



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 ۱۵

هفته منتهی به ۳ ژوئیه ۲۰۱۶

۱۳ تیر ۱۳۹۵





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۹

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• اروپا

• منطقه یورو

• ایتالیا

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره

• روسیه

۹-۱۱

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۲-۱۳

تحولات بازار طلا

۱۳-۱۵

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، رشد اقتصادی فصل نخست از ۰/۸ به ۱/۱ درصد تجدید نظر شد. اعتماد مصرف‌کننده در ماه ژوئن افزایش یافت. درآمد ها و مخارج شخصی افراد نیز در ماه مه نسبت به ماه آوریل با سرعت کمتری رشد نمود. یکی از اعضای فدرال رزرو نیز از احتمال کاهش نرخ رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۶ خبر داد.

تاکید مقامات اتحادیه اروپا بر خروج هر چه سریع‌تر انگلیس از اتحادیه و ارائه برنامه زمان‌بندی خروج توسط این کشور و افزایش تورم در منطقه یورو برای نخستین بار در ۵ ماه گذشته و تایید برنامه کمک ۱۵۰ میلیارد یورویی به بانک‌های ایتالیایی در زمان بروز بحران‌های مالی از جمله مهم‌ترین اخبار اتحادیه اروپا بود.

در انگلستان و پس از گذشت یک هفته از رای خروج مردم از اتحادیه اروپا، اعتماد مصرف‌کننده کاهش یافت، رتبه اعتباری اوراق قرضه دولتی تجدید نظر شد، رشد اقتصادی نیز برای سال جاری و سال‌های آتی مورد تجدیدنظر نزولی واقع شد. سایر اعضای اتحادیه اروپا نیز خواستار تعیین تکلیف هرچه سریع‌تر و آغاز مذاکرات برای خروج بریتانیا شدند.

در ژاپن، کاهش فراتر از انتظار تولیدات صنعتی این کشور، عدم تغییر در وضعیت تولیدکنندگان بزرگ این کشور در ماه ژوئن مقایسه با سه ماه قبل و نیز رشد قیمت مصرف‌کننده با بیشترین سرعت از سال ۲۰۱۳ برای ماه مه، اصلی‌ترین تحولات در هفته گذشته بودند.

در بازار ارز در هفته گذشته ریسک‌گریزی ناشی از خروج انگلیس از اتحادیه اروپا به سرعت از بین رفت. به جز پوند، سایر ارزهایی که در هفته ماقبل تضعیف شده بودند با شیب ملایمی افزایش را تجربه کردند. در شرایط فعلی به نظر می‌رسد دلار و ین در میان مدت قوی باشند ضمن اینکه گرایش به ارزهای نوظهور و وابسته به کالا نیز به تدریج افزایش خواهد یافت.

در بازار طلا، فلز زرد رنگ برای پنجمین هفته متوالی افزایش قیمت را به ثبت رساند و ماه ژوئن را نیز با رشد چشمگیر قیمت‌ها سپری نمود. رای مردم بریتانیا به خروج و نااطمینانی‌های بوجود آمده در پی آن، در کنار تمایل معامله‌گران به دارایی‌های امن سبب رشد قیمت طلا شد.

بهای نفت برنت و امریکا روز جمعه هفته گذشته در مقایسه با روز جمعه هفته ماقبل آن افزایش یافت. کاهش ذخایر نفت امریکا، کاهش احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی امریکا در سال ۲۰۱۶، اعتصاب کارگران نفتی نیروژ و بروز بحران اقتصادی در ونزوئلا و کاهش ارزش دلار در اواخر هفته، از مهم‌ترین دلایل افزایش بهای نفت برنت در هفته گذشته بودند.



امریکا

رشد اقتصادی

نرخ رشد اقتصادی فصل نخست ۲۰۱۶ در بازبینی نهایی از ۰/۸ درصد در مقایسه با فصل نخست ۲۰۱۵ به ۱/۱ درصد مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفت. آنچه سبب شده تا نرخ رشد اقتصادی فصل نخست امریکا در فاصله بین بازبینی دوم و سوم مورد تجدید نظر صعودی واقع شود، بهبود در نرخ رشد سرمایه‌گذاری خصوصی داخلی از ۲/۶- به ۱/۸- درصد، صادرات از ۲/۰- به ۰/۳ درصد و مخارج دولتی از ۱/۲ به ۱/۳ درصد بوده است. اما در عین حال نرخ رشد مصرف از ۱/۹ به ۱/۵ درصد و واردات از ۰/۲- به ۰/۵- درصد کاهش یافته که تنها نکات منفی در آخرین گزارش رشد اقتصادی امریکا در فصل نخست بوده است.

شایان ذکر است که نرخ رشد درآمد داخلی امریکا نیز از ۲/۲ به ۲/۹ درصد مورد تجدید نظر قرار گرفته است. با تمامی این تفاسیر نرخ رشد اقتصادی امریکا در مقیاس سالانه از ۱/۴ درصد در فصل چهارم ۲۰۱۵ به ۱/۱ درصد در فصل نخست ۲۰۱۶ کاهش یافته است. هر چند بر اساس شواهد تاریخی در فصل نخست سال به دلیل سردی هوا نرخ رشد اقتصادی امریکا کاهش می‌یابد، اما مهم‌ترین دلیل افت نرخ رشد اقتصادی در دوره مذکور کاهش نرخ رشد درآمدهای شخصی افراد و کاهش شدیدتر سرمایه‌گذاری داخلی بوده است. نرخ رشد درآمدهای شخصی افراد و سرمایه‌گذاری داخلی به ترتیب از ۲/۱ و ۱/۰- درصد در فصل چهارم ۲۰۱۵ به نخست ۲/۰ و ۱/۸- درصد در فصل نهایی ۲۰۱۶ کاهش یافته است.

اعتماد مصرف‌کننده

اعتماد مصرف‌کنندگان امریکایی از ۹۲/۴ واحد در ماه مه به ۹۸/۰ واحد در ماه ژوئن افزایش یافته است. با توجه به شرایط حال حاضر اقتصاد امریکا، در ماه ژوئن در مقایسه با ماه مه اعتماد مصرف‌کنندگان با ۵/۱ واحد رشد به ۱۱۸/۳ واحد رسیده که بالاترین سطح از سپتامبر ۲۰۱۵ تا کنون بوده است. اما در همین مدت تعداد مصرف‌کنندگانی که معتقد به فراوانی فرصت‌های شغلی بوده‌اند ۱/۱ واحد کاهش یافته که بر سخت‌تر شدن شرایط بازار کار تاکید دوباره داشت. با توجه به اینکه گزارش اعتماد مصرف‌کننده در ماه ژوئن بر اساس نظرسنجی انجام شده قبل از خروج انگلیس از اتحادیه اروپا و مشخص شدن نتایج آن بر بازارهای مالی و اقتصادی امریکا تهیه شده، میزان اعتماد مصرف‌کنندگان به آینده اقتصادی با ۶/۰ واحد رشد به ۸۴/۵ واحد در ماه ژوئن رسیده است. با توجه خروج غیرمنتظره انگلیس از جمع کشورهای اتحادیه اروپا، انتظار می‌رود در ماه ژوئیه میزان اعتماد اقتصادی در امریکا تعدیل شود. چرا که به واسطه این خبر بازارهای مالی جهان و امریکا دچار افول شده‌اند که بی‌شک تاثیر منفی بر درآمد اشخاص و اعتماد مصرف‌کننده و حتی تولیدکنندگان امریکایی خواهد داشت.



درآمد و مخارج شخصی

در ماه مه در مقایسه با ماه آوریل درآمدهای شخصی $0/2$ درصد افزایش یافت که $0/3$ درصد کمتر از نرخ رشد ماهانه آن در ماه آوریل بوده است. هر چند نرخ رشد درآمدهای شخصی در ماه مه نسبت به ماه قبل از آن کاهش عمده‌ای نشان می‌دهد اما نرخ رشد $0/2$ درصدی درآمدهای شخصی در ماه مه هنوز مطلوب ارزیابی می‌شود. البته کاهش درآمدهای شخصی در مقایسه ماه آوریل و مه به دلیل افت شدید ارقام اشتغال غیرکشاورزی بوده است.

کاهش نرخ رشد درآمدها سبب شده تا نرخ رشد مخارج شخصی نیز از $1/1$ درصد در ماه آوریل به $0/4$ درصد در ماه کاهش داشته باشد. هر چند نرخ رشد مخارج شخصی در ماه مه در مقایسه با آوریل کاهش داشته اما با توجه به تجدید نظر صعودی در نرخ رشد مخارج شخصی ماه آوریل از $1/0$ به $1/1$ درصد به نظر می‌رسد مصرف در سه ماهه دوم سال کمک خوبی به افزایش نرخ رشد اقتصادی این کشور نماید.

کاهش نرخ رشد اقتصادی

آقای بولارد رییس فدرال رزرو سنت لویس و یکی از اعضا کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو هفته گذشته در سخنان خود عنوان داشت که احتمال بروز رکود اقتصادی در امریکا بعید به نظر می‌رسد اما بدون شک نرخ رشد اقتصادی این کشور کاهش خواهد یافت. وی که یکی از کسانی که معمولاً از افزایش نرخ بهره کلیدی در مقابل کاهش آن بیشتر دفاع می‌نماید، عنوان داشته نااطمینانی در خصوص اقتصاد امریکا افزایش یافته اما این به معنا بدبینی نسبت وضعیت اقتصادی این کشور نیست. این سخنان به معنی کاهش در تعداد احتمالی افرادی است که در کمیته سیاست بازار باز فدرال رزرو معتقد به افزایش نرخ بهره کلیدی هستند. همچنین بعد از خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، برخی از صاحب نظران احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در سال 2016 را منتفی می‌دانند.

منطقه یورو

نظرات مقامات اروپای در مورد خروج انگلیس از اتحادیه اروپا

در هفته گذشته مقامات اروپایی با مخالفت در مورد حضور دیوید کامرون نخست وزیر انگلیس در جلسه سران اتحادیه اروپا بر غیرقابل بازگشت بودن خروج انگلیس از جمع خود تاکید نمودند. نکته‌ای که در سخنان صدراعظم آلمان به صراحت به آن اشاره شد.

رئیس‌جمهور فرانسه در پایان دیدار روز گذشته خود با نخست‌وزیر انگلیس طی اظهاراتی اعلام کرد که تصمیم انگلیس در خروج از اتحادیه اروپا قابل تعویق یا لغو نیست.



به گزارش خبرگزاری فرانسه، فرانسوا اولاند روز جمعه در حاشیه صدمین سالگرد وقوع جنگ سام (Somme) در تیپوال فرانسه در پایان دیدار با دیوید کامرون طی اظهاراتی مقابل خبرنگاران اعلام کرد: "تصمیم انگلیس به خروج از اتحادیه اروپا قابل تعویق یا لغو نیست".

وی افزود: "اینجاست که متوجه می‌شویم ماندن در اتحادیه اروپا چه مزایایی دارد. من فکر می‌کنم که انگلیسی‌ها تازه در حال درک این موضوع هستند و کسانی که به خروج انگلیس از اتحادیه اروپا رأی دادند اکنون در حال اندیشیدن به این کار خود هستند اما آن‌ها دیگر تصمیم خود را گرفته‌اند و نمی‌توان این تصمیم را به تعویق انداخت یا آن را لغو کرد و هم‌اکنون باید عواقب آن را پذیرفت".

فرانک والتر اشتاین‌مایر وزیر خارجه آلمان از انگلیس خواست تا به دنبال رای به خروج از اتحادیه اروپا، هر چه زودتر نقشه راه و برنامه‌ای رای خروج از این اتحادیه ارائه دهد.

وی در این مورد گفت: "من انتظار ندارم که چند روز پس از برگزاری همه‌پرسی، به پرسش‌ها پاسخ داده شود اما با توجه به نتیجه روشن آن که من از صمیم قلب از این نتیجه متاسفم اما در عین حال از این هم شوکه شده‌ام که آمادگی انگلیس تا چه حد در این زمینه کم است. این شرایطی است که مورد انتظار نبود ولی وقوع آن غیر ممکن هم نبود".

وزیر خارجه آلمان همچنین گفت که نمی‌توان شاهد آن بود که عده‌ای خواستار اجرایی شدن برنامه‌ای هستند که عده زیادی در مواجهه با آن شوکه شده‌اند. باید گفت که خروج از اتحادیه اروپا هم نه فقط برای انگلیس بلکه برای عرصه سیاست هم پیامدهایی دارد.

اشتاین‌مایر در بخش دیگری از این مصاحبه گفت: "از دید ما تا زمانی که بریتانیا به صورت رسمی از اتحادیه اروپا خارج نشده است، عضو از این اتحادیه محسوب می‌شود و این موضع دولت این کشور هم هست اما آنچه که من را ناراحت می‌کند این است که دولت انگلیس قبل از اینکه اقدامات در زمینه خروج از اتحادیه اروپا را صورت دهد از خروج از این اتحادیه صحبت می‌کند. دولت بریتانیا باید بند ۵۰ پیمان (لیسبون) مبنی بر خروج از اتحادیه اروپا را اجرایی کند. بروکسل نمی‌تواند برای این قانون جایگزینی تعریف کند به همین دلیل باید گفت که لندن اکنون در مسیر خروج از اتحادیه اروپا قرار دارد".

دراگی رییس بانک مرکزی اروپا نیز به سران اتحادیه اروپا گفت که خروج انگلیس از اتحادیه اروپا می‌تواند سبب کاهش ۰/۳ تا ۰/۵ واحد درصدی رشد اقتصادی منطقه یورو شود. یک ماه قبل از برگزاری رفراندوم در انگلیس بانک مرکزی اروپا نرخ رشد اقتصادی منطقه یورو در سال ۲۰۱۶ را ۱/۶ درصد و برای سال ۲۰۱۷، حدود ۱/۷ درصد پیش‌بینی نموده بود. وی این کاهش رشد اقتصادی در منطقه یورو را به کاهش رشد اقتصادی انگلیس و کاهش روابط تجاری با این کشور نسبت داده است. وی همچنین عنوان داشت که "خروج انگلیس از اتحادیه اروپا ممکن است سبب شود این اتحادیه غیرقابل مدیریت جلوه یابد". وی همچنین خواستار اقدام هماهنگ کشورهای اتحادیه اروپا به منظور کاهش ریسک نوسانات در سیستم بانکی



اتحادیه و افزایش همکاری با سایر بانک مرکزی جهان شد. در خصوص سیاست‌های پولی آتی بانک مرکزی اروپا در اگی اعلام نموده بانک مرکزی اروپا در افزایش سیاست‌های پولی انبساطی تعجیل نخواهد نمود.

تورم

سطح عمومی قیمت‌های مصرف‌کننده در حوزه یورو در طول ماه ژوئن برای نخستین بار در ۵ ماه گذشته افزایش داشته است. این موضوع نشان از آن دارد که تلاش‌های بانک مرکزی اروپا برای مقابله با تورم منفی مثمر واقع شده است. تورم سالیانه نیز ۰/۱ درصد در ماه ژوئن افزایش داشته در حالی که در ماه مه ۰/۱ درصد کاهش یافته بود. گفتنی است که پیش‌بینی روبرتز عدم تغییر در قیمت‌ها بود. قسمت‌ها در ۱۹ کشور حوزه یورو از ماه ژانویه تاکنون افزایش نیافته بود. پیش‌بینی‌ها نیز نشان از آن دارد که در ۴ ماه آتی حداقل ۳ ماه تورم منفی در اروپا حاکم باشد. تورم پایه نیز که ارقام پرنوسان انرژی و مواد غذایی از آن حذف شده نیز برای ماه ژوئن همانند قبل رشد ۰/۸ درصدی را نشان داده است.

در مجموع اگرچه ارقام ماه ژوئن نیز تفاوت بسیاری با هدف ۲ درصدی تورم در منطقه یورو دارد، اما هرگونه علامتی دال بر حرکت صعودی تورم برای سیاست‌گذاران بانک مرکزی اروپا خوشایند است. این بانک که در حال حاضر ماهیانه ۸۰ میلیارد یورو از دارایی‌ها را خریداری می‌کند اعلام کرده که برای تحرک تورم، حاضر به افزودن به سیاست‌های فوق انبساطی خود است و خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا نیز بر احتمال انبساط بیشتر این بانک برای برقراری مجدد ثبات مالی افزوده است.

ایتالیا

برنامه کمیسیون اروپا برای کمک به بانک‌های ایتالیایی

کمیسیون اروپا برنامه دولت ایتالیا برای تامین نقدینگی سیستم بانکی این کشور در صورت بروز بحران مالی در منطقه یورو تایید نمود. بر این اساس کمیسیون اروپا ارزش بسته کمک احتمالی به بانک‌های ایتالیا را ۱۵۰ میلیارد یورو اعلام نمود که در شرایط بروز بحرانی‌هایی شبیه بحران بدهی اروپا در سال ۲۰۰۹ مورد استفاده قرار خواهد گرفت. مقامات اتحادیه اروپا این طرح را پس از رای مردم انگلیس به خروج از اتحادیه اروپا و افزایش فروش سهام بانک‌های ایتالیا تصویب نمودند. این طرح به بانک‌های اجازه می‌دهد در زمان بروز بحران‌های مالی اقدام به انتشار اوراق قرضه با تضمین دولتی و تامین مالی خود نمایند.

در حال حاضر بانک‌های ایتالیایی دارای ۳۶۰ میلیارد یورو از بدهی موسوم به Bad Loans در سبد دارایی‌های خود هستند که از این منظر سومین کشور منطقه یورو با این حجم از بدهی‌های مذکور می‌باشند. بعد از رای مردم انگلیس نرخ Credit default Swap در این کشور به شدت افزایش یافته است.



انگلستان

اعتماد مصرف‌کننده

در هفته گذشته و پس از رای بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا، اعتماد مصرف‌کننده در این کشور کاهش یافت. مرکز تحقیقات اقتصادی و تجاری این کشور اعلام نمود که بررسی و مانیتور روزانه این شاخص نشان از افت آن به کمترین سطح دو سال اخیر دارد. این شاخص از سطح ۱۱۱/۹ در ابتدای ماه ژوئن به ۱۰۴/۳ واحد در انتهای ژوئن رسیده است. ارقام نشان از آن داشت که نااطمینانی در مورد آینده روابط میان بریتانیا و اتحادیه اروپا در کنار تصمیم نخست‌وزیر آقای کامرون به استعفا و واگذاری میدان به رقیبش برای آغاز مذاکرات خروج، تأثیر بسیاری بر اعتماد مصرفی داشته است.

رشد اقتصادی

اقتصاد بریتانیا در سه ماه نخست سال ۲۰۱۶ میلادی ۰/۴ درصد رشد کرده است. در آخرین تخمین رشد اقتصادی در این کشور، که از سوی اداره ملی آمار منتشر می‌شود، مشخص شد که این کشور در دوره سالیانه ۲ درصد منبسط شده است. هر دوی این تخمین‌ها همانند تخمین ابتدایی بوده و تجدیدنظر نشدند. رشد تولید ناخالص داخلی سرانه نیز در دوره مذکور رشد ۰/۳ درصدی داشت. در حالی که مخارج مصرف‌کنندگان نیز ۰/۷ درصد افزایش یافته بود.

پیامدهای نتایج رفراندوم

در حال حاضر اقتصاددانان معتقدند که اقتصاد بریتانیا با یک نزول آرام و مشخص روبه رو خواهد شد و آن را شوک ناشی از نتایج رفراندوم ۲۳ ژوئن در این کشور می‌دانند. رفراندومی که در آن رای به خروج از اتحادیه اروپا داده شد. در همین راستا، بانک گلدمن ساکس نیز پیش‌بینی کرده که بریتانیا از ابتدای سال ۲۰۱۷ میلادی به یک رکود ملایم مبتلا خواهد شد. افزایش نااطمینانی‌ها و بدتر شدن شرایط تجارت^۱ این بانک همچنین رشد اقتصاد جهانی را با ۰/۱ درصد نزول به ۳/۱ درصد در سال ۲۰۱۶ میلادی تقلیل داد.

در همین راستا، موسسه رتبه‌سنجی فیچ، رتبه اعتباری بریتانیا را از AA+ به AA تنزل داد. این دومین موسسه اعتباری است که در پی خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا اقدام به تنزل رتبه اعتباری اوراق دولتی این کشور کرده است. این موسسه همچنین چشم‌انداز خود از رشد اقتصادی سال ۲۰۱۶ میلادی را از ۱/۹ به ۱/۶ درصد کاهش داد.

روز سه‌شنبه رهبران اروپا به انگلستان اعلام کردند که هر چه سریع‌تر برای پایان دادن به سرآسیمگی‌های سیاسی و اقتصادی ناشی از رای مردم بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا اقدام نمایند. این درخواست پس از آن مطرح شد که صندوق

¹ Terms of Trade



بین‌المللی پول هشدار داد که این نااطمینانی‌ها بر رشد اقتصاد جهانی تاثیر خواهد گذاشت. رفراندوم هفته ماقبل در حدود ۳ تریلیون دلار از ارزش سهام جهانی کاست و سبب افت پوند به کمترین سطح ۳۱ سال گذشته در مقابل دلار شد. آقای آذربورن وزیر دارایی بریتانیا در روز سه‌شنبه اعلام نمود که برای ثبات اقتصاد بریتانیا اقدام به کاهش مخارج و افزایش مالیات‌ها خواهد نمود. آقای کامرون نخست وزیر انگلستان نیز در خلال نشست رهبران اتحادیه اروپا در بروکسل ابراز امیدواری کرد که ارتباطات سیاسی و اقتصادی نزدیک میان اتحادیه اروپا و انگلستان باقی بماند. وی اضافه کرد که انگلستان از اتحادیه خارج خواهد شد ولی ما به این اتحادیه پشت نخواهیم کرد. اگرچه آقای اولاند نخست وزیر فرانسه در واکنش به این سخنان آقای کامرون گفته بود که دسترسی به بازار یکپارچه اروپا، نیازمند پذیرش ۴ اصل آزادی حرکت کالاها، سرمایه‌ها، نیروی کار و خدمات خواهد بود. اروپا همچنین خواستار هرچه سریع‌تر حل و فصل شدن و مهیا شدن مقدمات خروج بریتانیاست و یک فرصت دو ساله برای مذاکرات و در نهایت خروج در پایان این دو سال برای بریتانیا قائل شده است.

ژاپن

تولیدات صنعتی

تولیدات صنعتی ژاپن فراتر از پیش‌بینی معامله‌گران کاهش یافت. افت در میزان صادرات این کشور مسبب اصلی افت تولیدات صنعتی این کشور بود. این تولیدات ۲/۳ درصد در ماه مه در مقایسه با آوریل افت نمود. گفتنی است که این شاخص در آوریل ۰/۵ درصد رشد کرده بود. پیش‌بینی تحلیل‌گران بلومبرگ نیز افت ۰/۲ درصدی برای ماه مه بود. افت تولیدات، در کنار ارقام خرده‌فروشی و نیز افت صادرات، به نگرانی در مورد روند بهبود اقتصاد ژاپن افزود.

تورم

ارقام منتشر شده در روز جمعه نشان از آن دارد که قیمت مصرف‌کننده در ماه مه با بیشترین سرعت از سال ۲۰۱۳ میلادی تاکنون کاهش یافته است. این موضوع هشدار می‌دهد برای بانک مرکزی ژاپن بود تا اقدام به انبساط بیشتر پولی نماید. قیمت پایه مصرف‌کننده در ماه مه در مقایسه با یک سال قبل ۰/۴ درصد افت داشته است.



تانگان^۱

اعتماد در میان تولیدکنندگان بزرگ ژاپنی در ماه ژوئن در مقایسه با سه ماه قبل بدون تغییر حفظ شد. ین قوی و ضعف تقاضای بین‌المللی چشم‌انداز بهبود اقتصادی در این کشور را شکننده جلوه می‌دهد. شاخص اصلی این بخش برای تولیدکنندگان بزرگ در ماه ژوئن +۶ را نشان می‌دهد که همانند ارقام ماه مارس بود.

چین

ارقام کارخانه‌ای

شاخص مدیران خرید این کشور در بخش کارخانه‌ای در سطح ۵۰ واحد در ماه ژوئن قرار گرفت. این در حالی بود که در ماه مه در سطح ۵۰/۱ واحد قرار داشت. ارقام نشان از آن دارد که شاخص مذکور در ماه گذشته تغییری نداشته است. در بخش غیرکارخانه‌ای وضعیت بهتر بود و شاخص مدیران خرید از ۵۳/۱ به ۵۳/۷ واحد رسید که نشان از انبساط در بخش خدماتی بود. این شاخص نشان داده در ماه ژوئن میزان سفارشات صادراتی و موجودی انبار در بخش کارخانه‌ای کاهش یافته است. البته در بخش خدمات هر چند رشد مثبت مشاهده می‌شود اما به نظر می‌رسد این رشد در حدی نباشد که بتواند سبب شود نرخ رشد اقتصادی این کشور از ۶/۷ درصد کنونی فراتر رود.

یکی اعضای سیاست‌گذاری بانک مرکزی چین عنوان داشته تا پایان سال ۲۰۱۶ نرخ برابری دلار به ۶/۸ یوآن خواهد رسید. وی عنوان داشته بانک مرکزی چین اجازه خواهد داد یوآن به روند تضعیف خود برای کمک به رشد اقتصادی این کشور ادامه دهد. نرخ برابری یوآن در حال حاضر به پایین‌ترین سطح ۵ ساله در مقابل دلار^۲ کاهش یافته است. البته بانک مرکزی چین از تضعیف سریع یوآن برای مقابله با خروج سرمایه از این کشور مقابله خواهد نمود. امریکا و کشورهای اروپایی معتقدند که چین باید اجازه دهد نرخ برابری یوآن در بازار تعیین شود و در حال حاضر یوآن در سطح پایین‌تری از ارزش واقعی خود قرار دارد.

^۱ اکثر ارقام این بخش پیش از رفراندوم بریتانیا جمع‌آوری شده است.

^۲ هر دلار ۶/۶۵۸۰ یوآن



کره

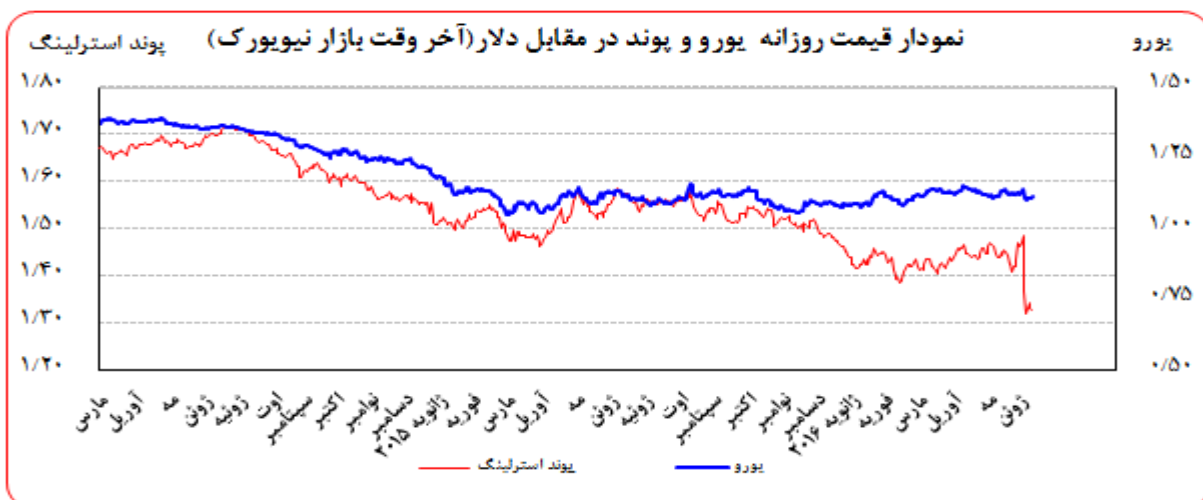
میزان تولیدات صنعتی کره جنوبی در ماه مه در مقایسه با ماه مه سال قبل ۴/۳ درصد افزایش یافته که در مقایسه با نرخ رشد ۲/۶- درصدی ماه آوریل رشد بسیار مناسبی ارزیابی می‌گردد. شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای نیز از ۵۰/۱ واحد در ماه مه به ۵۰/۵ واحد در ماه ژوئن افزایش یافته که نشان دهند افزایش سرعت رشد بخش کارخانه‌ای این کشور است. همچنین تراز بازرگانی این کشور از ۷ میلیارد دلار در ماه مه به ۱۱/۶ میلیارد دلار در ماه ژوئن افزایش یافته است.

روسیه

اتحادیه اروپا تحریم‌های سیاسی و اقتصادی خود علیه روسیه را تا پایان ژانویه ۲۰۱۷ تمدید نمود. این تحریم‌های شامل برخی از تحریم‌های مالی بین‌المللی نیز می‌گردد. روسیه نیز به تحریم واردات کالا از اتحادیه اروپا ادامه خواهد داد. وزیر اقتصاد روسیه در هفته گذشته در مصاحبه با مطبوعات این کشور بدون ارائه تخمین دقیق از تورم عنوان داشته احتمال دارد که تورم زودتر از موعد پیش‌بینی شده کاهش یابد.

تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار آمریکا روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر ین، پوند و فرانک به ترتیب ۰/۳۱، ۲/۹۲ و ۰/۰۶ درصد تقویت و در مقابل یورو ۰/۲۱ درصد تضعیف گردید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۱۱۴۰-۱/۱۰۲۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۴۲۹-۱/۳۲۲۵ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۳/۲۰-۱۰۲/۰۰ بین متغیر بود.





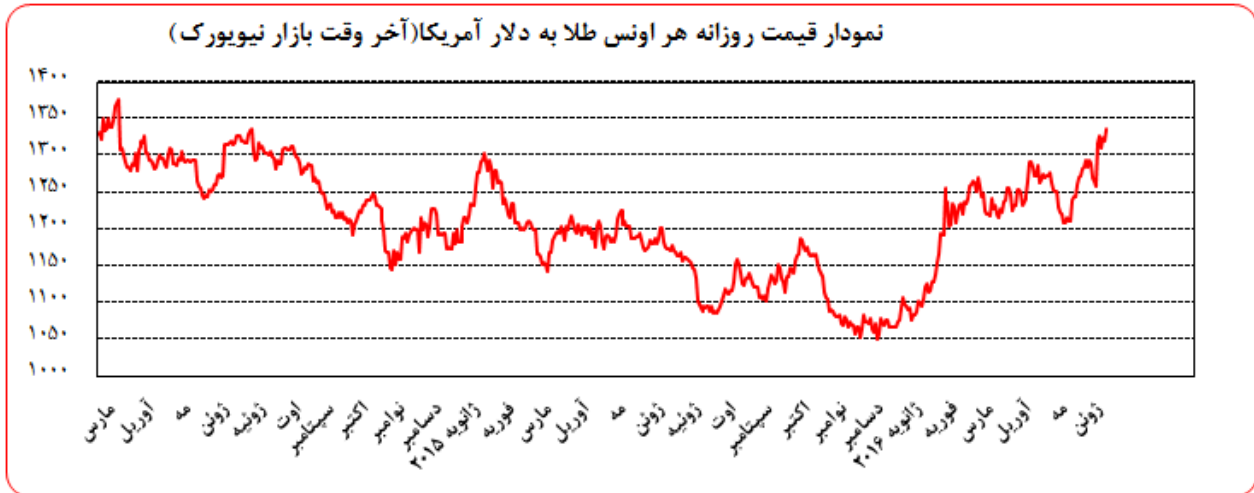
رشد اقتصادی این اتحادیه به میزان ۰/۵ درصد طی سه سال آینده موافق است. در عین حال بلومبرگ در روز پنجشنبه گزارش داد بانک مرکزی اروپا در حال تسهیل مقررات برای خرید اوراق قرضه است تا از این طریق اوراق بدهی لازم برای خرید را تأمین نماید. با شرایط به وجود آمده احتمال افزایش نرخ بهره بانک مرکزی امریکا در ماه سپتامبر را منتفی دانست. هرچند شانس زیادی برای افزایش این نرخ تا پایان سال جاری میلادی نیز وجود ندارد. هفته گذشته یورو به میزان اندک ۰/۱۹ درصد در برابر دلار تقویت شد. یورو در برابر پوند ۳/۳ درصد طی هفته گذشته تقویت شد. ارزهای وابسته به کالا نظیر دلار کانادا، استرالیا و نیوزیلند در برابر دلار امریکا و ین ژاپن تقویت شدند. هرچند این افزایش چندان زیاد نبود و عموماً کمتر از ۰/۵ درصد بود اما به دلیل ایجاد جو ریسک‌پذیری در بازارها و کاهش نگرانی و هیجان خروج انگلیس از اتحادیه اروپا بود. شاخص دلار در هفته گذشته به میزان ۰/۲۲ افزایش یافت. این شاخص در پایان روز جمعه در سطح ۹۵/۷ واحد به کار خود پایان داد.

نام ارز/نرخ بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۶۵۴۱۰	۰/۹۲۴۱۵	-	۱/۲۳۰۲۵
یورو	-۰/۲۹۴۸۶	-۰/۱۸۵۴۳	-	-۰/۰۵۹۴۳
پوند	۰/۵۵۸۳۸	۰/۶۷۷۵۰	-	۰/۹۲۰۸۸
فرانک	-۰/۷۷۹۸۰	-۰/۷۰۱۶۰	-	-۰/۵۸۴۰۰
ین	-۰/۰۲۲۴۳	-۰/۰۰۹۵۰	-	۰/۰۷۵۳۶
درهم امارات	۱/۱۳۱۰۰	۱/۳۳۲۱۴	-	۱/۶۳۷۸۶
یوان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۹/۶۸۸۶	۹/۸۰۹۶	۹/۸۷۸۱	۹/۹۱۷۲



تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۵۵ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۳۷/۶۰-۱۳۱۱/۶۰ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.



روز دوشنبه، بهای طلا که در هفته ماقبل به بالاترین سطح ۲ سال گذشته رسیده بود، باز هم افزایش یافت. نااطمینانی‌ها در مورد رای بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا، سرمایه‌گذاران را به فروش سهام و خرید دارایی‌های امن سوق داد. علاوه بر این، نااطمینانی در مورد زمان آغاز مذاکرات خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا نه تنها تمایل به خرید دارایی‌هایی همچون طلا و دلار را افزایش می‌دهد بلکه، پوند را نیز تحت فشار و فعالیت‌های اقتصادی در این کشور را نیز به حالت تعلیق در می‌آورد. علاوه بر این، نتایج فراندوم بریتانیا تلویحاً نشان می‌دهد که افزایش نرخ بهره در آمریکا در ادامه سال منتفی خواهد بود. گفتنی است که گلدمن ساکس نیز پس از انتشار نتایج فراندوم، پیش‌بینی خود از قیمت آتی طلا را افزایش داده است. یوبی‌اس نیز پیش‌بینی خود از قیمت ۳ ماهه طلا را به محدوده ۱۴۲۵-۱۲۷۵ دلار برای هر اونس اعلام نمود، اما پیش‌بینی ۱۲ ماهه را در سطح ۱۲۷۵ دلار قرار داد.

پس از آنکه در دو روز جمعه ماقبل و دوشنبه بهای طلا بیشترین رشد دو روزه از سال ۲۰۰۸ تاکنون را به ثبت رساند، در روز سه‌شنبه تمایل به سودگیری در میان معامله‌گران سبب شد که فروش طلا سبب افت یک درصدی بهای طلا شود. بهبود در بازارهای سهام جهانی پس از ۳ روز و همچنین بهبود در وضعیت پوند و یورو سبب شد که تا حدودی نگرانی در مورد پیامدهای خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا کمرنگ شود و بهای طلا با کاهش روبه‌رو شود.



روز چهارشنبه، تضعیف دلار از یک سو و تمایل معامله‌گران به دارایی‌های امن همچون طلا از سوی دیگر، سبب شد که بهای طلا یک درصد افزایش یابد. نااطمینانی‌های مالی بلندمدت پس از رای بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا اصلی‌ترین دلیل صعود این روز قیمت بود.

روز پنجشنبه و با مشخص شدن علائم ثبات در سایر بازارها (سهام، اوراق و اسعار)، در بازار طلا نیز شاهد ثبات قیمت بودیم. اگرچه در آخرین روز کاری ماه ژوئن، معلوم شد که بهای طلا بیشترین رشد قیمتی ماهیانه از فوریه تاکنون (۸/۷ درصد) را به ثبت رسانده است، که اصلی‌ترین دلیل صعود قیمت نیز به تحولات آخر ماه و رای بریتانیا به خروج از اتحادیه اروپا بازمی‌گردد.

روز جمعه، بهای طلا با یک درصد افزایش، پنجمین هفته متوالی افزایش قیمت را تجربه نمود. تضعیف دلار و احتمال انبساط پولی از سوی بانک مرکزی انگلستان در پی رای خروج از اتحادیه اروپا، دلایل صعود قیمت در این روز بودند. علاوه بر این، تمایل معامله‌گران به دارایی‌های امن همچون طلا در پی بالا بودن نااطمینانی از آینده بریتانیا، مزید بر علت شد.

تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه امریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۴/۰۱ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۵۰/۶۱-۴۷/۱۶ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۹/۲۸ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۸۳ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۴۹/۸۸-۴۶/۳۳ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۴۸/۲۸ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۶/۲۷-۴۴/۳۲ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۵/۲۲ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنجشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۳/۱۰ درصد افزایش یافت. روز دوشنبه، بهای جهانی نفت خام بیش از ۲/۶ درصد کاهش یافت. ادامه تاثیر رای غیرمنتظره مردم انگلیس به خروج این کشور از اتحادیه اروپا بر روی بازارهای مالی که از روز کاری قبل شروع شده بود، سبب شد بهای نفت خام به شدت کاهش داشته باشد.

روز سه‌شنبه، بهای جهانی نفت خام با سرعت نسبتاً بالایی افزایش یافت. اعتصاب کارگران برخی از میادین نفتی نروژ، پیش‌بینی کاهش ۴ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت امریکا از سوی موسسه API در پی افزایش تقاضا پالایشگاه‌های این کشور

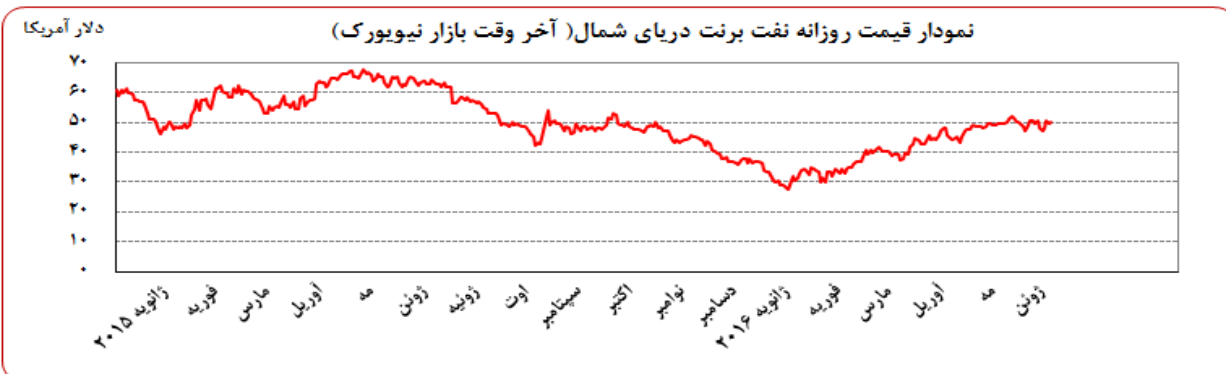
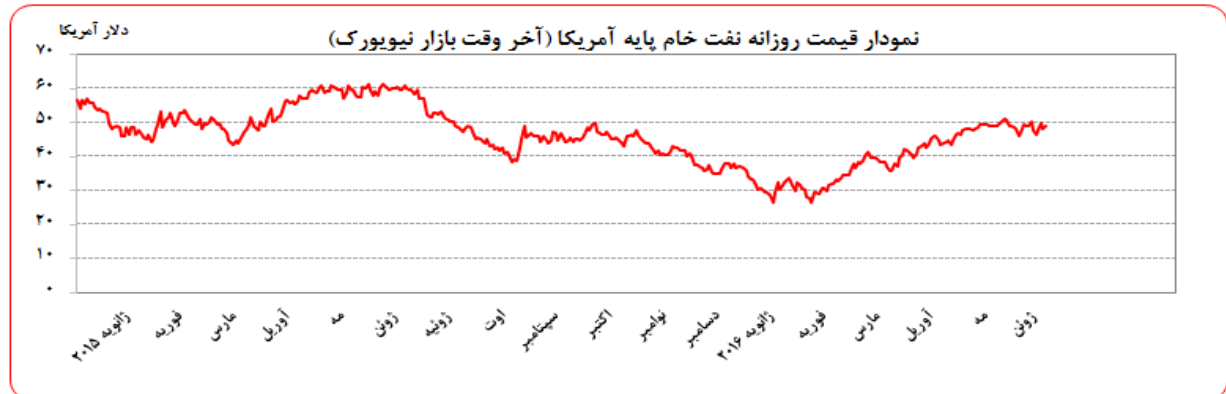


برای تولید بنزین مورد نیاز در فصل سفرهای تابستانی و کاهش ارزش دلار در مقابل یورو و پوند از جمله دلایل افزایش بهای نفت بعد از دو روز سقوط بود.

رزو چهارشنبه، بهای جهانی نفت خام باز هم افزایش یافت. بر خلاف انتظار ذخایر نفت آمریکا بیشتر از میزان پیش‌بینی شده از توسط موسسه API یعنی ۴/۱ میلیون بشکه کاهش یافت. اعتصاب کارگران نفتی نروژ و بروز بحران اقتصادی در ونزوئلا به عنوان یکی از تولیدکنندگان نفت اوپک به ادامه روند صعودی نفت کمک کرد.

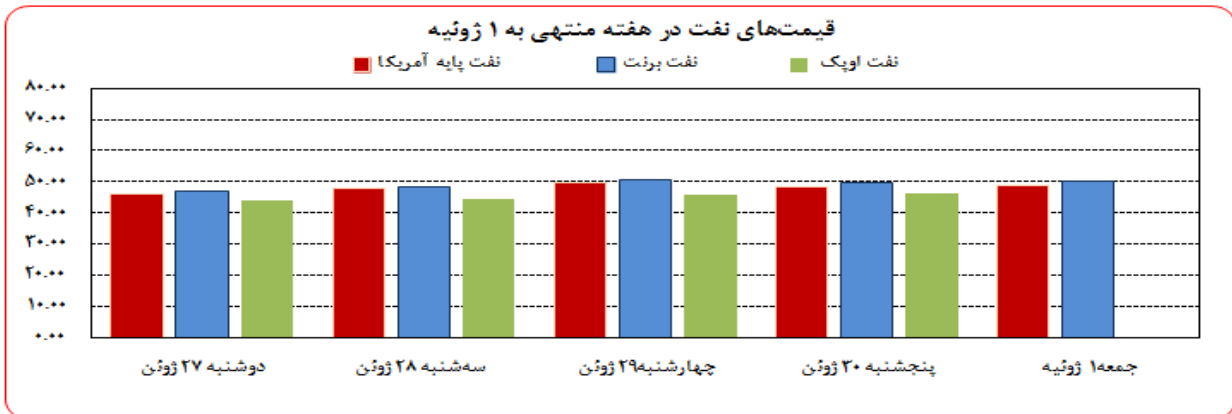
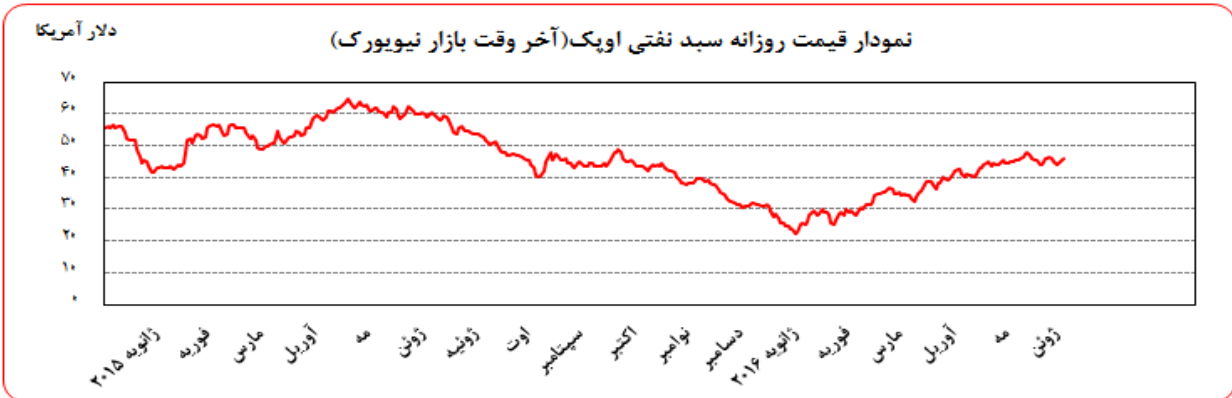
در روز پنجشنبه، بهای نفت برای ششمین روز کاری متوالی کاهش یافت. افزایش تولید نفت کانادا و نیجریه به قبل از آتش سوزی در کانادا و بروز حملات تروریستی به خطوط انتقال نفت نیجریه، سبب شد تا بهای نفت خام کاهش یابد. در نروژ نیز مذاکرات برای افزایش دستمزد کارگران نفتی آغاز شد.

روز جمعه، بهای نفت افزایش یافت. در پی کاهش بازده اوراق قرضه آمریکایی و پیش‌بینی ادامه سیاست پولی کنونی توسط فدرال رزرو در ادامه سال ۲۰۱۶، دلار در مقابل برخی اسعار جهان‌روا تضعیف شد و شاخص دلار افت نمود. این مسئله سبب شد تا قبل تعطیلات سه روزه آتی، فعالان بازار به پیش خرید نفت در بازارهای جهانی دست زنند. پیش خرید نفت برای قراردادهایی با سررسید نزدیک‌تر، در بازار مشهود بود.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بالمانع 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	
			تولید داخلی	۵/۴	-۰/۳	۱,۲۲۱/۷۰	نفت خام
-۹۷۳	-۵۵	۸,۶۲۲		۱۳/۱	-۰/۸	۵۲۶/۶۰	ذخایر تجاری نفت خام
			خالص واردات	۰/۲	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۱۵	-۹۹۳	۶,۹۵۷		۱۰/۳	۰/۶	۲۳۹/۰۰	بنزین

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

هفته منتهی به ۱۳۹۵/۰۴/۱۱

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

۲۰۱۶/۰۷/۰۱

درصد تغییرات	متوسط هفته	جمعه	پنجشنبه	چهارشنبه	سه شنبه	دوشنبه	عنوان	متوسط هفته گذشته	جمعه	
		۱ ژوئیه	۳۰ ژوئن	۲۹ ژوئن	۲۸ ژوئن	۲۷ ژوئن			۲۴ ژوئن	
۱/۷۲	۰/۲۲	۹۶/۰۱۵۳	۹۵/۷۰۰	---	۹۵/۶۷۲	۹۶/۲۲۰	۹۶/۴۶۹	شاخص دلار	۹۴/۳۹۱۳	۹۵/۴۸۹
۰/۹۹	-۰/۶۹	۱/۲۹۷۵	۱/۲۹۱۳	۱/۲۹۲۵	۱/۲۹۳۷	۱/۳۰۲۵	۱/۳۰۷۳	دلار کانادا	۱/۲۸۴۸	۱/۳۰۰۳
-۱/۵۶	۰/۳۱	۱۰۲/۶۶	۱۰۲/۵۲	۱۰۳/۲۰	۱۰۲/۸۲	۱۰۲/۷۵	۱۰۲/۰۰	ین ژاپن	۱۰۴/۲۹	۱۰۲/۲۰
-۱/۵۷	۰/۲۱	۱/۱۰۹۳	۱/۱۱۴۰	۱/۱۱۰۸	۱/۱۱۲۵	۱/۱۰۶۷	۱/۱۰۲۷	یورو*	۱/۱۲۷۱	۱/۱۱۱۷
۱/۵۶	۰/۰۶	۰/۹۷۷۸	۰/۹۷۳۱	۰/۹۷۶۲	۰/۹۷۹۶	۰/۹۸۱۸	۰/۹۷۸۵	فرانک سوئیس	۰/۹۶۲۸	۰/۹۷۲۵
-۸/۳۰	-۲/۹۲	۱/۳۳۱۷	۱/۳۲۷۷	۱/۳۳۱۱	۱/۳۴۲۹	۱/۳۳۴۳	۱/۳۲۲۵	لیره انگلیس*	۱/۴۵۲۲	۱/۳۶۷۶
-۱/۳۳	-۰/۱۵۱	۱/۳۹۵۵۴	۱/۳۹۵۹۶	۱/۳۹۸۸۴	۱/۳۹۵۸۷	۱/۳۹۵۳۸	۱/۳۹۱۶۵	SDR به دلار	۱/۴۱۴۳۹	۱/۳۹۸۰۷
۳/۴۴	۱/۵۵	۱۳۲۴/۲۵	۱۳۳۷/۶۰	۱۳۲۰/۹۰	۱۳۲۴/۹۰	۱۳۱۱/۶۰	۱۳۲۶/۲۶	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۸۰/۲۱	۱۳۱۷/۲۰
۳/۴۳	۱/۸۶	۱۳۲۳/۳۰	۱۳۴۰/۰۰	۱۳۲۰/۷۵	۱۳۲۱/۵۰	۱۳۰۹/۷۰	۱۳۲۴/۵۵	طلای لندن (هر اونس)	۱۲۷۹/۳۸	۱۳۱۵/۵۰
-۱/۶۲	۴/۰۱	۴۹/۲۸	۵۰/۳۵	۴۹/۷۱	۵۰/۶۱	۴۸/۵۸	۴۷/۱۶	نفت برنت انگلیس	۵۰/۰۹	۴۸/۴۱
-۱/۵۲	۲/۸۳	۴۸/۲۸	۴۸/۹۹	۴۸/۳۳	۴۹/۸۸	۴۷/۸۵	۴۶/۳۳	نفت پایه آمریکا	۴۹/۰۲	۴۷/۶۴
-۰/۷۹	۳/۱۵	۱۷۶۲۵	۱۷۹۴۹	۱۷۹۳۰	۱۷۶۹۵	۱۷۴۱۰	۱۷۱۴۰	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۷۶۵	۱۷۴۰۱
-۲/۴۳	۴/۸۹	۱۵۴۹۲	۱۵۶۸۲	۱۵۵۷۶	۱۵۵۶۷	۱۵۳۲۳	۱۵۳۰۹	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۵۸۷۸	۱۴۹۵۲
۱/۲۶	۷/۱۵	۶۳۱۳	۶۵۷۸	۶۵۰۴	۶۳۶۰	۶۱۴۰	۵۹۸۲	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۲۳۴	۶۱۳۹
-۴/۱۷	۲/۲۹	۹۵۵۷	۹۷۷۶	۹۶۸۰	۹۶۱۲	۹۴۴۷	۹۲۶۹	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۹۷۳	۹۵۵۷

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۱۶

دایره اخبار اقتصادی