



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 ۳۴

هفته منتهی به ۱۳ نوامبر ۲۰۱۶

۲۳ آبان ۱۳۹۵





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۹

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

- آمریکا
- اروپا
- منطقه یورو
- ایتالیا
- انگلستان
- ژاپن
- چین
- کره جنوبی
- روسیه

۹-۱۴

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۴-۱۵

تحولات بازار طلا

۱۵-۱۷

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

ضمن تشکر خواهشمند است در صورت داشتن هرگونه انتقاد و یا پیشنهاد در مورد این گزارش نظرات خود را از طرق زیر مطرح فرمائید.

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در آمریکا، انتخاب ترامپ به ریاست جمهوری آمریکا برخلاف انتظار سبب ایجاد نوسانات ریسک‌گریزانه در بازار نشد. اما سیاست‌های اقتصادی و سیاسی احتمالی وی، می‌تواند سبب بروز نوسانات قابل توجه در اقتصاد آمریکا و بازارهای مالی جهانی شود. اعتماد مصرف‌کننده در ایالت میشیگان در ماه نوامبر افزایش یافت اما ادامه این روند با تردید روبه‌رو است.

در منطقه یورو، نشست سران اروپا در ۷ نوامبر برگزار و در این نشست در خصوص بهبود و اثربخشی چارچوب ورشکستگی ملی بحث شد. همچنین وزرای اقتصادی اروپا در ۸ نوامبر با پیشنهاد دسترسی مقامات مالیاتی به اطلاعات مالکان و ذی‌نفع‌های شرکت‌ها به منظور جلوگیری از فرار مالیاتی و پولشویی موافقت شد.

در انگلستان، تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل ۰/۴ درصد کاهش و تولیدات کارخانه‌ای ۰/۶ درصد افزایش یافت. همچنین کسری تراز تجاری انگلیس در این ماه به حدود ۱۲/۷ میلیارد پوند رسید. پیش‌بینی می‌شود تولید ناخالص داخلی در سه ماهه چهارم نسبت به سه ماهه سوم معادل ۰/۴ درصد افزایش یابد.

در ایتالیا، دادگاه مدنی میلان درخواست تجدیدنظر در خصوص برگزاری همه‌پرسی ملی در روز ۴ دسامبر در خصوص اصلاح قانون اساسی را رد کرد.

در ژاپن، شاخص سفارش ماشین‌آلات در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل از آن بسیار بیشتر از میزان مورد انتظار کاهش یافت. شاخص قیمت تولیدکننده مطابق پیش‌بینی کاهش یافت.

در بازار ارز، شاخص دلار بیش از ۲ درصد تقویت شد. پیروزی ترامپ و پاسخ مثبت بازارها به این موضوع از یک سو و افزایش سریع نرخ بازدهی اوراق خزانه‌داری آمریکا از سوی دیگر از جمله مهمترین دلایل تقویت دلار در برابر سایر ارزها بود.

طلا، پس از اعلام نتیجه انتخابات ریاست جمهوری آمریکا با حدود ۵ درصد افزایش قیمت، رکورد ۱۳۳۸ دلار برای هر انس را شکست. از یک طرف؛ لحن آشتی‌جویانه آقای ترامپ، رئیس‌جمهور منتخب آمریکا، در سخنرانی پیروزی و از طرفی اظهارات مقامات فدرال رزرو در خصوص تقویت احتمال افزایش نرخ بهره باعث شد تا طلا در پایین‌ترین سطح پنج ماه اخیر خود قرار گیرد.

قیمت نفت در هفته گذشته در حدود ۱/۵ تا ۲ درصد کاهش یافت که مهمترین عامل آن انتشار آمار مبنی بر افزایش عرضه نفت و پیش‌بینی ادامه مازاد عرضه در سال آتی توسط اوپک و IEA بود.



امریکا

برخی تأثیرات احتمالی پیروزی ترامپ بر اقتصاد امریکا

پس از پیروزی دونالد ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری امریکا، یکی از مهم‌ترین دغدغه‌های بازارهای مالی افزایش یا عدم افزایش نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو در ماه دسامبر و روند افزایش نرخ بهره در سال‌های آینده بود. قبل از برگزاری انتخابات ریاست جمهوری امریکا، بازارهای مالی به احتمال انتخاب ترامپ به ریاست جمهوری امریکا و سیاست‌های اقتصادی و سیاسی آتی حزب جمهوری خواه واکنش‌های قابل توجهی نشان دادند^۱، اما پس از انتشار نتایج رسمی انتخاب در روز چهارشنبه هفته گذشته، نوسانات محدودی در بازارهای مالی آسیایی روی داد. در همان روز در بازارهای مالی اروپا و امریکا و در روزهای بعد تا پایان هفته گذشته بازارهای مالی از ثبات نسبی برخوردار بودند. حتی تقویت صورت گرفته قبلی در ارزش دارایی‌های امن‌تر به نفع دارایی‌های پرریسک‌تر معکوس شده و دلار برخلاف انتظار تقویت شد. این مسئله شاعبه بزرگنمایی تأثیرات منفی انتخاب ترامپ بر بازارهای مالی از سوی برخی از خبرگزاری‌ها و نشریات معتبر را تقویت نمود. البته ممکن است آرامش کنونی در بازارهای مالی، موقتی بوده و در آینده با مشخص‌تر شدن جزئیات بیشتری از سیاست‌های آتی رییس جمهور جدید و مجلس جمهوری خواه هم حزب آقای ترامپ^۲، نوساناتی در این بازارها پدید آید. در سال ۲۰۱۶ فدرال رزرو به بهانه‌های مختلف از جمله افت رشد اقتصاد جهانی به خصوص در اقتصادهای نوظهور از جمله چین، نوسانات بازار سهام چین، تقویت دلار در مقابل اسعار جهانروا، رای به خروج انگلیس از اتحادیه اروپا و ... از افزایش نرخ بهره کلیدی طفره رفته است. ممکن است این نهاد با توجه به نااطمینانی موجود در بازارهای مالی در پی انتخاب آقای ترامپ، از افزایش نرخ بهره کلیدی در ماه دسامبر خودداری نماید. در صورت عدم افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر کاهش ارزش دلار، کاهش بازده اوراق قرضه امریکا، تقویت ارزش‌های نوظهور و رویکرد سرمایه به سمت این اقتصادها دور از انتظار نخواهد بود. همچنین ترامپ بارها فدرال رزرو را به پایین نگاه داشتن نرخ بهره کلیدی برای حمایت از دولت دموکرات اوباما متهم نموده است. از این رو وی به طور تلویحی به برکناری خانم یلن (رییس فعلی فدرال رزرو) در ژانویه ۲۰۱۸ اشاره نموده که این مسئله می‌تواند بر سیاست‌های آتی این بانک در خصوص نرخ بهره و شرایط بازارهای مالی جهانی تأثیر فراوانی داشته باشد. آقای اوانز (رییس فدرال رزرو شیکاگو و یکی از مخالفین افزایش نرخ بهره) پس از اعلام نتایج انتخابات اعلام نموده که فدرال رزرو به دقت نوسانات بازارهای مالی را تحت نظر خواهد داشت تا واکنش مناسب نشان دهد. وی همچنان یکی از مخالفان افزایش

^۱ خبرهایی مبنی بر افزایش احتمال پیروزی ترامپ، تضعیف دلار، تقویت ارزشی از جمله ین و فرانک سوییس، افزایش ارزش طلا، افزایش تقاضا برای اوراق

قرضه و افت بازارهای سهام در پی داشت.

^۲ بر اساس نتایج انتخابات هفته گذشته در امریکا اکثریت کرسی‌های مجلس سنا و نمایندگان امریکا به حزب جمهوری خواه تعلق گرفت.



نرخ بهره در ماه دسامبر بوده و معتقد است فدرال رزرو باید اجازه دهد تورم به بالاتر از نرخ هدف ۲ درصدی افزایش یافته و نرخ بیکاری بیش از این کاسته شود. آقای پاتریک هارکر (رییس فدرال رزرو فیلادلفیا) نیز اعلام نموده در صورتی که سیاست‌های آتی رییس جمهور امریکا به ضرر اقتصاد این کشور باشد، فدرال رزرو مجبور خواهد بود سیاست خود را بر آن اساس تغییر دهد. آقای استنلی فیشر (نایب رییس فدرال رزرو) نیز ضمن اشاره به وضعیت مطلوب کنونی اقتصادی امریکا که افزایش تدریجی نرخ بهره را توجیه می‌نماید، عنوان داشته برای افزایش نرخ بهره کلیدی، فدرال رزرو باید روند بازده بلندمدت بدهی دولت را مورد نظارت دقیق قرار دهد. وی نیز با اشاره به انتخاب ترامپ، عنوان داشته فدرال رزرو باید به دقت واکنش آتی بازارهای مالی و اقتصاد امریکا را به سیاست ترامپ مورد ارزیابی قرار داده و سیاست‌های خود را بر اساس آن تنظیم نماید. وی در خصوص جهت‌گیری آتی بازارهای مالی و اقتصاد این کشور پس از انتخابات ریاست جمهوری اظهار نااطمینانی نمود. او از سیاست‌های مالی انبساطی احتمالی دولت ترامپ استقبال نموده و آن را مورد تایید سیاست‌گذاران کمیته بازار باز فدرال رزرو دانست. با این وجود آقای ویلیامز، لیکر و بولارد سایر روسای فدرال رزرو در سایر مناطق امریکا، از افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر حمایت کردند. اظهارات خانم یلن در هفته‌های آینده می‌تواند موضع فدرال رزرو را در قبال افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر، مشخص‌تر نماید.

ترامپ در جریان رقابت‌های انتخاباتی بارها از پاره کردن و یا مذاکره مجدد در خصوص توافقات سیاسی و اقتصادی دولت‌های قبلی امریکا سخن به میان آورده است. در صورت تحقق این وعده‌ها، انگیزه‌های ریسک‌گریزانه در بازارهای مالی جهانی رشد کرده و به طور قطع بازارهای مالی دچار نوسان خواهند شد. تغییر در توافق‌نامه تجارت آزاد بین امریکا با برخی از شرکای تجاری و حتی توافق برجام و تشدید و یا تمدید برخی از تحریم‌های اقتصادی امریکا علیه برخی از کشورهای جهان از جمله ایران، روسیه و کره شمالی، می‌تواند ضمن تاثیر بر تجارت خارجی امریکا و حتی تجارت بین‌المللی، انگیزه‌های ریسک‌گریزانه را تقویت نماید. همچنین افزایش تعرفه‌های وارداتی و سیاست‌های مهاجرتی احتمالی ترامپ در امریکا می‌تواند سبب افزایش تورم و سطح حقوق و دستمزدها در اقتصاد امریکا شود. هدفی که فدرال رزرو در دستیابی به آن موفقیت کامل نداشته است.

کاهش در نرخ‌های مالیاتی که یکی از شعارهای مهم ترامپ بود به طور حتم در قدم نخست سبب کاهش درآمدهای دولت، افزایش کسری بودجه و افزایش بدهی‌های دولت خواهد شد. برخی از صاحب‌نظران پیش‌بینی نموده‌اند که این سیاست می‌تواند سبب افزایش بیش از ۵ تریلیون دلاری بدهی دولت امریکا در ۱۰ سال آینده شود. همچنین ترامپ قول داده بخشی از برنامه تامین اجتماعی و بیمه خدمات درمانی اوباما موسوم به Obama Care را ادامه دهد که این مسئله در افزایش کسری بودجه دولت موثر خواهد بود.



در این مرحله با توجه به نااطمینانی موجود در خصوص سیاست آتی دولت جدید امریکا، نمی‌توان تحلیل عمیق‌تری از روند آتی اقتصاد امریکا ارائه کرد و این امر مستلزم گذشت زمان و روشن شدن ابعاد جدیدتری از سیاست‌های دولت ترامپ و جهت‌گیری بازارهای مالی است.

اعتماد مصرف‌کننده

بر اساس آخرین نظرسنجی، میزان اعتماد مصرف‌کنندگان در ایالت میشیگان امریکا از ۸۷/۲ واحد در ماه اکتبر به ۹۱/۶ واحد در ماه نوامبر رسیده است. با توجه به اینکه اطلاعات آماری جمع‌آوری شده مربوط به قبل از برگزاری انتخابات در این کشور بوده، نمی‌توان به طور قطع اعلام نمود که در ماه آینده اعتماد در بین مصرف‌کنندگان افزایش یافته و یا این ارقام در سطح وسیع‌تری از اقتصاد این کشور تایید خواهد شد.

منطقه یورو

نشست سران گروه اروپا در روز ۷ نوامبر ۲۰۱۶ برگزار شد. در این نشست آقای دانیله نوبی، رئیس هیات نظارت بانک مرکزی اروپا سخنرانی نمود. وی در مورد مطالعات انجام شده در خصوص آزمون فشار و چالش‌های مرتبط با مطالبات غیرجاری به منظور کاهش گزینه‌های نظارتی در بخش بانکی منطقه یورو سخنرانی کرد. همچنین گروه اروپا در مورد بهبود کارایی و اثربخشی چارچوب ورشکستگی ملی بحث و تبادل نظر کردند. در این نشست دومین گزارش از برنامه تعدیل اقتصادی یونان قرائت و از مسئولان یونان درخواست شد تا همکاری بیشتری برای نهایی کردن سریع این گزارش نمایند. همچنین نشست وزرای اقتصادی و مالی اروپا در روز ۸ نوامبر ۲۰۱۶ برگزار شد. آنها در خصوص ضوابط و فرآیند استقرار حوزه‌های قضایی در امور مالیات به توافق رسیدند. همچنین در خصوص بسته‌های پیشنهادی در مورد یکپارچه‌سازی پایه‌های مالیاتی تبادل نظر شد. علاوه بر آن در این نشست با پیشنهاد دسترسی مقامات مالیاتی به اطلاعات مالکان و ذی‌نفع‌های شرکت‌ها به منظور جلوگیری از فرار مالیاتی و پولشویی موافقت شد.

آمارهای اقتصادی

خرده‌فروشی در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل معادل ۰/۲ درصد کاهش یافت. خرده‌فروشی در ماه اوت نیز نسبت به ژوئیه ۰/۲ درصد کاهش یافته بود. همچنین خرده‌فروشی در ماه سپتامبر ۲۰۱۶ نسبت به ماه مشابه سال قبل معادل ۱/۱ درصد افزایش یافته است. این کمترین میزان افزایش از سپتامبر ۲۰۱۴ تا کنون می‌باشد.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

تولیدات صنعتی آلمان در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل معادل ۱/۸ درصد کاهش یافت. این کاهش بسیار بیشتر از پیش‌بینی بازار (کاهش ۰/۵ درصدی) می‌باشد.



در ماه سپتامبر صادرات و واردات آلمان نسبت به ماه قبل به ترتیب ۰/۷ درصد و ۰/۵ درصد کاهش یافته است. در این ماه، مازاد تراز تجاری آلمان به ۲۱/۳ میلیارد یورو رسید.

شاخص بهای مصرف‌کننده در ماه اکتبر نسبت به ماه سپتامبر ۲ درصد افزایش یافت. همچنین نرخ تورم در ماه اکتبر به ۰/۸ درصد رسید.

ایتالیا

پنجشنبه گذشته، دادگاه مدنی میلان درخواست تجدیدنظر در خصوص برگزاری همه‌پرسی ملی در روز ۴ دسامبر در خصوص اصلاح قانون اساسی را رد کرد. این همه‌پرسی در خصوص کاهش اختیارات مجلس و محدود کردن قدرت دولت‌های منطقه‌ای صورت خواهد گرفت. شایان ذکر است از ۳۳ نظرسنجی انجام شده طی ماه گذشته، تنها در یک مورد اظهارنظر کنندگان مخالفت خود را با این اصلاحات اعلام نموده‌اند.

تولیدات صنعتی ایتالیا در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل معادل ۰/۸ درصد کاهش یافت. تولیدات صنعتی در ماه اوت نسبت به ژوئیه معادل ۱/۸ درصد افزایش یافته بود. همچنین تولیدات صنعتی در سپتامبر ۲۰۱۶ نسبت به ماه مشابه سال قبل ۱/۸ درصد افزایش یافته است.

انگلستان

در انگلیس، وکلای خانم می، نخست‌وزیر، در جستجوی راه‌حلی برای رهایی از اجرای رای دادگاه ویژه در خصوص لزوم اخذ نظر مجلس برای نحوه اجرای بریکسیت می‌باشند. استدلال آنها بر موضوع سیستم دوگانه قانون‌گذاری انگلیس متکی است. به این مفهوم که قوانین بین‌المللی تا زمانی که به قوانین داخلی تبدیل نشوند، قابلیت اجرا ندارند. چنانچه وکلای خانم می، بتوانند دادگاه را متقاعد کنند که اجرای ماده ۵۰ معاهده اتحادیه اروپا یک موضوع کاملاً بین‌المللی بوده و این جدایی، قانون انگلیس را مستقیم تحت تاثیر قرار نمی‌دهد، در این صورت می‌تواند ادعا کنند که این موضوع تخطی از حقوق شهروندان انگلیسی نبوده و بنابراین نیازی به رای مجلس نمی‌باشد.

آمارهای اقتصادی

تولیدات کارخانه‌ای در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل، بالاتر از پیش‌بینی بازار، معادل ۰/۶ درصد افزایش یافت. تولیدات کارخانه‌ای در ماه اوت نسبت به ماه قبل معادل ۰/۲ درصد افزایش یافته بود. لازم به ذکر است تولیدات کارخانه‌ای در ماه سپتامبر ۲۰۱۶ نسبت به ماه مشابه سال قبل، معادل ۰/۲ درصد افزایش داشته است.



تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل معادل $0/4$ درصد کاهش یافت. تولیدات صنعتی در ماه اوت نسبت به ماه ژوئیه نیز معادل $0/4$ درصد کاهش یافته بود. شایان ذکر است تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر 2016 نسبت به ماه مشابه سال قبل معادل $0/3$ درصد افزایش یافته که کمترین میزان افزایش از مارس 2016 تا کنون می‌باشد. شاخص قیمت مسکن هالفکس^۱ در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل $1/4$ درصد افزایش یافت. این شاخص در ماه سپتامبر نسبت به ماه اوت معادل $0/3$ درصد افزایش یافته بود. همچنین این شاخص در ماه اکتبر 2016 نسبت به ماه مشابه سال قبل معادل $5/2$ درصد رشد داشته است.

کسری تراز تجاری کالا در ماه سپتامبر به حدود $12/7$ میلیارد پوند رسید. این کسری در ماه اوت معادل $11/15$ میلیارد دلار گزارش شده بود. در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل صادرات کالا با $0/8$ درصد کاهش به $26/1$ میلیارد پوند و واردات کالا با $3/6$ درصد افزایش به $38/8$ میلیارد پوند رسید.

شایان ذکر است در فصل سوم 2016 کسری تراز تجاری کل شامل کالا و خدمات با کاهش $1/6$ میلیارد پوندی به حدود 11 میلیارد پوند رسید. در فصل سوم، صادرات و واردات کل به ترتیب به $136/2$ میلیارد پوند و $147/3$ میلیارد پوند رسید.

تحلیل اقتصادی

گزارش مؤسسه ملی مطالعات اقتصادی و اجتماعی در خصوص پیش‌بینی تولید ناخالص داخلی 8 نوامبر منتشر شد. طبق این گزارش نرخ رشد اقتصادی انگلیس در سه ماهه چهارم 2016 نسبت به سه ماهه سوم معادل $0/4$ درصد پیش‌بینی شده است. همچنین این مؤسسه، نرخ رشد اقتصادی را برای سال 2016 معادل 2 درصد و سال 2017 معادل $1/4$ درصد پیش‌بینی کرده است. شایان ذکر است نرخ رشد اقتصادی در فصل سوم نسبت به فصل دوم معادل $0/5$ درصد گزارش شده است.

هر چند افزایش تولیدات کارخانه‌ای در ماه سپتامبر به رقمی بالاتر از پیش‌بینی بازار می‌تواند نویدبخش ادامه روند افزایشی تولید ناخالص داخلی باشد اما کاهش $2/5$ درصدی تولیدات صنعتی در فصل سوم نسبت به فصل دوم ریسک قابل توجهی برای تولید ناخالص داخلی محسوب می‌شود. از طرفی علی‌رغم حمایت رشد اقتصادی از جانب تقویت رشد مخارج مصرف‌کننده در فصل سوم 2016 ، به دلیل چشم انداز افزایش تورم در سال آینده، نمی‌توان چنین انتظاری برای حمایت مخارج مصرف‌کننده از رشد اقتصادی فصل چهارم داشت. البته کشمکش سیاسی بین دولت و مجلس بر سر بریکسیت و چگونگی رفع این معضل در ماه‌های آتی می‌تواند بر رشد اقتصادی انگلیس تاثیرگذار باشد.

¹Halifax House Price Index



همانطور که اشاره شد، کسری تراز تجاری کالا در انگلیس در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل حدود ۱/۶ میلیارد پوند افزایش و به ۱۲/۷ میلیارد پوند رسید. کاهش صادرات و افزایش واردات دلیل اصلی این افزایش گزارش شده است. علی‌رغم کاهش حدود ۱۵ درصدی ارزش پوند در مقابل دلار و یورو بعد از بریکسیت، شواهد کمتری در خصوص اثرات تضعیف پول ملی بر تراز تجاری مشاهده می‌شود. هرچند با کاهش ارزش پوند، پیش‌بینی می‌شد صادرات انگلیس افزایش یابد، اما به نظر می‌رسد اثر تقاضای خارجی برای کالاهای داخلی و نیز اثر گذر نرخ ارز^۱ در اقتصاد انگلیس بسیار قدرتمندتر از تاثیر تضعیف پول ملی در افزایش صادرات و کاهش واردات می‌باشد.

ژاپن

شاخص پایه سفارش ماشین آلات (به غیر از کشتی و ماشین آلات مربوط به صنایع آب، برق و گاز^۲) در ماه سپتامبر نسبت به ماه قبل از آن ۳/۳ درصد کاهش یافت که بسیار بیشتر از افت پیش‌بینی شده یعنی ۰/۸ درصد بود. در مقیاس سالانه نیز این شاخص ۴/۳ درصد رشد داشت. شاخص قیمت تولید کننده در دوازده ماه منتهی به اکتبر نسبت به دوره مشابه قبل از آن مطابق پیش‌بینی ها، ۲/۷ کاهش یافت. هرچند این شاخص در نوزده ماه گذشته همواره کاهش یافته اما در چهار ماه گذشته روند آن کندتر شده است. مازاد حساب جاری ژاپن در ماه سپتامبر به ۱/۸۲ تریلیون ین رسید که کمتر از انتظار بود.

مشخص شدن نتایج انتخابات امریکا، تأثیر سیاست‌های پولی و مالی ژاپن و آینده اقتصاد این کشور را با ابهامات بسیاری مواجه نمود. از جمله اجرایی شدن پیمان TPP^۳ که ترامپ در مبارزات انتخاباتی خود با آن به شدت مخالفت نموده بود. پیمان مذکور یکی از بخش‌های تأثیرگذار سیاست‌های مالی آبه نومیکس به شمار می‌رفت و انتظار می‌رفت بتواند صادرات شرکت‌های ژاپنی را تقویت و در نتیجه سود آنها را افزایش دهد. اواما تمامی تلاش‌ها برای جلب رأی مثبت‌کننده در خصوص این پیمان را به حالت تعلیق درآورده و تصمیم‌گیری نهایی در این خصوص را به رئیس‌جمهور جدید و حزب جمهوری خواه واگذار نموده است. از سوی دیگر در یک سال گذشته، ین در حدود ۱۴ درصد در برابر دلار تقویت شده و دخالت بانک مرکزی ژاپن در بازار ارز به منظور جلوگیری از جهش بیشتر آن همواره یکی از موارد مورد اختلاف میان آبه و

¹ Exchange Rate Pass-Through

² Utilities: خدمات رفاهی - صنایع عمومی (همگانی) منظور آب و برق و گاز است

³ Trans- Pacific Partnership



اوباما بوده است. این در حالی است که رئیس‌جمهور جدید آمریکا در مبارزات انتخاباتی خود موضعی تهاجمی تر نسبت به دخالت در بازار ارز توسط ژاپن و چین اتخاذ نموده بود. این امر شرایط را برای بانک مرکزی ژاپن دشوار خواهد نمود. قرار است نخست وزیر ژاپن هفته آینده در تاریخ ۱۷ نوامبر با رئیس‌جمهور منتخب آمریکا ملاقات نماید. گمانه زنی‌ها حاکی از آن است که تجارت آزاد میان آمریکا و ژاپن و نرخ برابری ارز دو کشور از جمله مهمترین موارد گفتگو میان دو رئیس‌جمهور است.

چین

تورم در چین در دوازده ماهه منتهی به ماه اکتبر در مقایسه با مدت مشابه سال قبل به $2/1$ درصد افزایش یافت. این در حالی بود که در ماه قبل، تورم سالانه در سطح $1/9$ درصد و در ماه قبل از آن در سطح $1/3$ درصد قرار داشت. روند صعودی تورم در سه ماه گذشته نشان دهنده تاثیر سیاست‌های انبساطی و تزریق نقدینگی بانک مرکزی چین و همچنین تضعیف یوان در مقابل اسعار جهان‌روا است. بانک مرکزی چین سعی نموده با ارائه قراردادهای بازخريد مجدد و ارائه تسهیلات به سیستم مالی این کشور، تامین نقدینگی مورد نیاز بازار را در حد مورد قبول تضمین نماید.

تورم تولیدکنندگان نیز در دوازده ماهه منتهی به ماه اکتبر در مقایسه با مدت مشابه سال قبل به $1/2$ درصد رسید. شایان ذکر است در ماه قبل تورم سالانه در سطح $0/1$ درصد قرار داشت. افزایش قابل توجه در تورم تولیدکنندگان سبب بروز برخی نگرانی‌ها در خصوص ادامه روند کاهش سودآوری بنگاه‌های تولیدی به علت کمبود تقاضای داخلی و بخصوص تقاضای خارجی شده است. این شرایط می‌تواند بازپرداخت بدهی بنگاه تولیدی را مشکل نماید. بالا بودن سطح بدهی‌های بنگاه تولیدی یکی از مشکلات حال حاضر اقتصاد چین است.

در ماه اکتبر در مقایسه با ماه سپتامبر واردات و صادرات چین به ترتیب $1/4$ و $7/3$ درصد کاهش یافته اما مازاد تراز تجاری این کشور از حدود ۴۲ میلیارد دلار در ماه سپتامبر به ۴۹ میلیارد دلار در ماه اکتبر افزایش یافت.

میزان ذخایر ارزی چین از $3/166$ تریلیون دلار در ماه سپتامبر به $3/121$ تریلیون دلار در ماه اکتبر کاهش یافته و نشانه دیگری بر ادامه روند خروج سرمایه از این کشور است. این میزان ذخایر پایین‌ترین سطح ذخایر ارزی از مارس ۲۰۱۱ تاکنون می‌باشد. یکی از عوامل تشدید خروج سرمایه از چین تقویت دلار در بازارهای جهانی در خلال ماه اکتبر و احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی در آمریکا بوده است. عرضه ارز در بازار از سوی بانک مرکزی برای جلوگیری از کاهش سریع ارزش یوان مهم‌ترین عامل کاهش ذخایر ارزی چین بوده است. هر چند دولت چین موافق کاهش ارزش یوان می‌باشد اما کاهش سریع ارزش آن نیز می‌تواند به روند خروج سرمایه دامن زده و بازارهای مالی این کشور را دچار شوک نماید.



کره جنوبی

دولت کره جنوبی برای افزایش رشد اقتصادی برنامه ارائه تخفیف‌های قیمتی در فروشگاه‌های خرده‌فروشی سطح کشور را از ۲۹ سپتامبر تا ۳۱ اکتبر برگزار نموده و امیدوار است این طرح بتواند ۰/۱۳ درصد تولید ناخالص داخلی این کشور را در فصل پایانی ۲۰۱۶ افزایش دهد. دولت برآورد نموده این طرح به میزان ۰/۲۷ درصد، مصرف در فصل نهایی سال جاری را نسبت به فصل قبل افزایش دهد. دولت کره امیدوار است با وجود کمبود صادرات با تقویت مصرف داخلی به تولید ملی این کشور کمک نماید.

روسیه

پوتین رییس جمهور ترکیه ضمن تبریک پیروزی به ترامپ رییس جمهور آینده امریکا، ابزار امیدورای نمود ترامپ بتواند تحریم‌های اقتصادی علیه روسیه را کاهش داده و یا بر طرف سازد. وی اظهار داشت دولتش آماده افزایش مناسبات سیاسی با دولت آقای ترامپ است.

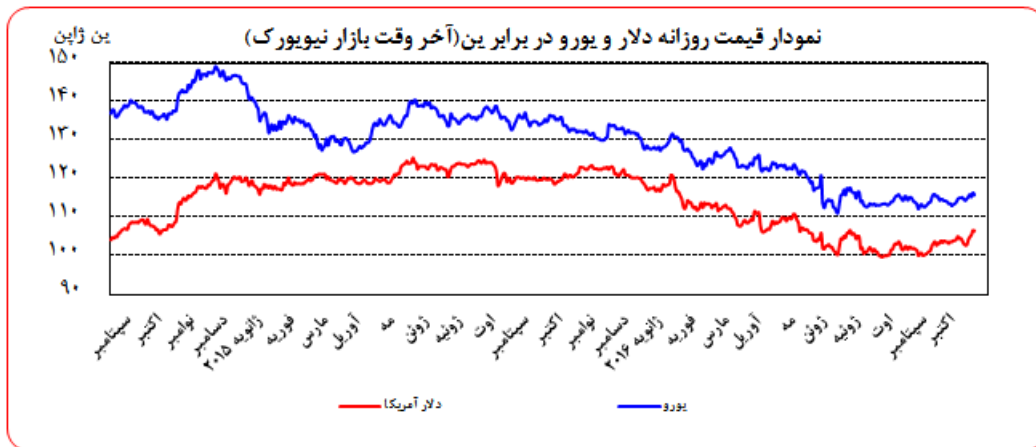
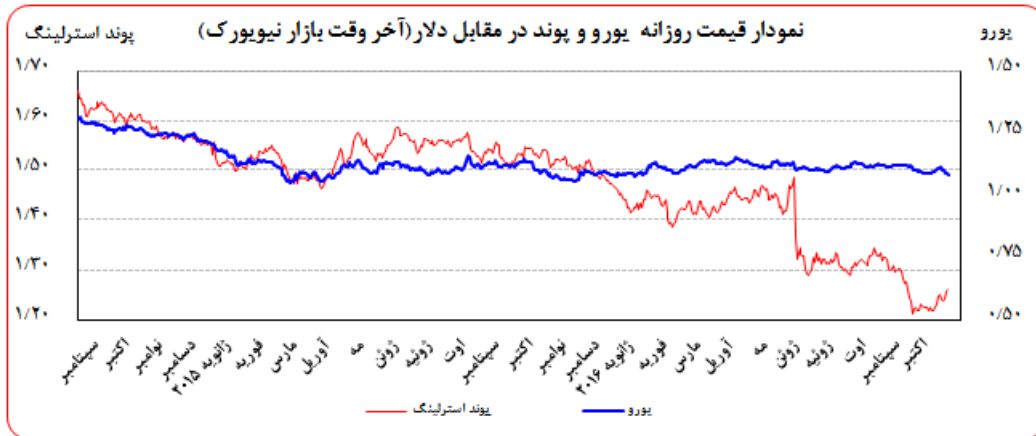
پوتین در خصوص وضعیت بودجه دولت اظهار داشته ممکن است میزان کسری بودجه دولت در سال ۲۰۱۶ از ۳/۷ درصد تولید ناخالص داخلی این کشور فراتر رود. وی افزایش کسری بودجه حتی تا ۳/۹ درصد GDP را فاجعه بار ندانسته اما تاکید نموده دولت در تلاش است از افزایش کسری بودجه جلوگیری نماید.

تحولات بازار ارزهای عمده

ارزش دلار امریکا روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۳/۴۶ و ۲/۰۲ درصد تقویت گردید. ارزش یورو و پوند استرلینگ در روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن در برابر دلار امریکا به ترتیب ۲/۵۵ درصد تضعیف و ۰/۵۹ درصد تقویت شدند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۰۸۵۷-۱/۱۰۴۰ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۲۵۹۳-۱/۲۳۸۰ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۰۴/۴۷-۱۰۶/۸۳ ین متغیر بود.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



عوامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها

- اعلام عدم وقوع جرم در ارتباط با ایمیل‌های کلینتون توسط پلیس فدرال امریکا در ابتدای هفته باعث تقویت دلار شد. تا قبل از انتخابات ریاست جمهوری، قیمت‌ها در بازارهای مختلف از جمله بازار ارز بر مبنای پیروزی هیلاری کلینتون شکل گرفته بود. در بین ارزهای اصلی، ین، پوند و یورو بیشترین میزان کاهش در برابر دلار را تحت تأثیر این موضوع تجربه کردند.
- پیروزی ترامپ در عین اینکه غافل‌گیر کننده و دور از انتظار بود آثار خلاف انتظاری را هم در بازار ارز به دنبال داشت. پس از افت در ساعات اولیه پس از اعلام نتیجه انتخابات، دلار به سرعت شروع به افزایش کرد. ترامپ برای عملی کردن وعده‌های انتخاباتی خود چاره‌ای جز ایجاد کسری بودجه شدید نخواهد داشت. موضوعی که می‌تواند فشارهای تورمی را به سرعت افزایش دهد. این تحلیل باعث شد تا نرخ



بازدهی اوراق قرضه دولت امریکا به سرعت افزایش یافته و به بالاترین سطح ۱۰ ماه گذشته برسد. به همین دلیل دلار تا پایان هفته بدون توقف تقویت شد.

- احتمال افزایش نرخ بهره کلیدی امریکا در ماه دسامبر بیش از پیش افزایش یافته است. این موضوع عامل دیگری برای اوج گیری ارزش دلار در هفته گذشته بود. سیاست کسر بودجه ترامپ در سال ۲۰۱۷ از یک سو و واکنش مثبت بازارهای سهام به پیروزی او، انگیزه فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر را بیش از پیش افزایش داده است.

عوامل تضعیف دلار در برابر سایر ارزها

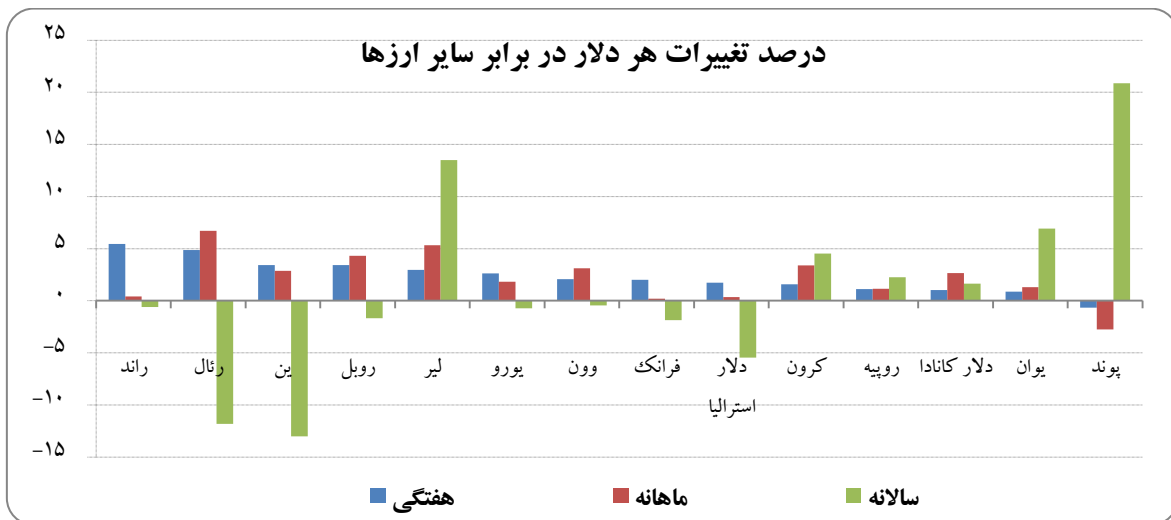
- تنها ارزی که در هفته گذشته در برابر دلار تقویت شد پوند انگلیس بود. با اینکه دلار در هفته گذشته به دلیل افزایش سریع نرخ بازدهی اوراق قرضه این کشور تقویت شد اما سرعت رشد بازدهی اوراق قرضه انگلیس بیشتر بود. هم سو یی و جهت گیری مشترک ترامپ با نخست وزیر انگلیس در سیاست‌های حمایت‌گرانه احتمال تقویت روابط دو کشور را افزایش داده است. این موضوع علاوه بر گرایش به خرید پوند در برابر سایر ارزها، باعث بسته شدن وضعیت‌های فروش پوند در برابر دلار و در نتیجه تقویت پوند گردید.

شاخص دلار که ترکیب وزنی ارزش دلار در برابر شش ارز عمده است هفته گذشته بیش از ۲ درصد افزایش یافت. به این ترتیب بهترین هفته این شاخص از نوامبر ۲۰۱۵ تا کنون به ثبت رسید. در بین ارزهای مورد بررسی تنها پوند استرلینگ توانست ۰/۵۹ درصد در برابر دلار تقویت شود. افزایش بازدهی اوراق قرضه امریکا نه تنها ارز کشورهای نوظهور در برابر دلار را تضعیف نمود بلکه سبب افت بازار سهام و اوراق قرضه این کشورها شد. قریب به اتفاق ارزهای نوظهور در هفته گذشته در برابر دلار تضعیف شدند.

همانطور که انتظار می‌رفت معاملات بازار ارز در هفته گذشته به طور کامل تحت تأثیر انتخابات ریاست جمهوری امریکا قرار داشت. تا قبل از برگزاری انتخابات، دلار به این دلیل در برابر سایر ارزها تقویت می‌شد که امید می‌رفت هیلاری کلینتون بتواند در کارزار انتخابات ریاست جمهوری پیروز باشد. این امید به خصوص پس از آن قوت گرفت که پلیس فدرال امریکا پس از بررسی بخش دیگری از ایمیل‌های خانم کلینتون اعلام کرد جرمی کشف نکرده است. ترس از روی کار آمدن ترامپ به دلیل رویکرد او در مورد لزوم بازنگری در تجارت آزاد و همچنین سخت‌گیری نسبت به قوانین مهاجرت تا حدی پررنگ بوده که کلیه بازارها به پیروزی خانم کلینتون امید بسته بودند. پس از آنکه بر خلاف انتظار و پیش‌بینی نظرسنجی‌های



معتبر، آقای ترامپ پیروز انتخابات شد، ریزش شدیدی در ارزش دارایی‌های دلاری که بر پایه عدم موفقیت او قیمت‌گذاری شده بودند، پیش‌بینی می‌شد. هر چند در ساعات اولیه پس از پیروزی ترامپ، بازار سهام آمریکا با افت هیجانی رو به رو شد و دلار هم کاهش یافت. اما این وضعیت دیری نپایید و به سرعت تغییر مسیر داده و سیر صعودی در پیش گرفت. پس از معلوم شدن نتیجه انتخابات، آنچه بیش از سایر موضوعات در خصوص سیاست‌های ترامپ خودنمایی می‌کرد سیاست بازسازی زیرساخت‌ها، افزایش دستمزد و اعمال معافیت‌های مالیاتی بود که چاره‌ای جز ایجاد کسری بودجه شدید برای دولت ترامپ در سال ۲۰۱۷ باقی نمی‌گذارد. سیاست کسری بودجه در شرایط فعلی اقتصاد آمریکا می‌تواند چرخه جدیدی از رشد اقتصادی را برای این کشور فراهم نماید. فدرال رزرو هم که در آستانه تصمیم‌گیری برای افزایش نرخ بهره قرار دارد به دلیل افزایش فشارهای تورمی ناشی از کسری بودجه احتمالی، در اجرای سیاست افزایش نرخ بهره مصمم تر خواهد شد. نگرانی از افزایش تورم باعث افت سریع ارزش اوراق قرضه آمریکا و در نتیجه افزایش بازدهی آن‌ها شد به طوری که نرخ بازدهی اوراق ۳۰ ساله دولت آمریکا با افزایشی سریع به بالاترین سطح ۱۰ ماه گذشته رسید. افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه آمریکا جذابیت سرمایه‌گذاری در دارایی‌های دلاری را برای سرمایه‌گذاران خارجی افزایش داد. این موضوع علت اصلی تقویت دلار از روز چهارشنبه تا پایان هفته بود. البته افزایش شانس بالا بردن نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه دسامبر را هم نباید به عنوان عامل تقویت دلار در برابر سایر ارزها از نظر دور داشت. فیشر قائم مقام فدرال رزرو و تعداد دیگری از مقامات تأثیر گذار بانک مرکزی آمریکا^۱ در هفته گذشته حمایت خود را از افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر اعلام کردند.



¹ Bullard, Williams, Lacker



همانطور که اشاره شد پوند استرلینگ تنها ارزی بود که توانست در مقابل دلار در هفته گذشته تقویت شود. با اینکه آمار اقتصادی یا رویداد خاصی از انگلیس در هفته گذشته وجود نداشت اما این تحلیل بود که نزدیکی سیاست‌های ترامپ با انگلیس پس از فراندوم و به خصوص نخست وزیر این کشور می‌تواند جایگاه اقتصادی جزیره را به قبل از فراندوم ارتقا دهد. این دیدگاه باعث بسته شدن بسیاری از وضعیت‌های فروش پوند-دلار شد.

اما یورو در هفته گذشته حتی یک روز نتوانست در برابر دلار تقویت شود. افت قابل توجه یورو در هفته گذشته را باید ناشی از تقویت دلار دانست. شرایط بد اقتصادی در منطقه یورو در هفته گذشته وجود نداشت. این نگرانی در بین معامله‌گران شیوع یافته بود که ریسک سیاسی در منطقه یورو به دلیل فراندوم ۴ دسامبر در ایتالیا برای تعدیل قدرت سنا در حال افزایش است. رنزی نخست وزیر این کشور تهدید کرده در صورت پاسخ منفی در فراندوم، از قدرت کناره‌گیری خواهد کرد. به علاوه در همین تاریخ، دور دوم انتخابات ریاست جمهوری اتریش برگزار خواهد شد که نوربرت هافر کاندید حزب راست پوپولیست شانس زیادی برای پیروزی در آن دارد. گفتنی است در تاریخ ۲۲ مه ۲۰۱۶ نتایج دور دوم انتخابات این کشور ملغی شده بود.

هفته گذشته دلار نزدیک به ۳/۵ درصد در برابر ین تقویت شد. همانطور که اشاره شد افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه امریکا بیش از هر چیز دیگر ین را تضعیف می‌کند. ارزش‌های وابسته به کالا نیز حرفی برای گفتن در برابر دلار در هفته گذشته نداشتند. دلار نیوزیلند نزدیک به ۳ درصد در برابر دلار افت داشت. علاوه بر تقویت دلار، اقدام بانک مرکزی در کاهش نرخ بهره باعث تضعیف قابل توجه ارزش پول این کشور در برابر دلار بود. دلار استرالیا هم وضعیت مشابهی داشت البته افزایش قیمت مس و ذغال سنگ در هفته گذشته تا حدودی از تضعیف آن در برابر دلار جلوگیری کرد. هر دلار استرالیا در هفته گذشته ۱/۶۸ درصد در برابر دلار امریکا تضعیف شد. دلار کانادا هم تضعیف شد. علاوه بر کاهش قیمت نفت، نگرانی از سخت شدن روابط تجاری با امریکا در چارچوب معاهده تجارت آزاد آمریکای شمالی NAFTA مهم‌ترین دلایل کاهش ارزش دلار کانادا در برابر دلار امریکا بود.

بخشی از سرمایه‌ها که به سمت ارزش‌های نوظهور رفته بود بعد از انتخابات امریکا و افزایش بازدهی اوراق قرضه امریکا و انگلیس انگیزه کافی برای خروج به سمت دلار و پوند را پیدا کردند. این مسئله نه تنها ارزش‌های نوظهور بلکه بازار سهام و حتی بازار اوراق قرضه داخلی این کشورها را با افت رو به رو ساخت. دولت چین ۰/۲ درصد ارزش یوان را کاهش داد و هر دلار را به سطح ۶/۸ یوان رساند. در بازار فرعی شانگهای که کنترل بازار ارز از شدت کمتری برخوردار است هر دلار تا ۶/۸۵ یوان افزایش یافت.



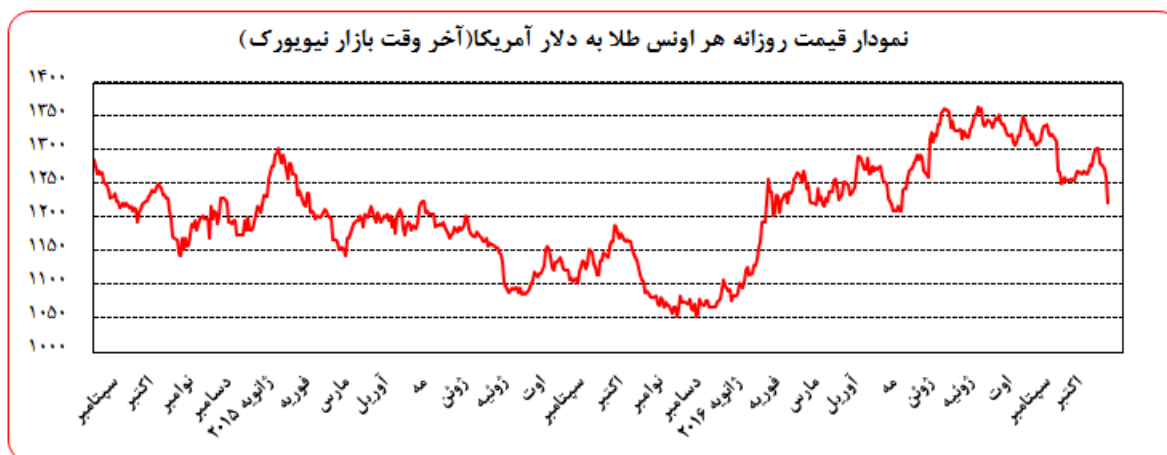
نرخ بهره لایبور ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته				
نام ارز/نرخ بهره	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	۰/۹۰۵۶۷	۱/۲۶۲۱۱	-	۱/۵۸۷۸۹
یورو	-۰/۳۳۰۷۱	-۰/۲۱۳۷۱	-	-۰/۰۷۵۴۳
پوند	۰/۴۰۰۵۶	۰/۵۶۱۹۴	-	۰/۸۱۱۵۰
فرانک	-۰/۷۳۱۲۰	-۰/۶۶۱۰۰	-	-۰/۴۸۴۴۰
ین	-۰/۰۶۶۸۶	۰/۰۰۳۸۶	-	۰/۱۰۶۵۷
درهم امارات	۱/۳۱۳۴۳	۱/۵۹۲۵۷	-	۱/۹۵۱۱۴
یوان مرجع	-	-	-	۴/۳۵
لیبر ترکیه	۹/۳۴۰۰	۹/۹۷۰۰	۱۰/۱۳۰۰	۱۰/۱۸۱۲

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۶/۱۳ درصد کاهش یافت. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۲۸۰/۷۰-۱۲۲۲/۳۸ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

پیش از انتخابات آمریکا، تحلیل‌گران بازار پیش‌بینی می‌کردند در صورت پیروزی آقای ترامپ، به دلیل نگرانی بازار از سیاست‌های مبهم وی، طلا به ۱۴۰۰ دلار در هر اونس صعود خواهد کرد. روز چهارشنبه، بلافاصله پس از اعلام پیروزی غیرمنتظره دونالد ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا، ریسک‌گریزی بر بازار حاکم شد و طلا با افزایش حدود ۵ درصدی قیمت نسبت به روز قبل، رکورد ۱۳۳۸ دلار برای هر اونس را شکست. اما لحن آشتی‌جویانه ترامپ در سخنرانی پیروزی، فضای ملتهب بازارها را آرام کرده و در نهایت قیمت طلا در سطح ۱۲۷۳ دلار در پایان روز چهارشنبه بسته شد. هر چند نسبت به سیاست‌های اقتصادی ترامپ و کنگره در آینده ابهام وجود دارد اما به نظر می‌رسد بازارهای مالی نگرانی خود از پیروزی ترامپ در انتخابات را هضم کرده‌اند. آخرین باری که بازار طلا شاهد چنین افزایش قیمت چشمگیری بوده، روز پس از رای مردم انگلیس به خروج از اتحادیه اروپا در ۲۳ ژوئن بود. علی‌رغم اینکه بریکسیت بازارهای مالی را شوکه کرده بود، اما طولی نکشید که وضعیت بازارها به حال عادی برگشت.

طلا روز جمعه تحت تاثیر صعود ارزش دلار، بهبود وضعیت در بازارهای سهام و بالا رفتن انتظارات برای افزایش نرخ‌های بهره در ماه دسامبر، به پایین‌ترین سطح خود در پنج ماه اخیر سقوط کرد. بسیاری از ناظران بازار بر این باورند که دولت ترامپ به وضع نرخ‌های بهره بالاتر در جهان دامن خواهد زد.



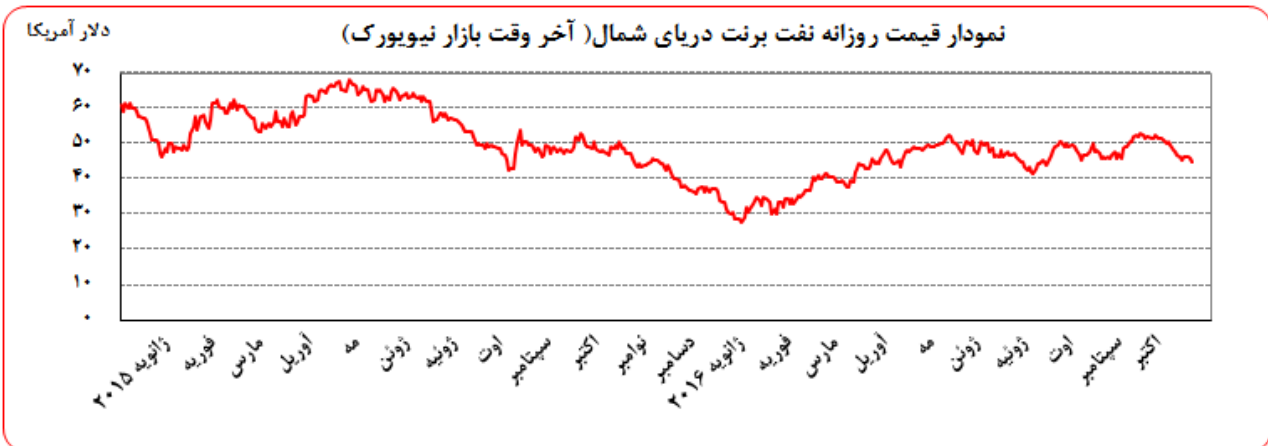
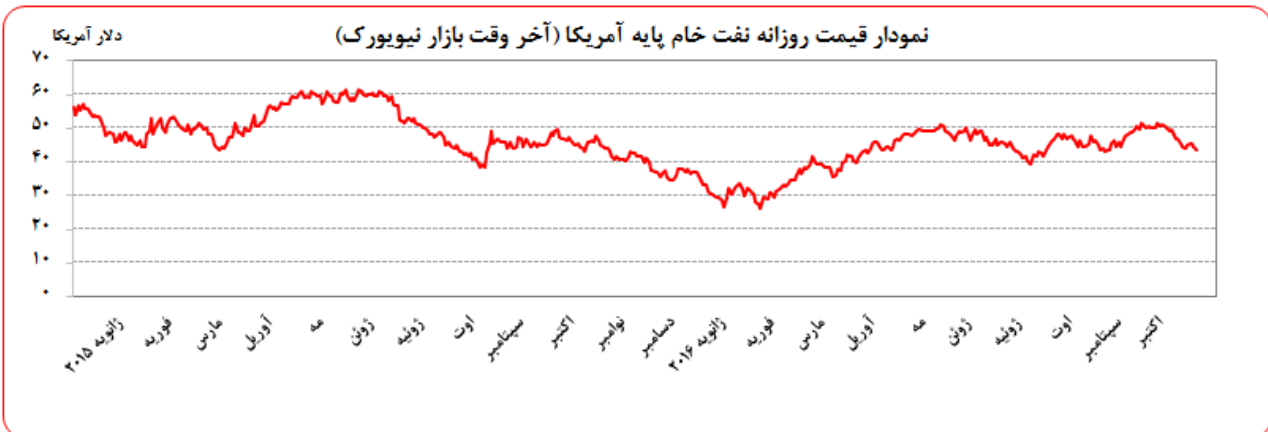
تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۵ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۵/۲۷-۴۳/۴۱ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۴/۶۹ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۸۲ درصد کاهش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۴۴/۳۶-۴۴/۷۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۴۵/۸۸ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۴۲/۶۷-۴۱/۹۸ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه آن در سطح ۴۲/۱۹ دلار قرار گرفت که در مقایسه آخرین نرخ هفته گذشته (روز پنجشنبه) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۹۵ درصد افزایش یافت.

روز دوشنبه هفته پیش، با مشخص شدن نتیجه تحقیقات FBI پیرامون استفاده هیلاری کلینتون از ایمیل شخصی خویش برای مقاصد کاری و رد اتهام از وی، افزایش امید به پیروزی وی در انتخابات سبب بالارفتن یک درصدی قیمت نفت شد. هر چند این افزایش با تقویت دلار و بدبینی بازار به توافق سران اوپک برای کاهش تولید محدود شد. روز سه شنبه در اغلب نظر سنجی‌ها هیلاری کلینتون از ترامپ پیشی گرفت و انتظار ثبات بازارهای مالی در صورت پیروزی وی سبب افزایش قیمت نفت شد. اما با مشخص شدن نتایج آرا و پیشی گرفتن ترامپ از اواخر روز سه شنبه و جهش قیمت طلا، قیمت نفت رو به کاهش گذاشت به نحوی که کمترین قیمت نفت خام پایه آمریکا به ۴۳/۰۷ دلار در هر بشکه نیز رسید. اما با از بین رفتن شوک قیمتی مذکور، بازار به تدریج روند بازگشت خود را از سر گرفت و در روز چهارشنبه نفت خام پایه آمریکا به ۴۵/۲۷ دلار در هر بشکه رسید.



در روزهای پایانی هفته بازار بار دیگر شاهد تنزل قیمت نفت بود. مهمترین عامل این کاهش، انتشار گزارش ماهانه IEA بود. در این گزارش پیش بینی شده که در صورت عدم موفقیت اوپک در کنترل تولید نفت، بازار در سال ۲۰۱۷ با مزاد عرضه بیشتری مواجه خواهد بود. بر اساس این گزارش با توجه به عدم وجود نشانه‌های بارز از رشد قدرتمند و پایدار اقتصاد دنیا به نحوی که بتواند تقاضای قابل توجهی در بازار ایجاد کند، تقاضای نفت در سال آینده به کندی رشد خواهد نمود. در حالی که در سوی مقابل، عرضه نفت در سال آینده با توجه به افزایش تولید نفت توسط اعضای اوپک و همچنین روسیه، برزیل، کانادا و قزاقستان افزایش می‌یابد. مزاد عرضه پیش بینی شده توسط اوپک حتی بیشتر از IEA بود. گزارش ماهانه اوپک حاکی از افزایش تولید نفت در ماه اکتبر بود که به بالاترین میزان از سال ۲۰۰۸ رسید و حاصل افزایش تولید کشورهای بود که خواهان مستثنی شدن از برنامه کاهش تولید اوپک هستند. به این ترتیب بدبینی و تردید در توانایی اوپک برای همسو کردن کشورها و کاهش تولید نفت شدت گرفته است. در هفته گذشته ذخایر نفت آمریکا و تعداد سکوه‌های نفتی این کشور نیز افزایش یافت که خود منجر به تقویت روند نزولی قیمت در بازار گردید.

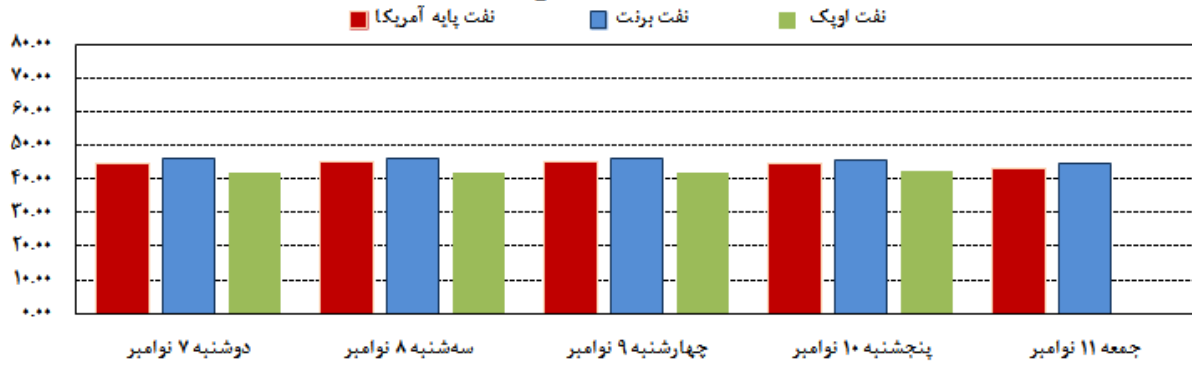




نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک (آخر وقت بازار نیویورک) دلار آمریکا



قیمت‌های نفت در هفته منتهی به ۱۱ نوامبر



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)				مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)			
Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته		Δ سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۳۰/۱	۲/۴	۱,۱۸۰/۱۰	نفت خام				
۳۰/۲	۲/۴	۴۸۵/۰۰	ذخایر تجاری نفت خام	-۴۹۳	۱۷۰	۸,۶۹۲	تولید داخلی
۰/۰	۰/۰	۶۹۵/۱۰	ذخایر استراتژیک نفت خام				
۷/۷	-۲/۸	۲۲۱/۰۰	بنزین	-۴۸۴	۱۶۳	۷,۰۳۲	خالص واردات

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

هفته منتهی به ۱۳۹۵/۰۸/۲۱

۲۰۱۶/۱۱/۱۱

درصد تغییرات		متوسط هفته	جمعه ۱۱ نوامبر	پنجشنبه ۱۰ نوامبر	چهارشنبه ۰۹ نوامبر	سه شنبه ۰۸ نوامبر	دوشنبه ۰۷ نوامبر	عنوان	متوسط هفته گذشته	جمعه ۴ نوامبر
*** هفتگی	** نقطه به نقطه									
۱/۳۳	--	۹۸/۶۹۳		۹۸/۸۴۱	۹۸/۵۴۵			شاخص دلار	۹۷/۴۰۲	--
۰/۱۴	۱/۰۳	۱/۳۴۱۸	۱/۳۵۴۱	۱/۳۴۷۰	۱/۳۴۲۴	۱/۳۲۸۹	۱/۳۳۶۴	دلار کانادا	۱/۳۳۹۹	۱/۳۴۰۳
۲/۰۱	۳/۴۶	۱۰۵/۷۶	۱۰۶/۶۸	۱۰۶/۸۳	۱۰۵/۶۷	۱۰۵/۱۷	۱۰۴/۴۷	ین ژاپن	۱۰۳/۶۸	۱۰۳/۱۱
-۱/۱۹	-۲/۵۵	۱/۰۹۴۵	۱/۰۸۵۷	۱/۰۸۹۳	۱/۰۹۱۱	۱/۱۰۲۵	۱/۱۰۴۰	یورو*	۱/۱۰۷۷	۱/۱۱۴۱
۰/۶۴	۲/۰۲	۰/۹۸۲۳	۰/۹۸۷۹	۰/۹۸۶۹	۰/۹۸۴۵	۰/۹۷۷۹	۰/۹۷۴۴	فرانک سوئیس	۰/۹۷۶۰	۰/۹۶۸۳
۰/۹۱	۰/۵۹	۱/۲۴۶۶	۱/۲۵۹۳	۱/۲۵۵۴	۱/۲۴۰۶	۱/۲۳۸۰	۱/۲۳۹۷	لیبره انگلیس*	۱/۲۳۵۴	۱/۲۵۱۹
-۰/۲۳	-۰/۹۰۷	۱/۳۷۷۵۳	۱/۳۷۲۶۸	۱/۳۷۱۲۱	۱/۳۸۳۳۱	۱/۳۷۹۴۱	۱/۳۸۱۰۵	SDR به دلار	۱/۳۸۰۶۷	۱/۳۸۵۲۵
-۲/۴۹	-۶/۱۳	۱۲۶۲/۳۱	۱۲۲۲/۳۸	۱۲۵۸/۹۰	۱۲۷۲/۴۰	۱۲۷۷/۱۶	۱۲۸۰/۷۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۲۹۴/۶۰	۱۳۰۲/۲۲
-۱/۸۱	-۵/۰۹	۱۲۷۰/۱۵	۱۲۳۶/۴۵	۱۲۶۷/۵۰	۱۲۸۱/۴۰	۱۲۸۲/۳۵	۱۲۸۳/۰۵	طلای لندن (هراونس)	۱۲۹۳/۶۰	۱۳۰۲/۸۰
-۲/۳۰	-۱/۸۲	۴۵/۸۸	۴۴/۷۵	۴۵/۸۴	۴۶/۳۶	۴۶/۳۰	۴۶/۱۵	نفت برنت انگلیس	۴۶/۹۶	۴۵/۵۸
-۱/۸۲	-۱/۵۰	۴۴/۶۹	۴۳/۴۱	۴۴/۶۶	۴۵/۲۷	۴۵/۲۳	۴۴/۸۹	نفت پایه آمریکا	۴۵/۵۲	۴۴/۰۷
۳/۲۰	۵/۳۶	۱۸۵۶۸	۱۸۸۴۸	۱۸۸۰۸	۱۸۵۹۰	۱۸۳۳۳	۱۸۲۶۰	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۷۹۹۲	۱۷۸۸۸
-۰/۹۵	۲/۷۸	۱۷۰۶۴	۱۷۳۷۵	۱۷۳۴۴	۱۶۲۵۲	۱۷۱۷۱	۱۷۱۷۷	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۲۲۷	۱۶۹۰۵
-۰/۲۳	۰/۵۶	۶۸۲۴	۶۷۳۰	۶۸۲۸	۶۹۱۲	۶۸۴۳	۶۸۰۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۸۴۰	۶۶۹۳
۱/۴۱	۳/۹۹	۱۰۵۷۷	۱۰۶۶۸	۱۰۶۳۰	۱۰۶۴۶	۱۰۴۸۲	۱۰۴۵۷	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۰۴۲۹	۱۰۲۵۹

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۳۵

دایره اخبار اقتصادی