



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 ۵

هفته منتهی به ۶ مارس ۲۰۱۶

۱۶ اسفند 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
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

در امریکا شاخص ISM کارخانه‌ای بهبود یافته و شاخص غیرکارخانه‌ای همچنان نشان دهنده رشد مثبت بوده و سبب کاهش نگرانی در مورد رکود در بخش کارخانه‌ای شد. در ماه فوریه اشتغال غیرکشاورزی رشد بسیار بهتر از پیش‌بینی داشت و انتظارات در مورد بهبود مصرف را تقویت کرد.

در اروپا، شاخص‌های اقتصادی روند مثبتی را ترسیم کردند: نرخ بیکاری به روند کاهشی خود ادامه داد، نرخ تورم پایه افزایش قابل توجهی را تجربه کرد و شاخص آینده‌نگر مدیران خرید بهبود یافت. حرکت این شاخص‌ها در یک جهت نشان می‌دهد اقتصاد اروپا ممکن است به زودی روند بهبود را آغاز نماید.

در انگلستان، ارقام پیش‌نگر در هر سه بخش اقتصاد (کارخانه‌ای، ساخت‌وساز و خدمات) نشان از ضعیف شدن رشد اقتصادی داشت.

کاهش نرخ بیکاری در ژاپن و همچنین رشد تولیدات صنعتی در ماه ژانویه، اصلی‌ترین آمارهای اقتصادی منتشره در این هفته آرام از منظر شاخص‌های اقتصادی بود.

افزایش نااطمینانی نسبت به رشد اقتصاد جهانی و واگرایی در سیاست‌های پولی میان اقتصادهای بزرگ دنیا باعث ایجاد تردید در تمایل فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره سیاستی شد. همچنین تقویت تقاضا برای ارزهای مطمئن، منجر به افزایش ارزش ین گردید. بنابراین در هفته گذشته، ارزش دلار در مقابل ارزهای عمده کاهش یافت.

در هفته مورد بررسی، بهای طلا افزایش یافت. اصلی‌ترین دلیل رشد قیمت را می‌توان به تضعیف دلار و همین‌طور حجم بالای ورود سرمایه به صندوق‌های نگهدارنده این فلز ارزشمند نسبت داد.

بهای نفت برنت و امریکا روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز جمعه هفته ما قبل آن افزایش یافت. تشدید سیاست‌های پولی انبساطی در چین، کاهش تعداد سکوه‌های استخراج و تولید نفت و در مقابل افزایش تقاضای نفت در امریکا، انتشار شایعات در مورد جلسه مشترک اعضای اوپک و روسیه در بیستم ماه مارس برای تثبیت تولید در سطوح ماه ژانویه گذشته و کاهش تولید اوپک در ماه فوریه در مقایسه با سطوح حداکثری ماه ژانویه، از مهم‌ترین دلایل افزایش بهای نفت در هفته گذشته بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

شاخص ISM

این شاخص بر اساس نظرسنجی از ۳۰۰ مدیر بخش کارخانه‌ای در امریکا تهیه شده و توسط موسسه مدیریت عرضه در روزهای آغازین هر ماه برای ماه قبل منتشر می‌شود. شاخص ISM در بخش کارخانه‌ای بر اشتغال، موجودی انبار محصولات، سفارشات جدید و تحویل کالا نظارت دارد. بهبود این شاخص در ماه فوریه در مقایسه با ماه قبل از آن تا حدودی نگرانی در مورد رکود در بخش کارخانه‌ای را کاهش داد. این شاخص از ۴۸/۲ واحد در ماه ژانویه به ۴۹/۵ واحد در ماه فوریه افزایش یافته و نشان داد از سرعت انقباض در بخش کارخانه‌ای در ماه فوریه به شدت کاسته شده است. در گزارش ماه فوریه بهبود در مورد سفارشات جدید، تولید و اشتغال نمایان بود. هر چند ماه فوریه، پنجمین ماه متوالی بود که شاخص ISM کارخانه‌ای در سطحی کمتر از ۵۰ واحد انتشار می‌یابد که نشان دهنده انقباض در بخش کارخانه‌ای است اما در ۵ ماه اخیر این شاخص به سطح ۴۳ واحد نرسیده است. بر اساس یافته‌های تاریخی، سطح ۴۳ واحد به طور معمول با رکود گسترده در کل اقتصاد امریکا منطبق بوده است.

زیر شاخه مربوط به سفارشات جدید شاخص ISM کارخانه‌ای که دورنمای کامل‌تری از آینده در مقایسه با سایر زیرشاخه‌ها ارائه می‌کند، در ماه فوریه به ۵۱/۵ واحد رسیده که بیانگر رشد مثبت سفارشات بوده است. در گزارش جداگانه‌ای که در هفته گذشته توسط اداره آمار امریکا منتشر شد، میزان سفارش کارخانه‌ای در ماه ژانویه ۱/۶ درصد در مقایسه با ماه دسامبر افزایش داشته است. در حالی که در ماه دسامبر افت ۲/۹ درصدی برای سفارش کارخانه‌ای ثبت شده بود. در هفته‌های قبل گزارش سفارش کالاهای بادوام نیز رشد داشت. بر همین اساس پیش‌بینی می‌شود در ماه‌های پیش‌رو بخش کارخانه‌ای رشد مثبت داشته باشد. البته در مورد رشد کل بخش صنعت به واسطه کاهش تولیدات معدنی از جمله نفت شیل در امریکا احتمال انقباض هر چند اندک هنوز وجود دارد.

شاخص ISM کارخانه‌ای در نیویورک که یکی از مهم‌ترین بخش‌های اقتصاد امریکا است، از ۵۴/۶ واحد در ماه ژانویه به ۵۳/۶ واحد در ماه فوریه کاهش یافته است. شایان ذکر است، شاخص قیمت بخش کارخانه‌ای از کاهش قیمت مواد اولیه و کالاهای ساخته شده در این بخش در ماه فوریه در مقایسه با ماه ژانویه خبر داشته که بیانگر نبود فشارهای تورمی در شرایط کنونی است.

در بخش غیر کارخانه‌ای شاخص ISM، نظرسنجی از ۳۷۰ مدیر خرید در صنایع مالی، بیمه، معاملات املاک، ارتباطات را شامل شده و در مجموع فعالیت‌های تجاری در بخش خدمات را ارزیابی می‌نماید. این شاخص از ۵۳/۵ واحد در ماه ژانویه به ۵۳/۴ واحد در ماه فوریه رسیده که علی‌رغم افت بسیار اندک بر ادامه روند رشد مثبت بخش مورد بررسی تاکید نموده است. افت اندک این شاخص در ماه فوریه به واسطه کاهش رشد در مورد سفارشات جدید و اشتغال در بخش خدمات بوده است.



اشتغال

در ماه فوریه اشتغال بخش غیرکشاورزی در مقایسه با ماه ژانویه ۲۴۲ هزار نفر افزایش یافت که ۵۲ هزار نفر بیشتر از رقم مورد پیش‌بینی و ۷۰ هزار نفر بیشتر از افزایش اشتغال در ماه ژانویه بود. در ماه فوریه بیشترین رشد اشتغال مربوط به بخش خدمات بوده است. در این ماه به مانند ماه ژانویه نرخ بیکاری در سطح ۴/۹ درصد باقی ماند. افزایش بیش از انتظار اشتغال بخش غیرکشاورزی سبب کاهش نگرانی در مورد بروز رکود اقتصادی در امریکا شد. پس از انتشار خبر افزایش اشتغال غیرکشاورزی، بازار سهام این کشور دچار افت شد. بهبود اشتغال یکی از عواملی است که می‌تواند فدرال رزرو را به افزایش نرخ بهره کلیدی ترغیب نماید. نکته قابل توجه در گزارش ماه فوریه اشتغال، کاهش ۰/۱ درصدی میانگین درآمد هر ساعت کار در مقایسه با ماه ژانویه بود. در عین حال مشارکت نیروی کار از ۶۲/۷ درصد در ماه ژانویه به ۶۲/۹ درصد در ماه فوریه افزایش یافت. در مجموع گزارش اشتغال ماه فوریه بسیار مطلوب ارزیابی می‌شود. افزایش اشتغال می‌تواند افزایش مصرف و رشد بیشتر اقتصاد را به همراه داشته باشد.

منطقه یورو

شاخص مدیران خرید

شاخص مدیران خرید بخش صنعت در ماه فوریه ۲۰۱۶ با ۰/۲ واحد افزایش نسبت به ماه قبل، بهبود انتظارات را نشان می‌دهد. شاخص مدیران خرید بخش خدمات که سهم قابل توجهی در اقتصاد منطقه یورو دارد نیز در ماه فوریه ۲۰۱۶ افزایش ۰/۳ واحدی را تجربه کرد. در مجموع، شاخص کل مدیران خرید در ماه فوریه با ۰/۳ واحد افزایش به ۵۳/۰ واحد رسید. این در حالی است که در ماه ژانویه ۲۰۱۶، شاخص کل مدیران خرید به طور تقریبی بدون تغییر بود.

تورم

آمارهای مقدماتی تورم نشان می‌دهد تورم در منطقه یورو کاهش یافته است. شاخص قیمت مصرف‌کننده در فوریه ۲۰۱۶ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۲ درصد کاهش یافته است. در حالی که این شاخص در ماه ژانویه نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۳ درصد افزایش داشت. تورم پایه که با حذف تغییرات قیمت انرژی و مواد غذایی محاسبه می‌شود، در ماه فوریه ۲۰۱۶ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۰/۷ درصد رشد داشته است. این شاخص که برای پیش‌بینی روند آتی سطح قیمت‌ها استفاده می‌شود، کاهش ۰/۳ واحد درصدی نسبت به ماه قبل را نشان می‌دهد که منعکس کننده اثرگذاری سیاست‌های پولی انبساطی بانک مرکزی اروپا است. لازم به ذکر است که در ماه‌های اخیر نرخ تورم به دلیل کاهش قیمت انرژی، افت کرده ولی انتظار می‌رود با اثرگذاری سیاست‌های بانک مرکزی اروپا این نرخ مجدداً افزایش یابد.

بیکاری

آمار بیکاری منطقه یورو در ماه ژانویه ۲۰۱۶ نشان داد بیکاری به ۱۰/۳ درصد کاهش یافته است. بعد از بحران بدهی در اروپا و رکود اقتصادی بعد از آن، نرخ بیکاری به شدت در این منطقه افزایش یافته بود. با اعمال سیاست‌های پولی انبساطی توسط بانک



مرکزی اروپا، نرخ بیکاری در مسیر نزولی قرار گرفت. البته انتظار می‌رفت، نرخ بیکاری در ماه ژانویه ۲۰۱۶ نسبت به دسامبر ۲۰۱۵ تغییر نداشته باشد چرا که پیش‌بینی می‌شد تولید در فصل پایانی سال ۲۰۱۵ رشد محدودی داشته باشد. اما علی‌رغم این پیش‌بینی‌ها نرخ بیکاری در ماه ژانویه ۰/۱ واحد درصد نسبت به دسامبر ۲۰۱۵ کاهش یافت. البته نرخ بیکاری در آلمان در سطح ۶/۲ درصد بودن تغییر باقی ماند.

انگلستان

مدیران خرید

بررسی بخش کارخانه‌ای نشان می‌دهد که فعالیت‌های این بخش در ماه فوریه به کمترین سطح ۳۴ ماه گذشته کاهش یافته است. ارقام نشان از آن دارد که نااطمینانی‌ها از اقتصاد بر کسب‌وکار نیز تاثیر داشته است. شاخص پیشنگر مدیران خرید در این بخش به ۵۰/۸ واحد افت کرده، در حالی که در ماه ژانویه در سطح ۵۲/۹ واحد قرار داشته است. در سایر بخش‌ها نیز وضعیت به همین منوال بود. در بخش ساخت‌وساز، مشاهده شد که رشد این بخش در ماه فوریه در کمترین سطح ۱۰ ماهه قرار گرفته است. شاخص مدیران خرید این بخش از ۵۵ در ماه ژانویه به ۵۴/۲ واحد رسیده است. در بخش خدمات که از آن به محرک رشد اقتصادی در انگلستان یاد می‌شود نیز شاخص پیشنگر برای فوریه از ۵۵/۶ واحد به ۵۲/۷ واحد رسید. بسیاری از تحلیل‌گران نزدیک شدن به فراندوم ابقا در اتحادیه اروپا از سوی انگلستان، کاهش رشد اقتصادی در چین و نیز بحران در خاورمیانه را دلیل اصلی تضعیف هر سه بخش اقتصاد انگلستان می‌دانند.

وام‌های رهنی

وام‌های رهنی در انگلستان بیشترین سطح ۲ سال گذشته را در ماه ژانویه به ثبت رساند. وام‌های رهنی برای خرید مسکن از حدود ۷۱ هزار عدد به ۷۴ هزار عدد رسید. در بخش دیگری از گزارش منتشره مشخص شد که اعتبار مصرف‌کنندگان نیز با بیشترین سرعت یک دهه گذشته افزایش یافته است. سرعت رشد این شاخص ۹/۱ درصد در مقایسه با ژانویه ۲۰۱۵ رشد داشته است. روند بهبود اقتصاد انگلستان به شدت به مصرف خانواری وابسته است که ارزش دارایی‌های آنان به دلیل افزایش در ارزش خانه‌هایشان تقویت شده است.

ژاپن

بیکاری

بازار کار ژاپن کماکان یکی از نقاط قوت اقتصاد این کشور است. بیکاری هنوز هم نزدیک به کمترین سطح چندین ساله خود قرار دارد. نرخ بیکاری در ماه ژانویه به ۳/۲ درصد رسید که ۰/۱ درصد از ماه دسامبر کمتر بود. نسبت شغل به جویندگان کار در ماه ژانویه به ۱/۲۸ رسید. در حالی که در ماه دسامبر این نسبت ۱/۲۷ بود. گفتنی است که این نسبت بیشترین سطح از سال ۱۹۹۱ تاکنون است. تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند که سطوح بالای موجودی شغل، نشان از روند نزولی نرخ بیکاری در آینده دارد.



بخش صنعتی

تولیدات صنعتی ژاپن در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل به طور غیرمنتظره افزایش یافت. در حالی که افت خرده‌فروشی و روند بهبود اقتصادی در سومین اقتصاد بزرگ دنیا را با چالش مواجه کرده بود. رشد ۳/۷ درصدی تولیدات صنعتی در ماه ژانویه در مقایسه با ماه قبل، در حالی که وقوع پیوست که در ماه‌های نوامبر و دسامبر نسبت به ماه‌های قبل از آنها این شاخص به شدت افت کرده بود. گفتنی است که تولیدات صنعتی در مقایسه با ژانویه ۲۰۱۵، در حدود ۳/۸ درصد کمتر شده بود. تحلیل‌گران بهبود تولیدات صنعتی را موقتی دانسته و پیش‌بینی کرده‌اند که در ماه فوریه این شاخص بار دیگر افت کند.

تسریع اصلاحات اقتصادی

معاون بانک مرکزی ژاپن اظهار داشت اکنون که این بانک نرخ‌های بهره منفی را به سیاست انبساطی تاریخی خود افزوده، زمان آن رسیده که دولت آبه نیز تلاش برای اصلاحات اقتصادی را مضاعف کند. در حال حاضر، سیاست‌های انبساطی اتخاذ شده توسط بانک‌های مرکزی دنیا، به حداکثر رسیده و لازم است دولت‌ها جهت احیای شرایط اقتصادی، مسئولیت بیشتری را برای ایجاد بنیان‌های مورد نیاز بر عهده گیرند. اقتصاد ژاپن به منظور دستیابی به رشد پایدار ناگزیر است چالش‌ها پیرامون افزایش پتانسیل رشد میان مدت و در راس آن روند کاهش قیمت‌ها را مهار نماید.

چین

در آخرین روز ماه فوریه، بانک مرکزی چین، نرخ ذخیره قانونی را ۰/۵ درصد کاهش داده و به ۱۷ درصد رساند. میزان یوآن تزریق شده به اقتصاد چین بر اثر این تغییر سیاستی، ۷۰۰ میلیارد یوآن (۱۰۷ میلیارد دلار) تخمین زده می‌شود. بانک مرکزی چین از اجرای این سیاست در ماه‌های قبل با توجه به تاثیر منفی آن بر ارزش یوآن در مقابل اسعار خارجی خودداری نموده بود. اما در حال حاضر با توجه به کند شدن رشد اقتصادی این کشور و کاهش ابزارهای در دسترس بانک مرکزی برای اجرای سیاست‌های پولی انبساطی، مجبور به این اقدام شده است. در حال حاضر جلوگیری از کاهش رشد اقتصادی، به اولویت نخست بانک مرکزی چین تبدیل شده است.

افت متوالی ارزش یوآن

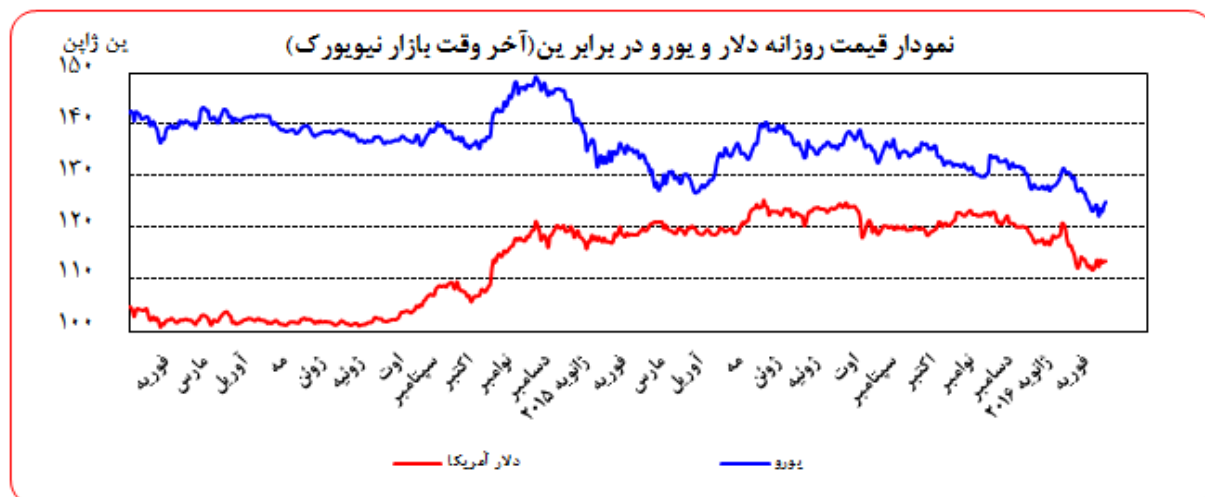
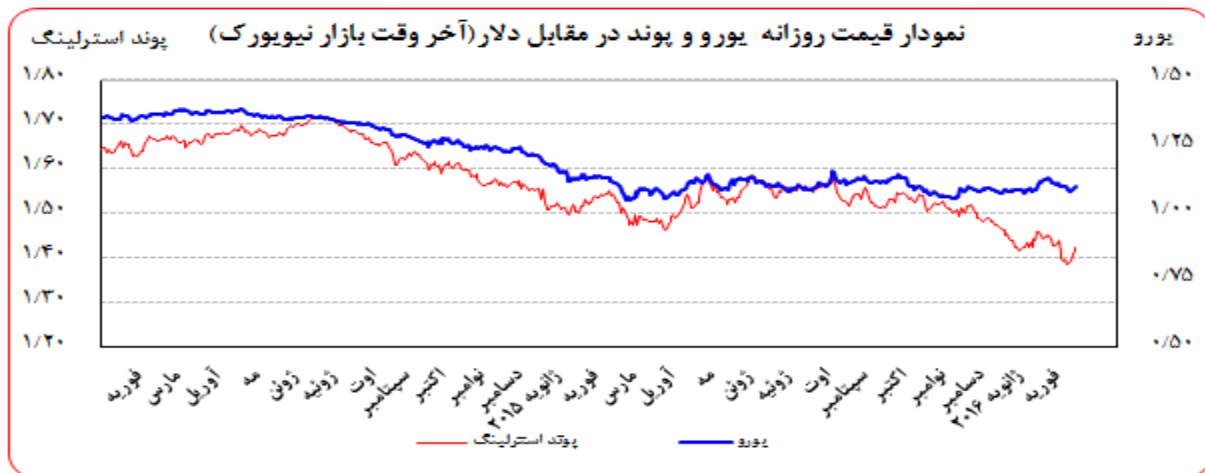
در پی تقویت شاخص دلار پس از انتشار آمار قوی اقتصاد آمریکا و کاهش نرخ مرجع یوآن توسط بانک مرکزی چین، نرخ یوآن برای هفتمین روز متوالی (طولانی‌ترین مدت کاهش از ماه دسامبر تاکنون) افت نمود. براساس قیمت‌های سیستم معاملات ارزی چین؛ روز دوشنبه، نرخ برابری یوآن در برابر دلار در بازارهای شانگهای و هنگ‌کنگ به ترتیب با ۰/۱ و ۰/۰۶ درصد افت به ۶/۵۴۸۱ و ۶/۵۵۰۰ رسید. با این وجود، هر دو نرخ داخلی و فرامرزی یوآن، در مسیر اولین رشد ماهانه از ماه



اکتبر تاکنون قرار گرفته‌اند. در این روز، بانک مرکزی چین نرخ مرجع یوان را برای پنجمین روز متوالی کاهش داد (طولانی‌ترین مدت کاهش از ۷ ژوئیه تاکنون) و به سطح هر دلار ۶/۵۴۵۲ یوان رساند.^۱

تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار آمریکا در روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب ۰/۶۷، ۰/۳۸ و ۲/۵۹ درصد تضعیف گردید.



^۱ اخبار اقتصادی روز شماره ۱۳۶



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۰۰۶-۱/۰۸۶۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۴۲۳۲-۱/۳۹۱۷ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۱۴/۰۰-۱۱۲/۶۹ ین متغیر بود.

عوامل تقویت ین در مقابل دیگر اسعار

- افزایش نااطمینانی نسبت رشد اقتصاد جهانی

عوامل تقویت دلار در مقابل دیگر اسعار

- آمار افزایش اشتغال در ایالات متحده

عوامل تضعیف دلار در مقابل دیگر اسعار

- آمار کاهش دستمزد در ایالات متحده

روز دوشنبه ۲۹ فوریه، ارزش ین به دلیل تحریک تقاضای سرمایه‌گذاران برای این پول مطمئن افزایش یافت. انتشار بیانیه گروه ۲۰ که در آن اقدام موثری برای بهبود رشد اقتصادی و وضعیت تورم منفی ارائه نشده بود، موجب تقویت تقاضا برای ارزهای مطمئن شد. در این بیانیه وزرای اقتصاد و مقامات بانک‌های مرکزی گروه ۲۰ تلاش کردند نگرانی‌ها نسبت به رشد اقتصاد جهانی را برطرف کنند و اعلام کردند که در مورد بازار ارز با یکدیگر مشورت خواهند داشت. از طرف دیگر، آمارهای تولیدات بخش صنعتی و فروش مسکن در ایالات متحده منتشر شد که نشان داد وضعیت اقتصاد ضعیف‌تر از انتظارات قبلی است و این موجب شد ارزش دلار تضعیف شود. در پایان معاملات، هر دلار با ۱ درصد کاهش در مقابل ۱۱۲/۶۹ ین معامله شد. شاخص دلار نیز با کاهش به ۹۸/۲۱۱ واحد رسید.

روز سه‌شنبه ۱ مارس، دلار در مقابل ین تقویت شد و به بالاترین سطح در یک ماه گذشته رسید. تقویت دلار به دلیل تقویت بیش از انتظار ین در روز گذشته بود و انتشار آمارهای قوی از تولیدات کارخانه‌ای ایالات متحده منجر به تقویت انتظارات برای افزایش نرخ بهره سیاستی توسط فدرال رزرو شد. دلار با ۱/۲۲ درصد افزایش در برابر ۱۱۴/۰۳ ین معامله شد. هر یورو نیز با ۰/۰۸ درصد کاهش در برابر ۱/۰۸۶۲ دلار معامله شد. شاخص دلار با ۰/۱۵ درصد افزایش به ۹۸/۳۵۹ واحد رسید.

روز چهارشنبه ۲ فوریه، دلار نتوانست روند روز گذشته را ادامه دهد و در مقابل ین تضعیف شد. در این روز، تردید بود که فدرال رزرو ممکن است به دلیل واگرایی سیاست‌های پولی در جهان ممکن است نرخ بهره سیاستی را افزایش ندهد. هر دلار



با ۰/۵۳ درصد کاهش در مقابل ۱۱۳/۳۸ این معامله شد. همچنین، برابری دلار و یورو در روز چهارشنبه بدون تغییر بود. شاخص دلار با کاهش ۰/۱۷ درصدی به ۹۸/۱۷۶ واحد رسید.

روز پنج‌شنبه ۳ فوریه، دلار بزرگ‌ترین کاهش خود را در سه ماه گذشته در مقابل یورو تجربه کرد. بعد از آنکه آمارها کاهش اشتغال در بخش خدمات را نشان داد، نگرانی‌ها نسبت به آمار کلی اشتغال در ایالات متحده تقویت شد. هر یورو با ۰/۸ درصد افزایش در مقابل ۱/۰۹۵۷ دلار معامله شد. هر دلار نیز با ۰/۰۷ درصد افزایش در مقابل ۱۱۳/۵۳ این معامله شد. شاخص دلار با ۰/۴۵ درصد کاهش به کمترین میزان در یک هفته گذشته (۹۷/۴۶۰ واحد) رسید.

روز جمعه ۴ مارس، ارزش دلار در مقابل یورو به کمترین میزان در یک هفته گذشته رسید. این کاهش بعد از آن اتفاق افتاد که آمارها کاهش دستمزد را در ماه فوریه نشان دادند. البته همزمان آمارهای قوی اشتغال منتشر شد. اما در مجموع، این تحلیل تقویت شد که فدرال رزرو عجله‌ای برای افزایش نرخ بهره سیاستی نخواهد داشت. در روز جمعه، هر یورو با ۰/۳۷ درصد افزایش در مقابل ۱/۰۹۹۵ دلار معامله گردید. هر دلار نیز با ۰/۳۲ افزایش ۱۱۴/۰۳ در مقابل این معامله شد. در پایان معاملات شاخص دلار با ۰/۲۴ درصد کاهش به ۹۷/۳۶۱ واحد رسید.

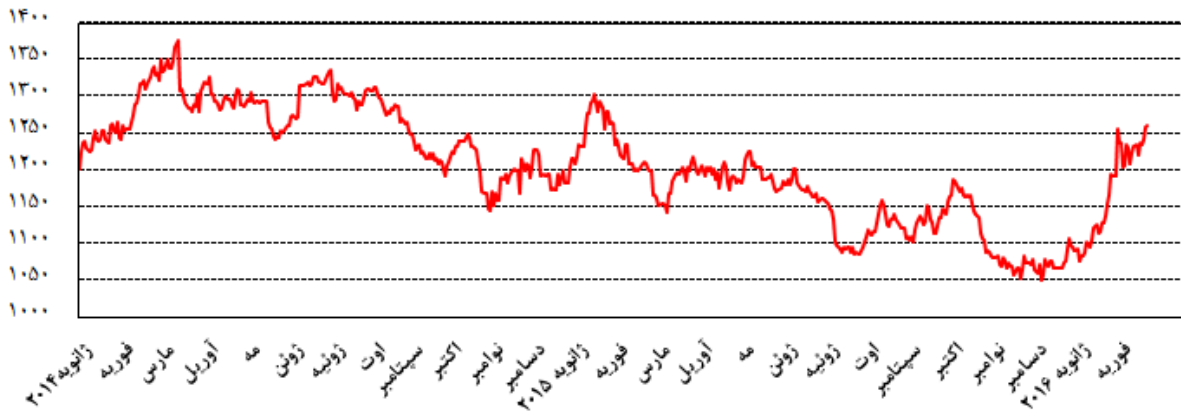
نام ارز/نرخ بهره(درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۳۵۶۰	۰/۸۹۴۹۰	-	۱/۲۰۰۴۵
یورو	-۰/۲۲۹۱۴	-۰/۱۳۱۵۷	-	-۰/۰۲۴۴۳
پوند	۰/۵۸۸۰۶	۰/۷۳۶۲۵	-	۱/۰۰۵۲۵
فرانک	-۰/۸۰۳۰۰	-۰/۷۶۱۰۰	-	-۰/۶۷۹۰۰
ین	-۰/۰۱۰۰۰	۰/۰۰۲۲۱	-	۰/۰۹۶۱۴
درهم امارات	۱/۰۳۱۷۱	۱/۲۶۲۲۹	-	۱/۵۷۸۱۴
یوآن مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۱۱/۹۷۰۰	۱۲/۰۲۰۰	۱۲/۰۶۸۷	۱۲/۱۱۹۲



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۳/۲۱ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۶۰/۸۰-۱۲۳۵/۹۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

نمودار قیمت روزانه هر اونس طلا به دلار آمریکا (آخر وقت بازار نیویورک)



روز دوشنبه، بهای نقدی طلا یک درصد افزایش یافت. افت بازار سهام و ارقام ضعیف از اقتصاد آمریکا در بخش مسکن، اصلی‌ترین دلیل رشد قیمت در این روز بود. رشد بها در این روز سبب شد که در مجموع قیمت بیشترین رشد ماهیانه در ۴ سال گذشته را در ماه فوریه به ثبت برساند.

روز سه‌شنبه، بهای نقدی طلا ۰/۲ درصد کاهش یافت. تقویت دلار و بهبود در بازار سهام دلیل افت قیمت بود. علاوه بر آن، ارقام قوی بخش کارخانه‌ای و اشتغال بخش خصوصی از اقتصاد آمریکا سبب شد که احتمال افزایش آتی نرخ بهره در آمریکا تقویت شود. به علاوه، سخنان آقای دراگی رییس بانک مرکزی اروپا که در آن چشم‌انداز رشد اقتصادی و تورم را در منطقه یورو نزولی دانسته بود، توانست به تضعیف یورو و نزول بهای طلا کمک کند.

روز چهارشنبه، افت ارزش دلار آمریکا، سبب افزایش ۰/۸ درصدی بهای نقدی طلا شد.

افزایش بهای روز چهارشنبه در روز پنجشنبه نیز ادامه یافت و رشد ۱/۴ درصدی بهای نقدی طلا سبب شد که قیمت فلز زرد به بیشترین سطح ۱۳ ماه گذشته نزدیک شود. نگرانی‌ها در مورد ارقام اشتغال بخش غیر کشاورزی در روز جمعه اصلی‌ترین دلیل رشد قیمت در دو روز گذشته بوده است. اگرچه رشد کمتر از پیش‌بینی ارقام در بخش خدمات این کشور نیز مزید بر علت شد.

روز جمعه، بهای طلا به رغم نوسان زیاد، در سطوح نزدیک به روز پنجشنبه بسته شد. اگرچه دو مرتبه بهای طلا به بیشترین سطح ۱۳ ماهه خود رسید، ولی سودگیری و عوامل تکنیکال، سبب افت بها شدند. به علاوه، ارقام فراتر از انتظار اشتغال آمریکا، با تقویت دلار در ادامه روز، به افت بهای طلا کمک کرد.



نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $9/58$ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده $33/75-35/92$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $34/66$ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $10/41$ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه $38/72-35/97$ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به $37/10$ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده $30/13-31/65$ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح $31/25$ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، $2/83$ درصد افزایش یافت.

روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام افزایش یافت. در چین بانک مرکزی برای تزریق نقدینگی و کمک به رشد اقتصادی این کشور نرخ ذخیره قانونی بانک‌ها را با $0/5$ درصد کاهش داده به 17 درصد رساند. آمارهای دولتی امریکا از کاهش تولید نفت این کشور در ماه دسامبر برای سومین ماه متوالی به پایین‌ترین میزان از دسامبر 2014 خبر داد. همچنین در ماه دسامبر تقاضای نفت در این کشور برای اولین بار از اوت 2014 افزایش یافت. بر اساس گزارش اوپک تولید اعضا در ماه فوریه از بالاترین سطح در ماه ژانویه کاهش یافته است. این کاهش به واسطه افت صادرات نفت از میدین شمال عراق و کاهش تولید برخی دیگر از تولیدکنندگان اوپک روی داده است. شایان ذکر است وزیر نفت ایران گزارش داده که صادرات نفت و میعانات گازی ایران در هفته گذشته به $1/75$ میلیون بشکه در روز رسیده که 400 هزار بشکه بیشتر از صادرات در فوریه ماه است.

روز سه‌شنبه، بهای جهانی نفت خام باز هم افزایش یافت. ولادمیر پوتین از اقدامات رادیکال بیشتر برای به تعادل رساندن بهای نفت سخن گفت. وزیر انرژی روسیه نیز از حمایت شرکت‌های تولید کننده نفت روسی در خصوص تثبیت تولید در سطوح ماه ژانویه خبر داد. افزایش بهای نفت در این روز در حالی روی داد که موسسه API پیش‌بینی افزایش $9/9$ میلیون بشکه ذخایر نفت امریکا را منتشر نمود.

روز چهارشنبه، بهای نفت افزایش یافت. وزیر نفت ونزوئلا از تشکیل جلسه اوپک در بیستم ماه مارس با هدف تثبیت تولید در سطوح ماه ژانویه خبر داد. در این روز فعالان بازار نفت به خبر افزایش $10/4$ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت امریکا واکنش چندانی نشان ندادند.

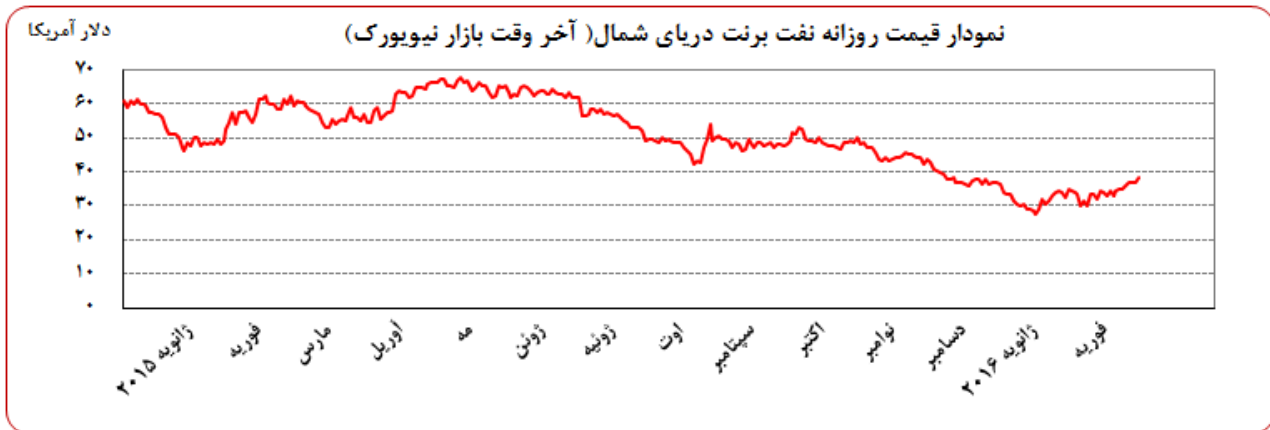
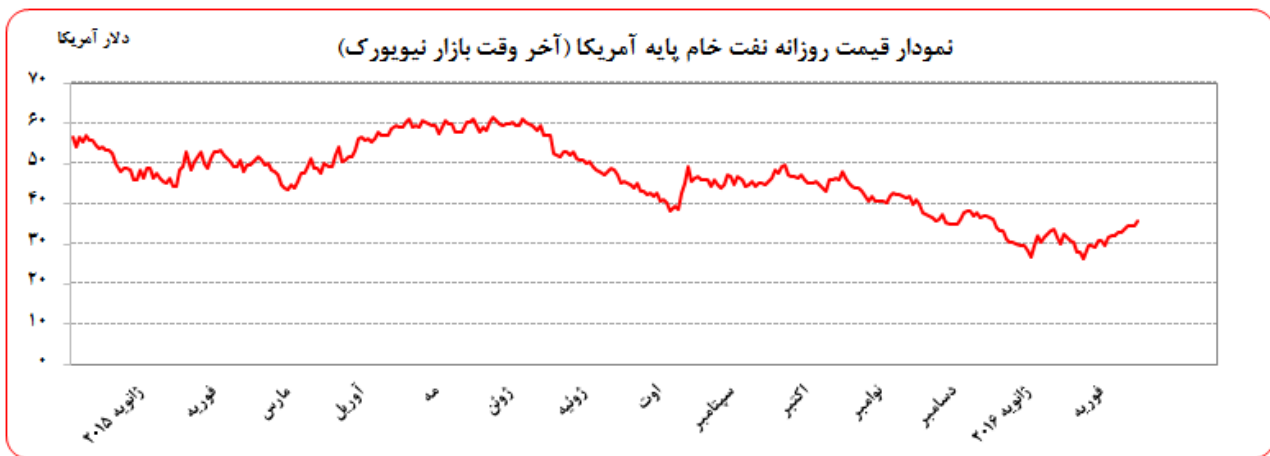
روز پنجشنبه، بهای نفت برنت اندکی افزایش یافت و در مقابل بهای نفت امریکا اندکی افت نمود. در امریکا پیش‌بینی افزایش ذخایر در منطقه کوشینگ، عامل کاهش بهای نفت بود. در مورد نفت برنت افزایش تعداد موقعیت‌های فزونی در بازار



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

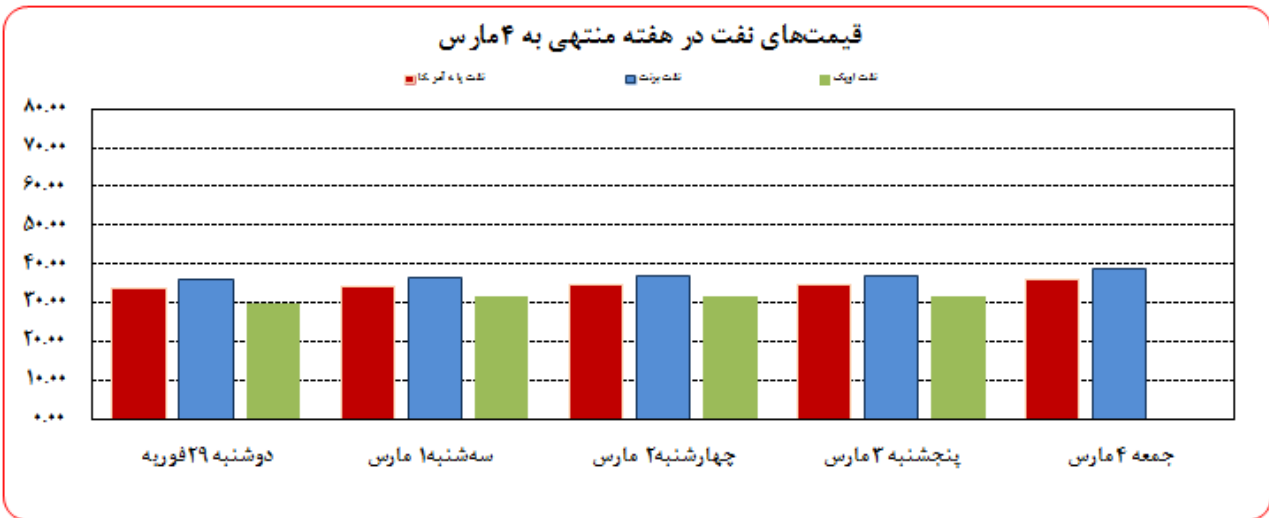
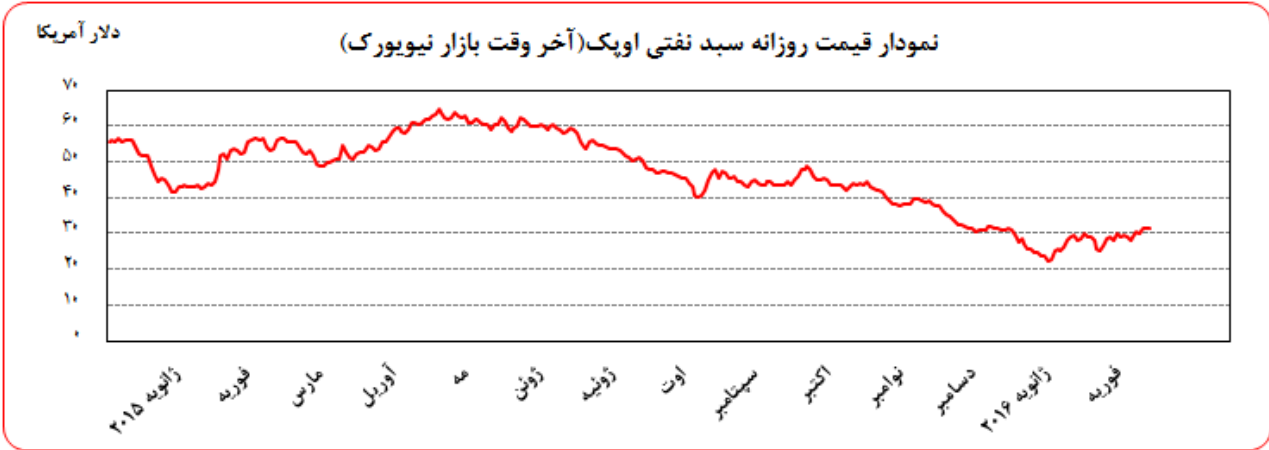
آتی نفت، مهم‌ترین دلیل افزایش بها بود. به نظر می‌رسد تمایل فعالان بازار برای افزایش موقعیت‌های کسری نفتی کاهش یافته است.

روز جمعه، بهای نفت باز هم افزایش داشت. با توجه به خبر افزایش تقاضای نفت در امریکا در روزهای آغازین هفته گذشته، در این روز خبر رشد بیش از انتظار اشتغال بخش غیرکشاورزی امریکا، سبب افزایش بهای نفت خام شد. بهبود وضعیت اقتصادی امریکا می‌تواند تقاضای نفت را تحریک نماید. همچنین خبر کاهش تعداد سکوه‌های نفتی در امریکا سبب شد تا بهای نفت با سرعت بیشتری افزایش داشته باشد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
-۲۴۷	-۲۵	۹,۰۷۷	تولید داخلی
۱,۰۱۵	۵۰۲	۷,۹۰۵	خالص واردات

موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۶/۸	۰/۹	۱,۲۱۳/۱۰	نفت خام
۱۶/۶	۲	۵۱۸/۰۰	ذخایر تجاری نفت خام
۰/۶	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۶/۲	-۰/۶	۲۵۵/۰۰	بترین

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

هفته منتهی به 1394/12/14

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

2016/03/04

درصد تغییرات		متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته	جمعه
*** هفتگی	** نقطه به نقطه		4 مارس	3 مارس	2 مارس	1 مارس	29 فوریه		گذشته	26 فوریه
۰/۰۷	-۱/۲۶	۹۷/۷۵۴	۹۷/۰۱۹	۹۷/۴۶۰	۹۸/۱۷۶	۹۸/۳۵۹		شاخص دلار	۹۷/۶۸۵	۹۸/۲۶۰
-۱/۷۰	-۱/۴۷	۱/۳۴۱۹	۱/۳۳۱۶	۱/۳۴۰۷	۱/۳۴۱۷	۱/۳۴۰۹	۱/۳۵۴۴	دلار کانادا	۱/۳۶۵۱	۱/۳۵۱۴
۰/۶۲	-۰/۱۸	۱۱۳/۵۳	۱۱۳/۷۸	۱۱۳/۷۰	۱۱۳/۴۸	۱۱۴/۰۰	۱۱۲/۶۹	ین ژاپن	۱۱۲/۸۴	۱۱۳/۹۹
-۰/۸۰	۰/۶۷	۱/۰۹۱۵	۱/۱۰۰۶	۱/۰۹۵۷	۱/۰۸۷۰	۱/۰۸۶۹	۱/۰۸۷۴	یورو*	۱/۱۰۰۳	۱/۰۹۳۳
۰/۲۲	-۰/۳۸	۰/۹۹۵۵	۰/۹۹۲۷	۰/۹۹۲۳	۰/۹۹۶۸	۰/۹۹۷۴	۰/۹۹۸۴	فرانک سوییس	۰/۹۹۳۳	۰/۹۹۶۵
۰/۶۰	۲/۵۹	۱/۴۰۷۱	۱/۴۲۳۲	۱/۴۱۷۷	۱/۴۰۷۹	۱/۳۹۵۰	۱/۳۹۱۷	لیره انگلیس*	۱/۳۹۸۷	۱/۳۸۷۳
-۰/۴۲	-۰/۰۳	۱/۳۸۲۸۳	۱/۳۸۸۰۲	۱/۳۸۲۴۲	۱/۳۸۰۲۹	۱/۳۸۲۱۲	۱/۳۸۱۳۱	SDR به دلار	۱/۳۸۸۷۰	۱/۳۸۸۵۰
۱/۸۳	۳/۲۱	۱۲۴۶/۹۴	۱۲۶۰/۸۰	۱۲۵۷/۸۱	۱۲۴۱/۷۰	۱۲۳۵/۹۶	۱۲۳۸/۴۱	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۲۴/۴۷	۱۲۲۱/۶۱
۱/۵۱	۴/۱۶	۱۲۴۷/۶۷	۱۲۷۷/۵۰	۱۲۵۰/۲۵	۱۲۳۹/۲۰	۱۲۳۶/۵۰	۱۲۳۴/۹۰	طلای لندن (هراونس)	۱۲۲۹/۱۲	۱۲۲۶/۵۰
۷/۳۹	۱۰/۴۱	۳۷/۱۰	۳۸/۷۲	۳۷/۰۷	۳۶/۹۳	۳۶/۸۱	۳۵/۹۷	نفت برنت انگلیس	۳۴/۵۵	۳۵/۰۷
۷/۴۱	۹/۵۸	۳۴/۶۶	۳۵/۹۲	۳۴/۵۷	۳۴/۶۶	۳۴/۴۰	۳۳/۷۵	نفت پایه آمریکا	۳۲/۲۷	۳۲/۷۸
۱/۶۴	۲/۲۰	۱۶۸۴۶	۱۷۰۰۷	۱۶۹۴۴	۱۶۸۹۹	۱۶۸۶۵	۱۶۵۱۷	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۶۵۷۵	۱۶۶۴۰
۳/۰۲	۵/۱۰	۱۶۵۶۷	۱۷۰۱۵	۱۶۹۶۰	۱۶۷۴۷	۱۶۰۸۶	۱۶۰۲۷	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۶۰۸۲	۱۶۱۸۸
۲/۵۱	۱/۷۰	۶۱۴۵	۶۱۹۹	۶۱۳۱	۶۱۴۷	۶۱۵۳	۶۰۹۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۹۹۵	۶۰۹۶
۳/۳۲	۳/۲۷	۹۷۱۳	۹۸۲۴	۹۷۵۲	۹۷۷۷	۹۷۱۷	۹۴۹۵	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۴۰۱	۹۵۱۳

شماره ۵۰

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

* هر واحد به دلار آمریکا

دایره اخبار اقتصادی