



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 ۲۰۰۹/۱۲/۱۸

(شماره ۳۹)

۲۹ آذرماه ۱۳۸۸

فهرست مندرجات

صفحه

عنوان

۱

۱- آمریکا

۷

۲- یورو

۱۱

۳- ین

۱۵

۴- لیره انگلیس

۱۹

۵- طلا

۲۱

۶- نفت

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

هفته منتهی به ۱۳۸۸/۹/۲۷

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

۲۰۰۹/۱۲/۱۸

عنوان	دوشنبه ۱۴ دسامبر	سه شنبه ۱۵ دسامبر	چهارشنبه ۱۶ دسامبر	پنجشنبه ۱۷ دسامبر	جمعه ۱۸ دسامبر	متوسط هفته	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	رتبه	متوسط هفته گذشته
دلار به SDR	۰/۶۳۰۴۱	۰/۶۳۲۵۹	۰/۶۳۱۹۱	۰/۶۳۶۶۰	۰/۶۳۶۴۲	۰/۶۳۳۵۸	۰/۸۷		۰/۶۲۸۱۴
یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۴۶۵۶	۱/۴۵۳۴	۱/۴۵۳۲	۱/۴۳۴۲	۱/۴۳۴۳	۱/۴۴۸۱	-۱/۶۴	(۵)	۱/۴۷۲۳
لیره انگلیس *	۱/۶۳۱۱	۱/۶۲۷۴	۱/۶۳۳۲	۱/۶۱۵۵	۱/۶۱۵۵	۱/۶۲۴۵	-۰/۳۷	(۱)	۱/۶۳۰۵
دلار کانادا	۱/۰۵۸۷	۱/۰۶۱۵	۱/۰۶۰۹	۱/۰۷۱۷	۱/۰۶۶۱	۱/۰۶۳۸	۰/۷۲	(۲)	۱/۰۵۶۲
فرانک سوییس	۱/۰۳۱۷	۱/۰۴۰۵	۱/۰۳۸۴	۱/۰۴۷۰	۱/۰۴۲۲	۱/۰۳۹۹	۱/۲۹	(۴)	۱/۰۲۶۶
ین ژاپن	۸۸/۶۱	۸۹/۶۴	۸۹/۷۹	۸۹/۹۴	۹۰/۳۹	۸۹/۶۷۱	۱/۲۰	(۳)	۸۸/۶۱
SDR به دلار	۱/۵۸۶۲۸	۱/۵۸۰۸۱	۱/۵۸۲۵۱	۱/۵۷۰۸۵	۱/۵۷۱۲۹	۱/۵۷۸۳۵	-۰/۸۶		۱/۵۹۱۹۹
طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۲۴/۲۰	۱۱۲۳/۷۰	۱۱۳۷/۴۰	۱۱۰۰	۱۱۱۲/۵	۱۱۱۹/۵۶	-۰/۹۸		۱۱۳۰/۶۹
طلای لندن (هر اونس)	۱۱۲۲/۸۰	۱۱۲۰/۵۰	۱۱۳۶/۷۰	۱۱۱۱/۵۰	۱۱۰۰/۵۰	۱۱۱۸/۴۰	-۱/۳۷		۱۱۳۳/۹۲
نفت پایه آمریکا	۶۹/۵۱	۷۰/۶۹	۷۲/۶۶	۷۲/۶۵	۷۳/۳۶	۷۱/۷۷	۰/۳۴		۷۱/۵۳
نفت برنت انگلیس	۷۱/۸۹	۷۲/۰۵	۷۳/۵۵	۷۳/۳۷	۷۳/۷۵	۷۲/۹۲	-۰/۸۵		۷۳/۵۵
DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۰۵۰۱	۱۰۴۵۲	۱۰۴۴۱	۱۰۳۰۸	۱۰۳۲۹	۱۰۴۰۶	۰/۲۷		۱۰۳۷۸
FTSE-100 (بورس لندن)	۵۳۰۳	۵۲۸۶	۵۳۲۰	۵۲۱۸	۵۱۹۷	۵۲۶۵	۰/۳۰		۵۲۴۹
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۰۱۰۶	۱۰۰۸۳	۱۰۱۷۷	۱۰۱۶۴	۱۰۱۴۲	۱۰۱۳۴	۰/۷۷		۱۰۰۵۷
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۵۸۰۲	۵۸۱۱	۵۹۰۳	۵۸۴۴	۵۸۳۱	۵۸۳۹	۲/۱۳		۵۷۱۷

شماره ۳۹

* هر واحد به دلار آمریکا

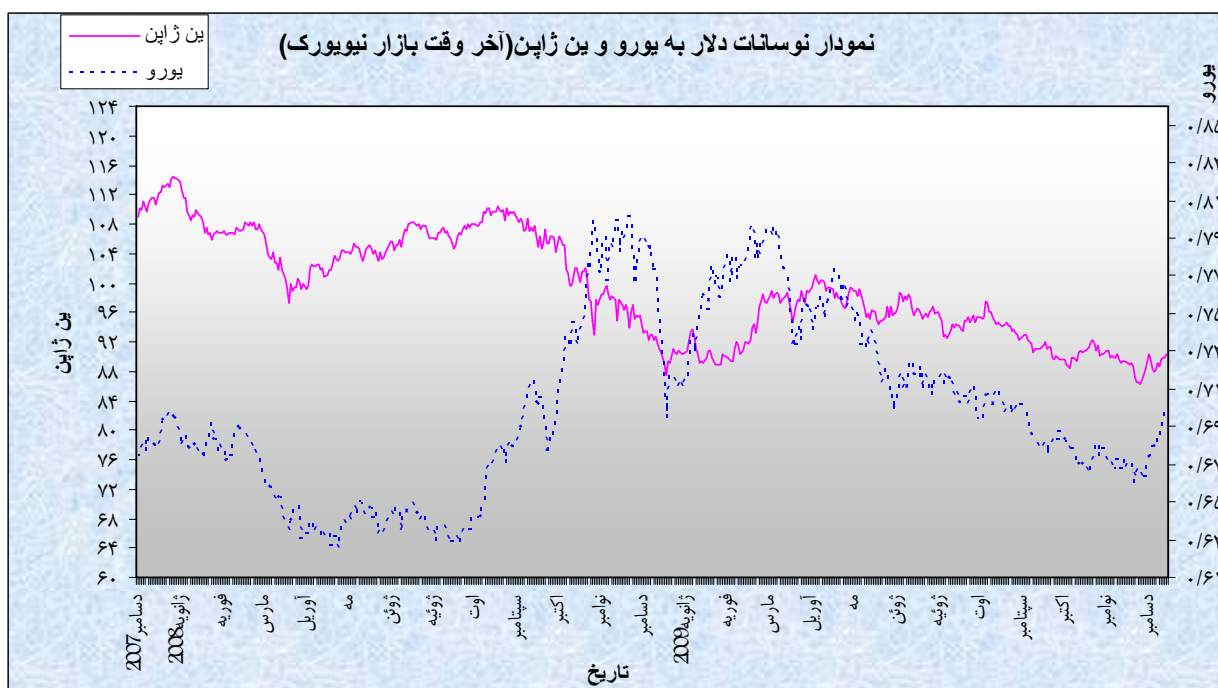
بسمه تعالی

۱- آمریکا

الف-نوسانات دلار

در هفته گذشته دلار در برابر تمام ارزهای مورد بررسی تقویت شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ما قبل در برابر یورو، ین ژاپن و پوند انگلیس به ترتیب ۱/۶۴ درصد، ۱/۲۰ درصد و ۰/۳۷ درصد، افزایش داشت. به نرخ های آخر وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۰/۳۹-۸۸/۶۱ ین، هر یورو در محدوده ۱/۴۶۵۶-۱/۴۳۴۲ دلار و هر لیره در محدوده ۱/۶۳۳۲-۱/۶۱۵۵ دلار، در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات دلار عمدتاً تحت تأثیر کمک ابوظبی به دومی، مشکلات بودجه یونان، مشکلات مالی بانک های اطریشی، ابراز خوش بینی بانک مرکزی آمریکا نسبت به دورنمای اقتصادی این کشور



و برخی از موارد دیگر قرار داشت . در روز دوشنبه اعلام شد که شیخ نشین ابوظبی حدود ۱۰ میلیارد دلار کمک در اختیار شیخ نشین دوبی قرار داد تا از آن برای بازپرداخت بدهیهای شرکتهای وابسته به دولت دوبی استفاده شود . این امر ریسک گریزی سرمایه گذاران را افزایش داد و به تبع آن موجب ضعف دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر در این روز شد . البته ضعف دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر بسیار ملایم بود . چون اولاً نگرانیها نسبت به مشکلات بودجه ای دولت یونان و برخی از دولت های دیگر عضو منطقه یورو ، تاحدودی به قدرت خود باقی مانده بود . دوماً بسیاری از معامله گران منتظر نتایج اجلاس دو روزه کمیته بازار باز فدرال (بازوی سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا) در روزهای سه شنبه و چهارشنبه هفته گذشته بودند. با توجه به انتشار بهتر از انتظار اشتغال ماه نوامبر آمریکا در روز ۴ دسامبر و انتشار ارقام مطلوب خرده فروشی همان ماه در روز ۱۱ دسامبر ، برخی عقیده داشتند که در بیانیه پایانی اجلاس مذکور، حداقل بهتر شدن وضعیت اقتصادی تأیید خواهد شد . در روز دوشنبه دلار در برابر ین ژاپن نیز کاهش یافت. علت این امر ، ارسال سرمایه های ژاپنی از خارج به داخل تحت تأثیر عوامل پایان سال بوده است . در روز سه شنبه روزنامه اطریشی Die Presse گزارش داد بانک مرکزی اطریش (یکی از اعضای منطقه یورو) اعلام کرد که چهارمین بانک بزرگ این کشور ، یعنی Oesterreichische Volksbanken را تحت مراقبت ویژه قرار داده است. این بانک در سه ماهه اول سال جاری حدود ۶۰۷ میلیون یورو زیان اعلام نمود . روز قبل از آن دولت اطریش با ملی کردن بانک Hypo Group Alpe موافقت کرده بود . خبرهای مذکور نگرانیهایی رانسبت به دورنمای تحولات بانکی منطقه یورو بوجود آورد . از طرف دیگر در روز سه شنبه ارقام منتشره در آمریکا حکایت از رشد ۱/۸ درصدی شاخص قیمت تولید کننده ماه نوامبر داشت. انتشار این ارقام احتمالاً بانک مرکزی آمریکا را ترغیب خواهد کرد که برخی از سیاست های فوق العاده انبساطی پولی را رها نماید. همچنین در این روز نتایج بررسیها نشان داد که شاخص اعتماد سرمایه گذاران آلمانی در ماه دسامبر کاهش یافت . موارد مذکور سبب تقویت دلار در برابر یورو ، ین و برخی از ارزهای عمده دیگر در روز سه شنبه شد . در روز چهارشنبه بانک مرکزی اروپا آخرین قسمت عملیات تزریق نقدینگی یکساله خود را به اجرا گذاشت . در این عملیات ۹۶/۹ میلیارد یورو به بازار تزریق شد. در حالیکه در اولین عملیات مشابه در ماه ژوئن ۴۴۲ میلیارد یورو و در دومین

عملیات مشابه در ماه سپتامبر، ۷۵ میلیارد یورو به بازار تزریق شد. در حالیکه در عملیات ماههای ژوئن و سپتامبر، نرخ بهره اینگونه عملیات ثابت و ۱/۰ درصد تعیین شده بود، در عملیات چهارشنبه گذشته نرخ بهره عملیات براساس تغییرات نرخ های بهره کلیدی بانک مرکزی اروپا تغییر خواهد کرد. اما رئیس بانک مرکزی اروپا گفت که این اقدام منادی شروع سیاست پولی انقباضی نیست. تعداد بانک هایی که در مزایده روز چهارشنبه شرکت کردند ۲۲۴ واحد بود که نسبت به ۴۰۰ واحد ماه سپتامبر و ۱۱۲۱ واحد ماه ژوئن کاهش قابل ملاحظه ای داشته است. این بدان معناست که تعداد بانک هایی که نیاز به این نوع نقدینگی داشته اند به شدت کاهش یافت. اما برخی از بانک ها همچنان به شدت وابسته به نقدینگی تزریق شده از سوی بانک مرکزی هستند. همچنین نرخ تورم در منطقه یورو همچنان پایین است. با توجه به تمام موارد مذکور، در حال حاضر احتمال انقباضی کردن سیاست پولی در منطقه یورو بعید به نظر می رسد. در روز چهارشنبه کمیته بازار باز فدرال (بازوی سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا) ضمن ابراز خوش بینی نسبت به دورنمای اقتصادی این کشور، بر لزوم کنار گذاشتن بسیاری از ابزارهای وامهای اضطراری تا ماه فوریه، تأکید کرد. در همان روز رتبه اعتباری بدهیهای دولتی یونان توسط Standard & Poor's از A⁻ به BBB⁺ مورد تجدید نظر نزولی واقع شد. موارد مذکور موجب تقویت دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر از جمله ین در سه روز آخر هفته گردید.

ب- بازار پولی داخلی

کمیته بازار باز فدرال در روزهای سه شنبه و چهارشنبه گذشته تشکیل جلسه داد. در این جلسات تصمیم گرفته شد که نرخ بهره کلیدی وجوه فدرال برای مدتی دیگر در محدوده ۰-۰/۲۵ درصد باقی بماند. بانک مرکزی پس از پایان اجلاس مذکور، در بیانیه ای بهبود فعالیت بخش مسکن و بهبود وضعیت بازار اشتغال را مورد تأکید قرار داد. همچنین بانک مرکزی در این بیانیه اعلام کرد که تا اول فوریه، اکثر تسهیلات اضطراری به بانک ها را متوقف خواهد کرد. این امر نشان می دهد که بانک مرکزی اطمینان دارد که بانک ها می توانند از نظر تأمین نقدینگی مورد نیاز به بخش خصوصی متکی باشند. برخی از بانک های بزرگ آمریکایی

که پس از ورشکستگی Lehman Brothers در پاییز سال ۲۰۰۸ میلادی، مجبور به استفاده از تسهیلات Troubled Asset Relief Program دولت شده بودند، در حال بازپرداخت این کمک‌ها به دولت می‌باشند. در همین راستا در روز دوشنبه دو بانک بزرگ آمریکایی یعنی Citigroup Inc و Wells Fargo&co اعلام کردند که بدهیهای خود به دولت را بازپرداخت خواهند کرد. Citigroup در سه نوبت و مجموعاً ۴۵ میلیارد دلار و Wells Fargo در یک نوبت و فقط ۲۵ میلیارد دلار از تسهیلات دولتی استفاده کرده بودند. همچنین قبلاً نیز رئیس بانک مرکزی آمریکا طی نامه‌ای به نمایندگان کنگره اعلام کرد که هنوز سطح تولید در سطحی بسیار پایین‌تر از ظرفیت تولیدی قرار دارد. این امر نیز نشان می‌دهد که در حال حاضر فشارهای تورمی اقتصاد آمریکا را تهدید نمی‌کند و نیازی به افزایش نرخ‌های بهره کلیدی وجود ندارد.

جدول نرخهای بهره سپرده سه ماهه (به درصد)

نوع ارز	متوسط هفته منتهی به ۲۷ نوامبر	متوسط هفته منتهی به ۴ دسامبر	متوسط هفته منتهی به ۱۱ دسامبر	متوسط هفته منتهی به ۱۸ دسامبر
دلار آمریکا	۰/۲۵	۰/۲۶	۰/۲۵	۰/۲۵
یورو	۰/۶۸	۰/۶۸	۰/۶۸	۰/۶۷
ین ژاپن	۰/۳۰	۰/۲۹	۰/۲۸	۰/۲۸
لیره انگلیس	۰/۶۱	۰/۶۱	۰/۶۰	۰/۶۰

ج - اقتصاد داخلی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، تولیدات صنعتی آمریکا پس از آنکه در ماه اکتبر نسبت به ماه ماقبل بلا تغییر ماند، در ماه نوامبر نسبت به ماه ماقبل ۰/۸ درصد رشد و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۵/۱ درصد کاهش داشت. تولیدات صنعتی در چهار ماه از پنج ماهه منتهی به ماه نوامبر رشد ماهانه داشته است. این امر بیانگر بهبود وضعیت اقتصادی آمریکاست. نرخ بهره برداری از ظرفیت تولیدی صنایع نیز از ۷۴/۴ درصد در ماه نوامبر سال ۲۰۰۸ به ۷۰/۶ درصد در ماه اکتبر

۲۰۰۹ و ۷۱/۳ درصد در ماه نوامبر همین سال رسید. نرخ بهره برداری از ظرفیت تولیدی صنایع از ۶۹/۰ درصد در ماه ژوئیه بتدریج افزایش یافت تا به سطح ۷۱/۳ درصد در ماه نوامبر رسید. تداوم افزایش نرخ بهره وری از ظرفیت تولیدی، می تواند به افزایش سرمایه گذاری و تقویت فعالیت اقتصادی منجر شود. شاخص قیمت تولید کننده پس از ۰/۳ درصد رشد ماهانه در ماه اکتبر، در ماه نوامبر بطور ماهانه ۱/۸ درصد و بطور سالانه ۲/۴ درصد رشد داشت که بیش از میزان مورد انتظار (۰/۸ درصد رشد ماهانه) بوده است. قیمت تولیدکننده در ماه نوامبر، عمدتاً به دلیل رشد ماهانه ۱۴/۲ درصدی قیمت بنزین و رشد ماهانه ۱۸/۳ درصدی نفت حرارتی می باشد. شاخص قیمت مصرف کننده پس از ۰/۳ درصد رشد ماهانه در ماه اکتبر، در ماه نوامبر بطور ماهانه ۰/۴ درصد و بطور سالانه ۱/۸ درصد افزایش یافت. این رشد مطابق انتظار قبلی بود. در روز چهارشنبه مجلس نمایندگان آمریکا با افزایش سقف بدهیهای دولت از ۱۲/۱ تریلیون دلار به ۱۲/۳۹۴ تریلیون دلار موافقت کرد. قرار است این مسئله در اواخر ماه دسامبر در مجلس سنای آمریکا نیز به رأی گذاشته شود. بدهیهای دولتی آمریکا در روز سه شنبه گذشته، حدود ۱۲/۰۷۹ تریلیون دلار بود. هم اکنون بدهیهای دولتی حدود ۵۳/۰ درصد تولید ناخالص داخلی است. در حالیکه در یک سال قبل بدهیهای دولتی حدود ۴۱/۰ درصد تولید ناخالص داخلی بود. احتمالاً این بدهیها در سال ۲۰۱۸ به ۸۵ درصد تولید ناخالص داخلی و در سال ۲۰۳۸ به ۲۰۰ درصد تولید ناخالص داخلی خواهد رسید. کسری عظیم بودجه، موجب رشد شدید بدهیهای دولتی شده است. در سال مالی منتهی به ۳۰ سپتامبر ۲۰۰۹ کسری بودجه ۱/۴ تریلیون دلار بود. انتظار می رود که این کسری در سال مالی جاری (منتهی به ۳۰ سپتامبر ۲۰۱۰) به ۱/۰ تریلیون دلار برسد. در صورتیکه دولت آمریکا اقداماتی برای مهار رشد بدهیهای خود به عمل نیاورد، رتبه اعتباری بدهیهای دولتی در سال های آینده کاهش خواهد یافت و این امر میتواند به موقعیت دلار به عنوان ارز ذخیره جهانی و به موقعیت بانک مرکزی آمریکا، به شدت لطمه وارد نماید. در آن صورت، دولت آمریکا از منابع ارزان مالی محروم می شود و تولید ناخالص داخلی با رشد منفی روبرو خواهد شد.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی آمریکا

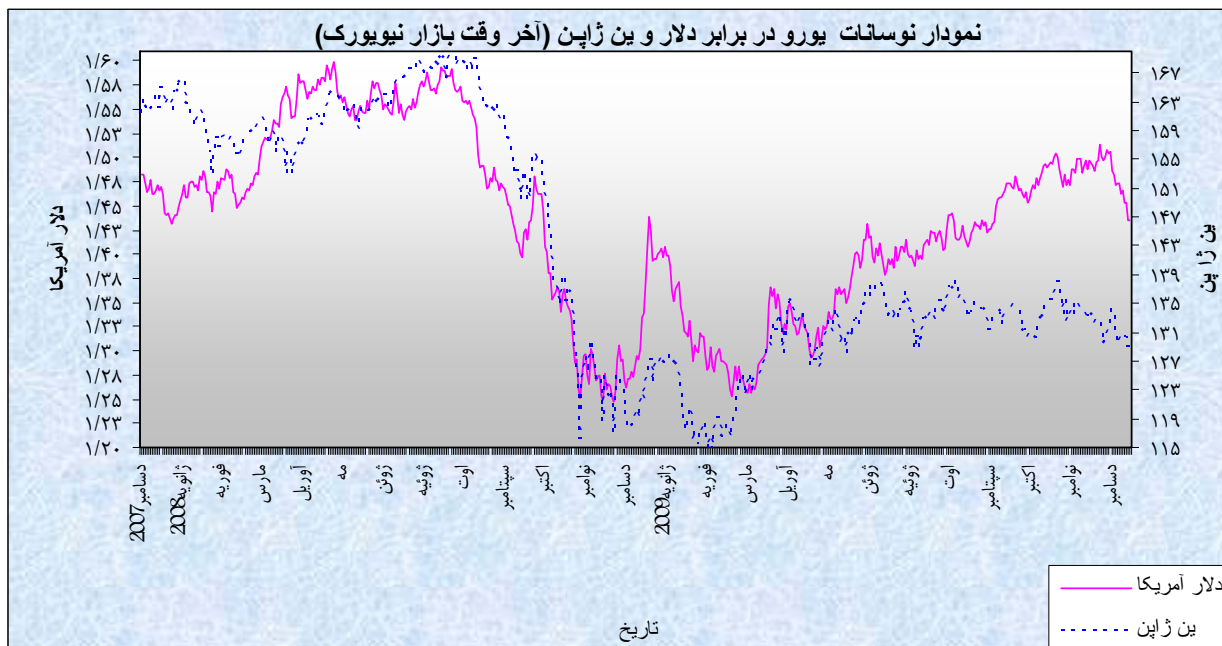
شاخصهای اقتصادی		ماه												
اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	
۶/۵	۶/۸	۷/۲	۷/۶	۸/۱	۸/۵	۸/۹	۹/۴	۹/۵	۹/۴					
-۵۷/۱۹	-۴۱/۶	-۳۹/۹	-۳۶/۲	-۲۶/۱	-۲۸/۵	-۲۹/۲	****	-۲۷/۴۹	-۳۲	-۳۰/۸۵	-۳۶/۵			
۱/۴	-۱/۳	-۲/۴	-۲/۰	-۱/۵	-۱/۷	-۰/۵		-۰/۴۰	۱	۱/۳	۰/۶	۰	۰/۸	
۳/۷	۱/۱	۰/۱	۰/۰	۰/۲	-۰/۴	-۰/۷	-۱/۳	-۱/۳	-۲/۱		-۱/۳	-۰/۲	۱/۸	
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)		سه ماهه اول ۲۰۰۸			سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماهه سوم ۲۰۰۹						
		-۶/۳			-۶/۴			-۰/۷			۳/۵			

۲- منطقه یورو

الف- نوسانات یورو

در هفته گذشته ، یورو در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی از جمله دلار آمریکا تضعیف شد . متوسط ارزش یورو در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۱/۶۴ درصد کاهش یافت . به نرخ های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۴۶۵۶-۱/۴۳۴۲ دلار معامله گردید .

در روز دوشنبه اعلام شد که دولت ابوظبی موافقت کرده تا با پرداخت یک کمک ۱۰ میلیارد دلاری، دولت دوبی را در بازپرداخت بدهیهایش یاری نماید. این موضوع موجب تشویق ریسک پذیری زیاد معامله گران شد. در نتیجه ارزش یورو در برابر دلار کاهش پیدا کرد. در روز سه شنبه مؤسسه معتبر تحقیقاتی ZEW گزارش کرد که شاخص اعتماد اقتصادی آلمان به ۵۰/۴ در ماه دسامبر کاهش یافته که پایین ترین رقم برای شاخص مذکور از ماه ژوئیه تاکنون می باشد. این سومین ماه متوالی است که این شاخص با کاهش مواجه می گردد و حاکی از کاهش خوشبینی



فعالان اقتصادی نسبت به دورنمای کسب و کار است. در همین روز نشریه اتریشی Die Press طی گزارشی خبر داد که مقامات پولی این کشور بانک Oesterreichische Volksbanken، چهارمین بانک بزرگ اتریش، را در لیست نظارت ویژه قرار داده اند. یک روز پیش از این نیز دولت اعلام کرده بود یکی از بانکهای این کشور را برای نجات از ورشکستگی، ملی خواهد کرد. پیش از این و در هفته های گذشته اخباری مربوط به کاهش رتبه اعتباری یونان و اسپانیا نیز منتشر شده بود. مجموع این اخبار و گزارشها شرایط نگران کننده ای از وضعیت بخش بانکی در منطقه یورو ترسیم نموده است. در نتیجه یورو در برابر دلار تضعیف گردید. البته خریدهای یورویی توسط بخش دولتی و معاملات اختیاری یورو موجب شد که نرخ برابری یورو در برابر دلار به کمتر از سطح ۱/۴۵ نرسد. این عامل سبب شد که در روز چهارشنبه معامله گران به خریدهای سودجویانه یورویی روی آورند که بخشی از این خریدها مرتبط با گمانه زنی پیشاپیش اجلاس کمیته بازار باز فدرال بود. در همین روز بانک مرکزی اروپا اعلام کرد که در آخرین مزایده وام برگزار شده در سال جاری، مؤسسات مالی ۹۷ میلیارد یورو جذب نموده اند که تقریباً مطابق با رقم مورد انتظار تحلیل گران بود. دو گزارش منتشره نیز حکایت از آن داشتند که شاخص های مدیران خرید بخش کارخانه ای و بخش خدمات در ماه دسامبر همچون ماههای قبل به روند بهبود خود ادامه داده اند. بنابه دلایل شده، یورو در برابر دلار ترقی پیدا کرد. در روز پنجشنبه مؤسسه رتبه بندی S&P رتبه اعتباری یونان را از A- به BBB+ مورد تجدیدنظر نزولی قرار داد. هفته قبل (منتهی به ۱۱ دسامبر) نیز مؤسسه رتبه بندی Fitch بطور مشابهی رتبه اعتباری این کشور را تنزل داده بود. این موضوع موجی از نگرانیها نسبت به سلامت مالی در منطقه یورو ایجاد نمود. در همین روز فدرال رزرو در پایان اجلاس مسئولان پولی ضمن اخذ تصمیم در مورد عدم تغییر نرخهای بهره، در بیانیه پایانی اجلاس بر افزایش خوش بینی ها نسبت به اقتصاد این کشور تأکید نمود. در نتیجه این عوامل یورو در برابر دلار تضعیف شد. در اوایل روز جمعه، رشد شاخصهای سهام فشار صعودی بر یورو وارد کرد. اما در اواخر وقت بازارهای اروپایی خبری مبنی بر یک مناقصه مرزی میان ایران و عراق منتشر شده این خبر نگران کننده موجب

خریده‌های دلاری و برگشت روند صعودی یورو شد. لذا ارزش یورو در برابر دلار در پایان این روز تقریباً بدون تغییر بود.

ب- بازار پولی داخلی

شورای سیاستگذاری پولی بانک مرکزی اروپا در اجلاس میانه ماه خود تصمیم به ایجاد یک سیستم ارائه مشاوره به بانکها در مورد نحوه گزارش دهی وامهای پشتوانه اوراق بهادار نمود. تحت شرایطی، این اوراق قابل تبدیل به نقد نزد بانک مرکزی می باشند. این شرایط اخیراً سخت گیرانه تر شده اند اما به زعم مسئولان پولی این کار موجب شفافیت بیشتر و طبعاً اجتناب از بروز مجدد بحران مالی می شود.

ج- وضعیت اقتصادی

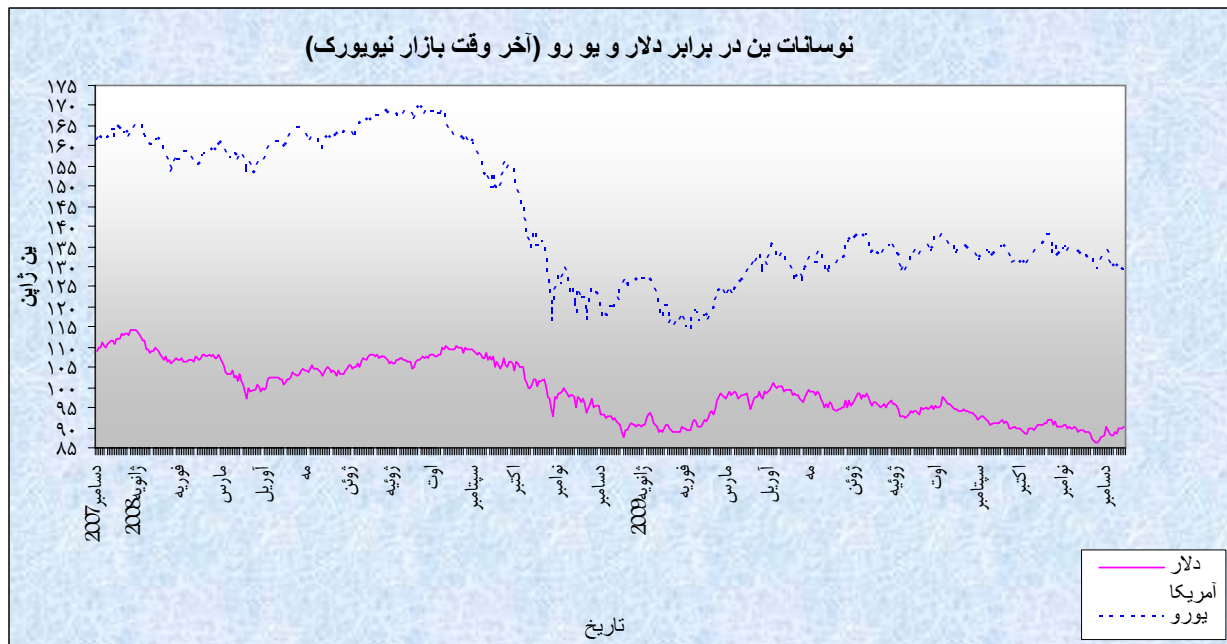
شاخص قیمت مصرف کننده در ماه نوامبر بطور ماهانه ۰/۱ درصد و بطور سالانه ۰/۵ درصد افزایش داشت. این در حالی است که طی ماههای اخیر شاخص مذکور بطور متوالی با کاهش روبرو بود. تولیدات صنعتی پس از ۰/۲ درصد رشد ماهانه در ماه سپتامبر، در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل ۰/۶ درصد کاهش نشان داد. همچنین افت سالانه این تولیدات از ۱۲/۸ درصد در ماه سپتامبر به ۱۱/۱ درصد در ماه اکتبر رسید. مازاد حساب تجاری از ۰/۹ میلیارد یورو در ماه سپتامبر به ۸/۸ میلیارد یورو در ماه اکتبر بالغ گردید. رشد صادرات و افت واردات بطور توأمان، سبب بهبود وضعیت تجاری منطقه یورو بوده است. بطوریکه صادرات از ۱۱۱/۰ میلیارد یورو در ماه سپتامبر به ۱۱۷/۳ میلیارد یورو در ماه اکتبر افزایش و واردات از ۱۱۰/۱ میلیارد به ۱۰۸/۶ میلیارد یورو کاهش یافت. ضمن آنکه کسری حساب جاری نیز از ۴/۷ میلیارد یورو در ماه سپتامبر به ۳/۹ میلیارد یورو در ماه اکتبر بهبود پیدا کرد. وضعیت اشتغال در سه ماهه های دوم و سوم نسبت به سه ماهه قبل بطور مشابهی ۰/۵ درصد کاهش داشته و عبارتی بدتر شده است. هزینه نیروی کار نیز در سه ماهه های دوم و سوم نسبت به مدت‌های مشابه سال قبل به ترتیب ۴/۳ و ۳/۲ درصد رشد داشت. رشد سالانه هزینه نیروی کار در بخش صنعت در سه ماهه های دوم و سوم به ترتیب ۶/۱ و ۵/۴ درصد بود.

شاخص مدیران خرید بخش کارخانه ای از ۵۱/۲ در ماه نوامبر به ۵۱/۶ در ماه دسامبر افزایش یافت .
 براین اساس، بخش کارخانه در ماه دسامبر از سریعترین میزان رشد طی ۲۱ ماه گذشته برخوردار
 بوده است. شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۵۳/۰ در ماه نوامبر به ۵۳/۷ در ماه دسامبر بالغ
 گردید که بالاترین رقم برای شاخص مذکور از نوامبر ۲۰۰۷ تاکنون می باشد.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی منطقه یورو												ماه	شاخصهای اقتصادی
نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر		
	۹/۸	۹/۸	۹/۶	۹/۵	۹/۴	۹/۵	۹/۳	۹/۰	۸/۷	۸/۳	۸/۱	نرخ بیکاری (به درصد)	
	۱۳/۰۴	۱/۳۱	-۳/۲۸	۱۷/۳۳	۷/۵۷	۲/۳۲		۰/۵۲	-۱/۳	-۱۵/۲۱	-۰/۹۵	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	
	-۰/۶	۰/۲	۱/۱	۰/۳	-۰/۲	۰/۷	-۱/۵	-۱/۴	-۲/۶	-۲/۴	-۲/۹	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	
۰/۵	-۰/۱	-۰/۳	-۰/۲	-۰/۷	-۰/۱	۰/۰	۰/۶	۰/۶	۱/۲	۱/۱	۱/۶	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	
سه ماهه سوم ۲۰۰۹			سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماهه اول ۲۰۰۹			سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	
-۴/۱			-۴/۸			-۴/۹			-۱/۸				

۳- ژاپن

در هفته گذشته، ین ژاپن در برابر تمام ارزهای عمده بااستثنای یورو و فرانک سوئیس تضعیف گردید. متوسط ارزش ین در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۱/۲ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۰/۳۹ - ۸۸/۶۱ ین معامله گردید. آمارهای اقتصادی چین در روز دوشنبه نشان می داد، با کاهش میزان صادرات به پایین ترین سطح ۱۳ ماه گذشته و افزایش واردات، میزان تولیدات صنعتی در این کشور رشد داشته است. در حال حاضر، بیش از دو هفته از هنگامی که دلار ین به پایین ترین نرخ ۱۴ سال گذشته رسید (۸۴/۸۳)، می گذرد و اگرچه گزارش عملیات مداخله وزارت دارایی ژاپن (MoF) در روند قیمت بازار ارز تا پایان ماه دسامبر منتشر نخواهد شد، به نظر می رسد دیگر نیازی برای مداخله مستقیم در وضعیت معاملات بازار وجود ندارد. در واقع، همان اقدام اولیه MoF برای مداخله در روند بازار، از ادامه حرکت صعودی ین جلوگیری نمود و از آن هنگام به بعد، از شدت فشارهای نزولی بر دلار ین کاسته شد. از آنجاییکه ریسک پذیری همچنان مهمترین عامل حرکت بازارها است،



انتشار اخبار جدیدی از دومی بار دیگر توجه سرمایه گذاران را به خود جلب کرده و در صدر اخبار خبرگزاریها قرار گرفت. دولت ابوظبی اعلام نمود، برای بازپرداخت بخشی از بدهی های شرکتهای نیمه دولتی دومی، مبلغ ۱۰ میلیارد دلار کمک مالی فراهم نموده است. از این میزان، مبلغ ۳/۵ میلیارد دلار بابت سررسید اوراق قرضه اسلامی(صکوک) به شرکت النخیل داده می شود و مابقی آن برای بدهی های شرکت دومی ورلد تخصیص خواهد یافت. شایان ذکر است که در اواخر ماه نوامبر، دولت دومی از طلبکاران خارجی شرکت دومی ورلد درخواست استمهال بدهی های این شرکت تا ماه مه ۲۰۱۰ را نمود. انتشار این خبر و کاهش نگرانی بازار از به موقع پرداخت شدن بدهی شرکت النخیل (که سررسید آن دوشنبه بود)، موجب بهبود تمایلات ریسک پذیری و در مقابل تضعیف دلار آمریکا و ین ژاپن گردید.

دلار آمریکا در روز سه شنبه تقریباً نسبت به روز قبل تغییر خاصی نداشت و از آنجاییکه روز دوشنبه اخبار اقتصادی خاصی در آمریکا اعلام نشد و بازارها تحت تاثیر خبر خاصی قرار نگرفتند، این وضعیت چندان غیرمنتظره نبود. در آسیا، بازارهای سهام تغییرات متفاوتی داشتند اما شاخصهای Nikkei ، Hang Seng و شاخص ترکیبی Shanghai در سطوح پایین بسته شد. EurUsd. در محدوده سطوح ۱/۴۶۵۰ قرارداداشت و طلا در محدوده نرخ ۱۱۲۵ دلار/اونس معامله شد. مهمترین خبر روز سه شنبه در آسیا، انتشار صورتجلسه بانک مرکزی استرالیا از نشست ماه دسامبر بود که هرچند پیشتر مطابق انتظار اکثریت بازار، نرخ بهره بانکی RBA با ۲۵ واحد افزایش به ۳/۷۵٪ رسیده بود، اما صورتجلسه روز سه شنبه مشخص نمود که این تصمیم بر خلاف آنچه تصور می شد، چندان با قاطعیت آرا همراه نبوده و حتی صحبت درباره کاهش نرخ بهره نیز به میان آمده است. با این حال، در متن صورتجلسه آمده بود که بحث هایی که در خصوص افزایش و کاهش نرخ بهره صورت گرفته بود "تقریباً متوازن بود" و چنین ارزیابی نمود که سه افزایش اخیر نرخ بهره به جهت "تغییر اساسی در مواضع سیاستگذاری پولی بوده است." با توجه به بهبود مستمر اقتصاد استرالیا، همچنان انتظار می رود که میزان نرخ بهره در نیمه اول سال ۲۰۱۰ تا ۴/۲۵٪ افزایش یابد اما با توجه به صورتجلسه ماه دسامبر، به نظر نمی رسد که RBA افزایش مستمر نرخ بهره را در تمامی نشستهای آتی دنبال کنند .

بانک مرکزی ژاپن (BoJ) در روز پنجشنبه به اتفاق آرا رای به تثبیت نرخ بهره ۰/۱٪ داد و در بیانیه بانک مرکزی ثبات قیمت ها را به عنوان یکی از اهداف سیاستگذاری پولی تعریف نمود. پیشتر، بانک مرکزی ژاپن میزان تورم را "رقمی مابین ۰ تا ۲٪ و میانه در حدود ۱٪" مطلوب می دانست اما در تعریف جدیدی که از سطح هدف تورمی ارایه داده است، با تاکید خاصی می گوید "شاخص CPI می بایست در محدوده مثبت ۲٪ و یا پایین تر قرار گیرد" اما سطح میانه آن همان رقم ۱٪ مناسب می داند. این تغییر قابل توجه در لحن بیانیه بانک مرکزی نشان می دهد که BoJ نیز سطح پایین تورم را تحمل نمی کند. بدین ترتیب، و با توجه به تاکید جدید BoJ برای مقابله با تورم منفی، بخشی از نگرانی های دولت در این خصوص کاهش خواهد یافت. در این راستا، محتمل ترین اقدامی که بانک مرکزی انجام خواهد داد، افزایش سطح خرید فعلی اوراق قرضه دولتی (JGB) است که در حال حاضر در حدود ۱/۸ تریلیون ین در ماه است. انتظار می رود، در صورت عملی شدن چنین اقدامی، JPY تحت فشارهای نزولی قرار گیرد. با این حال، هرچند که پس از اعلام این خبر و کاهش بازدهی اوراق قرضه دولتی، احتمال افزایش در بودجه خرید JGB بیشتر شده است، اما انتظار نمی رود این اقدام بلافاصله صورت گیرد.

ب-بازار پولی داخلی

در ژاپن تصمیمات نرخ های بهره توسط کمیته سیاستی^۱ بانک مرکزی (BoJ) این کشور در جلسات سیاست پولی (MPM) اتخاذ می گردد. نرخ بهره رسمی BoJ نرخ تنزیل می باشد که نرخ فراخوان یک شبه بدون وثیقه نام دارد^۲. جلسات سیاست پولی مسیر حرکت بازار پول را برای یک دوره تا برگزاری جلسه بعدی کمیته (معمولاً یک ماه بعد) تعیین می کند. این مسیر از طریق تعیین نرخ هدف برای نرخ فراخوان یک شبه مشخص می گردد. میزان خرید و فروش اوراق قرضه دولتی و استفاده از سایر ابزارهای پولی شناخته شده و حتی ابزارهای غیرمتعارف در جلسات MPM تعیین می گردند.

^۱Policy Board

^۲Uncollateralized Overnight call rate

ج - اقتصاد داخلی

اقتصاد ژاپن در سال مالی منتهی به مارس ۲۰۰۹، ۳/۷ رشد منفی داشت. کاهش مخارج خصوصی به میزان ۱/۸ درصد نسبت سال قبل از آن مهمترین دلایل ضعف اقتصاد این کشور در سال مالی گذشته عنوان شده است. تولید ناخالص داخلی ژاپن در سه ماهه دوم سال جاری میلادی ۲/۷ درصد و در سه ماهه سوم ۱/۲ درصد رشد یافته بود. ارائه مشوقهایی همچون افزایش مخارج عمومی، یارانه خرید به کالاهای الکتریکی کم مصرف و خودروهایی دوستدار محیط زیست و افزایش تقاضای خارجی مهمترین دلایل رشد اقتصادی ژاپن در سه ماهه دوم و سوم بوده‌اند. علاوه بر این حزب تازه به قدرت رسیده دمکرات ژاپن در صدد است تا با هدف تقویت درآمد قابل تصرف خانوارها مخارج بودجه دولت این کشور را افزایش دهد. این کمک‌ها بالغ بر ۱۴/۱ تریلیون ین (معادل ۲/۸ درصد GDP) خواهد بود. اگرچه رشد اقتصادی ۱/۲ درصدی بازارها را متعجب ساخت اما کارشناسان بر این باورند که رشد اقتصادی ژاپن تداوم نخواهد داشت و در سه ماهه ابتدایی سال آینده نزدیک به صفر خواهد بود. کاهش دستمزدها، بدتر شدن نرخ بیکاری از رقم ۵/۱ درصد کنونی و نگرانی در مورد تورم منفی مهمترین تهدیدها برای اقتصاد ژاپن در کوتاه مدت محسوب می‌شوند. تورم منفی به منزله تعویق مخارج مصرفی و به تبع آن سرمایه گذاری خواهد بود.

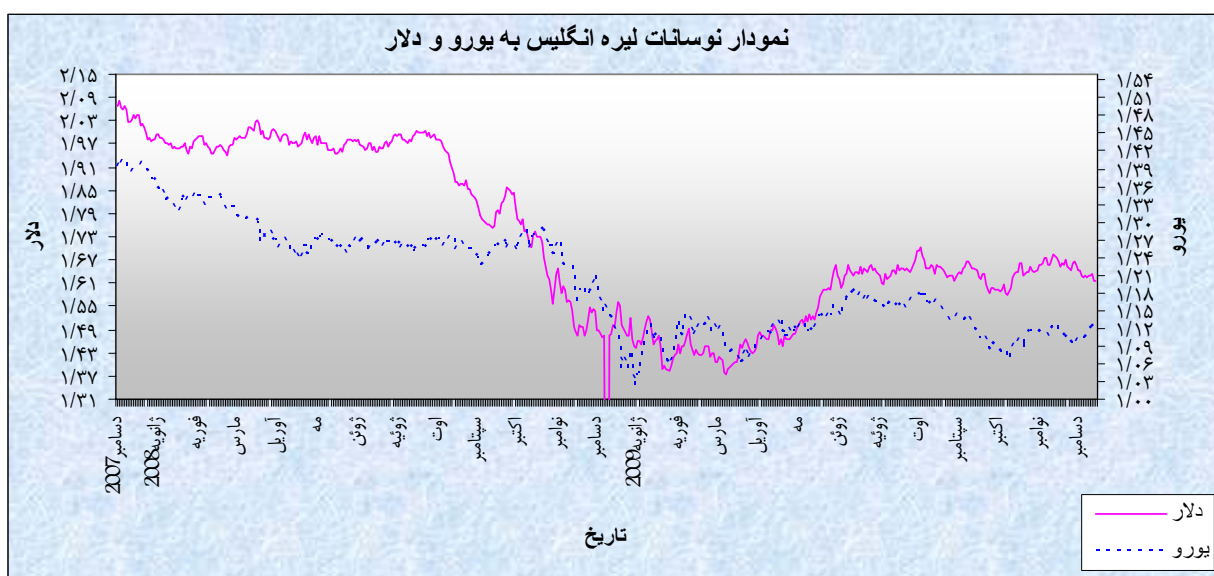
عمده ترین شاخصهای اقتصادی ژاپن													
سال ۲۰۰۹													
شاخصهای اقتصادی	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه
نرخ بیکاری (به درصد)	۴/۰۰	۴/۲۰	۴/۰۰	۳/۷۰	۳/۹۰	۴/۴۰	۴/۱۰	۴/۴۰	۴/۸۰	۵/۰۰	۵/۲۰	۵/۴۰	۵/۷۰
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	۲/۱۷	-۳/۰۹	۰/۹۰	۰/۷۳	-۲/۳۱	-۳/۰۵	-۲/۸۰	-۱/۶۰	۰/۱۱	۰/۰۷	۳/۰۰	۵/۰۰	۳/۷۰
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	۰/۹۰	-۳/۵۰	-۲/۳۰	-۳/۱۰	-۸/۱۰	-۹/۶۰	-۱۰/۰	-۸/۶۰	-۷/۵	-۶/۶	-۱/۰۰	۲/۴۰	
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	۲/۳۰	۲/۱۰	۲/۱۰	۱/۷۰	۱/۰۰	۰/۴۰	۰/۰	-۰/۱۰	-۰/۳۰	-۰/۱	-۱/۱۰	-۱/۸۰	-۲/۲۰
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (درصد)	۲۰۰۸			سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۹			سه ماهه دوم ۲۰۰۹			
	-۰/۳			-۴/۳			-۸/۷			-۶/۴			

۴- انگلیس

الف-نوسانات لیره

در هفته گذشته، لیره استرلینگ در برابر تمام ارزهای اصلی باستثنای دلار امریکا تقویت شد. متوسط ارزش لیره در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۰/۳۷ درصد کاهش داشت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر لیره در محدوده ۱/۶۳۳۲ - ۱/۶۱۵۵ دلار معامله گردید.

در هفته گذشته نوسانات لیره استرلینگ عمدتاً تحت تأثیر کمک مالی دولت ابوظبی برای جبران مشکل پرداخت دیون مالی در دویی، بروز برخی مشکلات در یک بانک اتریشی و برخی ارقام مهم اقتصادی انگلیس همچون نرخ بیکاری و شاخص خرده فروشی قرار داشت. روز جمعه هفته ماقبل، میزان خرده فروشی آمریکا بسیار فراتر از سطح انتظار بازار (پیش بینی ۰/۰۶٪) اعلام شد و در ماه نوامبر به ۱/۳٪ رسید که در نتیجه، برای دومین هفته متوالی، معامله گران اقدام به بستن پوزیشن های فروش نمودند و این امر موجب تقویت دلار شد. در این میان، نکته قابل توجه آنکه، در حالیکه جفت ارزی یورو دلار از سطح ۱/۴۷۷۶ به نرخ ۱/۴۵۸۵



سقوط کرد، اما حرکت صعودی شاخصهای سهام ادامه یافت. تغییر در تمایلات بازار نشان می دهد، واگرایی جدیدی در نوسانات قیمت بوجود آمده است؛ پیشتر، انتشار آمارهای مثبت اقتصادی در آمریکا موجب تضعیف دلار می گردید اما این روند پس از انتشار آمارهای اشتغال ماهانه (NFP) تغییر کرد و برخلاف حرکت معمول، دلار واکنش مستقیمی به اعلام مثبت این آمار داد. همانطور که اشاره شد بدنبال اعلام مثبت میزان خرده فروشی آمریکا، دلار بار دیگر تقویت شد و به حرکت صعودی خود ادامه داد. در انگلیس نیز آمارهای اقتصادی مهمی از جمله شاخص (CPI سه شنبه)، نرخ بیکاری (ILO چهارشنبه)، خرده فروشی (پنجشنبه) و میزان استقرار بخش دولتی در روز جمعه اعلام شدند. پس از نشست هفته گذشته BoE و گزارش اولیه بودجه که در نتیجه، موجب افزایش فشارهای نزولی بر پوند گردید، بازار آماده بود تا در صوت اعلام ضعیف آمارهای اقتصادی فوق، حرکت نزولی پوند بار دیگر با شدت بیشتری ادامه یابد. اما این پیش بینی محقق نشد و کاهش نرخ مدعیان بیکاری شبه جزیره و همچنین بدهی عمومی دولت که کمتر از برآوردهای قبلی اعلام شد و همچنین ضعف یورو به دلیل شایعه ورشکستگی یک بانک اتریشی عواملی بودند که مانع تضعیف لیره استرلینگ در برابر سایر ارزها شدند.

در یونان، آقای پاپاندرو، نخست وزیر، طرحی را برای انجام اقدامات مالی بیشتر در راستای تلاش برای کاهش کسری بودجه به ۳٪ در طی چهارسال آینده اعلام نمود اما چون جزئیات چندانی از این طرح اعلام نشد، بازار نسبت به آن واکنشی نشان نداد.

روز چهارشنبه و در خبری غیر منتظره، صورتجلسه نشست اخیر RBA مشخص نمود که تصمیم برای افزایش ۲۵ واحدی نرخ بهره به ۳/۷۵٪ چندان هم به اتفاق آرا تصویب نشده است. در بخشی از این بیانیه آمده بود "تصمیم اخیر و اقدامات دو نشست پیشین، موضع سیاست گذاری بانک مرکزی را نرم تر نشان می دهد و از این رو، احتمال انعطاف بیشتر در تصمیمات بعدی وجود دارد." همچنین، امکان افزایش آتی نرخ بهره با توجه به مواضع نه چندان قوی RBA، رو به کاهش است. از سوی دیگر، با توجه به رشد اقتصاد داخلی استرالیا، RBA در مجموع از افزایش بیشتر نرخ بهره حمایت خواهد کرد اما به دلیل موضعی که در صورتجلسه اخیر اتخاذ شده است، انتظار می رود افزایش آتی نرخ بهره در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۰ باشد.

ب-بازار پولی

در قلمرو پادشاهی متحد، بانک مرکزی انگلیس (BoE) استقلال اجرایی و تصمیم‌گیری در مورد نرخ بهره را دارا است. این تصمیم‌گیری توسط کمیته سیاست پولی (MPC) صورت می‌گیرد و نرخ بهره کلیدی این بانک نرخ بهره موسوم به ریپو است. نرخ ریپو در عملیات بازار باز توسط BoE و گروهی از متعامل‌ها (بانک‌ها، موسسات ارائه‌کننده خدمات مالی شخصی^۱ و بنگاه‌های مرتبط با اوراق بهادار^۲) مورد استفاده قرار می‌گیرد.

در حال حاضر نرخ ریپو ۰/۵ درصد است و میزان برنامه خرید دارایی‌ها با ۲۵ میلیارد پوند افزایش در ابتدای ماه نوامبر در مجموع به ۲۰۰ میلیارد پوند از آغاز اجرای این طرح در سال ۲۰۰۸ رسیده است.

ج-اقتصاد داخلی

درحالی‌که انتظار میرفت تولید ناخالص داخلی انگلیس در سه ماهه سوم ۰/۲ درصد نسبت به سه ماهه دوم افزایش یابد اما این شاخص ۰/۳ درصد کاهش یافت و همه را غافلگیر ساخت. بنابر گزارش مرکز آمارهای ملی انگلیس تولید ناخالص داخلی این کشور برای ششمین فصل متوالی با کاهش روبرو شده است که از زمان جنگ جهانی دوم یک رکورد محسوب می‌شود. از سه ماهه اول سال ۲۰۰۸ تا کنون اقتصاد شبه جزیره ۵/۹ درصد کوچکتر شده است که بیشترین میزان کاهش طی ۶۰ سال گذشته محسوب می‌گردد. کاهش ۰/۷ درصدی تولیدات صنعتی و ۰/۲ درصدی خدمات این کشور امید به بازگشت شرایط بهبود در آینده نزدیک را کمرنگ ساخته است. این درحالی است که اقتصادهای آمریکا، آلمان، فرانسه و ژاپن از سه ماهه دوم بهبود اقتصادی را آغاز کرده‌اند. آمار ضعیف

¹ Building Societies

² Securities Firms

رشد اقتصادی انگلیس بانک مرکزی این کشور را تحت فشار قرار داد تا میزان خرید دارایی‌های مالی را از ۱۷۵ میلیارد پوند فراتر برده و به ۲۰۰ میلیارد پوند در ماه نوامبر افزایش دهد و دولت این کشور ابزارهای جدیدی برای تقویت اقتصاد در گزارش مقدماتی بودجه خود معرفی نماید.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی انگلیس														
شاخصهای اقتصادی	ماه	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه
نرخ بیکاری (به درصد)	۲/۷	۲/۸	۲/۹	۳/۱	۳/۳	۳/۶	۳/۵	۴/۷۰	۴/۸۰	۴/۸۰	۴/۸۰	۴/۸۰	۴/۸۰	۴/۸۰
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۱۶/۴	-۸/۸۷	-۶/۳	-۶/۵۹	-۶/۸۸	-۵/۴۰	-۵/۲۲	-۴/۴۸	-۳/۷۵	-۳/۴۸	-۳/۵۲	-۳/۴۸	-۳/۴۸	-۳/۹۲
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	-۰/۴	-۰/۱	-۰/۳	-۱/۷	-۲/۵	-۲/۹	-۷/۶	-۸/۳۰	۲/۸۰	۰/۷۰	۰/۲۰	۰/۲۰	-۰/۲۰	۰/۵۰
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	۴/۴	۴/۷	۵/۲	۴/۵	۴/۱	۳/۱	۳/۰	۳/۲۰	۲/۹۰	۲/۳۰	۲/۳۰	۲/۳۰	۱/۸۰	۱/۶۰
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	۲۰۰۸ سوم	سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۹			سه ماهه دوم ۲۰۰۹						
	۰/۵	-۱/۸			-۴/۹			-۵/۶						

۵- طلا

متوسط قیمت طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط قیمت آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک ۱/۰۳ درصد کاهش داشت. به نرخ های آخر وقت بازار مذکور، در هفته گذشته قیمت هر اونس طلا در محدوده ۱۱۳۷/۴۰-۱۰۹۷/۵۰ دلار در نوسان بود. در هفته گذشته نوسانات قیمت طلا عمدتاً تحت تأثیر نوسانات دلار، تقویت قیمت نفت و برخی از موارد دیگر قرار داشت.

در روز دوشنبه اعلام کمک ۱۰ میلیارد دلاری شیخ نشین ابوظبی به شیخ نشین دوبی برای حل مشکلات شرکتهای دولتی این شیخ نشین و به تبع آن ضعف دلار در برابر یورو، سبب افزایش قیمت طلا شد. در اوایل روز سه شنبه تقویت دلار در برابر یورو سبب کاهش قیمت طلا شد. بطوریکه در مقطعی از این روز قیمت هر اونس طلا تا سطح ۱۱۱۱/۲۰ دلار، نیز کاهش یافت. اما بعداً در همان روز سه شنبه ترقی قیمت نفت و انتشار خبر مربوط به رشد شدید شاخص قیمت تولیدکننده ماه نوامبر آمریکا، سبب تقویت قیمت طلا گردید. در روز چهارشنبه تداوم افزایش قیمت نفت و ثبات نسبی دلار

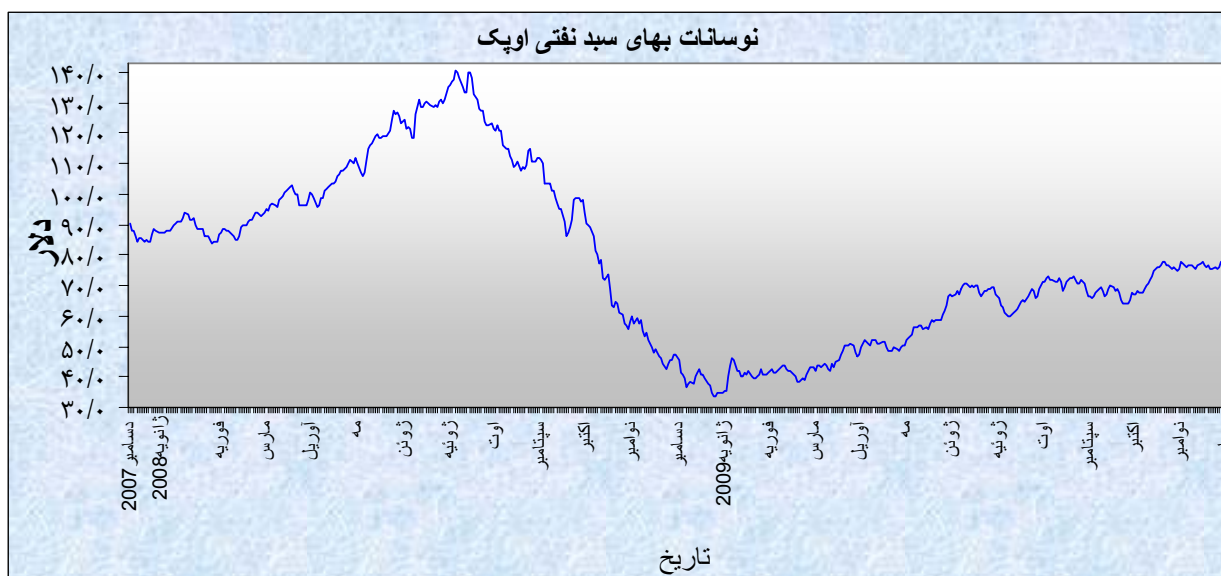


در برابر یورو، موجب ادامه ترقی قیمت طلا گردید. در روز پنجشنبه افزایش خوش بینی نسبت به دورنمای اقتصادی آمریکا و اقدام مؤسسه رتبه بندی اعتباری Standard & Poor's به کاهش رتبه اعتباری یونان، موجب تقویت دلار در برابر یورو شد. تقویت دلار سبب شد تا قیمت هر اونس طلا به سطحی پایین تر از ۱۱۰۰ دلار کاهش یابد. در روز جمعه ادامه ترقی قیمت نفت و شایعه ورود نیروهای ایرانی به خاک عراق، سبب تقویت قیمت طلا گردید.

۶- نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۰/۳۵ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته قبل هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۹/۵۱-۷۳/۳۶ دلار معامله گردید.

در روز دوشنبه بازار نفت با نوسان روبرو بود. انتشار گزارشهای چند وقت اخیر مبنی بر



افزایش موجودی انبار نفت بویژه در آمریکا و همچنین ضعف تقاضا فشار نزولی زیادی بر بهای نفت وارد می کرد بطوریکه حتی تضعیف دلار و رشد شاخص های سهام نیز تأثیر چندانی نداشت و قیمت نفت برای نهمین روز کاری متوالی کاهش یافت و در مقطعی از این روز هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در سطح ۶۸/۵۹ دلار معامله گردید که پایین ترین رقم ظرف حدود یک ماه و نیم گذشته بوده است. در روز سه شنبه پیشاپیش انتشار ارقام هفتگی موجودی انبار نفت آمریکا، تحلیل گران شرکت کننده در نظرسنجی رویترز پیش بینی می کردند که موجودی انبار نفت این کشور کاهش یافته باشد. از سویی دیگر، گزارش منتشره ای حاکی از آن بود که تولیدات صنعتی آمریکا در ماه نوامبر افزایش داشته است. در روز چهارشنبه، اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) گزارش هفتگی خود از وضعیت موجودی انبار نفت و فرآورده های عمده نفتی این کشور را به شرح جدول زیر منتشر نمود:

جدول ۱- موجودی انبار نفت آمریکا

تولیدات	موجودی انبار در هفته منتهی به ۲۰۰۹/۱۲/۱۸ (ارقام به میلیون بشکه)	درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل	درصد تغییر نسبت به مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۳۳۲/۴	-۱/۱۰	۲/۹۴
نفت حرارتی و دیزل	۱۶۴/۴	-۱/۷۳	۱۸/۲۰
بنزین	۲۱۷/۲	۰/۴۲	۴/۹۸

براساس این گزارش ، موجودی انبار نفت خام و «فرآورده های میان تقطیر» در هفته منتهی به ۱۱ دسامبر نسبت به هفته ماقبل آن به ترتیب ۳/۷ و ۲/۹ میلیون بشکه کاهش یافتند که ارقام فوق بسیار بیشتر از پیش بینی کارشناسان بود. بنا به کلیه دلایل یاد شده، بهای نفت در روزهای سه شنبه و چهارشنبه ترقی یافت. در روز پنج شنبه برخی اخبار اقتصادی امیدوارکننده از جمله خبر مربوط به افزایش شاخص فعالیت بخش کارخانه ای در منطقه Mid-Atlantic منتشر شد؛ اما این اخبار فاقد تأثیر مثبت بر قیمت نفت بود. چرا که توجه فعالان بازار معطوف به ترقی دلار در این روز بود. لذا بهای نفت تنزل یافت. در روز جمعه پیشاپیش تعطیلات رسمی، معامله گران به پوشش

کمبودها روی آوردند. در پیش بودن زمان سررسید محموله های نفتی ماه ژانویه نیز در این خریدها مؤثر بود. عوامل مذکور به همراه مناقشه رخ داده میان ایران و عراق و همچنین سرمای هوا سبب ترقی بهای نفت در آخرین روز هفته شد.

جدول ۲- قیمت نفت خام در هفته منتهی به ۱۸ دسامبر ۲۰۰۹						
متوسط هفته	جمعه ۱۸ دسامبر	پنجشنبه ۱۷ دسامبر	چهارشنبه ۱۶ دسامبر	سه شنبه ۱۵ دسامبر	دوشنبه ۱۴ دسامبر	روزهای هفته عنوان
۷۱/۷۷	۷۳/۳۶	۷۲/۶۵	۷۲/۶۶	۷۰/۶۹	۶۹/۵۱	نفت برنت
۷۲/۹۲	۷۳/۷۵	۷۳/۳۷	۷۳/۵۵	۷۲/۰۵	۷۱/۸۹	نفت پایه آمریکا
۷۱/۳۶	-	۷۱/۷۷	۷۲/۱۷	۷۰/۸۴	۷۰/۶۴	نفت اوپک