



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

بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده

بازارهای طلا و نفت

شماره ۲۵

هفته منتهی به ۱۰ سپتامبر ۲۰۱۷

۱۹ شهریور ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۱۰

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• ایتالیا

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره جنوبی

• روسیه

• ترکیه

۱۰-۱۳

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۳-۱۴

تحولات بازار طلا

۱۴-۱۷

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



خلاصه

در امریکا، سخنان مقامات ارشد فدرال رزرو نشان دهنده تردید آنها برای افزایش نرخ بهره کلیدی تا پایان سال میلادی بود. آقای فیشر قائم مقام فدرال رزرو و یکی از مدافعان سیاست‌های انقباضی از سمت خود استعفا نمود. شاخص ISM به عنوان یکی از مهم‌ترین شاخص پیش‌نگر اقتصاد امریکا در دو بخش کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای رشد خوبی داشت. مجلس نمایندگان و کنگره با افزایش سقف بدهی دولت تا ۸ دسامبر سال جاری موافقت نمودند.

در منطقه یورو، نشست سیاستی بانک مرکزی اروپا روز پنجشنبه برگزار شد. شورای حکام بانک مرکزی نرخ‌های بهره پایه و تسهیلات سپرده را به ترتیب در سطوح صفر و ۰/۴- درصد باقی گذاشته و در برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه تغییری ایجاد نکرد.

در انگلیس، تولیدات کارخانه‌ای ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل بیش از پیش‌بینی بازار، ۰/۵ درصد رشد نمود. مؤسسه ملی تحقیقات اجتماعی و اقتصادی پیش‌بینی رشد تولید ناخالص داخلی برای فصل سوم سال جاری را به ۰/۴ درصد افزایش داد. در ژاپن، با وجود اینکه رشد تولید ناخالص داخلی در فصل دوم ۲۰۱۷ نسبت به سال قبل، از ۴ درصد به ۲/۵ درصد مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفت اما همچنان رقم بسیار خوبی برای اقتصاد ژاپن به شمار می‌رود. در چین، مازاد تجاری ماه اوت سال جاری نسبت به اوت سال گذشته، بیش از انتظار کاهش یافته و به ۴۱/۹۹ میلیارد دلار رسید.

در بازار ارز، دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا و نوظهور تضعیف شد. سخنان مقامات فدرال رزرو و کاهش احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی تا پایان سال میلادی و افزایش تنش‌های سیاسی-جغرافیایی از مهم‌ترین عوامل تضعیف دلار بودند.

بهای طلا در هفته گذشته در مقایسه با هفته ما قبل افزایش یافت. آزمایش هسته‌ای کره شمالی، تاکید کره جنوبی بر مجازات شدید همسایه شمالی، بررسی طرح حمله نظامی به کره شمالی توسط امریکا و کره جنوبی، هشدار کره شمالی به ژاپن، امریکا و کره جنوبی درباره تشدید تحریم‌ها ضد پیونگ‌یانگ و تبعات منفی برای عاملان تحریم، استعفای قائم مقام فدرال رزرو و کاهش احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی امریکا، بهبود رشد اقتصادی فصل دوم منطقه یورو و ضعف عمومی دلار، از مهم‌ترین دلایل نوسانات بهای طلا بودند.

قیمت نفت هفته گذشته افزایش یافت. آزمایش هسته‌ای کره شمالی، شروع تدریجی فعالیت برخی از پالایشگاه‌های امریکا پس از طوفان هاروی، تضعیف دلار و کاهش تعداد سکوه‌های نفتی امریکا سبب تقویت قیمت نفت شد اما نزدیک شدن طوفان ایرما و ترس از تعطیلی دوباره پالایشگاه‌ها مانع از افزایش بیشتر قیمت نفت شد.



امریکا

اهم سخنان اعضای ارشد فدرال رزرو

هفته گذشته چند تن از مقامات ارشد فدرال رزرو و اعضا کمیته سیاست بازار ارز در خصوص سیاست‌های پولی این بانک اظهار نظر کردند. روز سه‌شنبه آقای کاشکاری عنوان داشت ممکن است افزایش نرخ بهره برای اقتصاد امریکا مضر باشد. رییس فدرال رزرو مینیاپلیس بیان داشت ممکن است افزایش‌های اخیر نرخ بهره توسط فدرال رزرو سبب کندتر شدن روند افزایش اشتغال و نرخ دستمزدها و کاهش تورم و انتظارات تورمی در این مدت شده باشد. وی معتقد است فدرال رزرو باید در خصوص افزایش نرخ بهره تجدید نظر نماید.

خانم ل برینارد از اعضای هیات عامل بانک مرکزی نیز عنوان داشته در زمانی که تورم در سطح پایین‌تر از نرخ هدف ۲ درصدی قرار دارد، فدرال رزرو باید تا زمان حصول اطمینان از روند افزایش تورم، در خصوص افزایش نرخ بهره بسیار محتاطانه عمل نماید. این عضو کمیته سیاست بازار باز گفت بانک مرکزی امریکا باید به روشنی مشخص نماید در آینده افزایش تورم به بالاتر از نرخ مورد هدف را برای مدتی تحمل خواهد نمود و از سیاست‌های انقباضی برای مهار تورم استفاده نخواهد کرد.

آقای دادلی رییس فدرال رزرو نیویورک و بالاترین مقام فدرال رزرو پس از خانم یلن، در هفته گذشته بر ادامه روند افزایش تدریجی نرخ بهره کلیدی تاکید نمود. وی سعی کرد در سخنانش کاهش تورم را مسئله‌ای کوچک و موقت جلوه داده و آن را رو به افزایش خواند. هر چند لحن سخنان او در خصوص اطمینان از افزایش تورم در آینده نزدیک، به صراحت سخنانی‌های قبلی نبوده و از افزایش نرخ بهره کلیدی تا پایان سال جاری میلادی همانند قبل دفاع نکرد.

اظهارات مقامات ارشد فدرال رزرو که نشان دهنده تردید آنها برای افزایش نرخ بهره کلیدی تا پایان سال میلادی بود در حالی ایراد شد که گزارش اخیر بانک مرکزی امریکا نشان داده شواهدی از افزایش تورم در اکثر مناطق امریکا مشاهده شده است. در این گزارش مطابق با گزارشات قبلی، نرخ رشد اقتصادی امریکا صعودی با روندی آهسته توصیف شده است. همچنین در بیشتر مناطق هزینه‌های مصرفی افزایش یافته اما نگرانی‌هایی در خصوص روند کند تولید در صنعت خودرو وجود دارد. بر این اساس به نظر می‌رسد در نشست ۲۰ سپتامبر فدرال رزرو نرخ بهره کلیدی را ثابت نگه داشته و تنها اقدام به اعلام برنامه فروش دارایی‌های مالی داخل ترازنامه فدرال رزرو نماید.



شاخص ISM

شاخص ISM به عنوان یکی از مهم‌ترین شاخص پیش‌نگر اقتصاد آمریکا در دو بخش کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای رشد خوبی داشت. در بخش کارخانه‌ای این شاخص از ۵۶/۳ واحد در ماه ژوئیه به ۵۸/۸ واحد در ماه اوت افزایش یافت که فراتر از انتظار بود. در ماه اوت شاخص اشتغال در بخش کارخانه‌ای به ۵۹/۹ واحد رسید که بالاترین سطح در ۶ سال گذشته است. همچنین شاخص مربوط به میزان موجودی انبار در ماه اوت با ۵/۵ واحد رشد نسبت به ماه قبل به ۵۵/۵ واحد، بالاترین سطح در ۷ سال اخیر افزایش یافت. با توجه به کاهش موجودی انبار در بخش فروشگاهی در ماه گذشته، افزایش در موجودی انبار کارخانه‌ای ضمن پاسخ‌گویی به تقاضا می‌تواند تاثیر خوبی بر ارقام اقتصادی این کشور در فصل سوم داشته باشد. به طور معمول شاخص ISM کارخانه‌ای ماه اوت بسیار مورد توجه فعالان بازار و سیاست‌گذاران می‌باشد. آنها معتقد هستند شاخص ماه اوت می‌تواند تا حدی روند تحولات آینده این بخش را نشان دهد. به طور مثال در ماه اوت سال گذشته این شاخص به زیر ۵۰ واحد سقوط کرد و بخش کارخانه‌ای روند رشد بسیار کمرمقی را در ۶ ماهه نخست ۲۰۱۷ تجربه نمود.

شاخص ISM غیرکارخانه‌ای نیز از ۵۳/۹ واحد در ماه ژوئیه به ۵۵/۳ واحد در ماه اوت افزایش یافته و به میانگین ۵۶ واحدی در ۶ ماه گذشته نزدیک شد. تمامی زیر شاخه‌های ISM غیرکارخانه‌ای در ماه اوت رشد نمودند اما رشد اشتغال این بخش و همچنین افزایش قیمت‌ها مشهودتر از سایر بخش‌ها بود، چرا که در این دو بخش رشد گزارش شده حتی از میانگین ۶ ماه گذشته نیز فراتر رفته است. انتشار شاخص ISM در بخش کارخانه‌ای و غیرکارخانه‌ای ماه اوت علاوه بر اینکه نشان داد افت روی داده در ماه ژوئیه موقتی بوده، مشخص نمود اقتصاد آمریکا در دو بخش کارخانه‌ای و خدماتی در حال رشد است.

سقف بدهی دولت

روز جمعه هفته بالاخره مجلس نمایندگان و مجلس سنا آمریکا تصویب نمودند سقف بدهی دولت به میزان مورد نیاز برای بازپرداخت بدهی‌های دولت و ادامه فعالیت‌های بخش‌های مختلف آن تا ۸ دسامبر سال جاری میلادی افزایش یابد. همچنین کنگره ۱۵ میلیارد دلار اضافی برای بازسازی خسارت‌های توفان‌های هاروی و ایرما در ایالات‌های تگزاس و فلوریدا در نظر گرفت. پس از توافق روسای احزاب جمهوری خواه و دموکرات با کاخ سفید در روز چهارشنبه هفته گذشته، مجالس این کشور روز جمعه بر این توافق مهر تایید زدند. البته جمهوری خواهان کنگره تلاش داشتند که سقف بدهی را تا انتخابات میان‌دوره‌ای کنگره در سال ۲۰۱۸ افزایش دهند که مورد توافق دموکرات‌ها قرار نگرفت. بدین ترتیب حداقل تا اوایل ماه دسامبر دولت از خطر تعطیلی نجات یافته است.



استعفای قائم مقام بانک مرکزی امریکا

آقای استنلی فیشر قائم مقام فدرال رزرو به دلایل شخصی قبل از پایان رسمی دوره فعالیتش در ژوئن ۲۰۱۸، از سمت خود استعفا نمود. وی که ریاست بانک مرکزی اسرائیل را نیز در کارنامه خود دارد، به عنوان یکی از اعضای مدافع سیاست‌های انقباضی شناخته می‌شود. همچنین آقای فیشر از مخالفان ترامپ در خصوص تغییر و تسهیل دوباره قوانین بازارهای مالی امریکا بود که بعد از بحران مالی سال ۲۰۰۸ وضع شده است. استعفای وی علاوه بر کاهش تعداد موافقین تشدید سیاست‌های انقباضی این فرصت را در اختیار ترامپ قرار داده تا فردی را به برای تصدی پست قائمی مقام فدرال رزرو معرفی نماید که موافق سیاست‌های او باشد. شایان ذکر است، قائم مقام فدرال رزرو یکی از اعضای هیات عامل و عضو ثابت کمیته سیاست بازار باز است. از این رو انتصاب جدید این سمت می‌تواند به ترامپ در پیش برد سیاست‌هایش کمک نماید. بعد از استعفای فیشر، بازارهای مالی بر اساس کاهش احتمال افزایش نرخ بهره تا پایان سال میلادی جاری موقعیت‌های جدید ایجاد نمودند که سبب تضعیف دلار در اواخر هفته گذشته شد.

منطقه یورو

نشست سیاستی بانک مرکزی اروپا روز پنجشنبه هفته گذشته برگزار شد. شورای حکام بانک مرکزی نرخ‌های بهره پایه و تسهیلات سپرده را به ترتیب در سطوح صفر و $0/4-$ درصد باقی گذاشته و در برنامه خرید ماهانه اوراق قرضه تغییری ایجاد نکرد. پس از نشست شورای حکام، ماریو دراگی رئیس بانک مرکزی اروپا در کنفرانس خبری اعلام نمود، تغییرات در برنامه خرید اوراق قرضه در آینده‌ای نزدیک اعمال خواهد شد. وی به صراحت گفت: "تصمیمات پیرامون کاهش تدریجی برنامه مذکور به احتمال زیاد در ماه اکتبر اتخاذ خواهند شد." در نشست ماه ژوئیه وی پیش‌بینی کرده بود تغییرات سیاست‌های پولی در فصل پاییز روی خواهند داد. هر چند بسیاری از معامله‌گران نشست ماه سپتامبر را زمان مناسبی برای آن در نظر گرفته بودند. با این وجود همان گونه که دراگی اعلام کرد، تصمیم‌گیری در این زمینه پیچیده است و به زمان بیشتری نیاز دارد. در واکنش به سخنان مذکور نرخ یورو در برابر دلار تقویت شد و به روند صعودی‌اش ادامه داد. لازم به ذکر است، دراگی در سخنان اخیرش نسبت به افزایش قابل ملاحظه ارزش یورو ابراز نگرانی نکرد. در واقع دلیل اصلی واکنش مثبت یورو این بود که دراگی تأیید کرد سیاست‌های پولی فوق‌انبساطی حذف خواهند شد و تنها مسئله مهم، زمان اجرای آن است. بانک مرکزی به قدری به این امر اطمینان دارد که به جای نشست ماه دسامبر، ماه اکتبر را برای تغییر برنامه تسهیل مقداری انتخاب نموده است.



اقتصاد

تولید ناخالص داخلی در فصل دوم سال جاری نسبت به فصل قبل مطابق با پیش‌بینی بازار ۰/۶ درصد رشد نمود. این رشد تا حد زیادی مدیون افزایش ۰/۵ درصدی مصرف نهایی خانوار بود. با افزایش شاخص اعتماد اقتصادی، سرمایه‌گذاری دارایی‌های ثابت ۰/۹ درصد افزایش نشان داد که در رشد اقتصادی فصل دوم نیز تاثیر مثبتی بر جای گذاشت. در میان اقتصادهای عمده منطقه یورو، در فصل دوم در مقایسه با فصل نخست اسپانیا بیشترین رشد تولید ناخالص داخلی را به خود اختصاص داده و در فرانسه و ایتالیا ثابت بوده اما در آلمان کاهش نشان داد. در مقیاس سالانه نیز تولید ناخالص داخلی منطقه یورو بیش از پیش بینی بازار ۲/۳ درصد رشد نمود و بازار انتظار رشد ۲/۲ درصدی را داشت.

آمار تعدیل شده فصلی نشان داد، خرده‌فروشی در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل، ۰/۳ درصد کاهش نشان داده است. بازار کاهش ۰/۲ درصدی آن را انتظار داشت. افت ۰/۹ درصدی بهای سوخت وسایل نقلیه و ۰/۵ درصدی مواد غذایی و آشامیدنی دلیل عمده کاهش خرده‌فروشی در ماه ژوئیه بود. در مقیاس سالانه، رشد خرده‌فروشی ماه ژوئیه بیش از پیش‌بینی بازار، ۲/۶ درصد اعلام گردید که افزایش ۳/۹ درصدی محصولات غیرخوراکی و ۱/۵ درصدی مواد خوراکی در آن دخیل بودند.

بانک مرکزی در هفته گذشته پیش‌بینی رشد اقتصادی منطقه یورو برای سال جاری را از ۱/۹ به ۲/۲ درصد افزایش داد. در صورتی که این پیش‌بینی تحقق یابد، قوی‌ترین رشد اقتصادی از سال ۲۰۰۷ خواهد بود. در مقابل، روند صعودی یورو سبب شده بانک مرکزی پیش‌بینی رشد تورم برای سال ۲۰۱۸ را با ۰/۱ واحد درصد کاهش از ۱/۳ به ۱/۲ درصد تنزل دهد که با تورم هدف (۲ درصد) هنوز فاصله دارد.

انتظار می‌رفت رشد مطلوب اقتصاد، تقویت تقاضای داخلی و آمار بیش از انتظار تورم در هفته ماقبل؛ بر تصمیمات سیاستی شورای حکام بانک مرکزی در نشست ماه سپتامبر تاثیر گذاشته و آنها را برای کاهش تدریجی برنامه خرید اوراق قرضه در ماه سپتامبر ترغیب نماید. اما این اتفاق نیفتاد و به نظر می‌رسد رشد تورمی منطقه مؤلفه اصلی برای تغییر در سیاست‌های پولی این بانک می‌باشد.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

آمار تعدیل شده فصلی نشان داد صادرات آلمان در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل، فقط ۰/۲ درصد رشد داشته است. بازار پیش‌بینی کرده بود رشد مذکور ۱/۳ درصد باشد. از سوی دیگر رشد واردات در ماه ژوئیه نیز کمتر از پیش‌بینی بازار، ۲/۲ درصد اعلام گردید. بدین ترتیب، مازاد تجاری از ۲۱/۲ میلیارد یورو ماه ژوئن به ۱۹/۵ میلیارد یورو در ماه ژوئیه رسید. تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌نمودند مازاد تجاری در ماه ژوئیه به ۲۰/۳ میلیارد یورو برسد. با این حال این رقم همچنان بیشتر از



مدت مشابه سال گذشته است. به نظر می‌رسد تقویت اخیر یورو به صادرات بزرگ‌ترین اقتصاد منطقه یورو آسیب وارد نموده است. سفارشات صنعتی در ماه ژوئیه نسبت به ماه گذشته بر خلاف پیش‌بینی بازار ۰/۷ درصد کاهش نشان داد. بازار انتظار رشد ۰/۳ درصدی سفارشات مذکور را داشت. این اولین افت از ماه آوریل سال جاری بوده و با وجود ثابت بودن سفارشات خارجی، کاهش تقاضای داخلی در آن مؤثر بود. سفارشات جدید از سوی کشورهای عضو منطقه یورو در ماه ژوئیه، ۰/۱ درصد کاهش نشان داده است. آلمان همواره مورد انتقاد بین‌المللی واقع شده است. دونالد ترامپ این کشور را به دلیل مازاد تجاری در سطوح بالا سرزنش نموده و صندوق بین‌المللی پول هشدار داده که تراز تجاری آلمان بیانگر نارسایی در تقاضا داخلی و سرمایه‌گذاری در داخل آلمان و در مقابل رشد بالای سرمایه‌گذاری در خارج از کشور است. صندوق بین‌المللی پول معتقد است این مسئله در بلندمدت سبب کاهش رشد اقتصادی خواهد شد. از این رو به آلمان توصیه نموده ضمن گسترش مصرف داخلی، سرمایه‌گذاری در داخل این کشور را افزایش دهد. این امر می‌تواند به رشد اقتصادی در بلندمدت آسیب وارد نماید و در عدم توازن اقتصاد جهان نقش داشته باشد.

ایتالیا

شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۵۶/۳ واحد ماه ژوئیه به ۵۵/۱ واحد در ماه اوت سال جاری افت نمود. بازار انتظار داشت رشد شاخص مذکور ۵۵/۵ واحد باشد. در ماه اوت، سفارشات و فعالیت‌های کسب و کار افت نموده و همراه با انتظارات ضعیف شرکت‌ها پیرامون رشد فعالیت‌های آتی، ایجاد فرصت‌های شغلی نیز به پایین‌ترین سطح ۸ ماه اخیر رسیده است. با وجود افت اندک شاخص مذکور، به طور کلی نرخ رشد بخش خدمات همچنان قوی باقی مانده و سریع‌ترین رشد را از سال ۲۰۰۷ به خود اختصاص داده است. از سوی دیگر رشد خرده‌فروشی در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل، ۰/۲ درصد کاهش نشان داد. بازار انتظار داشت خرده‌فروشی در ماه ژوئیه از رشد ۰/۴ درصدی برخوردار گردد. افت ۰/۳ درصدی بهای مواد غیرخوراکی عامل اصلی آن بوده و سبب شد رشد ۰/۶ درصدی خرده‌فروشی در ماه ژوئن معکوس گردد.

انگلستان

یک سند فاش شده نشان داد، دولت انگلیس قصد دارد پس از خروج از اتحادیه اروپا، محدودیت‌های بیشتری برای ورود شهروندان اروپایی به این کشور اعمال کند. این سند ۸۲ صفحه‌ای شامل پیشنهادات وزارت کشور بریتانیا برای مدیریت سیاست‌های مهاجرتی پس از خروج این کشور از اتحادیه اروپا است. یکی از مهم‌ترین اختلافات لندن و اتحادیه اروپا برای



دستیابی به توافق برکسیت، سیاست‌های مهاجرتی است و در ظاهر لندن قصد دارد پس از خروج از اتحادیه، آزادی جابه‌جایی نیروی کار و سایر شهروندان اروپایی به این کشور را محدودتر کند.

دولت بریتانیا از یک نظام دوگانه برای شهروندان اروپایی که قصد ورود به این کشور پس از برکسیت را دارند، حمایت می‌کند. بر اساس طرح پیشنهادی وزارت کشور بریتانیا، شهروندان اروپایی که قصد اقامت طولانی مدت در بریتانیا را دارند باید درخواستی برای کسب اقامت دو ساله به وزارت کشور ارائه دهند. افرادی که نیروهای کار با مهارت بالا شناخته شوند، این اجازه را خواهند داشت تا درخواست اقامت ۵ ساله را به مقام‌های مهاجرتی بریتانیا ارائه دهند اما برای ورود کارگران اروپایی با مهارت پایین محدودیت‌هایی وضع خواهد شد.

اقتصاد

رشد شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز از ۵۱/۹ واحد ماه ژوئیه به ۵۱/۱ واحد در ماه اوت سال جاری کاهش یافت. بازار پیش‌بینی می‌نمود رشد شاخص مذکور به ۵۲ واحد افزایش یابد. این امر در نتیجه تأثیر منفی نگرانی‌های برکسیت بر اقتصاد و سرمایه‌گذاری در بخش‌های تجاری رخ داد. در ماه اوت، فعالیت‌های مهندسی راه و ساختمان تا حد زیادی ثابت بود. اما رشد ساخت و ساز بخش‌های تجاری به پایین‌ترین سطح از ژوئیه سال ۲۰۱۶ رسید. این شاخص معیار مستقیمی برای محاسبه رشد اقتصادی نمی‌باشد. اما چگونگی روند آن نشانه مناسبی برای آگاهی از وضعیت اقتصاد است. افت این شاخص در ماه گذشته، حاکی از نامطلوب بودن دورنمای اقتصاد بوده و پیش‌بینی‌های اقتصادی را روز به روز برای بانک مرکزی سخت‌تر می‌نماید. لازم به ذکر است، بخش ساخت و ساز، صادرات و تولیدات کارخانه‌ای هنوز نتوانسته‌اند کاهش مصرف خصوصی پس از برکسیت را جبران نمایند.

تولیدات کارخانه‌ای در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل بیش از پیش‌بینی بازار، ۰/۵ درصد رشد نمود. بازار انتظار رشد ۰/۳ درصدی تولیدات مذکور را داشت. در ماه ژوئیه، تولید وسائط نقلیه موتوری و تریلرها ۱۳/۷ درصد افزایش یافت و تأثیر قابل‌ملاحظه‌ای بر رشد تولیدات کارخانه بر جای گذاشت. در مقیاس سالانه، رشد تولیدات کارخانه‌ای ماه ژوئیه بیش از پیش‌بینی بازار ۱/۹ درصد اعلام شد که از رشد سالانه ۰/۶ درصدی گزارش شده در ماه ژوئن بیشتر بود. این رقم سریع‌ترین رشد از ماه مارس سال جاری بوده و افزایش تولید تجهیزات حمل و نقل بیشترین تأثیر را در آن بر جای گذاشت.



مؤسسه ملی تحقیقات اجتماعی و اقتصادی^۱ پیش‌بینی رشد تولید ناخالص داخلی برای فصل سوم سال جاری را به ۰/۴ درصد افزایش داد. این مؤسسه اعلام نمود به احتمال زیاد رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه منتهی به اوت سال جاری ۰/۴ درصد بوده که از رشد ۰/۲ درصدی سه ماهه منتهی به ژوئیه بیشتر می‌باشد. این امر می‌تواند بانک مرکزی انگلیس را ترغیب نماید تا نرخ‌های بهره را در اوایل سال ۲۰۱۸ افزایش دهد.

ژاپن

رشد تولید ناخالص داخلی ژاپن در فصل دوم سال ۲۰۱۷ نسبت به فصل قبل مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفت. تخمین‌های اولیه نشان می‌داد که تولید ناخالص داخلی این کشور در فصل دوم نسبت به فصل قبل ۱ درصد رشد داشته اما در دومین تجدیدنظر این رقم ۰/۶ درصد اعلام شد که اندکی کمتر از رشد ۰/۷ درصدی مورد انتظار بود. به این ترتیب پیش‌بینی می‌شود تولید ناخالص داخلی این کشور در فصل دوم به ۵۴۲/۸ تریلیون ین برسد. در مقیاس سالانه نیز دومین تجدیدنظر در رشد تولید ناخالص داخلی فصل دوم سبب شد این رقم از ۴ درصد به ۲/۵ درصد کاهش یابد. این تجدیدنظر نزولی به طور عمده به دلیل کاهش رشد مصارف سرمایه‌ای بخش خصوصی از ۲/۴ درصد به ۰/۵ درصد در مقیاس فصلی است. در دومین تجدیدنظر همچنین رشد مصرف خصوصی در فصل دوم نسبت به فصل قبل ۰/۱ واحد درصد کاهش یافت و ۰/۸ درصد اعلام شد. با وجود تجدیدنظر نزولی در رشد تولید ناخالص داخلی فصل دوم، همچنان رشد ۰/۶ درصدی در مقیاس فصلی بالاترین رشد فصلی تولید ناخالص داخلی در ۹ فصل گذشته بوده و رقم بسیار خوبی برای اقتصاد ژاپن به شمار می‌رود.

چین

رشد صادرات در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته کمتر از پیش‌بینی بازار، ۵/۵ درصد اعلام شد که نسبت به رشد ۷/۲ درصدی گزارش شده در ماه قبل کمتر بود. افت تقاضای جهانی عامل عمده کندی رشد صادرات بوده و بازار پیش‌بینی می‌کرد این رشد ۶ درصد باشد. از سوی دیگر، واردات در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال گذشته بیش از پیش‌بینی بازار، ۱۳/۳ درصد رشد نمود. بازار انتظار رشد ۱۰ درصدی واردات در ماه اوت را داشت. رشد بیش از انتظار واردات ناشی از تقویت تقاضای داخلی بوده و آمار نشان می‌دهد به احتمال زیاد تقاضای داخلی در نیمه دوم سال پایدارتر خواهد شد.

¹ The National Institute of Economic and Social Research (NIESR)



در نتیجه، مزاد تجاری چین در ماه اوت سال جاری نسبت به ماه مشابه سال گذشته، بیش از انتظار کاهش یافته و به ۴۱/۹۹ میلیارد دلار رسید.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شنبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره	۲/۶۳۶۰	۴/۴۲۸۱	۴/۴۰۱۹	۴/۴۰۱۱	۴/۴۰۵۹
شاخصور (بین بانکی)					
یوان مرجع		-	-	-	۴/۳۵

کره جنوبی

در هفته گذشته آقای رابرت لایتهایزر مذاکره کننده ارشد دولت ترامپ در امور تجاری در خصوص قرارداد تجارت آزاد بین امریکا و کره جنوبی عنوان داشت، امریکا قصد ندارد این قرارداد را که در سال ۲۰۱۲ توسط دولت اوباما به امضا رسیده به کلی کنار بگذارد. بنا به گفته وی دولت جدید امریکا مایل است در خصوص این قرارداد مذاکرات جدیدی صورت گیرد تا حجم کسری تراز تجاری امریکا با کره جنوبی کاهش یابد. به نظر می‌رسد دولت ترامپ از مواضع سرسختانه در مقابل تجارت آزاد تا حدی کوتاه آمده و دیگر از ملغی نمودن قراردادهای دولت اوباما سخن نمی‌گوید.

روسیه

نتایج نظرسنجی صورت گرفته از ۲۰ اقتصاددان توسط رویترز نشان می‌دهد، روند اقتصاد روسیه رو به بهبود و تورم در حال کاهش است. در این نظرسنجی که در اواخر ماه اوت انجام شده نرخ رشد اقتصادی پیش‌بینی شده به ۱/۷ درصد افزایش یافته که ۰/۳ درصد بیشتر از نظرسنجی انجام شده در ماه ژوئیه بوده است. هر چند پیش‌بینی‌ها حکایت از بهبود رشد اقتصادی این کشور دارند اما هنوز کمتر از نرخ رشد ۲/۱ درصدی پیش‌بینی شده توسط وزارت اقتصاد روسیه است. البته پیش‌بینی شده در صورتی که بانک مرکزی روسیه نرخ بهره کلیدی را کاهش دهد نرخ رشد اقتصادی از ۱/۷ درصد مورد پیش‌بینی فراتر رود. با توجه به روند کاهشی تورم و تقویت روبل، احتمال دارد بانک مرکزی روسیه در نشست ۱۵ سپتامبر نرخ بهره کلیدی که هم اکنون در سطح ۹ درصد قرار دارد، ۰/۲۵ واحد درصد کاهش داده و در نهایت تا پایان سال ۲۰۱۷ به ۸/۲۵ درصد برساند. شایان ذکر است، تورم در ماه اوت به ۳/۳ درصد کاهش یافته و روبل در مقابل دلار امریکا در یک سال گذشته حدود ۱۳ درصد تقویت شده است. این پایین‌ترین سطح تورم بعد از فروپاشی شوروی است. در صورت عدم بروز



تنش‌های سیاستی در شرق آسیا و افت شدید بازار سهام امریکا در ماه‌های آینده و باقی ماندن ریسک بازارهای مالی جهانی در سطوح کنونی و یا حتی کاهش آن، احتمال ادامه روند تقویت روبل تا پایان سال میلادی وجود خواهد داشت.

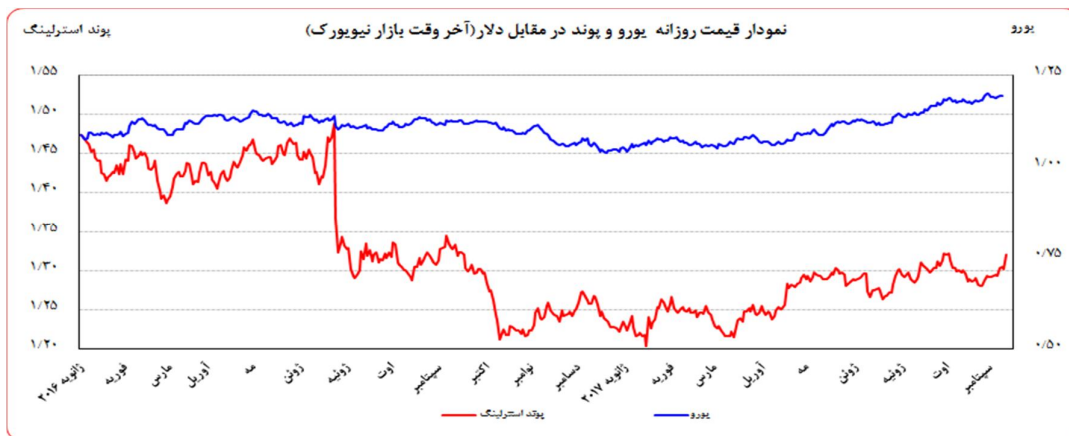
ترکیه

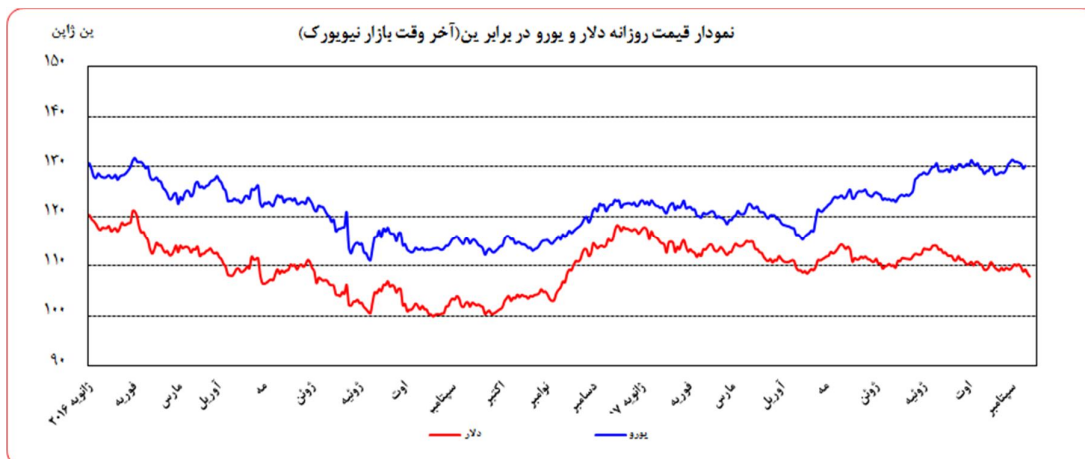
شاخص قیمت مصرف کننده در ماه اوت نسبت به ماه مشابه سال قبل به $۱۰/۶۸$ درصد افزایش یافت. طی سه ماهه قبل شاخص تورم روند نزولی پیش گرفته بود و از $۱۱/۸۷$ درصد در ماه آوریل به $۹/۷۹$ درصد در ماه ژوئیه رسیده بود. افزایش نرخ رشد بهای کالاها در سه گروه مواد خوراکی و آشامیدنی (از $۱۰/۰۷$ درصد ماه ژوئیه به $۱۰/۶۸$ درصد در ماه اوت)، مسکن (از $۷/۵۰$ درصد ماه ژوئیه به $۷/۷۶$ درصد در ماه اوت) و حمل و نقل (از $۱۵/۳۴$ درصد ماه ژوئیه به $۱۷/۳۸$ درصد در ماه اوت) از عوامل اصلی افزایش نرخ تورم بود. در مقیاس ماهانه نیز این شاخص $۰/۵۲$ درصد افزایش داشت که بسیار بیشتر از رشد $۰/۱۵$ درصدی مورد انتظار بود.

شاخص قیمت تولیدکننده نیز در مقیاس سالانه از $۱۵/۴۵$ درصد ماه ژوئیه به $۱۶/۳۴$ درصد در ماه اوت افزایش یافت. در مقیاس سالانه در ماه اوت قیمت‌ها در دو گروه کارخانه‌های تولیدی و معدن با سرعت بیشتری نسبت به ماه قبل رشد نمود.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب $۲/۲۰$ و $۲/۱۴$ درصد تضعیف شد. در همین مدت ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار امریکا به ترتیب $۱/۴۷$ و $۱/۸۹$ درصد تقویت شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $۱/۲۰۳۷-۱/۱۸۹۷$ دلار و هر پوند در محدوده $۱/۳۱۹۷-۱/۲۹۳۲$ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه $۱۰۹/۷۳-۱۰۷/۸۴$ ین متغیر بود.





عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- رشد مطلوب برخی از شاخص‌های اقتصادی آمریکا
- افزایش سقف بدهی دولت آمریکا تا ماه دسامبر

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

- سخنان مقامات فدرال رزرو که از وجود اختلاف بین اعضای کمیته سیاست بازار باز در خصوص ادامه روند افزایش نرخ بهره و سیاست‌های انقباضی این بانک خبر داشت.
- استعفای آقای استنلی فیشر قائم مقام فدرال رزرو و عضو کمیته سیاست بازار باز که از موافقین تشدید سیاست‌های انقباضی محسوب می‌شد و کاهش احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی تا پایان سال میلادی به همراه داشت.
- وقوع زلزله در شبه جزیره کره که به آزمایش هسته‌ای کره شمالی منتصب شد، دلیلی برای کاهش ارزش دلار در مقابل اسعاری همچون ین ژاپن و فرانک سوییس بود.
- سخنان دراگی مبنی بر تعیین زمان توقف تدرجی برنامه خرید دارایی‌های بین ماه اکتبر تا دسامبر در نشست ماه بعد شورای حکام بانک مرکزی اروپا



نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۳۱۰۳۳	۱/۴۴۷۶۷	-	۱/۶۹۵۱۱
یورو		-۰/۳۷۵۰۰	-۰/۳۰۸۰۰	-	-۰/۲۱۳۱۴
پوند		۰/۲۸۵۵۰	۰/۳۹۷۸۸	-	۰/۵۸۷۳۱
فرانک		-۰/۷۲۶۲۰	-۰/۶۵۱۶۰	-	-۰/۵۰۸۶۰
ین		-۰/۰۳۲۰۷	-۰/۰۰۴۹۳	-	۰/۱۱۲۱۴
درهم امارات		۱/۵۴۸۱۷	۱/۷۵۷۰۰	-	۲/۱۳۱۵۰
لیبر ترکیه		۱۳/۱۱۶۹	۱۳/۱۴۹۰	۱۳/۲۲۷۵	۱۳/۲۷۸۰

دلار در هفته گذشته در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا و حتی نوظهور تضعیف شد. به نحوی که شاخص دلار در روز جمعه هفته گذشته با ۱/۵۸ درصد افت نسبت به جمعه هفته ماقبل به ۹۱/۳۵۲ واحد کاهش یافت. در هفته گذشته سخنان مقامات فدرال رزرو از وجود اختلاف بین اعضا کمیته سیاست بازار باز در خصوص ادامه روند افزایش نرخ بهره و سیاست‌های انقباضی این بانک خبر داشت. استعفای آقای استنلی فیشر قائم مقام فدرال رزرو و عضو کمیته سیاست بازار باز که از موافقین تشدید سیاست‌های انقباضی محسوب می‌شد، احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی تا پایان سال میلادی را کاهش داد. همچنین وقوع زلزله در شبه جزیره کره که به آزمایش هسته‌ای کره شمالی منتصب شد، دلیل دیگری برای کاهش ارزش دلار در مقابل اسعاری همچون ین ژاپن و فرانک سوییس بود.

یورو در هفته گذشته توانست از ضعف دلار استفاده نموده در مقابل آن تقویت شود. این ارز در یک سال گذشته ۱۳ درصد در مقابل دلار تقویت شده و در این مدت بهترین عملکرد را در بین ارزهای متعلق به ۱۰ کشور صنعتی برتر جهان در مقابل دلار آمریکا داشته است. همچنین اطلاعات بازار آتی ماقبل نشان داده که میزان موقعیت‌های فزونی یورو به بالاترین میزان در ۵ سال گذشته رسیده است. دراگی رییس بانک مرکزی اروپا عنوان داشت در حال حاضر بحث توقف تدریجی برنامه خرید دارایی‌ها یا عدم توقف این برنامه نبوده بلکه مسئله زمان شروع این برنامه است. وی عنوان داشته در جلسه بعدی شورای حکام بانک مرکزی اروپا، زمان توقف برنامه خرید دارایی‌های بین ماه اکتبر تا دسامبر تعیین خواهد نمود. از سوی دیگر رشد بهتر از انتظار اقتصاد منطقه یورو به رشد ارزش واحد پولی اروپایی کمک نمود. همچنین بانک مرکزی اروپا نیز پیش‌بینی رشد اقتصاد منطقه یورو را از ۱/۹ به ۲/۲ درصد افزایش داد. البته در هفته گذشته دراگی در خصوص توجه به تاثیر منفی



افزایش ارزش یورو بر رشد اقتصادی و تورم، در تصمیم‌گیری آتی این بانک سخن گفت که تا حدودی از شدت رشد ارزش یورو در مقابل دلار در روزهای پایانی هفته کاست.

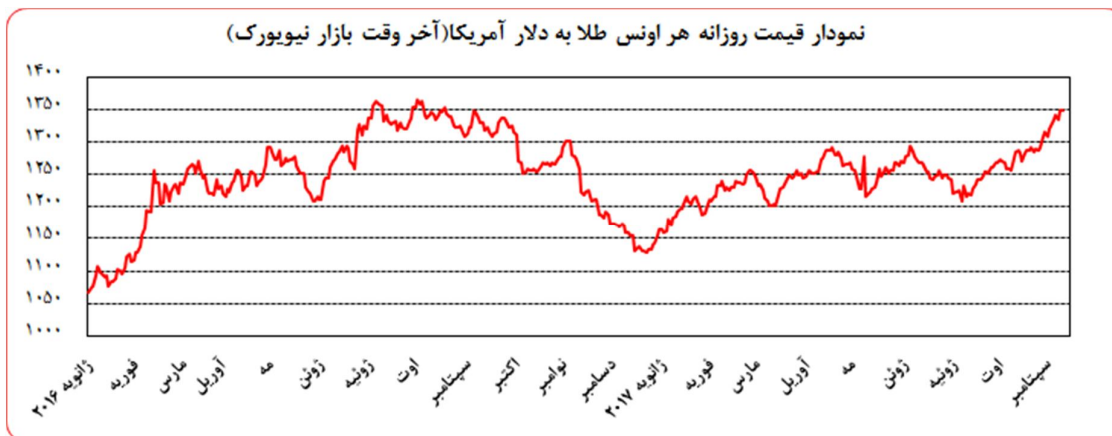
پوند انگلیس نیز در هفته گذشته مشابه اکثر ارزهای اروپایی در مقابل دلار تقویت شد. این تقویت باوجود ادامه سیاست‌های بانک مرکزی انگلیس در خصوص تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح پایین و همچنین تاکید بر ریسک خروج انگلیس از اتحادیه اروپا بر میزان تقاضا و عرضه کل این کشور و پیش‌بینی کاهش رشد اقتصادی در آینده روی داد.

بانک مرکزی کانادا هفته گذشته در تصمیمی دور از انتظار فعالان بازار مالی، نرخ بهره کلیدی را با ۰/۲۵ واحد درصد افزایش به ۱ درصد رسانید که سبب شد دلار آمریکا در مجموع هفته گذشته ۱/۹ درصد در مقابل دلار کانادا تضعیف شده و به پایین‌ترین سطح از ماه ژوئن ۲۰۱۵ کاهش یابد. همچنین رییس بانک مرکزی استرالیا در خصوص تاثیر منفی نرخ‌های بهره پایین بر افزایش ریسک اعتباری مصرف‌کنندگان هشدار داد که نشان دهنده تمایل وی برای افزایش نرخ بهره کلیدی بوده و به تضعیف دلار آمریکا در مقابل همتای استرالیایی کمک نمود.

در هفته گذشته ضعف عمومی دلار سبب شد تا این ارز در مقابل اکثر ارزهای نوظهور از جمله یوان چین، روبل روسیه، لیر ترکیه، راند افریقای جنوبی و روپیه هند تضعیف شود. البته دلار در مقابل وون کره جنوبی به واسطه تنش‌های شبه جزیره کره تقویت شد.

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۷۶ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۳۳/۴۴-۱۳۴۹/۴۹ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. در هفته گذشته تحت تاثیر عواملی همچون آزمایش هسته‌ای کره شمالی، تاکید کره جنوبی بر مجازات شدید همسایه شمالی، بررسی طرح حمله نظامی به کره شمالی توسط آمریکا و کره جنوبی، هشدار کره شمالی به ژاپن، آمریکا و کره جنوبی درباره تشدید تحریم‌ها ضد پیونگیانگ و تبعات منفی برای عاملان تحریم، استعفای قائم مقام فدرال رزرو و کاهش احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی آمریکا، بهبود رشد اقتصادی فصل دوم منطقه یورو و ضعف عمومی دلار، طلا تقویت شد.



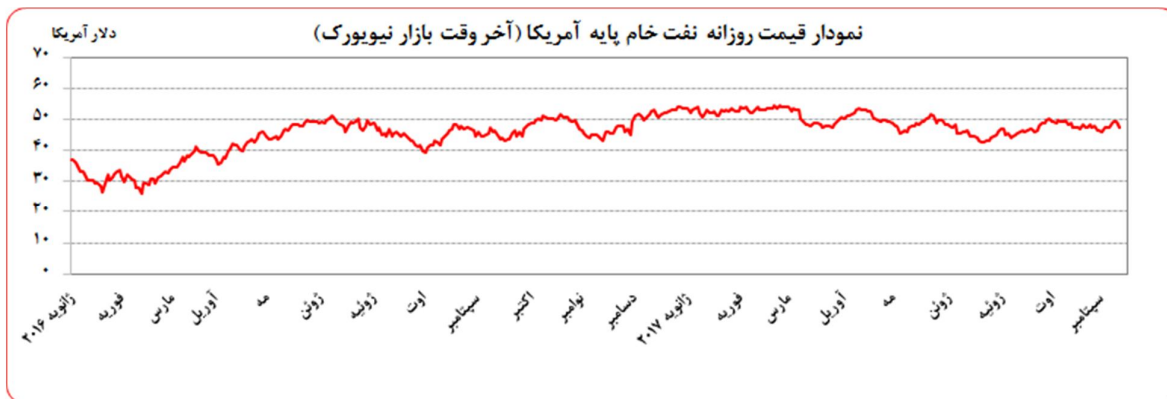
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۰/۵۷ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۷/۳۷-۴۹/۱۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۸/۳۷ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۰۳ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۵۲/۳۴-۵۴/۴۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۵۳/۶۵ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۵۰/۳۶-۵۲/۴۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۵۱/۴۷ دلار قرار گرفت که در مقایسه با آخرین نرخ هفته گذشته (روز چهارشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۵/۶۴ درصد افزایش یافت.

قیمت نفت اوایل هفته گذشته روند صعودی داشت. شروع به کار مجدد پالایشگاه‌های نفت آمریکا سبب افزایش تقاضا برای نفت خام آمریکا شده و قیمت بنزین نیز به سطوح پیش از طوفان هاروی بازگشت. فرماندار ایالت تگزاس میزان خسارات ناشی از طوفان هاروی را بین ۱۵۰ تا ۱۸۰ میلیارد دلار برآورد نمود که بسیار بیشتر از طوفان سهمگین کاترینا در سال ۲۰۰۵ است. موسسه EIA اعلام نمود که در هفته ماقبل (همزمان با وقوع طوفان هاروی) ذخایر نفت آمریکا ۴/۶ میلیون بشکه افزایش یافته که بیشتر از میزان مورد انتظار بود و علت عمده آن نیز تعطیلی پالایشگاه‌ها و نبود تقاضا برای نفت خام بود. هر چند بازگشایی برخی از پالایشگاه‌های نفت حاشیه خلیج مکزیک و افزایش تقاضا از جانب آنها سبب شد روز چهارشنبه قیمت نفت برنت و نفت خام آمریکا به ترتیب به ۵۴/۲۰ و ۴۹/۱۶ دلار در هر بشکه برسد؛ اما روند بازگشت

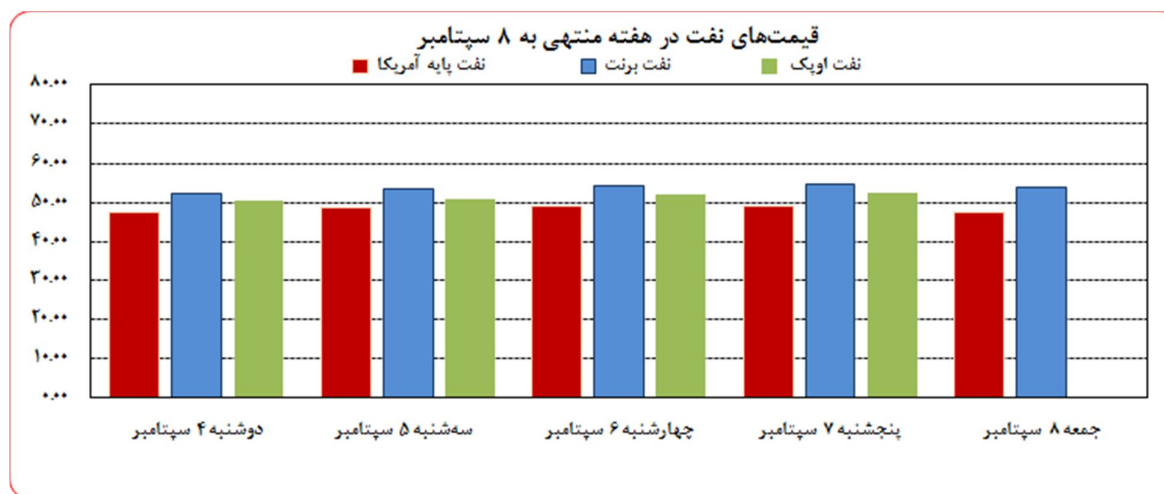
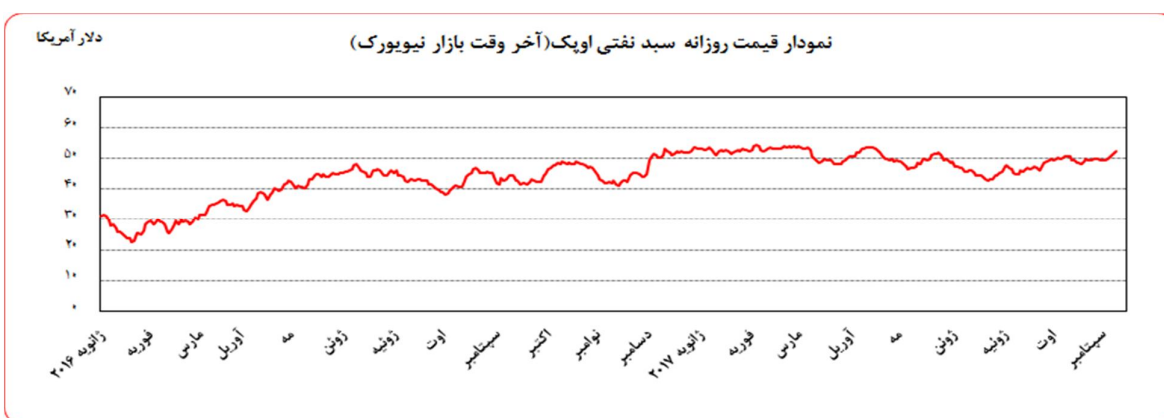
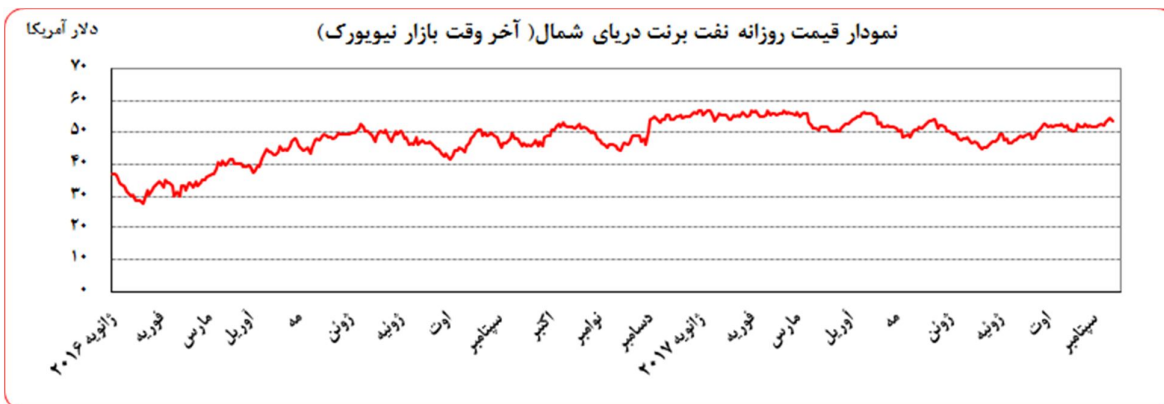


پالایشگاه‌ها به چرخه تولید بسیار کند بوده و بر اساس تخمین S&P در اواخر روز پنج‌شنبه گذشته هنوز ۱۲/۸ درصد از ظرفیت پالایش نفت در آمریکا تعطیل است. در اواخر هفته پیش بینی نزدیک شدن طوفان دیگری به این منطقه به نام ایرما سبب شد ترس از تعطیلی دوباره پالایشگاه‌ها و کاهش تقاضا بار دیگر بر بازار نفت سایه افکنده و سبب کاهش سه درصدی قیمت نفت در روز جمعه شود. پیش بینی شده طوفان ایرما که به لحاظ شدت درجه ۵ به آن اختصاص داده شده در روز یکشنبه به جنوب ایالت فلوریدا برسد. هر چند مسیرهای احتمالی متفاوتی برای حرکت طوفان ایرما پیش‌بینی شده اما به نظر می‌رسد این طوفان بیشتر سمت تقاضا را تحت تأثیر قرار دهد. طوفان دیگری به نام خوزه نیز در دریای کارایب شکل گرفته که با فاصله کوتاهی در حال حرکت به سمت خلیج مکزیک است و ممکن است تا روز جمعه به درجه سه ارتقا پیدا کند. هفته گذشته همچنین کره شمالی ششمین و قدرتمندترین آزمایش هسته‌ای خود را انجام داد که واکنش آمریکا را به همراه داشت و باعث خروج سرمایه از بازار نفت و حرکت آن به سمت بازار طلا شد. به علاوه تعداد سکوه‌های نفتی آمریکا برای سومین بار در ۴ هفته اخیر کاهش یافت و با ۳ عدد کاهش به رقم ۷۵۶ عدد رسید. دلار نیز هفته گذشته تضعیف شد که در کنار سایر عوامل مذکور منجر به افزایش قیمت نفت برنت شد. اما از سرگیری تولید نفت در بزرگترین میدان نفتی لیبی صعود قیمت‌ها را محدود نمود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)				موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل		سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	
				-۳۴/۹	۴/۳	۱,۱۴۱/۰۰	نفت خام
۳۲۳	-۷۴۹	۸,۷۸۱	تولید داخلی	-۱/۱	۴/۶	۴۶۲/۴۰	ذخایر تجاری نفت خام
				-۱۶/۵	-۰/۳	۶۷۸/۶۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۳۶۲/۰۰	-۷۳	۶,۹۳۰	خالص واردات	-۱/۱	-۳/۲	۲۲۶/۷۰	بترین

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک)، قیمت نقدی طلا، قیمت نفت خام در بازارهای سلف و 4 شاخص عمده سهام

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۱۷

۲۰۱۷/۰۹/۰۸

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه ۰۱ سپتامبر	متوسط هفته	دوشنبه ۰۴ سپتامبر	سه شنبه ۰۵ سپتامبر	چهارشنبه ۰۶ سپتامبر	پنجشنبه ۰۷ سپتامبر	جمعه ۰۸ سپتامبر
		نقطه به نقطه * * *	هفتگی * * *							
شاخص دلار	۹۲/۶۵۴	-۰/۸۳	-۱/۵۸	۹۲/۸۱۴	۹۱/۸۸۹	۹۲/۶۳۵	۹۲/۲۵۲	۹۲/۲۹۰	۹۱/۶۶۳	۹۱/۳۵۲
دلار کانادا	۱/۲۵۰۵	-۱/۹۶	-۱/۹۲	۱/۲۳۹۷	۱/۲۲۵۹	۱/۲۴۱۷	۱/۲۳۷۵	۱/۲۲۲۹	۱/۲۱۱۷	۱/۲۱۵۹
ین ژاپن	۱۰۹/۹۰	-۰/۹۹	-۲/۲۰	۱۱۰/۲۷	۱۰۸/۸۱	۱۰۹/۷۳	۱۰۸/۸۱	۱۰۹/۲۲	۱۰۸/۴۵	۱۰۷/۸۴
یورو *	۱/۱۹۲۲	۰/۳۰	۱/۴۷	۱/۱۸۶۳	۱/۱۹۵۸	۱/۱۸۹۷	۱/۱۹۱۵	۱/۱۹۱۷	۱/۲۰۲۴	۱/۲۰۳۷
فرانک سوئیس	۰/۹۵۹۷	-۰/۷۰	-۲/۱۴	۰/۹۶۴۸	۰/۹۵۲۹	۰/۹۵۸۳	۰/۹۵۵۳	۰/۹۵۶۴	۰/۹۵۰۵	۰/۹۴۴۲
لیره انگلیس *	۱/۲۹۳۲	۱/۰۰	۱/۸۹	۱/۲۹۵۲	۱/۳۰۶۱	۱/۲۹۳۲	۱/۳۰۳۳	۱/۳۰۴۲	۱/۳۱۰۲	۱/۳۱۹۷
SDR به دلار	۱/۴۱۷۹۱	۰/۳۹	۰/۹۴	۱/۴۱۷۳۷	۱/۴۲۳۴۷	۱/۴۱۷۹۸	۱/۴۱۷۹۸	۱/۴۲۰۹۰	۱/۴۲۴۳۰	۱/۴۳۰۶۸
طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۱۵/۰۱	۲/۰۰	۱/۷۶	۱۳۲۴/۴۶	۱۳۴۱/۳۴	۱۳۳۴/۱۰	۱۳۴۱/۸۶	۱۳۳۳/۴۴	۱۳۴۹/۴۹	۱۳۴۷/۸۰
طلای لندن (هراونس)	۱۳۱۴/۸۳	۱/۸۶	۱/۹۶	۱۳۲۰/۴۰	۱۳۳۹/۲۵	۱۳۳۳/۱۰	۱۳۳۵/۵۵	۱۳۳۷/۸۵	۱۳۴۳/۵۰	۱۳۴۶/۲۵
نفت برنت انگلیس	۵۲/۱۳	۲/۹۰	۲/۰۲۸	۵۲/۷۵	۵۳/۶۵	۵۲/۳۴	۵۳/۳۸	۵۴/۲۰	۵۴/۴۹	۵۳/۸۲
نفت پایه آمریکا	۴۶/۷۴	۳/۴۹	۰/۵۷	۴۷/۲۹	۴۸/۳۷	۴۷/۳۷	۴۸/۶۶	۴۹/۱۶	۴۹/۰۹	۴۷/۵۶
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۱۹۰۰	-۰/۵۲	-۰/۸۶	۲۱۹۸۸	۲۱۷۸۶	۲۱۷۵۳	۲۱۷۵۳	۲۱۸۰۸	۲۱۷۸۵	۲۱۷۹۸
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۵۳۱	-۰/۷۵	-۲/۱۱۶	۱۹۶۹۱	۱۹۳۸۵	۱۹۵۰۸	۱۹۳۸۶	۱۹۳۵۸	۱۹۳۹۷	۱۹۲۷۵
FTSE-100 (بورس لندن)	۷۳۹۳	-۰/۱۴	-۰/۸۲	۷۴۳۹	۷۳۸۳	۷۴۱۱	۷۳۷۳	۷۳۵۴	۷۳۹۷	۷۳۷۸
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۲۰۵۴	۱/۲۸	۱/۳۳	۱۲۱۴۳	۱۲۲۰۸	۱۲۱۰۲	۱۲۱۲۴	۱۲۲۱۵	۱۲۲۹۷	۱۲۳۰۴

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۲۵

دایره اخبار اقتصادی