



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 ۲۰

هفته منتهی به ۹ اوت ۲۰۱۵

۱۸ مرداد ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۷

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

بریتانیا

ژاپن

چین

۷-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۴

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا شاخص ISM صنعتی و بخصوص خدماتی ماه ژوئیه از روند رو به رشد فعالیت‌های مذکور خبر داشت. در ماه ژوئن درآمد و مخارج خصوصی افزایش یافت اما رشد مخارج کمتر بود. در ماه ژوئیه شکاف تجاری این کشور عمیق‌تر شد. ارقام بخش مسکن بر ادامه رشد مناسب این بخش تاکید نموده و ارقام اشتغال نیز احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر را تقویت کرد.

در هفته گذشته آمار شاخص مدیران خرید ماه ژوئیه منطقه یورو نشان‌دهنده آن بود که احتمال دارد رشد اقتصادی سه ماهه سوم، نسبت به ماه قبل نزولی نباشد. از سوی دیگر، آمار خرده‌فروشی ماه ژوئن نیز در هفته گذشته منتشر شد که نشان دهنده کاهش فروش در این ماه نسبت به ماه مه بود.

در انگلستان، رای یک نفر از اعضای کمیته سیاست پولی بانک مرکزی به افزایش نرخ بهره توانست احتمال افزایش نرخ‌ها تا پایان سال میلادی جاری را منتفی کند. از سوی دیگر، در حالی که توجهات معطوف به ارقام اقتصادی در این کشور شده، تولیدات صنعتی ماه ژوئن مطابق انتظار منتشر نشد.

در ژاپن، شاخص همزمان و پیش‌نگر اقتصادی نشان از بهبود وضعیت اقتصاد این کشور داشت و تایید سخنان آقای کورودا رییس بانک مرکزی در رد هر گونه افزایش برنامه تسهیل مقداری بود.

هفته گذشته بازار ارز دارای نوسانات بالا و پایین بود. در ابتدای هفته دلار امریکا به دلیل اظهار نظر مقامات فدرال رزرو و جو بازار در مورد آمار قوی اشتغال در امریکا، صعودی بود. اما در پایان هفته این روند صعودی تعدیل شد. زیرا سرمایه‌گذاران بیشتر بدین سمت رفتند که شاید آمار قوی اقتصادی برای افزایش نرخ بهره فدرال رزرو کافی نباشد.

در ابتدای هفته گمانه‌ها حاکی از بهبود ارقام اشتغال امریکا و به تبع آن افت قیمت طلا بود. اما در اواخر هفته افت بازار سهام و نیز ارقام نه‌چندان قوی اشتغال امریکا با تضعیف دلار به افزایش بهای طلا منجر شد.

در هفته گذشته متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل کاهش یافت. افت شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای چین، افزایش ذخایر بنزین امریکا و افزایش احتمال بالا رفتن نرخ بهره کلیدی امریکا در ماه سپتامبر به واسطه انتشار ارقام اشتغال این کشور از مهم‌ترین عوامل کاهش بهای نفت خام بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

شاخص ISM

موسسه مدیریت عرضه (ISM) گزارش داد، شاخص ISM صنعتی از ۵۳/۵ واحد در ماه ژوئن به ۵۲/۷ واحد در ماه ژوئیه کاهش یافته که البته هنوز بالاتر از میانگین ۵۲/۶ واحدی در ۶ ماه گذشته می‌باشد. همچنین در ماه ژوئیه بر خلاف ۶ ماه نخست سال، تولیدات صنعتی علائم رشد کم سرعتی را نشان داده است. علاوه بر آن در این ماه میزان سفارشات صنعتی افزایش یافته اما آنچه سبب کاهش شاخص ISM ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئن شده، کاهش در موجودی انبار بوده است. شاخص مربوط به موجودی انبار از ۵۳/۰ واحد در ماه ژوئن به ۴۹/۵ واحد در ماه ژوئیه کاهش یافته که حتی پایین‌تر از میانگین ۵۱/۳ واحدی ۶ ماه گذشته بوده است. بالا بودن ارزش دلار، افت رشد اقتصادهای خارجی و قیمت پایین نفت از مهم‌ترین دلایل افت موجودی انبار در ماه ژوئیه بوده است. همچنین کاهش صادرات صنعتی برای سومین ماه متوالی ناشی از کاهش نرخ رشد اقتصادهای خارجی بود.

شاخص مربوط به اشتغال در بخش صنعت نیز نشان داد که سرعت افزایش اشتغال در بخش صنعت در ماه ژوئیه نسبت به ماه قبل از آن تا حدودی کاهش داشته است. اما در عین حال ۱۰ بخش از ۱۸ بخش صنعتی مورد بررسی، از افزایش اشتغال خبر داده‌اند.

همچنین بر اساس گزارش جداگانه‌ای که توسط اداره آمار امریکا منتشر شد، در ماه ژوئن برای دومین بار در سال ۲۰۱۵ میزان سفارشات کارخانه‌ای رشد مثبت را تجربه نمود. سفارشات کارخانه‌ای در مقیاس ماهانه که در ماه مه ۱/۱ درصد کاهش داشت، در ماه ژوئن ۱/۸ درصد افزایش یافت. بر اساس این گزارش سفارشات کالاهای بادوام ۳/۴ درصد و کالاهای غیر بادوام ۰/۴ درصد در ماه ژوئن نسبت به ماه مه افزایش یافته است.

بر خلاف بخش صنعتی، فعالیت‌های خدماتی در ماه ژوئیه رشد بهتری را تجربه نموده است. شاخص ISM خدماتی از ۵۶/۰ واحد در ماه ژوئن به ۶۰/۳ واحد در ماه ژوئیه افزایش یافت. شاخص مربوط به سفارشات جدید و اشتغال بخش خدمات در ماه ژوئیه به بالاترین سطح در ۱۰ سال گذشته رسیده و در سایر بخش‌های خدماتی نیز رشد مناسبی به ثبت رسیده است.

درآمد و مخارج خصوصی

پس از رشد ۰/۴ درصدی درآمد خصوصی در ماه آوریل و مه، در ماه ژوئن نیز درآمدهای خصوصی ۰/۴ درصد دیگر افزایش یافت. البته در ماه ژوئن در مقایسه با دو ماه قبل از آن رشد درآمد قابل تصرف با ۰/۱ واحد درصد افزایش به ۰/۵ درصد رسید. در ماه ژوئن در مقایسه با ماه مه رشد حقوق و دستمزد و تا حد بسیار کمتری درآمد حاصل از اجاره کاهش داشته



است. در مقابل، رشد درآمد حاصل از خود اشتغالی و همچنین درآمدهای حاصل از دارایی‌ها بیشتر از ماه مه بوده که در مجموع سبب افزایش سطح درآمد خصوصی در ماه ژوئن شده است.

با وجود رشد مناسب درآمدهای خصوصی در ماه ژوئن، مخارج خصوصی در مقایسه با ماه مه رشد کمتری را به ثبت رساند. رشد مخارج خصوصی از ۰/۷ درصد در ماه مه به ۰/۲ درصد در ماه ژوئن رسید. بیشترین کاهش در ماه ژوئن مربوط به مخارج بر روی کالاهای بادوام بخصوص اتومبیل بوده است. مخارج بر روی کالاهای غیر بادوام نیز به میزان بسیار ناچیزی کاهش داشته است.

رشد شاخص قیمت مخارج خصوصی در مقیاس سالانه از ۰/۲ درصد در ماه مه به ۰/۳ درصد در ماه ژوئن افزایش داشته اما رشد شاخص پایه بدون تغییر در سطح ۱/۳ درصد تثبیت شد. این مطلب نشان می‌دهد حتی بخشی از افزایش مخارج به واسطه افزایش قیمت‌ها است.

تجارت خارجی

کسری تجاری امریکا از ۴۰/۹ میلیارد دلار در ماه ژوئن به ۴۳/۸ میلیارد دلار در ماه ژوئیه افزایش یافت. در ماه ژوئیه صادرات امریکا ۱۳۶ میلیون دلار کاهش و واردات در حدود ۲/۸ میلیارد دلار افزایش یافت. بیشترین کاهش در صادرات مربوط به کالاهای سرمایه‌ی بوده، اما صادرات کالاهای مصرفی افزایش داشت. همچنین بیشترین رشد در واردات کالاهای مصرفی صورت گرفته است. بالا بودن ارزش دلار مهم‌ترین دلیل عمیق‌تر شدن شکاف تجاری امریکا است.

بخش مسکن

بر اساس گزارش اداره آمار امریکا، رشد مخارج ساخت و ساز از ۱/۸ درصد در ماه مه به ۰/۱ درصد در ماه ژوئن کاهش یافت. این افزایش بیشتر مربوط به رشد ساخت و سازهای مسکونی بخصوص آپارتمان‌ها و تعمیرات مسکن بوده است. در مقابل، مخارج مربوط به ساخت و ساز خانه‌های تک واحدی در ماه ژوئن کاهش یافت. شایان ذکر است که میانگین متحرک مخارج ساخت و ساز خانه‌های تک خانوار در سه ماهه گذشته نیز از روند رشد کم سرعت این بخش خبر دارد و از این رو کاهش مخارج مربوطه در ماه ژوئن، نگران کننده نیست. همچنین اعتماد سازندگان مسکن در حال حاضر به بالاترین سطح در ۹ سال گذشته رسیده که خود شاهدهی بر این مدعا است.

اشتغال

در ماه ژوئیه بخش غیرکشاورزی امریکا ۲۱۵ هزار شغل جدید ایجاد نمود و ارقام مربوط به ۲ ماه گذشته آن نیز مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. هر چند میزان اشتغال ایجاد شده در ماه ژوئیه از میانگین ۲۲۵ هزار نفری در ۱۲ ماهه گذشته کمتر است، اما تجدید نظر صعودی در ارقام مربوط به ۲ ماه گذشته، نشان از قوت بازار کار دارد. این ارقام نشان می‌دهند در ماه ژوئیه ۶۴/۴ درصد از صنایع بخش خصوصی اقدام به استخدام نیروی کار نموده‌اند. همچنین میانگین ساعات کاری نیروی



کار در ماه ژوئیه با ۰/۱ واحد درصد افزایش نسبت به ماه ژوئن به بالاترین میزان از ماه فوریه گذشته رسید. افزایش ساعات کاری در هفته نشانه قوت بازار کار و کاهش مشاغل پاره وقت در مقایسه با مشاغل تمام وقت است. نرخ بیکاری در ماه ژوئیه به مانند ماه ژوئن در سطح ۵/۳ درصد اعلام شد. جزئیات ارقام منتشره از کاهش اشتغال پاره وقت به نفع اشتغال تمام وقت خبر داشت که بر ارقام منتشره در گزارش اشتغال غیرکشاورزی صحنه گذاشت. در ماه ژوئیه همچنین میانگین دستمزد ساعتی نسبت به ماه قبل از آن ۰/۲ درصد و در مقایسه با ماه ژوئیه سال قبل ۲/۱ درصد افزایش داشته که رشد مطلوبی ارزیابی می‌شود. از منظر بسیاری از صاحب‌نظران اقتصادی ارقام اشتغال ماه ژوئیه آنقدر مطلوب بوده تا فدرال رزرو را برای افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر ترغیب نماید. همچنین افرادی چون آقای لاکهارت، رییس فدرال رزرو آتلانتا، معتقدند برای آن که اقتصاد از مسیر خود منحرف نشود، نرخ بهره باید در ماه سپتامبر افزایش یابد.

متقاضیان بیمه بیکاری

تعداد متقاضیانی که برای نخستین بار بیمه بیکاری درخواست می‌نمایند در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه در مقایسه با هفته ماقبل آن حدود ۳ هزار نفر افزایش یافته و به ۲۷۰ هزار نفر رسید. اما با این وجود تعداد کل متقاضیان بیمه بیکاری با ۱۴ هزار نفر کاهش به ۲/۲۵۵ میلیون نفر رسیده است.

منطقه یورو

انتظار رشد اقتصادی بهتر

در هفته گذشته شاخص مدیران خرید بخش تولیدات کارخانه ای حوزه یورو منتشر شد. موسسه مارکیت اعلام کرد که شاخص مدیران خرید این بخش در ماه ژوئیه به ۵۲/۴ واحد رسیده است. در ماه ژوئن این شاخص ۵۲/۲ واحد بود. شاخص مدیران خرید بخش خدمات ماه ژوئیه نیز با ۰/۲ واحد افزایش نسبت به ماه قبل به سطح ۵۴ واحد رسید. کارشناسان با توجه به مسائل یونان، افزایش آن را پیش‌بینی نکرده بودند. اما این آمار حکایت از آن دارد که حوزه یورو با وجود مشکلات عدیده‌ای که با آن دست به گریبان است، توانسته به طور مناسبی مساله یونان را مدیریت کند، به نحوی که آثار سوء مخربی بر روی شاخص‌های اقتصادی نداشته باشد. از این رو، می‌توان انتظار داشت اگر این روند ادامه یابد، نرخ رشد اقتصادی حوزه یورو در سه ماهه سوم سال بهتر از فصل قبل باشد.



آمار دیگر

آمار خرده‌فروشی ماه ژوئن دیگر آمار اقتصادی بود که مورد توجه کارشناسان قرار گرفت. طبق آمار مذکور، میزان خرده‌فروشی در ماه ژوئن نسبت به ماه مشابه سال قبل $1/2$ درصد رشد داشته؛ در حالی که این رقم در ماه مه $2/6$ درصد بود. به عبارت دیگر، میزان خرده‌فروشی در ماه ژوئن نسبت به ماه مه کمتر بوده است. اداره آمار منطقه یورو میزان کاهش در فروش را $0/6$ درصد برآورد کرده است.

شاخص بهای کالاها و خدمات تولیدی ماه ژوئن از دیگر آمار منتشره هفته گذشته بود. این شاخص در ماه ژوئن نسبت به ماه مشابه سال قبل $2/2$ درصد کاهش داشت. در حالی که این آمار می‌تواند به عنوان شاخص پیش‌نگر تورم تلقی شود، احتمال دارد در ماه‌های آتی نیز رشد تورم با موانعی روبرو شود. البته هستند کارشناسانی که معتقدند با توجه به برنامه تسهیل مقداری بانک مرکزی اروپا، شاخص تورم با وجود اختلاف فاحشی که با هدف 2 درصدی دارد، به زودی با قدرت بیشتری به سوی این هدف حرکت خواهد کرد.

انگلستان

بانک مرکزی

به نظر می‌رسد که بانک مرکزی انگلستان، به رغم رشد اقتصادی مناسب در این کشور، افزایش نرخ بهره را به سال آتی میلادی موکول کرده باشد. رای تنها یکی از اعضای کمیته سیاست پولی بانک مرکزی انگلستان، در حالی که پیش‌بینی می‌شد در این ماه دست‌کم 2 تن از اعضا رای به افزایش نرخ بهره بدهند، بانک مذکور را در وضعیت محتاطانه‌تری نسبت به فدرال رزرو قرار داد که ماه‌های سپتامبر و دسامبر را زمان افزایش احتمالی نرخ بهره می‌داند. پیشتر بانک مرکزی انگلستان زمان افزایش نرخ‌های بهره را در حال نزدیک‌تر شدن دانسته بود. اما در گمانه‌زنی اخیر افزایش نرخ را وابسته به ارقام اقتصادی آتی دانسته‌اند. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که ترکیب آرا در نهایت در پایان سال 2015 میلادی $3-6$ به نفع عدم تغییر نرخ‌های بهره باقی بماند و افزایش نرخ بهره در عمل به سال 2016 میلادی موکول شود.

به علاوه، بانک مرکزی پیش‌بینی خود از تورم کوتاه مدت این کشور را کاهش داد. تورم سال 2015 میلادی از پیش‌بینی $0/6$ درصد قبلی، به $0/3$ درصد کاهش یافت. موج جدید افت قیمت نفت خام و تقویت پوند، به این تجدیدنظر نزولی منجر شده است.



تولیدات صنعتی

افت تولیدات نفت و گاز در دریای شمال به افت تولیدات صنعتی انگلستان در ماه ژوئن منجر شد. اگرچه که میزان تولیدات کارخانه‌ای از شدت افت تولیدات صنعتی تا حدودی کم کرد. رشد تولیدات کارخانه‌ای از ۰/۶- درصد در ماه مه به ۰/۲ درصد در ماه ژوئن رسید. بر این اساس تولیدات صنعتی در ماه ژوئن ۰/۴ درصد نسبت به ماه مه افت داشت. ارقام ماه ژوئن نشان می‌دهد که در فصل دوم تولیدات صنعتی در مجموع ۰/۷ درصد رشد داشته که از پیش‌بینی ۱ درصدی کمتر بوده است.

ژاپن

سخنان رئیس بانک مرکزی ژاپن

رئیس بانک مرکزی ژاپن هرگونه افزایش در حجم و مدت سیاست تسهیل مقداری در این کشور را رد کرد. وی اعلام کرد که در برهه کنونی نیازی به این اقدام نمی‌بیند. آقای کورودا با این بیانات، تمامی گمانه‌های بازار مبنی بر افزایش آتی سیاست‌های فوق‌انبساطی در ژاپن را منتفی ساخت. کورودا سیاست‌های فعلی را برای خروج اقتصاد از رکود مطابق انتظار دانست و رسیدن به تورم ۲ درصدی در آغاز سال مالی ۲۰۱۶ را محتمل ارزیابی نمود.

شاخص‌های همزمان و پیش‌نگر

شاخص ترکیبی همزمان اقتصادی برای نخستین بار در ۲ ماه گذشته در ژوئن افزایش یافت و این رشد را مدیون بخش تولیدات است. شاخص مذکور که شرایط حال اقتصاد را نمایش می‌دهد ۰/۷ واحد نسبت به ماه قبل رشد کرد و به ۱۱۲ رسید. شاخص پیش‌نگر اقتصادی^۱ که فعالیت‌های آتی اقتصاد ژاپن را اندازه‌گیری می‌کند نیز بیش از انتظار در ماه ژوئن افزایش یافت و به بیشترین سطح ۱۶ ماه گذشته رسید. این شاخص از ۱۰۶ به ۱۰۷/۲ واحد افزایش یافت. این ارقام تأییدی بر سخنان آقای کورودا بود که نیاز به انبساط بیشتر پولی در این کشور را رد کرده بود.

مدیران خرید

شاخص مدیران خرید ژاپن در بخش خدمات برای ماه ژوئیه کمترین سطح از ماه مارس تاکنون را به ثبت رساند. این شاخص از ۵۱/۸ واحد در ماه ژوئن به ۵۱/۲ واحد در ماه ژوئیه کاهش یافت. اگرچه هنوز هم نشان از رشد بخش خدمات البته با سرعتی کمتر از ماه‌های قبل دارد.

¹ The leading index



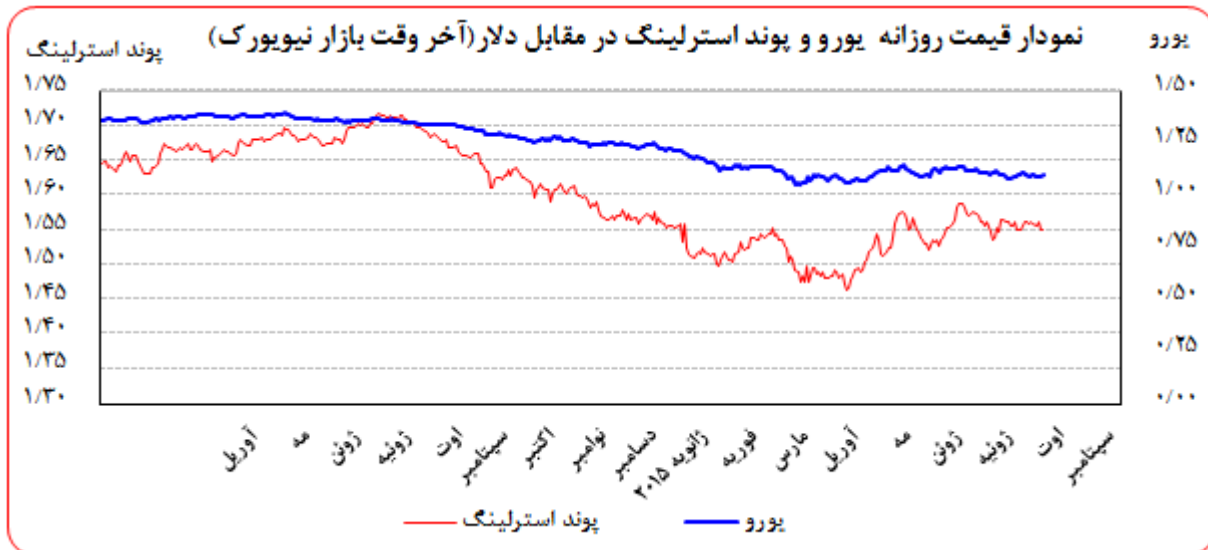
چین

موسسه کیسین^۱ یکی از موسساتی که اقدام به انتشار شاخص مدیران خرید در این کشور می‌نماید، گزارش داد که شاخص مدیران خرید کارخانه‌های این کشور از ۴۸/۲ واحد در ماه ژوئن به ۴۷/۸ واحد در ماه ژوئیه کاهش یافته که به معنی تعمیق رکود در بخش کارخانه‌های چین می‌باشد.

در ماه ژوئیه در مقایسه با ماه ژوئن صادرات چین ۸/۳ درصد کاهش یافت و این در حالی بود که واردات نیز کاهش ۸/۱ درصدی را تجربه نمود. تراز مثبت تجاری این کشور نیز از ۴۶/۵۳ میلیارد دلار در ماه ژوئن به ۴۳/۰۲ میلیارد دلار در ماه ژوئیه رسید. کاهش تجارت در چین به دلیل کاهش اعتماد به اقتصاد در پی کاهش رشد اقتصادی و افت بازارهای سهام این کشور روی داده است.

تحولات بازار ارزهای عمده

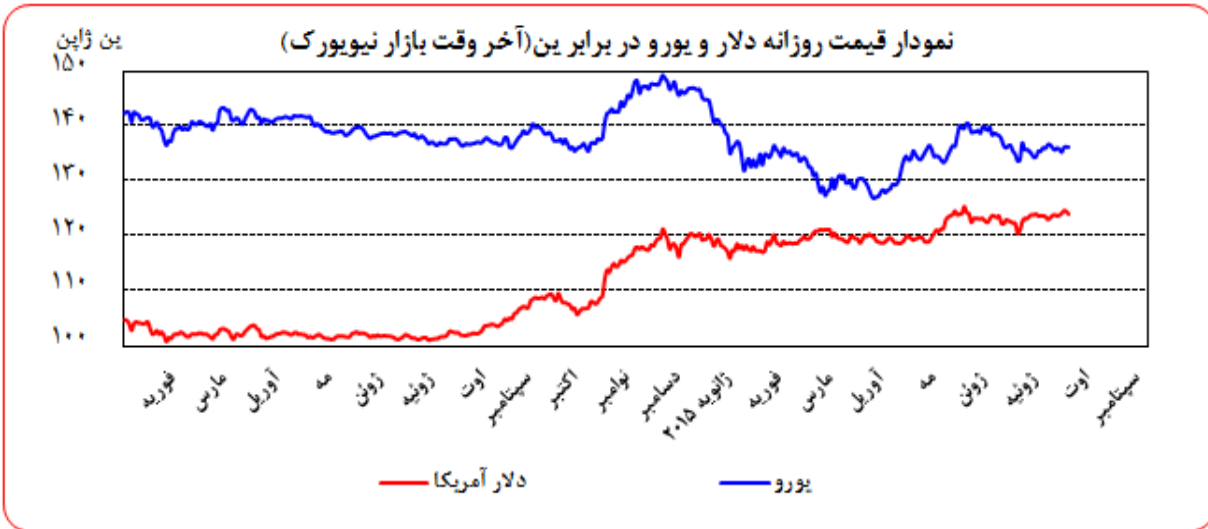
متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۰/۵۶ ، ۰/۷۶ ، ۱/۳۰ و ۰/۳۱ درصد تقویت شد.



¹ Caixin



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۹۶۷-۱/۰۸۸۳ دلار و هر پوند در محدوده

۱/۵۶۰۳-۱/۵۴۹۴ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۴/۰۳-۱۲۴/۸۷ ین متغیر بود.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+۰/۳۱۱۴۰	+۰/۵۰۹۱۰	-	+۰/۸۳۵۱۰
یورو	-۰/۰۱۹۲۹	+۰/۰۵۴۱۴	-	+۰/۱۶۲۱۴
پوند	+۰/۵۹۰۰۰	+۰/۷۵۵۶۳	-	۱/۰۸۳۷۵
فرانک	-۰/۷۳۱۰۰	-۰/۶۸۵۰۰	-	-۰/۰۵۷۷۰۰
ین	+۰/۰۹۶۴۳	+۰/۱۳۰۰۰	-	+۰/۲۴۶۱۴
درهم امارات	+۰/۷۹۵۷۱	+۰/۹۳۱۴۳	-	۱/۱۱۷۱۴
یوان مرجع	۴/۸۵	۴/۸۵	۴/۸۵	۴/۸۵
لیبر ترکیه	۱۱/۳۸۸۱	۱۱/۴۳۸۶	۱۱/۴۳۸۶	۱۱/۴۳۸۶



عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ انتظار آمار قوی اشتغال در امریکا
- ✓ اظهار نظر مقامات فدرال رزرو
- ✓ گمانه زنی در مورد افزایش نرخ بهره تا سپتامبر

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ تعدیل موقعیت‌های معاملاتی
- ✓ کاهش بازدهی اوراق قرضه بلندمدت امریکا

روز دوشنبه، سرمایه‌گذاران، هفته را با این انتظار شروع کردند که در روز جمعه آمار اشتغال مناسب و نشان دهنده تقویت بیشتر بازار نیروی کار خواهد بود. از این رو، ارزش دلار امریکا در برابر سایر ارزها افزایش یافت. هر گونه نشانه‌ای مبنی بر وضعیت مساعد بازار نیروی کار به معنای آن است که فدرال رزرو سریع‌تر اقدام به افزایش نرخ بهره می‌کند و از این رو دلار امریکا در برابر سایر ارزها تقویت می‌شود. شاخص دلار امریکا با ۰/۱۷ رشد در این روز به سطح ۹۷/۵۰۸ واحد رسید.

روز سه‌شنبه، با اظهار نظر یکی از مقامات عالی رتبه بانک مرکزی امریکا ارزش دلار امریکا بالا رفت. رییس فدرال رزرو آتلانتا، دنیس لاکهارت به روزنامه وال استریت ژورنال گفت که به نظر وی اگر فدرال رزرو در ماه سپتامبر اقدام به افزایش نرخ بهره خود نکند، اقتصاد ایالات متحده دچار زیان محسوسی خواهد شد. وی امسال دارای حق رای در کمیته بازار باز فدرال رزرو است. وی نسبت به دیگر اعضای کمیته به میانه‌روی مشهور است و در عین حال به موضع سیاستی جانت یلن نزدیک است. از همین رو، موضع‌گیری وی در مورد نرخ بهره در این روز بر بازار جهانی ارز، اثر گذاشت. شاخص دلار امریکا در این روز با ۰/۵ درصد افزایش به سطح ۹۷/۹۵۷ واحد رسید.

روز چهارشنبه، تحول چشم‌گیری در بازار رخ نداد. با وجودی که آمار بخش خدمات اقتصاد ایالات متحده نشان‌دهنده بالاترین سرعت رشد در ۱۰ سال اخیر بود، ارزش دلار امریکا تغییر محسوسی نداشت. شاخص دلار امریکا در این روز ابتدا اندکی افزایش یافت و سپس به سطح ۹۷/۹۳۱ واحد بازگشت.

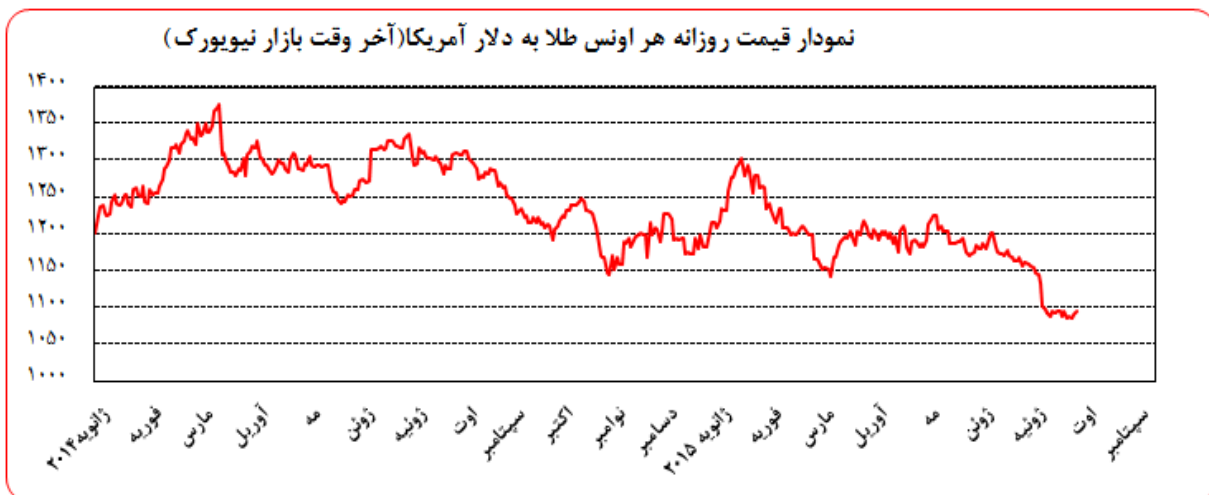
روز پنجشنبه، یک روز مانده به گزارش اشتغال در ایالات متحده، سرمایه‌گذاران با متعادل کردن موقعیت‌های معاملاتی خود، باعث شدند تا دلار بیشتر، به فروش رسد و از همین رو، ارزش آن در برابر سایر ارزها افت کرد. همزمان پوند استرلینگ در برابر دیگر ارزهای عمده تضعیف شد. زیرا بانک مرکزی این کشور نشان داد که هنوز تمایلی به افزایش نرخ بهره ندارد. در این روز شاخص دلار امریکا با ۰/۲ درصد افت همراه بود.



روز جمعه، پس از انتشار آمار قوی اشتغال در ایالات متحده، ارزش دلار آمریکا ابتدا رشد داشت و به نزدیکی بالاترین سطح چهار ماهه رسید. اما پس از آن، تردید سرمایه‌گذاران در مورد این موضع که آمار قوی اشتغال باعث افزایش نرخ بهره فدرال رزرو می‌شود، دلار آمریکا در بازار تضعیف شد. از سوی دیگر، کاهش بازدهی اوراق بلندمدت‌تر ایالات متحده نیز در کاهش ارزش دلار آمریکا موثر بود. زیرا با وجود تورم این امر می‌توانست به معنای آن باشد که افزایش نرخ بهره فدرال رزرو با سرعت کمتری پی‌گیری می‌شود. در نهایت شاخص دلار آمریکا با ۰/۲ درصد کاهش به سطح ۹۷/۶۵۰ واحد رسید.

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۰۹۴/۵۴-۱۰۸۵/۳۵ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۴۶ درصد کاهش یافت.



پس از آنکه بهای طلا بیشترین افت دو سال گذشته را در ماه ژوئیه به ثبت رساند، در نخستین روز کاری از ماه اوت، بهای طلا باز هم کاهش یافت. تقویت دلار و تحت نظر بودن ارقام اقتصادی آمریکا از سوی معامله‌گران برای تخمین زمان افزایش نرخ بهره در این کشور، از دلایل افت بهای طلا بودند. از سوی دیگر، افت بخش کارخانه‌ای در چین به کمترین سطوح ۲ سال گذشته، فروش طلا در بازار را تسریع کرد و از قیمت آن کاست.

روز سه‌شنبه، رئیس فدرال رزرو آتلانتا آقای لاکهارد اعلام نمود که تنها در صورت افت محسوس در وضعیت اقتصادی آمریکا، وی از رای به افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر منصرف خواهد شد. سخنان وی و تقویت دلار از دلایل افت این روز بهای طلا بود.



روز چهارشنبه، ارقام قوی از بخش خدمات امریکا در ماه ژوئیه، گمانه‌زنی پیرامون افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر را افزایش داد و زمینه کاهش بهای طلا را فراهم نمود. در مجموع، بازار روزهای ابتدای هفته در وضعیت انتظار برای ارقام روز جمعه اشتغال بخش غیرکشاورزی امریکا و گمانه‌زنی‌ها پیرامون زمان احتمالی افزایش نرخ بهره در این کشور قرار داشت. روز پنجشنبه، بهای طلا افزایش یافت. تضعیف ارزش دلار، افت بازار سهام و انتظار برای ارقام اشتغال روز جمعه در امریکا که زمان افزایش نرخ بهره را مشخص‌تر می‌کرد، همگی از دلایل صعود بهای طلا در این روز بودند. روز جمعه، ارقام اشتغال بخش غیرکشاورزی امریکا که معامله‌گران یک هفته در انتظار انتشار آن بودند منتشر گردید. این ارقام با ضعف خود احتمال به تاخیر افتادن زمان افزایش فوری نرخ بهره امریکا را افزایش داد و به افزایش بهای طلا منجر شد. اگرچه نتوانست مانع از افت هفتگی بهای طلا شود.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $6/24$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $43/87-45/74$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $44/92$ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته $6/94$ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $48/61-49/99$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $49/45$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $47/10-48/40$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $47/82$ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل $6/08$ درصد کاهش داشت.

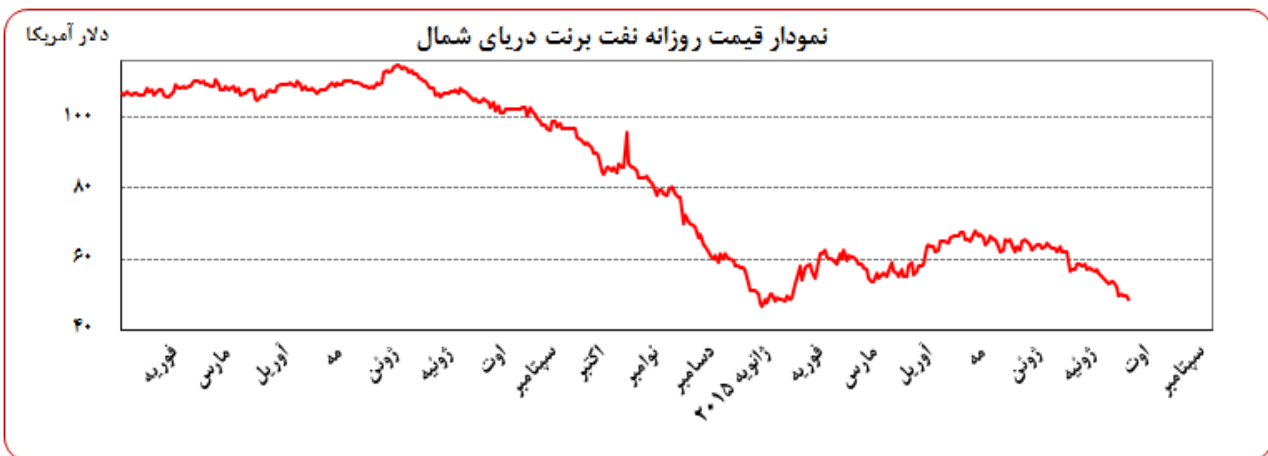
روز دوشنبه، قیمت نفت برنت به زیر 50 دلار در هر بشکه کاهش یافت که پایین‌ترین سطح از ماه ژانویه بود. در این روز شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای چین بر عمیق‌تر شدن رکود در این بخش از اقتصاد این کشور تاکید داشت. همچنین رشد مخارج مصرف خصوصی و خرید اتومبیل در امریکا کاهش یافت. در این روز همچنین قیمت بنزین در امریکا حدود 9 درصد کاهش یافت که شدیدترین افت روزانه از اکتبر سال 2009 بود. از سوی دیگر آمارها نشان دادند که در هفته ماقبل تعداد موقعیت‌های فزونی (Long Postion) با بالاترین سرعت از سپتامبر 2014 کاهش یافته است.



روز سه‌شنبه، همراه با رشد شاخص سهام چین و پیش‌بینی کاهش ذخایر نفت آمریکا توسط موسسه API^۱، بهای نفت خام حدود ۱ درصد افزایش یافت.

روز چهارشنبه، بهای جهانی نفت بیش از ۴۰ سنت در هر بشکه کاهش یافت. در آمریکا علی‌رغم کاهش ذخایر نفت خام به میزان ۴/۴ میلیون بشکه در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه، ذخایر بنزین افزایش یافت و احتمال افزایش تقاضای نفت در اثر کاهش ذخایر بنزین را به طور کامل مرتفع ساخت. همین عوامل سبب شدند تا در روز پنجشنبه نیز بهای نفت به خصوص در آمریکا روند کاهشی خود را ادامه دهد. همچنین پیش‌بینی‌ها از افزایش تولید نفت خام دریای شمال به بالاترین سطح در سال ۲۰۱۵ خبر داشتند که به کاهش بهای نفت کمک نمود.

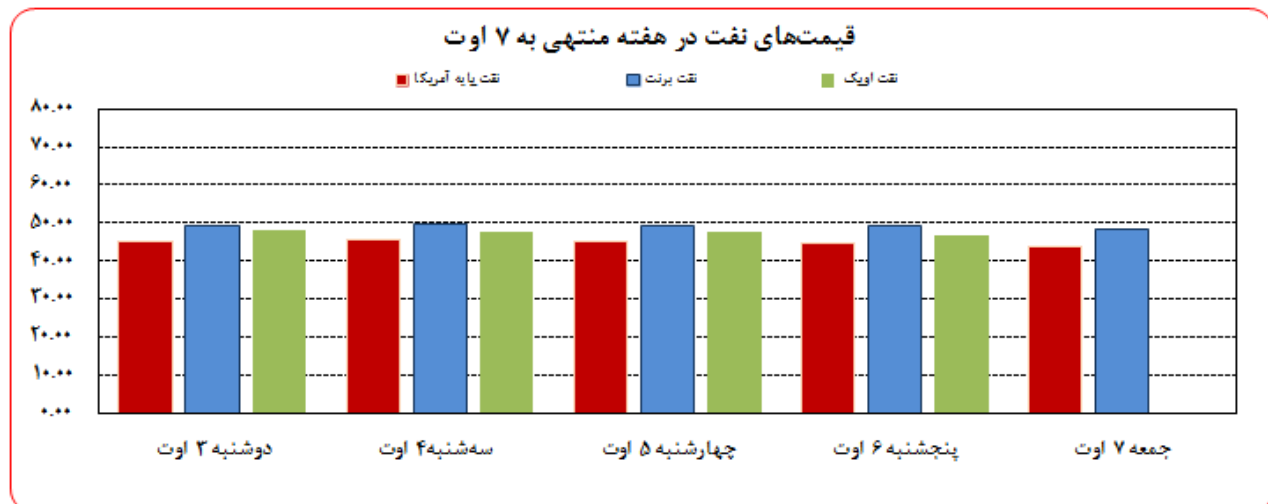
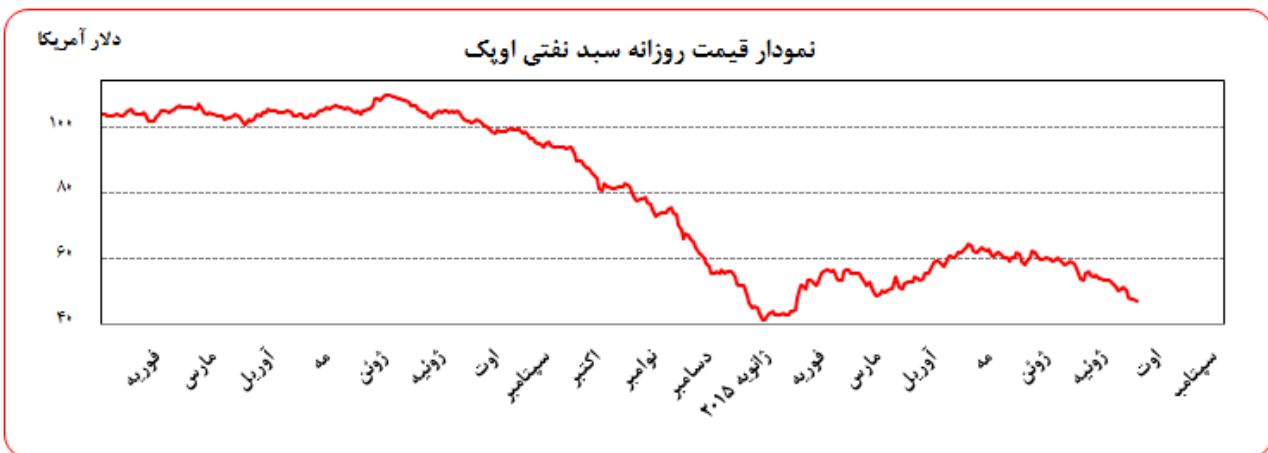
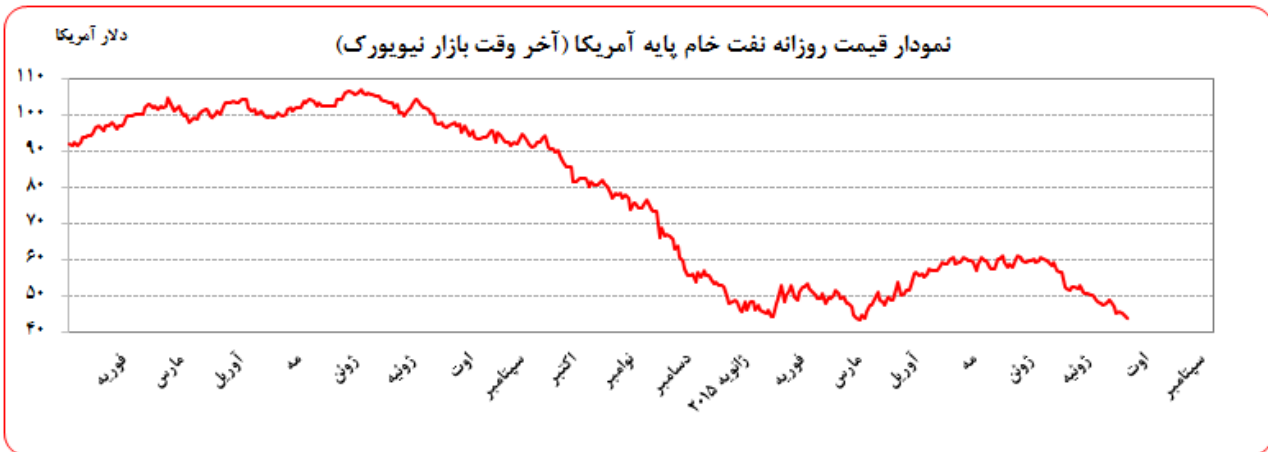
روز جمعه، انتشار ارقام اشتغال آمریکا، فعالان بازار را به افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه سپتامبر امیدوار نمود. این موضوع سبب شد تا تعداد موقعیت‌های فزونی در بازار نفت باز هم کاهش داشته باشد و بهای جهانی نفت خام افت نماید. همچنین در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه تعداد سکوهای جدید استخراج نفت در آمریکا به ۶ عدد رسید. این سومین هفته متوالی است که تعداد سکوهای جدید استخراج نفت در این کشور افزایش می‌یابد.



¹ American Petroleum Institute



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱،۰۱۲	۵۲	۹،۴۶۵	تولید داخلی
-۶۶۴	-۳۷۰	۶،۶۰۴	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته گذشته	موجودی در هفته گذشته	
۸/۹	-۰/۴	۱،۱۵۰/۴۰	نفت خام
۲۴/۵	-۱	۴۵۵/۳۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۱/۳	۰/۴	۲۱۶/۷۰	بترین

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

هفته منتهی به ۱۶/۰۵/۱۳۹۴

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

۲۰۱۵/۰۸/۰۷

متوسط رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۷ اوت	پنجشنبه ۶ اوت	چهارشنبه ۵ اوت	سه شنبه ۴ اوت	دوشنبه ۳ اوت	عنوان	جمعه ۳۱ ژوئیه
۰/۷۱۵۹	۰/۳۱	۰/۷۱۸۲	۰/۷۱۸۷	۰/۷۱۸۸	۰/۷۱۹۴	۰/۷۱۶۸	۰/۷۱۷۲	دلار به SDR	۰/۷۱۷۰
۱/۳۰۰۰	۱/۲۰	۱/۳۱۵۵	۱/۳۱۳۶	۱/۳۱۱۱	۱/۳۱۷۹	۱/۳۱۹۳	۱/۳۱۵۷	دلار کانادا	۱/۳۰۹۱
۱۲۳/۷۶	۰/۵۶	۱۲۴/۴۵	۱۲۴/۲۳	۱۲۴/۷۳	۱۲۴/۸۷	۱۲۴/۳۸	۱۲۴/۰۳	ین ژاپن	۱۲۳/۸۹
۱/۱۰۱۱	-۰/۷۶	۱/۰۹۲۷	۱/۰۹۶۷	۱/۰۹۲۶	۱/۰۹۰۷	۱/۰۸۸۳	۱/۰۹۵۱	یورو *	۱/۰۹۸۴
۰/۹۶۵۸	۱/۳۰	۰/۹۷۸۳	۰/۹۸۴۱	۰/۹۸۰۸	۰/۹۷۹۰	۰/۹۷۸۵	۰/۹۶۹۳	فرانک سوییس	۰/۹۶۶۱
۱/۵۵۹۹	-۰/۳۱	۱/۵۵۵۱	۱/۵۴۹۴	۱/۵۵۱۱	۱/۵۶۰۳	۱/۵۵۶۴	۱/۵۵۸۵	لیره انگلیس *	۱/۵۶۲۲
۱/۳۹۶۷۸	-۰/۳۱	۱/۳۹۲۴۱	۱/۳۹۱۴۲	۱/۳۹۱۲۸	۱/۳۹۰۰۰	۱/۳۹۵۰۳	۱/۳۹۴۳۰	SDR به دلار	۱/۳۹۴۷۰
۱۰۹۳/۸۱	-۰/۴۶	۱۰۸۸/۷۳	۱۰۹۴/۵۴	۱۰۹۰/۱۱	۱۰۸۵/۳۵	۱۰۸۷/۶۱	۱۰۸۶/۰۶	طلای نیویورک (هراونس)	۱۰۹۵/۸۰
۱۰۹۴/۴۷	-۰/۳۹	۱۰۹۰/۱۸	۱۰۹۳/۵۰	۱۰۸۹/۷۵	۱۰۸۵/۱۰	۱۰۹۰/۶۵	۱۰۹۱/۹۰	طلای لندن (هراونس)	۱۰۹۸/۴۰
۵۳/۱۳	-۶/۹۴	۴۹/۴۵	۴۸/۶۱	۴۹/۵۲	۴۹/۵۹	۴۹/۹۹	۴۹/۵۲	نفت برنت انگلیس	۵۲/۲۱
۴۸/۰۰	-۶/۴۲	۴۴/۹۲	۴۳/۸۷	۴۴/۶۶	۴۵/۱۵	۴۵/۷۴	۴۵/۱۷	نفت پایه آمریکا	۴۷/۳۲
۱۷۶۵۲	-۰/۸۸	۱۷۴۹۶	۱۷۳۷۳	۱۷۴۲۰	۱۷۵۴۰	۱۷۵۵۱	۱۷۵۹۸	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۶۹۰
۲۰۴۱۸	۰/۹۶	۲۰۶۱۴	۲۰۷۲۵	۲۰۶۶۴	۲۰۶۱۴	۲۰۵۲۰	۲۰۵۴۸	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۰۵۸۵
۶۶۱۱	۱/۶۲	۶۷۱۹	۶۷۱۹	۶۷۴۷	۶۷۵۲	۶۶۸۷	۶۶۸۹	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۶۹۶
۱۱۲۰۲	۲/۸۶	۱۱۵۲۲	۱۱۴۹۱	۱۱۵۸۵	۱۱۶۳۶	۱۱۴۵۶	۱۱۴۴۴	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۱۳۰۹

شماره ۲۰

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا