



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 ۲۰۱۰/۰۱/۰۸

(شماره ۴۲)

۲۰ دیماه ۱۳۸۸

فهرست مندرجات

صفحه

عنوان

۱

۱- دلار آمریکا

۷

۲- یورو

۱۰

۳- ین

۱۴

۴- لیره انگلیس

۱۷

۵- طلا

۲۰

۶- نفت

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

هفته منتهی به ۱۳۸۸/۱۰/۱۸

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

۲۰۱۰/۱/۸

متوسط رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۸ ژانویه	پنجشنبه ۷ ژانویه	چهارشنبه ۶ ژانویه	سه شنبه ۵ ژانویه	دوشنبه ۴ ژانویه	عنوان	جمعه ۱ ژانویه
۰/۶۳۸۳۲	۰/۱۷	۰/۶۳۹۴۰	۰/۶۴۰۸۸	۰/۶۴۰۴۹	۰/۶۳۹۵۳	۰/۶۳۷۹۴	۰/۶۳۸۱۷	دلار به SDR	-
۱/۴۳۴۴	(۳)	۰/۲۹	۱/۴۳۸۶	۱/۴۴۱۵	۱/۴۳۱۶	۱/۴۴۱۶	۱/۴۳۷۳	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۴۳۲۶
۱/۶۰۶۱	(۵)	-۰/۲۹	۱/۶۰۱۴	۱/۶۰۲۸	۱/۵۹۳۰	۱/۶۰۲۴	۱/۵۹۹۹	لیره انگلیس *	۱/۶۱۷۱
۱/۰۴۹۰	(۱)	-۱/۲۹	۱/۰۳۵۵	۱/۰۳۰۰	۱/۰۳۴۸	۱/۰۳۱۷	۱/۰۳۹۴	دلار کانادا	۱/۰۵۲۱
۱/۰۳۵۸	(۲)	-۰/۶۰	۱/۰۲۹۶	۱/۰۲۳۴	۱/۰۲۳۷	۱/۰۲۷۳	۱/۰۳۳۴	فرانک سوئیس	۱/۰۳۴۸
۹۲/۴۱۵	(۴)	۰/۰۹	۹۲/۵۰	۹۲/۶۲	۹۳/۲۹	۹۲/۳۴	۹۱/۶۸	ین ژاپن	۹۳/۰۳
۱/۵۶۶۶۱		-۰/۱۷	۱/۵۶۳۹۷	۱/۵۶۰۳۵	۱/۵۶۱۳۱	۱/۵۶۳۶۵	۱/۵۶۷۵۵	SDR به دلار	تعطیل
۱۰۹۶/۸۴		۲/۸۹	۱۱۲۸/۵۳	۱۱۳۵	۱۱۳۴/۶۰	۱۱۳۸/۲۵	۱۱۱۷/۴۰	طلای نیویورک (هر اونس)	تعطیل
۱۰۹۱/۲۳		۳/۴۲	۱۱۲۸/۵۶	۱۱۲۸/۰۵	۱۱۳۱/۷۰	۱۱۳۶/۴۰	۱۱۲۴/۵۰	طلای لندن (هر اونس)	تعطیل
۷۹/۰۷		۴/۱۸	۸۲/۳۷	۸۲/۷۵	۸۲/۶۶	۸۳/۱۸	۸۱/۷۷	نفت پایه آمریکا	تعطیل
۷۷/۷۳		۴/۳۳	۸۱/۱۰	۸۱/۳۷	۸۱/۵۱	۸۱/۸۹	۸۰/۵۹	نفت برنت انگلیس	تعطیل
۱۰۵۱۷		۰/۷۰	۱۰۵۹۱	۱۰۶۱۸	۱۰۶۰۷	۱۰۵۷۴	۱۰۵۷۲	DOW-30 (بورس وال استریت)	تعطیل
۵۴۱۶		۱/۹۷	۵۵۲۳	۵۵۳۴	۵۵۲۷	۵۵۳۰	۵۵۲۳	FTSE-100 (بورس لندن)	تعطیل
۱۰۶۰۶		۰/۹۷	۱۰۷۱۰	۱۰۷۹۸	۱۰۶۸۲	۱۰۷۳۱	۱۰۶۸۲	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	تعطیل
۵۹۹۱		۰/۷۳	۶۰۳۴	۶۰۳۸	۶۰۱۹	۶۰۳۴	۶۰۳۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	تعطیل

شماره ۴۲

* هر واحد به دلار آمریکا

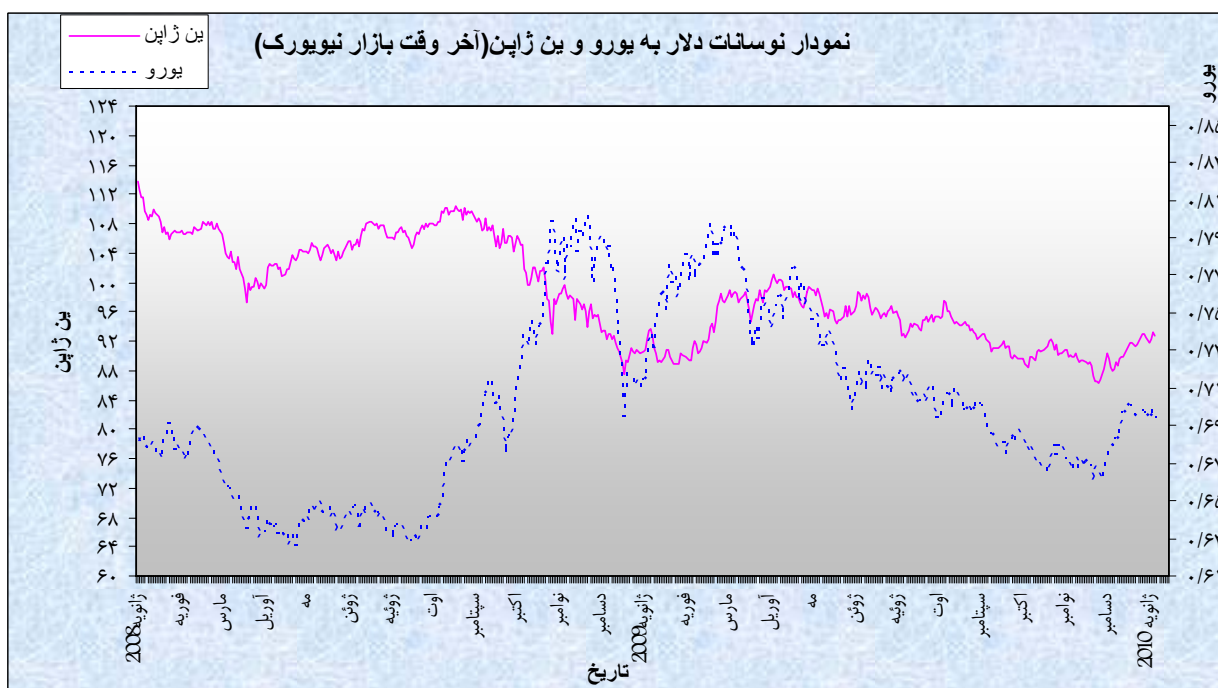
بسمه تعالی

۱- آمریکا

الف-نوسانات دلار

در هفته گذشته دلار در برابر تمام ارزهای مورد بررسی، به استثنای ین ژاپن و لیره انگلیس، تضعیف شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ما قبل در برابر یورو ۰/۲۹ درصد کاهش و در برابر ین ژاپن و لیره انگلیس، به ترتیب ۰/۰۹ درصد و ۰/۲۹ درصد، افزایش داشت. به نرخهای آخر وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۳/۲۹-۹۱/۶۸ ین و هر یورو در محدوده ۱/۴۴۱۶-۱/۴۳۱۶ دلار و هر لیره انگلیس در محدوده ۱/۶۰۸۹-۱/۵۹۳۰ دلار، در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات دلار عمدتاً تحت تأثیر ریسک پذیری سرمایه گذاران، دورنمای نرخهای بهره کلیدی آمریکا، ارقام اقتصادی منتشره در منطقه یورو، تعویض وزیر دارایی ژاپن و برخی از موارد دیگر قرار



داشت. ارقام منتشره در روز دوشنبه حکایت از رشد شدید فعالیتهای کارخانه ای چین و آمریکا و منطقه یورو داشت. در ماه دسامبر رشد فعالیت کارخانه ای چین شدیدترین رشد در نوع خود در تاریخ این کشور، رشد فعالیت کارخانه ای آمریکا شدیدترین رشد در طی چهار سال و رشد کارخانه ای منطقه یورو شدیدترین رشد در طی ۲۱ سال گذشته، بوده است. انتشار ارقام مذکور موجب خوشبینی نسبت به دورنمای اقتصادی جهان و به تبع آن افزایش ریسک پذیری سرمایه گردید. افزایش ریسک پذیری سرمایه گذاران موجب فرار سرمایه ها از دلار به سوی سهام و مواد اولیه گردید و به تبع آن دلار در برابر یورو، ین، فرانک سوئیس و برخی از ارزهای عمده دیگر تضعیف گردید. ضعف دلار در برابر یورو در روز سه شنبه در بازار لندن نیز ادامه یافت و در مقطعی از این روز در بازار لندن هر یورو تا سطح ۱/۴۴۸۰ دلار نیز افزایش یافت. اما بعداً در همان روز به دلیل ضعف شاخص های قیمت سهام منطقه یورو و فروش های سودجویانه یورو، دلار در برابر این ارز تقویت گردید. اما در روز سه شنبه انتشار ارقام ضعیفتر از انتظار قولنامه فروش مسکن آمریکا و اظهارات روز دوشنبه یکی از مقامات پولی این کشور در جهت مخالفت با افزایش نرخهای بهره کلیدی این کشور، موجب تقویت دلار در برابر ین، فرانک سوئیس و برخی از ارزهای عمده دیگر گردید. در روز سه شنبه خبر مربوط به استعفای وزیر دارایی ژاپن، Hirohisa Fujii، موجب ترقی دلار در برابر ین شد. چون اولاً استعفای Fujii، بیانگر مشکلاتی است که دامن گیر دولت ژاپن شده است. این دولت با خطر بروز رکود اقتصادی و حجم عظیم بدهیها مواجه می باشد. دوماً به نظر می رسد که Fujii بیشتر از سایر وزرای دارایی، ترقی ین را تحمل می کرده است. اما در روز چهارشنبه مفاد صورتجلسه ۱۶-۱۵ دسامبر کمیته بازار باز فدرال (بازوی سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا) منتشر شد. طبق این صورتجلسه، پس از پایان دوره برنامه بانک مرکزی آمریکا برای خرید ۱/۲۵ تریلیون دلار اوراق قرضه با پشتوانه رهنی در ۳۱ مارس ۲۰۱۰، در صورت بروز مشکلات در بخش مسکن، بانک مرکزی برنامه ای دیگر برای خرید این نوع اوراق ارائه خواهد داد. انتشار مفاد صورتجلسه مذکور، احتمال افزایش نرخهای بهره کلیدی آمریکا در ماههای آینده را تبدیل به یأس کرد. همین امر سبب ضعف دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر در روز چهارشنبه شد. در روز پنجشنبه Naoto Kan، وزیر جدید دارایی ژاپن گفت

که بسیاری از شرکتهای ژاپنی خواهان نرخ برابری هر دلار در حدود ۹۵/۰ ین هستند. این اظهارات موجب ادامه ترقی دلار در برابر ین در روز پنجشنبه شد. در این روز خبر مربوط به کاهش ۱/۲ درصدی خرده فروشی ماه نوامبر سال گذشته منطقه یورو و انتشار ارقام مطلوب متقاضیان جدید استفاده از بیمه بیکاری آمریکا، موجب ترقی دلار در برابر یورو شد. در روز جمعه خبر مربوط به کاهش غیرمنتظره تعداد شاغلین بخش غیرکشاورزی ماه دسامبر آمریکا، سبب کاهش ارزش دلار در برابر یورو و اکثر ارزهای عمده گردید. در این روز عقب نشینی وزیر دارایی جدید ژاپن در مخالفت با تقویت ین، موجب کاهش دلار در برابر ین نیز شد.

ب- بازار پولی داخلی

به احتمال بسیار زیاد نرخهای بهره کلیدی آمریکا، حداقل تا اواسط سال ۲۰۱۱ میلادی افزایش داده نمی شوند. چون اولاً قرار است که برنامه خرید ۱/۲۵ تریلیون دلار از اوراق قرضه با پشتوانه وامهای رهنی که از ماه دسامبر ۲۰۰۸ میلادی شروع شده، در ۳۱ مارس ۲۰۱۰ میلادی به پایان برسد. در مدت مذکور بانک مرکزی بزرگترین خریدار این نوع وامها در بازار ۵/۰ تریلیون دلاری بود. خریدهای بانک مرکزی سبب شده تا نرخ بهره وامهای رهنی به میزان قابل توجهی کاهش یابد. به احتمال زیاد، خروج بانک مرکزی از این بازار می تواند به افزایش نرخ بهره وامهای رهنی از سه ماهه دوم سالجاری به بعد منجر شود. از سوی دیگر قرار است که برنامه بخشودگی مالیاتی ۸/۰ هزار دلاری برای کسانی که برای اولین بار اقدام به خرید مسکن می کنند در اواسط سالجاری به پایان برسد. پایان یافتن مدت برنامه های مذکور می تواند روند رو به بهبود بازار مسکن را کند نماید. در چنین شرایطی افزایش نرخهای بهره کلیدی به مصلحت نیست. از دسامبر سال ۲۰۰۸ تاکنون نرخ بهره کلیدی وجوه فدرال در محدوده ۰-۰/۲۵ درصد و نرخ بهره کلیدی تنزیل در سطح ۰/۵ درصد قرار دارد.

جدول نرخهای بهره سپرده سه ماهه (به درصد)

نوع ارز	متوسط هفته منتهی به ۱۸ دسامبر	متوسط هفته منتهی به ۲۵ دسامبر	متوسط هفته منتهی به ۱ ژانویه	متوسط هفته منتهی به ۸ ژانویه
دلار آمریکا	۰/۲۵	۰/۲۵	۰/۲۵	۰/۲۵
یورو	۰/۶۷	۰/۶۶	۰/۶۵	۰/۶۵
ین ژاپن	۰/۲۸	۰/۲۸	۰/۲۸	۰/۲۶
لیره انگلیس	۰/۶۰	۰/۶۰	۰/۶۰	۰/۶۱

ج - اقتصاد داخلی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، شاخص قولنامه فروش خانه های دست دوم در ماه نوامبر سال ۲۰۰۹ میلادی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۵/۵ درصد افزایش و نسبت به ماه ماقبل ۱۶/۰ درصد کاهش داشته است. قبلاً انتظار می رفت که شاخص مذکور در ماه نوامبر نسبت به ماه ماقبل فقط ۲/۰ درصد کاهش یابد. قولنامه فروش خانه های دست دوم، یک یا دو ماه قبل از فروش نهایی مسکن صورت می گیرد. قبلاً قرار بود که اعطای ۸۰۰۰ دلار بخشودگی مالیاتی برای کسانی که برای اولین بار اقدام به خرید مسکن می کنند، فقط تا پایان ماه نوامبر ادامه یابد. به همین دلیل بسیاری از خریداران، قولنامه خرید مسکن را در ماههای سپتامبر و اکتبر تنظیم کردند تا تشریفات خرید نهایی به بعد از ماه نوامبر کشیده نشود. اما بعداً برنامه اعطای ۸۰۰۰ دلار بخشودگی مالیاتی تا اواسط سال ۲۰۱۰ تمدید شد. به این ترتیب به احتمال زیاد در ماه دسامبر، قولنامه خرید مسکن افزایش قابل ملاحظه ای داشته و این رشد حداقل تا اواسط سال ۲۰۱۰ ادامه خواهد یافت. ضعف فعالیت بخش مسکن از عوامل اصلی بروز بحران نقدینگی در ماه اوت ۲۰۰۷ میلادی و سپس بروز رکود اقتصادی در اواخر سال ۲۰۰۸ و ۲۰۰۹ میلادی بوده است. به همین دلیل، بهبود وضعیت بازار مسکن می تواند نقش مهمی در بهبود فعالیت اقتصادی آمریکا داشته باشد. سفارشات جدید

برای خرید تولیدات کارخانجات پس از ۰/۸ درصد رشد در ماه اکتبر، در ماه نوامبر ۱/۱ درصد رشد داشته است. این سومین ماه متوالی است که سفارشات خرید تولیدات کارخانجات افزایش نشان می دهد. موجودی انبار کارخانجات نیز در ماه نوامبر برای دومین ماه متوالی افزایش یافت. تا قبل از ماه اکتبر به مدت یکسال موجودی انبار کارخانجات کاهش می یافت. افزایش موجودی انبار تولیدات کارخانه ای، بیانگر خوشبینی نسبت به دورنمای بازار فروش است. شاخص فعالیت کارخانه ای نیز از ۵۳/۶ درصد در ماه نوامبر به ۵۵/۹ درصد در ماه دسامبر رسید. در واقع شاخص مذکور در ماه دسامبر، به بالاترین سطح خود از آوریل سال ۲۰۰۶ میلادی به بعد، رسید. رشد سفارشات کالاهای کارخانه ای، رشد موجودی انبار این نوع کالاها و رشد شاخص فعالیت کارخانه ای، بیانگر تداوم رشد فعالیت بخش صنعت آمریکا در ماههای آینده می باشد. اما شاخص فعالیت بخش غیر کارخانه ای از ۴۸/۷ درصد در ماه نوامبر به ۵۰/۱ درصد در ماه دسامبر رسید. تعداد شاغلین بخش غیرکشاورزی پس از ۴/۰ هزار نفر افزایش در ماه نوامبر، در ماه دسامبر ۸۵ هزار نفر کاهش یافت. قبلاً انتظار می رفت تعداد شاغلین بخش غیرکشاورزی ۳۵،۰۰۰ نفر کاهش یابد. کاهش تعداد شاغلین بخش غیرکشاورزی در ماه دسامبر سال ۲۰۰۸ میلادی به ۶۸۱ هزار نفر، یعنی به نقطه اوج خود رسید. از آن ماه به بعد کاهش شاغلین سیر نزولی در پیش گرفت تا به سطح ۱۲۷/۰ هزار نفر در ماه اکتبر رسید. در ماه نوامبر ۴/۰ هزار نفر بر تعداد شاغلین افزوده شد که اولین افزایش در نوع خود از دسامبر سال ۲۰۰۷ میلادی به بعد می باشد. رشد شاغلین موجب رشد درآمدها، رشد تقاضای داخلی و تقویت رشد اقتصادی می شود.

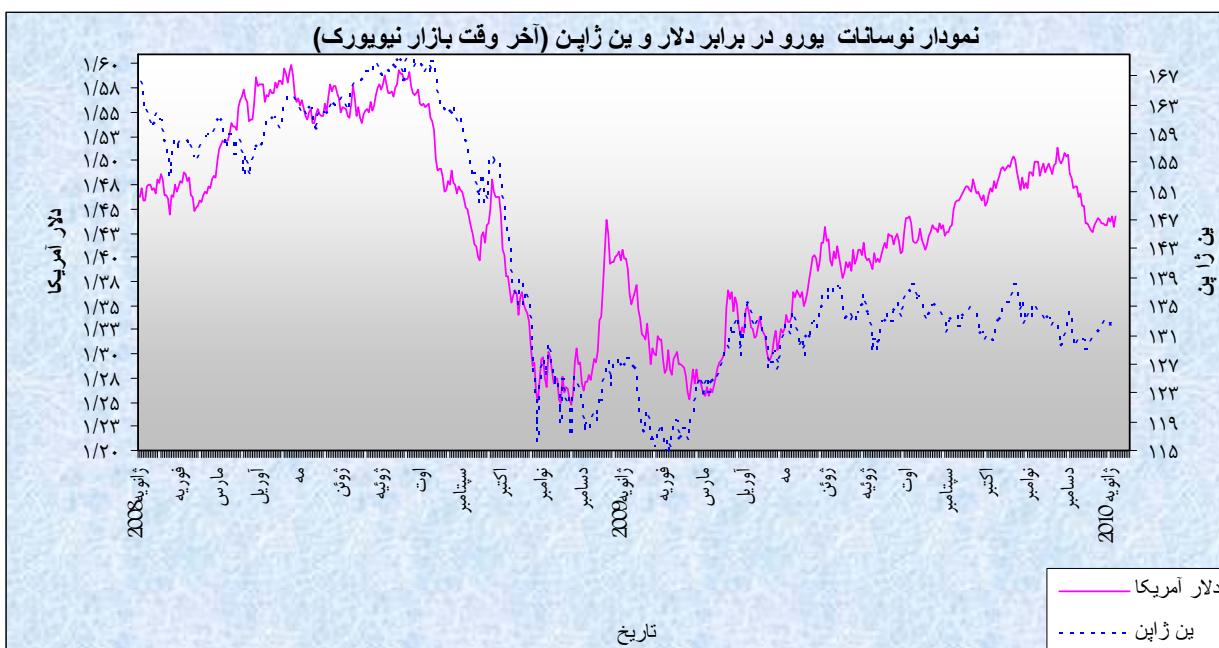
عمده ترین شاخصهای اقتصادی آمریکا												
شاخصهای اقتصادی	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر
نرخ بیکاری (به درصد)	۷/۶	۸/۱	۸/۵	۸/۹	۹/۴	۹/۵	۹/۴	۹/۷	۹/۸	۱۰/۱	۱۰	۱۰
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۳۶/۲	-۲۶/۱	-۲۸/۵	-۲۹/۲	-۲۵/۹۷	-۲۷/۴۹	-۳۲	-۳۰/۸۵	-۳۶/۵			
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	-۲/۰	-۱/۵	-۱/۷	-۰/۵		-۰/۴۰	۱	۱/۳	۰/۶	۰	۰/۸	
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	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 ۲۰۰۹			سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماه سوم ۲۰۰۹					
	-۶/۴			-۰/۷			۲/۵					

۲- منطقه یورو

الف- نوسانات یورو

در هفته گذشته، یورو در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی، به استثنای دلار کانادا و فرانک سوئیس، تقویت شد. متوسط ارزش یورو در هفته گذشته نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک در برابر دلار آمریکا ۰/۲۹ درصد افزایش یافت. به نرخ های پایان وقت بازار مذکور، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۴۴۱۶-۱/۴۳۱۶ دلار در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات یورو عمدتاً تحت تأثیر ارقام اقتصادی منتشره در منطقه یورو و آمریکا و برخی از موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه خبر مربوط به افزایش شاخص فعالیت کارخانه ای منطقه یورو به بالاترین سطح ۲۱ ماه گذشته، افزایش ریسک پذیری سرمایه گذاران و اخبار مربوط به رشد شدید فروش اتومبیل در ماه دسامبر در کشورهای فرانسه، ایتالیا و اسپانیا و بلژیک موجب تقویت یورو در برابر دلار شد. البته این افزایش فروش اتومبیل در ماه دسامبر، تماماً مربوط به برنامه دولتهای منطقه به تشویق مردم به خرید اتومبیل بوده است. در برخی از کشورهای عضو، این برنامه در چند ماه قبل و در برخی دیگر از این کشورها در پایان سال گذشته به پایان رسیده



است. اما در برخی دیگر این برنامه ها در مدتی از سال ۲۰۱۰ نیز ادامه خواهد یافت. در روز سه شنبه خبر مربوط به کاهش فروش اتومبیل در آلمان و در ماه دسامبر و فروشهای سوداگرانه یورویی، سبب کاهش فروش اتومبیل در آلمان به دلیل پایان برنامه ۵/۰ میلیارد یورویی دولت آلمان برای اسقاط اتومبیل های کهنه در ماه سپتامبر و ضعف شاخصهای قیمت سهام منطقه یورو، بوده است. در روز چهارشنبه تضعیف احتمال افزایش نرخهای بهره کلیدی آمریکا در سال ۲۰۱۰ میلادی، موجب تقویت یورو در برابر دلار گردید. در روز پنجشنبه اظهارات یکی از مقامات بانک مرکزی اروپا مبنی بر عدم اقدام این بانک برای نجات یونان از بحران مالی و انتشار ارقام ضعیف خرده فروشی ماه نوامبر منطقه یورو، موجب ضعف یورو در برابر دلار شد. در روز جمعه انتشار ارقام ضعیف اشتغال ماه دسامبر آمریکا، موجب تقویت یورو در برابر دلار شد.

ب- بازار پولی داخلی

به احتمال بسیار زیاد نرخهای بهره کلیدی منطقه یورو در سال ۲۰۱۰ میلادی تغییر نخواهد کرد. چون به دلیل پایان برنامه حمایت از خریداران اتومبیل نو در برخی از کشورهای منطقه یورو و بحران بدهیها در یونان و برخی از کشورهای منطقه، افزایش نرخهای بهره کلیدی عاقلانه نیست. از طرفی به دلیل شروع بهبود اقتصادی و ترس از افزایش فشارهای تورمی، کاهش نرخهای بهره کلیدی بعید به نظر می رسد. هم اکنون نرخ بهره کلیدی بانک مرکزی اروپا ۱/۰ درصد می باشد.

ج- وضعیت اقتصادی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، رشد تولید ناخالص داخلی سه ماهه سوم سال ۲۰۰۹ میلادی منطقه یورو مورد تأیید واقع گردید. طبق این ارقام تولید ناخالص داخلی منطقه یورو در سه ماه سوم سال گذشته نسبت به سه ماهه ماقبل ۰/۴ درصد رشد و نسبت به سه ماهه مشابه سال ۲۰۰۸ میلادی ۴/۰ درصد کاهش داشته است. قبلاً در پنج سه ماهه متوالی، تولید ناخالص داخلی منطقه یورو نسبت به سه ماهه ماقبل کاهش نشان داد. افزایش موجودی انبار و مازد تجاری، موجب افزایش تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم سال گذشته شد. رشد تولید ناخالص داخلی سه ماهه

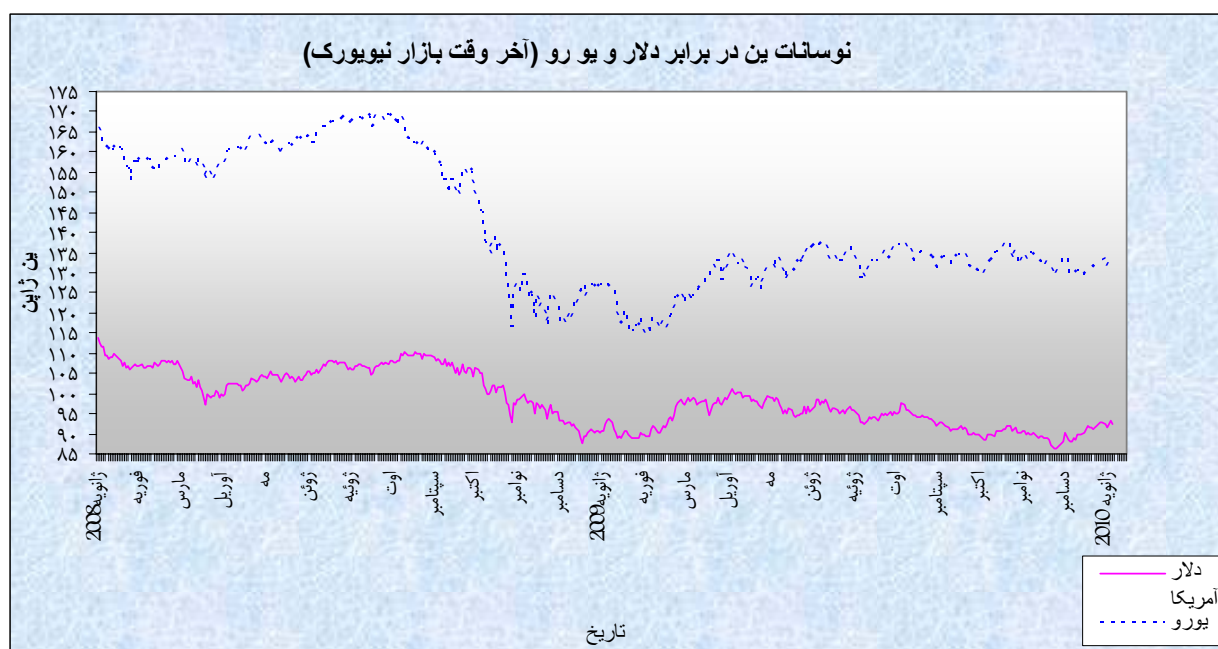
سوم توسط سیاستهای پولی و مالی انبساطی مورد حمایت قرار گرفت. همچنین شواهد حکایت از تداوم رشد اقتصادی منطقه یورو در سه ماهه چهارم داشت. نرخ بیکاری منطقه یورو از ۹/۹ درصد نیروی کار در ماه اکتبر به ۱۰/۰ درصد نیروی کار در ماه نوامبر افزایش یافت. به این ترتیب نرخ بیکاری به بالاترین سطح خود از ماه اوت سال ۱۹۹۸ میلادی رسید. انتظار می رود که نرخ بیکاری در ماههای آینده نیز افزایش یابد. افزایش نرخ بیکاری، مانع از رشد هزینه های خانوار می گردد و این امر از تشدید رشد اقتصادی در ماههای آینده جلوگیری خواهد کرد. هزینه های خانوار حدود ۵۷ درصد تولید ناخالص داخلی را تشکیل می دهد. به همین دلیل تغییرات آن می تواند نقش مهمی در رشد تولید ناخالص داخلی داشته باشد. سفارشات صنعتی منطقه یورو پس از ۱/۷ درصد رشد ماهانه و ۱۶/۳ درصد کاهش سالانه در ماه سپتامبر، در ماه اکتبر بطور ماهانه ۲/۲ درصد و بطور سالانه ۱۴/۵ درصد کاهش داشته است. شاخص فعالیت کارخانه ای منطقه یورو از ۵۱/۲ درصد در ماه نوامبر به ۵۱/۶ درصد در ماه دسامبر، یعنی به بالاترین سطح خود از ماه مارس ۲۰۰۸ میلادی به بعد، افزایش یافت. قرارگرفتن این شاخص در سطحی بالاتر از ۵۰/۰ درصد به مفهوم افزایش فعالیت بخش کارخانه ای می باشد.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی منطقه یورو												ماه	شاخصهای اقتصادی
نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر		
۱۰/۰	۹/۹	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)	
-۴/۰			-۴/۸			-۴/۹			-۱/۸				

۳- ژاپن

الف - نوسانات ین

در هفته گذشته، ین ژاپن در برابر تمام ارزهای عمده بااستثنای پوند استرلینگ تضعیف گردید. متوسط ارزش ین در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۰/۰۹ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۳/۲۹ - ۹۱/۶۸ ین معامله گردید. دلار آمریکا سال جدید را با حرکت صعودی در بازارهای آسیایی آغاز نمود و شاخص دلار (شاخص DXY به ۷۸/۰۸ افزایش یافت. بدنبال اعلام افزایش در شاخص مدیران خرید (PMI) چین در ماه دسامبر به ۵۶/۱ (از رقم ۵۵/۷ ماه گذشته)، بازارهای سهام آسیایی تقویت شدند. در این میان، شاخص سهام Nikkei ژاپن بیشترین افزایش را به میزان ۱٪ از آن خود کرد. این افزایش در واکنش به اعلام دولت ژاپن برای دو برابر کردن بودجه اعتباری به شرکت خطوط هواپیمایی ژاپن (JAL) صورت گرفت. بانک دولتی توسعه ژاپن (DBJ) برای جلوگیری از اقدام شرکت JAL نسبت به اعلام ورشکستگی که طی هفته گذشته گمانه های انجام این



تصمیم قوت گرفته بود، میزان وام اعتباری خود به شرکت هواپیمایی ژاپن را به رقم ۲۰۰ میلیارد ین افزایش داد. روز سه‌شنبه حرکت صعودی قیمت کالاها همچنان ادامه داشت و در نتیجه، ارزشها و سهام‌های متکی به کالاها (دلار کانادا، دلار نیوزیلند و دلار استرالیا) در بازار آسیا تقویت شدند. روز چهارشنبه دلار روندی صعودی در پیش گرفت. دلار در برابر ین بر خلاف روز قبل از آن تقویت شد. روزهای پنجشنبه و جمعه روند صعودی دلار در برابر ین ادامه داشت. علت تضعیف ین ژاپن عمدتاً به دلیل اظهارات آقای کان، وزیر دارایی جدید این کشور در روز پنجشنبه بود که اظهار داشت برای کاهش قدرت ین، با بانک مرکزی (BoJ) همکاری خواهد کرد و همچنین به این نکته اشاره نمود که بیشتر شرکتهای ژاپنی تمایل دارند نرخ معاملاتی UsdJpy در محدوده سطح ۹۵ قرار گیرد (در حدود ۲۵۰ پیپ بالاتر از نرخ فعلی دلار در مقابل ین). گفتنی است آقای فوئی جی وزیر اسبق دارایی روز چهارشنبه به دلیل بیماری از وزارت کنار رفت و آقای کان به عنوان وزیر جدید دارایی مشغول به کار شد. آقای کان روز جمعه هم مصاحبه داشت اما با اندکی عقب نشینی از سخنان روز گذشته خود گفت، وی خواستار ثبات در بازارهای ارزی است و اظهار داشت، از آنجاییکه آقای هاتویاما، نخست وزیر ژاپن، پیشتر تاکید کرده بود که دولت نمی‌بایست اظهار نظری در خصوص نوسانات بازار ارز داشته باشد، گمان نمی‌کند سخنان وی تاثیر منفی بر نوسانات بازار داشته باشد. این سخنان تا حدودی کاهش روز قبل ین در برابر دلار را تصحیح کرد.

ب- بازار پولی داخلی

در ژاپن تصمیمات نرخ‌های بهره توسط کمیته سیاستی^۱ بانک مرکزی (BoJ) این کشور در جلسات سیاست پولی (MPM) اتخاذ می‌گردد. نرخ بهره رسمی BoJ نرخ تنزیل می‌باشد که نرخ نوعی وام عندالمطالبه بدون وثیقه^۲ می‌باشد. جلسات سیاست پولی مسیر حرکت بازار پول را برای یک دوره تا برگزاری جلسه بعدی کمیته (معمولاً یک ماه بعد) تعیین می‌کند. این مسیر از طریق تعیین نرخ هدف برای نرخ بهره رسمی مشخص

^۱Policy Board

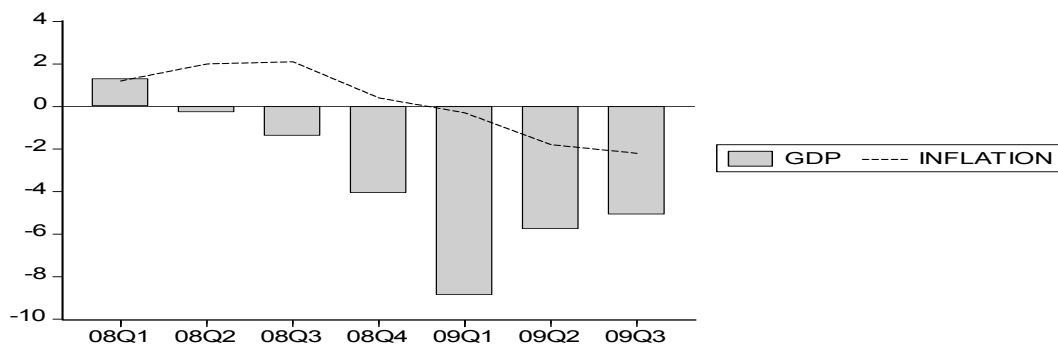
^۲Uncollateralized Overnight call rate

می‌گردد. میزان خرید و فروش اوراق قرضه دولتی و استفاده از سایر ابزارهای پولی شناخته شده و حتی ابزارهای غیرمعارف در جلسات MPM تعیین می‌گردند.

نرخ بهره کلیدی ژاپن از دسامبر سال ۲۰۰۸ در اوج بحران مالی جهان از ۰/۳ درصد به سطح بسیار نازل ۰/۱ درصد کاهش داده شد و تا کنون در همین سطح باقی مانده است.

ج - اقتصاد داخلی

براساس اطلاعات بانک جهانی ارزش تقریبی GDP این کشور ۴۹۰۹ میلیارد دلار است ۷/۹۲ درصد از GDP جهان را شامل می‌شود. بحران مالی جهانی که از بحران وامهای رهنی به سایر بخشها سرایت کرد باعث شد تا اقتصاد ژاپن از نیمه دوم سال ۲۰۰۸ وارد رکود شود. اکنون پس از گذشت شش فصل متوالی اقتصاد این کشور هنوز از رکود خارج نشده است و در حال تجربه عمیق‌ترین رکود تاریخی خود قرار دارد. علی‌رغم نرخ فزاینده بیکاری و کاهش سطح دستمزدها و تضعیف مصرف، مهمترین نگرانی مقامات ژاپنی تورم منفی است که از نیمه دوم سال ۲۰۰۹ به سطوح منفی بسیار نگران کننده‌ای وارد شده است. نمودار زیر رشد GDP و تورم ژاپن را با تواتر فصلی از ابتدای سال ۲۰۰۸ تا پایان سه ماهه سوم ۲۰۰۹ نشان می‌دهد.



تورم منفی به منزله تعویق مخارج مصرفی و به تبع آن سرمایه گذاری است. بنابراین بروز مارپیچ "کاهش قیمت-رکود" خطری است که به شکل جدی اقتصاد ژاپن را تهدید می‌نماید.

با این حال برخی نکات مثبت نیز در مورد اقتصاد ژاپن وجود دارد که می‌تواند چشم‌انداز آن را تا حدودی روشن نماید. صادرات ژاپن (مهمترین موتور محرک اقتصاد این کشور) روندی رو به رشد را در پی گرفته است. بنابر آخرین آمارهای موجود صادران ژاپن در ماه نوامبر ۴/۹ درصد نسبت به ماه قبل از آن رشد داشته است. قریب به نیمی از صادرات ژاپن به کشورهای آسیایی و به خصوص چین صورت می‌گیرد. دولت دموکرات این کشور که چندی پیش قدرت را از حزب لیبرال دموکرات تحویل گرفت درصدد است تا درآمد قابل تصرف خانوارها را افزایش دهد و به این شکل باعث تقویت مصرف گردد. از سوی دیگر شاخصهای آینده‌نگر همچون اعتماد تجاری، اطمینان مصرف‌کننده و تولیدات صنعتی روندی نسبتاً امیدوارکننده را در پیش گرفته‌اند. با این حال نباید فراموش کرد که محرکهای فعلی عمدتاً گذرا و ناشی از سیاستهای انبساط‌ولی بوده‌اند و نمی‌توانند همچون عوامل بنیادین اثری پایدار بر رشد اقتصادی داشته باشند.

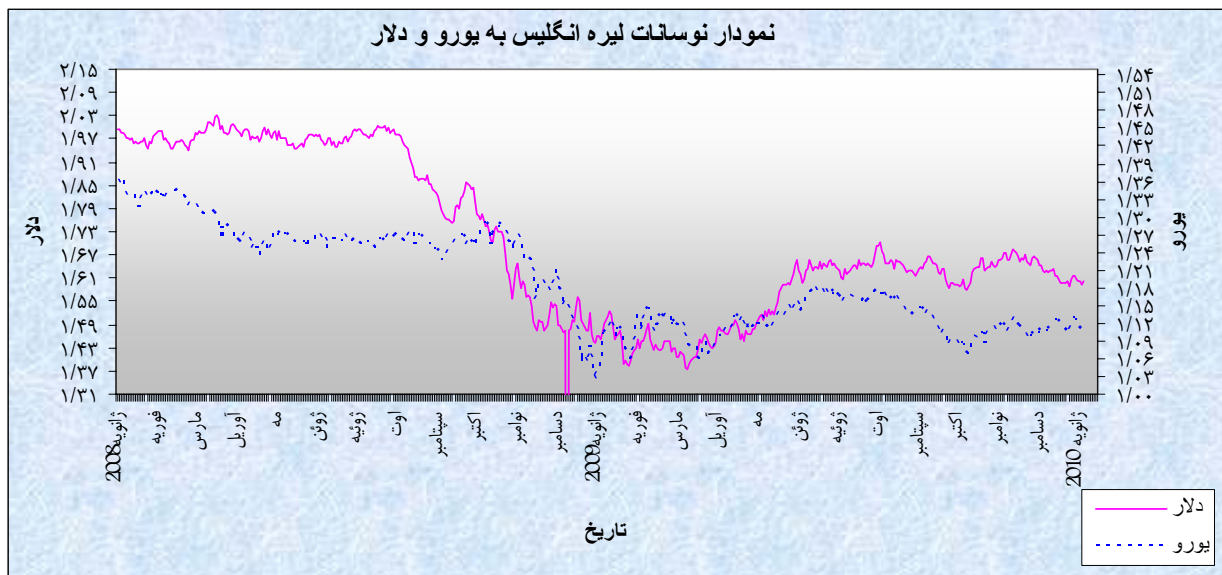
عمده ترین شاخصهای اقتصادی ژاپن														
شاخصهای اقتصادی	ماه	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر
نرخ بیکاری (به درصد)	۳/۸۰	۴/۰۰	۴/۳۰	۴/۱۰	۴/۴۰	۴/۸۰	۵/۰۰	۵/۲۰	۵/۴۰	۵/۷۰	۵/۵۰	۵/۳۰	۵/۱۰	
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۲/۹۷	-۲/۹۶	-۵۹/۴۷	-۳/۸۲	-۳/۷۷	-۴/۲۶	-۵/۱۴	-۴/۱۰	-۴/۲۶	-۴/۳۴	-۳/۱۴	-۴/۹۱	-۵/۱۴	
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	-۷/۱۰	-۱۶/۶	-۲۰/۸	-۳۱/۰	-۳۸/۴	-۳۴/۲	-۳۰/۷	-۲۹/۵	-۲۳/۵	-۲۲/۷	-۱۹/۰	-۱۸/۴	-۱۵/۱	
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف‌کننده (به درصد)	۱/۷۰	۱/۰۰	۰/۴۰	۰/۰۰	-۰/۱۰	-۰/۳۰	-۰/۱۰	-۱/۱۰	-۱/۸	-۲/۳۰	-۲/۲۰	-۲/۲	-۲/۵۰	
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (درصد)	سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۹			سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماهه سوم ۲۰۰۹				
	-۴/۱			-۸/۹			-۵/۸			-۵/۱				

۴- انگلیس

الف- نوسانات لیره انگلیس

در هفته گذشته، لیره استرلینگ در برابر تمام ارزهای اصلی تضعیف شد. متوسط ارزش لیره در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۰/۲۹ درصد کاهش داشت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر لیره در محدوده ۱/۶۰۸۹ - ۱/۵۹۳۰ دلار معامله گردید.

با نزدیک شدن به زمان انتخابات، بازارهای مالی انگلیس بیشتر توجه خود را به موضوعاتی همچون بدهی بسیار زیاد دولت این کشور، یکدست نبودن پارلمان در توافق بر تشکیل دولت جدید و احتمال تغییر رهبری حزب کارگز که هم اکنون قدرت را در دست دارد معطوف ساخته است. این موضوعات در کنار سایر عوامل، نقش تعیین کننده‌ای در پیش‌روی و یا نزول پوند طی هفته گذشته ایفا کردند. با اینکه برخی اخبار اقتصادی مثبت طی هفته گذشته از اقتصاد شبه جزیره منتشر شد اما نتوانست مانع از تضعیف لیره در برابر سایر ارزها شود. روز دوشنبه پوند سال نو را با افزایش در مقابل دلار آغاز کرد. شاخص مدیران خرید مربوط به بخش کارخانه‌ای انگلیس در ماه دسامبر با افزایش همراه بود. روز جمعه نیز خبر مربوط به افزایش شاخص



قیمت تولیدکننده توانست تأثیر مثبتی بر عملکرد پوند داشته باشد. گفتنی است افزایش قیمت‌ها و بهبود رشد اقتصادی می‌تواند بانک مرکزی را به افزایش نرخ بهره کلیدی تشویق نماید. اما در سایر روزهای هفته پوند استرلینگ در برابر دلار عقب‌نشینی کرد. عملکرد پوند در برابر یورو نیز طی هفته گذشته مطابق روال یک سال گذشته در حدود ۹۰ پنس برای هر یورو بود. لازم به ذکر است که قبل از بروز مشکلاتی برای بانک Northern Rock در ابتدای بحران اعتبارات در سال ۲۰۰۷ هر یورو در محدوده ۶۰ پنس معامله می‌شد.

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 ۲۰۰۹ در مجموع به ۲۰۰ میلیارد پوند از آغاز اجرای این طرح در سال ۲۰۰۸ رسید. کمیته سیاست پولی در روز پنجشنبه هفتم ژانویه تشکیل جلسه داد اما هیچ تغییری در سیاست‌های فعلی خود اعمال نکرد.

ج- اقتصاد داخلی

در نظر گرفتن بنیانهای اقتصادی نشان می‌دهد که سال ۲۰۱۰ سال سختی برای پوند خواهد بود. مصرف داخلی ضعیف و شکننده است. نرخ بیکاری در روندی صعودی در حال افزایش است و هم‌اکنون به ۸

¹ Building Societies

² Securities Firms

درصد رسیده است. میزان بدهی‌های عمومی به حدی رسیده که حتی احتمال کاهش رتبه بدهی این کشور در آینده نه چندان دور وجود دارد. مهمتر از همه طی چند ماه آینده انتخابات پارلمانی و عمومی شبه جزیره در پیش است. بار سنگین بدهی دولت و احتمال بروز برخی تکانه‌های سیاسی، پوند استرلینگ را تهدید می‌نماید. شاخصهای پیشنگر همچون اعتماد تجاری، تولیدات صنعتی و اطمینان مصرف‌کننده نیز سیگنالهای مناسبی از اقتصاد این کشور در آینده نزدیک ارائه نمی‌کنند. با توجه به شرایط موجود به نظر نمی‌رسد بانک مرکزی انگلیس نیز تا پایان سال مالی ۲۰۱۰ نرخ بهره کلیدی (نرخ ریپو) را از سطح بسیار نازل ۰/۵ درصد افزایش دهد. بنابراین به نظر می‌رسد با شروع سال جدید میلادی لیره تحت فشارهای نزولی قرار گیرد هرچند همانطور که اشاره شد حتی نرخ کنونی آن (مثلاً هر پوند ۱/۶ دلار) پایین‌تر از نرخ تعادلی آن در بلند مدت قرار دارد.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی انگلیس													
اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	ماه / شاخصهای اقتصادی
۷/۹۰	۷/۸۰	۷/۸۰	۷/۹۰	۷/۸۰	۷/۶۰	۷/۳۰	۷/۱۰	۶/۷۰	۶/۶۰	۶/۴۰	۶/۱۰	۶/۰۰	نرخ بیکاری (به درصد)
-۵/۱۴	-۴/۹۱	-۳/۱۴	-۴/۳۴	-۴/۲۶	-۴/۱۰	-۵/۱۴	-۴/۲۶	-۳/۷۷	-۳/۸۲	-۵۹/۴۷	-۲/۹۶	-۲/۹۷	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
-۸/۴۰	-۱۰/۸۰	-۱۱/۹۰	-۹/۷	-۱۰/۹	-۱۲/۴۰	-۱۲/۳	-۱۲/۶۰	-۱۲/۹۰	-۱۲/۲۰	-۹/۷۰	-۸/۳۰	-۶/۴۰	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی
۱/۵۰	۱/۱۰	۱/۶۰	۱/۸۰	۱/۸۰	۳/۲۰	۳/۰	۲/۹۰	۳/۲۰	۳/۰	۳/۱	۴/۱	۴/۵	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف‌کننده (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)	
-۵/۱			-۵/۵			-۵/۰			-۰/۲				

۵- طلا

متوسط قیمت طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط قیمت آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک ۲/۸۹ درصد افزایش داشت. به نرخ های آخر وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته قیمت هر اونس طلا در محدوده ۱۱۳۸/۲۵-۱۱۱۷/۴۰ دلار در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات قیمت طلا عمدتاً تحت تأثیر نوسانات دلار، نوسانات قیمت نفت خام، تقاضای فیزیکی برای طلا، افزایش نرخهای بهره در چین و برخی از موارد دیگر قرار داشت.

در روز دوشنبه تقویت شدید شاخصهای قیمت سهام در آمریکا و افزایش قیمت مواد اولیه، از جمله نفت خام، ریسک گریزی سرمایه گذاران را افزایش داد. همچنین در روز دوشنبه اتحادیه شمش بمبئی (تخمین اولیه خود در مورد واردات سال ۲۰۰۹ طلا را به هند را از اندکی بیش از ۲۰۰ تن به محدوده ۳۵۰-۳۰۰ تن، مورد تجدیدنظر صعودی قرار داد. از طرف دیگر به دلیل ترقی روپیه هند، تقاضای فیزیکی برای طلا در این کشور



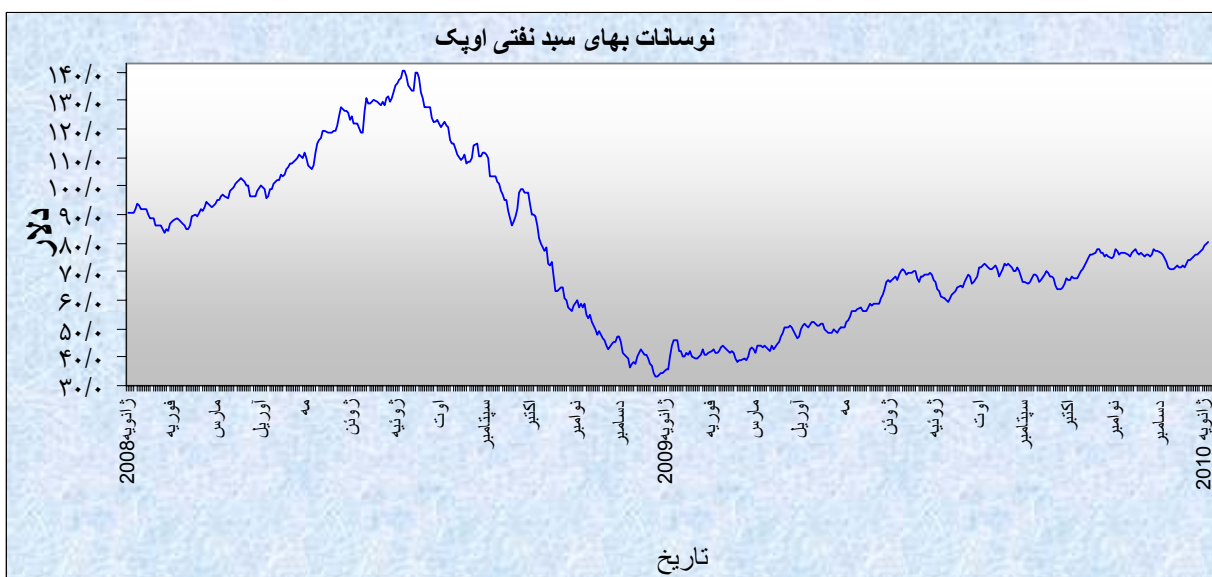
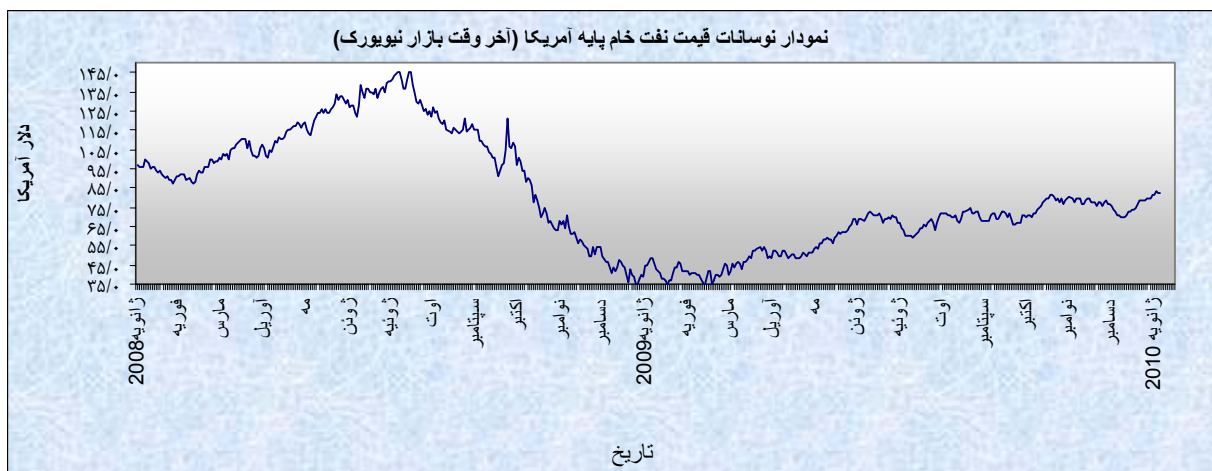
روبه افزایش بود. هند در سال ۲۰۰۸ میلادی، بزرگترین مصرف کننده طلا در جهان بود. اما در سال ۲۰۰۹ میلادی، افزایش شدید قیمت طلا موجب کاهش تقاضا برای طلا در این کشور شد. در روز چهارشنبه مفاد صورتجلسه اجلاس ۱۶-۱۵ دسامبر گذشته کمیته بازار باز فدرال (بازوی سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا) منتشر شد. مفاد صورتجلسه مذکور نشان می داد که بسیاری از اعضای کمیته بازار باز فدرال، نسبت به عواقب توقف خریدهای اوراق بهادار با پشتوانه وامهای رهنی توسط بانک مرکزی، نگرانند. از این نگرانی چنین استنباط می شد که افزایش نرخهای بهره کلیدی آمریکا در طی ماههای آینده صورت نخواهد گرفت. موارد مذکور سبب شد تا قیمت طلا در سه روز اول هفته سیر صعودی داشته باشد. حتی در مقطعی از روز چهارشنبه در بازار نیویورک، قیمت هر اونس طلا به سطح ۱۱۴۰/۱۰ دلار، یعنی به بالاترین سطح آن از ۱۷ دسامبر سال ۲۰۰۹ میلادی به بعد، افزایش یافت. در روز پنجشنبه بانک مرکزی چین بطور غیرمنتظره ای نرخ بهره اوراق قرضه سه ماهه خود را افزایش داد. این اقدام درست یک روز پس از آنکه بانک مرکزی چین قول داد که رشد اعتبارات رماهار خواهد کرد صورت گرفت. چین یکی از بزرگترین مصرف کننده مواد اولیه در جهان است. اقدام بانک مرکزی چین به مهار رشد اعتبارات می تواند به کاهش تقاضا برای مواد اولیه و در نتیجه کاهش فشارهای تورمی در جهان منجر گردد. کاهش فشارهای تورمی در جهان نیز می تواند نقش پولی طلا را تضعیف نماید. از طرف دیگر فروش طلا توسط SPDR، بزرگترین ETF جهان، در طول هفته ادامه داشت. طبق ارقام منتشره در روز پنجشنبه موجودی طلای SPDR، از ۱۱۳۳/۶۲۲ تن در روز ۲۹ دسامبر ۲۰۰۹ میلادی به تدریج کاهش یافت تا به سطح ۱۱۲۳/۸۶۹ تن در ۶ ژانویه رسید. احتمال تداوم انقباضی تر شدن سیاست پولی در چین و تداوم فروش طلا توسط SPDR، سبب کاهش قیمت طلا در روز پنجشنبه شد. در روز جمعه انتشار ارقام بدتر از انتظار اشتغال ماه دسامبر سال ۲۰۰۹ آمریکا، احتمال افزایش

قريب الوقوع نرخهای بهره کلیدی آمریکا را تضعیف نمود و به تبع آن قیمت طلا افزایش یافت حتی در مقطعی از این روز قیمت هر اونس طلا به سطح ۱۱۳۹/۳۰ دلار نیز رسید.

۶- نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک، ۴/۱۸ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۸۳/۱۸-۸۱/۵۱ دلار معامله گردید.

نوسانات بهای نفت خام طی هفته گذشته، بطور عمده تحت تأثیر برخی اخبار اقتصادی، سرد شدن نیمکره شمالی بویژه آمریکا، نوسانات بازارهای ارز و سهام، افزایش بیش از انتظار موجودی



انبار نفت امریکا در هفته منتهی به اول ژانویه ۲۰۱۰ بود.

سردتر شدن هوا در نیمکره شمالی در هفته گذشته، دمای هوا را در این منطقه با کاهش روبرو ساخته است. پیش‌بینی‌ها حاکی از تداوم این وضعیت تا ۱۴ ژانویه یعنی اواخر هفته آتی می‌باشد. در امریکا (بزرگترین واردکننده نفت جهان) بواسطه سرما شدید، تقاضای نفت حرارتی طی هفته گذشته ۲۵ درصد بیشتر از میانگین مصرف در فصل زمستان بود.

از سوی دیگر با گذشت کمتر از یک هفته از مشاجرات روسیه و اوکراین در مورد هزینه ترانزیت نفت از خاک اوکراین به اروپا، تنشهایی این‌بار میان روسیه و بلاروس بر سر قیمت گذاری نفت خام در گرفت و بر نگرانی‌ها در مورد قطع جریان نفت به اروپا افزود. تحت تأثیر افزایش این نگرانی‌ها قیمت نفت نیز در روزهای میانی هفته گذشته تحت فشار صعودی قرار داشت.

جدول ۱- موجودی انبار نفت آمریکا

تولیدات	موجودی انبار در هفته منتهی به ۲۰۱۰/۰۱/۰۱ (ارقام به میلیون بشکه)	درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل	درصد تغییر نسبت به مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۳۲۷/۳	۰/۳۱	۰/۴۵
فراورده های میان تقطیر	۱۵۹/۰	-۰/۱۹	۸/۹۰
بنزین	۲۱۹/۷	۱/۷۰	۲/۸۵

روز چهارشنبه با اینکه اعلام موجودی انبار نفت امریکا در هفته منتهی به اول ژانویه (مبنی بر افزایش ۱/۳ میلیون بشکه ای نفت خام)، می‌توانست عاملی برای کاهش قیمت نفت باشد اما کاهش فروش خانه‌های قولنامه‌ای در امریکا و نگرانی در مورد بازگشت بحران مسکن در این کشور به تنزل دلار دامن زد و در نتیجه باز هم روند صعودی قیمت نفت را حفظ کرد^۱.

تقویت دلار و نگرانی بازار نسبت به رشد تقاضای چین عواملی بودند که در روز پنجشنبه مانع از افزایش قیمت نفت برای دوازدهمین روز متوالی شدند. هرچند سرمای هوا باز هم مانع از کاهش

^۱ کاهش ارزش دلار به معنی گران شدن هر بشکه نفت خواهد بود که قیمت آن به دلار اعلام می‌شود.

قابل توجه قیمت نفت در این روز شد . روز پایانی هفته نیز بروز آتش سوزی در یک پالایشگاه کانادایی به افزایش مجدد قیمتها دامن زد.

جدول ۲- قیمت نفت خام در هفته منتهی به ۸ ژانویه ۲۰۱۰						
متوسط هفته	جمعه ۸ ژانویه	پنجشنبه ۷ ژانویه	چهارشنبه ۶ ژانویه	سه شنبه ۵ ژانویه	دوشنبه ۴ ژانویه	تاریخ عنوان
۸۲/۳۷	۸۲/۷۵	۸۲/۶۶	۸۳/۱۸	۸۱/۷۷	۸۱/۵۱	نفت پایه آمریکا
۸۱/۱۰	۸۱/۳۷	۸۱/۵۱	۸۱/۸۹	۸۰/۵۹	۸۰/۱۲	نفت برنت
۷۹/۲۷	-	۸۰/۱۲	۷۹/۶۴	۷۹/۱۲	۷۸/۱۸	نفت اوپک