



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 ۴۳

هفته منتهی به ۱۴ ژانویه ۲۰۱۸

۲۴ دی ماه ۱۳۹۶





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• انگلستان

• ژاپن

• چین

• کره جنوبی

• ترکیه

۸-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

۱۱-۱۳

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۸۲



خلاصه

در آمریکا، رؤسای فدرال رزرو آتلانتا، شیکاگو، فیلادلفیا و سنت لوئیس، از عدم افزایش نرخ بهره تا اوسط سال جاری میلادی و یا از افزایش ۲ تا ۳ نوبت نرخ بهره کلیدی دفاع کرده و خواستار رفتار محتاطانه‌تر بانک مرکزی برای افزایش نرخ بهره شدند. خرده‌فروشی و تورم پایه در ماه دسامبر رشد خوبی داشت.

در منطقه یورو، صورت‌جلسه نشست ماه دسامبر بانک مرکزی اروپا حاکی از ابراز امیدواری سیاست‌گذاران پیرامون نشانه‌هایی از رشد مطلوب دستمزدها در برخی کشورهای عضو بود. این امر همراه با تأکید شورای حکام بانک مرکزی مبنی بر رشد اقتصادی مثبت منطقه، احتمال کاهش سیاست‌های فوق‌انبساطی در اوایل سال جاری را تقویت کرده است.

در انگلیس، تولیدات صنعتی و کارخانه‌ای در ماه نوامبر ۲۰۱۷ نسبت به ماه قبل از آن مطابق با پیش‌بینی بازار، هر کدام ۰/۴ درصد رشد نمودند. در مقابل، کسری تجاری این کشور از ۱۱/۶۸ میلیارد پوند ماه اکتبر به ۱۲/۲۳ میلیارد پوند در ماه نوامبر (بالاترین سطح ۵ ماه اخیر) افزایش یافت.

در ژاپن، هنوز رشد دستمزدها برای ترغیب افراد به مصرف و ایجاد تورم هدف بانک مرکزی (۲ درصد) بسیار ضعیف است. مجموع حقوق پایه و اضافه‌کار واقعی پرداختی به کارکنان در ماه نوامبر نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن ۰/۱ درصد افزایش یافت.

در چین، تورم از ۱/۷ درصد ماه نوامبر به ۱/۸ درصد در ماه دسامبر ۲۰۱۷ افزایش یافت. با پیشی گرفتن رشد صادرات از واردات، مازاد تجاری در ماه دسامبر نسبت به ماه مشابه سال ۲۰۱۶، به ۵۴/۶۹ میلیارد دلار افزایش یافت.

هفته گذشته، انتشار خبری مبنی بر تصمیم چین به عدم سرمایه‌گذاری بیشتر در اوراق قرضه آمریکا، احتمال تصمیم‌گیری اعضای شورای حکام بانک مرکزی اروپا در خصوص کاهش حجم خرید اوراق قرضه در اوایل سال جاری میلادی و توافق حزب آنگلا مرکل برای ائتلاف با حزب سوسیال دموکرات، سبب تضعیف دلار و در مقابل تقویت یورو، پوند انگلیس، ین ژاپن و فرانک سوئیس و همچنین افزایش بهای طلا شد.

هفته گذشته، گزارش API و EIA مبنی بر کاهش ذخایر نفت آمریکا، کاهش تولید نفت آمریکا به میزان ۳۰۰ هزار بشکه در روز، تضعیف دلار و اظهارات وزیر انرژی روسیه در خصوص این که بازار نفت هنوز به تعادل نرسیده است، مهم‌ترین عوامل افزایش قیمت نفت بودند.



امریکا

سخنان مقامات فدرال رزرو

آقای رافائل بوستیک، رئیس جدید فدرال رزرو آتلانتا، گفت: "با افزایش تدریجی و کند سیاست‌های پولی انقباضی موافقم. البته این به آن معنی نیز نیست که با افزایش ۳ یا ۴ نوبت نرخ بهره در سال ۲۰۱۸ موافق هستم." شایان ذکر است، این عضو جدید کمیته سیاست بازار باز، قبل از این در مصاحبه خبری عنوان داشته بود با ۲ تا ۳ نوبت افزایش نرخ بهره در سال جاری میلادی موافق است. همچنین وی پیش‌بینی می‌نماید کاهش مالیات‌ها تاثیر اندکی بر رشد اقتصادی امریکا داشته باشد.

آقای اوانز، رئیس فدرال رزرو شیکاگو، معتقد است با وجود این که احتمال کاهش تورم بسیار اندک است، فدرال رزرو باید تا تابستان سال جاری افزایش نرخ بهره کلیدی را به تعویق اندازد تا از روند افزایش تورم اطمینان کامل حاصل نماید و هزینه عدم افزایش نرخ بهره تا آن زمان برای اقتصاد امریکا، قابل توجه نخواهد بود.

آقای هارکر، رئیس فدرال رزرو فیلادلفیا، نیز از افزایش تنها ۲ نوبت نرخ بهره در سال ۲۰۱۸ دفاع نموده است. او معتقد است فدرال رزرو باید درخصوص افزایش نرخ بهره کلیدی بسیار محتاطانه رفتار نماید.

آقای بولارد، رئیس فدرال رزرو سنت لوئیس، عنوان داشت بانک مرکزی امریکا در شرایط کنونی باید نرخ بهره کلیدی را ثابت نگه داشته تا از افزایش تورم اطمینان کامل حاصل نماید.

آقای دادلی، رئیس فدرال رزرو نیویورک، کاهش مالیات‌ها را سیاستی بی‌ثبات خواند که در بلندمدت نمی‌تواند سبب بهبود رشد اقتصادی امریکا شود، هر چند ممکن است کاهش مالیات شرکت‌ها و پایین بودن نرخ‌های بهره در کوتاه مدت سبب بهبود وضعیت اقتصاد گردد. وی معتقد است کاهش مالیات‌ها در قبال افزایش کسری بودجه دولت در شرایطی که این کشور با افزایش تعداد بازنشستگان و بدهی بالای بخش دولتی مواجه است، در بلندمدت ریسک اقتصادی امریکا را افزایش خواهد داد. البته در کوتاه‌مدت ممکن است اقتصاد رشد بهتری داشته باشد. بر همین اساس آقای دادلی پیش‌بینی نرخ رشد اقتصادی این کشور در سال جاری میلادی را از ۲/۵ به ۲/۷۵ درصد افزایش داد.

هرچند هفته گذشته، بیشتر رؤسای فدرال رزرو که سخن گفتند با افزایش نرخ بهره کلیدی در ۳ نوبت موافق نبودند، اما با توجه به نظرات سایر اعضای کمیته سیاست بازار باز و این که به نظر می‌رسد آقای پاول سیاست افزایش تدریجی نرخ بهره را دنبال نماید، فعالان بازار افزایش ۳ نوبت نرخ بهره را محتمل‌ترین روند سیاستی پیش‌رو می‌دانند.



خرده فروشی

خرده فروشی در ماه دسامبر مطابق با انتظار بازار $0/4$ درصد افزایش یافت. همچنین ارقام رشد خرده فروشی ماه نوامبر از $0/8$ به $0/9$ درصد مورد تجدید نظر صعودی واقع شد. رشد $0/4$ درصدی خرده فروشی منهای فروش اتومبیل و مواد سوختی، مهم‌ترین عامل افزایش خرده فروشی در ماه دسامبر بوده است. همچنین رشد این بخش از خرده فروشی از $0/8$ به $1/3$ درصد در ماه نوامبر مورد تجدید نظر واقع شد. در واقع فروش اتومبیل و مواد سوختی در ماه نوامبر و دسامبر ثابت بوده و فروش پوشاک و هزینه‌های استفاده از خدمات تفریحی در دو ماه مذکور رشد قابل توجهی داشته است. البته علاوه بر کاهش مصرف سوخت، یکی از دلایل کاهش رقم دلاری فروش سوخت در ماه دسامبر، افت $2/7$ درصدی بهای آن بوده است. همچنین سرمای کمتر هوا تا اواخر ماه مذکور (در مقایسه با زمان مشابه سال قبل) به کاهش مصرف سوخت کمک کرده است. در مجموع ارقام خرده فروشی در فصل چهارم سال گذشته میلادی رشد مطلوبی داشته و می‌تواند کمک مناسبی به افزایش رشد اقتصادی این فصل داشته باشد.

تورم

شاخص بهای مصرف کننده در ماه دسامبر در مقایسه با نوامبر تنها $0/1$ درصد افزایش یافت که $0/3$ واحد درصد از رشد ماه نوامبر کمتر بود. اما تورم ماه دسامبر در مقایسه با ماه مشابه سال قبل $2/1$ درصد (مطابق با پیش‌بینی) افزایش یافت. شایان ذکر است در ماه نوامبر تورم به $2/2$ درصد رسیده بود. البته تورم پایه (بدون در نظر گرفتن نوسان قیمت مواد غذایی و انرژی) در ماه دسامبر به $1/8$ درصد افزایش یافت که $0/1$ واحد درصد از میزان پیش‌بینی شده و تورم مشابه در ماه نوامبر بیشتر بود. بر این اساس مهم‌ترین دلیل رشد کمتر از انتظار شاخص بهای مصرف کننده در ماه دسامبر، کاهش $2/7$ درصدی بهای سوخت بود. پیش‌بینی می‌شود با کاهش دمای هوا در اواخر ماه دسامبر و ابتدای ژانویه، در ابتدای سال 2018 ، بهای سوخت رشد داشته باشد.

هر چند برخی مقامات بانک مرکزی امریکا درخصوص روند افزایش تورم هنوز دچار تردید هستند، اما با توجه به رشد $2/6$ درصد تورم پایه در فصل چهارم 2017 که بالاتر از تورم $1/8$ درصدی فصل مشابه سال قبل است، به نظر می‌رسد، عوامل کاهش دهنده تورم از میان رفته و نگرانی مقامات مذکور کاهش خواهد یافت. البته هنوز اظهار نظر دقیق درخصوص افزایش نرخ بهره کلیدی در نشست سیاستی ماه مارس مشکل است. همچنین به نظر می‌رسد افزایش آتی نرخ بهره کلیدی تاثیر کمتری بر ارزش دلار داشته باشد.



منطقه یورو

روز جمعه صورت جلسه نشست ماه دسامبر بانک مرکزی اروپا منتشر شد. بر اساس این گزارش، سیاست‌گذاران ضمن ابراز نگرانی پیرامون تورم ضعیف منطقه، اظهار داشتند نشانه‌هایی از رشد مطلوب دستمزدها در برخی کشورهای عضو منطقه یورو به چشم می‌خورد. اعضای این بانک در مورد نااطمینانی‌های سیاسی-جغرافیایی در برخی از کشورها هشدار داده و معتقدند تداوم این اوضاع می‌تواند به ایجاد ریسک‌های نزولی در اقتصاد منجر گردد. با این حال، مقامات بانک با اطمینان تأکید نمودند اقتصاد منطقه یورو بهبود یافته و به دامنه مثبت بازگشته و در صورت افزایش تورم بانک مرکزی باید از اوایل سال جاری میلادی، تغییرات تدریجی در چشم‌انداز سیاستی خود اعمال نماید. به نظر می‌رسد بانک مرکزی اروپا پس از فدرال رزرو، دومین بانکی است که از سیاست‌های پولی فوق انبساطی فاصله می‌گیرد. در مجموع می‌توان گفت، لحن صورت جلسه مذکور مثبت بود و یورو در واکنش به انتشار این گزارش تقویت شد.

بر اساس گزارش رویترز، حزب محافظه‌کار آنگلا مرکل، صدراعظم آلمان و سوسیال دموکرات پس از ماه‌ها مذاکره روز جمعه توافق کردند دولت ائتلافی تشکیل دهند. پس از مذاکرات ۲۴ ساعته، شش رهبر پارلمانی و حزبی دستور کاری ۲۸ صفحه‌ای به اعضای حزب ارائه کردند. به گفته یک منبع آگاه، طرفین توافق کردند در صورت تشکیل قطعی دولت ائتلافی، مالیات‌ها افزایش نیابد. در پیش‌نویس دستور کار ائتلاف که هنوز احتمال تغییراتی برای آن وجود دارد آمده است: «ما بر روی بودجه‌ای متعادل بدون بدهی جدید توافق کردیم.» این دستور کار نشان می‌دهد که طرفین به دنبال حذف تدریجی مالیات وضع شده پس از پیوستن آلمان غربی و شرقی به یکدیگر در سال ۱۹۹۰ با هدف حمایت از ایالت‌های فقیرتر شرقی هستند.

اقتصاد

خرده فروشی در ماه نوامبر نسبت به ماه اکتبر ۲۰۱۷، ۱/۵ درصد رشد (بالاترین نرخ رشد از اکتبر ۲۰۱۶) نموده و افت ۱/۱ درصدی در ماه اکتبر را جبران نمود. این میزان رشد، اندکی از پیش‌بینی ۱/۴ درصدی بازار بیشتر بود. فروش ۱/۲ درصدی مواد غذایی و ۲/۳ درصدی مواد غیر خوراکی نظیر پوشاک و منسوجات بیشترین تأثیر را در رشد خرده‌فروشی ماه نوامبر داشت. در مقیاس سالانه، خرده‌فروشی در ماه نوامبر ۲/۸ درصد افزایش یافت که فراتر از پیش‌بینی بازار (۲/۲ درصد) بود. رشد بهتر از انتظار خرده‌فروشی به احتمال زیاد بر مصرف خصوصی منطقه یورو تأثیری مثبت بر جای گذاشته و تداوم رشد اقتصادی را به همراه خواهد داشت.

تولیدات صنعتی در ماه نوامبر ۲۰۱۷ نسبت به ماه قبل از آن، ۱ درصد رشد نمود. بازار انتظار رشد ۰/۸ درصدی تولیدات مذکور را داشت. در حالی که تولید انرژی در ماه نوامبر ثابت بود، رشد تولیدات صنعتی تا حدی زیادی مرهون رشد ۳ درصدی تولید کالاهای سرمایه‌ای و ۱/۶ درصدی کالاهای مصرفی بادوام بود.



طبق اعلان اداره محاسبات آماری منطقه یورو^۱، نرخ بیکاری در ماه نوامبر مطابق با پیش‌بینی بازار به ۸/۷ درصد کاهش یافت. این میزان پایین‌ترین سطح ۹ سال اخیر بوده و به سطوح قبل از بحران مالی رسیده است. بر اساس اعلان این اداره، تعداد افراد بیکار با ۱۰۷ هزار نفر کاهش به ۱۴ میلیون و ۲۶ هزار نفر رسیده است. شایان ذکر است، نرخ بیکاری در سراسر کشورهای منطقه به ویژه یونان و ایتالیا که اقتصاد ضعیفی دارند به شدت افت نموده است. طبق آمار منتشره، نرخ بیکاری در ایتالیا به ۱۱ درصد رسیده که پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۱۲ به شمار می‌رود. در یونان اگر چه این نرخ همچنان بیش از ۲۰ درصد است اما طی سال‌های متمادی از روند نزولی ثابتی برخوردار بوده است. نرخ بیکاری اسپانیا که در سال‌های اخیر حدود ۲۵ درصد بود، در حال حاضر به ۱۶/۷ درصد کاهش یافته است.

آلمان، موتور پیشران اقتصاد منطقه یورو

در حالی که بازار پیش‌بینی می‌کرد تولیدات صنعتی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل ۱/۹ درصد افزایش یابد، این میزان ۳/۴ درصد اعلام گردید. این رقم بالاترین سطح رشد از سپتامبر ۲۰۰۹ بوده و تولید کالاهای سرمایه‌ای (۵/۷ درصد)، کالاهای مصرفی (۳/۶ درصد) و کالاهای واسطه‌ای (۳ درصد) از جمله عوامل عمده آن به شمار می‌روند. لازم به ذکر است، تولیدات صنعتی در ماه اکتبر ۱/۴ درصد افت نموده بود که این افت در بازنگری‌های جدید به ۱/۲ درصد اصلاح گردید.

هفته گذشته آمار تجاری آلمان منتشر شد. بر اساس آمار تعدیل‌شده فصلی، صادرات و واردات در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل از آن به ترتیب از رشد ۴/۱ و ۲/۳ درصدی برخوردار شده که فراتر از پیش‌بینی‌های بازار بود. بازار انتظار داشت، صادرات ۱/۲ درصد و واردات ۰/۸ درصد افزایش یابد. بدین ترتیب با پیشی گرفتن رشد صادرات از واردات، مازاد تجاری آلمان از ۱۹/۹ میلیارد یورو ماه اکتبر به ۲۲/۳ میلیارد یورو در ماه نوامبر افزایش یافت.

انگلستان

هفته گذشته، مؤسسه ملی تحقیقات اقتصادی و اجتماعی^۲ پیش‌بینی رشد اقتصادی انگلیس برای فصل پایانی سال ۲۰۱۷ را ۰/۶ درصد اعلام کرد. بازار انتظار داشت پیش‌بینی رشد اقتصادی برای فصل مذکور ۰/۵ درصد باشد. در صورت تحقق، این رقم بالاترین میزان رشد از فصل پایانی سال ۲۰۱۶ بوده و سبب خواهد شد سالانه اقتصاد این کشور به ۱/۸ درصد برسد که اندکی از رشد سالانه ۲۰۱۶ (۱/۹ درصد)، کمتر می‌باشد. طبق اظهارات رئیس این مؤسسه، رشد اقتصادی

¹ Eurostate

² The National Institute of Economic and Social Research (NIESR)



انگلیس در نیمه دوم سال ۲۰۱۷ نسبت به نیمه اول آن، شتاب گرفته است. رشد اقتصادی برای هر یک از فصول نیمه اول سال ۰/۳ درصد و برای فصل سوم ۰/۴ درصد گزارش شده بود. بهبود رشد اقتصادی در ۶ ماهه پایانی سال ۲۰۱۷ تا حد زیادی مرهون رونق تولیدات کارخانه‌ای و فعالیت‌های بخش خدماتی بود که این بخش‌ها نیز به واسطه کاهش ارزش پوند و بهبود اقتصاد جهان حمایت شده‌اند. با این وجود، آمار رشد اقتصادی برای فصل پایانی سال گذشته به طور رسمی در ۲۶ ژانویه سال جاری منتشر خواهد شد و باید منتظر ماند تا پیش‌بینی‌های فعلی با ارقام واقعی مورد مقایسه قرار داده شوند.

اقتصاد

طبق آمار منتشره از سوی دفتر آمار ملی انگلیس، تولیدات صنعتی در ماه نوامبر ۲۰۱۷ نسبت به ماه قبل از آن مطابق با پیش‌بینی بازار، ۰/۴ درصد رشد نمود. تولید انرژی که در ماه اکتبر به دلیل افزایش دمای هوا ۲/۷ درصد کاهش نشان داده بود، در ماه نوامبر از رشدی ۳/۲ درصدی برخوردار شد و بیشترین تأثیر را در افزایش تولیدات صنعتی بر جای گذاشت. در مقابل، تولید بخش معدن ۱/۴ درصد افت نمود. تولیدات کارخانه‌ای نیز در ماه نوامبر نسبت به ماه اکتبر از رشد ۰/۴ درصدی برخوردار گردید که ۰/۱ واحد درصد از پیش‌بینی‌های بازار بیشتر بود. تولیدات کارخانه‌ای در ماه نوامبر برای هفتمین ماه متوالی روندی صعودی داشت که افزایش ۱۱ درصدی تولید مواد غذایی، آشامیدنی و تنباکو در آن نقش عمده‌ای ایفا نمود. اما تولید در بخش تجهیزات حمل و نقل و محصولات پتروشیمی با کاهش مواجه بود. لازم به ذکر است، آمار رشد تولیدات کارخانه‌ای برای ماه اکتبر از ۰/۱ به ۰/۳ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار گرفت.

آمار تجاری انگلیس هفته گذشته منتشر شد. بر این اساس، کسری تجاری این کشور از ۱۱/۶۸ میلیارد پوند ماه اکتبر به ۱۲/۲۳ میلیارد پوند در ماه نوامبر (بالاترین سطح ۵ ماه اخیر) افزایش یافت. این در حالی است که بازار انتظار داشت، کسری تجاری در ماه نوامبر به ۱۱ میلیارد پوند برسد. لازم به ذکر است، میزان کسری ماه اکتبر از ۱۰/۷۸ به ۱۱/۶۸ میلیارد پوند مورد تجدیدنظر قرار گرفت. افزایش کسری تجاری انگلیس احتمال دارد نگرانی‌ها پیرامون مذاکرات خروج این کشور از اتحادیه اروپا را تشدید نماید. تحلیل‌گران معتقدند، این آمار می‌تواند به عنوان نشانه‌ای از ضعف اقتصاد انگلیس تلقی گردد و اتحادیه اروپا طی مذاکرات از آن به عنوان اهرمی در برابر انگلیس استفاده نماید.

ژاپن

گزارش حقوق و دستمزدهای پرداختی در ماه نوامبر ۲۰۱۷ حاکی از آن است که رشد دستمزدها هنوز برای ترغیب افراد به مصرف و ایجاد تورم هدف بانک مرکزی (۲ درصدی) بسیار ضعیف است. مجموع حقوق پایه و اضافه کار پرداختی به کارکنان در ماه نوامبر ۲۰۱۷ نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن، ۰/۹ درصد (بیش از رشد ۰/۶ درصدی پیش‌بینی شده)



افزایش یافت. این رشد هر چند در مقایسه با روند رشد پیشین، رقم قابل قبولی است اما همراه شدن آن با تجدیدنظر نزولی در مجموع حقوق پایه و اضافه کار ماه اکتبر ۲۰۱۷ از ۰/۶ درصد به ۰/۲ درصد، نشان می‌دهد روند رشد دستمزدها در ژانین هنوز بسیار ناپایدار است. از سوی دیگر، بخش عمده این رشد حاصل افزایش ۲/۶ درصدی اضافه‌کار پرداختی به کارکنان در ماه نوامبر ۲۰۱۷ و همچنین رشد ۷/۵ درصدی پرداخت‌های ویژه به کارکنان بوده است. بر این اساس، مجموع حقوق پایه و اضافه کار واقعی پرداختی به کارکنان در ماه نوامبر ۲۰۱۷ نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن ۰/۱ درصد افزایش یافت.

چین

طبق اطلاعات منتشره توسط اداره ملی آمار^۱، تورم از ۱/۷ درصد ماه نوامبر به ۱/۸ درصد در ماه دسامبر ۲۰۱۷ افزایش یافت. اما این میزان رشد از پیش‌بینی ۱/۹ درصدی بازار کمتر بود. شاخص بهای مصرفی در ماه دسامبر نسبت به ماه قبل از آن، ۰/۳ درصد رشد داشت که این رقم نیز ۰/۱ واحد درصد از پیش‌بینی بازار کمتر بود. قیمت سالانه مواد غذایی در ماه دسامبر ۰/۴ درصد کاهش یافت. اما افزایش بهای مواد غیرخوراکی تا حد زیادی آن را جبران کرده و در رشد تورم مؤثر بود. به طوری که قیمت محصولات و خدمات پزشکی ۶/۶ درصد، بهای مسکن ۲/۸ و محصولات آموزشی و فرهنگی - تفریحی ۲/۱ درصد در ماه دسامبر افزایش داشتند.

از سوی دیگر، آمار تجاری چین در هفته گذشته حاکی از افزایش قابل توجه مازاد تجاری این کشور بود. صادرات در ماه دسامبر ۲۰۱۷ نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن ۱۰/۹ درصد و واردات در دوره مذکور ۴/۵ درصد رشد داشت. بدین ترتیب، مازاد تجاری در ماه دسامبر نسبت به ماه مشابه سال ۲۰۱۶، به ۵۴/۶۹ میلیارد دلار افزایش یافت. بازار انتظار داشت مازاد تجاری در ماه دسامبر به ۳۷ میلیارد دلار برسد. شایان ذکر است این میزان برای ماه نوامبر ۴۰/۲۱ میلیارد دلار گزارش شده بود.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری هفته گذشته					
دوره	یک‌شبه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۲/۸۳۰۰	۴/۶۷۹۱	۴/۷۰۸۵	۴/۷۰۵۲	۴/۳۳۷۲
یوان مرجع	-	-	-	-	۴/۳۵

¹ The National Bureau of Statistics



روسیه

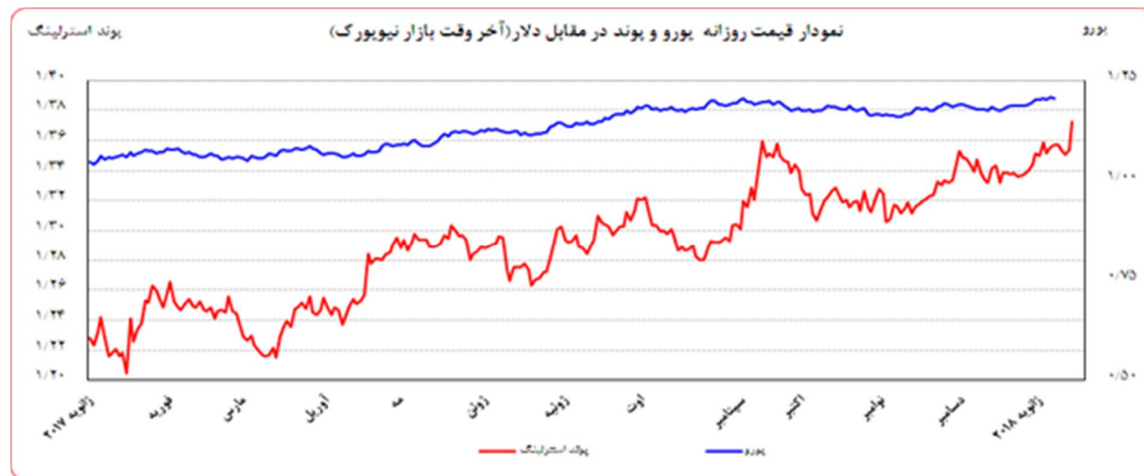
ولادیمیر پوتین، رئیس‌جمهور روسیه، با اشاره به رشد ۱/۶ درصدی اقتصاد این کشور در سال ۲۰۱۷، اعلام نمود با توجه به رشد ۲/۵ درصدی کشاورزی، افزایش ۴/۵ درصدی سرمایه‌گذاری خارجی و تورم ۲/۵ درصدی، شرایط برای ادامه روند رشد اقتصادی مهیا است.

ترکیه

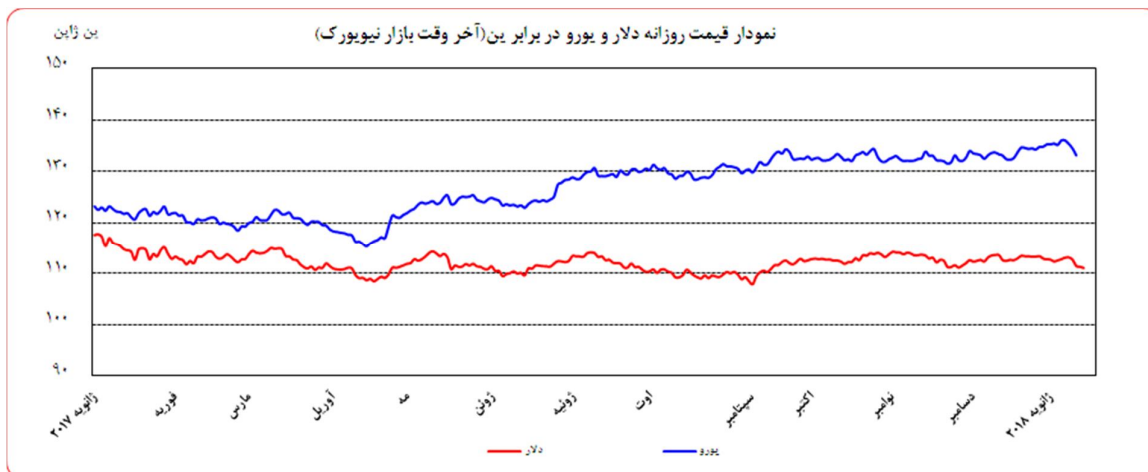
بر اساس نظرسنجی بانک مرکزی^۱، نرخ رشد انتظارات تورمی در انتهای دوازده ماه آینده، از ۱۱/۷۴ درصد در ماه دسامبر ۲۰۱۷ به ۹/۵۵ درصد در ماه ژانویه ۲۰۱۸ کاهش یافت.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۱/۷۸ درصد و ۰/۷۳ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو و پوند انگلیس در برابر دلار آمریکا به ترتیب ۱/۴۰ درصد و ۱/۱۶ درصد تقویت گردیدند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۲۰۰-۱/۱۹۳۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۳۷۲۷-۱/۳۵۰۸ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه ۱۱۳/۰۹-۱۱۱/۰۴ ین متغیر بود.



^۱ این نظرسنجی به صورت ماهانه از فعالان اقتصادی در بخش‌های مختلف و همچنین اساتید دانشگاهی و صاحب‌نظران حوزه اقتصاد صورت می‌گیرد.



عوامل تقویت دلار در مقابل سایر ارزها

- سودگیری و معاملات سوداگرانه به نفع دلار

عوامل تضعیف دلار در مقابل سایر ارزها

- انتشار خبری مبنی بر تصمیم چین به عدم سرمایه‌گذاری بیشتر در اوراق قرضه امریکا

هفته گذشته، شاخص دلار با ۱/۰۶ درصد کاهش در مقایسه با هفته ما قبل آن به ۹۰/۹۷۴ واحد رسید. در پی کاهش ارزش دلار در چند هفته گذشته، در ابتدای هفته قبل، سودگیری و معاملات سوداگرانه‌ای به نفع این ارز شکل گرفت و سبب شد تصحیح قیمتی در بازار ارز ایجاد شود. اما در ادامه هفته، انتشار خبری مبنی بر تصمیم چین به عدم سرمایه‌گذاری بیشتر در اوراق قرضه امریکا، سبب تضعیف دلار شد. در حال حاضر، چین بزرگ‌ترین سرمایه‌گذار در اوراق قرضه امریکا است.

انتشار صورت جلسه بانک مرکزی اروپا نشان داد اعضای شورای حکام ممکن است درخصوص حجم خرید اوراق قرضه حتی در اوایل سال جاری میلادی تصمیمات جدیدی اتخاذ نماید. همچنین خبر توافق حزب آنگلا مرکل برای ائتلاف با حزب سوسیال دموکرات نگرانی‌ها درخصوص وضعیت سیاسی آلمان را کاهش داد. این اخبار در مجموع سبب تقویت قابل توجه یورو در مقابل دلار در روزهای پایانی هفته شد.

ایجاد تغییرات در کابینه دولت انگلیس سبب کاهش برخی نگرانی‌ها در این کشور شد که به تقویت پوند در مقابل دلار کمک کرد. هفته گذشته، بانک مرکزی ژاپن خرید اوراق قرضه بلندمدت دولت این کشور را محدود نمود که به افزایش ارزش ین در مقابل دلار کمک کرد.



نرخ بهره لایبور ارزشها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار		۱/۷۲۱۵۲	۱/۸۸۷۶۹	-	۲/۱۷۳۱۳
یورو		-۰/۳۸۱۰۰	-۰/۳۳۳۷۱	-	-۰/۲۵۰۵۷
پوند		۰/۵۱۹۸۸	۰/۵۷۷۵۹	-	۰/۷۷۷۲۵
فرانک		-۰/۷۳۵۶۰	-۰/۶۴۲۴۰	-	-۰/۵۲۴۰۰
ین		-۰/۰۳۱۰۰	۰/۰۱۹۶۷	-	۰/۱۱۴۰۰
درهم امارات		۱/۸۱۹۰۰	۲/۰۰۱۵۰	-	۲/۵۹۱۱۷
لیبر ترکیه		۱۴/۵۶۷۷	۱۵/۷۸۸۲	۱۵/۰۱۶۱	۱۵/۱۱۵۲

تحولات بازار طلا

بهای طلا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۱/۴۲ درصد افزایش یافت. نوسانات هفته گذشته

قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۳۸/۳۹-۱۳۱۲/۵۸ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد.

در هفته ابتدای گذشته، سودگیری از کاهش ارزش دلار در هفته‌های ماقبل، سبب تقویت این ارز شد. بدین ترتیب

بهای طلا کاهش یافت. نگرانی‌ها در خصوص تشکیل دولت ائتلافی آلمان و خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، سبب تضعیف

یورو و پوند انگلیس در مقابل دلار در روز سه‌شنبه شد که به کاهش بهای طلا کمک کرد.

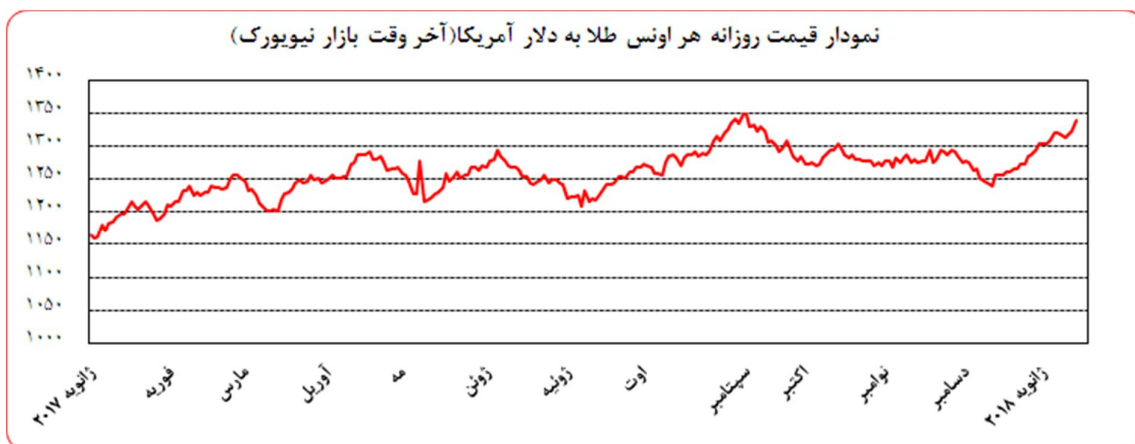
تصمیم چین به عدم سرمایه‌گذاری بیشتر در اوراق قرضه آمریکا، تضعیف دلار و افزایش بهای فلز زرد را در اوسط

هفته در پی داشت. انتشار صورت جلسه بانک مرکزی اروپا نشان داد اعضای شورای حکام ممکن است در خصوص حجم خرید

اوراق قرضه تصمیمات جدیدی حتی در اوایل سال جاری میلادی اتخاذ نماید. همچنین خبر توافق حزب آنگلا مرکل برای

ائتلاف با حزب سوسیال دموکرات نگرانی‌ها در خصوص وضعیت سیاسی آلمان را کاهش داد. این اخبار در مجموع سبب تقویت

قابل توجه یورو در مقابل دلار در روزهای پایانی هفته و افزایش بهای طلا به بالاترین سطح از سپتامبر گذشته شد.



تحولات بازار نفت

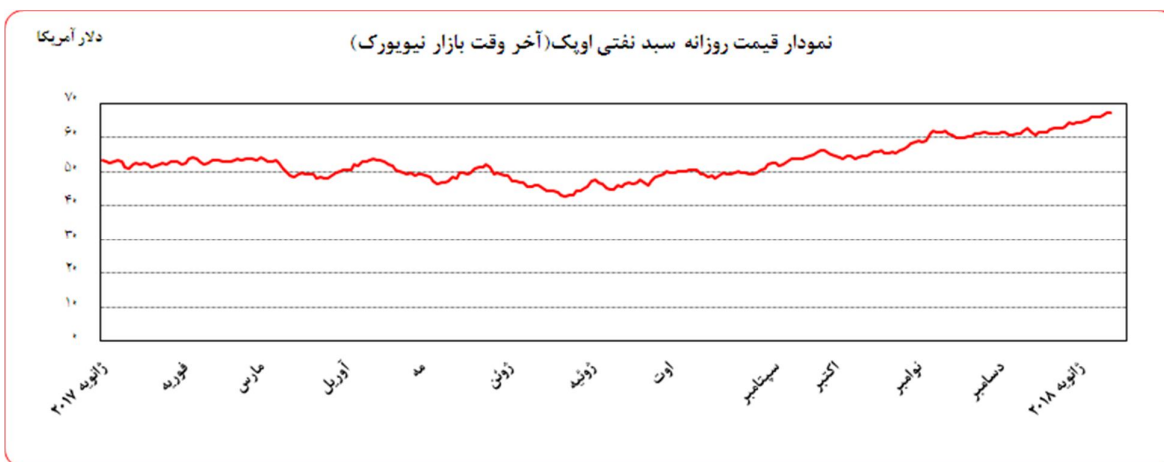
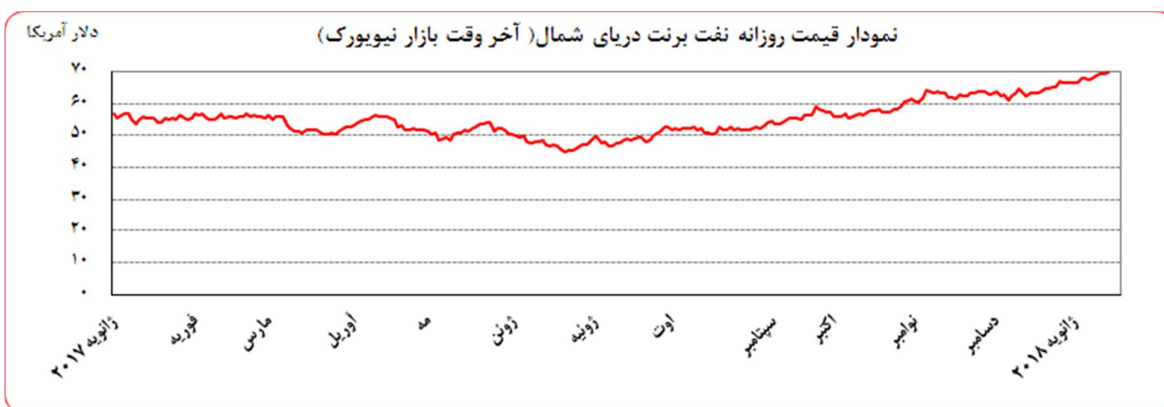
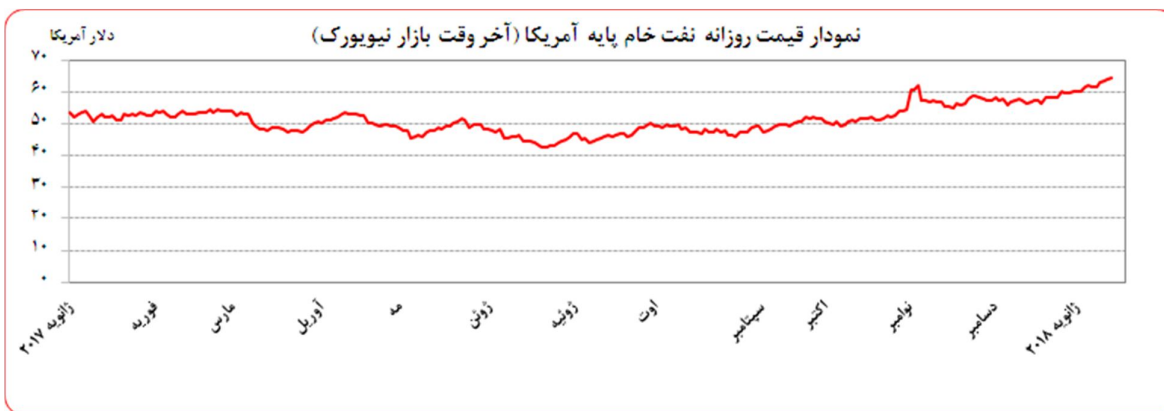
بهای نفت خام پایه آمریکا در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۴/۶۵ درصد افزایش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۴/۳۰-۶۱/۷۳ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۳/۲۷ دلار قرار گرفت. بهای نفت برنت در جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۳/۳۳ درصد افزایش یافت. هر بشکه نفت خام برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۶۹/۸۷ - ۶۷/۷۸ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه به ۶۸/۹۹ دلار رسید. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۶۷/۳۸-۶۵/۸۵ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای هر بشکه در سطح ۶۶/۷۲ دلار قرار گرفت. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در روز پنج‌شنبه (آخرین نرخ هفته گذشته) نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، ۲/۳۱ درصد افزایش یافت.

روند افزایش قیمت نفت طی هفته گذشته با سرعت بیش‌تری ادامه یافت. پیش‌بینی API مبنی بر کاهش ۱۱/۲ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا در هفته ماقبل در مقایسه با کاهش ۳/۹ میلیون بشکه‌ای مورد انتظار، گزارش EIA مبنی بر کاهش ۴/۹ میلیون بشکه‌ای ذخایر نفت آمریکا، کاهش تولید نفت آمریکا به میزان ۳۰۰ هزار بشکه در روز و تضعیف دلار مهم‌ترین عوامل افزایش قیمت نفت در هفته گذشته بودند. در هفته‌های اخیر افزایش قیمت نفت و نزدیک شدن تولید نفت آمریکا به تولید کشورهای عربستان و روسیه، این نگرانی را پدید آورده بود که اعضای اوپک برای جلوگیری از فعالیت بیشتر تولیدکنندگان نفت شیل و از دست رفتن سهم بازار خود در مقابل آمریکا، از انجام تعهدات خود در برنامه کاهش تولید نفت



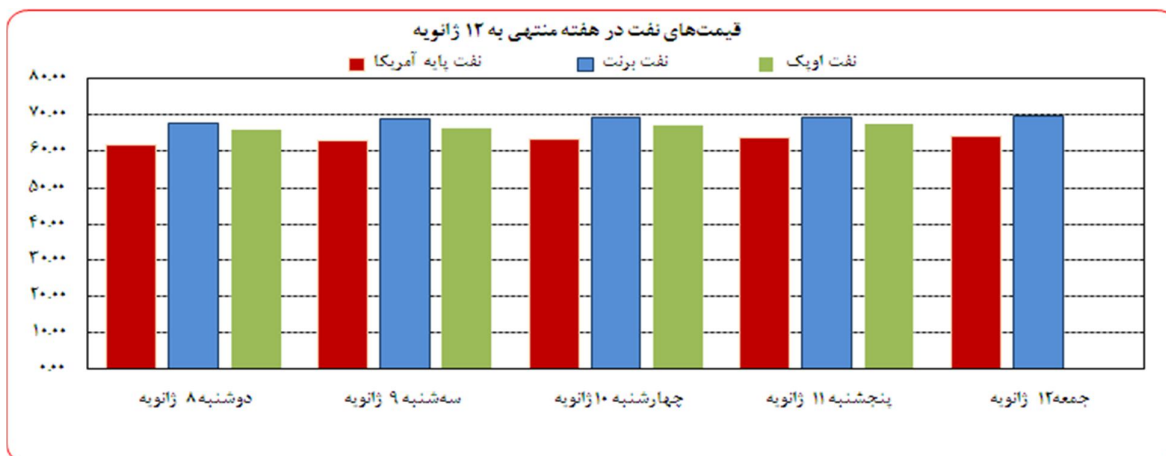
بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.

اوپک امتناع ورزند. اما وزیر انرژی روسیه روز جمعه اعلام نمود هرچند مازاد عرضه در بازار نفت در حال کاهش است اما بازار نفت هنوز به تعادل نرسیده است. وی اضافه نمود قیمت‌های فعلی نفت کوتاه‌مدت بوده و این موضوع در نشست وزرای نفت در عمان (۲۱ ژانویه ۲۰۱۸) مطرح و بررسی خواهد شد. اظهارنظر وی سبب تقویت روند افزایشی قیمت نفت شد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)		
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل
-۹۴/۹	-۴/۹	۱,۰۸۳/۳۰			نفت خام
-۶۳/۶	-۴/۹	۴۱۹/۵۰	۵۴۶	-۲۹۰	۹,۴۹۲
-۳۱/۳	۰/۰	۶۶۳/۷۰			ذخایر تجاری نفت خام
-۳/۲	۴/۱	۲۳۷/۳۰	-۱۶۸۲	۱۵۲	۶,۶۴۳
					ذخایر استراتژیک نفت خام
					بتزین
					تولید داخلی
					خالص واردات

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

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

هفته منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۲۲

۲۰۱۸/۰۱/۱۲

عنوان	متوسط هفته گذشته	درصد تغییرات		جمعه ۰۵ ژانویه	دوشنبه ۰۸ ژانویه	سه شنبه ۰۹ ژانویه	چهارشنبه ۱۰ ژانویه	پنجشنبه ۱۱ ژانویه	جمعه ۱۲ ژانویه	متوسط هفته
		** نقطه به نقطه	*** هفتگی							
شاخص دلار	۹۱/۹۵۹	-۰/۰۴	-۱/۰۶	۹۱/۹۴۹	۹۲/۳۵۸	۹۲/۵۲۸	۹۲/۳۳۲	۹۱/۸۵۲	۹۰/۹۷۴	۹۱/۹۲۲
دلار کانادا	۱/۲۵۰۰	-۰/۱۴	۰/۴۰	۱/۲۴۱۲	۱/۲۴۲۰	۱/۲۴۶۴	۱/۲۵۴۷	۱/۲۵۲۰	۱/۲۴۶۲	۱/۲۴۸۳
ین ژاپن	۱۱۲/۶۵	-۰/۶۷	-۱/۷۸	۱۱۳/۰۵	۱۱۳/۰۹	۱۱۲/۶۵	۱۱۱/۴۳	۱۱۱/۲۶	۱۱۱/۰۴	۱۱۱/۸۹
یورو*	۱/۲۰۳۶	-۰/۱۵	۱/۴۰	۱/۲۰۳۲	۱/۱۹۶۸	۱/۱۹۳۷	۱/۱۹۴۹	۱/۲۰۳۴	۱/۲۲۰۰	۱/۲۰۱۸
فرانک سوئیس	۰/۹۷۴۶	۰/۱۹	-۰/۷۳	۰/۹۷۴۶	۰/۹۷۷۲	۰/۹۸۳۱	۰/۹۷۸۴	۰/۹۷۵۸	۰/۹۶۷۵	۰/۹۷۶۴
لیره انگلیس*	۱/۳۵۴۶	۰/۲۳	۱/۱۶	۱/۳۵۶۹	۱/۳۵۶۸	۱/۳۵۳۹	۱/۳۵۰۸	۱/۳۵۳۹	۱/۳۷۲۷	۱/۳۵۷۶
SDR به دلار	۱/۴۲۷۳۴	-۰/۱۲	۰/۴۱	۱/۴۲۷۱۲	۱/۴۲۴۲۲	۱/۴۲۱۶۰	۱/۴۲۶۳۷	۱/۴۲۲۹۴	۱/۴۳۲۹۵	۱/۴۲۵۶۲
طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۱۶/۱۱	۰/۴۷	۱/۴۲	۱۳۱۹/۷۰	۱۳۱۸/۸۴	۱۳۱۲/۵۸	۱۳۱۸/۶۷	۱۳۲۲/۷۴	۱۳۳۸/۳۹	۱۳۲۲/۲۴
طلای لندن (هراونس)	۱۳۱۴/۶۵	۰/۴۲	۰/۷۳	۱۳۱۷/۱۵	۱۳۱۹/۹۵	۱۳۱۱/۰۰	۱۳۱۹/۷۵	۱۳۲۳/۰۵	۱۳۲۶/۸۰	۱۳۲۰/۱۱
نفت برنت انگلیس	۶۷/۸۴	۱/۶۸	۳/۳۲۷	۶۷/۶۲	۶۷/۷۸	۶۸/۸۲	۶۹/۲۰	۶۹/۲۶	۶۹/۸۷	۶۸/۹۹
نفت پایه آمریکا	۶۱/۶۹	۲/۵۶	۴/۶۵	۶۱/۴۴	۶۱/۷۳	۶۲/۹۶	۶۳/۵۷	۶۳/۸۰	۶۴/۳۰	۶۳/۲۷
DOW-30 (بورس وال استریت)	۲۵۰۲۹	۱/۸۱	۲/۰۱	۲۵۲۹۶	۲۵۲۸۳	۲۵۳۸۶	۲۵۳۶۹	۲۵۵۷۵	۲۵۸۰۳	۲۵۴۸۳
NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۲۳۶۱۰	۰/۵۹	-۰/۲۵۶	۲۳۷۱۵		۲۳۸۵۰	۲۳۷۸۸	۲۳۷۱۰	۲۳۶۵۴	۲۳۷۵۱
FTSE-100 (بورس لندن)										
DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۱۳۰۸۴	۱/۶۲	-۰/۵۶	۱۳۳۲۰	۱۳۳۶۸	۱۳۳۸۶	۱۳۲۸۱	۱۳۲۰۳	۱۳۲۴۵	۱۳۲۹۷

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری دو هفته

*** درصد تغییرات متوسط هفتگی

شماره ۴۳

دایره اخبار اقتصادی