



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

بررسی وضع اقتصادی - مالی کشورهای عمده

(شماره ۲)

طی هفته منتهی به ۲۰۱۱/۰۴/۰۱

۱۴ فروردین ۱۳۹۰





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

👉 آمریکا

مروری بر اقتصاد آمریکا در هفته گذشته

👉 اتحادیه اروپا

طرح جدید ECB برای کمک به بانکهای حوزه یورو که با مشکل نقدینگی روبرو هستند....

افزایش تورم از ۲/۴ به ۲/۶ درصد در سال

اقدام احتمالی ECB در قبال تورم!!

نتیجه آزمون ثبات بانکی ۱ اخیر در ایرلند

کاهش نرخ بیکاری حوزه یورو از ۱۰ به ۹/۹ درصد

👉 انگلیس

امیدواری نسبت به تولید ناخالص داخلی در سه ماهه ی نخست

انتشار شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای

👉 ژاپن

گمانه‌زنی‌ها پیرامون بودجه عادی و اضطراری در ژاپن!

شاخص‌های مهم اقتصادی در ژاپن

۶-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۲

تحولات بازار سهام و اوراق قرضه

۱۲-۱۳

تحولات بازار نفت

۱۴

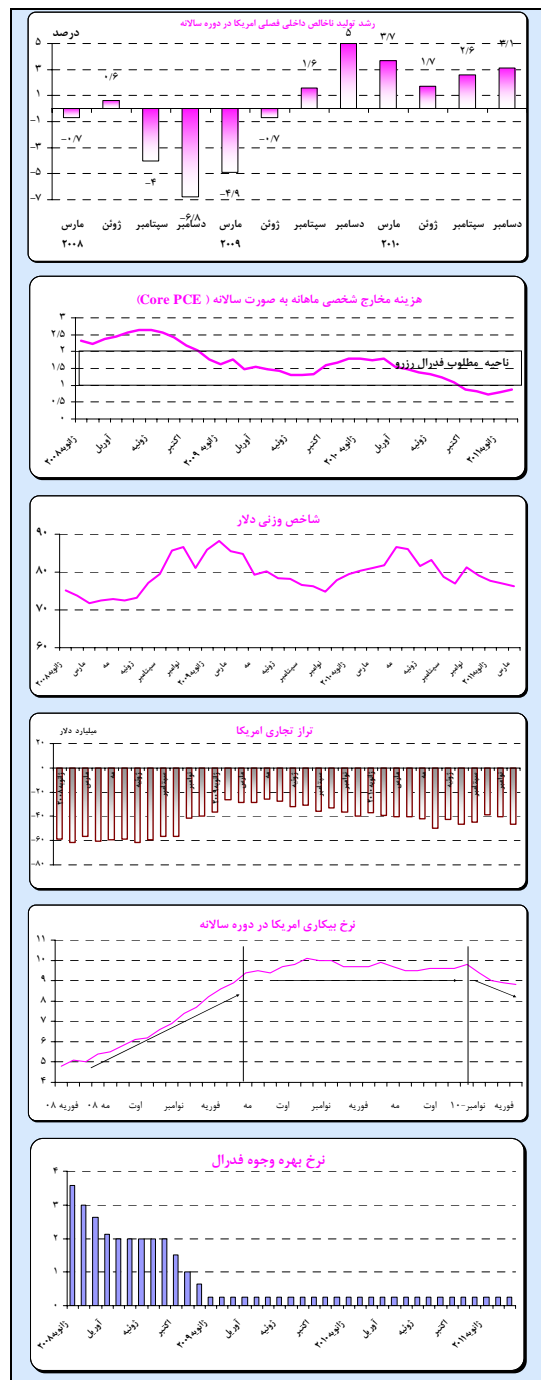
جدول پیوست



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

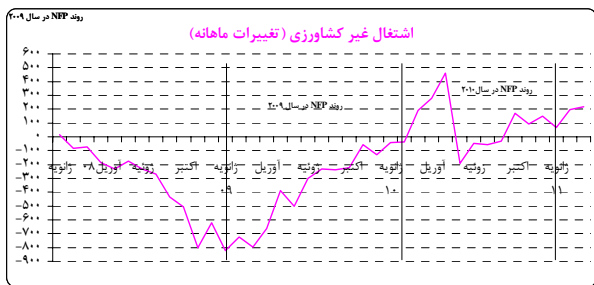
اقتصاد امریکا

تصویر کلی از اقتصاد امریکا



• مروری بر اقتصاد امریکا در هفته گذشته

اطلاعات اقتصادی که هفته گذشته از اقتصاد امریکا منتشر شد، باز هم مؤید رشد و توسعه اقتصادی بود. شاخصهای پیشنگری همچون تعداد متقاضیان دریافت بیمه بیکاری و فروش قولنامه‌ای خانه‌ها، روزه‌های جدیدی از امید ایجاد کردند. اما بدون تردید مثبت‌ترین رویداد اقتصاد امریکا در هفته گذشته افزایش اشتغال این کشور در بخش غیر کشاورزی و بخش خصوصی در ماه مارس بود. اشتغال غیر کشاورزی با رشدی فراتر از انتظار ۲۱۶ هزار شغل افزایش یافت و اشتغال بخش خصوصی به صورت یکدست افزایش یافت و در مجموع ۲۳۰ هزار شغل جدید را ثبت نمود.



در حالی که نرخ مشارکت نیروی کار نسبت به ماه قبل تغییری نداشت و در ۶۴/۲ درصد ثابت بود و افزایش اشتغال توانست نرخ بیکاری را از ۸/۹ درصد به ۸/۸ درصد کاهش دهد. در حالی که این اطلاعات دلگرم کننده ظاهر شد. شاخص مهم اعتماد مصرف کننده تا حدودی دلسردکننده بود. اعتماد مصرف کننده به سرعت در ماه مارس کاهش یافت و به پایین‌ترین سطح خود از دسامبر ۲۰۱۰ رسید. کاهش اعتماد مصرف کننده از کاهش ۱۶ درصدی انتظارات مصرف کننده (یکی از عناصر تشکیل دهنده این شاخص) ناشی می‌شد. به نظر میرسد انتظارات مصرف کنندگان امریکایی به دلیل افزایش قیمت بنزین و نابسامانی در ژاپن و



حوزه یورو

حوزه یورو در یک نگاه

- ✓ جایگزینی منابع نامحدود نقدینگی با منابع محدود مشروط برای سیستم بانکی حوزه یورو توسط ECB.
- ✓ افزایش تورم حوزه یورو از ۲/۴ درصد در سال در ماه فوریه به ۲/۶ درصد در سال در ماه مارس.
- ✓ ECB مصمم به کاهش نرخ تورم.
- ✓ نیاز بانک‌های ایرلندی به ۲۴ میلیارد یوروی دیگر برای افزایش سرمایه
- ✓ کاهش نرخ بیکاری حوزه یورو از ۱۰ به ۹/۹ درصد

• طرح جدید ECB برای کمک به بانک‌های حوزه

یورو که با مشکل نقدینگی روبرو هستند....

یک منبع آگاه در بانک مرکزی اروپا از ارائه جزئیات طرحی در هفته آینده توسط این بانک به موسسه رویترز خبر داده است. این منبع عنوان داشته که ECB در حال نهایی نمودن طرحی است که نقدینگی را برای مدت زمان طولانی‌تر در اختیار بانک‌های مشکل‌دار قرار می‌دهد. این طرح که در ابتدا قرار است برای بانک‌های ایرلندی طراحی و اجرا شود، در آینده به بانک‌های سایر کشورهای حوزه یورو نیز قابل تعمیم خواهد بود. این طرح قرار است جایگزین طرح کمک نقدینگی اضطراری (ELA)^۳ شود. تاکنون بانک‌های ایرلندی از بانک مرکزی ایرلند در حدود ۷۰ میلیارد یورو در قالب طرح ELA و در حدود ۸۵ میلیارد یورو از ECB بصورت سپرده کوتاه مدت ۷ روزه (البته فقط در ماه گذشته) استقراض نموده‌اند که نشان از وابستگی سیستم بانکی این کشور به منابع ECB دارد.

طرح جدید بوسیله شورای سیاست‌گذاری ECB به صورت مورد به مورد برای هر بانک شرایط گذاری و کنترل خواهد شد و این در حالی بوده است که در طی ۲/۵ سال گذشته و پس از بحران مالی در حوزه یورو، ECB بطور نامحدود و بدون قید و شرط، نقدینگی

خاورمیانه کاهش یافته باشد. هفته گذشته آمار درآمد و مخارج شخصی در امریکا نیز منتشر شد که دومی شاخص مورد علاقه فدرال رزرو در محاسبه تورم می‌باشد. مخارج شخصی بدون احتساب انرژی و مواد غذایی در ماه فوریه و به صورت سالانه ۰/۹ درصد افزایش یافته است که همچنان پایین‌تر از دامنه مطلوب^۱ فدرال رزرو قرار دارد. همانطور که اشاره شد فروش قولنامه‌های خانه‌ها افزایش یافته است اما شاخص قیمت کیس شیلر که قیمت مسکن در ۲۰ شهر بزرگ را در نظر می‌گیرد ۰/۲ درصد در ماه فوریه نسبت به ماه قبل از آن پس از تعدیلات فصلی کاهش نشان می‌دهد. با توجه به ادامه توقیف و مصادره املاک در امریکا به نظر می‌رسد کاهش قیمت مسکن همچنان طی ۶ تا ۹ ماه آینده ادامه داشته باشد.

✦ شاخص ISM^۲ در بخش کارخانه‌ای در ماه مارس به ۶۱/۲ کاهش یافت این شاخص در ماه فوریه به ۶۱/۴ افزایش یافته بود، که یک رکورد از مه ۲۰۰۴ محسوب می‌شود. بالاتر بودن این شاخص از ۵۰ به معنی افزایش سطح فعالیت‌های کارخانه‌ای است. در میان اجزای تشکیل دهنده ISM کاهش سفارشات جدید بیش از سایر اجزا بوده است و از ۶۸ واحد به ۶۳ واحد تنزل یافته است. اما شاخص قیمت‌های پرداخت شده نیز برای ششمین ماه متوالی افزایش یافته است که نشان می‌دهد هزینه نهاده‌های تولید در حال افزایش است و می‌تواند سود شرکتها در نیمه نخست سال جاری را کاهش دهد.

^۱ فدرال رزرو دامنه مشخصی را برای تورم، هدف گذاری نکرده است اما اغلب تحلیل‌گران این دامنه را برای مخارج شخصی بدون انرژی و مواد غذایی بین ۱ تا ۲ درصد در نظر می‌گیرند و به آن ناحیه مطلوب Comfort Zone گفته می‌شود.

^۲ این شاخص که توسط موسسه مدیریت عرضه امریکا تهیه می‌شود از طریق بررسی ۳۵۰ واحد کارخانه‌ای بدست می‌آید و فضای کسب و کار در بخش کارخانه‌ای این کشور را بررسی می‌نماید و شاخص مهمی در شرایط کلی اقتصاد امریکا محسوب می‌شود. موسسه مذکور شاخص مشابهی نیز در بخش خدمات تهیه می‌کند که طبق آخرین اطلاعات منتشر شده در ماه فوریه افزایش داشته و انتظار برای تداوم این روند در ماه مارس نیز وجود داشته است.

^۳ Emergency Liquidity Assistance



آقای تریشه رئیس بانک مرکزی اروپا در اظهارات اخیر خود بیان داشته که نرخ تورم حوزه یورو در بلندمدت، بالاتر از نرخ هدف ۲ درصدی ECB قرار گرفته است. وی همچنین در اظهارات مشابهی در هفته‌های قبل، از احتمال افزایش نرخ بهره پایه در ماه آوریل توسط شورای سیاست‌گذاری این بانک خبر داده بود. وی تعیین میزان و سرعت ادامه افزایش نرخ بهره پایه را وابسته به میزان تاثیرپذیری نرخ تورم از افزایش قیمت مواد غذایی و نفتی دانسته است، البته او عنوان داشته که تغییر سیاست‌های انبساطی نباید سبب افزایش واگرایی اقتصادی در حوزه یورو گردد.

آقای نووتنی یکی دیگر از اعضای شورای سیاست‌گذاری ECB نیز در گفته‌های مشابهی از حرکت این شورا به سمت اتخاذ سیاست‌های غیر انبساطی، حتی با وجود حوادث اخیر در ژاپن سخن گفته است. برخی از صاحب‌نظران معتقد هستند که حوادث ژاپن ممکن است سبب کند شدن رشد اقتصاد جهانی و در نتیجه رشد اقتصادی حوزه یورو شود، در نتیجه به تملل ECB در افزایش نرخ بهره کلیدی بیانجامد. خصوصاً اینکه آمارها اخیراً از کاهش سطح اطمینان اقتصادی در حوزه یورو خبر می‌دهد.

آقای نووتنی عنوان داشته است بانک مرکزی مصمم به کاهش تورم به سطوح مورد هدف بوده و به کاهش سیاست‌های تزریق نقدینگی به بازار اقدام خواهد نمود. گفته‌های اخیر این دو عضو ارشد ECB از اهتمام اعضای شورای سیاست‌گذاری این بانک برای کنترل تورم نشان دارد.

• نتیجه آزمون ثبات بانکی^۳ اخیر در ایرلند

بر اساس نتایج آخرین دور آزمون ثبات بانکی در ایرلند، بانک‌های این کشور به ۲۴ میلیارد یوروی دیگر برای افزایش سرمایه نیازمند هستند. در این صورت با در نظر گرفتن سرمایه تزریق شده قبلی به میزان ۴۶ میلیارد یورو و پرداخت در حدود ۳۰ میلیارد یورو از طریق تاسیس یک موسسه بابت قروض شامل ریسک به سیستم

مورد نیاز سیستم بانکی این منطقه را در اختیار بانک‌ها قرار داده است. به نظر می‌رسد با شدت یافتن فشارهای تورمی و بهبود نسبی شرایط اقتصادی در حوزه یورو، ECB قصد دارد با اجرای این طرح به برنامه‌ی نامحدود خود برای تامین نقدینگی بانک‌ها پایان بخشد. بر این اساس ECB می‌تواند با نظارت بیشتر، شرایط مورد نظر خود را به بانک‌های دریافت‌کننده نقدینگی تحمیل نماید. برخی از صاحب‌نظران معتقد هستند این سیاست در راستای تغییر سیاست‌های فوق انبساطی به سمت حالت عادی صورت می‌پذیرد. در شرایط کنونی نرخ یک شبه EONIA^۱ در حدود ۲۰/۶۱۲ درصد و پایین‌تر از نرخ بهره کلیدی یک درصدی ECB می‌باشد و بیانگر وجود نقدینگی اضافی در بازار پول است. با اجرای این طرح ECB قادر خواهد بود نرخ بازار را به نرخ بهره کلیدی نزدیک نماید. چرا که مشروط نمودن دریافت نقدینگی مورد نیاز سبب خواهد شد که تنها بانک‌های نیازمند به کمک، اقدام به دریافت نقدینگی نمایند، که این مسئله سبب کاهش نقدینگی اضافی و در نتیجه افزایش نرخ بهره بازار پول نیز خواهد شد.

• افزایش تورم از ۲/۴ به ۲/۶ درصد در سال

تورم حوزه یورو از ۲/۴ درصد در سال در ماه فوریه به ۲/۶ درصد در سال در ماه مارس افزایش یافته که از تاثیر افزایش قیمت انرژی و مواد غذایی بر سطح عمومی قیمت‌ها و شکل‌گیری دور دوم افزایش قیمت‌ها خبر می‌دهد. با توجه به اظهارات اخیر مقامات ECB احتمال افزایش نرخ بهره پایه در نشست روز هفتم آوریل بسیار زیاد است که این نکته سبب افزایش نرخ برابری یورو در برابر دلار و همچنین افزایش نرخ بهره در بازار پول در روز پنجشنبه هفته قبل شد.

• اقدام احتمالی ECB در قبال تورم!!

^۱ Euro overnight index average

^۲ در تاریخ ۲۹ مارس ۲۰۱۱

^۳ Stress Test



• کاهش نرخ بیکاری حوزه یورو از ۱۰ به ۹/۹

درصد

بر اساس آخرین آمارهای منتشره نرخ بیکاری حوزه یورو از ۱۰ درصد در ماه ژانویه به ۹/۹ درصد در ماه فوریه کاهش یافته است. این کاهش مدیون افزایش اشتغال در کشورهای نظیر آلمان، ایتالیا و تا حدی پرتغال بوده است.

انگلیس

• امیدواری نسبت به تولید ناخالص داخلی در سه

ماهه‌ی نخست

اقتصاد این کشور کمتر از آنچه پیشتر اعلام شده بود در سه ماهه‌ی چهارم ۲۰۱۰ افت کرد. افزایش در بخش خدمات و تولیدات کارخانه‌ای به این تجدیدنظر صعودی در تولید ناخالص داخلی کمک کرد. تولید ناخالص داخلی فصلی این کشور در سه ماهه‌ی چهارم نسبت به سه ماهه‌ی پیش از آن ۰/۵ درصد کاهش یافت، این در حالی بود که پیشتر تصور می‌شد اقتصاد جزیره ۰/۶ درصد کاهش یافته باشد.

آمار مطلوب از بخش خدمات این کشور در ماه ژانویه و نیز افزایش شاخص خرده‌فروشی این کشور در ماه مارس، امیدواری‌ها نسبت به GDP سه ماهه‌ی نخست سال جاری را افزایش داده است. تولید ناخالص داخلی این کشور در سه ماهه‌ی نخست امسال خواهد توانست تا حدود زیادی تکلیف اعضای شورای سیاست پولی بانک مرکزی انگلیس را در خصوص آینده‌ی نرخ بهره‌ی این کشور مشخص کند. بسیاری از صاحب‌نظران نرخ رشد اقتصادی ۰/۸ درصد را کمترین رشد لازم برای متقاعد کردن اعضای MPC برای افزایش نرخ بهره در ماه مه می‌دانند. در نظرسنجی که توسط رویترز صورت گرفته نیز نرخ رشد اقتصاد این کشور در سه ماهه‌ی نخست سال جاری ۰/۷ درصد بصورت فصلی پیش‌بینی شده است.

بانکی این کشور در سال گذشته، دولت در مجموع به بانکهای این کشور ۱۰۰ میلیارد یورو پرداخت خواهد نمود.

آزمون اخیر نشان می‌دهد بانک ایرلندی آلید^۱ بزرگترین بانک این کشور ۱۳/۳ میلیارد یورو، بانک آو ایرلند^۲ ۵/۲ و دو بانک دیگر ایرلند نیز در مجموع ۵/۵ میلیارد یورو برای افزایش سرمایه نیاز خواهند داشت.

بعد از کمک ۸۵ میلیارد یورویی اتحادیه اروپا/IMF به ایرلند قرار شد ۳۵ میلیارد یوروی آن برای کمک به سیستم بانکی کنار گذاشته شود که رقم ۲۴ میلیارد یوروی کنونی مورد نیاز را کاملاً پوشش خواهد داد و از این منظر دولت این کشور با مشکل خاصی روبرو نیست. دولت ایرلند نیز قبول نموده در قبال تزریق ۲۴ میلیارد یورو به سیستم بانکی این کشور، اقدام به تغییرات ساختاری اوراق قرضه (منتشره شده توسط سیستم بانکی) نکند و فقط مقرر گردیده بانک EBS Building Society پنجمین بانک بزرگ این کشور با بانک ایرلندی آلید ادغام گردد. دولت این کشور امیدوار است این سلسله از اقدامات به تثبیت وضعیت بانکی این کشور بیانجامد.

بانک مرکزی اروپا اعلام نموده رتبه اعتباری میان‌مدت اوراق قرضه دولتی ایرلند را در عملیات بازار باز و ارائه وام به بانکها این کشور به عنوان وثیقه را مورد تأکید قرار نخواهد داد. بانک مرکزی اروپا در قبال ارائه سپرده‌های یک شبه از بانکها درخواست وثیقه معتبر می‌نماید که بانکها معمولاً اوراق قرضه دولتی را به عنوان وثیقه به ECB ارائه می‌کنند. اما مقامات بانک مرکزی بطور رسمی از ارائه تسهیلات جدید به بانک‌های این کشور سخنی به میان نیاورد.

بعد از انتشار نتایج آزمون اخیر، موسسه‌ی S&P رتبه اعتباری ایرلند را از A- به BBB+ تنزل داد.

^۱ Allied Irish Banks Plc (ALB)

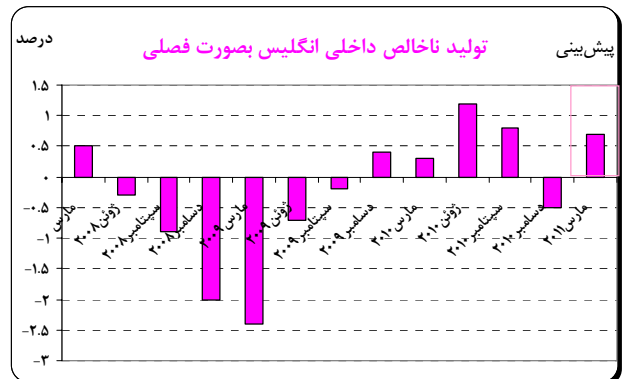
^۲ Bank of Ireland



را رد کرده بود، اما بدلیل قدرت حزب دموکرات در مجلس عوام، بودجه نهایتاً به تصویب رسید. با این حال دولت کماکان به رای مجلس اعیان برای تصویب لوایح مربوط به تامین مالی بودجه که عمدتاً اوراق قرضه به جهت رفع کسری بودجه‌ی این کشور است، احتیاج دارد. گفتنی است دولت در نظر دارد که در حدود ۴۱ درصد درآمد بودجه‌ی خود را از طریق انتشار اوراق قرضه بدست آورد. از دیگر پیشنهادات برای تامین مالی بودجه، چه عادی و چه اضطراری افزایش ۱۰ درصدی مالیات بر درآمد بمدت ۳ تا ۵ سال است.

بودجه اضطراری

از سوی دیگر، دولت ژاپن در نظر دارد که بودجه‌های اضطراری زیادی را نیز برای خروج از بحران پس از زلزله به اجرا درآورد. اولین آنها که در حدود ۲ تریلیون ین برآورد شده، در انتهای ماه آوریل به رای گذاشته خواهد شد. کشمکش میان دولت و بانک مرکزی این کشور در هفته‌ی گذشته و برای تامین مالی بودجه‌های اضطراری به اوج خود رسید. مقامات دولتی هرگونه درخواست از بانک مرکزی این کشور برای چاپ پول برای جبران خسارات ناشی از زلزله‌ی ۱۱ مارس را رد کردند و اعلام کردند که با این اقدام، اعتماد سرمایه‌گذاران به ژاپن و نیز انضباط مالی این کشور از بین خواهند رفت. این در حالی بود که از سوی بانک مرکزی این کشور نیز زمزمه‌هایی مبنی بر اینکه بانک مرکزی حتی اوراق قرضه‌ی منتشره برای جبران خسارات زلزله را مستقیماً تضمین نخواهد کرد نیز شنیده می‌شود. آقای شیراکاوا رئیس بانک مرکزی، برهم خوردن بازار اوراق قرضه‌ی این کشور و همچنین اعتماد سرمایه‌گذاران به ین را دلیل عدم تضمین مستقیم این اوراق از سوی بانک مرکزی دانست و نیز اعلام کرد که این عمل، هزینه‌ی استقرای دولت را نیز افزایش خواهد داد. روزنامه‌ی نیکی این کشور نیز در روز پنجشنبه اعلام کرد که دولت در نظر دارد قوانین جدیدی برای پرداخت نوعی مالیات ویژه وضع کند و نیز



• انتشار شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای

تولیدات کارخانه‌ای در انگلیس در ماه مارس بسیار ضعیفتر از انتظار ظاهر شد. شاخص مدیران خرید این کشور در بخش کارخانه‌ای به کمترین میزان ۵ ماه گذشته یعنی ۵۷/۱ واحد رسید. این در حالی بود که این شاخص در ماه فوریه علی‌رغم تجدیدنظر نزولی رقم ۶۰/۶ واحد را نشان داده بود. رشد ضعیف در بخش کارخانه‌ای که یکی از امیدهای اقتصاد انگلیس بشمار می‌رفت، باز هم مقامات بانک مرکزی انگلیس را بر سر دوراهی افزایش نرخ بهره و یا تثبیت نرخ‌ها تا زمان مشاهده‌ی علائم بهبود اقتصادی حفظ کرد.

ژاپن

• گمانه‌زنی‌ها پیرامون بودجه عادی و اضطراری

در ژاپن!

بودجه عادی

پارلمان ژاپن بودجه‌ی سالانه‌ی ۱/۱ تریلیون دلاری این کشور که از جمعه‌ی هفته‌ی گذشته (۱۱ آوریل ۲۰۱۱) آغاز شده است، را به تصویب رساند. اما تصویب لوایح مربوط به تامین مخارج بودجه که به تدریج صورت خواهد گرفت، بنظر می‌رسد که با مشکل مواجه شود. این در حالی است که مجلس اعیان این کشور بودجه عادی

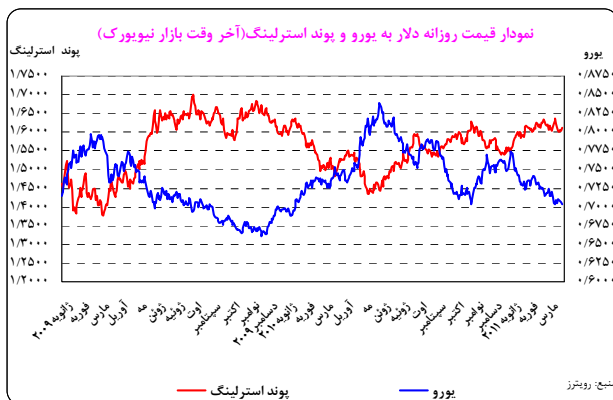


• شاخص خانه‌های شروع بساخت نیز در این کشور قبل از وقوع زلزله و در ماه فوریه ۱۰/۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش یافت و نهمین افزایش متوالی را تجربه کرد. اما با وقوع زلزله بنظر می‌رسد که روند صعود این شاخص تا زمان آغاز ساخت مجدد مناطق صدمه دیده به تأخیر بیفتد.

• شاخص تانکان برای تولیدکنندگان بزرگ ژاپنی از ۵ واحد در سه ماهه‌ی چهارم سال ۲۰۱۰، به ۶ واحد در سه ماهه‌ی نخست سال جاری افزایش یافت. بانک مرکزی این کشور اعلام کرد که ۷۲ درصد اطلاعات این گزارش پیش از زلزله‌ی ۱۱ مارس جمع‌آوری شده و اطلاعات تفکیکی پیش و پس از زلزله در گزارش ۴ آوریل این بانک منتشر خواهد شد. در بخش غیر کارخانه‌ای نیز شاخص تانکان بسیار مطلوب ظاهر شد. این شاخص در حالی که در سه ماهه‌ی پایانی سال ۲۰۱۰ عدد یک را نشان می‌داد در سه ماهه‌ی نخست سال جاری به ۳ واحد افزایش یافت. /س

❖ تحولات بازار ارزهای عمده

در هفته گذشته دلار آمریکا در برابر اکثر اسعار تقویت شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر پوند، ین و یورو بترتیب ۱/۰۵، ۲/۲۶ و ۰/۱۰ درصد افزایش یافت.



اوراق مخصوصی را نیز برای کمک به تامین مالی هزینه‌های زلزله‌ی ۱۱ مارس منتشر نماید. وزیر دارایی این کشور، آقای نودا نیز اعلام کرد که کاهش^۱ ۵ درصد از هزینه‌های دولتی در بودجه‌ی امسال این کشور که از روز جمعه آغاز بکار کرده نیز برای کمک به جبران خسارت ناشی از زلزله بسیار محتمل است.

شاخص‌های مهم اقتصادی در ژاپن

• نرخ بیکاری ژاپن نیز در ماه فوریه به ۴/۶ درصد کاهش یافت. این در حالی بود که اکثر کارشناسان پیش‌بینی می‌کردند نرخ بیکاری به ۴/۹ درصد برسد. اما با توجه به زلزله ۱۱ مارس و فاجعه‌ی اتمی پس از آن، آینده‌ی اشتغال در این کشور در پاره‌ای از ابهام قرار دارد.

• تولیدات صنعتی این کشور نیز همانند نرخ بیکاری، پیش از وقوع زلزله بهبود یافت. رشد غیرمنتظره تولیدات صنعتی در ماه فوریه نشان می‌دهد که اقتصاد ژاپن حرکت خود را آغاز نموده بود اما وقوع زلزله، بنظر می‌رسد که محدودیت‌های شدیدی برای عرضه ایجاد کرده باشد. تولیدات صنعتی در این کشور در ماه فوریه ۰/۴ درصد نسبت به ماه ژانویه افزایش یافت. گرچه به نظر نمی‌رسد با وقوع زلزله و قطع و کاهش تولید در اکثر کارخانه‌های عمده‌ی این کشور، آینده روشنی در انتظار این شاخص باشد.

• فعالیت‌های تولیدی ژاپن در ماه مارس به کمترین میزان ۲ سال گذشته رسید. زلزله و سونامی ۱۱ مارس در این کشور ضربه‌ی شدیدی به تولید و عرضه در این کشور زد. شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای از ۵۲/۹ واحد در ماه گذشته به ۴۶/۴ واحد در ماه مارس کاهش یافت. شاخص سفارشات جدید نیز در این کشور از ۵۴/۳ واحد در ماه فوریه به ۳۹/۶ واحد در ماه مارس رسید. با این حال صاحب‌بنظران انتظار دارند که تولید در ماه آوریل روند بهبود خود در این کشور را آغاز کند.

¹ freeze



مکانیزم حمایت مالی اروپا را به چالش بکشد به طور معمول باعث تضعیف یورو می‌شود.

• عوامل تأثیر گذار بر دلار

عوامل مثبت

افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه آمریکا که اختلاف آن را باهمتای ژاپنی خود بیشتر کرد، عاملی برای تقویت دلار در برابر ین در هفته گذشته بود.

انتشار ارقام اشتغال آمریکا که فراتر از انتظار بود توانست دلار را در برابر ین به بالاترین سطح ۶ هفته‌ای یعنی ۸۴/۸۰ برساند.

• عوامل تأثیر گذار بر ین

عوامل منفی

موج تازه‌ای از معاملات انتقالی در هفته گذشته تضعیف ین را به دنبال داشت و آن را به پایین ترین سطح خود پس از مداخله ۱۸ مارس رساند^۳. ین در برخی لحظات روز جمعه تا ۸۴/۸۰ ین در برابر هر دلار نیز معامله شد.

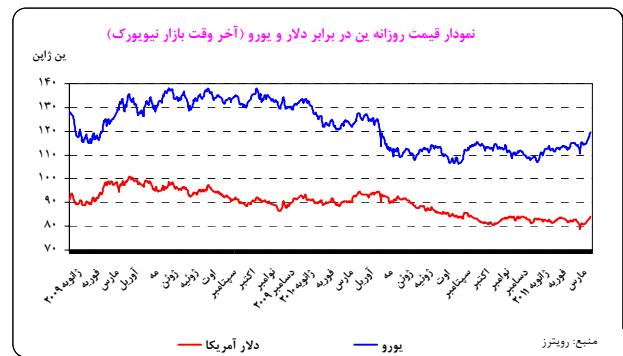
• عوامل تأثیر گذار بر پوند استرلینگ

عوامل مثبت

در اواسط هفته، ترس از بحران مالی اروپا و برخی ارقام اقتصادی مناسب انگلیس، توانست پوند را از پایین ترین سطوح ۵ ماهه خود در برابر یورو جدا نماید.

^۳ لازم به یادآوری است تا قبل از زمین لرزه و سونامی ۱۱ مارس، ین در حال ضعیف شدن در برابر دلار بود اما پس از بروز فاجعه، ین به سرعت شروع به تقویت کرد به طوری که در ۱۷ مارس تا ۷۷/۱۴ در برابر دلار تقویت شد. علت تقویت ین در این شرایط ترس از بازگشت سرمایه بیمه‌گرها برای پرداخت خسارت بود. اما بانک‌های مرکزی G7 در اقدامی هماهنگ مانع از تقویت بیش از پیش ین در برابر سایر اسعار و ضربه مهلک به اقتصاد این کشور در روز پنجشنبه ۱۸ مارس شدند.

به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۴۲۲۴-۱/۴۰۹۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۱۱۱-۱/۵۹۹۷ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۸۴/۰۷-۸۱/۷۲ ین متغیر بود.



اهم عوامل تأثیر گذار در بازار ارز طی هفته

• عوامل تأثیر گذار بر یورو

عوامل مثبت

اظهارات مقامات بانک مرکزی اروپا مبنی بر لزوم مقابله با تورم، افزایش نرخ بهره کلیدی این بانک عملیات اصلی تامین مالی مجدد^۱ را در جلسه ۷ آوریل به امری قطعی و مسجل تبدیل ساخته است. این موضوع در طول هفته گذشته با وجود به هم ریختگی بازار اوراق قرضه برخی کشورهای حاشیه‌ای منطقه یورو، پول مشترک را در برابر سایر اسعار بویژه دلار آمریکا تقویت نمود.

عوامل منفی

شکست حزب حاکم آلمان در انتخابات ایالت بادن-ورتمبرگ^۲، تضعیف مقطعی یورو را در روز دوشنبه به همراه داشت. هر تحول سیاسی در آلمان که همراهی این کشور در

^۱ Main refinancing operation

^۲ Baden-Wuerttemberg



عوامل منفی

✎ با وجود نرخ تورم ۴/۴ درصدی، در هفته گذشته موضوع ضعف اقتصادی انگلیس در مرکز توجهات قرار داشت. موضع‌گیری اخیر بانک مرکزی انگلیس، شانس افزایش نرخ بهره را از ماه مه به ماه اوت انتقال داده است. حال این سوال مطرح است که بانک مرکزی برای مقابله با تورم ناشی از افزایش قیمت انرژی و مواد غذایی، نرخ بهره را افزایش خواهد داد و یا اینکه برای حمایت از رشد ضعیف اقتصاد این کشور همچنان سیاست آسان پولی را ادامه خواهد داد.

✎ فروش قابل توجه پوند در برابر دلار استرالیا، در تضعیف پوند در ابتدای هفته نقش قابل توجهی داشت.

تحلیل بنیادی بازار ارز در هفته گذشته

دوشنبه

✎ در ابتدای هفته گذشته یورو تا ۱/۴۰۰۵ دلار پایین آمد. افزایش نگرانی‌ها از وضعیت نیروگاه اتمی فوکوشیما و ترس از بروز سونامی جدید در ژاپن از یک سو و شکست حزب خانم مرکل در انتخابات بادن-ورتمبرگ آلمان از سوی دیگر، جریان ریسک‌پذیری را در بازار ارز تضعیف کرد. بازارهای سهام آسیا و در رأس آنها شاخص سهام توکیو نیز کاهش یافت. دلار آمریکا که از ابتدای سال جاری میلادی سیر نزولی در پیش گرفته است، پس از اظهارات برخی مقامات بانک مرکزی آمریکا از جمله آقایان بولارد و پلاسز، که به موضع‌گیری تند و تیز مشهور هستند، در ابتدای هفته تقویت شد. ایشان گفته‌اند که ادامه سیاست پولی فوق‌انبساطی می‌تواند اقتصاد آمریکا را در دام نقدینگی قرار دهد. این سخنان و برخی دیگر از موضع‌گیری‌ها توسط اعضای فدرال رزرو، به طور عمده حول لزوم نرمال‌سازی سیاستهای پولی بجای دمیدن در سیاستهای انبساطی بوده است. افزایش شاخص مهم هزینه‌های مصرف

کننده (Core PCE) که شاخص مورد علاقه بانک مرکزی امریکا برای محاسبه تورم است نیز در هفته گذشته چشم‌انداز افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو را تقویت نمود.

✎ همانطور که اشاره شد حزب دموکرات مسیحی آلمان به رهبری مرکل در انتخابات ایالت براندنبورگ پس از ۶ دهه، کرسی‌های خود را به حزب سبزها داد. به نظر نمی‌رسد این شکست ارتباط چندانی به موضوع اوراق قرضه اروپا داشته باشد زیرا حزب سبزها که برنده این انتخابات شده‌است بیشتر به موضوعات محیط زیست توجه دارد. البته این موضوع نگرانی‌ها در مورد وضعیت اوراق قرضه اروپا را کم نمی‌کند. همانطور که در گزارش هفته قبل نیز گفته شد نشست سران اروپا که با هدف تصمیم‌گیری در خصوص موضوعات مهم (بحران بدهی‌ها) نتیجه‌ای در بر نداشت و به افزایش اختلافات میان اعضا انجامید. ضعف سیستم مالی ایرلند و وضعیت پرتغال که در حال تبدیل شدن به بحران است مهمترین تهدیدها برای یورو در میان مدت محسوب می‌شوند.

سه‌شنبه

✎ تحولات ارزها در روز سه‌شنبه را باید به موضع‌گیری‌های مقامات پولی و اقتصادی نسبت داد. برخلاف روز قبل دلار بویژه در برابر یورو، پوند و فرانک تضعیف شد و از صعود در برابر یورو باز ماند. ایوانس رئیس فدرال رزرو شیکاگو سیاستهای فعلی فدرال رزرو را مناسب دانست و از اجرای کامل برنامه خرید دارایی‌ها به ارزش ۶۰۰ میلیارد دلار تا ماه ژوئن خبر داد. در مقابل تریشه رئیس ECB باز هم به خطر تورم فزاینده در منطقه یورو اشاره کرد و از احتمال افزایش نرخ بهره در ماه آوریل سخن گفت. البته وی هیچ اشاره‌ای به موقعیت ضعیف اعضای حاشیه‌ای از جمله ایرلند و پرتغال نکرد. به هر صورت با توجه به اینکه صندوق حمایت اروپا از توان لازم برای کمک به پرتغال و ایرلند برخوردار است در شرایط فعلی به آنها کمتر



رتبه‌بندی استاندارد اند پورز در کاهش رتبه‌ی اوراق قرضه پرتغال و یونان نیز در کاهش یورو در برابر دلار بی‌تأثیر نبود. بر اساس رتبه‌بندی این موسسه، پرتغال تا رسیدن به رتبه اوراق قرضه بی‌ارزش (بنجل) تنها یک درجه فاصله دارد. به هم ریختگی مجد بازار اوراق قرضه در منطقه یورو یکی از تبعات به نتیجه نرسیدن سران اتحادیه اروپا در نشست دو هفته قبل در مورد برون‌رفت از بحران در این بازار بود. نکته قابل توجه دیگر در این روز تقویت شاخص سهام توکیو بود که پس از چند روز تنزل، بیش از ۲/۵ درصد افزایش یافت و نفس تازه‌ای به بازارهای سهام در آسیا بخشید.

پنج‌شنبه

✎ اعلام نتیجه آزمون فشار بانکی در ایرلند در این روز در کانون توجه‌ها قرار داشت. بر اساس نتیجه‌ی اعلام شده بانکهای ایرلندی علاوه بر ۷۰ میلیارد یورویی که تا پیش از این دریافت کرده بودند به ۲۴ میلیارد یورویی دیگر نیز احتیاج دارند. با اینکه از قبل معلوم بود که بانکهای ایرلندی در جذب سرمایه مورد نیاز خود موفق نبوده و ناگزیر از دریافت کمک‌های بیشتر هستند، اما این موضوع نتوانست از صعود یورو جلوگیری نماید. به احتمال نزدیک به یقین، نرخ بهره‌ی کلیدی بانک مرکزی اروپا در جلسه‌ی ۷ آوریل توسط این بانک افزایش خواهد یافت و با توجه به وضعیت سایر اقتصادهای عمده، این موضوع کفه را به نفع یورو سنگین کرده است. ضمن اینکه گمانه‌زنی‌های اولیه در مورد میزان کمک درخواستی ایرلند برای بهبود شبکه‌ی بانکی این کشور، ۲۵ میلیارد یورو تخمین زده شده بود. در حالیکه IMF/EU از قبل مبلغ ۳۵ میلیارد یورو را برای این منظور در نظر گرفته بود. بنابراین با اینکه بازار اوراق قرضه ایرلند تا حدودی متشنج شد و بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله ایرلند به ۱۰/۷٪ افزایش یافت، اما در مجموع اعلام نتیجه‌ی آزمون

توجه می‌شود. آمارهای نه‌چندان مناسب امریکا و موضع‌گیری ضعیف برخی اعضای فدرال رزرو (ایوانس و لاکهارد) نیز بر احتمال افزایش اختلاف نرخهای بهره امریکا و اروپا افزوده است. روز سه‌شنبه پوند استرلینگ جان دوباره‌ای گرفت. در این روز پس از آنکه مشخص شد انقباض اقتصاد این کشور در سه ماهه چهارم ۲۰۱۰ کمتر از پیش‌بینی‌ها بوده و تنها ۰/۵ درصد کاهش یافته، پوند استرلینگ تقویت شد. پس از پیش‌بینی ناامیدکننده بانک مرکزی انگلیس در مورد رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۱۱ و همچنین تصمیم شورای سیاست پولی این بانک برای حفظ نرخ بهره در سطح ۰/۵ درصد علی‌رغم فشارهای تورمی زیاد، تضعیف سریع و قابل توجه پوند استرلینگ را در هفته ماقبل به دنبال داشت. در این روز تضعیف دلار مانع از پیشروی آن در مقابل یورو شد. تضعیف اخیر یورو پس از فاجعه زلزله و سونامی موضوع اختلاف نرخ بهره این کشور با سایر کشورها را پررنگ ساخته و به عملیات معاملات انتقالی ارزش دامن زده است. گفتنی است معاملات انتقالی یورو را در برابر سایر ارزها تضعیف می‌نماید.

چهارشنبه

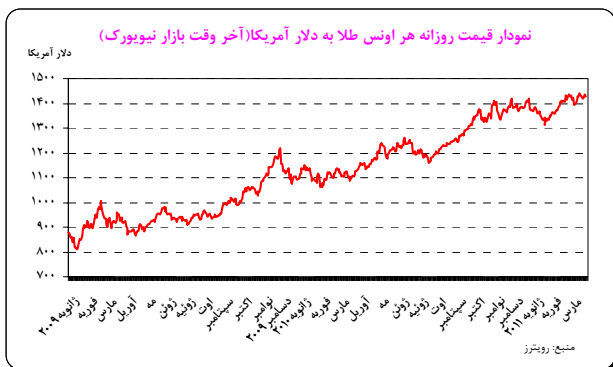
✎ روز چهارشنبه مجدداً دلار در برابر سایر اسعار تقویت شد. در حالی که اظهارات فیشر رئیس بانک مرکزی دالاس و عضو صاحب رأی در FOMC بهانه‌ای بود تا بازار مسیر خود را تغییر دهد. فیشر گفت به هر گونه طرحی برای تمدید برنامه خرید دارایی‌ها (که مهلت آن پایان ژوئن است) رأی منفی خواهد داد. این اظهارات در حمایت گروهی از اعضای فدرال رزرو است که متمایل به عادی سازی سیاستهای پولی بانک مرکزی امریکا هستند. نرمال سازی سیاستهای پولی توسط فدرال رزرو برای دلار مثبت ارزیابی می‌شود، زیرا احتمال افزایش اختلاف نرخهای بهره آن با سایر کشورها را کم‌رنگ می‌نماید. البته اقدام موسسه

¹ Carry Trade



❖ تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۳۵/۱۰-۱۴۱۷/۴۶ 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 ۱۴۳۹/۳۰ و ۱۴۰۹۱/۹۵ دلار بوده است.



☞ در ابتدای هفته همراه با بهبود شاخص های بخش مصرف در امریکا و اظهارات برخی از اعضای شورای سیاست گذاری Fed مبنی بر لزوم پایان دادن به سیاست های فوق انبساطی، طلا با کاهش ارزش نسبت به روز جمعه قبل روبرو شد. آقای بولارد رئیس فدرال رزرو سنت لوئیس با توجه به وجود نشانه های رشد اقتصادی اظهار داشت که Fed می تواند از ۱۰۰ میلیارد دلار از برنامه ۶۰۰ میلیارد دلاری خرید اوراق قرضه صرف نظر نماید.

☞ در روز چهارشنبه بعد از اظهارات برخی از مقامات ECB مبنی بر لزوم تعدیل تورم و توقف سیاست های انبساطی تریق نقدینگی و رشد کمتر از انتظار اشتغال بخش خصوصی در امریکا، طلا در پی کاهش ارزش دلار در برابر یورو، تقویت شد.

☞ در روز پنجشنبه و قبل از انتشار نتایج آزمون ثبات بانکی ایرلند و شرایط نااطمینانی حاصل، طلا با تقاضای ریسک گریزانه روبرو شد. همچنین رشد تورم حوزه یورو به ۲/۶ درصد که احتمال افزایش نرخ بهره ی حوزه یورو را در نشست ۷ آوریل

فشار نتوانست در روند ریسک پذیری و تقویت یورو خلی ایجاد نماید.

جمعه

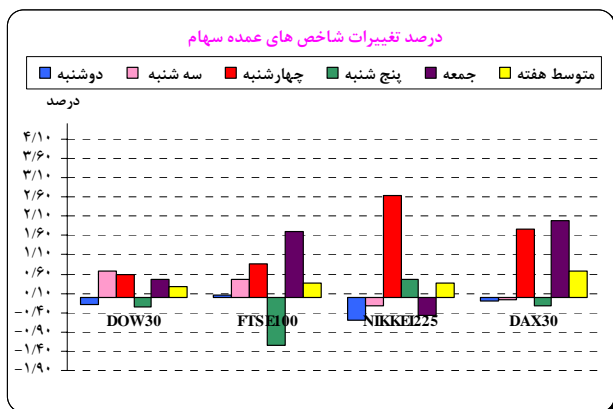
☞ رئیس فدرال رزرو مینیاپولیس روز پنجشنبه در مورد مسیری که تورم در این کشور طی می کند اظهار نگرانی کرد و گفت انتظارات تورمی ناشی از اجرای دور دوم خرید دارایی ها به ارزش ۶۰۰ میلیارد دلار بیش از آن چیزی بوده که وی انتظار داشته است. این اظهارات دلار را در روز جمعه تقویت نمود. اهمیت این موضوع از آنجا ناشی می شود که طی هفته ی گذشته موضع گیری مقامات فدرال رزرو به گونه ای بود که از آن حرکت به سمت نرمال سازی سیاست های پولی استنباط می شد. اگر قبلاً صحبت از اجرای دور سوم سیاست های پولی انبساطی کمی می شد، موضع گیری های اخیر تصور چنین چیزی را بسیار بعید و غیر ممکن کرده است. حتی زمزمه هایی مبنی بر توقف دور دوم خرید دارایی ها تا قبل از ماه ژوئن نیز به گوش می رسد. شاید همتایان اروپایی شاعل در ECB نیز به این موضوع واقف شده اند که سیاست توجه به ریسک دوطرفه (تورم و ضعف اقتصادی) را کنار گذاشته و آشکارا از بالا بودن تورم اظهار نارضایتی می کنند. بنابراین در شرایطی که احتمال افزایش نرخ های بهره در اکثر کشورهای عمده در حال تقویت شدن است، اما به طور قطع چنین چیزی برای بانک مرکزی ژاپن قابل تصور نیست. این موضوع نیز در روزهای اخیر معاملات انتقالی را گرمتر از گذشته کرده است، که نتیجه آن تضعیف ین در مقابل ارزهایی همچون یورو است که به طور قطع در ماه آوریل شاهد افزایش نرخ بهره کلیدی خواهد بود.



خطرناک که به خاک این کشور آسیب رسانده است، کاهش یافت. در دو روز بعد تقویت سهام وابسته به انرژی، علی‌رغم وجود نااطمینانی و حجم کم مبادلات، به تقویت سهام در این کشور انجامید. در روز پنجشنبه، اعلام بانک مرکزی آمریکا مبنی بر احتمال افزایش نرخ‌های بهره در این کشور به تضعیف بازارهای سهام در آمریکا انجامید. در روز جمعه با انتشار آمار مطلوب از بخش غیر کشاورزی در این کشور و خوش‌بینی نسبت به آینده‌ی اقتصاد آمریکا شاخص‌های سهام در این کشور اندکی تقویت شد.

بورس لندن

در سه روز ابتدای هفته، در بازار بورس لندن افزایش ارزش سهام کالاها و نیز سهام معدنی، توانست FTSE را افزایش دهد. اما در روز پنجشنبه افت سهام بانکی بدلیل مشکلات بانکی در ایرلند عمده‌ترین شاخص سهام اروپایی را تضعیف کرد. بهبود وضعیت سهام بانکی و افزایش ارزش سهام معدنی در کنار انتشار آمار مطلوب از بخش کارخانه‌ای در چین شاخص FTSE را در روز جمعه بشدت تقویت کرد.



منبع: رویترز

❖ تحولات بازار اوراق قرضه

در شروع هفته از آنجایی که وزارت خزانه‌داری قصد فروش ۳۵ میلیارد دلار اوراق ۲ ساله را داشت بازار اوراق قرضه نوسان چندانی از خود نشان نداد. اما در انگلیس با وجود نااطمینانی‌ها در مورد

بشدت افزایش داد، خود سبب کاهش ارزش دلار در برابر یورو و همچنین تقویت بیشتر طلا بود.

اما در روز جمعه و پس از کاهش نرخ بیکاری آمریکا به ۸/۸ درصد و افزایش احتمال اعمال سیاست‌های انقباضی توسط Fed، تعدیل روند روز قبل برای دلار و طلا را به همراه داشت. در این روز دلار تقویت و طلا تضعیف شد. /م

❖ تحولات بازار سهام

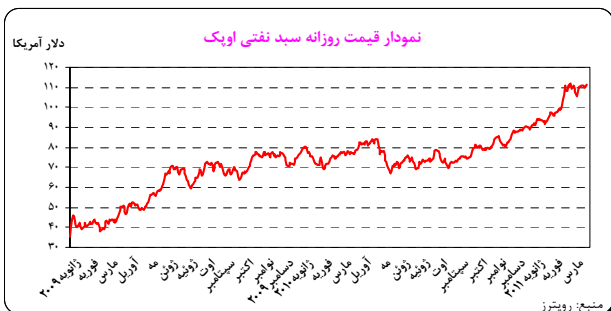
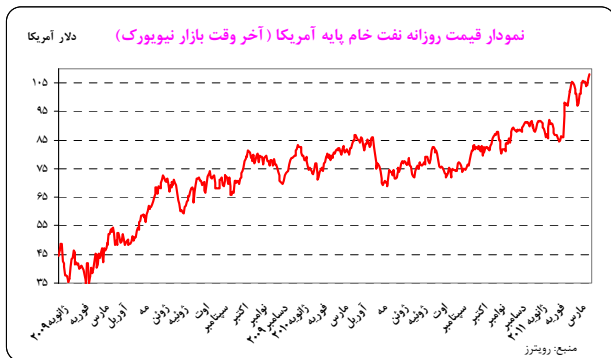
نوسانات هفته گذشته بازار سهام

بورس توکیو

در هفته‌ی گذشته شاخص‌های سهام در بورس توکیو در مجموع افزایش یافتند. در دو روز ابتدای هفته، افزایش نگرانی‌ها نسبت به میزان رادیواکتیو موجود در مناطق اطراف راکتورهای صدمه دیده در این کشور و نیز تصمیم دولت ژاپن مبنی بر ملی کردن شرکت برق توکیو به منظور پرداخت غرامت ایجاد شده از جانب فاجعه‌ی اتمی در این کشور، به تضعیف سهام در این کشور انجامید. در دو روز بعد از آن، تضعیف ین در برابر دلار، مشخص شدن برنامه‌ی خرید دارایی‌ها توسط BoJ و بازگشت اطمینان به سرمایه‌گذاران و نیز اقبال آنها به خرید سهام وابسته به ساخت و ساز با آغاز فعالیت‌های عمرانی پس از زلزله در این کشور از دلایل افزایش ارزش سهام ژاپنی بود. سهام ژاپنی سال مالی جدید خود را در روز جمعه و با از دست دادن مقدار کمی از ارزش خود آغاز کردند. دلیل اصلی این کاهش، تیره شدن چشم‌انداز درآمد شرکت‌های ژاپنی پس از زلزله عنوان شده است.

بورس وال استریت

سهام در بازار بورس وال استریت در روز دوشنبه، تحت تاثیر افت ارزش سهام شرکت بین‌المللی ماریوت که در نهایت به کاهش ارزش سهام وابسته به شرکت‌هایی که کالاهای نهایی تولید می‌کنند، انجامید و نیز نگرانی از عدم توانایی ژاپن برای مهار مواد



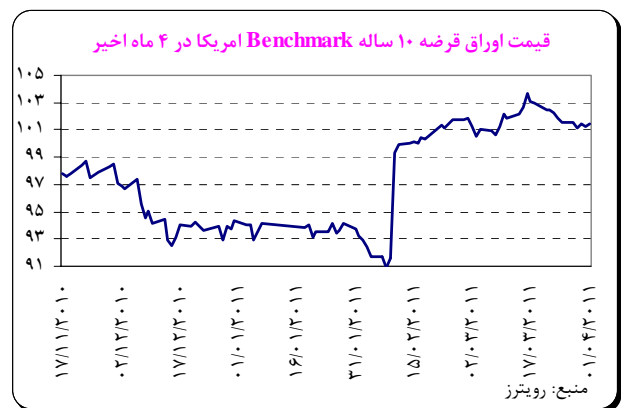
اهم عوامل تأثیر گذار در بازار نفت طی هفته

نفت خام آمریکا

روز دوشنبه بازار نفت خام آمریکا کمترین حجم معاملات خود در یکسال گذشته را تجربه کرد و این موضوع باعث شد قیمت نفت خام این کشور برای سومین روز متوالی کاهش یابد. بازپس‌گیری شهرهای عمده‌ی لیبی توسط مخالفان دولت و از سرگیری تلاش‌ها برای افزایش صادرات نفت از سوی کشورهای عضو اوپک از دلایل کاهش قیمت نفت بود. از سوی دیگر آمادگی سایر کشورها من جمله امارات برای کمک به لیبی برای آغاز صادرات نفت از سوی این کشور، از دیگر دلایل کاهش قیمت نفت بود. از دیگر سو یکی از مقامات خزانه‌داری آمریکا اعلام کرد که مخالفان دولت لیبی می‌توانند نفت خام این کشور را فارغ از تحریم‌ها بفروش برسانند. انتشار این خبر نیز به کاهش قیمت نفت کمک کرد. اما در روز سه‌شنبه قیمت نفت خام این کشور تحت تأثیر عوامل تکنیکال و نیز افزایش ارزش سهام و نیز کم شدن احتمال بازگشت سریع نفت خام لیبی به بازارهای نفت، افزایش یافت. در

رشد اقتصادی این کشور، تقاضا برای اوراق به افزایش قیمت آن انجامید. در ژاپن نیز بعد از سوانح اخیر و افزایش انتشار مواد رادیواکتیو و دورنمای ضعیف رشد اقتصادی در میان‌مدت، تقاضای اوراق همچنان بالاست و روند صعودی دیده می‌شود.

در اواسط هفته و بعد از افزایش کمتر از حد انتظار اشتغال بخش خصوصی در آمریکا، قیمت اوراق خزانه‌داری تا حدودی افزایش یافت. اما در ادامه با کاهش نرخ بیکاری این کشور به ۸/۸ درصد، در روز جمعه روند فوق‌تعدیل شد و قیمت اوراق خزانه‌داری ۱۰ سال Benchmark آمریکا به ۱۰۱/۴۵ دلار رسید. همین روند نیز در انگلیس با پیروی بازار اوراق قرضه این کشور از بازار آمریکا تکرار شد.

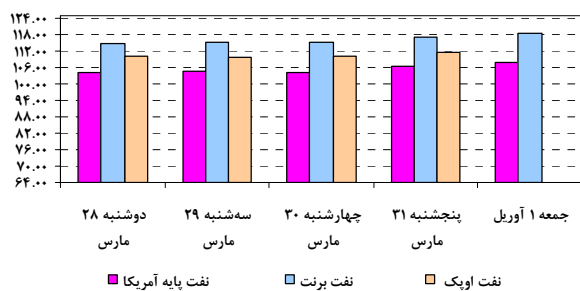


❖ نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۷۰ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۱۰۳/۹۸-۱۰۷/۹۴ دلار معامله گردید. از سوی دیگر، بهای نفت برنت دریای شمال در هفته‌ی ماقبل ۰/۶۳ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۱۴/۸۰-۱۱۸/۷۰ دلار معامله گردید.

**(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	۳۵۵/۷	۰/۸۲	۰/۴۳
فراورده های میان تقطیر	۱۵۳/۳	۰/۴۶	۵/۷۰
بنزین	۲۱۷/۰	-۱/۲۳	-۳/۵۵

قیمت های نفت خام در هفته منتهی به ۱ آوریل ۲۰۱۱

روز چهارشنبه، علی‌رغم ادامه‌ی ناآرامی‌ها در خاورمیانه و لیبی، افزایش موجودی انبار نفت خام آمریکا، قیمت نفت این کشور کاهش یافت. در روز پنجشنبه علاوه بر حجم کم مبادلات با توجه به نزدیک شدن به پایان سه ماهه‌ی اول سال که به افزایش قیمت نفت انجامید، کاهش درخواست بیمه‌ی بیکاری در آمریکا نیز به خوش بینی سرمایه‌گذاران نسبت به آینده‌ی اقتصاد دامن زد و قیمت نفت را بالاتر برد. در روز جمعه نیز قیمت نفت در ادامه‌ی روند صعودی روز گذشته و بدلیل نگرانی از ادامه‌ی درگیری‌ها در لیبی و بدنبال آن کاهش عرضه و نیز احتمال سرایت آن به دیگر کشورهای تولیدکننده‌ی نفت، قیمت طلای سیاه را به بیشترین مقدار ۳۰ ماه گذشته افزایش داد.

نفت برنت

در روز دوشنبه نفت برنت نیز از حجم کم مبادلات متاثر شد و قیمت آن نسبت به روز قبل کاهش یافت. در روز سه‌شنبه بازار تحت تاثیر افزایش ارزش سهام و نیز تکیه بر عوامل تکنیکال افزایش را تجربه کرد. در روز چهارشنبه نفت برنت همانند همتای آمریکایی خود از حجم کم مبادلات و بازار متلاطم طلای سیاه متاثر شد و اندکی کاهش یافت. علاوه بر این مورد در این روز مشخص شد که عربستان و سایر کشورهای حوزه‌ی خلیج فارس تولید نفت خود را در ماه مارس افزایش داده اند. اما این موضوع هنوز نتوانسته کاهش عرضه از سوی اوپک را بطور کامل جبران کند. این خبر به کاهش قیمت نفت کمک کرد. در روز پنجشنبه قیمت نفت بیشترین مقدار پایانی ۲/۵ سال گذشته‌ی خود را تجربه کرد. حجم کم مبادلات با توجه به نزدیک شدن به پایان سه ماهه‌ی نخست سال ۲۰۱۱ از دلایل این افزایش عنوان شده است. در روز جمعه، قیمت نفت برنت نیز مانند نفت خام آمریکا و در پی نگرانی‌ها پیرامون لیبی افزایش یافت.