



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 ۲۰۱۰/۰۶/۱۸

(شماره ۱۳)

۳۰ خرداد ماه ۱۳۸۹

فهرست مندرجات

صفحه

عنوان

۱

۱- آمریکا

۷

۲- منطقه یورو

۹

۳- ین

۱۲

۴- لیره انگلیس

۱۶

۵- طلا

۱۹

۶- نفت

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

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

هفته منتهی به ۱۳۸۹/۳/۲۸

۲۰۱۰/۶/۱۸

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۸ ژوئن	پنجشنبه ۱۷ ژوئن	چهارشنبه ۱۶ ژوئن	سه شنبه ۱۵ ژوئن	دوشنبه ۱۴ ژوئن	عنوان	جمعه ۱۱ ژوئن
۰/۶۸۶۵۲		-۱/۰۰	۰/۶۷۹۶۲	۰/۶۷۷۵۳	۰/۶۷۸۰۸	۰/۶۸۰۱۰	۰/۶۸۰۸۰	۰/۶۸۱۶۳	دلار به SDR	۰/۶۸۳۸۵
۱/۲۰۱۶	(۱)	۲/۵۸	۱/۲۳۲۶	۱/۲۳۷۸	۱/۲۳۸۲	۱/۲۳۰۹	۱/۲۳۳۳	۱/۲۲۲۸	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۱۹۵۹
۱/۴۵۳۷	(۳)	۱/۷۱	۱/۴۷۸۶	۱/۴۸۲۶	۱/۴۸۱۲	۱/۴۷۳۱	۱/۴۸۰۸	۱/۴۷۵۴	لیبره انگلیس *	۱/۴۴۴۳
۱/۰۴۳۲	(۴)	-۱/۵۹	۱/۰۲۶۶	۱/۰۲۱۳	۱/۰۲۷۹	۱/۰۲۵۳	۱/۰۲۵۶	۱/۰۳۳۲	دلار کانادا	۱/۰۴۷۴
۱/۱۵۱۴	(۲)	-۲/۲۶	۱/۱۲۵۴	۱/۱۰۸۷	۱/۱۱۲۵	۱/۱۳۰۲	۱/۱۳۳۳	۱/۱۴۲۱	فرانک سوییس	۱/۱۵۲۸
۹۱/۴۱	(۵)	-۰/۲۰	۹۱/۲۲	۹۰/۷۴	۹۰/۹۸	۹۱/۴۳	۹۱/۴۲	۹۱/۵۵	ین ژاپن	۹۱/۴۶
۱/۴۵۶۶۳		۱/۰۱	۱/۴۷۱۴۱	۱/۴۷۵۹۶	۱/۴۷۴۷۶	۱/۴۷۰۳۷	۱/۴۶۸۸۷	۱/۴۶۷۰۸	SDR به دلار	۱/۴۶۲۳۰
۱۲۳۱/۸۳		۰/۶۲	۱۲۳۹/۴۳	۱۲۶۱/۹۰	۱۲۵۰/۶۵	۱۲۳۱/۴۵	۱۲۳۳/۵۵	۱۲۱۹/۶۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۲۷/۴۵
۱۲۳۰/۴۶		۰/۴۸	۱۲۳۶/۳۱	۱۲۵۸/۶۵	۱۲۴۵/۶۵	۱۲۳۲/۶۵	۱۲۲۵/۷۵	۱۲۱۸/۸۵	طلای لندن (هراونس)	۱۲۲۶/۱۵
۷۳/۴۱		۴/۵۳	۷۶/۷۴	۷۷/۱۸	۷۶/۷۹	۷۷/۶۷	۷۶/۹۴	۷۵/۱۲	نفت پایه آمریکا	۷۳/۷۸
۷۳/۶۷		۵/۳۸	۷۷/۶۳	۷۸/۲۲	۷۸/۶۸	۷۸/۱۴	۷۷/۹۱	۷۵/۲۰	نفت برنت انگلیس	۷۴/۳۵
۱۰۰۰۸		۳/۷۰	۱۰۳۷۸	۱۰۴۵۱	۱۰۴۳۴	۱۰۴۰۹	۱۰۴۰۵	۱۰۱۹۱	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۰۲۱۱
۵۰۹۶		۲/۶۸	۵۲۳۳	۵۲۵۱	۵۲۵۴	۵۲۳۸	۵۲۱۸	۵۲۰۲	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۱۶۴
۹۵۴۹		۴/۳۶	۹۹۶۶	۹۹۹۵	۹۹۹۹	۱۰۰۶۷	۹۸۸۸	۹۸۸۰	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۹۷۰۵
۵۹۷۳		۳/۵۸	۶۱۸۶	۶۲۱۷	۶۲۲۴	۶۱۹۱	۶۱۷۵	۶۱۲۵	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۶۰۴۸

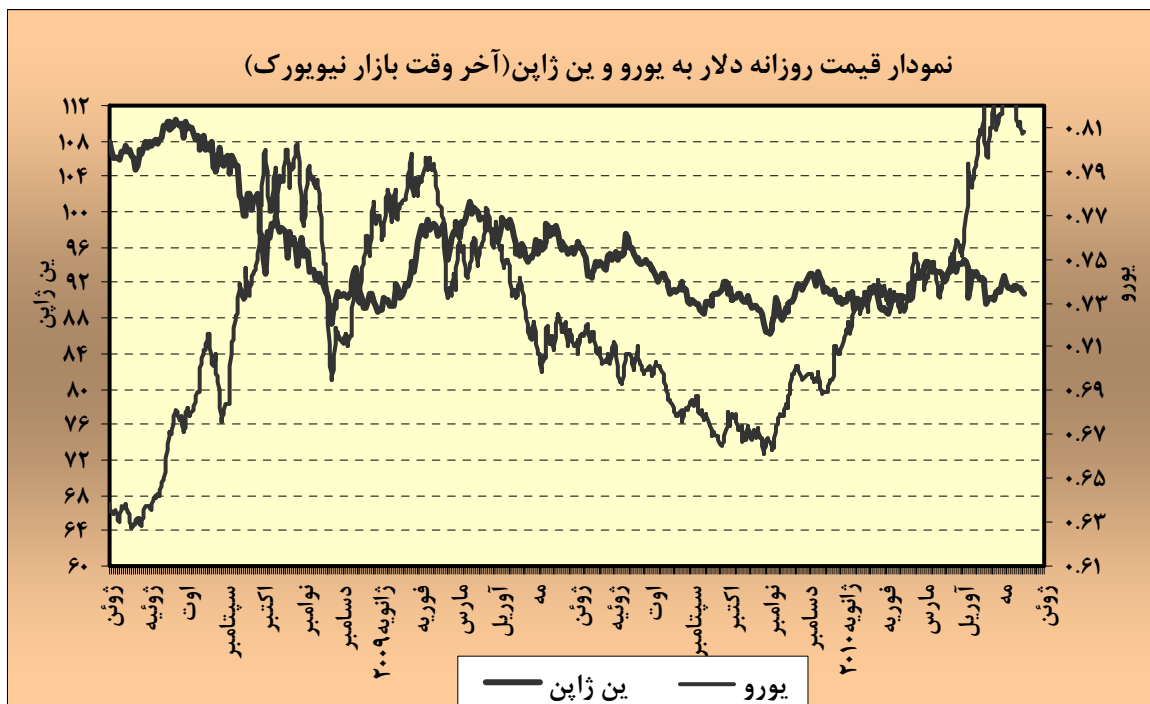
بسمه تعالی

۱- آمریکا

الف-نوسانات دلار

در هفته گذشته دلار در برابر تمام ارزهای مورد بررسی، تضعیف شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، لیره انگلیس و ین ژاپن به ترتیب ۲/۵۸ درصد، ۱/۷۱ درصد و ۰/۲۰ درصد، کاهش داشت. به نرخ های آخروقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۱/۵۵-۹۰/۷۴ ین و هر یورو در محدوده ۱/۲۳۸۲-۱/۲۲۲۸ دلار در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات دلار عمدتاً تحت تأثیر ارقام اقتصادی منطقه یورو و سایر کشورهای عمده صنعتی، پیامدهای مزایده های اوراق قرضه در کشورهای منطقه یورو، کاهش نگرانی درمورد کسری بودجه انگلیس، احتمال کاهش مداخله بانک مرکزی سوئیس در بازارهای ارزی و برخی از موارد دیگر قرار داشت.



در روزهای دوشنبه و سه شنبه، ارزش دلار در برابر یورو سیر نزولی شدیدی را می پیمود. حتی در مقطعی از روز سه شنبه هر یورو به سطح ۱/۲۳۴۹ دلار، یعنی به بالاترین سطح خود از اول ژوئن سالجاری به بعد، رسید. علل ضعف دلار در برابر یورو در روزهای مذکور عبارتند از:

- انتشار ارقام بهتر از انتظار تولیدات صنعتی منطقه یورو- طبق ارقام منتشره در روز دوشنبه، تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه آوریل بطور ماهانه ۰/۸ درصد و بطور سالانه ۹/۵ درصد افزایش یافت. رشد سالانه تولیدات صنعتی منطقه یورو در ماه آوریل، شدیدترین رشد سالانه در نوع خود از زمان ایجاد یورو در ژانویه سال ۱۹۹۹ میلادی به بعد، می باشد؛

- ادامه استقبال از مزایده اوراق قرضه دولتی منطقه یورو- پس از استقبال مطلوب از مزایده اوراق قرضه دولتی کشورها بلژیک (۷ ژوئن)، و ایتالیا و اسپانیا (در ۱۱ ژوئن) و برگزاری بدون مشکل مزایده اوراق قرضه دولتی پرتغال (در ۸ ژوئن)، در روز سه شنبه ۱۵ ژوئن نیز از مزایده ۵/۵ میلیارد یورو اوراق قرضه ۱۲ و ۱۸ ماهه اسپانیا و مزایده ۲/۵ میلیارد دلار اوراق قرضه بلژیک، استقبال خوبی بعمل آمد. برگزاری موفقیت آمیز این مزایده ها، تا حدود زیادی نگرانی نسبت به دورنمای اوضاع مالی دولتهای منطقه یورو را کاهش داد. این امر سبب شد تا بسیاری از معامله گران اقدام به پوشش کمبودهای یورویی خود بنمایند.

اما سیر نزولی دلار در برابر یورو چندان دوام نیاورد و در روز چهارشنبه دلار در برابر یورو روبه افزایش نهاد. علل این امر عبارتند از:

- شایعه کمک به اسپانیا- در روز چهارشنبه یک روزنامه اسپانیایی نوشت که اتحادیه اروپا به همراه صندوق بین المللی پول و وزارت خزانه داری آمریکا درصدد ترسیم برنامه ای برای ارائه یک خط اعتباری اضطراری به اسپانیا هستند. فراهم کردن این خط اعتباری برای اسپانیا می تواند بیانگر مشکلات مالی شدید این کشور باشد. کمیسیون اروپا این گزارش را بی اساس خواند. بااین وجود، در این روز توجه معامله گران به سوی مشکلات مالی اسپانیا معطوف بود. همین امر سبب شد تا فزونی بازده اوراق قرضه دولتی اسپانیا بر بازده اوراق قرضه دولتی مشابه آلمان، افزایش یابد.

- کاهش اعتبار بانکهای اسپانیایی در نزد بانکهای خارجی- در روز دوشنبه مسئول وزارت خزانه داری اسپانیا گفت که دسترسی بانکهای این کشور به اعتبارات بازارهای سرمایه در خارج، قطع شده است. وی گفت که دولت سعی می کند که اعتماد به بانکهای اسپانیایی در خارج، دوباره برقرار شود. البته اظهارات مقام فوق، پس از شایعه احتمال کمک اتحادیه اروپا و صندوق به اسپانیا در روز چهارشنبه، بیشتر مورد توجه قرار گرفت. یکی دیگر از نشانه های کاهش اعتبار بانکهای اسپانیایی در خارج، افزایش شدید وابستگی این بانکها به استقراض از بانک مرکزی اروپا می باشد. موارد مذکور بیانگر سرایت بحران مالی یونان به سیستم بانکی اسپانیا می باشد. البته دولت اسپانیا تدابیر چندی برای جلوگیری از سرایت بحران مالی یونان به این کشور اتخاذ کرده است. برخی از این تدابیر عبارتند از:

▪ برنامه ریاضت مالی ۱۵ میلیارد یورویی (۱۸/۲۹ میلیارد دلاری)؛

▪ تجدید ساختار بازار کار؛

▪ تحکیم بخش بانکی.

اما ظاهراً این تدابیر نتوانست جلوی سرایت بحران مالی یونان به این کشور را بگیرد.

در روز پنجشنبه از مزایده اوراق قرضه ۱۰ ساله دولت اسپانیا استقبال خوبی بعمل آمد. همچنین در این روز رهبران کشورهای عضو اتحادیه اروپا به توافق برای تقویت ضوابط بودجه و هماهنگی سیاستهای اقتصادی ۲۷ کشور عضو، نزدیک شدند. علاوه بر آن شاخص های قیمت سهام منطقه یورو نیز به ترقی خود در این روز ادامه داد. موارد مذکور موجب ضعف دلار در برابر یورو شد. بطوریکه در مقطعی از این روز، هر یورو تا سطح ۱/۲۴۱۳ دلار نیز رسید. از اواخر ماه مه به بعد، این اولین باری است که هر یورو از سطح ۱/۲۴ دلار فراتر می رود. البته بعداً در روز جمعه، دلار در برابر یورو روبه افزایش نهاد. فزونی قابل توجه بازده اوراق قرضه دهساله اسپانیا بر اوراق قرضه آلمان و توافق روز پنجشنبه سران اروپا در مورد انتشار جزئیات آزمونهای مربوط به آسیب پذیری بانکهای اروپا در برابر بحران (Stress test)، از علل ترقی دلار در برابر یورو بوده است. برخی بر این باورند که این آزمونها، مشکلات جدیدی از بانکهای اروپایی آشکار خواهد کرد. در روز دوشنبه خبر مربوط

به رشد تولیدات صنعتی منطقه یورو و افزایش شاخصهای قیمت سهام آسیایی و اروپایی تاحدودی دورنمای اقتصادی جهان را مطلوب تر کرد. این امر موجب کاهش موقعیت ین به عنوان مأمّن سرمایه گذاری شد و به تبع آن ین در برابر اکثر ارزهای عمده از جمله دلار آمریکا کاهش یافت. در روز سه شنبه خبر مربوط به کاهش رتبه اعتباری یونان، اندکی بر ارزش ین در برابر دلار فشار صعودی وارد کرد. در روز چهارشنبه ین در برابر دلار تغییر چندانی نداشت. در روزهای پنجشنبه و جمعه، انتشار ارقام نامطلوب اقتصادی در آمریکا، سبب تقویت موقعیت ین به عنوان مأمّن سرمایه گذاری شد و این ارز در برابر دلار افزایش یافت.

در روز دوشنبه اداره جدیدالتأسیس مسئولیت بودجه انگلیس (Office for Budget responsibility) اعلام کرد که استقراض دولتی با سرعتی بیش از انتظار قبلی کاهش خواهد یافت. این امر احتمال کاهش رتبه اعتباری دولت انگلیس را تضعیف نمود. همچنین در روز پنجشنبه اعلام شد خرده فروشی ماه مه انگلیس حدود ۰/۶ درصد، یعنی شش برابر میزان موردانتظار، رشد داشت. در روز جمعه نیز اعلام شد که نیازهای استقراضی دولت انگلیس در ماه مه به ۱۶/۰۲۳ میلیارد لیره رسید که بسیار کمتر از میزان مورد انتظار (۱۸/۰ میلیارد لیره) بوده است. موارد مذکور موجب ضعف دلار در برابر لیره در طول هفته گذشته شد. در هفته گذشته پس از یورو، فرانک سوئیس بهترین عملکرد را داشته است. این ارز در طول هفته در برابر دلار سیر صعودی شدیدی داشت. از آغاز هفته گذشته معامله گران منتظر اجلاس روز پنجشنبه بانک مرکزی سوئیس بودند. انتظار می رفت که در این اجلاس علاوه بر تصمیم به عدم تغییر نرخ بهره کلیدی، تصمیماتی برای جمع آوری وجوه اضافی از بازار گرفته شود. این وجوه از سال ۲۰۰۹ میلادی به بعد، برای جلوگیری از ترقی فرانک سوئیس از طریق فروش فرانک در برابر سایر ارزها، به بازار تزریق می شد. سرانجام در روز پنجشنبه بانک مرکزی سوئیس تصمیم گرفت که نرخ بهره کلیدی خود را در سطح ۰/۲۵ درصد و نرخ بهره لیبور سه ماهه را در محدوده ۰-۰/۷۵ درصد بلا تغییر باقی بگذارد. همچنین این بانک اعلام کرد که اقتصاد این کشور توانست از آسیب ترقی فرانک سوئیس در برابر یورو، در امان بماند. در حالیکه در بیانیه های قبلی، این بانک اعلام می کرد که با ترقی فرانک سوئیس به شدت مقابله خواهد کرد. موضع جدید بانک مرکزی سوئیس بیانگر آن است که

بانک مرکزی نسبت به گذشته نقدینگی کمتری به بازار تزریق خواهد نمود. موارد مذکور موجب تقویت شدید فرانک سوئیس در برابر دلار در طول هفته گذشته شد.

ب- بازار پولی داخلی

قرار است که اجلاس بعدی کمیته بازار باز فدرال (بازوی سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا) در هفته آینده تشکیل شود. به احتمال قریب به یقین در این اجلاس تصمیم به عدم تغییر نرخهای بهره کلیدی گرفته خواهد شد. اما به احتمال قوی باتوجه به وجود شواهدی از تقویت فعالیتهای اقتصادی در آمریکا و جهان، بانک مرکزی در نیمه اول سال آینده میلادی تصمیم به افزایش نرخ های بهره کلیدی خواهد گرفت. هم اکنون نرخ بهره کلیدی وجوه فدرال در محدوده ۰-۰/۲۵ درصد و نرخ بهره تنزیل در سطح ۰/۷۵ درصد قرار دارد.

جدول نرخهای بهره سپرده سه ماهه (به درصد)

نوع ارز	متوسط هفته منتهی به ۲۸ مه	متوسط هفته منتهی به ۴ ژوئن	متوسط هفته منتهی به ۱۱ ژوئن	متوسط هفته منتهی به ۱۸ ژوئن
دلار آمریکا	۰/۵۳	۰/۵۴	۰/۵۴	۰/۵۴
یورو	۰/۶۳	۰/۶۴	۰/۶۵	۰/۶۶
ین ژاپن	۰/۲۵	۰/۲۵	۰/۲۴	۰/۲۴
لیره انگلیس	۰/۷۱	۰/۷۲	۰/۷۳	۰/۷۳

ج- اقتصاد داخلی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته ، تولیدات صنعتی پس از ۰/۷ درصد رشد ماهانه در ماه آوریل، در ماه مه بطور ماهانه ۱/۷ درصد و بطور سالانه ۷/۶ درصد، رشد داشته است. قبلاً انتظار می رفت که تولیدات صنعتی در ماه مه بطور ماهانه فقط ۰/۹ درصد رشد داشته باشد. افزایش دمای هوا و به تبع آن افزایش مصرف برق، موجب افزایش بیش از انتظار تولیدات صنعتی در ماه مه شد. نرخ بهره برداری از ظرفیت تولیدی صنایع از ۶۸/۵ درصد در ماه مه سال ۲۰۰۹ و ۷۳/۷ درصد در ماه آوریل سال جاری به ۷۴/۷ درصد در ماه مه سال جاری

افزایش یافت. علیرغم افزایش شدید نرخ بهره برداری از ظرفیت تولیدی صنایع در ماه مه سالجاری نسبت به ماه مشابه سال قبل، هنوز این شاخص نسبت به متوسط آن در طی ۲۰۰۹-۱۹۷۲ (حدود ۸۰/۶ درصد) پایین تر می باشد. بعبارتی دیگر هنوز حدود ۲۵/۰ درصد از ظرفیت تولیدی بخش صنایع بلااستفاده باقی مانده است. این امر سبب می شود تا تولیدکنندگان توان افزایش تولید، در صورت افزایش ناگهانی تقاضا، را داشته باشد. بعبارت دیگر پایین بودن نرخ بهره برداری از ظرفیت تولیدی تاحدودی ترس از افزایش ناگهانی تورم را کاهش داده است. ترمیم موجودی انبار نقش مهمی در افزایش تولیدات صنعتی در ماههای اخیر ایفا کرده اند. خانه های شروع به ساخت، به نرخ سالانه، پس از ۳/۹ درصد رشد ماهانه در ماه آوریل، در ماه مه نسبت به ماه ماقبل ۱۰/۰ درصد کاهش و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۷/۸ درصد افزایش داشت و به ۵۹۳ هزار دستگاه رسید. این کاهش ماهانه، احتمالاً به دلیل به اتمام رسیدن دوران بخشودگی مالیاتی برای خریداران مسکن، بوده است. متقاضیان جدید استفاده از بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۲ ژوئن نسبت به هفته ماقبل ۱۲/۰ هزار نفر افزایش یافت و به ۳۷۲ هزار نفر رسید.

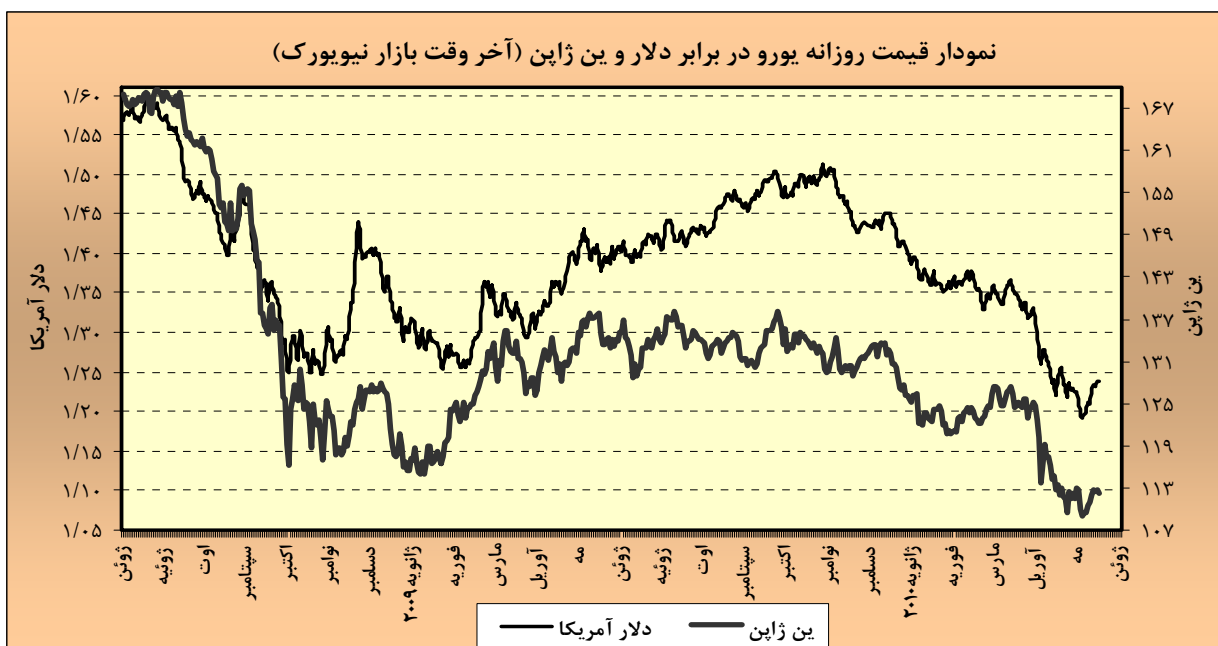
شاخصهای اقتصادی	ماه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه
نرخ بیکاری (به درصد)		۹/۵	۹/۴	۹/۷	۹/۸	۱۰/۱	۱۰	۱۰	۹/۷	۹/۷	۹/۷	۹/۹	۹/۷
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)		-۲۷/۵	-۳۲/۰	-۳۰/۹	-۳۶/۵	-۳۳/۲	-۳۶/۴	-۴۰/۲	-۳۷/۰	-۳۹/۴	-۴۰/۴	-	-
درصد تغییرات سالانه تولیدات صنعتی		-۱۳/۲	-۱۲/۲	-۱۰/۲	-۵/۸	-۶/۹	-۵	-۲/۱	۱/۲	۱/۹	۳/۸	۵/۲	-
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)		-۱/۳	-۲/۱	-۱/۵	-۱/۳	-۰/۲	۱/۸	۲/۷	۲/۶	۱/۹	۲/۳	۲/۲	-
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	سه ماهه دوم ۲۰۰۹	سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماهه سوم ۲۰۰۹			سه ماهه چهارم ۲۰۰۹			سه ماهه اول ۲۰۱۰		
		-۰/۷	۲/۲			۵/۶			۳/۲				

۲- منطقه یورو

الف- نوسانات یورو

در هفته گذشته، یورو در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی از جمله دلار آمریکا تقویت شد. متوسط ارزش یورو در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک ۲/۵۸ درصد افزایش یافت. به نرخ های پایان وقت بازار مذکور، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۳۸۲-۱/۲۲۲۸ دلار معامله گردید.

در روز دوشنبه بازار سهام اروپایی رشد داشت. افزایش ریسک پذیری معامله گران در این روز آنان را به پوشش کمبودهای یورویی سوق داد. یکی از دلایل اصلی این افزایش ریسک پذیری، اظهارات آقای James Bullard، رئیس فدرال رزرو ایالت سنت لوییس، بود که گفته بود رشد قوی اقتصاد جهانی آغاز شده است. در اوایل روز سه شنبه به وقت بازار لندن مؤسسه رتبه بندی Moody's رتبه اعتباری یونان را به سطح Junk مورد تجدید نظر نزولی قرار داد. پیش از این مؤسسه رتبه بندی S&P نیز رتبه اعتباری این کشور را به همین سطح تنزل داده بود. از سوی دیگر سخنان روز قبل وزیر خزانه داری اسپانیا که تأیید نموده بود بازار بین بانکی این کشور با کمبود نقدینگی



مواجهه است، نگرانی نسبت به بخش بانکی این کشور و به تبع آن بخش مالی منطقه یورو را افزایش داد. انتشار گزارش مربوط به ارقام ضعیف شاخص اعتماد سرمایه گذاری آلمان در این روز نشان داد که تبعات بحران بدهی ها در منطقه یورو دامنگیر بزرگترین اقتصاد این منطقه نیز شده است. مجموع این موارد بر یورو فشار نزولی وارد نمود. اما در ادامه معاملات این روز اخباری منتشر شد مبنی بر آنکه مزایده اوراق قرضه دولتی در کشورهای ایرلند، بلژیک و به خصوص اسپانیا با استقبال سرمایه گذاران مواجه شده است. این موضوع باعث شد که نگرانی ها نسبت به منطقه یورو به میزان قابل ملاحظه ای فروکش نماید. روند صعودی ریسک پذیری در بازار ارز لندن در روز چهارشنبه نیز ادامه داشت و بازار سهام و ارزهای پربازده از استقبال معامله گران برخوردار بودند. در روز پنجشنبه خبر انتشار یافته ای حکایت از آن داشت که مرحله دیگری از مزایده اوراق قرضه دولتی اسپانیا موفقیت آمیز بوده است. به همین دلیل حتی افزایش مابه التفاوت نرخ بازده اوراق قرضه دولتی این کشور و اوراق قرضه پایه در منطقه یورو (اوراق دولتی آلمان) به بالاترین سطح تاریخی منطقه یورو، نیز نتوانست تأثیر منفی بر یورو بگذارد. در روز جمعه انتشار برخی ارقام ناامیدکننده اقتصادی در آمریکا موجب ضعف دلار و کاهش بازدهی اوراق خزانه این کشور شد. تصحیحات تکنیکی نیز به سود یورو بود. بنا به دلایل مذکور، ارزش یورو در برابر دلار در تمام روزهای هفته گذشته از سیر صعودی برخوردار بود.

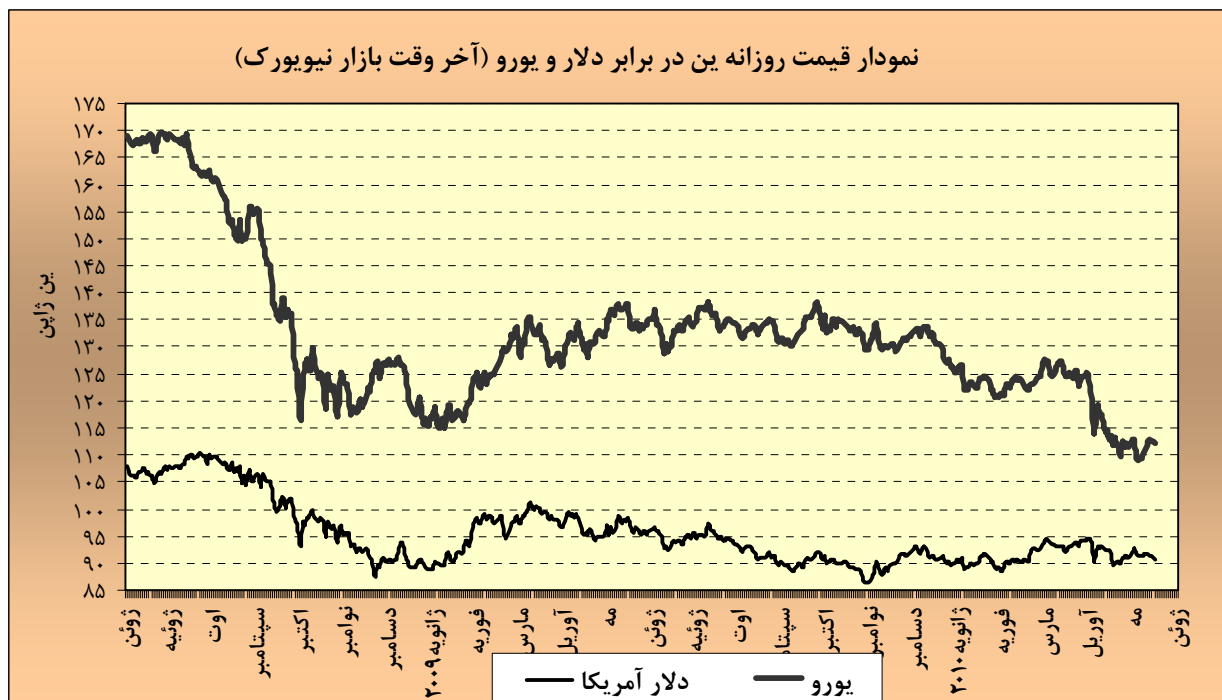
آریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	شاخصهای اقتصادی ماه
۱۰/۱	۱۰/۰	۱۰/۰	۹/۹	۹/۹	۹/۹	۹/۹	۹/۸	۹/۶	۹/۵	۹/۴	۹/۵	نرخ بیکاری (به درصد)
-	۵/۷	۳/۳	-۸/۹	۴/۱	۳/۸	۱۳/۰	۱/۳	-۳/۳	۱۷/۳	۷/۶	۲/۳	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
-	۶/۸	۴/۰	۱/۶	-۴	-۷	-۱۱/۳	-۱۲/۸	-۱۵/۱	-۱۵/۹	-۱۶/۹	-۱۸	درصد تغییرات سالانه تولیدات صنعتی
۱/۵	۱/۴	۰/۹	۱/۰	۰/۹	۰/۵	-۰/۱	-۰/۳	-۰/۲	-۰/۷	-۰/۱	۰/۰	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)
سه ماهه اول ۲۰۱۰			سه ماهه چهارم ۲۰۰۹			سه ماهه سوم ۲۰۰۹			سه ماهه دوم ۲۰۰۹			رشد تولید ناخالص داخلی (به درصد)
۰/۲			۰/۱			۰/۴			-۰/۱			

۳- ژاپن

الف - نوسانات بین

در هفته گذشته بین در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی به استثنای دلار آمریکا تضعیف شد. متوسط ارزش بین در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک ۰/۲۰ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، در هفته گذشته هر دلار آمریکا در محدوده ۹۱/۵۵-۹۰/۷۴ بین در نوسان بود.

در روز دوشنبه به وقت بازار توکیو به دلیل تعطیلات رسمی در استرالیا، حجم معاملات پایین بود. معامله گران از کاهش ارزش یورو در هفته ماقبل (منتهی به ۱۱ ژوئن) استفاده نموده و به خریدهای سودجویانه این ارز مبادرت نمودند. در این شرایط، ارزهای کم بازده از جذابیت کمتری برخوردار بودند. بنا به این دلایل ارزش بین در برابر دلار و یورو کاهش پیدا کرد. در روز سه شنبه مؤسسه رتبه بندی بسیار معتبر Moody's،



رتبه اعتباری یونان را به سطح Junk grade تنزل داد. این مؤسسه همچنین افزود که این کشور با «ریسک های اساسی» مواجه است. همچنین بانک مرکزی ژاپن در پایان نشست اعضای کمیته سیاستگذاری پولی، جزئیات برنامه جدید وام های خود را اعلام نمود. بر اساس این برنامه، مبلغ ۳۳ میلیارد دلار به بانکهای تجاری اختصاص داده می شود تا این بانکها بتوانند منابع اختصاص داده شده را به صنایع با توان رشد بالا کمک نمایند. البته برخی تحلیلگران معتقدند با توجه به تقاضای پایین برای وام، نسبت به کارایی برنامه بانک مرکزی تردید وجود دارد. از سوی دیگر در این روز صادرکنندگان ژاپنی اقدام به فروشهای دلاری نمودند. در نتیجه این موارد، ین در برابر دلار و یورو تقویت شد. در روز چهارشنبه، تعطیلات رسمی در چین و هنگ کنگ و بسته بودن بازار ارز این کشورها، سبب شد که حجم معاملات در بازارهای آسیایی از جمله توکیو پایین باشد. در این روز خبری منتشر شد مبنی بر آنکه دولت های اسپانیا و بلژیک موفق شده اند در جریان برگزاری مزایده اوراق قرضه، به ترتیب ۵/۲ و ۲/۵ میلیارد یورو منابع مالی تأمین نمایند. بازارهای سهام هم در این روز رشد نشان دادند. مجموع این موارد سبب شد که ارزش ین در برابر دلار و یورو نسبت به روز کاری قبل تقریباً ثابت بماند. در روز پنجشنبه خریدهای یورویی از سوی سوداگران جهت پوشش کمبودها متوقف شد. نگرانی نسبت به مشکلات مالی در منطقه یورو بار دیگر در کانون توجه بازار قرار گرفت. در اواخر همین روز قرار بود که مزایده اوراق قرضه در اسپانیا برگزار شود و نگاهها معطوف به موفقیت یا عدم موفقیت آن بود. به خصوص که تفاوت نرخ بازده اوراق قرضه دولتی این کشور و اوراق قرضه پایه منطقه یورو به بالاترین سطح تاریخی این منطقه رسیده بود. همچنین پیش از آن خبر رسیده بود که صندوق بین المللی پول و اتحادیه اروپا با همکاری خزانه داری آمریکا در حال طراحی یک برنامه کمک مالی به اسپانیا هستند که بعداً این خبر تکذیب گردید. در نتیجه این موارد ین در برابر دلار و یورو تقویت شد. در روز جمعه، اخبار منتشره حاکی از آن بود که مزایده اوراق قرضه دولتی اسپانیا با استقبال بازار مواجه شده است. از سوی دیگر اخبار مربوط به نشست روز قبل سران

اتحادیه اروپا حاکی از آن بود که حول دو موضوع توافقاتی صورت گرفته است. اول انتشار محتویات گزارش وضعیت بخش بانکی-موسوم به Stress Test- که در ماه آینده برای تک تک بانکها منتشر خواهد گردید ؛ و دوم اعمال ضوابط سختگیرانه تر بر روی بودجه جهت بازگرداندن اعتماد به این اتحادیه پولی. از سوی دیگر گزارشهای منتشره حاکی از افزایش بیکاران و ارقام ضعیفتر از انتظار بخش کارخانه ای آمریکا بود. در همین روز دولت ژاپن از بانک مرکزی این کشور خواست نهایت تلاش خود را برای مقابله با رشد منفی شاخص قیمتها بکار گیرد و افزود که سیاستهای پولی و مالی باید در جهت پایان دادن به کاهش قیمتها تنظیم تا از افزایش بی رویه ارزش ین نیز جلوگیری شود. کلیه موارد ذکر شده موجب ترقی ین در برابر دلار و یورو شد.

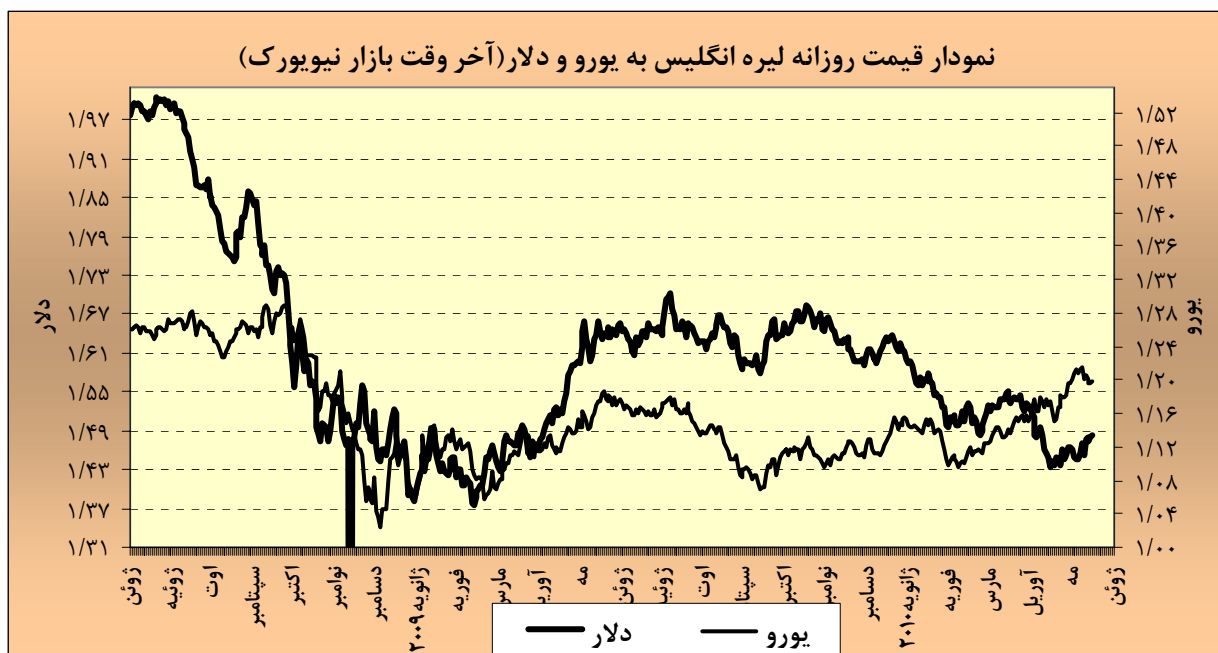
ماه	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل
شاخصهای اقتصادی	۵/۲	۵/۴	۵/۷	۵/۵	۵/۳	۵/۲	۵/۳	۵/۲	۴/۹	۴/۹	۵/۰	۵/۱
نرخ بیکاری (به درصد)	۲/۹۷	۵/۶۲	۴/۱۹	۲/۰۲	۵/۸۲	۸/۹۴	۴/۱۲	۶/۰۴	۰/۶۸	۷/۲۲	۱۰/۳۳	۸/۱۵
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۲۹/۵	-۲۳/۵	-۲۲/۷	-۱۹/۰	-۱۸/۴	-۱۵/۱	-۴/۲	۵/۱	۱۸/۵	۳۱/۳	۳۱/۸	۲۵/۹
درصد تغییرات سالانه تولیدات صنعتی	-۱/۱۰	-۱/۸۰	-۲/۳۰	-۲/۲۰	-۲/۲۰	-۲/۵۰	-۱/۹۰	-۱/۷۰	-۱/۳۰	-۱/۱۰	-۱/۱۰	-۱/۲۰
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	سه ماهه دوم ۲۰۰۹	سه ماهه سوم ۲۰۰۹	سه ماهه چهارم ۲۰۰۹	سه ماهه اول ۲۰۱۰								
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (درصد)	-۵/۸	-۵/۲	-۱/۱	۴/۶								

۴- انگلیس

الف - نوسانات لیره انگلیس

در هفته گذشته، لیره استرلینگ در برابر تمام ارزهای اصلی باستثنای یورو و فرانک سوئیس تقویت شد. متوسط ارزش لیره در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۱/۷۱ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر لیره در محدوده ۱/۴۸۲۶ - ۱/۴۷۳۱ دلار معامله گردید.

روز دوشنبه پوند استرلینگ با یک درصد افزایش به بالاترین سطح خود در برابر دلار امریکا دست یافت. کاهش پیش‌بینی میزان استقراض دولتی این کشور که توسط اداره مسئول بودجه (OBR) صورت گرفت به همراه برخی اظهارات امیدوارکننده توسط سیاستگذاران این کشور علت اصلی تقویت پوند استرلینگ در ابتدای هفته گذشته بود. روز سه‌شنبه پس از آنکه مشخص شد تورم جزیره در ماه مه کمتر از میزان مورد انتظار افزایش یافته است، پوند از بالاترین سطوح یک ماهه که روز قبل به آن رسیده بود کاهش یافت. در



حالی که انتظار می‌رفت نرخ تورم این کشور در ماه مه نسبت به ماه قبل از آن ۳/۵ درصد افزایش یابد تنها ۳/۴ درصد افزایش یافت. روز چهارشنبه وزیر خزانه داری جدید انگلستان طی یک سخنرانی مباحثی را مطرح نمود که خریداران پوند را چندان خشنود نکرد. وی خواستار ایجاد تغییرات اساسی در نظام مالی و حتی قانونگذاری رد این حوزه گردید. در پی این اظهارات، پوند استرلینگ به زیر سطح حمایت ۱/۴۷۰۰ سقوط کرد. در مجموع این خبر موجب شد تا ارزش برابری پوند به شدت سقوط کند و در کمتر از چند دقیقه، ارزش برابری پوند- دلار بیش از ۱۰۰ پیب کاهش یابد. در ادامه هفته و با ادامه شرایط ریسک پذیری در بازارهای مالی، پوند به حرکت صعودی خود ادامه داد. اعلام قوی آمار اقتصادی، مواضع دولت در کاهش هزینه بودجه از جمله عواملی بودند که در روزهای پایانی هفته تقاضا برای خرید پوند را افزایش داد. از سوی دیگر باید به این نکته توجه داشت که گزارش میزان خرده فروشی انگلیس برای ماه مه جالب توجه بود و رقم نهایی از سطح مورد انتظار ۰/۱ درصد به ۰/۵ درصد افزایش یافت.

ب-بازار پولی

در حال حاضر نرخ بهره کلیدی BoE ۰/۵ درصد است. مقامات بانک مرکزی انگلیس بارها تأکید کرده‌اند که انتظار دارند نرخ تورم از سطح ۳/۴ درصد فعلی طی ماههای آینده به کمتر از ۲ درصد تنزل یابد. با در نظر گرفتن وضعیت اقتصاد انگلیس و سایر نقاط جهان و بیم از شکل‌گیری دور جدیدی از رکود اقتصادی و همچنین اظهارات مقامات بانک مذکور انتظار نمی‌رود که BoE نرخ بهره کلیدی خود را تا پایان سال جاری میلادی از سطح نازل فعلی افزایش دهد.

ج-اقتصاد داخلی

در حالی که به نظر می‌رسد که اقتصاد بریتانیا بطور مطمئنی از رکود چندماهه گذشته خود بیرون آمده است اما ناآرامی بازار نسبت به بحران مالی منطقه یورو و عدم دسترس بودن اعتبار، دورنماهای رشد آینده آن را مبهم کرده است. برخلاف انتظار، دولت انگلیس در حال پی‌ریزی سطح بالاتری از استقرای دولتی

نسبت به آنچه که دولت قبلی پیش بینی کرده بود می‌باشد. اداره مسئول بودجه (OBR¹) عملاً پیش بینی کرد که استقراض در مجموع ۲۲ میلیارد لیره کمتر از آنچه که در بودجه مارس برای ۲۰۱۰ و ۲۰۱۵ پیش بینی می‌گردید کاهش خواهد یافت. نخست وزیر دیوید کامرون هفته گذشته به مردم بریتانیا هشدار داد که این کاهش در مخارج عمومی برای مقابله با کسری بودجه و حفظ حمایت از بازار مالی ضروری است. انتظار می‌رود میزان استقراض خالص بخش دولتی در سال های ۲۰۱۰ تا ۲۰۱۱ به ۱۵۵ میلیارد لیره معادل با ۱۰/۵ درصد تولید ملی افزایش یابد. OBR در گزارش اخیر خود مدعی است پیش‌بینی های دولت قبلی برای رشد اقتصادی بین ۳ تا ۳/۵ درصد در سال ۲۰۱۱ بسیار خوش‌بینانه بوده و پیش‌بینی رشد ۲/۶ درصد این اداره (OBR) برای سال ۲۰۱۱ واقعی‌تر بنظر می‌رسد. پیش‌بینی رشد ۲/۰ درصد از ۲۰۱۴ به آن طرف نیز به‌همین ترتیب در حدود ۰/۵ درصد کمتر از آن چیزی است که دولت قبلی بر روی آن تأکید داشت. (OBR) مدعی است که شکاف تولیدی فعلی ۴/۱ درصد تولید ناخالص داخلی می‌باشد. بولتن اخیر بانک مرکزی انگلیس که در ۱۴ ژوئن منتشر گردید نیز در برگیرنده یک مقاله در مورد اثرات بحران مالی بر طرف عرضه اقتصاد بود. این مقاله در پایان نتیجه گیری کرده است که اگر رشد تقاضا ضعیف باشد تأثیرات افزایش بیشتر بیکاری و به همراه کاهش سرمایه و به تبع آن کاهش طرح های سرمایه گذاری به توان طرف عرضه بطور جدی لطمه وارد می‌سازد.

کمیته سیاست پولی بانک مرکزی انگلیس MPC در جلسه هفته گذشته خود، نرخ بهره کلیدی را در سطح ناچیز ۰/۵ درصد باقی گذاشت و خرید دارایی خود را در کل در سطح ۲۰۰ میلیارد لیره حفظ کرد. تورم قیمت مصرف کننده انگلیس نیز به سطح بالای ۳/۷ درصد در ماه آوریل افزایش یافت. با اینکه عوامل خارجی مانند قیمت نوسانی نفت کنترل تورم جزیره را دشوار کرده است اما عوامل دیگری نیز وجود دارند که توضیح می‌دهند به چه دلیل تورم در بریتانیا بالاتر از آمریکا و منطقه یورو بوده است. یکی از این عوامل ضعف لیره است که باعث افزایش قیمت واردات شده است. افزایش نرخ مالیات بر ارزش افزوده نیز می‌تواند توضیح‌دهنده بخش دیگری ولو اندک از افزایش در تورم باشد.

¹ Office for Budget Responsibility

موسسه^۱ RICS (موسسه ناظر بر کیفیت ساخت و ساز و زمین در انگلیس) شاخص موازنه قیمت خود را نسبت به برآورد اولیه به رقم ۱۷/۰ مورد تجدید نظر صعودی قرار داد. با اینکه دولت جدید مقررات فروش مسکن را تسهیل کرده است اما RICS در گزارش خود کمتر به آن توجه نموده است. این بررسی حاکی از افزایشات قیمت در ناحیه مرکزی ، جنوب شرقی ، شمال و شمال غربی انگلیس و نیز اسکاتلند می باشد. در صورتیکه قیمت ها در ایرلند شمالی ، ولز ، یورکشایر، هامبرساید و میدلند غربی کاهش یافت. لازم به یادآوری است که شاخص قیمت خانه پس از کاهش به میزان ۲۰/۰ درصد از زمان نقطه اوج خود در اواخر سال ۲۰۰۷ مجدداً در حدود ۱۰ درصد در طی سال ۲۰۰۹ افزایش یافته است.

شاخصهای اقتصادی	ماه	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل
نرخ بیکاری (به درصد)	۷/۶	۷/۸	۷/۸	۷/۹	۷/۸	۷/۸	۷/۹	۷/۸	۷/۸	۷/۸	۸/۰	۸/۰	-
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۴/۱	-۴/۳	-۴/۳	-۳/۱	-۴/۹	-۵/۱	-۴/۷	-۳/۹	-۵/۹	-۳/۰۹	-۵/۳۴	-	-
درصد تغییرات سالانه تولیدات صنعتی	-۱۲/۴	-۱۰/۹	-۹/۷	-۱۱/۹	-۱۰/۸	-۸/۴	-۶/۰	-۳/۶	-۱/۷	-۰/۲	۲/۰	-	-
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	۳/۲	۱/۸	۱/۸	۱/۶	۱/۱	۱/۵	۱/۹	۲/۹	۳/۵	۳/۰	۳/۴	۳/۷	-
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماهه سوم ۲۰۰۹			سه ماهه چهارم ۲۰۰۹			سه ماهه اول ۲۰۱۰			-
	-۵/۰			-۵/۵			-۵/۱			۰/۳			-

¹ Royal Institution of Chartered Surveyors

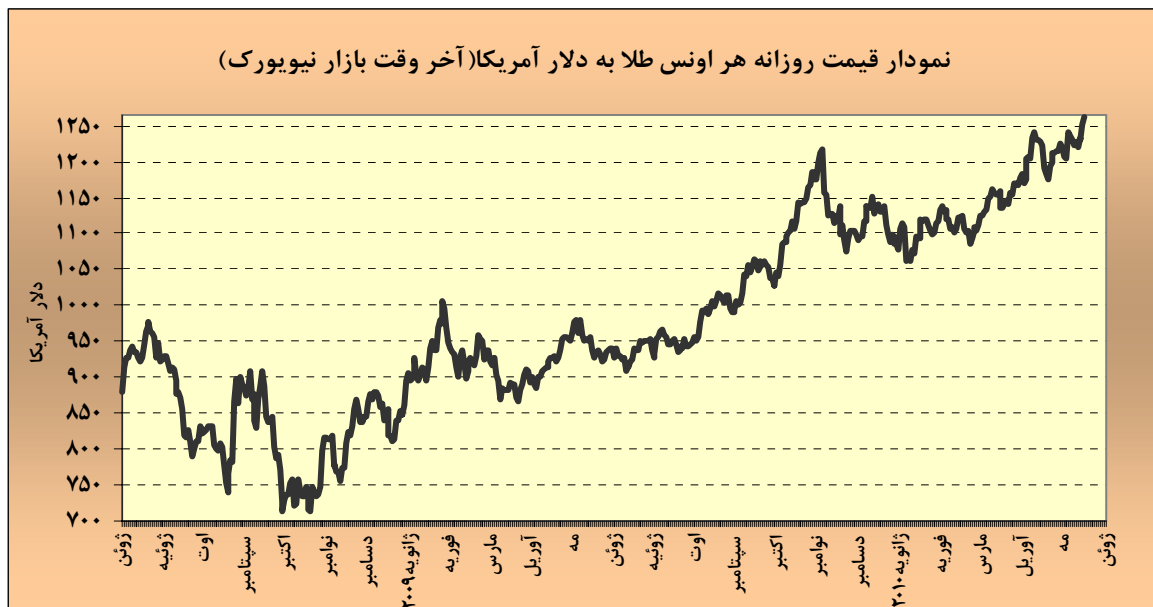
۵- طلا

متوسط قیمت طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط قیمت آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک ۰/۶۲ درصد افزایش یافت. به نرخهای آخر وقت^۱ بازار مذکور، در هفته گذشته قیمت هر اونس طلا در محدوده ۱۲۶۱/۹۰ - ۱۲۱۹/۶۰ دلار در نوسان بود.

هفته گذشته طلا یک گام بلند ۴۰ دلاری برداشت و از ۱۲۲۰ دلار/اونس در ابتدای هفته به بیش از ۱۲۶۰ دلار/اونس در پایان هفته افزایش یافت. کاهش مجدد رتبه اوراق قرضه یونان توسط موسسه مودیز، حراج بالنسبه موفق اوراق قرضه ایرلند و اسپانیا، اخبار ضد و نقیض اقتصادی از امریکا و در نهایت برخی تصحیحات تکنیکی مهمترین عوامل نوسان طلا در هفته گذشته بود.

همگرایی طلا و یورو برای اوایل بار در سال جاری

نکته جالب توجه بازار طلا در هفته گذشته افزایش همزمان بازارهای سهام، قیمت نفت و یورو با طلا بود. همانطور که در جدول A کاملاً مشخص است همبستگی طلا با موارد فوق‌الذکر در



^۱Closing Rates

ماهای اخیر منفی است که مهمترین دلیل آن گرایش سرمایه‌گذاران به طلا به عنوان پناهگاه امن از آغاز بحران بدهی‌های دولتی در یونان در کنار تقویت همزمان دلار و طلا بوده است. اما چه شد که این واگرایی در هفته گذشته به همگرایی تبدیل شد و آیا می‌توان انتظار تداوم آن را داشت؟

A- ضریب همبستگی ارزشهای مقابل دلار آمریکا و کالاها از ابتدای سال ۲۰۱۰ تا کنون

	یورو	پوند	ین	سهام*	طلا**	نفت***
یورو	۱/۰۰	-	-	-	-	-
پوند	۰/۹۰	۱/۰۰	-	-	-	-
ین	-۰/۱۵	-۰/۱۰	۱/۰۰	-	-	-
سهام	۰/۲۵	۰/۱۰	۰/۶۲	۱/۰۰	-	-
طلا	-۰/۸۱	-۰/۶۶	۰/۳۶	-۰/۰۴	۱/۰۰	-
نفت	۰/۴۷	۰/۲۹	۰/۵۳	۰/۸۳	-۰/۲۸	۱/۰۰

* شاخص سهام Dow Jones30 ** طلای نیویورک *** شاخص نفت پایه آمریکا

اصرار و سماجت سرمایه‌داران برای حفظ طلا با وجود مثبت شدن بازارهای سهام به این دیدگاه بازمی‌گردد که ارزیابی بازار نسبت به چشم‌انداز تحولات بازارهای مالی منفی است و حرکت اخیر بازارهای سهام و پیشروی یورو بیش از یک شوک هیجانی نیست.

تحولات مرتبط با بازار طلا طی هفته گذشته

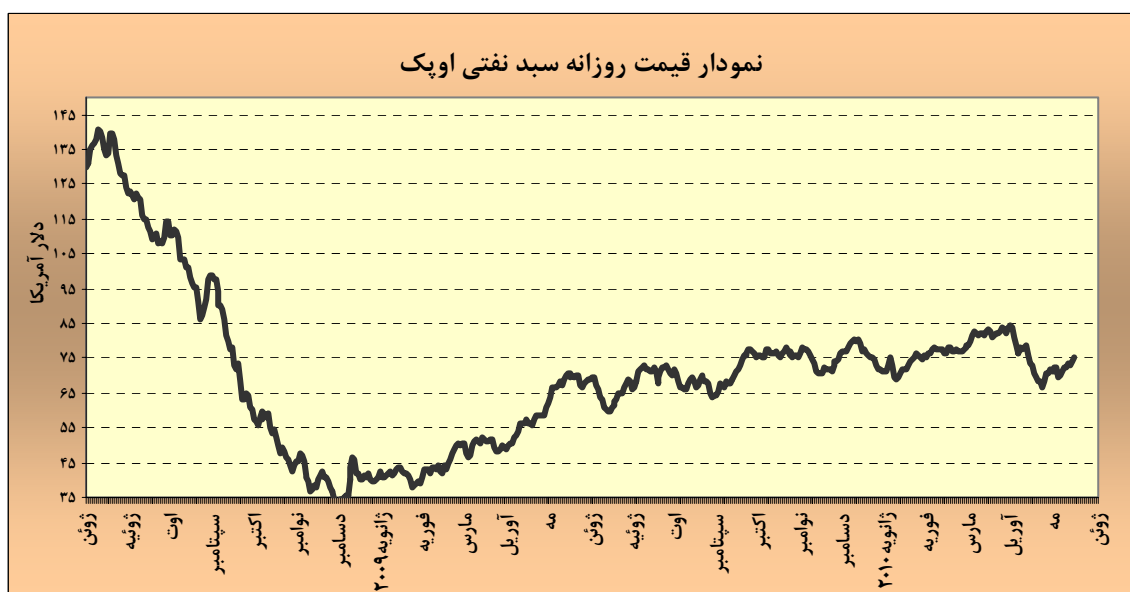
اقدام موسسه Moody's در بُنجل اعلام کردن اوراق قرضه یونان در روز دوشنبه، موضوع سریالی گسترش بحران بدهی‌ها در اروپا را برای چندمین بار طی هفته‌های اخیر به محرک اصلی بازارها تبدیل نمود. روز دوشنبه با اینکه در ابتدا و در سشن اروپا طلا کاهش یافته بود این اقدام مودیز باعث شد تا در نهایت طلا با افزایش همراه شود. کاهش تمایلات ریسک‌پذیری در روز سه‌شنبه باز هم به تقویت طلا کمک کرد و طلا به پیشروی خود ادامه داد. از سوی دیگر در این روز حراج اوراق قرضه دولتی اسپانیا و ایرلند (کشورهایی که پتانسیل ورود به بحران بدهی‌ها را دارند) و ارقام اقتصادی آمریکا که نشان می‌داد تورم در این کشور تحت

کنترل قرار دارد شاخصهای سهام در اروپا و امریکا را تقویت نمود. با وجود تقویت بازارهای سهام، طلا در این روز افزایش یافت و به سطح ۱۲۳۷ دلار/اونس رسید. اما روز چهارشنبه طلا قربانی سودگیری برخی از معامله‌گران شد و تا حدوی کاهش یافت. برخی اخبار در مورد مشکلات بدهی و سیستم بانکی اسپانیا نیز به تضعیف یورو دامن زد. شاخصهای سهام نیز با کاهش روبرو شدند. ارقام ضعیف اقتصادی امریکا که در روز پنجشنبه منتشر شد نگرانی‌ها در مورد احیای اقتصادی امریکا را تشدید کرد و این نگرش که طلا بر خلاف سهام و حتی دلار، امن‌ترین پناهگاه برای سرمایه‌گذاری است را تقویت نمود. این موضوع به طلا کمک کرد تا در روزهای پنجشنبه و جمعه افزایش یابد و در روز جمعه به بالاترین سطح تاریخی خود یعنی ۱۲۶۰ دلار/اونس دست یابد.

۶- نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک، ۴/۵۳ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۷۷/۶۷-۷۵/۱۲ دلار معامله گردید.

نفت خام در روزهای نخست هفته گذشته توانست از میانگین ۲۰۰ روزه خود فراتر رود و



نفت پایه آمریکا در روز چهارشنبه تا ۷۸ دلار در هر بشکه در بازار نیویورک معامله گردید. حراج نسبتاً موفق اوراق قرضه اسپانیا و خبر افزایش شاخص تولیدات صنعتی منطقه یورو در ابتدای هفته گذشته، فضای امیدوارکننده‌ای را بر بازارهای مالی در اروپا و آمریکا حاکم ساخت. در این شرایط یورو توانست در برابر دلار مقداری از زیانهای گذشته خود را جبران نماید. در پی تقویت یورو بازارهای سهام نیز شروع به حرکت نمودند. نفت و سایر کالاها (البته به غیر از طلا) تحت تأثیر ترقی بازارهای سهام، تقویت شدند. اما هفته گذشته از غرب آتلانتیک اخبار متفاوتی به گوش می‌رسید. در حالی که تولیدات صنعتی آمریکا در ماه مه افزایش یافت اما خانه‌های شروع به ساخت با کاهش روبرو شد. تعداد مدعیان دریافت بیمه بیکاری بزرگترین اقتصاد دنیا نیز افزایش یافت. همچنین شاخص قیمت مصرف‌کننده با کاهش مواجه شد. براینکه این اخبار بر بازارهای مالی مثبت نبود و ترس از ورود مجدد آمریکا به رکود اقتصادی را افزایش داد.

جدول ۱- موجودی انبار نفت آمریکا

تولیدات	موجودی انبار در هفته منتهی به ۲۰۱۰/۰۶/۱۱ (ارقام به میلیون بشکه)	درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل	درصد تغییر نسبت به مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۳۶۳/۱	۰/۴۷	۱/۴۹
فراورده‌های میان تقطیر	۱۵۶/۶	۱/۱۶	۴/۲۶
بنزین	۲۱۸/۳	-۰/۳۲	۶/۰۷

با اینکه در ابتدای هفته گذشته پیش‌بینی می‌شد ذخیره نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۱۱ ژوئن کاهش یافته باشد اما برخلاف انتظار گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا نشان داد که میزان ذخایر انباشته شده نفت خام این کشور ۱/۷ میلیون بشکه نسبت به هفته قبل از آن افزایش یافته است. این خبر نتوانست از پیشروی قیمت نفت جلوگیری نماید زیرا گزارش دیگری نشان می‌داد که میزان تقاضا برای نفت و بنزین در آمریکا در حال افزایش است. اوپاما در روز چهارشنبه از شرکت نفت BP خواست تا خسارت وارده بر محیط زیست در خلیج مکزیک را جبران نماید از سوی دیگر دولت آمریکا حفاری عمیق در آبهای این منطقه را به مدت ۶ ماه ممنوع ساخت. در تحولی دیگر، دولت چین نسبت به برخی اظهارات در خصوص لزوم مطرح شدن موضوع تقویت یوان در

اجلاس گروه ۲۰ واکنش نشان داد و مطرح ساختن این موضوع در شرایط فعلی را کاملاً نابجا ارزیابی کرد. قرار است جلسه مقدماتی گروه ۲۰ در تاریخ ۲۶ و ۲۷ ژوئن در تورنتو کانادا برگزار شود. لازم به ذکر است، اقتصاد چین در حالی که پس از امریکا بزرگترین مصرف‌کننده انرژی جهان محسوب می‌شود با برخی ریسکهای نزولی مواجه است. تورم زیاد در سه ماهه نخست و افزایش شدید قیمت مسکن شوکهایی بوده‌اند که به اقتصاد این کشور وارد شده است. پنجشنبه تنها روز هفته گذشته بود که قیمت نفت از پیشروی باز ایستاد و تا حدودی کاهش یافت. باز هم گزارشها از امریکا نشان می‌داد که مطالبات بیمه بیکاری در این کشور افزایش یافته است و همچنین رشد کارخانه‌ای در منطقه موسوم به آتلانتیک میانه با کاهش روبرو شده است. با انتشار این اخبار شاخصهای سهام و قیمت نفت کاهش یافتند. در روز جمعه، مشاور بانک مرکزی چین اعلام کرد انتظار می‌رود رشد اقتصادی این کشور در نیمه دوم سال جاری کاهش یابد. کاهش رشد اقتصادی چین کاهش تقاضای نفت دومین مصرف‌کننده نفت جهان را به دنبال خواهد داشت. البته نگرانی‌هایی از ناحیه عرضه نفت خام نیز وجود دارد. تصمیم دولت امریکا در مورد ممنوعیت حفاری‌های زیر دریا احتمال کاهش تولید را تقویت نموده است. در مجموع قیمت نفت در روز جمعه نسبت به روز قبل از آن با افزایش همراه بود.

جدول ۲- قیمت نفت خام در هفته منتهی به ۱۸ ژوئن ۲۰۱۰

متوسط هفته	جمعه ۱۸ ژوئن	پنجشنبه ۱۷ ژوئن	چهارشنبه ۱۶ ژوئن	سه شنبه ۱۵ ژوئن	دوشنبه ۱۴ ژوئن	تاریخ عنوان
۷۶/۷۴	۷۷/۱۸	۷۶/۷۹	۷۷/۶۷	۷۶/۹۴	۷۵/۱۲	نفت پایه آمریکا
۷۷/۶۳	۷۸/۲۲	۷۸/۶۸	۷۸/۱۴	۷۷/۹۱	۷۵/۲۰	نفت برنت
۷۳/۹۸	-	۷۵/۲۴	۷۴/۱۵	۷۳/۱۷	۷۳/۳۵	نفت اوپک