



فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

	تقویم اقتصادی هفته	
۱-۶	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده آمریکا	
	کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران بین المللی به اقتصاد امریکا ادامه رشد شاخصهای تورمی تایید رتبه اعتباری امریکا توسط فیچ اتحادیه‌ی اروپا	
	نزدیک شدن مقامات اروپایی به ایجاد اتحادیه‌ی مالی مشترک همزمان با وخامت اوضاع بدهی‌ها کاهش رشد اقتصادی تورم	
	انگلیس رشد ضعیف در بخشهای مختلف صور تجلسهٔ کمیتهٔ سیاستگذاری بانک مرکزی ژاپن	
	ملاقات مقامات ارشد وزارت دارایی و بانک مرکزی بهبود فضای کسب و کار و کاهش صادرات	
۷-۸	تحولات بازار ارزهای عمده	
۹	تحولات بازار طلا	
۹-۱۱	تحولات بازار سهام و اوراق قرضه	
۱۱-۱۲	تحولات بازار نفت و پیش‌بینی	



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران بین المللی به اقتصاد امریکا

وضعیت کنونی اقتصادی امریکا به نحوی است از افزایش قابل توجه ریسک در اقتصاد این کشور حکایت دارد. بررسی وضعیت دارایی خارجی‌ان در این کشور از سه ماه دوم ۲۰۱۰ تا سه ماه اول ۲۰۱۱ که در گزارش ماه ژوئیه اداره تجزیه و تحلیل اقتصادی امریکا^۱ منتشر شده، نشان می‌دهد که دیدگاه سرمایه‌گذاران خارجی نسبت به دارایی امریکا منفی‌تر شده است.

تغییرات دارایی خارجی‌ان در امریکا (میلیون دلار - تعدیل شده فصلی)

	۲۰۱۰	۲۰۱۱
خروج سرمایه (-)		
ورود سرمایه (+)		
	سه ماهه ۲	سه ماهه ۳
سه ماهه ۴	سه ماهه ۱	
کل دارایی خارجی‌ان در امریکا	۱۸۶,۶۳۶	۴۶۳,۱۱۵
اوراق خزانه داری دولتی	۳۱,۷۵۱	۱۸۸,۹۹۴
سایر دارایی‌های دولتی	۱۳,۳۷۷	-۶۵,۲۵۸
سرمایه گذاری مستقیم خارجی		
تاریبی‌ها	۱۵,۳۷۰	۵۳,۵۰۹
سرمایه گذاری مجدد درآمدها	۲۱,۴۳۶	۲۱,۸۲۶
سایر	-۲,۸۷۶	۴,۳۲۰
اوراق قرضه غیر دولتی	۸۲,۰۶۲	۶۰,۶۵۹
سایر دارایی‌های موسسات غیردولتی		
سهام	۱۸,۸۴۸	۳۷,۱۴۴
اوراق قرضه شرکتها	-۲۱,۳۴۸	۱۱,۶۲۸
اوراق قرضه موسسات وابسته به دولت	-۱۲,۹۷۵	۳۳,۳۰۴
اسکناس دلار	۲,۱۰۰	۱۰,۵۱۴
تعهدات بانکها به خارجی‌ان	-۴,۰۱۹	۸۳,۰۶۶
سایر	۱,۶۹۲	-۴۱,۸۴۹

منبع: اداره تجزیه و تحلیل اقتصادی امریکا

همانطور که از جدول فوق مشخص است، تغییر در ترکیب دارایی‌های خارجی‌ان در امریکا، می‌تواند نشانه کم شدن اعتماد به

¹ Us Bureau of Economic Analyses

اقتصاد این کشور باشد. هر چند در طول دوره مورد بررسی، کل دارایی خارجی‌ان در امریکا افزایش یافته^۲ اما ترکیب دارایی خارجی‌ان در امریکا از واقعیتی دیگر خبر می‌دهد. میزان اوراق خزانه‌داری دولتی خرید شده توسط سرمایه‌گذاران خارجی از سه ماهه سوم ۲۰۱۰ روند کاهشی به خود گرفته است. رشد شدید نسبت بدهی دولت به GDP به علت بحران مالی سال ۲۰۰۷ و افزایش کسری بودجه دولت، سبب کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران به اوراق خزانه‌داری امریکا شده است به طوری که موسسه S&P اوایل ماه اوت اقدام به کاهش رتبه اعتباری امریکا نمود. و سایر موسسات رتبه‌بندی نیز دورنمای اوراق خزانه‌داری بلند مدت این کشور را منفی ارزیابی نمودند. این وضعیت در مورد سایر دارایی دولتی نیز مشاهده می‌شود. حال اگر تمایل به خرید اوراق بدهی امریکا میان سرمایه‌گذاران بین‌المللی در حال کاهش است این سوال مطرح است که چرا قیمت این اوراق کاهش نیافته و بعضاً افزایش نیز یافته است. برای تبیین این تناقض باید به جدول زیر توجه نمود.

رصد تغییرات ذخایر اوراق خزانه داری انباشت شده (به تفکیک دارندگان اوراق)

	از مارس ۲۰۱۰ به مارس ۲۰۱۱	از مارس ۲۰۰۹ به مارس ۲۰۱۰
فدرال رزرو	۱۳.۳	۹.۹
بجموع سرمایه گذران خصوصی داخلی	۱۰.۶	۱۸.۵
سرمایه گذران خارجی	۱۵.۴	۱۸.۷

منبع: وزارت خزانه داری امریکا

همانطور که در جدول فوق نیز مشخص است، ضمن افزایش انتشار اوراق خزانه‌داری از سال ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۱ میزان ذخایر بانک مرکزی از این اوراق به علت برنامه خرید دارایی (QE2) به شدت افزایش یافته

^۲ گفتنی است نگرانی‌های اخیر در مورد بحران بدهی کشورهای حاشیه‌ای حوزه یورو و حتی ترس از گسترش آن به ایتالیا و اسپانیا سبب شده است تا بخش بیشتری از سرمایه‌های جهانی به امریکا انتقال یابد.



رشد سرمایه‌گذاری در اوراق‌خزانه‌داری این کشور که نرخ سود بالاتری نسبت به سپرده داشته است کاهش یافته است. گفتنی است که استقبال از اوراق قرضه یک کشور بخصوص اوراق بلندمدت به معنی اعتماد به ثبات مالی آن در بلند مدت است.

در جمع بندی باید گفت که با توجه به مشکلات شدید بدهی در اقتصاد حوزه یورو، میزان سرمایه‌گذاری بین المللی در امریکا افزایش یافته است اما کاهش رشد سرمایه‌گذاری خارجی در برخی از بخش‌ها نشان می‌دهد که اعتماد به اقتصاد امریکا در حال کاهش است و در شرایط فعلی جریان سرمایه بیشتری می‌توانست به این کشور بیشتر وارد شود. به این ترتیب و در صورت ادامه کاهش رشد سرمایه‌گذاری در اوراق‌خزانه‌داری امریکا دولت باید نگران تامین مالی کسری بودجه خود باشد.

ادامه رشد شاخصهای تورمی

آمارهای منتشره از افزایش تورم در امریکا خبر می‌دهند. شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) در ماه ژوئیه در مقایسه با ژوئیه سال قبل ۳/۶ درصد رشد نشان داده است. همچنین این شاخص بدون در نظر گرفتن اقلام پرنوسان انرژی و مواد غذایی (تورم پایه^۴) در مدت مشابه ۱/۸ درصد رشد نمود که فراتر از انتظارات بود.

در بخش تولید کننده نیز وضعیت همین گونه بوده و از احتمال ادامه فشارهای تورمی در ماه آینده خبر می‌دهد. شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) در ماه ژوئیه نسبت به ۱۲ ماه قبل از آن ۷/۲ درصد رشد نمود و این در حالی بود که در ماه قبل رقم ۷ درصد در سال را ثبت نموده بود. شاخص قیمت تولید کننده بدون در نظر گرفتن مواد غذایی و انرژی نیز در ماه ژوئیه رشد ۲/۵ درصد در سال داشت و بالاتر از رقم ۲/۴ درصدی ماه ژوئن قرار گرفت.

ادامه روند افزایش تورم در حالی است که در هفته ماقبل فدرال رزرو از تثبیت نرخ بهره در سطوح نازل فعلی تا اواسط سال

است. در مقابل سرعت رشد سرمایه‌گذاری خصوصی داخلی و سرمایه‌گذاری بین المللی بر روی اوراق‌خزانه‌داری کاهش یافته است.^۱

کاهش شدید جریان سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در اقتصاد امریکا نیز بیانگر این نکته است که قدرت رقابتی اقتصاد امریکا همچنان در حال کاهش است. قبل از بحران سال ۲۰۰۷، بخش صنعت و بخصوص مسکن امریکا به عنوان محل مناسبی برای سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی مطرح بود. اما بعد از آن به علت کاهش شدید رشد صنعتی و همچنین قیمت مسکن، سرمایه‌گذاران خارجی تمایل خود برای سرمایه‌گذاری در این بخشها را از دست دادند. هر چند در اواخر سال ۲۰۱۰ و اوایل سال ۲۰۱۱ شاهد رشد اندکی در قیمت و فروش مسکن در امریکا بودیم، اما این رشد به حدی نبوده که سرمایه‌گذاران بین المللی را به سرمایه‌گذاری در این بخش ترغیب نماید. ضعف بازار مسکن و افزایش آمار نکول وامهای رهنی، خروج سرمایه از اوراق قرضه موسسات وابسته به دولت از قبیل فنی‌می و فردی‌مک^۲ را افزایش داده است.^۳

رشد معنادار اسکناس دلار در دست خارجی‌ان و مهمتر از آن میزان تعهدات بانکها به خارجی‌ان که معمولاً به صورت سپرده می‌باشد، از افزایش ریسک بلند مدت امریکا خبر می‌دهد. با وجود پایین بودن نرخ سود سپرده در امریکا، افزایش سرمایه‌گذاری بین المللی به شکل سپرده‌ها در نزد بانکها که بخشی از آن بصورت سپرده‌های کوتاه مدت و شبه پول می‌باشد، از کاهش اعتماد به ثبات مالی بلندمدت امریکا نشان دارد. یادآور می‌شود که در مدت مذکور

^۱ آمارهای وزارت دارایی امریکا نیز نشان می‌دهد میزان سرمایه‌گذاری خارجی در اوراق‌خزانه‌داری این کشور از ۴۵۱۶ میلیارد دلار در ماه مه به ۴۴۹۹/۲ میلیارد دلار در ماه ژوئن کاهش یافته است.

^۲ Fanny Mae & Freddie Mac

^۳ این موسسات با تجمیع وامهای رهنی و به پشتوانه آنها اقدام به انتشار اوراق قرضه جدیدی می‌نمایند و نکول وامهای رهنی کاهش رتبه اعتباری این موسسات را به همراه دارد.

^۴ Core inflation



به هسته‌ی این منطقه، صدراعظم آلمان خانم مرکل و نخست وزیر فرانسه آقای سارکوزی پیرامون راه‌حل‌های پیشنهادی برای خروج از بحران بدهی در منطقه‌ی یورو در پاریس به تبادل نظر پرداختند. بازارهای مالی اروپا از جلسه مذکور متأثر شدند و یورو نیز تضعیف شد.

اهم نتایج جلسه‌ی روز سه‌شنبه بشرح زیر است:

۱- وضع سیاست‌های اقتصادی هماهنگ در همه‌ی کشورهای حوزه‌ی یورو

۲- رد افزایش میزان بسته‌ی نجات کشورهای نیازمند کمک منطقه‌ی یورو به بیش از ۴۴۰ میلیارد یورو

۳- رد انتشار و فروش اوراق قرضه‌ی مشترک یورویی موسوم به یورو باند در وضعیت فعلی

این جلسه در ابتدا به منظور بحث پیرامون انتشار اوراق مشترک یورویی ترتیب داده شده بود، اما با نتایج دیگری همراه شد. در این جلسه دو عضو محوری یورو مخالفت خود را با انتشار اوراق قرضه‌ی مشترک موسوم به یوروباند اعلام کردند.^۲ قرار بود این اوراق، جایگزین بدهی‌های همه و یا برخی از کشورهای این منطقه شود. آلمان و فرانسه انتشار چنین اوراقی را زیر پا گذاشتن اصول اولیه‌ی اتحادیه‌ی پولی مشترک که به تأیید همه‌ی کشورهای عضو رسیده است می‌دانند. زیرا با ورود اوراق یورویی به بازارها، دیگر هرکشوری مسئول تبعات انتشار اوراق خود نخواهد بود و این نقض ابتدایی‌ترین اصول ایجاد منطقه‌ی یوروست. از سوی دیگر، با انتشار چنین اوراقی، هزینه‌ی استقرار در آلمان نیز افزایش خواهد یافت. گفتنی است که اوراق قرضه آلمان در حال حاضر دارای کمترین هزینه تأمین مالی است.

۲۰۱۳ خبر داده بود. برخی از سیاست‌گذاران فدرال رزرو از جمله آقای فیشر رئیس فدرال رزرو دالاس و آقای پلوسر رئیس فدرال رزرو فیلادلفیا که در جلسه هفته ماقبل به تثبیت نرخ بهره کلیدی رای منفی داده بودند، از تعجیل فدرال رزرو برای تثبیت نرخ بهره کلیدی تا اواسط سال ۲۰۱۳ انتقاد نمودند و آن را مایه ادامه افزایش تورم دانستند. همچنین آقای فیشر عنوان داشته که نباید از سیاست پولی برای حمایت از بازار سهام استفاده نمود. اظهار نظر اخیر فیشر نشان می‌دهد که فدرال رزرو در اعمال سیاست‌های خود علاوه بر توجه به نرخ تورم و رشد واقعی اقتصاد، به بازار سهام نیز نظر دوخته است. بر این اساس صاحب‌نظران زمان تغییر سیاست‌های کنونی فدرال رزرو را همراه با بهبود شاخص‌های سهام پیش‌بینی می‌نمایند.

تایید رتبه اعتباری آمریکا توسط فیچ^۱

موسسه اعتبارسنجی فیچ بر خلاف همتای دیگر خود (S&P) سطح اعتباری AAA آمریکا را مجدداً تأیید نمود و دورنمای سطح مذکور را حداقل تا پایان سال ۲۰۱۱ با ثبات اعلام کرد. با این اقدام، فیچ در حقیقت اعتماد خود به اقدامات دولت در جهت کاهش کسری بودجه را اعلام نموده است.

گفتنی است موسسه مودیز دیگر موسسه اعتبارسنجی نیز قبلاً دیدگاه خود نسبت به اقتصاد آمریکا را منفی ارزیابی کرده بود اما رتبه اعتباری AAA این کشور را تأیید نمود. این موسسه اخیراً نرخ رشد واقعی اقتصاد آمریکا را در نیمه دوم سال ۲۰۱۱ در سطح ۲ درصد پیش‌بینی نموده و برای سال ۲۰۱۲ نیز رقم ۳ درصد را اعلام نموده است. /م

حوزه یورو

نزدیک شدن مقامات اروپایی به ایجاد اتحادیه‌ی مالی مشترک همزمان با وخامت اوضاع بدهی‌ها

در هفته‌ی گذشته، با وخیم‌تر شدن اوضاع اقتصاد جهانی و شایعات پیرامون رسیدن بحران بدهی‌ها در منطقه‌ی یورو از حاشیه

^۲ اغلب اقتصاددانان معتقدند انتشار یورو باند تا سال ۲۰۱۳ به نتیجه خواهد رسید زیرا در غیر اینصورت یورو از هم پاشیده خواهد شد.

^۱ Fitch



با وجود این موانع، اکثر اقتصاددانان حوزه‌ی یورو و همچنین نظرسنجی‌های صورت گرفته توسط پایگاه‌های خبری رویترز و بلومبرگ انتشار چنین اوراقی را تنها راه خروج اروپا از بحران بدهی کنونی می‌دانند.

علی‌رغم مخالفت آلمان با انتشار اوراق یورویی در جلسه‌ی روز سه‌شنبه‌ی مرکل-سارکوزی، پیشنهادهاتی که مطرح شد به نوعی نشانه نزدیک شدن به ایجاد یک اتحادیه‌ی مالی مشترک بود که می‌تواند زمینه‌ساز انتشار اوراق مشترک اروپایی باشد. آلمان و فرانسه همچنین در جلسه‌ی مذکور پیشنهاد کردند که یک شورای اقتصادی اروپایی به منظور افزایش همکاری کشورهای منطقه و نیز وضع قوانین سخت‌گیرانه‌تر برای کاهش کسری بودجه و هماهنگی بیشتر سیاست‌های بودجه‌ای و مالیاتی ایجاد شود.

از سوی دیگر، آلمان بیشترین نفع را از ایجاد یورو برده است و صنایع و صادرات این کشور از یوروی ضعیفتر نسبت به مارک منتفع شده‌اند. بنابراین این کشور به سادگی زیر بار از بین رفتن واحد پولی یورو نخواهد رفت و با توجه به اینکه اکثر کارشناسان تنها راه بقای یورو در شرایط فعلی را ایجاد اوراق مشترک می‌دانند، احتمالاً در آینده‌ی نزدیک شاهد تغییر موضع آلمان و آغاز انتشار اوراق قرضه‌ی یورویی خواهیم بود. شاید با همین دید، آلمان تلاش می‌کند حوزه پولی مشترک را به سمت حوزه مالی مشترک نیز سوق دهد و به این ترتیب سلطه و سیطره خود بر منطقه یورو را افزایش دهد.

کاهش رشد اقتصادی

رشد تولید ناخالص داخلی در ۱۷ کشور حوزه‌ی یورو به ۰/۲ درصد در سه ماهه‌ی دوم سال جاری نسبت به سه ماهه‌ی نخست کاهش یافت. این بدترین رشد تولید در اتحادیه‌ی اروپا از زمان بهبود اقتصادی در اواخر سال ۲۰۰۹ تاکنون بوده است. بنظر می‌رسد که با کاهش مخارج عمومی در ایتالیا و اسپانیا رشد تولید از این هم بدتر شود. آلمان بزرگترین اقتصاد حوزه‌ی یورو در سه ماهه‌ی دوم سال

جاری رشد ماهانه‌ی بسیار اندک ۰/۱ درصدی داشته است. فرانسه دومین اقتصاد بزرگ منطقه نیز در دوره‌ی مذکور رشدی نداشته است. با انتشار آمار مربوط به تولید ناخالص داخلی اروپا نگرانی‌ها پیرامون ورود مجدد به رکود افزایش یافته است و احتمال افزایش نرخ‌های بهره در سال جاری را بسیار کاهش داده است. بنظر می‌رسد با توجه به کاهش رشد اقتصاد جهانی، تقاضای ضعیف داخلی و سیاست‌های مالی انقباضی، و همچنین ارقام ضعیف شاخص‌های پیش‌نگر اقتصادی، رشد تولید این منطقه در سه ماهه‌ی سوم و چهارم متوقف و حتی منفی شود.

تورم

تورم منطقه‌ی یورو نیز در ماه ژوئیه کاهش یافت. موسسه‌ی یورواستات اعلام کرد که قیمت مصرف‌کننده در ۱۷ کشور منطقه در ماه جاری با افت ۰/۶ درصدی نسبت به ماه قبل روبرو و در دوره‌ی سالانه ۲/۵ درصد رشد داشته است. این در حالی است که تورم اروپا در ماه ژوئن ۲/۷ درصد در دوره‌ی سالانه افزایش یافته بود. افت قیمت پوشاک که از حراج‌های ماه ژوئیه نشات می‌گیرد، در کنار کاهش قیمت سوخت و انرژی از دلایل کاهش تورم بوده است. تورم پایه که قیمت‌های سوخت و موادغذایی را در نظر نمی‌گیرد نیز با رشد ۱/۵ درصدی در ماه ژوئیه روبرو شد. با توجه به کاهش تورم در این کشور و اظهارات آقای نووتنی^۱ از اعضای تاثیرگذار هیات مدیره‌ی ECB در یک روزنامه‌ی اطریشی که وضعیت فعلی منطقه‌ی یورو را ترکیبی از تورم پائین و رشد کم‌رعمق اقتصادی عنوان کرده بود، احتمال افزایش نرخ‌های بهره در سال جاری تقریباً منتفی است. /س

¹ Ewald Nowotny



انگلیس

در هفته گذشته نااطمینانی‌ها در خصوص بهبود رشد اقتصادی در انگلستان ادامه یافت. در ماههای اخیر افزایش رشد اقتصادی این کشور بویژه رشد بخش صنعت و ساختمان، امیدها به خروج این کشور از ریسک کساد و رشد فعالیتهای اقتصادی را در مدت باقی مانده سال افزایش داده بود. با وجود این، ادامه نابسامانی در بازارهای سهام جهان در چهارمین هفته متوالی و سایه سنگین بحران بدهی کشورهای حوزه یورو، بر اقتصاد این کشور تاثیر منفی داشت.

رشد ضعیف در بخشهای مختلف

آمار منتشر شده در هفته گذشته نشان داد که خرده فروشی در ماه ژوئیه رشد بسیار کمی داشته است. این امر به دلیل کاهش تمایل به خرید در مشتریان، ناشی از ترس از ریسک اقتصادی پیش روی انگلستان، بود. به عبارت دیگر، تمایل به پس انداز و احتیاط در مورد خرید بین خانوارها افزایش یافته است. علاوه بر این، تضعیف بازار کار و ادامه تورم (افزایش قیمتها) قدرت خرید خانوارها را تحت تاثیر قرار داده است. نگرانیها در خصوص وضعیت اقتصاد و کاهش دستمزدهای واقعی نیز این امر را تشدید کرده است. بر این اساس چشم‌انداز روشنی برای بخش خرده فروشی این کشور متصور نیست و بی میلی مشتریان به خرید می‌تواند منجر به کاهش رشد بخش خدمات در سه‌ماهه سوم سال گردد.

وضعیت بازار کار این کشور نیز در ماههای اخیر تضعیف شده است. آمار منتشر شده در هفته گذشته نشان داد که نرخ بیکاری انگلستان در سال جاری به ۷/۹ درصد افزایش یافته است که این رقم بیش از مقدار پیش‌بینی شده ۷/۷ درصدی بود. هرچند دولت برای ایجاد اشتغال به شدت به بخش خصوصی امیدوار است، اما رشد ضعیف بازارهای صادراتی انگلستان بخش خصوصی را در کمک به رشد اشتغال دچار مشکل نموده است.

بازار مسکن نیز، که قبل از بحران منبع تولید ثروت برای بسیاری از خانواده‌های انگلستان بود، به احتمال زیاد، با توجه به کاهش تمایل به خرید، نمی‌تواند به افزایش مصرف کمک نماید. اطلاعات منتشر شده در روز سه شنبه نشان می‌دهد که طی ماه ژوئن قیمت مسکن در انگلستان فقط ۰/۶ درصد نسبت به ماه گذشته افزایش یافته است. هرچند که این افزایش اولین بار پس از ماه مارس است، اما همچنان ۲ درصد از سال گذشته پایین تر است.

آقای مارتین ویل^۱ از سیاستگذاران بانک مرکزی انگلستان روز سه شنبه بیان داشت احتمال می‌رود اقتصاد انگلستان در فصل سوم نسبت به فصل قبل از آن رشد داشته باشد و به همین دلیل در حال حاضر نیازی به دور دوم QE احساس نمی‌شود. بر این اساس وی و آقای اسپنسر دیل^۲، از اقتصاددان ارشد بانک مرکزی، تقاضای خود برای افزایش نرخهای بهره را متوقف نمودند. اقتصاد انگلستان پس از یک دوره رکود شش‌ماهه، در فصل دوم فقط ۰/۲ درصد رشد داشته است.

صورتجلسه کمیته سیاستگذاری بانک مرکزی

چهارشنبه هفته گذشته (۱۷ اوت) همچنین صورتجلسه نشست کمیته سیاستگذاری بانک مرکزی انگلستان، که در تاریخ ۳ و ۴ اوت برگزار شده بود، منتشر شد. بر این اساس کمیته مذکور به حفظ سطح نرخ بهره ۰/۵ درصد رای داد. اغلب اعضای این کمیته با حفظ سطح فعلی سیاستهای پولی موافق بودند. این گزارش همچنین منعکس کننده نگرانی‌های این کمیته در خصوص وضعیت اقتصاد جهانی به ویژه ایالات متحده آمریکا و اتحادیه اروپا بود. علاوه بر این، با اشاره به آمارهای منتشر شده در خصوص رشد اقتصادی ضعیف این کشور در سال گذشته، پیش‌بینی شده است این وضعیت حداقل در کوتاه-مدت ادامه یابد. اعضای این کمیته همچنین خواستار دستیابی به تورم

¹ - Martin Wheal

² - Spencer Dale



هدفگذاری شده توسط بانک مرکزی در سطح ۲ درصد در میان مدت شدند.

ژاپن

مهمترین چالش پیش روی اقتصاد ژاپن در حال حاضر تقویت ارزش ین است که احتمال انتقال تولید به خارج از کشور را برای شرکتهای تولیدی این کشور افزایش داده است. همچنین با تهدید صادرات این کشور به دلیل دادن قدرت رقابت ناشی از افزایش ارزش ین، اقتصاد صادرات محور این کشور با مشکل مواجه خواهد شد و احتمال دارد روند بازسازی مناطق تخریب شده از زلزله کند شود. پس از مداخله دولت در بازار ارز در تاریخ ۴ اوت، ین به سطح قبل از مداخله باز گشته است. در هفته گذشته همچنین انتشار خبرهایی در خصوص تمایل آقای نائوتو کان (نخست وزیر) به استعفا در آینده نزدیک، و اثر آن بر سیاستهای مالی و رتبه بندی اعتباری دولت، موجب بروز نگرانیهایی در بازار شد.

ملاقات مقامات ارشد وزارت دارایی و بانک مرکزی

هفته گذشته، مقامات ارشد وزارت دارایی و بانک مرکزی ژاپن جهت تبادل نظر در خصوص تحولات بازار ارز ملاقات نمودند. در این ملاقات سیاست پولی ژاپن مورد بحث و بررسی قرار نگرفت. آنها در خصوص بحران بدهیهای آمریکا و اروپا مذاکره نمودند. سال گذشته نیز پس از مداخله در بازار ارز (اولین مداخله طی شش سال) مقامات ارشد این دو نهاد با هم ملاقات داشتند. آقای ناکائو، از مقامات ارشد وزارت دارایی ژاپن، پس از ملاقات همتای خود در بانک مرکزی، آقای ناکاسو، به خبرنگاران گفت که وی معتقد است معامله‌گران نباید ین را به عنوان یک پناگاه امن سرمایه‌گذاری در نظر بگیرند.

به عقیده کارشناسان، بانک مرکزی ژاپن ممکن است بدهی دولت را مستقیماً با هدف تزریق نقدینگی به بازار و تضعیف ین خریداری نماید. اگر روند افزایشی ین به بیش از رکورد فعلی ادامه یابد و منجر به کاهش بیشتر در قیمت سهام گردد، بانک مرکزی

ممکن است مبادرت به خرید بیشتر اوراق بدهی دولت نماید. گفتنی است احتمال مداخله مستقیم بانک مرکزی در بازار ارز کاهش یافته است به این دلیل که به اعتقاد کارشناسان، مقامات بانک مرکزی معتقدند دخالت مستقیم، ریسکهایی را به اقتصاد این کشور تحمیل نموده است که از صدمه ناشی از افزایش ارزش ین بیشتر است. در گذشته ژاپن کاهش مالیاتی و و پرداخت یارانه به صنایعی که از افزایش ارزش ین صدمه دیده بودند برای حمایت از آنها انتخاب نموده است.

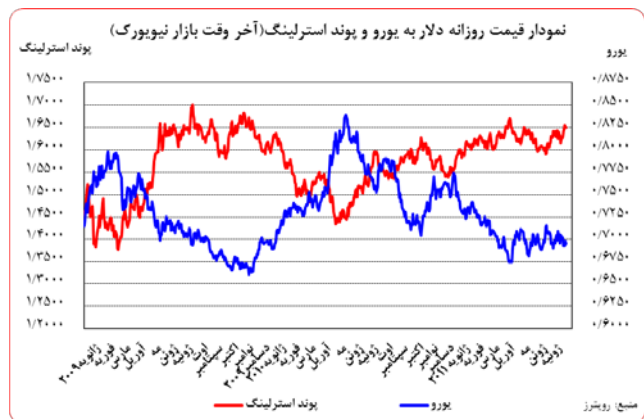
بهبود فضای کسب و کار و کاهش صادرات

فضای کسب و کار در ژاپن در ماه اوت بهتر شده است و انتظار می‌رود روند بهبود ادامه یابد. با وجود این، در حالیکه این کشور روند رو به رشد اقتصادی را پس از زلزله بزرگ ماه مارس و بحران هسته‌ای طی می‌کند، کاهش تقاضای جهانی و افزایش ارزش ین صادرات این کشور را که سومین اقتصاد بزرگ جهان است را در معرض خطر قرار داده است. امار منتشر شده حاکی از آن است که ارسال کالا به چین و آمریکا، بازارهای اصلی کالاهای ژاپن، در ماه ژوئیه به ترتیب ۸/۲ و ۱ درصد کاهش یافت. صادرات ژاپن در ماه ژوئیه نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳/۳ درصد کاهش یافت که بیشتر از مقدار کاهش سالانه ۲/۴ درصدی پیش‌بینی شده توسط اقتصاددانان است. تولید فولاد خام نیز در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل ثابت ماند. صادرات فولاد ژاپن از افزایش ارزش ین آسیب دیده است. کل تولید فولاد خام این کشور در ماه ژوئیه ۹/۱۱ میلیون تن بود که نسبت به سال گذشته ۱/۲ درصد کاهش یافت. علاوه بر این، ترس از رکود اقتصاد جهانی و افزایش ارزش ین بر چشم انداز صادرکنندگان خودرو و صنایع ماشین‌آلات ابزار دقیق این کشور سنگینی می‌کند. همچنین آمارها نشان می‌دهد که حجم واردات نفت خام ژاپن در ماه ژوئیه نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱۱/۲ درصد کاهش یافت. ژاپن سومین کشور از نظر واردات نفت خام است و ماه گذشته به طور متوسط روزانه ۳/۵ میلیون بشکه نفت خام وارد نموده است. /

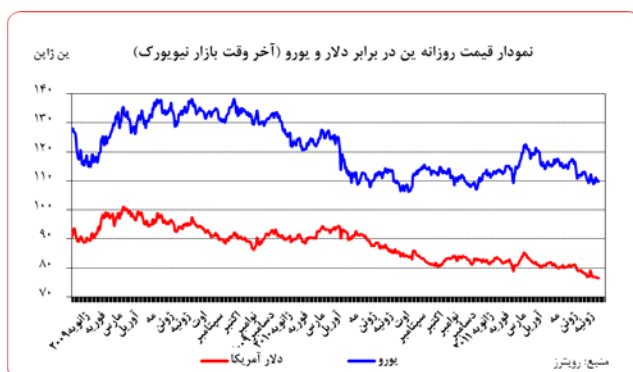


تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار آمریکا در برابر اکثر اسعار عمده نسبت به متوسط هفته‌ی ماقبل تضعیف شد. متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند و ین بترتیب ۱/۱۱، ۱/۳۴ و ۰/۴۹ درصد کاهش و در مقابل فرانک سوئیس ۵/۴۷ درصد افزایش یافت.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۴۴۴۰-۱/۴۳۳۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۵۴۶-۱/۶۳۸۶ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱/۶۱۸۷-۱/۶۱۵۰ ین متغیر بود.



تحولات بازارهای ارزی طی هفته‌ی گذشته

✓ بازار سهام و سایر بازارهای مالی در هفته گذشته باز هم متلاطم و بی ثبات بودند. با اینکه مقامات امریکایی و اروپایی در چند هفته گذشته تلاش کردند تا بحران بدهی در امریکا و منطقه یورو را کنترل کنند اما این تلاشها هنوز نتوانسته است به نگرانی‌ها خاتمه دهد. به همین دلیل در هفته قبل همچون سه هفته ماقبل از آن بازارهای سهام تضعیف شدند. به طور مثال شاخص میانگین صنعتی داوجنز بیش از ۴ درصد و شاخص فوتسی ۵/۸ درصد تضعیف شدند. نرخ بازدهی اوراق قرضه همچنان در حال کاهش است و نشان می‌دهد که سیل سرمایه‌ها از بازارهای سهام به سمت بازار اوراق قرضه در جریان است. به طور مثال نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله امریکا در روز جمعه گذشته به ۲ درصد کاهش یافت که این پایین‌ترین نرخ بازدهی این اوراق در ۵۰ سال اخیر است. با توجه به کاهش سرعت رشد اقتصاد جهانی و گرایش بانکهای مرکزی عمده به حفظ نرخهای بهره در سطوح نازل کنونی، ین باز هم در هفته گذشته تقویت شد. افزایش احتمال رکود و یا حداقل کند شدن آهنگ رشد اقتصاد جهان، سرمایه‌گذاران بازار ارز را مجبور به تغییر وضعیت در معاملات انتقالی (Carry Trade) کرده است که این موضوع به خصوص ین را تقویت نمود.

✓ سال گذشته تقریباً اواسط اوت، بازارهای سهام با کاهش شدید مشابه آنچه امروز مشاهده می‌کنیم روبرو شدند. همان زمان فدرال رزرو که نگران بازگشت رکود بود طرح خرید ۶۰۰ میلیارد دلاری دارایی‌ها (QE2) را مطرح ساخت. این حجم پول که از نوامبر ۲۰۱۰ به مدت ۶ ماه به بازار تزریق شد رونق را به بازارهای سهام باز گرداند. در شرایط فعلی اوضاع وخیم تر به نظر می‌رسد شاخص داوجنز به ۱۱ هزار واحد کاهش یافته است، دولت و کنگره امریکا بر سر افزایش سقف بدهی این کشور به بن‌بست سیاسی رسیده‌اند و رتبه اعتباری امریکا نیز زیر سوال رفته است بنابراین هیچ بعید نیست که با کاهش بیشتر شاخصها در بازارهای سهام، فدرال رزرو باز هم برای نجات اقتصاد این کشور مجبور به اجرای QE گردد. البته بسته به اندازه برنامه جدید، عواقبی وجود خواهد داشت از جمله



تقویت اخیر فرانک ابراز نگرانی کرد و گفت که دولت کاملاً از سیاستهای بانک مرکزی برای تضعیف فرانک حمایت می‌کند. این موضوع باز هم این گمانه را تقویت نمود که مقامات سوئیس در تضعیف فرانک مصمم هستند و به این ترتیب ترس از دخالت در بازار، فروش فرانک در مقابل یورو و دلار را افزایش داد.

پوند به لطف تضعیف فرانک در هفته گذشته تقویت شد. البته افزایش تورم ماه ژوئیه انگلیس به ۴/۴ درصد نیز در تقویت پوند بی‌تأثیر نبود. با اینکه افزایش تورم تأثیر مثبتی بر پوند استرلینگ داشت اما باید اذعان کرد شرایط اقتصادی انگلیس و وضعیت شکننده رشد اقتصادی جهان، احتمال افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی را به کمتر از هر زمانی دیگری تقلیل داده است. ضمن اینکه انتشار صورتجلسه مورخ ۴ اوت کمیته سیاست پولی بانک مرکزی که روز چهارشنبه هفته گذشته منتشر شد نشان می‌داد که تغییری در نگرش اعضا نسبت به گذشته ایجاد نشده است.

ریسک‌گریزی، سقوط جهانی بازارهای سهام و رشد بسیار ضعیف اقتصادی منطقه یورو و بخصوص آلمان عواملی بودند که این را در هفته گذشته تقویت کرد. ضمن اینکه رشد اقتصادی ژاپن در سه‌ماهه دوم با اینکه ۱/۳ درصد کاهش یافت اما کمتر از میزان مورد انتظار بود و این مورد هم تأثیر مثبتی بر این داشت. این روز جمعه هفته گذشته سطح ۷۵/۹۳ به ازای هر دلار را ثبت کرد که قوی‌ترین سطح این طی ۴۰ سال گذشته محسوب می‌شود.

جدول نرخ بهره سپرده بازار پول

جاری	نرخ بهره لایبور سه ماهه (BBA)			
	۲۰۱۱Q2	۲۰۱۱Q1	۲۰۱۰Q4	
۰/۲۹	۰/۳	۰/۳	۰/۲۹	USD
۱/۴۹	۱/۱۸	۰/۹۴	۰/۸۵	EUR
۰/۱۹۳	۰/۲	۰/۱۹	۰/۲۱	JPY

منبع: رویترز

تضعیف دلار و بدتر شدن اوضاع بازار بدهی امریکا. ضمن اینکه جمعه هفته جاری برنانکه سخنرانی دارد و باید دید که آیا وی اشاره‌ای به QE3 خواهد نمود یا نه.

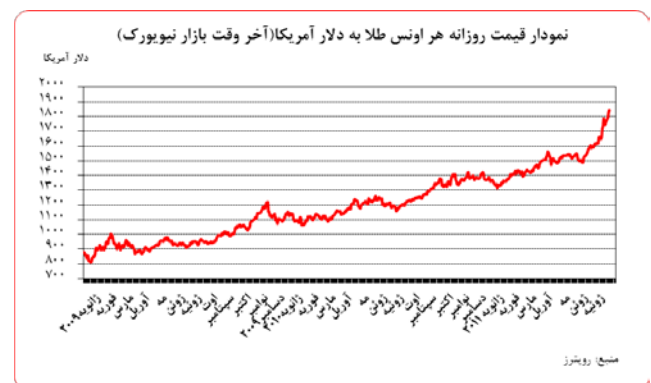
با اینکه بنیانهای اقتصادی منطقه یورو در هفته گذشته ناامید کننده بودند اما یورو در برابر دلار تا حدودی تقویت شد. این تقویت به لطف جهش ۲۰۰ پیبی یورو در برابر دلار در روز دوشنبه حاصل شد. تضعیف یک درصدی فرانک سوئیس و همچنین آرامش نسبی در بازار اوراق قرضه کشورهای حاشیه‌ای، عوامل اصلی جهش یورو در روز دوشنبه بودند. اما در ادامه هفته نوسان یورو به خصوص در برابر دلار بسیار جزئی بود. دیدار سارکوزی و مرکل در روز سه‌شنبه به دلیل اینکه انتظار می‌رفت نتیجه مذاکرات بهتر باشد یورو را تحت فشار قرار داد. ظاهراً آلمان و فرانسه (دو محور اصلی یورو)، افزایش سقف حمایت‌های خود در چارچوب EFSF را به ایجاد یک اتحادیه مالی موکول کرده‌اند. همانطور که ECB استقلال پولی کشورهای عضو را از بین برده و آن را به منویات آلمانها گره زده است، احتمالاً ایجاد اتحادیه مالی اروپا به رهبری نهادی همچون وزارت مالی اروپا چنین رویکردی را در پیش خواهد گرفت تا بتواند نظر آلمان و فرانسه را جلب نماید. البته از نظر سیاسی خیلی بعید به نظر می‌رسد که دولتهای این ناحیه حاضر به پذیرش چنین اتحادیه‌ای باشند زیرا دولتی که اختیار منابع مالی خود را نداشته باشد دولت مقتدری محسوب نمی‌شود.

تلاش بانک مرکزی و دولت سوئیس، روند چهار هفته‌ای تقویت فرانک را در هفته گذشته متوقف ساخت. در ابتدای هفته اخبار مربوط به مذاکرات دولت و بانک مرکزی برای peg کردن فرانک کاملاً در تضعیف این ارز موثر بود به طوری که هر دلار در این روز در برخی لحظات تا ۰/۷۹۹۷ فرانک نیز اوج گرفت. اما روز چهارشنبه اعلام سیاستهای جدید توسط بانک مرکزی سوئیس نتوانست بازار را تحت تأثیر قرار دهد و به همین دلیل فرانک بخشی از ضعف ابتدای هفته را جبران نمود. سیاستهای جدید صرفاً به افزایش نقدینگی اکتفا کرده و از peg شدن فرانک صحبتی به میان نیامده بود. اما روز پنجشنبه وزیر دارایی سوئیس در مورد



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۴۵/۹۰-۱۷۶۲/۱۹ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. البته لازم به ذکر است که در هفته‌ی گذشته در بازار جهانی بالاترین و پایین‌ترین نرخ ثبت شده ۱۸۷۷/۰۰ و ۱۷۲۷/۵۱ دلار بوده است.



مقایسه نرخ پایانی هفته گذشته با نرخ پایانی هفته ماقبل نشان از افزایش ۵/۷ درصدی ارزش طلا دارد، در عین حال متوسط هفته گذشته ۳/۱۲ درصد بالاتر از متوسط هفته ماقبل آن قرار گرفت.^۱

هفته گذشته روند نوسانات طلا کاملاً بر خلاف انتظار ما بود. انتشار ضعیف‌تر از انتظار شاخص‌های اقتصادی در آمریکا عامل اصلی تحولات بازار بود. کاهش برخی از شاخص‌های پیش‌نگر تولیدات کارخانه‌ای مربوط به فدرال رزرو نیویورک و فیلادلفیا و کاهش فروش مسکن به همراه رشد شاخص تورم مصرف‌کننده و تولیدکننده در آمریکا از جمله عوامل تهیج‌کننده بازار طلا بود. البته رشد کمتر از انتظار اقتصاد حوزه یورو سبب افزایش نگرانیها در مورد وضعیت اقتصاد جهانی شد و فضای ریسک‌گریزانه برای خرید طلا را تقویت کرد. ادامه نگرانی نسبت به پیامدهای بدهی‌های دولتی منطقه یورو و از سرگیری نگرانی نسبت به وضعیت مالی این منطقه و همچنین تصمیم

^۱ نرخ‌های وقت بازار نیویورک مورد استفاده قرار گرفته است.

رئیس‌جمهور ونزوئلا به ملی کردن صنعت طلا نیز در تقویت قیمت طلا موثر بودند.

عوامل یاده شده فوق و همراهی آن‌ها با ادامه روند سقوط بازارهای سهام برای چهارمین هفته متوالی سبب شد که طلا در طول هفته گذشته به رکوردهای جدید تاریخی دست یابد. /م

پیش‌بینی قیمت طلا

در هفته آینده در آمریکا و حوزه یورو چندین شاخص اقتصادی انتشار خواهد یافت که می‌تواند بر بازار طلا تاثیر افزایشی داشته باشد.

در آمریکا آمار فروش خانه‌های نوساز منتشر خواهد شد که با توجه به سایر آمارهای منتشر شده بخش مسکن، امید بهبود چندانی به آن نیست. در ادامه نیز سفارش کالاهای با دوام را خواهیم داشت که با توجه به کاهش اعتماد اقتصادی در آمریکا و در سطح جهان انتظار رشد اندک و یا حتی منفی آن وجود دارد و همچنین رشد اقتصادی سه‌ماهه دوم ۲۰۱۱ منتشر می‌شود که پیش‌بینی کاهش آنرا داریم. انتشار این شاخصها احتمال ایجاد روند نزولی طلا را کم‌رنگ نموده است.

در اروپا نیز شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی منتشر خواهد شد که با توجه به روند موجود، احتمالاً نشان از کوچک شدن بخش کارخانه‌ای خواهد داشت که این خبر نیز می‌تواند سبب تقویت طلا شود.

تحولات بازار سهام

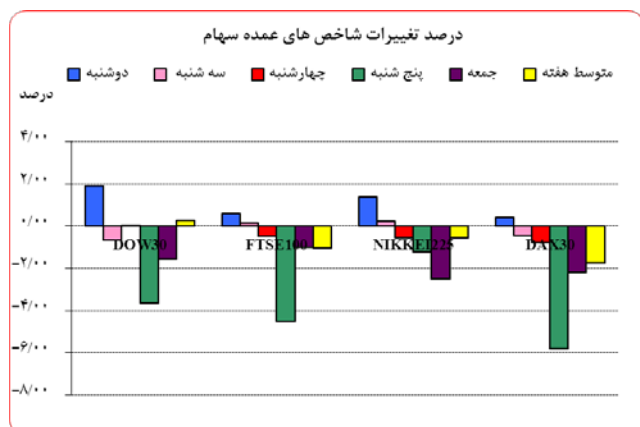
روند نزولی بازارهای سهام جهان برای چهارمین هفته متوالی ادامه یافت. روز دوشنبه با بازگشایی بازارها هرچند شاخصها اندکی بهبود یافتند اما مجدداً فضای نگرانی بر بازارها حاکم شد و منجر به کاهش سرمایه‌گذاران و افت شاخصهای سهام گردید. پس از آن که



داد آلمان، بزرگ‌ترین اقتصاد اروپا، در فصل دوم تنها ۰/۱ درصد رشد کرده است که این میزان رشد بسیار کمتر از حد انتظار بود. این شاخص فقط در روز پنج‌شنبه ۵/۸ درصد افت کرد و در مجموع در روز جمعه نسبت به ابتدای هفته ۹ درصد کاهش یافت.

بورسهای آسیایی

بورسهای آسیایی نیز ابتدای هفته را با افزایش آغاز کردند. شاخص نیکی ژاپن در روز دوشنبه و سه شنبه، پس از مشاهده روند افزایشی در بورس نیویورک افزایش یافت. اما، در ادامه هفته شاهد کاهش شدید بود به طوری که در روز پنج‌شنبه ۲/۵ درصد کاهش یافت. در مجموع شاخص فوق نسبت به ابتدای هفته ۴ درصد کاهش نشان می‌دهد. /آ



منبع: رویترز

تحولات بازار اوراق قرضه

در هفته گذشته روند نوسانات قیمت اوراق خزانه‌داری آمریکا صعودی بود. انتشار نامطلوب شاخصهای اقتصادی در آمریکا سبب افزایش قیمت اوراق قرضه در طول هفته گذشته شد. شاخص‌های پیش‌نگر بخش تولیدات کارخانه‌ای توسط فدرال‌رزرو در دو ایالت آمریکا در ابتدا و انتهای هفته منتشر شد و هر دو از کاهش رشد این

آمارهای منتشره حاکی از توقف رشد اقتصادی آلمان در فصل دوم سال ۲۰۱۱ و افزایش نگرانی‌ها در مورد کندی رشد اقتصادی جهان بود، روز سه‌شنبه بورس‌های جهان دوباره دچار کاهش شدند. ملاقات خانم مرکل، صدر اعظم آلمان، و آقای سارکوزی، رئیس‌جمهور فرانسه، نیز پس از آنکه به نتیجه خاصی نرسید نتوانست آرامش را به بازارها بازگرداند.

بورس وال استریت

بورس وال استریت نیویورک روز دوشنبه را با افزایشی در حدود ۲ درصد آغاز نمود. با این وجود، این روند ادامه پیدا نکرد و در ادامه هفته روند نسبتاً نزولی را ادامه داد به طوری که در روز پنج‌شنبه حدود ۳/۷ درصد از ارزش خود را از دست داد. ادامه فضای نااطمینانی در خصوص اقتصاد جهانی و عدم توفیق سیاست‌گذاران به بازگرداندن آرامش نسبی به بازار از دلایل عدم تمایل سرمایه‌گذاران به مشارکت در بازار و کاهش ارزش سهام بود. در روز جمعه شاخص داو جونز به ۱۰۸۱۸ رسید که نسبت به ابتدای هفته ۵/۸ درصد کاهش نشان می‌دهد.

بورسهای اروپایی

شاخص بورس لندن نیز که ابتدای هفته را با افزایش اندکی نسبت به هفته گذشته آغاز کرده بود، پس از به نتیجه نرسیدن ملاقات صدر اعظم آلمان و رئیس‌جمهور فرانسه در روز سه شنبه، که منجر به کاهش امیدها برای حل مشکل بدهی کشورهای حوزه یورو شد، روزهای چهارشنبه و پنج‌شنبه به شدت کاهش یافت. در مجموع شاخص بورس لندن در انتهای هفته نسبت به ابتدای آن ۵/۸ درصد کاهش یافت. هرچند که این شاخص نسبت به هفته گذشته در مجموع ۱/۷۵ درصد رشد نشان می‌دهد.

شاخص داکس آلمان هم پس از انتشار آمار نگران‌کننده در خصوص رشد اقتصادی این کشور به شدت کاهش یافت. آمار نشان



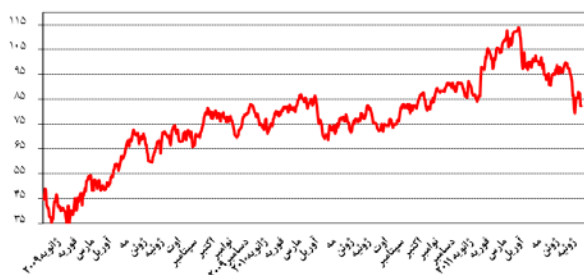
تغییرات قیمت اوراق ژاپن در هفته گذشته

درصد تغییرات	قیمت پایانی	قیمت ابتدایی	
0.02	100.12	100.10	دو ساله
0.54	100.99	100.45	ده ساله
0.99	104.69	103.66	سی ساله

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۹۳ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۸۷/۸۸-۸۲/۲۶ دلار معامله گردید. از سوی دیگر، متوسط بهای نفت برنت دریای شمال در هفته ماقبل ۳/۱۳ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه ۱۱۰/۶۰-۱۰۶/۹۹ دلار معامله گردید. نفت اوپک نیز با توجه به نرخهای ابتدا و انتهای هفته گذشته در مجموع ۰/۶ درصد افزایش یافت و در محدوده ۱۰۶/۸۸-۱۰۴/۷۸ دلار نوسان کرد.

نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا (آخر وقت بازار نیویورک) دلار آمریکا



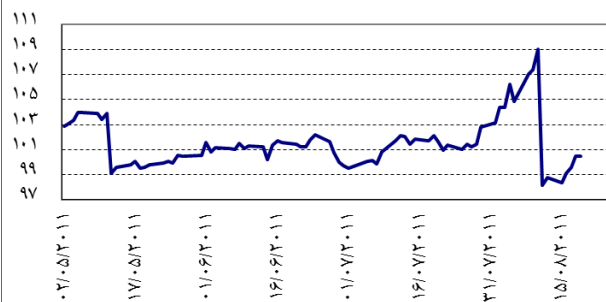
بخش خیر می داد. البته سقوط بازار سهام اوراق قرضه را به عنوان بازار جایگزین با اقبال روبرو ساخت و بر روند رشد قیمتها افزود. در اروپا نیز کاهش رشد اقتصاد در سه ماه دوم در آلمان و همچنین کل حوزه یورو، سبب شد تا قیمت اوراق قرضه آلمان با افزایش روبرو شود. کاهش نسبی تورم حوزه یورو قیمت اوراق قرضه آلمان را تقویت نمود.

در ژاپن نیز بازار اوراق قرضه نوسان چندانی نداشت اما روند کلی صعودی بود. کاهش شدید شاخصهای سهام جهانی از جمله شاخص سهام توکیو سبب رشد قیمت اوراق JGB شد.م/

تغییرات قیمت اوراق خزانه داری آمریکا در هفته گذشته

درصد تغییرات	قیمت پایانی	قیمت ابتدایی	
-0.01	100.35	100.36	دو ساله
1.74	100.52	98.80	ده ساله
6.02	106.61	100.56	سی ساله

قیمت اوراق قرضه ۱۰ ساله Benchmark آمریکا



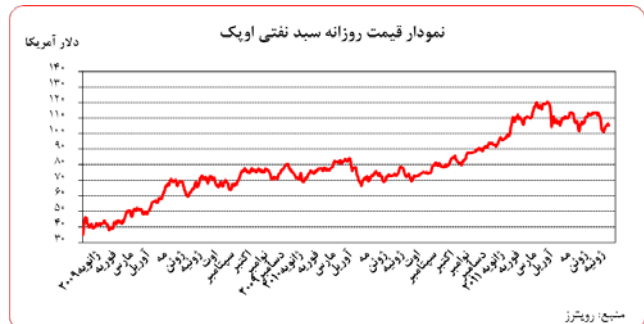
منبع: رویترز

تغییرات قیمت اوراق آلمان در هفته گذشته

درصد تغییرات	قیمت پایانی	قیمت ابتدایی	
-1.61	100.24	101.88	دو ساله
2.05	110.02	107.81	ده ساله
3.86	134.68	129.68	سی ساله



با رد پیشنهاد انتشار اوراق قرضه‌ی یورویی و نیز عدم افزایش حجم بسته‌ی نجات اروپا توسط آلمان و فرانسه، نگرانی پیرامون مشکل بدهی در منطقه‌ی یورو به کانون توجه بازگشت و قیمت نفت خام آمریکا را نیز کاهش داد. اما افت موجودی گازوئیل آمریکا در روز چهارشنبه به افزایش قیمت نفت انجامید، گرچه نگرانی‌ها پیرامون اقتصاد جهانی تا حدودی از افزایش شدید قیمت نفت کاست. آمار بسیار ضعیف از اقتصاد آمریکا، افت شدید بازارهای سهام و ترس از ورود اقتصاد جهانی به رکود، قیمت نفت خام آمریکا را در دو روز پایانی هفته نیز کاهش داد. سقوط سهام در سراسر دنیا از دیگر دلایل افت قیمت نفت خام آمریکا بود. /س



بررسی بازار و نوسانات قیمت نفت خام آمریکا-برنت دریای شمال-سبید نفتی اوپک

نفت برنت

در نخستین روز هفته‌ی گذشته بازار نفت خوش‌بینی خود پیرامون جلسه‌ی دو تن از سران اروپا را با افزایش قیمت نفت نشان داد. انتظاراتها پیش از جلسه‌ی مرکل - سارکوزی حاکی از آن بود که نتایج جلسه خواهد توانست اروپا را از بحران بدهی نجات دهد. با برگزاری جلسه در روز سه‌شنبه و بی نتیجه تلقی شدن آن از سوی بازار، قیمت نفت نیز کاهش یافت. در شرایط نامطمئن اقتصادی، انتشار آمار مربوط به افت ذخایر گازوئیل آمریکا در روز چهارشنبه باعث حمایت و افزایش قیمت نفت برنت نیز شد. انتشار ارقام ناامیدکننده از اقتصاد آمریکا در روز پنجشنبه به کاهش قیمت نفت برنت منجر شد اما تضعیف دلار در روز بعد، قیمت نفت را در آخرین روز هفته افزایش داد.

نفت خام آمریکا

نفت خام آمریکا در نخستین روز هفته‌ی گذشته تحت تاثیر جلسه‌ی روسای دو تن از قوی‌ترین کشورهای اروپا قرار گرفت و خوش‌بینی پیرامون آن نفت خام آمریکا را دو دلار افزایش داد. تقویت سهام در آمریکا نیز از دیگر دلایل انتشار خوش‌بینی و افزایش قیمت نفت بود.

