



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

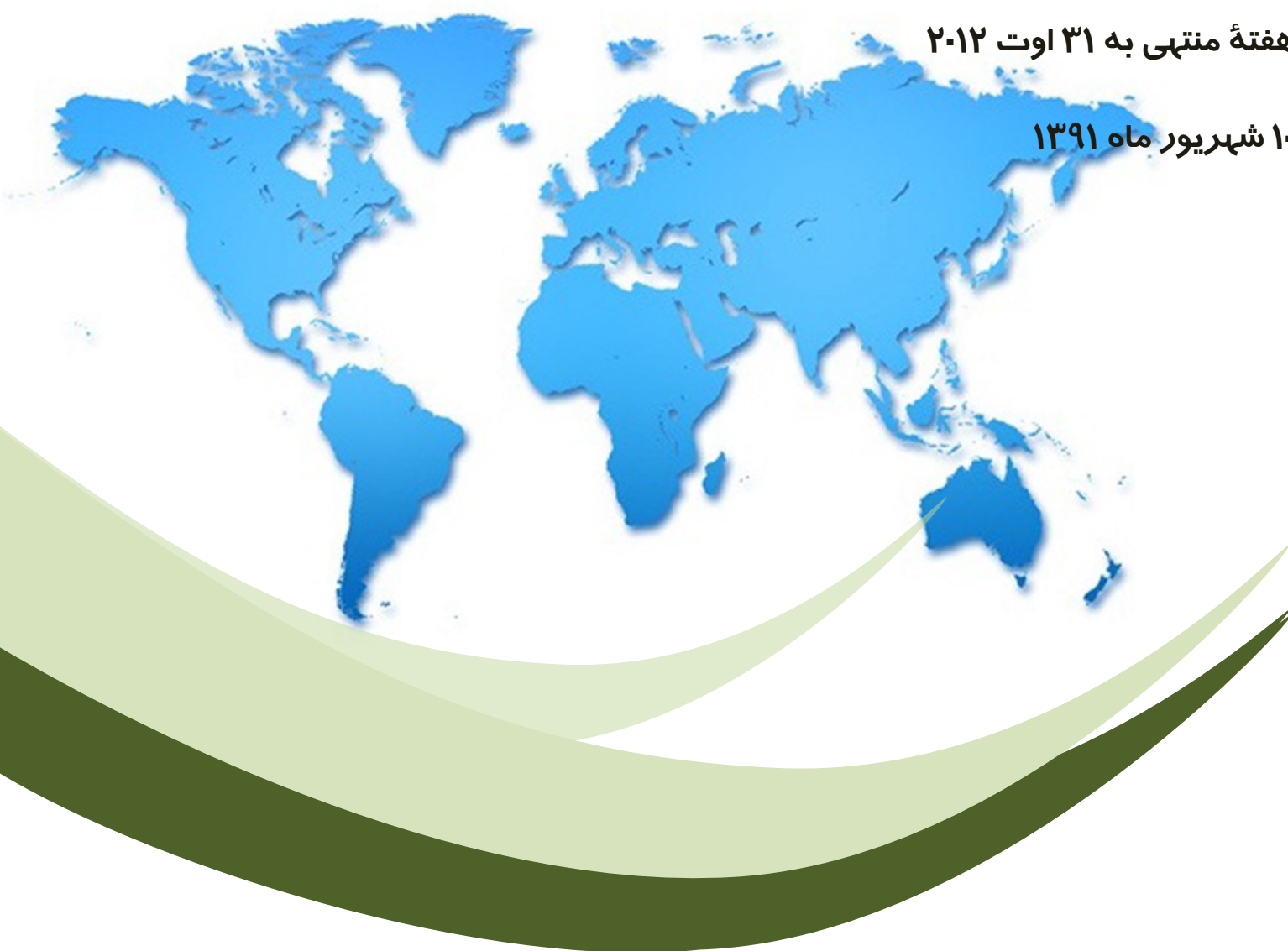
بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده

بازارهای سهام، طلا و نفت

شماره ۲۳

هفته منتهی به ۳۱ اوت ۲۰۱۲

۱۰ شهریور ماه ۱۳۹۱





فهرست مندرجات

عنوان	شماره صفحه
بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده آمریکا <u>پیروزی رامنی و سخنرانی برنانکی در سمپوزیوم</u> <u>اخبار اقتصادی هفته گذشته</u> <u>انتشار کتاب بتر توسط فدرال رزرو</u> <u>اظهارات سایر مقامات فدرال رزرو در مورد دور سوم خرید داراییها</u>	۱-۵
اروپا <u>دو رویداد مهم</u> <u>اسپانیا</u> <u>تلاش بانک مرکزی اروپا برای تسهیل LCR</u>	
انگلیس <u>شاخصهای اقتصادی</u> <u>وخیم تر شدن فضای اعتباردهی</u> ژاپن <u>اهم آمارهای اقتصادی ژاپن در هفته گذشته</u>	
تحولات بازار ارزهای عمده	۶-۹
تحولات بازار طلا	۹-۱۰
تحولات بازار سهام	۱۰
تحولات بازار نفت	۱۰-۱۲

خواننده گرامی

ضمن تشکر خواهشمند است در صورت داشتن هرگونه انتقاد و یا پیشنهاد در مورد این گزارش نظرات خود را از طرق زیر مطرح فرمائید.

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

خلاصه تحولات هفته گذشته

هفته گذشته بازنگری اول تولید ناخالص داخلی آمریکا در سه ماهه دوم بهتر از اعلام اولیه بود. قبلاً رشد GDP در سه ماهه دوم ۱/۵ درصد اعلام شده بود که در بازنگری جدید به ۱/۷ درصد افزایش یافته است. بر اساس گزارش جدید، مخارج مصرف‌کننده در سه ماهه دوم آنقدر که بار نخست اعلام شده بود ضعیف نبوده است. رشد موجودی انبار نیز کمتر از میزانی بوده که قبلاً تصور می‌شده است. قابل توجه است که رشد کمتر موجودی انبار در سه ماهه دوم، فضای بیشتری برای رشد این متغیر مهم در سه ماهه سوم فراهم خواهد ساخت و به همین دلیل دورنمای رشد اقتصادی در سه ماهه سوم را ارتقاء می‌بخشد. اعتماد مصرف‌کننده در ماه اوت کاهش غیرمنتظره‌ای داشت و ۴/۸ درصد کاهش یافت. در آن سوی آتلانتیک منطقه کاتالونیا (بزرگترین منطقه در اسپانیا) از دولت مرکزی در مادرید درخواست کمک کرده است. اطلاعات اخیر نیز نشان می‌دهند که این کشور همچنان در رکود قرار دارد. مذاکرات برای تهیه بسته نجات مالی برای ایتالیا و اسپانیا بالا گرفته است. بانک مرکزی اروپا به رهبری دراقی در تلاش است تا طرح تازه‌ای از خرید اوراق قرضه دولتی این دو کشور را به اجرا گذارد. از این رو جلسه پنجشنبه جاری (۶ سپتامبر) شورای سیاستگذاری بانک مرکزی اروپا و سخنان دراقی از اهمیت زیادی برخوردار است. در ژاپن اخبار اقتصادی همچون هفته‌های ماقبل ناخوشایند بود. تولیدات صنعتی و خرده‌فروشی ماه ژوئیه کاهش یافت. تورم هم برای دومین ماه متوالی کاهش یافت و ترس از تورم منفی را در این کشور تشدید ساخت. تحولات اخیر دور جدیدی از خرید دارایی‌ها توسط بانک مرکزی ژاپن را تشدید نموده است. در بازار ارز نیز گمانه‌زنی‌ها در مورد تصمیم فدرال رزرو در اجرای دور سوم خرید دارایی‌ها خبر غالب در اکثر روزهای هفته بود. با پر رنگ شدن احتمال اجرای این سیاست در آخر هفته یورو توانست به بالاترین سطح دو ماهه ۱/۲۶۳۰ در برابر دلار دست یابد. ضعف دلار در برابر یورو روی برابری این ارز در برابر سایر اسعار عمده از جمله ین، فرانک و تا حدودی پوند استرلینگ تأثیر گذار بود و آن را تضعیف نمود. ضعف دلار و افزایش احتمال اجرای سیاستهای فوق انبساطی در آمریکا چین و اروپا باعث افزایش قیمت طلا در هفته گذشته شد. نفت در طول هفته نوسان چندانی نداشت تنها در روز جمعه پس از صحبت‌های برنانکی و تقویت احتمال دور جدید خرید دارایی‌ها، قیمت نفت اندکی افزایش یافت.

امریکا

پیروزی رامن‌ی و سخنرانی برنانکی در سمپوزیوم

گردهمایی بزرگ جمهوریخواهان برای معرفی کاندیدای خود در انتخابات ریاست جمهوری موسوم به کنوانسیون ملی جمهوریخواهان و سخنرانی برنانکی در نشست سالانه فدرال رزرو در جکسون هول تحولات اقتصادی آمریکا را در هفته گذشته تحت الشعاع قرار داد. کنوانسیون ملی جمهوریخواهان روز پنجشنبه در تامپا فلوریدا برگزار شد و میت رامن‌ی با قاطعیت به عنوان کاندیدای حزب برای شرکت در انتخابات ریاست جمهوری سال جاری برگزیده شد. کنوانسیون دموکرات‌ها نیز در هفته جاری برگزار خواهد شد. در حوزه سیاست اما از نوع پولی نیز روز جمعه سمپوزیوم سالانه فدرال رزرو کانزاس برگزار شد. سخنان برنانکی در این نشست احتمال اجرای دور سوم خرید دارایی‌ها توسط فدرال رزرو در جلسه بعدی کمیته بازار باز را تقویت نمود. کمیته مذکور رزرو ۱۲ سپتامبر (چهارشنبه هفته آینده) تشکیل جلسه خواهد داد. در حال حاضر گمانه‌ها حاکی از تمدید نرخ بهره کلیدی تا سال ۲۰۱۵ است. احتمال اجرای دور سوم خرید دارایی‌ها با سخنان روز جمعه برنانکی تقویت شد اما به آمارهای منتشره تا قبل از برگزاری جلسه، بویژه آمار اشتغال ماه اوت که در هفته جاری منتشر می‌شود نیز بستگی زیادی خواهد داشت. سخنان برنانکی در سمپوزیوم سالانه بانک مرکزی کانزاس در جکسون هول در روز جمعه نیز نشان می‌داد که فدرال رزرو عمیقاً نگران بیکاری و بازار کار در آمریکا است. همانطور که اشاره شد اظهارات برنانکه به گونه‌ای بود که می‌شد از آن گرایش نفر اول فدرال رزرو به دور جدیدی از سیاستهای فوق انبساطی را استنباط کرد.

اخبار اقتصادی هفته گذشته

هفته گذشته بازنگری اول تولید ناخالص داخلی آمریکا در سه ماهه دوم منتشر شد بر اساس این بازنگری رشد اقتصادی آمریکا از ۱/۵ درصد قبلی به ۱/۷ درصد افزایش یافت. در میان اجزاء تشکیل دهنده GDP در گزارش اولیه اعلام شده بود که مخارج مصرفی کاهش



اظهارات سایر مقامات فدرال رزرو در مورد دور سوم خرید دارایی‌ها

سوال روز در مورد اقتصاد امریکا، اجرای دور سوم خرید دارایی‌ها توسط فدرال رزرو است. به همین جهت اظهارات مقامات فدرال رزرو توسط تحلیل‌گران برای پیش‌بینی تحولات آتی مورد توجه دقیق قرار گرفته است. هفته گذشته چارز اوانس رئیس فدرال رزرو شیکاگو اظهار داشت که تعلل جایز نیست و فدرال رزرو باید برای مقابله با بیکاری و کندی رشد اقتصادی در این کشور از طریق خرید اوراق قرضه بیشتر اقدام به تزریق نقدینگی نماید. البته اوانز در حال حاضر عضو شورای هفت نفره دارای حق رأی فدرال رزرو نیست. خانم پینالتو رئیس فدرال رزرو کلیولند که در سال جاری دارای حق رأی در کمیته بازار باز فدرال رزرو می‌باشد. دیدگاه محاطانه تری دارد. هفته گذشته وی اظهاراتی داشت که می‌شد از آن ملایمت در برابر دور سوم خرید دارایی‌ها را تعبیر کرد. وی اظهار داشت از اقداماتی که دربردارنده منافع با ریسک مدیریت شده است حمایت می‌کند.

اروپا

ماه اوت در حالی تمام شد که بحران بدهی در منطقه یورو آرام‌ترین ماه را از ابتدای سال تا کنون تجربه کرد. نرخ بازدهی اوراق قرضه اسپانیا و ایتالیا در پایان ماه اوت در مقایسه با نرخهای بالای خود در ابتدای ماه فروکش کرد. در ابتدای ماه اوت بود که دراقی جمله معروف "ما هر کاری لازم باشد برای نجات یورو انجام خواهیم داد" را بیان داشت. اما به نظر می‌رسد بحران بدهی در قاره سبز باز هم در رأس اخبار قرار گیرد. جلسه ماهانه بانک مرکزی اروپا که روز پنجشنبه هفته آینده برگزار می‌شود به دقت مورد توجه است زیرا احتمال کاهش نرخ بهره کلیدی وجود دارد. ضمن اینکه ممکن است ECB سیگنالی در مورد خرید اوراق قرضه دولتی اسپانیا و ایتالیا از خود بروز دهد. فعالیتهای دیپلماتیک در این مورد شدت گرفته است. برخی مقامات بانک مرکزی اروپا از لزوم تقاضای رسمی دولتهای اسپانیا و ایتالیا اشاراتی داشته اند. اینکه آیا این دو کشور حاضر

یافته اما در بازنگری اخیر تغییری نسبت به سه ماهه اول مشاهده نمی‌شود. سهم تجارت خارجی در رشد تولید ناخالص داخلی نیز نسبت به گزارش اولیه افزایش یافته است. در مقابل رشد موجودی انبار از آنچه قبلاً اعلام شده بود کمتر شده است. البته کاهش سهم موجودی انبار در رشد GDP در سه ماهه دوم می‌تواند تا حدودی انتظارات برای رشد در سه ماهه سوم را افزایش دهد.

اعتماد مصرف‌کننده به صورت غیر منتظره‌ای در ماه اوت ۴/۸ درصد کاهش یافت. این متغیر در ماه ژوئیه به میزان قابل توجهی افزایش یافته بود. به نظر می‌رسد افزایش سریع قیمت بنزین در ماه اوت دلیل اصلی کاهش اعتماد مصرف‌کننده در این ماه باشد. شایان ذکر است که قیمت یک گالون بنزین طی ماه اوت ۲۵ درصد افزایش یافت.

انتشار کتاب بژ توسط فدرال رزرو

بر اساس گزارش تهیه شده توسط نواحی دوازده گانه فدرال رزرو موسوم به کتاب بژ که تحولات اقتصادی ماه ژوئیه تا اواسط اوت را پوشش می‌دهد شرایط اقتصادی امریکا اندکی بهتر از دوره گزارش قبلی است. به جز فعالیتهای کارخانه ای سایر بخشها از جمله خرید و فروش مسکن، ساخت و ساز (مسکونی و تجاری و مخارج مصرفی نسبت به گزارش قبلی افزایش نشان می‌دهند. بخش خدمات غیر مالی به خصوص خدمات فناوری همچنان در حال رشد است. نکته جالب توجه رشد قابل توجه خدمات مالی در تمام نواحی دوازده‌گانه است. شرایط اعتباری در حال بهبود است. حاشیه اعتباری به دلیل افزایش رقابت بانکها و موسسات اعتباری برای ارائه وام به مشتریان در حال کاهش است. به دلیل بروز خشکسالی شدید قیمت کالاهای کشاورزی در حال افزایش است. این وضعیت در ناحیه میدوست شدیدتر از سایر نواحی گزارش شده است. روند قیمتها و دستمزد به طور کلی رو به بالا و در عین حال مهار شده گزارش شده است. وضعیت اشتغال نیز در مقایسه با گزارش قبلی تفاوتی نداشته است.



خواهند شد به طور رسمی تقاضای کمک نمایند و بدین ترتیب پیش شرط‌های سخت‌گیرانه کمک‌کنندگان را بپذیرند سوالی است که بازار شدیداً به آن توجه دارد.

دو رویداد مهم

به نظر می‌رسد دو روز مهم در ماه سپتامبر بر بازارهای مالی بویژه بازار ارز تأثیرگذار باشد. اول روز ششم سپتامبر است که دراقی طرح خود را در مورد مداخله بانک مرکزی اروپا در بازار اوراق قرضه دولتی با هدف کمک به ایتالیا و اسپانیا در کاهش هزینه تأمین مالی‌شان ارائه خواهد کرد و دوم روز ۱۲ سپتامبر است که مجلس فدرال آلمان در مورد تطابق مکانیزم ثبات مالی اروپا با قانون اساسی خود رأی‌گیری خواهد کرد. قرار است سیستم ثبات مالی اروپا ESM با هدف نقش‌آفرینی و تأثیرگذاری بیشتر جایگزین صندوق ثبات مالی اروپا EFSF گردد. ایده خرید اوراق قرضه دولتی کشورهای حاشیه‌ای توسط دراقی در روز دوم اوت مطرح شد که همان زمان با مخالفت شدید آقای ینس ویدمن رئیس بوندزبانک روبرو شد. ویدمن معتقد بود این کار پولی کردن بدهی دولتهاست و از در دستور کار بانک مرکزی اروپا قرار ندارد. در ادامه این جنگ لفظی دراقی استدلال کرد که بالا بودن هزینه استقراض این کشورها در شرایط فعلی کانالهای انتقال سیاست پولی به بخش واقعی اقتصاد را مختل می‌نماید. وی همچنین معتقد است از آنجا که ECB بانک مرکزی همه کشورهای منطقه یورو است می‌تواند گاهی فراتر از ابزارهای استاندارد تعریف شده برای کمک به اعضا عمل نماید و این مغایرتی با دستور کار بانک مرکزی اروپا ندارد. واضح است چنین انشاقی در بانک مرکزی اروپا نمی‌تواند سودی به حال منطقه یورو داشته باشد. برای برون رفت از بحران کنونی آنچه که اولویت اول محسوب میشود اتحاد سیاسی است.

اسپانیا

بازارهای مالی در ماه اوت کمتر به بحران بدهی اروپا توجه داشتند اما این به معنی از بین رفتن آن نیست. اسپانیا که در حال حاضر به

کانون بحران تبدیل شده است در هفته گذشته بسیار در خبرها مطرح شد. کاتالونیا که بزرگترین منطقه این کشور می‌باشد از دولت مرکزی تقاضای ۵ میلیارد یورو کمک مالی کرده است. این موضوع یادآور این واقعیت تلخ است که بحران مالی اسپانیا تا رسیدن به یک راه حل فاصله زیادی دارد. رشد اقتصادی ۰/۴- درصدی سه ماه دوم اسپانیا نسبت به سه ماهه قبل که قبلاً اعلام شده بود در هفته گذشته تأیید شد. این چهارمین فصل متوالی است که اقتصاد اسپانیا رشد منفی را تجربه می‌کند. طی یک سال گذشته اقتصاد اسپانیا ۱/۳ درصد کوچک شده است. نرخ بیکاری نیز به ۲۵ درصد رسیده است. ضعف تقاضای داخلی تا حدی بوده که روی واردات این کشور نیز اثر قابل توجهی گذاشته و کسری تجاری را به سرعت کاهش داده است.

تلاش بانک مرکزی اروپا برای تسهیل LCR

بانک مرکزی اروپا برای کمک به بانکها برای تأمین نقدینگی لازم در کوتاه مدت در تلاش است تا شرایط آسان‌تری را برای بانکها در مورد نسبت پوشش نقدینگی^۱ LCR مهیا نماید. کمیته بال در سال ۲۰۱۱ نسبت پوشش نقدینگی LCR برای بانکها را به ۱۰۰ درصد افزایش داد. بر این اساس بانکها باید معادل ۱۰۰ درصد خالص جریان وجوه نقد تا بیش از ۳۰ روز بعد را به صورت دارایی‌هایی با نقدشوندگی بسیار زیاد (مانند پول و اوراق قرضه دولتی) نگه داری نمایند. رعایت این نسبت به طور کامل از سال ۲۰۱۵ میلادی اجباری خواهد بود. مشخص است که این سختگیری برای جلوگیری از بحرانهایی نظیر آنچه که در سال ۲۰۰۸ برای بانک سرمایه‌گذاری لمن برادرز رخ داد صورت گرفته است. اما با توجه به مشکلات بانکی در منطقه یورو به کارگیری چنین معیارهای سختگیرانه‌ای فشارها را بر بانکها بخصوص در کشورهای حاشیه‌ای یورو افزایش خواهد داد. با توجه به اینکه ECB از قدرت لازم برای تغییر این نسبت برخوردار نیست به بانکهای عضو اجازه داده تا دارایی‌های متنوع تری را به

^۱ Liquidity Coverage Ratio



عنوان درایی‌های با نقدشوندگی بالا نگهداری کنند. هفته گذشته بانک مرکزی اروپا به فرانسه اجازه داد تا این کار را انجام دهد.

انگلیس

شاخصهای اقتصادی

قیمت خانه در انگلستان در ماه اوت افزایش یافت. این نرخ افزایش قیمت در دو سال و نیم گذشته بی‌سابقه بوده است. گزارش موسسه وام‌های رهنی نیشن واید که روز جمعه منتشر شد تصویری متفاوت از بازار املاک و مستغلات انگلستان نشان می‌دهد. بازار مسکن در این کشور پس از بحران سال ۲۰۰۸ به شدت در رکود فرو رفته است و قیمت‌ها سیر نزولی داشته‌اند. بر اساس گزارش این موسسه قیمت مسکن پس از کاهش ۰/۸ درصدی در ماه ژوئیه، در این ماه ۱/۳ درصد رشد داشته است. با وجود این قیمت‌ها همچنان ۰/۷ درصد پایین‌تر از سطح قیمت‌ها در سال گذشته است.

علاوه بر این گزارش بانک مرکزی نیز حاکی از افزایش بهتر از انتظار در وام‌های رهنی است. یکی از کارشناسان ارشد موسسه نیشن واید معتقد است رشد اشتغال در ماه‌های اخیر، بر خلاف رکود اقتصادی حاکم، از عوامل اصلی محدود شدن کاهش قیمت‌ها بوده است.

با وجود این سایر آمار اقتصادی امیدوارکننده نبود. اتاق بازرگانی چشم‌انداز خود از اقتصاد این کشور برای سال جاری را مورد بازنگری نزولی قرار داده است. موسسه GFK NOP نیز گزارش نموده است اعتماد مصرف‌کننده بهبود نیافته است. بر اساس گزارش این موسسه، شاخص اعتماد مصرف‌کننده در همان سطح ۲۹- واحد باقی ماند.

گزارش موسسه YouGov نشان می‌دهد انتظارات تورمی خانوارهای انگلیسی برای ۱۲ ماه آتی در ماه اوت افزایش یافته است. افزایش مجدد در قیمت حامل‌های سوختی و انتظار افزایش هزینه‌های خدمات عمومی از دلایل افزایش تورم انتظاری در سال پیش روست. بر اساس گزارش این موسسه انتظارات عمومی تورمی برای سال پیش رو از ۲/۴ درصد رد ماه ژوئیه به ۲/۸ درصد در ماه اوت افزایش

یافته است. همچنین تورم انتظاری برای ۵ تا ۱۰ سال آتی نیز از ۳/۳ درصد به ۳/۵ درصد افزایش یافته است. تورم پایه نیز به صورت غیر منتظره‌ای در ماه ژوئیه افزایش یافته بود. در این ماه نرخ تورم پایه از ۲/۴ درصد در ماه قبل به ۲/۶ درصد افزایش یافت.

وخیم‌تر شدن فضای اعتباردهی

وام‌دهی به بنگاه‌های اقتصادی و مصرف‌کنندگان خصوصی انگلیسی در ماه گذشته تضعیف شده است. خبر دیگری نیز حاکی از کاهش شدید در اعتبار در گردش کارتهای اعتباری است که به پایین‌ترین سطح طی شش سال گذشته رسیده است. این موضوع چالش جدیدی پیش روی بانک مرکزی انگلستان است که در حال آماده شدن برای اجرای برنامه جدیدی برای گسترش وام‌دهی است. علی‌رغم خرید ۳۲۵ میلیارد پوند اوراق قرضه دولتی طی سه سال گذشته توسط بانک مرکزی، شرایط وام‌دهی به اشخاص و بنگاه‌های کوچک همچنان دشوار است و بهبودی در این وضعیت ایجاد نشده است. لذا رییس بانک مرکزی انگلستان، آقای ماروین کینگ، در ماه ژوئن سال جاری برنامه‌ای جدید برای وام‌دهی را اعلام نمود که هدف آن تسهیل دسترسی به اعتبار توسط خانوارها و بنگاه‌های کوچک اقتصادی است. برخی اقتصاددانان انتظار دارند که برنامه تجهیز منابع برای وام‌دهی^۱، که برای بنگاه‌های اقتصادی از ابتدای ماه اوت به اجرا گذاشته شده است، نیاز به خرید بیشتر اوراق قرضه دولتی توسط بانک مرکزی را مرتفع نماید. با وجود این چهارشنبه گذشته آقای فیشر از کارشناسان بانک مرکزی هشدار داد ماه‌ها وقت نیاز است تا اثرات واقعی این طرح بر فضای اعتباری کاملاً مشخص شود.



ژاپن

اهم آمارهای اقتصادی ژاپن در هفته گذشته

• تولیدات صنعتی

در هفته گذشته به مانند روند چند ماهه اخیر شاهد انتشار ضعیف شاخص‌های اقتصادی ژاپن بودیم که بر روند کند و شکننده رشد اقتصادی در این کشور تاکید داشتند.

یکی از مهمترین شاخصهایی که در هفته گذشته در این کشور منتشر گردید، شاخص تولیدات صنعتی بود که برای چهارمین ماه پیاپی نشان از کوچک‌تر شدن این بخش مهم از اقتصاد ژاپن داشت. در ماه ژوئیه نسبت به ماه ژوئیه سال گذشته رشد منفی ۱ درصدی را ثبت کرد و این در حالی بود که در ماه ژوئن نیز رشد منفی ۱/۵ درصد در سال را نشان داده بود.

در مقایسه با ماه قبل از آن نیز رشد تولیدات صنعتی به ۱/۵- درصد رسید که رشد منفی رشد تولیدات صنعتی در مقیاس ماهانه و سالانه، بر ضعف بخش صنعت این کشور تاکید داشت.

در همین راستا شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای این کشور نیز از سطح ۴۷/۹ واحد در ماه ژوئیه به سطح ۴۷/۷ واحد در ماه اوت تنزل یافت و نشان داد که بخش کارخانه‌ای ژاپن به عنوان مهمترین بخش صنعت این کشور در حال کوچک‌تر شدن است. لازم به ذکر است که ارقام کمتر از ۵۰ بر کوچک شدن بخش مورد بررسی تاکید دارند.

• خرده‌فروشی

از دیگر شاخص‌های مهم منتشره در بخش مصرف این کشور شاخص مهم خرده‌فروشی بوده که این شاخص نیز از کاهش تقاضا خرده‌فروشی در ژاپن خبر داشت.

در ماه ژوئیه این شاخص نسبت به ماه ژوئن ۱/۵ درصد کاهش را نشان داد و در مقایسه با ماه ژوئن که رشد منفی ۱/۲ درصدی را به ثبت رسانده بوده سرعت کاهش بالاتری را خود اختصاص داد. در مقیاس سالانه و در مقایسه با ژوئیه سال قبل نیز شاخص

خرده‌فروشی ۰/۸ درصد کاهش یافت که فراتر از رقم ۰/۲- پیش‌بینی شده بود. قبلاً انتظار می‌رفت که در زمان کاهش رشد صنعتی این کشور تقاضا داخلی بتواند تا حدودی از کاهش رشد اقتصادی این کشور جلوگیری به عمل آورده و حتی تا رشد اقتصاد ژاپن را تقویت نماید، اما به نظر می‌رسد که تقاضا مصرفی در این کشور نیز رمق خود از دست داده و توانی برای کمک به اقتصاد ژاپن ندارد. البته باید ذکر کرد که در شرایط فعلی فرو رفتن اقتصاد این کشور در رکود نیز بسیار بعید به نظر می‌رسد و انتظار داریم در سال جاری رشد اقتصاد ژاپن بین ۰/۸ تا ۲ درصد اعلام شود.

• تورم

همزمان با کاهش تولید و مصرف در سطح اقتصاد ژاپن، باز شاهد تورم منفی در سطح قیمتهای مصرف کننده (تورم) در این کشور بودیم. شاخص تورم مصرف کننده (CPI) در ماه ژوئیه در مقایسه با ژوئیه سال قبل از آن رشد ۰/۴- درصدی نشان داده است. حتی بدون در نظر گرفتن قیمت اقلام پرنوسانی چون مواد غذایی و انرژی شاهد کاهش ۰/۶ درصدی سطح عمومی قیمت‌ها در این کشور هستیم.

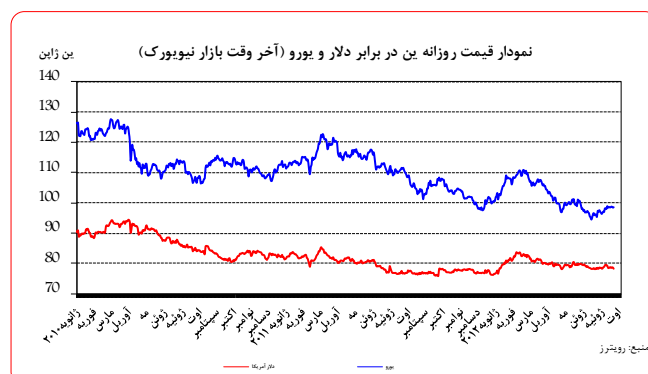
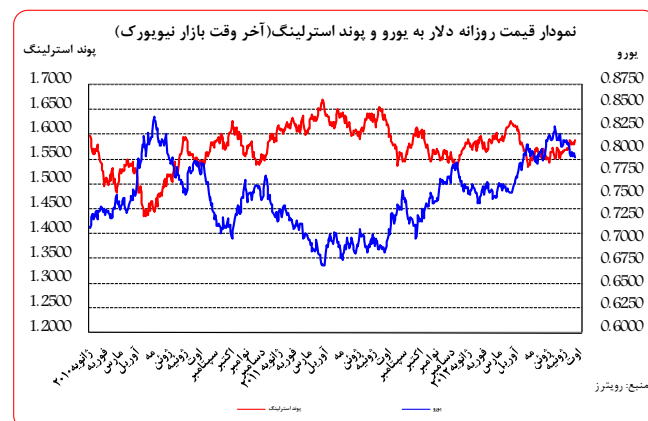
روند منفی قیمت‌ها و کاهش رشد اقتصادی، فضا کافی را برای بانک مرکزی ژاپن برای به اجرا درآوردن سیاستهای جدید فوق انبساطی ایجاد نموده و قوت ین نیز انگیزه لازم را برای به اجرای درآوردن اینچنین سیاستهایی بوجود آورده است. از این رو به نظر می‌رسد که در آینده بسیار نزدیک شاهد از سرگیری سیاستهای پولی در ژاپن باشیم.



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل

در برابر یورو، ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۴۵، ۰/۳۷، ۰/۴۶ درصد تضعیف شد و اما در مقابل پوند ۰/۱ درصد تضعیف شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۴۹۷-۱/۲۵۸۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۸۸۷-۱/۵۷۸۷ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۷۸/۲۶-۷۸/۷۷ ین متغیر بود.

مهم‌ترین عوامل تأثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته

دلایل تقویت ین در برابر دلار

- کاهش سطح اعتماد مصرف‌کنندگان امریکا و شاخص تولیدات صنعتی فدرال رزرو ریچموند در ماه اوت
- اظهارات برنانکه در روز جمعه که سبب افزایش احتمال اعمال سیاستهای فوق انبساطی توسط فدرال رزرو شد

دلایل تضعیف ین در برابر دلار

- تأثیر اظهارات هفته ماقبل رئیس بانک مرکزی ژاپن برای اتخاذ سیاستهای انبساطی با هدف تضعیف ین
- کاهش خرده فروشی در ژاپن

دلایل تضعیف یورو در برابر دلار

- افت شاخص نظرسنجی از بنگاه‌های اقتصادی در آلمان
- بهبود رشد اقتصادی امریکا در فصل دوم ۲۰۱۲، در آخرین قرائت انجام شده
- ضعف شاخصهای نظرسنجی در بخش مصرف، صنعت و خدمات منطقه یورو

دلایل تقویت یورو در برابر دلار

- شایعاتی در مورد احتمال کاهش رتبه‌های اعتباری امریکا در نیمه دوم سال ۲۰۱۲ توسط موسسه فیچ
- کاهش سطح اعتماد مصرف‌کنندگان امریکا و شاخص تولیدات صنعتی فدرال رزرو ریچموند در ماه اوت
- اظهارات برنانکه در روز جمعه که سبب افزایش احتمال اعمال سیاستهای فوق انبساطی توسط فدرال رزرو شد.

دلایل تقویت پوند در برابر دلار

- کاهش سطح اعتماد مصرف‌کنندگان امریکا و شاخص تولیدات صنعتی فدرال رزرو ریچموند در ماه اوت
- اظهارات برنانکه در روز جمعه که سبب افزایش احتمال اعمال سیاستهای فوق انبساطی توسط فدرال رزرو شد.

دلایل تضعیف پوند در برابر دلار

- کاهش قیمت مسکن در انگلیس
- افت شاخص نظرسنجی از بنگاه‌های اقتصادی در آلمان



توضیحات بیشتر

✓ دلار

در روز دوشنبه شاخص اقتصادی خاصی در آمریکا منتشر نشد. آنچه که سبب شد تا دلار در مقابل یورو و پوند تقویت شود، انتشار ضعیف‌تر از حد انتظار شاخص نظرسنجی از بنگاه‌های اقتصادی در آلمان بود که با وجود تعطیلی بازار لندن تضعیف پوند در مقابل دلار را نیز در سایر بازارهای ارز جهانی به همراه یورو در پی داشت. البته تقویت دلار در مقابل یورو در این روز چندان زیاد و قابل توجه نبود و آنچه سبب شد که روند تقویت دلار کند شود اظهارت آقای چارلز اوانز رئیس فدرال رزرو شیکاگو در مورد لزوم از سرگیری هر چه سریع‌تر سیاست‌های فوق انبساطی دور سوم بود. آقای اوانز معتقد است که خرید اوراق قرضه توسط فدرال رزرو تا زمانی که کاهش مستمری در نرخ بیکاری مشاهده شود باید ادامه یابد.

اما در روز سه‌شنبه دلار در مقابل یورو، پوند و ین تضعیف شد. شایعاتی در بازار وجود داشت که از احتمال کاهش رتبه‌های اعتباری آمریکا توسط موسسه اعتبارسنجی فیچ در نیمه دوم ۲۰۱۲ خبر داشت. همچنین شایعاتی دیگر در مورد اقدامات عاجل بانک مرکزی اروپا در قبال بحران بدهی کشورهای حاشیه در هفته جاری وجود داشت که این اخبار سبب شد تا روند تقویت دلار در این روز تکرار نشود. البته یکی دیگر از عوامل کاهش ارزش دلار در مقابل یورو کاهش سطح اعتماد مصرف‌کنندگان آمریکایی و شاخص تولیدات صنعتی فدرال رزرو ریچموند در ماه اوت بود. کاهش ارزش دلار در حالی بود که برای اولین بار بعد از بحران مالی سال ۲۰۰۸ آمریکا، شاخص قیمت مسکن کیس‌شیلر در آمریکا رشد ۰/۵ درصدی در ماه ژوئن را ثبت نمود.

در روز چهارشنبه دلار بخصوص در وقت بازار نیویورک توانست در مقابل یورو، و ین تقویت شود. مهمترین عامل تقویت دلار سودگیری فعالان بازار از رسیدن ارزش یورو/دلار به ۱/۲۵۶۴ بود. رشد اقتصادی آمریکا بهتر از قرائت پیشین این شاخص بود. اقتصاد آمریکا در فصل دوم ۲۰۱۲ رشد ۱/۶ درصدی را در مقایسه با سه ماه قبل و رشد ۱/۷ درصدی را نسبت به فصل دوم ۲۰۱۱ ثبت نمود. در گزارش کتاب بژ نیز نشانی از افت اقتصادی آمریکا دیده نشد.

در روز پنجشنبه نیز روند تقویت دلار در مقابل یورو و پوند ادامه یافت. یک روز قبل از سخنرانی روسای بانک مرکزی در نشست جکسون‌هال

ایالت وایومینگ آمریکا، شایعاتی در بازار به گوش رسید که احتمال دارد برنانکه رئیس بانک مرکزی آمریکا در اظهارات خود به سیاست‌های فوق انبساطی جدید اشاره‌ای نکند. این خبر سبب شد تا در این روز دلار روند صعودی خود در مقابل یورو و پوند را حفظ نماید.

در روز جمعه برنانکه رئیس فدرال‌رزور در نشست سالانه جکسون‌هال بیکاری را یک نگرانی مهم در اقتصاد آمریکا خواند و بیان داشت که اقتصاد این کشور با چالش نگران‌کننده‌ای روبروست و فدرال‌رزرو آمادگی دارد در صورت نیاز برای تقویت روند بهبود اقتصادی این کشور وارد عمل شود. این خبر که از سوی فعالان بازار به احتمال اعمال سیاست‌های جدید فوق انبساطی از سوی فدرال‌رزرو تعبیر شد، سبب تضعیف ۰/۵۹، ۰/۶ و ۰/۳۹ درصدی دلار به ترتیب در مقابل یورو، پوند و ین شد.

✓ یورو

در ابتدای هفته همان‌طور که انتظار می‌رفت شاهد کاهش شاخص نظرسنجی از بنگاه‌های اقتصادی در آلمان بودیم اما آنچه که بیشتر مورد توجه قرار گرفت و سبب شد که یورو در مقابل رقبای خود تضعیف گردد، کاهش بیش از حد انتظار شاخص مذکور مربوط در ماه اوت بود که سبب شد تا یورو کمی در مقابل دلار تضعیف گردد. تضعیف اندک یورو در مقابل دلار در این روز به علت حمایت رئیس فدرال‌رزور شیکاگو از دور سوم سیاست‌های فوق انبساطی پولی در آمریکا بود.

در روز سه‌شنبه یورو تا حدودی در مقابل دلار تقویت شد. شایعاتی در مورد اقدامات عاجل بانک مرکزی اروپا در قبال بحران بدهی کشورهای حاشیه در هفته جاری وجود داشت که عامل اصلی تقویت یورو در مقابل دلار بود. البته کاهش سطح اعتماد مصرف‌کنندگان آمریکایی و کاهش یکی از شاخص‌های مربوط به بخش صنعت این کشور به تقویت یورو در مقابل دلار کمک نمود.

در روز چهارشنبه با وجود اظهارت ماریو دارقی رئیس بانک مرکزی در یک روزنامه مبنی بر اینکه بانک مرکزی باید اقدامات فوق‌العاده‌ای را در مورد بحران بدهی انجام دهد، یورو در مقابل دلار تضعیف شد. موج سودگیری از سطح بالای یورو در مقابل دلار سبب شد تا در بازار نیویورک فعالان بازار اقدام به فروش یورو و خرید دلار نمایند. البته تجدی نظر



صعودی در نرخ رشد اقتصادی امریکا در فصل دوم ۲۰۱۲ به این روند کمک شایانی نمود.

در روز پنجشنبه شاخص‌های نظرسنجی در بخش‌های مختلف اقتصاد منطقه یورو بطور همزمان کاهشی بیش از انتظار را به ثبت رساندند. شاخص اعتماد مصرف‌کننده، شاخص نظرسنجی وضعیت بنگاه‌های اقتصادی، صنعتی و بخش خدمات شاخص‌هایی بودند که روند کاهشی بیش از انتظار را به ثبت رساندند. ضعف عمومی شاخص‌های یاده شده در منطقه یورو سبب شد تا در این روز نیز روند نزولی یورو در مقابل دلار ادامه یابد. البته یورو در مقابل ین و پوند نوسان چندانی را از خود نشان نداد.

در روز جمعه آنچه سبب تقویت یورو در مقابل دلار شد انتشار شاخص‌های اقتصادی در منطقه یورو و حتی امریکا نبود، بلکه سخنان برنانکه رئیس فدرال رزرو امریکا عامل نوسانات یورو در مقابل دلار بود. در روز جمعه برنانکه رئیس فدرال رزور در نشست سالانه جکسون‌هال بیکاری را یک نگرانی مهم در اقتصاد امریکا خواند و بیان داشت که اقتصاد این کشور با چالش نگران‌کننده‌ای روبروست و فدرال رزرو آمادگی دارد در صورت نیاز برای تقویت روند بهبود اقتصادی این کشور وارد عمل شود. در صورت عدم کاهش نرخ بیکاری در آمارهای هفته جاری احتمال اعمال سیاست‌های فوق انبساطی از سوی فدرال رزرو بیش از پیش افزایش خواهد یافت. در مجموع این اخبار سبب تقویت ۰/۵۹ درصد یورو در مقابل دلار شد. اما در این روز یورو در مقابل پوند و ین نوسان چندانی را تجربه نکرد.

✓ ین

در روز دوشنبه با وجود اظهارات رئیس بانک مرکزی ژاپن در روز جمعه ماقبل آن در مورد اتخاذ سیاست‌های جدید پولی این بانک با هدف کاهش ارزش ین سبب شد تا روند نزولی ین در مقابل دلار در روز ابتدایی هفته گذشته نیز ادامه یابد.

در روز سه‌شنبه همراه با تضعیف دلار، ین در مقابل سایر اسعار حتی دلار تا حدودی تقویت شد. کاهش سطح اعتماد مصرف‌کنندگان امریکایی و ادامه روند منفی شاخص صنعتی فدرال رزرو ریچموند امریکا سبب تضعیف دلار در مقابل ین شد.

در روز چهارشنبه بر خلاف روند روز قبل ین در مقابل دلار تضعیف شد. کاهش میزان خرده‌فروشی در ژاپن در ماه ژوئیه که کاهش بسیار فراتر از انتظار داشت سبب شد تا ین نیز در این روز به مانند اکثر اسعار جهانروا در مقابل دلار تضعیف شود. لازم به ذکر است که کاهش در شاخص خرده‌فروشی در ماه ژوئیه هم در مقایسه با ماه ژوئن و هم ماه ژوئیه سال قبل اتفاق افتاد که نشان دهنده کند شدن روند تقاضا داخلی این کشور بود. در ژاپن علی‌رغم کاهش تولیدات صنعتی و کاهش سطح عمومی قیمت‌ها و روند تورم منفی در این کشور که می‌تواند بانک مرکزی برای اجرای سیاست‌های فوق انبساطی شدیدتر تحریک نماید، ین در مقابل دلار تقویت شد. به نظر رسید که بعد از کاهش ارزش ین در روز پنجشنبه فعالان بازار ترجیح دادند از ضعف قبلی ین استفاده نمایند و اقدام به خرید این ارز کردند که به تقویت ۰/۱ درصدی آن در مقابل دلار منجر شد.

در روز جمعه در ژاپن نیز با وجود انتشار ضعیف شاخص‌های مربوط به بخش صنعت این کشور ین در مقابل دلار که با توجه به سخنان برنانکی رئیس فدرال رزرو در جکسون‌هال دچار ضعف عمومی در مقابل رقبای خود شده بود، تقویت گردید. بخش مسکن این کشور نیز شاهد کاهش تعداد خانه‌های شروع به ساخت بود. لازم به ذکر است که بعد از حادثه سونامی سال گذشته ساخت و ساز یکی از موتورهای مهم رشد اقتصاد ژاپن بود که هم اکنون قوت خود را از کف داده است.

✓ پوند استرلینگ

در روز دوشنبه بازار لندن که خاستگاه معاملات پوند می‌باشد تعطیل بود و نوسانات پوند در سایر بازارهای جهانی رقم خورد. با توجه به آماري که در روز یکشنبه در مورد کاهش قیمت مسکن در انگلیس منتشر شده بود و همچنین تضعیف شاخص نظرسنجی از بنگاه‌های اقتصادی در آلمان پوند به همراه یورو دیگر ارز اروپایی در مقابل دلار تضعیف شد.

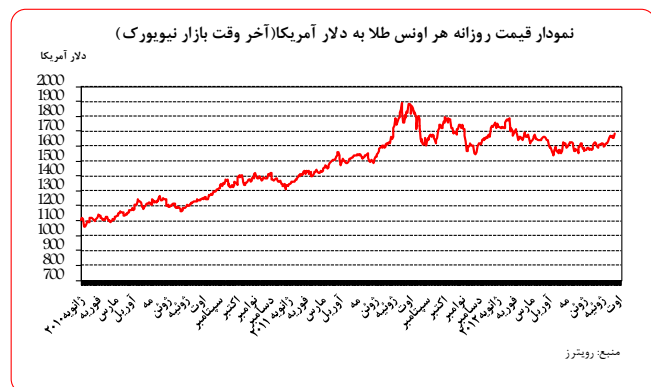
در روز بعد در انگلیس هیچ شاخص اقتصادی خاصی منتشر نشد. شاید بتوان گفت یکی از عوامل تقویت پوند افزایش خرید این ارز در اواخر ماه اوت برای رفع احتیاجات اواخر ماه بود. البته ضعف شاخص‌های اقتصادی امریکا در بخش مصرف و صنعت این کشور به تضعیف دلار در مقابل پوند کمک نمود.

در روز چهارشنبه با وجود نزدیک شدن به روز جمعه و نشست سالیانه جکسون‌هال که در آن احتمال بالایی برای تاکید رئیس بانک مرکزی



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۸۵/۸۹-۱۶۵۵/۴۵ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.



در ابتدای هفته و پس از اینکه در اواخر هفته ماقبل فلز زرد موفق به ثبت بالاترین سطح ۴/۵ ماه گذشته خود شد، شاهد تضعیف ۰/۳۷ طلا در طی روز دوشنبه بودیم. به نظر رسید چند روز قبل از برگزاری نشست سالانه فدرال رزرو در جکسون‌هال ایالت وایومینگ که انتظار می‌رود در آن برنانکه رئیس فدرال رزرو بر از سرگیری سیاست‌های فوق انبساطی تاکید کند، فعالان طلا ترجیح دادند از نرخ‌های قبلی سود جسته و دست به فروش طلا زدند. انتظار می‌رفت بعد از نشست مذکور در روز جمعه و در صورت اعلام ادامه سیاست‌های فوق انبساطی از سوی روسای بانک مرکزی آمریکا و اروپا، فلزات گرانبها با افزایش ارزش روبرو شوند.

اما در روز سه‌شنبه بازم شاهد از سرگیری روند رشد قیمت طلا در بازارهای جهانی بودیم. شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان آمریکا بر خلاف انتظار در ماه اوت کاهش یافت که تقریباً باعث تعجب فعالان بازار شد. این مسئله بعد از احتمال اعلام سیاست‌های جدید انبساطی در نشست روسای بانک‌های مرکزی در روز جمعه مهمترین عامل رشد قیمت طلا بود. در این روز دلار نیز در مقابل سایر اسعار جهانروا از

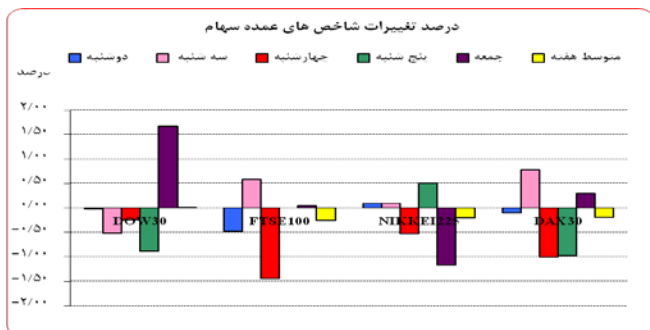
آمریکا و اروپا بر اتخاذ سیاست‌های انبساطی پولی وجود داشت، دلار و یورو هر دو در مقابل پوند تضعیف شدند.

در روز پنجشنبه نیز نااطمینانی از اعلام دور جدید سیاست‌های فوق انبساطی توسط برنانکه رئیس فدرال رزرو در روز جمعه، فعالان بازار ترجیح دادند کمتر بر روی پوند سرمایه‌گذاری نمایند که سبب شد تا پوند در مقابل دلار ۰/۲۳ درصد تضعیف شود. پوند در مقابل یورو نوسان بسیار جزئی را ثبت نمود و تنها ۰/۰۹ درصد در مقابل یورو تضعیف شد.

در واپسین روز هفته گذشته علی‌رغم ادامه روند کاهش قیمت مسکن در انگلیس شاهد تقویت پوند در مقابل دلار بودیم. برنانکه رئیس فدرال رزرو در نشست سالانه جکسون‌هال بیکاری را یک نگرانی مهم در اقتصاد آمریکا خواند و بیان داشت که اقتصاد این کشور با چالش نگران‌کننده‌ای روبروست و فدرال رزرو آمادگی دارد در صورت نیاز برای تقویت روند بهبود اقتصادی این کشور وارد عمل شود. این گفته‌ها به معنی احتمال بالای اعمال سیاست فوق انبساطی از سوی فدرال رزرو بود که به تضعیف عمومی دلار حتی در مقابل پوند منجر شد.

✓ فرانک سوئیس

فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (انتهای هفته در مقایسه با ابتدای هفته) در مقابل دلار آمریکا تقریباً ۰/۵۳ درصد تقویت شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۰/۴۶ درصد تقویت نشان می‌داد.



نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۸۲ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدود ۹۵/۴۷-۹۶/۴۷ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۵/۶۸۴۷ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۱/۳۳ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۱۴/۵۷-۱۱۲/۲۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۱۲/۹۲ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۱۰/۶۶-۱۱۲/۱۲ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۱۲/۹۲ دلار در هر بشکه کاهش یافت که به معنی کاهش ۱/۳۳ درصدی در متوسط قیمت هفتگی این فرآورده خام است.

جمله یورو، پوند و حتی ین ژاپن تضعیف شد که به تقویت طلا کمک نمود.

در روز چهارشنبه بعد از اینکه رشد اقتصادی آمریکا در فصل دوم ۲۰۱۲ مطابق انتظارات و البته با تجدید نظر صعودی منتشر شد، نگرانیها درمورد رشد کمتر از انتظار این اقتصاد پایان یافت و همزمان با رشد ارزش دلار در مقابل یورو، طلا نیز در مقابل دلار در حدود ۰/۶۴ درصد از ارزش خود را از دست داد. یکی دیگر از عواملی که سبب شد تا دلار در مقابل طلا بیشتر تقویت شود رشد بالاتر از انتظار فروش‌خانه‌های قلنامه‌ای بود. اما در روز پنجشنبه و یک روز قبل از نشست سران بانکهای مرکزی و با توجه به شیوع شایعاتی مبنی در احتمال عدم اشاره به سیاست‌های فوق انبساطی توسط رئیس فدرال رزرو آمریکا، فعالان بازار ترجیح دادند معاملات محدودی انجام دهند که سبب شد تا نوسانات طلا به شدت کاهش یابد.

در روز جمعه برنانکه رئیس فدرال‌رزور در نشست سالانه جکسون‌هال بیکاری را یک نگرانی مهم در اقتصاد آمریکا خواند و بیان داشت که اقتصاد این کشور با چالش نگران‌کننده‌ای روبروست و فدرال‌رزور آمادگی دارد در صورت نیاز برای تقویت روند بهبود اقتصادی این کشور وارد عمل شود. این خبر که از سوی فعالان بازار به احتمال اعمال سیاستهای جدید فوق‌انبساطی تعبیر شد، تقویت ۲/۱۱ درصدی طلا را به همراه داشت.

تحولات بازار سهام

در هفته گذشته برخی شاخص‌های سهام، با کاهش ارزش روبرو شدند. در وال استریت شاخص داو جونز ۳۰، نسبت به هفته ماقبل به طور متوسط ۰/۶۶ درصد افت کرد. شاخص فوتسی ۱۰۰ لندن نیز افت ۱/۱۱ درصدی را تجربه کرد. در ژاپن شاخص نیکی ۲۲۵، در حدود ۱/۵۷ درصد کاهش یافت و در آلمان شاخص دکس این کشور کاهش ۰/۳۸ درصدی را تجربه کرد.

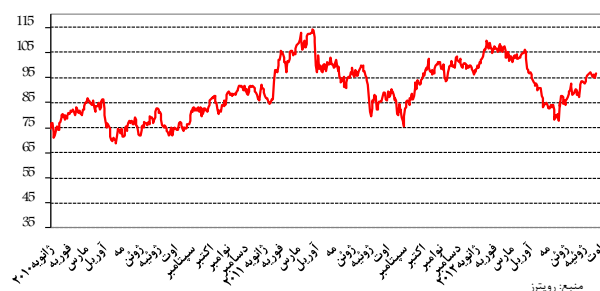


در این روز هر بشکه نفت خام برنت با ۱/۳۳ دلار کاهش نسبت به روز جمعه هفته گذشته، بشکه‌ای ۱۱۲/۲۶ دلار معامله شد. در مقابل در بازار نیویورک نفت خام پایه آمریکا کاهش اندکی را تجربه نمود و هر بشکه ۹۵/۴۷ دلار فروخته شد که ۶۸ سنت پایین‌تر از قیمت پایان روز جمعه هفته گذشته بود.

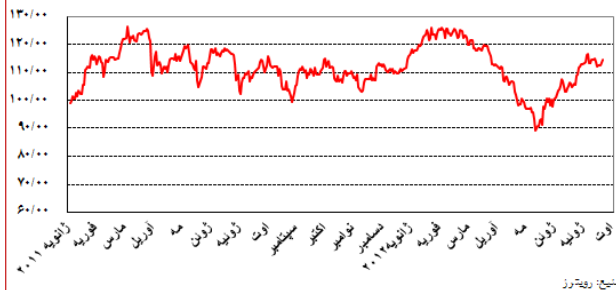
روز سه‌شنبه قیمت نفت خام افزایش یافت. نزدیک شدن طوفان ایساک^۱ به سواحل آمریکا و احتمال تعطیلی شرکت‌های نفتی در این منطقه از دلایل افزایش قیمت نفت خام پایه آمریکا بود. روز سه‌شنبه بیش از ۹۰ درصد از نفت تولیدی در این حوزه متوقف شد که در حدود ۹۳۶ هزار بشکه از ظرفیت تصفیه این منطقه را شامل می‌شود. در آخر وقت روز سه‌شنبه وزرای دارایی کشورهای گروه هفت بیانیه‌ای را منتشر نمودند که بر اساس آن آمادگی خود را برای همکاری با آژانس بین‌المللی انرژی برای استفاده از ذخایر استراتژیک خود در راستای مقابله با قیمت‌های بالای نفت خام و جلوگیری از آسیب دیدن رشد اقتصاد جهانی اعلام نمودند. طی هفته‌های اخیر و با بالا رفتن قیمت نفت خام استفاده از ذخایر استراتژیک توسط کشورهای توسعه یافته مجدداً در دستور کار قرار گرفته است.

با وجود این رو سه‌شنبه رییس آژانس بین‌المللی انرژی مجدداً مخالفت خود را با استفاده از ذخایر استراتژیک نفت خام برای مدیریت بازار اعلام نمود. خانم ماریا فاندرو هوفن^۲، رییس هلندی آژانس بین‌المللی انرژی، گفت قیمت‌های بالای نفت به تنهایی نمی‌توانند عامل استفاده از ذخایر استراتژیک باشند و بازار جهانی نفت خام می‌تواند خود را با حذف احتمالی نفت ایران از بازارها به دلیل تحریم آمریکا و کشورهای غربی مطابقت دهد. بیانیه گروه هفت تهدید رشد اقتصاد جهانی از بابت قیمت‌های بالای نفت خام را پررنگ نموده است و همچنین کشورهای تولیدکننده نفت را تشویق نموده است تولید خود را افزایش دهند.

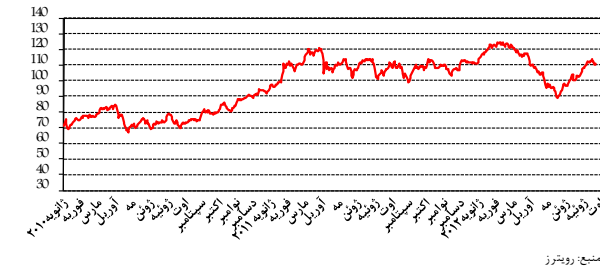
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا (آخر وقت بازار نیویورک) دلار آمریکا



نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال دلار آمریکا



نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک دلار آمریکا



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

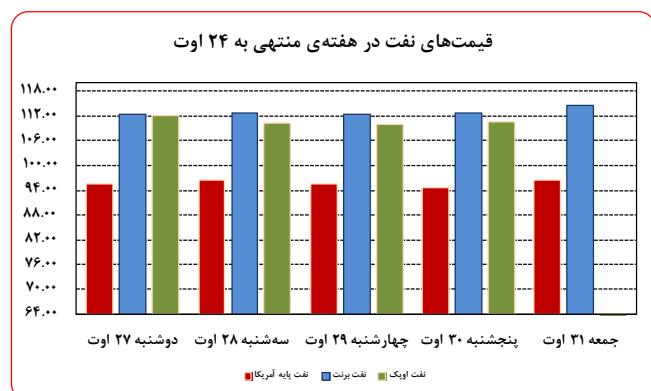
قیمت نفت خام برنت روز دوشنبه به نزدیکی ۱۱۲ دلار سقوط کرد. سرمایه‌گذاران در بازارهای نفتی نیم‌نگاهی به موضوع آزادسازی ذخایر استراتژیک توسط برخی کشورهای غربی داشتند. این امر برخلاف موضوع احتمال بروز طوفان در خلیج مکزیک که باعث نگرانی در خصوص کاهش عرضه نفت در این حوزه شده است، باعث کاهش قیمت‌ها شد.

1- Isaac

2- Maria Van der Hoeven



کارخانه‌ای در آمریکا در ماه ژوئیه بیشترین رشد را در ۱۲ ماه گذشته داشته است. علاوه بر این شاخص اعتماد مصرف‌کننده نیز در ماه اوت کاهش داشته است. به این ترتیب هر بشکه نفت خام برنت با ۱/۹۲ دلار افزایش به بشکه‌ای ۱۱۴/۵۷ دلار رسید. نفت خام پایه آمریکا نیز با ۱/۸۵ دلار افزایش در این روز هر بشکه ۹۶/۴۷ دلار معامله شد.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	% هفته قبل	% سال قبل
نفت خام	364.5	1.05	2.08
میان تقطیر	126.1	0.72	-23.96
بنزین	201.2	-0.74	-3.65

در این روز نفت خام برنت ۳۲ سنت و نفت خام پایه آمریکا ۸۶ سنت افزایش یافتند و به ترتیب بشکه‌ای ۱۱۲/۵۸ و ۹۶/۳۳ دلار معامله شدند.

روز چهارشنبه بازارهای نفتی روز تقریباً کم نوسانی را شاهد بودند. انتظار صدمه کمتر صنایع نفتی در خلیج مکزیک باعث شد قیمت نفت خام پایه آمریکا کاهش یابد. در عین حال کاهش قیمت نفت خام برنت به دلیل تنش در خاورمیانه، نزدیک شدن فصل تعمیر تجهیزات نفتی در دریای شمال و اعتصاب گارگران صنایع نفتی نروژ بسیار محدود بود.

در این روز قیمت هر بشکه نفت خام برنت ۴ سنت کاهش یافت و به ۱۱۲/۵۴ دلار رسید. نفت خام پایه آمریکا نیز در این روز ۸۴ سنت کاهش داشت و بشکه‌ای ۹۵/۴۹ دلار فروخته شد.

روز پنجشنبه قیمت‌ها در دو سوی اقیانوس اطلس روند متفاوتی داشت. در آمریکا در حالیکه با تخفیف نگرانی در خصوص طوفان ایساک قیمت‌ها کاهش داشتند در بازار لندن قیمت نفت خام برنت با تأثیرپذیری از تنش در خاور میانه و کاهش تولید در دریای شمال با افزایش همراه بود.

در این روز گزارش آژانس بین‌المللی انرژی اتمی در خصوص ایران منتشر شد که در آن ایران به گسترش برنامه غنی‌سازی اورانیوم متهم شده است. این آژانس گزارش نموده است مذاکرات با ایران در سال جاری به نتیجه‌ای نرسیده است و تفاوت در نگرش‌ها همچنان باقی خواهد ماند. در این روز هر بشکه نفت خام برنت ۱۱ سنت افزایش داشت. در مقابل هر بشکه نفت خام پایه آمریکا شاهد ۸۷ سنت کاهش بود.

روز جمعه قیمت نفت خام به بالای ۱۱۴ دلار افزایش یافت و بازده ماه آوریل را به ۹ درصد رساند. احتمال اتخاذ سیاست انبساطی پولی توسط فدرال رزرو آمریکا پس از سخنان بن برنانکه، رئیس فدرال رزرو، از دلایل اصلی افزایش قیمت‌ها بود. علاوه بر این آمارهای اقتصادی منتشر شده در روز جمعه نشان داد سفارشات

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

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

هفته منتهی به ۱۳۹۱/۰۶/۱۰

۲۰۱۲/۰۸/۳۱

جمعه ۲۴ اوت	عنوان	دوشنبه ۲۷ اوت	سه شنبه ۲۸ اوت	چهارشنبه ۲۹ اوت	پنجشنبه ۳۰ اوت	جمعه ۳۱ اوت	متوسط هفته	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	رتبه	متوسط هفته گذشته
۰/۶۵۸۰۲	دلار به SDR	۰/۶۵۸۵۴	۰/۶۵۸۰۷	۰/۶۵۷۵۶	۰/۶۵۷۷۶	۰/۶۵۷۰۳	۰/۶۵۷۷۹	-۰/۳۴		۰/۶۶۰۰۲
۱/۲۵۱۱	یورو (پول واحد اروپایی) ×	۱/۲۴۹۷	۱/۲۵۶۶	۱/۲۵۲۹	۱/۲۵۰۷	۱/۲۵۸۳	۱/۲۵۳۶	۰/۴۵	(۲)	۱/۲۴۸۰
۱/۵۸۰۷	لیره انگلیس ×	۱/۵۷۹۴	۱/۵۸۲۳	۱/۵۸۳۲	۱/۵۷۸۷	۱/۵۸۷۴	۱/۵۸۲۲	۰/۱۰	(۵)	۱/۵۸۰۶
۰/۹۹۱۷	دلار کانادا	۰/۹۹۰۷	۰/۹۸۷۹	۰/۹۸۹۵	۰/۹۹۲۱	۰/۹۸۵۳	۰/۹۸۹۱	-۰/۲۱	(۴)	۰/۹۹۱۱
۰/۹۵۹۸	فرانک سوییس	۰/۹۶۱۱	۰/۹۵۵۷	۰/۹۵۸۶	۰/۹۶۰۲	۰/۹۵۴۳	۰/۹۵۸۰	-۰/۴۶	(۱)	۰/۹۶۲۴
۷۸/۶۸	ین ژاپن	۷۸/۷۷	۷۸/۵۱	۷۸/۷۰	۷۸/۶۴	۷۸/۲۶	۷۸/۵۷	-۰/۳۷	(۳)	۷۸/۸۷
۱/۵۱۹۷۰	SDR به دلار	۱/۵۱۸۵۱	۱/۵۱۹۶۰	۱/۵۲۰۷۷	۱/۵۲۰۳۲	۱/۵۲۲۰۱	۱/۵۲۰۲۴	۰/۳۴		۱/۵۱۵۱۱
۱۶۶۹/۴۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۶۶۵/۲۰	۱۶۶۷/۱۱	۱۶۵۶/۷۰	۱۶۵۵/۴۵	۱۶۸۵/۸۹	۱۶۶۶/۰۷	۰/۹۷		۱۶۵۰/۰۸
۱۶۶۷/۰۰	طلای لندن (هراونس)	تعطیل	۱۶۶۸/۰۰	۱۶۶۰/۰۰	۱۶۶۰/۵۰	۱۶۴۸/۵۰	۱۶۵۹/۲۵	۰/۸۲		۱۶۴۵/۷۵
۱۱۳/۹۵	نفت برنت انگلیس	۱۱۲/۲۶	۱۱۲/۵۸	۱۱۲/۵۴	۱۱۲/۶۵	۱۱۴/۵۷	۱۱۲/۹۲	-۱/۳۳		۱۱۴/۴۴
۹۶/۱۵	نفت پایه آمریکا	۹۵/۴۷	۹۶/۳۳	۹۵/۴۹	۹۴/۶۲	۹۶/۴۷	۹۵/۶۸	-۰/۸۲		۹۶/۴۷
۱۳۱۵۸	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۳۱۲۵	۱۳۱۰۳	۱۳۱۰۷	۱۳۰۰۱	۱۳۰۹۱	۱۳۰۸۵	-۰/۶۶		۱۳۱۷۳
۹۰۷۱	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۹۰۸۵	۹۰۳۳	۹۰۷۰	۸۹۸۴	۸۸۴۰	۹۰۰۲	-۱/۵۷		۹۱۴۶
۵۷۷۷	FTSE-100 (بورس لندن)	تعطیل	۵۷۷۶	۵۷۴۴	۵۷۲۰	۵۷۱۲	۵۷۳۸	-۱/۱۱		۵۸۰۲
۶۹۷۱	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۷۰۴۷	۷۰۰۳	۷۰۱۱	۶۸۹۵	۶۹۷۱	۶۹۸۵	-۰/۳۸		۷۰۱۲

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۲۴