



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 ۲۰۰۹/۰۵/۰۸

(شماره ۷)

۲۰ اردیبهشت ماه ۱۳۸۸

فهرست مندرجات

صفحه

عنوان

۱

۱- آمریکا

۵

۲- یورو

۸

۳- ین

۱۱

۴- لیره

۱۳

۵- طلا

۱۵

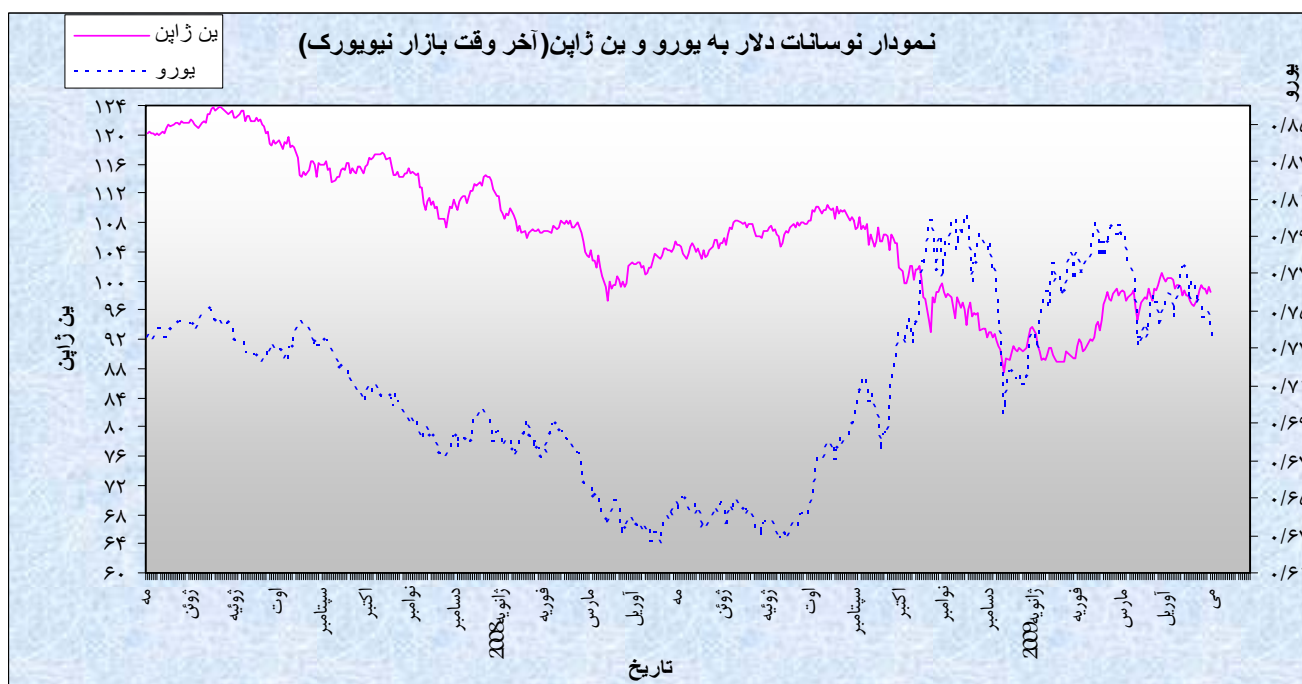
۶- نفت

بسمه تعالی

۱- آمریکا

الف-نوسانات دلار

در هفته گذشته دلار آمریکا در برابر تمام ارزهای مورد بررسی به استثنای ین ژاپن تضعیف شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر لیره و یورو به ترتیب ۲/۳۳ درصد و ۱/۷۹ درصد تضعیف شد اما در برابر ین ژاپن ۰/۹۹ درصد تقویت گردید. با شروع هفته جدید و اعلام بسیار قوی آمارهای اقتصادی چین، جان تازه ای به روند ریسک پذیری دمیده شد و بازارهای سهام در آسیا و اروپا و آمریکا به حرکت صعودی خود ادامه دادند. شاخص مدیران خرید (PMI) چین، که یکی از مهمترین شاخص های بخش تولید است، در ماه آوریل برای پنجمین بار متوالی افزایش یافت و به رقم ۵۳/۵٪ رسید.



به نظر می رسد ترقی بازارهای سهام ناشی از کم شدن خطر گسترش بیماری ویروس خوکی و کاهش شدت نگرانی های بازار در خصوص آزمون تشخیص ثبات بانکی و وضعیت خودروسازی بوده و معامله گران به خرید ارزهای پربازده از جمله معاملات انتقالی و ارز بازارهای نوظهور (EM) بیشتر متمایل شده اند. هرچند به میزان اندک؛ برخی اخبار ناخوشایند اقتصادی امریکا در طول هفته گذشته منتشر شد که نتوانست تأثیری بر خوش بینی بازارها بگذارد.

در روز سه شنبه حرکت ریسک پذیری در بازارهای مالی ادامه داشت و سرمایه گذاران بی اعتنا به وضعیت شکننده اقتصاد جهانی و احتمال اتخاذ سیاستهای انبساطی توسط ECB، همچنان به خرید دارایی های پرریسک ادامه دادند. لازم به توضیح است که شورای سیاستگذاری بانک مرکزی اروپا در پایان هفته گذشته جلسه داشت و گمانه زنی ها نشان میداد که این بانک نرخ بهره کلیدی خود را به ۱/۰۰ درصد تقلیل خواهد داد. شاخص DOW نیز اگرچه نسبت به دوشنبه اندکی کاهش یافت اما در طول روز شاهد روندی صعودی بود. نتایج اولیه آزمون تشخیص ثبات بانکی (موسوم به تست استرس) که در روز سه شنبه منتشر شد نشان می داد که از بین ۱۹ بانکی که تحت بررسی این آزمون قرار گرفتند، ۱۰ بانک با کمبود سرمایه مواجه هستند و می بایست نیاز سرمایه خود را مرتفع کنند. وال استریت ژورنال در روز سه شنبه به نقل از دولتمردان امریکا مدعی شد که از این تعداد، بسیاری قادر هستند بدون تقاضا برای کمک از دولت (از محل ۱۰۹ میلیارد دلار باقی مانده طرح نجات دارایی های مشکل دار)، سرمایه خود را افزایش دهند.

در روز چهارشنبه مشخص شد که بانک آمریکا (BoFA) بیش از سایرین نیاز به جلب سرمایه دارد و اکنون با کمبود ۳۴ میلیارد دلار سرمایه مواجه است اما هیچیک از بانکها در معرض ورشکستگی قرار ندارد. در واکنش به این خبر، میزان ریسک پذیری در بازارهای مالی اندکی کاهش یافت اما در ادامه، این روند به آهستگی از سرگرفته شد. در روز چهارشنبه در ایالات متحده، تعداد اشتغال بخش خصوصی (ADP) بهتر از حد انتظار بازار اعلام شد و درحالیکه پیش بینی می شد، تعداد فرصتهای شغلی از دست رفته در این بخش به رقم ۶۴۵ هزار برسد، این میزان تنها ۴۹۱ هزار نفر اعلام شد. این خبر، می تواند نشانه هایی از کند شدن روند بحران جهانی اقتصاد باشد.

در روز پنج شنبه انتشار نهایی نتایج آزمون تشخیص ثبات بانکی در آمریکا، علیرغم آنکه مشخص نمود بانکهای بزرگ آمریکایی در مجموع نیاز به جذب ۷۵ میلیارد دلار سرمایه دارند، باز هم نتوانست تغییری در روند ریسک پذیری و خوشبینی سرمایه گذاران بازارهای مالی جهانی نسبت به بهبود شرایط ایجاد نماید. با این حال بازار سهام امریکا تا حدودی کاهش یافت و دلار اندکی تقویت شد.

در روز پنج شنبه بانک مرکزی اروپا با اعلام سیاستهای غیرمعمول، از خرید اوراق قرضه پوشش دار (Coverd Bonds) خبر داد که البته آقای تریشه از اینکه این اقدام به عنوان سیاست انبساطی تلقی شود، قویاً امتناع ورزید. هرچند که اقدام ECB برای خرید ۶۰ میلیارد یورو اوراق قرضه، یک اقدام تاریخی محسوب می شود اما در مقایسه با سایر بانکهای مرکزی، هم از نظر میزان کمتر است و هم از لحاظ زمانی، دیرتر صورت می گیرد. در واکنش به این اخبار، یورو در تقویت شد و اکنون بازار سیاستهای انبساط کمی (QE) بانک مرکزی اروپا را به دیده مثبت می نگرد، این درحالی است که پیشتر، سیاستهای بانکهای مرکزی آمریکا و انگلیس در این خصوص موفقیت آمیز بوده است. همچنین، ECB نرخ بهره کلیدی خود را با ۲۵ واحد کاهش به رقم ۱/۰۰ درصد کاهش داد و میزان نرخ بهره سپرده نیز همان رقم ۰/۲۵ درصد تثبیت نمود.

در روز جمعه تداوم خوشبینی سرمایه گذاران جهانی نسبت به بهبود رکود اقتصادی و ترقی بازارهای سهام باعث شد تا دلار به پایین ترین سطح خود طی ۴ ماه گذشته برسد. در این روز اعلام شد که نرخ بیکاری امریکا به بالاترین سطح خود طی ۲۵ سال گذشته رسیده است با این حال این نرخ بهتر از نرخ بیکاری انتظاری بازار بود. گفتنی است نرخ بیکاری امریکا از ۸/۵ درصد در ماه مارس به ۸/۹ درصد در ماه آوریل افزایش یافت.

جدول نرخهای بهره سپرده سه ماهه (به درصد)

نوع ارز	متوسط هفته منتهی به ۱۷ آوریل	متوسط هفته منتهی به ۲۳ آوریل	متوسط هفته منتهی به ۱ می	متوسط هفته منتهی به ۸ می
دلار آمریکا	۱/۱۰	۱/۰۷	۱/۰۰	۰/۹۷
یورو	۱/۴۰۷	۱/۳۹۶	۱/۳۶۱	۱/۳۲۸
ین ژاپن	۰/۵۶۲	۰/۵۵۲	۰/۵۴۹	۰/۵۴۳
لیره انگلیس	۱/۵۲	۱/۴۸	۱/۴۴	۱/۴۳

عمده ترین شاخصهای اقتصادی آمریکا

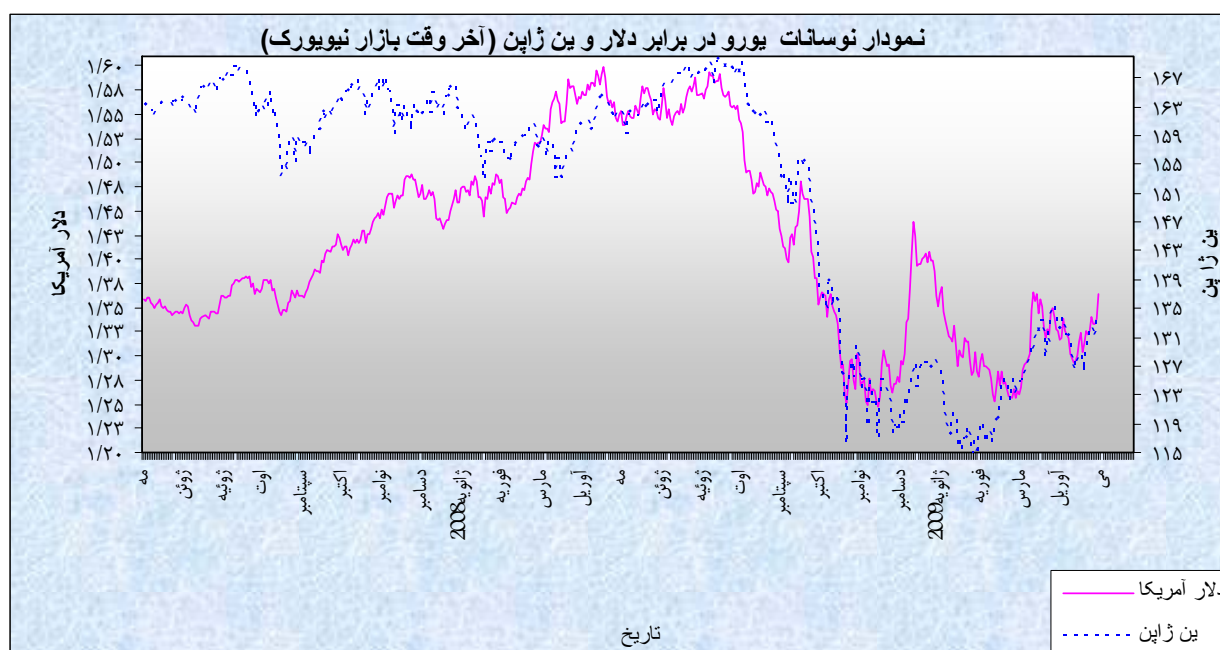
عمده ترین شاخصهای اقتصادی آمریکا													
مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	ماه شاخصهای اقتصادی
۸/۵	۸/۱	۷/۶	۷/۲	۶/۸	۶/۵	۶/۱	۶/۱	۵/۷	۵/۵	۵/۵	۵/۵	۵/۱	نرخ بیکاری (به درصد)
	-۲۶/۰	-۳۶/۲	-۳۹/۹	-۴۱/۶	-۵۷/۱۹	-۵۶/۵۰	-۵۹/۰۸	-۶۱/۳۱	-۵۸/۸	-۵۹/۲	-۶۰/۵	-۵۶/۵	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
-۱/۵	-۱/۵	-۲/۰	-۲/۴	-۱/۳	۱/۴	-۴/۰	-۰/۱	۰/۳	۰/۳	-۰/۲	-۰/۷	۰/۲	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی
-۰/۴	۰/۲	۰/۰	۰/۱	۱/۱	۳/۷	۴/۹	۵/۴	۵/۶	۵/۰	۴/۲	۳/۹	۴	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)
سه ماهه اول ۲۰۰۹			سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماه سوم ۲۰۰۸			سه ماهه دوم ۲۰۰۸				رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)
-۶/۱			-۶/۳			-۰/۵			۲/۸				

۲- منطقه یورو

الف- نوسانات یورو

در هفته گذشته، یورو در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی به استثنای دلار کانادا و لیره انگلیس تقویت گردید. متوسط ارزش یورو در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۱/۷۹ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۶۴۱-۱/۳۳۳۶ دلار معامله گردید.

نوسانات ارزش یورو طی هفته قبل، بطور عمده تحت تأثیر شرایط اقتصاد جهانی، ریسک پذیری معامله گران، عوامل تکنیکی و برخی اخبار و گزارشها قرار داشت. در روز دوشنبه Axel Weber عضو شورای سیاستگذاری پولی بانک مرکزی اروپا پیش بینی نمود که اقتصاد آلمان تا نیمه دوم امسال به رشد مثبت دست نخواهد یافت. این پیش بینی به طور مشابهی از سوی کمیسیون اروپایی در مورد منطقه یورو نیز اظهار گردید. به همین دلیل یورو در برابر دلار تضعیف شد. در روز سه شنبه رشد بازارهای سهام بویژه در اروپا، بسیاری از ناظران بازار را به این نتیجه رساند که اقتصاد، دوره حوض را پشت سر گذاشته است. بهبود ارقام بخش کارخانه ای در اروپا، چین و هند بر این جو خوشبینی در بازار دامن می زد. به همین سبب ارزهای پربازده و پریسک



نظیر یورو با تقاضای سوداگرانه بالایی مواجه شدند که موجب ترقی ارزش این ارز در برابر دلار گردید. در روز چهارشنبه پیشاپیش انتشار گزارش دولتی در آمریکا از وضعیت بخش بانکی این کشور نگرانی‌هایی وجود داشت. این نگرانی‌ها زمانی تشدید شد که یک منبع آگاه از نیاز بانک بزرگ Bank of America به تأمین ۳۴ میلیارد دلار سرمایه خبر داد. این مسأله به همراه در پیش بودن نشست بانک مرکزی اروپا- و پیش بینی کاهش نرخهای بهره در منطقه یورو در این نشست- بر یورو فشار نزولی وارد نمود. در نتیجه ارقام بهتر از انتظار شاخص مدیران خرید بخش کارخانه ای منطقه یورو و هشدار بانک مرکزی چین مبنی بر احتمال تضعیف دلار به دلیل سیاستهای انبساطی کمی توسط فدرال رزرو، نتوانست تأثیر مثبت چندانی برای یورو به ارمغان آورد. لذا این ارز در برابر دلار تضعیف شد. در روز پنج شنبه بانک مرکزی اروپا کاملاً همانگونه که انتظار می رفت نرخ بهره در منطقه یورو را ۰/۲۵ درصد کاهش داد. بنابراین یورو که در روزهای قبل در معرض فروش های شدید سوداگرانه قرار داشت، در این روز طرف خرید قرار گرفت. در روز جمعه بوقت بازار لندن پیشاپیش انتشار ارقام اشتغال در آمریکا انتظار می رفت که تعداد بیکاران در این کشور طی ماه آوریل با سرعت کمتری افزایش یافته باشد. بازار سهام اروپایی نیز در این روز ۲/۰ درصد ترقی یافت. بنا به عوامل مذکور، یورو در برابر دلار در دو روز آخر هفته از سیر صعودی برخوردار بود.

ب - بازار پولی داخلی

در هفته گذشته اجلاس شورای سیاستگذاری پولی بانک مرکزی اروپا تشکیل و در آن تصمیم به کاهش ۰/۲۵ درصدی نرخ بهره کلیدی به سطح ۱/۰ درصد گرفته شد. همچنین در راستای سیاستهای پولی موسوم به سیاستهای انبساطی کمی تصمیماتی بدین شرح گرفته شد:

— برای اولین بار، بانک مرکزی اروپا اقدام به خرید ۶۰ میلیارد یورو از اوراق قرضه بانکی با پشتوانه وام های رهنی خواهد نمود.

— بانک مرکزی حداکثر مدت باز پرداخت وام های اعطایی خود به بانکها را به ۱۲ ماه افزایش داد. ضمن آنکه در مورد داراییهای مورد پذیرش به عنوان پشتوانه وام ها، با تساهل بیشتری عمل خواهد نمود.

ج - وضعیت اقتصادی

خرده فروشی پس از ۰/۳ درصد افت ماهانه در ماه فوریه، در ماه مارس نسبت به ماه ماقبل ۰/۶ درصد کاهش نشان داد. افت سالانه آن نیز از ۴/۰ درصد در ماه فوریه به ۴/۲ درصد در ماه مارس رسید. رشد ماهانه شاخص قیمت تولیدکننده از ۰/۴- درصد در ماه فوریه به ۰/۷- درصد در ماه مارس رسید. رشد سالانه این شاخص طی ماههای مذکور به ترتیب ۱/۷- و ۳/۱- درصد بود. ارقام فوق نشان می دهد که تورم منفی همچنان یک نگرانی جدی است. هرچند بخشی از این تورم منفی ناشی از افت قیمت های انرژی است، اما حتی بدون احتساب انرژی نیز شاخص قیمت تولیدی رشد منفی قابل ملاحظه ای دارد که نشان از گستردگی ابعاد رکود در تمام بخش هاست. شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۴۰/۹ در ماه مارس به ۴۳/۸ در ماه آوریل رسید که این بیشترین میزان رشد شاخص مذکور از دسامبر سال ۲۰۰۱ تاکنون می باشد.

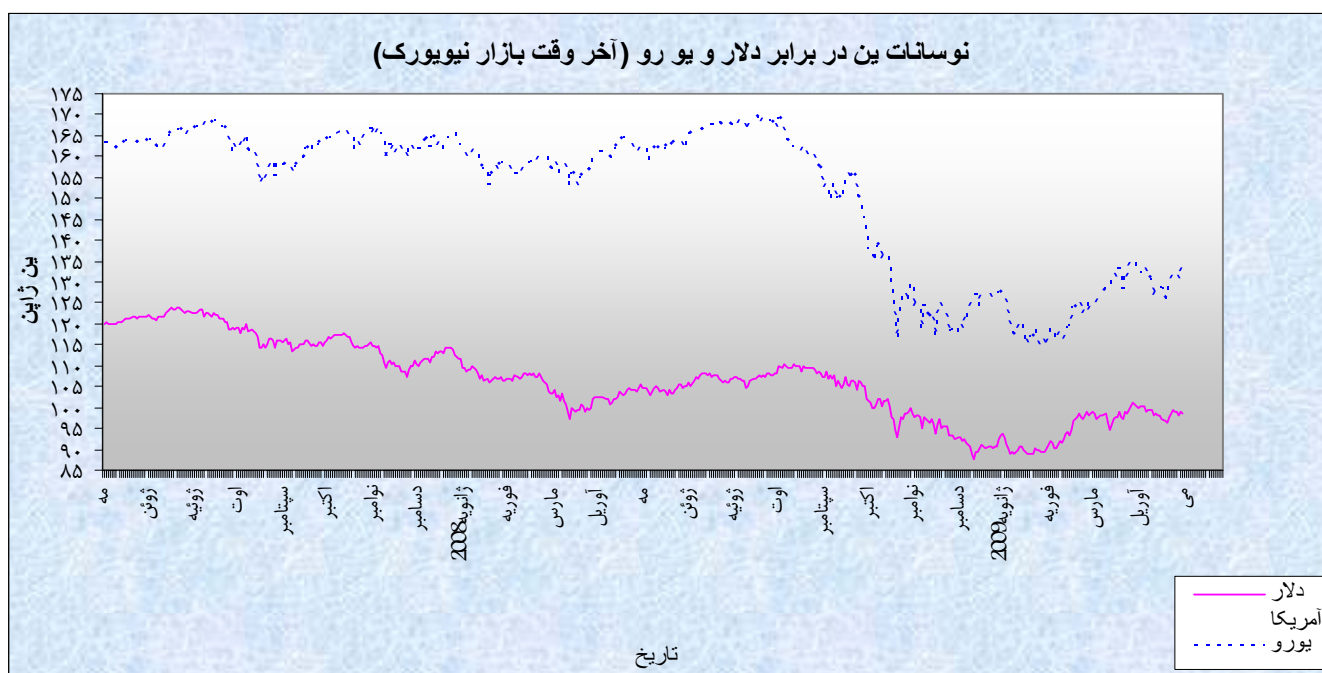
عمده ترین شاخصهای اقتصادی منطقه یورو													
شاخصهای اقتصادی	ماه	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل
نرخ بیکاری (به درصد)	۷/۳	۷/۴	۷/۴	۷/۴	۷/۵	۷/۶	۷/۷	۷/۹	۸/۱	۸/۳	۸/۷	۸/۹	
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	۷/۲۹	۰	۳/۶۳	-۱۴/۱۰	-۶/۶۰	۰/۶۷	-۷/۳۸	-۱۰/۹	-۲				
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	-۱/۹	-۰/۱	-۰/۲	۰/۸	-۱/۸	-۱/۷	-۲/۷	-۲/۹	-۲/۴	-۲/۳			
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	۳/۷	۴/۰	۴/۰	۳/۸	۳/۶	۳/۲	۲/۱	۱/۶	۱/۱	۱/۲	۰/۶	۰/۶	۰/۶
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	سه ماهه دوم ۲۰۰۸			سه ماهه سوم ۲۰۰۸			سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۹			
	۱/۴			۰/۶			-۱/۵						

۳- ژاپن

الف-نوسانات ین

در هفته گذشته، ین ژاپن در برابر تمام ارزهای عمده تضعیف گردید. متوسط ارزش ین در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۰/۹۹ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۸/۸۸-۹۹/۰۷ ین معامله گردید.

در هفته گذشته بازارهای مالی ژاپن تا روز چهارشنبه به دلیل برخی مناسبتها تعطیل بود. بنا به گزارش رویترز، کمیته اضطراری سازمان بهداشت جهانی هیچگونه نشست اضطراری برای بررسی وضعیت گسترش بیماری ویروس خوکی نخواهد داشت. در چین به نقل از برخی از کارشناسان دولتی، پیش بینی می شود، میزان رشد اقتصادی سالانه چین در سه ماهه دوم به ۰/۷٪ برسد که بیشتر از رقم ۰/۶۱٪ فعلی خواهد بود. این دو خبر موجب تقویت روند ریسک پذیری بازارهای مالی آسیا در ابتدای هفته گذشته گردید و ین تحت فشار نزولی قرار گرفت. ین حتی در مقابل دلار که خود از اقبال سرمایه گذاران به دارایی های پر ریسک متضرر شده بود کاهش یافت.



در روز سه شنبه شاخصهای سهام منطقه آسیا به پیروی از حرکت بازار آمریکا، در روندی صعودی قرار گرفتند . گفتنی است در روز دوشنبه شاخص سهام امریکا داو جونز در برخی ساعات از مرز ۹۰۰۰ گذشت که این بالاترین میزان طی ۴ ماه گذشته بود. در این روز بین ودلار همچون روز قبل از آن تحت فشار نزولی قرار داشتند.

در روز چهارشنبه پس از آنکه اعلام شد بانک های امریکایی که تحت بررسی ثبات مالی قرار گرفته بودند به ۷۵ میلیارد دلار کمک نیاز دارند و بانک BofA این کشور برای بازسازی ترازنامه خود نیاز به ۳۴ میلیارد دلار دارد. این اخبار بازارهای سهام آسیا را تحت تأثیر قرار داد و باعث بازگشت ین به روند صعودی شد. پس از سه روز تعطیلی بازار سهام توکیو در روز پنجشنبه یکی از روزهای موفق خود را طی ماههای گذشته پشت سر گذاشت. در این روز شاخص نیکی در حدود ۴۰۰ واحد افزایش یافت. بسیاری از سرمایه گذاران بر این باورند که سیکل رکودی، نقطه حوض خود را پشت سر گذاشته است و زمان خرید دارایی های پر ریسک فرا رسیده است. اگرچه علایمی از سوی اقتصادهای بزرگ در بهبود شرایط مشاهده می شود. (مانند افزایش رشد اقتصادی چین و فرار بانکهای امریکایی از مهلکه ورشکستگی) اما نباید فراموش کرد اقتصاد جهانی همچنان در رکود قرار دارد و بعید نیست که بازار تحت تأثیر برخی اخبار ناخوشایند باز هم به جریان ریسک گریزی باز گردد. طی دو روز آخر هفته گذشته رویکرد سرمایه گذاران به بازارهای مالی مثبت بود و بازارهای سهام در آسیا؛ اروپا و امریکا ترقی یافتند. با اینکه پایان هفته گزارش تکمیلی مربوط به آزمون ثبات بانکی امریکا منتشر شد اما این موضوع نتوانست بر روند بازار تأثیر چندانی داشته باشد. در واقع گزارش روز سه شنبه قسمت عمده تأثیر این خبر را بر بازار وارد کرده بود.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی ژاپن

۲۰۰۹			سال ۲۰۰۸										ماه	شاخصهای اقتصادی
مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس		
	۴/۴۰	۴/۱۰	۴/۴۰	۳/۹۰	۳/۷۰	۴/۰۰	۴/۲۰	۴/۰۰	۴/۱۰	۴/۰۰	۴/۰۰	۳/۸۰	نرخ بیکاری (به درصد)	
			-۳/۰۵	-۲/۳۱	۰/۷۳	۰/۹۰	-۳/۰۹	۲/۱۷	۲/۳۶	۵/۰۷	۶/۱۸	۱۲/۴۱	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	
		-۱۰/۰	-۹/۶۰	-۸/۱۰	-۳/۱۰	-۲/۳۰	-۳/۵۰	۰/۹۰	-۲/۲۰	۲/۸۰	-۰/۲۰	-۳/۴۰	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	
		۰/۰	۰/۴۰	۱/۰۰	۱/۷۰	۲/۱۰	۲/۱۰	۲/۳۰	۲/۰۰	۱/۳۰	۰/۸۰	۱/۲۰	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	
سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه سوم ۲۰۰۸				سه ماهه دوم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۸			رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	
-۴/۳			-۰/۵				-۲/۴			۳/۲				

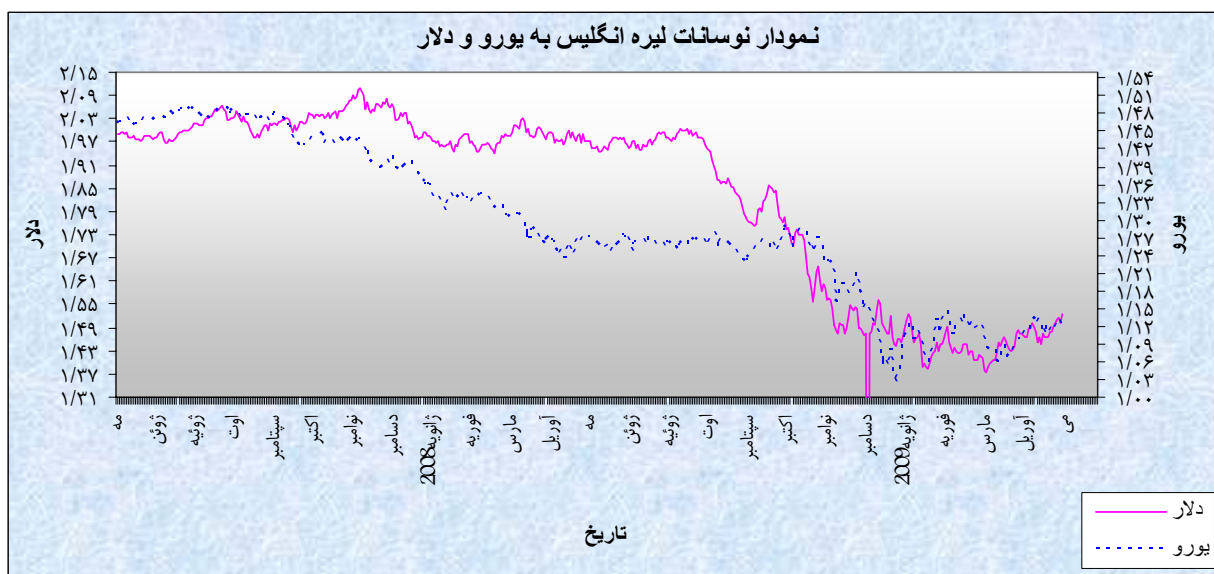
۴- انگلیس

الف- نوسانات لیره

در هفته گذشته، لیره استرلینگ در برابر تمام ارزهای اصلی باستثنای دلار کانادا تقویت شد. متوسط ارزش لیره در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۲/۳۳ درصد افزایش داشت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر لیره در محدوده ۱/۵۲۳۸ - ۱/۵۱۳۸ دلار معامله گردید.

در هفته گذشته به دنبال افزایش امید سرمایه گذاران نسبت به پایان دوران رکود اقتصادی و انتشار برخی ارقام مثبت اقتصادی انگلیس پوند استرلینگ به میزان زیادی تقویت شد. بهبود شرایط اقتصادی چین؛ برخی ارقام اقتصادی مثبت امریکا همچنین بهبود اعتماد مصرف کننده و بخش خدمات انگلیس از جمله مهمترین عوامل افزایش ارزش لیره در برابر سایر ارزها طی هفته گذشته بود.

کمیته سیاستگذاری بانک مرکزی انگلیس در روز پنجشنبه تشکیل جلسه داد. این کمیته همچنان که انتظار میرفت نرخ بهره کلیدی خود را در سطح نازل ۰/۵ درصد باقی گذاشت. اما اقدام غیر منتظره ای انجام



داد که باعث تضعیف پوند در روز پنجشنبه شد. کمیته سیاستگذاری پولی (MPC) مبلغ ۵۰ میلیارد دیگر از محل ۱۵۰ میلیارد پوندی که تحت برنامه خرید دارایی ها (APF) برای خرید اوراق سهام و قرضه در نظر گرفته شده بود، اختصاص داد و این میزان در مجموع به ۱۲۵ میلیارد پوند رسید. اقدام فوق در حالی صورت گرفت که اخیراً آمارهای انگلیس بهبود نسبی یافته بودند. بانک مرکزی با این کار نشان داد که همچنان نسبت به آینده اقتصاد انگلیس چندان خوش بین نیست.

شاخص اعتماد مصرف کننده انگلیس در ماه آوریل بعد از دو سال از عدد ۵۰ گذشت. این شاخص در ماه مارس در سطح ۴۲ قرار داشت. گفتنی است که اگر شاخص اعتماد کمتر از ۵۰ باشد نشانگر انقباض و اگر بیش از ۵۰ باشد نشانگر انبساط می باشد. مصرف حدود ۶۰ درصد GDP انگلیس را تشکیل میدهد و شاخص اعتماد مصرف کننده از اهمیت زیاد در اقتصاد این کشور برخوردار است. با این وجود هنوز نمی توان به سرعت در رابطه با تغییر روند از رکود به سمت بهبود اظهار نظر کرد. آنچه که مسلم است رکود در اقتصاد این کشور از بین نرفته است. گفتنی است که اقتصاد انگلیس در سه ماهه نخست سال جاری میلادی ۱/۹ درصد منقبض شد که شدیدترین میزان انقباض از سال ۱۹۷۹ محسوب می شود.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی انگلیس

شاخصهای اقتصادی	ماه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل
نرخ بیکاری (به درصد)		۲/۵	۲/۵	۲/۶	۲/۶	۲/۷	۲/۸	۲/۹	۳/۱	۳/۳	۳/۶	۳/۸	۴/۱۰	۵/۳۰	
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)		-۱۴/۸۸	-۱۵/۰۴	-۱۴/۷۳	-۱۵/۷	-۱۶/۴	-۸/۸۷	-۶/۳	-۶/۵۹	-۶/۸۸	-۵/۴۰	-۵/۲۲	-۴/۴۸		
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی		-۰/۵	۰/۲	-۰/۹	-۰/۱	-۰/۴	-۰/۱	-۰/۳	-۱/۷	-۲/۵	-۲/۹	-۷/۶	-۸/۳۰		
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)		۲/۵	۳	۳/۳	۳/۸	۴/۴	۴/۷	۵/۲	۴/۵	۴/۱	۳/۱	۳/۰	۳/۲۰	۲/۹۰	
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	سه ماهه دوم ۲۰۰۸	سه ماهه سوم ۲۰۰۸			سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۹							
	۱/۵	-۰/۶			-۰/۶			-۴/۱							

۵- طلا

متوسط قیمت طلا در بازار نیویورک ، در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۱/۳۷ درصد افزایش داشت . به نرخهای آخر وقت بازار مذکور ، در هفته گذشته قیمت هر اونس طلا در محدوده ۹۱۴/۲۵-۹۰۱/۸۰ دلار ، در نوسان بود .

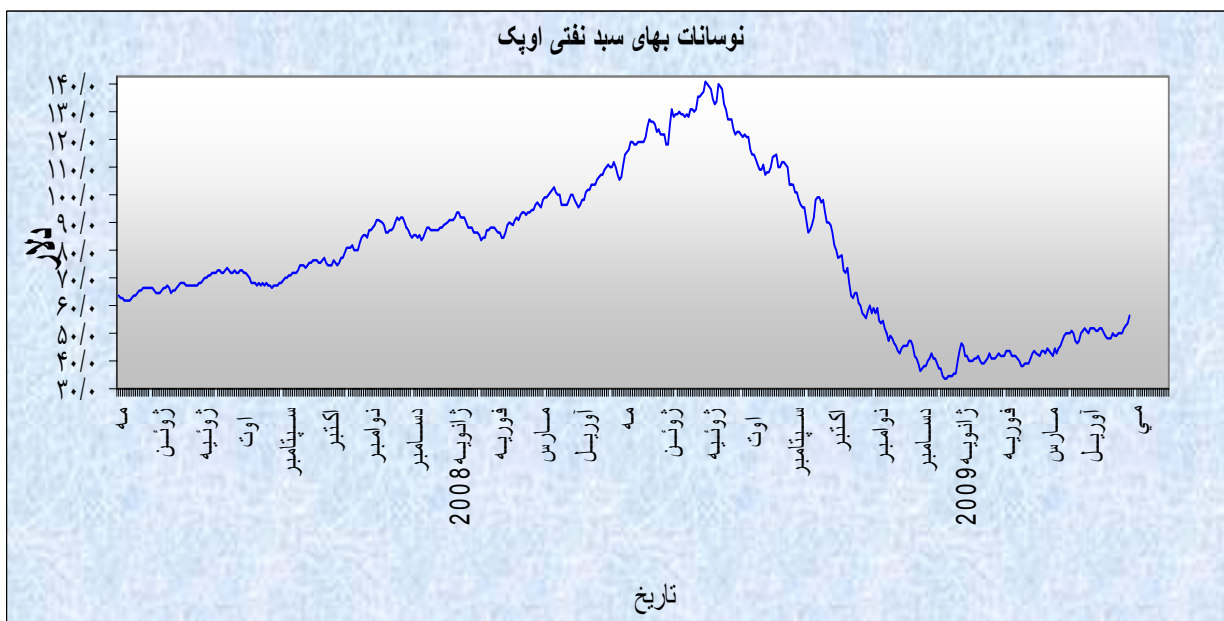
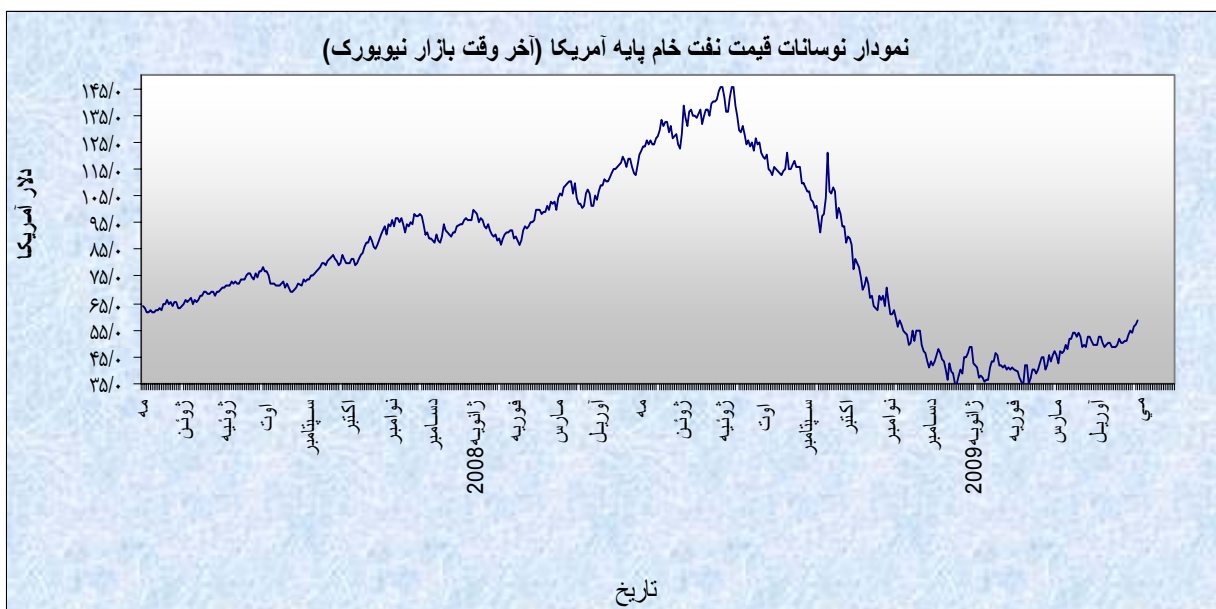
در هفته گذشته نوسانات قیمت طلا عمدتاً تحت تأثیر تقاضای فیزیکی در بازار، اوضاع اقتصاد جهانی و نوسانات بازارهای مالی جهانی بود. در روز دوشنبه اعلام شد که واردات طلای هند در ماه آوریل ۳۰ تن بوده است که رشد ۳۰ درصدی را نسبت به ماه مشابه در سال قبل نشان می دهد. از سوی دیگر، ارقام اقتصادی مثبت منتشره در چند وقت اخیر خوشبینی زیادی نسبت به دورنمای اقتصاد جهانی بوجود آورده بود که موجب ترقی شاخصهای سهام گردید و به تبع آن شاخص سهام شرکتهای استخراج طلا- موسوم به شاخص Gold Bugs- نیز ۵ درصد ترقی نمود. البته گزارشهای نشان دهنده رونق فعالیت های اقتصادی تأثیر دیگری نیز دارند و آن مطرح شدن نگرانیهای تورمی است که



به طور طبیعی سبب می شود بسیاری از معامله گران روی به پوشش ضد تورمی همچون طلا آورند. موارد فوق به همراه ضعف دلار در برابر یورو موجب افزایش قیمت طلا در اولین روز هفته گردید. در روز سه شنبه طلا همچنان از جو مثبتی برخوردار بود. اما در این روز گزارشی منتشر شد مبنی بر آنکه واردات طلای ترکیه در ماه آوریل ۹۷/۵ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل کاهش نشان داده است. بررسی ها نشان می دهد که ورود حجم زیادی از طلای قراضه به بازار ترکیه دلیل کاهش نیاز این کشور به واردات طلا از خارج بوده است. انتشار برخی ارقام اقتصادی مثبت در این روز به ریسک پذیری معامله گران دامن زد که طبعاً تمایل آنان به خرید طلا را نیز کم نمود. این موارد به همراه تقویت دلار موجب شد که روند صعودی قیمت طلا برگشت نموده و نسبت به پایان وقت روز قبل اندکی کاهش نشان دهد. در روز چهارشنبه هشدار مقامات قانونگذار به بانک های بزرگ Bank of America و Citigroup مبنی بر ضرورت افزایش سرمایه جهت مقابله با بحران، نگرانی در بازار بوجود آورد. از سوی دیگر افزایش بهای نفت و رسیدن آن به قیمت ۵۶ دلار در هر بشکه بار دیگر نگرانی نسبت به تورم را در کانون توجه بازار قرار داد و سوداگران با خریدهای طلا اقدام به پوشش (hedging) در برابر تورم نمودند. این نوع خریدهای پوششی در روز پنج شنبه نیز ادامه داشت. در این روز دلار در برابر یورو پس از کاهش مطابق انتظار نرخ بهره کلیدی منطقه یورو تضعیف گردید. با توجه به موارد یاد شده قیمت طلا در روزهای چهارشنبه و پنج شنبه سیر صعودی پیمود. در روز جمعه ارقام بهتر از انتظار مربوط به وضعیت اشتغال آمریکا در ماه آوریل، منتشر گردید. بنابراین شرایط برای فروشهای سودجویانه طلا، به خصوص به دلیل رشد قیمت آن در روزهای قبل، فراهم شد. در نتیجه قیمت آن در آخرین روز هفته کاهش پیدا نمود.

۶- نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۹/۶۵ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۸/۶۳-۵۳/۸۴ دلار معامله گردید.



نوسانات بهای نفت خام طی هفته گذشته، به طور عمده تحت تأثیر شرایط اقتصاد جهانی ، نوسانات بازارهای ارز و سهام ، عوامل تکنیکی و برخی موارد دیگر قرار داشت .

در روز دوشنبه رئیس فدرال رزرو ایالت ریچموند گفت : آثار رکود در حال محو شدن است و اقتصاد از اواخر سال جاری روند رو به رشد خود را آغاز خواهد کرد . به گفته وی این بدان معنی است که فدرال رزرو زمان زیادی برای از سرگیری سیاستهای پولی انقباضی منتظر نخواهد ماند . گزارش منتشره ای نیز حاکی از آن بود که مخارج ساخت و ساز مسکن در آمریکا در ماه مارس ۰۳/۰ درصد افزایش یافته که این اولین افزایش از ماه سپتامبر تاکنون می باشد . طبق گزارش دیگری ، فروش خانه های دست دوم نیز در همین مدت رشد نشان داده است . بدین ترتیب خوشبینی زیاد معامله گران به ریسک پذیری آنان کمک نمود و بورس وال استریت در این روز شاهد رشد بود . ضمن آنکه دلار نیز در برابر یورو تضعیف گردید و انگیزه زیادی برای روی آوردن سرمایه ها به بازار کالاهای اساسی بوجود آورد . بنا به دلایل یاد شده بهای نفت در اولین روز هفته و برای چهارمین روز کاری متوالی ترقی نشان داد . روند صعودی بهای نفت در اوایل روز سه شنبه به وقت بازار نیویورک نیز ادامه داشت . اما در ادامه معاملات این روز ، پیشاپیش انتشار ارقام هفتگی موجودی انبار نفت آمریکا ، سوداگران به سراسر کردن حسابهای خود پرداختند . بازار سهام نیز بدلیل تصحیحات تکنیکی افت نمود . از سوی دیگر ، در آستانه برگزاری اجلاس شورای سیاستگذاری پولی بانک مرکزی اروپا پیش بینی می شد که نرخ بهره کلیدی در منطقه یورو باز هم کاهش یابد . بنابراین دلار در معرض خریدهای سوداگران قرار گرفت و در برابر یورو تقویت گردید . کلیه موارد فوق موجب تنزل قیمت نفت شد . در روز چهارشنبه ، انتشار گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا نشان داد که در هفته منتهی به ۲ آوریل موجودی انبار بنزین کاهش یافته و موجودی

انبار نفت خام نیز افزایش کمتر از انتظاری داشته است . گزارش یاد شده به شرح جدول شماره ۱ می باشد :

جدول ۱- موجودی انبار نفت آمریکا

تولیدات	موجودی انبار در هفته منتهی به ۲۰۰۹/۰۵/۰۱ (ارقام به میلیون بشکه)	درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل	درصد تغییر نسبت به مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۳۷۵/۳	۰/۱۶	۱۷/۷۲
نفت حرارتی و دیزل	۱۴۶/۵	۱/۶۷	۳۸/۰۸
بنزین	۲۱۲/۴	-۰/۰۹	۱/۱۴

از سویی دیگر ، گزارش انتشار یافته ای حاکی از آن بود که کاهش مشاغل در بخش خدمات خصوصی طی ماه آوریل کندتر از ماههای قبل شده است . همچنین نتایج جدیدترین بررسی های به عمل آمده از آسیب پذیری بانک ها - موسوم به Stress Test - نشان می داد کمبود سرمایه بانک ها کمتر از برآوردهای قبلی است . بدنبال این موارد شاخص های بورس سهام رشد پیدا کردند . در روز پنج شنبه برخی اخبار اقتصادی امیدوارکننده انتشار یافت و خوشبینی به دورنمای اقتصادی بیشتر شد . دلار نیز در برابر یورو تضعیف گردید . در روز جمعه گزارش انتشار یافته ای حکایت از آن داشت که تعداد بیکاران در ماه آوریل ۵۳۹ هزار نفر افزایش یافته که کمترین رقم در نوع خود از اکتبر سال گذشته می باشد . بازار سهام نیز رشد داشت . کلیه دلایل ذکر شده سبب ترقی بهای نفت در سه روز آخر هفته شد .

جدول ۲- قیمت نفت خام در هفته منتهی ۸ می ۲۰۰۹

عنوان	دوشنبه ۸ می	سه شنبه ۹ می	چهارشنبه ۱۰ می	پنجشنبه ۱۱ می	جمعه ۱۲ می	متوسط هفته
نفت برنت	۵۴/۵۸	۵۴/۱۲	۵۶/۱۵	۵۶/۴۷	۵۸/۱۴	۵۵/۸۹
نفت پایه آمریکا	۵۴/۴۷	۵۳/۸۴	۵۶/۳۴	۵۶/۷۱	۵۸/۶۳	۵۶/۰۰
نفت اوپک	۵۲/۱۱	۵۲/۷۱	۵۴/۰۹	۵۶/۰۵	--	۵۳/۷۴