



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 ۲۸

هفته منتهی به ۴ اکتبر ۲۰۱۵

۱۲ مهر ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

انگلستان

ژاپن

چین

۶-۸

تحولات بازار ارزهای عمده

۸-۹

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۲

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

هفته گذشته در آمریکا، گزارش رسمی اشتغال ماه سپتامبر نشان داد که نرخ بیکاری همچنان در سطح ۵/۱ درصد بدون تغییر مانده و به شاغلین غیر کشاورزی این ماه تنها ۱۴۲ هزار نفر اضافه شده است. شرایط در بخش مصرف امیدوارکننده‌تر بود. درآمد اشخاص در ماه اوت نسبت به ماه قبل ۰/۳ درصد و مخارج اشخاص ۰/۴ درصد افزایش نشان داد. رشد مخارج ضمن اینکه نشانه افزایش اعتماد مصرف‌کننده است، نوید بخش تقویت رشد اقتصادی از محل این مخارج در سه ماهه سوم می‌باشد. مخارج ساخت و ساز نیز در ماه اوت نسبت به ماه قبل ۰/۷ درصد افزایش یافت. رشد این شاخص در ماه ژوئیه ۰/۴ درصد بود. در بخش کارخانه‌ای اما شرایط متفاوت بود. شاخص پیش‌سنگر فعالیت‌های این بخش در کل کشور موسوم به ISM در ماه سپتامبر به ۵۰/۲ تنزل یافت. نرخ بیکاری ماه اوت در حوزه یورو بالاتر از سطح انتظار بود. در آلمان نیز در این ماه میزان بیکاری رشد داشته است. از سوی دیگر، اقتصاد حوزه یورو در ماه سپتامبر به تورم منفی رسیده است. هر چند تورم پایه با فاصله یک واحد درصدی از تورم منفی قرار گرفته و همچنان مثبت است.

در انگلستان تجدید نظر نزولی در رشد سالیانه اقتصادی این کشور در فصل دوم، در کنار ارقام نه‌چندان قابل قبول از بخش تولیدات کارخانه‌ای، از فاصله گرفتن این کشور از وضعیت مناسب اقتصادی ماه‌های قبل خبر داشت.

در ژاپن ارقام اقتصادی این هفته باز هم نشانه‌هایی از ضعف موجود در اقتصاد این کشور را نمایان کرد. ارقام تانکان بانک مرکزی، تولیدات کارخانه‌ای و نیز بیکاری، همگی حاکی از آن بود که اقدام بانک مرکزی برای انبساط بیشتر پولی بیش از گذشته نزدیک است.

این هفته بازار ارز شاهد افت و خیز دلار آمریکا بود. از دلایل مهم تقویت دلار آمریکا می‌توان به تورم منفی در اروپا و آمار مثبت اشتغال بخش خصوصی ایالات متحده اشاره کرد. از سوی دیگر، با افت بازارهای جهانی سهام، آمار اشتغال غیر کشاورزی ماه سپتامبر و کاهش رشد بخش کارخانه‌ای ایالات متحده ارزش دلار آمریکا در بازار ارز تقلیل یافت.

در بازار طلا، تمامی روزهای پیش از انتشار ارقام اشتغال در آمریکا با تقویت دلار و به تبع آن نزول بهای طلا سپری شد. اما پس از انتشار ارقام نه‌چندان مطلوب اشتغال، در پی تقویت دلار، بازار با افت بهای طلا روبه‌رو شد.

در برخی روزهای این هفته افت بازارهای سهام، کاهش سود شرکت‌های چینی و ترمیم پیش‌بینی‌ها در مورد وقوع طوفان در آمریکا موجب افت بهای نفت خام گردید. در مقابل، کاهش پیش‌بینی ذخایر و تولید نفت آمریکا، جنگ در سوریه و احتمال وقوع طوفان باعث افزایش بهای نفت خام در برخی روزها شد.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

در حالی که به نظر می‌رسد رشد فصلی اقتصاد امریکا از ناحیه موجودی انبار و تجارت خارجی تهدید شود، اخبار اقتصادی هفته گذشته نشان داد همچنان می‌توان به مصرف به عنوان یکی از محرک‌های اصلی رشد در فصل سوم امید داشت. بر اساس گزارش موسسه دولتی BEA، مخارج مصرفی حقیقی در ماه سپتامبر ۰/۴ درصد نسبت به ماه قبل و ۳/۵ درصد در سه ماهه سوم نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش یافته است. این موضوع نشانه‌ای مبنی بر تقویت تقاضای مصرفی داخلی است. البته گزارش اشتغال غیر کشاورزی ماه سپتامبر نا امیدکننده و دور از انتظار بود. ضمن اینکه ارقام اشتغال ماه اوت نیز در گزارش اخیر وزارت کار با تجدید نظر نزولی همراه شده است. اعتماد مصرف‌کننده به دلیل روند نزولی تورم و تقویت اشتغال در ماه‌های اخیر سیری صعودی داشته اما با توجه به افزایش نا امیدکننده اشتغال غیر کشاورزی در ماه سپتامبر و تجدید نظر منفی آن در ماه اوت اولین نگرانی که به ذهن می‌رسد احتمال تضعیف مصرف در سه ماهه چهارم سال می‌باشد. در سایر بخش‌ها، ساخت و ساز در ماه اوت شرایط امیدوار کننده‌ای داشت. اما بخش کارخانه‌ای همچون ماه‌های قبل با مشکلاتی در ماه اوت رو به رو بود.

در مقایسه با ماه‌های قبل و متوسط بلندمدت، ۱۴۲ هزار شغل جدیدی که در بخش غیر کشاورزی در ماه سپتامبر اعلام شد، چندان امیدوار کننده نیست. ضمن اینکه ارقام اشتغال ماه اوت نیز مورد تجدید نظر نزولی قرار گرفت. با این حال، نرخ بیکاری همچون ماه قبل در سطح ۵/۱ درصد باقی ماند. بر اساس گزارش اشتغال، متوسط دستمزد هر ساعت کار نیز در ماه سپتامبر بدون تغییر نسبت به ماه اوت باقی مانده است. تداوم رشد اشتغال در چند ماه گذشته آثاری از جمله رشد مخارج مصرفی داشته به طوری که مخارج شخصی در ماه اوت نسبت به ماه قبل ۰/۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. افزایش درآمد اشخاص نیز در این مدت از دیگر آثار بهبود اشتغال محسوب می‌شود. کاهش تورم باعث شده تا درآمد قابل تصرف ۰/۳ درصد در ماه اوت نسبت به ماه قبل رشد یابد. در واقع مصرف‌کنندگان از کاهش تورم منتفع شده‌اند. شاخص قیمت تعدیل‌کننده مخارج مصرفی شخصی (PCE) در ماه اوت نسبت به ماه قبل بدون تغییر باقی ماند و بخش پایه این شاخص تنها ۰/۱ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت. در دوره سالانه، این شاخص قیمت ۱/۳ درصد رشد نشان می‌دهد. شاخص مذکور مورد علاقه تصمیم‌گیرندگان در بانک مرکزی امریکا قرار دارد و همانطور که مشاهده می‌شود با تورم هدف‌گذاری شده ۲/۰ درصد فاصله زیادی دارد. از سوی دیگر، با توجه به کاهش تورم، رشد درآمد و تقویت بازار کار جای تعجب نیست که شاخص اعتماد مصرف‌کننده جهش قابل توجهی داشته است. شاخص مذکور از ۱۰۱/۵ واحد در ماه اوت به ۱۰۳/۰ واحد در ماه سپتامبر افزایش یافته است.



در بخش ساخت و ساز، مخارج ماه اوت ۰/۷ درصد نسبت به ماه قبل افزایش یافت. این در حالی بود که مخارج در ماه ژوئیه ۰/۴ درصد افزایش یافته بود. به نظر می‌رسد علاوه بر مخارج مصرفی، ساخت و ساز نیز یکی از محرک‌های اصلی رشد اقتصادی در سه ماهه سوم بوده است. در بخش ساخت و ساز مسکونی خصوصی، میزان ساخت و سازها ۱/۳ درصد به لطف عملکرد خانه‌های چند واحدی در ماه اوت افزایش نشان داد. از سوی دیگر، هر چند خانه‌های آماده محضر در ماه اوت ۱/۴ درصد کاهش یافت اما در دوره سالانه همچنان ۶/۷ درصد بالاتر قرار دارد.

شاخص پیشنگر و بسیار مهم موسسه مدیریت عرضه ISM در بخش کارخانه‌ای، که فعالیت‌های کارخانه‌ای را در سراسر آمریکا اندازه‌گیری می‌کند، در ماه سپتامبر به ۵۰/۲ کاهش یافت. این شاخص در ماه اوت نیز تضعیف شده و به ۵۱/۱ واحد رسیده بود. گفتنی است پایین‌تر از ۵۰ قرار گرفتن این شاخص به معنی انقباض فعالیت‌ها است. برخی اجزای مهم تشکیل دهنده شاخص مدیریت عرضه از جمله سفارشات جدید برای صادرات و همچنین موجودی انبار در این ماه در محدوده انقباضی قرار داشتند. ادامه تقویت دلار و رشد نه چندان مناسب مخارج تجاری از یک سو و کاهش رشد اقتصاد جهان از سوی دیگر عواملی هستند که بخش کارخانه‌ای آمریکا را تحت فشار نزولی قرار داده‌اند. آشکار است که این عوامل در میان مدت بر طرف نخواهند شد. بنابراین انتظار نمی‌رود بخش کارخانه‌ای بتواند در فصل سوم و چهارم کمکی به رشد اقتصادی آمریکا بنماید.

منطقه یورو

بیکاری

هفته گذشته آمار بیکاری ماه اوت در حوزه یورو منتشر شد که بر اساس آن، میزان بیکاری در ۱۹ کشور حوزه یورو، نسبت به ماه قبل از آن تغییری نداشت. در حالی نرخ بیکاری در سطح ۱۱ درصد باقی ماند که به اعتقاد کارشناسان، این رقم می‌توانست ۰/۱ واحد درصد تقلیل یابد. از این رو، بازار نیروی کار در این ماه کمتر از حد انتظار ظاهر شد.

این وضعیت به خصوص در مورد بزرگ‌ترین اقتصاد یورو، یعنی آلمان هم نمود داشت. در حالی که اقتصاددانان معتقد به کاهش تعداد بیکاران در ماه اوت به میزان ۵۰۰۰ نفر بودند، آمار نشان داد که تعداد بیکاران ۲۰۰۰ نفر افزایش یافته و به سطح ۲/۷۹۵ میلیون نفر رسیده است. موضوعی که نشان می‌دهد حتی آلمان هم در مقابل ریسک‌های موجود بر سر راه رشد اقتصادی، ایمن نیست. با ضربه خوردن اقتصاد چین و پس از آن شوک بازارهای مالی و آهسته‌تر شدن رشد اقتصادی در کشورهای نوظهور، اقتصاد آلمان که متکی به تجارت است، از این تحولات اندکی آسیب دیده است.

تورم

آمار اولیه تورم ماه سپتامبر نشان می‌دهد که بار دیگر اقتصاد حوزه یورو وارد تورم منفی شده است. طبق آمار منتشره، شاخص بهای کالاها و خدمات مصرف‌کننده در ماه سپتامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۱ درصد افت داشته است. جالب



آنجاست که با حذف خوراک و انرژی و رسیدن به تورم پایه، رشد شاخص پایه بهای کالاها و خدمات مصرف‌کننده، در ماه سپتامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل، ۰/۹ درصد است. این امر می‌رساند که به دلیل افت بهای جهانی انرژی، اقتصاد حوزه یورو وارد دوره تورم منفی شده است. از آن جا که تورم منفی ناشی از قیمت‌های جهانی و نه عوامل طرف تقاضا بوده، این احتمال وجود دارد که بانک مرکزی اروپا همچنان برای افزایش بسته محرک اقتصادی تامل کند. از دیگر شاخص‌های مهم منتشر شده، شاخص مدیران خرید بخش تولیدات کارخانه ای حوزه یورو در ماه سپتامبر بود. این شاخص نشان می‌دهد رشد این بخش نسبت به ماه قبل تغییر نکرده است. زیرا این شاخص بدون تغییر در سطح ۵۲ واحد باقی مانده است. در شاخص مدیران خرید، هر رقمی بالاتر از ۵۰ واحد نشان دهنده رشد آن بخش است.

انگلستان

رشد اقتصادی

قرائت پایانی ارقام اقتصادی از سوی اداره آمار ملی نشان می‌دهد که اقتصاد انگلستان در فصل دوم سال جاری میلادی، ۰/۷ درصد نسبت به فصل اول رشد نموده است. علاوه بر آن، ارقام سالیانه رشد فصل دوم با تجدید نظر نزولی مواجه شده و از ۲/۶ درصد رشد پیشین به ۲/۴ درصد کاهش یافته است. رشد اقتصادی اگرچه در دوره سالیانه با تجدیدنظر نزولی روبرو شد اما در مجموع کماکان برای اقتصاد بریتانیا یک امیدواری محسوب می‌شود.

مدیران خرید

فعالیت‌های کارخانه‌ای انگلستان در ماه سپتامبر با کاهش رشد روبرو شد. شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای از ۵۱/۶ واحد در ماه اوت به ۵۱/۵ واحد در سپتامبر کاهش یافته است. اگرچه هنوز در سطح بالای ۵۰ که محدوده رشد را مشخص می‌کند قرار دارد. بخش کارخانه‌ای در ماه پایانی فصل سوم از افت شدید مخارج مصرف‌کننده، سرمایه‌گذاری ضعیف و نیز افت سفارشات صادرات متضرر شده است. به این ترتیب به نظر نمی‌رسد که بانک مرکزی نرخ بهره کلیدی را تا زمان بهبود بخش کارخانه‌ای افزایش دهد.

اگرچه ارقام شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای چندان جالب نبود، اما همین ارقام پیش‌نگر در بخش مسکن شرایط متفاوتی را رقم زد. ارقام پیش‌نگر مدیران خرید در بخش ساخت‌وساز از ۵۷/۳ واحد در ماه اوت به ۵۹/۹ واحد در سپتامبر افزایش داشته است.

شاخص مدیران خرید در بخش ساخت‌وساز در سپتامبر بیشترین سرعت رشد در ۶ ماه گذشته را به ثبت رساند. افزایش میزان ساخت‌وسازها و نیز ارقام بالاتر اجاره بها از دلایل تحرک این بخش بوده است.



در مجموع، از آنجایی که بخش کارخانه‌ای در مقایسه با بخش ساخت‌وساز از اهمیت بالاتری در اقتصاد انگلستان برخوردار است، زمزمه‌ها نشان از کاهش سرعت رشد اقتصادی در فصل سوم حکایت دارد. به علاوه از تاخیر افزایش نرخ بهره بانک مرکزی نیز شنیده‌ها بسیار است.

ژاپن

تانکان

وضعیت اعتماد در سه ماهه منتهی به سپتامبر در میان تولیدکنندگان بزرگ ژاپنی برای نخستین بار در سه فصل گذشته بدتر شده و به احتمال قوی در ادامه سال شرایط بد تشدید خواهد شد. شاخص تانکان مرتبط با تولیدکنندگان بزرگ با ۳ واحد افت به ۱۲+ واحد رسید. همچنین در ادامه گزارش تانکان آمده که بنگاه‌های بزرگ در نظر دارند مخارج سرمایه‌گذاری خود را در سال مالی آتی که از اول آوریل آغاز می‌شود ۱۰/۹ درصد افزایش دهند. در حالی که رقم اعلامی پیشین میزان ۹/۳ درصد افزایش در مخارج سرمایه‌گذاری بود.

بیکاری

نرخ بیکاری ژاپن از ۳/۳ درصد در ماه ژوئیه به ۳/۴ درصد در اوت افزایش یافت. نرخ بیکاری این کشور در ۶ ماه گذشته در محدوده ۳/۴-۳/۳ نوسان داشته که کمترین سطوح ۱۸ سال گذشته محسوب می‌شود. ژاپن یکی از نمونه کشورهای دارای اشتغال کامل است. کشوری که افت سطح بیکاری در آن تنها با تحمل فشارهای تورمی امکان‌پذیر است. انتظارات حاکی از آن است که نرخ بیکاری در ماه‌های آتی تا ۳ درصد نیز افت نماید.

تولیدات کارخانه‌ای

تولیدات کارخانه‌ای ژاپن به طور غیر منتظره و برای دومین ماه متوالی در اوت افت کرد. این موضوع نگرانی‌ها در مورد بازگشت اقتصاد این کشور به رکود و همچنین ناتوانی دولت در تحریک تقاضا و مهار یک دهه تورم منفی را افزایش داد. افول اقتصادی اخیر در چین می‌تواند اقتصاد جهانی را به سوی رکود سوق دهد که در این میان اقتصاد متکی به صادرات ژاپن نیز مستثنی نیست. به همین دلیل بسیاری از تحلیل‌گران معتقدند که بانک مرکزی ژاپن باید هر چه سریع‌تر تا یک ماه آتی دست به افزایش محرک‌های پولی بزند. در غیر این صورت تقاضای ضعیف داخلی و خارجی به احتمال زیاد، اقتصاد ژاپن را در فصل سوم با خطر کوچک شدن و رکود مواجه خواهد ساخت.



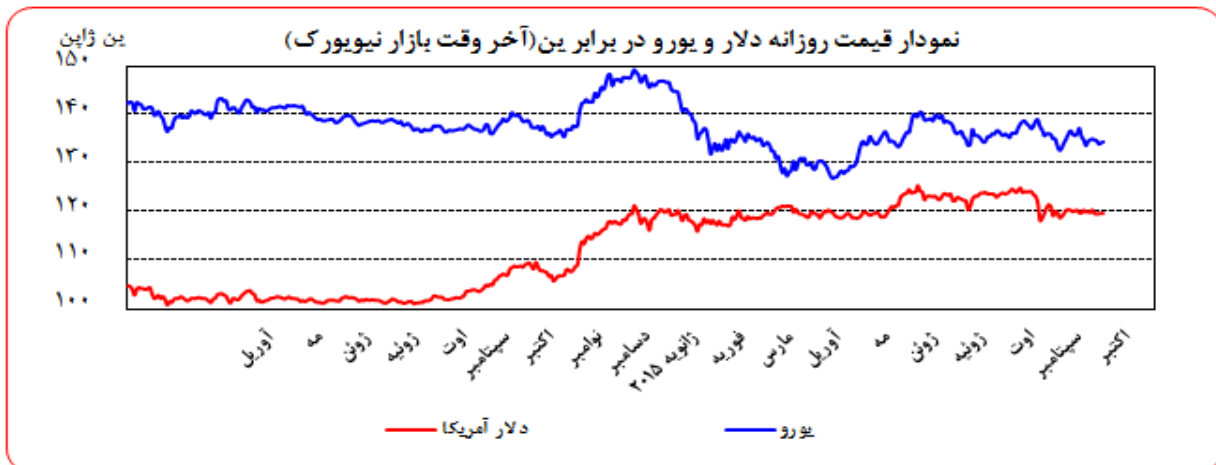
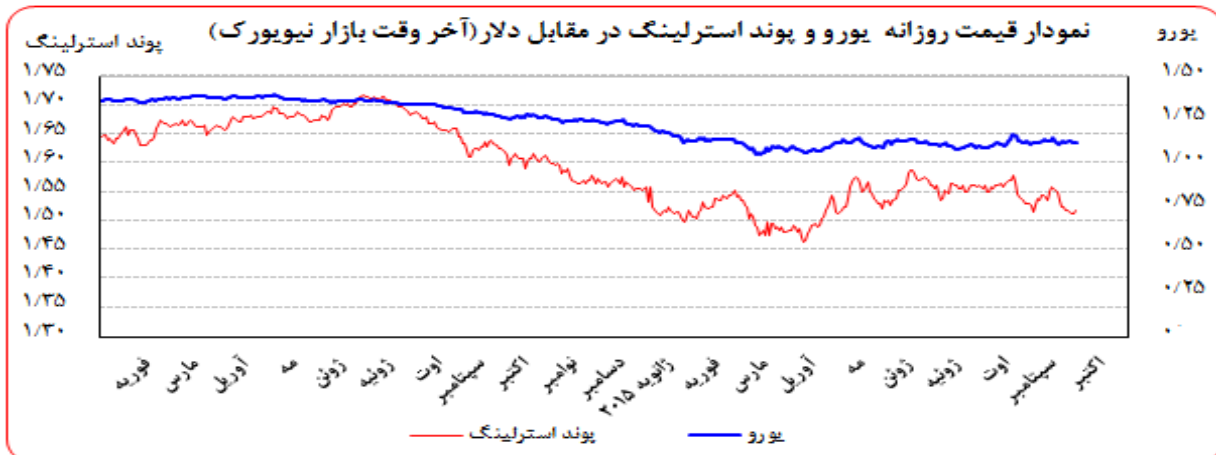
چین

بخش کارخانه‌ای

فعالیت‌های کارخانه‌ای چین در ماه سپتامبر برای دومین ماه متوالی افت نمود. این افت به نگرانی‌ها پیرامون افول اقتصاد چین دامن زده و گمانه‌زنی‌ها پیرامون کاهش مجدد نرخ بهره توسط بانک مرکزی این کشور را افزایش داده است. در مجموع نگرانی‌ها در مورد کاهش رشد اقتصادی در چین، یکی از بزرگترین خریداران کالاها و موتورهای محرک رشد اقتصاد جهانی، در سراسر دنیا نگرانی‌هایی را بوجود آورده است. شاخص مدیران خرید در این بخش از ۴۹/۷ واحد در ماه اوت به ۴۹/۸ واحد در ماه سپتامبر رسیده که نشان می‌دهد این بخش کماکان به روند کوچک شدن خود ادامه می‌دهد.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو و فرانک به ترتیب ۰/۳۸، ۰/۲۶ و ۰/۲۷ درصد تضعیف و در برابر پوند ۱/۰۲ درصد تقویت شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۲۴۹-۱/۱۱۷۸ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۱۸۰-۱/۵۱۲۹ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۹/۹۲-۱۱۹/۷۴ ین متغیر بود.

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- ✓ آمار اشتغال بخش خصوصی امریکا
- ✓ تورم منفی در اروپا

عوامل تضعیف دلار در مقابل اسعار:

- ✓ کاهش سود شرکت‌های چینی
- ✓ افت بازارهای جهانی
- ✓ کاهش رشد بخش کارخانه‌ای امریکا
- ✓ آمار نه‌چندان مناسب اشتغال ماه سپتامبر

روز دوشنبه، با افزایش نگرانی‌ها در مورد سود شرکت‌های چینی و اقتصاد این کشور، بازارهای سهام جهان با عقب‌گرد همراه بود. در نتیجه تقاضای ارز امن بیشتر شد، ارزش ین افزایش یافت و دلار امریکا تضعیف شد. نه تنها بورس وال استریت در این روز با ۲ درصد سقوط همراه بود بلکه سود شرکت‌های صنعتی چین نیز ۸/۸ درصد افت داشت. از همین رو، ارزش دلار امریکا به میزان ۰/۷ درصد در مقابل ین ژاپن کاهش یافت و هر دلار با ۱۱۹/۸۱ ین مبادله شد. شاخص دلار امریکا نیز که ارزش این ارز را در برابر سبیدی از ارزهای عمده نشان می‌دهد با ۰/۲۵ درصد افت همراه بود.

روز سه‌شنبه، با وجود نوسانات در بورس‌های جهانی، چشم‌انداز افزایش نرخ بهره فدرال رزرو کم‌رنگ شد و از همین رو دلار امریکا قدری تضعیف شد. کارشناسان بر این نظر بودند که هرچند نگاه عمومی به افزایش ارزش دلار امریکا در بلندمدت است اما ناآرامی بازارهای مالی موجب شد تا اقبال به دلار امریکا در این روز کمتر شود. شاخص دلار امریکا در این روز با ۰/۱۵ درصد افت همراه بود.

روز چهارشنبه برابر با پایان سپتامبر، ارزش دلار امریکا با آمار قوی اشتغال بخش خصوصی ایالات متحده افزایش یافت تا در دوره سه ماهه سوم میلادی، دلار امریکا عایدی مختصری را به ثبت رساند. ارزش یورو نیز به دلیل ورود اقتصاد اروپا به تورم منفی، تضعیف شد. خالص عایدی دلار امریکا در بازه سه ماهه سوم تنها ۰/۸ درصد بود که نشان‌دهنده ثبات در طول این سه ماه بوده است. شاخص دلار امریکا نیز در این روز با ۰/۴۵ درصد افزایش مواجه شد.



روز پنجشنبه، به دلیل انتشار آمار اقتصادی متضاد از ایالات متحده و در نتیجه امید کمتر به چشم‌انداز افزایش نرخ بهره فدرال رزرو تا پایان سال ۲۰۱۵، تقاضا برای دلار آمریکا کاهش و در نتیجه ارزش آن در برابر سایر ارزها افت کرد. در حالی که روز قبل آمار اشتغال بخش خصوصی مطلوب بود، داده‌های اقتصادی نشان‌دهنده افت رشد بخش کارخانه‌ای آمریکا بود. این آمار متناقض، اطمینان از رشد ایالات متحده را با چالش روبرو کرد و دلار آمریکا قدری تضعیف شد. شاخص دلار آمریکا در این روز با ۰/۲۱ درصد افت همراه بود.

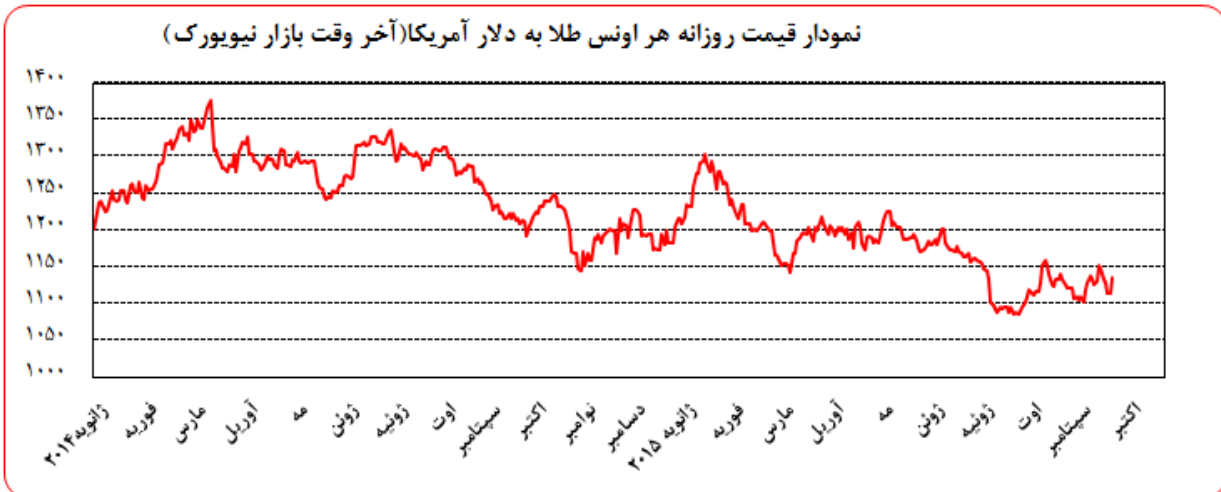
روز جمعه، انتشار آمار نه چندان مناسب اشتغال ایالات متحده در ماه سپتامبر باعث شد تا امیدها بازهم نسبت به افزایش نرخ بهره کم‌رنگ‌تر شود و در نتیجه دلار آمریکا تضعیف شد. هر چند با اظهارات هفته گذشته مقامات بانک مرکزی آمریکا این امید به وجود آمده بود که بالاخره نرخ بهره تا پایان سال ۲۰۱۵ افزایش می‌یابد، اما آمار تازه اقتصادی آمریکا باعث شد تا بازار در این مورد در شک و تردید قرار بگیرد.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+۰/۳۲۷۱۰	+۰/۵۳۴۵۰	-	+۰/۸۵۲۱۰
یورو	-۰/۰۴۴۲۹	+۰/۰۱۹۸۶	-	+۰/۱۲۵۷۱
پوند	+۰/۵۸۴۳۸	+۰/۷۴۶۸۸	-	+۰/۰۴۴۰۰
فرانک	-۰/۷۳۱۰۰	-۰/۶۷۳۰۰	-	-۰/۵۶۲۰۰
ین	+۰/۰۸۱۵۷	+۰/۱۲۳۰۰	-	+۰/۲۳۶۱۴
درهم امارات	+۰/۸۲۴۲۹	+۰/۹۵۴۲۹	-	+۰/۱۷۲۸۶
یوان مرجع	-	-	-	۴/۶۰
لیبر ترکیه	۱۲/۱۷۷۷	۱۲/۱۷۷۷	۱۲/۱۷۷۷	۱۲/۱۷۷۷

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۳۶/۴۰-۱۱۱۴/۰۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های

پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۱۵ درصد کاهش یافت.



روز دوشنبه، بهای طلا بدترین عملکرد روزانه در ۲/۵ هفته گذشته را به ثبت رساند و ۱/۵ درصد کاهش یافت. انتظارات مبنی بر افزایش اشتغال غیرکشاورزی آمریکا در اواخر هفته و به تبع آن احتمال افزایش نرخ‌های بهره این کشور، موجب تداوم روند نزولی بهای طلا شد. به علاوه، تجدیدنظر صعودی در رشد اقتصادی آمریکا به واسطه تقویت دلار، در تضعیف ارزش طلا در ابتدای هفته تأثیر گذار بود.

روز سه‌شنبه، بهای پلاتین به کمترین سطح از ژانویه ۲۰۰۹ رسید. در پی رسوایی شرکت خودروسازی فولکس واگن، بهای این فلز به کمتر از ۹۰۰ دلار برای هر اونس کاهش یافت. ترس از کاهش تقاضا از سوی خودروسازان اصلی‌ترین دلیل افت بهای پلاتین در این روز بود. به علاوه سخنان متناقض مقامات بانک مرکزی آمریکا در مورد زمان افزایش نرخ بهره نیز از جهت‌گیری قطعی بهای طلا در این روز جلوگیری نمود. برخی از مقامات فدرال رزرو از قطعی بودن افزایش نرخ بهره در دسامبر سخن می‌گفتند، در حالی که عده‌ای دیگر افزایش نرخ بهره را از آن‌چه پیشتر انتظار می‌رفت دورتر می‌دانستند.

روز چهارشنبه، بهای طلا کمترین سطح ۲ هفته گذشته را به ثبت رساند. علاوه بر این، بزرگترین افت فصلی در یک سال گذشته نیز با پایان سپتامبر رقم خورد و بهای طلا برای پنجمین فصل متوالی کاهش یافت. ارقام اشتغال آمریکا در بخش خصوصی نیز در این روز توانست فراتر از انتظارات باشد و احتمال افزایش زود هنگام نرخ بهره در این کشور را تقویت کند.

روز پنجشنبه، بهای طلا نوسان چندانی نداشت و تنها ۰/۱ درصد در ادامه روند نزولی که از ابتدای هفته آغاز شده بود، افت نمود. در مجموع، پیش از انتشار ارقام مهم اشتغال غیر کشاورزی آمریکا در روز جمعه، بازار بیش از پیش در وضعیت انتظار قرار داشت. انتظارات نیز نشان از بهبود این ارقام داشتند و لذا تقویت دلار آمریکا به نزل بهای طلا انجامید.

روز جمعه، بهای طلا بیش از ۲ درصد جهش یافت. ارقام اشتغال آمریکا در این روز نتوانست بازار را به افزایش نرخ بهره این کشور در سال جاری میلادی یعنی ماه دسامبر امیدوار سازد. بنابراین با تضعیف ارزش دلار، بهای طلا افزایش یافت.



نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $1/13$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده $44/43-45/54$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $45/01$ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته $1/14$ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $47/34-48/23$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $47/95$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $43/51-44/66$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $43/82$ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل $0/67$ درصد کاهش داشت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام کاهش یافت. کاهش شاخص سهام در چین و آمریکا و افت سود شرکت‌های صنعتی در چین از مهم‌ترین دلایل افت بهای نفت خام بود. افت سود شرکت‌های صنعتی در چین سبب ایجاد نگرانی در مورد نرخ رشد صنعتی این کشور و تقاضای نفت خام شده بود.

در روز سه‌شنبه، موسسه جن‌اسکیپ پیش‌بینی نمود که ذخایر نفت منطقه کوشینگ آمریکا کاهش داشته است. این خبر سبب شد تا بخشی از افت بهای نفت در روز دوشنبه جبران شود.

روز چهارشنبه، با توجه به خبر حمله هوایی روسیه به مواضع مخالفان دولت سوریه بهای نفت باز هم افزایش یافت اما این افزایش کمتر از روز سه‌شنبه بود. البته طوفان در آمریکا از دیگر دلایل افزایش بهای نفت در این روز بود. زیرا با وقوع طوفان در اقیانوس اطلس احتمال بسته شدن پالایشگاه‌های نفتی وجود دارد. گفتنی است احتمال وقوع طوفان همواره به عنوان شوک مثبت در بازار نفت عمل می‌کند.

روز پنج‌شنبه، اعلام شد که خطر طوفان در سواحل ایالات متحده آن‌چنان قوی نیست و از همین رو بهای نفت خام بیش از یک دلار تقلیل یافت.

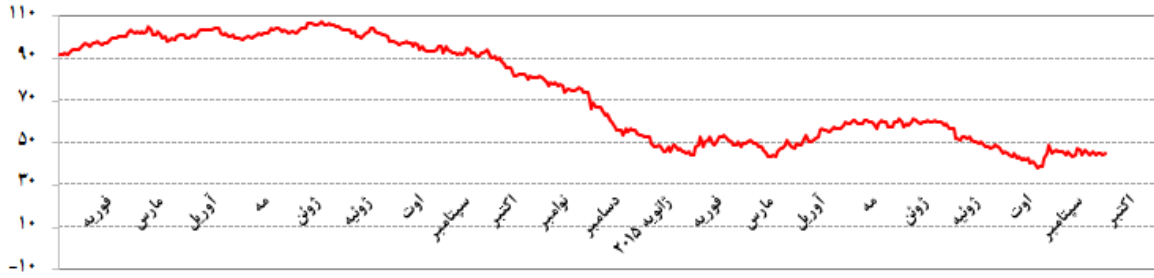
روز جمعه، با انتشار گزارشی در مورد افت تولید نفت ایالات متحده برای پنجمین هفته پیاپی، بهای نفت خام بیش از 1 درصد افزایش یافت. البته آمار کمتر از حد انتظار اشتغال ایالات متحده، ابتدا باعث افت بهای شده بود اما پس از آن با انتشار این گزارش افت تولید نفت آمریکا، بهای نفت بالا رفت.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

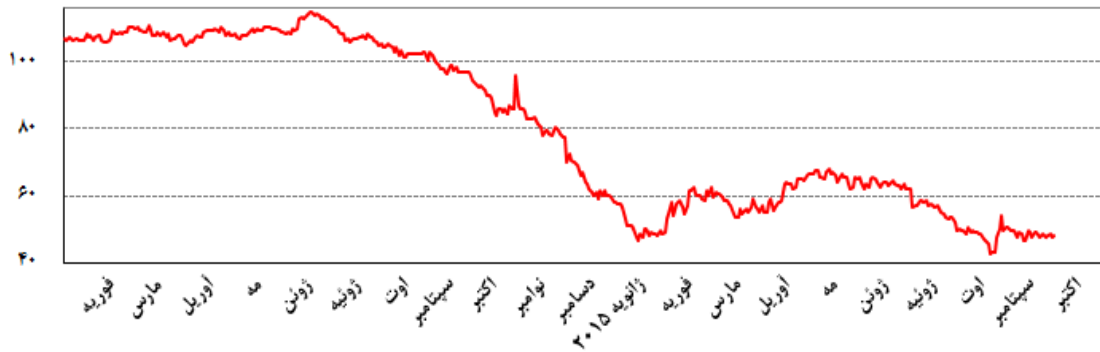
دلار آمریکا

نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا (آخر وقت بازار نیویورک)



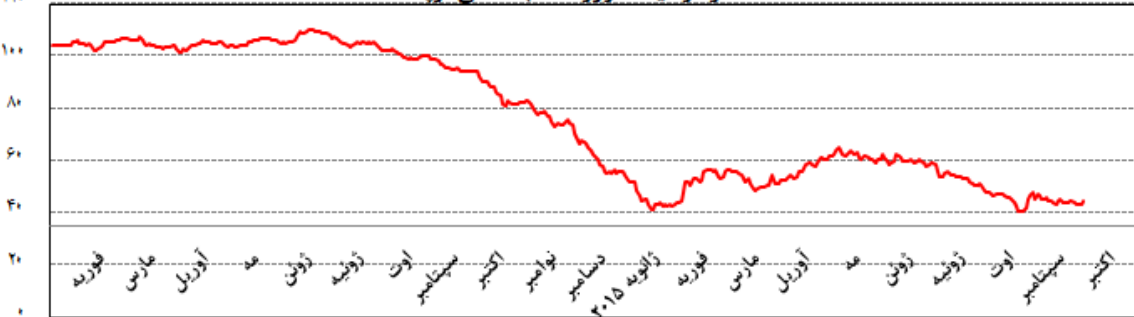
دلار آمریکا

نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال



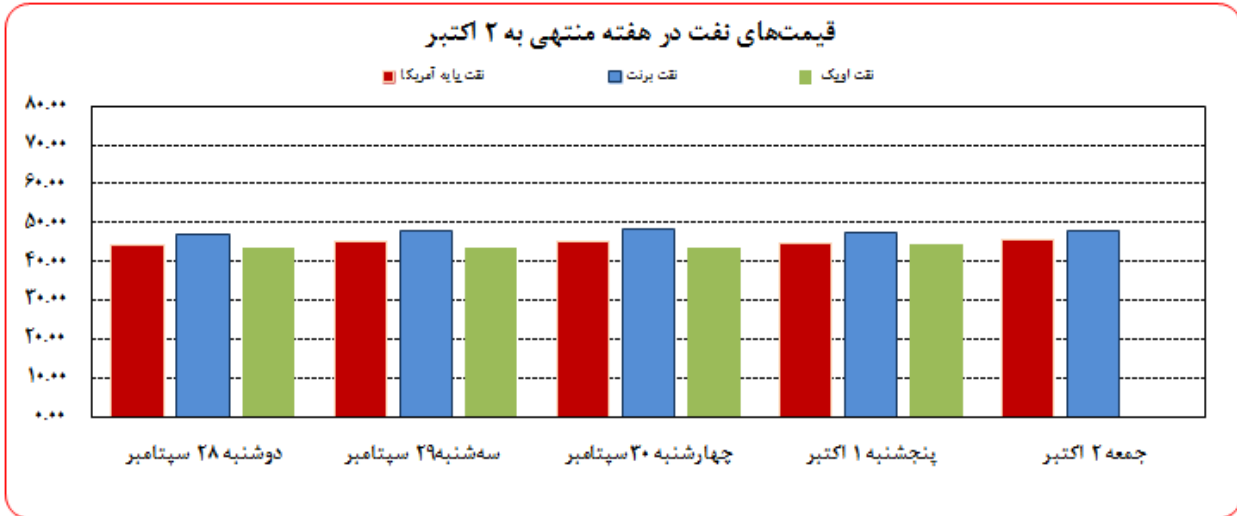
دلار آمریکا

نمودار قیمت روزانه سید نفتی اوپک





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	
۲۵۹	-۴۰	۹,۰۹۶	تولید داخلی
۱۶۴	۳۲۹	۷,۰۲۸	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۱۰/۱	۰/۳	۱,۱۵۳/۱۰	نفت خام
۲۸/۴	۰/۹	۴۵۷/۹۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۶/۵	۱/۵	۲۲۲/۰۰	بترین

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

هفته منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۰

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

۲۰۱۵/۱۰/۰۲

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲ اکتبر	پنجشنبه ۱ اکتبر	چهارشنبه ۳۰ سپتامبر	سه شنبه ۲۹ سپتامبر	دوشنبه ۲۸ سپتامبر	عنوان	جمعه ۲۵ سپتامبر
۰/۷۱۱۸		۰/۱۸	۰/۷۱۳۱	۰/۷۱۳۸	۰/۷۱۴۱	۰/۷۱۲۴	۰/۷۱۱۹	۰/۷۱۳۲	دلار به SDR	۰/۷۱۳۵
۱/۳۲۹۸	۴	۰/۱۰	۱/۳۳۱۱	۱/۳۱۵۳	۱/۳۲۷۰	۱/۳۳۱۲	۱/۳۴۲۳	۱/۳۳۹۷	دلار کانادا	۱/۳۳۳۵
۱۲۰/۳۳	۱	-۰/۳۸	۱۱۹/۸۷	۱۱۹/۹۰	۱۱۹/۹۲	۱۱۹/۸۸	۱۱۹/۷۴	۱۱۹/۹۲	ین ژاپن	۱۲۰/۵۹
۱/۱۱۸۸	۳	۰/۲۶	۱/۱۲۱۷	۱/۱۲۱۴	۱/۱۱۹۷	۱/۱۱۷۸	۱/۱۲۴۹	۱/۱۲۴۵	یورو *	۱/۱۱۹۹
۰/۹۷۶۱	۲	-۰/۲۷	۰/۹۷۳۵	۰/۹۷۱۴	۰/۹۷۷۲	۰/۹۷۳۳	۰/۹۷۱۸	۰/۹۷۳۷	فرانک سوییس	۰/۹۷۹۰
۱/۵۳۰۸	۵	-۱/۰۲	۱/۵۱۵۲	۱/۵۱۸۰	۱/۵۱۳۰	۱/۵۱۲۹	۱/۵۱۵۰	۱/۵۱۷۳	لیره انگلیس *	۱/۵۱۸۱
۱/۴۰۴۸۹		-۰/۱۸	۱/۴۰۲۳۹	۱/۴۰۰۹۶	۱/۴۰۰۳۱	۱/۴۰۳۷۴	۱/۴۰۴۷۵	۱/۴۰۲۲۱	SDR به دلار	۱/۴۰۱۵۶
۱۱۳۸/۳۱		-۱/۱۵	۱۱۲۵/۲۲	۱۱۳۶/۴۰	۱۱۱۴/۰۶	۱۱۱۵/۳۰	۱۱۲۷/۸۰	۱۱۳۲/۵۳	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۴۸/۶۰
۱۱۳۷/۷۳		-۰/۹۱	۱۱۲۷/۳۸	۱۱۴۰/۷۵	۱۱۱۹/۰۰	۱۱۱۴/۰۰	۱۱۳۲/۱۰	۱۱۳۱/۰۵	طلای لندن (هراونس)	۱۱۴۶/۶۵
۴۸/۵۰		-۱/۱۴	۴۷/۹۵	۴۸/۱۳	۴۷/۶۹	۴۸/۳۷	۴۸/۲۳	۴۷/۳۴	نفت برنت انگلیس	۴۸/۶۰
۴۵/۵۲		-۱/۱۳	۴۵/۰۱	۴۵/۵۴	۴۴/۷۴	۴۵/۰۹	۴۵/۲۳	۴۴/۴۳	نفت پایه آمریکا	۴۵/۷۰
۱۶۳۲۷		-۰/۶۸	۱۶۲۱۶	۱۶۴۷۲	۱۶۲۷۲	۱۶۲۸۵	۱۶۰۴۹	۱۶۰۰۲	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۳۱۵
۱۷۷۲۶		-۱/۳۸	۱۷۴۸۲	۱۷۷۲۵	۱۷۷۲۲	۱۷۳۸۸	۱۶۹۳۱	۱۷۶۴۵	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۸۸۱
۶۰۲۹		-۰/۰۵	۶۰۲۶	۶۱۳۰	۶۰۷۳	۶۰۶۲	۵۹۰۹	۵۹۵۹	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۱۰۹
۹۶۵۰		-۱/۲۳	۹۵۳۱	۹۵۵۳	۹۵۰۹	۹۶۶۰	۹۴۵۰	۹۴۸۴	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۶۸۹

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۲۸