



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 ۷

هفته منتهی به ۲ مه ۲۰۲۱

۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۰





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• ترکیه

• روسیه

• هند

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۲

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.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، فدرال رزرو در نشست سیاست‌گذاری هفته گذشته نرخ‌های بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر بدون تغییر نگاه داشته و بار دیگر نسبت به ادامه خرید اوراق قرضه به میزان کنونی تا بهبود اقتصادی قابل توجه متعهد گردید. همچنین، بر اساس آمار اولیه، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری به ۶/۴ درصد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت.

در منطقه یورو، در ماه آوریل، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقیاس ماهانه به ۰/۶ درصد کاهش و در مقیاس سالانه به ۱/۶ درصد افزایش پیدا کرد. از سوی دیگر، اگر چه رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری بالاتر از سطوح مورد انتظار بود، با توجه به منفی شدن این نرخ در دو سه ماهه متوالی، اقتصاد منطقه در رکود فنی قرار گرفته است.

در انگلیس، بررسی‌های اخیر نشان می‌دهند، با افزایش واکسیناسیون و کاهش چشم‌گیر تعداد مبتلایان جدید و مرگ و میر ناشی از ویروس کرونا که با رفع اکثر محدودیت‌های اجتماعی به خصوص در مورد فعالیت‌های خدماتی و افزایش تقاضا در تمامی بخش‌ها همراه بوده است، وضعیت اقتصاد به سرعت رو به بهبود می‌باشد.

در ژاپن، در ماه مارس، خرده‌فروشی در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۲ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۵/۲ درصد افزایش یافت و تولیدات صنعتی در ماه مارس در مقایسه با ماه قبل از آن، ۲/۲ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۴ درصد رشد نمود.

انتشار بهتر از انتظار ارقام رشد اقتصادی فصل نخست سال جاری میلادی و افزایش بازده اوراق قرضه امریکا و کاهش متقاضیان بیمه بیکاری و بهبود برخی دیگر از شاخص‌های اقتصادی این کشور، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد. در مقابل، افت شاخص‌های نظرسنجی اقتصادی در آلمان، بزرگترین اقتصاد اروپا، سبب تضعیف یورو در مقابل دلار گردید. در هفته گذشته افزایش بازده اوراق قرضه امریکا و تقویت ارزش دلار، کاهش بهای طلا را به همراه داشت.

افزایش قابل توجه فعالیت پالایشگاه‌های امریکا و امیدواری به رشد تقاضای سوخت در این کشور، برآورد بالاتر از متوسط قیمت نفت در سال ۲۰۲۱ در نظرسنجی جدید رویترز، افزایش کم‌تر از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا و انتشار ارقام مثبت از اقتصاد این کشور و تضعیف دلار تقویت قیمت نفت را به دنبال داشت.



امریکا

فدرال رزرو در نشست سیاست‌گذاری هفته گذشته نرخ‌های بهره کلیدی را در سطوح نزدیک به صفر بدون تغییر نگاه داشته و بار دیگر نسبت به ادامه خرید اوراق قرضه به میزان کنونی تا زمان مشاهده "پیشرفت قابل توجه" در دستیابی به اهداف اشتغال کامل و تورم ۲ درصدی، متعهد گردید. شایان ذکر است، برخی اقتصاددانان انتظار دارند با توجه به برآوردهای خوش‌بینانه از وضعیت اقتصادی و ارزیابی مثبت‌تر از ریسک‌های موجود، به تدریج مسیر برای کاهش خرید دارایی هموارتر شود. از سوی دیگر، بر اساس اظهارات جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، افزایش پیش‌بینی‌شده در نرخ تورم طی ماه‌های آتی، ناشی از فشارهای موقتی (مانند اختلال در زنجیره عرضه و عدم امکان تأمین تقاضای جهش‌یافته) خواهد بود و از این رو، واکنش سیاستی این بانک را در پی نخواهد داشت. همچنین، به گفته وی، با وجود اهمیت نرخ واکسیناسیون و میزان شیوع ویروس، دستیابی به نرخ معینی از جمعیت واکسینه شده به تنهایی برای تغییر سیاست فدرال رزرو و کاهش خرید دارایی کافی نخواهد بود.

بر اساس آمار اولیه، رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری در مقایسه با سه ماهه پایانی سال گذشته، در مقیاس فصلی از ۴/۳ به ۶/۴ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. اقتصاددانان دلیل عمده تسریع رشد اقتصادی در سه ماهه نخست را کمک مالی قابل توجه دولت به خانوارها و کسب‌وکارها و همچنین، سرعت بالای واکسیناسیون عنوان می‌کنند که تقویت تقاضای داخلی و افزایش مخارج مصرفی را به دنبال داشته و امکان ادامه فعالیت‌های خدماتی را فراهم کرده است.

در ماه مارس، رشد سفارشات کالاهای بادوام در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی ۰/۹ به مثبت ۰/۵ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) و بدون در نظر گرفتن سفارشات مربوط به حمل و نقل، از منفی ۰/۳ به مثبت ۱/۶ درصد (مطابق با پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. انتشار این ارقام حاکی از افزایش مخارج کسب‌وکارها به منظور سفارش تجهیزات سرمایه‌ای بوده و انتظارات تسریع رشد اقتصادی در ماه‌های پیش رو را تقویت نمود. از سوی دیگر، با وجود برخی نگرانی‌ها، به اعتقاد برخی اقتصاددانان فشارهای دولت بایدن برای اصلاح گسترده نظام مالیاتی امریکا و الزام افراد ثروتمند و شرکت‌های بزرگ برای پرداخت مالیات بیشتر (که به عنوان یکی از منابع اصلی دولت برای تأمین بودجه مورد نیاز برای برنامه‌های اقتصادی پرهزینه‌ای مانند بازسازی زیرساخت‌ها در نظر گرفته شده است) تأثیر اندکی بر سرمایه‌گذاری کسب‌وکارها خواهد داشت؛ چرا که برای عمده شرکت‌های امریکایی تأمین سرمایه با هزینه پایین امکان‌پذیر بوده و نرخ مالیات مؤثر برای آن‌ها در مقایسه با بسیاری از کشورها کم‌تر است.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۲۳ آوریل نسبت به هفته پیش از آن، از ۵۶۶ هزار نفر به ۵۵۳ هزار نفر (بالاتر از سطح مورد انتظار) رسید. لازم به ذکر است، در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۶۵۵ هزار



نفر به ۶۱۱ هزار نفر کاهش یافت. همچنین، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۱۶ آوریل در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از ۳/۶۵۱ میلیون نفر به ۳/۶۶۰ میلیون نفر (بالاتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد. با توجه به این که وضعیت بازار کار از مهم‌ترین معیارها برای ارزیابی بهبود اقتصادی است و از سوی دیگر، تأکید فدرال رزرو بر لزوم تداوم سیاست‌های انبساطی تا ایجاد مشاغل بیشتر و بازگشت به شرایط پیش از شیوع ویروس کرونا، تغییرات شاخص‌های مذکور مورد توجه تحلیل‌گران قرار دارد.

منطقه یورو

بر اساس آمار اولیه، در ماه آوریل، رشد شاخص بهای مصرف‌کننده در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۹ به ۰/۶ درصد کاهش و با توجه به افزایش هزینه انرژی، در مقیاس سالانه از ۱/۳ به ۱/۶ درصد افزایش پیدا کرد. اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند کمبود نهاده‌های تولید و اختلال در زنجیره عرضه، باعث می‌شود سطح قیمت‌ها طی چند ماه آتی به حرکت در مسیر افزایشی ادامه دهد. اگرچه، با توجه به موقت بودن اثر عوامل یاد شده و از سوی دیگر، بی‌نتیجه بودن مذاکرات افزایش دستمزد و انعقاد قراردادهای چندساله با سطوح دستمزدهای فعلی، نگرانی از افزایش تورم در میان مدت بسیار اندک است.

رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه نخست سال جاری نسبت به سه ماهه پایانی سال گذشته، طبق آمار مقدماتی در مقیاس فصلی از منفی ۰/۷ به منفی ۰/۶ درصد و در مقیاس سالانه از منفی ۴/۹ به منفی ۱/۸ درصد (بالاتر از سطوح مورد انتظار) بهبود یافت. به این ترتیب، در پی تداوم محدودیت‌ها و قرنطینه در بسیاری از کشورها، اقتصاد منطقه یورو برای دومین بار در یک سال گذشته وارد رکود فنی^۱ شد. اگرچه، با توجه به این که دوره یاد شده به طور عمده آغاز گسترده واکسیناسیون و افزایش مصرف ناشی از رفع تدریجی محدودیت‌ها را دربرنمی‌گیرد، اقتصاددانان انتظار بهبود در ارقام آینده را دارند. در حال حاضر، فعالیت بسیاری از کسب و کارها با سرعت رو به افزایش است و برخی از بخش‌ها (مانند بخش کارخانه‌ای) با وجود برخورداری از تقاضای کافی، تنها به دلیل محدودیت در تأمین مواد اولیه، کم‌تر از ظرفیت تولید می‌نمایند. بنابراین، چشم‌انداز رشد اقتصادی سه ماهه دوم مثبت به نظر می‌رسد. لازم به ذکر است، نرخ بیکاری با وجود مواجهه با موج دوم شیوع ویروس در ماه مارس نسبت به ماه پیش از آن، از ۸/۲ به ۸/۱ درصد (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) رسید.

^۱ رشد منفی تولید ناخالص داخلی برای دو فصل متوالی



انگلیس

بررسی‌های اخیر نشان می‌دهند، با افزایش واکسیناسیون در انگلیس و کاهش چشم‌گیر تعداد مبتلایان جدید و مرگ و میر ناشی از ویروس کرونا که با رفع اکثر محدودیت‌های اجتماعی به خصوص در مورد فعالیت‌های خدماتی و افزایش تقاضا در تمامی بخش‌ها همراه بوده است، وضعیت اقتصاد به سرعت رو به بهبود می‌باشد. ارقام اقتصادی چند هفته گذشته از جمله شاخص‌های مدیران خرید، اشتغال و خرده‌فروشی نشان دهنده روند مثبت و رو به رشد شاخص‌ها بودند. البته، در حال حاضر ۵ میلیون نفر که به واسطه محدودیت‌های کرونایی در مرخصی شغلی به سر می‌برند و در حال استفاده از کمک‌های مالی دولت برای گذران زندگی هستند که با کاهش حجم کمک‌ها از ابتدای تابستان ممکن است تقاضا تا حدی کاهش یابد و تاثیر منفی بر روند رشد اقتصادی داشته باشد. با این وجود، برخی اقتصاددانان معتقدند با رفع محدودیت‌ها، اقتصاد انگلیس در سال جاری میلادی نرخ رشد ۵ تا ۶/۵ درصدی را تجربه خواهد نمود که بهتر از ارزیابی‌های ماه‌های گذشته است.

ژاپن

در ماه مارس، خرده‌فروشی در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۲ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۵/۲ درصد افزایش یافت. در مقیاس سالانه، این نخستین رشد مثبت ثبت شده پس از ۴ ماه افت متوالی ناشی از محدودیت‌های شدید اجتماعی برای مقابله با همه‌گیری کرونا بود. با افزایش دما هوا و کاهش محدودیت‌های اجتماعی در برخی مناطق ژاپن به خصوص شهرهای کوچک‌تر که با محدودیت کمتری مواجه بودند، خانوارها بیشتر در خارج از منزل حاضر شده و اقدام به خرید نمودند. البته، با توجه به اعمال محدودیت‌های شدیدتر در ۲ ماه نخست فصل اول سال جاری میلادی، مصرف در فصل مذکور در مجموع کاهش یافت.

بر اساس ارقام مقدماتی، تولیدات صنعتی در ماه مارس در مقایسه با ماه قبل از آن، ۲/۲ درصد و در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۴ درصد رشد نمود. در ماه مارس، تولیدات کارخانه‌ای به واسطه افزایش قابل توجه تولید خودرو رشد ۲/۲ درصدی در مقایسه با ماه فوریه تجربه کرد. افزایش تولید و مصرف سبب شد نرخ بیکاری از ۲/۹ درصد در ماه فوریه به ۲/۶ درصد در ماه مارس کاهش یابد. کمک‌های مالی دولت به بنگاه‌های اقتصادی سبب عدم افزایش شدید بیکاری در ماه‌های قبل و افت آن در ماه مارس شد. شایان ذکر است، قبل از شیوع کرونا نرخ بیکاری ژاپن در سطح ۲/۴ درصد قرار داشت. با وجود رشد مصرف و تولید در این کشور؛ به واسطه محدودیت فعالیت‌های خدماتی و همچنین افت شاخص‌های یاده شده در ماه‌های نخست فصل گذشته میلادی، همچنان انتظار انقباض اقتصاد در فصل مذکور وجود دارد. بانک مرکزی ژاپن در



نشست سیاستی هفته گذشته مطابق انتظار تغییری در سیاست‌های پولی ایجاد نکرد و پیش‌بینی نمود تورم تا اوایل سال ۲۰۲۳ به سطح هدف (۲ درصد) نخواهد رسید که به معنی عدم کاهش در سیاست‌های پولی انبساطی تا آن زمان است.

چین

شاخص مدیران خرید بخش دولتی مربوط به فعالیت‌های کارخانه‌ای چین از ۵۱/۹ واحد در ماه مارس به ۵۱/۱ واحد در ماه آوریل کاهش یافت. همچنین، شاخص مدیران خرید خدماتی در همین بخش نیز از ۵۶/۳ به ۵۴/۹ واحد در مدت مشابه رسید. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای موسوم به کیسین که فعالیت کارخانه‌های بخش خصوصی را پوشش می‌دهد از ۵۰/۶ به ۵۱/۹ واحد در همین مدت افزایش یافت. پس از انتشار ارقام مربوط به افت سرعت رشد شاخص‌های مدیران خرید بخش دولتی در نخستین ماه از فصل جاری میلادی، برخی از تحلیل‌گران از احتمال کاهش سرعت رشد اقتصادی این کشور در این فصل و فصل‌های آتی سخن گفتند. شایان ذکر است، اقتصاد چین در فصل نخست، ۱۸/۳ درصد (سالانه) رشد نموده بود. هر چند، در ماه آوریل مهم‌ترین عامل افت شاخص‌ها، کاهش تولید بوده اما نشانه‌های روشنی نیز از کاهش تقاضای داخلی و خارجی مشاهده گردید. این تحلیل‌گران معتقدند، اقتصاد در فصل نخست رشد بسیار بالاتر از روند بلندمدت دوره پیش از شیوع ویروس کرونا را در تجربه نموده و با کاهش سیاست‌های حمایتی، نمی‌توان به روند سریع رشد فصل نخست امیدوار بود. با توجه به افت سرعت رشد تقاضای داخلی، در ماه‌های آتی نوسانات صادرات، روند آتی اقتصاد این کشور را مشخص خواهد نمود.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۲۸۵۰	۲/۵۸۰۰	۲/۷۵۲۰	۲/۸۷۹۰	۲/۹۷۲۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۴/۰۵
نرخ LPR					۳/۸۵

ترکیه

طبق آخرین نظرسنجی رویترز، انتظار می‌رود نرخ تورم سالانه ترکیه در ماه آوریل به دنبال افت ارزش لیر به ۱۷/۳ درصد افزایش یافته و تا پایان سال جاری تنها به ۱۴ درصد تخفیف یابد. این پیش‌بینی‌ها بانک مرکزی این کشور را برای افزایش نرخ بهره کلیدی بیشتر تحت فشار قرار داده است. شایان ذکر است، برکناری غیرمنتظره رئیس پیشین بانک مذکور



توسط رئیس‌جمهور در ماه گذشته (که مصمم به اعمال سیاست پولی انقباضی برای کاهش تورم بود) کاهش قابل توجه ارزش لیر و افزایش انتظارات تورمی را در پی داشته است. از آنجا که اقتصاد ترکیه وابسته به واردات است، تضعیف لیر سطح عمومی قیمت‌ها را افزایش داده و نرخ تورم تولیدکننده در ماه مارس را به بیش از ۳۱ درصد رساند. از سوی دیگر، اگرچه بانک مرکزی ترکیه در نشست ماه جاری نرخ بهره کلیدی را در سطح ۱۹ درصد تثبیت کرده و متعهد به حفظ آن در سطوح بالاتر از نرخ تورم گردیده است؛ عبارت مورد استفاده در بیانیه‌های پیشین مبنی بر "افزایش نرخ بهره در صورت لزوم" از بیانیه اخیر این بانک حذف شده است. رئیس جدید بانک یاد شده نیز اظهار داشته که افزایش بیشتر نرخ بهره می‌تواند به اقتصاد حقیقی آسیب برساند؛ اگرچه وی کماکان به حفظ موضع سیاست انقباضی اشاره کرد. برخی تحلیل‌گران انتظار دارند بانک مرکزی نرخ بهره کلیدی را در اواسط سال جاری کاهش دهد و به اعتقاد آنان، این کاهش زود هنگام با کاهش بازده حقیقی سپرده‌های نگهداری شده به لیر، ارزش این ارز را بیشتر تضعیف خواهد نمود.

در ماه مارس، کسری تجاری در مقایسه با ماه پیش از آن، از ۳/۳۰ میلیارد دلار به ۴/۶۵ میلیارد دلار افزایش یافت. کاهش درآمدهای حاصل از گردشگری و افت صادرات پس از شیوع ویروس کرونا، از مهمترین عوامل افزایش کسری تجاری طی سال گذشته هستند.

روسیه

آمار سرویس فدرال روسیه، این کشور را در میان کشورهایی با بالاترین میزان مرگ و میر ناشی از کرونا نشان می‌دهد و حاکی از افزایش مرگ و میر ناشی از کرونا به ۲۳,۱۷۵ نفر در ماه مارس است که رشد ۸۶ درصدی در مقایسه با گزارش‌های رسمی اولیه را دارد. همچنین، با وجود کاهش ۲۴ درصدی موارد ابتلای جدید نسبت به فوریه، آمار مرگ و میر تنها ۲/۷ درصد کاهش یافت. این در حالی است که مقامات روسی مدعی عملکرد بهتر این کشور نسبت به بسیاری از کشورها در این زمینه هستند. سرعت کم واکسیناسیون نگرانی از موج جدید همه‌گیری کرونا را افزایش داده است. مقامات روسی امیدوارند با تعطیلات یک هفته‌ای از ابتدای ماه مه، از سرعت گسترش ویروس کاسته شود.

براساس آمار منتشر شده در روز دوشنبه گذشته، بانک مرکزی روسیه اعلام کرد سهم دلار در صادرات این کشور (فصل چهارم ۲۰۲۰) برای اولین بار به کمتر از ۵۰ درصد رسید. بیشترین سهم در این کاهش، به تجارت این کشور با چین باز می‌گردد که با احتساب فصل جاری، بیش از سه فصل است که به طور عمده به یورو انجام می‌پذیرد. روسیه به منظور حفظ اقتصاد این کشور از خطر دائمی تحریم‌های امریکا در تلاش است استفاده از دلار را به حداقل برساند. افزایش سهم طلا و یورو در ذخایر ارزی این کشور و توافقات تجاری برای افزایش سهم روبل در تجارت با کشورهای پیشین عضو اتحاد جماهیر شوروی، از دیگر اقدامات این کشور در این راستا می‌باشد.



وزیر اقتصاد روسیه جمعه گذشته از برنامه این کشور برای افزایش مالیات در بخش منابع طبیعی (همانند سال گذشته) و کاهش مالیات در بخش‌هایی با تکنولوژی بالا نظیر IT خبر داد. این تصمیم به منظور تحریک اقتصاد برای تطبیق بیشتر با الگوهای جدید اقتصادی و جایگزینی اقتصاد مبتنی بر منابع طبیعی اتخاذ گردیده است. در همین راستا، روسیه در تلاش است با طرح‌های مشترک، در مقابل صادرات گاز به شرکای اروپایی به خصوص آلمان، سیستم‌های انرژی خود را برای تولید سوخت‌های جایگزین از جمله هیدروژن سبز و انرژی‌های تجدید پذیر، با تمرکز بر جذب (انتقال) تکنولوژی، توسعه دهد.

هند

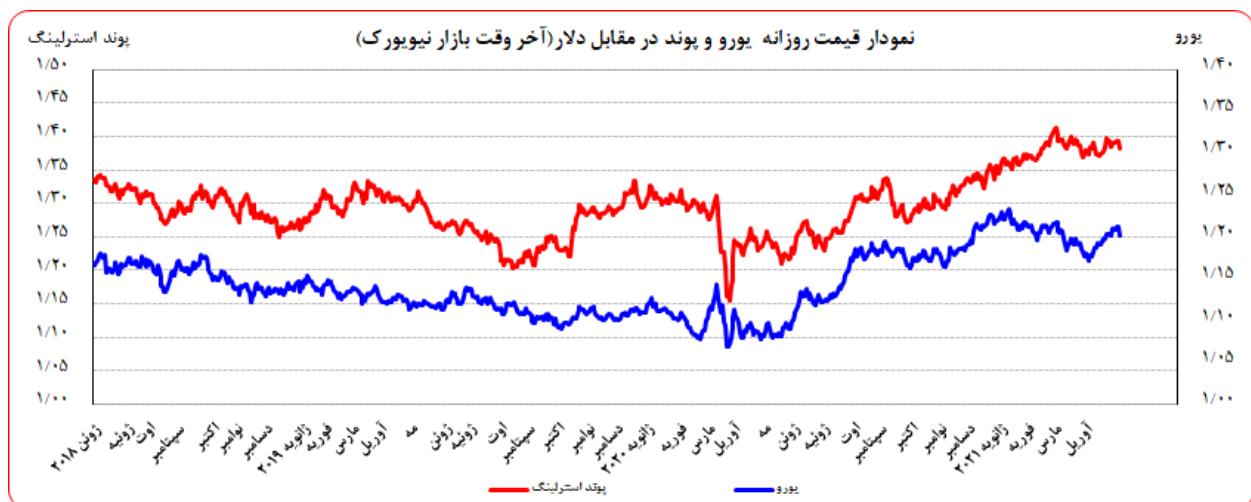
بانک مرکزی هند در بیانیه ماهانه خود در روز دوشنبه گذشته، عملکرد اقتصادی این کشور را در مقابل شیوع اخیر کرونا مناسب توصیف کرد. این بانک با توجه به رشد نماگرهای فعالیت اقتصادی در بخش‌های مختلف در ماه مارس، از جمله افزایش پایدار در مصرف برق، استفاده از ظرفیت خالی تولید و رشد درآمد شرکت‌ها؛ به بازیابی اقتصاد امیدوار است. به گفته مقامات بانک مرکزی هند، سیاست‌گذاران با اتکا به تجربیات گذشته می‌دانند کاهش زود هنگام سیاست پولی انبساطی بسیار خطرناک خواهد بود. همچنین، تورم کنونی ناشی از فشار تقاضا نیست. شایان ذکر است، با توجه به اعمال محدودیت‌های اجتماعی برای مهار همه‌گیری کرونا و بروز اختلال در زنجیره عرضه کالاها، افزایش تورم به یکی از نگرانی‌های پیش روی این بانک تبدیل شده است. بانک مرکزی بارها تاکید نموده نقدینگی مورد نیاز بازار اوراق قرضه را از طریق سیستم بانکی تامین خواهد نمود که این به معنی پولی نمودن کسری بودجه و افزایش فشارهای تورمی در آینده است. لازم به ذکر است، اوراق قرضه در دو ماه گذشته بازدهی بالاتر از نرخ ترجیحی مقامات پولی (۶ درصد) را ثبت کرد. با این وجود، امکان بازگشت زود هنگام سیاست‌های انقباضی متأثر از انتظارات (عدم تداوم سیاست‌های انبساطی در درازمدت)، بعید نیست. با افزایش موارد ابتلا و در صورت اعمال محدودیت‌های بیشتر برای کنترل گسترش ویروس، تخریب زنجیره عرضه و تشدید فشارهای تورمی؛ تضعیف روپیه نیز می‌تواند این شرایط را با افزایش هزینه نهاده‌های وارداتی، حادث نماید. افزایش اخیر قیمت عمده‌فروشی نیز، بر احتمال تداوم افزایش تورم بالاتر از محدوده هدف (۶-۲ درصد) افزوده است؛ به نظر می‌رسد انتخاب‌ها برای بانک مرکزی بین کنترل هزینه‌های استقراض و افزایش قیمت‌ها؛ با مخاطره از دست رفتن اعتماد سرمایه‌گذاران در بازار اوراق قرضه و اعتبار این بانک در هدف‌گذاری تورم مواجه باشد. برخی از اقتصاددانان با اشاره به عدم کارایی کاهش بیشتر نرخ بهره در فضای نااطمینانی موجود، بر حمایت‌های مالی از قبیل کاهش مالیات تاکید می‌کنند.



موسسه رتبه‌بندی S&P، چهارشنبه گذشته با اشاره به انقباض اقتصاد هند در اثر تشدید شیوع کرونا، از کاهش پیش‌بینی ۱۱ درصدی پیشین این آژانس از رشد اقتصادی این کشور برای سال مالی منتهی به مارس ۲۰۲۲ خبر داد. لازم به ذکر است، با وجود موج جدید کرونا، انتظارات از رشد اقتصادی هند چندان تحت تاثیر قرار نگرفته است. نتایج نظرسنجی انجام شده توسط رویترز از ۵۰ اقتصاددان در ۲۹-۲۶ آوریل، پیش‌بینی رشد ۱۰/۴ درصدی در سال مالی جاری را نشان می‌دهد که نسبت به پیش‌بینی قبلی (۱۱ درصد) کمی کاهش یافته است. دولت، بانک مرکزی و صندوق بین‌المللی پول نیز درخصوص رشد دو رقمی اقتصاد هند در سال مالی جاری خوش‌بین هستند. شایان ذکر است، پیش‌بینی‌ها متأثر از فرض بهبود سریع شرایط جاری قرار دارد.

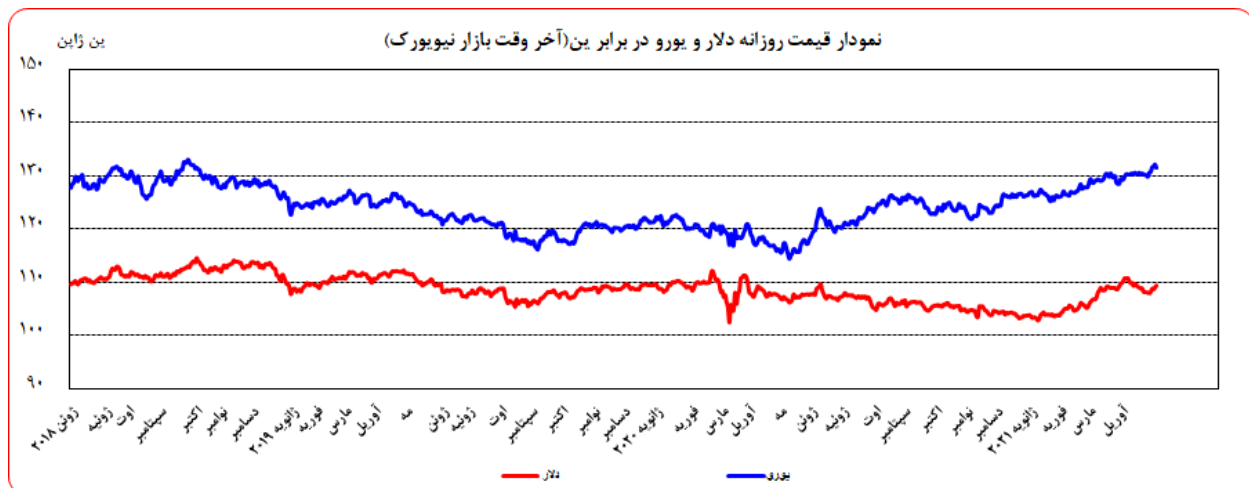
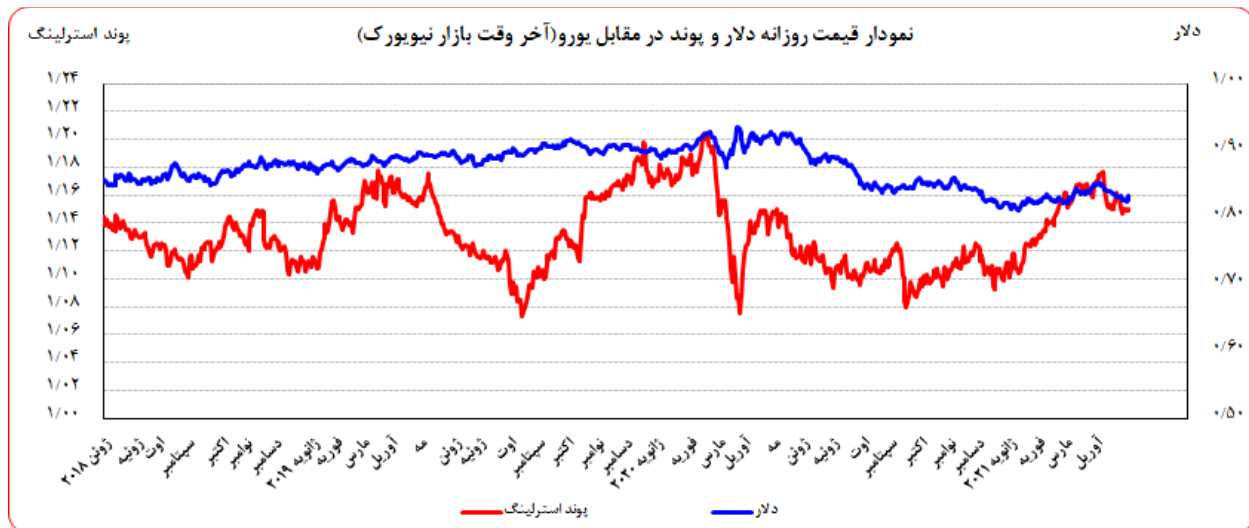
تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین ۱/۳۴ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۰۷ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار ۰/۶۵ درصد و ارزش لیره در برابر دلار ۰/۴۶ درصد تضعیف شد. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۱۲۶-۱/۲۰۲۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۹۴۰-۱/۳۸۱۷ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۰۹/۳۳-۱۰۸/۰۹ ین متغیر بود. همچنین، ارزش یورو در برابر ین ۰/۶۸ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس ۰/۷۲ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو ۰/۱۹ درصد تقویت گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده ۱/۱۵۰۵-۱/۱۴۹۵ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه ۱۳۲/۰۳-۱۳۰/۶۶ ین متغیر بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل افزایش ارزش دلار در هفته گذشته

- انتشار بهتر از انتظار ارقام رشد اقتصادی فصل نخست سال جاری میلادی و افزایش بازده اوراق قرضه امریکا
- کاهش متقاضیان بیمه بیکاری و بهبود برخی دیگر از شاخص‌های اقتصادی این کشور

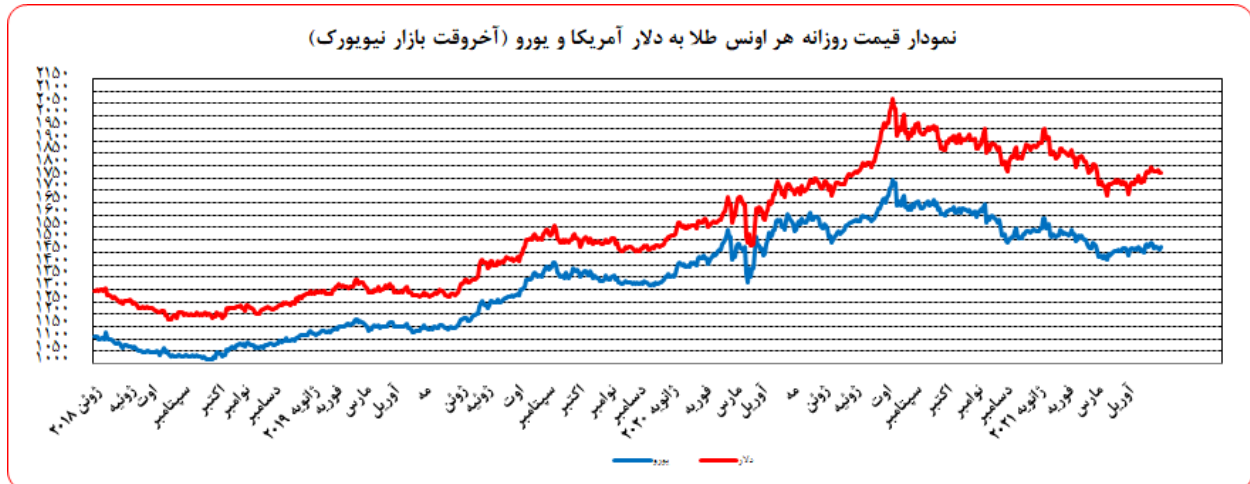
انتشار بهتر از انتظار ارقام رشد اقتصادی فصل نخست سال جاری میلادی و افزایش بازده اوراق قرضه امریکا و کاهش متقاضیان بیمه بیکاری و بهبود برخی دیگر از شاخص‌های اقتصادی این کشور، سبب تقویت دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد. در مقابل، افت شاخص‌های نظرسنجی اقتصادی در آلمان، بزرگترین اقتصاد اروپا، سبب تضعیف یورو در مقابل دلار گردید.



نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		+۰/۱۷۶۳۸	+۰/۲۰۴۸۸	-	+۰/۲۸۱۱۳
یورو		-۰/۵۴۳۷۱	-۰/۵۲۵۵۷	-	-۰/۴۹۳۴۳
پوند		+۰/۰۸۳۸۸	+۰/۱۱۳۷۵	-	+۰/۱۶۶۳۸
فرانک		-۰/۷۴۵۸۰	-۰/۷۰۳۰۰	-	-۰/۵۹۰۴۰
ین		-۰/۰۸۵۸۳	-۰/۰۴۴۱۷	-	+۰/۰۵۰۸۳
درهم امارات		+۰/۳۸۵۹۷۰	+۰/۴۵۲۵۰۰	-	+۰/۵۲۲۵۳۰
لیبر ترکیه		۱۹/۹۵۰۰	۱۹/۹۱۷۰	۱۹/۷۸۱۱	۱۹/۷۱۸۹

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۴۲ درصد کاهش و به یورو ۰/۲۴ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۶۸/۲۶ - ۱۷۸۰/۵۶ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۴۷۲/۴۳ - ۱۴۵۸/۷۲ یورو در هر اونس ثبت شد. در هفته گذشته افزایش بازده اوراق قرضه آمریکا و تقویت ارزش دلار، کاهش بهای طلا را به همراه داشت.



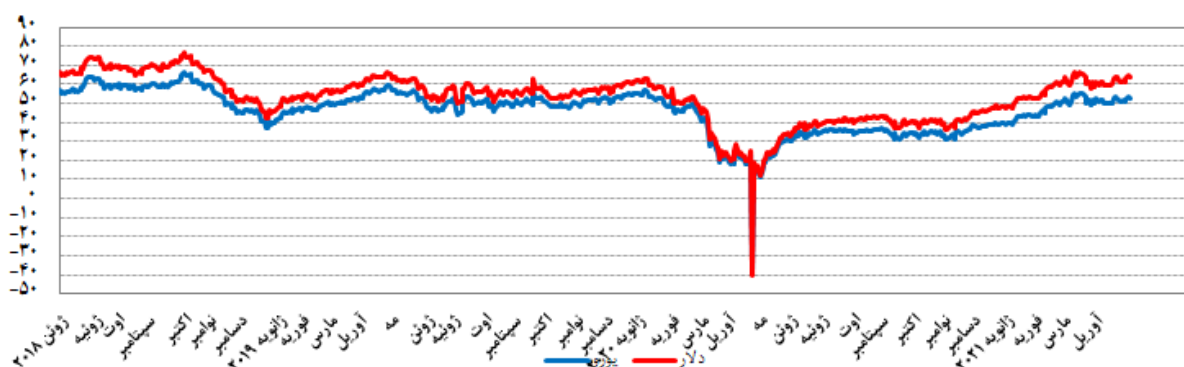


تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۲/۳۲ و ۲/۹۹ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۵/۰۱-۶۱/۱۷ دلار و ۵۳/۶۳-۵۰/۶۰ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار و یورو به ترتیب، ۱/۷۲ و ۲/۳۹ درصد افزایش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۸/۵۶-۶۵/۰۳ دلار و ۵۶/۵۶-۵۳/۸۰ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۵/۷۱-۶۳/۲۲ دلار و ۵۴/۲۱-۵۲/۳۰ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنجشنبه (آخرین نرخ هفته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن به دلار و یورو به ترتیب، ۳/۲۷ و ۳/۰۸ درصد افزایش یافت.

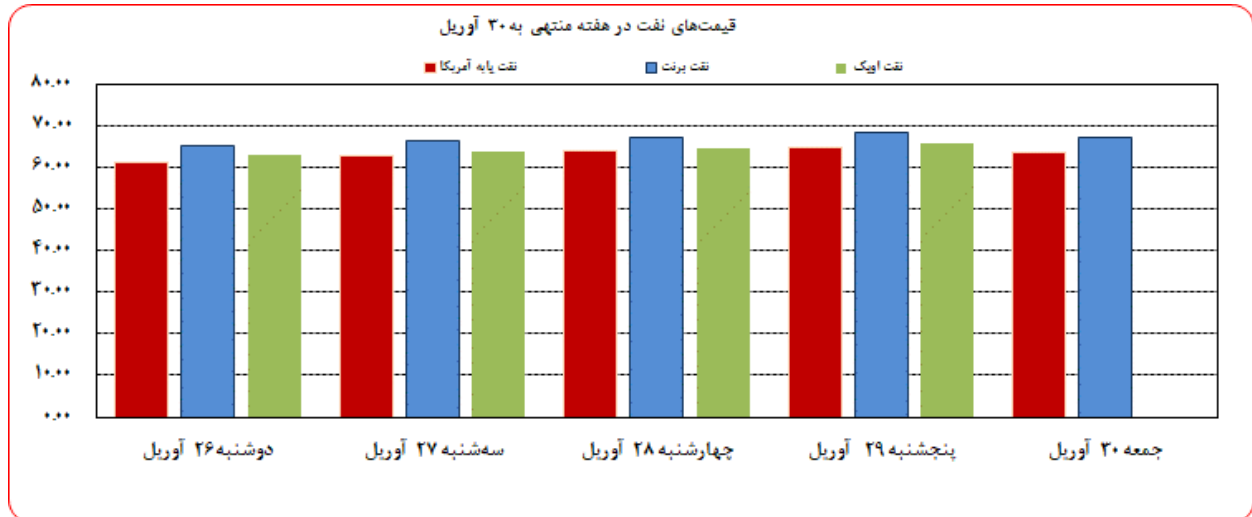
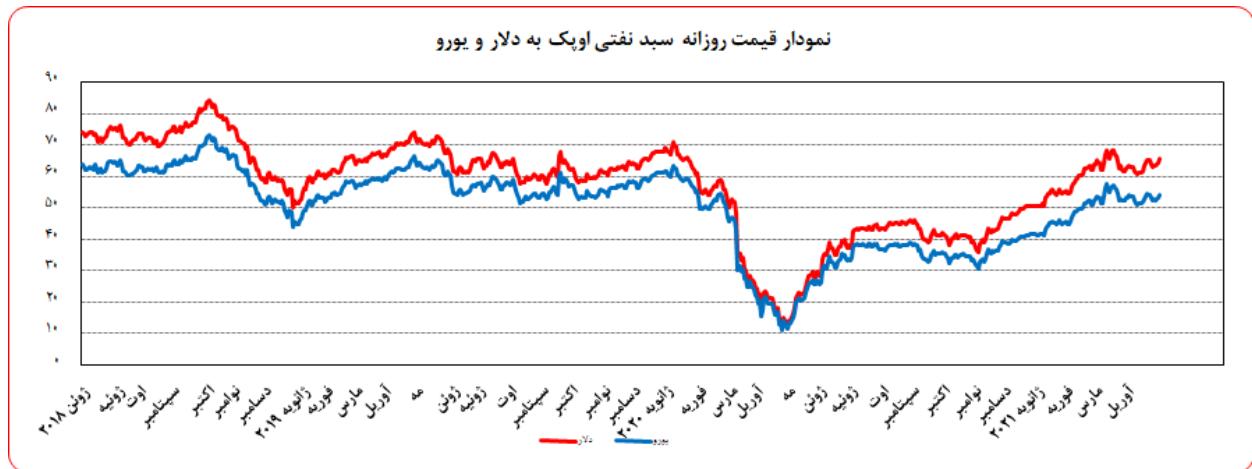
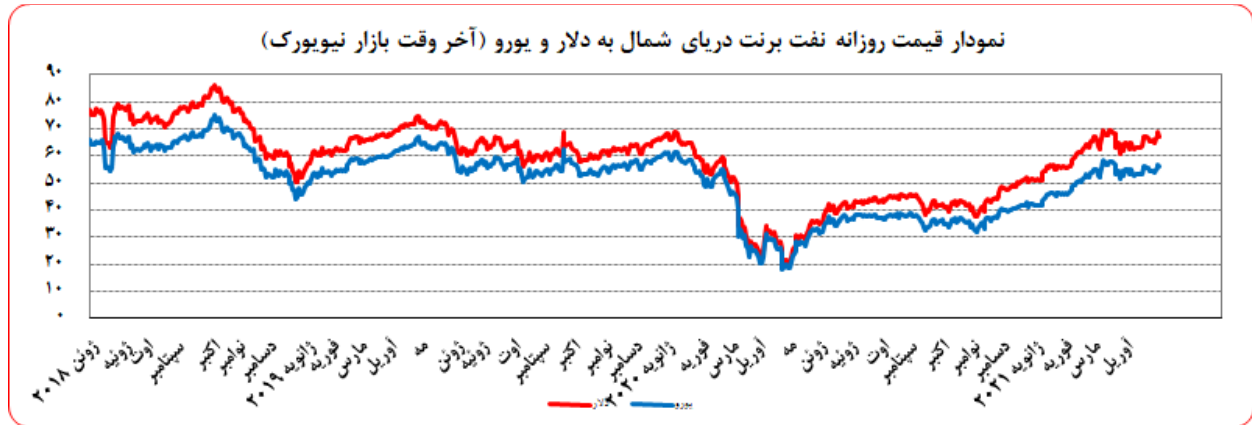
افزایش قابل توجه فعالیت پالایشگاه‌های آمریکا و امیدواری به رشد تقاضای سوخت در این کشور، پیش‌بینی اوپک مبنی بر افزایش تقاضای جهانی نفت خام در سال ۲۰۲۱ به میزان ۶ میلیون بشکه در روز، افزایش کم‌تر از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا و انتشار ارقام مثبت از اقتصاد این کشور، تضعیف دلار، گزارش افزایش قابل توجه درآمد شرکت‌های نفتی اروپایی در سه ماهه نخست سال جاری و افزایش برآورد متوسط قیمت نفت در سال ۲۰۲۱ در نظرسنجی جدید رویترز، تقویت قیمت نفت را به دنبال داشت. از سوی دیگر، افزایش موارد ابتلا به ویروس کرونا در برخی کشورها به ویژه هند و ژاپن (به ترتیب سومین و چهارمین واردکنندگان بزرگ نفت خام)، پایان وضعیت فوق‌العاده در یکی از پایانه‌های صادراتی لیبی و پیش‌بینی افزایش تولید نفت این کشور، توافق اعضای اوپک پلاس بر افزایش تدریجی تولید نفت خام از ابتدای ماه مه مطابق با برنامه پیشین و پیشرفت مذاکرات ایران با کشورهای موسوم به ۱+۴ و انتظار افزایش عرضه نفت این کشور از شدت تقویت قیمت نفت کاست.

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





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل	
-۳۶/۲	-۱/۴	۱,۱۲۷/۶۰			نفت خام	
-۳۴/۵	۰/۱	۴۹۳/۱۰	-۱,۲۰۰	-۱۰۰	۱۰,۹۰۰	تولید داخلی
-۱/۶	-۱/۴	۶۳۴/۵۰			ذخایر استراتژیک نفت خام	
-۲۴/۵	۰/۱	۲۳۵/۱۰	۲,۰۷۴	۱۲۱۸	۴,۰۷۵	خالص واردات

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

هفته منتهی به 1400/02/10

2021/04/30

درصد تغییرات	جمع					عنوان	جمع ۲۳ آوریل
	۳۰ آوریل	۲۹ آوریل	۲۸ آوریل	سه شنبه ۲۷ آوریل	دوشنبه ۲۶ آوریل		
۰/۴۶	۹۱/۲۸	۹۰/۶۱	۹۰/۶۱	۹۰/۹۱	۹۰/۸۱	شاخص دلار	۹۰/۸۶
-۱/۴۹	۱/۲۲۹۱	۱/۲۲۸۱	۱/۲۳۱۵	۱/۲۴۰۱	۱/۲۳۹۶	دلار کانادا	۱/۲۴۷۷
-۲/۱۳	۱/۴۷۷۴	۱/۴۸۸۷	۱/۴۹۳۳	۱/۴۹۹۵	۱/۴۹۸۴	دلار کانادا (یورو)	۱/۵۰۹۶
۱/۳۴	۱۰۹/۳۳	۱۰۸/۹۲	۱۰۸/۶۰	۱۰۸/۷۳	۱۰۸/۰۹	ین ژاپن	۱۰۷/۸۸
۰/۶۸	۱۳۱/۴۱	۱۳۲/۰۳	۱۳۱/۶۹	۱۳۱/۴۸	۱۳۰/۶۶	ین ژاپن (یورو)	۱۳۰/۵۲
-۰/۶۵	۱/۲۰۲۰	۱/۲۱۲۲	۱/۲۱۲۶	۱/۲۰۹۲	۱/۲۰۸۸	یورو *	۱/۲۰۹۹
-۰/۰۷	۰/۹۱۳۲	۰/۹۰۹۱	۰/۹۰۹۴	۰/۹۱۳۶	۰/۹۱۴۴	فرانک سوئیس	۰/۹۱۳۸
-۰/۷۲	۱/۰۹۷۷	۱/۱۰۲۰	۱/۱۰۲۷	۱/۱۰۴۷	۱/۱۰۵۳	فرانک سوئیس (یورو)	۱/۱۰۵۶
-۰/۴۶	۱/۳۸۱۷	۱/۳۹۴۰	۱/۳۹۳۹	۱/۳۹۱۲	۱/۳۹۰۱	لیره انگلیس *	۱/۳۸۸۱
۰/۱۹	۱/۱۴۹۵	۱/۱۵۰۰	۱/۱۴۹۵	۱/۱۵۰۵	۱/۱۵۰۰	لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۴۷۳
۰/۰۵	۱/۴۳۵۹۹	۱/۴۳۷۷۴	۱/۴۳۴۶۱	۱/۴۳۶۲۵	۱/۴۳۷۰۷	SDR به دلار	۱/۴۳۵۲۸
۰/۷۱	۱/۱۹۴۶۷	۱/۱۸۶۰۶	۱/۱۸۳۰۹	۱/۱۸۷۷۷	۱/۱۸۸۸۴	SDR به یورو	۱/۱۸۶۲۸
-۰/۴۲	۱۷۶۹/۸۶	۱۷۶۸/۲۶	۱۷۸۰/۵۶	۱۷۷۸/۰۱	۱۷۷۹/۲۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۱۷۷۷/۲۴
۰/۲۴	۱۴۷۲/۴۳	۱۴۵۸/۷۲	۱۴۶۸/۳۸	۱۴۷۰/۴۰	۱۴۷۱/۸۷	طلای نیویورک (یورو)	۱۴۶۸/۹۱
۱/۷۲	۶۷/۲۵	۶۸/۵۶	۶۷/۲۷	۶۶/۴۲	۶۵/۰۳	نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۶۶/۱۱
۲/۳۹	۵۵/۹۵	۵۶/۵۶	۵۵/۴۸	۵۴/۹۳	۵۳/۸۰	نفت برنت انگلیس (یورو)	۵۴/۶۴
۲/۳۲	۶۳/۵۸	۶۵/۰۱	۶۳/۸۶	۶۲/۹۴	۶۱/۱۷	نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۶۲/۱۴
۲/۹۹	۵۲/۹۰	۵۳/۶۳	۵۲/۶۶	۵۲/۰۵	۵۰/۶۰	نفت پایه آمریکا (یورو)	۵۱/۳۶
		۶۵/۷۱	۶۴/۵۳	۶۳/۹۱	۶۳/۲۲	سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۶۳/۶۳
		۵۴/۲۱	۵۳/۲۲	۵۲/۸۵	۵۲/۳۰	سبب نفت اوپک (یورو)	۵۲/۵۹