



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 ۱۰مه ۲۰۱۳

۲۰ اردیبهشت ماه ۱۳۹۲





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۴

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

افزایش ریسک در بازارهای مالی
ادامه روند بهبود در بازار کار

اروپا

سخنان ماریو دراکی رئیس ECB
شاخصهای اقتصادی منطقه

انگلیس

ژاپن

ادامه رکود صنعتی
افزایش تراز مثبت حساب جاری

۴-۶

تحولات بازار ارزهای عمده

۶-۷

تحولات بازار طلا

۷-۹

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

آمریکا

افزایش ریسک در بازارهای مالی

برنانکی رئیس فدرال رزرو در روز جمعه در شیکاگو در نشست سالانه "ساختار بانکی و رقابت" به بررسی نقش فدرال رزرو در نظارت بر سلامت سیستم بانکی پرداخت. وی در خلال سخنرانی خود گفت بانک مرکزی بازار دارایی‌های مالی را برای یافتن هر گونه نشانه‌ای از تقبل ریسک بیش از حد توسط سیستم بانکی به شدت تحت نظر دارد. برنانکی در بخشی از سخنان خود ضمن اشاره بر توجه فدرال رزرو به سایر بازیگران سیستم مالی به غیر از بانکها و تاکید بر نقش سیستم سایه بانکی (Shadow Banking system) در ایجاد بحران ۲۰۰۸-۲۰۰۷ عنوان داشت که در حال حاضر سیستم سایه بانکی کوچکتر از زمان بحران مذکور است اما هنوز تا حدودی می‌تواند سبب آسیب‌پذیری بخش مالی اقتصاد آمریکا شود. منظور از سیستم سایه بانکی، مؤسساتی هستند ساختار یک بانک را نداشته و قادر به سپرده‌گیری یا وام دهی نیستند. این مؤسسات با انتشار اوراق قرضه تضمین شده به وسیله انواع وام‌ها از جمله وام‌های رهنی به تأمین مالی مجدد سیستم بانک مشغول هستند. بر این اساس سرمایه‌گذارانی که اقدام به خرید اوراق قرضه این مؤسسات می‌نمایند کاملاً از ریسک نکول این اوراق مطلع نخواهند بود و تنها به رتبه اعتباری این اوراق که توسط مؤسسات رتبه‌سنجی ایجاد شده است توجه دارند^۱.

همچنین آقای برنانکی پایین بودن نرخ بهره در اقتصاد این کشور را همراه با ریسک ارزیابی نمود. زیرا در زمان پایین بودن نرخ‌های بهره، ممکن است سرمایه‌گذاران که به دنبال نرخ بازده بالاتر هستند روی به فعالیتهای پرریسک آورده که این مسئله ریسک در بازارهای مالی را افزایش می‌دهد. لازم به ذکر است که از سال ۲۰۰۸ تاکنون

در آمریکا برنانکی رئیس فدرال رزرو بر وجود ریسک در بازارهای مالی آمریکا با توجه به فعالیت مؤسسات انتشار دهنده اوراق قرضه به پشتوانه وام‌های بانکی تاکید نمود. اما تعداد متقاضیان بیمه بیکاری بازهم کمتر از مقدار مورد انتظار رشد کرد.

در اروپا ماریو دراچی بر آمادگی بانک مرکزی اروپا برای تشدید سیاستهای انبساطی پولی در صورت مطلوب نبودن شاخصهای اقتصادی تاکید کرد. در بخش مصرف خرده فروشی کاهش یافت و شاخصهای بخش خدمات نیز مطلوب نبود. اما در آلمان شاخصهای صنعتی بهبود یافتند.

در انگلیس طی هفته گذشته علیرغم توصیه‌های مقامات صندوق بین‌المللی پول مبنی بر تجدید نظر در سیاستهای ریاضت مالی، همچنان مقاومتی از سوی مقامات وزارت خزانه داری مشاهده می‌شود. در این هفته اگرچه انتشار افزایش شاخص تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای اندکی دلگرم کننده بود اما میزان ساخت و ساز در سه ماه گذشته با کاهش همراه بوده است. در این هفته نرخهای بهره، در همان سطح ۰/۵ درصد و خرید دارایی‌ها به میزان ۳۷۵ میلیارد پوند، بدون تغییر باقی ماند.

در ژاپن علی‌رغم ادامه رکود صنعتی، تراز حساب جاری مثبت به علت تضعیف ین رشد نمود.

در بازارهای ارزی دلار در مقابل یورو، پوند، ین و فرانک سوئیس تقویت شد. بهبود ارقام اشتغال و برخی شاخصهای نامطلوب در چین، منطقه یورو و انگلیس دلیل نوسانات بود.

در مجموع هفته گذشته قیمت طلا با کاهش همراه بود که این وضعیت عمده‌تاً تحت تأثیر کاهش موجودی ETF ها، کاهش بی‌سابقه ارزش ین در برابر دلار، وضعیت نسبتاً مطلوب اشتغال آمریکا و انتشار اخباری از زیانهای شدید مالی برخی از مؤسسات سرمایه‌گذار در بخش طلا رخ داد. در بازار نفت با توجه به افزایش ارزش دلار و شاخصهای ضعیف اقتصادی چین و منطقه یورو در طول هفته نفت روند نزولی داشت.

^۱ گفتنی است که انتشار اوراق قرضه تضمین شده وام‌های رهنی مسکن مصداقی از اینگونه اوراق‌های قرضه بودند.



وی عنوان داشت که برای اولین بار هیئت رئیسه بانک مرکزی منفی کردن نرخ بهره سپرده‌های یک‌شبه^۱ بانک‌ها نزد بانک مرکزی را مورد بررسی قرار داده است. این سیاست می‌تواند انگیزه بانکها برای نگه داشته سپرده نزد بانک مرکزی را کاهش داده و آنها را تشویق به وام دهی بیشتر نماید.

اما آقای آسموسن^۲ عضو اجرایی شورای سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا بر خلاف آقای دراقی اعتقاد دارد پایین نگه داشتن نرخ بهره می‌تواند در دراز مدت خطرات زیادی از جمله انحراف در تخصیص منابع داشته باشد. از سویی دیگر وی اظهار داشته که احتمال بهبود وضعیت اقتصادی در سال آینده با توجه به پیش‌بینی رشد ۱/۲ درصدی کمیسیون اروپا وجود دارد. از این رو تثبیت نرخ بهره در سطوح پایین می‌تواند برای اقتصادی این منطقه نامطلوب باشد.

اما آقای ویدمن رئیس بانک مرکزی آلمان نیز در سخنان خود از آمادگی ECB برای اجرای سیاستهای جدید در جهت مقابله با رکود اقتصادی در منطقه یورو سخن گفت که تایید سخنان دراقی رئیس ECB بود.

شاخص‌های اقتصادی منطقه

آخرین آمارها نشان دادند که در ۱۷ کشور عضو حوزه یورو، رشد سالانه خرده فروشی از ۱/۷- درصد در ماه فوریه به ۲/۴- درصد در ماه مارس کاهش یافته است. خرده فروشی در ماه مارس نسبت به فوریه نیز کاهش ۰/۱ درصد را تجربه نمود. این آمارها نشان می‌دهد که به دلیل افزایش نرخ بیکاری به سطح ۱۲/۱ درصد در این منطقه، مصرف‌کنندگان محتاط‌تر شده‌اند. برخی از صاحب‌نظران ابهامات سیاسی در ایتالیا و همچنین کاهش سرمایه‌گذاری و سیاست‌های ریاضتی دولت‌ها از جمله دلایل دیگر افزایش سرعت کاهش خرده فروشی در این منطقه می‌دانند. احتمال ادامه رکود اقتصادی در سال ۲۰۱۳ در این منطقه سبب شده سرمایه‌گذاری در بخشهای مختلف

فدرال رزرو نرخ بهره پایه را در سطح ۰-۰/۲۵ درصد ثابت نگاه داشته است.

ادامه روند بهبود در بازار کار

در جمعه هفته ماقبل مطابق با سوم ماه مه آمارهای اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا از افزایش ۱۶۵ هزار نفری اشتغال و کاهش نرخ بیکاری به ۷/۵ درصد (پایین‌ترین نرخ بیکاری از اوایل سال ۲۰۰۸) نیروی کار خبر داد. در پنجشنبه هفته گذشته نیز اعلام شد تعداد متقاضیان جدید استفاده از بیمه بیکاری از ۳۲۷ هزار نفر در هفته منتهی به ۲۷ آوریل به ۳۲۳ هزار نفر در هفته منتهی به ۳ مه کاهش یافت. قبلاً انتظار می‌رفت تعداد این متقاضیان به ۳۳۵ هزار نفر افزایش یابد. لازم به ذکر است تعداد ۳۲۳ هزار نفر متقاضی بیمه بیکاری پایین‌ترین رقم هفتگی ثبت شده در ۵ سال اخیر است. البته بررسی آمار اشتغال در بخشهای مختلف نشان می‌دهد که هنوز در بخش صنعت افزایش قابل توجهی در اشتغال به وجود نیامده است که با توجه به عدم رونق در این بخش کاملاً طبیعی به نظر می‌رسد. گفتنی است که بیشترین میزان افزایش اشتغال در بخش خدمات تجاری، دولتی، بهداشت و خدمات اجتماعی روی داده است. علی‌رغم آنچه میزان متقاضیان بیمه بیکاری نشان می‌دهد، ترکیب افزایش اشتغال هنوز روند کاملاً با ثبات و بلندمدتی را نمایش نداده است.

اروپا

سخنان ماریو دراقی رئیس ECB

بعد کاهش ۰/۲۵ درصدی نرخ بهره در هفته ما قبل، ماریو دراقی رئیس بانک مرکزی اروپا در سخنرانی خود در اولین روز هفته گذشته بطور ضمنی عنوان داشت که سیاست‌گذاران بانک مرکزی باز هم آماده کاهش نرخ بهره هستند. وی عنوان داشت که این سیاست‌گذاران تمام شاخص‌های اقتصادی منتشره از تمامی مناطق حوزه یورو در هفته‌های آتی را مد نظر قرار خواهند داد و در صورت نیاز بانک مرکزی برای اقدامات سیاستی جدید آماده خواهد بود. همچنین

¹ Deposit Facility

² Joerg Asmussen



بخصوص صنعت به شدت کاهش یابد که افزایش بیکاری را نیز به دنبال داشته است.

البته برخی از آمارها نیز تا حدودی بهتر از انتظار بودند و این شائبه را به وجود آوردند که در سال ۲۰۱۴ اقتصاد این منطقه حداقل از رکود خارج خواهد شد. در منطقه یورو شاخص مدیران خرید بخش خدمات موسسه مارکیت از سطح ۴۶/۴ واحد در ماه مارس به سطح ۴۷ واحد در ماه آوریل رسید. شاخص مدیران خرید مرکب نیز که بر اساس شاخص مدیران خرید صنعتی و خدمات تهیه می‌شود از سطح ۴۶/۵ واحد در ماه مارس به ۴۶/۹ واحد در ماه آوریل افزایش یافت. اما در آلمان مهمترین اقتصاد منطقه یورو شاخص مدیران خرید خدمات از ۵۰/۹ واحد به ۴۹/۶ واحد کاهش یافت.

البته شاخص اعتماد سرمایه‌گذاران منطقه یورو تهیه شده توسط موسسه سنتیکس^۱ از سطح ۱۷/۳- واحد به سطح ۱۵/۶- واحد بهبود یافت.

باز هم در آلمان شاخص سفارشات صنعتی در ماه مارس نسبت به مارس سال گذشته ۲/۲ درصد رشد و نسبت به ماه فوریه ۰/۴ درصد کاهش، داشت. این ارقام بهتر از انتظار بود. در کل شاخص سفارشات صنعتی در آلمان نشان داد که بخش صنعتی در حال فائق آمدن بر مشکلات خود است و به احتمال زیاد روند بهبود در این بخش ادامه خواهد یافت چرا در ماه مارس نسبت به ماه فوریه تولیدات صنعتی این کشور رشد فراتر از انتظار ۱/۲ درصدی را تجربه نمود.

انگلیس

هفته گذشته مقامات صندوق بین‌المللی پول جهت بررسی سالانه وضعیت اقتصادی انگلیس وارد این کشور شدند و انتظار می‌رود در ۲۲ مه گزارش خود را ارائه دهند. صندوق بین‌المللی پول، به دنبال رکود حاکم بر اقتصاد این کشور در سالهای ۲۰۱۱ و ۲۰۱۲، از

¹ Sentix

آزبورن، وزیر خزانه‌داری درخواست نموده بود اقدامات کافی جهت افزایش رشد اقتصادی را انجام داده و در مورد طرح‌هایی چون کاهش کسری بودجه ساختاری به میزان ۱ درصد از درآمد ملی برای سالهای ۱۴- ۲۰۱۳ تجدیدنظر نماید. اما همچنان در برابر توصیه‌های ضد ریاضتی، مقاومت‌هایی از سوی مقامات وزارت خزانه داری مشاهده می‌شود چرا که به اعتقاد آنان هرگونه تغییر در استراتژی که آنها برای سه سال گذشته از آن تبعیت می‌کرده‌اند، به اعتبار دولت در بازارهای مالی صدمه می‌زند. به اعتقاد آنها کندی روند رشد اقتصادی در سالهای اخیر بیشتر در نتیجه کاهش صادرات به منطقه یورو به عنوان مهمترین شریک تجاری انگلیس بوده است تا اتخاذ سیاستهای ریاضتی مالی.

در هفته گذشته پس از آنکه طرح دسترسی آسانتر به وام‌های مسکن تصویب شد، نشانه‌هایی از رونق در بازار مسکن در انگلیس رخ داد. بر اساس شاخص Halifax قیمت مسکن در انگلستان در ماه آوریل، به بالاترین میزان خود در سه سال اخیر افزایش یافت و این شاخص در ماه آوریل نسبت به ماه پیش از آن ۱/۱ درصد رشد داشت. این در حالی بود که میزان ساخت و ساز در سه ماهه اخیر با کاهشی معادل ۲/۴ درصد نسبت به سه ماه قبل مواجه بوده و به پایین‌ترین سطح خود طی ۱۴ سال گذشته رسیده است. این بخش که ۶/۸ درصد از اقتصاد انگلیس را تشکیل می‌دهد به شدت تحت تأثیر سیاستهای ریاضت مالی دولت آسیب دیده است.

شاخص تولیدات صنعتی در ۱۲ ماه منتهی به ماه مارس به ۱/۴- درصد رسید که اگرچه هنوز منفی است اما نسبت به دوره مشابه سال قبل که ۲/۵- بوده، افزایش داشته است. همین شاخص در ماه مارس نسبت به ماه آوریل ۰/۷ درصد رشد را نشان می‌دهد. در این بخش شاخص تولیدات کارخانه‌ای در ماه مارس نسبت به ماه قبل ۱/۱ درصد رشد داشته که این شاخص در ۱۲ ماه منتهی به ماه مارس ۲۰۱۳ نسبت به ۱۲ ماه منتهی به ماه فوریه رشدی معادل ۱/۴- درصد داشته است.

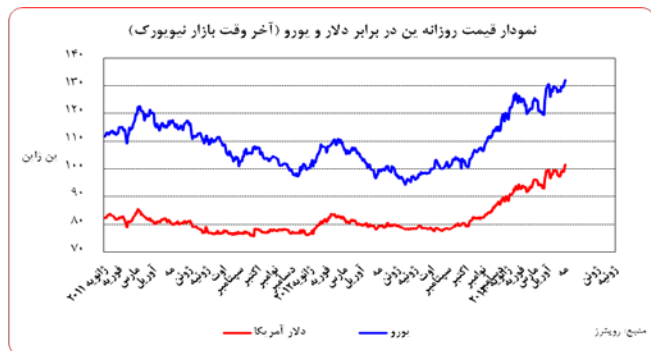
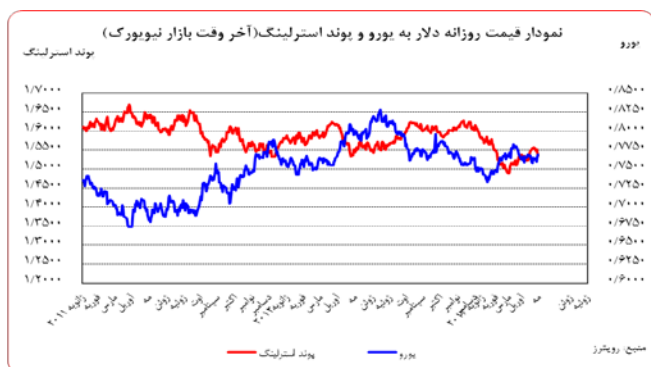


را به اجرا در آورده که بر اساس آن تا پایان سال ۲۰۱۴ اقدام به خرید ۲/۴ تریلیون ین اوراق قرضه دولتی خواهد نمود که البته این تنها بخشی از سیاستهای انبساطی این بانک است. تشدید این سیاستها سبب شده تا از اواسط نوامبر گذشته تا کنون ین در مقابل دلار در حدود ۲۸ درصد تضعیف شود که به افزایش صادرات این کشور کمک نموده است.

تضعیف ین سبب شده تا در دو ماه فوریه و مارس بعد از سه ماه تراز حساب جاری این کشور مثبت شود. در ماه مارس تراز حساب جاری این کشور به ۱۲۵۱/۲ میلیارد ین (۱۲/۳۱ میلیارد دلار) رسیده است که با در نظر گرفتن شرایط فعلی اقتصاد این کشور، رشد قابل توجهی محسوب می‌شود.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، فرانک سوئیس و پوند بترتیب ۲/۰۴، ۰/۴۴، ۱/۲۰ و ۰/۴۱ درصد تقویت شد.



در این هفته نرخهای بهره اعلام شده توسط بانک مرکزی انگلستان در همان سطح ۰/۵ درصد و خرید دارائی‌ها به میزان ۳۷۵ میلیارد پوند، بدون تغییر باقی ماند. بر اساس آمارهای ملی منتشره شده، تراز تجاری انگلیس در ماه مارس ۹/۰۵۶- میلیارد پوند بوده است که در مقایسه با تراز تجاری در ماه آوریل معادل ۹/۱۶۵- میلیارد پوند، اندکی کاهش را نشان می‌دهد.

ژاپن

ادامه رکود صنعتی

در هفته گذشته چند شاخص اقتصادی منتشر شد که تا حدودی در تایید سخنان وزیر دارایی ژاپن در مورد رسیدن اقتصاد ژاپن به نقطه حداقلی خود بود. وزیر دارایی ژاپن گفته بود که پس از این اقتصاد ژاپن کوچکتر نخواهد شد و رشد ملایم خود را آغاز خواهد کرد.

در این خصوص یکی از شاخص‌هایی که می‌توان به آن اشاره نمود شاخص همزمان^۱ می‌باشد که از سطح ۹۲/۵ واحد در ماه فوریه به سطح ۹۳/۳ واحد در ماه مارس افزایش یافت و نشان می‌دهد که وضعیت اقتصاد این کشور در ماه مارس تا حدودی بهبود یافته است.

شاخص دیگر شاخص پیش‌نگر^۲ است که از سطح ۹۷/۷ به سطح ۹۷/۶ واحد در ماه مارس رسید که تغییر محسوسی را گزارش نکرد. در کل به نظر می‌رسد که سخنان مقامات ژاپنی در مورد روند اقتصاد این کشور با ارقام اقتصادی منتشره مطابقت داشته باشد و در آینده شاهد رشد ملایم اقتصاد ژاپن باشیم.

افزایش تراز مثبت حساب جاری

در پی اعمال سیاستهای انبساطی پولی و مالی به نظر می‌رسد روند مثبت تراز مثبت تجاری در اقتصاد ژاپن تثبیت شده است. بانک مرکزی ژاپن در چند سال گذشته سیاستهای انبساطی پولی پرحجمی

¹ Coincident Economic index

² Leading Economic index



سویی دیگر ماریو دارقی رئیس ECB عنوان کرد که بانک مرکزی با دقت شاخص‌های اقتصادی منتشره را زیر نظر خواهد داشت و در صورت لزوم باز هم وارد عمل خواهد شد. لازم به ذکر است که در هفته ما قبل گذشته ECB نرخ بهره کلیدی را ۰/۲۵ درصد کاهش داد.

در روز سه‌شنبه دلار در مقابل پوند تقویت و در مقابل ین تضعیف شد و در مقابل یورو بسیار کم نوسان بود. بعد از اینکه در روز دوشنبه دلار نتوانست از سطح روانی ۱۰۰ ین عبور کند در روز سه‌شنبه ین در مقابل دلار تقویت شد. در حقیقت دلایل تکنیکی سبب تقویت ین شده بود. اما مقاومت مقامات دولتی انگلیس در تغییر سیاست انقباضی مالی دولت علی‌رغم توصیه صندوق بین‌المللی پول و انتشار ارقام ضعیف اقتصادی در این کشور سبب ادامه روند تضعیف پوند در مقابل دلار شد.

در روز چهارشنبه دلار در مقابل یورو و پوند تضعیف شد ولی در مقابل ین بسیار کم نوسان بود. بعد از انتشار خبر افزایش سفارشات کارخانه‌ای آلمان در روز سه‌شنبه، نرخ رشد تولیدات صنعتی این کشور نیز در ماه آوریل نسبت به ماه مارس ۱/۲ درصد افزایش یافت که بسیار بهتر از انتظار بود. به علاوه در این روز شاهد افزایش ریسک‌پذیری در بازارهای ارزی جهان بودیم که سبب شد اسعاری همچون پوند نیز مورد تقویت قرار گیرند. از سویی دیگر شاهد رشد بهتر از انتظار صادرات چین بودیم که به ایجاد این فضا کمک نمود.

در روز پنجشنبه دلار به شدت در مقابل یورو، پوند و ین تقویت شد و در مقابل ین بالاترین سطح در ۴ سال اخیر را به ثبت رساند و در وقت پایانی هر دلار ۱۰۰/۶۲ ین معامله شد. آمارها نشان دادند که تعداد متقاضیان بیمه بیکاری تنها ۳۲۳ هزار نفر در هفته منتهی به ۳ مه افزایش یافته که کمتر از انتظار بازار بود. بعد از ثبت نرخ بیکاری ۷/۵ درصد در هفته گذشته که پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۸ در این کشور بوده، این خبر توانست بر امید به ادامه این روند در آینده بیفزاید. یکی از دلایل تقویت دلار در مقابل ین در این روز احتمال

به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۱۵۳-۱/۲۹۹۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۵۴۳-۱/۵۳۶۴ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۱/۶۰-۹۹/۰۰ ین متغیر بود.

مهم‌ترین عوامل تأثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته

دلایل تضعیف دلار در برابر یورو

۱. افزایش رشد تولیدات صنعتی و سفارشات کارخانه‌ای در آلمان
۲. افزایش صادرات چین

دلایل تضعیف یورو در برابر دلار

۱. مطلوب نبودن شاخص مدیران خرید خدمات در چین و منطقه یورو
۲. تأکید ماریو دارقی بر آمادگی بانک مرکزی اروپا برای اجرای سیاست‌های جدید انبساطی
۳. افزایش کمتر از انتظار تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در آمریکا

دلایل تضعیف ین در برابر دلار

۱. افزایش کمتر از انتظار تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در آمریکا

دلایل تضعیف پوند در برابر دلار

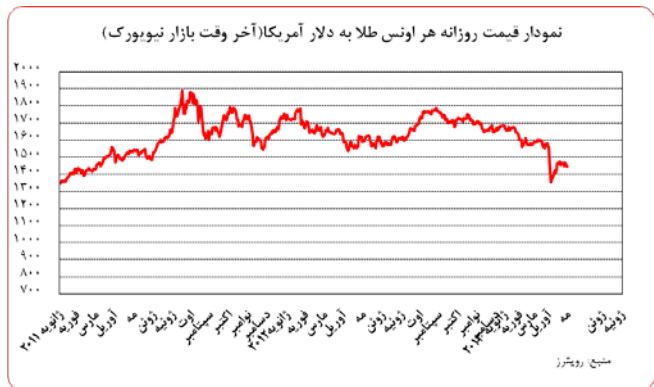
۱. تأکید دولت انگلیس بر ادامه سیاست‌های ریاضتی علی‌رغم درخواست IMF به ترک این سیاستها
۲. افزایش کمتر از انتظار تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در آمریکا

توضیحات بیشتر

در روز ابتدای هفته دلار نسبت به روز جمعه هفته ماقبل گذشته در مقابل یورو، پوند و ین ژاپن تقویت شد. کاهش نرخ بیکاری در آمریکا نشان داد که وضعیت اقتصادی این کشور در مقایسه با سایر کشورهای عمده مطلوب‌تر است و سیاست انبساطی نتایج قابل قبول تری نیز داشته است. همچنین در این روز آمار مربوط به شاخص مدیران خرید خدمات در چین و منطقه یورو چندان مطلوب نبود. از



نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۴۷۳/۴۴-۱۴۵۱/۷۵ دلار برای هر اونس در نرخ های پایانی ثبت شد.



در روز دوشنبه بازار طلا تحت تأثیر سخنان دراقی رئیس بانک مرکزی اروپا مبنی بر احتمال کاهش بیشتر نرخ های بهره توسط بانک مرکزی اروپا در صورت تداوم وضعیت وخیم اقتصادی و اعلام تداوم کاهش موجودی ذخایر طلا ETF ها با اندکی کاهش همراه بود. در این روز معامله گران به اظهارات رئیس بانک مرکزی اروپا در جهت تقویت احتمال کاهش نرخ های بهره، اعتنایی نکرد. در این روز حجم مبادلات طلا به دلیل تعطیلی بازار لندن بسیار پایین بود. در این روز قیمت معاملات نقدی طلا با ۰/۱ درصد کاهش به ۱۴۶۰/۷۰ دلار برای هر اونس رسید.

خبرها در روز سه شنبه حاکی از ادامه کاهش موجودی ذخایر طلا ETF به کمترین میزان خود از اوت ۲۰۰۹ تا کنون بوده است بطوریکه SPDR بزرگترین ETF جهان، کاهش ۳/۳ تن از ذخایر طلا در روز دوشنبه را گزارش داده است. در این روز بهای معاملات نقدی طلا با ۱/۲ درصد کاهش به ۱۴۵۰/۹۰ دلار برای هر اونس رسید.

در روز چهارشنبه اعلام افزایش غیرمنتظره در تولیدات صنعتی آلمان و امید به افزایش تقاضای طلا در چین و هند در ماه های آینده تا حدودی اعتماد سرمایه گذار در این حوزه را ترمیم نمود و قیمت معاملات نقدی طلا با ۱/۳ درصد افزایش به ۱۴۷۱/۱۶ دلار برای هر اونس رسید که بیشترین افزایش روزانه در دو هفته گذشته بوده است.

استقبال از حراج اوراق قرضه امریکا توسط سرمایه گذاران ژاپنی بود. در مقابل حراج اوراق قرضه اسپانیایی در منطقه یورو چندان موفق نبود و همچنین رئیس بانک مرکزی آلمان به عنوان یکی از تأثیر گذارترین اعضای شورای سیاست گذاری بانک مرکزی اروپا عنوان داشت که این بانک هنوز قادر است اقدامات سیاستی دیگر را برای بهبود وضعیت اقتصادی این منطقه اتخاذ نماید که به معنی احتمال ادامه سیاست های انبساطی پولی است. این اخبار به تضعیف یورو در مقابل دلار کمک کرد. در انگلیس هر چند آمار تولیدات صنعتی و کارخانه های بهتر از انتظار بود اما با توجه روند تقویت عمومی دلار، این اخبار تنها توانستند سرعت تضعیف پوند در مقابل دلار را کاهش دهند.

در روز جمعه روند تقویت دلار در مقابل ین، یورو و پوند انگلیس ادامه یافت. برنانکی در سخنرانی خود در شیکاگو به ریسک های ایجاد شده به علت نرخ بهره پایین در اقتصاد این کشور اشاره نمود و عنوان داشت در این شرایط رفتار افرادی که به دنبال کسب بازده بالاتر هستند می تواند ریسک بازارهای مالی را افزایش دهد. در شرایطی بانک مرکزی اروپا خود را آماده تشدید سیاست های انبساطی می نماید و همچنین بانک مرکزی ژاپن به شدت سیاست های انبساطی را دنبال می کند، جای تعجب نیست این گونه سخنان برنانکی در مورد نرخ بهره، تقویت دلار را به همراه داشته باشد. حتی با وجود اینکه برنانکی در سخنان خود اشاره مستقیمی به روند آینده سیاست های پولی نکرد.

✓ فرانک سوئیس

فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (ابتدا هفته در مقایسه با انتهای هفته ماقبل) در مقابل دلار امریکا تقریباً ۲/۳۰ درصد تقویت شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار نیز در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۱/۲۰ درصد تضعیف شد.

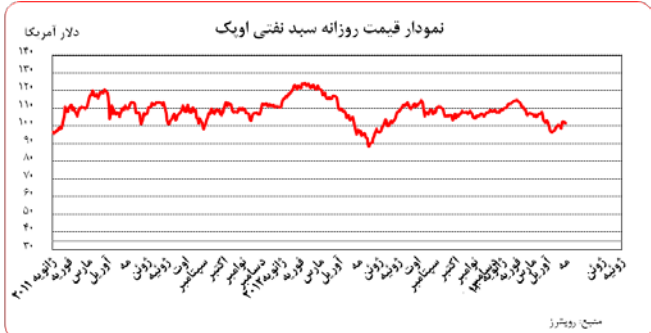
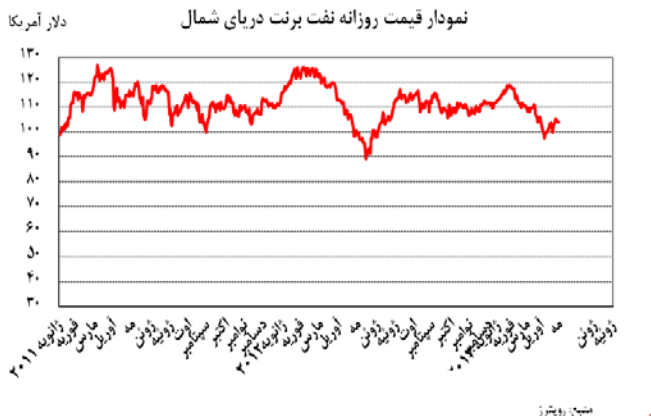
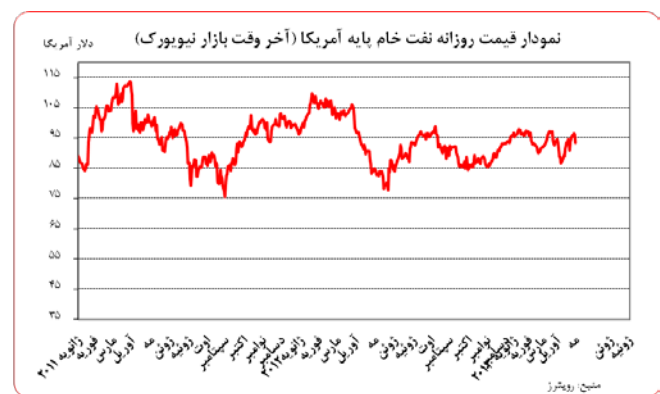
تحولات بازار طلا



در روز پنجشنبه دلار در برابر ین به بالاترین ارزش خود در طی ۴ سال گذشته رسید و این موضوع بهای طلا را با ۰/۹ درصد کاهش به ۱/۴۵۸ دلار برای هر اونس رسانید. این کاهش ارزش ین در برابر دلار در روز جمعه نیز ادامه داشت موجب ادامه کاهش قیمت طلا به میزان ۲/۵ درصد شد و حتی در مقطعی از روز جمعه قیمت هر اونس طلا به ۱۴۲۰/۶۰ دلار برای هر اونس رسید.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۰۵ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۶/۶۲-۹۳/۳۷ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۵/۶۴ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۱/۸۳ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۰۵/۴۶-۱۰۳/۹۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۴/۵۲ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۰۲/۷۵-۱۰۱/۶۸ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۰۲/۲۹ دلار در هر بشکه رسید که نسبت به میانگین قیمت در هفته‌ی گذشته ۲/۱۱ درصد افزایش یافت.



ذخایر نفت

در هفته گذشته موجودی انبار نفت خام در آمریکا تغییر محسوس نداشته است. البته موجودی انبار نفت در هاب نفتی کوشینگ ۶۵۲ هزار بشکه در هفته منتهی به ۳ مه کاهش داشته که در روز چهارشنبه یکی از دلایل نوسان قیمت نفت آمریکا بوده است.

روز شماری وقایع

• دوشنبه

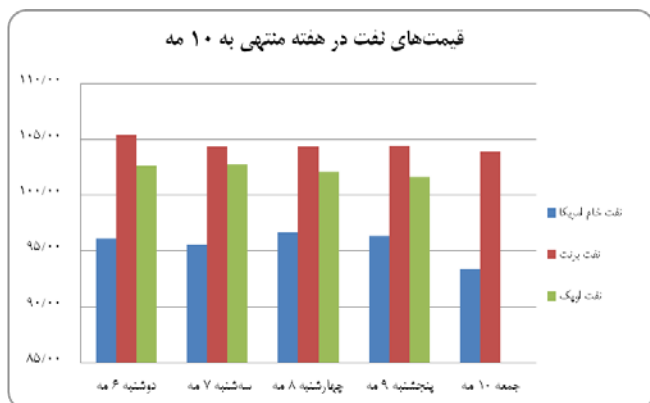
در روز دوشنبه نفت خام برنت با ۱/۲۷ دلار افزایش هر بشکه ۱۰۵/۴۶ دلار معامله شد. نفت خام آمریکا نیز با ۵۵ سنت رشد به سطح هر بشکه ۹۶/۱۶ دلار رسید. نفت سبد اپک نیز در هر بشکه ۱/۱۴ دلار افزایش را تجربه نمود و به سطح ۱۰۲/۶۱ دلار رسید. خبر حمله اسرائیل به سوریه خطر کاهش عرضه نفت در منطقه خاورمیانه را تشدید نمود. همچنین کاهش نرخ بیکاری آمریکا به ۷/۵ درصد در هفته گذشته سبب شد تا آینده بهتر برای نفت تصور شود که همچنان در این هفته نیز تأثیرگذار بود.



افزایش کمتر از انتظار متقاضیان بیمه بیکاری سبب شد تا دلار در روز جمعه در مقابل سایر اسعار، تقویت شود. این امر سبب شد تا به وجود مثبت بودن خبر مربوط به بیمه بیکاری امریکا برای نفت خام، ارزش اسمی نفت در بازارهای جهانی اندکی کاهش یابد.

• جمعه

روند نزولی نفت در روز جمعه نیز ادامه یافت. نفت برنت با ۵۶ سنت کاهش به هر بشکه ۱۰۳/۹۱ دلار رسید. در این روز نفت برنت در ساعاتی حتی هر بشکه ۱۰۱/۵۶ دلار نیز معامله شد. نفت خام امریکا در هر بشکه ۳/۰۲ دلار کاهش ارزش یافت و به سطح ۹۳/۳۷ دلار رسید. مهمترین دلیل کاهش قیمت نفت در آخرین روز هفته افزایش ارزش دلار بخصوص در مقابل یورو بود. از آنجایی قیمت نفت به دلار بیان می‌شود، افزایش ارزش دلار می‌تواند کاهش قیمت نفت خام را در پی داشته باشد.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)		
سال قبل	Δ هفته قبل	موجودی در هفته گذشته
16	0.2	1,091.50
16	0.2	395.5
0	0	696
8	-0.9	215
بنزین		
مصرف نفت خام امریکا (هزار بشکه در روز)		
سال قبل	Δ هفته قبل	میزان
1,233	57	7,369
1369	560	7,559
تولید داخلی		
خالص واردات		

• سه‌شنبه

در روز دوشنبه قیمت نفت خام برنت با ۱/۰۶ دلار کاهش به سطح هر بشکه ۱۰۴/۴۰ دلار رسید. البته در بین روز حتی سطح ۱۰۵/۹۴ (بالاترین سطح از ۱۱ آوریل تا کنون) نیز تجربه شد. نفت امریکا با ۵۴ سنت کاهش به سطح هر بشکه ۹۵/۶۲ دلار کاهش یافت اما نفت سبک اوپک ۱۴ سنت در هر بشکه تقویت شد. در ابتدا روز نگرانی در مورد حملات رژیم اشغالگر اسرائیل به سوریه قیمت نفت خام برنت را افزایش داد. اما عدم رشد امیدوارکننده شاخص مدیران خرید در چین و منطقه یورو که در روز قبل منتشر شده بود، نشان داد که شواهدی از کاهش تقاضا جهانی نفت وجود دارد. در گزارش ماهانه اداره اطلاعات انرژی امریکا نیز پیش‌بینی تقاضا نفت در سال ۲۰۱۳ و ۲۰۱۴ در ژاپن و اروپا مورد تجدید نظر نزولی واقع شد. موسسه نفت امریکا نیز موجودی انبار نفت خام امریکا در هفته گذشته را ۶۸۰ هزار بشکه بیشتر از هفته ماقبل اعلام نمود.

• چهارشنبه

در این روز نفت خام برنت و سبک اوپک بسیار کم نوسان بودند. در امریکا قیمت نفت خام در هر بشکه ۱ دلار افزایش یافت. کاهش موجودی انبار نفت آمریکا در منطقه کوشینگ امریکا در هفته منتهی به ۳ مه به میزان ۶۵۲ هزار بشکه، از عوامل ترقی قیمت نفت بود. این اخبار حاکی از افزایش تقاضا نفت خام توسط پالایشگاه‌های خلیج مکزیک بود. در هفته‌های گذشته برخی از اخبار نشان دهنده افزایش تقاضا نفت در پالایشگاه بریتش پترولیم بود که در این هفته نیز این افزایش تقاضا ادامه یافت. همچنین انتظار می‌رود با افزایش انتقال نفت از منطقه کوشینگ به خلیج مکزیک (منطقه پالایش نفت خام) اختلاف نفت خام برنت با نفت وست تگزاس به حدود ۵ دلار کاهش یابد.

• پنجشنبه

در این روز نفت برنت ۱۳ سنت و نفت خام امریکا ۲۳ سنت و سبک نفتی خام اپک ۶۴ سنت در هر بشکه کاهش ارزش را تجربه نمودند.



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 ۱۳۹۲/۰۲/۲۰

۲۰۱۳/۰۵/۱۰

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۰ مه	پنجشنبه ۹ مه	چهارشنبه ۸ مه	سه شنبه ۷ مه	دوشنبه ۶ مه	عنوان	جمعه ۳ مه
۰/۶۶۱۵۲		۰/۲۸	۰/۶۶۳۳۵	۰/۶۶۶۷۲	۰/۶۶۱۴۷	۰/۶۶۲۴۳	۰/۶۶۲۵۶	۰/۶۶۳۵۷	دلار به SDR	۰/۶۶۱۸۴
۱/۰۰۹۰	۱	-۰/۲۷	۱/۰۰۶۳	۱/۰۱۰۳	۱/۰۰۶۸	۱/۰۰۳۰	۱/۰۰۴۵	۱/۰۰۶۸	دلار کانادا	۱/۰۰۷۹
۹۷/۹۱	۵	۲/۰۴	۹۹/۹۱	۱۰۱/۶۰	۱۰۰/۶۰	۹۹/۰۲	۹۹/۰۰	۹۹/۳۳	ین ژاپن	۹۹/۰۱
۱/۳۱۲۶	۳	-۰/۴۴	۱/۳۰۶۸	۱/۲۹۹۲	۱/۳۰۴۲	۱/۳۱۵۳	۱/۳۰۷۹	۱/۳۰۷۶	یورو (پول واحد اروپایی) ×	۱/۳۱۱۵
۰/۹۳۲۷	۴	۱/۲۰	۰/۹۴۳۹	۰/۹۵۷۰	۰/۹۴۸۲	۰/۹۳۵۶	۰/۹۴۰۳	۰/۹۳۸۴	فرانک سوئیس	۰/۹۳۵۴
۱/۵۵۳۹	۲	-۰/۴۱	۱/۵۴۷۵	۱/۵۳۶۴	۱/۵۴۵۰	۱/۵۵۳۴	۱/۵۴۸۵	۱/۵۵۴۳	لیره انگلیس ×	۱/۵۵۷۲
۱/۵۱۱۶۶		-۰/۲۷	۱/۵۰۷۵۱	۱/۴۹۹۸۷	۱/۵۱۱۷۸	۱/۵۰۹۶۰	۱/۵۰۹۳۰	۱/۵۰۷۰۰	SDR به دلار	۱/۵۱۰۹۴
۱۴۶۸/۴۴		-۰/۶۲	۱۴۵۹/۲۹	۱۴۴۶/۶۰	۱۴۵۵/۵۴	۱۴۷۳/۴۴	۱۴۵۱/۷۵	۱۴۶۹/۱۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۴۶۸/۵۰
۱۴۶۵/۹۵		-۱/۰۲	۱۴۵۱/۰۶	۱۴۲۶/۵۰	۱۴۶۵/۵۰	۱۴۶۸/۰۰	۱۴۴۴/۲۵	تعطیل	طلای لندن (هر اونس)	۱۴۶۹/۲۵
۱۰۲/۶۳		۱/۸۳	۱۰۴/۵۲	۱۰۳/۹۱	۱۰۴/۴۷	۱۰۴/۳۴	۱۰۴/۴۰	۱۰۵/۴۶	نفت برنت انگلیس	۱۰۴/۱۹
۹۳/۷۲		۲/۰۵	۹۵/۶۴	۹۳/۳۷	۹۶/۳۹	۹۶/۶۲	۹۵/۶۲	۹۶/۱۶	نفت پایه آمریکا	۹۵/۶۱
۱۴۸۳۳		۱/۵۷	۱۵۰۶۶	۱۵۱۱۸	۱۵۰۸۳	۱۵۱۰۵	۱۵۰۵۶	۱۴۹۶۹	DOW-30 (بورس وال ۱ ستریت)	۱۴۹۷۴
۱۳۷۸۵		۳/۸۶	۱۴۳۱۶	۱۴۶۰۸	۱۴۱۹۱	۱۴۲۸۶	۱۴۱۸۰	تعطیل	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	تعطیل
۶۴۶۴		۱/۹۴	۶۵۹۰	۶۶۲۵	۶۵۹۳	۶۵۸۴	۶۵۵۷	تعطیل	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۵۲۲
۷۹۶۸		۳/۱۳	۸۲۱۷	۸۲۷۹	۸۲۶۳	۸۲۵۰	۸۱۸۲	۸۱۱۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۸۱۲۲