



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
اداره مطالعات و سازمان های بین المللی
دایره مطالعات ارزی

بررسی وضع اقتصادی - مالی کشورهای عمده

(شماره ۴۴)

طی هفته منتهی به ۲۱/۰۱/۲۰۱۱

۳ بهمن ۱۳۸۹





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

👉 آمریکا

HU سفری بعد از ۵ سال به امریکا

ارقام اقتصادی قوی

👉 اتحادیه اروپا

بررسی تحلیلی روند تحولات اقتصادی حوزه یورو

👉 انگلیس

تورم ۳/۷ درصدی در ماه دسامبر ۲۰۱۰!

👉 ژاپن

خوش بینی دولت و بانک مرکزی نسبت به اقتصاد ژاپن در سال جاری

۷-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۲

تحولات بازار سهام و اوراق قرضه

۱۲-۱۳

تحولات بازار نفت

۱۴

جدول پیوست



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

اقتصاد امریکا

• HU سفری بعد از ۵ سال به امریکا

سال ۲۰۰۶ وقتی هوجین تائو رئیس جمهور چین در فرودگاه واشینگتن دی سی مورد استقبال جورج بوش قرار گرفت اقتصاد امریکا در شرایط بهتری نسبت به زمان حاضر قرار داشت. در فاصله ۵ سال گذشته، علاوه بر بحران مالی و رکود اقتصادی، ۵ میلیون فرصت شغلی در امریکا از بین رفته و نرخ بیکاری دو برابر شده است. اما در طول این مدت، چین به دومین اقتصاد جهان تبدیل شده است. بازار اتومبیل در این کشور بزرگترین بازار در جهان محسوب می‌شود و تعداد کاربران اینترنت آن از جمعیت امریکا پیشی گرفته است. از زمانی که دنگ ژیاو پینگ^۱ در سال ۱۹۷۹ اصلاحات اقتصادی چین را آغاز کرد و به امریکا سفر کرد بیش از ۳۰ سال گذشته است. در زمان جیانگ زمین^۲ باز هم سیاست همکاری همه‌جانبه با امریکا در دستور کار چین قرار داشت. در این مدت همواره تراز تجاری دوجانبه این کشور با امریکا به نفع چین افزایش یافته است اما از سال ۲۰۰۳ که Hu بر سر کار آمده است وضع به مراتب بهتر شده است.

بنابراین بی دلیل نیست که در سفر اخیر آقای هو به امریکا، از سوی مقامات چینی کمترین توجه به موضوعاتی همچون نرخ یوان به دلار و حمایت این کشور از کره شمالی شده است. با اینکه کسری تجاری امریکا در کل رو به کاهش است اما کسری این کشور با چین همچنان در حال افزایش است. بنابراین در صورتی که چین همچنان سیاست تضعیف یوان را حفظ نماید باید منتظر افزایش کسری تجاری امریکا با این کشور باشیم. بوئینگ و کوکاکولا شرکتهای امریکایی هستند که بازار پایداری را

از مدتها پیش در چین داشته‌اند و سایر شرکتها منتظر موافقتهای تجاری هستند که میان دو کشور به امضا می‌رسد. در نشست اخیر میان اواما و هو توافق تجاری به ارزش ۴۵ میلیارد دلار به امضا رسید. در مجموع به نظر می‌رسد با توجه به وضعیت فعلی و احتمال افزایش کسری تجاری امریکا با چین، تنش در روابط تجاری دو کشور همچنان باقی بماند.

• ارقام اقتصادی قوی

قرائت شاخص خرده‌فروشی و تولیدات صنعتی که هفته ماقبل منتشر شد تصویر روشنی از رشد پایدار اقتصادی امریکا ترسیم نمود. با اینکه رشد ماهانه خرده‌فروشی از ۰/۸ درصد در ماه نوامبر به ۰/۶ درصد در ماه دسامبر کاهش یافت اما میانگین متحرک سه‌ماهه این شاخص ۱۴ درصد در دوره سالانه افزایش یافته که به روشنی نشان داد که مخارج مصرفی در سه ماهه پایانی ۲۰۱۰ افزایش یافته است. این ارقام به اندازه کافی قوی هست که انتظار رشد واقعی مصرف خصوصی در حد ۴/۰ درصد در سه ماهه پایانی سال را داشته باشیم. تقویت رشد مخارج مصرفی، در صورت تداوم، می‌تواند دور جدیدی از رشد مخارج در بخش کسب و کار و اشتغال بویژه در سطح بنگاههای کوچک را به دنبال داشته باشد که تا کنون در مسیر بهبود اقتصادی از سایر بخشها عقب بوده‌اند و مهم تر از همه اقتصاد امریکا را از حمایتهای دولتی بی‌نیاز گرداند. تولیدات کارخانه‌ای نیز در ماه دسامبر وضعیت خوبی داشت. شاخص تولیدات صنعتی علی‌رغم کاهش رشد تولید خودرو باز هم رشد ۰/۴ درصدی را همچون ماه قبل از آن ثبت کرد. افزایش تولیدات کارخانه‌ای به دلیل رشد قوی در حوزه فناوری اطلاعات، رایانه، کالاهای مصرفی و انرژی بود.

همانطور که در گزارش هفته قبل نیز گفته شد، شاخص ترکیبی موسسه کنفرانس‌بورد در مورد شاخصهای پیشنگر ماه دسامبر، روند پایدار بهبود اقتصادی امریکا را در آینده نزدیک تأیید کرده است.

¹Deng Xiaoping(1904-1997)

²Jiang Zemin



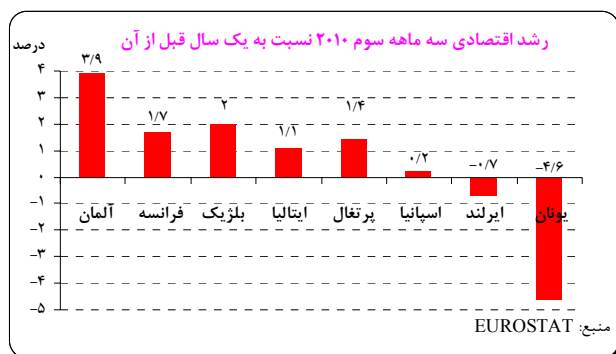
اتحادیه اروپا

• بررسی تحلیلی روند تحولات اقتصادی حوزه یورو

سیاست‌گذاران مالی دولتها و مقامات پولی بانک مرکزی اروپا سعی در گریز از بحران بدهی رو به رشدی دارند که در حال از بین بردن اقتصاد اتحادیه اروپاست.

در سال ۲۰۱۰ و قبل از اعطای کمک مالی اتحادیه اروپا / IMF در اوایل دسامبر به ایرلند، دولت این کشور از عدم نیاز خود به کمک مالی و تفاوت وضعیت خود با یونان سخن می‌گفت. اما برخلاف ادعاهای دولت‌مردان و با افزایش مشکلات، سر انجام این کشور مجبور به قبول کمک ۸۵ میلیارد یورویی شد.

در حال حاضر کشورهای پرتغال، اسپانیا، ایتالیا و بلژیک نیز شعارهایی مشابه ایرلند می‌دهند و وضعیت خود را با یونان و ایرلند متفاوت می‌دانند. اما واقعیت اینجاست که در آخرین Stress Test انجام شده در ژوئن ۲۰۱۰، تنها ۷ بانک موفق به احراز شرایط مناسب نشدند که ۵ بانک از آنها اسپانیایی بودند و در بین آنها تنها یک بانک یونانی وجود داشت و تمام بانکهای ایرلندی نیز موفق به احراز شرایط کامل شده بودند. از این گذشته کشورهای یاد شده فوق با مشکلات مشابه دیگری نیز دست به گریبان هستند. معضل بدهی‌های دولتی، کسری بودجه بالا و کندی رشد اقتصادی و بعضاً رشد منفی^۱ از مشکلات مشترک و اساسی در این ۶ کشور^۲ می‌باشد.



^۱ یونان

^۲ یونان، ایرلند، پرتغال، اسپانیا، ایتالیا و بلژیک

در تحولی دیگر، آمار هفتگی متقاضیان اولیه دریافت بیمه بیکاری برای دومین هفته متوالی در ماه ژانویه کاهش یافت. این موضوع نشان می‌دهد که شرایط بازار کار در سال جدید میلادی رو به بهبود است. در حال حاضر تعداد متقاضیان اولیه دریافت بیمه بیکاری ۵۰ هزار نفر کمتر از روند آن طی ۵۲ هفته قبلی است.

• ضعف بخش مسکن در ماه دسامبر

آخرین اطلاعات مربوط به بخش مسکن در آمریکا که در روز چهارشنبه منتشر شد سیگنالهای متناقضی در مورد سرعت بهبود وضعیت اقتصادی آمریکا داد. وزارت بازرگانی آمریکا اعلام کرد که در کل سال ۲۰۱۰ تنها ۵۸۷۶۰۰ خانه در آمریکا اقدام به ساخت شده است که دومین رکورد بد از سال ۱۹۵۹ به بعد محسوب می‌شود. پایین‌ترین رکورد در این مدت مربوط به سال ۲۰۰۹ است که تعداد خانه‌های اقدام به ساخت در آن سال تنها ۵۵۴ هزار واحد بود. اطلاعات اخیر نشان می‌دهد که وضعیت در حال بدتر شدن است. وزارت بازرگانی در گزارش خود نشان می‌دهد که در ماه دسامبر در دوره سالانه و پس از تعدیلات فصلی تعداد خانه‌ها و آپارتمانهای شروع به ساخت به ۵۲۹ هزار واحد کاهش یافته‌اند. این میزان، کاهش ۴/۳ درصدی نسبت به ماه نوامبر و آهسته‌ترین رشد از اکتبر ۲۰۰۹ را نشان می‌دهد. در شرایطی که اقتصاد آمریکا در وضعیت طبیعی قرار دارد، به طور معمول سازندگان مسکن در هر سال اقدام به ساخت یک میلیون واحد مسکونی می‌نمایند. اما از سال ۲۰۰۵ که سال رونق بازار مسکن آمریکا بود این روند سیر نزولی به خود گرفته است و هنوز نتوانسته است به سطح نرمال و طبیعی خود بازگردد. از سویی دیگر و در گزارشی تقریباً متناقض، تعداد مجوزهای ساخت در ماه دسامبر در دوره سالانه و پس از تعدیلات فصلی ۱۶/۷ درصد افزایش نشان می‌دهد که بیشترین افزایش از ماه مارس ۲۰۱۰ محسوب می‌شود.

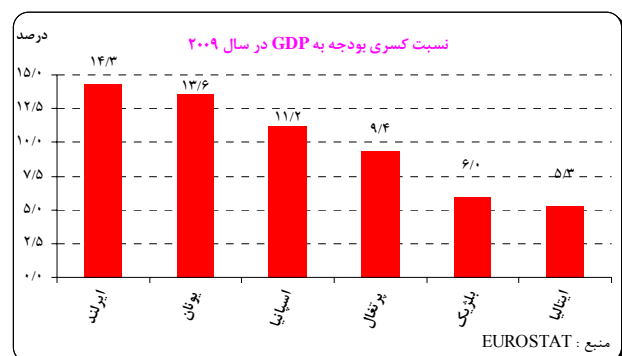
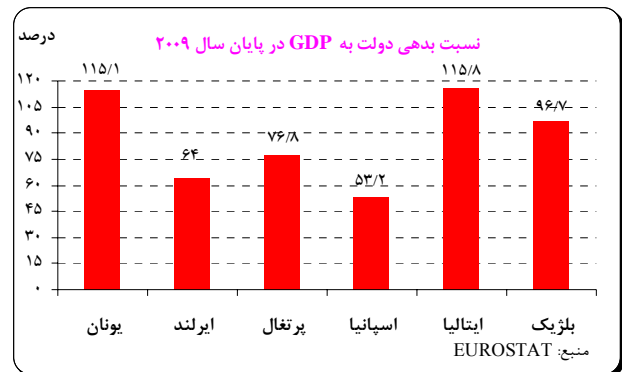


بلژیک نیز که به نظر می‌رسد در بین کشورهای مذکور بهترین وضعیت را داراست، بدهی‌های بالایی دارد. وجود ناآرامی‌های سیاسی در این کشور که ریشه در اختلافات قومیتی هلندی‌تبارها و فرانسوی‌تبارها دارد، تزلزل سیاسی را به یکی از سناریوهای محتمل در این کشور تبدیل نموده که ممکن است ثبات اقتصادی این کشور را نیز به خطر انداخته و حتی به نکول قروض این کشور بیانجامد.

البته باید اذعان داشت که مشکلات کنونی اتحادیه اروپا بطور کلی ریشه در ناهمگونی اقتصاد کشورهای این ناحیه دارد. وجود اقتصادهای صنعتی متکی به صادرات مانند آلمان و فرانسه و کشورهای با رشد اقتصادی بالا و بیکاری اندک مانند هلند در مقابل کشورهای با رشد اقتصادی شکننده، بیکاری بالا، حجم عظیم بدهی‌های ملی و دولتی انباشت شده، کسری بودجه فزاینده و سیستم بانکی مقروض و نیازمند کمک، در کشورهایی مانند یونان، ایرلند، اسپانیا، پرتغال و تا حدودی در ایتالیا و بلژیک از جمله این افتراق‌هاست.

کشورهای حاشیه‌ی یورو^۴ دارای بازار اوراق قرضه بی‌ثباتی هستند که به‌شدت به سرمایه‌گذاران خارجی وابسته است. افزایش هزینه استقراض در این کشورها بر این بی‌ثباتی افزوده است و دسترسی این کشورها را به منابع مالی کاهش داده است. افزایش نرخ بهره پرداختی، تحمل شرایط کنونی را برای آنها ناممکن ساخته بنحویکه یکی از گزینه‌های پیش رو برای سیاست‌گذاران حوزه پولی مشترک، تلاش در جهت کاهش هزینه تأمین مالی برای این کشورهاست.

بازده اوراق قرضه در یونان و ایرلند در اواخر سال ۲۰۱۰ به ترتیب به ۱۲/۵ و ۹/۳ درصد افزایش یافته و در سایر کشورهای بدهکار حاشیه‌ای نیز بازده اوراق قرضه نسبت به اوراق همتای آلمانی خود



علاوه بر این مشکلات مشترک باید توجه داشت که این کشورها دارای مشکلات خاص خود نیز هستند. یونان کشوری است که بخش دولتی بزرگی^۱ دارد و اقتصاد غیررقابتی و ناکارآمد دولتی آن بواسطه کمک‌های مالی با نرخ بهره حداقل ECB حمایت می‌شود. از سوی دیگر ایرلند به‌شدت به سیستم بانکی خود وابسته است. این سیستم نیز برای ایجاد تغییرات ساختاری در اوراق قرضه^۲ و افزایش سرمایه به کمک مالی زیادی نیازمند است. سومین کشور حاشیه‌ای منطقه یورو یعنی پرتغال نیز دارای اقتصادی با بهره‌وری پایین تولید^۳ و میزان کم پس‌انداز می‌باشد. همچنین در جنوب شرقی منطقه یورو یعنی ایتالیا، علیرغم سلامت سیستم بانکی این کشور، وابستگی شدیدی با بانکهای سایر کشورهای اروپایی وجود دارد که سبب افزایش نگرانیها در مورد این کشور شده است.

^۱ نسبت هزینه‌های دولت به GDP در این کشور ۴۰ درصد است.

^۲ Bond Restructuring

^۳ OECD's Economic Survey of Portugal 2010

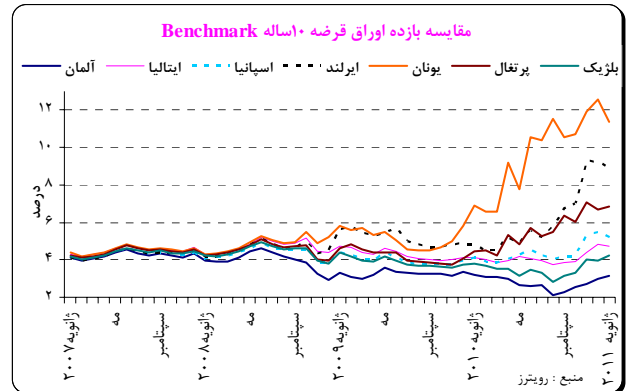
^۴ یونان، ایرلند، پرتغال، اسپانیا، ایتالیا



می‌کند^۱. بر اثر این حمایت‌ها و افزایش خرید اوراق قرضه مذکور توسط ECB بازده اوراق قرضه کشورهای بدهکار در دو هفته اخیر تا حدودی تعدیل شد و یورو نیز از این مسئله نفع برده و بخشی از ارزش از دست رفته خود را بازیافته است. اما در عین حال روند افزایش بازده اوراق کشورهای مقروض حوزه یورو از نوامبر سال قبل تا کنون نشان دهنده اثر بخشی ناچیز سیاستهای حمایتی از سوی ECB و سایر نهاده‌ها بوده است و نتوانسته نرخ استقرار را برای کشورهای بدهکار در سطح قابل تحملی کاهش دهد، تا جایی که وزرای دارایی کشورهای حوزه یورو در پی تصویب طرحی هستند که صندوق EFSF^۲ را قادر به خرید اوراق قرضه کشورهای مذکور می‌نماید. صندوقی که در ابتدای امر با هدف تامین مالی از طریق فروش اوراق قرضه AAA و وام دهی به کشورهای بدهکار حوزه یورو ایجاد شده بود.

از جمله نکات قابل توجه دیگر عدم اتفاق نظر کشورهای این منطقه در مورد روند برخورد با مشکلات بدهی کشورهاست. در یک سو آلمان و فرانسه قرار دارند که حاضر نیستند مالیات‌دهندگان خود را مجبور به پرداخت هزینه نجات سایر کشورهای حوزه یورو نمایند و با افزایش منابع ۷۵۰ میلیارد یورویی صندوق EFSF مخالفت می‌نمایند. در مقابل کشورهای نظیر ایتالیا و همچنین بانک مرکزی اروپا به همراه صندوق بین‌المللی پول معتقدند برای کاهش نگرانیها و افزایش حمایت از کشورهای بدهکار باید منابع مذکور به ۱۰۰۰ میلیارد یورو افزایش یابد. لازم به ذکر است که کشورهای اتحادیه اروپا قرار بود ۴۴۰ میلیارد از ۷۵۰ میلیارد یورو کنونی را تامین نمایند، اما به علت اینکه برخی از این کشورها هنوز بطور کامل به تعهد خود عمل نکرده‌اند، این صندوق بطور بالفعل قدرت وام دهی تا سقف ۷۵۰ میلیارد یورو را

در حال افزایش است و در مقایسه با یونان و ایرلند وضعیت چندان بهتری ندارند.



نکته قابل توجه دیگر، احتمال سرایت مشکلات به بازار اوراق قرضه اسپانیاست که به تنهایی بازار اوراق قرضه‌ای برابر با مجموع سه کشور یونان، ایرلند و پرتغال دارد. نگرانیها در مورد وضعیت ثبات بدهی در اتحادیه اروپا به حدی است که بعد از اوت ۲۰۱۰ اوراق قرضه آلمان به عنوان اوراقی که بدون ریسک شناخته می‌شود نیز با افزایش نرخ بازدهی مواجه شده است. در واقع، سرمایه‌گذاران نسبت به قدرت آلمان در تحمل بار مشکلات کشورهای بدهکار حوزه یورو بیمناک هستند از این رو، نرخ بهره بالاتری را طلب می‌نمایند. این نکته سبب کاهش شدید ارزش یورو به پایین‌تر از سطح ۱/۲۹ دلار در نیمه نخست ژانویه ۲۰۱۱ گردید. این کاهش ارزش، بروز نگرانی کشورهای همچون چین که دارای ذخایر عظیم یورویی هستند را به همراه داشته تا جایی که آنها را وادار به حمایت از بازار اوراق قرضه اروپاییان مقروض نموده است. به طوری که حتی در حال انتقال دارایی‌های خود از سایر مناطق به بازار اوراق قرضه منطقه یورو هستند. آمارها از خروج تدریجی چین از بازار اوراق قرضه امریکا و ژاپن و رفتن به سمت بازار اوراق قرضه کشورهای مقروض اروپایی حکایت

^۱ منبع: گزارش ۱۸ ژانویه وزارت خزانه‌داری امریکا (Net Long-Term TIC)

Flows) و گزارش بلومبرگ از اظهارات وزیر دارایی ژاپن در هفته گذشته

^۲ European Financial Stability Facility

^۳ مابقی این مبلغ قرار است توسط IMF تامین شود.



این مشکلات زمانی نگران‌کننده‌تر می‌نماید که می‌بینیم نرخ تورم در حوزه یورو در حال افزایش است و به سطح ۲/۲ درصد در سال رسیده که حتی بالاتر از نرخ هدف بانک مرکزی اروپا است. با بررسی اظهارات مقامات پولی این بانک از آقای اکسل وبر رئیس بانک مرکزی آلمان که قبلاً از مخالفین اصلی ادامه سیاستهای انبساطی بوده تا آقای تریشه رئیس ECB، می‌توان دریافت که افزایش نرخ بهره کلیدی و تعدیل نرخ تورم از سیاستهای بانک مرکزی اروپا در کوتاه مدت نیست. درحالی که ریسک تورم، خطری جدی برای اقتصاد شکننده حوزه یوروست و سبب کاهش اعتماد مصرف‌کنندگان اروپایی^۲ شده است. از سوی دیگر افزایش سیاستهای ریاضتی، روند رکود اقتصادی و افزایش بیکاری را در این منطقه تشدید نموده که می‌تواند ضربه شدیدی به تقاضای کل وارد نماید و موتور رشد اقتصادی را کند نماید.

در جمع بندی باید گفت مسائل مطرح شده فوق نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران باید با احتیاط بیشتر روند تحولات واحد پول مشترک اروپایی را پایش نمایند. چرا که خطر تضعیف یورو در صورت عدم بهبود شرایط، کاملاً جدی است.

البته نباید از حمایت‌های اخیر چین در خرید اوراق قرضه اروپایی نیز غافل شد، به نظر می‌رسد سیاستگذاران این کشور نه تنها مسائل اقتصادی بلکه مسائل سیاسی را در تصمیم‌گیری خود لحاظ می‌نمایند و نگران فروپاشی یورو و در مقابل قدرت یافتن دلار در مناسبات جهانی و افزایش فشارهای امریکا بر کشور خود هستند. از این رو به نظر می‌رسد به شدت از یورو حمایت نمایند. /م

انگلیس

• تورم ۳/۷ درصدی در ماه دسامبر ۲۰۱۰!

ندارد که این مسئله حتی احتمال کاهش رتبه اعتباری AAA صندوق مذکور را افزایش داده است که خود می‌تواند به افزایش هزینه‌های استقراض این صندوق بیانجامد.

همچنین کمیسیون اروپا و صندوق بین المللی پول بعد از کمک مالی به یونان و ایرلند امیدوار بودند که کشورهای حوزه یورو با رعایت سطوح تعیین شده در مورد میزان بدهی و کسری بودجه، روند سرایت مشکلات به سایر کشورهای حوزه یورو را متوقف سازند. اما اکثر این کشورها به دلیل اتخاذ سیاستهای ریاضتی کاهش کسری بودجه و افزایش مالیاتها با اعتراضات شدید عمومی روبرو هستند. این امر رسیدن به استانداردهای تعیین شده را با مشکل اساسی روبرو ساخته است. همچنین اتخاذ این سیاستها دورنمای رشد اقتصادی کشورهای حوزه یورو را دچار تردید نموده است، بنحویکه کاهش رشد اقتصادی در کشورهای حاشیه‌ای این منطقه حتی احتمال لطمه زدن به روند رشد اقتصادی آلمان و فرانسه را بوجود آورده است.

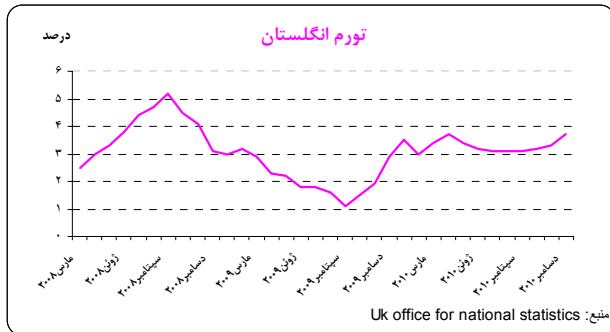
مشکلات مذکور در هفته گذشته وزرای ۱۷ کشور عضو حوزه یورو را دورهم جمع کرد تا در مورد افزایش قدرت حمایتی صندوق EFSF و نیز سومین دور آزمون فشار بانکی^۱ در این منطقه در فوریه سال جاری میلادی به توافق برسند. در آزمون فوق مقرر شده است تا شرایط دشوارتری نسبت به آزمون‌های قبلی در نظر گرفته شود که احتمال می‌رود این بار تعداد بانکهایی که در این آزمون مردود گردند از ۷ مورد قبلی فراتر رود. از این رو سیاستگذاران اتحادیه اروپا در مورد انتشار عمومی نتایج این آزمون با تردید روبرو هستند. این سیاستگذاران از اینکه نتایج ضعیف احتمالی، باعث وحشت سرمایه‌گذاران شده و به سقوط یورو بیانجامد بسیار بیمناک هستند و هر آرز چندی اقدام به لفاظی‌هایی در مورد حمایت کامل اعضا از آینده واحد پولی مشترک اروپایی می‌نمایند و احتمال فروپاشی آنرا غیرممکن می‌شمارند.

^۲ گزارش ۲۰ ژانویه کمیسیون اروپا: ادامه روند نزولی و کاهش شاخص مذکور از ۱۱- به ۱۱/۵- واحد در ماه ژانویه

^۱Stress Test



بنابراین به نظر می‌رسد که آوریل سال جاری زمان افزایش نرخ بهره سیاستی بانک مرکزی باشد.



در میان سروصدای بپا شده از سوی نرخ تورم این کشور، که اکثر نگاه‌ها را بسوی خود جلب کرده بود، در هفته گذشته تعداد متقاضیان بیمه‌ی بیکاری در این کشور بطور غیرمنتظره کاهش یافت و با ۴/۱۰۰ نفر کاهش، به ۱/۴۷۵ میلیون نفر در ماه دسامبر رسید. این در حالی بود که نرخ بیکاری این کشور که توسط ILO⁴ منتشر می‌شود در سه ماهه منتهی به نوامبر ۲۰۱۰ در سطح ۷/۹ درصد بدون تغییر باقی ماند.

• خرده‌فروشی نیز که تنها ۵ درصد فعالیت‌های اقتصادی این کشور را تشکیل می‌دهد، در ماه دسامبر بدلیل سرمای شدید هوا و تورم بالا در این کشور نسبت به ماه نوامبر، ۰/۸ درصد کاهش یافت. این بدترین رکورد تاریخی این شاخص بود که در ماه دسامبر رخ داد. این در حالی بود که انتظار می‌رفت خرده‌فروشی از خریدهای آغاز سال جدید منتفع شود. شایان توجه است که افزایش تورم به ۳/۷ درصد و افزایش مالیات بر ارزش افزوده می‌تواند در ماه‌های آینده باز هم این شاخص را تضعیف نماید. /س

ژاپن

تورم در انگلیس در ماه دسامبر به بیشترین میزان ۸ ماه گذشته خود رسید و از ۳/۳ در ماه نوامبر به ۳/۷ درصد در ماه دسامبر افزایش یافت. افزایش قیمت سوخت و مواد غذایی مهمترین دلیل افزایش قیمت عنوان شده است. افزایش تورم، بانک مرکزی این کشور را برای افزایش نرخ بهره کلیدی از سطح ۰/۵ درصد فعلی تحت فشار قرار داده است. در صورت تاثیر افزایش اخیر مالیات بر ارزش افزوده^۱ بر تورم و افزایش آن در ماه ژانویه، رئیس بانک مرکزی آقای کینگ پنجمین نامه‌ی خود برای ارائه توضیحات پیرامون این افزایش‌های تورم را خواهد نوشت. این در حالی بود که تورم پایه^۲ در این کشور که قیمت‌های انرژی، الکل، مواد غذایی و تنباکو را شامل نمی‌شود از ۲/۷ درصد در ماه نوامبر به ۲/۹ درصد در دسامبر افزایش یافت. از سویی نخست وزیر این کشور آقای کامرون نیز در اظهار نظر اخیر خود بر توانایی بانک مرکزی برای مهار تورم تاکید کرد. آقای کامرون به ابقای نرخ‌های بهره در سطوح فعلی تمایل دارد. با توجه به سیاستهای ریاضت مالی دولت در سال جاری^۳ در صورت افزایش نرخهای بهره و هزینه‌های استقراض، رشد اقتصادی این کشور با اختلال روبرو خواهد شد. اکثر کارشناسان نیز معتقدند، با توجه به رشد انتظاری ۰/۵ درصدی برای سه ماهه چهارم و همچنین نرخ بالای بیکاری ۷/۹ درصدی در مقطع کنونی نباید با افزایش نرخ بهره، بیش از پیش به اقتصاد انگلیس ضربه زد. با توجه به فشارهای وارد شده بدلیل افزایش تورم به بانک مرکزی، بنظر می‌رسد این بانک تصمیم خود مبنی بر ثابت نگه داشتن بهره در سطوح فعلی تا سه ماهه پایانی سال جاری را مورد تجدید نظر قرار دهد.

¹ VAT

² Core Inflation

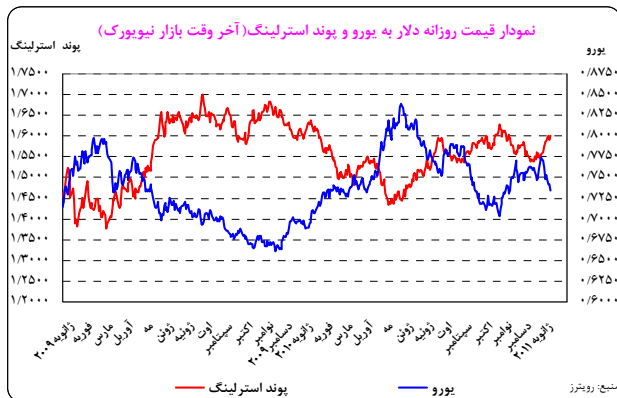
³ افزایش مالیات بر ارزش افزوده به ۲۰ درصد و نیز کاهش ۳۳۰ هزار شغل دولتی

⁴ International Labour Organization

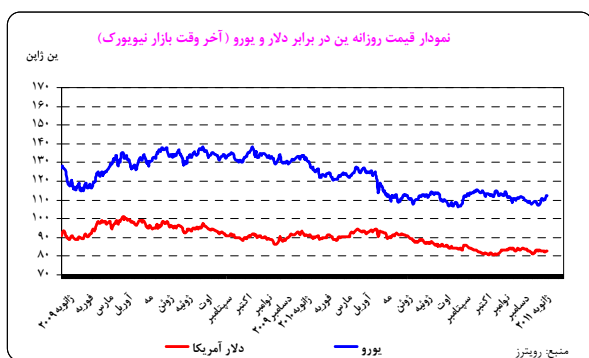


❖ تحولات بازار ارزهای عمده

در هفته گذشته دلار آمریکا در برابر اکثر اسعار بجز دلار کانادا تضعیف شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند و ین ژاپن ۲/۲۱، ۱/۴۴ و ۰/۴۴ درصد کاهش یافت.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۶۲۰-۱/۳۲۸۸ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۰۱۰-۱/۵۸۸۴ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۰/۸۳-۰/۸۲ متغیر بود.



اهم عوامل تأثیر گذار در بازار ارز طی هفته

• عوامل تأثیر گذار بر یورو

عوامل مثبت

• خوش بینی دولت و بانک مرکزی نسبت به

اقتصاد ژاپن در سال جاری

در هفته گذشته، دولت ژاپن ارزیابی خود از رشد اقتصاد این کشور را برای اولین بار از ماه ژوئن ۲۰۱۰ تاکنون افزایش داد. دولت اعلام کرد که علی‌رغم سکون فعلی در اقتصاد این کشور، نشانه‌هایی از حرکت در آن مشاهده می‌شود. افزایش یک درصدی تولیدات صنعتی این کشور در ماه نوامبر که نخستین افزایش بعد از ۶ ماه بود، این حس را القا می‌کند که ژاپن در حال فاصله گرفتن از روندهای نزولی است. ظرفیت بهره‌برداری^۱ نیز در ماه نوامبر ۱/۶ درصد افزایش یافت و به ۸۶/۷ واحد رسید و اولین افزایش خود در ۶ ماه گذشته را تجربه کرد. از سوی دیگر انتشار آمار تولید ناخالص داخلی ۹/۸ درصدی چین در سه ماهه چهارم ۲۰۱۰ و با در نظر گرفتن این موضوع که چین بزرگترین شریک تجاری و بازار خارجی ژاپن است، به خوشبینی در مورد دورنمای اقتصاد ژاپن دامن زد. بنظر می‌رسد که بانک مرکزی نیز همگام با دولت، در جلسه روز چهارشنبه ۲۶ ژانویه، پیش‌بینی خود از رشد اقتصادی این کشور را افزایش دهد. این بانک در اظهار نظر هفته گذشته خود، اعلام کرد که اقتصاد این کشور تا ماه مارس و یا حداکثر نیمه نخست سال جاری از حالت سکون خارج خواهد شد. در نظرسنجی رویترز که همبستگی ۹۵ درصدی با تانکان بانک مرکزی این کشور دارد، مشخص شده است که درصد خوش‌بین‌ها به افراد بدبین در بخش کارخانه‌ای از ۷ به ۱۱ درصد افزایش یافته است. در مقابل در بخش غیرکارخانه‌ای نیز، این شاخص بهبود را تجربه کرد، اگرچه وضعیت این بخش هنوز بخوبی بخش کارخانه‌ای نیست. /س

^۱ Capacity Utilization



متقاضیان دریافت بیمه بیکاری اولیه برای دومین هفته پیاپی با کاهش روبرو شد و امیدواری نسبت به بهبود بازار کار در آمریکا را افزایش داد.

عوامل منفی

شاخص NAHB در روز سه شنبه مربوط به ژانویه منتشر شد. این شاخص که توسط انجمن ملی سازندگان مسکن آمریکا تهیه می‌شود و میزان فروش و ساخت و سازهای آینده را نشان می‌دهد همچنان ضعف در این بخش را نشان می‌دهد.

خانه‌های شروع به ساخت روز پنجشنبه مربوط به ماه دسامبر نیز وضعیت مشابهی داشت و به تضعیف دلار در برابر سایر اسعار کمک کرد.

• عوامل تأثیرگذار برین ژاپن

عوامل مثبت

ضریب اعتماد مصرف‌کننده در روز دوشنبه مربوط به ماه دسامبر افزایش یافت که مؤید افزایش سطح فعالیت‌های اقتصادی در ژاپن می‌باشد.

شاخص IP² که میزان تولیدات صنعتی و معدنی را اندازه‌گیری می‌نماید روز سه شنبه منتشر شد که با افزایش روبرو گردید.

شاخص صنعت سوم³ که بخش خدمات داخلی در ژاپن را اندازه‌گیری می‌نماید مربوط به ماه دسامبر روز سه‌شنبه منتشر شد. این شاخص نیز مؤید تقویت بخش خدمات در این کشور بود و به تقویت این در این روز کمک کرد.

گزارش ZEW آلمان و منطقه یورو در روز سه‌شنبه که نشان از افزایش قابل توجه اعتماد و خوشبینی نسبت به اقتصاد آلمان و حوزه یورو به طور کلی داشت به تقویت یورو در ابتدای هفته کمک کرد. دولت آلمان حتی پیش‌بینی خود از رشد اقتصادی کشور در سال ۲۰۱۱ را افزایش داد.

افزایش امیدواری نسبت به چاره‌جویی مقامات رسمی منطقه یورو برای حل مشکل بدهی‌ها در این منطقه در روز پنجشنبه، تقویت یورو در برابر سایر اسعار را به دنبال داشت.

عوامل منفی

ضریب اطمینان مصرف‌کننده که شاخصی پیش‌نگر در مورد اعتماد مصرف‌کننده نسبت به وضعیت اقتصاد منطقه یورو است در روز پنجشنبه نشان داد که میزان اعتماد مصرف‌کنندگان حوزه یورو به سطح فعالیت‌های این منطقه کاهش یافته است. البته چون انتظار می‌رفت که این شاخص به میزان بیشتری کاهش یابد نتوانست تأثیر چندانی بر یورو بگذارد.

شاخص تولید ساختمان که ساخت و ساز خصوصی و دولتی در منطقه یورو را اندازه می‌گیرد در ماه نوامبر کاهش یافت انتشار این شاخص در روز چهارشنبه در زمان انتشار تا حدودی جایگاه یورو را تضعیف نمود.

• عوامل تأثیرگذار بر دلار

عوامل مثبت

حساب TIC¹ آمریکا در روز سه شنبه مربوط به ماه نوامبر منتشر شد. این شاخص که نشان دهنده منبع تأمین کسری حساب جاری آمریکا است به نفع دلار بود زیرا نشان از افزایش ورود سرمایه خارجی به این کشور داشت.

² Industrial production

³ Tertiary Industry اطلاعات و ارتباطات، برق، گاز، آب، خرده‌فروشی و عمده فروشی، خدمات مالی، بیمه و رفاه را در بر می‌گیرد.

¹ Treasury International Capital



عوامل منفی

افزایش ریسک پذیری و تقویت ارزشهای پربازده مهمترین دلیل تضعیف ین در مقابل سایر اسعار در طول هفته گذشته بود. به طور سنتی در شرایط گرایش به معاملات پرریسک معامله گران از ین به عنوان ارز تأمین مالی در معاملات انتقالی^۱ استفاده می‌کنند که این موضوع در هفته گذشته به تضعیف ین انجامید.

تحلیل بنیادی بازار ارز در هفته گذشته

حرکت اصلاحی و صعودی یورو که از هفته ماقبل شروع شده بود، در ابتدای هفته گذشته متوقف شد. حرکت آرام و نزولی یورو به دنبال انتشار مقاله های دیلی تلگراف و فاینشال تایمز بود که در آنها آمده بود، از آنجاییکه ایرلند بودجه کمک مالی ECB را به اتمام رسانده و مشکلات مالی این کشور همچنان پابرجاست، مقامات ایرلندی در تلاشند تا مجدداً تقاضای دریافت کمک اضطراری نمایند. در خبر تکمیلی و در تایید این گزارش، گفته شد که بانکهای ایرلند مبلغ ۵۱ میلیارد یورو از محل بودجه اضطراری و ۱۳۲ میلیارد یورو از محل اعتبارات معمولی ECB دریافت کرده‌اند. موسسه رتبه بندی فیچ (Fitch) نیز روز دوشنبه رتبه اوراق قرضه یونان را از BBB- به BB+ کاهش داد (و اکنون رتبه این اوراق در پایین ترین سطح سرمایه گذاری یعنی اوراق بونجل قرار دارد). انتشار این خبر نیز عامل مضاعفی برای افزایش فشارهای نزولی بر یورو گردید.

نشست دو روزه وزیران دارایی ۱۷ عضو منطقه یورو بدون دستیابی به توافق خاصی در خصوص EFSF^۲ به پایان رسید. وزیر دارایی بلژیک می‌گوید، مذاکرات

EFSF رو به پیشرفت است، اما آلمان بر این باور است که هیچ نیاز ضروری برای افزایش بودجه ۷۵۰ میلیارد یورویی نیست. پس از پایان نشست در روز سه شنبه ۱۸ ژانویه، آقای میشل بارنیه^۳ کمیسیونر تجارت داخلی کمیسیون اروپا گفت که سیستم بانکی اروپا از ماه آینده (فوریه) تحت بررسی آزمون فشار^۴ قرار خواهد گرفت^۵ آزمون جدید علاوه بر سرمایه بانکها، میزان نقدینگی و سطحی از ریسک که این بانکها در معرض اوراق قرضه دولتی قرار گرفته‌اند را نیز مورد بررسی قرار خواهد داد.

آمارهای اقتصادی انگلیس مثبت اعلام شدند، شاخص تورم افزایش یافت و به دلیل احتمال افزایش تورم که زمینه افزایش نرخ بهره را فراهم خواهد آورد، پوند تقویت شد.

ارقام اقتصادی چین در هفته گذشته نشان داد که این کشور همچنان به رشد سریع اقتصادی خود ادامه می‌دهد. با اینکه در عمده سال ۲۰۱۰ رشد اقتصادی در این کشور تا حدودی کاهش یافته بود اما در سه ماهه پایانی سال، ۹/۸ درصد در دوره سالانه افزایش یافت تا نشان دهد که اقتصاد این کشور در سطوح رشد بالا تثبیت شده است. رشد ۲۰ درصدی اعتبارات بانکی در سه ماهه چهارم البته پس از اعمال کنترلهای شدید دولت، نشان از تثبیت شرایط در این بخش دارد. با این حال تورم در این کشور بزرگترین معضل اقتصادی محسوب می‌شود. با اینکه تورم در ماه دسامبر به ۴/۶ درصد کاهش یافته است اما این شاخص بدون در نظر گرفتن مواد غذایی در ماه دسامبر ۲/۱ درصد افزایش یافت. حال با توجه به رشد اقتصاد جهانی و افزایش تقاضا به نظر نمی‌رسد که فشارهای تورمی در آینده نزدیک

³ Michel Barnier

⁴ Stress Test

^۵ این آزمون که قدرت مالی بانکها را در مقابل انواع سناریوهای نامناسب و محتمل مورد بررسی قرار می‌دهد قبلاً در ماه ژوئیه ۲۰۱۰ پس از بحران مالی جهان به اجرا آمد که بر اساس نتایج بدست آمده، وضعیت بانکهای اسپانیا بدتر از سایرین بود.

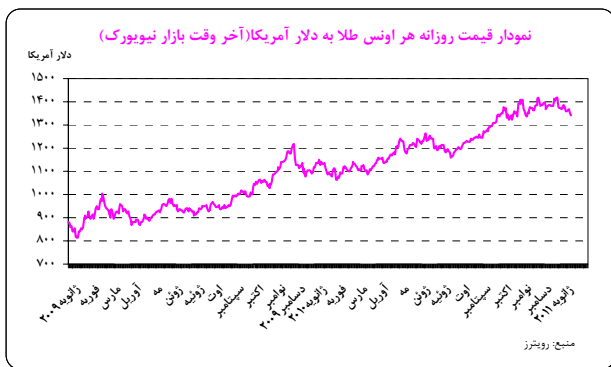
¹ Carry Trade

² European Financial Stability Fund



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۶۹/۵۷-۱۳۴۲/۷۸ دلار برای هر اونس در نرخ های پایانی ثبت شد. البته لازم به ذکر است که در هفته گذشته در بازار جهانی بالاترین و پایین ترین نرخ ثبت شده ۱۳۷۸/۸۱ و ۱۳۳۷/۵۰ دلار بوده است.



☞ در ابتدای هفته طلا نوسانات اندکی را تجربه نمود. دلیل تعطیلی آن بازار معاملات امریکا و شروع نشست وزرای دارایی حوزه یورو بود عدم انتشار نتایج این نشست بود.

☞ در اواسط هفته افزایش تقاضا از سوی کشورهای آسیایی و تضعیف دلار سبب افزایش قیمت فلز زرد شد. کاهش قیمت طلا در اواخر هفته ماقبل فرصت خوبی از سوی خریداران فیزیکی طلا انگاشته شد. بهبود شاخص ZEW در آلمان و افزایش تقاضا برای اوراق قرضه اروپایی دلیل تقویت یورو و تضعیف دلار بود.

☞ در روز پنجشنبه فروش طلا به دلیل هراس از اعمال سیاستهای انقباضی پولی در چین و ادامه حمایت و خرید اوراق قرضه اروپایی توسط این کشور، سبب کاهش قیمت طلا به عنوان یکی از منابع سرمایه گذاری شد. این روند با افت قیمت نفت و شاخص CRB قیمت کالا در بازار آتی نیویورک، تشدید شد.

کاهش یابد. ضمن اینکه مزاد حساب جاری این کشور نیز به افزایش نقدینگی در بازار پول و افزایش تورم دامن زده است. به همین دلیل بانک مرکزی از اواسط اکتبر ۲۰۱۰ تا کنون نرخ بهره خود را ۵۰ واحد پایه و حتی نرخ ذخایر قانونی بانکها را افزایش داده است. از سپتامبر ۲۰۱۰ تا کنون نیز یوان را در برابر دلار تقویت نموده که این موضوع در تلطیف تورم موثر بوده است. بنابراین در صورت وجود این نگرش (تقویت یوان برای کنترل تورم) می توان انتظار داشت که یوان در مقابل دلار تا پایان سال جاری میلادیدر حدود ۵ درصد دیگر تقویت گردد.

☞ بانک مرکزی ترکیه هفته گذشته به طور غیرمنتظره ای نرخ بهره سیاستی خود را با ۰/۲۵ درصد کاهش به ۶/۲۵ درصد رساند. این اقدامات تلاش این کشور برای جلوگیری از تقویت لیر ترک ارزیابی می شود. با توجه به شرایط موجود این کشور به نظر می رسد بانک مرکزی در آینده نزدیک ۰/۲۵ درصد دیگر نیز نرخ بهره سیاستی را کاهش دهد.

☞ در سوئیس، آقای هیلدبرند^۱، رئیس SNB، و دانتاین^۲، از اعضای بانک مرکزی، هر دو نسبت به تاثیرات اخیر تقویت فرانک بر رشد اقتصادی سوئیس هشدار داده اند. البته با شرایط فعلی و تجارب گذشته به نظر می رسد که SNB همچنان در موضع خود برای عدم تغییر نرخ بهره باقی بماند و اقدامی نیز برای مداخله در بازار انجام ندهد.

¹ Hildebrand

² Danthine



بورس توکیو

- شاخص N225 در ابتدای روز دوشنبه، در پی افزایش سهام وابسته به منابع و انرژی افزایش یافت. اما پس از آن افزایش ذخایر موردنیاز بانکها از سوی چین، از افزایش ابتدای روز کاست.
- این شاخص در روز بعد بدلیل افزایش مجدد سهام بانکی و بورس املاک افزایش یافت.
- در روز چهارشنبه، امیدواری از افزایش درآمد شرکتهای ژاپنی توانست شاخص N225 را در حدود ۰/۲ درصد افزایش دهد.
- در روز پنجشنبه، همزمان با کاهش درآمدهای شرکتهای وابسته به تکنولوژی در آمریکا، شاخص N225 کاهش یافت. سهام بانکی نیز به این کاهش کمک کردند.
- در روز جمعه، شاخص N225 ۱/۶ درصد کاهش یافت. کاهش قیمت کالاها از جمله نفت باعث کاهش ارزش سهام وابسته به انرژی در این روز شد. از سوی دیگر سودگیری سرمایه‌گذاران نیز به این کاهش ارزش سهام ژاپنی کمک کرد.

بورس نیویورک

- در روز دوشنبه بازارهای سهام این کشور به مناسبت روز مارتین لوترکیگ تعطیل بودند.
- در روز سه‌شنبه، سهام این کشور از افزایش ارزش شرکت گوگل و کاتریپلار منتفع شدند، این درحالی بود که کاهش ارزش سهام شرکت اپل نتوانست شاخصها را در مجموع پائین بیاورد.
- در روز چهارشنبه، شاخص S&P500 بزرگترین کاهش ۲ ماه گذشته‌ی خود را تجربه کرد. کاهش ارزش سهام بانکی و سهام وابسته به فناوریها از دلایل این کاهش بود.
- در روز پنجشنبه، سهام آمریکایی کاهش یافتند. کاهش ارزش سهام وابسته به انرژی و مواد معدنی به این کاهش کمک کردند.
- در روز جمعه، شاخص سهام داو و اس‌اند‌پی افزایش یافتند. افزایش ارزش سهام شرکت جنرال الکتریک به این افزایش کمک کرد. /س

افزایش روحیه ریسک‌پذیری همراه با تقویت یورو سبب ادامه روند فوق در روز جمعه شد و توانست قیمت طلا را به پایین‌ترین سطح در حدود سه ماه گذشته کاهش دهد. /م

تحولات بازار سهام

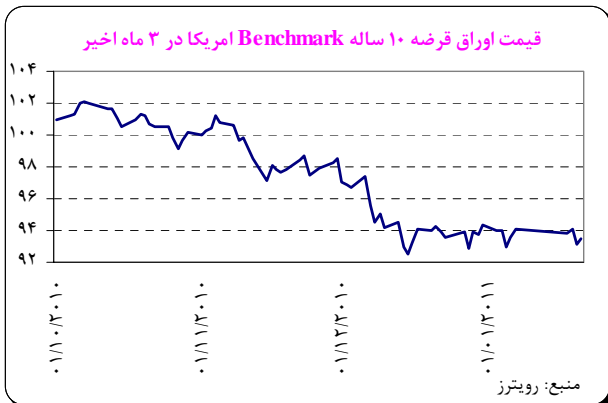
نوسانات هفته گذشته بازار سهام

بورس لندن

- در روز دوشنبه، شاخص FTSE بدلیل افت سهام بانکی و معدنی کاهش یافت. نشست وزیران دارایی کشورهای اروپایی برای ایجاد تغییراتی در صندوق تسهیلات ثبات مالی این منطقه، سهام بانکی و نگرانی از افزایش ذخایر بانکی در چین (بزرگترین مصرف‌کننده مواد معدنی دنیا)، سهام معدنی را کاهش دادند.
- در روز سه‌شنبه، سهام وابسته به کالاها و همچنین سهام بانکی، باعث افزایش FTSE شدند. افزایش سهام بانکی بدلیل احتمال افزایش بودجه نجات اروپایی از دلایل تقویت سهام بانکی بود.
- در روز چهارشنبه، شاخص FTSE ۰/۸ درصد کاهش یافت. سهام بانکی و سهام وابسته به مواد معدنی در این روز این شاخص را کاهش دادند.
- در روز پنجشنبه، سهام این کشور به بیشترین مقدار ۵ هفته‌ی گذشته‌ی خود کاهش یافت. کاهش سهام معدنی بدلیل افزایش احتمال سیاست‌های انقباضی از سوی چین و کاهش تقاضای مواد معدنی عمده دلیل این کاهش بود.
- در روز جمعه، افزایش ارزش سهام وابسته به انرژی توانست از کاهش دو روز گذشته FTSE بکاهد. این در حالی بود که سهام رویال بانک، بزرگترین افزایش دهنده سهام انگلیس بود.

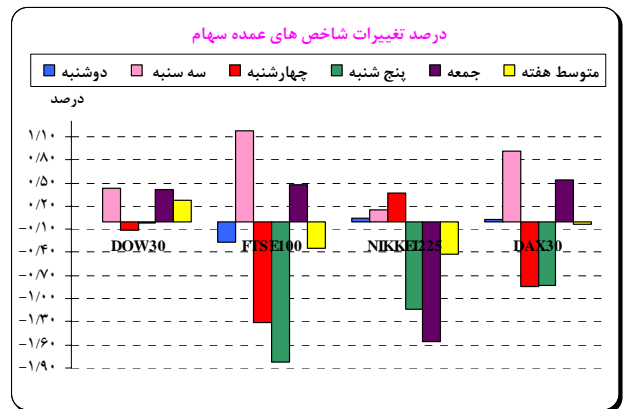
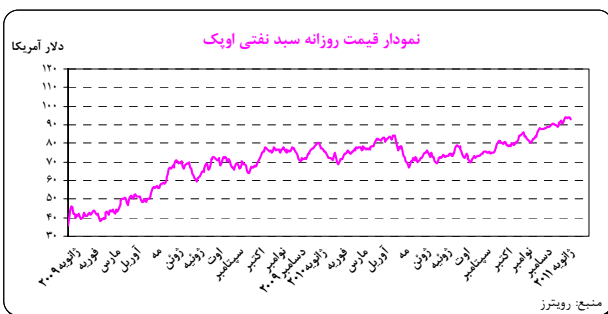
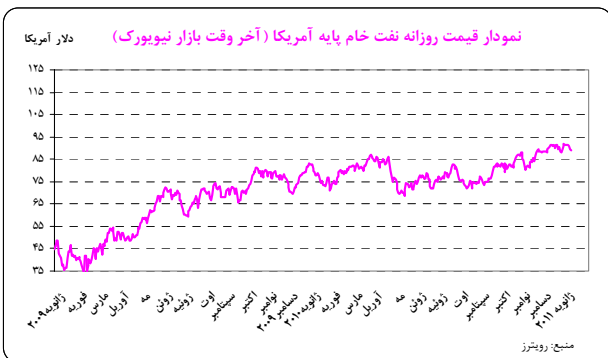


فعالان بازار که کاهش قیمت اخیر را فرصت مناسبی برای کسب سود یافتند، شروع به خرید اوراق خزانه‌داری نمودند که به افزایش نسبی قیمت آن انجامید.



❖ نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک، ۰/۸۸ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۱/۳۶-۸۹/۱۱ دلار معامله گردید.



❖ تحولات بازار اوراق قرضه

در روز دوشنبه بازار اوراق JGB که با فروش سرمایه‌گذاران بخصوص از سوی چین روبرو بود، کاهش قیمت را تجربه نمود. در انگلیس نیز افزایش انتظارات تورمی و پیش بینی بازار از افزایش نرخ تورم که قرار بود در روز سه‌شنبه منتشر شود سبب کاهش قیمت اوراق گردید.

در روز بعد با افزایش نرخ تورم انگلیس به ۳/۷ درصد که احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی را بالا برده است، روند نزولی اوراق در این کشور ادامه یافت. در آمریکا نیز وضع به همین صورت بود چرا که چین در حال کاهش میزان ذخایر خود از اوراق خزانه‌داری آمریکا می‌باشد.

در روز چهارشنبه همزمان با گفتگوهای اوباما با رئیس‌جمهور چین و ادامه خرید اوراق خزانه‌داری توسط Fed تا حدودی روند قبل تعدیل شد.

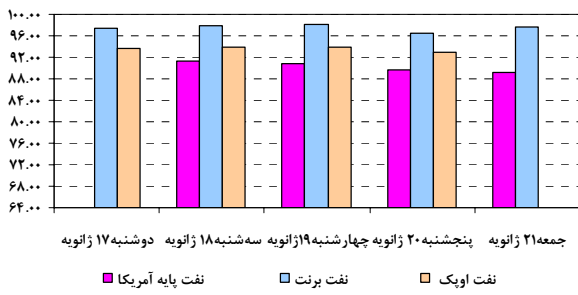
بعد از انتشار خبر احتمال خرید اوراق قرضه کشورهای مقروض اروپایی توسط صندوق EFSF در روز پنجشنبه، اوراق گیلت با کاهش تقاضا روبرو شده و به افت ارزش خود ادامه داد. این عامل سبب شد تا در آمریکا نیز قیمت اوراق سقوط کند. اما در ادامه



(موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه

تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	درصد تغییر نسبت به	
		هفته ماقبل	مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۳۳۵/۷	۰/۷۸	۱/۵۶
فراورده های میان تقطیر	۱۶۵/۸	۰/۶۱	۵/۲۸
بنزین	۲۲۷/۷	۱/۹۷	۰/۰۹

قیمت های نفت خام در هفته منتهی به ۲۱ ژانویه ۲۰۱۱



اهم عوامل تأثیر گذار در بازار نفت طی هفته

- در روز دوشنبه، روز مارتین لوترکینگ، قیمت نفت بدلیل آغاز بکار خط لوله‌ی نفت بسته شده در آلاسکا و تقویت دلار آمریکا کاهش یافت.
- در روز سه‌شنبه قیمت نفت برنت به نزدیک ۱۰۰ دلار برای هر بشکه رسید. نگرانی‌ها از عرضه نفت برنت دریای شمال بعد از بسته شدن ۴ سکوی نفتی در این منطقه و اعلام نشدن زمان آغاز بکار آنها از سوی شرکت شل از دلایل این افزایش عنوان شده است.
- قیمت نفت برنت دریای شمال در روز چهارشنبه، بدلیل نگرانی موجود در جانب عرضه افزایش یافت، افزایش تقاضا از سوی اقتصادهای نوظهور نیز به افزایش قیمت نفت برنت کمک کرد. اما در سوی دیگر قیمت نفت آمریکا بدنال آمار ضدونقیض از روند بهبود اقتصادی در این کشور، برای دومین روز پیاپی کاهش یافت.
- در روز پنجشنبه، نگرانی از سیاستهای ضدتورمی در چین و همچنین افزایش موجودی نفت خام آمریکا، قیمت نفت خام این کشور را در حدود ۲ درصد پائین کشید. از سوی دیگر، آمار مطلوب از اقتصاد آمریکا نشان داد که اقتصاد این کشور هنوز در حال سپری کردن روند بهبود اقتصادی است و باعث تقویت دلار و بدلیل همبستگی منفی قیمت نفت و دلار باعث کاهش قیمت نفت شد.
- در روز جمعه، اطمینان از بهبود شرایط اقتصادی در منطقه یورو باعث افزایش ارزش یورو به بیشترین مقدار ۲ ماه اخیر در برابر دلار و همچنین افزایش قیمت نفت برنت شد. از سوی دیگر، قیمت نفت خام آمریکا در این روز به دنبال افزایش ذخایر نفت خام این کشور در روز گذشته کاهش یافت. /س

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 ۱۳۸۹/۱۱/۰۱

۲۰۱۱/۰۱/۲۱

متوسط هفته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۱ ژانویه	پنجشنبه ۲۰ ژانویه	چهارشنبه ۱۹ ژانویه	سه شنبه ۱۸ ژانویه	دوشنبه ۱۷ ژانویه	عنوان	جمعه ۱۴ ژانویه
۰/۶۵۲۶۳		-۱/۳۸	۰/۶۴۳۶۱	۰/۶۴۳۲۵	۰/۶۴۲۸۷	۰/۶۴۳۵۱	۰/۶۴۴۸۲	-	دلار به SDR	۰/۶۴۶۴۰
۱/۳۱۵۷	(۱)	۲/۲۱	۱/۳۴۴۸	۱/۳۶۲۰	۱/۳۴۷۳	۱/۳۴۷۱	۱/۳۳۸۷	۱/۳۲۸۸	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۳۳۷۶
۱/۵۷۲۶	(۲)	۱/۴۴	۱/۵۹۵۳	۱/۶۰۱۰	۱/۵۹۰۶	۱/۶۰۰۱	۱/۵۹۶۳	۱/۵۸۸۴	لیره انگلیس *	۱/۵۸۶۲
۰/۹۸۹۶	(۵)	۰/۳۷	۰/۹۹۳۳	۰/۹۹۳۹	۰/۹۹۷۵	۰/۹۹۵۸	۰/۹۹۱۸	۰/۹۸۷۴	دلار کانادا	۰/۹۸۹۴
۰/۹۶۷۳	(۳)	-۰/۵۵	۰/۹۶۲۰	۰/۹۵۸۷	۰/۹۶۷۱	۰/۹۵۵۱	۰/۹۶۳۷	۰/۹۶۵۵	فرانک سوئیس	۰/۹۶۴۵
۸۲/۹۵	(۴)	-۰/۴۴	۸۲/۵۸	۸۲/۵۷	۸۳/۰۱	۸۲/۰۳	۸۲/۵۸	۸۲/۷۲	ین ژاپن	۸۲/۹۹
۱/۵۳۲۳۰		۱/۴۰	۱/۵۵۳۷۳	۱/۵۵۴۶۰	۱/۵۵۵۵۲	۱/۵۵۳۹۷	۱/۵۵۰۸۲	تعطیل	SDR به دلار	۱/۵۴۷۰۴
۱۳۷۵/۸۷		-۱/۳۹	۱۳۵۶/۷۱	۱۳۴۲/۷۸	۱۳۴۹/۰۰	۱۳۶۹/۵۷	۱۳۶۵/۴۷	تعطیل	طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۵۸/۹۶
۱۳۷۳/۱۴		-۱/۱۱	۱۳۵۷/۹۴	۱۳۴۳/۹۰	۱۳۴۸/۳۰	۱۳۷۱/۳۴	۱۳۶۶/۸۷	۱۳۵۹/۳۰	طلای لندن (هراونس)	۱۳۵۹/۰۰
۹۱/۰۳		-۰/۸۸	۹۰/۲۴	۸۹/۱۱	۸۹/۵۹	۹۰/۸۶	۹۱/۳۸	تعطیل	نفت پایه آمریکا	۹۱/۵۴
۹۷/۶۳		-۰/۱۲	۹۷/۵۲	۹۷/۶۰	۹۶/۵۸	۹۸/۱۶	۹۷/۸۰	۹۷/۴۶	نفت برنت انگلیس	۹۸/۶۸
۱۱۷۱۷		۱/۰۵	۱۱۸۳۹	۱۱۸۷۲	۱۱۸۲۳	۱۱۸۲۵	۱۱۸۳۸	تعطیل	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۱۷۸۷
۶۰۰۹		-۰/۸۸	۵۹۵۷	۵۸۹۶	۵۸۶۸	۵۹۷۷	۶۰۵۶	۵۹۸۶	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۰۰۲
۱۰۵۲۸		-۰/۶۷	۱۰۴۵۸	۱۰۲۷۴	۱۰۴۳۷	۱۰۵۵۷	۱۰۵۱۹	۱۰۵۰۳	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۰۴۹۹
۷۰۰۴		۱/۰۶	۷۰۷۸	۷۰۶۲	۷۰۲۴	۷۰۸۳	۷۱۴۳	۷۰۷۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۷۰۷۶

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۴۴