۰۰۳
۶۳۲۴		۲/۵۴	۶۴۸۵	۶۴۷۷	۶۴۹۸	تعطیل	تعطیل	۶۴۷۹	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۴۳۴

شماره ۴۱

* هر واحد به دلار آمریکا

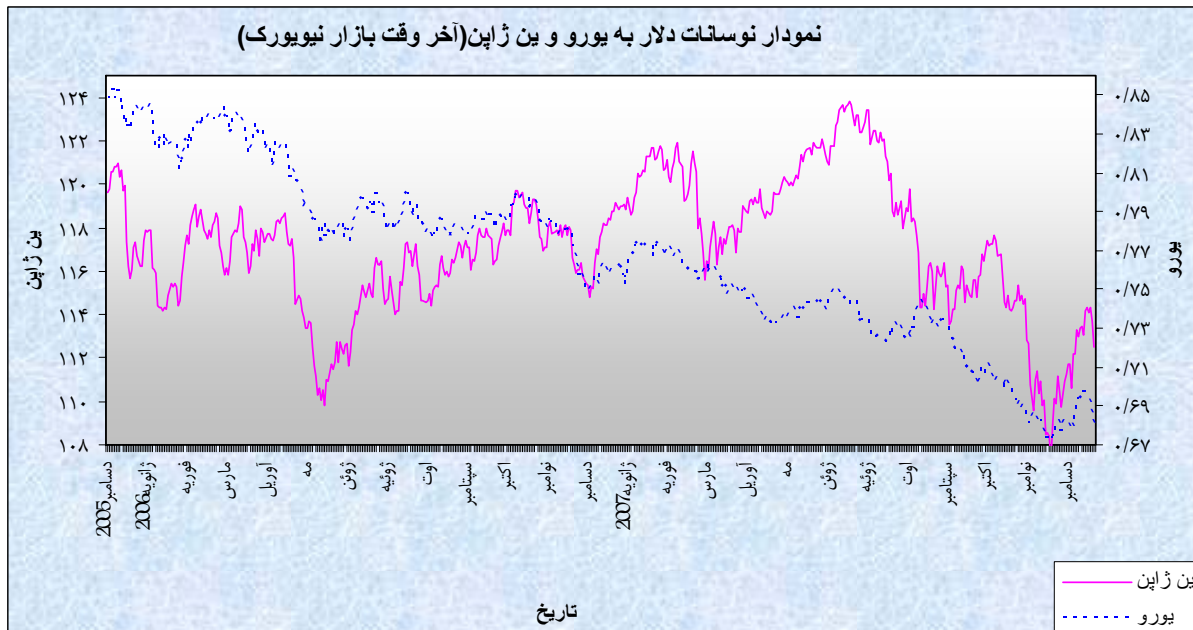
بسمه تعالی

۱- آمریکا

الف- نوسانات دلار

در هفته گذشته ارزش دلار در برابر تمام ارزهای مورد بررسی، به استثنای لیره انگلیس و ین ژاپن، تضعیف شد. متوسط ارزش دلار در هفته گذشته نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو ۱/۰۴ درصد کاهش و در برابر ین ژاپن و لیره انگلیس به ترتیب ۰/۳۴ درصد و ۰/۷۰ درصد، افزایش داشت. به نرخهای آخر وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۱۱۴/۳۵-۱۱۲/۵۲ ین و هر یورو در محدوده ۱/۴۷۱۶-۱/۴۳۹۹ دلار، در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات دلار عمدتاً تحت تأثیر احتمال تأسیس بزرگترین شرکت سرمایه گذاری توسط عربستان، ارقام اقتصادی منتشره در آمریکا و برخی از موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه سایت اینترنتی فاینانشیال تایمز نوشت که عربستان در صدد ایجاد یک مؤسسه



سرمایه گذاری با سرمایه ۹۰۰ میلیارد دلار است. چنین مؤسسه سرمایه گذاری در صورت تشکیل، بزرگترین مؤسسه سرمایه گذاری در جهان خواهد بود. تشکیل این صندوق می تواند موجب سوق دادن قسمتی از ذخایر ارزی عربستان به سوی دارایی های پرخطر شود. همچنین در روز دوشنبه بانک سرمایه گذاری آمریکایی Merrill Lynch اعلام کرد که سرمایه خود را از طریق فروش سهام به یک شرکت سنگاپوری حدود ۵/۰ میلیارد دلار افزایش خواهد داد. این امر نشان داد که بانک های بزرگ آمریکایی همچنان در صدد جذب سرمایه در جهت بهبود وضعیت ترازنامه خود می باشند. احتمال تأسیس بزرگترین شرکت سرمایه گذاری توسط عربستان و ادامه اقدام بانک های بزرگ آمریکایی به جذب سرمایه های خارجی، موجب افزایش ریسک پذیری سرمایه گذاران شد. به همین دلیل در روز دوشنبه دلار در برابر ین ژاپن و فرانک سوئیس تقویت و در برابر دلار زلاندنو، دلار استرالیا و برخی از ارزهای پربازده دیگر تضعیف گردید. اما در روز دوشنبه انتشار اظهاراتی از رئیس بانک مرکزی اروپا در جهت تقویت احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی منطقه یورو، موجب ضعف دلار در برابر یورو شد. در این روز دلار در برابر لیره انگلیس افزایش یافت. چون ارقام منتشره در این روز نشان داد که فشارهای تورمی بخش مسکن انگلیس در ماه دسامبر به پایین ترین سطح ۱/۵ سال گذشته خود رسیده است. این ارقام حکایت از ضعف فعالیت بخش مسکن داشت و به احتمال کاهش نرخهای بهره کلیدی این کشور در جهت تقویت اقتصاد انگلیس دامن زد. در روز سه شنبه مصادف با عید میلاد مسیح بود و بازارهای ارزی نیویورک در تعطیلات رسمی به سر می بردند. در این روز در بازار توکیو، فروش های دلاری توسط صادرکنندگان ژاپنی سبب کاهش ارزش دلار در برابر ین شد. سیر نزولی دلار در برابر یورو در روز سه شنبه نیز تداوم یافت. در روز چهارشنبه انتشار صورتجلسه شورای سیاستگذاری بانک مرکزی ژاپن منتشر شد. این صورتجلسه نشان می داد که مقامات این بانک نسبت به اثرات منفی افزایش قیمت نفت و ضعف اقتصاد آمریکا بر اقتصاد ژاپن نگران هستند. این امر موجب ازسرگیری ترقی دلار در برابر ین در روز چهارشنبه شد. اما در این روز قیمت هر بشکه نفت خام

آمریکا حدود ۲/۰ دلار افزایش یافت و به ۹۶/۰ دلار رسید. این افزایش احتمال وخامت اوضاع اقتصادی آمریکا را تشدید کرد. از سوی دیگر در این روز اعلام شد شاخص قیمت مسکن تک واحدی Standard & Poors/Case Shiller در ماه اکتبر نسبت به مدت مشابه سال قبل حدود ۶/۷ درصد کاهش یافت که شدیدترین کاهش در نوع خود بوده است. قبلاً شدیدترین کاهش این شاخص ۶/۳ درصد و مربوط به آوریل ۱۹۹۱ میلادی بود. این کاهش نشان داد که ضعف فعالیتهای اقتصادی آمریکا به زودی پایان نخواهد یافت. افزایش قیمت نفت و انتشار خبر مربوط به کاهش شدید قیمت مسکن، موجب کاهش دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر در روز چهارشنبه شد. اما در روزهای پنجشنبه و جمعه انتشار ارقام نامطلوب سفارشات صنعتی ماه نوامبر، ارقام نامطلوب فروش خانه های نوساز تک واحدی همان ماه و ارقام نامطلوب متقاضیان جدید استفاده از بیمه بیکاری هفته منتهی به ۲۲ دسامبر آمریکا، موجب افزایش بدبینی نسبت به دورنمای اقتصادی این کشور گردید. همچنین در روز پنجشنبه بانک سرمایه گذاری Goldman Sachs آمریکا هشدار داد که تعدادی از بانکهای آمریکایی احتمالاً بیش از انتظار قبلی، مطالبات غیرقابل وصول خواهند داشت. طبق پیش بینی این بانک، بانک های آمریکایی Citigroup، Merrill Lynch و JP Morgan Chase، احتمالاً در سه ماهه چهارم بیش از ۳۳/۰ میلیارد دلار از مطالبات خود را غیرقابل وصول اعلام خواهند کرد. این پیش بینی تقریباً دو برابر پیش بینی قبلی می باشد. همچنین در روز پنجشنبه بی نظیر بوتو، رهبر مخالفان دولت پاکستان، در یک حمله انتحاری کشته شد. این حادثه موجب فرار سرمایه ها از دلار به سوی فرانک سوئیس و طلا به عنوان مأمن سرمایه گذاری گردید. موارد مذکور سبب شد تا در دو روز آخر هفته دلار در برابر یورو، ین، فرانک سوئیس و برخی از ارزهای عمده دیگر کاهش یابد.

ب- بازار پولی داخلی

قرار است اجلاس بعدی کمیته بازار باز فدرال (بازوی سیاست‌گذاری بانک مرکزی آمریکا) در روزهای ۲۹-۳۰ ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی برگزار شود. اما پیش بینی تصمیم گیری در مورد نرخ بهره در اجلاس مذکور بسیار دشوار می باشد. چون از یک طرف ضعف اقتصادی، مخصوصاً ضعف شدید فعالیت بخش مسکن، کاهش نرخ های بهره کلیدی را توجیه می کند. از سوی دیگر افزایش قیمت نفت و سایر مواد اولیه و افزایش قیمت مواد غذایی از طریق دامن زدن به افزایش فشارهای تورمی، افزایش نرخهای بهره کلیدی را لازم جلوه می دهد. در چنین شرایطی به نظر می رسد که کمیته بازار باز فدرال در جلسه آینده خود نمی تواند تصمیم به تغییر در نرخهای بهره کلیدی خود بگیرد. بانک مرکزی می تواند از طریق افزایش مزایده های مدت دار، شرایط پولی را تسهیلی تر بنماید، بدون آنکه نیاز به کاهش نرخ های بهره کلیدی خود داشته باشد. هم اکنون نرخ بهره کلیدی وجوه فدرال در سطح ۴/۲۵ درصد و نرخ بهره تنزیل در سطح ۴/۷۵ درصد قرار دارد.

جدول نرخهای بهره سپرده سه ماهه (به درصد)

نوع ارز	متوسط هفته منتهی به ۷ دسامبر	متوسط هفته منتهی به ۱۴ دسامبر	متوسط هفته منتهی به ۲۱ دسامبر	متوسط هفته منتهی به ۲۸ دسامبر
دلار آمریکا	۵/۱۵	۵/۰۵	۴/۹۰	۴/۸۲
یورو	۴/۸۷	۴/۹۴	۴/۸۳	۴/۷۵
ین ژاپن	۱/۰۱	۱/۰۳	۰/۹۸۳	۰/۹۴۳
لیره انگلیس	۶/۶۳	۶/۵۸	۶/۲۵	۶/۰۵

ج - اقتصاد داخلی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، سفارشات کالاهای بادوام پس از ۰/۴ درصد کاهش ماهانه در ماه اکتبر، در ماه نوامبر به طور ماهانه ۰/۱ درصد رشد داشت. از ماه ژوئیه تاکنون، این اولین ماهی است که سفارشات کالاهای بادوام، رشد ماهانه نشان می دهد. قبلاً انتظار می رفت که در ماه نوامبر سفارشات کالاهای بادوام ۰/۵ درصد رشد ماهانه داشته باشد. رشد سفارشات کالاهای بادوام در ماه اکتبر، تماماً مربوط به رشد شدید سفارشات اقلام حمل و نقل بوده است. سفارشات کالاهای سرمایه ای بدون احتساب اقلام دفاعی و هواپیما، پس از ۲/۹ درصد کاهش ماهانه در ماه اکتبر، در ماه نوامبر ۰/۴ درصد کاهش داشت. این امر بیانگر کاهش تمایل به سرمایه گذاری است. سخت تر شدن شرایط اعطای اعتبار و کندی رشد اقتصادی می تواند از دلایل اصلی کاهش تمایل به سرمایه گذاری باشد. اما شاخص فعالیت بخش کارخانه غرب میانه آمریکا از ۵۲/۹ درصد در ماه نوامبر به ۵۶/۶ درصد در ماه دسامبر، افزایش یافت. قرار گرفتن این شاخص در سطحی بالاتر از ۵۰/۰ درصد به مفهوم افزایش فعالیت بخش کارخانه ای در ماه دسامبر است. به احتمال بسیار زیاد تداوم ضعف دلار، سبب افزایش تقاضای خارجی برای تولیدات کارخانه ای آمریکا و در نتیجه تقویت فعالیت کارخانه ای غرب میانه این کشور در ماه دسامبر شد. نرخ سالانه فروش خانه های نوساز تک واحدی در ماه نوامبر به سطح ۶۴۷ هزار دستگاه رسید که نسبت به ماه ماقبل ۹/۰ درصد و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳۴/۴ درصد کاهش یافت. تعداد خانه های نوساز در معرض فروش از ۸/۸ برابر فروش ماهانه در ماه اکتبر به ۹/۳ برابر فروش ماهانه در ماه نوامبر کاهش یافت. تداوم کاهش شدید فروش مسکن می تواند به تداوم کاهش قیمت مسکن منجر شود. تداوم کاهش قیمت مسکن نیز از یک سو موجب کاهش ثروت اسمی مصرف کنندگان و در نهایت به کاهش هزینه های مصرفی و کندی رشد اقتصادی منجر می گردد. از سوی دیگر تداوم کاهش قیمت مسکن می تواند به افزایش مطالبات غیر قابل وصول بانک ها منجر گردد. اما شاخص اعتماد مصرف کنندگان از ۸۷/۸ در ماه نوامبر به ۸۸/۶ در ماه دسامبر افزایش یافت. قبلاً انتظار می رفت که این شاخص در ماه دسامبر به ۸۶/۵ کاهش یابد. افزایش شاخص

اعتماد مصرف کنندگان در صورت تداوم، می تواند به افزایش تقاضای مصرفی منجر گردد. در شرایط فعلی که اقتصاد رو به ضعف می رود، افزایش تقاضای مصرفی می تواند تا حدودی احتمال رکود اقتصادی در این کشور را کاهش دهد. احتمالاً رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه اول سال ۲۰۰۸ میلادی در محدوده ۱/۰-۰ درصد قرار خواهد گرفت.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی آمریکا

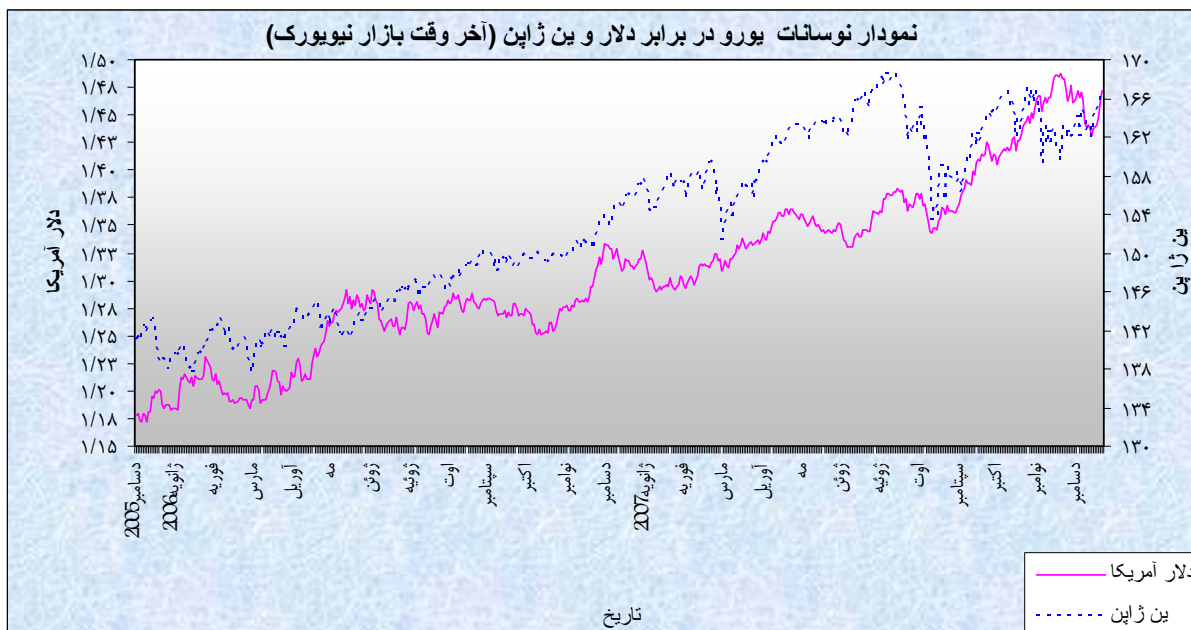
سال ۲۰۰۷											سال ۲۰۰۶		
نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	ماه	شاخصهای اقتصادی
۴/۷	۴/۷	۴/۷	۴/۶	۴/۶	۴/۵	۴/۵	۴/۵	۴/۴	۴/۵	۴/۶	۴/۵		نرخ بیکاری (به درصد)
	-۵۷/۸	-۵۷/۱	-۵۶/۸۰	-۵۹/۰۰	-۵۹/۴۳	-۵۹/۱۶	-۵۸/۶۷	-۶۲/۳۹	-۵۷/۸۹	-۵۸/۸۸	-۶۱/۴۵		موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
		۰/۱	۰/۰	۰/۶	۰/۶	-۰/۱	۰/۴	-۰/۳	۰/۸	-۰/۳	۰/۵		درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی
۴/۳	۳/۵	۲/۸	۲/۰	۲/۴	۲/۷	۲/۷	۲/۶	۲/۸	۲/۴	۲/۱	۲/۱		تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)
سه ماهه سوم ۲۰۰۷			سه ماهه دوم ۲۰۰۷			سه ماهه اول ۲۰۰۷			سه ماهه چهارم ۲۰۰۶			رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	
۴/۹			۳/۸			۰/۶			۲/۵				

۲- منطقه یورو

الف- نوسانات یورو

در هفته گذشته یورو در برابر تمام ارزهای مورد بررسی، به استثنای دلار کانادا، تقویت شد. متوسط ارزش یورو در هفته گذشته نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۱/۰۴ درصد افزایش یافت. به نرخهای آخر وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۴۷۱۶-۱/۴۳۹۹ دلار در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات ارزش یورو عمدتاً تحت تأثیر دورنمای نرخهای بهره کلیدی در کشورهای عمده صنعتی، ارقام اقتصادی منتشره در منطقه یورو و آمریکا و برخی از موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه روزنامه فاینانشیال تایمز، مصاحبه ۱۳ دسامبر خود با رئیس بانک مرکزی اروپا را منتشر کرد. از مفاد این مصاحبه چنین استنباط می شد که بانک مرکزی اروپا در صورت افزایش خطرات تورمی، آماده ادامه افزایش نرخهای بهره کلیدی خود می باشد. این در حالی است که انتظار می رود در طی ماههای آینده نرخهای بهره کلیدی در آمریکا و انگلیس کاهش یابد و در ژاپن ثابت باقی بماند. همین امر موجب افزایش جاذبه سرمایه گذاری در یورو در هفته گذشته شد. از سوی دیگر ارقام مختلف اقتصادی منتشره در آمریکا نظیر سفارشات کالاهای بادوام ماه نوامبر،



فروش خانه های نوساز همان ماه و تعداد متقاضیان جدید استفاده از بیمه بیکاری هفته منتهی به ۲۲ دسامبر، بسیار نامطلوب بودند. علاوه بر آن، شواهد حکایت از تداوم مشکلات مالی شرکتهای آمریکایی در طی ماههای آینده داشت. موارد مذکور سبب شد تا در طول هفته گذشته یورو در برابر دلار، لیره انگلیس و برخی از ارزهای عمده دیگر کاهش یابد.

ب - بازار پولی داخلی

در روز ۱۳ دسامبر روزنامه فاینانشیال تایمز با رئیس بانک مرکزی اروپا مصاحبه ای انجام داد. مفاد این مصاحبه در روز دوشنبه (مطابق با ۲۴ دسامبر) منتشر شد. برخی از نظرات رئیس بانک مرکزی اروپا که در این مصاحبه اعلام شد بدین شرح می باشد:

"اقتصاد منطقه با خطر کاهش رشد و افزایش فشارهای تورمی روبرو است... علیرغم کاهش نرخهای بهره کلیدی توسط سایر بانکهای مرکزی، برخی از اعضای شورای سیاستگذاری بانک مرکزی اروپا خواهان افزایش نرخهای بهره کلیدی این بانک هستند. بانک مرکزی در صدد جلوگیری از تبدیل افزایش فعلی فشارهای تورمی به انتظارات تورمی و سرایت آن به بخش دستمزدها است. مهمتر از همه احتمال نشت افزایش قیمت های مواد اولیه به سطح خرده فروشی می باشد. من از طرف اعضای شورای سیاستگذاری می گویم که اجازه نمی دهم تورم از سطح افزایش قیمت اولیه به سطح خرده فروشی سرایت نماید". در روز جمعه گذشته نیز یکی از مقامات بانک مرکزی اروپا گفت که این بانک در صورت لزوم برای جلوگیری از افزایش فشارهای تورمی، اقدام به افزایش نرخهای بهره کلیدی خواهد کرد. با توجه به اظهارات مذکور انتظار می رود که بانک مرکزی نرخ بهره کلیدی را در چند ماه آینده ثابت نگه دارد و یا حداقل در یک نوبت و به میزان ۰/۲۵ درصد افزایش دهد. هم اکنون نرخ بهره کلیدی منطقه یورو در سطح ۴/۰ درصد قرار دارد.

ج- اقتصاد داخلی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، رشد اقتصادی فرانسه از ۰/۳ درصد در سه ماهه دوم سالجاری به ۰/۸ درصد در سه ماهه سوم افزایش یافت. افزایش هزینه های سرمایه گذاری و هزینه های مصرفی از علل اصلی رشد نسبتاً شدید اقتصادی فرانسه در سه ماهه سوم سالجاری بوده است. به احتمال بسیار زیاد رشد اقتصادی فرانسه در سه ماهه چهارم سالجاری کندتر خواهد شد. چون ارقام منتشره حکایت از کندی رشد هزینه های مصرفی فرانسه در ماههای اکتبر و نوامبر دارد. به احتمال زیاد رشد اقتصادی فرانسه در سه ماهه چهارم از ۰/۵ درصد فراتر نخواهد رفت. همچنین انتظار می رود رشد اقتصادی فرانسه از ۲/۲ درصد در سال ۲۰۰۶ میلادی به ۱/۸ درصد در سال ۲۰۰۷ میلادی کاهش یابد. بدهیهای دولت فرانسه نیز در پایان سه ماهه سوم سال ۲۰۰۷ میلادی به ۶۵/۹ درصد تولید ناخالص داخلی رسید که از حد تعیین شده در "معاهده ثبات و رشد" (۶۰ درصد) بالاتر می باشد. کل این بدهیها از ۴۱/۲۱۶ تریلیون یورو در پایان سه ماهه دوم به ۱/۲۱۸ تریلیون یورو در پایان سه ماهه سوم افزایش یافته است.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی منطقه یورو

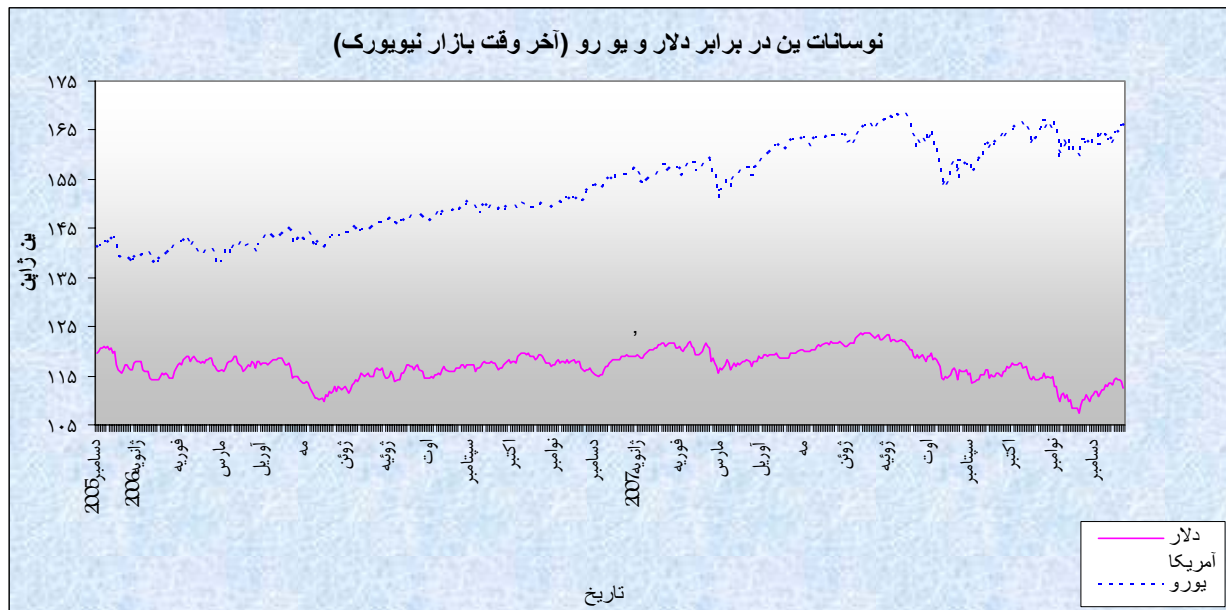
سال ۲۰۰۶												سال ۲۰۰۷																																																																																																																																																																																			
شاخصهای اقتصادی												ماه																																																																																																																																																																																			
دسامبر												ژانویه												فوریه												مارس												آوریل												مه												ژوئن												ژوئیه												اوت												سپتامبر												اکتبر												نوامبر																																																											
نرخ بیکاری (به درصد)												۷/۵												۷/۵												۷/۴												۷/۳												۷/۰												۶/۹												۶/۹												۶/۹												۷/۴												۷/۴												۷/۲												۷/۲																																															
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)												۴/۱۶												-۹/۱۰												-۱/۵۷												۱۰/۰۷												۳/۱۱												۲/۳۰												۱۰/۲۰												۷/۸۲												۲/۷۲												۵/۱۵												۸/۶۸																																																											
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی												۱/۲												-۰/۵												۰/۵												۰/۶												-۰/۷												۰/۹												۰/۰												۰/۷												۱/۱												-۰/۸												۰/۴																																																											
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)												۱/۹												۱/۸												۱/۸												۱/۹												۱/۹												۱/۹												۱/۹												۱/۸												۱/۷												۲/۱												۲/۶												۳/۱																																															
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)												۳/۳												۳/۲												۳/۲												۳/۲												۳/۲												۳/۲												۳/۲												۳/۲												۳/۲												۳/۲												۳/۲																																																											
سه ماهه چهارم ۲۰۰۶												سه ماهه اول ۲۰۰۷												سه ماهه دوم ۲۰۰۷												سه ماهه سوم ۲۰۰۷																																																																																																																																																											
۳/۳												۳/۲												۳/۲												۳/۲																																																																																																																																																											

۳- ژاپن

الف - نوسانات ین

در هفته گذشته، ین ژاپن در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی به استثنای لیره انگلیس تضعیف گردید. متوسط ارزش ین در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۰/۳۴ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار آمریکا در محدوده ۱۱۴/۳۵-۱۱۲/۵۲ ین معامله گردید.

نوسانات ارزش ین طی هفته قبل بطور عمده تحت تأثیر انتشار برخی اخبار اقتصادی، سراسر است کردن حسابها توسط معامله گران در آستانه سال نو، نوسانات بازار سهام، معاملات سوداگرانه و برخی موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه حجم معاملات در بازار ارز توکیو پایین بود. چرا که بسیاری از فعالان این بازار در تعطیلات سال نو به سر می بردند و بازارهای مالی ژاپن نیز بدلیل یک تعطیلی ملی بسته بود. در این روز بدینی سرمایه گذاران نسبت به آثار منفی بحران اخیر مالی بر اقتصاد آمریکا، تا حدی فروکش نمود و بر ریسک پذیری آنان افزوده شد. یکی از دلایل اصلی این امر، رشد شاخصهای سهام آمریکا در آخرین روز هفته ماقبل (جمعه مطابق با ۲۱ دسامبر)



بود. در آن روز خبری منتشر شد مبنی بر آنکه یک شرکت سرمایه‌گذاری دولتی در سنگاپور قرار است ۵ میلیارد دلار از سهام شرکت عظیم مالی Merrill Lynch را خریداری نماید. بنابراین امیدواری به بهبود بازارهای مالی پس از شوکهای ناشی از بحران وام‌های رهنی مربوط به وام‌گیرندگان کم اعتبار افزایش پیدا کرد. مجموع موارد فوق برای دلار نکته مثبتی به شمار می‌رفت اما حجم کم معاملات و آرامش حاکم بر بازار سبب شد که ارزش ین در برابر دلار در اولین روز هفته تغییر چندانی نشان ندهد. در روز سه‌شنبه معامله گران از ترقی دلار در روزهای کاری قبل بهره برده و به فروشهای سوداگرانه این ارز روی آوردند. به همین سبب ین در برابر دلار ترقی یافت. در روز چهارشنبه، فعالان بازار به معاملات Carry Trade روی آوردند. ضمن آنکه اقدام بانک مرکزی ژاپن به تجدید نظر نزولی در پیش‌بینی رشد اقتصادی این کشور در هفته ما قبل (هفته منتهی به ۲۱ دسامبر) بار دیگر توجه بازار را به خود جلب نمود. بعلاوه بنظر نمی‌رسد که بانک مرکزی تعجیلی در افزایش نرخهای بهره داشته باشد. در نقطه مقابل، اقدام بانکهای مرکزی عمده دنیا به تزریق نقدینگی به بازار در جهت حمایت از بخش مالی، تا حدی از بار نگرانی‌ها نسبت به تبعات بحران اخیر در این بخش کاست. بنا به دلایل فوق ارزش ین در برابر دلار تنزل پیدا کرد. در روز پنجشنبه و پیشاپیش انتشار ارقام مهم اقتصادی در آمریکا، بسیاری از ناظران بازار انتظار داشتند که این ارقام احتمالات مربوط به کاهش رشد اقتصادی این کشور را تقویت نماید. در روز جمعه گزارش منتشره‌ای حاکی از آن بود که سفارش کالاهای بادوام در آمریکا در ماه نوامبر ضعیف‌تر از انتظار بوده‌است. ضمن آنکه خبر مربوط به ترور خانم بی‌نظیر بوتو بر جو عدم اطمینان و به تبع آن ریسک‌گریزی معامله‌گران افزود. با توجه به موارد یاد شده ین در برابر دلار در دو روز آخر هفته ترقی پیدا نمود.

ب-بازار پولی

در هفته گذشته، صورتجلسه اجلاس ۱۲-۱۳ نوامبر اعضای شورای سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی منتشر گردید. در این اجلاس بیشتر اعضا در مورد اینکه خطر کندی رشد اقتصادی آمریکا افزایش یافته اتفاق نظر داشتند. با توجه به آنکه ایالات متحده بزرگترین بازار صادرات ژاپن می‌باشد، کندی رشد اقتصادی آمریکا می‌تواند به کاهش رشد اقتصادی در ژاپن منجر گردد. چنانکه در هفته گذشته (هفته منتهی به ۲۱ دسامبر) بانک مرکزی طی گزارشی، برای اولین بار ظرف ۳ سال گذشته در پیش‌بینی رشد اقتصادی تجدید نظر نزولی نمود. مسئولان پولی

بانک مرکزی در نشست ماه نوامبر خود پیش‌بینی کردند که بی‌ثباتی در بازارهای مالی همچنان ادامه داشته باشد. مسئولان پولی افزودند تا وقتی که رشد اقتصادی ژاپن مطابق پیش‌بینی‌ها محقق می‌شود ضرورتی به تغییر سیاستهای پولی نیست. به هر حال برآیند این نظرات و شرایط نشان می‌دهد که نرخهای بهره در ژاپن به زودی افزایش نخواهد یافت.

ج- وضعیت اقتصادی

رشد ماهانه و سالانه شاخص قیمت مصرف‌کننده - بدون احتساب قیمت مواد غذایی تازه- در ماه اکتبر بطور مشابهی ۰/۱ درصد و رشد ماهانه و سالانه این شاخص در ماه نوامبر بطور مشابهی ۰/۴ درصد بود. ارقام تورمی در ماه نوامبر طی حداقل یکسال اخیر بی‌سابقه بوده‌است. اما بعید است که تغییری در دورنمای تورمی ژاپن به جای بگذارد. پیش‌بینی می‌شد که رشد سالانه شاخص مذکور در ماه نوامبر ۰/۳ درصد باشد. تولیدات صنعتی بطور ماهانه در ماه اکتبر ۱/۷ درصد افزایش اما در ماه نوامبر ۱/۶ درصد کاهش داشت. رشد سالانه تولیدات نیز از ۴/۷ درصد در ماه اکتبر به ۲/۹ درصد در ماه نوامبر کاهش یافت. ارقام ماه نوامبر بدترین میزان رشد در نوع خود طی حدود ۱۰ ماه گذشته می‌باشد. میزان خرده‌فروشی بطور سالانه در ماه اکتبر ۰/۸ درصد و در ماه نوامبر ۱/۶ درصد رشد نشان داد. پیش‌بینی می‌شد که رشد سالانه خرده‌فروشی در ماه نوامبر ۰/۹ درصد باشد. رشد ماهانه در ماههای یاد شده بطور مشابهی ۰/۳ درصد بود. تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ۲۵۰ هزار نفر کاهش پیدا کرد و تعداد شاغلین در این ماه ۹۰ هزار نفر افزایش یافت. در مجموع، نرخ بیکاری از ۴/۰ درصد در ماه اکتبر به ۳/۸ درصد در نوامبر کاهش پیدا کرد. شاخص اعتماد تجاری شرکت‌های بزرگ از ۶/۲ در سه ماهه سوم به ۰/۵ در سه ماهه چهارم کاهش یافت، در حالیکه پیش‌بینی می‌شد رقم این شاخص برای سه ماهه چهارم ۹/۲ باشد. منظور از شرکتهای بزرگ، شرکتهایی است که بیش از ۱ میلیارد ین (معادل ۸/۷۵ میلیون دلار) سرمایه داشته‌باشند. شرکتهای با سرمایه ۱۰۰ میلیون تا ۱ میلیارد ین، در زمره شرکتهای کوچک محسوب می‌شوند که شاخص اعتماد تجاری آنها از ۲۲/۳- در سه ماهه سوم به ۱۸/۷- در سه ماهه چهارم بهبود نشان داد. خانه‌های شروع به ساخت در نوامبر برای پنجمین ماه متوالی افت سالانه داشتند. علت کاهش ساخت و سازها قوانین سختگیرانه‌ای

است که در پی رسوایی مربوط به ساختمانهای با ضریب امنیتی کمتر از استاندارد رخ داد. ادامه این روند می تواند بطور جدی به رشد اقتصادی ژاپن آسیب وارد نماید.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی ژاپن

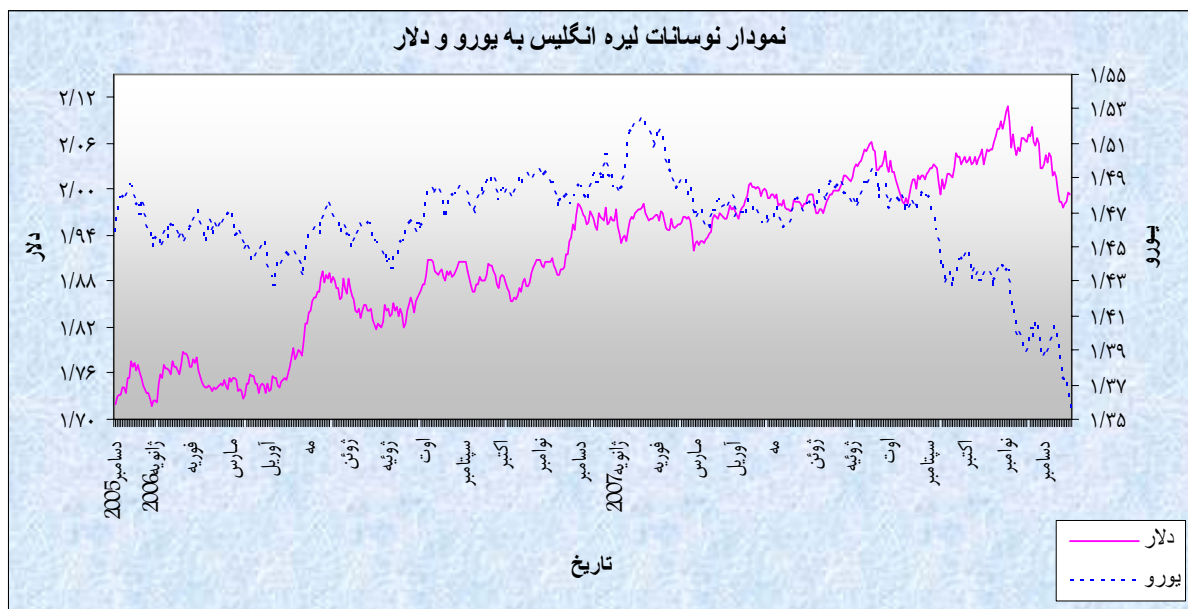
سال ۲۰۰۶											سال ۲۰۰۷													
شاخصهای اقتصادی											ماه													
دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	
۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۳/۸	۳/۸	۳/۸	۳/۸	۳/۸	۳/۸	۳/۸	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۴/۰	۳/۸
۱۰/۴	۰/۹۵	۹/۲۹	۱۵/۱۹	۸/۶۹	۴/۰۶	۱۱/۰۳	۶/۴۶	۷/۶۴	۱۵/۳۷	۱۰/۰۵		۱۰/۴	۰/۹۵	۹/۲۹	۱۵/۱۹	۸/۶۹	۴/۰۶	۱۱/۰۳	۶/۴۶	۷/۶۴	۱۵/۳۷	۱۰/۰۵		
۰/۹	-۱/۷	۰/۷	-۰/۳	-۰/۲	-۰/۳	۱/۳	-۰/۴	۳/۵	-۱/۴	۱/۷	-۱/۶	۰/۹	-۱/۷	۰/۷	-۰/۳	-۰/۲	-۰/۳	۱/۳	-۰/۴	۳/۵	-۱/۴	۱/۷	-۱/۶	
۰/۳	۰/۰	-۰/۲	-۰/۱	۰/۰	۰/۰	-۰/۲	۰/۰	-۰/۲	-۰/۲	۰/۳	۰/۶	۰/۳	۰/۰	-۰/۲	-۰/۱	۰/۰	۰/۰	-۰/۲	۰/۰	-۰/۲	-۰/۲	۰/۳	۰/۶	
سه ماهه چهارم ۲۰۰۶				سه ماهه اول ۲۰۰۷				سه ماهه دوم ۲۰۰۷				سه ماهه سوم ۲۰۰۷				رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)								
۵/۰				۳/۲				-۱/۸				۱/۵												

۴- انگلیس

الف- نوسانات لیره

در هفته گذشته، لیره انگلیس در برابر اکثر ارزهای عمده مورد بررسی تضعیف گردید. متوسط ارزش لیره در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۷۰ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر لیره در محدوده ۱/۹۹۵۹-۱/۹۷۷۱ دلار معامله گردید.

نوسانات ارزش لیره طی هفته گذشته، به طور عمده تحت تأثیر انتشار اخبار و گزارشهای اقتصادی، دورنمای نرخهای بهره و عوامل فنی قرار داشت. در این هفته به دلیل نزدیک شدن به تعطیلات کریسمس حجم معاملات کم بود ضمن اینکه روزهای ۲۵ و ۲۷ دسامبر نیز در انگلیس تعطیل رسمی بود و در روزهای مذکور معاملاتی انجام نشد. در روز دوشنبه لیره در مقابل یورو کاهش یافت.



همانگونه که از شواهد مشخص بود، رشد کند اقتصاد انگلیس خصوصاً در بخش مسکن انتظار کاهش نرخهای بهره توسط بانک مرکزی این کشور را در سال جدید افزایش داد. مؤسسه Property Consultant Hometrack که در بخش مسکن فعالیت دارد در روز دوشنبه بیان داشت که قیمت سالانه مسکن در ماه جاری در انگلستان و ولز به پایین ترین سطح خود طی یک تا ۱/۵ سال گذشته رسیده است. علاوه بر این چشم انداز رشد اقتصاد انگلیس کند می باشد و برای خارج کردن این اقتصاد از رکود و رسیدن آن به رونق اقتصادی نیاز به کاهش سریعتر نرخهای بهره می باشد. علاوه بر این اتفاق آراء اعضای کمیته سیاستگذاری پولی بانک مرکزی در کاهش نرخ بهره به ۵/۵ درصد، احتمال کاهش مجدد آن در ماه ژانویه را افزایش داده است. در روز پنجشنبه لیره در برابر یورو که مجدداً احیا شده است کاهش یافت. همچنین این ارز در مقابل سبدي از ارزهای عمده نیز کاهش یافت و به پایین ترین سطح خود طی یک تا یک و نیم سال گذشته رسید. ارقام اقتصادی ضعیف آمریکا و ترور بی نظیر بوتو، رهبر اپوزیسیون پاکستان در این روز منجر شد تا سرمایه گذاران اقدام به خرید پول واحد اروپایی نمایند. ضعیف تر از انتظار بودن ارقام اقتصادی انگلیس قبل از تعطیلات کریسمس و اتفاق نظر اعضای کمیته سیاستگذاری پولی بانک مرکزی انگلیس در کاهش نرخ بهره این کشور در ماه دسامبر، سرمایه گذاران را متقاعد ساخته است که نرخ بهره انگلیس در آینده بسیار نزدیک مجدداً کاهش خواهد یافت. در هر حال در این روز سرمایه گذاران از خرید لیره به عنوان یک ارز پربازده پرهیز نمودند. از سوی دیگر ترور بی نظیر بوتو نیز به افزایش تردید در میان سرمایه گذاران دامن زد و موجب کاهش لیره در این روز گردید. در پایان هفته نیز لیره در مقابل یورو که از وضعیت عمومی خوبی برخوردار بود مجدداً کاهش یافت. عامل اصلی این امر انتشار ارقام ضعیف بخش مسکن انگلیس بود که موجب شد تا احتمال کاهش مجدد نرخهای بهره در آینده نزدیک افزایش یابد. مؤسسه مالی Nationwide building Society که از فعالین معتبر در بخش مسکن می باشد اظهار کرد که قیمت های مسکن در ماه دسامبر ۰/۵ درصد کاهش داشته است که این دومین میزان کاهش قیمت های

مسکن در ماه جاری می باشد. نرخ سالیانه رشد قیمت مسکن در انگلستان ناامیدکننده است بطوریکه این قیمتها از ۶/۹ درصد در ماه نوامبر به ۴/۸ درصد در ماه دسامبر رسیده است. این رقم بیشترین کاهش از ماه می ۲۰۰۶ تاکنون می باشد. انتشار ارقام ضعیف بخش مسکن انگلیس در این روز به همراه یکپارچگی اعضای کمیته سیاستگذاری بانک مرکزی انگلیس در کاهش نرخ بهره به ۵/۵ درصد، زمینه را برای کاهش مجدد نرخهای بهره در اوایل سال ۲۰۰۸ فراهم نموده است. به طوری که کارشناسان اقتصادی بر این عقیده اند که این کاهش قریب الوقوع بوده و در ژانویه ۲۰۰۸ صورت می پذیرد.

ب- بازار پولی

روند کاهش ارقام اقتصادی خصوصاً در بخش مسکن که از چند ماه گذشته آغاز گردیده بود در این هفته نیز ادامه داشت. به طوری که در این خصوص مؤسسات معتبری نظیر Nationwide building Society و Property Consultant Hometrack که از فعالان در بخش مسکن می باشند در یک بررسی به عمل آمده اعلام داشتند که قیمت مسکن در انگلستان و ولز به پایین ترین سطح خود طی یک تا ۱/۵ سال گذشته رسیده است. این مسأله به همراه انتشار بیانیه اعضای کمیته سیاستگذاری پولی بانک مرکزی در هفته گذشته، زمینه را برای کاهش مجدد نرخهای بهره در اوایل سال ۲۰۰۸ فراهم نمود. به طوریکه اغلب کارشناسان اقتصادی بر این باورند که این کاهش در ماه ژانویه انجام خواهد شد. از سوی دیگر فشارهای تورمی بر اقتصاد انگلیس هنوز به قوت خود باقی است. با توجه به چنین شرایطی به نظر می رسد که اتخاذ سیاستهای انبساطی تر ضروری باشد.

ج - وضعیت اقتصادی

به دلیل تعطیلات کریسمس در این هفته ارقام اقتصادی مهمی منتشر نشد. اما تعداد وامهای رهنی تأیید شده و آماده پرداخت از ۴۴،۳۲۱ مورد در ماه اکتبر به رقم ۴۴،۸۱۱ مورد در ماه نوامبر کاهش یافت. این در حالیست که

تعداد وامهای رهنی تأیید شده و آماده پرداخت در نوامبر سال ۲۰۰۶ رقم ۷۹،۳۶۷ مورد بوده است. خالص وامهای رهنی پرداخت شده نیز از ۴/۸ میلیارد لیره در ماه اکتبر به ۴/۳ میلیارد لیره در ماه نوامبر کاهش یافت. میزان اعتبارات مصرف کنندگان نیز در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل ۱۸۵ میلیون لیره و در ماه نوامبر نسبت به ماه اکتبر ۲۵۲ میلیون لیره افزایش یافته است. همچنین طبق پیش بینی یک بخش تحقیقاتی، نرخ رشد سالیانه تولید ناخالص داخلی به قیمتهای جاری برای سال ۲۰۰۸ در انگلستان، بین یک تا ۱/۳ درصد برآورد گردیده است.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی انگلیس

سال ۲۰۰۶											سال ۲۰۰۷		
شاخصهای اقتصادی	ماه	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر
		نرخ بیکاری (به درصد)	۳/۰	۲/۹	۲/۹	۲/۹	۲/۹	۲/۸	۲/۷	۲/۷	۲/۷	۲/۶	۲/۶
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۱۳/۶۴	۱۳/۳۰	-۱۳/۶۱	-۱۳/۹۷	-۱۳/۷۸	-۱۲/۷۸	-۱۲/۹۹	-۱۵/۰۸	-۱۳/۹۵	-۱۶/۷۲	-۱۴/۵۵		
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	-۰/۱	۰/۰	-۰/۳	۰/۲	۰/۳	۰/۶	۰/۰	-۰/۱	۰/۱	-۰/۴	۰/۴		
تغییر سالیانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	۳/۰	۲/۷	۲/۸	۳/۱	۲/۸	۲/۵	۲/۴	۱/۹	۱/۸	۱/۸	۱/۸	۲/۱	۲/۱
رشد سالیانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	سه ماهه چهارم ۲۰۰۶		سه ماهه اول ۲۰۰۶		سه ماهه دوم ۲۰۰۷		سه ماهه سوم ۲۰۰۷						
	۳/۱		۳/۱		۳/۲		۳/۳						

۵ - طلا

متوسط قیمت طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط قیمت آن در هفته مافیل در بازار نیویورک ۲/۹۱ درصد افزایش داشت. به نرخهای آخر وقت بازار مذکور، در هفته گذشته قیمت هر اونس طلا در محدوده ۸۳۸/۱۵-۸۱۳/۰۰ دلار در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات قیمت طلا عمدتاً تحت تأثیر نوسانات دلار، نوسانات قیمت نفت، قتل بی نظیر بوتو، و برخی از موارد دیگر قرار داشت. در طول هفته گذشته دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر سیر نزولی را می پیمود. همچنین اغلب ارقام اقتصادی منتشره در هفته گذشته حکایت از تداوم ضعف اقتصاد آمریکا داشت. این امر احتمال کاهش نرخهای بهره کلیدی این کشور در ماههای آینده را تقویت نمود. همچنین برخی از شواهد در هفته گذشته نشان می داد که مشکلات بازارهای مالی آمریکا به زودی برطرف نخواهد شد. افزایش قیمت نفت در بازارهای جهانی نیز سیر صعودی را می پیمود و به فشارهای تورمی دامن می زد. افزایش قیمت نفت به دلیل حملات نظامی ترکیه به کردستان عراق و سیر نزولی موجودی انبار آمریکا صورت گرفت. همچنین در روز پنجشنبه رهبر مخالفان دولت پاکستان در یک حمله انتحاری کشته شد. این امر موجب بروز آشوب و بلوا در این

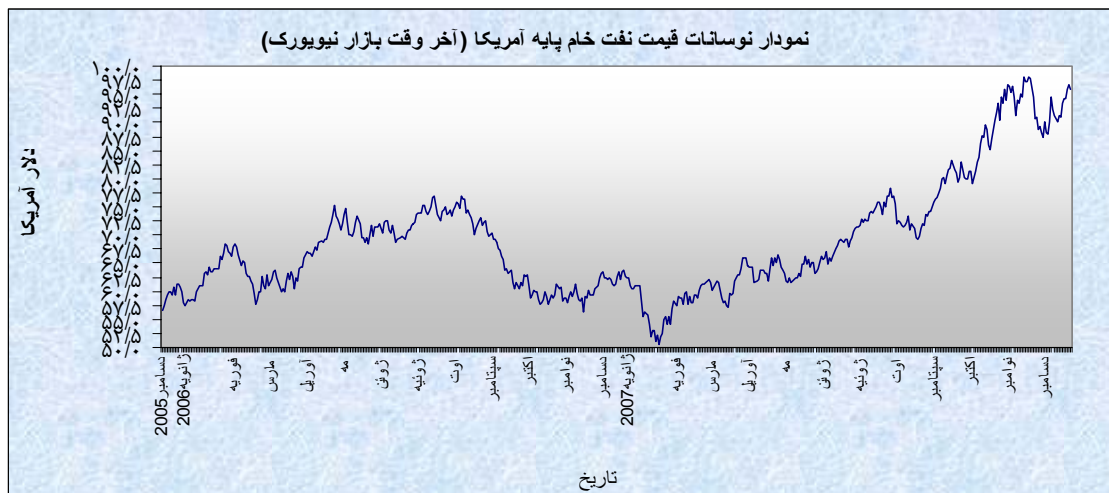


کشور گردید. آشوب و بلوا در پاکستان نیز موجب فرار سرمایه‌ها به سوی طلا به عنوان مأمن سرمایه‌گذاری شد. موارد مذکور موجب تقویت شدید قیمت طلا در طول هفته گذشته گردید. حتی در مقطعی از روز جمعه در بازار نیویورک، قیمت هر اونس طلا تا سطح ۸۳۹/۸۰ دلار، یعنی به بالاترین سطح آن از ۲۶ نوامبر به بعد، نیز رسید. البته محدود بودن حجم معاملات در هفته گذشته نیز در تقویت شدید قیمت طلا در هفته گذشته بسیار مؤثر بود.

۶- نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۴/۸۴ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته قبل هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۶/۶۲-۹۴/۱۳ دلار معامله گردید.

نوسانات بهای نفت خام طی هفته گذشته بطور عمده تحت تأثیر نوسانات نرخ برابر سایر اسعار، شرایط



جوی، انتشار گزارش مربوط به ذخایر نفت آمریکا، ترور نخست وزیر اسبق پاکستان، درگیری نظامیان ترکیه با شورشیان کرد در مرز عراق، تصحیحات تکنیکی و برخی موارد دیگر قرار داشت. در اوایل روز دوشنبه به وقت بازار نیویورک، مراکز هواشناسی پیش‌بینی می‌کردند که ظرف ۶ تا ۱۰ روز آینده دمای هوا در بیشتر مناطق آمریکا بویژه شمال شرق این کشور - که بزرگترین بازار مصرفی نفت حرارتی در دنیا می‌باشد - بالاتر از حد معمول خواهد بود. بنابراین کارشناسان نیز برآورد می‌کردند که میانگین تقاضا برای سوخت در طول هفته منتهی به ۲۹ دسامبر، ۱۷ درصد پایین از حد معمول باشد. این عامل به همراه نگرانی‌ها نسبت به کندی رشد اقتصادی آمریکا بر بهای نفت فشار نزولی وارد نمود. اما در ادامه معاملات این روز خبر انتشار یافته‌ای حکایت از آن داشت که سه بندر نفتی در مکزیک بدلیل شرایط نامساعد جوی تعطیل شده‌است. پیش از این نیز مشکلات مشابه سبب تأخیر در ارسال و تحویل محموله‌های نفتی به ایالات متحده شده بود و بر همین اساس برخی تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کردند که موجودی انبار نفت این کشور کاهش یافته باشد. در نتیجه روند نزولی بهای نفت برگشت نمود. در روز سه‌شنبه بازار نفت نیویورک به مناسبت تعطیلات کریسمس بسته بود. در روز چهارشنبه هواپیماهای نظامی ترکیه مواضع شورشیان کرد این کشور در شمال عراق را هدف بمباران خود قرار دادند. این چهارمین تجاوز نظامی ترکیه به خاک عراق ظرف پنج روز متوالی بود. همچنین در این روز دلار در برابر سبدهی از ارزشها تضعیف گردید. در روز پنج‌شنبه، اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا گزارش هفتگی خود از وضعیت موجود انبار نفت و فرآورده‌های عمده نفتی این کشور را به شرح جدول زیر منتشر نمود:

جدول ۱- موجودی انبار نفت آمریکا

تولیدات	موجودی انبار در هفته منتهی به ۲۰۰۷/۱۲/۲۱ (ارقام به میلیون بشکه)	درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل	درصد تغییر نسبت به مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۲۹۳/۶	-۱/۱۱	-۸/۳۱
نفت حرارتی و دیزل	۱۲۶/۶	-۲/۱۶	-۱۱/۲۲
بنزین	۲۰۵/۹	۰/۳۴	-۱/۴۸

بر اساس این گزارش، در هفته منتهی به ۲۱ دسامبر موجودی انبار نفت خام نسبت به هفته ماقبل آن ۳/۳ میلیون بشکه کاهش یافت و به پایین ترین سطح خود از هفته منتهی به ۴ ژانویه ۲۰۰۵ رسید. موجودی انبار نفت حرارتی و دیزل نیز در این مدت ۲/۸ میلیون بشکه کاهش نشان داد. پیش بینی می شد که ذخایر نفت خام تنها ۷۰۰ هزار بشکه و ذخایر نفت حرارتی و دیزل ۸۰۰ هزار بشکه کاهش یابد. کلیه عوامل فوق موجب ترقی بهای نفت در سه روز کاری اول هفته گردید. در روز جمعه، خیر مربوط به ترور خانم بوتو نخست وزیر اسبق و رهبر حزب مردم پاکستان و از مخالفان اصلی دولت فعلی این کشور به جو ناامنی و نگرانیهای ژئوپولیتیکی دامن زد. ضمن آنکه روند تضعیف دلار و تأثیرات مربوط به کاهش موجودی انبار نفت آمریکا در این روز هم ادامه داشت. عوامل فوق تا حدی بر بهای نفت فشار صعودی وارد نمود. اما تصحیحات تکنیکی در نهایت موجب تنزل قیمت نفت گردید.

جدول ۲- قیمت نفت خام در هفته منتهی به ۲۸ دسامبر ۲۰۰۷

روزهای هفته عنوان	دوشنبه ۲۴ دسامبر	سه شنبه ۲۵ دسامبر	چهارشنبه ۲۶ دسامبر	پنجشنبه ۲۷ دسامبر	جمعه ۲۸ دسامبر	متوسط هفته
نفت برنت	۹۲/۷۰	تعطیل	۹۳/۹۴	۹۴/۷۸	۹۳/۸۸	۹۳/۸۳
نفت پایه آمریکا	۹۴/۱۳	تعطیل	۹۵/۹۷	۹۶/۶۲	۹۶/۰۰	۹۵/۶۸
نفت اوپک	۸۷/۹۷	تعطیل	۸۹/۵۴	۹۰/۳۹	-	۸۹/۳۰