



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 ۱۳

هفته منتهی به ۱۷ ژوئن ۲۰۲۲

۲۷ خرداد ۱۴۰۱





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۲-۸

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

• آمریکا

• منطقه یورو

• ژاپن

• چین

• ترکیه

• روسیه

۸-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰

تحولات بازار طلا

۱۰-۱۲

تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.rezazadeh@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



خلاصه

در امریکا، فدرال رزرو نرخ بهره کلیدی ۵ را از ۱ به ۱/۷۵ در صد افزایش داد که بیشترین میزان افزایش نرخ مذکور در یک نشست از سال ۱۹۹۴ تا کنون بوده است. همچنین، رشد خرده‌فروشی ماه مه در مقیاس ماهانه به منفی ۰/۳ درصد و در مقیاس سالانه به ۸/۰۹ درصد رسید.

در منطقه یورو، در ماه آوریل، رشد تولیدات صنعتی نسبت در مقیاس ماهانه به ۰/۴ درصد بهبود و در مقیاس سالانه به منفی ۲ درصد تنزل یافت. همچنین، بر اساس نتایج نظرسنجی بانک مرکزی اروپا، انتظار می‌رود اقتصاد منطقه یورو در سال جاری از ورود به رکود در امان بوده و رشد اقتصادی در سه ماهه سوم تسریع گردد.

در ژاپن، تولیدات صنعتی در ماه آوریل در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۵ درصد و در قیاس با ماه مشابه در سال قبل، ۴/۹ درصد کاهش یافت که بیش از میزان ارزیابی شده قبلی بود.

تداوم انتشار ضعیف شاخص‌های اقتصادی در کشورهایی از جمله چین، سبب بروز نگرانی پیرامون کندی رشد اقتصادی جهانی گردید. این امر، در کنار افزایش بیش از انتظار نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو، سبب تقویت ارزش دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد.

در هفته آتی با توجه به احتمال فراوان افزایش ۰/۵ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو و همچنین در صورت رشد بهتر از انتظار شاخص تولیدات صنعتی امریکا، احتمال تداوم روندی رو به رشد ارزش دلار وجود دارد.

افزایش موارد ابتلا به کرونا در پکن و نگرانی از تأثیر آن بر تقاضا با توجه به اقدامات کنترلی دولت چین، افزایش بیش از انتظار نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو امریکا و بانک‌های مرکزی سایر کشورها و پیش‌بینی تداوم این روند در ماه‌های آتی، نگرانی برخی تحلیل‌گران از احتمال ورود اقتصاد امریکا به رکود، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام امریکا و تقویت دلار، کاهش بهای نفت را در پی داشت.



امریکا

در حالی که پیش‌بینی می‌شد در نشست هفته گذشته‌ی فدرال‌رزرو، نرخ بهره کلیدی ۰/۵ واحد درصد افزایش یابد، سیاست‌گذاران با توافق بر افزایش نرخ مذکور از ۱ به ۱/۷۵ درصد، مصمم بودن این بانک برای مقابله با تورم را مورد تأکید قرار دادند. این میزان افزایش نرخ در یک نشست، بزرگ‌ترین میزان در بیش از ۲۵ سال اخیر محسوب می‌شود. با وجود این که برخی اقتصاددانان همچنان نسبت به احتمال ورود به رکود اقتصادی هشدار می‌دهند، به نظر نمی‌رسد این نگرانی‌ها مانع از مقابله قاطعانه بانک مرکزی امریکا با تورم شود. در بیانیه منتشر شده توسط این بانک آمده است: "تعهد کمیته بازار باز فدرال‌رزرو نسبت به بازگرداندن ثبات قیمتی که از شروط لازم برای حفظ بازار کار قوی است، بدون قید و شرط می‌باشد." اگرچه، برخی اقتصاددانان در خصوص احتمال ورود به رکود به دنبال افزایش‌های شدید نرخ بهره هشدار داده‌اند.

در ماه مه، رشد شاخص بهای تولیدکننده نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۴ به ۰/۸ درصد و در مقیاس سالانه از ۱۰/۹ به ۱۰/۸ درصد رسید. همچنین، رشد این شاخص بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی، در مقیاس ماهانه از ۰/۲ به ۰/۵ درصد افزایش و در مقیاس سالانه از ۸/۶ به ۸/۳ درصد کاهش (اندکی پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) یافت. رشد خرده‌فروشی ماه مه در مقایسه با ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از ۰/۷ به منفی ۰/۳ درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) و در مقیاس سالانه از ۷/۸۲ به ۸/۰۹ درصد رسید. افت بیش از انتظار شاخص مذکور در مقیاس ماهانه به طور عمده ناشی از کاهش خرید وسایل نقلیه موتوری به دلیل اختلال در عرضه ناشی از کمبود قطعات نیمه‌رسانا و همچنین، افزایش بی‌سابقه قیمت بنزین و کاهش مخارج بر سایر اقلام مصرفی بوده است^۱. شایان ذکر است، پیش از انتشار این ارقام نیز برخی شرکت‌های خرده‌فروشی بزرگ امریکایی از جمله والمارت و تارگت، پیش‌بینی سود خود را به دلیل فشارهای هزینه‌ای کاهش دادند. از طرفی، کاهش میزان فروش می‌تواند تا حدودی نشان‌دهنده تأثیر منفی تداوم تورم بالا بر تقاضای مصرف‌کنندگان باشد. اگرچه، بالا بودن سطح پس‌اندازهای شخصی، تقاضای قوی در بازار کار و رشد مناسب دستمزدها، تا حدودی از افت قدرت خرید جلوگیری می‌کند، جهش تورم به بالاترین نرخ در ۴۰ سال گذشته، افزایش هزینه‌های استقراض از سوی سیاست‌گذاران به منظور مقابله با تورم و نزولی بودن بازار سهام، از عواملی هستند که در ماه‌های آتی نیز می‌توانند مصرف‌کنندگان را تحت تأثیر قرار دهند. همچنین، با توجه به این که شاخص خرده‌فروشی به طور عمده در برگیرنده گروه‌های کالایی است، کاهش رشد آن می‌تواند منعکس‌کننده احتمال تغییر تدریجی ترکیب مصرف از کالاها به سمت خدمات باشد. شایان ذکر است، رشد خرده‌فروشی بدون در نظر گرفتن فروش اتومبیل در مقیاس ماهانه از ۰/۴ به ۰/۵ درصد افزایش یافت که اندکی پایین‌تر از

^۱ با توجه به در پیش بودن سفرهای تابستانی، به نظر می‌رسد مصرف در محدوده کم‌کشش منحنی تقاضای بنزین قرار داشته و اثر جانمایی افزایش قیمت بنزین اندک باشد.



سطح مورد انتظار بود. از آنجایی که این شاخص که به عنوان تخمین‌زننده‌ای برای جزء مصرف از ترکیب تولید ناخالص داخلی در نظر گرفته می‌شود، با توجه به رشد آهسته آن در ماه مه، تجدید نظر نزولی در برخی برآوردهای رشد تولید ناخالص داخلی سه ماهه دوم را به دنبال داشته است. فدرال رزرو آتلانتا برآورد یاد شده را در مقیاس سالانه از $0/9$ درصد به صفر و بانک جی پی مورگان آن را از $3/35$ به $2/5$ درصد کاهش داده است.

تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در هفته منتهی به ۱۰ ژوئن نسبت به هفته پیش از آن، از ۲۳۲ هزار نفر به ۲۲۹ هزار نفر (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) کاهش یافت. در مدت مشابه، میانگین چهار هفته‌ای شاخص مذکور از ۲۱۶ هزار نفر به ۲۱۸ هزار نفر رسید. از سوی دیگر، مجموع متقاضیان بیمه بیکاری در یک‌ساله منتهی به ۳ ژوئن در مقایسه با یک‌ساله منتهی به هفته پیش از آن، از $1/309$ میلیون نفر به $1/312$ میلیون نفر (بالاتر از پیش‌بینی بازار) افزایش پیدا کرد.

منطقه یورو

در ماه آوریل، رشد تولیدات صنعتی نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس ماهانه از منفی $1/4$ به مثبت $0/4$ درصد (بالاتر از پیش‌بینی‌ها) بهبود و در مقیاس سالانه از منفی $0/5$ به منفی 2 درصد (پایین‌تر از پیش‌بینی‌ها) تنزل یافت. در حال حاضر، چشم‌انداز بخش صنعت به طور کلی چندان مثبت به نظر نمی‌رسد. اگرچه کماکان حجم بالایی از تولیدات به تعویق افتاده وجود دارد که تقاضای تولید برای ماه‌های آتی را تضمین می‌کند؛ تداوم اختلالات زنجیره عرضه همچنان تولیدات برخی از گروه‌های کالایی را با وقفه روبه‌رو خواهد نمود. از سوی دیگر، نتایج برخی نظرسنجی‌ها حاکی از آن است که ثبت سفارشات جدید در حال کاهش بوده و تورم قیمت نهاده‌ها، به فشارها بر کسب‌وکارهای بخش کارخانه‌ای افزوده است.

کسری تجاری منطقه یورو در ماه آوریل در مقایسه با ماه پیش از آن، از $16/1$ میلیارد یورو به $32/4$ میلیارد یورو افزایش پیدا کرد. شایان ذکر است، تراز تجاری در ماه آوریل ۲۰۲۱، دارای $14/9$ میلیارد یورو مازاد بود. در مدت یاد شده (بازه‌ی یک ساله)، ارزش واردات $39/8$ درصد افزایش داشته است؛ در حالی که ارزش صادرات تنها $15/7$ درصد بالاتر رفته است. افزایش ارزش واردات به طور عمده ناشی از جهش قابل توجه بهای انرژی بوده است. کسری تجاری انرژی در چهار ماه نخست سال جاری در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، حدود سه برابر بیشتر شده و به $183/6$ هزار میلیارد یورو رسیده است.

نتایج نظرسنجی بانک مرکزی اروپا نشان داد: انتظار می‌رود منطقه یورو در سال جاری از ورود به رکود در امان بوده و رشد اقتصادی پس از افت در سه ماهه دوم، در سه ماهه سوم به میزان قابل توجهی تسریع گردد. حمله روسیه به اوکراین و جهش قیمت مواد غذایی و انرژی در ماه‌های اخیر سرمایه‌گذاری، قدرت خرید خانوارها و اعتماد اقتصادی منطقه را تحت تأثیر قرار داده است. با توجه به نظرسنجی اخیر بانک مرکزی اروپا، انتظار می‌رود رشد اقتصادی در سه ماهه دوم سال جاری به $0/1$ درصد رسیده و در سه ماهه‌های سوم و چهارم به $0/4$ درصد افزایش یابد. همچنین، در این نظرسنجی پیش‌بینی شده است نرخ



تسهیلات سپرده این بانک در سال جاری در مجموع ۰/۷۵ واحد درصد و تا پایان سال آینده در مجموع ۱/۵ واحد درصد افزایش یابد و در نیمه سال ۲۰۲۴ در سطح ۱/۲۵ درصد قرار گیرد. شایان ذکر است، نظرسنجی مذکور قبل از اعلام بانک مرکزی اروپا مبنی بر اینکه نرخ بهره در ماه ژوئیه ۰/۲۵ واحد درصد و در ماه سپتامبر احتمالاً بیش از این مقدار افزایش خواهد یافت، انجام شده بود. در حال حاضر، انتظار می‌رود نرخ تورم که در ماه مه سال جاری به رقم بی‌سابقه ۸/۱ درصد (مقیاس سالانه) رسید، در سه ماهه نخست سال ۲۰۲۴ به هدف تورم بانک مرکزی اروپا (۲ درصد) بازگردد.

ژاپن

تولیدات صنعتی ژاپن در ماه آوریل در مقایسه با ماه قبل از آن، ۱/۵ درصد و در قیاس با ماه مشابه در سال قبل، ۴/۹ درصد کاهش یافت که بیش از میزان ارزیابی شده قبلی بود. البته در ماه مذکور با وجود افت شدید تولیدات صنعتی میزان ظرفیت مورد استفاده در تولید بر خلاف ماه قبل از آن کاهش و یا تغییری نداشت. بررسی‌ها نشان می‌دهند در ماه آوریل (مقیاس ماهانه) میزان حمل و تحویل کالا و همچنین سرمایه‌گذاری به ترتیب ۰/۳ و ۲/۳ درصد کاهش یافتند. افت سرمایه‌گذاری تا حدی موجب نگرانی است. چرا که از نبود اعتماد در بین صنعت‌گران خبر دارد.

بررسی روند نوسانات ین نشان می‌دهد، ارزش این ارز با سرعت بی‌سابقه‌ای در ماه جاری کاهش یافته است. پس از ثبت سطح ۱۰۴ ین در برابر هر دلار آمریکا در ابتدای سال ۲۰۲۱، ین شروع به تضعیف کرد، روندی که در سال ۲۰۲۲ شتاب گرفت و در ماه جاری میلادی به سطح ۱۳۰ ین در برابر دلار رسید که در دهه‌های گذشته کمتر دیده شده بود. دلیل اصلی کاهش ارزش این ارز، واگرایی سیاست‌های پولی بانک مرکزی ژاپن و فدرال رزرو و افزایش اختلاف نرخ بهره با آمریکا است. در شرایطی که فدرال رزرو سیاست خرید اوراق قرضه را متوقف نموده و در حال افزایش نرخ بهره است، بانک مرکزی ژاپن با خرید اوراق قرضه دولتی سعی کرده نرخ بازده این اوراق را در سطح صفر درصد تثبیت نماید.^۱ از سوی دیگر، در سال‌های اخیر صادرکنندگان این کشور که پیش از این با عرضه دلار و خرید ین موجب تقویت پولی ملی ژاپن می‌گردیدند، به منظور کاهش هزینه‌های تولید و افزایش رقابت‌پذیری کالاهای خود با کالاهای تولید شده در کشورهای آسیا جنوب شرقی، تولید را به خارج از مرزهای ژاپن سوق داده‌اند که عرضه ارز به داخل مرزهای این کشور را کاهش داده و از تقویت ین جلوگیری نموده است. البته، افزایش بهای انرژی و مواد غذایی در سطح جهان نیز سبب رشد شدید کسری تجاری این کشور بر خلاف

^۱ در نشست اخیر بانک مرکزی در هفته گذشته نیز تغییری در سیاست‌های فوق‌انساطی این بانک ایجاد نشد.



روند سال‌های قبل شده است^۱. همچنین، به علت این که ژاپن جایگاه سنتی خود به عنوان دومین اقتصاد بزرگ جهان را تسلیم چین نموده، این نیز کمتر به عنوان ارز مامن مورد استقبال فعالان بازار ارز قرار می‌گیرد. این موارد در حال حاضر به عنوان موانع تقویت ارزش ین مطرح هستند.

چین

تولیدات صنعتی چین در ماه مه در مقایسه با ماه مشابه سال قبل، ۰/۷ درصد افزایش یافت که هر چند در مقایسه با افت ۲/۹ درصدی این میزان در ماه آوریل بهبود حاصل شده است اما در مقایسه با ارقام مرسوم در رشد این بخش از اقتصاد، بسیار ضعیف و اندک ارزیابی می‌گردد. همچنین، روند افت خرده‌فروشی در ماه مه با سرعت ۶/۷ درصد ادامه یافت. با توجه به رشد مثبت صنعت، برخی تحلیل‌گران معتقدند این داده‌ها مسیری را برای احیای رشد دومین اقتصاد بزرگ جهان پس از این که کسب‌وکارها و مصرف‌کنندگان به دلیل قرنطینه کامل یا جزئی ده‌ها شهر در ماه‌های مارس و آوریل، از جمله تعطیلی طولانی‌مدت در مرکز تجاری شانگهای آسیب دیدند، فراهم می‌کند. در ماه مه با توجه به تقاضای قوی خارجی، صادرات این کشور ۱۶/۹ درصد رشد نمود. همچنین، میزان سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت در ماه یاد شده ۶/۲ درصد افزایش یافت. با توجه به روند پیشین، به نظر می‌رسد نرخ مناسبی از سرمایه‌گذاری به ثبت رسیده که می‌تواند به بهبود رشد اقتصادی کمک نماید. با این وجود، دولت چین قصد دارد قاطعانه به سیاست حمایتی تداوم بخشد و تمام اقدامات مورد نیاز برای تثبیت اقتصاد را به اجرا در آورد. از جمله این سیاست‌ها حمایت از سرمایه‌گذاری خصوصی است که بیش از نیمی از کل سرمایه‌گذاری را تشکیل می‌دهد و مجموعه‌ای از پروژه‌های زیرساختی بزرگ را برای جذب سرمایه‌گذاران خصوصی انتخاب شده است.

نرخ بهره یوان چین در آخرین روز کاری					
دوره	یک‌شبهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
نرخ بهره شایبور (بین بانکی)	۱/۴۱۴۰	۲/۰۰۰۰	۲/۱۴۰۰	۲/۲۹۱۰	۲/۳۷۸۰
نرخ مرجع	-	-	-	-	۳/۷۰
نرخ LPR	-	-	-	-	۴/۴۵

^۱ در ماه مه واردات بیش از ۹/۴۸ درصد در مقایسه با ماه قبل از آن افزایش یافت و با توجه به رشد ۸/۱۵ درصدی واردات، کسری تجاری به حدود ۴/۲ هزار میلیارد یون رسید که رقمی کم سابقه است.



ترکیه

رشد تولیدات صنعتی ماه آوریل نسبت به ماه پیش از آن، در مقیاس سالانه از ۹/۸ به ۱۰/۸ درصد (بالتر از پیش‌بینی‌ها) افزایش یافت. همچنین، در مدت مشابه، رشد خرده‌فروشی در مقیاس ماهانه از ۰/۷ به ۲/۱ درصد و در مقیاس سالانه از ۲/۷ به ۱۴/۷ درصد رسید.

بر اساس داده‌های منتشر شده توسط مرکز آمار ترکیه، فروش خانه در ۱۲ ماهه منتهی به ماه مه نسبت به ماه مشابه سال گذشته، با ۱۰۷/۵ درصد افزایش به ۱۲۲/۷۶۸ هزار واحد رسیده و شهروندان روس برای دومین ماه متوالی، با خرید ۱/۲۷۵ هزار واحد، بیشترین تعداد متقاضیان خارجی خرید خانه در این کشور را تشکیل داده‌اند. پس از آن، شهروندان ایرانی و عراقی بالاترین شمار متقاضیان خارجی ملک را ثبت نموده‌اند. شایان ذکر است، تعداد خانه‌های فروخته شده به اتباع خارجی در مقیاس سالانه ۲۳۵/۷ درصد افزایش یافته و به ۵/۹۶۲ هزار واحد رسیده و شهروندان روسی و اوکراینی، بیش از ۲۵ درصد کل فروش به خارجی‌ان را به خود اختصاص داده‌اند. به باور تحلیل‌گران، طرح اعطای حق شهروندی ترکیه به خریداران ملک در این کشور، از دلایل عمده افزایش قابل توجه متقاضیان خارجی خرید ملک بوده است. همچنین، اعلام اجرایی شدن قانون افزایش حداقل ارزش خرید برای استفاده از مزایای طرح یاد شده از ۲۵۰ هزار دلار به ۴۰۰ هزار دلار از نیمه ماه ژوئن در ماه گذشته، باعث خرید زود هنگام برخی متقاضیان و انتقال بخشی از تقاضای ملک از ماه‌های آتی به ماه مه گردیده است. از سوی دیگر، در پی درگیری روسیه و اوکراین، روس‌های ثروتمند در جستجوی یافتن یک پناهگاه مالی امن با توجه به تحریم‌های کشورهای غربی، به خرید ملک در ترکیه و امارات روی آورده‌اند. شایان توجه است، فروش ملک به اتباع خارجی باعث ورود ارز به ترکیه نیز می‌شود و از این طریق، می‌تواند به حمایت از ارزش لیر که در دو تا سه ماه اخیر مجدداً در معرض افت ارزش قرار گرفته است نیز کمک کند. کارشناسان مسکن تخمین می‌زنند در سال ۲۰۲۱، فروش مسکن به اتباع خارجی (۵۸/۵۷۶ هزار واحد)، حدود ۱۰ میلیارد دلار به اقتصاد ترکیه وارد کرده باشد.

روسیه

هفته گذشته، مدیر اجرایی سبربانک^۱ روسیه گفت، اقتصاد این کشور ممکن است به یک دهه زمان برای بازگشت به سطح قبل از تحریم‌ها در سال ۲۰۲۱، نیاز داشته باشد، زیرا محدودیت‌های اقتصادی باعث شده نیمی از مبادلات تجاری از دست برود. به گفته وی، پیش از شروع جنگ، بیش از ۵۰ درصد تجارت روسیه با کشورهای تحریم‌کننده انجام می‌گرفت که این میزان به شدت افت کرده است. شایان ذکر است، این بخش از تجارت، ۱۵ درصدی تولید ناخالص داخلی روسیه را شکل

¹ Sber Bank



می‌داد. هر چند، به واسطه افزایش بهای انرژی در سطح جهان و تداوم فروش نفت و گاز این کشور به چین، هند و حتی برخی کشورهای اروپایی افت اقتصادی کمتر از آنچه پیش‌بینی شده بوده، روی داد. در این رابطه، آقای الکساندر دیوکوف، رئیس گازپروم عنوان نمود در حالی که اتحادیه اروپا آماده حذف سوخت‌های فسیلی روسیه تا سال ۲۰۲۷ است، این کشور در حال فروش بیش از نیمی از نفت خود به آسیا است. همچنین، آمارهای مربوط به حمل‌ونقل ریلی و دریایی از افزایش فروش سایر کالاهای تولیدی روسیه به جنوب شرق آسیا خبر دارد. رئیس بانک مرکزی روسیه به تازگی خواستار ایجاد تغییرات ساختاری در اقتصاد این کشور به منظور کاهش وابستگی به فروش سوخت‌های فسیلی و تشویق بخش خصوصی برای کاهش اختلاف تکنولوژیک با غرب شد. وی عنوان داشت باید این اطمینان حاصل شود که صنعت به جای تکیه بر صادرات برای کسب درآمد، در خدمت بازار داخلی تولید خواهد کرد و در نتیجه چندان به سیاست کنترل سرمایه نیاز نخواهد بود.

هند

طبق آمار رسمی منتشر شده در ماه گذشته اقتصاد هند در سه ماهه منتهی به ۳۱ مارس ۴/۱ درصد رشد داشته است که پایین‌ترین سرعت در یک سال گذشته می‌باشد. همچنین رشد سالانه اقتصاد این کشور ۸/۷ درصد بوده است که از پیش‌بینی قبلی ۸/۹ درصدی کمتر است.

در پی کاهش محدودیت‌های دوران همه‌گیری، با حمله روسیه به اوکراین و افزایش شدید قیمت‌های انرژی و کالاها و تحت فشار قرار دادن زنجیره عرضه جهانی و متأثر شدن اعتماد تجاری، فعالیت‌های اقتصادی هند کندتر شده است اگرچه هنوز رشد اقتصادی این کشور بالاتر از سایر اقتصادهای بازارهای نوظهور می‌باشد و علیرغم احتمال رکود تومی گسترده در جهان، هند به دلیل سیاست‌های تثبیت محتاطانه و افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی این کشور با خطر چندان در این زمینه مواجه نیست.

با افزایش اخیر ۰/۵ واحد درصدی بازپرداخت توسط بانک مرکزی هند (RBI)، این نرخ را به ۴/۹ درصد رسانده و سیاست‌های متقابل دولت در قالب کاهش عوارض گمرکی غیرمستقیم، منطقی‌سازی عوارض گمرکی، افزایش هدفمند یارانه‌ها و تغییر سیاست تجاری و تداوم تعهد دولت به افزایش سرمایه‌گذاری، انتظار می‌رود تورم را مهار کرده و در عین حال رشد اقتصادی را در سال مالی جاری حمایت نماید.

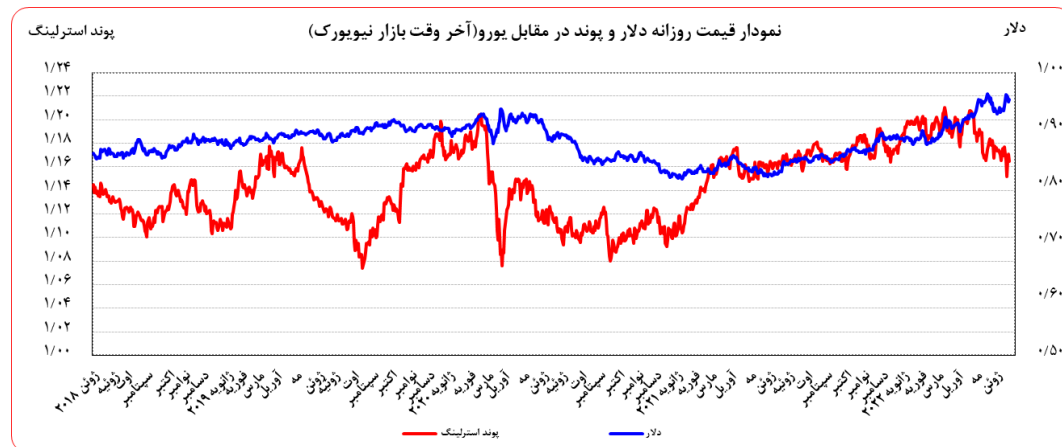
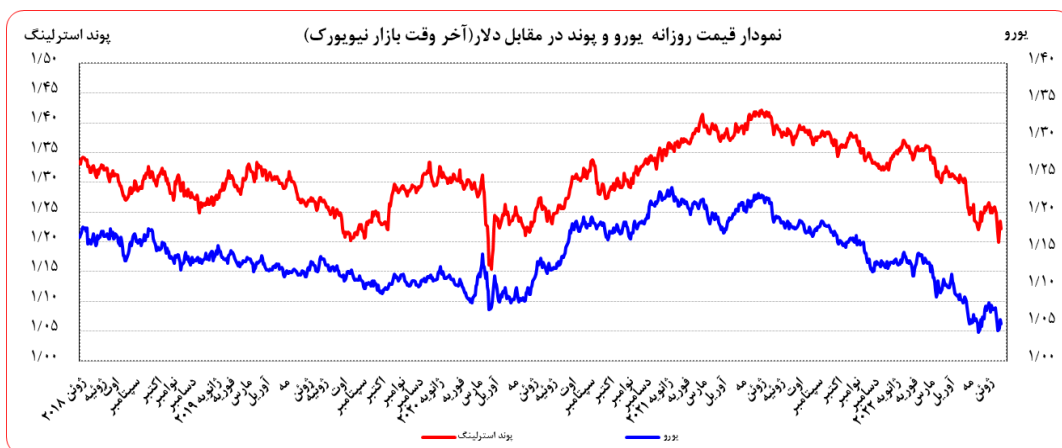
پیش‌بینی می‌شود در میان‌مدت در این کشور، راه‌اندازی موفقیت‌آمیز طرح تشویقی مرتبط با تولید، توسعه منابع تجدیدپذیر انرژی و در عین حال تنوع بخشیدن به وابستگی وارداتی به نفت خام و تقویت بخش مالی موجب رشد اقتصادی شود.

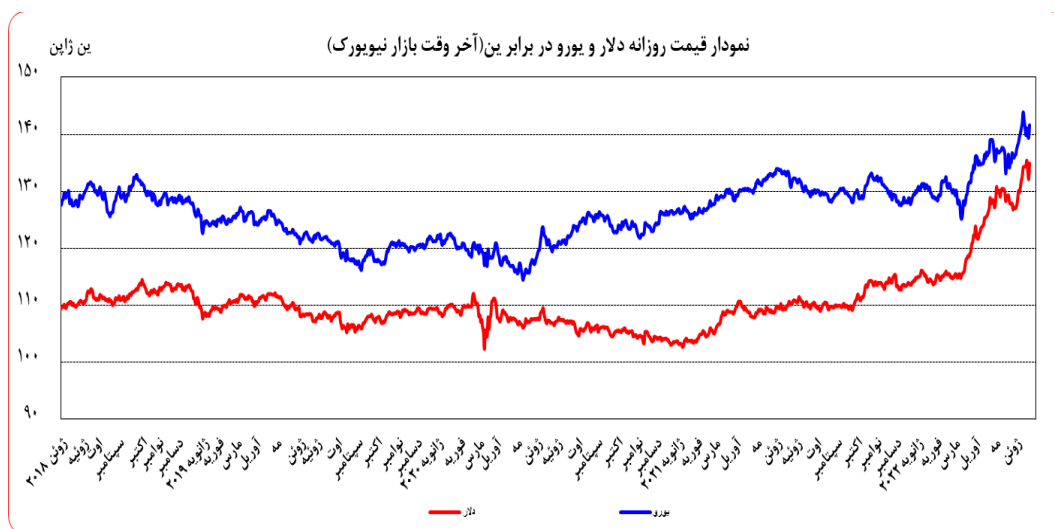
اقدام متوازن بین حفظ شتاب رشد، مهار تورم، حفظ کسری مالی در چارچوب بودجه و حصول اطمینان از تحول تدریجی نرخ ارز مطابق با عوامل بنیادی خارجی زیربنایی اقتصاد، از جمله چالش سیاست‌گذاری این کشور در سال مالی جاری است.

تحولات بازار ارزهای عمده

روز جمعه گذشته نسبت به جمعه ماقبل آن، ارزش دلار در برابر ین $0/41$ در صد تقویت و در برابر فرانک سوئیس $1/69$ درصد تضعیف شد. در همین مدت، ارزش یورو در برابر دلار $0/20$ درصد و پوند انگلیس در برابر دلار $0/75$ درصد کاهش یافتند. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده $1/0407-1/0550$ دلار و هر پوند در محدوده $1/2350-1/1999$ دلار در نوسان بود. هر دلار نیز در دامنه $132/17-135/47$ ین متغیر بود.

همچنین، ارزش یورو در برابر ین $0/21$ درصد تقویت و در برابر فرانک سوئیس $1/89$ درصد تضعیف شد. ارزش پوند انگلیس نیز در برابر یورو $0/55$ درصد تضعیف یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر پوند در محدوده $1/1706-1/1518$ یورو در نوسان بود. هر یورو نیز در دامنه $139/44-141/65$ ین متغیر بود.





عوامل تقویت ارزش دلار در هفته گذشته

- نگرانی از رشد اقتصاد جهانی
- افزایش بیش از انتظار نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو

تداوم انتشار ضعیف شاخص‌های اقتصادی در کشورهایی از جمله چین، سبب بروز نگرانی پیرامون کندی رشد اقتصادی جهانی گردید. این امر، در کنار افزایش بیش از انتظار نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو، سبب تقویت ارزش دلار در مقابل سایر ارزهای جهان‌روا شد. همچنین، با توجه به تاکید بانک مرکزی ژاپن بر تداوم سیاست‌های پولی انبساطی با وجود افزایش تورم به بیش از نرخ هدف این بانک، ین در مقابل اکثر ارزهای جهان‌روا از جمله دلار، یورو و فرانک سوئیس تضعیف شد. افزایش ۵/۰٪ واحد درصدی نرخ بهره کلیدی از سوی بانک مرکزی سوئیس، تقویت ارزش فرانک این کشور در مقابل اکثر ارزهای جهان‌روا از جمله دلار را در پی داشت.

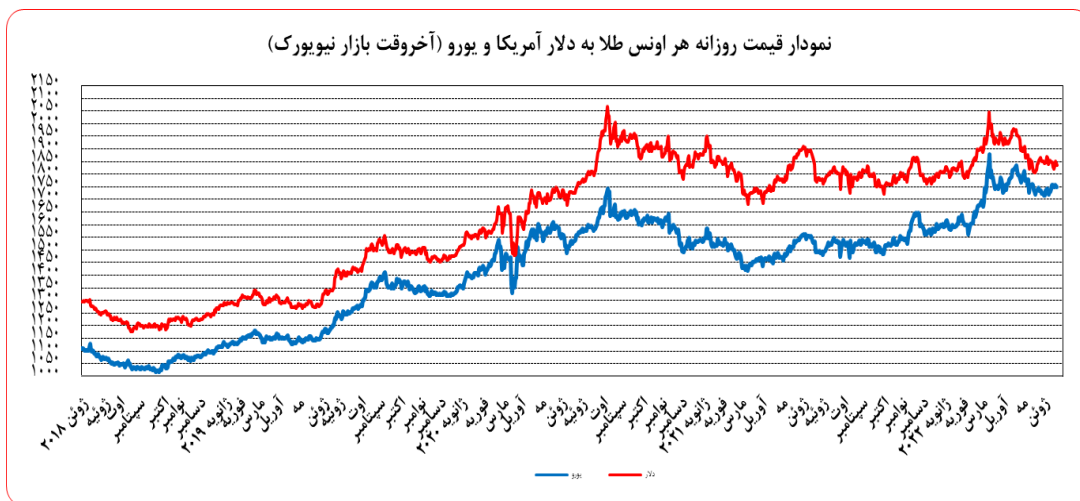
نرخ بهره Fixing ارزها در آخرین روز کاری هفته گذشته					
نام ارز	بهره (درصد)	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار (لایبور)		۲/۰۹۵۸۶	۲/۷۸۰۴۳	-	۳/۵۸۵۸۶
یورو (یوریبور)		-۰/۱۶۹	۰/۲۹۱	-	۱/۱۲۴
پوند (لایبور)		۱/۶۰۴۰۰	۲/۲۸۳۴۰	-	-
فرانک (SAR)*		-۰/۶۸۷۱	-۰/۶۹۶۹	-۰/۶۹۹۶	-۰/۷۰۴۸
ین (لایبور)		-۰/۰۱۶۳۱	۰/۰۴۰۸۳	-	-
درهم امارات (ایبور)		۱/۹۱۳۲۵۰	۲/۶۲۹۵۰۰	-	۲/۳۱۷۶۶۰
لیبر ترکیه (تیبور)		۱۶/۰۱۱۰	۱۶/۵۳۴۱	۱۷/۳۲۱۰	۱۸/۹۰۰۰

*استخراج شده از سایت SIX-Group

تحولات بازار طلا

بهای طلا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۰/۴۷ درصد تضعیف و به یورو ۰/۲۷ درصد تضعیف شد. نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۸۴۹/۶۸ - ۱۸۲۰/۷۰ دلار برای هر اونس و در محدوده ۱۷۵۷/۵۵ - ۱۷۴۷/۶۵ یورو در هر اونس ثبت شد.

با افزایش بیش از انتظار نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو آمریکا، هم‌زمان با رشد ارزش دلار، بهای طلای جهانی کاهش یافت.

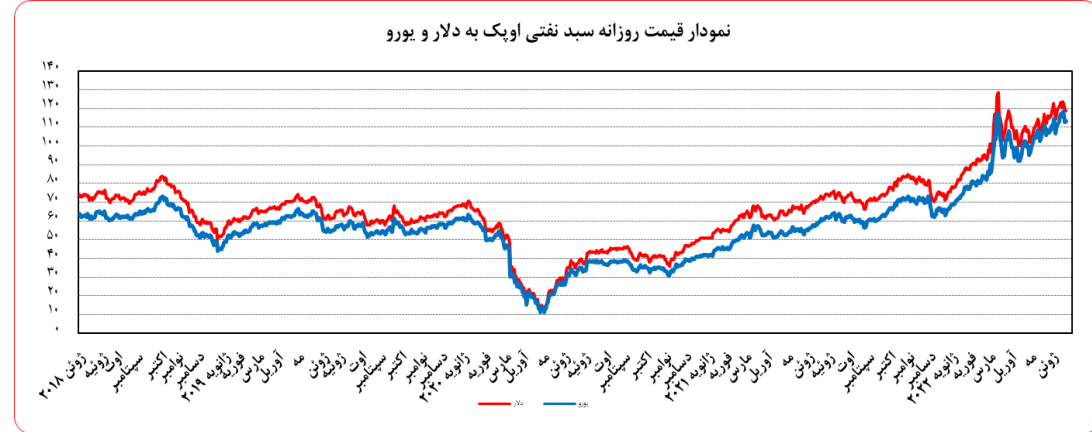
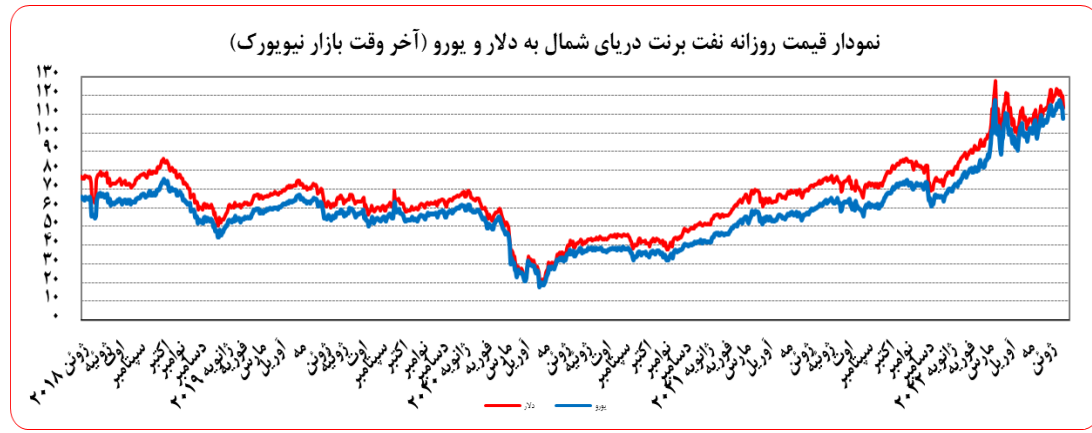
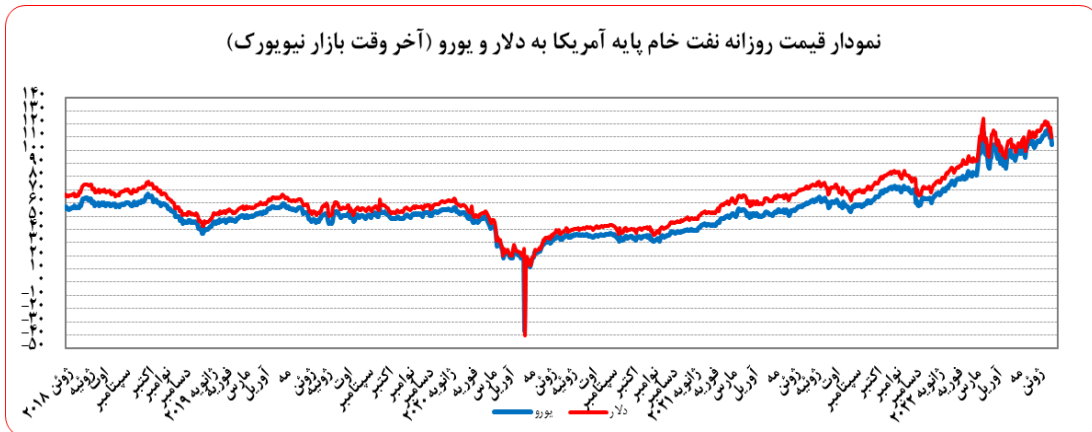


تحولات بازار نفت

بهای نفت خام پایه آمریکا در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۷/۵۸ درصد کاهش و به یورو ۷/۴۰ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۱۲۰/۹۳ - ۱۰۹/۵۶ دلار و ۱۱۶/۲۰ - ۱۰۴/۳۸ یورو معامله گردید. بهای نفت برنت در روز جمعه هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۵/۷۹ درصد کاهش و به یورو ۵/۶۰ درصد کاهش یافت. بهای هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک در دامنه ۱۲۲/۲۷ - ۱۱۳/۱۲ دلار و ۱۱۷/۴۹ - ۱۰۷/۷۷ یورو معامله گردید. بهای هر بشکه نفت خام اوپک در محدوده ۱۲۳/۷۳ - ۱۱۸/۹۷ دلار و ۱۱۸/۷۷ - ۱۱۳/۰۲ یورو معامله گردید. شایان ذکر است، بهای نفت اوپک در آخرین روز کاری هفته گذشته نسبت به جمعه هفته ماقبل آن، به دلار ۳/۴۳ درصد کاهش و به یورو ۳/۲۳ درصد کاهش یافت.

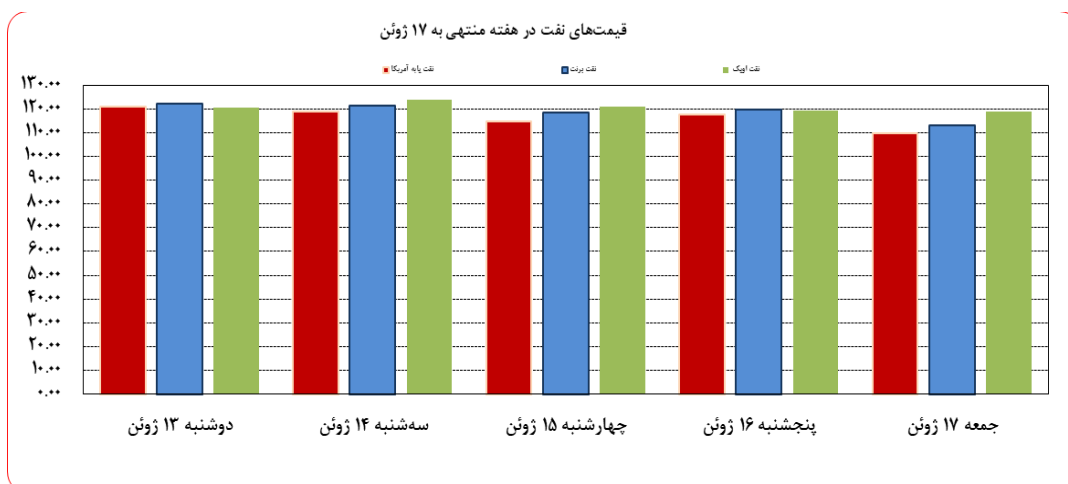
افزایش موارد ابتلا به کرونا در پکن و نگرانی از تأثیر آن بر تقاضا با توجه به اقدامات کنترلی دولت چین، افزایش بیش از انتظار نرخ بهره کلیدی توسط فدرال رزرو آمریکا و بانک‌های مرکزی سایر کشورها و پیش‌بینی تداوم این روند در ماه‌های آتی، نگرانی برخی تحلیل‌گران از احتمال ورود اقتصاد آمریکا به رکود، افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت خام آمریکا و تقویت

دلار، کاهش بهای نفت را در پی داشت. از سوی دیگر، نگرانی از ایجاد کمبود عرضه در بازار با توجه به کمبود ظرفیت برخی از کشورهای عضو اوپک پلاس برای افزایش تولید نفت خام به میزان مورد توافق، افزایش تحریم‌ها علیه صادرات نفت روسیه و کاهش تولید و صادرات نفت خام لیبی به دنبال ناآرامی‌های سیاسی در این کشور، پیش‌بینی اوپک پلاس مبنی بر فراتر رفتن تقاضای جهانی نفت خام از سطوح پیش از شیوع ویروس کرونا در سال ۲۰۲۲، کاهش بیش از انتظار موجودی انبار بنزین امریکا و تصمیم واشنگتن برای اعمال تحریم علیه شرکت‌های چینی، اماراتی و ایرانی که به صادرات محصولات پتروشیمی ایران کمک می‌کنند، از شدت افت بهای نفت کاست.





بهره برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلا مانع است.



مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)				موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
سال قبل Δ	هفته قبل Δ	میزان در هفته ماقبل		سال قبل Δ	هفته قبل Δ	موجودی در هفته ماقبل	
			تولید داخلی	-۱۶۱/۹	-۵/۸	۹۳۰/۳۰	نفت خام
۸۰۰	۱۰۰	۱۲,۰۰۰		-۴۸/۰	۲/۰	۴۱۸/۷۰	ذخایر تجاری نفت خام
			خالص واردات	-۱۱۴/۰	-۷/۷	۵۱۱/۶۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۳۹۸	-۶۶۲	۳,۲۶۰		-۲۵/۵	-۰/۷	۲۱۷/۵۰	بترین

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

قیمت نقدی طلا و قیمت نفت خام در بازارهای سلف

هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۲۷

۲۰۲۲/۰۶/۱۷

عنوان	دوشنبه	سه شنبه	چهارشنبه	پنجشنبه	جمعه	درصد تغییرات
	۱۳ ژوئن	۱۴ ژوئن	۱۵ ژوئن	۱۶ ژوئن	۱۷ ژوئن	
شاخص دلار	۱۰۵/۰۸	۱۰۵/۵۲	۱۰۵/۱۶	۱۰۳/۶۳	۱۰۴/۷۰	۱/۰۹
دلار کانادا	۱/۲۸۹۸	۱/۲۹۵۶	۱/۲۸۹۰	۱/۲۹۵۴	۱/۳۰۳۵	۱/۹۷
دلار کانادا (یورو)	۱/۳۴۲۳	۱/۳۴۹۸	۱/۳۴۶۵	۱/۳۶۶۶	۱/۳۶۸۲	۱/۷۷
ین ژاپن	۱۳۴/۴۲	۱۳۵/۴۷	۱۳۳/۸۳	۱۳۲/۱۷	۱۳۴/۹۶	۰/۴۱
ین ژاپن (یورو)	۱۳۹/۸۹	۱۴۱/۱۳	۱۳۹/۸۰	۱۳۹/۴۴	۱۴۱/۶۵	۰/۲۱
یورو*	۱/۰۴۰۷	۱/۰۴۱۸	۱/۰۴۴۶	۱/۰۵۵۰	۱/۰۴۹۶	-۰/۲۰
فرانک سوئیس	۰/۹۹۷۳	۱/۰۰۱۵	۰/۹۹۴۰	۰/۹۶۶۴	۰/۹۷۰۲	-۱/۶۹
فرانک سوئیس (یورو)	۱/۰۳۷۹	۱/۰۴۳۴	۱/۰۳۸۳	۱/۰۱۹۶	۱/۰۱۸۳	-۱/۸۹
لیره انگلیس*	۱/۲۱۳۴	۱/۱۹۹۹	۱/۲۱۷۷	۱/۲۳۵۰	۱/۲۲۲۳	-۰/۷۵
لیره انگلیس (یورو)	۱/۱۶۵۹	۱/۱۵۱۸	۱/۱۶۵۷	۱/۱۷۰۶	۱/۱۶۴۵	-۰/۵۵
SDR به دلار	۱/۳۳۱۳۰	۱/۳۲۹۲۱	۱/۳۳۱۸۲	۱/۳۲۹۳۵	۱/۳۳۵۲۴	-۰/۳۴
SDR به یورو	۱/۲۷۹۲۴	۱/۲۷۵۸۸	۱/۲۷۴۹۶	۱/۲۶۰۰۵	۱/۲۷۲۱۴	-۰/۱۴
طلای نیویورک (هر اونس)	۱۸۲۹/۰۸	۱۸۲۰/۷۰	۱۸۳۳/۴۲	۱۸۴۹/۶۸	۱۸۳۷/۵۹	-۰/۴۷
طلای نیویورک (یورو)	۱۷۵۷/۵۵	۱۷۴۷/۶۵	۱۷۵۵/۱۴	۱۷۵۳/۲۵	۱۷۵۰/۷۵	-۰/۲۷
نفت برنت انگلیس (هر بشکه)	۱۲۲/۲۷	۱۲۱/۱۷	۱۱۸/۵۱	۱۱۹/۸۱	۱۱۳/۱۲	-۵/۷۹
نفت برنت انگلیس (یورو)	۱۱۷/۴۹	۱۱۶/۳۱	۱۱۳/۴۵	۱۱۳/۵۶	۱۰۷/۷۷	-۵/۶۰
نفت پایه آمریکا (هر بشکه)	۱۲۰/۹۳	۱۱۸/۹۳	۱۱۴/۶۰	۱۱۷/۵۸	۱۰۹/۵۶	-۷/۵۸
نفت پایه آمریکا (یورو)	۱۱۶/۲۰	۱۱۴/۱۶	۱۰۹/۷۱	۱۱۱/۴۵	۱۰۴/۳۸	-۷/۴۰
سبب نفت اوپک (هر بشکه)	۱۲۰/۶۶	۱۲۳/۷۳	۱۲۱/۰۷	۱۱۹/۲۴		
سبب نفت اوپک (یورو)	۱۱۵/۹۴	۱۱۸/۷۷	۱۱۵/۹۰	۱۱۳/۰۲		

* هر واحد به دلار آمریکا

** درصد تغییرات آخرین روز کاری هفته

دایره اخبار اقتصادی

شماره ۱۲