



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
اداره مطالعات و سازمانهای بین‌المللی

دایره مطالعات ارزی

بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده
نرخهای بهره، قیمت طلا و نفت

طی هفته منتهی به ۲۰۰۹/۰۲/۰۶

(شماره ۴۶)

۲۰ بهمن ماه ۱۳۸۷

فهرست مندرجات

صفحه

عنوان

۱

۱- آمریکا

۷

۲- یورو

۱۱

۳- ژاپن

۱۵

۴- انگلیس

۱۹

۵- طلا

۲۱

۶- نفت

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

هفته منتهی به ۱۳۸۷/۱۱/۱۸

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

۲۰۰۹/۲/۶

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۶ فوریه	پنجشنبه ۵ فوریه	چهارشنبه ۴ فوریه	سه شنبه ۳ فوریه	دوشنبه ۲ فوریه	عنوان	جمعه ۳۰ ژانویه
۰/۶۶۵۹۸		۰/۵۵	۰/۶۶۹۶۷	۰/۶۷۰۷۱	۰/۶۶۸۸۲	۰/۶۶۸۵۲	۰/۶۶۹۵۵	۰/۶۷۰۷۴	دلار به SDR	۰/۶۷۰۲۸
۱/۴۲۳۱	(۱)	۲/۰۶	۱/۴۵۲۴	۱/۴۸۰۸	۱/۴۶۱۹	۱/۴۴۵۸	۱/۴۴۵۹	۱/۴۲۷۶	لیره انگلیس *	۱/۴۵۱۶
۱/۲۲۳۴	(۳)	۰/۷۳۲	۱/۲۳۲۳	۱/۲۲۳۵	۱/۲۳۳۳	۱/۲۳۲۴	۱/۲۳۰۳	۱/۲۴۲۳	دلار کانادا	۱/۲۲۷۸
۱/۱۴۹۳	(۴)	۰/۸۹	۱/۱۵۹۵	۱/۱۶۲۴	۱/۱۷۰۶	۱/۱۶۰۲	۱/۱۴۲۸	۱/۱۶۱۸	فرانک سوئیس	۱/۱۶۱۶
۸۹/۶۴	(۲)	۰/۷۲۷	۹۰/۲۹	۹۱/۹۸	۹۱/۱۱	۸۹/۴۴	۸۹/۴۳	۸۹/۵۰	ین ژاپن	۸۹/۹۶
۱/۳۰۴۵	(۵)	-۱/۱۸	۱/۲۸۹۱	۱/۲۹۴۴	۱/۲۷۸۶	۱/۲۸۴۲	۱/۳۰۳۹	۱/۲۸۴۵	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۲۷۹۷
۱/۵۰۱۵۹		-۰/۵۵	۱/۴۹۳۲۸	۱/۴۹۰۹۶	۱/۴۹۵۱۶	۱/۴۹۵۸۴	۱/۴۹۳۵۳	۱/۴۹۰۹۰	SDR به دلار	۱/۴۹۱۹۲
۹۰/۱/۸۸		۱/۱۴	۹۱۲/۱۶	۹۱۳/۲۰	۹۱۷/۷۰	۹۰۵/۰۰	۹۰۶/۶۵	۹۱۸/۲۵	طلای لندن (هراونس)	۹۲۲/۱۵
۹۰۴/۸۷		۰/۱۰	۹۰۵/۷۸	۹۱۱/۵۵	۹۱۴/۸۰	۹۰۳/۳۵	۸۹۵/۱۰	۹۰۴/۱۰	طلای نیویورک (هر اونس)	۹۲۶/۰۰
۴۵/۳۷		-۰/۹۵	۴۴/۹۴	۴۶/۲۱	۴۶/۴۶	۴۴/۱۵	۴۴/۰۸	۴۳/۸۲	نفت برنت انگلیس	۴۵/۸۸
۴۲/۵۲		-۴/۷۴	۴۰/۵۰	۴۰/۱۷	۴۱/۱۷	۴۰/۳۲	۴۰/۷۸	۴۰/۰۸	نفت پایه آمریکا	۴۱/۶۸
۸۱۶۳		-۱/۲۳	۸۰۶۳	۸۲۸۱	۸۰۶۳	۷۹۵۷	۸۰۷۸	۷۹۳۷	DOW-30 (بورس وال استریت)	۸۰۰۱
۸۰۱۹		-۰/۸۲	۷۹۵۳	۸۰۷۷	۷۹۵۰	۸۰۳۹	۷۸۲۶	۷۸۷۴	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۷۹۹۴
۴۳۸۷		۱/۶۳	۴۴۵۹	۴۶۴۵	۴۵۱۰	۴۴۹۳	۴۳۷۵	۴۲۷۱	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۴۳۳۸
۴۲۰۷		-۰/۲۱	۴۱۹۸	۴۲۹۲	۴۲۲۹	۴۲۲۹	۴۱۶۴	۴۰۷۸	FTSE-100 (بورس لندن)	۴۱۵۰

شماره ۴۷

* هر واحد به دلار آمریکا

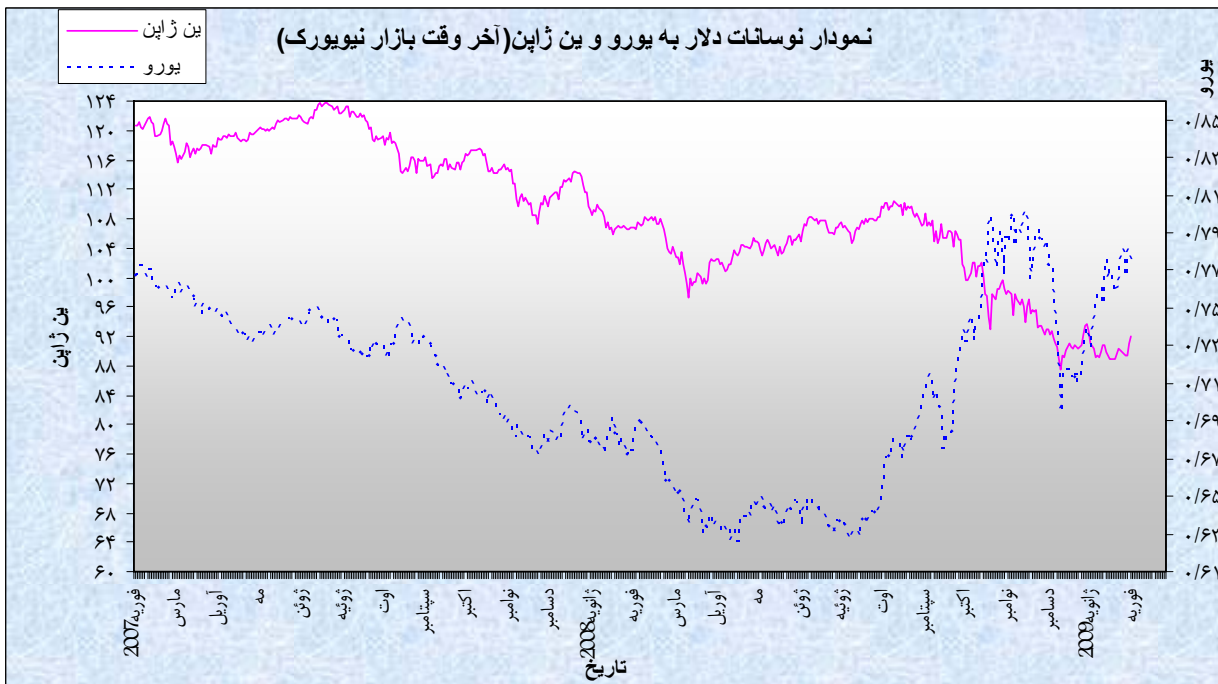
بسمه تعالی

۱- آمریکا

الف-نوسانات دلار

در هفته گذشته دلار در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی به استثنای لیره انگلیس، تقویت شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ما قبل در برابر لیره انگلیس ۲/۰۶ درصد کاهش و در برابر ین ژاپن و یورو، به ترتیب ۰/۷۲۷۴ درصد و ۱/۱۸ درصد، افزایش داشت. به نرخهای آخر وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۸۹/۴۳-۹۱/۹۸ ین و هر یورو در محدوده ۱/۲۷۸۶-۱/۳۰۳۹ دلار در نوسان بود.

در هفته گذشته نوسانات دلار عمدتاً تحت تأثیر ارقام اقتصادی منتشره در آمریکا و برخی از



موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه مؤسسه رتبه بندی اعتباری مودیز رتبه اعتباری بانک انگلیسی را با دو رتبه کاهش به سطح Aa3 رساند. این امر به شایعه احتمال کاهش نرخ بهره کلیدی انگلیس از ۱/۵ درصد به ۱/۰ درصد در اجلاس روز پنجشنبه بانک مرکزی این کشور، دامن زد. احتمال کاهش شدید نرخ بهره کلیدی انگلیس، سبب تقویت شدید دلار در برابر لیره در روز دوشنبه شد. همچنین در این روز ارقام منتشره در آمریکا حکایت از کاهش هزینه مصرف کنندگان در ماه دسامبر، برای ششمین ماه متوالی، و کاهش بیش از انتظار هزینه های صرف شده در بخش ساختمان در همان ماه، داشت. انتشار این ارقام به همراه احتمال عدم تغییر نرخهای بهره کلیدی منطقه یورو در اجلاس روز پنجشنبه شورای سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا، و آشفته‌گی بازارهای مالی جهان، موجب ضعف دلار در برابر یورو و ین در روز دوشنبه گذشته شد. در روز سه شنبه خبر مربوط به رشد شدید قولنامه فروش خانه های ماه دسامبر آمریکا و اعلام برنامه های تحرک اقتصادی در کشورهای مختلف جهان، جریان سرمایه به سوی ارزهای مأمّن نظیر دلار و ین را کاهش داد. این برنامه های تحرک آور شامل تصمیم بانک مرکزی ژاپن به خرید حدود یک تریلیون ین از سهام تحت تملک بانکهای این کشور، تصمیم بانک مرکزی استرالیا به کاهش نرخهای بهره کلیدی خود از ۴/۳۵ درصد به ۲/۳۵ درصد و تصمیم دولت این کشور به ارائه یک برنامه تحرک اقتصادی ۲۶/۰ میلیارد دلاری، بوده است. در روز چهارشنبه مؤسسه رتبه بندی Fitch رتبه اعتباری بدهیهای دولتی روسیه را به "BBB" کاهش داد. علاوه برآن Fitch اعلام کرد که به دلیل ضعف قیمت مواد اولیه، سیر نزولی شدید ذخایر ارزی روسیه و مشکلات مربوط به بدهیهای شرکتهای روسی، احتمال ادامه کاهش رتبه اعتباری روسیه در آینده نزدیک وجود دارد. لازم به ذکر است که ذخایر ارزی روسیه به سرعت در حال کاهش می باشد. ذخایر ارزی این کشور از ۵۹۷/۵ میلیارد دلار در ۸ اوت ۲۰۰۸ میلادی به ۳۸۸/۱ میلیارد دلار در ۳۰ ژانویه ۲۰۰۹ میلادی کاهش یافته است. همچنین در روز چهارشنبه بانک مرکزی قزاقستان تصمیم گرفت ارزش پول این کشور را ۱۸/۰ درصد کاهش دهد.

کاهش رتبه اعتباری روسیه و کاهش ارزش پول قزاقستان، سبب شد تا نگرانی نسبت به دورنمای اقتصادی اروپای شرقی و آسیای مرکزی افزایش یابد. وابستگی اقتصاد اروپای شرقی و آسیای مرکزی به اروپا بیشتر از وابستگی آن به آسیا است. به همین دلیل مشکلات مذکور بر دلار در برابر یورو فشار صعودی وارد کرد و سبب ترقی دلار در برابر ین نیز شد. در روز پنجشنبه اعلام شد که سفارشات صنعتی آلمان در ماه دسامبر ۶/۹ درصد کاهش ماهانه داشت. این پنجمین کاهش متوالی ماهانه سفارشات صنعتی این کشور بوده است. علاوه بر آن در روز پنجشنبه مطابق انتظار قبلی شورای سیاستگزاری بانک مرکزی اروپا از کاهش نرخهای بهره کلیدی خودداری کرد. ولی اظهارات همان روز رئیس این بانک، احتمال کاهش نرخهای بهره کلیدی در ماه مارس را تقویت کرد. همچنین در روز پنجشنبه تقویت شاخصهای قیمت سهام آمریکا، نیز ریسک پذیری سرمایه گذاران را افزایش داد. شاخص قیمت سهام به دلیل احتمال اتخاذ تدابیری از سوی دولت برای حذف یکی از مقررات مهم بانکی در رابطه با شناسایی زیان که موجب حذف میلیاردها دلیل از مطالبات بانکها شد، بود. موارد مذکور موجب ادامه ترقی دلار در برابر یورو، ین و برخی از ارزهای عمده دیگر در روز پنجشنبه شد. در روز جمعه انتشار ارقام بسیار ضعیف اشتغال ماه ژانویه آمریکا، احتمال تصویب سریع برنامه تحرک اقتصادی این کشور را تقویت کرد و به تبع آن ریسک پذیری سرمایه گذاران افزایش یافت. این موجب ادامه ترقی دلار در برابر ین و ضعف دلار در برابر یورو گردید.

ب- بازار پولی داخلی

بانک مرکزی آمریکا در طی چندماه اخیر به طرق مختلف، وجوه اضطراری به بازار تزریق نمود. این امر سبب شد تا حجم ترازنامه آن در ظرف چندماه، از ۱/۰ تریلیون دلار به ۲/۰ تریلیون دلار افزایش یابد. اکنون این سؤال پیش می آید که اگر در ماههای آینده شواهدی از افزایش فشارهای تورمی پیش آید، بانک مرکزی چگونه می تواند این نقدینگی را جمع آوری نماید؟ معمولاً

بانک مرکزی برای جمع آوری نقدینگی، اقدام به فروش اوراق قرضه دولتی می نماید. اما در ماههای اخیر، بانک مرکزی برای تزریق نقدینگی اقدام به خرید اوراق قرضه غیردولتی و بعضاً کم اعتبار و حتی سهام کرده است. به همین دلیل، بانک مرکزی برای جمع آوری این نقدینگی، اوراق قرضه دولتی، به میزان کافی در اختیار ندارد. به این ترتیب، در شرایط فعلی در صورتیکه قیمت اوراق قرضه با پشتوانه وامهای رهنی به اندازه کافی افزایش نیابد، بانک مرکزی نمی تواند از طریق فروش اوراق قرضه دولتی، اقدام به جمع آوری نقدینگی نماید. راه دوم جمع آوری نقدینگی پرداخت سود به سپرده بانکها در نزد بانک مرکزی می باشد. این امر بانکها را ترغیب می کند که مازاد منابع خود را در اختیار بانک مرکزی قرار دهند. در این راه نیز مشکلاتی وجود دارد. راه دیگر، انتشار اوراق قرضه توسط بانک مرکزی است. هرچند بسیاری از بانکهای مرکزی خود اقدام به انتشار اوراق قرضه می نمایند، اما چنین اقدامی توسط بانک مرکزی آمریکا می تواند با مشکلات جدی مواجه شود. تنها راه این است که بانک مرکزی به تدریج برخی از تسهیلات اضطراری را قطع نماید.

جدول نرخهای بهره سپرده سه ماهه (به درصد)

نوع ارز	متوسط هفته منتهی به ۱۶ ژانویه	متوسط هفته منتهی به ۲۳ ژانویه	متوسط هفته منتهی به ۳۰ ژانویه	متوسط هفته منتهی به ۶ فوریه
دلار آمریکا	۱/۱۱	۱/۱۴	۱/۱۷۹۳۷۸	۱/۲۴
یورو	۲/۵۵	۲/۳۱	۲/۱۱۷۳۷۶	۲/۰۵
ین ژاپن	۰/۷۴۸	۰/۶۹۹	۰/۶۷۹	۰/۶۶۲
لیره انگلیس	۲/۲۸	۲/۲۲	۲/۱۷	۲/۱۵

ج - اقتصاد داخلی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، نرخ سالانه هزینه های صرف شده در بخش مسکن پس از ۱/۲ درصد کاهش ماهانه در ماه نوامبر، در ماه دسامبر بطور ماهانه ۱/۴ درصد و بطور سالانه ۳/۶ درصد، کاهش داشت. این کاهش عمدتاً به دلیل کاهش در بخش ساخت مسکن بوده است. شاخص قولنامه فروش مسکن از ۸۲/۵ در ماه نوامبر به ۸۷/۷ در ماه دسامبر، افزایش یافت. قبلاً انتظار می رفت که شاخص قولنامه فروش مسکن در ماه دسامبر نسبت به ماه نوامبر تغییر نکند. افزایش قولنامه فروش مسکن تا حدود زیادی به دلیل کاهش قیمت مسکن بوده است. قراردادن حجم عظیمی از خانه های مصادره شده در معرض فروش، موجب کاهش قیمت مسکن شد. سفارشات کارخانه ای پس از ۶/۵ درصد کاهش ماهانه در ماه نوامبر، در ماه دسامبر نیز ۳/۹ درصد کاهش یافت. اما شاخص فعالیت بخش کارخانه ای از ۳۲/۹ درصد و شاخص فعالیت بخش غیر کارخانه ای از ۴۰/۱ درصد در ماه دسامبر، به ترتیب به ۳۵/۶ درصد و ۴۲/۹ درصد در ماه ژانویه افزایش یافتند. قرار گرفتن این شاخصها در سطحی پایین تر از ۵۰/۰ درصد به مفهوم کاهش فعالیت در بخش مربوطه است. اما افزایش این شاخص ها، به مفهوم کندتر شدن سیر نزولی فعالیت در بخش های کارخانه ای و غیر کارخانه ای آمریکا در ماه ژانویه می باشد. تعداد شاغلین بخش غیرکشاورزی پس از ۵۷۷ هزار نفر کاهش در ماه دسامبر، در ماه ژانویه ۵۹۸ هزار نفر کاهش یافت. کاهش شدید تعداد شاغلین از آغاز سال ۲۰۰۸ میلادی شروع شد. فقط در همان سال نزدیک به سه میلیون نفر از تعداد شاغلین کاسته شد. این در حالی است که از آغاز سال ۲۰۰۴ تا پایان سال ۲۰۰۷ میلادی تعداد شاغلین بخش غیرکشاورزی حدود ۷/۰ میلیون نفر افزایش یافت. بعبارت دیگر در ظرف ۱۳ ماه، نیمی از کل شغل هایی که در طی چهار سال بوجود آمد، از بین رفت کاهش تعداد شاغلین به مفهوم کاهش درآمدها و کاهش هزینه های مصرفی نیز می باشد. طبق آخرین اخبار منتشره در آمد اشخاص پس از ۰/۴ درصد کاهش ماهانه و هزینه آنان پس از ۰/۳ درصد رشد ماهانه در ماه نوامبر، در ماه دسامبر به ترتیب ۰/۲ درصد و ۰/۵ درصد کاهش داشته اند. هزینه های اشخاص حدود ۷۰ درصد از کل تولید ناخالص داخلی را تشکیل میدهد و کاهش آن تأثیر منفی قابل توجهی بر تولید ناخالص داخلی دارد.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی آمریکا

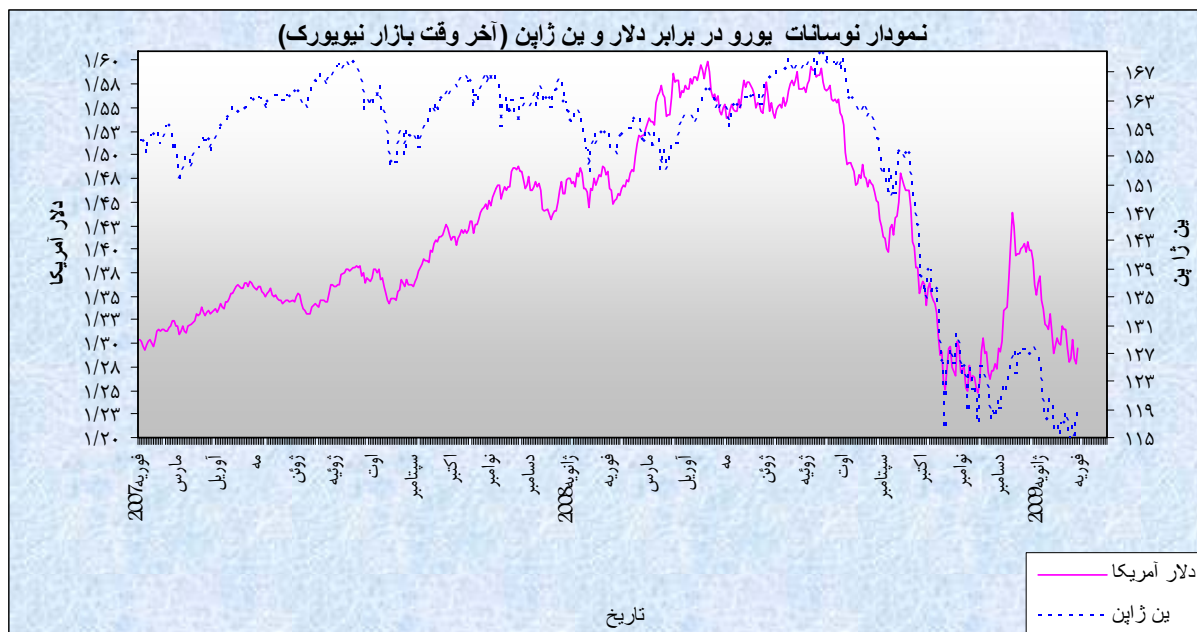
سال ۲۰۰۸													شاخصهای اقتصادی ماه
ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	
۷/۶	۷/۲	۶/۸	۶/۵	۶/۱	۶/۱	۵/۷	۵/۵	۵/۵	۵/۵	۵/۱	۴/۸	۴/۹	نرخ بیکاری (به درصد)
		-۴۰/۴	-۵۷/۱۹	-۵۶/۵۶	-۵۹/۰۸	-۶۱/۳۱	-۵۸/۸	-۵۹/۲	-۶۰/۵	-۵۶/۵	-۶۱/۷	-۵۸/۹۶	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
	-۲	-۰/۶	۱/۵	-۴/۱	-۰/۱	۰/۳	۰/۳	-۰/۲	-۰/۷	۰/۲	-۰/۷	۰/۱	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی
	-۰/۱	۱/۱	۳/۷	۴/۹	۵/۴	۵/۶	۵/۰	۴/۲	۳/۹	۴	۴	۴/۳	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)
		سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماه سوم ۲۰۰۸			سه ماهه دوم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۸		رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)
		-۳/۸			-۰/۵			۲/۸			۰/۹		

۲- منطقه یورو

الف- نوسانات یورو

در هفته گذشته، یورو در برابر تمام ارزهای مورد بررسی از جمله دلار آمریکا، تضعیف گردید. متوسط ارزش یورو در هفته گذشته نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۱/۱۸ درصد کاهش یافت. به نرخهای آخر وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۰۳۹-۱/۲۸۶ دلار معامله گردید.

در هفته گذشته نوسانات ارزش یورو به طور عمده تحت تأثیر انتشار برخی اخبار و گزارشها، دورنمای اقتصاد جهانی، عوامل تکنیکی و برخی موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه نگرانیها نسبت به دورنمای اقتصادی و به خصوص بخش مالی تشدید شد. بخش خدمات سرمایه گذاران در مؤسسه رتبه بندی Moody's اعلام کرد که در حال کاهش رتبه اعتباری بلندمدت بانک Barclays می باشد. به دنبال آن ارزش سهام این بانک کاهش یافت. این عامل بر یورو تا حدی فشار نزولی وارد نمود. اما از سوی دیگر طبق گزارشی شاخص مدیران خرید بخش کارخانه ای منطقه یورو در ماه ژانویه تا حدی بهتر از انتظار بود. هرچند گزارش مذکور تغییر محسوسی در دورنمای اقتصادی منطقه ایجاد نکرد اما موجب برگشت روند نزولی یورو شد که نهایتاً در



پایان وقت بازار لندن ارزش این ارز در برابر دلار نسبت به روز کاری قبل ثابت ماند. در روز سه شنبه اعلام برنامه بانک مرکزی ژاپن برای ایجاد تحرک در اقتصاد این کشور و انتشار ارقام بهتر از انتظار شاخص مدیران خرید بخش کارخانه ای آمریکا می توانست با افزایش ریسک پذیری معامله گران خریدهای یورویی را تشویق نماید. اما معامله گران ترجیح دادند با توجه به دورنمای نامطلوب اقتصادی، جانب احتیاط را رعایت نمایند و به همین دلیل از خریدهای یورو تا حد ممکن اجتناب نمودند. لذا در این روز نیز همچون روز اول ارزش یورو در برابر دلار تقریباً ثابت ماند. در روز چهارشنبه سرمایه ها در بازار ارز به سوی ارزهای مطمئن و امن سوق داده شد. در همین روز مؤسسه رتبه بندی Fitch رتبه اعتباری روسیه را مورد تجدیدنظر نزولی قرار داد و اعلام کرد که با توجه به وضعیت حاکم بر بازار اعتبارات، امکان تکرار این عمل نیز وجود دارد. اقدام فوق این نگرانی را بوجود آورد که اقتصاد شرق اروپا با افت شدیدی مواجه شود. پیامدهای کاهش رتبه اعتباری روسیه در روز پنج شنبه نیز یورو را متأثر از خود ساخت. در این روز گزارش منتشره ای حاکی از آن بود که سفارش کالاهای بخش کارخانه ای منطقه یورو در ماه دسامبر برای چهارمین ماه متوالی با کاهش شدید مواجه شده است. کلیه موارد یاد شده سبب تنزل ارزش یورو در برابر دلار در روزهای چهارشنبه و پنجشنبه گردید. در روز جمعه پیشاپیش انتشار ارقام اشتغال آمریکا معامله گران ترجیح دادند که تغییر چندانی در سبب ارزی خود ندهند. در نتیجه نوسانات دلار محدود بود و ارزش یورو در برابر این ارز تقریباً ثابت ماند.

ب - بازار پولی داخلی

شورای سیاستگذاری پولی بانک مرکزی اروپا در نشست هفته گذشته خود تصمیم گرفت که نرخ بهره کلیدی منطقه یورو را در سطح ۲/۰ درصد نگاه دارد. در بیانیه ای که پس از اختتام اجلاس منتشر گردید چنین اظهار شد که مطابق پیش بینی های قبلی بانک مرکزی اروپا، ارقام و شاخصهای اقتصادی منتشره در مدت اخیر مؤید ادامه افت شدید اقتصادی و کاهش فشارهای تورمی در منطقه یورو و شرکای تجاری این منطقه می باشد. هدف بانک مرکزی اروپا همچنان نگاه داشتن

نرخ تورم در سطح پایین تر از ۲/۰ درصد- و البته در نزدیکی این نرخ- است که به رشد باثبات اقتصادی، رشد اشتغال و ثبات مالی در منطقه کمک خواهد نمود.

ج- اقتصاد داخلی

خرده فروشی پس از آنکه بطور ماهانه در ماه نوامبر ۰/۱ درصد کاهش یافت، در ماه دسامبر تغییر نشان داد. این ارقام طی ماههای مذکور نسبت به ماههای مشابه سال گذشته به ترتیب ۲/۶ و ۱/۶ درصد کاهش نشان داد. هرچند کاهش نرخ تورم و رشد دستمزدها در منطقه یورو امکان افزایش مخارج مصرفی را فراهم نموده، اما رشد بیکاری و عدم اطمینان نسبت به دورنمای اقتصادی مانع از آن شده که شهروندان مخارج خود را افزایش دهند. البته بخش مخارج مصرفی نسبت به دیگر بخش های تشکیل دهنده تولید ناخالص داخلی، در مجموع وضعیت بهتری را نشان می دهد. چنانکه پیش بینی می شود در سه ماهه چهارم سال ۲۰۰۸، کل تولید ناخالص داخلی منطقه یورو با ۱/۳ درصد افت مواجه شده باشد، اما هزینه های مصرفی تنها ۰/۲ درصد کاهش یافته باشد. شاخص قیمت تولیدکننده در منطقه یورو در ماه دسامبر بطور ماهانه ۱/۳ درصد کاهش اما بطور سالانه ۱/۸ درصد افزایش پیدا کرد. اما بطور کلی ارقام تورمی در بخش تولیدی ضعیفتر از انتظارات بود. شاخص مدیران خرید بخش کارخانه ای از ۳۳/۹ در ماه دسامبر به ۳۴/۴ در ماه ژانویه افزایش یافت که البته ارقام ماه ژانویه اندکی از ارقام پیش بینی شده توسط کارشناسان (۳۴/۵) بود.

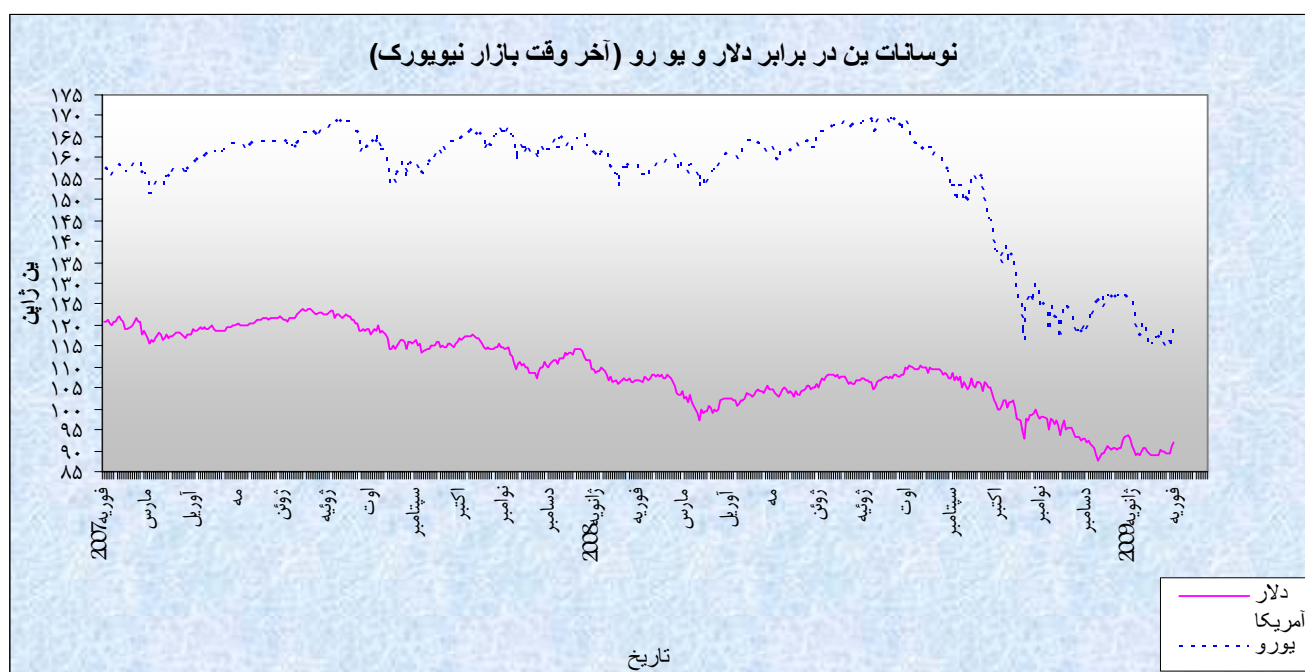
عمده ترین شاخصهای اقتصادی منطقه یورو

سال ۲۰۰۸											شاخصهای اقتصادی	
ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس		ماه
	۸	۷/۹	۷/۷	۷/۶	۷/۵	۷/۴	۷/۴	۷/۳	۷/۲	۷/۱		نرخ بیکاری (به درصد)
		-۸/۹۱	۰/۶۶	-۶/۶۰	-۱۴/۱۰	۳/۶۳	۰	۷/۲۹	۳/۵۷	-۲/۱۷		موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
		-۱/۶	-۱/۶	-۱/۸	۰/۸	-۰/۲	-۰/۱	-۱/۹	۰/۸۸	-۰/۶۰		درصد تغییرات ماهانه تولید صنعتی
۱/۱	۱/۶	۲/۱	۳/۲	۳/۶	۳/۸	۴/۰	۴/۰	۳/۷	۳/۳	۳/۶		تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)
سه ماهه چهارم		سه ماهه سوم ۲۰۰۸			سه ماهه دوم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۸			رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	
		۰/۶			۱/۴			۲/۱				

۳- ژاپن

الف-نوسانات ین

در هفته گذشته، ین ژاپن در برابر تمام ارزهای عمده بااستثنای استرلینگ و دلار امریکا تقویت گردید. متوسط ارزش ین در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۰/۷۳ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۱/۹۸-۸۹/۴۳ ین معامله گردید. در بازار آسیا، به دلیل استمرار روند ریسک گریزی، دلار بار دیگر تقویت شد. روز دوشنبه یورو به دلار از سطح ۱/۲۷۹۹ تا نرخ ۱/۲۷۰۸ سقوط کردند و دلار به ین نیز از سطح ۹۰/۰۶ به نرخ ۸۹/۵۱ تنزل یافت. در آمریکا، شاخص تولید ناخالص داخلی سه ماه آخر سال گذشته (Q4 GDP) ۳/۸- درصد (دوره سالانه) اعلام شد. هرچند که این میزان از رقم مورد انتظار بازار (۵/۵٪) کمتر بود. شاید خبری که بیشتر مورد توجه قرار گرفت، اعلام ضعیف شاخص تولید (مدیران خرید شیکاگو) بود که از رقم ۳۵/۱ پیشین و حد انتظار ۳۴/۹ به ۳۳/۳ کاهش یافت. همچنین، در آمریکا اخباری منتشر شد مبنی بر آنکه، تاسیس "بانک وصول کننده یا به اصطلاح



(Bad Bank) که با هدف خریداری کردن دارایی‌ها و وام‌های غیرقابل وصول بانکها ایجاد خواهد شد، ممکن است به تاخیر بیفتد. انتظار می‌رود، عدم خوشبینی بازار نسبت به وضعیت کنونی و ریسک‌پذیری، منجر به ادامه روند صعودی دلار گردد. روز دوشنبه، بیشتر بازارهای سهام در آسیا، به استثنای بازار شانگهای، با افت قیمت همراه شدند. روز سه‌شنبه در بازار آسیا، دلار تحت فشار نزولی قرار گرفت: یورو به دلار مابین نرخهای ۱/۲۸۲۰ تا ۱/۲۹۱۴ قرار گرفت و دلار به یین بین سطوح ۸۹/۳۰ و ۸۹/۸۹ معامله شد. روز گذشته، شاخص تولید در آمریکا (ISM) بر خلاف انتظار بازار (۳۲/۵) از رقم پیشین ۳۲/۴ به ۳۵/۶ افزایش یافت. با این حال، از آنجاییکه بیشتر آمارها همچنان در سطح پایین قرار دارند و اکثر مولفه‌های اقتصادی در حال کاهش هستند، انتظار نمی‌رود که روند اصلاحی شاخصهای اصلی، از قبیل ISM، پایدار بماند. روز دوشنبه، بازارهای منطقه‌ای سهام در آسیا نوسانات متفاوتی داشتند، شاخص Nikkei اندکی کاهش یافت اما در مقابل، شاخص Shanghai به میزان ۲/۴۴٪ تقویت شد. روز چهارشنبه در بازار آسیا، دلار برای دومین روز متوالی، تضعیف شد: انتشار آمار مثبت اقتصادی در ایالات متحده و تقویت شرایط ریسک‌پذیری در بازارها مالی، از جمله دلایل فشار بر دلار بود. دلار به یین با سقوطی شدید از سطح ۸۹/۶۹ به نرخ ۸۸/۸۳ کاهش یافت. بهبود شرایط ریسک‌پذیری در بازار بدنبال اعلام بسته‌های محرک اقتصادی در استرالیا و سوئد، تصمیم بانک مرکزی ژاپن برای خرید سهام، افزایش ۶/۳٪ میزان پیش‌فروش مسکن آمریکا در ماه دسامبر و اعلام تصمیم بانک فدرال مبنی بر تمدید ۵ برنامه استقراض اضطراری به مدت ۶ ماه دیگر بود. این رویدادها منجر به تقویت بازارهای سهام در آمریکا گردید و استمرار این روند امروز به بازارهای آسیا نیز سرایت کرد. نوسانات دلار در شب قبل از آن نیز در واکنش به احتمال تصویب طرحی است که طی آن، شرکتهای آمریکایی در صورت بازگرداندن سرمایه‌ها به داخل کشور، از تخفیف مالیاتی قابل توجهی برخوردار خواهند شد. در روز پنجشنبه به دلیل انتظار بازار برای اعلام نرخ بهره بانکهای مرکزی انگلیس (BoE) و اروپا (ECB)، در بازار آسیا، دلار در روندی خنثی، ثابت ماند: یورو دلار مابین نرخهای ۱/۲۸۷۱ و ۱/۲۷۹۹ قرار گرفتند و دلار یین نیز در بین سطوح ۸۹/۹۰ و ۸۹/۲۲ معامله شد. روند ریسک‌پذیری که تا روز چهارشنبه ادامه داشت از روز از تب و تاب افتاد. در ایالات متحده، علی‌رغم اعلام مثبت و بهتر از حد انتظار شاخص تولید در بخش خدمات (ISM Services)، بازارهای سهام تضعیف

شدند و در نتیجه، در آسیا و اروپا نیز شاخصهای سهام با افت قیمت همراه شدند. در معاملات روز جمعه، ین به شدت تضعیف شد و زوج دلار ین با ۳/۲۸٪ صعود از نرخ ۸۹/۳۰ به سطح ۸۹/۲۵ رسید که این حرکت، بیشترین سقوط نزولی ین از ۸ ژانویه محسوب می‌شود. اقدامات اخیر بانک مرکزی ژاپن (BoJ) برای تثبیت رشد اقتصادی و انتشار گزارشاتی که از تصمیم BoJ برای خرید سهام مالی تا سال ۲۰۱۰ خبر می‌دهد، فشارها بر ین را افزایش داد و با فعال شدن پوزیشن‌های فروش ین، حرکت نزولی شدیدی آغاز شد. اقتصاد ژاپن که عمدتاً وابسته به صادرات است، به دلیل تقویت اخیر ین، با مشکلات جدی روبرو شده است. با بهبود شرایط ریسک‌پذیری و علیرغم آنکه شرکت تویوتا (Toyota) گزارش اولین ضررهای خود را منتشر نمود، شاخصهای سهام در آسیا در این روز تقویت شدند. در ایالات متحده، وزارت خزانه‌داری اظهار داشت، بزودی طرح جامع احیای مالی را اعلام می‌کند. همچنین طرح HIA (قانون سرمایه‌گذاری در داخل کشور) نیز در حال بررسی است؛ تصویب این طرح می‌تواند به استمرار تقویت دلار طی ماههای آینده بیانجامد.

ب- اقتصاد داخلی

در حالی که قرار است تارشد اقتصادی ژاپن در سه ماهه چهارم سال ۲۰۰۸ در تاریخ ۱۶ فوریه منتشر شود به نظر می‌رسد با توجه با کاهش شدید فعالیت‌های اقتصادی در این کشور رقم مربوط به رشد GDP عدد بسیار نگران‌کننده ۱۱/۸- درصد سالانه و ۳/۱- درصد در فصل پایانی سال باشد. دومین اقتصاد جهان در دو فصل قبلی نیز با رشد منفی به ترتیب ۲/۴- و ۰/۵- درصد روبرو بود. اقتصاد سرزمین خورشید تابان پس از افزایش شدید قیمت انرژی و کالاها در اواخر سال ۲۰۰۷ که به صادرات و صنعت این کشور آسیب رساند وارد رکود شد. با وجود اینکه این کشور با بحران مسکن نظیر آنچه که در امریکا و برخی از کشورهای اروپایی وجود دارد دست به گریبان نیست اما ترس از رکود و تعطیلی کارخانه‌ها مصرف را که بیش از ۵۰ درصد GDP این کشور را تشکیل می‌دهد شدیداً تحت تأثیر قرار داده است. به نظر می‌رسد مصرف خانوارها در سه ماهه آخر سال گذشته نه تنها افزایش نیافته است بلکه شاهد ۰/۷ درصد کاهش بوده است.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی ژاپن

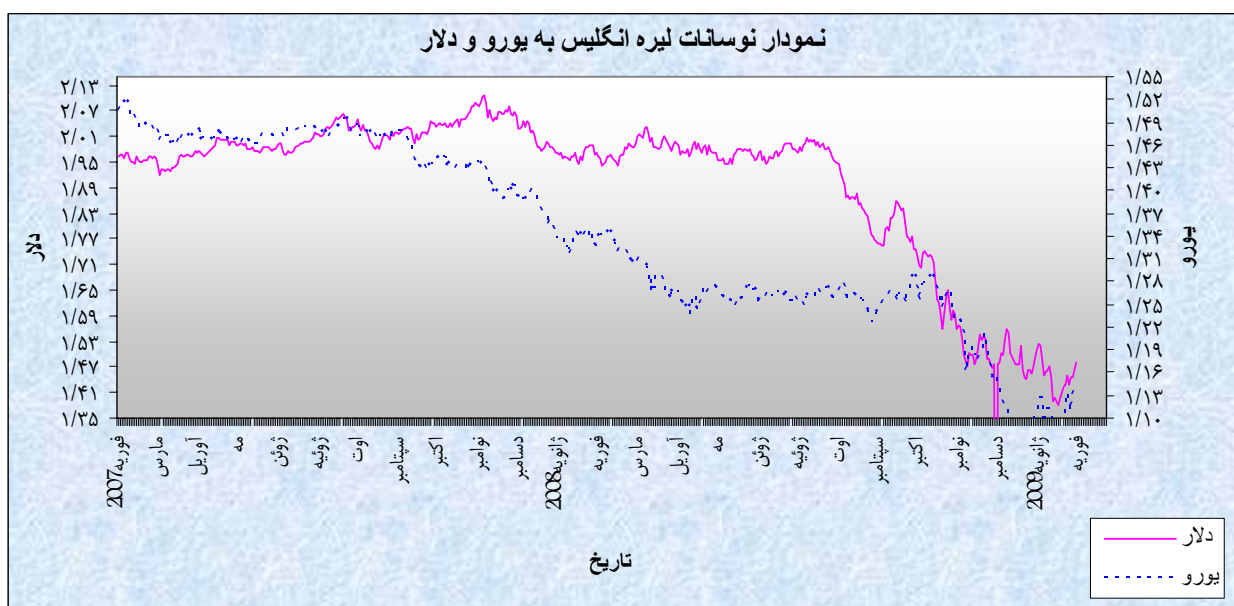
سال ۲۰۰۸												شاخصهای اقتصادی
دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	
۴/۴۰	۳/۹۰	۳/۷۰	۴/۰۰	۴/۲۰	۴/۰۰	۴/۱۰	۴/۰۰	۴/۰۰	۳/۸۰	۳/۹۰	۳/۸۰	نرخ بیکاری (به درصد)
-۳/۰۵	-۲/۳۱	۰/۷۳	۰/۹۰	-۳/۰۹	۲/۱۷	۲/۳۶	۵/۰۷	۶/۱۸	۱۲/۴۱	۹/۶۶	۰/۸۰	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
-۹/۶۰	-۸/۱۰	-۳/۱۰	-۲/۳۰	-۳/۵۰	۰/۹۰	-۲/۲۰	۲/۸۰	-۰/۲۰	-۳/۴۰	۱/۶۰	-۲/۲۰	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی
۰/۴۰	۱/۰۰	۱/۷۰	۲/۱۰	۲/۱۰	۲/۳۰	۲/۰۰	۱/۳۰	۰/۸۰	۱/۲۰	۱/۰۰	۰/۷۰	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)
سه ماهه چهارم			سه ماهه سوم ۲۰۰۸			سه ماهه دوم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۸			رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)
			-۰/۵			-۲/۴			۳/۲			

۴- انگلیس

الف- نوسانات لیره

در هفته گذشته، استرلینگ در برابر تمام ارزهای مورد بررسی تقویت گردید. متوسط ارزش لیره در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۲/۰۶ درصد افزایش داشت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر لیره در محدوده ۱/۴۲۷۶-۱/۴۸۰۸ دلار معامله گردید.

در شرایطی که در ابتدای هفته گذشته روند ریسک گریزی در بازارهای مالی ادامه داشت، دلار آمریکا به پشتوانه اعتبار سنتی خود به عنوان ارز مطمئن بازار، همچنان مطلوب خریداران بود. روز دوشنبه یورو به دلار با اندکی صعود به میزان ۳۰ پیپ تا میانه سطح ۱/۲۸ پیش رفت. پوند به دلار توانست، بخشی از سقوط سهمگین صبح را جبران کند و با ۲۶۰ پیپ صعود به محدوده سطوح ۱/۴۲-۱/۴۱ بازگردد. ارزش سهام در بازارهای آمریکا و اروپا با کاهش روبرو شد: شاخص داو جونز در آمریکا در حدود ۱٪ (۶۴ واحد) و شاخص FTSE انگلیس به میزان ۱/۷٪ (۳۸ واحد) تضعیف شدند. میزان بازدهی اوراق قرضه خزانه داری همچنان رو به



کاهش بود و از نرخ بهره اوراق ۱۰ و ۳۰ ساله، بیش از ۱۰ واحد کاسته شد. سرمایه گذاران در تلاش برای حفظ ارزش سبد معاملاتی خود بوسیله اقدامات تامینی، بار دیگر به خرید اوراق قرضه پرداختند و از سرمایه های خود در بخش فلزات گرانبها کاستند. سقوط شدید پوند پس از انتشار خبری صورت گرفت که در آن آمده بود، موسسه رتبه بندی Moody's، ارزش سهام بانک Barclays Capital را به سطح Aa3 تقلیل داده است. از آنجاییکه بانک بارکلی یکی از بزرگترین بانکهای بریتانیا محسوب می شود، این خبر به شدت بر ارزش پوند تاثیر گذاشت و در نتیجه، پوند با سقوطی به میزان ۴۵۰ پیپ به نرخهای پایین سقوط کرد، هرچند که در ادامه توانست بخشی از این سقوط را جبران کند. در منطقه یورو، بنیادهای ضعیف اقتصادی نشان دهنده آن است که هنوز هم ارزش فعلی یورو، بالاتر از حد واقعی است و بدین ترتیب احتمالاً یورو قربانی بعدی روند کاهش اعتبار خواهد بود. آلمان که بزرگترین اقتصاد منطقه یورو را در اختیار دارد، مبالغ کلانی به کشورهای همسایه خود قرض داده و میزان اسپرد CDS (سواپ ورشکستگی اعتباری) آن با افزایش، به نرخهایی که انگلیس وام می دهد رسیده است. خبرهایی نیز به گوش می رسد که بانک مرکزی اروپا (ECB) در اقدامی مشابه با آنچه دولت ایالات متحده در طرح جدید محرک اقتصادی در صدد اجرا است، به تاسیس بانک وصول کننده (Bad Bank) اقدام خواهد کرد. هرچند که این اقدام در بلند مدت می تواند مشکلات را حل کند، اما در میان مدت، با توجه به عدم اجماع برای طرح یک استراتژی موثر در منطقه یورو و نیز افزایش سطح بدهی ها، معامله گران تحت فشار نزولی قرار خواهند گرفت. در روز سه شنبه بازگشت نرم و آهسته ریسک پذیری به بازارهای مالی، دلار را تحت فشار قرار داد. پوند انگلیس در این روز در حدود ۵۰ پیپ در مقابل دلار تقویت شد. این درحالی بود که بازار همچنان در انتظار تصمیم بانک مرکزی انگلیس برای تعیین نرخ بهره بود که قرار بود روز پنجشنبه اعلام گردد. بازارهای سهام در آمریکا و اروپا در این روز تقویت شدند و شاخص فوتسی ۲/۱ درصد صعود کرد. روز چهارشنبه در بازار لندن دلار در برابر تمامی ارزهای اصلی بازار تقویت شد و حتی ین ژاپن نیز ناگزیر به عقب نشینی در مقابل آن گردید. در این میان، یورو با ۱۸۸ پیپ سقوط، بیشترین سقوط در میان ارزهای اصلی (G10) را متحمل شد و زوج یورو- دلار تا میانه نرخ ۱/۲۸ تنزل یافت. دلار- ین نیز تقریباً بدون تغییر در نرخ پایانی روز گذشته (۸۹/۴۴) به کار خود پایان داد. همچنین، در آستانه اعلام تصمیم بانک مرکزی انگلیس

(BoE) در خصوص نرخ بهره، جفت پوند دلار نیز با نوساناتی محدود، در محدوده نرخ ۱/۴۴۶۰ تثبیت شد. بازارهای سهام در اروپا با افزایش قیمت همراه بودند اما در آمریکا، به دلیل اعلام ضعیف میزان درآمد برخی از شرکتها، عمده شاخص های سهام تضعیف شدند. در بازار کالاها (Commodities)، بهای نفت و طلا اندکی کاهش یافت: هر بشکه نفت خام در ۴۰ دلار و هر اونس طلا ۹۰۵ دلار در این روز معامله شد. در روز پنجشنبه پوند با افزایش قابل توجه در برابر اکثر ارزهای اصلی بازار روبرو شد. بانک مرکزی انگلیس (BoE) با ادامه سیاستهای جدی خود در خصوص مقابله با بحران ملی، در این روز میزان نرخ بهره بانکی را با ۵۰ واحد کاهش به ۱/۱۰۰٪ تقلیل داد. این میزان، پایین ترین نرخ بهره BoE از سال ۱۹۶۴ است و اتخاذ این تصمیم، بیانگر آن است که بانک مرکزی از هیچ اقدامی برای به گردش درآوردن چرخ های اقتصاد شبه جزیره، فروگذار نخواهد کرد. در واکنش به این کاهش، معامله گران اقدام به خرید پوند کردند. در همین راستا، اعلام افزایش میزان تورم بهای مسکن، نیز به تقویت پوند کمک کرد. روز جمعه نیز روز تقویت پوند بود. در این روز نه تنها ارقام اقتصادی مناسبی منتشر نشد بلکه آمار شاغلین امریکا در ماه ژانویه نشان میداد که ۵۹۸ هزار نفر به جمعیت بیکاران اضافه شده است. انتشار این خبر می بایست به طور سنتی باعث افزایش ریسک گریزی، تقویت دلار و تضعیف استرلینگ می شد اما اینگونه نشد و استرلینگ به بالاترین نرخ خود در برابر دلار طی ۷ هفته گذشته دست یافت. در واقع سرمایه گذاران، انتشار ارقام ضعیف اشتغال امریکا را عاملی برای افزایش احتمال تصویب طرح ۹۰۰ میلیارد دلاری اوباما توسط مجلس سنا تفسیر کردند. همین مسئله باعث افزایش امیدواری و افزایش ریسک پذیری و تقویت بازارهای سهام و ارزهایی همچون پوند گردید.

ب- اقتصاد داخلی

بانک مرکزی انگلیس در جلسه روز پنجشنبه کمیته سیاستگذاری (MPC) نرخ بهره کلیدی خود را به میزان ۵۰ واحد پایه دیگر کاهش داد. این اقدام با توجه به کاهش بسیار سریع حجم فعالیتهای اقتصادی در انگلیس که در سه دهه گذشته بی سابقه بوده است و برای مقابله با رکود گسترده اقتصاد شبه جزیره، صورت پذیرفته

است. کمیته سیاستگذاری پولی نرخ بهره را به میزان ۵۰ واحد پایه دیگر کاهش داده و به ۱/۰۰ درصد رساند. لازم به ذکر است که این نرخ پایین ترین نرخ بهره طی ۳۰۰ سال گذشته محسوب می‌شود. گفتنی است که شاخص GDP مربوط به سه ماهه چهارم سال گذشته که دو هفته قبل منتشر شده بود نشان میداد که سرعت رکود فعلی اقتصادی انگلیس طی ۳۰ سال گذشته بی سابقه بوده است. این احتمال وجود دارد که بانک مرکزی انگلیس در ماه مارس باز هم نرخ بهره خود را ۵۰ واحد پایه کاهش داده و به نیم درصد تقلیل دهد. بانک مرکزی انگلیس در صدد است تا سیاست پولی مشابهی با آنچه بانک فدرال انجام داده است اتخاذ نماید.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی انگلیس												
سال ۲۰۰۸												
شاخصهای اقتصادی	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر
نرخ بیکاری (به درصد)	۲/۵	۲/۵	۲/۵	۲/۵	۲/۶	۲/۶	۲/۷	۲/۸	۲/۹	۳/۱	۳/۳	
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۱۵/۶	-۱۴/۹۰	-۱۴/۸۸	-۱۵/۰۴	-۱۴/۷۳	-۱۵/۷	-۱۶/۴	-۸/۸۷	-۶/۳	-۶/۵۹	-۶/۸۸	
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	-۰/۱	۰/۳	-۰/۵	۰/۲	-۰/۹	-۰/۱	-۰/۴	-۰/۱	-۰/۳	-۱/۷	-۲/۵	-۱/۷
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	۲/۲	۲/۵	۲/۵	۳	۳/۳	۳/۸	۴/۴	۴/۷	۵/۲	۴/۵	۴/۱	۳/۱
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	سه ماهه اول ۲۰۰۸			سه ماهه دوم ۲۰۰۸			سه ماهه سوم ۲۰۰۸			سه ماهه چهارم ۲۰۰۸		
	۳/۲			۱/۵			-۰/۶			-۱/۵		

۵- طلا

متوسط قیمت طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط قیمت آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک ۰/۱ درصد افزایش یافت. به نرخهای آخر وقت بازار مذکور، در هفته گذشته قیمت هر اونس طلا در محدوده ۹۱۴/۸۰-۸۹۵/۱۰ دلار در نوسان بود.

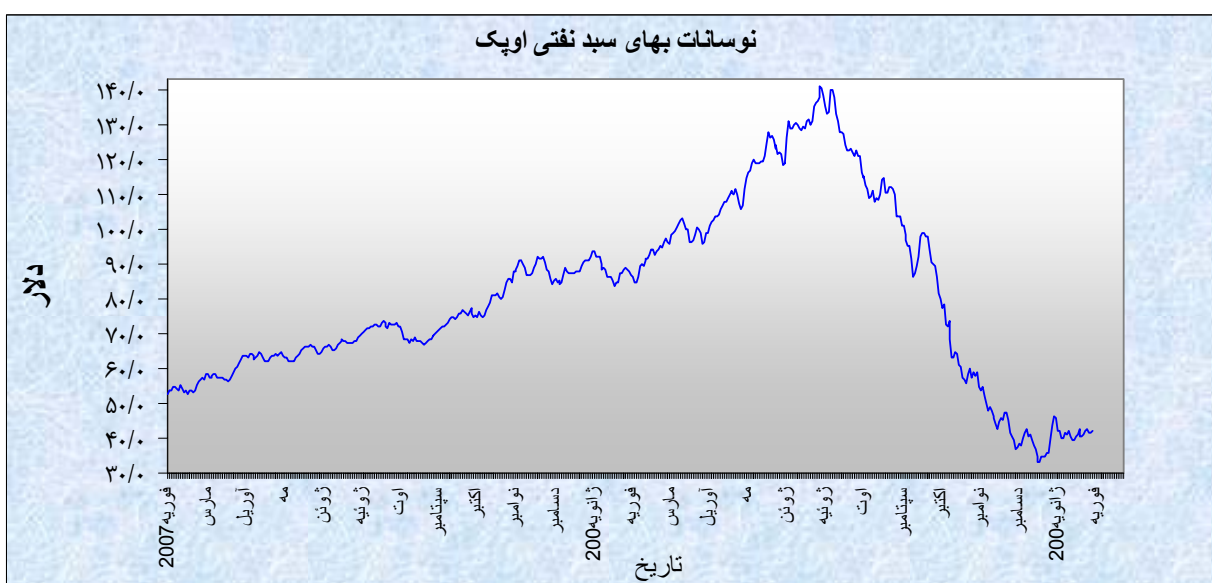
نوسانات قیمت طلا در هفته قبل، عمدتاً تحت تأثیر معاملات سوداگرانه، کاهش تقاضا برای جواهرات، افزایش تقاضای سرمایه گذاری و برخی از موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه اعلام شد که فروش جواهرات طلا در ابوظبی در ماه ژانویه ۷۰ درصد و واردات طلا به هند در همان ماه بیش از ۹۰/۰ درصد، کاهش یافت. در واقع واردات طلا به هند از ۱۸ تن در ماه ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی به ۱/۲ تن در ماه ژانویه سال ۲۰۰۹ میلادی تنزل نمود. بالا بودن قیمت طلا، یکی از علل اصلی کاهش تقاضا برای جواهرات در ماه ژانویه در هند و خاورمیانه بوده است. این در حالی است که تقاضا برای جواهرات، حدود ۷۰/۰ درصد از کل تقاضا برای طلا در جهان را تشکیل



می دهد. از سوی دیگر تولید طلا در چین (بزرگترین تولیدکننده طلا در جهان) و روسیه رو به افزایش است. تولید طلا در چین در سال ۲۰۰۸ میلادی به ۲۸۲/۰ تن رسید که نسبت به ماه مشابه سال ماقبل حدود ۴/۳ درصد افزایش داشت. همچنین تردیدهایی نسبت به تصویب برنامه تحرک اقتصادی ۸۲۵ میلیارد دلاری دولت آمریکا در کنگره پدید آمد. تصویب این طرح می تواند تزریق دلار به اقتصاد کشور را افزایش دهد و بر جاذبه سرمایه گذاری در طلا بیفزاید. موارد مذکور و همچنین افزایش قیمت طلا در هفته ماقبل سبب شد تا در روزهای دوشنبه و سه شنبه، بسیاری از معامله گران اقدام به فروش سوداگرانه طلا نمایند و به تبع آن در روزهای مذکور، قیمت طلا در بازارهای جهانی سیر نزولی را می پیمود. در روزهای چهارشنبه و پنجشنبه ترس از ادامه تزریق حجم عظیم نقدینگی به بازار توسط بانک های مرکزی، کاهش نرخ بهره کلیدی انگلیس و احتمال ادامه کاهش نرخهای بهره کلیدی منطقه یورو، ادامه خرید طلا توسط سرمایه گذاران و پیش بینی افزایش قیمت طلا و کاهش رتبه اعتباری اوراق قرضه دولتی روسیه، موجب تقویت قیمت طلا گردید. لازم به ذکر است که در روز چهارشنبه بانک سوئیسی UBS پیش بینی کرد که متوسط قیمت هر اونس طلا در سال ۲۰۰۹ به ۹۰۰ دلار برسد. در حالی که قبلاً این بانک متوسط قیمت طلا در سال ۲۰۰۹ را حدود ۷۰۰ دلار پیش بینی کرده بود. بانک سرمایه گذاری Goldman Sachs نیز پیش بینی خود در مورد متوسط قیمت طلا در سه ماهه آینده را از ۷۰۰ دلار به ۱۰۰۰ دلار، مورد تجدیدنظر صعودی قرار داد. در روز جمعه، خبر مربوط به کاهش بیش از انتظار تعداد شاغلین بخش غیرکشاورزی ماه ژانویه آمریکا، موجب ضعف قیمت طلا گردید. البته ترقی شدید سهام آمریکا نیز در این روز در کاهش قیمت طلا مؤثر بود.

۶- نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۴/۷۴ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته قبل هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۴۱/۱۷-۴۰/۰۸ دلار معامله گردید.



نوسانات بهای نفت خام طی هفته گذشته، به طور عمده تحت تأثیر انتشار اخبار و گزارشهای اقتصادی، معاملات سوداگرانه و برخی موارد دیگر قرار داشت. در روز دوشنبه گزارش منتشره ای حاکی از آن بود که مخارج مصرفی در آمریکا در ماه دسامبر برای ششمین ماه متوالی کاهش پیدا کرده است. در نتیجه نگرانی نسبت به شرایط اقتصادی شدت گرفت. همچنین تردید نسبت به کارایی برنامه دولت اوباما جهت کمک به بخش مالی و بانکی آمریکا موجب افت شاخص های عمده سهام در بورس نیویورک گردید. از سوی دیگر احتمال وقوع اعتصاب کارگران نفتی در آمریکا کاهش یافت. سخنگوی یکی از اتحادیه های کارگری این کشور گفت که مذاکرات برای عقد قراردادهای ۲۴ هزار شغل جدید در بخش های پالایشگاهی و شیمیایی در حال انجام است. بنا به دلایل مذکور قیمت نفت در اولین روز هفته کاهش پیدا نمود. در روز سه شنبه بنا به گزارشی میزان فروش های قولنامه ای مسکن در آمریکا طی ماه دسامبر افزایش غیر منتظره ای را نشان داده است. در پی انتشار این خبر دلار تضعیف گردید و بازار سهام ترقی یافت. از سوی دیگر، یک مقام آگاه در اوپک به خبرگزاری رویترز اعلام کرد در صورتیکه قیمت نفت همچنان در سطح پایین باقی بماند اعضای این سازمان کاهش ۱ میلیون بشکه ای تولید را در نشست ۱۵ مارس در دستور کار خود قرار خواهند داد. در نتیجه موارد یاد شده قیمت نفت ترقی یافت. در روز چهارشنبه گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) از وضعیت موجودی انبار نفت و فراورده های عمده نفتی این کشور به شرح جدول زیر منتشر گردید:

جدول ۱- موجودی انبار نفت آمریکا

تولیدات	موجودی انبار در هفته منتهی به ۲۰۰۸/۰۱/۲۳ (ارقام به میلیون بشکه)	درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل	درصد تغییر نسبت به مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۳۴۶/۱	۲/۱۲	۱۷/۰۰
نفت حرارتی و دیزل	۱۴۲/۶	-۰/۹۷	۹/۸۶
بنزین	۲۲۰/۲	۰/۱۴	-۴/۴۳

بر اساس این گزارش ، موجودی انبار نفت خام در هفته منتهی به ۳۰ ژانویه نسبت به هفته ما قبل آن ۷/۲ میلیون بشکه افزایش پیدا کرد در حالیکه پیش بینی می شد میزان این افزایش ۲/۸ میلیون بشکه باشد . ضمن آنکه ذخایر نفت خام در منطقه استراتژیک Cushing با ۸۰۰ هزار بشکه افزایش به رقم بی سابقه ۴۳/۳ میلیون بشکه بالغ گردید . به همین سبب بهای نفت سیر نزولی پیمود . در روز پنجشنبه ترقی بازار سهام و تقویت احتمال افزایش تقاضا برای نفت به افزایش قیمت نفت انجامید . در روز جمعه گزارش منتشره ای حکایت از آن داشت که تعداد شاغلین بخش غیر کشاورزی طی ماه ژانویه ۵۹۸ هزار نفر کاهش یافته که چنین رقمی در نوع خود طی ۳۴ سال اخیر بی سابقه بوده است . بدین ترتیب نرخ بیکاری در ماه مذکور به ۷/۶ درصد یعنی بالاترین نرخ در ۱۶ سال گذشته رسید . در نتیجه نگرانی نسبت به اوضاع اقتصادی و به تبع آن تقاضا برای نفت اوج گرفت . این عوامل موجب کاهش بهای نفت در آخرین روز هفته شد .

جدول ۲- قیمت نفت خام در هفته منتهی به ۳۰ ژانویه ۲۰۰۹

عنوان	روزهای هفته	دوشنبه ۲۶ ژانویه	سه شنبه ۲۷ ژانویه	چهارشنبه ۲۸ ژانویه	پنجشنبه ۲۹ ژانویه	جمعه ۳۰ ژانویه	متوسط هفته
نفت برنت	۴۳/۸۲	۴۴/۰۸	۴۴/۱۵	۴۶/۴۶	۴۶/۲۱	۴۴/۹۴	
نفت پایه آمریکا	۴۰/۰۸	۴۰/۷۸	۴۰/۳۲	۴۱/۱۷	۴۰/۱۷	۴۰/۵۰	
نفت اوپک	۴۲/۶۴	۴۱/۵۲	۴۱/۶۴	۴۲/۰۵	--	۴۱/۹۶	

