



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

## بررسی وضع اقتصادی - مالی کشورهای عمده

(شماره ۵۰)

طی هفته منتهی به ۲۰۱۱/۰۳/۰۴

۱۵ اسفند ۱۳۸۹





## فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

👉 آمریکا

وضعیت اقتصادی آمریکا در هفته گذشته

👉 اتحادیه اروپا

تورم و تصمیمات احتمالی ECB در آینده

تاثیر اقدامات احتمالی ECB بر روند بازارهای

شاخصهای عمده اقتصادی

نگرانیهای غرب از ناترازیهای تجاری

👉 انگلیس

آیا بخش مسکن انگلیس حرکت خود را آغاز کرده است؟!

امیدواری نسبت به اقتصاد انگلیس در سه ماهه نخست سال جاری!!

👉 ژاپن

بودجهی دولت ژاپن از نخستین فیلتر عبور کرد!!

برخی شاخصهای منتشر شده در اقتصاد ژاپن طی هفتهی گذشته

۷-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۹-۱۰

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۱

تحولات بازار سهام و اوراق قرضه

۱۱-۱۲

تحولات بازار نفت

۱۳

جدول پیوست



اقتصادی بانک مرکزی امریکا با نام کتاب بژ، بیانگر افزایش قیمت‌ها به خصوص در بخش تولید در این کشور است. همچنین گزارشهایی در دست است که نشان می‌دهد تولید کنندگان و خرده‌فروشان در تمامی ایالت‌ها یا قیمت‌های خود را افزایش داده‌اند و یا مترصد انجام این کار هستند. البته همانطور که در گزارش شماره قبل نیز اشاره کردیم این نگرانی وجود دارد که آیا مصرف‌کنندگان توان کافی برای جذب افزایش قیمت‌ها را خواهند داشت؟ علت این نگرانی نیز افزایش قیمت‌های انرژی و کالاها است که می‌تواند ثروت خانوار و در نتیجه مصرف آنها را تضعیف نماید.

✦ سال ۲۰۰۹ اقتصاد امریکا نشانه‌هایی از بهبود را از خود بروز داد. پس از گذشت دو سال، هفته گذشته برنانکی در سخنرانی خود در کنگره اعلام کرد که رشد اقتصادی امریکا در سال ۲۰۱۱ بین ۳/۵ تا ۴ درصد خواهد بود. این پیش‌بینی بیشتر از پیش‌بینی قبلی است که در ماه نوامبر سال گذشته توسط فدرال رزرو اعلام شده بود. اعلام رشد ۴ درصدی را باید به پشتوانه بنیانهای اقتصاد امریکا دانست. موتور محرک بهبود اقتصاد امریکا در بدو امر در سال ۲۰۰۹، رشد موجودی انبار و همچنین بسته‌های حمایتی در قالب سیاست‌های پولی و مالی بود که توانست چرخهای اقتصاد امریکا را به جلو براند. اما امروز برنانکی به تولید و مصرف در حال تقویت، امید بسته است. با اینحال همانطور که برنانکی در سخنرانی خود در کنگره نیز آنرا کتمان نساخت، وضعیت بازار اشتغال هنوز معضل اصلی اقتصاد این کشور است و در روند بهبود اقتصاد امریکا مشارکتی نداشته است. با این حال هفته گذشته علائم بسیار امیدوارکننده‌ای از بازار اشتغال مشاهده شد. آمار هفتگی متقاضیان اولیه دریافت بیمه بیکاری به پایین‌ترین میزان از سال ۲۰۰۸ تا کنون رسید. اشتغال بخش خصوصی (ADP) نیز در ماه فوریه قوی بود. روز جمعه آمار مهم اشتغال غیر کشاورزی (NFP) نیز مهر تأییدی بر تمام اطلاعات اشتغال بود. اشتغال غیر کشاورزی در ماه فوریه ۱۹۲ هزار نفر افزایش یافت و

## بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

### اقتصاد امریکا

#### تصویر لحظه‌ای از اقتصاد امریکا

اقتصاد امریکا همچنان در سطح متوسطی در حال رشد است. رشد اقتصادی در سه ماهه چهارم در دوره سالانه ۲/۸ درصد افزایش یافت. کسری تجاری این کسری در سه ماهه چهارم سال گذشته ۳/۳ درصد تولید ناخالص داخلی بود. وضعیت اشتغال به آهستگی و نه‌چندان رضایت بخش در حال بهبودی است. نرخ بیکاری در ماه فوریه به ۸/۹ درصد کاهش یافت. تورم پایه همچنان رشد چندانی ندارد و عمده عامل تورم ۱/۶ درصدی کنونی افزایش قیمت انرژی و مواد اولیه بوده است. نرخ بهره وجوه فدرال در دامنه صفر تا ۰/۲۵ درصد باقی مانده و احتمالاً تا ماه اکتبر تغییر نخواهد کرد. شاخص اصلی سهام (داوجز میانگین صنعتی) طی ۱۲ ماه گذشته ۱۸ درصد افزایش یافته است. این شاخص در ماه فوریه همچنان افزایش یافت. نرخ بهره بلندمدت (نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله پایه) همچنان در حال افزایش است و از ۲/۵ درصد در اوت ۲۰۱۰ به ۳/۶۲ درصد افزایش یافته است.

#### • وضعیت اقتصادی امریکا در هفته گذشته

✦ برنانکی، رئیس فدرال رزرو، روز سه‌شنبه در گزارش خود به کنگره در مقابل طرح کاهش ۶۰ میلیارد دلاری از هزینه‌های بودجه سال ۲۰۱۱ موضع‌گیری کرد. وی تأکید نمود در حالی که بهبود رشد اقتصادی به آهستگی صورت می‌گیرد، کاهش هزینه‌ها، کمکی به رشد اقتصادی و مشکل بیکاری نخواهد کرد. آقای برنانکی بار دیگر متذکر شد که در صورت افزایش فشارهای تورمی، بانک مرکزی برای کنترل آن به سرعت وارد عمل خواهد شد. برنانکی در مورد وضعیت فعلی تورم صحبتی نکرد اما گزارش



انجام شده‌اند نیز ادعا می‌کنند که به ازای هر ۱۰ دلار افزایش قیمت نفت یک درصد از رشد اقتصادی امریکا کم می‌شود.

### ✦ تجارت خارجی

بخش قابل توجهی از رشد ۲/۸ درصدی اقتصاد امریکا در سه ماهه پایانی سال گذشته متعلق به تجارت خارجی بود. این نشان‌دهنده میزان وابستگی اقتصاد امریکا به سایر اقتصادها است. هفته گذشته وضعیت تجاری ماه دسامبر سال گذشته اعلام شد که نشان می‌داد شکاف تجاری به دلیل افزایش واردات عمیق‌تر شده است. به طور عمده علت افزایش واردات، افزایش ارزش واردات نفت و مشتقات آن در این ماه بوده است. با عنایت به افزایش خیره کننده ISM می‌توان انتظار کاهش شکاف تجاری در ماه ژانویه را داشت اما روند کلی سال ۲۰۱۱ همچنان ادامه افزایش کسری تجاری این کشور خواهد بود.

### ✦ شاخص خرده فروشی

آمار خرده‌فروشی امریکا در ماه ژانویه به میزان اندک ۰/۳ درصد افزایش یافت. البته سرمایه هوا کولاک در این ماه مهمترین مانع برای مراجعه به فروشگاهها بود. بنابراین باید منتظر افزایش قابل توجه خرده فروشی در ماه فوریه باشیم. البته همانطور که اشاره شد نگرانی‌هایی در مورد کاهش مخارج مصرفی وجود دارد که می‌تواند خرده‌فروشی را در سال ۲۰۱۱ تحت تأثیر قرار دهد. در سال گذشته خرده‌فروشی ۱/۸ درصد افزایش یافت.

نرخ بیکاری را به ۸/۹ درصد کاهش داد. نکته مثبتی که در اشتغال خصوصی مشاهده می‌شود افزایش متوازن اشتغال در بخشهایی همچون کارخانه‌ای، کسب‌وکار، تفریح و هتلداری و آموزش و بهداشت می‌باشد.

### ✦ رشد امیدوارکننده ISM

شاخص مدیران خرید امریکا که وضعیت کسب و کار را به طور جداگانه هم در بخش کارخانه‌ای و هم غیر کارخانه‌ای اندازه می‌گیرد معیار مناسبی برای وضعیت کلی اقتصاد امریکا است. این شاخص در بخش کارخانه‌ای به سطح ۶۱/۴ واحد در ماه فوریه دست یافت، سطحی که از دهه ۱۹۸۰ تا کنون به آن دست نیافته بود. بخش غیر کارخانه‌ای نیز افزایش یافت و آن هم رکورد تازه‌ای ثبت کرد که از سال ۲۰۰۵ به بعد مشاهده نشده است.

### ✦ برخی نقاط تاریک

با وجود ارقام مثبتی که هفته گذشته منتشر شد، طولانی شدن سکون در بخش املاک و مستغلات چه مسکونی و چه تجاری همچنان نگران کننده است. البته در گزارش اقتصادی این ماه فدرال رزرو (کتاب بژ) اشاره شده در برخی نواحی ۱۲ گانه تحرکاتی در بخش املاک تجاری و فعالیتهای لیزینگ ثبت شده است. به هر حال در مجموع به نظر می‌رسد همچنان نمی‌توان امید چندانی به این بخش تا پایان سال جاری میلادی داشت. بی‌ثباتی سیاسی در خاورمیانه که افزایش سریع قیمت نفت را به دنبال داشته است نیز یکی از نقاط تاریک در مقابل اقتصاد امریکا است. مصرف این کشور به واسطه افزایش قیمتها و کاهش قدرت خرید خانوار تهدید می‌شود. گزارشی از ولزفارگو نشان می‌دهد که اگر قیمت نفت تا پایان سال در سطح ۱۱۵ دلار باقی بماند ۰/۵ درصد از رشد اقتصادی امریکا خواهد کاست. مطالعاتی که قبلاً



## اتحادیه اروپا

### حوزه یورو در یک نگاه

- ✓ افزایش تورم سالانه در ماه ژانویه از ۲/۳ به ۲/۴ درصد
- ✓ افزایش شاخص سالانه قیمت تولید کننده در ماه ژانویه از ۵/۳ به ۶/۱ درصد
- ✓ رشد سالانه تولید ناخالص اقتصادی در ماه ژانویه از ۱/۹ به ۲ درصد
- ✓ رشد ماهانه شاخص خرده فروشی از ۰/۴- به ۰/۴
- ✓ تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح ۱ درصد توسط ECB

### • تورم و تصمیمات احتمالی ECB در آینده

در هفته گذشته نشست سیاست‌گذاران ECB در حالی برگزار می‌شد که تورم در حوزه یورو سطح ۲/۴ درصد در سال را ثبت نمود، که بالاترین میزان از اکتبر ۲۰۰۸ تاکنون می‌باشد. همانطور که پیش‌بینی می‌شد در این دوره نیز بیشترین رشد مربوط قیمت انرژی و مواد غذایی بوده است.

علی‌رغم اینکه هم اکنون تورم بالاتر از نرخ هدف ۲ درصدی ECB قرار دارد و پیش‌بینی‌ها از احتمال افزایش تورم به سطح ۲/۵ درصد در ماه مارس حکایت دارد، بانک مرکزی اروپا برای بیست‌وسومین ماه متوالی نرخ بهره کلیدی را در سطح ۱ درصد تثبیت نمود.

پس از این نشست، تریشه رئیس ECB با تغییر لحن گذشته خود از احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در نشست ماه آینده این بانک خبر داد و اظهار نمود ECB باید بطور دقیق‌تری رشد تورم را مراقبت نماید. وی همچنین بیان داشت رویکرد کنونی شورای سیاست‌گذاری ECB در جهت کنترل تورم است. وی این سخنان را که مایه تعجب فعالان بازار و افزایش شدید ارزش یورو در هفته گذشته شد را درحالی بیان داشت که یونان و ایرلند در حال رایزنی با سایر کشورهای حوزه یورو برای کاهش نرخ بهره کمک‌های دریافتی خود از اتحادیه اروپا و IMF هستند و افزایش نرخ بهره

کلیدی سبب افزایش هزینه استقراض آنها بوده و کاملاً به ضررشان تمام خواهد شد. همچنین سایر کشورهای مقروض این حوزه از قبیل پرتغال و اسپانیا نیز مجبور خواهند بود اوراقی با نرخ بهره بالاتر منتشر نمایند. به نظر می‌رسد سیاست‌گذاران پولی حوزه یورو بر سر دو راهی سختی قرار گرفته‌اند. از یک طرف شاخص‌های تورمی در حال افزایش هستند و با توجه به افزایش قیمت نفت خام در هفته‌های اخیر، امید چندانی برای کاهش نرخ تورم در میان‌مدت وجود ندارد، از سوی دیگر در صورت اتخاذ سیاست‌های انقباضی، کشورهای مقروض حوزه یورو با مشکلات بیشتری روبرو خواهند شد، علاوه بر اینکه افزایش نرخ بهره می‌تواند سبب کند شدن رشد شکننده اقتصادی در این ناحیه شود.

### • تاثیر اقدامات احتمالی ECB بر روند بازارهای مالی

با توجه به افزایش تورم در حوزه یورو تحلیل‌گران معتقد هستند که ECB در ماه‌های آینده شروع به تغییر سیاست‌های انبساطی خود خواهد نمود. بر این اساس برخی از اقدامات احتمالی و تاثیر آنها بر بازارهای مالی به قرار زیر است:

- ✓ کاهش زمان تامین مالی بلندمدت<sup>۱</sup>، از سه ماه به یک ماه:
- به نظر می‌رسد احتمال اعمال این سیاست در شرایط کنونی بسیار زیاد باشد. از آنجایی که در حال حاضر منابع مذکور به مدت سه‌ماه در اختیار بانکها قرار می‌گیرد، بانکها قادر خواهند بود از این منابع برای سرمایه‌گذاری میان‌مدت سود جویند. در صورت اعمال این تغییر، قیمت اوراق قرضه (بخصوص اوراق کوتاه‌مدت) و سهام

<sup>۱</sup> Longer Term Refinancing Operation

<sup>۲</sup> بانک مرکزی اروپا از دو سیستم تامین مالی جهت تامین نقدینگی مورد نیاز سیستم بانکی و اجرای سیاست‌های پولی با نرخ بهره ثابت استفاده می‌نماید. مهمترین آن Main Refinancing Operation است که مدت سررسید آن یک هفته و در حال حاضر با نرخ بهره ۱ درصد (نرخ بهره کلیدی) ارائه می‌شود. دیگر روش اعمال این سیاست Longer Term Refinancing Operation می‌باشد که نرخ آن در هر دوره اعلام و تا زمان سررسید (سه‌ماه) ثابت خواهد بود.



خاصی از سوی این مقامات، احتمال این تغییر در آینده نزدیک بعید به نظر می‌رسد.

### • شاخص‌های عمده اقتصادی

✓ نرخ رشد سالانه اقتصاد حوزه یورو از  $1/9$  درصد در سه ماه سوم به  $2$  درصد در سه ماهه پایانی سال  $2010$  افزایش یافت. اما در اتحادیه اروپا و در دوره مشابه از  $2/2$  به  $2/1$  درصد کاهش یافته است. کاهش اندک رشد اقتصادی در مقایسه با دوره قبل نشان دهنده نهادینه شدن رشد در بخش‌هایی از اقتصاد حوزه یورو است. از دیگر نکات قابل توجه در گزارش اخیر موسسه یوروستت<sup>2</sup> افزایش  $0/4$  درصدی مصرف نهایی خانوارها و رشد ناخالص  $0/6$  درصدی تشکیل سرمایه در سه‌ماهه پایانی  $2010$  است. این در حالی است که شاخص‌های مذکور در دوره قبل به ترتیب رشد  $0/1$  و  $-0/1$  درصدی را تجربه نموده بودند.

✓ شاخص خرده فروشی حوزه یورو نیز در ماه ژانویه  $0/4$  درصد افزایش یافت و رشد مناسبی را در مقایسه با کاهش  $0/4$  درصدی در ماه دسامبر ثبت نمود. همچنین در دوره مذکور در اتحادیه اروپا رشد این شاخص از  $-0/3$  به  $0/6$  درصد افزایش یافت. شاخص خرده فروشی در حوزه یورو و اتحادیه اروپا در ماه ژانویه در مقایسه با  $12$  ماهه قبل از آن نیز به ترتیب  $0/7$  و  $1/9$  درصد رشد نمود.

✓ شاخص قیمت تولید کننده حوزه یورو در ماه ژانویه و در مقایسه با  $12$  ماه قبل  $6/1$  درصد رشد نمود. در صورتی که میزان رشد این شاخص در ماه قبل نسبت به دوره مشابه  $5/3$  درصد بوده است. در این بخش نیز قسمت عمده رشد حاصل از افزایش قیمت انرژی بوده که رشد  $12/5$  درصد در سال را تجربه نمود. این نکته مبین تاثیر منفی قابل توجه قیمت انرژی بر

کاهش خواهد یافت. همچنین باید شاهد افزایش نرخ بهره بازار در بازه‌های کوتاه‌مدت‌تر بخصوص در دوره‌ی سه‌ماهه باشیم.

✓ افزایش نرخ بهره کلیدی<sup>1</sup>:

با توجه به اظهارات اخیر سیاست‌گذاران ECB در هفته اخیر و رئیس این بانک در هفته گذشته و تغییر لحن آنها به سمت موضع‌گیری شدیدتر در مقابل رشد تورم و تاکید بر کنترل آن، احتمال افزایش زود هنگام نرخ بهره کلیدی وجود دارد. قبل از اظهارات تریشه در هفته گذشته بسیاری از صاحب‌نظران معتقد بودند این بانک تا ماه اکتبر سال جاری اقدام به افزایش نرخ مذکور نخواهد نمود. اما با توجه به روند افزایش قیمت نفت خام در سطح جهان به علت ناآرامی‌های خاورمیانه و شمال آفریقا، احتمال افزایش نرخ بهره در حوزه یورو قبل از ماه اکتبر وجود دارد. در صورت اتخاذ این تصمیم کشورهای مقروض حوزه یورو با مشکلات بیشتری در تامین مالی و بازپرداخت بدهی‌های خود مواجه خواهند شد. همچنین این سیاست که به نظر می‌رسد قبل از اجرای سیاست‌های مشابه توسط Fed صورت پذیرد، افزایش ارزش یورو را در مقابل اکثر اسعار جهانروا از جمله دلار به همراه خواهد داشت و در بازار اوراق قرضه و سهام نیز می‌تواند تاثیر منفی به همراه داشته باشد. از سوی دیگر با توجه به رشد شکننده اقتصاد در حوزه یورو، این سیاست می‌تواند موجب کندتر شدن رشد اقتصادی بخصوص در بخش‌های تولید و مصرف شود.

✓ معرفی سیاست‌های جدید جهت تامین نقدینگی سیستم بانکی:

گزارش‌های ECB نشان می‌دهد که سیستم بانکی حوزه یورو به جای تامین مالی نیازهای خود از بازارهای مالی، بیشتر به منابع ECB متکی است. از این رو برخی از سیاست‌گذاران این بانک از احتمال اعمال سیاست‌های جایگزین برای رفع این مشکل سخن به میان می‌آورند. در حال حاضر با توجه به عدم معرفی سیاست

<sup>2</sup> Eurostat

<sup>1</sup> Refinancing Rate



یکی از پیشنهادهای انجام شده در این رابطه، ایجاد صندوق‌ها و سازمان‌های حمایتی بین‌المللی با کمک کشورهای جهان برای کمک به کشورها در شرایط بحران مالی است. البته نباید از این نکته غافل شد که در صورت ایجاد اینچنین سازمان‌هایی کشورها را در شرایط بحران به منابع آنها متکی خواهند نمود، که در این صورت قدرت‌های اقتصادی جهان قادر به تحمیل شرایط خود به این کشورها خواهند شد. به نظر می‌رسد اقتصادهای پیشرفته به جای تلاش برای تغییر الگوی مصرف خود و افزایش میزان پس‌انداز به فکر کاهش ذخایر ارزی کشورها هستند. لازم به ذکر است گزارش‌های اخیر نشان می‌دهد کشور چین به تنهایی صاحب بیش از ۱ تریلیون دلار از اوراق خزانه‌داری امریکاست. ناگفته پیداست که در صورت تصمیم چین برای فروش این اوراق ضربه شدیدی به اقتصاد و دولت امریکا وارد خواهد شد. این نکات نشان دهنده وابستگی شدید اقتصادهای پیشرفته به اقتصادهای نوظهور است که کشورهای غربی آن را بر نمی‌تابند. /م

### انگلیس

#### • آیا بخش مسکن انگلیس حرکت خود را آغاز

##### کرده است؟!

در هفته‌ی گذشته رئیس بانک مرکزی انگلیس در اظهارنظری اعلام کرد که تهدید اصلی بخش مسکن انگلیس، از تحولات اوضاع اقتصاد جهانی نشات می‌گیرد. وی افزایش اخیر قیمت مسکن را از کمبود عرضه می‌داند و اعلام کرد که پائین بودن نرخ بهره در سطح بین‌المللی به افزایش اخیر قیمت مسکن در این کشور انجامیده است و پایداری نرخ‌های بهره در سطوح نازل فعلی، بزرگترین تهدید برای بازار دارایی‌ها از جمله مسکن در این کشور است.

قیمت مسکن در انگلیس بطور غیرمنتظره در ماه فوریه افزایش یافت. میانگین قیمت مسکن در این کشور در ماه فوریه نسبت به

قیمت تولیدات این حوزه است که می‌تواند بر شدت افزایش تورم در ماه‌های آینده بیافزاید.

#### • نگرانی‌های غرب از ناترازی‌های تجاری

در هفته‌های گذشته پس از نشست G20 در پاریس برخی از مقامات اروپایی از افزایش مجدد تراز مثبت حساب جاری برخی از کشورها به‌مانند چین اظهار نگرانی نمودند. این کشورها که به تضعیف عمده پول ملی خود متهم هستند، دارای تراز مثبت تجاری قابل توجه در مقابل کشورهای حوزه یورو و امریکا می‌باشند.

اکسل وبر رئیس فعلی بانک مرکزی آلمان با اشاره به گزارش‌های IMF، عنوان داشت که ناترازی‌های تجاری در حال رسیدن به سطوح قبل از بحران هستند. گفتنی است یکی از دلایل برشمرده شده توسط صاحب‌نظران برای بحران مالی سال ۲۰۰۷، همین ناترازی‌های تجاری بوده است. وبر عنوان داشته که در صورت عدم تغییر شرایط کنونی، کشورهای نظیر امریکا جهت کاهش اتکای خود به سرمایه‌های خارجی باید پس‌انداز خود را افزایش دهند.

در هفته ماقبل نیز آقای ماریو دارقی رئیس بانک مرکزی ایتالیا، کنترل تورم و تثبیت قیمت‌ها را یکی از راه‌های مبارزه با ناترازی‌های فزاینده جهانی خواند و همچنین عنوان داشت که سیاست‌گذاران باید تمهیداتی را بکار بندند تا بازار سرمایه قادر به تامین مالی این ناترازی‌های غیرموقتی باشد.

همچنین تریشه رئیس ECB به همراه برخی دیگر از سیاست‌گذاران این بانک خواستار افزایش شناورسازی اسعار جهانی از قبیل یوان چین شده‌اند. وزیر اقتصاد فرانسه نیز با تاکید بر افزایش همکاری کشورهای جهان، خواستار ایجاد شرایطی شده است که اقتصادهای نوظهور کمتر به تجمیع ذخایر ارزی نیاز داشته باشند.



## ژاپن

### • بودجه‌ی دولت ژاپن از نخستین فیلتر عبور کرد!!

مجلس عوام<sup>۳</sup> ژاپن بودجه‌ی یک تریلیون دلاری (۹۲/۴ تریلیون ین) این کشور برای سال مالی آتی را پس از بحث و جدل فراوان میان مسائل مربوط به تامین مالی در بزرگترین دولت مقروض دنیا، به تصویب رساند. گفتنی است این مجلس توسط حزب نخست‌وزیر، آقای کان، اداره می‌شود. بودجه‌ی این کشور صرفنظر از رای مجلس اعیان<sup>۴</sup> ظرف مدت ۳۰ روز آتی به قانون تبدیل خواهد شد، اما بنظر می‌رسد آقای کان موفق به متقاعد کردن نمایندگان مخالف برای فروش ۴۴/۳ تریلیون ین اوراق قرضه و نیز افزایش مالیات بر فروش برای تامین مالی بودجه نخواهد شد. زیرا لوایح مرتبط با تامین مالی بودجه باید از فیلتر هر دو مجلس عوام و اعیان این کشور عبور کند. از سوی دیگر عدم تصویب لوایح بودجه می‌تواند منجر به تعطیلی برخی از بخش‌های دولت شود. اتفاقی که در دهه‌ی ۹۰ در آمریکا نیز حادث شد. برخی معتقدند بن بست سیاسی موجود در این کشور می‌تواند به انتخابات پیش از موعد بیانجامد، زیرا آقای کان محبوبیت خود را هم در داخل و هم خارج حزب دموکرات از دست داده است. ۱۶ نماینده‌ی هم‌حزب اما مخالف آقای کان در مجلس عوام، با رای ممتنع خود به بودجه و پیشتر مخالفت با طرح افزایش مالیات بر فروش، مخالفت خود با نخست‌وزیر و نیز وفاداری خود به آقای اوزاوا، رقیب او در حزب دموکرات را نشان دادند. اما آقای کان در سخنرانی روز جمعه‌ی خود اعلام کرد که به هیچ عنوان قصد کناره‌گیری از قدرت را ندارد.

ماه قبل از آن ۰/۳ درصد افزایش یافت. این در حالی بود که بازار انتظار داشت قیمت مسکن در ماه فوریه ۰/۲ درصد افت کند. انتظار می‌رود که با توجه به نزدیک شدن زمان افزایش نرخ بهره سیاستی در این کشور، آینده‌ی روشنی در انتظار بازار مسکن این کشور نباشد.

### • امیدواری نسبت به اقتصاد انگلیس در سه

#### ماهی نخست سال جاری!!

بخش کارخانه‌ای این کشور در ماه فوریه با سرعتی همانند ماه ژانویه رشد کرد. شاخص مدیران خرید این کشور در بخش کارخانه‌ای<sup>۱</sup> در سطح ۶۱/۵ واحد باقی ماند. این درحالی بود که بازار پیش‌بینی می‌کرد که این شاخص از بیشترین رکورد تاریخی خود در ماه ژانویه پائین‌تر آید و در سطح ۶۱ واحد قرار گیرد. در بخش ساخت‌وساز نیز اقتصاد این کشور فراتر از انتظار ظاهر شد. شاخص مدیران خرید در بخش ساخت‌وساز<sup>۲</sup> درحالی که در ماه ژانویه به ۵۳/۷ واحد افزایش یافته بود در ماه فوریه باز هم فراتر رفت و به ۵۶/۵ واحد رسید. اما در بخش خدمات، بزرگترین بخش اقتصاد این کشور، شاخص مدیران خرید برخلاف دو بخش دیگر، ضعیف ظاهر شد. این شاخص از ۵۴/۵ واحد در ماه ژانویه به ۵۲/۶ واحد در ماه فوریه کاهش یافت. گرچه این کاهش بسیار فراتر از انتظار بازار بود اما گفته شده که بخش خدمات نیز علی‌رغم افت در ماه فوریه کماکان در مسیر بهبود ملایم خود قرار دارد. بطور کلی ارقام شاخص مدیران خرید در بخش‌های سه‌گانه‌ی خود در ماه‌های ژانویه و فوریه نشان می‌دهد که اقتصاد انگلیس علی‌رغم سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۰، در حال فاصله گرفتن از دوران افول خود می‌باشد و صاحب‌نظران امر، رشد ۰/۵ درصدی برای سه ماهه‌ی نخست سال جاری نسبت به سه ماهه‌ی ماقبل را بسیار محتمل می‌دانند. /س

<sup>3</sup> Lower House Of Parliament

<sup>4</sup> Upper House

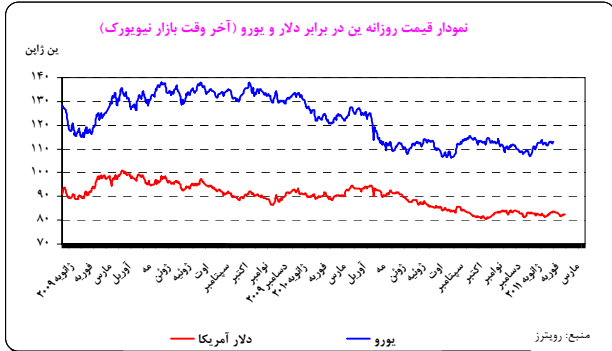
<sup>1</sup> Purchasing Manager Index of Manufacturing

<sup>2</sup> Purchasing Manager Index of Construction





۱/۶۳۲۷-۱/۶۲۵۸ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۸۲/۳۸-۸۱/۷۷ ین متغیر بود.



### اهم عوامل تأثیر گذار در بازار ارز طی هفته

#### • عوامل تأثیر گذار بر یورو

##### عوامل مثبت

افزایش اخیر قیمت نفت علاوه بر آنکه به تضعیف دلار کمک کرده است، تقاضای حسابهای خاورمیانه را برای خرید یورو افزایش داده است. افزایش قیمت نفت که دلارهای نفتی بیشتری را در اختیار صادرکنندگان قرار می‌دهد، تقاضا برای خرید یورو با هدف تنوع بخشیدن به دارایی‌ها را افزایش داده است. بنابراین در صورت تداوم افزایش قیمت نفت، یورو از این منظر منتفع خواهد شد.

روز پنجشنبه یورو سطح ۱/۴۰ دلار (بالاترین سطح ۴ ماهه) را لمس کرد. اظهارات ضدتورمی تریشه پس از جلسه ECB در روز پنجشنبه عامل اصلی افزایش سریع ارزش یورو در برابر دلار بود. تریشه گفت بانک مرکزی اروپا شدیداً مراقب افزایش تورم است. لحن این کلام، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی این بانک در جلسه بعدی (ابتدای ماه آوریل) را به مقدار زیادی افزایش داد. در جلسه ماه مارس که هفته گذشته برگزار شد،

#### • برخی شاخص‌های منتشر شده در اقتصاد

##### ژاپن طی هفته گذشته

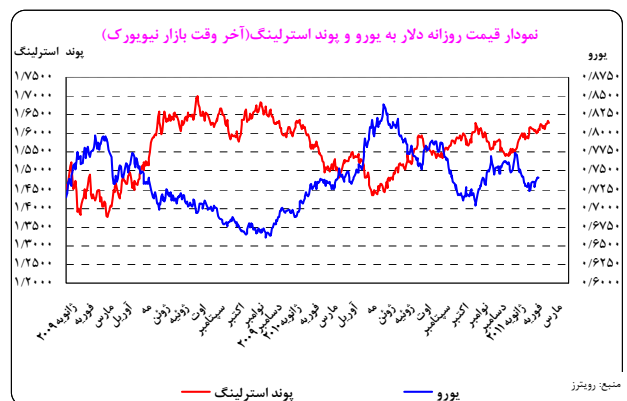
✓ سفارشات کارخانه‌ای در این کشور در ماه ژانویه و در دوره‌ی سالانه در حدود ۱۰/۷ درصد کاهش یافت. این درحالی بود که سفارشات در ماه دسامبر ۱۳/۱ درصد در دوره‌ی سالانه افزایش یافته بود.

✓ نرخ بیکاری در ژاپن در ماه ژانویه در سطح ۴/۹ درصد بدون تغییر باقی ماند. این در حالی بود که شغل‌های در دسترس به بیشترین میزان دو سال گذشته‌ی خود رسید. این موضوع این خوش‌بینی را ایجاد کرد که اقتصاد این کشور در حال خروج از رکود تورمی است.

✓ تولیدات صنعتی در ماه ژانویه کمتر از انتظار رشد کرد. این در حالی بود که تولیدات کارخانه‌ای ۲/۴ درصد در ماه ژانویه نسبت به ماه دسامبر افزایش یافت. اس

#### ❖ تحولات بازار ارزهای عمده

در هفته گذشته دلار آمریکا در برابر اکثر اسعار تضعیف شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر پوند، ین و یورو بترتیب ۰/۷۱، ۰/۴۳ و ۱/۱۲ درصد کاهش یافت.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۹۸۵-۱/۳۷۷۷ دلار و هر پوند در محدوده



بانک مرکزی نرخ بهره را برای بیست و سومین ماه متوالی در سطح ۱/۰ درصد باقی گذاشت.

## • عوامل تأثیر گذار بر دلار

### عوامل مثبت

روز جمعه با اینکه ارقام اشتغال امریکا بهتر از حد انتظار ظاهر شد اما نتوانست دلار را در برابر سایر اسعار تقویت نماید. در حال حاضر توجه بازار بیش از حد به موضوع اختلاف نرخهای بهره معطوف شده است. افزایش بیش از انتظار اشتغال ماه فوریه امریکا تغییری در ذهنیت بازار نسبت به تغییر نرخ بهره توسط بانک مرکزی این کشور ایجاد نکرد.

### عوامل منفی

تنشهای خاورمیانه و شمال آفریقا و احتمال بدتر شدن اوضاع در کشورهای نفت خیز این منطقه، تضعیف دلار در برابر فرانک سوئیس را در روز چهارشنبه به همراه داشت. طی سه هفته گذشته با اینکه ریسک‌گریزی (به دلیل به هم ریختن معادلات سیاسی در خاورمیانه) در بازارهای مالی افزایش یافته است، اما خبری از تقاضا برای دلار به عنوان ارز مطمئن نیست. نکته جالب، تقویت یورو در این مدت است. البته به دلیل ریسکهای منطقه یورو هیچگاه نمی‌توان یورو را جایگزین دلار به عنوان ارز مطمئن دانست چه اینکه خطر واگرایی اقتصادی در منطقه یورو روز به روز در حال افزایش است. بنابراین به نظر می‌رسد این جایگزینی موقت بوده و در هفته‌های آینده تغییر نماید به‌خصوص اگر شدت تنشها در خاورمیانه افزایش یابد و قیمت نفت شدیداً افزایش یابد حتی اگر دلار تقویت نشود باید منتظر تنزل یورو بود.

افزایش قیمت نفت برای دلار نیز تهدیدی جدی است. افزایش قیمت این ماده اولیه، فشارهای تورمی در سطح جهان را افزایش خواهد داد. بانک‌های مرکزی بویژه نوظهورها، نرخهای بهره را افزایش خواهند داد. اما در مقابل چنین احتمالی برای امریکا قابل تصور نیست. زودترین زمانی را که برای افزایش احتمالی نرخ وجوه فدرال (نرخ کلیدی بانک مرکزی) با توجه به شرایط اقتصادی این کشور می‌توان تصور کرد سه ماهه پایانی سال است. روز سه‌شنبه برنانکی در حالی که در کنگره امریکا سخن می‌گفت باز هم نگرانی خود را نسبت به وضعیت اشتغال در این کشور کتمان نکرد. اینگونه موضع‌گیری‌ها که کم هم نبوده نشان می‌دهد بانک مرکزی امریکا فعلاً قصد خروج از سیاستهای انبساطی پولی را ندارد. آنطور که گفته شده افزایش قیمت انرژی، پایه‌ای ترین رکن اقتصاد امریکا یعنی مصرف را نیز تهدید می‌کند. این بخش حدود ۷۰ درصد فعالیتهای اقتصادی امریکا را به خود اختصاص داده است.

## • عوامل تأثیر گذار بر ین

### عوامل منفی

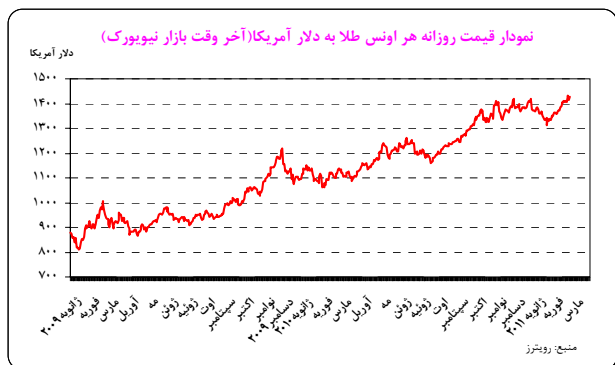
تا قبل از بحران در خاورمیانه، ین در حال تضعیف تدریجی در برابر دلار بود، اما بحران خاورمیانه ین را که به طور سنتی ارز مطمئن در بحران شناخته می‌شود تقویت نمود. اگر کمی به عقب‌تر نگاه کنیم می‌بینیم تا قبل از شروع بحران اقتصاد جهان در اوت ۲۰۰۷ هر دلار در سطح ۱۱۷ ین بود که بحران اقتصاد جهانی دلار را تا سطح ۸۰ ین در یک روند نزولی سه ساله تضعیف نموده است. حال که شرایط اقتصاد امریکا روبه بهبودی می‌رود و در افق بلند مدت نرخ بازدهی اوراق این کشور در حال افزایش و فاصله گرفتن از همتای ژاپنی آن است بنابراین عجیب نخواهد بود اگر انتظار داشته باشیم (البته در صورت عدم



شده که افزایش اخیر قیمت‌های نفت می‌تواند تا ۴۵ میلیارد پوند از ارزش تولید ناخالص داخلی این کشور در سال ۲۰۱۱ بکاهد. روز جمعه به دلیل اختلاف نرخهای بهره، پوند استرلینگ در برابر یورو تضعیف شد اما همچنان موقعیت قبلی خود را در برابر دلار حفظ نمود.

### ❖ تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۳۲/۵۵ - ۱۴۰۵/۷۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. البته لازم به ذکر است که در هفته گذشته در بازار جهانی بالاترین و پایین‌ترین نرخ ثبت شده ۱۴۴۰/۱۰ و ۱۴۰۴/۲۵ دلار بوده است.



در سه روزهای ابتدایی هفته به مانند هفته‌های اخیر با وجود شدت گرفتن درگیری‌ها در لیبی و سایر کشورهای عربی منطقه، قیمت فلزات گرانبها افزایش یافت. طلا در روز چهارشنبه به بالاترین سطح تاریخی خود در حداکثر قیمت روز یعنی ۱۴۴۰/۱۰ دلار در هر اونس دست یافت

در دو روز پایانی هفته پس از پیشنهاد هوگو چاوز رئیس جمهور ونزوئلا برای تشکیل یک کمیسیون بین‌المللی برای میانجیگری و ایجاد صلح در لیبی و قبول این پیشنهاد از سوی

بروز شوک سیستمی) که مسیر پیش روی ین در سال جاری مسیری نزولی باشد. شاید ۹۰ ین به ازای هر دلار هدف مناسبی تا پایان سال باشد.

### • عوامل تأثیرگذار بر پوند استرلینگ

#### عوامل مثبت

افزایش قابل توجه شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز انگلیس در ماه فوریه که در روز چهارشنبه منتشر شد عاملی بود تا استرلینگ در مقابل دلار به بالاترین سطح ۱۳ ماهه دست یابد. مدیران خرید شاخصی پیش‌نگر برای برآورد سطح فعالیت‌های اقتصادی است. هرچند ساخت و ساز سهم چندانی در کل تولید ناخالص داخلی انگلیس ندارد اما سهم قابل توجه‌ای در فعالیت‌های کارخانه‌ای دارد.

#### عوامل منفی

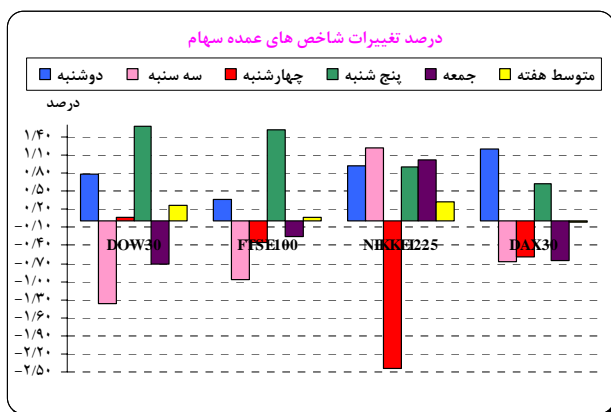
روز پنجشنبه استرلینگ یک درصد در مقابل یورو تضعیف شد. علاوه بر اظهارات ضدتورمی مقامات بانک مرکزی اروپا، انتشار ارقام اقتصادی ضعیف انگلیس نیز مزید بر علت شد تا این ذهنیت شکل گیرد که بانک مرکزی اروپا زودتر از بانک مرکزی انگلیس نرخ بهره خود را افزایش خواهد داد. گزارشی که کاهش سطح فعالیتها در بخش خدمات انگلیس را نشان می‌داد در شکل‌گیری این ذهنیت تأثیرگذار بود. زودترین زمان قابل تصور برای افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی انگلیس، ماه مه سال جاری است در حالیکه این زمان برای بانک مرکزی اروپا ماه آوریل (یک‌ماه دیگر) برآورد شده است. علاوه بر این ساختار اقتصاد انگلیس نیز به میزان زیادی شکننده است. برآورد



پنجشنبه کاهش قیمت نفت و امیدواری نسبت به صلح در لیبی به افزایش سهام انگلیسی انجامید. سرانجام در روز جمعه افزایش نگرانی‌ها پیرامون لیبی بود که به کاهش ارزش سهام در بازار بورس لندن انجامید.

### بورس وال استریت

شاخص‌های سهام در بازار بورس وال استریت در روز دوشنبه افزایش یافت. اظهار نظر برخی از کارشناسان مبنی بر ارزان بودن سهام آمریکا باعث شد که بازار بورس این کشور به صعود ماه فوریه‌ی خود ادامه دهد. در روز سه‌شنبه افزایش قیمت نفت، نگرانی از توقف روند رشد اقتصاد جهانی را افزایش و به تضعیف سهام آمریکایی انجامید. در روز چهارشنبه فدرال رزرو اعلام کرد که اقتصاد این کشور در حال بهبود است و همین موضوع باعث افزایش ارزش بازارهای سهام آمریکا شد. افزایش قیمت سهام‌های صنعتی نیز به افزایش شاخص سهام این کشور کمک کرد. در روز جمعه کاهش رتبه‌ی سهام شرکتهای Citigroup و Goldman Sachs دلیل عمده‌ی تضعیف سهام آمریکایی بود. اس



منبع: رویترز

### ❖ تحولات بازار اوراق قرضه

در هفته گذشته و در دو روز ابتدایی هفته بازار اوراق قرضه در آمریکا نوسان قابل توجهی نداشت. تثبیت رشد میزان مخارج

قذافی، قیمت فلز زرد در بازارهای جهانی کاهش یافت. هوگو چاوز با اشاره به خارج شدن نیمی از کشور لیبی از دست قذافی و احتمال حمله نظامی آمریکا به این کشور، دخالت نظامی آمریکا را فاجعه‌آمیز و با هدف در دست گرفتن چاه‌های نفت لیبی خواند و از سازمان ملل درخواست کرد جلوی هرگونه دخالت نظامی را بگیرد. م

### ❖ تحولات بازار سهام

#### نوسانات هفته گذشته بازار سهام

#### بورس توکیو

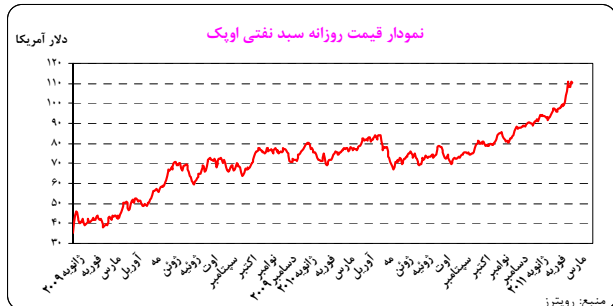
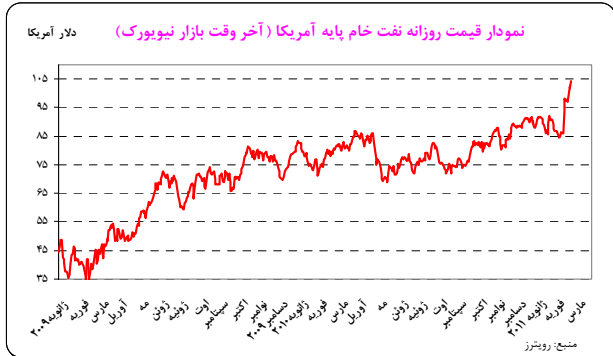
در هفته‌ی گذشته هجوم سرمایه‌گذاران خارجی به خرید سهام ژاپنی بدلیل ریسک تورمی کم این کشور نسبت به سایر کشورها و اطمینان آنها نسبت به بازارهای بورس ژاپن، باعث تقویت سهام ژاپنی در اکثر روزهای هفته‌ی گذشته شد. اما در روز چهارشنبه شاخص N225 در حدود دو درصد کاهش یافت. افزایش قیمت نفت و نااطمینانی در خاورمیانه سرمایه‌گذاران را وادار به سودگیری از بازار بورس توکیو نمود. گرچه بورس توکیو در ادامه‌ی روند صعودی خود در روزهای پنجشنبه و جمعه باز هم افزایش یافت. دلیل این افزایش‌ها تبدیل شدن ژاپن به محل امن سرمایه‌گذاران بین‌المللی و نیز تقویت سهام در بورس وال استریت آمریکا بود.

#### بورس لندن

در هفته‌ی گذشته بازار بورس لندن، شاهد نوسانات بسیار از شاخص FTSE بود. در روز دوشنبه افزایش ارزش سهام معدنی نتوانست از کاهش ارزش سهام بانکی بکاهد و این موضوع شاخص سهام را در بازار بورس لندن کاهش داد. در روز سه‌شنبه نگرانی از سرایت بحران شمال آفریقا به عربستان و افزایش قیمت نفت، سهام بنگاه‌های وابسته به نفت را بشدت کاهش داد. سهام وابسته به مواد معدنی نیز به کاهش FTSE کمک کرد. در روز



یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۱۶/۲۵-۱۱۱/۸۰ دلار معامله گردید.



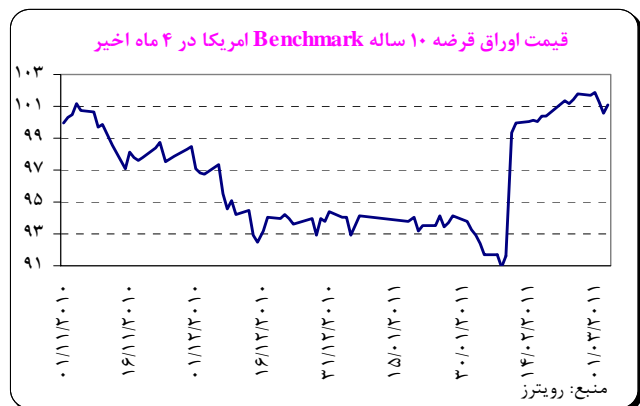
## اهم عوامل تأثیر گذار در بازار نفت طی هفته

### نفت برنت

در روز دوشنبه افزایش میزان تولید از جانب عربستان برای جبران قطع عرضه از سوی لیبی، توانست قیمت نفت را از بیشترین مقدار ۲/۵ سال گذشته تا حدودی کاهش دهد. در این هفته گسترش ناآرامی‌ها به دیگر کشورهای خاورمیانه از جمله عمان اگرچه هنوز عرضه‌ی نفت را متاثر نکرده، اما نگرانی‌ها پیرامون آینده‌ی عرضه‌ی طلای سیاه را تشدید کرده است. در روز سه‌شنبه نفت برنت با ۳ درصد افزایش به بالای ۱۱۶ دلار برای هر بشکه رسید. با توجه به اینکه عمدتاً اروپا مقصد نفت لیبی بوده است، لذا با قطع عرضه از سوی این کشور قیمت نفت برنت بیش از نفت خام آمریکا در طول بحران لیبی افزایش یافته است. در روز چهارشنبه قذافی رئیس جمهور لیبی بار دیگر اعلام کرد که قصد کناره‌گیری از قدرت را ندارد. این موضوع و بمباران چندین سکوی صادرات

مصرفی آمریکا در سطح ۱/۲ درصد دلیل عمده این مسئله بود. اما در ژاپن با وجود ناآرامی‌ها خاورمیانه قیمت اوراق JGB افزایش یافت.

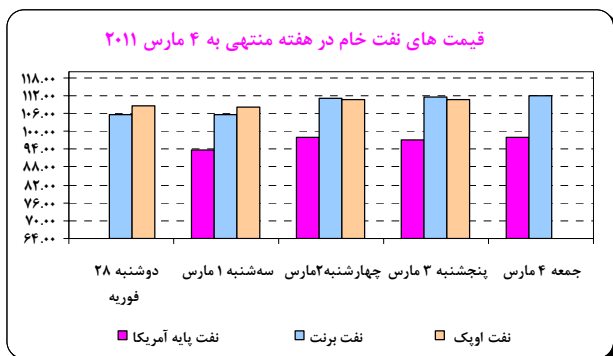
در روزهای چهارشنبه و پنجشنبه با وجود یکسری از آمارهای امیدوارکننده در اقتصاد آمریکا، قیمت اوراق قرضه به شدت کاهش یافت. کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری و نرخ بیکاری به ۸/۹ درصد و همچنین رشد فراتر از انتظار اشتغال بخش غیرکشاورزی و بهبود شاخص‌های صنعتی و غیر صنعتی موسسه مدیریت عرضه<sup>۱</sup> قیمت اوراق قرضه را تا روز پنجشنبه کاهش داد. اما پس از این کاهش شدید که به نظر می‌رسید قیمت اوراق خزانه‌داری به سطوح مقاومت تکنیکی خود نزدیک شده است، تقاضا سودجویانه، قیمت اوراق خزانه‌داری آمریکا را دوباره افزایش داد. البته رشد قیمت نفت خام تا حدودی تقاضا ریسک‌گریزانه را برای اوراق خزانه‌داری نیز بوجود آورد.م



### ❖ نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۴/۴۷ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۱۰۴/۴۲-۹۶/۹۷ دلار معامله گردید. از سوی دیگر، بهای نفت برنت دریای شمال در هفته‌ی ماقبل ۵/۱۲ درصد افزایش

<sup>۱</sup> ISM



نفت این کشور، با دامن زدن به نگرانی‌ها پیرامون آینده‌ی عرضه‌ی نفت در منطقه، به افزایش قیمت نفت انجامید. در روز پنجشنبه سودگیری سرمایه‌گذاران از بازار نفت و نیز پیشنهاد ونزوئلا برای حل بحران در لیبی به کاهش قیمت نفت انجامید. در روز جمعه نه‌تنها اوضاع در لیبی بهتر نشد، بلکه اعتراضات در یمن و بحرین به نگرانی‌ها پیرامون ناآرامی‌های احتمالی در عربستان دامن زد و قیمت نفت را افزایش داد.

### نفت خام آمریکا

در آمریکا نیز در روز دوشنبه به دلایلی که برای نفت برنت مطرح شد، شاهد کاهش قیمت نفت خام بودیم. اما در روز سه‌شنبه نفت خام آمریکا ۲ درصد افزایش یافت و فراتر از ۹۹ دلار برای هر بشکه بسته شد. دلیل افزایش قیمت نفت در این روز تشدید نگرانی‌ها در خاورمیانه بود. در روز چهارشنبه نفت خام آمریکا رکورد ۲/۵ سال گذشته‌ی خود را در قیمت‌های پایانی شکست. نفت خام آمریکا تحت تاثیر کاهش غیرمنتظره‌ی موجودی انبار در این کشور بار دیگر افزایش یافت. گرچه پیشنهاد رئیس‌جمهور ونزوئلا برای حل بحران در لیبی تا حدودی از فشار افزایشی قیمت نفت کاست و آن را در روز پنجشنبه کاهش داد. اما روز جمعه نفت خام آمریکا با جهشی ۳ دلاری به بیشترین مقدار خود از سپتامبر ۲۰۰۸ تاکنون دست یافت. افزایش درگیری‌ها در لیبی و گسترش اعتراضات در خاورمیانه دلیل این جهش عنوان شده است.

(موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته		درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل
	مدت مشابه سال قبل	مدت مشابه سال قبل	
نفت خام	۳۴۶/۴	-۰/۱۲	۱/۳۸
فرآورده‌های میان تقطیر	۱۵۹/۲	-۰/۵۰	۴/۶۳
بنزین	۲۳۴/۷	-۱/۵۱	۱/۱۷

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 ۱۳۸۹/۱۲/۱۳

۲۰۱۱/۰۳/۰۴

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۴ مارس	پنجشنبه ۳ مارس	چهارشنبه ۲ مارس	سه شنبه ۱ مارس	دوشنبه ۲۸ فوریه	عنوان	جمعه ۲۵ فوریه
۰/۶۳۸۰۱		-۰/۴۶	۰/۶۳۵۰۸	۰/۶۳۳۶۳	۰/۶۳۴۷۹	۰/۶۳۵۵۰	۰/۶۳۵۷۷	۰/۶۳۵۷۱	دلار به SDR	۰/۶۳۷۱۲
۱/۳۷۲۶	(۲)	۱/۱۲	۱/۳۸۷۹	۱/۳۹۸۵	۱/۳۹۶۷	۱/۳۸۶۵	۱/۳۷۷۷	۱/۳۸۰۲	یورو (پول واحد اروپایی) ×	۱/۳۷۵۰
۱/۶۱۶۴	(۴)	۰/۷۱	۱/۶۲۷۹	۱/۶۲۷۵	۱/۶۲۷۴	۱/۶۳۲۷	۱/۶۲۶۱	۱/۶۲۵۸	لیره انگلیس ×	۱/۶۱۱۷
۰/۹۸۴۶	(۱)	-۱/۲۲	۰/۹۷۲۶	۰/۹۷۱۹	۰/۹۷۲۳	۰/۹۷۲۴	۰/۹۷۴۷	۰/۹۷۱۶	دلار کانادا	۰/۹۷۷۸
۰/۹۳۴۷	(۳)	-۰/۷۳	۰/۹۲۷۹	۰/۹۲۵۶	۰/۹۳۱۹	۰/۹۲۳۷	۰/۹۲۹۴	۰/۹۲۹۱	فرانک سوییس	۰/۹۲۸۷
۸۲/۳۹	(۵)	-۰/۴۳	۸۲/۰۴	۸۲/۲۹	۸۲/۳۸	۸۱/۸۹	۸۱/۹۰	۸۱/۷۷	ین ژاپن	۸۱/۶۹
۱/۵۶۷۳۷		۰/۴۶	۱/۵۷۴۶۱	۱/۵۷۸۲۱	۱/۵۷۵۳۳	۱/۵۷۳۵۶	۱/۵۷۲۹۰	۱/۵۷۳۰۵	SDR به دلار	۱/۵۶۹۵۷
۱۴۰۵/۷۹		۱/۱۱	۱۴۲۱/۴۲	۱۴۲۷/۳۱	۱۴۱۲/۹۵	۱۴۳۲/۵۵	۱۴۲۸/۶۰	۱۴۰۵/۷۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۴۰۹/۴۰
۱۴۰۷/۷۷		۱/۱۷	۱۴۲۴/۳۱	۱۴۲۷/۸۰	۱۴۲۰/۲۰	۱۴۳۸/۱۰	۱۴۲۰/۷۵	۱۴۱۴/۷۰	طلای لندن (هراونس)	۱۴۰۸/۳۲
۹۶/۷۱		۴/۴۷	۱۰۱/۰۳	۱۰۴/۴۲	۱۰۱/۹۱	۱۰۲/۲۳	۹۹/۶۳	۹۶/۹۷	نفت پایه آمریکا	۹۷/۸۸
۱۰۹/۲۵		۵/۱۲	۱۱۴/۸۵	۱۱۵/۹۷	۱۱۴/۷۹	۱۱۶/۲۵	۱۱۵/۴۲	۱۱۱/۸۰	نفت برنت انگلیس	۱۱۲/۱۴
۱۲۱۲۹		۰/۲۲	۱۲۱۵۶	۱۲۱۷۰	۱۲۲۵۸	۱۲۰۶۷	۱۲۰۵۸	۱۲۲۲۶	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۲۱۳۰
۵۹۶۵		۰/۰۴	۵۹۶۸	۵۹۹۰	۶۰۰۵	۵۹۱۵	۵۹۳۶	۵۹۹۴	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۹۷۲
۱۰۶۱۶		۰/۱۳	۱۰۶۳۰	۱۰۶۹۴	۱۰۵۸۶	۱۰۴۹۲	۱۰۷۵۴	۱۰۶۲۴	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۰۵۲۷
۷۲۳۰		-۰/۱۹	۷۲۱۶	۷۱۷۹	۷۲۲۶	۷۱۸۱	۷۲۲۳	۷۲۷۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۷۱۸۵