



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 ۴۳

هفته منتهی به ۱۷ ژانویه ۲۰۱۴

۲۷ دی ماه ۱۳۹۲





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۴

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

انگلیس

ژاپن

۴-۶

تحولات بازار ارزهای عمده

۶-۷

تحولات بازار طلا

۷-۸

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

در امریکا خرده‌فروشی ماه دسامبر ۰/۲ درصد افزایش یافت. رشد خرده‌فروشی ماه نوامبر نیز به صورت نزولی به ۰/۴ درصد تجدید نظر شد. کاهش فروش خودرو عامل ضعف شاخص خرده‌فروشی ماه دسامبر بود. بدون نظر گرفتن فروش خودرو و بنزین شاخص خرده‌فروشی ۰/۶ درصد در ماه دسامبر رشد داشته است. بعد از رشد ۲۳/۱ درصدی خانه‌های شروع به ساخت در ماه نوامبر، ساخت این خانه‌ها در ماه دسامبر ۹/۸ درصد کاهش یافت. البته روند ساخت همچنان صعودی است. در سه ماه پایانی سال گذشته به طور متوسط یک میلیون واحد شروع به ساخت وجود داشته که در مقایسه با سال قبل ۱۶/۷ درصد بالاتر است. با اینکه تولید نیرو در ماه دسامبر ۱/۶ درصد کاهش یافت اما تولیدات صنعتی ۰/۳ درصد افزایش یافت. رشد تولیدات کارخانه‌ای و معدنی علت رشد تولیدات صنعتی در این مدت بوده است.

در ماه نوامبر به علت کاهش شدید واردات، تراز تجاری منطقه یورو بهبود یافت. صادرات کشورهای حاشیه منطقه نیز رشد مناسبی را تجربه نمود. تولیدات صنعتی در ماه اکتبر ۳ درصد در سال رشد کرد.

انگلستان سرانجام توانست تورم را در ۱۲ ماهه منتهی به ماه دسامبر به ۲ درصد یا همان آستانه هدفگذاری بانک مرکزی انگلستان برساند. تورم ماهیانه از ماه نوامبر به ماه دسامبر ۰/۴ درصد رشد داشت که کمتر از پیش‌بینی‌ها بود. همچنین شاخص قیمت خرده‌فروشی و شاخص خرده‌فروشی در ماه دسامبر رشد قابل ملاحظه داشته است.

در ژاپن گزارش فصلی بانک مرکزی نشان داد وضعیت اقتصادی در اکثر مناطق این کشور بهبود یافته است. اما تراز حساب جاری به علت افزایش شدید واردات و کاهش درآمدها از خارج، به شدت منفی شد. در عین حال سفارشات ماشین‌آلات رشد مناسبی داشت و از روند رو به رشد سرمایه‌گذاری خبر داد.

در هفته‌ی گذشته دلار در مقابل اکثر اسعار عمده تقویت شد. ارقام مثبت اقتصادی امریکا که در طول هفته‌ی گذشته منتشر شد توانست اثرات منفی شاخص اشتغال که در هفته‌ی ماقبل منتشر شده بود را جبران کند و باز هم این گمانه‌زنی را تقویت کند که احتمالاً فدرال رزرو به سیاست

کاهش میزان خرید اوراق قرضه‌ی خود ادامه خواهد داد. این موضوع تقویت دلار را در مقابل اسعار عمده در پی داشت.

همچنان که در دو هفته ابتدایی سال جدید میلادی نیز شاهد بودیم شاخص سهام مهمترین هدایتگر روند قیمت طلا بوده و در هفته گذشته نیز این بازار بیشترین تاثیر را از نوسانات ارزش سهام گرفت. در مجموع بهای طلا طی هفته گذشته علی‌رغم نوساناتی که داشت، تنها ۰/۰۵ درصد کاهش ارزش یافت.

در بازار نفت متوسط قیمت نفت برنت کاهش و نفت امریکا اندکی افزایش داشت. عوامل کاهش قیمت‌ها ادامه تولید نفت در لیبی و توافق نهایی قریب الوقوع بین ایران و ۱+۵ بودند. در امریکا رشد خرده‌فروشی و تقاضا سوخته‌های گرمایشی و کاهش شدید ذخایر نفت این کشور، عامل رشد قیمت نفت در این کشور بود. از سویی دیگر کاهش قیمت بنزین از شدت رشد قیمت‌ها کاست.

آمریکا

خرده‌فروشی

اطلاعات اقتصادی که در هفته گذشته منتشر شد نشان می‌داد که وضعیت اقتصادی امریکا آنقدرها که گزارش اشتغال ماه دسامبر به تصویر می‌کشید بد نیست. خرده‌فروشی ماه دسامبر که در هفته گذشته منتشر شد بهتر از انتظار بود و ۰/۲ درصد افزایش یافت. نکته حائز اهمیت در گزارش خرده‌فروشی این بود که با حذف فروش خودرو، بنزین و مصالح ساختمانی، رشد خرده‌فروشی به ۰/۷ درصد افزایش می‌یافت و در دوره سالانه نیز رشد ۷/۴ درصدی را نشان می‌داد. احتمال می‌رود رشد مخارجی مصرفی اشخاص در سه ماهه پایانی سال گذشته در حدود ۴ درصد بوده باشد.

تورم

شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه دسامبر به میزان اندک ۰/۳ درصد افزایش یافت و در دوره سالانه تنها رشد ۱/۵ درصدی را ثبت نمود. علت افزایش شاخص قیمت‌ها در ماه دسامبر رشد قیمت بنزین



اتحادیه اروپا منطقه یورو تراز تجاری

تراز تجاری مثبت منطقه یورو از ۱۲/۵ میلیارد یورو در نوامبر ۲۰۱۲ به ۱۷/۱ میلیارد یورو در نوامبر گذشته افزایش یافت. شایان ذکر است که در ماه اکتبر گذشته نیز تراز تجاری در سطح ۱۶/۸ میلیارد یورو قرار داشته است.

البته افزایش مازاد تراز تجاری در این دوره بیشتر در اثر کاهش واردات بوده است چرا که در مقایسه با نوامبر ۲۰۱۲ صادرات ۲ درصد کاهش داشته اما در همین مدت واردات ۵ درصد کاسته شده است.

نکته جالب دیگر افزایش صادرات کشورهای حاشیه‌ای منطقه یورو در ماه نوامبر نسبت به نوامبر سال گذشته بوده است. صادرات اسپانیا، پرتغال و یونان ۴ درصد و قبرس ۱۱ درصد افزایش داشته است. اما رشد صادرات آلمان به عنوان صنعتی‌ترین کشور منطقه در حدود ۰/۵ درصد کاهش داشته است. همچنین واردات آلمان که بیشترین میزان واردات منطقه را به خود اختصاص می‌دهد، ۱ درصد کاهش یافت. پس از آن بیشترین کاهش واردات منطقه از منظر حجم مربوط به فرانسه و اسپانیا با ۳ و ۴ درصد بوده است.

هر چند که برخی از صاحب‌نظران افزایش مازاد تراز تجاری منطقه را نشانه‌ای از بهبود شرایط اقتصادی می‌دانند اما همانگونه که مشخص است بیشترین عامل افزایش تراز مثبت تجاری منطقه یورو، کاهش واردات بوده است نه افزایش صادرات بخصوص از سوی کشورهای صنعتی که عمده واردات آنها مواد اولیه و واسطه برای تولیدات نهایی است.

تولیدات صنعتی

در منطقه یورو روند رشد تولیدات صنعتی همچنان ادامه دارد و در ماه نوامبر این روند سرعت نیز گرفته است. نرخ رشد ماهانه تولیدات صنعتی منطقه یورو از ۰/۸- درصد در ماه اکتبر به ۱/۸

گزارش شده است. با حذف اقلام پرنوسان، تورم ماه دسامبر تنها ۰/۱ درصد و در دوره سالانه ۱/۷ درصد افزایش نشان می‌دهد.

بخش صنعت

تولیدات صنعتی ۰/۳ درصد در ماه نوامبر افزایش یافت. در این مدت تولیدات کارخانه‌ای و معدنی افزایش و تولیدات نیرو کاهش یافته است. در بخش تولیدات کارخانه‌ای چشم انداز روشنی در کوتاه مدت وجود دارد. شاخصهای پیشنگر تولیدات صنعتی همچون امپایر استیت و فیلادلفیا در ماه ژانویه رشد خوبی را تجربه کرده‌اند. در این بین جزییات مربوط به شاخص امپایر استیت چشم‌گیرتر است. البته گزارشهای مربوط به هر دو شاخص حاکی از افزایش اشتغال در نواحی تحت بررسی است. از سوی دیگر گزارش جدید^۱ NFIB (شاخص اندازه‌گیری خوش‌بینی بنگاههای کوچک) نیز از بهبود شرایط اشتغال در بنگاههای کوچک در ماه دسامبر حکایت می‌کرد. بر اساس این گزارش به طور کلی خوش‌بینی بنگاههای کوچک افزایش یافته است. برنامه‌های استخدامی افزایش داشته و علاوه بر برنامه‌های استخدامی، مخارج سرمایه‌ای بنگاههای کوچک نیز افزایش قابل قبولی یافته و به بالاترین سطح خود از میانه ۲۰۰۸ تا کنون رسیده است.

مسکن

خانه‌های شروع به ساخت در ماه دسامبر کاهش یافت اما روند آن همچنان صعودی باقی ماند. در حالی که تعداد خانه‌های شروع به ساخت به میزان ۹/۸ درصد کاهش یافت اما این کاهش در پی افزایش سریع ۲۳/۱ درصدی خانه‌های شروع به ساخت در ماه نوامبر بوجود آمد. البته باید اذعان داشت که با وجود کاهش تعداد خانه‌های شروع به ساخت در ماه دسامبر، روند شروع به ساخت همچنان صعودی باقی مانده است. زیرا به طور متوسط در سه ماهه چهارم سال گذشته تعداد خانه‌های شروع به ساخت ۱ میلیون واحد بوده که رشد ۱۶/۷ درصدی را نسبت به سال قبل نشان می‌دهد.

^۱ National Federation of independent Businesses



مروین کینگ رئیس کل سابق بانک مرکزی انگلستان در سال ۲۰۱۱ مبنی بر نزدیک شدن نرخ تورم به سطح هدفگذاری طی دو سال آینده، به درستی محقق شده باشد. این درحالی است که تورم ماهیانه از ماه نوامبر به ماه دسامبر ۰/۴ درصد رشد داشت که کمتر از پیش‌بینی‌ها بود. بر این اساس تورم پایه نیز که در سال منتهی به ماه نوامبر در سطح ۱/۸ درصد بود در ۱۲ ماه منتهی به ماه دسامبر با ۰/۱ درصد کاهش به ۱/۷ درصد رسید.

خرده فروشی

بر اساس گزارش سازمان ملی آمار انگلستان، شاخص خرده فروشی در ماه دسامبر با افزایش قابل ملاحظه‌ای همراه بود که عمدتاً ناشی از فروشهای بالا به دنبال تخفیفات فروشگاههای زنجیره‌ای و کوچک به مناسبت کریسمس بود. رشد این شاخص از ۰/۱ درصد در ماه نوامبر به ۲/۶ درصد در ماه دسامبر افزایش یافت. همچنین این شاخص که در ۱۲ ماه منتهی به ماه نوامبر ۱/۸ درصد رشد را نشان می‌داد در سال منتهی به دسامبر ۵/۳ درصد رشد داشت. بنا به گزارشات در ماه دسامبر فروش اینترنتی ۱۱/۸ درصد از کل خرده فروشی به خود اختصاص داده که در مقایسه با ۱۰/۹ درصد سال گذشته رشد را نشان می‌دهد.

بازار مسکن

بنا به گزارش دفتر آمار ملی انگلستان رشد سالیانه بهای مسکن در ماه نوامبر ۵/۴ درصد بود که در مقایسه با رشد ۵/۵ درصدی در ۱۲ ماه منتهی به اکتبر کاهش یافته است. همچنین شاخص RICS Housing Price نیز در ماه دسامبر به عدد ۵۶ رسید که در مقایسه با مقدار همین شاخص در ماه نوامبر کاهش نشان می‌دهد. اما بنا به گزارش دفتر مستغلات لندن، رشد ارزش املاک همچنان ادامه دارد به طوری که رشد قیمت این داراییها در لندن تا ۱۱/۶ درصد در ماه نوامبر و در دیگر مناطق انگلستان به استثنای لندن و جنوب شرقی این کشور ۳/۱ درصد بوده است.

درصد در نوامبر افزایش یافت و سبب شد رشد سالانه از ۰/۵ درصد در ماه اکتبر به ۳ درصد در ماه نوامبر افزایش داشته باشد. قبلاً در ارقام مقدماتی نرخهای رشد ماهانه و سالانه ماه اکتبر نیز به ترتیب از ۱/۱- و ۰/۲ درصد اعلام شده بود.

رشد تولیدات صنعتی در آلمان به ۲/۴ درصد در سال رسیده و در فرانسه (دومین اقتصاد منطقه) به ۱/۴ درصد بالغ گشته است. ادامه این روند می‌تواند به رشد اقتصادی منطقه کمک کند.

اما در هفته گذشته نرخ رشد اقتصادی آلمان نیز منتشر شد که چندان قابل توجه نبود. اقتصاد این کشور در سال ۲۰۱۳ تنها ۰/۴ درصد رشد نمود که پایین‌ترین نرخ رشد از سال ۲۰۰۹ تا کنون محسوب می‌شود. در سال ۲۰۱۲ و ۲۰۱۱ اقتصاد آلمان به ترتیب ۰/۷ و ۳/۳ درصد رشد نموده بود.

انگلیس

جورج آزبورن در هفته گذشته از افزایش حداقل دستمزدها خبر داد تا به این ترتیب به مهمترین انتقاد حزب رقیب خود در انتخابات ۲۰۱۵ پاسخ داده باشد. حزب کارگر همواره در خصوص عدم توجه حزب محافظه کار نسبت به عدم افزایش متناسب دستمزدها و افزایش هزینه‌های زندگی هشدار داده است. در واقع دستمزد حقیقی حدود ۱۳/۵ میلیون کارگر نسبت به سالهای پیش از بحران مالی کاهش یافته است.

شاخصهای تورم

در هفته گذشته شاخص تورم انگلستان توسط سازمان ملی آمار این کشور منتشر شد و بر اساس آن تورم که در ۱۲ ماه منتهی به نوامبر در سطح ۲/۱ درصد ثبت شده بود، در سال منتهی به ماه دسامبر، به ۲ درصد یا همان آستانه هدفگذاری بانک مرکزی انگلستان رسید. قابل ذکر است نرخ تورم از نوامبر ۲۰۰۹ تا کنون به زیر نرخ هدف نرسیده بود و بیشترین تورم ثبت شده مربوط به سپتامبر ۲۰۱۱ به میزان ۵/۲ درصد است. به نظر می‌رسد پیش‌بینی



ژاپن

گزارش بانک مرکزی از وضعیت اقتصادی

بانک مرکزی در گزارش فصلی خود از اقتصاد این کشور اعلام نمود که وضعیت اقتصادی در ۵ منطقه از ۹ منطقه این کشور نسبت به سه ماهه گذشته بهبود یافته است. در این گزارش آمده اقتصاد ژاپن در راه بهبود با سرعتی ملایم است، تقاضا داخلی با سرعت مناسب رشد نموده و تولید نیز با سرعت ملایمی در حال رشد است و نرخ بیکاری نیز به همان میزان در حال کاهش می‌باشد. گزارش بانک مرکزی نشان می‌دهد که مهمترین عامل در ایجاد رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۱۳ تقاضا داخلی بوده است. انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۴ با افزایش صادرات رشد تولیدات نیز افزوده شود.

حساب جاری

تراز منفی حساب جاری این کشور در ماه نوامبر به پایین‌ترین سطح خود در ۳۰ سال اخیر رسید که زنگ خطری برای اقتصاد این کشور محسوب می‌شود. در ماه نوامبر تراز حساب جاری به $-۵۹۲/۸$ میلیارد ین رسید. تراز بازرگانی این کشور نیز -۱۲۵۴ میلیارد ین بوده است.

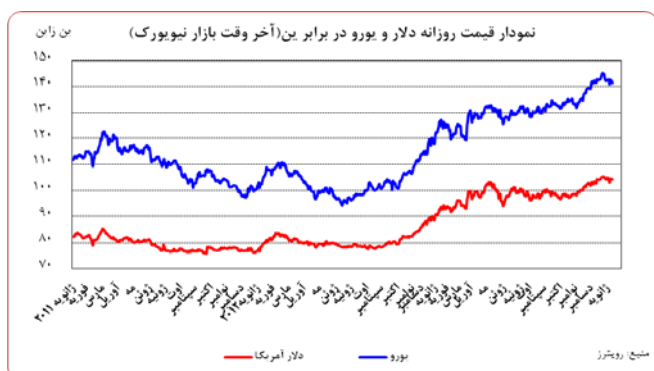
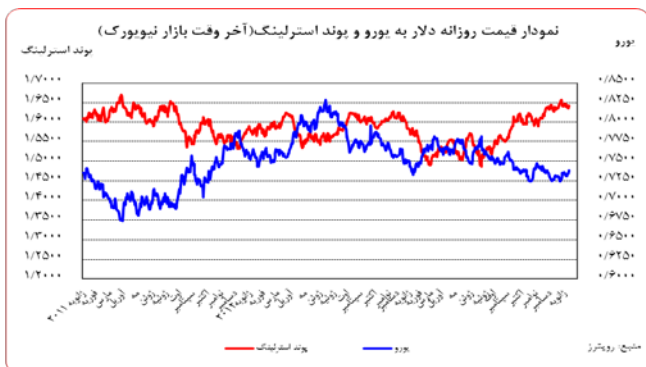
در ماه نوامبر واردات $۲۲/۱$ درصد نسبت به ماه قبل از آن افزایش یافته بود و صادرات $۱۷/۶$ درصد افزوده شده بود. اما علاوه بر رشد سریعتر واردات نسبت به صادرات آنچه سبب ایجاد تراز منفی حساب جاری شد کاهش درآمدهای از خارج بوده است که از $۷۳/۱۳$ میلیارد ین در ماه اکتبر به $۰/۷$ میلیارد ین در ماه نوامبر کاهش یافته است. صاحب‌نظران معتقدند با نزدیک شدن به پایان سال مالی در ژاپن در ماه مارس میزان انتقال درآمدها از خارج افزایش خواهد داشت و به احتمال زیاد در ماه‌های آینده وضعیت تراز حساب جاری این کشور بهبود خواهد یافت.

سفارش ماشین آلات

سفارش ماشین آلات در ماه نوامبر به بالاترین سطح در ۵ سال اخیر رسیده است. این مسئله می‌تواند نشانه‌ای از آمادگی بنگاه‌های تولیدی برای افزایش سرمایه‌گذاری باشد. میزان سفارشات ماشین‌آلات در ماه نوامبر نسبت نوامبر سال ۲۰۱۲ در حدود $۱۶/۶$ درصد افزایش داشت و در مقایسه با ماه اکتبر نیز $۹/۳$ درصد بیشتر شده است. انتظار می‌رود با توجه به افزایش سفارشات و رشد مناسب شاخص‌های پیش‌نگر اقتصادی این کشور از جمله شاخص تانکان میزان سرمایه‌گذاری به سیر صعودی خود ادامه دهد.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو و فرانک سوئیس به ترتیب $۰/۴۳$ ، $۰/۰۳$ و $۰/۲$ درصد تضعیف و در برابر پوند $۰/۲۹$ درصد تقویت شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $۱/۳۶۷۹$ - $۱/۳۵۴۱$ دلار و هر پوند در محدوده



درصد در روز نخست هفته‌ی گذشته رسید. تضعیف دلار پس از اظهار نظر آقای لاکهارت^۱ رئیس فدرال رزرو آتلانتا و ابراز نگرانی وی از مشکلات بازار کار این کشور ادامه یافت.

✚ همانطور که می‌دانیم جفت ارزی دلار-ین یکی از بهترین عملکردها در سال ۲۰۱۳ میلادی را در بین سایر جفت‌های ارزی عمده دارا بوده است و بسیاری از صندوق‌های پوششی پیش‌بینی می‌کنند که روند تقویت دلار در مقابل ین در سال جاری نیز پابرجا بماند. ادامه‌ی سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی ژاپن و کاستن از سیاست‌های خرید اوراق قرضه از سوی بانک مرکزی امریکا این انتظارات را شکل داده است.

✚ کسری تراز تجاری در کنار افزایش سرمایه‌گذاری ژاپنی در دارایی‌های خارجی، تضعیف آتی ین را در پی خواهد داشت.

در روز سه‌شنبه ارقام مطلوب خرده‌فروشی در امریکا و کسری تاریخی حساب جاری ژاپن در ماه نوامبر ۲۰۱۳، به تقویت دلار در مقابل ین منجر شد. ارقام خرده‌فروشی امریکا تا حدودی توانست اثرات ارقام اشتغال هفته‌ی ماقبل را خنثی و از تضعیف روز گذشته‌ی دلار در مقابل ین بکاهد. در ابتدای روز سه‌شنبه همچنین آقای نووتنی از اعضای شورای سیاست‌گذاری ECB اعلام کرد که رشد حیرت‌آور صعودی منطقه‌ی یورو محتمل است و این سخنان نگرانی‌های هفته‌ی گذشته که از سخنان آقای دراقی پیرامون منطقه‌ی یورو نشأت می‌گرفت را کاهش داد. ارقام مثبت تولیدات صنعتی ماه نوامبر منطقه یورو نیز در این روز به تقویت یورو در مقابل دلار کمک کرد.

✚ بسیاری از بانک‌ها در سال جاری سناریوی محتمل را تقویت دلار در مقابل اکثر اسعار عمده می‌دانند. تفاوت سیاست‌های بانک مرکزی امریکا با بانک‌های مرکزی اروپا، انگلیس و ژاپن اصلی‌ترین دلیل تقویت این سناریو عنوان شده است.

۱/۶۴۳۹-۱/۶۳۵۴ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۴/۵۵-۱۰۳/۰۰ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات بازار ارز

عوامل تقویت دلار در برابر اسعار

- ارقام مطلوب خرده‌فروشی در امریکا
- ارقام تولیدات قوی منطقه‌ای در نیویورک امریکا
- افزایش شاخص قیمت تولیدکننده در امریکا
- رسیدن ارقام تولیدات صنعتی امریکا در فصل چهارم به بیشترین سطح ۳/۵ سال گذشته

عوامل تضعیف ین در برابر دلار

- رکورد تاریخی کسری حساب جاری ژاپن در ماه نوامبر ۲۰۱۳
- عوامل تقویت یورو در مقابل دلار
- پیش‌بینی رشد حیرت‌آور و صعودی منطقه‌ی یورو از سوی آقای نووتنی

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر اسعار

- افت بازده اوراق خزانه‌داری در پی انتشار بد ارقام اشتغال هفته‌ی ماقبل
- ابراز نگرانی مقامات فدرال رزرو از وضعیت بازار اشتغال امریکا
- عوامل تقویت پوند در برابر دلار
- ارقام قوی خرده‌فروشی انگلیس

مشروح نوسانات اسعار در هفته‌ی گذشته

در مقایسه‌ی نرخ ابتدا و انتهای هفته ین ۱/۲۸ درصد، یورو ۰/۹۵ درصد در مقابل دلار تضعیف و پوند ۰/۲۳ درصد در برابر دلار تقویت شد.

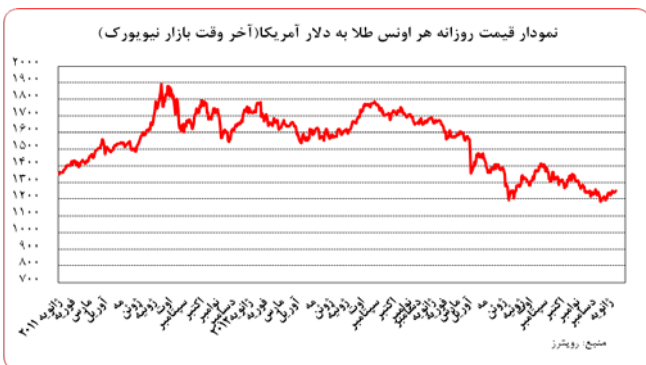
در روز دوشنبه دلار به کمترین سطح ۴ هفته‌ی گذشته در مقابل ین رسید. ارقام ضعیف اشتغال هفته‌ی ماقبل، خوش‌بینی‌ها پیرامون چشم‌انداز مثبت اقتصاد امریکا را کم کرده بود. عکس‌العمل جفت ارزی دلار-ین به ارقام اشتغال امریکا بسیار واضح بود. ارقام اشتغال توانست انتظارات در سراسر بازارها را تغییر دهد، بطوری که بازده اوراق خزانه‌داری از بیش از ۳ درصد در اواسط هفته‌ی ماقبل به ۲/۸۳

¹ Lockhart Dennis



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۵۳/۵۴-۱۲۴۰/۸۱ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد و متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۰۳ درصد افزایش یافت.



بازار طلا اولین روز هفته گذشته را با افزایش قیمتها شروع کرد. در روز جمعه هفته ماقبل طلا به گزارش ناامید کننده اشتغال آمریکا واکنش نشان داد و بیش از ۱/۵ درصد افزایش ارزش یافت. این روند در روز دوشنبه نیز حفظ شد و به دنبال افت بیش از ۱ درصدی ارزش شاخص S&P500 طلا مجدداً ۰/۵ درصد افزایش یافت و به بالاترین سطح یک ماه اخیر خود و به ارزش ۱۲۵۳/۵۴ دلار در هر اونس رسید. هرچند در این روز، حجم معاملات در حدود ۴۰ درصد کمتر از میانگین ۲۵۰ روز گذشته بود. سه شنبه روند صعودی سه روز متوالی طلا پایان گرفت و در این روز بهای طلا به دنبال تقویت سهام که مشخصاً ناشی از آمار مثبت خرده فروشی آمریکا بود، جهت نزولی یافت. تا کنون در سال جدید میلادی نوسانات شاخص سهام مهمترین هدایتگر روند قیمت طلا بوده است و افزایش ارزش سهام، کارکرد طلا به عنوان مأمّن سرمایه گذاری را کم‌رنگ نموده است. کاهش قیمتها در روز چهارشنبه هم ادامه داشت که عمدتاً متأثر از افزایش ارزش دلار بود. در این روز، بهبود شاخصهای اقتصادی از جمله تولیدات صنعتی گزارش مثبت بانک مرکزی آمریکا از اقتصاد آمریکا موسوم به کتاب بژ و افزایش قیمت

ارقام قوی تولیدات منطقه‌ای در نیویورک به افزایش نرخ دلار در مقابل سایر اسعار در روز چهارشنبه منجر شد. افزایش شاخص قیمت تولیدکننده نیز در این کشور مزید بر علت شد و هر دو شاخص تقویت دلار در این روز را رقم زدند. علاوه بر این کتاب بژ نیز در انتهای این روز منتشر شد و در آن عنوان شد که اقتصاد آمریکا از ماه نوامبر تا انتهای دسامبر با سرعت ملایم به رشد خود ادامه داده است.

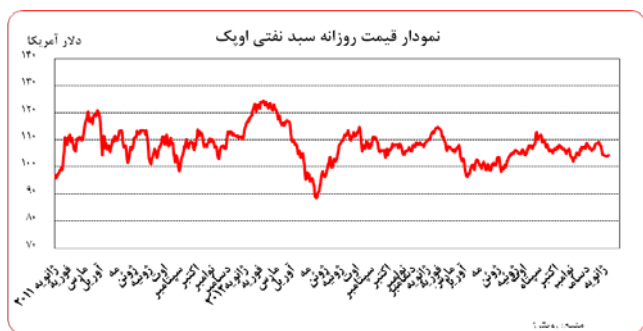
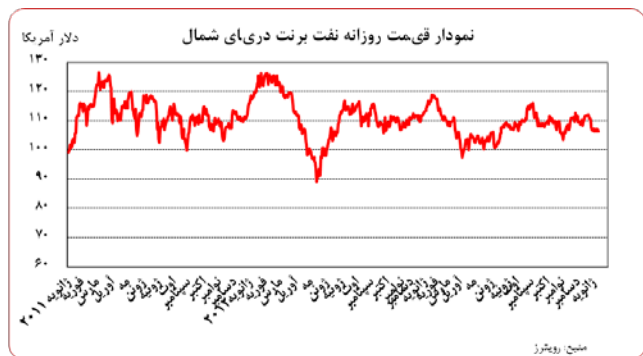
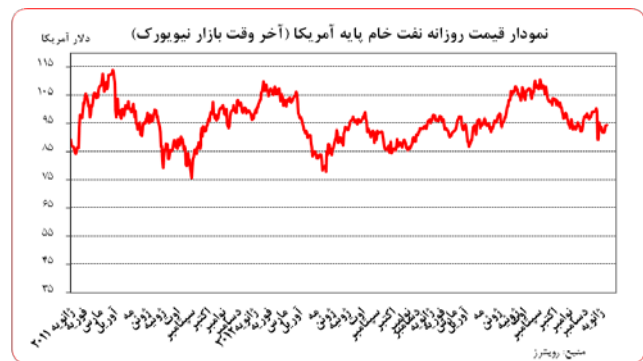
ارقام مثبت اقتصادی سبب شد که سرمایه‌گذاران زمان احتمالی افزایش نرخهای بهره در آمریکا را که همزمان با انتشار ارقام ضعیف اشتغال ماه دسامبر به اواخر سال ۲۰۱۵ موکول شده بود به اوت ۲۰۱۵ تغییر دهند.

در روز پنجشنبه ارقام نه‌چندان مطلوب اشتغال در آمریکا تاحدودی دلار را در مقابل اسعار تحت فشار نزولی قرار داد.

در روز جمعه دلار در مقابل یورو تقویت و به بیشترین سطح ۷ هفته‌ی گذشته رسید. ارقام مثبت اقتصاد آمریکا در این روز به حدی بود که بتواند سرمایه‌گذاران را از ادامه‌ی سیاست کاهش خرید داراییها مطمئن کند به طور مثال ارقام تولیدات صنعتی آمریکا در فصل چهارم به بیشترین سطح ۳/۵ سال گذشته رسید. از سوی دیگر در انگلیس، ارقام قوی خرده‌فروشی تقویت پوند را در مقابل دلار رقم زد به طوری که رشد این شاخص سریعترین میزان از اکتبر ۲۰۰۴ تاکنون بود.



هفته‌ی گذشته ۰/۴۶ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت اوپک در دامنه‌ی ۱۰۳/۹۹-۱۰۴/۴۷ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت اوپک به ۱۰۴/۲۰ دلار رسید.



در بازار نفت متوسط قیمت نفت برنت کاهش و نفت امریکا اندکی افزایش داشت. عوامل کاهش قیمت‌ها ادامه تولید نفت در لیبی و توافق نهایی قریب الوقوع بین ایران و ۱+۵ بودند. در امریکا رشد خرده فروشی و تقاضا سوخت‌های گرمایشی و کاهش شدید ذخایر

تولیدکننده باعث تقویت دلار شد. همچنین در این روز خبر کاهش ۳/۵۶ تن طلا از ذخایر هولدینگ اسپایدر منتشر شد تا به این ترتیب ذخائر طلای آن به ۷۸۹/۵۶ تن که پائین‌ترین مقدار طی پنج سال گذشته است، کاهش یابد. همچنین در بخش معاملات فیزیکی طلا، اخباری از اعطای مجوز به دو بانک ANZ و HSBC توسط دولت چین برای واردات طلا به این کشور منتشر شد. در روز پنجشنبه قیمت‌ها تقریباً بدون تغییر ماندند اما در روز جمعه طلا به دلیل افت مجدد ارزش سهام و خریدهای سنگین فیزیکی طلا در منطقه آسیا و خرید صندوق‌های سرمایه‌گذاری با افزایش تقریباً یک درصدی مواجه شد. در این روز اعلام انصراف دویچه بانک از قیمت گذاری پایه طلا و نقره، بازار را حیرت زده کرد. دویچه بانک که یکی از پنج بانک تعیین کننده قیمت طلا و دیگر فلزات قیمتی است دلیل این کار را دستکاری مشکوک برخی از بانکها در قیمت‌گذاری فلزات گرانبها اعلام نمود. همچنین افزایش تقاضای فیزیکی طلا توسط چین به دلیل نزدیکی جشن سال نو در این کشور که مصادف با ۳۱ ژانویه است نیز به تقویت بهای طلا کمک کرد. در مجموع بهای طلا طی هفته گذشته علی‌رغم نوساناتی که داشت با تغییر قابل ملاحظه‌ای همراه نبود و تنها ۰/۰۵ درصد کاهش ارزش یافت.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۶۹ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۹۴/۳۷-۹۱/۸۰ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۳/۴۰ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۰/۲۳ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۰۷/۱۳-۱۰۶/۳۹ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۶/۷۳ دلار رسید. بهای سبد نفتی اوپک نیز در



قرار داد. لازم به ذکر است که دو عامل اخیر در طول هفته گذشته بطور مداوم فشار نزولی بر قیمت نفت داشته است.

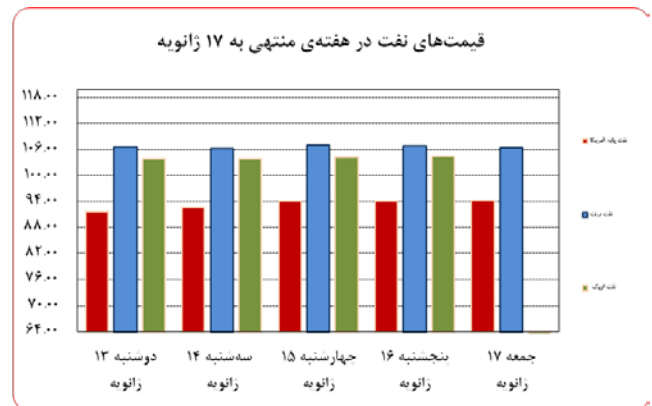
در روز چهارشنبه قیمت نفت بخصوص در امریکا افزایش یافت. میزان ذخایر امریکا بیش از ۷/۶ میلیون بشکه در هفته منتهی به ۱۰ ژانویه کاهش یافت، که حتی بیش از انتظار بازار بود. البته تولید نفت در لیبی تا حدودی از شدت رشد قیمت نفت برنت کاست.

اما در روز پنجشنبه قیمت نفت تا حدودی تعدیل گشت. احتمال افزایش تولید نفت لیبی و اضافه شدن تولید نفت ایران به بازارهای جهانی در ۶ ماه آینده، احتمال ایجاد اضافه عرضه نفت را بوجود آورده که تأثیر منفی در خرید قراردادهای نفتی جدید داشته است. روند کاهشی قیمت نفت برنت در روز جمعه نیز ادامه یافت. اما در این روز نفت امریکا اندکی افزایش قیمت را تجربه کرد. در این کشور به علت ادامه سرما شدید شاهد رشد قیمت سوختهای گرمایشی بودیم که تأثیر مثبت بر تقاضا نفت داشت.

این کشور عامل رشد قیمت نفت این کشور بود. از سویی دیگر کاهش قیمت بنزین از شدت رشد قیمتها کاست.

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
نفت خام	موجودی در هفته گذشته	Δ هفته قبل	Δ سال قبل
نفت خام	1,046.20	-7.7	-9.4
ذخایر تجاری نفت خام	350.20	-7.7	-10.1
ذخایر استراتژیک نفت خام	696	0	0.7
بنزین	233.10	6.2	-1.9

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
تولید داخلی	میزان	Δ هفته قبل	Δ سال قبل
تولید داخلی	8,159	14	1,118
خالص واردات	6,831	1072	1156



در ابتدای هفته، ادامه تولید نفت در لیبی سبب شد تا قیمت نفت برنت کاهش یابد. در امریکا نیز شاهد کاهش قیمت بنزین و سهام بودیم که تأثیر منفی بر قیمت نفت این کشور داشت. در امریکا در هفته ماقبل به علت سرمای شدید شاهد لغو بسیاری از پروازهای هوایی بودیم، از سوی دیگر استفاده از اتومبیل به علت یخبندان کاهش داشت که در مجموع سبب کاهش تقاضا بنزین شده بود. از سویی دیگر توافق نهایی قریب الوقوع بین ایران و ۱+۵ بر بارز نفت تأثیر منفی داشت.

در روز بعد نوسان دو سوی اقیانوس اطلس متفاوت بود. در امریکا به علت رشد بهتر از انتظار خرده‌فروشی که نشانه‌ای از افزایش تقاضا داشت، شاهد رشد قیمت نفت بودیم. اما افزایش تولید نفت لیبی و مسئله هسته‌ای کشورمان نفت برنت تحت فشار نزولی

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 ۱۳۹۲/۱۰/۲۷

۲۰۱۴/۰۱/۱۷

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۷ ژانویه	پنجشنبه ۱۶ ژانویه	چهارشنبه ۱۵ ژانویه	سه شنبه ۱۴ دسامبر	دوشنبه ۱۳ دسامبر	عنوان	جمعه ۰۳ ژانویه
۰/۶۵۲۲۴		-۰/۱۳۰	۰/۶۵۱۳۹	۰/۶۵۲۰۹	۰/۶۵۲۴۶	۰/۶۵۱۷۴	۰/۶۵۰۳۳	۰/۶۵۰۳۲	دلار به SDR	۰/۶۵۱۲۲
۱/۰۷۹۷	۵	۱/۲۱	۱/۰۹۲۷	۱/۰۹۶۴	۱/۰۹۳۱	۱/۰۹۳۵	۱/۰۹۴۷	۱/۰۸۶۰	دلار کانادا	۱/۰۶۳۵
۱۰۴/۵۴	۱	-۰/۴۳	۱۰۴/۰۸	۱۰۴/۳۲	۱۰۴/۳۴	۱۰۴/۵۵	۱۰۴/۲۱	۱۰۳/۰۰	ین ژاپن	۱۰۴/۸۵
۱/۳۶۱۹	۳	۰/۰۳	۱/۳۶۲۳	۱/۳۵۴۱	۱/۳۶۲۰	۱/۳۶۰۵	۱/۳۶۷۹	۱/۳۶۷۲	یورو (پول واحد اروپایی) ×	۱/۳۵۸۸
۰/۹۰۶۸	۲	-۰/۲۰	۰/۹۰۵۰	۰/۹۱۰۲	۰/۹۰۴۸	۰/۹۰۸۷	۰/۹۰۲۵	۰/۸۹۹۰	فرانک سوئیس	۰/۹۰۵۴
۱/۶۴۴۴	۴	-۰/۲۹	۱/۶۳۹۵	۱/۶۴۲۵	۱/۶۳۵۴	۱/۶۳۷۱	۱/۶۴۳۹	۱/۶۳۸۷	لیره انگلیس ×	۱/۶۴۱۷
۱/۵۳۳۱۹		۰/۱۳۰	۱/۵۳۵۱۸	۱/۵۳۳۵۲	۱/۵۳۲۶۵	۱/۵۳۴۳۶	۱/۵۳۷۶۸	۱/۵۳۷۷۰	SDR به دلار	۱/۵۳۵۵۹
۱۲۳۳/۶۳		۱/۰۳	۱۲۴۶/۳۷	۱۲۵۲/۸۶	۱۲۴۱/۹۹	۱۲۴۰/۸۱	۱۲۴۲/۶۶	۱۲۵۳/۵۴	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۳۷/۲۱
۱۲۳۳/۰۰		۱/۰۱	۱۲۴۵/۴۰	۱۲۵۰/۰۰	۱۲۴۱/۵۰	۱۲۳۶/۰۰	۱۲۵۱/۵۰	۱۲۴۸/۰۰	طلای لندن (هراونس)	۱۲۳۴/۵۰
۱۰۶/۹۷		-۰/۲۳	۱۰۶/۷۳	۱۰۶/۴۸	۱۰۶/۸۸	۱۰۷/۱۳	۱۰۶/۳۹	۱۰۶/۷۵	نفت برنت انگلیس	۱۰۶/۸۹
۹۲/۷۶		۰/۶۹	۹۳/۴۰	۹۴/۳۷	۹۴/۰۷	۹۴/۱۷	۹۲/۵۹	۹۱/۸۰	نفت پایه آمریکا	۹۳/۹۶
۱۶۴۶۰		-۰/۳۸	۱۶۳۹۸	۱۶۴۵۹	۱۶۴۱۷	۱۶۴۸۲	۱۶۳۷۴	۱۶۲۵۸	DOW-30 (بورس وال ۱ ستريت)	۱۶۴۷۰
۱۵۹۲۷		-۱/۲۷	۱۵۷۲۵	۱۵۷۳۴	۱۵۷۴۷	۱۵۸۰۹	۱۵۴۲۲	۱۵۹۱۲	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	-
۶۷۲۸		۱/۰۴	۶۷۹۸	۶۸۲۹	۶۸۱۵	۶۸۲۰	۶۷۶۷	۶۷۵۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۷۳۱
۹۴۶۵		۱/۹۴	۹۶۴۹	۹۷۴۳	۹۷۱۸	۹۷۳۴	۹۵۴۱	۹۵۱۰	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۴۳۵