



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 ۳۷

هفته منتهی به ۳۰ نوامبر ۲۰۱۲

۱۰ آذر ماه ۱۳۹۱





فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱-۶	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده <u>آمریکا</u> مهمترین متغیرهای منتشره در هفته گذشته: <u>گزارش فدرال رزرو از وضعیت اقتصاد امریکا (کتاب بزرگ)</u> <u>بازنگری در رشد (۲/۷ درصد در سه ماهه سوم)</u> <u>سفارشات جدید کالاهای بادوام توسط بخش کارخانه‌ای</u> <u>کاهش فروش خانه‌های نوساز</u> <u>درآمد و مصارف اشخاص</u> <u>اروپا</u> <u>یونان</u> <u>رئیس ECB</u> <u>شاخص‌ها</u> <u>آلمان</u> <u>انگلیس</u> <u>شاخصهای اقتصادی منتشر شده</u> <u>ژاپن</u>
۶ - ۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۹-۱۰	تحولات بازار طلا
۱۰-۱۱	تحولات بازار سهام
۱۱-۱۳	تحولات بازار نفت

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

رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه سوم مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. به لطف افزایش موجودی انبار و همچنین بهبود موازنه حساب تجاری، رشد اقتصادی سه ماهه سوم آمریکا از ۲/۰ درصد در ارقام مقدماتی به ۲/۷ درصد مورد تجدید نظر صعودی واقع شد. سفارش جدید کالاهای بادوام در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل تغییری نداشت اما نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش یافت. درآمد اشخاص نیز در ماه اکتبر تغییری نداشت اما مصارف اشخاص ۰/۲ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت. در آنسوی آتلانتیک همانطور که انتظار می‌رفت تروئیکا با پرداخت ترانش دوم از بسته نجات دوم به یونان، به ارزش ۴۴ میلیارد یورو، موافقت کرد. با این حال صندوق بین‌المللی پول هشدار داد که یونان تا زمانی که بازپرداخت داوطلبانه بدهی‌هایش را آغاز نکند کمک‌های بعدی را دریافت نخواهد کرد. قرار است ترانش بعدی کمک به ارزش ۳۴ میلیارد دلار و بر اساس جدول زمانی از پیش تعیین شده در پایان همین ماه (دسامبر) به یونان پرداخت گردد. از بُعد ارقام اقتصادی، شاخص تمایلات اقتصادی منطقه یورو برای اولین بار طی یکسال گذشته در ماه نوامبر افزایش نشان داد. نرخ بیکاری اما در سطح ۱۱/۷ درصد باقی ماند و تورم به ۲/۲ درصد در ماه اکتبر کاهش یافت. در ژاپن روند کلی اقتصاد چندان مناسب نیست. سرعت کاهش تورم این کشور در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل افزایش یافت. تورم منفی، تأثیرات بدی روی تمایلات مصرف‌کنندگان در این کشور داشته و بخش مصرف را وارد رکود کرده است. مخارج مصرف‌کننده نیز به همین دلیل در ماه اکتبر کاهش یافته است. بحث‌های انتخاباتی ۱۶ دسامبر در این کشور بالا گرفته و همچنان احتمال پیروزی حزب رقیب در انتخابات بیشتر از حزب حاکم است.

در بازار ارز دلار در برابر ین در هفته گذشته تقویت شد اما در برابر یورو و پوند تضعیف گردید. اظهارات سخنگوی جمهوریخواه مجلس نمایندگان این کشور از بن بست بودجه‌ای در این کشور خبر داد که خط بطلانی بر شایعات مثبت بودن مذاکرات بین اوباما و جمهوریخواهان بود. این موضوع به همراه توافق نهایی تروئیکا برای پرداخت کمک به یونان، از مهمترین دلایل تضعیف دلار در برابر یورو در هفته گذشته بود. طلا در طول هفته گذشته بجز روز پنجشنبه تضعیف شد. نگرانی‌ها در مورد وضعیت بودجه در آمریکا و احتمال ورود اقتصاد این کشور به رکود در صورت عدم خروج از بن بست بودجه‌ای، مهمترین دلیل تضعیف طلا در هفته گذشته بود. در بازار نفت، قیمت‌ها در ابتدای هفته سیر نزولی داشت اما در ادامه توانست به جایگاه ابتدای هفته خود بازگردد و برآیند تغییرات قیمت در هفته گذشته تقریباً ناچیز بود. تحولات قیمتی در هفته‌های اخیر نشان می‌دهد که واکنش و حساسیت قیمت‌های نفت به تنش‌ها در خاورمیانه کمرنگ‌تر از گذشته شده است.

آمریکا

مهمترین متغیرهای منتشره در هفته گذشته:

اکتبر-درصد	قبلی-درصد	
۰/۰	۹/۲	سفارش کالاهای با دوام
۱/۵	۱/۷	سفارش کالاهای بادوام بدون حمل و نقل
۲/۷	۱/۳	GDP سه ماهه سوم سالانه
۱/۶	۱/۶	مصارف مصرفی اشخاص (بدون اقلام پرنوسان)

بر خلاف هفته ماقبل در هفته گذشته تعداد زیادی ارقام اقتصادی منتشر شد و از این منظر، هفته نسبتاً شلوغی بود. مهمترین خبر هفته بازنگری در رشد اقتصادی سه ماهه سوم که با افزایش نسبتاً سریعی روبرو شد. سفارش کالاهای بادوام نیز پس از اینکه در ماه سپتامبر از رشد خوبی برخوردار بود در ماه اکتبر بدون تغییر باقی



طول فصل افزایش یافت و حتی این مخارج روی کالاهای غیر با دوام و خدمات در سه ماهه سوم کاهش یافت.

سفارشات جدید کالاهای بادوام توسط بخش کارخانه‌ای

از طرف تولید، سفارش جدید کالاهای بادوام در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل تغییری نداشت. این در حالی بود که این شاخص در ماه قبل به لطف سفارش ساخت هواپیما ۹/۲ درصد رشد کرده بود. بدون در نظر گرفتن ارقام حمل و نقل رشد سفارشات جدید در ماه اکتبر ۱/۵ درصد بوده که ۰/۲ درصد کمتر از مقدار ماه سپتامبر می‌باشد. در مقایسه با ارقام سال گذشته، کاهش رشد سفارشات جدید توسط بنگاهها شدت یافته است. رشد این شاخص بدون ارقام پر نوسان در ماه اکتبر و در مقایسه مدت مشابه سال قبل ۷/۰ درصد کمتر است. کاهش رشد اقتصاد جهانی و همچنین کاهش اعتماد تجاری در امریکا بخصوص به دلیل نا مشخص بودن وضعیت بودجه و انقضای معافیت‌های مالیاتی در سال ۲۰۱۳، مهمترین دلایل احتیاط بیشتر بنگاهها در امر سرمایه‌گذاری و افزایش فعالیتها در ماههای اخیر بوده است.

کاهش فروش خانه‌های نوساز

بخش مسکن که از ابتدای سال جاری رشد متوسطی را از خود نشان داده بود در ماه اکتبر در بخش فروش خانه‌های نوساز در ماه اکتبر اندکی تضعیف شد. میزان فروش خانه‌های نوساز در مقایسه با ماه قبل ۰/۳- درصد کاهش نشان می‌دهد. با اینکه فروش در ماه اکتبر کاهش یافت اما در مقایسه با ارقام سال قبل رشد ۱۹/۸ درصدی داشت.

درآمد و مصارف اشخاص

درآمد اشخاص در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل از آن تغییری نداشت. در آمد قابل تصرف ۰/۲ درصد نسبت به ماه قبل از آن کاهش یافت.

ماند. از طرف مصرف‌کننده نیز فروش خانه‌های جدید در ماه اکتبر کمتر از حد مورد انتظار بود در حالی که مخارج مصرفی اشخاص در ماه سپتامبر اندکی افزایش یافت. درآمد اشخاص نیز در ماه سپتامبر افزایش یافت البته این افزایش شکننده بود.

گزارش فدرال رزرو از وضعیت اقتصاد امریکا (کتاب بژ)

گزارش اقتصادی ۴۵ روز منتهی به ۱۴ نوامبر که توسط نواحی ۱۲ گانه فدرال رزرو تهیه شده نشان می‌دهد که در اکثر نواحی فعالیت‌های اقتصادی با سرعت متوسطی افزایش یافته است. علت کندی فعالیتها در برخی نواحی بویژه نیویورک به دلیل طوفان اواخر اکتبر و اوایل نوامبر بوده است. اکثر نواحی در مورد وضعیت بودجه فدرال بخصوص صخره بودجه اظهار نگرانی کرده‌اند. در میان بخش‌های کلیدی، مخارج مصرف‌کننده در اکثر نواحی با رشد متوسطی همراه بوده است در حالی که بخش کارخانه‌ای تضعیف شده است. در بخش املاک و مستغلات نیز اقتصاد امریکا در یک ماه و نیم گذشته از رشد ملایمی برخوردار بوده است.

بازنگری در رشد (۲/۷ درصد در سه ماهه سوم)

تجدید نظر صعودی رشد اقتصادی در سه ماهه سوم از ۲/۰ درصد به ۲/۷ درصد تقریباً مورد انتظار بود. افزایش بیشتر در موجودی انبار و تقویت موازنه تجاری امریکا مهمترین دلایل تجدید نظر صعودی در رشد اقتصادی امریکا در سه ماهه سوم بود. نکته مثبت دیگری که در گزارش رشد اقتصادی سه‌ماهه سوم آمده مربوط به افزایش سود شرکتها در فصل سوم سال بود. در حالی که سود شرکتها در سه‌ماهه دوم ۲۱/۸ میلیارد دلار بود در سه ماهه سوم به ۶۷/۳ میلیارد دلار افزایش یافته است. نقاط منفی، رشد مخارج تجهیزات و نرم‌افزار در بخش تجاری که در گزارش قبلی صفر درصد اعلام شده بود در تجدید نظر جدید به ۲/۷ درصد کاهش یافته است. کاهش رشد اقتصاد جهانی و نگرانی‌ها در مورد صخره بودجه احتمالاً دلیل اصلی کاهش مخارج بنگاهها روی نرم افزار و تجهیزات بوده است. مخارج اشخاص هم کمتر از حد انتظار بود و تنها ۱/۴ درصد در



رئیس ECB

در روز جمعه آقای ماریو دراچی رئیس بانک مرکزی اروپا در سخنانی اعلام کرد که بحران بدهی حوزه‌ی یورو راه درازی تا انتهایش دارد و کشورهای عضو باید بودجه‌ی خود را منقبض‌تر از گذشته نمایند. وی در این سخنان بار دیگر دولت‌های منطقه را به ایجاد یک اتحادیه مشترک بانکی تشویق نمود، اتحادیه‌ای که به بانک مرکزی اروپا قدرت نظارت بر همه‌ی کشورهای اروپایی می‌دهد، تصمیمی که آلمان تنها با نظارت بر بانک‌های بزرگ منطقه موافق است. دراچی این تصمیم را اولویت نخست بانک مرکزی در شرایط فعلی دانست. وی همچنین در گفتگو با رادیو وان اروپا اعلام کرد که زمان‌هایی نسبی اکثر کشورهای حوزه‌ی یورو از بحران نیمه‌ی دوم ۲۰۱۳ خواهد بود.

شاخص‌ها

در هفته‌ی گذشته شاهد انتشار برخی شاخص‌های اقتصادی در حوزه‌ی یورو بودیم. تمایلات اقتصادی حوزه‌ی یورو برای نخستین بار در یکسال گذشته، در ماه نوامبر بهبود یافت. شاخص مذکور با ۱/۴ واحد بهبود، به ۸۵/۷ واحد رسید. اروپا این بهبود را مدیون رشد قوی شاخص فوق در دو کشور آلمان و فرانسه است.

در روز جمعه، بیکاری حوزه‌ی یورو به رکورد جدیدی دست یافت. موسسه‌ی آمار اروپا موسوم به یورو استات در روز جمعه از افزایش تعداد بیکاران حوزه‌ی یورو به ۱۹ میلیون نفر خبر داد. همسو با افزایش تعداد بیکاران، نرخ بیکاری منطقه برای نخستین بار از زمان معرفی واحد پول مشترک اروپایی، یورو، به ۱۱/۷ درصد در ماه اکتبر رسید. این در حالی است که در ماه قبل نرخ بیکاری در سطح ۱۱/۶ درصد قرار داشت. در همین روز تورم مصرف‌کننده نیز برای ماه نوامبر منتشر شد و نشان از افت ۰/۳ درصدی داشت. تورم حوزه‌ی یورو از ۲/۵ درصد در ماه اکتبر به ۲/۲ درصد در ماه نوامبر رسید.

با افزایش ۳/۴ درصدی پس‌انداز، مخارج اشخاص با کاهش ۰/۱ درصدی روبرو شد. رشد ضعیف درآمد، تهدیدی برای مخارج اشخاص در سه‌ماهه چهارم و حتی فراتر از آن است. با توجه به اینکه قرار است مالیاتها در سال جدید افزایش یابد کاهش مخارج مصرفی بویژه در سه ماهه نخست سال آینده کاملاً محتمل بنظر می‌رسد.

اروپا

یونان

وزرای دارایی حوزه‌ی یورو و صندوق بین‌المللی پول در روز دوشنبه به توافقی بر روی هدف‌گذاری بدهی‌های یونان دست یافتند و قدم محکمی بسوی آزادسازی قسمت دیگری از کمک‌ها به این کشور در شرف ورشکستگی برداشتند. پس از ۱۰ ساعت بحث و تبادل نظر، قرض‌دهندگان بین‌المللی این کشور توافق کردند که بدهی‌های این کشور را ۴۴ میلیارد یوروی دیگر از طریق کاهش نرخ بهره بر روی وام‌های این کشور کاهش داده تا نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی این کشور را به ۱۲۴ درصد تولید ناخالص داخلی تا سال ۲۰۲۰ برسانند. این کمک‌ها یونان را قادر ساخت که تا انتهای دسامبر حقوق و مزایای بازنشستگان و شاغلین را بپردازد.

در روز پنجشنبه صندوق بین‌المللی پول اعلام کرد که یونان قسمت بعدی بسته‌ی نجات خود را تا زمان آغاز داوطلبانه‌ی بازخرید بدهی‌هایش دریافت نخواهد کرد. پیشتر در ابتدای هفته‌ی گذشته گروه اروپا و صندوق بین‌المللی پول توافق کردند که بازخرید بخشی از بدهی‌های یونان را برای ثبات بدهی‌های این کشور بعهده بگیرد. توافق شده که در ماه دسامبر، وام‌دهندگان بین‌المللی یونان ۲۳/۸ میلیارد یورو کمک به بانک‌های مشکل‌دار و ۱۰/۶ میلیارد یورو به بودجه‌ی این کشور برای پرداخت دستمزد و مستمری داده شود.



آلمان

بیکاری آلمان برای هشتمین ماه متوالی در نوامبر افزایش یافت. این موضوع اثبات کرد که تقاضای داخلی قادر به جبران صادرات تضعیف شده این کشور و تقویت رشد نخواهد بود. علی‌رغم افزایش بیکاری در این کشور، نرخ بیکاری همچون ماه گذشته در سطح ۶/۹ درصد باقی ماند. تورم آلمان نیز پس از ثابت ماندن در ماه اکتبر، ۰/۱ درصد در ماه نوامبر کاهش یافت و به ۱/۹ درصد رسید. افت قیمت فرآورده‌های نفتی، دلیل کاهش تورم و رسیدن آن به سطوح مورد هدف ECB، یعنی کمتر از ۲ درصد بود.

خرده‌فروشی آلمان در ماه اکتبر بیش از حد انتظار کاهش یافت و ۲/۸ درصد افت کرد. پیش‌بینی‌ها حکایت از افت ۰/۲ درصدی خرده‌فروشی در آلمان داشت. افت شاخص مذکور، این امیدواری را که مصرف شخصی، بتواند کاستی‌هایی که بحران بدهی حوزه‌ی یورو بر اقتصاد آلمان وارد کرده را جبران کند، را بیش از پیش کم‌رنگ کرد.

انگلیس

آمار منتشر شده طی هفته گذشته همچنان حاکی از چشم‌انداز مبهم اقتصادی در انگلستان بود. کاهش قیمت مسکن نسبت به سال قبل، که حاکی از تداوم رکود اقتصادی در این حوزه است، کاهش اعتبارات مصرفی و رشد اقتصادی سالانه ۰/۱- درصدی در سه‌ماهه سوم سال جاری نشان از کندی روند بهبود اقتصادی در این کشور می‌دهد. در مقابل افزایش سرمایه‌گذاری در کسب و کار، افزایش شاخص اعتماد مصرف‌کننده و افزایش خرده‌فروشی از جمله اطلاعاتی بود که جای اندکی امیدواری را برای این کشور باقی می‌گذارد. همچنین طی هفته گذشته اعلام شد آقای مارک کارنی، رئیس فعلی بانک مرکزی کانادا، از ابتدای ژوئیه ۲۰۱۲ جایگزین آقای کینگ، رئیس بانک مرکزی انگلستان، خواهد شد.

شاخصهای اقتصادی منتشر شده

- شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ماه نوامبر افزایش یافت و به بیشترین سطح طی ۱۸ ماه گذشته رسید. شاخص اعتماد مصرف‌کننده GfK NOP از ۳۰- واحد در ماه اکتبر به ۲۲- واحد در ماه نوامبر افزایش یافت. برنامه ریاضتی دولت، رشد پایین دستمزدها و تورم چشم‌انداز اقتصادی را تیره کرده و خانوارهای انگلیسی را نسبت به افزایش مخارج بسیار محتاط نموده است. لذا شاخص اعتماد مصرف‌کننده همچنان در محدوده منفی قرار دارد، هرچند گزارش اخیر نشان می‌دهد این شاخص اندکی بهبود یافته است و تمایل خانواده‌ها به خریداری کالاهای گرانتر نیز افزایش نشان می‌دهد.

- تولید و صادرات نفت خام در بریتانیا در ماه اکتبر افزایش یافت. تولید نفت خام در میدین نفتی این کشور نسبت به ماه قبل ۲۰ درصد افزایش یافته است و به ۲/۸۵۱ میلیون تن (معادل ۲۱/۱ میلیون بشکه) رسیده است. بازگشت حوزه‌های عملیاتی نفت به سطح تولید گذشته، پس از وقفه نگهداری، از دلایل اصلی افزایش تولید است. علاوه بر این واردات نفت خام در ماه اکتبر کاهش یافته است. با وجود این، این کشور با واردات ۱۱/۱ میلیون بشکه نفت خام در ماه اکتبر همچنان یکی از واردکنندگان این فرآورده خام به شمار می‌رود.

- خرده‌فروشی در انگلستان در ماه نوامبر بیشترین نرخ رشد را در پنج ماه گذشته داشته است. بر اساس گزارش کنفدراسیون صنایع انگلستان، تراز فروش گزارش شده از ۳۰+ به ۳۳+ افزایش یافته است. همچنین بر اساس این گزارش فضای کسب و کار نیز در فصل سوم سال بهبود یافته است.

- قسمت مسکن در بریتانیا در ماه نوامبر بدون تغییر باقی ماند. این در حالی است که متوسط قیمت مسکن در این ماه ۱/۲ درصد پایین‌تر از ماه مشابه سال گذشته است. گزارش موسسه نیشن واید



قیمتها در این کشور تاکید داشت. در ماه اکتبر در مقایسه با اکتبر سال گذشته شاخص قیمت مصرف کننده ۰/۴ درصد کاهش یافته بود و این عدد نشانگر افزایش سرعت کاهش قیمتها در مقایسه با رقم ۰/۳- ماه سپتامبر بود. شاخص تورم پایه نیز در ماه اکتبر در مقایسه با اکتبر سال قبل به ۰/۵- درصد رسید که در مقایسه با رقم ۰/۶- درصد ماه سپتامبر کاهش کمتری را گزارش می‌نمود. نکته مهم دیگر که بسیار قابل توجه‌تر بود کاهش ۰/۱ درصدی مخارج خانوار همزمان با کاهش قیمتها بود که خود از وجود رکودی نسبتاً عمیق در بخش مصرف خبر داشت. این کاهش از آنجایی مهم می‌نمود که با توجه به کاهش تولیدات صنعتی و صادرات در این کشور، مصرف نیز قادر به حمایت از رشد اقتصادی این کشور نیست و این رو ورود اقتصاد ژاپن به رکود را در سه ماهه پایانی سال جاری نمی‌تواند دور از انتظار دانست.

در هفته گذشته باز هم بخش صنعتی مطابق با روند ۵ ماهه گذشته در نسبت به قبل کوچکتر شد. تولیدات صنعتی در ماه اکتبر نسبت به اکتبر سال قبل ۴/۳ درصد کاهش یافت که نشان داد سرعت کوچک شدن بخش صنعت این کشور در مقایسه با رقم ۸/۱- درصدی ماه سپتامبر از سرعت کمتری برخوردار بود. کاهش سرعت کوچک شدن این بخش مهم از اقتصاد ژاپن به علت مثبت رشد ۱/۸ درصد تولیدات صنعتی در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل از آن در آمارهای اولیه بود که کمی خوش‌بینانه به نظر می‌رسد و احتمال تجدید نظر نزولی در آن بعید نخواهد بود.

اما تنها شاخصی که در هفته گذشته رشد بهتر از انتظاری را ثبت کرد افزایش تعداد خانه‌های شروع به ساخت شده در ماه اکتبر نسبت به یک سال قبل بود که رشد ۲/۲۵ درصدی را نشان داد که بسیار بیشتر از رشد ۵/۱۵ درصد ماه سپتامبر و ۱/۱۰ درصد مورد پیش‌بینی بوده است. این رشد از افزایش ۹۷۸ هزار واحدی خانه‌های شروع به ساخت شده در ماه اکتبر حال شده که البته این تعداد واحد شروع به ساخت شده بعد از تعدیل سالانه شاخص بدست آمده است. در مقابل

حاکمی از تداوم رکود در بخش مسکن است و بر اساس این گزارش در حال حاضر متوسط قیمت خانه در این کشور ۱۶۳۸۵۳ پوند، معادل ۲۶۱۹۰۰ دلار، است که نسبت به بالاترین قیمت در ماه اکتبر ۲۰۰۷ (۱۸۶۰۴۴ پوند) ۱۲ درصد کاهش یافته است.

• انتظارات تورمی برای ۱۲ ماه آینده در ماه نوامبر کاهش یافته است. در این ماه انتظارات تورمی از ۳ درصد در ماه سپتامبر به ۲/۸ درصد کاهش یافته است. گزارش تهیه شده در این خصوص توسط موسسه YouGov نشان می‌دهد انتظارات تورمی بلندمدت، ۱۰-۵ سال، نیز از ۳/۷ درصد به ۳/۴ درصد کاهش یافته است.

• هفته گذشته اعلام شد آقای مارک کارنی^۱، رئیس بانک مرکزی جاری کانادا، به جای آقای کینک به عنوان رئیس بانک مرکزی انگلستان منصوب شده است. آقای کارنی از ابتدای ژوئیه سال آتی این سمت را در اختیار خواهد گرفت و آقای کینگ به جای ایشان ریاست بانک مرکزی کانادا را عهده‌دار خواهد بود.

• آقای کارنی متولد کاناداست و هشتمین رئیس بانک مرکزی این کشور به شمار می‌رود. وی همچنین از سال ۲۰۰۷ ریاست هیات ثبات مالی گروه ۲۰ را بر عهده دارد و یکی از متخصصین مالی برجسته دنیا به شمار می‌رود. ایشان از سال ۲۰۰۸ رئیس بانک مرکزی کانادا بوده است و پیش از آن به ترتیب در وزارت دارایی کانادا و بانک گلدمن ساکس، شعب لندن، توکیو، نیویورک و تورنتو، سابقه کاری دارد. او دکترای خود را از کالج نوفیلد آکسفورد در سال ۱۹۹۵ دریافت نموده است.

ژاپن

در هفته گذشته شاخص‌های مختلفی در بخشهای گوناگون اقتصاد این کشور منتشر شد. یکی از مهمترین شاخص‌های منتشره در هفته گذشته شاخص قیمت مصرف کننده یا همان تورم بود که همان طور که انتظار می‌رفت بر ادامه روند رکود و کاهش سطح عمومی

¹ Mark Carney



مهم‌ترین عوامل تأثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته

دلایل تقویت ین در برابر دلار

- روند سودگیری و خرید ین در مقابل دلار در ابتدای هفته

دلایل تضعیف ین در برابر دلار

- رشد بهتر از انتظار اعتماد مصرف‌کننده، شاخص خرده‌فروشی، شاخص بخش کارخانه‌های منطقه فدرال رزرو ریچموند و شاخص قیمت مسکن استاندارد اند پورز/کیس‌شیلر در امریکا
- کاهش سطح عمومی قیمت‌ها در ژاپن و افزایش احتمال تشدید سیاست‌های فوق‌انبساطی پول

دلایل تقویت یورو در برابر دلار

- کاهش فروش خانه‌های نوساز در امریکا
- اظهارات جان بونر نماینده جمهوری خواه کنگره امریکا در مورد عدم حصول پیشرفت در مذاکرات با دولت دموکرات در مورد صخره بودجه

- کاهش هزینه‌های مصرف‌اشخاص در امریکا

دلایل تضعیف یورو در برابر دلار

- عدم انتشار جزئیات کامل از در مورد کمک ۴۴ میلیارد یورو به یونان

- رشد بهتر از انتظار اعتماد مصرف‌کننده، شاخص خرده‌فروشی، شاخص بخش کارخانه‌های منطقه فدرال رزرو ریچموند و شاخص قیمت مسکن استاندارد اند پورز/کیس‌شیلر در امریکا

دلایل تقویت پوند در برابر دلار

- اظهارات جان بونر نماینده جمهوری خواه کنگره امریکا در مورد عدم حصول پیشرفت در مذاکرات با دولت دموکرات در مورد صخره بودجه

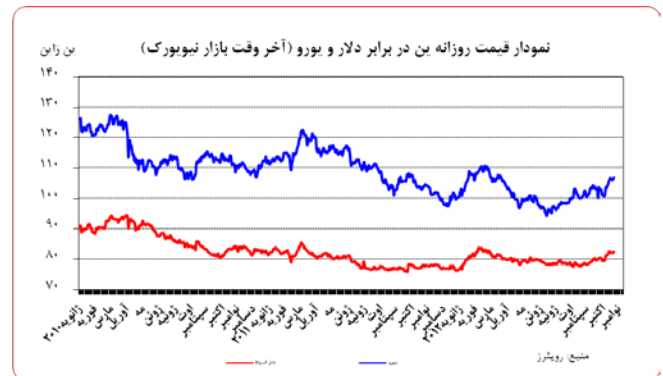
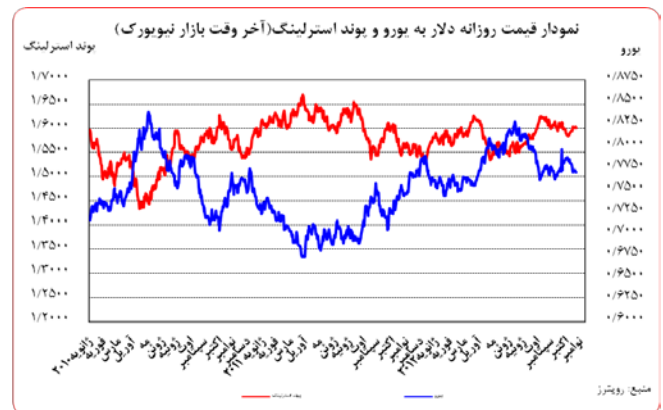
دلایل تضعیف پوند در برابر دلار

- شد بهتر از انتظار اعتماد مصرف‌کننده، شاخص خرده‌فروشی، شاخص بخش کارخانه‌های منطقه فدرال رزرو ریچموند و شاخص قیمت مسکن استاندارد اند پورز/کیس‌شیلر در امریکا
- کاهش اعتماد مصرف‌کنندگان انگلیسی

در تولیدات خودرو که یکی از مهمترین اقلام صادراتی این کشور صنعتی را تشکیل می‌دهد شاهد کاهش ۱۲/۴ درصد تولیدات بودیم که مشابه کاهش ماه سپتامبر بوده است.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۷۶، ۰/۴۳، و ۰/۷۹ درصد تضعیف و در برابر ین ۰/۰۹ درصد تقویت شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۹۸۲-۱/۲۹۳۸ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۰۳۹-۱/۶۰۱۰ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۸۲/۴۶-۸۲/۰۳ ین متغیر بود.



توضیحات بیشتر

دلار ✓

در مقابل یورو نوسان چندانی را ثبت نکرد. اما اندکی در مقابل پوند تقویت شد. بیشترین میزان نوسان دلار در مقابل ین بود که ۰/۴۲ درصد تضعیف شد. نوسانات دلار در مقابل یورو و پوند تحت تأثیر نشست وزرای دارایی حوزه یورو بود که در این روز نتیجه قابل قبولی از آن انتشار نیافت و نوسان چندانی نیز مشاهده نشد. البته آلمان و فرانسه نسبت به حصول نتیجه مثبت در مورد موافقت با اعطای وام ۴۴ میلیارد یورویی به یونان هنوز ابزار خوش‌بینی نمودند. اما آنچه موجب تضعیف دلار در مقابل ین شد، ادامه روند سودگیری از نرخ پایین ین و خرید این ارز بود که سبب شد تا ین از اواسط روز پنجشنبه هفته ماقبل در مقابل دلار تقویت شد.

در روز سه‌شنبه دلار در مقابل اکثر اسعار جهانروا تقویت شد. در مقابل یورو با ۰/۲۵ درصد رشد به سطح ۱/۲۹۳۸ رسید. دلار در مقابل پوند و ین نیز به ترتیب ۰/۰۳ و ۰/۱۵ درصد تقویت شد و به سطح ۱/۶۰۲۱ و ۸۲/۱۶ رسید. در روز سه‌شنبه اکثر شاخص‌های اقتصاد آمریکا بهتر از انتظار انتشار یافتند. شاخص مهم اعتماد مصرف‌کننده، شاخص خرده‌فروشی، شاخص بخش کارخانه‌ای منطقه فدرال رزرو ریچموند و شاخص قیمت مسکن استاندارد اند پورز/کیس‌شیلر که مهمترین شاخص قیمت در آمریکا محسوب می‌گردد از جمله شاخص‌هایی بودند که بهتر از مقادیر پیش‌بینی شده قبلی انتشار یافتند.

در روز چهارشنبه دلار در مقابل یورو و پوند نوسانات چندانی را ثبت نکرد. در مقابل ین نیز این ارز به مقدار بسیار جزئی تضعیف شد. در آمریکا فروش خانه‌های نوساز ۰/۳ درصد در ماه اکتبر نسبت به ماه سپتامبر کاهش یافت. انتشار کتاب بژ نیز نشان داد که در فدرال رزرو معتقد است بخش صنعت در اکثر مناطق آمریکا افول یافته و مصرف با سرعت نه چندان قابل قبولی افزایش یافته است اما روند بخش مسکن بهتر است و وام دهی به این بخش افزایش یافته است. اخبار منتشره از میانجیگری کنگره برای حل مشکل صخره مالی دولت آمریکا خیر داشت که به آرامش بازارها مالی کمک نمود.

در روز پنجشنبه جان بونر نماینده جمهوری خواه و سخنگوی مجلس نمایندگان آمریکا اعلام کرد که معتقد است که توافق بر سر حل مسئله صخره بودجه دولت نتواند از ورود اقتصاد آمریکا به رکود جلوگیری نماید. وی اعلام کرد در مورد حل مسئله صخره بودجه در دو هفته گذشته پیشرفتی حاصل نشده است. در صورت عدم توافق برای حل مسئله صخره مالی، دولت آمریکا مجبور خواهد بود که برای تامین ۶۰۰ میلیارد دلار کسری بودجه، هزینه‌ها را کاهش و مالیاتها را افزایش دهد.

در روز پایانی هفته قبل در آمریکا مخارج اشخاص^۱ در ماه اکتبر نسبت به سپتامبر ۰/۲ درصد کاهش یافت. همچنین رشد هزینه‌های مصرف اشخاص نیز کمتر از مقدار پیش‌بینی شده افزایش یافت. در این روز دلار در مقابل یورو ۰/۰۵ درصد تضعیف شد و به سطح هر یورو ۱/۲۹۸۲ دلار رسید. اما دلار در مقابل پوند ۰/۱۸ درصد و در مقابل ین ۰/۴۵ درصد تقویت شد و به ترتیب به سطوح ۱/۶۰۱۰ و ۸۲/۴۶ رسید. در انگلیس شاخص اعتماد مصرف‌کننده منفی بود و در ژاپن با وجود رشد تعداد ساخت مسکن به بیش از مقدار مورد پیش‌بینی شده، اما با وجود ترس از تشدید سیاستهای فوق‌انبساطی توسط بانک مرکزی این کشور در صورت تغییر دولت حاکم در انتخابات ۱۶ دسامبر، ین در مقابل دلار تضعیف شد.

یورو ✓

در روز دوشنبه همزمان با جلسه وزرای دارایی منطقه یورو که برای تصمیم‌گیری برای اعطای کمک ۴۴ میلیارد یورویی به یونان گرد هم آمده بودند، در این روز فعالان بازار که منتظر نتیجه مذاکرات بودند، ترجیح دادند کمتر دست به خرید فروش بزند که سبب شد یورو نوسانات چندانی را در مقابل دلار تجربه نکند.

در روز سه‌شنبه یورو در مقابل دلار درصد تضعیف شد. مهمترین دلیل تضعیف یورو در مقابل دلار انتشار بهتر از انتظار شاخص‌های اقتصادی آمریکا مربوط به روز سه‌شنبه بود که نشان داد بزرگترین اقتصاد جهان نسبت به هم‌تایان اروپایی و ژاپنی در وضعیت بهتر قرار دارد و دلار هنوز یکی از قابل‌اتکاترین ارزهای جهانی است. در این روز یورو در مقابل پوند تضعیف شد. رشد اقتصاد انگلیس در سه ماهه سوم نسبت به سه ماهه دوم مهمترین عامل تقویت پوند در مقابل یورو بود. نتایج نشست وزرای دارایی

^۱Personal spending



اما خرید ین در مقابل دلار افزایش یافت که به تقویت ۰/۴۲ درصدی ین در مقابل دلار منجر شد.

در روز سه‌شنبه با وجود احتمال تشدید سیاست‌های فوق‌انبساطی پولی در ژاپن بعد از انتخابات ۱۶ دسامبر و همچنین با توجه بهبود قابل توجه در شاخص‌های اقتصادی آمریکا شاهد تقویت دلار در مقابل ین بودیم. در روز چهارشنبه و پنجشنبه نیز نوسانات ین در مقابل دلار چندان قابل توجه و تفسیر نبود و فقط تا حدودی بسیار اندکی ین در مقابل دلار تقویت شد.

در روز جمعه شاهد تضعیف ۰/۴۵ درصدی ین در مقابل دلار و ثبت سطح ۸۲/۴۶ بعد از دو روز کم نوسان در بازار بودیم. در آخرین ساعات روز پنجشنبه بعد از بسته شدن بازار توکیو باز هم شاهد کاهش سطح قیمت‌ها در ماه اکتبر در مقایسه با ارقام ماه قبل و دوره ۱۲ ماهه اکتبر گذشته بودیم که احتمال تشدید سیاست‌های انبساطی را افزایش می‌داد.

✓ پوند استرلینگ

در روز دوشنبه شاخص خاصی در اقتصاد انگلیس منتشر نشد. در این روز پوند به تبعیت از یورو دست‌خوش نوسانات چندان در مقابل دلار نشد. بازارهای ارز منتظر نتایج نشست وزرای دارای کشورهای حوزه یورو در مورد کمک ۴۴ میلیارد یورویی به یونان بودند.

در روز سه‌شنبه پوند در مقابل دلار تضعیف اما در مقابل یورو تقویت شد. آمارهای رشد اقتصادی در انگلیس از رشد اقتصادی این کشور در سه ماه سوم نسبت به سه ماه دوم خبر داشت و این نوید را داد که در سه ماهه چهارم اقتصادی انگلیس از رکود خارج شود. اما در آمریکا چند شاخص اقتصادی در بخش مصرف، مسکن و صنعت بسیار بهتر از انتظار منتشر شدند که نشان داد وضعیت اقتصاد آمریکا بهتر از سایر اقتصادهای عمده از جمله انگلیس است. در این روز پوند اندکی در مقابل دلار تضعیف شد.

در روز چهارشنبه در اقتصاد انگلیس شاخص اقتصادی خاصی منتشر نشد. در عین حال اخباری که بتواند نوسان چندان در نرخ برابری پوند/دلار حاصل نماید به گوش نرسید.

در روز پنجشنبه علی‌رغم کاهش قیمت مسکن در انگلیس شاهد تقویت ۰/۱۶ درصدی پوند در مقابل دلار به سطح هر پوند ۱/۶۰۳۹ دلار بودیم. سخنگوی مجلس نمایندگان آمریکا از عدم حصول پیشرفت در حل مسئله صخره مالی دولت آمریکا در دو هفته گذشته خبر داد که به برای دلار تضعیف کننده بود و سبب تقویت پوند شد.

حوزه یورو از موافقت برای اعطای ترانش ۴۴ میلیارد یورویی به یونان خبر داشت، اما جزئیات بیشتری در این مورد گفته نشد که تا حدودی سبب نگرانی فعالان بازار ارز شد.

در روز چهارشنبه در مقایسه دو نرخ پایانی روز، یورو نوسانی را در مقابل دلار ثبت نکرد. نرخ تورم در آلمان مهمترین اقتصاد منطقه یورو، در سطح ۱/۹ درصد ثبت شد که کمی کاهش نشان می‌دهد اما شاخص اقتصادی دیگر که بتواند نوسان‌ساز باشد منتشر نگردید و بازار بیشتر در انتظار اخبار تازه در مورد جزئیات کمک ۴۴ میلیارد یورویی به یونان بود.

در روز پنجشنبه یورو در مقابل دلار ۰/۲۹ درصد تقویت شده و به سطح ۱/۲۹۷۶ دلار رسید. شاخص نظرسنجی در مورد وضعیت اقتصادی و وضعیت صنعت در منطقه یورو و همچنین تعداد افراد بیکار شده آلمان در ماه نوامبر بسیار بهتر از انتظار بود. در عین حال سخنگوی مجلس نمایندگان آمریکا از عدم حصول پیشرفت در حل مسئله صخره مالی دولت آمریکا در دو هفته گذشته خبر داد که به برای دلار تضعیف کننده بود و سبب تقویت یورو شد. اخبار در مورد وضعیت وام دهی به یونان تقریباً نشان می‌داد که اتحادیه اروپا در حال حل موضوع یونان است که این اخبار نیز به تقویت یورو تا حدودی کمک نمود.

در روز جمعه تقویت یورو با سرعت بسیار کمتری ادامه یافت و هر یورو در مقابل دلار به سطح ۱/۲۹۸۲ دست یافت. با وجود اینکه در اقیانوس اطلس بانک مرکزی اروپا عنوان داشته که تا حل مشکلات منطقه یورو را زیادی باقی مانده است، اما در عین حال در آمریکا هزینه‌های شخصی^۱ در ماه اکتبر نسبت به سپتامبر ۰/۲ درصد کاهش یافت و همچنین رشد هزینه‌های مصرف خصوصی نیز کمتر از مقدار پیش‌بینی شده افزایش یافت. در اقیانوس اطلس صحبت‌های خود بر ایجاد سیستم نظارت واحد برای تمامی بانک‌های اتحادیه اروپا تاکید کرد که مورد مخالفت آلمان قرار گرفت که معتقد است نظارت بر بانک‌های بزرگ کافی است.

✓ ین

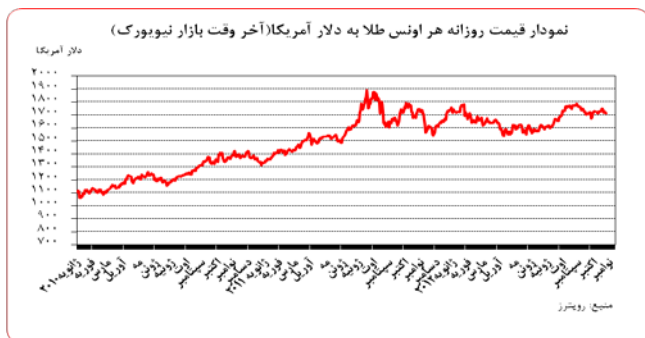
در ابتدای هفته گذشته روند سودگیری از ارزش کاهش یافته ین در هفته‌های ماقبل ادامه یافت و در این روز نیز با وجود اینکه هنوز احتمال تشدید سیاست‌های فوق‌انبساطی توسط بانک مرکزی ژاپن وجود داشت

¹Personal spending



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۴۹/۱۴ - ۱۷۱۳/۵۰ دلار برای هر اونس در نرخ های پایانی ثبت شد.



در نخستین روز هفتهی گذشته، طلا همسو با بازار سهام و سایر دارایی ها در اکثر نقاط دنیا، تضعیف شد. بازگشت تمرکز سرمایه گذاران به گفتگوها در حوزهی یورو پیرامون یونان دلیل اصلی کاهش ارزش فلز زرد بود. در روز جمعهی ماقبل طلا بیشترین سطح یکماه گذشتهی خود را به ثبت رساند و این افزایش باعث سودگیری سرمایه گذاران در روز دوشنبه شد. در این روز همچنین اکثر سرمایه گذاران احتمال می دادند که در صورت عدم حصول توافق میان صندوق بین المللی پول و حوزهی یورو پیرامون یونان، طلا تقویت خواهد شد.

طلا در روز سه شنبه بار دیگر تضعیف شد. نگرانی پیرامون بودجهی آمریکا و نیز موضوع یونان، و نیز نزدیک شدن به زمان انقضای قراردادهای ماه دسامبر، همگی به تضعیف مجدد طلا در این روز کمک کردند. در این روز طلا ۰/۴ دیگر نیز تضعیف شد و به ۱۷۴۱/۸۶ دلار رسید. گفتنی است در دو روز نخست هفتهی گذشته، توافق پیرامون اعطای کمک های بین المللی به یونان از سوی سرمایه گذاران طلا نادیده گرفته شد.

روند کاهش ارزش طلا در روز چهارشنبه نیز ادامه یافت و فلز زرد ۱/۵ درصد دیگر نیز کاهش ارزش یافت و بیشترین افت یک ماه

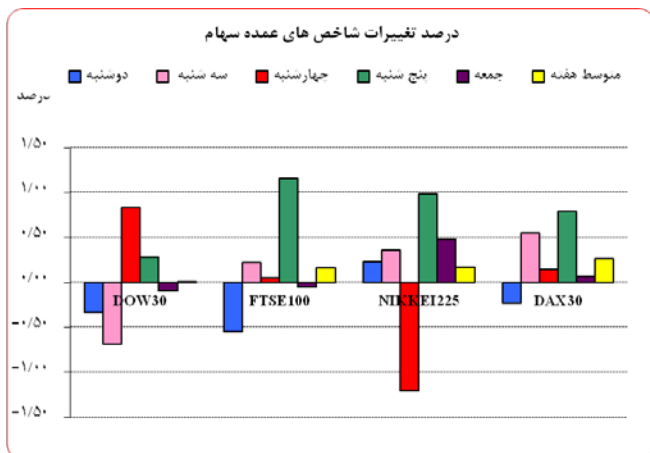
در روز جمعه بر خلاف روند یورو، پوند در مقابل دلار ۰/۱۸ درصد تضعیف شد و به سطح هر پوند ۱/۶۰۱۰ دلار کاهش ارزش یافت. آخرین آمارهای منتشر نشان داد که در میزان اعتماد مصرف کنندگان انگلیس بهبودی حاصل نشده است. در آمریکا نیز با وجود سخنان جان بونر سخنگوی مجلس نمایندگان آمریکا در مورد عدم حصول پیشرفت در مذاکرات برای حل مسئله صخره بودجه، بازار احتمال می داد که تا ۳۱ دسامبر دولت بتواند با جمهوری خواهان کنگره به نتیجه قابل قبولی برسد. که برای دلار در مقابل پوند تقویت کننده بود.

✓ فرانک سوئیس

فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (انتهای هفته در مقایسه با انتهای هفته ماقبل) در مقابل دلار آمریکا تقریباً ۰/۰۳ درصد تقویت شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۰/۷۹ درصد تقویت نشان می داد. این اختلاف فاهش به علت سرعت تقویت فرانک در اواخر هفته منتهی ۲۳ نوامبر بود که سبب شد در روز جمعه ۲۳ دسامبر برابری فرانک در مقابل دلار در سطح برابری این ارز در اواخر هفته گذشته قرار گیرد. اما در مقایسه متوسط هفتگی تفاوت ملموس تر بود.

جدول نرخ بهره سپرده بازار پول

	نرخ های لایبور و Fixing			
	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۳۱۰۵۰	۰/۵۲۶۰۰	۰/۶۹۸۵۰	۰/۸۶۰۰۰
یورو	۰/۱۲۶۴۳	۰/۲۳۵۷۱	۰/۳۵۸۵۷	۰/۴۸۴۲۹
پوند	۰/۵۲۲۵۰	۰/۶۷۹۳۸	۰/۸۵۶۲۵	۱/۰۳۲۵۰
فرانک سوئیس	۰/۰۳۰۰۰	۰/۱۱۲۰۰	۰/۲۰۳۴۰	۰/۳۰۴۸۰
بین ژاپن	۰/۱۸۵۷۱	۰/۳۰۰۷۱	۰/۴۲۵۰۰	۰/۵۱۱۵۷
درهم	۱/۳۰۰۰۰	۱/۴۷۱۲۵	-----	۱/۶۳۱۲۵
یوان	۳/۸۲۵۶	۴/۱۰۰۰	۴/۲۵۴۴	۴/۴۰۰۰
یوان مرجع	۵/۶۰	۵/۶۰	۶/۰۰	۶/۰۰



در ابتدای هفته گذشته ارزش پایین بین در طول هفته ماقبل سبب شد صادرکنندگان ژاپنی به افزایش درآمدهای خود امیدوارتر شوند که به رشد شاخص سهام توکیو انجامید. اما در امریکا نگرانی در مورد مشکل کسری بودجه دولت و کاهش شاخص صنعتی فدرال رزرو شیکاگو و دالاس سبب افت شاخص سهام نیویورک شد. در لندن نیز عدم اعلام نتایج نشست وزرای دارایی حوزه یورو در مورد وام دهی به یونان سبب افت شاخص بورس لندن شد.

در روز سه شنبه در لندن و توکیو شاخص های بورس روند رشد را در پی گرفتند. اعلام توافق وزرای دارایی حوزه یورو برای اعطای کمک ۴۴ میلیارد یورویی به یونان مهمترین عامل رشد شاخص سهام بود. در امریکا علی رغم بهبود برخی از شاخص های اقتصادی بعضاً مهم شاخص سهام نیویورک به روند نزولی خود ادامه داد. آقای هری رید عضو دموکرات مجلس سنا امریکا عنوان داشت که بر سر حل مشکل صخره بودجه پیشرفت قابل قبولی صورت نگرفته است.

در روز چهارشنبه شاخص سهام توکیو با وجود نگرانی از تأثیر مشکلات کسری بودجه بر اقتصاد امریکا به پایین ترین رقم هفتگی کاهش یافت. بورس لندن نوسان چندانی نداشت اما بورس نیویورک تقویت شد. خوش بینی در مورد حصول نتیجه در مورد مشکل کسری بودجه دولت امریکا تا ۳۱ دسامبر عامل رشد شاخص سهام نیویورک بود.

گذشته خود را تجربه کرد. نگرانی از رکود اقتصادی در امریکا در ادامه ی بحث بحران بودجه ای در این کشور و نیز بحران بدهی یونان، میزان درخواست های فروش طلا را در این روز افزایش داد و به افت قیمت به ۱۷۰۵/۶۴ دلار برای هر اونس انجامید.

پنجشنبه تنها روز هفته ی گذشته بود که قیمت طلا با افزایش روبرو شد و اندکی از کاهش روزهای گذشته را جبران کرد. عملکرد بهتر بازارهای سهام و نیز نااطمینانی هایی که پیرامون معضل بودجه ای امریکا وجود داشت، تقاضای طلا بعنوان مامن سرمایه گذاری را تحریک و به صعود قیمت انجامید. با فروش شدید طلا در روزهای گذشته و کاهش قیمت ها، طلا در روز پنجشنبه با اقبال سرمایه گذاران روبرو شد و افزایش قیمت یافت.

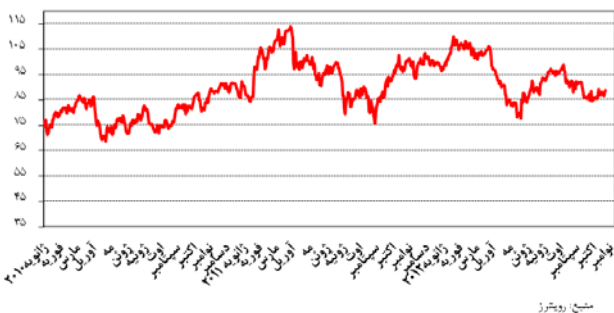
در روز جمعه طلا در حدود یک درصد تضعیف شد و دومین ماه متوالی افت قیمت را به انتها رساند. نگرانی از بحران بودجه در امریکا که می تواند رکود احتمالی را در این کشور در پی داشته باشد، به افت ۰/۸ درصدی قیمت در این روز انجامید. کاهش ارزش طلا با سخنان آقای بونر پیرامون عدم توافق جمهوری خواهان و دموکرات ها پیرامون صخره ی بودجه ای ۶۰۰ میلیارد دلاری، در این روز تشدید شد.

تحولات بازار سهام

در هفته گذشته اکثر شاخص های سهام عمده، با افزایش ارزش روبرو شدند. در وال استریت شاخص داوجونز ۳۰، نسبت به هفته ماقبل به طور متوسط ۰/۹۲ درصد رشد کرد. در ژاپن شاخص نیکی ۲۲۵، در حدود ۱/۸۷ درصد افزایش یافت. شاخص دکس فرانکفورت نیز رشد ۲/۰۵ درصدی را تجربه کرد. در لندن شاخص فوتسی ۱۰۰، افزایش ۰/۸۶ درصدی را تجربه کرد.



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



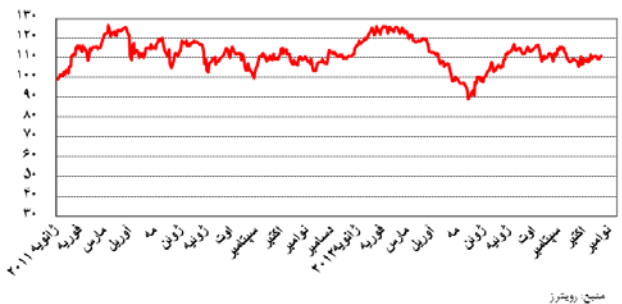
خوش بینی در مورد حل مسئله کسری بودجه آمریکا در روز پنجشنبه سبب رشد شاخص سهام لندن و ژاپن شد. در لندن سهام‌های شرکت‌های معدنی و بانک‌ها رشد قابل توجهی را تجربه نمودند. در نیویورک نیز همین روند اتفاق افتاد و شاخص سهام داو جونز ۳۰ به سطح ۱۳۰۲۲ واحد رسید.

در روز جمعه نیز با وجود کاهش نرخ تورم ژاپن و تشدید احتمال سیاست‌های فوق انبساطی پولی توسط بانک مرکزی ژاپن بعد از انتخابات ماه آینده این کشور، سبب ادامه رشد شاخص سهام توکیو شد. اما در بورس لندن و نیویورک میزان معاملات کاهش یافت و نوسان چندانی در بازار دیده نشد.

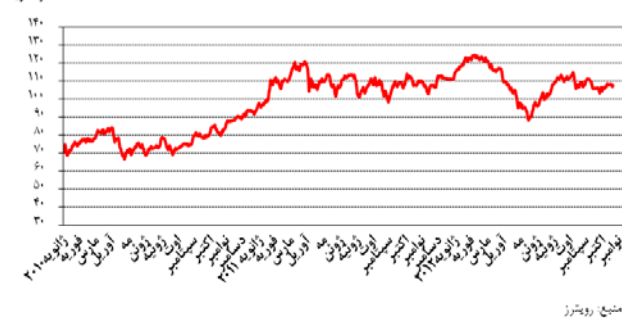
نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۱۰ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدود ۸۸/۹۱-۸۶/۴۹ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۸۷/۶۸ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۰/۳۷ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۱۱/۲۳-۱۰۹/۵۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۱۰/۴۶ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۰۸/۴۸-۱۰۶/۹۹ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۰۷/۷۵ دلار در هر بشکه رسید که به معنی کاهش ۰/۴۱ درصدی در متوسط قیمت هفتگی این فرآورده‌ی خام است.

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 در بازارهای جهانی طی هفته گذشته تغییر چندانی نداشت و به نوعی ثبات بر بازارها حاکم بود. طی هفته‌های اخیر برآیند عوامل کاهنده قیمت‌ها، چشم‌انداز ضعیف اقتصاد جهانی و کشورهای توسعه یافته و صخره بودجه‌ای در آمریکا، و عوامل



همچنان بر بازارهای نفتی سایه افکننده و معاملات را با سردی مواجه ساخته است. این درحالی است که مذاکرات در کنگره آمریکا روند امیدوارکننده‌ای را نشان می‌دهد اما به نظر نمی‌رسد نتیجه‌ای تا پایان سال جاری حادث شود.

در اروپا نیز کشورهای وام‌دهنده به یونان با بسته‌ای از راهکارها برای کاهش ۴۰ میلیارد یورویی بدهی‌های یونان موافقت نمودند. با وجود این تحلیلگران بازارهای نفتی در این خصوص خوشبین نیستند و معتقدند مذاکرات منجر به حل نهایی بحران منطقه یورو نخواهد شد.

در این روز قیمت هر بشکه نفت خام برنت در بازار لندن ۱/۰۵ دلار کاهش یافت و به ۱۰۹/۸۷ دلار رسید. در بازار نیویورک نیز هر بشکه نفت خام پایه آمریکا با ۵۶ سنت کاهش بشکه‌ای ۸۷/۱۸ دلار معامله شد.

چهارشنبه: چشم‌انداز ضعیف تقاضای نفت خام در جهان، علی‌رغم اینکه امیدواری در خصوص توافق بر سر صخره مالی آمریکا افزایش یافته است، موجب کاهش قیمت این فرآورده خام در بازارهای جهانی شد. علاوه بر این انتشار آماری مبنی بر تضعیف تقاضا برای فرآورده‌های سوختی و افزایش ذخایر بنزین از جمله عواملی بود که موجب کاهش قیمتها شد. در بازار فلزات گران‌بها نگرانی از تضعیف چشم‌انداز اقتصاد جهانی باعث شد قیمت طلا ۱/۵ درصد کاهش یابد که بر بازار نفت خام نیز تاثیرگذار بود.

قیمت هر بشکه نفت خام برنت در این روز ۳۶ سنت و هر بشکه نفت خام پایه آمریکا ۶۹ سنت نسبت به روز قبل کاهش یافت.

پنج‌شنبه: روند کاهشی قیمت نفت خام در بازارهای جهانی پس از سه روز شکسته شد و قیمتها افزایش داشتند. افزایش خوشبینی در خصوص به نتیجه رسیدن مذاکرات در مورد صخره مالی در آمریکا بین سیاستگذاران این کشور و ادامه تنشها در خاور میانه و مصر از دلایل افزایش قیمتها در این روز بود. کاهش ارزش دلار و افزایش ارزش سهام در بازارهای مالی آمریکا نیز از دیگر دلایل افزایش

افزایش دهنده قیمتها، تنش در خاور میانه و مشکلات فنی تولید در دریای شمال و نیجریه، به گونه‌ای بود که تعادل نسبی در بازارها را رقم زده و از افزایش و کاهش چشمگیر قیمتها در بازار جلوگیری نموده است. به عقیده برخی تحلیلگران، افزایش جزئی قیمتها در برخی مواقع آزمایشی است و برای سنجیدن واکنش بازار نسبت به تحولات ژئوپولیتیکی منطقه خاورمیانه است. در این هفته قیمتهای روز پایانی بالاتر از آخرین روز هفته قبل از آن بود.

دوشنبه: روز دوشنبه قیمت نفت خام در بازارهای جهانی کاهش یافت. ادامه نگرانی‌ها در خصوص به نتیجه نرسیدن مذاکرات برای تخصیص منابع مالی به یونان و همچنین تداوم مذاکرات در مورد بحران بودجه‌ای در آمریکا بر اثرات ناشی از تنشها در خاورمیانه غلبه کرد و موجبات کاهش قیمتها را فراهم آورد. هرچند تعطیلی یک روزه در هفته گذشته بر فعالیتهای اقتصادی در آمریکا تاثیرگذار بود و از تقاضا برای نفت خام کاسته بود، در ابتدای هفته نیز فعالیتهای اقتصادی رونق چندانی نداشت و روند سریعی نیز در به نتیجه رسیدن مذاکرات برای حل بحران بودجه‌ای بین قانونگذاران آمریکایی مشاهده نشد که خود از عوامل کم‌تحرکی در بازارهای نفتی بود.

از بعد عرضه نیز کاهش تولید در نیجریه، به دلیل سیل و آتش سوزی در پایانه‌های نفتی این کشور که به احتمال زیاد عرضه نفت توسط این کشور در ماه ژانویه را از ۲/۱۲ به ۱/۹۸ میلیون بشکه کاهش خواهد داد، و تنشها در سوریه و مصر از عواملی است که موجب افزایش قیمتهاست. در عین حال شرایط اقتصادی در جهان به گونه‌ای پیش می‌رود که بازار واکنش چندانی به تحولات جغرافیایی-سیاسی منطقه نشان نمی‌دهد.

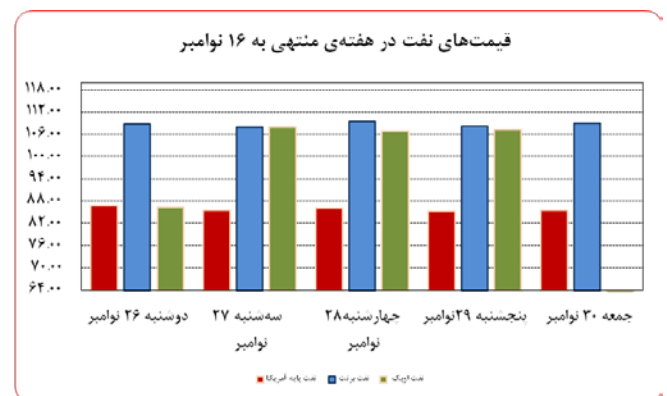
در این روز قیمت هر بشکه نفت خام برنت ۴۶ سنت و هر بشکه نفت خام پایه آمریکا ۵۴ سنت کاهش داشت و به ترتیب بشکه‌ای ۱۱۰/۹۲ و ۸۷/۷۴ دلار معامله شدند.

سه‌شنبه: روند کاهشی قیمت نفت خام در بازارهای جهانی روز سه‌شنبه نیز ادامه یافت. نگرانی در مورد صخره بودجه‌ای در آمریکا



قیمت‌ها بود. در این روز قیمت هر بشکه نفت خام برنت با ۱/۲۵ دلار افزایش به ۱۱۰/۷۶ دلار و هر بشکه نفت خام پایه آمریکا ۱/۵۸ دلار به ۸۸/۰۷ دلار رسید.

جمعه: روز جمعه عوامل طرف عرضه اثرگذارتر بود و باعث شد قیمت نفت خام به صورت قابل ملاحظه‌ای افزایش یابد. افزایش روز جمعه باعث شد برای اولین بار از ماه اوت بازارهای نفتی بازده مثبت ماهانه را تجربه نمایند. این در حالی است که مشکلات ارسال نفت از نیجریه و دریای شمال نیز بر بازار اثرگذار بود. در آمریکا نیز امیدواریها در خصوص حل بحران بودجه‌ای افزایش یافته است. اوپک: متوسط قیمت سبد نفتی اوپک در هفته گذشته نیز روند کاهشی داشت و ۰/۴ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	هفته قبل %Δ	سال قبل %Δ
نفت خام	374.1	-0.08	10.52
میان تقطیر	112.0	-0.71	-23.40
بنزین	204.3	1.95	-2.79

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

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

هفته منتهی به ۱۳۹۱/۰۹/۱۰

۲۰۱۲/۱۱/۳۰

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۳۰ نوامبر	پنجشنبه ۲۹ نوامبر	چهارشنبه ۲۸ نوامبر	سه شنبه ۲۷ نوامبر	دوشنبه ۲۶ نوامبر	عنوان	جمعه ۲۳ نوامبر
۰/۶۵۵۲۰		-۰/۴۶	۰/۶۵۲۱۷	۰/۶۵۱۵۵	۰/۶۵۱۶۸	۰/۶۵۳۳۸	۰/۶۵۲۲۱	۰/۶۵۲۰۴	دلار به SDR	-
۱/۲۸۶۳	(۲)	۰/۷۶	۱/۲۹۶۱	۱/۲۹۸۲	۱/۲۹۷۶	۱/۲۹۳۸	۱/۲۹۳۸	۱/۲۹۷۰	یورو (پول واحد اروپایی) ×	۱/۲۹۷۳
۱/۵۹۵۳	(۳)	۰/۴۳	۱/۶۰۲۲	۱/۶۰۱۰	۱/۶۰۳۹	۱/۶۰۱۴	۱/۶۰۲۱	۱/۶۰۲۶	لیره انگلیس ×	۱/۶۰۳۳
۰/۹۹۶۰	(۴)	-۰/۲۶	۰/۹۹۳۳	۰/۹۹۳۵	۰/۹۹۲۸	۰/۹۹۲۵	۰/۹۹۴۴	۰/۹۹۳۶	دلار کانادا	۰/۹۹۲۰
۰/۹۳۶۵	(۱)	-۰/۷۹	۰/۹۲۹۱	۰/۹۲۷۷	۰/۹۲۷۸	۰/۹۳۰۳	۰/۹۳۱۷	۰/۹۲۸۰	فرانک سوئیس	۰/۹۲۸۳
۸۲/۰۸	(۵)	۰/۰۹	۸۲/۱۶	۸۲/۴۶	۸۲/۰۹	۸۲/۰۳	۸۲/۱۶	۸۲/۰۴	ین ژاپن	۸۲/۴۰
۱/۵۲۶۲۵		۰/۴۶	۱/۵۳۳۳۴	۱/۵۳۴۸۱	۱/۵۳۴۵۰	۱/۵۳۰۵۰	۱/۵۳۳۲۵	۱/۵۳۳۶۵	SDR به دلار	-
۱۷۳۵/۳۱		-۰/۳۰	۱۷۳۰/۰۳	۱۷۱۳/۵۰	۱۷۲۶/۳۰	۱۷۱۹/۳۵	۱۷۴۱/۸۶	۱۷۴۹/۱۴	طلای نیویورک (هراونس)	۱۷۵۲/۵۰
۱۷۳۰/۴۵		۰/۰۴	۱۷۳۱/۱۵	۱۷۲۶/۰۰	۱۷۲۵/۰۰	۱۷۰۸/۰۰	۱۷۴۶/۲۵	۱۷۵۰/۵۰	طلای لندن (هراونس)	۱۷۳۴/۵۰
۱۱۰/۸۶		-۰/۳۷	۱۱۰/۴۶	۱۱۱/۲۳	۱۱۰/۷۶	۱۰۹/۵۱	۱۰۹/۸۷	۱۱۰/۹۲	نفت برنت انگلیس	۱۱۱/۳۸
۸۷/۷۷		-۰/۱۰	۸۷/۶۸	۸۸/۹۱	۸۸/۰۷	۸۶/۴۹	۸۷/۱۸	۸۷/۷۴	نفت پایه آمریکا	۸۸/۲۸
۱۲۸۵۸		۰/۹۲	۱۲۹۷۶	۱۳۰۲۶	۱۳۰۲۲	۱۲۹۸۵	۱۲۸۷۸	۱۲۹۶۷	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۳۰۱۰
۹۲۲۱		۱/۸۷	۹۳۹۴	۹۴۴۶	۹۴۰۱	۹۳۰۹	۹۴۲۳	۹۳۸۹	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	□
۵۷۷۶		۰/۸۶	۵۸۲۵	۵۸۶۷	۵۸۷۰	۵۸۰۳	۵۸۰۰	۵۷۸۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۸۱۹
۷۲۰۷		۲/۰۵	۷۳۵۵	۷۴۰۶	۷۴۰۱	۷۳۴۳	۷۳۳۲	۷۲۹۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۷۳۰۹