



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 ۳۵

هفته منتهی به ۲۲ نوامبر ۲۰۱۵

۱۳۹۴ آذر ۲۱





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

۹-۱۰

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

در آمریکا تورم ماه اکتبر اندکی سرعت گرفت که می‌تواند سبب ترغیب فدرال رزرو به افزایش نرخ بهره شود. هر چند در ماه اکتبر تولیدات صنعتی کاهش یافته، اما شاخص پیش‌نگر اقتصاد، LEI، از بهبود کلی در وضعیت اقتصادی خبر می‌دهد. شاخص‌های بازار مسکن نیز بر قوت این بخش تاکید می‌کنند.

بانک مرکزی اروپا رشد اقتصادی منطقه یورو را مثبت ارزیابی و اشاره می‌کند تقاضای داخلی در اروپا به تدریج در حال تقویت است. البته، بهبود رشد اقتصادی تأثیرات خود را بر تورم نشان نمی‌دهد و تورم بسیار پایین‌تر از هدف ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا است. بنابراین انتظار می‌رود که بانک مرکزی اروپا در ماه آینده سیاست‌های انبساطی را تشدید نماید. در هفته گذشته ارقام تورم انگلستان در اکتبر از قرار گرفتن آن در زیر سطح صفر خبر داشت. ارقام خرده‌فروشی نیز در ماه اکتبر چندان جالب نبود، اگرچه جو کلی حاکم بر اقتصاد نشان از بهبود نسبی وضعیت مصرف‌کنندگان بریتانیایی دارد. ژاپن سرانجام چهارمین رکود تکنیکی ۵ سال گذشته را در فصل سوم تجربه کرد. اما بانک مرکزی این کشور دست به گسترش سیاست‌های انبساطی به رغم مشاهده رکود نزد.

در هفته گذشته ارزش دلار تحت تأثیر انتشار صورت جلسه کمیته بازار باز فدرال رزرو و تقویت احتمال افزایش نرخ بهره در ایالات متحده افزایش یافت. البته سخنانی رئیس کل بانک مرکزی اروپا و شکل‌گیری انتظارات در خصوص شدت گرفتن محرک اقتصادی در اروپا و حملات تروریستی در فرانسه نیز عوامل دیگری بودند که به تقویت دلار کمک کردند. در هفته گذشته اگرچه تنش‌های ژئوپولیتیکی توانست در ابتدای هفته به افزایش بهای طلا منجر شود. اما در ادامه معامله‌گران به بنیان‌های موجود و احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه دسامبر توجه کردند و این موضوع قیمت طلا را کاهش داد.

در هفته مورد بررسی متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل کاهش یافت. افزایش ذخایر تجاری نفت و همچنین ذخایر سوخت در آمریکا و وجود اضافه عرضه موجود در بازار نفت مهم‌ترین دلایل کاهش بهای نفت خام بود.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

تورم

شاخص بهای کالاهای مصرفی (تورم) در ماه اکتبر افزایش یافت. با وجود کاهش تاثیر افت بهای نفت خام و در مقابل افزایش تاثیر دلار قوی بر رشد تورم کالاهای وارداتی، شاخص تورم و همچنین تورم پایه^۱ در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر ۰/۲ افزایش یافتند. همچنین تورم ۱۲ ماهه منتهی به ماه اکتبر در مقایسه با مدت مشابه سال قبل نیز ۰/۲ درصد افزایش یافت. تورم پایه ۱۲ ماهه منتهی به ماه اکتبر در مقایسه با مدت مشابه سال قبل نیز به ۱/۹ درصد رسید. در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر، بهای انرژی و مواد غذایی به ترتیب ۰/۴ و ۰/۱ افزایش یافت. بهای کالاهای خدماتی نیز در مجموع ۰/۷ درصد کاهش داشت. در ماه اکتبر تاثیر افزایش بهای انرژی بر تغییرات تورم به طور کامل مشهود بوده است. در حالی که در خلال یک سال گذشته بهای انرژی در امریکا حدود ۳۰ درصد کاهش یافته است.

حال سؤال اینجاست که آیا افزایش تورم در حدی هست تا کمیته بازار باز فدرال رزرو را برای افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر متقاعد نماید؟ از ابتدای سال ۲۰۱۵ تا ماه اکتبر تورم پایه حدود ۱/۶ درصد افزایش یافته است. در حالی که تورم پایه در کل طول سال ۲۰۱۴ حدود ۱/۲ درصد افزایش یافته بود. تاثیر دلار قوی و بهبود در وضعیت اشتغال، سبب افزایش تورم پایه در یک سال گذشته شده است. از این رو به نظر می‌رسد اعضای کمیته FOMC، از انگیزه کافی برای افزایش نرخ بهره در نشست ماه دسامبر برخوردار باشند.

تولیدات صنعتی

ارقام تولیدات صنعتی ماه اکتبر از ادامه رکود بخش صنعت امریکا خبر داشت. ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر تولیدات صنعتی ۰/۲ درصد کاهش یافت. در ماه سپتامبر نیز در مقیاس ماهانه تولیدات صنعتی ۰/۲ درصد کاهش یافته بود. منشا کاهش در تولیدات صنعتی ماه اکتبر، کاهش ۱/۵ درصدی تولید در بخش معدن و افت ۲/۵ درصدی در تولید برق بود. مهم‌ترین عامل افت فعالیت‌های مذکور در ماه‌های اخیر نیز کاهش رشد اقتصادی جهانی، تقویت دلار و تورم پایین در امریکا بوده است. هم‌زمان با کاهش تولیدات صنعتی، میزان ظرفیت استفاده شده در تولید صنعتی در ماه اکتبر با ۰/۲ واحد درصد افت نسبت به ماه سپتامبر به ۷۷/۵ درصد کاهش یافت.

^۱ تورم بدون در نظر گرفتن نوسان قیمت مواد غذایی و انرژی



مسکن

شاخص اعتماد تولیدکنندگان مسکن NAHB در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر ۳ واحد کاهش یافت و به ۶۲ واحد رسید. این ششمین ماه پیاپی است که این شاخص بالاتر از سطح ۶۰ واحد قرار می‌گیرد و نشانگر قوت بخش مسکن علی‌رغم کاهش ۳ واحدی شاخص فوق می‌باشد. مهم‌ترین دلیل افت شاخص NAHB در ماه نوامبر افت ۳ واحدی شاخص مربوط به فروش از ۷۰ به ۶۷ واحد بوده است.

کاهش ماه نوامبر شاخص NAHB قابل اغماض است. زیرا در ماه اکتبر تعداد پروانه‌های جدید ساخت در مقایسه با اکتبر سال قبل به ۱/۱۵۰ میلیون واحد افزایش یافت که در مقایسه با ماه سپتامبر ۴۵ هزار واحد رشد داشته است. تعداد خانه‌های شروع به ساخت در ماه اکتبر در مقایسه با ماه اکتبر سال گذشته ۱/۰۶۰ میلیون واحد افزایش یافت. البته در ماه سپتامبر این رقم در سطح ۱/۱۹۱ میلیون واحد قرار داشت. همچنین تعداد تقاضای وام‌های رهنی در هفته منتهی به ۱۳ نوامبر در مقایسه با هفته ماقبل آن ۶/۲ درصد افزایش یافته که نشانه دیگر بر قوت بازار مسکن در امریکا است.

شاخص پیش‌نگر اقتصادی

شاخص پیش‌نگر اقتصادی امریکا LEI در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر ۰/۶ درصد افزایش یافت. این شاخص در ماه سپتامبر در مقایسه با ماه قبل از آن ۰/۲ درصد کاهش یافته بود. شاخص مذکور وضعیت کلی اقتصاد امریکا را گزارش می‌نماید، بخش‌های مختلف اقتصاد امریکا از جمله بازار کار، بازار سهام و سایر بازارهای مالی، مصرف، صنعت و مسکن را مورد ارزیابی قرار می‌دهد. در ماه اکتبر رشد شاخص‌های سهام در امریکا، افزایش پروانه‌های ساختمانی و کاهش میانگین ۴ هفته ای تعداد متقاضیان بیمه بیکاری از مهم‌ترین دلایل افزایش شاخص LEI بودند. البته عدم رشد مناسب در شاخص ISM صنعتی نیز سبب شد تا از سرعت رشد شاخص LEI کاسته شود.

منطقه یورو

آمار شاخص قیمت مصرف‌کننده در حوزه یورو نشان می‌دهد تورم پایه در اکتبر ۲۰۱۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱/۱ درصد رشد داشته است. ، تورم پایه از اوایل سال ۲۰۱۵ در مسیری صعودی قرار گرفته که نشان از اثرگذاری سیاست‌های انبساط پولی است که توسط بانک مرکزی اروپا اجرا شده است. البته تورم در اکتبر ۲۰۱۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل تنها ۰/۱ درصد بوده است.

انتشار شاخص تمایلات اقتصادی نشان داد در ماه نوامبر این شاخص ۲۸/۳ واحد بوده است. این میزان نه تنها نسبت به ماه سپتامبر (۳۰/۱ واحد) کاهش یافته، بلکه نسبت به پیش‌بینی‌ها (۳۵/۲ واحد) نیز تفاوت معنادار نشان می‌دهد. شورای سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی اروپا تصمیم گرفت تشدید سیاست پولی انبساطی را در جلسه ماه دسامبر بررسی نماید. در این جلسه مسئله سیاست پولی از این جنبه مطرح شد که آیا باید سیاست‌های انبساطی تری در پیش گرفته



شود یا سیاست‌های فعلی که تاثیر مثبت بر اقتصاد داشته، باید حفظ شود. در پایان تصمیم گرفته شد نرخ‌های بهره کلیدی بدون تغییر باقی بماند.

رئیس‌کل بانک مرکزی اروپا که روز جمعه در کنگره بانکداری اروپا در فرانکفورت صحبت می‌کرد، رشد اقتصادی اروپا را مثبت ارزیابی کرد. ایشان اشاره کرد که تقاضای داخلی در اروپا به تدریج در حال تقویت است و جایگزین صادرات به عنوان محرک رشد می‌شود. این نشان می‌دهد که اقدامات بانک مرکزی اروپا موثر بوده که باعث تسریع بهبود اقتصادی شده است. اقدامات مذکور موجب شده فشارهای کاهشی روی قیمت‌ها متوقف شود. البته لازم است دستاوردهای مثبت در عرصه‌های بیشتری مشاهده شود تا این اطمینان به وجود آید که ریسک کاهش رشد برطرف شده است. از طرف دیگر، بهبود رشد اقتصادی همچنان خود را در مسیر تورم نشان نمی‌دهد و تورم بسیار پایین‌تر از هدف ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا است. آقای دراگی بیان کرد که سه ریسک در برابر سیاست‌گذاری پولی وجود دارد: (۱) خطر کاهش رشد اقتصاد اروپا در نتیجه کاهش تقاضا در اقتصادهای نوظهور، (۲) نیروهای بهبود اقتصادی در اروپا همچنان ضعیف است و (۳) دوره بهبودی اقتصادی از جنبه تاریخی بسیار طولانی‌تر شده است. در مجموع با قطعیت نمی‌توان عنوان کرد که فرآیند رونق اقتصادی در اروپا کامل شده و لازم است پویایی‌های رشد و تورم به طور مستمر رصد شوند.

آمارهای مقدماتی نشان می‌دهد که شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان در ماه نوامبر به ۶/۰- واحد می‌رسد که نسبت به پیش‌بینی قبلی با ۱/۶ واحد افزایش بهبود نگرش مصرف‌کنندگان را نسبت به آینده اقتصاد نشان می‌دهد.

آمارهای دیگر

در آلمان، شاخص وضعیت جاری اقتصادی در نوامبر کاهش محدودی داشت و از ۵۵/۲ واحد در سپتامبر به ۵۴/۴ واحد در نوامبر رسیده است. البته شاخص تمایلات اقتصادی بسیار فراتر از انتظار رشد داشته است. این شاخص از ۱/۹ واحد در سپتامبر به ۱۰/۴ واحد در نوامبر رسیده است.

انگلستان

تورم

تورم ماه اکتبر انگلستان در دوره سالیانه برای دومین ماه متوالی زیر صفر قرار گرفت و سطح عمومی قیمت‌ها در ماه اکتبر نسبت به یک سال منتهی به اکتبر ۲۰۱۴، باز هم کاهش یافت. کماکان قیمت‌های مواد خوراکی و انرژی کاهنده هزینه زندگی در انگلستان هستند. قیمت مصرف‌کننده در یک سال منتهی به اکتبر، همانند یک سال منتهی به سپتامبر، ۰/۱ درصد کاهش یافت.

این دوره تورم نازل پیشتر از سوی بانک مرکزی انگلستان پیش‌بینی شده بود. بیش از ۹ ماه است که قیمت‌ها با انحراف ۰/۱ درصد در حول صفر نوسان دارند. بر اساس پیش‌بینی بانک مرکزی انگلستان، قیمت‌ها در سطوح فعلی تا سال



آینده باقی خواهند ماند و پس از آن روند حرکت تورم به سطح ۲ درصد مورد هدف آغاز خواهد شد. گفتنی است که وضعیت فعلی طولانی‌ترین زمان تورم نازل در ۵۰ سال گذشته بوده است.

خرده‌فروشی

خرده‌فروشی انگلستان در ماه اکتبر فراتر از انتظار کاهش یافت. این اتفاق در حالی افتاد که در ماه سپتامبر به شدت افزایش یافته بود. فروش محصولات غذایی بیشترین افت از مه ۲۰۱۴ تا به حال را به ثبت رسانده است. پس از آن که خرده‌فروشی در ماه سپتامبر نسبت به ماه اوت ۱/۷ درصد افزایش یافت (به علت برگزاری مسابقات جهانی راگی)، در ماه اکتبر نسبت به سپتامبر ۰/۶ درصد از حجم آن کاسته شد. اگرچه رقم منتشر شده از ۰/۵ درصد افتی که تحلیل‌گران پیش‌بینی کرده بودند بیشتر بود اما، رشد دستمزدها، کاهش در قیمت‌ها و همچنین نرخ‌های بهره نازل همچنان مصرف‌کنندگان انگلیسی را در وضعیت خوبی قرار داده است.

ژاپن

رشد اقتصادی

سرانجام اقتصاد ژاپن چهارمین رکود تکنیکی در ۵ سال گذشته را به ثبت رساند. اقتصاد ژاپن در فصل سوم سال، با در نظر گرفتن رشد اقتصادی منفی فصل دوم، سرانجام وارد رکود تکنیکی شد. اقتصاد این کشور در دوره سالیانه در فصل سوم ۰/۸ درصد کوچک شد. ارقام منتشر شده این افت را به کاهش شدید تقاضای داخلی در این کشور نسبت داده‌اند. گفتنی است که در فصل دوم نیز اقتصاد ژاپن ۰/۷ درصد کوچک شده بود. تحلیل‌گران معتقدند که اصلاحات ساختاری باید با هدف شکستن محدودیت‌های طرف عرضه مانند کمبود نیروی کار در جامعه در حال پیر شدن ژاپن و نیز مقابله با کاهش مزمن قیمت‌ها در ۱۵ سال اخیر باشد.

بانک مرکزی

در هفته گذشته بانک مرکزی ژاپن به رغم ورود این کشور به رکود تکنیکی و افت صادرات، سیاست‌های پولی خود را تغییر نداد. مقامات این بانک اعلام کردند که برنامه خرید اوراق قرضه دولتی به میزان سالیانه ۸۰ تریلیون ین را به منظور پایین آوردن نرخ بهره بلندمدت در این کشور ادامه خواهند داد. این تصمیم بانک مرکزی ژاپن پس از آن رخ داد که مشخص شد مازاد تجاری این کشور در ماه اکتبر به طور غیر منتظره به ۱۱۱ میلیارد ین افزایش یافته است. این موضوع به احتمال زیاد افزایش آتی رشد اقتصادی در پی افت قیمت نفت را در پی خواهد داشت.

ارزش واردات در یک سال منتهی به اکتبر ۲۰۱۵، در مقایسه با مدت مشابه سال قبل، ۱۳/۴ درصد کاهش یافت. صادرات نیز در همین دوره، به رغم تضعیف شدید ین، ۲/۱ درصد افت داشته که نشان از تاثیر کاهش رشد اقتصادی چین بر صادرات ژاپن دارد. گفتنی است این اولین افت ارزش صادرات در یک سال گذشته بوده است.



صنعت توریسم

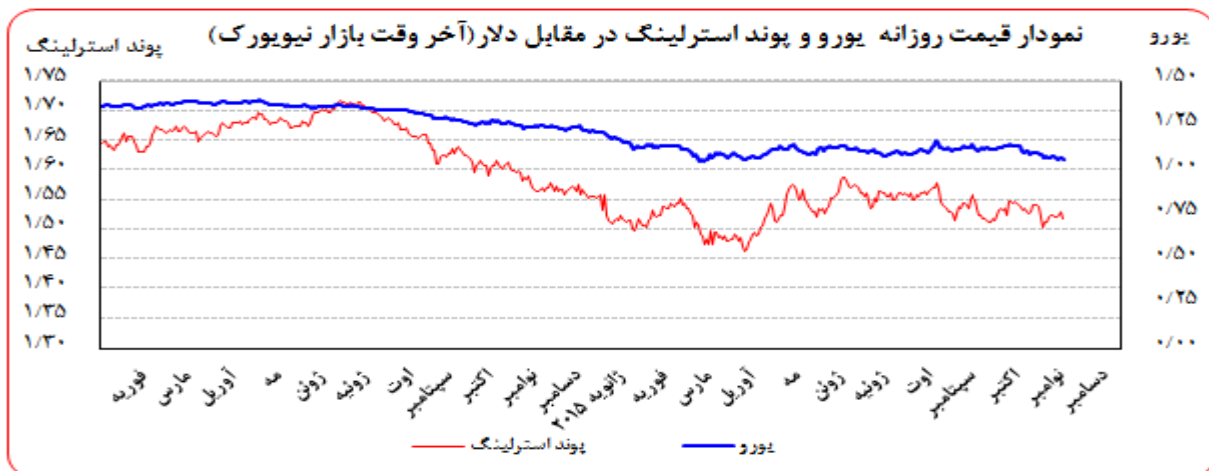
کاهش ارزش ین و تسهیل قوانین صدور ویزا موجب افزایش قدرت جذب توریست در ژاپن شده است. این امر نشان از مثمرتر بودن تلاش‌های دولت برای گسترش صنعت توریسم است. به نظر می‌رسد در شرایط رکود اقتصادی فعلی، این امر بتواند به اقتصاد ژاپن نیز کمک کند. در ده ماه اول سال جاری ۱۶/۳ میلیون نفر از ژاپن بازدید کردند که ۴/۳ میلیون نفر آن چینی بودند که دلیل این میزان بالای بازدیدکننده از سمت کشور چین تضعیف یوآن بوده است.

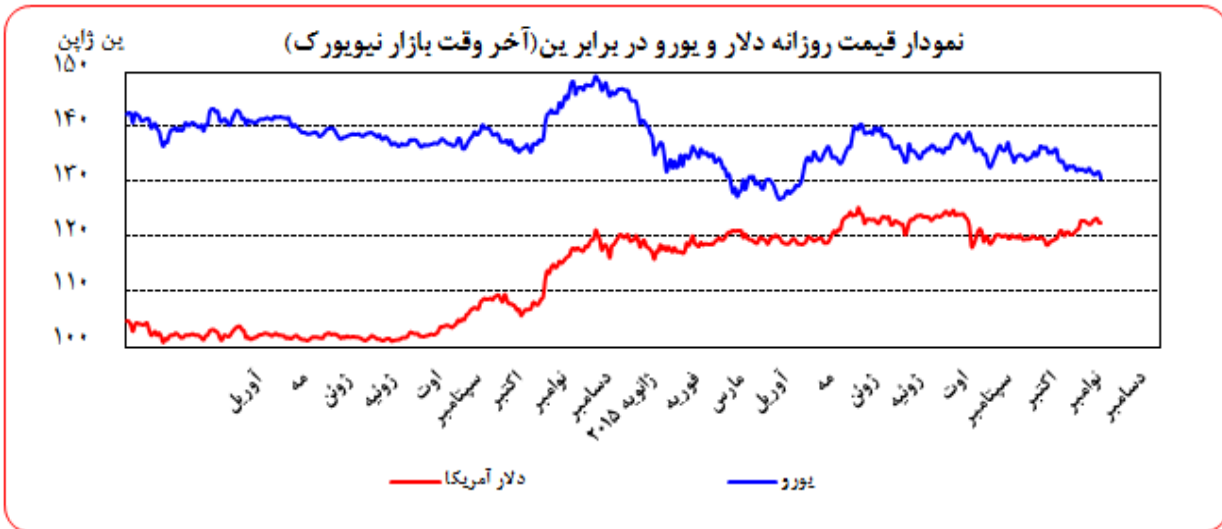
چین

در هفته گذشته نخست‌وزیر چین سرانجام به کندی رشد اقتصاد این کشور اذعان کرد. اما وی به انعطاف‌پذیری اقتصاد و باقی ماندن در مسیر اصلاحات به رهبران سایر کشورها اطمینان داد. وی اظهار داشت که برخی شاخص‌ها به طور فصلی و ماهیانه تا حدودی نوسان داشته اند ولی به طور کلی اقتصاد در مسیر معمول عمل می‌کند و تا حدودی رشد سریع را حفظ نموده است. در ادامه نخست وزیر از اقدامات کشورش برای ایفای نقش رهبری در توسعه و یکپارچه سازی آسیا تمجید نمود. چین در تلاش برای اتمام هر چه سریع تر طرح جامع مشارکت اقتصادی منطقه بوده و به دنبال انعقاد توافقنامه های تجارت آزاد با استاندارد بالا با دیگر کشورها می باشد. وی از رهبران کشورها درخواست نمود به طور فوری اقدامات لازم برای ایجاد منطقه آزاد تجاری آسیا-اقیانوس آرام و نیز توافق جهت پیوستن به ۲۱ کشور عضو اپک را انجام دهند.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو و فرانک به ترتیب ۰/۲۴۶، ۰/۸۲ و ۱/۱۰ درصد تقویت و در برابر پوند ۰/۲۹ درصد تضعیف شد.





به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۷۳۵-۱/۰۶۴۴ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۲۹۱-۱/۵۱۹۲ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۲/۸۱-۱۲۳/۶۴ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات ارزها

عوامل تقویت دلار در مقابل ارزها:

- انتشار صورت جلسه کمیته سیاست‌گذاری و احتمال افزایش نرخ بهره در ایالات متحده
- سخنرانی رئیس کل بانک مرکزی اروپا و احتمال تشدید تحریک اقتصاد در اروپا
- حملات تروریستی در فرانسه

عوامل تضعیف دلار در مقابل ارزها:

- کاهش سفته‌بازی روی دلار

روز دوشنبه ۱۶ نوامبر، دلار به طور ناگهانی در مقابل سایر ارزها تقویت شد. این تقویت به دلیل نگرانی‌هایی بود که در اروپا به دنبال حملات تروریستی در پاریس ایجاد شده بود. همچنین بالا رفتن این احتمال که فدرال رزرو نرخ بهره سیاستی را به زودی افزایش خواهد داد به افزایش ارزش دلار کمک کرد. شاخص دلار در مقابل سبدهی از ارزهای عمده ۰/۴۵ درصد افزایش یافت و به ۹۹/۴۶۰ واحد رسید که بالاترین رقم در هفت ماه گذشته بود. یورو نیز با یک درصد کاهش در برابر ۱/۰۶۷۸ دلار معامله شد.



روز سه‌شنبه ۱۷ نوامبر، دلار به روند صعودی خود ادامه داد. انتشار آمار شاخص قیمت در ایالات متحده نشان داد که بعد از دو ماه کاهش، این شاخص در ماه اکتبر افزایش یافته است. افزایش تورم این احتمال را تقویت کرد که فدرال رزرو در جلسه آینده خود نرخ بهره را افزایش خواهد داد. در پایان معاملات، شاخص دلار با ۰/۲ درصد افزایش به ۹۹/۶۳۳ واحد رسید. یورو نیز با ۰/۴ درصد کاهش در برابر ۱/۰۶۴۳ دلار معامله شد.

روز چهارشنبه ۱۸ نوامبر، انتشار صورتجلسه کمیته بازار باز فدرال در ماه اکتبر که نشان داد برخی مقامات فدرال رزرو موافق افزایش نرخ بهره سیاستی در ماه دسامبر هستند، بازار ارز را تحت تاثیر قرار داد. در نتیجه این تحولات شاخص دلار تا مرز ۹۹/۸۵۳ واحد بالا رفت و در بازگشت به سطح ۹۹/۶۵ رسید. دلار در مقابل ین نیز تقویت شد و هر دلار با ۱۲۳/۵۶ ین معامله شد که بالاترین نرخ در سه ماه گذشته بود.

روز پنج‌شنبه ۱۹ نوامبر، شاخص دلار با ۰/۷ درصد کاهش به ۹۸/۹۵۳ واحد رسید. یورو با ۰/۷ درصد افزایش در مقابل ۱/۰۷۳۳ دلار معامله شد. تقویت یورو دلیل عمده کاهش شاخص دلار در روز پنج‌شنبه بود. دلار در مقابل ین تضعیف شد و هر دلار با ۱۲۲/۸۲ ین معامله شد. مهم‌ترین دلیل کاهش ارزش دلار در این روز فروش‌های سوداگرانه بوده است.

روز جمعه ۲۰ نوامبر، سخنرانی رئیس کل بانک مرکزی اروپا که احتمال تشدید محرک‌های اقتصاد اروپا برای افزایش تورم را تقویت می‌کرد منجر به افزایش ارزش دلار شد. زیرا این دیدگاه تقویت شد که با وجود احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی در ایالات متحده رابطه دلار و یورو به سمت برابری حرکت خواهد کرد. در پایان معاملات، هر یورو با ۰/۸ درصد کاهش در مقابل ۱/۰۶۴۳ دلار معامله شد.

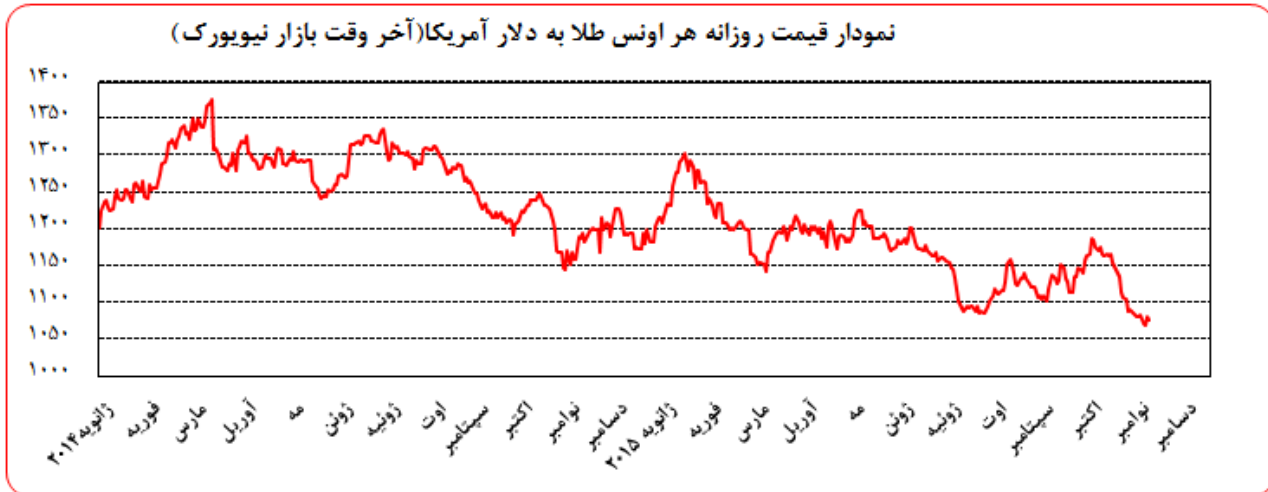
مشروح تحولات ارزها

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۳۸۲۱۰	۰/۶۱۸۶۵	-	۰/۹۴۷۳۵
یورو	-۰/۱۰۳۵۷	۰/۰۳۳۵۷	-	۰/۰۶۲۱۴
پوند	۰/۵۷۱۲۵	۰/۷۲۹۵۰	-	۱/۰۳۰۸۸
فرانک	-۰/۸۰۶۰۰	-۰/۷۸۰۰۰	-	-۰/۶۹۵۰۰
ین	۰/۰۷۳۵۷	۰/۱۱۹۲۹	-	۰/۲۲۲۵۷
درهم امارات	۰/۸۸۰۴۳	۱/۰۲۸۲۹	-	۱/۲۶۴۲۹
یوان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۱۱/۳۳۵۶	۱۱/۳۹۰۰	۱۱/۳۹۰۰	۱۱/۳۹۲۶



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۰۹۰/۲۰-۱۰۷۰/۷۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۸۰ درصد کاهش یافت.



در ابتدای روز دوشنبه، سیل خرید طلای مامن در پی حوادث تروریستی در پاریس، به افزایش قیمت فلز زرد رنگ منجر شد. اما پس از آن با پیشرفت‌هایی که در زمینه دستگیری عاملین این حملات صورت گرفت، در ادامه این روز تمرکز به سمت زمان افزایش نرخ بهره فدرال رزرو بازگشت و گمانه‌زنی پیرامون آن، به تقویت دلار و افت بهای طلا انجامید. روز سه‌شنبه، بهای طلا بیش از یک درصد افت کرد و کمترین سطح ۶ سال گذشته را به ثبت رساند. احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در دسامبر و تقویت دلار از یک سو و افزایش ارزش بازار سهام پس از افتی که منتج از حملات تروریستی روز جمعه ماقبل بود، همگی به افت بهای فلز زرد رنگ منجر شدند. علاوه بر این، احتمال انبساط گسترده‌تر پولی از سوی بانک مرکزی اروپا در ماه دسامبر، به افت بهای طلا کمک کرد. پس از آنکه طلا در کمترین سطح ۶ سال قبل قرار گرفته بود، روز چهارشنبه بهای فلز زرد رنگ افزایش یافت. انتشار صورت‌جلسه ماه اکتبر بانک مرکزی آمریکا نشان از آن داشت که مقامات این بانک به قطعیت کافی برای افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر نرسیده‌اند.

روز پنجشنبه، بهای طلا یک درصد افزایش یافت. تحلیل‌گران به این باور رسیدند که فدرال رزرو در مورد افزایش نرخ بهره بسیار محتاط عمل خواهد نمود. این تلقی به تضعیف دلار و تمایل بیشتر به خرید طلا منجر شد. لفاظی برخی مقامات فدرال رزرو نیز در مورد حرکت بطئی و با طمانینه فدرال رزرو در این تلقی دخیل بود. در مجموع جو فعلی بدین صورت است که به احتمال قوی فدرال رزرو در ماه دسامبر افزایش ناچیزی در نرخ بهره ایجاد خواهد نمود و از آن به بعد حرکت بسیار آرام و محتاطانه خواهد بود.



روز جمعه، بهای طلا باز هم کاهش یافت و به دو روز افزایش قیمت پایان داد. تقویت دلار در این روز پس از آن رخ داد که مقامات فدرال رزرو از لزوم آمادگی جهت اقدام سریع برای افزایش نرخ بهره سخن گفتند.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $3/55$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده $41/74-40/39$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $40/82$ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته $2/09$ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $44/66-43/57$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $44/22$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $38/52-38/04$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $38/26$ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل $6/84$ درصد کاهش داشت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام افزایش یافت. با وجود افت قابل توجه بهای نفت خام طی هفته ماقبل، در هفته مورد بررسی حملات مسلحانه و بمت گذاری در فرانسه توسط گروهک تروریستی داعش، سبب افزایش بهای جهانی نفت خام شد. در پی این حملات، نیروی هوایی فرانسه مواضع داعش در سوریه را بمباران نمود که به افزایش بهای نفت خام کمک کرد. روز سه‌شنبه، بار دیگر بهای نفت خام تنها پس از یک روز افزایش، افت نمود. موسسه API پیش‌بینی نمود ذخایر نفت آمریکا برای هشتمین هفته پیاپی افزایش یافته است. اما روز چهارشنبه، در پی افزایش کمتر از انتظار ذخایر نفت تجاری آمریکا، بهای جهانی نفت خام تا حدودی افزایش یافت.

روز پنجشنبه، بازار نفت بسیار کم‌نوسان بود. در این روز بهای نفت برنت 4 سنت افزایش و بهای نفت آمریکا نیز 21 سنت کاهش یافت.

روز جمعه، بهای نفت برنت یک درصد افزایش یافت و بهای فروش نفت آمریکا تحویل ماه ژانویه $0/37$ درصد افزایش داشت. افزایش شدید تعداد قرارداد های فروش نفت (Short Selling) سبب شد تا برخی از فعالان بازار در جهت تامین قرارداد های فروخته شده برآیند که افزایش در بهای نفت خام را در پی داشت.

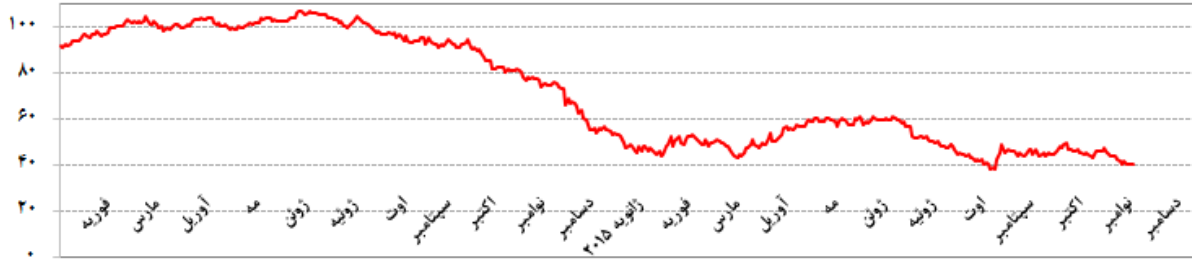
در هفته مورد بررسی در مجموع اضافه عرضه موجود در بازار نفت به عنوان سدی در برابر افزایش قیمت نفت مطرح بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

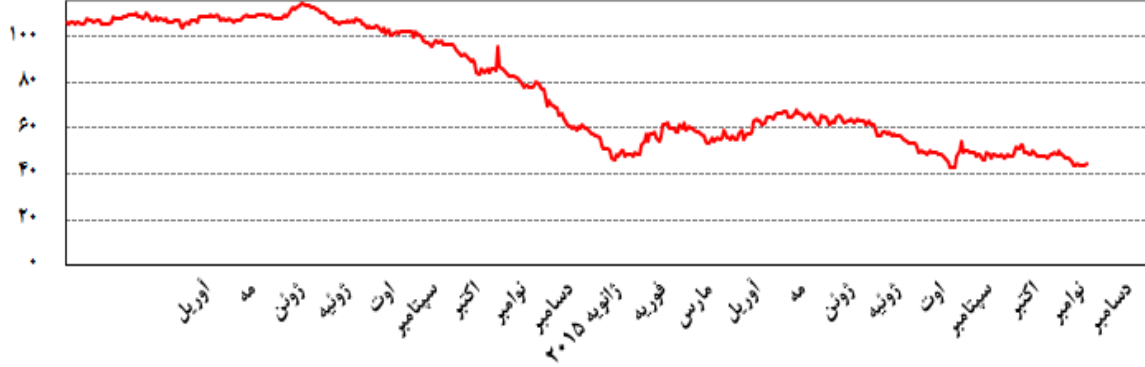
دلار آمریکا

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



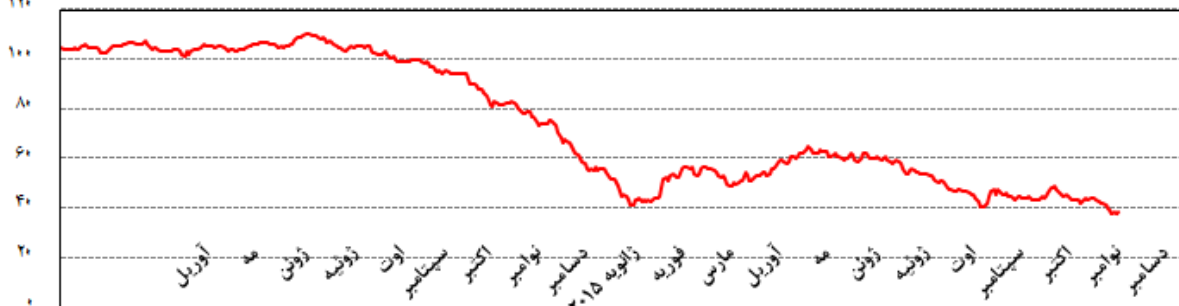
دلار آمریکا

نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال (آخر وقت بازار نیویورک)



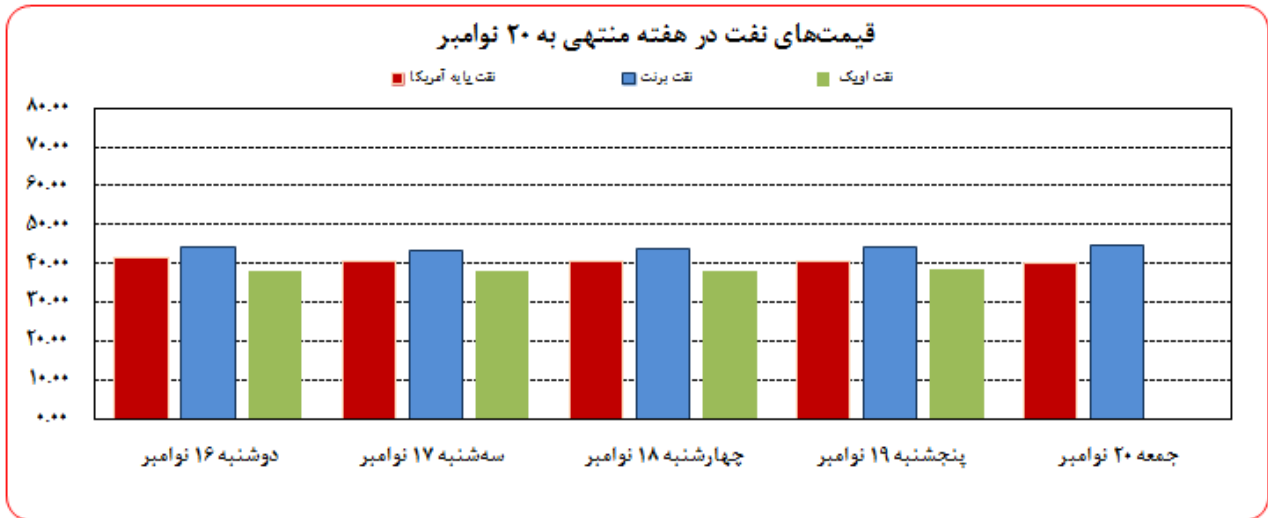
دلار آمریکا

نمودار قیمت روزانه سید نفتی اوپک (آخر وقت بازار نیویورک)





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	
۱۷۸	-۳	۹،۱۸۲	تولید داخلی
-۷۶۳	-۴۰۹	۶،۴۶۴	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۱۰/۳	۰/۰	۱،۱۸۲/۴۰	نفت خام
۲۷/۹	۰/۱	۴۸۷/۳۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۴/۷	۰/۵	۲۱۴/۳۰	بترین

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

هفته منتهی به 1394/08/29

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

2015/11/20

متوسط رتبه هفته گذشته	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه 20 نوامبر	پنجشنبه 19 نوامبر	چهارشنبه 18 نوامبر	سه شنبه 17 نوامبر	دوشنبه 16 نوامبر	عنوان	جمعه 13 نوامبر
۰/۷۲۴۱	۰/۱۱	۰/۷۲۴۹	۰/۷۲۴۷	۰/۷۲۴۲	۰/۷۲۵۷	۰/۷۲۵۷	۰/۷۲۴۰	دلار به SDR	۰/۷۲۲۵
۱/۳۲۸۹	۲	۱/۳۳۱۹	۱/۳۳۵۰	۱/۳۲۸۶۰	۱/۳۳۰۴	۱/۳۳۲۲	۱/۳۳۳۳	دلار کانادا	۱/۳۳۲۴
۱۲۲/۸۹	۳	۱۲۳/۱۹	۱۲۲/۸۱	۱۲۲/۸۷	۱۲۳/۶۴	۱۲۳/۴۴	۱۲۳/۱۸	ین ژاپن	۱۲۲/۶۲
۱/۰۷۶۲	۴	۱/۰۶۷۴	۱/۰۶۴۷	۱/۰۷۳۵	۱/۰۶۶۰	۱/۰۶۴۴	۱/۰۶۸۶	یورو *	۱/۰۷۷۴
۱/۰۰۴۱	۵	۱/۰۱۵۱	۱/۰۱۸۵	۱/۰۱۲۷	۱/۰۱۹۹	۱/۰۱۴۷	۱/۰۰۹۹	فرانک سوییس	۱/۰۰۶۰
۱/۵۱۸۳	۱	۱/۵۲۲۷	۱/۵۱۹۲	۱/۵۲۹۱	۱/۵۲۳۶	۱/۵۲۱۳	۱/۵۲۰۲	لیره انگلیس *	۱/۵۲۳۶
۱/۳۸۱۰۹	-۰/۱۱	۱/۳۷۹۵۸	۱/۳۷۹۸۳	۱/۳۸۰۸۷	۱/۳۷۸۰۱	۱/۳۷۷۹۴	۱/۳۸۱۲۶	SDR به دلار	۱/۳۸۴۰۸
۱۰۸۵/۴۹	-۰/۸۰	۱۰۷۶/۷۷	۱۰۷۶/۴۰	۱۰۸۱/۰۱	۱۰۷۰/۷۰	۱۰۷۱/۹۶	۱۰۸۳/۷۶	طلای نیویورک (هراونس)	۱۰۸۲/۳۰
۱۰۸۶/۳۰	-۰/۶۵	۱۰۷۹/۲۱	۱۰۸۱/۷۵	۱۰۸۲/۶۰	۱۰۶۷/۷۵	۱۰۷۹/۲۰	۱۰۸۴/۷۵	طلای لندن (هراونس)	۱۰۸۱/۵۰
۴۵/۱۷	-۲/۰۹	۴۴/۲۲	۴۴/۶۶	۴۴/۱۸	۴۴/۱۴	۴۳/۵۷	۴۴/۵۶	نفت برنت انگلیس	۴۳/۶۱
۴۲/۳۲	-۳/۵۵	۴۰/۸۲	۴۰/۳۹	۴۰/۵۴	۴۰/۷۵	۴۰/۶۷	۴۱/۷۴	نفت پایه آمریکا	۴۰/۷۴
۱۷۵۷۷	۰/۴۳	۱۷۶۵۳	۱۷۸۲۴	۱۷۷۳۳	۱۷۷۳۷	۱۷۴۹۰	۱۷۴۸۳	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۲۴۵
۱۹۶۶۰	۰/۱۱	۱۹۶۸۳	۱۹۸۸۰	۱۹۸۶۰	۱۹۶۴۹	۱۹۶۳۱	۱۹۳۹۴	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۵۹۷
۶۲۳۳	۰/۶۲	۶۲۷۲	۶۳۳۵	۶۳۳۰	۶۲۷۹	۶۲۶۹	۶۱۴۶	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۱۱۸
۱۰۸۰۹	۱/۴۹	۱۰۹۷۰	۱۱۱۲۰	۱۱۰۸۵	۱۰۹۶۰	۱۰۹۷۱	۱۰۷۱۳	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۷۰۸

شماره ۳۵

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا