



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 ۴۴

هفته منتهی به ۲۴ ژانویه ۲۰۱۶

۴ بهمن ۱۳۹۴





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

انگلستان

ژاپن

چین

کره جنوبی

۷-۹

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 امریکا تورم ماه دسامبر به ۰/۷ درصد در مقیاس سالانه رسید، در حالی که در ماه نوامبر در سطح ۰/۵ درصد قرار داشت. شاخص پیش‌نگر اقتصادی ماه دسامبر از کند شدن فعالیت‌های اقتصادی در ابتدای سال ۲۰۱۶ خبر داد. فروش خانه‌های نوساز در ماه دسامبر رشد مناسبی داشته ولی در مقابل تعداد پروانه‌های ساختمانی دچار کاهش شد.

در اروپا، جلسه سیاست‌گذاری پولی در بانک مرکزی اروپا برگزار گردید و تصمیم‌گرفته شد سیاست‌گذاری پولی بدون تغییر باقی بماند. بنابراین، نرخ‌های بهره کلیدی برای یک دوره قابل توجه در سطوح جاری یا پایین‌تر خواهد بود. در مورد اقدامات نامتعارف پولی، خرید دارایی‌ها ادامه خواهد داشت تا بر تقویت دسترسی به اعتبار برای بنگاه‌ها و خانوارها اثر بگذارد. در انگلستان، ثابت ماندن میانگین تورم در سال ۲۰۱۵ میلادی سبب شد که بانک مرکزی تحت فشار برای افزایش نرخ بهره قرار نگیرد. نرخ بیکاری این کشور نیز در سه ماهه منتهی به نوامبر کمترین سطح از سال ۲۰۰۶ یعنی ۵/۱ درصد بود. در مقابل، ارقام خرده‌فروشی ماه دسامبر به دلیل زمستان گرم و کاهش فروش پوشاک نامیدکننده بود. مهمترین اخبار اقتصادی هفته گذشته در ژاپن، افزایش احتمال انبساط گسترده‌تر پولی در ماه ژانویه و همچنین قطعی شدن افزایش مالیات بر فروش از آوریل ۲۰۱۷ بود.

در بازار ارز، به دلیل شکل‌گیری انتظارات در مورد ادامه سیاست‌های پولی انبساطی در اروپا و ژاپن، ارزش دلار افزایش یافت. البته آمار تورم در ایالات متحده نشان داد که تورم در ماه دسامبر نسبت به ماه قبل افت داشته، و بنابراین تورم از میزان هدف‌گذاری فدرال رزرو فاصله گرفته است. بنابراین، ممکن است فدرال رزرو سیاست افزایش نرخ بهره سیاستی را با تاخیر اجرا نماید.

افزایش تقاضای طلا به عنوان دارایی امن در پی ارقام اقتصادی ضعیف از چین و افت بازارهای سهام و نیز نزول شدید بهای نفت خام، سبب افزایش هرچند اندک بهای طلا شد. اگرچه افزایش بهای طلا به دلیل ناچیز بودن تقاضای فیزیکی از سوی آسیا محدود بود.

بهای نفت برنت و امریکا روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز جمعه هفته ماقبل آن افزایش یافت. سودگیری و بسته شدن موقعیت‌های کسری قراردادهای نفتی، احتمال تشدید سیاست‌های پولی بانک مرکزی اروپا در ماه مارس، سرما و بارش برف شدید در امریکا از مهم‌ترین عوامل افزایش بهای نفت خام برنت و امریکا بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

تورم

در ماه دسامبر شاخص بهای کالاهای مصرفی در مقایسه با ماه نوامبر ۰/۱ درصد کاهش یافت. کاهش بهای انرژی در امریکا مهم‌ترین دلیل کاهش بهای کالاهای مصرفی در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر بود. اما تورم در ماه دسامبر در مقایسه با دسامبر سال گذشته به ۰/۷ درصد رسید، در حالی که این شاخص در ماه نوامبر ۰/۵ درصد رشد داشت. شاخص بهای پایه کالاهای مصرفی (تورم منهای نوسان قیمت مواد غذایی و انرژی) در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر ۰/۱ درصد افزایش یافت. تورم پایه دوازده ماهه منتهی به دسامبر در مقایسه با مدت مشابه سال قبل به ۲/۱ درصد افزایش یافت در حالی که این شاخص نیز در ماه نوامبر در سطح ۲ درصد قرار داشت. مهم‌ترین دلیل رشد تورم پایه افزایش بهای کالاهای خدماتی بوده که ۷۵ درصد کالاهای مصرفی را تشکیل می‌دهند. کاهش بهای انرژی روند افزایش تورم در امریکا را با تاخیر روبرو ساخته است. اما به نظر می‌رسد این تاخیر در سطحی نباشد که فدرال رزرو را از افزایش نرخ بهره کلیدی بازدارد.

شاخص پیش‌نگر اقتصادی

شاخص پیش‌نگر اقتصاد امریکا LEI از سطح ۰/۵ درصد در ماه نوامبر به ۰/۲- درصد در ماه دسامبر افت کرد. هر چند رقم مربوط به شاخص ماه نوامبر از ۰/۴ به ۰/۵ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفت، اما ارقام اخیر شاخص پیش‌نگر اقتصاد نشانگر افت سرعت رشد اقتصادی امریکا در شروع سال ۲۰۱۶ می‌باشد. کاهش سفارشات جدید مربوط به شاخص ISM کارخانه‌ای سهم ۰/۱۳ درصدی در افت شاخص LEI داشته که بیشترین کاهش نیز مربوط به سفارش کالاهای سرمایه‌ای و کالاهای مصرفی بوده است. ارقام مربوط به بخش کارخانه‌ای نشان می‌دهد که نمی‌توان در کوتاه مدت به رشد مثبت این بخش امید داشت. در ماه دسامبر میزان پروانه‌های ساختمانی نیز کاهش یافته که در افت شاخص LEI نقش داشته است. هر چند هنوز به نظر می‌رسد که در سال ۲۰۱۶ بخش ساختمان رشد بسیار خوبی داشته باشد. در ماه دسامبر در مقایسه با ماه نوامبر تعداد افرادی که بیمه بیکاری درخواست نموده بودند افزایش یافته بود که این عامل نیز سبب شد تا شاخص LEI کاهش داشته باشد. همچنین افت شاخص سهام در ماه دسامبر که روند کاهش آن در ماه ژانویه نیز ادامه یافته، عامل دیگر برای کاهش شاخص پیش‌نگر اقتصادی بود.



فروش خانه‌های غیر نوساز

فروش خانه‌های نوساز در ماه دسامبر در مقایسه با ماه دسامبر سال گذشته ۱۴/۷ درصد افزایش یافت و به ۵/۴۶ میلیون واحد رسید. این در حالی بود که در ماه نوامبر در مقایسه با ماه نوامبر سال قبل تعداد خانه‌های نوساز با ۱۰/۵ درصد کاهش به ۴/۷۶ میلیون واحد رسیده بود. تغییر در قوانین وام‌های رهنی سبب شده تا در ماه دسامبر رشد مناسبی در تعداد وام‌های رهنی به ثبت برسد. اما نکته قابل تامل که در گزارش شاخص LEI نیز اشاره شده کاهش رشد تعداد پروانه‌های ساختمانی صادره در ماه دسامبر بوده است. در ماه دسامبر در مقایسه با ماه دسامبر سال قبل تعداد پروانه جدید ساختمانی ۱/۲۳۲ میلیون واحد افزایش یافته، در حالی که در ماه نوامبر ۱/۲۸۹ میلیون واحد افزایش یافته بود. در ماه دسامبر حتی تعداد خانه‌های شروع به ساخت در مقایسه با ماه نوامبر کاهش داشت.

منطقه یورو

تورم

تورم هدف در منطقه یورو ۲ درصد است و بانک مرکزی اروپا برای دستیابی به این هدف، سیاست‌های نامتعارف پولی را به اجرا گذاشته است. آمارهای تورم پایه نشان می‌دهد که تورم در ماه دسامبر ۲۰۱۵ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۹ درصد بوده که تفاوت معناداری با مقدار هدف‌گذاری شده دارد. البته تورم پایه در ماه دسامبر نسبت به ماه قبل ۰/۵ افزایش یافته و تا حدودی اثرگذاری سیاست انبساطی پولی را نشان می‌دهد. تورم پایه از ۰/۲- در ماه نوامبر به ۰/۳ در ماه دسامبر افزایش یافته است.

بانک مرکزی اروپا

روز پنج‌شنبه ۲۱ ژانویه، جلسه سیاست‌گذاری پولی بانک مرکزی اروپا برگزار شد. در این جلسه تصمیم‌گرفته شد که سیاست‌گذاری پولی بدون تغییر باقی بماند. بنابراین، نرخ‌های بهره کلیدی برای یک دوره قابل توجه در سطوح جاری یا پایین‌تر خواهد بود. در حال حاضر نرخ بهره کلیدی در سطح ۰/۰۵ درصد قرار دارد. در مورد اقدامات نامتعارف پولی، خرید دارایی‌ها ادامه خواهد داشت تا بر دسترسی به اعتبار برای بنگاه‌ها و خانوارها اثر مثبت بگذارد. در کنفرانس خبری، آقای دراگی، رئیس کل بانک مرکزی اروپا، بیان کرد اقداماتی که از میانه سال ۲۰۱۴ اجرا شده اثرگذار بوده و منجر به تحولات مثبت در بخش واقعی اقتصاد، ارائه اعتبار و شرایط تامین مالی شده است.

مدیران خرید

آمارهای مقدماتی شاخص مدیران خرید در ماه دسامبر منتشر شد. شاخص مدیران خرید در بخش صنعت با ۰/۹ واحد کاهش در ماه دسامبر به ۵۲/۳ واحد رسید. این شاخص در ماه نوامبر ۵۳/۲ واحد بود. شاخص مدیران خرید در بخش خدمات که از اهمیت بیشتری برخوردار است در ماه‌های نوامبر و دسامبر به ترتیب ۵۴/۲ و ۵۳/۶ واحد بود، که کاهش ۰/۶



واحدی را در ماه دسامبر نشان می‌دهد. در مجموع شاخص کل مدیران خرید در ماه دسامبر کاهش یافت و به ۵۳/۵ واحد رسید. شاخص کل مدیران خرید در ماه نوامبر ۵۴/۳ واحد بود که در ماه دسامبر ۰/۸ واحد کاهش یافت.

آمارهای دیگر

آمارهای مقدماتی شاخص مدیران خرید در ماه ژانویه برای اقتصاد آلمان منتشر شد. آمارهای مقدماتی نشان می‌دهد که شاخص مدیران خرید بخش صنعت در ماه ژانویه کاهش یافته است. این شاخص در ماه دسامبر ۲۰۱۵ و ژانویه ۲۰۱۶ به ترتیب ۵۳/۲ و ۵۲/۱ واحد بود. شاخص مدیران خرید بخش خدمات نیز کاهش ۰/۶ واحدی را تجربه کرد و میزان این شاخص در ماه ژانویه به ۵۵/۴ واحد رسید. در مجموع، شاخص کل مدیران خرید که وزن بیشتری به بخش خدمات می‌دهد از ۵۵/۵ واحد در ماه دسامبر ۲۰۱۵ به ۵۴/۵ واحد در ماه ژانویه ۲۰۱۶ کاهش یافت. شایان ذکر است قرار گرفتن شاخص مدیران خرید بالاتر از ۵۰ به معنی انبساط و در غیر این صورت انقباض در فعالیت‌ها است.

انگلستان

تورم - بیکاری

تورم ماه دسامبر در انگلستان پس از افزایش سالانه در قیمت بلیط هواپیما که حدود ۲۶/۸ درصد بود، به بیشترین سطح ۱۱ ماه گذشته افزایش یافت. اگرچه برای سال ۲۰۱۵ در مجموع و برای نخستین بار از زمان آغاز ثبت ارقام تورم در سال ۱۹۵۰، قیمت‌ها برای یک سال ثابت باقی ماندند. قیمت مصرف‌کننده با ۰/۱ درصد افزایش ماهیانه سبب شد که تورم دسامبر در دوره سالیانه رشد ۰/۲ درصدی را به ثبت رساند، که بیشترین سطح از ژانویه ۲۰۱۵ تاکنون است. برای سال ۲۰۱۵ میلادی تورم میانگین صفر ثبت شد که کمتر از ۱/۵ درصد سال ۲۰۱۴ قرار گرفت. عدم تغییر تورم در سال ۲۰۱۵ سبب شد که بانک مرکزی انگلستان تحت هیچ فشاری برای افزایش نرخ بهره قرار نگیرد و بتواند تامل بیشتری بر روی زمان نخستین افزایش نرخ بهره از ۹ سال گذشته تا کنون داشته باشد. نرخ بهره سیاستی در حال حاضر در سطح ۰/۵ درصد قرار دارد. کاهش رشد دستمزدها و ضعف اقتصاد جهانی، از عوامل مکث بانک مرکزی انگلستان پیرامون افزایش نرخ بهره است. هفته گذشته برخی از سیاست‌گذاران بانک مرکزی انگلستان در مورد کاهش قیمت نفت به کمترین سطح ۱۲ سال گذشته و تأثیر آن بر اقتصاد انگلستان اظهاراتی داشتند. این افراد افت شدید قیمت نفت را دارای اثر موقت^۱ بر تورم این کشور دانسته و حتی آن را برای رشد اقتصادی انگلیس بسیار مفید ارزیابی کردند. در مجموع بسیار دور از انتظار است که بانک مرکزی انگلستان حداقل تا ماه اوت دست به افزایش نرخ بهره بزند.

نرخ بیکاری نیز در گزارش اخیر اشتغال به کمترین سطح از سال ۲۰۰۶ تاکنون رسید. نرخ بیکاری در سه ماهه منتهی به نوامبر ۲۰۱۵ به ۵/۱ درصد کاهش یافته است.

¹ Slight Drag



خرده‌فروشی

خرده‌فروشی انگلستان در ماه دسامبر بیشترین افت ماهیانه را در بیش از یک سال اخیر به ثبت رساند. این شاخص در دوره ماهیانه یک درصد افت نمود. علت اصلی کاهش خرده‌فروشی گرمای هوا در زمستان و کاهش فروش پوشاک در این فصل بوده است. البته ضعف فروش در ماه دسامبر نتوانست خرده‌فروشی موفق ۲۰۱۵ را تحت تأثیر قرار دهد به گونه‌ای که بیشترین مقدار فروش سالیانه از سال ۲۰۰۴ تاکنون، یعنی ۴/۶ درصد در این سال به ثبت رسید. ارقام کمتر از انتظار در ماه دسامبر سبب شد که تحلیل‌گران پیش‌بینی خود از رشد اقتصادی فصل چهارم را که پیشتر ۰/۵ درصد در دوره فصلی بود، به ۰/۴ درصد کاهش دهند.

ژاپن

گمانه‌زنی از جلسه ژانویه بانک مرکزی

پیش‌بینی می‌شود تولیدات کارخانه‌ای و مخارج خانوار به احتمال قوی در ماه دسامبر کاهش یافته و تورم مصرف‌کننده بی‌رمق باقی بماند. ارقام ضعیف، نگرانی‌های جدیدی را پیرامون اقتصاد ژاپن نمایان می‌کند. تحلیل‌گران معتقدند که بانک مرکزی ژاپن در جلسه ماه ژانویه خود اقدام به افزایش سیاست‌های انبساط پولی خواهد نمود. انتظار می‌رود این بانک ارزیابی خود از تورم پایه را نیز کاهش دهد. اما مسئله اصلی این است که آیا گسترش سیاست‌های پولی به تنهایی برای مقابله با نگرانی‌ها در مورد ضعف اقتصادی چین و قیمت‌های نازل نفت کافی است؟

سخنان کورودا

روز جمعه بار دیگر آقای کورودا رئیس بانک مرکزی ژاپن تأکید کرد که آماده مقابله با تورم منفی در این کشور است. تلاش ۳ ساله آقای کورودا برای نجات اقتصاد و مقابله با تورم منفی در این کشور از طریق سیاست‌های انبساط پولی در معرض خطر است. گفتنی است نوسانات اخیر بازارهای مالی بین‌المللی به تقویت این منجر شده و این موضوع باز هم تورم را به نزدیکی صفر درصد کاهش داده است. لذا احتمال می‌رود که به زودی انبساط گسترده‌تر پولی از سوی بانک مرکزی این کشور اعمال شود.

مالیات بر فروش

تارو آسو وزیر دارایی ژاپن روز جمعه اعلام کرد که در آوریل ۲۰۱۷ مالیات بر فروش در ژاپن از ۸ به ۱۰ درصد خواهد رسید. وی تأکید کرد که دور دوم افزایش مالیات بر فروش دیگر به تأخیر نخواهد افتاد. نخستین بار آوریل ۲۰۱۴ نرخ مالیات بر فروش در این کشور از ۶ به ۸ درصد افزایش یافت که سبب شد اقتصاد این کشور به رکود وارد شود.



چین

رشد اقتصادی

تولید فولاد و برق چین در سال ۲۰۱۵ میلادی برای نخستین بار در ۲۵ سال گذشته کاهش یافت. اقتصاد نیز با کمترین سرعت از سال ۱۹۹۰ تاکنون یعنی ۶/۸ درصد در سه ماهه چهارم در دوره سالانه رشد نمود. این ارقام نگران کننده در مورد اقتصاد چین، بازارهای بین‌المللی را تکان داد و روند خروج سرمایه از این کشور با سرعت بی سابقه‌ای افزایش یافت. سرمایه‌گذاران نیز مشتاقند تا سرنخ‌های تازه‌ای در مورد اینکه آیا افت بازار سهام چین و همچنین تضعیف ارزش یوان در آغاز سال ۲۰۱۶ میلادی نشانه‌ای از افت واقعی اقتصاد است یا خیر بیابند. رشد سالیانه اقتصادی سال ۲۰۱۵، ۶/۹ درصد اعلام شد، که البته با هدف ۷ درصدی پکن تطابق دارد. گفتنی است هدف‌گذاری مقامات چینی برای سال ۲۰۱۶، رشد اقتصادی ۶/۵ درصدی است.

کره

نزول اقتصاد چین علت اصلی افت صادرات کره جنوبی بوده است. افت شدید رشد اقتصادی چین تهدیدی برای اقتصاد کره محسوب می‌شود. اما توافق دوجانبه کره و آمریکا در چارچوب قوانین سازمان جهانی تجارت در سال ۲۰۱۲ به افزایش صادرات کره به آمریکا کمک زیادی کرده و ضعف صادرات به چین را تا حدودی جبران نموده است. ضمن اینکه مزیت این کشور در صادرات کالاهای الکترونیک، خودرو و همچنین صادرات محصولات پالایشی نفت مانع بزرگی برای افت شدید صادرات این کشور حتی در شرایط سخت اقتصاد جهانی محسوب می‌شود. هفته گذشته نیز اعلام شد که اقتصاد کره رتبه نخست در نوآوری در جهان را از طریق شاخص تهیه شده توسط بلومبرگ به دست آورده است. از آنجا که با ثبات‌ترین و موثرترین عامل رشد اقتصادی شوک تکنولوژی است که از کانال نوآوری قابل دستیابی است بنابراین میزان تأثیرگذاری افت رشد اقتصادی در جهان و به ویژه در چین بر اقتصاد کره کاهش می‌یابد.

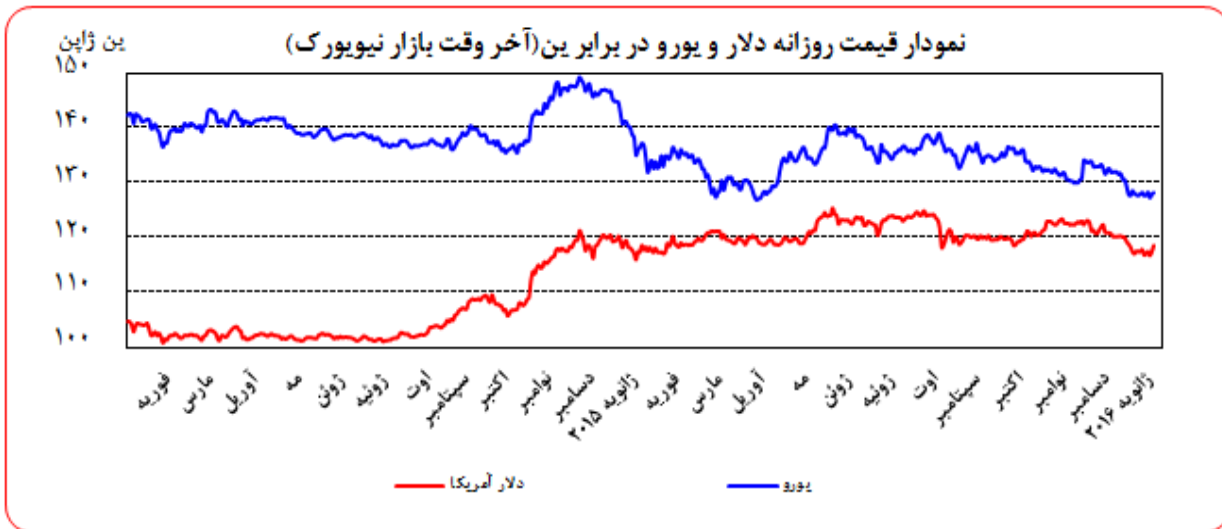
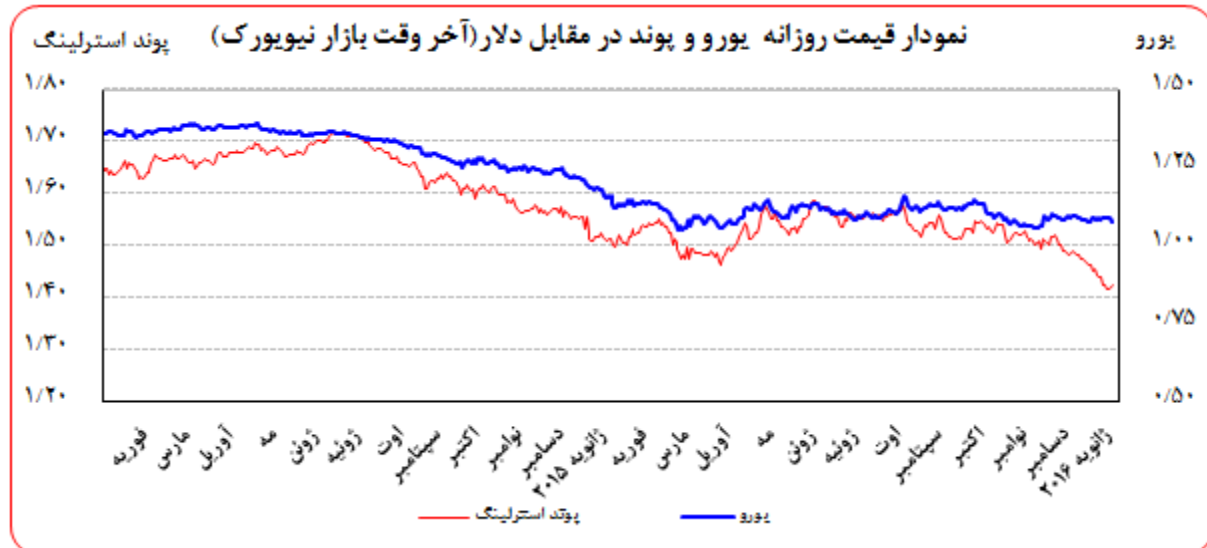
هفته گذشته شاخص تورم تولیدکننده در ماه دسامبر نشان داد با وجود کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۱۵ به میزان ۰/۵ درصد به دلیل کاهش شدید قیمت نفت، سیر تورم در این کشور بار دیگر سیر نزولی به خود گرفته است. شرایط مناسب اقتصاد داخلی اتخاذ سیاست‌های انبساطی پولی بیشتر را ضروری نمی‌سازد. اما تورم نزولی می‌تواند فضای بازی در اختیار بانک مرکزی برای اعمال سیاست پولی انبساطی بیشتر در صورت کندی رشد اقتصادی قرار دهد.

در هفته گذشته، ون تغییرات زیادی را تجربه کرد. در ۱۸ و ۱۹ ژانویه، ارزش ون در مقابل دلار افزایش یافت. در ابتدا ارزش برابری دلار ۱۲۲۰ ون بود، ولی در پایان معاملات سه‌شنبه هر دلار با ۱ درصد کاهش در برابر ۱۲۰۶ ون معامله گردید. در ۲۰ ژانویه، ارزش ون به طور محدود (۰/۲ درصد) در برابر دلار کاهش یافت. اما در روز ۲۱ ژانویه، ون مجدد به روند صعودی که از ابتدای هفته در پیش گرفته بود بازگشت و افزایش ۰/۲ درصدی افزایش یافت.



تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار آمریکا در روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در مقابل ین، یورو و فرانک ۱/۵۰، ۱/۰۸ و ۱/۴۵ درصد تقویت و در مقابل پوند ۰/۰۵ درصد تضعیف گردید.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۹۱۰-۱/۰۷۹۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۲۶۵-۱/۴۱۵۸ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۸/۷۷-۱۱۶/۹۵ ین متغیر بود.



عوامل تقویت دلار در مقابل دیگر اسعار

- انتظار تشدید تسهیل مقداری توسط بانک مرکزی ژاپن

عوامل تضعیف دلار در مقابل دیگر اسعار

- سفته‌بازی روی دلار
- عدم تغییر سیاست انبساطی پولی در جلسه سیاست‌گذاری بانک مرکزی اروپا
- افت تورم در ایالات متحده

روز سه‌شنبه ۱۹ ژانویه، به دلیل کاهش مجدد قیمت نفت، سرمایه‌گذاران به پول‌های کم‌ریسک‌تری مانند ین ژاپن و فرانک سوئیس روی آوردند. هر دلار با ۰/۲ درصد افزایش در مقابل ۱۱۷/۵۵ ین معامله شد. هر یورو نیز با ۰/۲ درصد افزایش در برابر ۱/۰۹۱۳ دلار معامله گردید. در پایان معاملات، شاخص دلار تغییر محدودی داشت.

روز چهارشنبه ۲۰ ژانویه، با کاهش قیمت نفت به کمترین میزان در ۱۳ سال اخیر، دلار نیز به کمترین مقدار خود در مقابل ین رسید. لازم به یادآوری است که ارزش ین با کاهش قیمت نفت افزایش می‌یابد. در پایان معاملات، هر دلار با ۰/۶ درصد افت در مقابل ۱۱۶/۹۴ ین معامله گردید. شاخص دلار که ارزش دلار را در مقابل شش ارز عمده اندازه‌گیری می‌کند با ۰/۱ درصد افزایش به ۹۹/۱۰۲ واحد رسید. همچنین دلار در مقابل ارزهایی مثل رئال بزریل، کرون نروژ و روبل روسیه که به نفت وابسته‌اند تقویت شد.

روز پنج‌شنبه ۲۱ ژانویه، اگرچه در معاملات ابتدایی دلار به بالاترین سطح خود در مقابل یورو در دو هفته رسید، ولی در پایان معاملات دلار در مقابل یورو تضعیف شد. افزایش ارزش یورو به دلیل اظهارات رئیس کل بانک مرکزی اروپا بود که اجرای سیاست‌های انبساطی پولی شدیدتر را به جلسه آتی سیاست‌گذاری پولی در ۱۰ مارس موکول کرد. بنابراین، هر یورو با ۰/۱ درصد افزایش در مقابل ۱/۰۸ دلار معامله شد. هر دلار نیز با ۰/۴۵ درصد افزایش در برابر ۱۱۷ ین معامله شد. شاخص دلار نیز با ۰/۰۵ درصد کاهش به ۹۹/۰۲۵ واحد رسید.

روز جمعه ۲۲ ژانویه، به دلیل رشد بهای نفت، تقویت بازارهای سهام و شکل‌گیری انتظارات در مورد سیاست‌های پولی انبساطی در اروپا و ژاپن، ارزش دلار افزایش یافت. رئیس کل بانک مرکزی ژاپن اعلام کرد که اگر تورم همچنان کاهش یابد امکان تشدید تسهیل مقداری وجود دارد. در پایان معاملات، هر دلار با ۰/۹ درصد افزایش در برابر ۱۱۸/۷۵ ین معامله شد. هر یورو نیز با ۰/۷۵ درصد کاهش در برابر ۱/۰۷۹۰ دلار معامله شد. شاخص دلار نیز با ۰/۵۱ درصد افزایش به ۹۹/۵۵۷ واحد رسید.

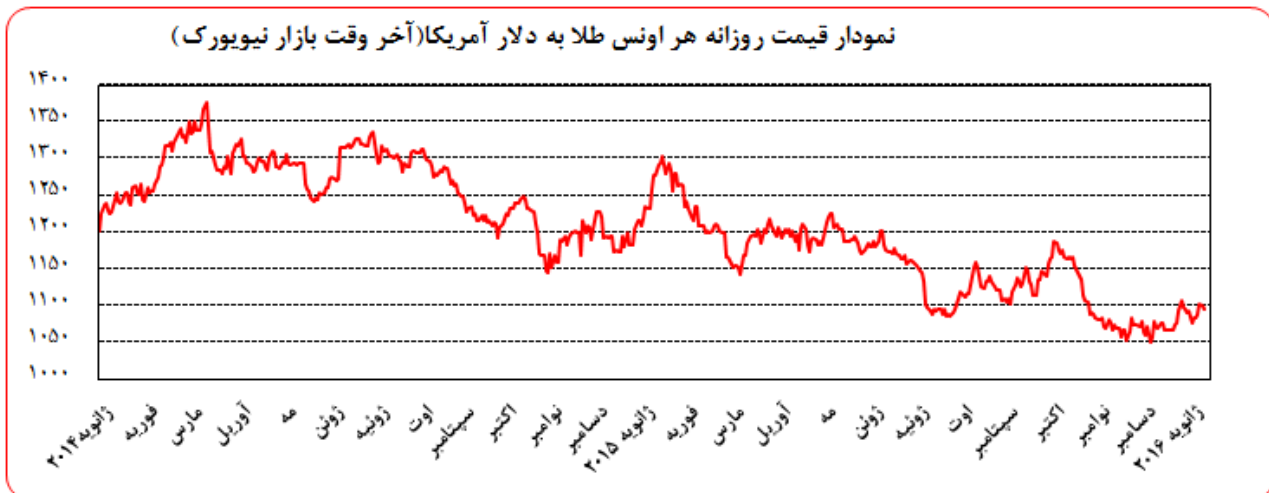


بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

نام ارز / نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۱۸۶۰	۰/۸۵۷۷۵	-	۱/۱۴۳۷۰
یورو	-۰/۱۵۶۴۳	-۰/۰۷۰۰۰	-	۰/۰۴۰۰۰
پوند	۰/۵۹۰۶۳	۰/۷۴۰۶۳	-	۱/۰۱۳۱۳
فرانک	-۰/۷۵۳۰۰	-۰/۶۸۰۰۰	-	-۰/۶۱۰۰۰
ین	۰/۰۷۹۴۳	۰/۱۱۵۱۴	-	۰/۲۲۱۱۴
درهم امارات	۱/۰۵۶۲۹	۱/۲۷۹۱۴	-	۱/۵۴۸۱۴
یونان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۱۱/۹۶۵۷	۱۲/۰۱۶۰	۱۲/۰۶۴۷	۱۲/۰۷۱۸

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۱۰ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۰۸۹/۱۵-۱۱۰۳/۳۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.



در ابتدای روز دوشنبه، افت بهای نفت خام به کمترین سطح ۱۲ سال گذشته و تداوم ضعف در بازار جهانی سهام، سبب شد که معامله‌گران در پی دارایی‌های امن همچون طلا باشند. اگرچه افزایش بهای طلا در ادامه روز به دلیل تقویت



دلار و نیز فاصله گرفتن قیمت نفت از سطوح نازل ابتدای روز محدود شد. بازارهای امریکا در این روز به مناسبت بزرگداشت مارتین لوتر کینگ تعطیل بودند.

روز سه‌شنبه، تضعیف دلار، کاهش قیمت نفت خام به زیر ۲۹ دلار برای هر اونس و از دست رفتن ارزش بازار سهام امریکا، سبب افزایش ناچیز بهای فلز زرد رنگ شد. به علاوه ارقام رشد اقتصادی فصل چهارم در چین که نشان از کمترین رشد از سال ۲۰۰۹ تاکنون داشت، به افزایش بهای طلا کمک کرد. افزایش بها از جانب تقاضای فیزیکی طلا محدود بود. در شرایط فعلی تقاضای فیزیکی از سوی چین و هند بزرگترین مصرف‌کنندگان طلا به شدت کاهش یافته است.

بهای طلا در روز چهارشنبه، ۱/۵ درصد افزایش یافت. افت ارزش سهام به کمترین سطوح ۲/۵ سال گذشته، کاهش ارزش دلار و همینطور افت بهای طلای سیاه به کمترین سطح ۱۳ سال گذشته، سبب افزایش بهای طلا شد. در این روز در مجموع بزرگترین رشد روزانه در ۲ هفته گذشته برای طلا به ثبت رسید.

روز پنجشنبه، بهای طلا ۰/۱ درصد کاهش یافت. نشانه‌ها از احتمال انبساط بیشتر پولی در اروپا سبب تضعیف یورو و همچنین افت بهای طلا در این روز شد.

روز جمعه، بازار طلا کماکان متأثر از احتمال افزایش سیاست‌های فوق انبساطی در اروپا بود که با تضعیف یورو و افزایش ۲/۵ درصدی سهام اروپایی، به افت ۰/۵ درصدی بهای طلا منجر شد. سخنان آقای دراگی رئیس بانک مرکزی اروپا پیرامون نبود چشم‌انداز مناسبی از رشد اقتصادی و تورم که احتمال افزایش سیاست‌های انبساط پولی در ماه مارس را تقویت نمود سبب تضعیف یورو و افت بهای طلا در این روز شد.

نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۹/۴۲ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۳۲/۱۹-۲۶/۵۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۲۹/۱۸ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱۱/۲۰ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۳۲/۱۸-۲۷/۸۸ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۲۹/۵۲ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۲۳/۸۵-۲۲/۴۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۲۳/۲۰ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۷/۴۸ درصد کاهش یافت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام کاهش یافت. حتی بهای نفت برنت در برخی از ساعات روز به زیر ۲۸ دلار در هر بشکه رسید. اعلام لغو تحریم‌های بین‌المللی علیه ایران و دورنمای افزایش صادرات نفت از سوی این کشور، مهم‌ترین دلیل



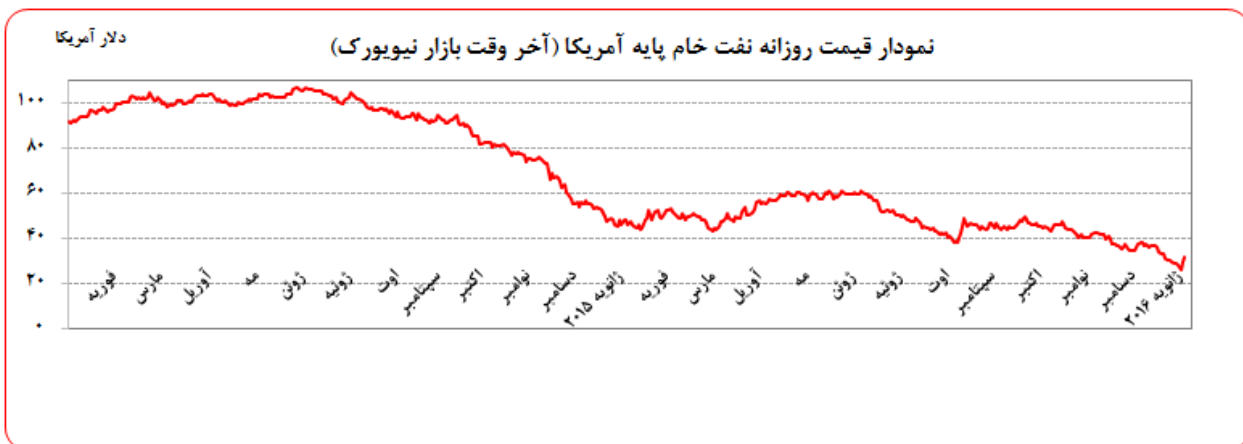
کاهش بهای جهانی نفت خام بود. وزیر نفت ایران عنوان داشت با برداشته شدن تحریم‌ها، صادرات نفت ایران در گام نخست ۵۰۰ هزار بشکه در روز افزایش می‌یابد.

روز سه‌شنبه، بهای نفت برنت افزایش یافت. کاهش موقعیت‌های کسری (Short Position) با هدف سودگیری، مهم‌ترین عامل افزایش بهای نفت برنت بود. البته آمار مربوط به افزایش ۲/۵ درصدی تقاضای نفت چین در سال ۲۰۱۵ نسبت به سال ۲۰۱۴ در افزایش بهای نفت بی‌تأثیر نبود. با توجه به تعطیلی بازارهای مالی آمریکا در روز دوشنبه، واکنش بازار نفت آمریکا به رفع تحریم‌های ایران در روز سه‌شنبه رقم خورد و در مقایسه با روز جمعه ماقبل، بهای نفت این کشور کاهش یافت.

روز چهارشنبه، بهای جهانی نفت برای اولین بار از سال ۲۰۰۳ به زیر ۲۷ دلار در هر بشکه رسید. موسسه API پیش‌بینی کرد ذخایر نفت آمریکا در هفته منتهی به ۱۵ ژانویه ۴/۶ میلیون بشکه افزایش داشته است. روند نزولی بازارهای سهام آمریکا نیز به تضعیف بیشتر بهای نفت خام کمک کرد. گفتنی است که ونزوئلا تقاضای جلسه اضطراری داشت که اعضای اوپک قبول نکردند.

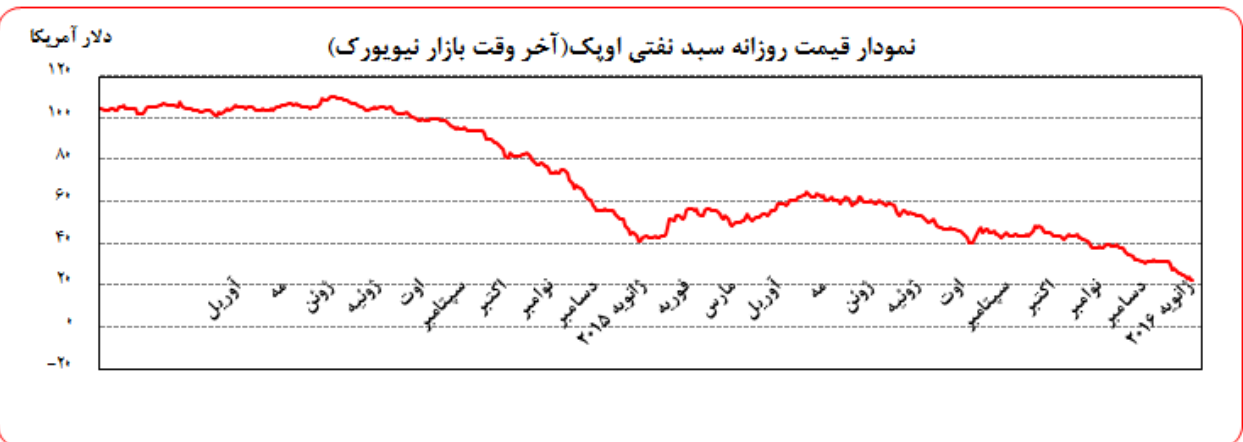
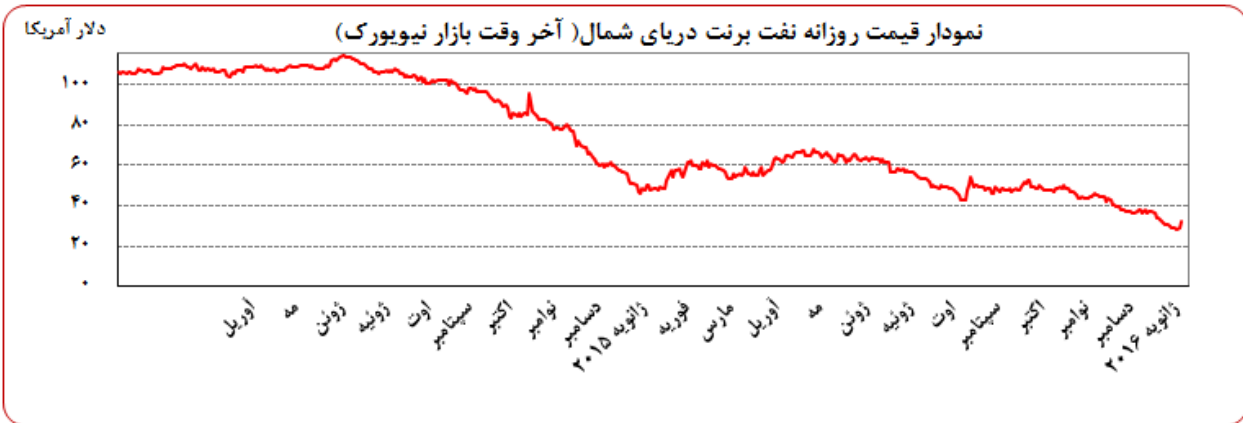
روز پنجشنبه، بهای جهانی نفت به میزان قابل ملاحظه‌ای افزایش یافت. گفته‌های ماریو دراگی رییس بانک مرکزی اروپا در خصوص بازبینی سیاست‌های پولی، احتمال تشدید سیاست‌های انبساطی پولی در ماه مارس را تقویت نمود. این خبر علاوه بر بازارهای سهام، سبب افزایش بهای جهانی نفت خام شد. همچنین ذخایر نفت آمریکا کمتر از میزان پیش‌بینی شده توسط موسسه API رشد داشت که به افزایش بهای نفت خام کمک کرد.

روز جمعه، بهای نفت بیش از ۹ درصد افزایش یافت. سرما و بارش شدید برف در شرق آمریکا بهای سوخت‌های گرمایشی را به شدت افزایش داد. در دو روز پایانی هفته مورد بررسی، تعداد زیادی از فعالان بازار نفت اقدام به بستن موقعیت‌های کسری (Short Position) نمودند که مهم‌ترین دلیل در افزایش بهای نفت در دو روز پایانی هفته بود.





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
					نفت خام
۴۹	۸	۹,۲۳۵	۲۲/۳	۰/۸	۴۸۶/۵۰ ذخایر تجاری نفت خام
			۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰ ذخایر استراتژیک نفت خام
۴۴۹	-۴۰۹	۷,۲۷۹	۱/۷	۱/۹	۲۴۵/۰۰ بنزین
					خالص واردات
					تولید داخلی

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

هفته منتهی به ۱۳۹۴/۱۱/۰۲

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

۲۰۱۶/۰۱/۲۲

درصد تغییرات	متوسط هفته	جمعه ۲۲ ژانویه	پنجشنبه ۲۱ ژانویه	چهارشنبه ۲۰ ژانویه	سه شنبه ۱۹ ژانویه	دوشنبه ۱۸ ژانویه	عنوان	متوسط هفته گذشته	جمعه ۱۵ ژانویه	درصد تغییرات	
										*** هفتگی	** نقطه به نقطه
-۰/۱۹	۰/۶۳	۹۹/۱۵۴	۹۹/۵۵۷	۹۹/۰۲۵	۹۹/۱۰۲	۹۸/۹۳۳	شاخص دلار	۹۹/۳۳۸	۹۸/۹۳۳		
۰/۴۳	-۲/۸۵	۱/۴۴۰۷	۱/۴۱۲۴	۱/۴۲۶۸	۱/۴۵۰۴	۱/۴۵۸۰	دلار کانادا	۱/۴۳۴۶	۱/۴۵۳۸		
۰/۰۴	۱/۵۰	۱۱۷/۶۸	۱۱۸/۷۷	۱۱۷/۷۱	۱۱۶/۹۵	۱۱۷/۶۴	ین ژاپن	۱۱۷/۶۳	۱۱۷/۰۲		
-۰/۰۲	-۱/۰۸	۱/۰۸۷۴	۱/۰۷۹۹	۱/۰۸۷۵	۱/۰۸۹۲	۱/۰۹۱۰	یورو*	۱/۰۸۷۶	۱/۰۹۱۷		
۰/۴۰	۱/۴۵	۱/۰۰۷۳	۱/۰۱۶۰	۱/۰۰۷۵	۱/۰۰۴۲	۱/۰۰۳۵	فرانک سوییس	۱/۰۰۳۲	۱/۰۰۱۵		
-۱/۳۷	۰/۰۵	۱/۴۲۱۶	۱/۴۲۶۵	۱/۴۲۲۳	۱/۴۱۹۱	۱/۴۱۵۸	لیره انگلیس*	۱/۴۴۱۴	۱/۴۲۵۸		
-۰/۱۶	-۰/۳۱	۱/۳۸۱۰۰	۱/۳۷۹۲۰	۱/۳۸۱۶۱	۱/۳۸۲۴۶	۱/۳۸۰۷۳	SDR به دلار	۱/۳۸۳۲۴	۱/۳۸۳۵۵		
۰/۸۴	۱/۱۰	۱۰۹۷/۱۰	۱۰۹۶/۲۰	۱۰۹۹/۷۰	۱۱۰۳/۳۶	۱۰۸۹/۱۵	طلای نیویورک (هراونس)	۱۰۸۷/۹۹	۱۰۸۴/۲۸		
۰/۲۵	۰/۲۳	۱۰۹۳/۹۹	۱۰۹۶/۲۵	۱۰۹۶/۵۰	۱۱۰۱/۷۵	۱۰۸۶/۲۵	طلای لندن (هراونس)	۱۰۹۱/۲۹	۱۰۹۳/۷۵		
-۳/۱۷	۱۱/۲۰	۲۹/۵۲	۳۲/۱۸	۲۹/۲۵	۲۷/۸۸	۲۸/۷۶	نفت برنت انگلیس	۳۰/۴۸	۲۸/۹۴		
-۴/۵۰	۹/۴۲	۲۹/۱۸	۳۲/۱۹	۲۹/۵۳	۲۶/۵۵	۲۸/۴۶	نفت پایه آمریکا	۳۰/۵۶	۲۹/۴۲		
-۲/۱۳	۰/۶۶	۱۵۹۴۰	۱۶۰۹۴	۱۵۸۸۳	۱۵۷۶۷	۱۶۰۱۶	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۲۸۷	۱۵۹۸۸		
-۳/۷۶	-۱/۱۰	۱۶۶۷۹	۱۶۹۵۹	۱۶۰۱۷	۱۶۴۱۶	۱۷۰۴۸	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۳۳۱	۱۷۱۴۷		
-۱/۶۳	۱/۶۵	۵۸۰۱	۵۹۰۰	۵۷۷۴	۵۶۷۴	۵۸۷۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۸۹۷	۵۸۰۴		
-۲/۴۳	۲/۳۰	۹۵۸۳	۹۷۶۵	۹۵۷۴	۹۳۹۲	۹۶۶۴	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۸۲۲	۹۵۴۵		

شماره ۴۴

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

