



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 ۳۷

هفته منتهی به ۶ دسامبر ۲۰۱۵

۱۵ آذر ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده آمریکا اروپا منطقه یورو انگلستان ژاپن چین
۶-۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۹-۱۰	تحولات بازار طلا
۱۰-۱۳	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 رییس فدرال رزرو از اطمینان خود در مورد وضعیت اقتصادی و اشتغال سخن گفت و به بی‌ثباتی احتمالی اقتصاد در صورت پایین ماندن نرخ بهره اشاره نمود. این اظهارات احتمال افزایش نرخ بهره را در جلسه ۱۶-۱۵ دسامبر به بالاترین سطح خود رسانده است. شاخص ISM از کاهش تولید بخش صنعتی و ادامه روند رشد در بخش غیرصنعتی در ماه نوامبر با سرعت کمتر نسبت به ماه اکتبر خبر داد. روند افزایش اشتغال غیرکشاورزی در این ماه نیز مطلوب بود و بر ثبات بازار کار تاکید داشت.

شورای سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی اروپا در سوم دسامبر، تصمیم گرفت نرخ بهره روی سپرده‌ها را کاهش دهد. همچنین این شورا تصمیم گرفت اقدامات پولی غیر استاندارد (برنامه خرید دارایی) را همچنان ادامه دهد. برنامه خرید ماهانه ۶۰ میلیارد یورو دارایی تا پایان مارس ۲۰۱۷ ادامه خواهد یافت. رئیس کل بانک مرکزی اروپا، اعلام کرد این اقدامات برای دستیابی به هدف بانک مرکزی یعنی ثبات قیمت‌ها طراحی شده است.

شاخص پیشنگر مدیران خرید ماه نوامبر انگلستان در بخش‌های ساخت‌وساز و کارخانه‌ای چندان مطلوب نبود. اما در بخش بزرگ خدمات امیدوارکننده بود. علاوه بر آن، افزایش اعتبار مصرف‌کننده و وام‌های رهنی در اکتبر مطلوب ارزیابی شد. احتمال تجدیدنظر صعودی در رشد اقتصادی فصل سوم در ژاپن و همچنین رشد سالیانه دستمزدها در ماه اکتبر از اخبار امیدوارکننده‌ای بود که هفته گذشته در ژاپن منتشر گردید. پیش از این رشد اقتصادی ژاپن در سه ماهه سوم ۰/۸- درصد سالانه اعلام شده بود.

در هفته گذشته، بازار ارزها تحت تاثیر اظهارات رئیس کل فدرال رزرو قرار داشت و باعث تقویت دلار در برابر ارزهای جهان‌روا شد. رئیس کل فدرال رزرو، بیان کرد که انتظار دارد نرخ بهره در ایالات متحده افزایش یابد. ماه نوامبر در حالی پایان یافت که در این ماه شاخص دلار بیش از ۳ درصد رشد داشت. صندوق بین‌المللی پول یوآن چین را در سبد حق برداشت مخصوص (اس‌دی‌آر) قرار داد که این امر تقویت یوآن را در پی داشت.

هفته گذشته در مقایسه نرخ ابتدا و انتهای هفته بهای طلا افزایش یافت اما متوسط بهای طلای در مقایسه با هفته ما قبل کاهش یافت. اصلی‌ترین دلیل تقویت بهای طلا افزایش سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی اروپا (کاهش نرخ بهره سپرده) بود که به افزایش بهای فلز زرد رنگ منجر شد.

در هفته مورد بررسی متوسط بهای جهانی نفت خام در مقایسه با متوسط آن در هفته ماقبل کاهش یافت. افزایش ذخایر تجاری نفت در امریکا، افزایش ارزش دلار در مقابل اسعار جهان‌روا و تصمیم اوپک مبنی بر عدم کاهش سطح تولید از جمله دلایل کاهش بهای نفت در هفته گذشته بود.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

اهم سخنان رییس فدرال رزرو

خانم جنت یلن دو هفته مانده به جلسه سیاست‌گذاری فدرال رزرو در ۱۶-۱۵ دسامبر، در سخنرانی خود اعلام کرد که نسبت به چشم انداز نرخ رشد اقتصادی اطمینان داشته و در خصوص تأخیر زیاد در پایان دادن به سیاست پایین نگه داشتن نرخ بهره که منجر به ایجاد بی‌ثباتی در اقتصاد می‌شود، هشدار داد. خانم یلن ضمن اشاره به تأثیر ناگوار افزایش سریع نرخ بهره بر بازارهای مالی و همچنین اقتصاد امریکا، افزایش ناگهانی نرخ بهره به سطوح نرمال را رد کرد.

وی افزایش نرخ بهره کلیدی پس از ۶ سال را نشانه قوت اقتصاد امریکا خوانده و گزارش اشتغال ماه اکتبر را مطلوب ارزیابی کرد. رییس بانک مرکزی امریکا گفت تأثیر رشد ضعیف اقتصاد جهانی و کاهش قیمت کالاها در سطح جهان بر اقتصاد و تورم امریکا در سال آینده کاهش خواهد یافت.

خانم یلن در بخشی از سخنان خود به نگرانی در مورد طولانی شدن سیاست‌های انبساطی از یک سو و عدم اطمینان در مورد خروج ملایم از این سیاست‌ها از سوی دیگر اشاره نمود. طولانی شدن سیاست‌های انبساطی می‌تواند سبب افزایش نرخ رشد اقتصادی و تورم به بالاتر از ارقام مورد هدف فدرال رزرو شود که مورد تأکید خانم یلن نیز بود. اما در مجموع با توجه به سخنان خانم یلن در چند هفته گذشته، به نظر می‌رسد فدرال رزرو در نشست ۱۶-۱۵ دسامبر نرخ بهره کلیدی را ۰/۲۵ درصد افزایش دهد.

آقای دنیس لاکهارت رییس فدرال رزرو آتلانتا افزایش نرخ بهره کلیدی را به ارقام اقتصادی که تا روز ۱۵ دسامبر منتشر خواهند شد، منوط نمود. همچنین آقای ویلیامز رییس فدرال رزرو سانفرانسیسکو عنوان داشته فدرال رزرو باید هر چه زودتر نسبت به افزایش نرخ بهره کلیدی اقدام نماید.

شاخص ISM صنعتی و غیر صنعتی

شاخص ISM صنعتی که به عنوان یکی از شاخص‌های پیش‌نگر در بخش صنعتی مطرح است، در ماه نوامبر با ۱/۵ واحد کاهش در مقایسه با ماه اکتبر، به ۴۸/۶ واحد سقوط کرد. از ژوئن ۲۰۱۳ تا کنون این اولین بار است که شاخص ISM به زیر ۵۰ واحد سقوط می‌نماید. ارقام زیر ۵۰ واحد به معنی کوچکتر شدن بخش مورد بررسی است. در ماه نوامبر زیر شاخه‌های مربوط به شاخص تولید ISM صنعتی از جمله تولید، موجودی انبار، سفارش جدید و سرمایه‌گذاری در کالاهای سرمایه‌ای همگی به زیر ۵۰ واحد سقوط نموده‌اند. افت این شاخص‌ها در حالی روی داده که بهای مواد اولیه برای بخش صنعت در ماه



نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر کاهش داشته است. بر همین اساس پیش‌بینی شده بخش صنعت در ماه نوامبر رشدی نداشته باشد و حتی ممکن رشد منفی به ثبت برساند.

شاخص ISM غیرصنعتی از ۵۹/۱ واحد در ماه اکتبر به ۵۵/۹ واحد در ماه نوامبر کاهش یافت اما همچنان در محدوده انبساطی باقی ماند. هر چند ارقام اخیر از کاهش سرعت رشد در بخش غیرصنعتی خبر داشت اما هنوز رشد در بخش‌های از جمله خدمات و مسکن قابل توجه و باثبات است و نوسان در ارقام شاخص ISM غیرصنعتی غیر طبیعی به نظر نمی‌رسد.

اشتغال

در ماه نوامبر اشتغال غیرکشاورزی ۲۱۱ هزار نفر افزایش یافت و نشان از قوت بازار کار و حمایت آن از نرخ رشد اقتصادی آمریکا داشت. همان طور که گزارش شاخص ISM نشان داد، اشتغال در بخش صنعتی کاهش یافته و این کاهش در بخش معدنی بیشتر بوده است. به نحوی که اشتغال در بخش معدن برای یازدهمین ماه پیاپی کاهش یافت. در مقابل در بخش خدمات میزان اشتغال ۱۶۳ هزار نفر افزایش یافته است. در بخش مسکن نیز ۴۶ هزار نفر به جمع شاغلین افزوده شده است. در ماه نوامبر نرخ بیکاری به مانند ماه اکتبر در سطح ۵ درصد باقی ماند. افزایش اشتغال غیر کشاورزی سبب شده تا میانگین نرخ دستمزدها در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر ۰/۲ درصد و در مقایسه با ماه نوامبر سال گذشته ۲/۳ درصد افزایش داشته باشد. در مجموع ارقام اشتغال ماه نوامبر از افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در ماه دسامبر حمایت می‌نماید.

منطقه یورو

شاخص مدیران خرید در بخش خدمات در ماه نوامبر به ۵۴/۲ واحد رسید که نسبت به ماه اکتبر ۰/۴ واحد کاهش نشان می‌دهد. شاخص مدیران خرید در بخش صنعت نیز در ماه نوامبر باثبات بود و در سطح ۵۲/۸ واحد بدون تغییر باقی ماند. در مجموع، شاخص کل مدیران خرید متأثر از کاهش این شاخص در بخش خدمات با ۰/۲ واحد کاهش نسبت به ماه اکتبر، به ۵۴/۲ واحد رسید. نرخ بیکاری نیز در ماه اکتبر ۲۰۱۵ کاهش محدود ۰/۱ درصدی داشت و به ۱۰/۷ درصد در این ماه رسید. انتشار آمار مقدماتی شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه نوامبر نشان می‌دهد که علی‌رغم پیش‌بینی‌های قبلی مبنی بر افزایش تورم، نرخ تورم بدون تغییر نسبت به ماه قبل در سطح ۰/۱ درصد باقی مانده است. اما، شاخص قیمت مصرف‌کننده بدون گروه انرژی و مواد غذایی که برای تعیین تورم پایه استفاده می‌شود، کاهش تورم را در ماه نوامبر به ۰/۹ درصد در سال گزارش می‌دهد. این درحالی است که تورم پایه در ماه اکتبر ۱/۱ درصد سالانه بود.

روز پنج‌شنبه ۳ دسامبر، شورای سیاستگذاری پولی بانک مرکزی اروپا تصمیم گرفت در راستای دستیابی به ثبات قیمت‌ها، نرخ بهره سپرده‌های مازاد بانک‌ها نزد بانک مرکزی را به ۰/۳- درصد کاهش دهد. البته دیگر نرخ‌های بهره کلیدی در بانک مرکزی اروپا بدون تغییر خواهند ماند. همچنین این شورا تصمیم گرفت تا اقدامات پولی غیراستاندارد (برنامه خرید دارایی) را



همچنان ادامه دهد. برنامه خرید ماهانه ۶۰ میلیارد یورو دارایی تا پایان مارس ۲۰۱۷ ادامه خواهد یافت. آقای دراگی، رئیس کل بانک مرکزی اروپا، بعد از اعلام تصمیم شواری سیاستگذاری اعلام کرد که این اقدامات به منظور فراهم ساختن بسته سیاستی در جهت مدیریت انتظارات در بازار نیست و تنها برای دستیابی به اهداف بانک مرکزی طراحی شده است.

آمارهای دیگر

آمارهای مقدماتی شاخص قیمت مصرف‌کننده آلمان منتشر شد. این شاخص با ۰/۱ واحد درصد افزایش در ماه نوامبر به ۰/۱ درصد در مقایسه با ماه قبل رسید. آمارهای نرخ بیکاری آلمان در ماه نوامبر نشان می‌دهد که این نرخ با ۰/۱ واحد درصد کاهش به ۶/۳ درصد رسیده است.

شاخص مدیران خرید در بخش صنعت با افزایش ۰/۳ واحدی در ماه نوامبر به ۵۲/۹ واحد رسید و این شاخص برای بخش خدمات در ماه نوامبر بدون تغییر باقی ماند. در نتیجه شاخص کل مدیران خرید با ۰/۳ واحد افزایش در ماه نوامبر به ۵۵/۲ واحد رسید.

انگلستان

کاهش شاخص مدیران خرید

رشد صنعت ساخت‌وساز انگلستان در ماه نوامبر، به کمترین سطح ۷ ماه گذشته کاهش یافت. رشد ضعیف در فعالیت‌های بخش مسکونی، اصلی‌ترین دلیل کاهش رشد در بخش ساخت‌وساز بود. زیر شاخه ساخت و ساز از شاخص مدیران خرید از ۵۸/۸ واحد در اکتبر، به ۵۵/۳ واحد در ماه نوامبر کاهش یافت.

روند بهبود اقتصاد انگلستان در فصل سوم سال با نقصان روبه‌رو بوده که آن را به افت ۲/۲ درصدی در بخش ساخت‌وساز در آن فصل نسبت می‌دهند. حال با توجه به ارقام فوق، نمی‌توان به رشد در این بخش در فصل آخر سال نیز امید بست.

در بخش کارخانه‌ای نیز وضعیت به همین منوال بود. شاخص مدیران خرید این بخش از ۵۵/۲ واحد در ماه اکتبر به ۵۲/۷ واحد در نوامبر کاهش یافت.

اما در بخش خدمات این کشور وضعیت متفاوت بود. به طوری که بسیاری از تحلیل‌گران این بخش را موتور محرک اصلی اقتصاد در فصل چهارم می‌دانند. فعالیت‌ها در بخش خدمات با بیشترین سرعت ۴ ماه اخیر در ماه نوامبر منبسط شد و از ۵۴/۹ واحد در ماه اکتبر، به ۵۵/۹ واحد در نوامبر رسید. پیش‌بینی‌ها نشان از آن دارد که در فصل چهارم، رشد اقتصادی ۰/۶ درصدی به ثبت برسد، که از ۰/۵ درصد فصل سوم فراتر است.



وام‌های رهنی

وام‌ها و اعتبارات اعطایی به مصرف‌کننده انگلیسی در ماه اکتبر با نرخ‌ی که از سال ۲۰۰۶ تاکنون مشاهده نشده بود افزایش یافت. تعداد وام‌های رهنی نیز در دوره مذکور افزایش یافت. در حالی که وام‌دهی به مصرف‌کنندگان کمتر از پیش‌بینی‌ها و به میزان ۱/۱۷۸ میلیارد پوند در ماه گذشته افزایش یافته، اعتبار مصرف‌کننده نسبت به اکتبر سال قبل ۸/۲ درصد افزایش یافته است. وام‌های رهنی برای خرید مسکن نیز در ماه اکتبر نسبت به سپتامبر افزایش داشت.

ژاپن

دستمزد

دستمزدها در ژاپن برای چهارمین ماه متوالی در اکتبر در دوره سالیانه افزایش یافت. این موضوع، امیدواری‌ها پیرامون افزایش درآمد خانوار و در پی آن تحریک مصرف خصوصی را در پی داشت. افزایش دستمزدها برای موفقیت محرک‌های اقتصادی آقای آبه نخست‌وزیر ژاپن بسیار حائز اهمیت است. این سیاست‌ها با هدف تحریک شرکت‌ها برای استفاده از حجم عظیم نقدینگی موجود روی حقوق و دستمزد اجرا می‌شود که می‌تواند خانوارها را وادار به مصرف نماید و این موضوع برای اقتصاد مفید است. دستمزدهای واقعی رشد ۰/۴ درصدی را در اکتبر و در دوره سالیانه به ثبت رساند.

رشد اقتصادی

آقای آماری وزیر اقتصاد ژاپن روز شنبه اعلام نمود که انتظار می‌رود در تجدید نظر رشد اقتصادی این کشور رشدی برای فصل سوم سال به ثبت نرسد. وی به علاوه به رشد مثبت اقتصاد این کشور در فصل چهارم امیدوار است و اقتصاد را در مسیر درست بهبود می‌داند. نظرسنجی اخیر موسسه رویترز نیز نشان از آن داشت که پس از انقباض ۰/۸ درصدی در فصل سوم، رشد اقتصادی این فصل، در تجدیدنظر صعودی به احتمال زیاد به ۰/۱+ درصد خواهد رسید.

چین

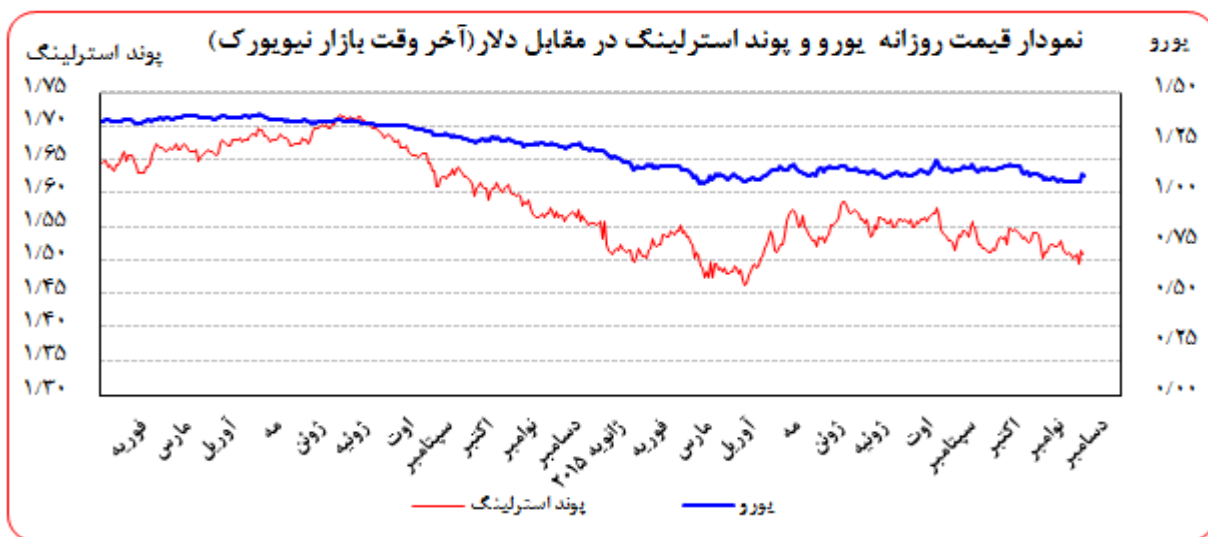
در هفته گذشته، صندوق بین‌المللی پول با ورود یوان به سبد ذخایر ارزی خود موافقت نمود. این تصمیم که گام موثری در تقویت جایگاه یوان در بازارهای مالی است، پس از آن منتشر شد که صندوق بین‌المللی پول نقش اقتصاد این کشور به عنوان یک صادرکننده و یوان به عنوان یک ارز آزاد قابل استفاده را پذیرفت. خانم لاگارد رئیس صندوق بین‌المللی پول ورود



یوان به سید ارزی صندوق بین‌المللی پول را نمایش واضحی از اصلاحات^۱ رخ داده در این کشور دانست. وی افزود، تداوم این تلاش‌ها به یک سیستم پولی و مالی قوی‌تر بین‌المللی منجر خواهد شد که می‌تواند از رشد و ثبات چین و اقتصاد جهانی حمایت کند. یوان ۱۱ درصد از حجم SDR را در بر خواهد گرفت و از اکتبر ۲۰۱۶ به طور رسمی وارد سبد SDR خواهد شد. لذا از این پس افزایش پرداخت‌های بین‌المللی به یوان و مبادله فراگیر این ارز در بازار جهانی مشاهده خواهد شد. همچنین پیش‌بینی می‌شود پس از اجرایی شدن این تصمیم، در حدود یک تریلیون یوان سرمایه به سمت یوان چین سرآزیر شود.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین و پوند به ترتیب ۰/۲۴ و ۰/۱۷ درصد تقویت و در برابر یورو و فرانک به ترتیب ۰/۲۴ و ۰/۹۳ درصد تضعیف شد.

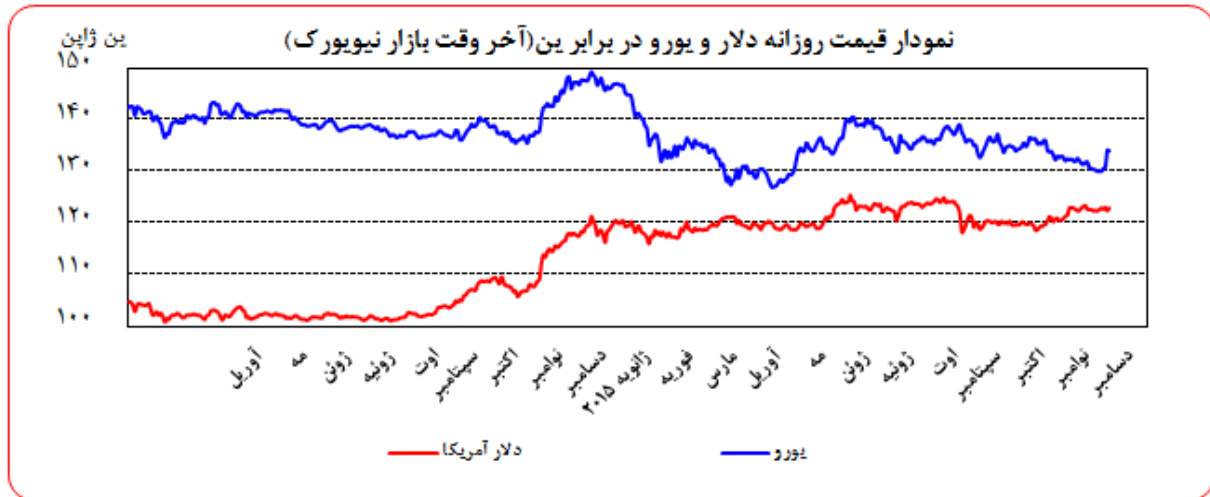


^۱ بیشتر اقداماتی از سوی این کشور در مورد اصلاح رابطه دولت و بازار و عدم مداخله دولت در بازارها و همچنین اقداماتی در جهت آزاد سازی نرخ بهره صورت

گرفته بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۹۴۱-۱/۰۵۶۵ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۱۴۴-۱/۴۹۵۱ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۳/۲۴-۱۲۲/۶۱ ین متغیر بود.

خلاصه تحولات ارزشها

عوامل تقویت دلار در برابر اسعار

- اظهارات رئیس کل فدرال رزرو در مورد افزایش نرخ بهره سیاستی در ایالات متحده
- سخنان رئیس کل بانک مرکزی اروپا مبنی بر امکان اجرای اقدامات شدیدتر برای تحریک اقتصاد منطقه یورو

عوامل تضعیف دلار در برابر اسعار

- شدت کم سیاست‌های پولی انبساطی در حوزه یورو
- تصمیم صندوق بین‌المللی پول برای قرار دادن یوان در سبد حق برداشت مخصوص

روز دوشنبه ۳۰ نوامبر، دلار در ادامه روند صعودی که از ابتدای این ماه شروع شده بود تقویت شد. در بازار این انتظار شکل گرفته بود که بانک مرکزی اروپا اقدامات شدیدتری برای تحریک اقتصاد اروپا معرفی خواهد کرد. یورو در این روز ۰/۲ درصد و در ماه نوامبر ۴ درصد در مقابل دلار تضعیف شد. شاخص دلار با ۰/۱۵ درصد افزایش به ۱۰۰/۱۷۰ واحد رسید که بالاترین سطح در هشت ماه و نیم گذشته است. در مجموع شاخص دلار در ماه نوامبر بیش از ۳ درصد رشد داشته است.



همچنین، صندوق بین‌المللی پول روز دوشنبه تصمیم گرفت که یوان واحد پول چین را در سبد حق برداشت مخصوص (اس‌دی‌آر) قرار دهد. این اقدام ضمن تقویت جنبه سیاسی یوان، به ارتقای موقعیت آن در اقتصاد جهانی کمک می‌نماید. پس از اعلام تصمیم صندوق بین‌المللی پول، یوان ۰/۳ درصد در مقابل دلار تقویت شد و هر دلار با ۶/۴۲۴۵ یوان معامله گردید. روز سه‌شنبه ۱ دسامبر، دلار بعد از اعلام آمار اشتغال در بخش صنعتی تضعیف شد. شاخص دلار با ۰/۴ درصد کاهش به ۹۹/۷۸ واحد رسید. آمارهای اروپا نشان داد که بیکاری در آلمان به کمترین میزان رسیده و رشد محصولات صنعتی نیز افزایش یافته است. در نتیجه هر یورو با ۰/۷ درصد افزایش، در مقابل ۱/۰۶۴۰ دلار معامله شد.

روز چهارشنبه ۲ دسامبر، دلار به بالاترین سطح خود در هفت ماه گذشته در مقابل یورو رسید. خانم یلن، رئیس کل فدرال رزرو، بیان کرد که انتظار دارد نرخ بهره در ایالات متحده افزایش یابد چرا که اقتصاد از رکود خارج شده است. همچنین خانم یلن عنوان کرده که پایین نگاه داشتن نرخ بهره برای دوره‌ای طولانی می‌تواند برای ثبات مالی ریسک داشته باشد. در پایان معاملات، هر یورو با ۰/۱۴ درصد کاهش در مقابل ۱/۰۶۱۸۵ دلار معامله شد. شاخص دلار نیز با ۰/۱۹ درصد افزایش به ۹۹/۹۸۰ واحد رسید.

روز پنج‌شنبه ۳ نوامبر، بانک مرکزی اروپا نرخ بهره سپرده‌های مازاد بانکی نزد بانک مرکزی اروپا را در حوزه یورو کاهش داد، ولی کاهش کمتر از انتظارات رایج بازار بود. این در حالی بود که سرمایه‌گذاران در هفته‌های اخیر تمایلی به نگهداری یورو نداشتند، لذا بعد از اعلام تصمیم بانک مرکزی اروپا تقاضا برای یورو افزایش یافت. در نتیجه، یورو در مقابل دلار تقویت شد و نرخ یورو به ۱/۰۹۸۱۰ دلار رسید. شاخص دلار به ۹۷/۵۹۱ واحد رسید که پایین‌ترین میزان در یک ماه گذشته بود.

روز جمعه ۴ دسامبر، بازار ارز تحت تاثیر سخنان آقای دراگی، رئیس کل بانک مرکزی اروپا، قرار داشت. آقای دراگی عنوان کرد که بانک مرکزی اروپا در صورت نیاز می‌تواند سیاست‌های انبساطی‌تری اعمال نماید. این سخنان باعث شد سرمایه‌گذاران موقعیت کسری خود را برای یورو ادامه دهند. در نتیجه، یورو در مقابل دلار تضعیف شد و هر یورو با ۰/۶۷ درصد کاهش در مقابل ۱/۰۸۶۸ دلار معامله شد. شاخص دلار نیز با ۰/۷۶ درصد افزایش به ۹۸/۳۶۳ واحد رسید.

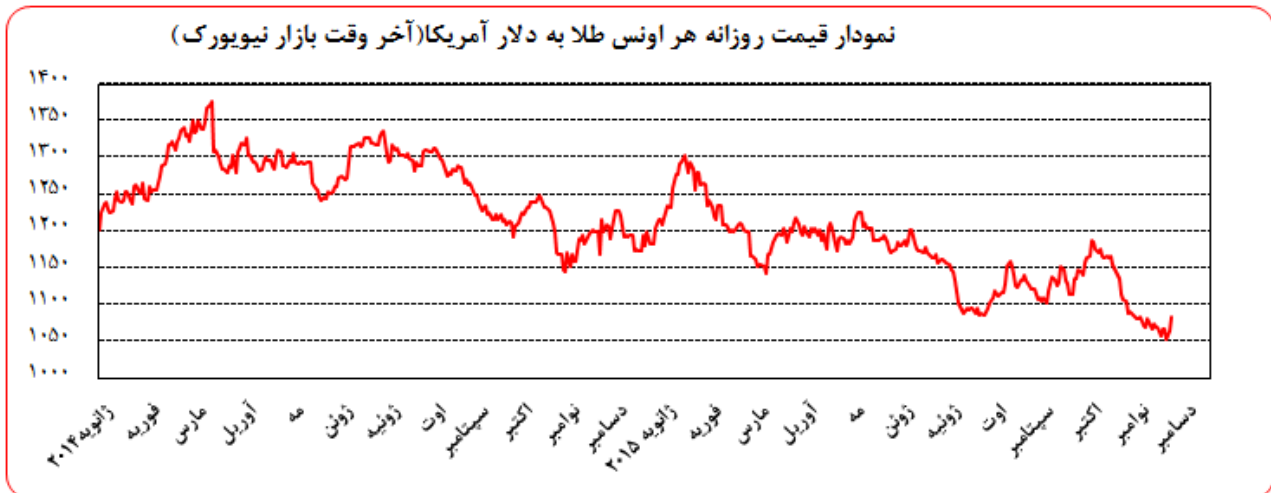


مشروح تحولات ارزشها

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+ / ۴۵۲۰۰	+ / ۶۸۴۶۵	-	۱ / ۰۱۱۲۰
یورو	- / ۱۲۸۵۷	- / ۰۵۷۸۶	-	۱ / ۰۳۰۷۱
پوند	+ / ۵۷۴۱۳	+ / ۷۳۱۶۳	-	۱ / ۰۳۰۵۶
فرانک	- / ۸۶۲۰۰	- / ۸۲۷۶۰	-	- / ۷۴۲۶۰
ین	+ / ۰۷۸۵۷	+ / ۱۱۷۱۴	-	+ / ۲۲۲۱۴
درهم امارات	+ / ۹۵۴۲۹	۱ / ۰۷۷۱۴	-	۱ / ۳۰۷۱۴
یوان مرجع	-	-	-	۴ / ۳۵
لیبر ترکیه	۱۱ / ۳۵۵۱	۱۱ / ۳۹۰۰	۱۱ / ۳۹۰۰	۱۱ / ۴۳۸۸

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۰۸۲/۹۶ - ۱۰۵۳/۷۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۰۴ درصد کاهش یافت.



روز دوشنبه، بهای طلا بیش از یک درصد افزایش یافت، اگرچه هنوز هم در نزدیکی کمترین سطح ۶ سال گذشته قرار داشت. در این روز مشخص شد که بهای طلا بزرگترین افت ماهیانه در ۲/۵ سال گذشته را در ماه نوامبر به ثبت رسانده است (۷ درصد افت). دلیل اصلی آن احتمال افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۵ میلادی و به دنبال آن صعود ارزش دلار بود.



روز سه‌شنبه، تضعیف دلار امریکا سبب افزایش بهای طلا شد. پیش از برگزاری جلسه بانک مرکزی اروپا و همچنین ارقام اشتغال بخش غیرکشاورزی امریکا که در روزهای پایانی هفته منتشر شد، معامله‌گران بسیاری اقدام به سودگیری از قیمت‌های نازل طلا کردند و همین موضوع سبب افزایش بهای فلز زرد رنگ شد.

روز چهارشنبه، بهای طلا باز هم به کمترین سطح ۶ سال گذشته کاهش یافت. در این روز خانم یلن اعلام کرد که به شدت ارقام اقتصادی این کشور را برای افزایش نرخ بهره زیر نظر دارد. سخنان وی سبب تقویت دلار در مقابل یورو شد و به افت بهای طلا منجر گردید.

روز پنجشنبه، بهای طلا بیش از یک درصد افزایش یافت. پس از آن که بانک مرکزی اروپا نرخ بهره سپرده مازاد بانکی نزد خود را در این روز کاهش داد، افزایش سیاست‌های فوق‌انبساطی بانک مرکزی اروپا به نفع طلا عمل نمود و بهای آن را افزایش داد.

روز جمعه، بهای طلا بیش از ۲ درصد افزایش یافت و به بیشترین سطح ۳ هفته اخیر رسید. افزایش بهای طلا در این روز را می‌توان به افزایش سیاست‌های فوق‌انبساطی اروپا در روز پنجشنبه نسبت داد. اگرچه ارقام اشتغال امریکا در این روز فراتر از انتظار ظاهر شد و احتمال افزایش نرخ بهره این کشور در ماه دسامبر بیش از پیش قوت گرفت. اما به نظر می‌رسد خبر اروپا برای بازار مهم‌تر از ارقام اشتغال بود و به نوعی افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر از دید بازار قطعی است و تاکنون تاثیر خود را بر بازار گذاشته است.

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، $3/05$ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $41/85-39/94$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $40/90$ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته گذشته $3/61$ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $44/61-42/49$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $43/68$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $37/89-39/30$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $38/65$ دلار قرار گرفت که نسبت به هفته ماقبل $1/66$ درصد کاهش داشت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام نوسان بسیار اندکی داشت. کارشناسان حوزه نفت پیش‌بینی نمودند تولید نفت کشورهای عضو اوپک در ماه نوامبر در مقایسه با ماه اکتبر، ۱۳۰ هزار بشکه در روز افزایش داشته است. تقویت دلار و گزارش



دولتی آمریکا مبنی بر عدم کاهش معنی‌دار در تولید نفت شیل^۱ عوامل دیگری برای کاهش بهای نفت خام بودند. همچنین مجری بورس نیویورک (CFTC) روز دوشنبه اعلام نمود در هفته ما قبل میزان موقعیت فزونی (Long Position) در بازار نفت به پایین‌ترین سطح در ۵ سال اخیر رسیده است. شایان ذکر است در طول ماه نوامبر بهای نفت آمریکا و برنت حدود ۱۰ درصد در مقایسه با ماه اکتبر کاهش یافته است.

روز سه‌شنبه، بهای جهانی نفت خام باز هم کاهش یافت. در این روز پیش‌بینی می‌شد اوپک در نشست خود در وین سطح تولید را کاهش ندهد. همچنین پیش‌بینی افزایش ذخایر آمریکا وجود داشت.

روز چهارشنبه، بهای نفت خام بیش از ۴/۴ درصد کاهش یافت. موسسه مطالعات انرژی در آمریکا خبر داد ذخایر نفت این کشور در هفته منتهی به ۲۷ نوامبر، ۱/۱۷ میلیون بشکه افزایش یافته است. در این روز بهای نفت آمریکا با ۴/۶ درصد کاهش به زیر ۴۰ دلار در هر بشکه رسید.

با وجود افت بهای نفت در روز چهارشنبه، روز پنجشنبه، برخی از فعالان بازار به فکر سودگیری و کاهش موقعیت‌های فروش (Short Position) افتادند. در این روز بهای جهانی نفت خام بیش از ۲/۹ درصد افزایش یافت. البته تضعیف دلار در این روز یکی دیگر از دلایل مهم افزایش بهای نفت بود.

روز جمعه، پس از اینکه اوپک سطح تولید خود را کاهش نداد، بهای جهانی نفت خام حدود ۲ درصد کاهش یافت. در حال حاضر کشورهای عضو اوپک در مجموع بیش از ۳۱ میلیون بشکه در روز نفت تولید می‌نمایند. در حالی که سقف مصوب تولید اوپک ۳۰ میلیون بشکه در روز می‌باشد. این به معنی تداوم اضافه عرضه در بازار نفت است. بعد از نشست اوپک آقای بیژن زنگنه وزیر نفت ایران اظهار داشت ایران برای افزایش تولید نیاز به کسب اجازه از اوپک ندارد. وی عنوان داشت تولید نفت ایران به دلیل تحریم‌ها کاهش یافته بود و سایر کشورهای عضو (منظور عربستان و امارات متحده عربی) با تصاحب سهم تولید ایران و حتی تولید بیشتر از سهم قانونی خود، سبب کاهش بهای جهانی نفت خام شده‌اند.

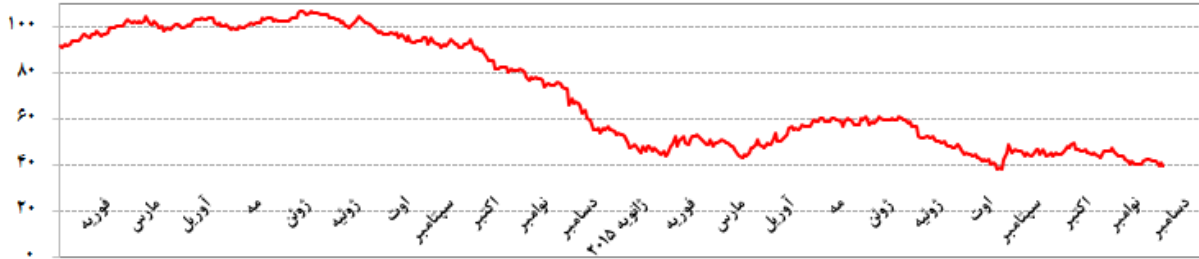
¹ Shale Oil



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

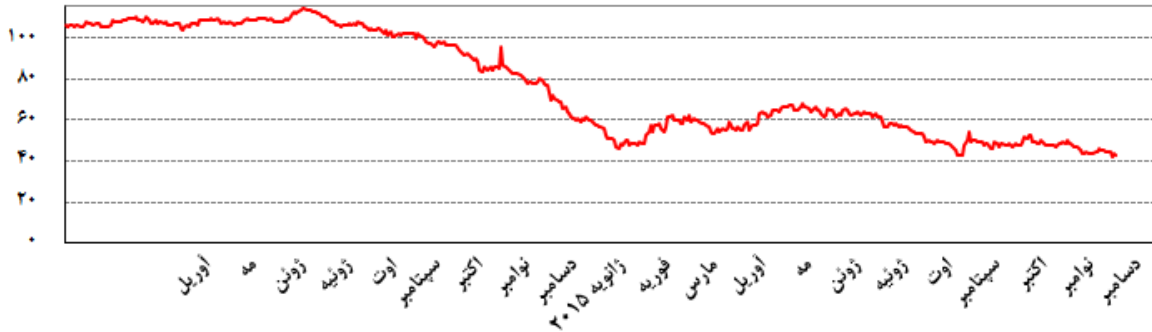
دلار آمریکا

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



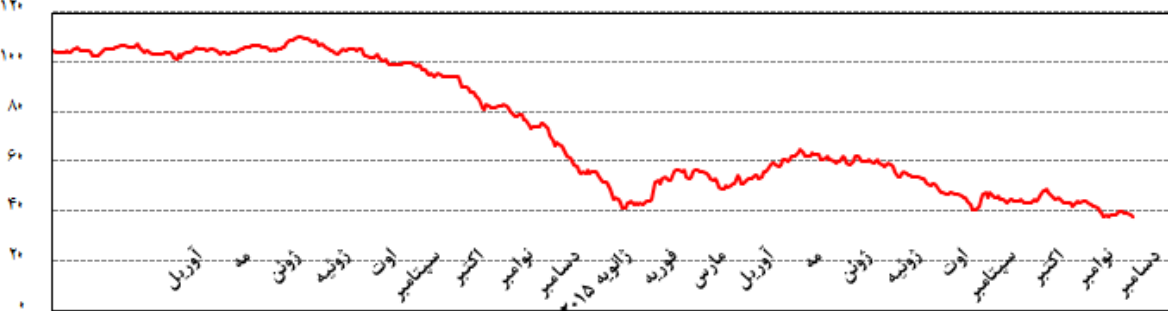
دلار آمریکا

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



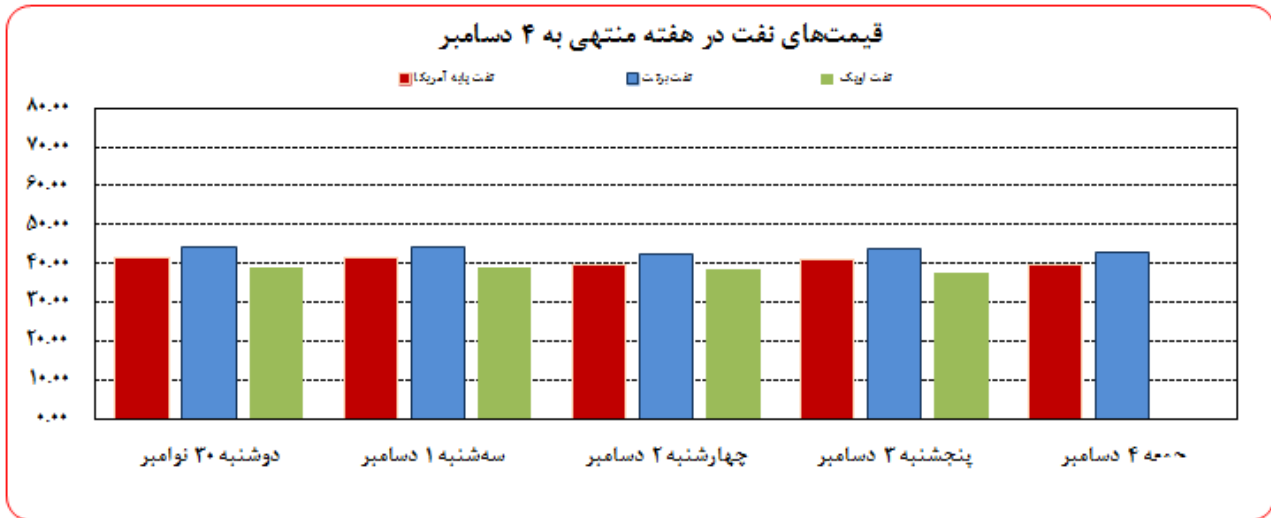
دلار آمریکا

نمودار قیمت روزانه سبک 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	
۱۱۹	۳۷	۹,۲۰۲	تولید داخلی
۳۷۳	۴۱۴	۷,۳۰۲	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۱۰/۷	۰/۱	۱,۰۸۴/۵۰	نفت خام
۲۹	۰/۲	۴۸۹/۴۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۴	۰/۱	۲۱۶/۹۰	بترین

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

هفته منتهی به 1394/09/13

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

2015/12/04

متوسط رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه 4 دسامبر	پنجشنبه 3 دسامبر	چهارشنبه 2 دسامبر	سه شنبه 1 دسامبر	دوشنبه 30 نوامبر	عنوان	جمعه 27 نوامبر
۰/۷۲۷۱	۰/۰۱	۰/۷۲۷۲	۰/۷۲۱۱	۰/۷۳۰۰	۰/۷۲۸۱	۰/۷۲۷۸	۰/۷۲۸۸	دلار به SDR	---
۱/۳۳۲۶	۰/۲۳	۱/۳۳۵۷	۱/۳۳۶۳	۱/۳۳۵۶	۱/۳۳۴۴	۱/۳۳۵۹	۱/۳۳۶۳	دلار کانادا	۱/۳۳۷۴
۱۲۲/۶۹	۰/۲۴	۱۲۲/۹۹	۱۲۳/۱۲	۱۲۲/۶۱	۱۲۳/۲۴	۱۲۲/۸۷	۱۲۳/۱۱	ین ژاپن	۱۲۲/۸۱
۱/۰۶۲۲	۱/۰۰	۱/۰۷۲۸	۱/۰۸۸۵	۱/۰۹۴۱	۱/۰۶۱۶	۱/۰۶۳۴	۱/۰۵۶۵	یورو *	۱/۰۵۹۴
۱/۰۲۲۱	-۰/۹۳	۱/۰۱۲۶	۰/۹۹۶۳	۰/۹۹۳۵	۱/۰۱۸۵	۱/۰۲۵۹	۱/۰۲۹۰	فرانک سوییس	۱/۰۳۰۲
۱/۵۰۹۴	-۰/۱۷	۱/۵۰۶۹	۱/۵۱۱۱	۱/۵۱۴۴	۱/۴۹۵۱	۱/۵۰۸۳	۱/۵۰۵۶	لیره انگلیس *	۱/۵۰۳۳
۱/۳۷۵۲۸	-۰/۰۱	۱/۳۷۵۲۱	۱/۳۸۶۷۲	۱/۳۶۹۸۹	۱/۳۷۳۳۵	۱/۳۷۳۹۲	۱/۳۷۲۱۷	SDR به دلار	---
۱۰۶۷/۶۴	-۰/۰۴	۱۰۶۷/۱۹	۱۰۸۲/۹۶	۱۰۶۴/۷۱	۱۰۵۳/۷۰	۱۰۶۸/۲۰	۱۰۶۶/۴۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۰۵۷/۵۰
۱۰۶۸/۶۶	-۰/۴۸	۱۰۶۳/۴۸	۱۰۷۹/۲۵	۱۰۵۵/۴۵	۱۰۵۵/۴۰	۱۰۶۵/۴۰	۱۰۶۱/۹۰	طلای لندن (هراونس)	۱۰۵۷/۴۰
۴۵/۳۱	-۳/۶۱	۴۳/۶۸	۴۳/۰۰	۴۳/۸۴	۴۲/۴۹	۴۴/۴۴	۴۴/۶۱	نفت برنت انگلیس	۴۴/۸۶
۴۲/۱۸	-۳/۰۵	۴۰/۹۰	۳۹/۹۷	۴۱/۰۸	۳۹/۹۴	۴۱/۸۵	۴۱/۶۵	نفت پایه آمریکا	۴۱/۷۱
۱۷۸۰۸	-۰/۴۲	۱۷۷۳۳	۱۷۸۴۸	۱۷۴۷۸	۱۷۷۳۰	۱۷۸۸۸	۱۷۷۲۰	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۸۱۳
۱۹۹۰۰	-۰/۳۶	۱۹۸۲۸	۱۹۵۰۴	۱۹۹۴۰	۱۹۹۳۸	۲۰۰۱۲	۱۹۷۴۷	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۹۸۸۴
۶۳۳۸	-۰/۰۱	۶۳۳۷	۶۲۳۸	۶۲۷۵	۶۴۲۱	۶۳۹۶	۶۳۵۶	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۳۷۵
۱۱۱۶۲	-۰/۷۸	۱۱۰۷۵	۱۰۷۵۲	۱۰۷۸۹	۱۱۱۹۰	۱۱۲۶۱	۱۱۳۸۲	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۱۲۹۴

شماره ۳۷

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا