



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 ۴

هفته منتهی به ۱۹ آوریل ۲۰۱۵

۳۰ فروردین ماه ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

بریتانیا

ژاپن

۷-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

ضمن تشکر خواهشمند است در صورت داشتن هرگونه انتقاد و یا پیشنهاد در مورد این گزارش نظرات خود را از طرق زیر مطرح فرمائید.

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

هفته گذشته در امریکا، شاخص‌های اقتصادی پس از ضعف نسبی در فصل زمستان بازگشت مثبتی داشتند. البته هنوز سرعت رشد آهسته به نظر می‌رسد. خرده‌فروشی، قیمت تولیدکننده، تولیدات کارخانه‌ای و خانه‌های شروع به ساخت از روندهای منفی قبلی خود در ماه‌های گذشته بازگشتند. شاخص تولیدات صنعتی به دلیل تقاضای کمتر آب و برق و ضعف عمومی در بخش انرژی در ماه مارس کاهش یافت. در مقابل شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه مارس افزایش ملایمی داشت. در بخش پایه شاخص مذکور نیز این افزایش دیده شد.

در منطقه یورو در ماه فوریه نرخ رشد تولیدات صنعتی به بالاترین سطح طی ۱۰ ماه گذشته رسید و این رشد در بخش‌های مختلف روی داد. عدم توافق یونان و مقامات اروپایی بر سر ارائه بسته کمک مالی جدید به یونان، این کشور را در خطر ورشکستگی قرار داده است.

آمار تورم انگلستان نشان می‌دهد که قیمت کالاها و خدمات مصرفی در طول یک سال گذشته هیچ تغییری نکرده است، در حالی که تورم هدف بانک مرکزی ۲ درصد است. از این رو انتظار نمی‌رود در چند ماه آتی نرخ بهره کلیدی انگلستان افزایش یابد.

هفته گذشته بار دیگر مقامات ژاپنی از تضعیف ین ژاپن دفاع کردند در حالی که آمار نشان می‌دهد بانک‌های مرکزی دنیا با خرید ین مانع کاهش بیش از حد ارزش آن شده‌اند. از سوی دیگر اگرچه آمار تولیدات صنعتی نشان دهنده رکود است اما شاخص اعتماد مصرف‌کننده در حال رشد است که می‌تواند به روند بهبود اقتصادی کمک کند.

در هفته گذشته، دلار در مقابل اکثر اسعار جهان روایتضعیف شد. البته در مقایسه متوسط هفتگی دلار در برابر یورو، متوسط هفته گذشته بالاتر از متوسط ارزش آن در هفته ماقبل قرار گرفت اما روند هفتگی نزولی بود. مهم‌ترین دلایل کاهش ارزش دلار ارقام ضعیف خرده‌فروشی و تولیدات صنعتی امریکا، کاهش نرخ پیش‌بینی شده رشد اقتصادی این کشور توسط IMF در سال ۲۰۱۵ و پایین‌تر بودن تورم پایه امریکا نسبت به تورم مورد هدف فدرال رزرو بودند.

هفته گذشته بازار طلا وضعیت باثباتی را داشت و در بازه محدودی نوسان کرد. بیشتر از هر عاملی این ارزش دلار آمریکا بود که به این نوسانات دامن زد.

در هفته گذشته متوسط قیمت نفت در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل افزایش یافت. خبر آمادگی روسیه برای تحویل سامانه موشکی S300 به ایران، پافشاری ایران برای تشکیل دولت جدید در کشور یمن و نگرانی در مورد تشدید ناآرامی‌ها در خاورمیانه، افزایش واردات نفت چین در ماه مارس، کاهش تولید نفت داکوتای شمالی و نفت شیل امریکا، افزایش بسیار کمتر از انتظار ذخایر نفت امریکا و به تصرف درآمدن یک فرودگاه و ترمینال نفتی در منطقه حضر موت یمن توسط گروهک تروریستی القاعده از مهم‌ترین دلایل افزایش قیمت نفت خام در هفته گذشته بود.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

پس از شروع سرد و ناملایم سال که با انتشار اطلاعات اقتصادی ضعیف اقتصاد امریکا همراه شد، به نظر می‌رسد که این کشور سرانجام توانسته موانع گذرا را پشت سر بگذارد. خرده‌فروشی، قیمت تولید کننده، تولیدات کارخانه‌ای و ساخت و ساز مسکونی در تازه‌ترین انتشار بر خلاف کاهش ماه قبل در ماه مارس افزایش یافته‌اند. با اینکه بیشتر اطلاعات منتشره در هفته گذشته به سمت مثبت تغییر جهت داده، اما از نظر اندازه در حدی نبوده که بتوان از آن شتاب رشد اقتصادی را استنباط کرد. البته به نظر می‌رسد پتانسیل لازم برای رشد قوی‌تر این شاخص‌ها و تسریع در روند رشد اقتصادی در ماه‌های آتی فراهم گردد.

تولیدات صنعتی ماه مارس ۰/۶ درصد نسبت به ماه قبل از آن کاهش یافت؛ با این حال در دوره سالانه ۲/۰ درصد بالاتر از مدت مشابه سال قبل قرار گرفت. کاهش قابل ملاحظه تولیدات صنعتی در ماه مارس بیشتر مربوط به شرایط آب و هوایی بوده است. پس از زمستان بسیار سرد، درجه حرارت ماه مارس بسیار ملایم‌تر از دو ماه قبل از آن بود به طوری که بازدهی بخش آب و برق ۵/۹ درصد پایین‌تر از فوریه قرار گرفت. کاهش فعالیت‌ها در صنعت نفت نیز که تولیدات معدنی را تضعیف نموده را نیز نباید از یاد برد. نقطه روشن و امیدوارکننده در بخش صنعت این موضوع است که با تثبیت قیمت نفت افت صنعت معدن نسبت به گذشته کاهش یافته است. عملکرد صنعت در بخش کارخانه‌ای در ماه مارس مثبت بوده است. زیرا با وجود موانعی همچون دلار قوی، اختلال در فعالیت برخی بنادر امریکا در سواحل غربی این کشور و افت قیمت نفت، تولیدات کارخانه‌ای توانسته به میزان ۰/۱ درصد نسبت به فوریه افزایش یابد. یکی از بخش‌هایی که به رشد تولیدات کارخانه‌ای در ماه مارس کمک کرد، تولید خودرو و قطعات بود که در سه ماه قبل از آن سیری نزولی به خود گرفته بود.

صنعت خودرو در ماه مارس فقط محرک تولیدات کارخانه‌ای نبود، بلکه به عنوان یک عامل مثبت در رشد خرده‌فروشی این ماه نقش آفرینی کرد. خرده‌فروشی ۰/۹ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت. خودرو و قطعات به تنهایی ۲/۷ درصد در ماه مارس نسبت به ماه قبل افزایش فروش داشت که این افزایش بیش از کاهش شدید فروش در ماه فوریه بود و توانست به طور کامل آن را جبران نماید. البته باید توجه داشت روند رو به بالای خرده‌فروشی تنها به دلیل افزایش فروش خودرو نبود. با حذف خودرو از شاخص خرده‌فروشی این شاخص همچنان رشد ۰/۴ درصدی را در ماه مارس نشان می‌دهد. فروشندگان پوشاک، فروشگاه‌های بزرگ و رستوران‌ها در این ماه افزایش فروش قابل توجهی را ثبت کرده‌اند. دیگر نقطه روشن و قابل توجه در خرده‌فروشی ماه مارس به مصالح ساختمانی و مبلمان اختصاص داشت. به این دلیل که ساخت و ساز مسکونی در حال شتاب گرفتن است انتظار می‌رود هر دو این موارد همچنان بهبود مستمری را شاهد باشند.



بازار مسکن به خوبی توانست برخی نشانه‌های مثبت را در هفته گذشته به نمایش گذارد. خانه‌های شروع به ساخت در ماه مارس بازگشت خوبی داشت و ۲/۰ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت. هرچند افزایش خانه‌های شروع به ساخت به اندازه‌ای نبود تا کاهش فوری را پوشش دهد. اما با توجه به پیشی گرفتن پروانه‌های ساختمانی از ساخت و ساز در این ماه انتظار می‌رود رشد ساخت و ساز در ماه‌های آتی همچنان ادامه داشته باشد و این خبر خوبی برای رشد فعالیت‌های اقتصادی است. دیگر شاخص‌های منتشره این بخش نیز به تقویت بازار مسکن اشاره می‌کنند. شاخص انجمن ملی سازندگان مسکن NAHB^۱ که وضعیت فروش و ساخت و ساز را نشان می‌دهد، در ماه آوریل دو سوم آن چیزی که طی سه ماه اول سال از دست داده بود را باز یافت. بر اساس این شاخص بهبود قابل ملاحظه‌ای در فروش خانه‌های تک واحدی چند ساله و همچنین بهبود در انتظارات مشاهده می‌شود.

طبیعت گذرای کندی رشد اقتصادی اخیر را می‌توان از روند قیمت‌ها نیز تشخیص داد. شاخص قیمت تولید کننده PPI به میزان ۰/۲ درصد در ماه مارس نسبت به ماه قبل افزایش یافت و شاخص پایه قیمت تولید کننده نیز با همین میزان افزایش برخوردار شد. این در حالی است که شاخص مذکور در ماه فوریه ۰/۵ درصد کاهش یافته بود. تورم مصرف‌کننده ماه مارس در دوره سالانه ۰/۱ درصد کاهش را نشان داد. اما شاخص قیمت مصرف‌کننده پایه یعنی پس از حذف انرژی و مواد غذایی در ماه مارس به میزان ۱/۸ درصد در دوره سالانه افزایش نشان داد که می‌توان از آن به عنوان توجیه مناسبی برای فدرال رزرو در افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر نام برد.

منطقه یورو

جهش رشد تولیدات صنعتی

بر اساس آمارهای موسسه یورواستت، تولیدات صنعتی در ماه فوریه در مقایسه با ماه ژانویه ۱/۱ درصد رشد نمود که سریعترین نرخ رشد در ۱۰ ماه اخیر محسوب می‌شود. بر همین اساس در ماه فوریه در مقایسه با ارقام ماه مشابه سال گذشته نیز رشد ۱/۶ درصدی به ثبت رسید که بالاترین نرخ رشد سالانه از ژوئیه گذشته تا کنون می‌باشد. در ماه فوریه نرخ رشد ۱/۱ درصدی در حالی به ثبت رسید که اقتصاددانان نرخ رشد حداکثر ۰/۴ درصدی را برای این ماه پیش‌بینی نموده بودند. بررسی جزئیات گزارش یورواستت نشان می‌دهد رشد اخیر در بخش‌های مهم و حائز اهمیت و تا حدود زیادی به‌طور متوازن روی داده است. در ماه فوریه در مقایسه با ژانویه تولید انرژی ۱/۱ درصد، تولید کالاهای مصرفی بادوام و سرمایه‌ای هر کدام ۱ درصد و تولید کالای مصرفی غیر بادوام ۱/۶ درصد رشد نموده است. با توجه به افزایش مناسب در تولید انرژی و کالاهای سرمایه

¹ National Association of Home Builders



می‌توان امیدوار بود در چند ماه آینده نیز نرخ رشد تولیدات صنعتی در سطوح مناسبی به ثبات برسد. تولید و مصرف انرژی و کالاهای سرمایه‌ای و بادوام، از متغیرهای مهم برای پیش‌بینی نرخ رشد تولید ناخالص داخلی و شاخصی برای اندازه‌گیری اعتماد در سطح اقتصاد نیز محسوب می‌شود. تحلیل‌گران اقتصادی معتقد هستند با توجه به سیاست‌های فوق انبساطی پولی که منجر به کاهش نرخ استقراض تولیدکنندگان شده، رشد اخیر تولیدات صنعتی نشانه روشنی بر روند مثبت و با ثبات اقتصاد منطقه یورو است.

احتمال اعلام ورشکستگی یونان

در هفته‌های گذشته در مذاکرات بین یونان و مقامات اروپایی درباره بدهی‌های این کشور پیشرفت قابل توجهی بدست نیامده و هنوز درباره اعطای بسته کمک مالی به آن تردید وجود دارد. امری که خطر عدم توانایی این کشور در بازپرداخت بدهی‌های خود را افزایش داده است.

وضعیت موجود موسسه اعتبارسنجی استاندارد اند پورز را برآن داشت تا در هفته گذشته رتبه اعتباری یونان را به سطح CCC^+ تنزل دهد. نااطمینانی موجود در بازار اوراق قرضه سبب شده تا بسیاری از سرمایه‌گذاران به سمت اوراق امن‌تری از جمله اوراق قرضه آلمان و سوییس سوق یابند. این امر سبب شد تا برای اولین بار در تاریخ در برخی ساعات نرخ بازده اوراق قرضه آلمان به دامنه منفی راه پیدا کند. هم‌اکنون بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله آلمان در سطح $0/08$ درصد قرار دارد. در مقابل بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله یونان به حدود ۲۷ درصد رسیده است. در هفته گذشته با توجه به اینکه بخشی زیادی از اوراق قرضه یونان در اختیار بانک‌های ایتالیایی، اسپانیایی و پرتغالی است، بازده اوراق قرضه این کشورها نیز افزایش یافت. ورشکستگی یونان می‌تواند ضربه محکمی به اقتصاد این کشورها وارد نماید.

کمبود نقدینگی در یونان مشکل عمده‌ای است که دولت این کشور با آن دست به‌گریبان است. این کشور نهم ماه آوریل قسمتی از بدهی خود معادل ۴۵۰ میلیون یورو را به صندوق بین‌المللی پول پرداخت کرد. اما اکنون نگرانی‌هایی برای پرداخت حقوق و دستمزد کارمندان دولت وجود دارد. از سوی دیگر کریستین لاگارد، رییس صندوق بین‌المللی پول روز پنجشنبه اعلام کرد تاریخ بازپرداخت بدهی‌های یونان به تعویق نخواهد افتاد. وزیران دارایی حوزه پولی یورو، ۲۴ آوریل تشکیل جلسه می‌دهند و یونان امیدوار است پیش از این جلسه با بستانکاران خود به توافق برسد.



انگلستان

تورم

آمار هفته گذشته نشان می‌دهد که اقتصاد انگلستان برای دومین ماه پیاپی در ماه مارس با افت تورم پایه¹ روبرو بوده است. شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی به جز خوراک و انرژی در ماه مارس نسبت به ماه مشابه سال قبل تنها یک درصد رشد داشته در حالی که این رقم در ماه فوریه ۱/۲ درصد بوده است. از این رو تورم پایه در حال نزول بوده است. اما شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی در ماه مارس همانند ماه فوریه نسبت به ماه مشابه سال قبل تفاوتی نکرده است که در ماه فوریه نیز همین گونه بوده است. به عبارت دیگر، تورم انگلستان در دو ماه پیاپی صفر بوده است. این آمار خطر رسیدن اقتصاد انگلستان به تورم منفی را بیشتر کرده است. اما چون تورم صفر است و دستمزدها رشد داشته بنابراین دستمزدهای واقعی افزایش یافته و این دستمزد واقعی مثبت مانع می‌شود تا مصرف‌کنندگان با این انتظار که قیمت‌ها باز پایین می‌آید، مخارج مصرفی خود را کم کرده و باعث تورم منفی شوند.

ضعف رشد قیمت‌ها موجب شده تا فشار بر بانک مرکزی برای افزایش نرخ بهره کلیدی از سطح تاریخی ۰/۵ درصد کمتر شود. البته مارک کارنی رییس بانک مرکزی انگلستان بیان داشته است که این روند قیمتی موقتی خواهد بود و انتظار دارد که تورم تا پایان سال افزایش یابد و هر افزایشی در تورم احتمال بالا رفتن نرخ بهره را در پی دارد.

در همین حال صندوق بین‌المللی پول نیز از این سیاست بانک مرکزی انگلستان حمایت کرده و بیان داشته که این کشور نباید در مورد افزایش نرخ بهره عجله‌ای داشته باشد تا ریسک تورم منفی کاهش یابد و اقتصاد این کشور بتواند به رشد خود ادامه دهد. این نهاد پیش‌بینی کرده که رشد اقتصادی انگلستان در سال ۲۰۱۵ به سطح ۲/۷ درصد خواهد رسید و در سال ۲۰۱۶ نیز این رقم ۲/۳ درصد خواهد بود. از سوی دیگر صندوق بین‌المللی پول پیشنهاد می‌کند برای رشد اقتصادی بهتر، این کشور می‌بایست عرضه مسکن را در اولویت خود قرار دهد.

از سوی دیگر هفته گذشته نرخ بیکاری ماه فوریه نیز منتشر شد که نشان دهنده ۵/۶ درصد بیکاری در ماه فوریه بود. در حالی که این رقم در ماه ژانویه ۵/۷ درصد بود.

¹ Core inflation



ژاپن

سایه جنگ ارزی

هفته گذشته در آستانه اجلاس گروه ۲۰، وزیر مالی ژاپن تارا آسو، بیان کرد که هیچ یک از وزرای کشورهای ۲۰، با سیاست ارزی این کشور مخالف نیستند. در حالی که وزارت دارایی ایالات متحده پیش از این طی بیانیه‌ای هشدار داده بود که ژاپن نمی‌تواند بدون در نظر گرفتن اصلاحات ساختاری و سیاست‌های بودجه‌ای تنها به محرک‌های پولی تکیه کند. ۲۰ کشور صنعتی در روز جمعه طی بیانیه‌ای بر "تعهدات ارزی" تاکید کردند و از کشورها خواستند مانند دو سال گذشته که جنگ ارزی فروکش کرد، این روند را ادامه دهند.

در حالی که بانک مرکزی ژاپن برای رسیدن به هدف تورمی ۲ درصد بر آن است تا با کاهش ارزش ین و افزایش تقاضای کل هم تورم را افزون کند و هم رشد اقتصادی را بهبود بخشد، برخی می‌گویند که برای این هدف ارزش دلار آمریکا می‌بایست به ۱۴۰ ین برسد. اما در جبهه مقابل، بانک‌های مرکزی اقدام به خرید ین ژاپن کرده‌اند و تقاضای آنان باعث شده تا ارزش ین به میزانی که بانک مرکزی ژاپن انتظار دارد تضعیف نشود. تخمین زده می‌شود که سهم ین ژاپن از میزان ذخایر جهانی بانک‌های مرکزی اکنون به ۴ درصد رسیده باشد. از سوی دیگر در داخل ژاپن برخی از مقامات و مشاوران دولتی معتقدند که ین در حال حاضر بیش از حد در مقابل دلار تضعیف شده است.

آمار منتشره

هفته گذشته آمار تولیدات صنعتی ماه فوریه منتشر شد که نشان می‌داد میزان تولیدات صنعتی در این ماه نسبت به ماه مشابه سال قبل ۲ درصد افت داشته است. این مدرکی برای رکود سال گذشته است. شاخص اعتماد مصرف‌کننده ماه مارس نیز هفته گذشته منتشر شد که از سطح ۴۰/۷ واحد به سطح ۴۱/۷ واحد رسیده است. این موضوع نشانه‌ای بر تقویت تقاضای کل از بخش مصرف است و در صورت تداوم در ماه‌های آتی می‌تواند برای روند بهبود اقتصادی ژاپن بسیار مفید باشد، به خصوص اگر با افزایش در صادرات و سرمایه‌گذاری بخش خصوصی همراه شود.



عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- اظهارات یکی از مشاوران دولت ژاپن در مورد تضعیف بیش از حد ین در مقابل دلار
- رشد ضعیف خرده‌فروشی امریکا
- تجدید نظر نزولی در پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی امریکا در سال ۲۰۱۵ توسط IMF
- کاهش تولیدات صنعتی امریکا
- اظهارات چند تن از مقامات ارشد فدرال رزرو در مورد صبور بودن برای افزایش نرخ بهره کلیدی امریکا
- پایین‌تر بودن تورم پایه امریکا از نرخ هدف فدرال رزرو

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

در روز آغازین هفته گذشته با توجه به ادامه تاثیر بیانیه فدرال رزرو که در هفته ما قبل آن منتشر شده بود، دلار به روند صعودی خود در مقابل سایر اسعار ادامه داد. اما در این روز دلار در مقابل ین اندکی تضعیف شد. این مساله بدین امر بر می‌گشت که یکی از مشاوران اقتصادی دولت ژاپن اعلام نمود که در حال حاضر ین بیش از حد در مقابل دلار تضعیف شده است.

در روز سه‌شنبه، نرخ رشد خرده‌فروشی امریکا کمتر از انتظار بود و سبب شد بعد از ۶ روز پیاپی دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا از جمله یورو تضعیف شود. همچنین صندوق بین‌المللی پول نیز پیش‌بینی خود از نرخ رشد اقتصادی امریکا در سال ۲۰۱۵ را از ۳/۶ به ۳/۱ درصد کاهش داد که به تضعیف دلار کمک کرد. ین در مقابل یورو به بالاترین سطح در ۲ سال گذشته دست یافت و در مقابل دلار نیز تقویت شد.

روز چهارشنبه نیز آمارها حکایت از کاهش تولیدات صنعتی در امریکا داشت. با توجه به اینکه در هفته‌های اخیر فعالان بازار برای تعیین زمان افزایش نرخ بهره امریکا نسبت به انتشار آمارهای اقتصادی این کشور بسیار حساس شده‌اند، در این روز نیز روند نزولی دلار در مقابل اکثر اسعار جهان‌روا ادامه یافت. شاخص دلار DXY با ۰/۳۸ درصد کاهش به ۹۸/۳۱۹ واحد در پایان معاملات روز رسید.

روز پنجشنبه، آقای دنیس لاک‌هارت رییس فدرال رزرو آتلانتا و یکی از اعضای تصمیم‌گیرنده در مورد نرخ بهره اعلام نمود که تغییر نرخ بهره کلیدی تحت تاثیر عوامل پیچیده‌ای از جمله آمارهای ضعیف اقتصادی فصل نخست ۲۰۱۵ قرار دارد. همچنین آقای اریک روزنگرین رییس فدرال رزرو بستون عنوان داشت که فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره کلیدی باید بیشتر صبر نماید. از سوی دیگر تعداد خانه‌ای جدید شروع به ساخت در امریکا در ماه مارس کمتر از تعداد مورد پیش‌بینی بود.



این عوامل سبب شدند تا برای سومین روز متوالی دلار در مقابل اسعار عمده تضعیف شود و شاخص دلار ۰/۹۲ درصد کاهش یافت.

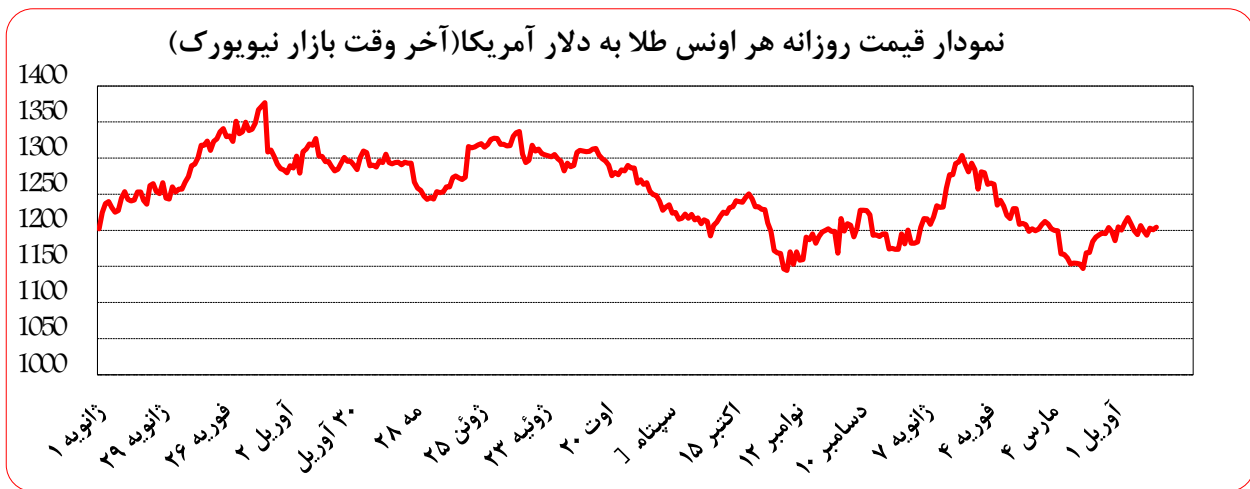
در روز پایانی هفته نیز هر چند در ابتدا معاملات، دلار تا حدودی تقویت شد، اما انتشار ارقام تورم پایه در سطح ۱/۸ درصد در ماه مارس که کمتر از نرخ ۲ درصدی مورد هدف فدرال رزرو بود در کنار ارقام ضعیف اقتصادی در طول هفته گذشته، سبب شدند تا بازار به افزایش نرخ بهره تا ماه ژوئن اطمینان نداشته باشد و دست به فروش دلار بزند. در این روز دلار در برابر یورو، فرانک سوییس و ین ژاپن به ترتیب به پایین‌ترین سطح هفتگی و دو هفتگی و سه هفتگی کاهش یافت.

نام ارز	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+۰/۳۷۵۷۵	+۰/۴۰۲۹۰	-	+۰/۶۸۴۶۵
یورو	+۰/۰۰۵۰۰	+۰/۰۵۹۲۹	-	+۰/۱۸۰۷۱
پوند	+۰/۵۸۸۷۵	+۰/۶۸۹۳۸	-	+۰/۹۷۴۶۳
فرانک	-۰/۸۱۶۴۰۰	-۰/۷۳۶۶۰	-	-۰/۶۱۷۶۰
ین	+۰/۰۹۴۲۹	+۰/۱۳۹۴۳	-	+۰/۲۵۹۷۱
درهم امارات	+۰/۷۳۸۵۷	+۰/۸۸۵۷۱	-	+۰/۶۷۱۴
یوان مرجع	۴/۹۵۰۰	۵/۳۵۰۰	۵/۳۵۰۰	۵/۳۵۰۰
لیر ترکیه	۱۰/۸۱۰۰	۱۰/۷۱۰۰	۱۰/۷۱۰۰	۱۰/۷۱۰۰



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۰۴/۱۰-۱۱۹۳/۱۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۴۲ درصد کاهش یافت. البته در مقایسه نرخ ابتدایی و انتهای هفته گذشته و نمودار زیر روند صعودی ارزش طلا مشهود است. که این اختلاف به علت کاهش شدید قیمت طلا در دو روز ابتدایی هفته گذشته در مقایسه با روزهای پایانی هفته ماقبل بوده است.



اظهار نظر مقامات فدرال رزرو درباره نرخ ارز در روز دوشنبه باعث شد تا دلار تقویت شده و بهای طلا تقلیل یابد. در این روز جفری لکر از مقامات بانک مرکزی آمریکا بار دیگر از تجدیدنظر نرخ بهره در ماه ژوئن سخن گفت و البته اضافه کرد که اگر داده‌های اقتصادی نیاز به تعدیل کاهشی نرخ بهره داشته باشد، مانعی در انجام آن نیست. در اظهار نظری دیگر، جان ویلیامز رییس فدرال رزرو سانفرانسیسکو به خبرگزاری رویترز گفت که بازار نیروی کار ایالات متحده، بهبود مناسبی داشته و ممکن است با افزایش نرخ بهره این روند بهبود تضعیف شود. به هر رو در این روز بهای طلا با یک درصد افت به سطح ۱۱۹۶/۲۳ دلار در هر اونس رسید.

روز سه‌شنبه، بهای طلا ابتدا در تداوم روند روز قبل کاهش یافت و سپس با انتشار آمار خرده‌فروشی و بهای کالاها و خدمات تولیدی در ایالات متحده که کمتر از حد انتظار بود، ارزش دلار تضعیف شد و در نتیجه فلز زرد رنگ بخشی از زیان خود را جبران کرد اما همچنان بهای طلا زیر سطح ۱۲۰۰ دلار قرار گرفت. ابتدا بهای طلا با ۱/۲ درصد افت به سطح ۱۱۸۲/۶۸ دلار در هر اونس رسید که پایین‌ترین سطح دو هفته‌ای بازار بود ولی در نهایت بازار در سطح ۱۱۹۳/۱۶ دلار در هر اونس بسته شد.

روز چهارشنبه با تضعیف بیشتر دلار آمریکا بهای طلا افزایش یافت و به بالای سطح روانی ۱۲۰۰ دلار در هر اونس قرار گرفت. اما روند مثبت بازارهای جهانی سهام، مانع تقویت بیشتر طلا شد. بهای طلا در این روز با یک درصد رشد به سطح



۱۲۰۴/۶۰ دلار در هر اونس رسید. تضعیف دلار آن هم در ساعات پایانی روز به دلیل افت تولیدات صنعتی آمریکا در ماه مارس رخ داد و موجبات سبز شدن قیمت بازار طلا را فراهم آورد.

روز پنجشنبه، بازار طلا با ثبات بود. از یک سو، تضعیف بیشتر دلار آمریکا راه را برای افزایش بهای فلز زرد رنگ باز کرد. از سوی دیگر عدم اطمینان در مورد نرخ بهره آمریکا و ضعف در تقاضای فیزیکی طلا باعث فشار نزولی قیمت می‌شد. در نهایت نیز بهای طلا تنها با ۰/۰۵ درصد کاهش به سطح ۱۲۰۰/۶۶ دلار در هر اونس رسید.

روز جمعه ابتدا بهای طلا روند صعودی داشت اما پس از انتشار که آماری مبنی بر رشد بهای کالاها و خدمات مصرفی آمریکا، این شایعه را که افزایش نرخ بهره آمریکا با تاخیر همراه خواهد بود را تعدیل کرد. در نتیجه بهای طلا افت کرد و قدری از افزایش اولیه بها را جبران نمود. بهای طلا در این روز با ۰/۶ درصد افزایش در سطح ۱۲۰۴/۱۰ دلار در هر اونس بسته شد.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۵/۸۲ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۶/۷۱-۵۱/۹۱ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۵/۷۴ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته ۶/۹۳ درصد نسبت به هفته ماقبل افزایش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۶۳/۹۸-۵۷/۹۳ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۶۱/۴۲ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت اوپک در محدوده ۵۸/۸۸-۵۵/۸۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۶/۹۲ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل ۵/۵۴ درصد افزایش داشت.

در ابتدای هفته گذشته قیمت نفت خام افزایش یافت. خبر آمادگی روسیه برای تحویل سامانه موشکی S300 به ایران و همچنین پافشاری ایران برای تشکیل دولت جدید در کشور یمن و احتمال تشدید ناآرامی‌ها در خاورمیانه، سبب شد تا نگرانی‌های در مورد عرضه آتی نفت افزایش یافته و بهای آن تا حدودی رشد داشته باشد. همچنین علیرغم کاهش واردات و صادرات چین در ماه مارس، واردات نفت ماه مارس این کشور در مقایسه با ماه مارس ۲۰۱۴ افزایش ۱۴ درصدی را نشان داد که در افزایش قیمت نفت بی‌تاثیر نبود.

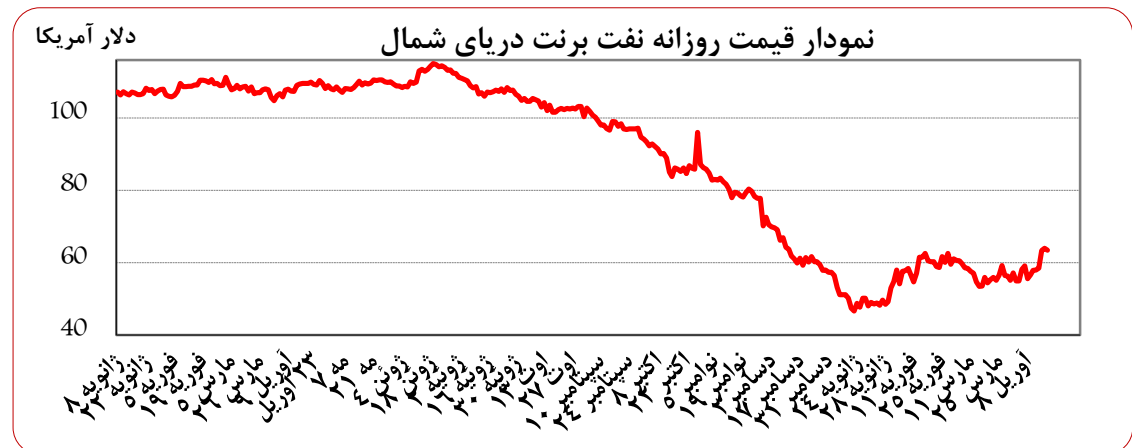
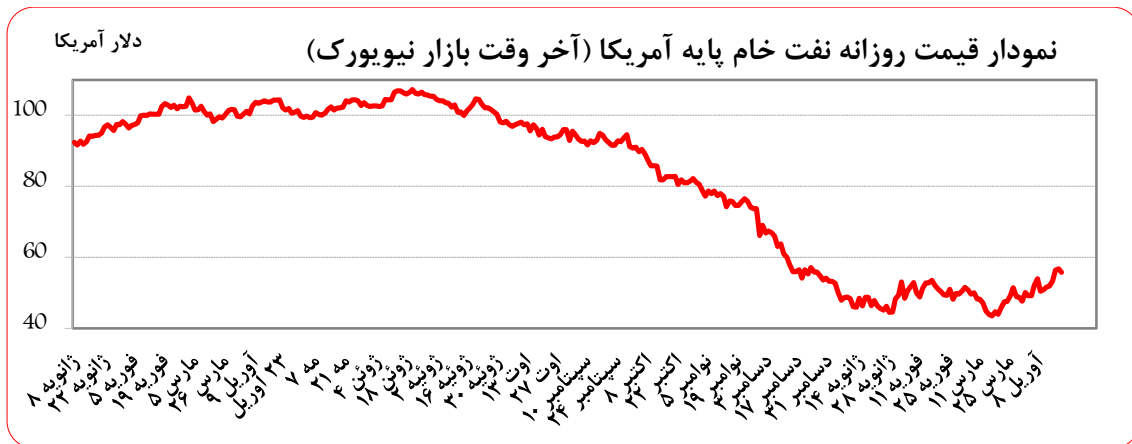
در روز سه‌شنبه، آمارهای تولید نفت آمریکا نشان داد که تولید نفت در داکوتای شمالی از ماه ژانویه تا فوریه حدود ۱۵ هزار بشکه در روز کاهش یافت است. همچنین روز دوشنبه موسسه اطلاعات انرژی آمریکا پیش‌بینی نمود که تولید نفت شیل



امریکا در ماه مه در مقایسه ماه آوریل با ۴۵ هزار بشکه کاهش به ۴/۹۸ میلیون بشکه در روز برسد. این دو خبر علی‌رغم انتشار ضعیف‌تر از انتظار ارقام خرده‌فروشی این کشور ادامه روند صعودی نفت خام را در پی داشت.

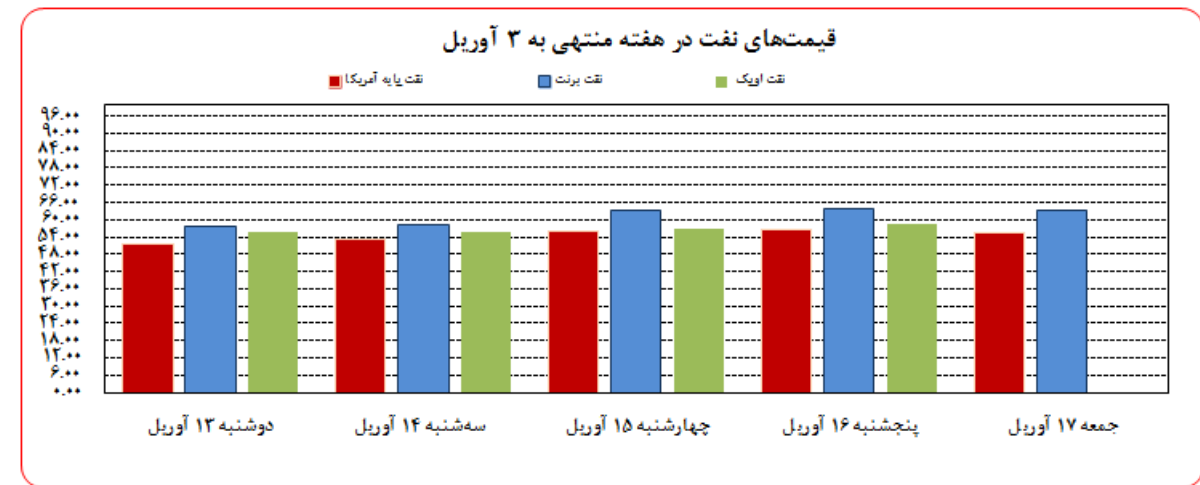
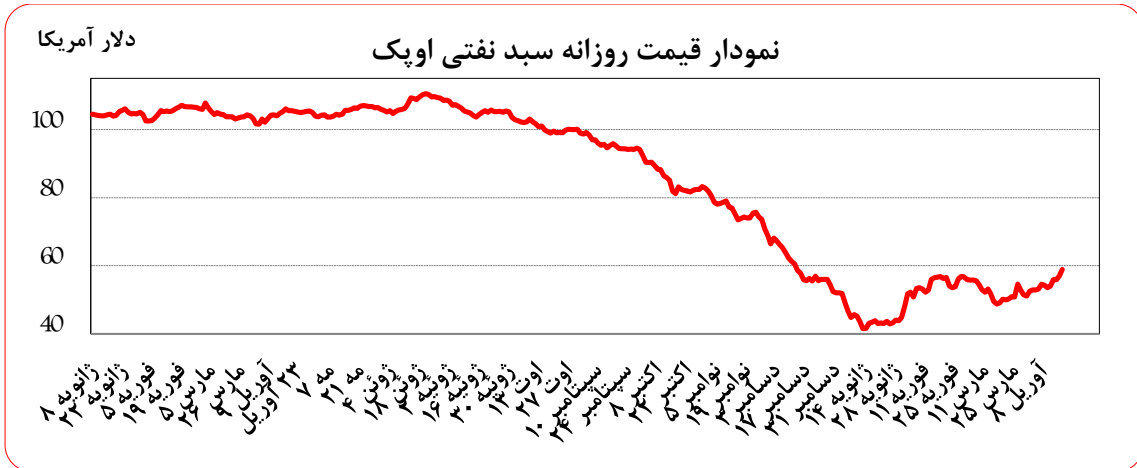
افزایش بسیار کمتر از انتظار ذخایر نفت امریکا که آمار آن در روز چهارشنبه منتشر شد سبب شد تا بهای نفت خام جهانی در حدود ۶ درصد افزایش داشته باشد. همچنین درخواست نمایندگان مجلس ایران به انتشار گزاره برگ ایرانی و تاکید بر قبول توافق تنها در صورت لغو یکباره همه تحریم‌ها، حصول توافق را با تردید روبه‌رو ساخت تا قیمت نفت با سرعت بیشتری افزایش داشته باشد.

روز پنجشنبه نیز گروهک تروریستی القاعده یک فرودگاه و ترمینال نفتی در منطقه حضرموت یمن را به تصرف خود درآورد که افزایش بهای نفت خام جهانی به بالاترین سطح در سال ۲۰۱۵ را در پی داشت. روز جمعه به علت سودگیری از قیمت بالای نفت خام تا حدودی بهای نفت خام تعدیل شد.





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)		
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته
۱,۰۸۳	-۲۰	۹,۳۸۴	۷/۸	۰/۱	۱,۱۷۴/۶۰
			۲۲/۷	۰/۳	۴۸۳/۷۰
			-۰/۶	۰	۶۹۱/۰۰
-۱۵۵۹	-۱,۰۶۹	۶,۶۴۵	۸/۴	-۰/۹	۲۲۷/۹۰

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

هفته منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۲۸

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

۲۰۱۵/۰۴/۱۷

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۱۷ آوریل	پنجشنبه ۱۶ آوریل	چهارشنبه ۱۵ آوریل	سه شنبه ۱۴ آوریل	دوشنبه ۱۳ آوریل	عنوان	جمعه ۱۰ آوریل
۰/۷۲۲۸۸		۰/۵۷	۰/۷۲۷۰	۰/۷۲۱۳	۰/۷۲۴۵	۰/۷۲۸۵	۰/۷۲۹۴	۰/۷۳۱۲	دلار به SDR	۰/۷۲۹۶
۱/۲۵۳۸	۱	-۱/۴۱	۱/۲۳۶۱	۱/۲۲۴۴	۱/۲۱۹۰	۱/۲۲۹۱	۱/۲۴۸۵	۱/۲۵۹۶	دلار کانادا	۱/۲۵۷۰
۱۲۰/۱۴	۲	-۰/۶۹	۱۱۹/۳۲	۱۱۸/۹۲	۱۱۹/۰۱	۱۱۹/۱۴	۱۱۹/۳۹	۱۲۰/۱۲	ین ژاپن	۱۲۰/۲۰
۱/۰۷۵۷	۵	-۰/۵۷	۱/۰۶۹۶	۱/۰۸۰۷	۱/۰۷۶۲	۱/۰۶۸۵	۱/۰۶۵۶	۱/۰۵۶۹	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۰۶۰۳
۰/۹۶۹۶	۳	-۰/۵۲	۰/۹۶۴۶	۰/۹۵۲۱	۰/۹۵۵۹	۰/۹۶۴۶	۰/۹۷۲۴	۰/۹۷۸۰	فرانک سوییس	۰/۹۷۹۲
۱/۴۷۸۱	۴	۰/۴۰	۱/۴۸۴۰	۱/۴۹۶۴	۱/۴۹۳۶	۱/۴۸۴۴	۱/۴۷۸۲	۱/۴۶۷۶	لیره انگلیس *	۱/۴۶۳۳
۱/۳۸۳۳۹		-۰/۵۶	۱/۳۷۵۵۸	۱/۳۸۶۴۲	۱/۳۸۰۳۲	۱/۳۷۲۶۱	۱/۳۷۰۹۷	۱/۳۶۷۵۹	SDR به دلار	۱/۳۷۰۶۴
۱۲۰۵/۱۹		-۰/۴۲	۱۲۰۰/۰۷	۱۲۰۴/۱۰	۱۲۰۰/۶۶	۱۲۰۳/۱۰	۱۱۹۳/۱۶	۱۱۹۹/۳۲	طلا نیویورک (هراونس)	۱۲۰۶/۴۶
۱۲۰۵/۱۰		-۰/۵۲	۱۱۹۸/۸۵	۱۲۰۳/۳۵	۱۲۰۴/۳۵	۱۱۹۲/۹۰	۱۱۹۴/۷۵	۱۱۹۸/۹۰	طلا لندن (هراونس)	۱۲۰۷/۳۵
۵۷/۴۴		۶/۹۳	۶۱/۴۲	۶۳/۴۵	۶۳/۹۸	۶۳/۳۲	۵۸/۴۳	۵۷/۹۳	نفت برنت انگلیس	۵۷/۸۷
۵۱/۷۹		۵/۸۲	۵۴/۸۱	۵۵/۷۴	۵۶/۷۱	۵۶/۳۹	۵۳/۲۹	۵۱/۹۱	نفت پایه آمریکا	۵۱/۶۴
۱۷۹۳۵		۰/۴۳	۱۸۰۱۲	۱۷۸۲۶	۱۸۱۰۶	۱۸۱۱۳	۱۸۰۳۷	۱۷۹۷۷	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۸۰۵۸
۱۹۷۳۵		۰/۵۶	۱۹۸۴۵	۱۹۶۵۳	۱۹۸۸۶	۱۹۸۷۰	۱۹۹۰۹	۱۹۹۰۵	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۹۰۸
۷۰۰۱		۰/۸۲	۷۰۵۸	۶۹۹۵	۷۰۶۱	۷۰۹۷	۷۰۷۵	۷۰۶۴	FTSE-100 (بورس لندن)	۷۰۹۰
۱۲۱۷۵		-۰/۶۴	۱۲۰۹۷	۱۱۶۸۹	۱۱۹۹۹	۱۲۲۳۱	۱۲۲۲۸	۱۲۳۳۹	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۲۳۷۵

شماره ۴

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا