



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**

پیش‌بینی‌های این گزارش مبتنی بر اطلاعات بازار است و
بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران مسئولیتی از این بابت بعهده ندارد.

طی هفته منتهی به ۲۵/۰۹/۲۰۰۹

(شماره ۲۷)

۵ مهرماه ۱۳۸۸

فهرست مندرجات

صفحه

عنوان

۱

۱- آمریکا

۶

۲- یورو

۹

۳- ین

۱۴

۴- لیره انگلیس

۱۹

۵- طلا

۲۲

۶- نفت

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

هفته منتهی به ۱۳۸۸/۷/۳

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

۲۰۰۹/۹/۲۵

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۵ سپتامبر	پنجشنبه ۲۴ سپتامبر	چهارشنبه ۲۳ سپتامبر	سه شنبه ۲۲ سپتامبر	دوشنبه ۲۱ سپتامبر	عنوان	جمعه ۱۸ سپتامبر
۰/۶۳۱۲۶		-۰/۰۳	۰/۶۳۱۰۵	۰/۶۳۱۶۳	۰/۶۳۰۲۹	۰/۶۲۹۹۰	۰/۶۲۹۹۸	۰/۶۳۳۴۳	دلار به SDR	۰/۶۳۱۱۳
۱/۴۶۹۲		۰/۱۲	۱/۴۷۰۹	۱/۴۶۷۹	۱/۴۶۶۳	۱/۴۷۳۱	۱/۴۸۰۰	۱/۴۶۷۲	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۴۷۰۴
۱/۶۴۴۹		-۱/۶۳۳	۱/۶۱۸۰	۱/۵۹۳۰	۱/۶۰۶۳	۱/۶۳۴۸	۱/۶۳۶۱	۱/۶۲۰۱	لیبره انگلیس *	۱/۶۲۴۳
۱/۰۷۱۳		۰/۹۵	۱/۰۸۱۵	۱/۰۹۲۹	۱/۰۸۹۵	۱/۰۷۷۴	۱/۰۶۸۸	۱/۰۷۸۹	دلار کانادا	۱/۰۷۰۱
۱/۰۳۱۸		-۰/۳۴	۱/۰۲۸۳	۱/۰۲۸۳	۱/۰۲۹۸	۱/۰۲۷۲	۱/۰۲۳۵	۱/۰۳۲۸	فرانک سوییس	۱/۰۳۰۵
۹۱/۱۱۹		۰/۰۰۲	۹۱/۱۲۱	۸۹/۷۷	۹۱/۲۷	۹۱/۳۷	۹۱/۱۴	۹۲/۰۷	ین ژاپن	۹۱/۴۴
۱/۵۸۴۱۴		۰/۰۳	۱/۵۸۴۶۸	۱/۵۸۳۲۱	۱/۵۸۶۵۷	۱/۵۸۷۵۵	۱/۵۸۷۳۶	۱/۵۷۸۷۱	SDR به دلار	۱/۵۸۴۴۷
۱۰۰۹/۳۰		-۰/۶۵	۱۰۰۲/۷۹	۹۸۹/۱۵	۹۹۵/۳۰	۱۰۱۳/۳۵	۱۰۱۳/۲۵	۱۰۰۲/۹۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۰۰۹/۰۰
۱۰۰۹/۰۵		-۰/۳۴	۱۰۰۵/۶۳	۹۹۱/۵۰	۱۰۰۹/۷۵	۱۰۱۰/۲۵	۱۰۱۵/۷۵	۱۰۰۰/۹۰	طلای لندن (هر اونس)	۱۰۱۱/۴۰
۷۱/۳۶		-۴/۰۵	۶۸/۴۷	۶۶/۰۲	۶۵/۸۹	۶۸/۹۷	۷۱/۷۶	۶۹/۷۱	نفت پایه آمریکا	۷۲/۰۴
۶۹/۸۷		-۳/۴۹	۶۷/۴۳	۶۵/۱۱	۶۴/۸۲	۶۷/۹۹	۷۰/۵۳	۶۸/۶۹	نفت برنت انگلیس	۷۱/۳۲
۹۷۴۱		۰/۰۵	۹۷۴۶	۹۶۶۵	۹۷۰۷	۹۷۴۹	۹۸۳۰	۹۷۷۹	DOW-30 (بورس وال استریٹ)	۹۸۲۰
۵۱۰۴		۰/۲۲	۵۱۱۶	۵۰۸۲	۵۰۷۹	۵۱۳۹	۵۱۴۳	۵۱۳۴	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۱۷۳
۱۰۳۰۱		۱/۰۱	۱۰۴۰۵	۱۰۲۶۶	۱۰۵۴۴	تعطیل	تعطیل	تعطیل	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۰۳۷۱
۵۶۷۷		-۰/۴۱	۵۶۵۳	۵۵۸۱	۵۶۰۵	۵۷۰۲	۵۷۰۹	۵۶۶۹	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۵۷۰۴

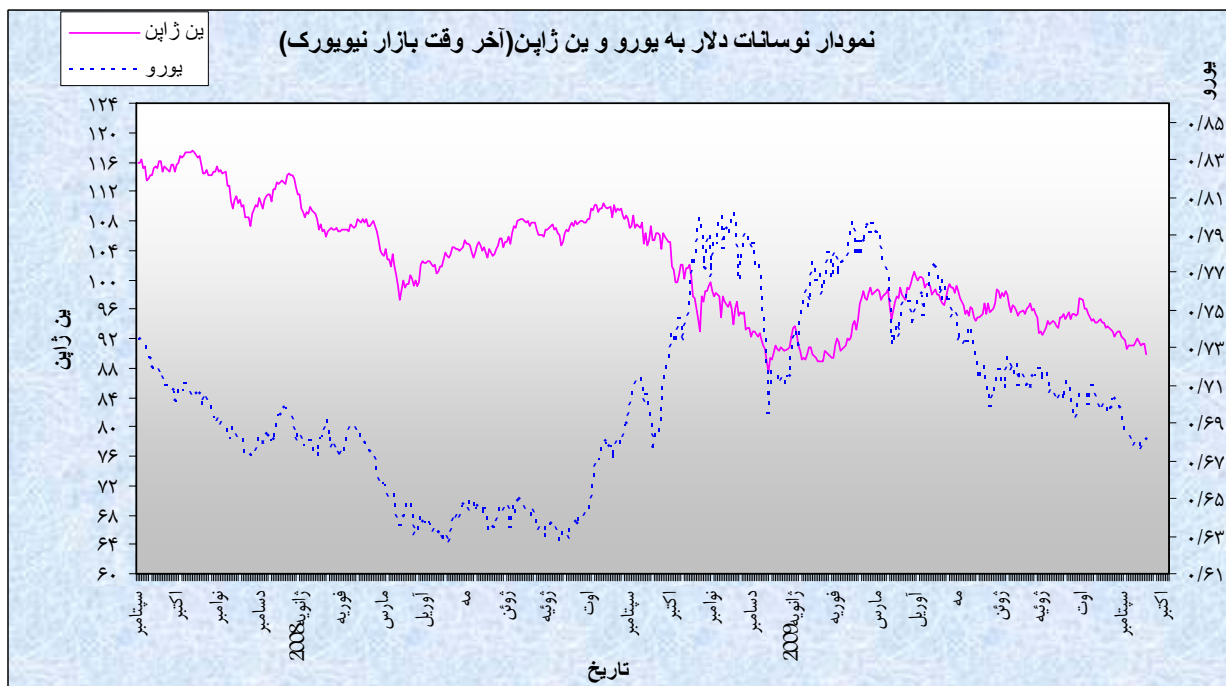
بسمه تعالی

۱- آمریکا

الف-نوسانات دلار

در هفته گذشته دلار در برابر تمام ارزهای مورد بررسی، به استثنای فرانک سوئیس و یورو، تقویت شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر لیره انگلیس و ین ژاپن بترتیب ۰/۱۲ درصد و ۰/۰۰۲ درصد افزایش و در برابر یورو ۱/۶۳ درصد، کاهش داشت. به نرخ های آخر وقت بازار نیویورک در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۹۲/۰۷-۸۹/۷۷ ین، هر یورو در محدوده ۱/۴۶۶۳-۱/۴۸۰۰ دلار و هر لیره انگلیس در محدوده ۱/۶۳۶۱-۱/۵۹۳۰ دلار، قرار داشت.

در هفته گذشته نوسانات دلار عمدتاً تحت تأثیر معاملات سوداگرانه، نتایج اجلاس شورای سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا، نتایج اجلاس گروه ۲۰ و برخی از موارد دیگر قرار داشت. در هفته منتهی



به ۱۸ سپتامبر، بسیاری از سوداگران به امید ادامه تضعیف دلار، بدهی های دلاری خود را به شدت افزایش دادند. بنا به گزارش Commodity Future Trading Commission، کسری حساب دلاری سوداگران در هفته مذکور به بالاترین سطح خود از ماه مارس سال ۲۰۰۸ میلادی به بعد، افزایش یافت. بالا رفتن شدید کسری حساب دلاری، احتمال خرید دلار توسط سوداگران برای پوشش این حساب ها در روز دوشنبه را تقویت کرد. همچنین در روز دوشنبه بسیاری از معامله گران چشم به راه نتایج اجلاس گروه ۲۰ در روزهای ۲۴ و ۲۵ سپتامبر در پیتزبورگ (pittsburg) بودند. چگونگی رها کردن تدریجی سیاست های پولی و مالی فوق العاده انبساطی و تنظیم بازارهای مالی از مسائل اصلی مورد بحث در این اجلاس بودند. ترس از رها کردن سیاست های اقتصادی فوق العاده انبساطی و تنظیم بازار سرمایه توسط گروه ۲۰، ریسک گریزی سرمایه گذاران را افزایش داد. در روز دوشنبه بانک مرکزی انگلیس نیز اعلام کرد که نرخ برابری قابل دوام و دراز مدت لیره، احتمالاً به دلیل توجه بازار به عدم توازن اقتصادی در انگلیس، کاهش یافته است. موارد مذکور موجب ترقی دلار در برابر یورو، لیره انگلیس و برخی از ارزهای عمده دیگر در روز دوشنبه شد. در روز سه شنبه Axel Weber، یکی از اعضای شورای سیاست گذاری بانک مرکزی اروپا، گفت با توجه به عملکرد اقتصاد منطقه یورو در مقایسه با اقتصاد سایر کشورها، تغییرات اخیر در نرخ برابری یورو قابل توجیه می باشد. ظاهراً اظهارات مذکور چراغ سبزی از سوی بانک مرکزی اروپا برای ادامه افزایش یورو بوده است. همچنین در بازار شایعه شده بود که گروه ۲۰ مسئله ایجاد توازن در اقتصاد جهان را مورد بررسی قرار خواهند داد. بحث در مورد چنین مسئله ای می توانست به توافق گروه برای تضعیف تدریجی دلار در برابر یوان، یین و یورو منجر شد. چون آمریکا دارای کسری عظیم تجاری و ژاپن و چین دارای مازاد عظیم تجاری هستند. منطقه یورو نیز با موازنه نسبی تجاری مواجه می باشد. موارد مذکور سبب ضعف دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر شد. حتی در مقطعی از این روز هر یورو به سطح بالاتر ۱/۴۸ دلار رسید. در اوایل روز چهارشنبه نیز سیر نزولی دلار در برابر یورو ادامه داشت. بطوریکه در مقطعی از این روز هر یورو به سطح ۱/۴۸۴۵ دلار، یعنی به بالاترین سطح یک سال گذشته، رسید. در روز چهارشنبه کمیته بازار باز فدرال (بازوی سیاست گذاری بانک مرکزی آمریکا) اعلام کرد که این بانک تصمیم گرفت که به تدریج سرعت خرید اوراق

قرضه مرتبط با وام های رهنی را کند کند . این امر به مفهوم رها کردن تدریجی سیاست پولی فوق العاده انبساطی می باشد . در روز پنجشنبه رئیس بانک مرکزی انگلیس نیز به مفید بودن کاهش ارزش لیره برای اقتصاد کشور اشاره کرد . موارد مذکور موجب افزایش ارزش دلار در برابر یورو ، لیره و برخی از ارزهای دیگر در روزهای چهارشنبه و پنجشنبه گذشته شد . حتی در مقطعی از روز پنجشنبه هر لیره به سطح ۱/۶۰۴۹ دلار ، یعنی به پایین ترین سطح خود از ماه ژوئیه به بعد ، تنزل نماید . در روز جمعه گروه ۲۰ اعلام کرد که به سیاست های فوق العاده انبساطی اقتصادی ادامه خواهد داد . این امر موجب افزایش ریسک پذیری سرمایه گذاران و به تبع آن ضعف دلار در برابر یورو و برخی از ارزهای عمده دیگر در روز جمعه شد . اما در این روز دلار در برابر ین تضعیف شد . علت تضعیف دلار در برابر ین ، اعلام مخالفت وزیر دارایی ژاپن با تضعیف تصنعی ین و یا هر ارز دیگر بوده است . قبلاً در مواردی بانک مرکزی ژاپن برای جلوگیری از ادامه ترقی ین در بازارهای ارزی مداخله می کرد . در روز جمعه اظهارات رئیس بانک مرکزی انگلیس در رابطه با مزایای ضعف لیره ، سبب ترقی دلار در برابر این ارز شد .

ب - بازار پولی داخلی

در روز های ۲۲ و ۲۳ سپتامبر ، کمیته بازار باز فدرال تشکیل جلسه داد . در این جلسه تصمیم گرفته شد که نرخ بهره کلیدی وجوه فدرال در محدوده ۰-۰/۲۵ درصد بلا تغییر باقی بماند . این تصمیم کاملاً قابل انتظار بود . چون ارقام اقتصادی منتشره در هفته های گذشته از یک سو حکایت از افزایش شدید خرده فروشی ماه ژوئیه و از سوی دیگر حکایت از عدم وجود فشار های تورمی و بالا بودن نرخ بیکاری در این کشور داشت . اما بانک مرکزی در بیانیه پایانی روز چهارشنبه خود تأکید کرد مطابق برنامه قبلی حدود ۱/۴۵ تریلیون دلار اوراق قرضه با پشتوانه وام های رهنی را خریداری خواهد کرد ولی سرعت خرید این اوراق کند می شود .

جدول نرخهای بهره سپرده سه ماهه (به درصد)

متوسط هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر	متوسط هفته منتهی به ۱۸ سپتامبر	متوسط هفته منتهی به ۱۱ سپتامبر	متوسط هفته منتهی به ۴ سپتامبر	نوع ارز
۰/۲۹	۰/۲۹	۰/۳۲	۰/۳۲	دلار آمریکا
۰/۵۶	۰/۷۱	۰/۷۸	۰/۷۸	یورو
۰/۳۵	۰/۳۵	۰/۳۸	۰/۳۸	ین ژاپن
۰/۷۱	۵۸/۰۰	۰/۶۸	۰/۶۸	لیبره انگلیس

ج - اقتصاد داخلی

طبق ارقام منتشره در هفته گذشته، فروش خانه های دست دوم به نرخ سالانه پس از ۷/۲ درصد رشد ماهانه در ماه ژوئیه، در ماه اوت بطور ماهانه ۲/۷ درصد کاهش و نسبت به ماه مشابه سال قبل ۳/۴ درصد افزایش یافته و به ۵/۱۰ میلیون دستگاه رسید. در طی چهار ماه گذشته، این اولین باری است که فروش خانه های دست دوم به نرخ سالانه نسبت به ماه ماقبل کاهش نشان می دهد. تعداد خانه های در معرض فروش از ۹/۳ برابر فروش ماهانه در ماه ژوئیه، به ۸/۵ برابر فروش ماهانه در ماه اوت رسیده است. کاهش این نسبت به سطح ۷/۵ برابر می تواند بیانگر بازگشت ثبات کامل به بازار مسکن باشد. پایین بودن نرخ بهره وام های رهنی و بخشودگی مالیاتی ۸۰۰۰ دلاری برای کسانی که برای اولین بار اقدام به خرید خانه کرده اند، در ایجاد ثبات نسبی در بازار نقش مهمی داشته است.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی آمریکا

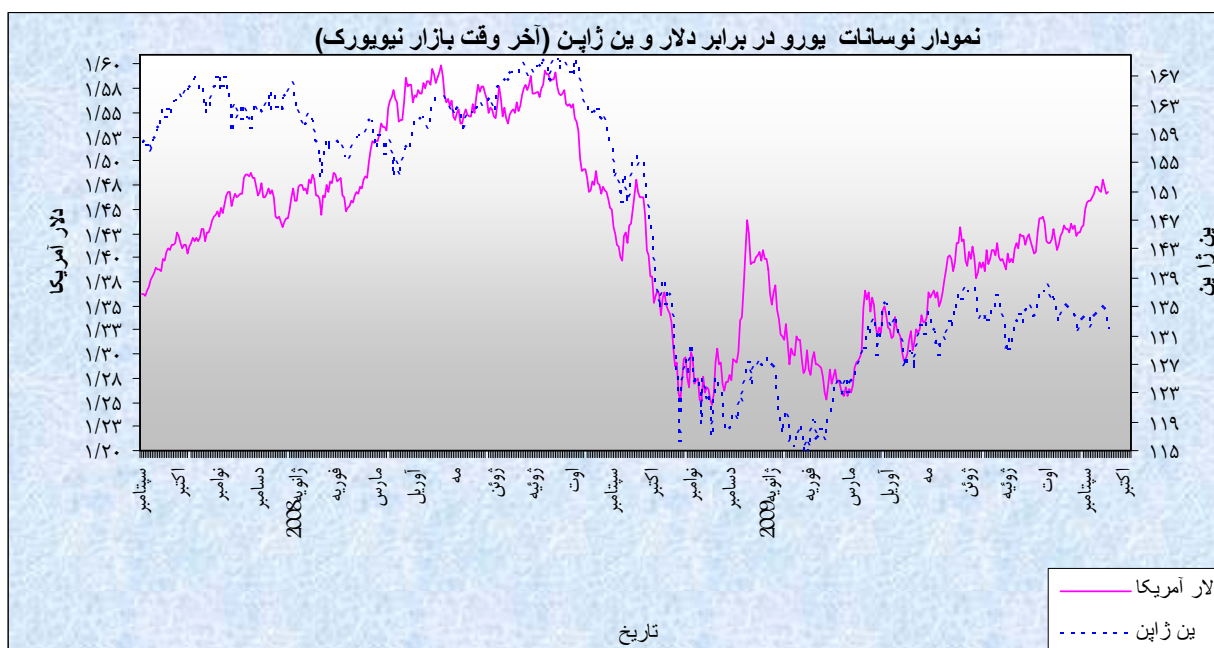
شاخصهای اقتصادی		ماه											
اوت	اوت	سپتامبر	اکتبر	نوامبر	دسامبر	ژانویه	فوریه	مارس	آوریل	مه	ژوئن	ژوئیه	اوت
نرخ بیکاری (به درصد)	۶/۱	۶/۱	۶/۵	۶/۸	۷/۲	۷/۶	۸/۱	۸/۵	۸/۹	۹/۴	۹/۵	۹/۴	۹/۴
موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	-۵۹/۰۸	-۵۶/۵۰	-۵۷/۱۹	-۴۱/۶	-۳۹/۹	-۳۶/۲	-۲۶/۱	-۲۸/۵	-۲۹/۲	-۲۵/۹۷	-۲۷/۴۹	-۳۲	-۳۲
درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	-۰/۱	-۴/۰	۱/۴	-۱/۳	-۲/۴	-۲/۰	-۱/۵	-۱/۷	-۰/۵		-۰/۴۰	۱	۰/۸
تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	۵/۴	۴/۹	۳/۷	۱/۱	۰/۱	۰/۰	۰/۲	-۰/۴	-۰/۷	-۱/۳	-۱/۳	-۲/۱	-۲/۱
رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	سه ماه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه اول ۲۰۰۸			سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماه سوم ۲۰۰۹			
	-۶/۳			-۶/۴			-۱/۰						

۲- منطقه یورو

الف - نوسانات یورو

در هفته گذشته ، یورو در برابر تمام ارزهای عمده مورد بررسی به استثنای فرانک سوئیس تقویت شد . متوسط ارزش یورو در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۰/۱۲ درصد افزایش یافت. به نرخ های پایان وقت بازار نیویورک ، در هفته قبل هر یورو در محدوده ۱/۴۸۰۰-۱/۴۶۶۳ دلار معامله گردید .

در روز دوشنبه باتوجه به ضعف دلار در روزها و هفته های کاری گذشته، معامله گران ترجیح دادند به خریدهای سوداگرانه این ارز روی آورند. همچنین جو ریسک گریزی حاکم بر بازار و به تبع آن افت بازار سهام، در این خریدهای دلار مؤثر بود. در این روز شاخص سهام اروپایی (FTSEuro 300) به زیر ۱۰۰۰ واحد رسید. ازسوی دیگر، بانک مرکزی انگلیس اعلام کرد که نرخ برابری بلندمدت لیره در برابر ارزهای عمده ممکن است بدلیل عدم تعادل در بنیان های اقتصادی با



افت مواجهه گردد. لذا یورو در برابر دلار تضعیف اما در برابر لیره تقویت شد. در روز سه شنبه پیشاپیش برگزاری دو نشست مهم یعنی نشست کمیته بازار باز فدرال - بازوی سیاستگذاری بانک مرکزی آمریکا- و اجلاس سران گروه ۲۰، خوشبینی به دورنمای اقتصادی جهانی افزایش پیدا کرده بود. پیش بینی کارشناسان این بود که فدرال رزرو به سیاستهای پولی انبساطی خود تا سال ۲۰۱۰ ادامه دهد. همچنین انتظار می رفت که سران گروه ۲۰ تصمیماتی در جهت تعادل بخشیدن به اقتصاد جهانی اتخاذ نمایند که یکی از آنها می تواند حمایت از دلار ضعیف باشد. از سوی دیگر، در این روز آقای Axel Weber عضو شورای سیاستگذاری بانک مرکزی اروپا گفت که روند اخیر بازار ارز بی ارتباط با عملکرد اقتصادی منطقه یورو نسبت به دیگر اقتصادها نیست. گفته های وی بدان مفهوم بود که بانک مرکزی اروپا هیچ نگرانی از بابت تقویت یورو ندارد و به تعبیری این چراغ سبزی برای تقویت بیشتر این ارز بود. در روز چهارشنبه بوقت بازار لندن، فعالان بازار همچنان منتظر انتشار یافتن نتایج نشست کمیته بازار باز فدرال بودند و بازار با نوسانات کمی مواجه بود. ضمن آنکه انتشار ارقام بهتر از انتظار شاخص مدیران بخش کارخانه ای و خدمات و همچنین سفارشات بخش صنعتی نتوانست تأثیر مثبتی برای یورو به همراه داشته باشد. چراکه معامله گران پیش از این، بهبود در فعالیتهای زیرمجموعه های مختلف اقتصادی را پیش بینی و درسبب ارزی خود لحاظ کرده بودند. در نتیجه ارزش یورو در برابر دلار در این روز تقریباً ثابت بود. در روز چهارشنبه پس از بسته شدن بازار لندن نتایج نشست سیاستگذاران پولی آمریکا انتشار یافت. در بیانیه پایانی این نشست اشاره شده بود که نرخهای بهره در این کشور برای مدت طولانی در سطوح فعلی که پایین ترین سطوح تاریخی خود هستند باقی خواهد ماند. تأثیرات این موضوع در روز پنجشنبه بر بازار لندن آشکار شد. البته در این روز انتشار شاخص اعتماد بخش تجاری آلمان مربوط به ماه سپتامبر نشان از بدتر از انتظار بودن این شاخص داشت که به همین دلیل مانعی برای ترقی زیاد یورو ایجاد گردید. در روز جمعه پیش نویس بیانیه اجلاس گروه ۲۰ منتشر شد که در آن بر ادامه سیاستهای محرک اقتصادی تأکید شده بود. این بدان معنی است که نرخهای بهره آمریکا همچنان

پایین باقی خواهد ماند. همچنین با تقسیم سود نیمسالانه شرکتها، سرمایه گذاران ژاپنی با تبدیلات ارزی اقدام به انتقال سود به داخل کشور خود نمودند. لذا فروشهای دلاری بیشتر شد. بنابه کلیه عوامل یادشده ارزش یورو در برابر دلار در دو روز آخر هفته از سیر صعودی برخوردار بود.

ب- وضعیت اقتصادی

میزان رشد ماهانه سفارشات بخش صنعتی از ۴/۰ درصد در ماه ژوئن به ۲/۶ درصد در ماه ژوئیه رسید. همچنین این سفارشات طی ماههای مذکور بطور سالانه به ترتیب ۲۵/۷ و ۲۴/۳ درصد افت داشت. رشد سالانه عرضه پول (M3) از ۳/۰ درصد در ماه ژوئیه به ۲/۵ درصد در ماه اوت کاهش یافت. شاخص اعتماد تجاری آلمان از ۹۰/۵ در ماه اوت به ۹۱/۳ در ماه سپتامبر افزایش یافت. اما این رقم کمتر از رقم پیش بینی شده توسط کارشناسان (۹۲/۰) بود. شاخص مدیران خرید بخش خدمات از ۴۹/۹ در ماه اوت به ۵۰/۶ در ماه سپتامبر بالغ گردید. این نخستین بار ظرف ۱۶ ماه گذشته است که شاخص مزبور رشد می یابد. شاخص مدیران خرید بخش کارخانه ای از ۴۸/۲ در ماه اوت به ۴۹/۰ در ماه سپتامبر افزایش یافت که علیرغم بهبود نسبی، از پیش بینی ها (۴۹/۷) پایین تر بود.

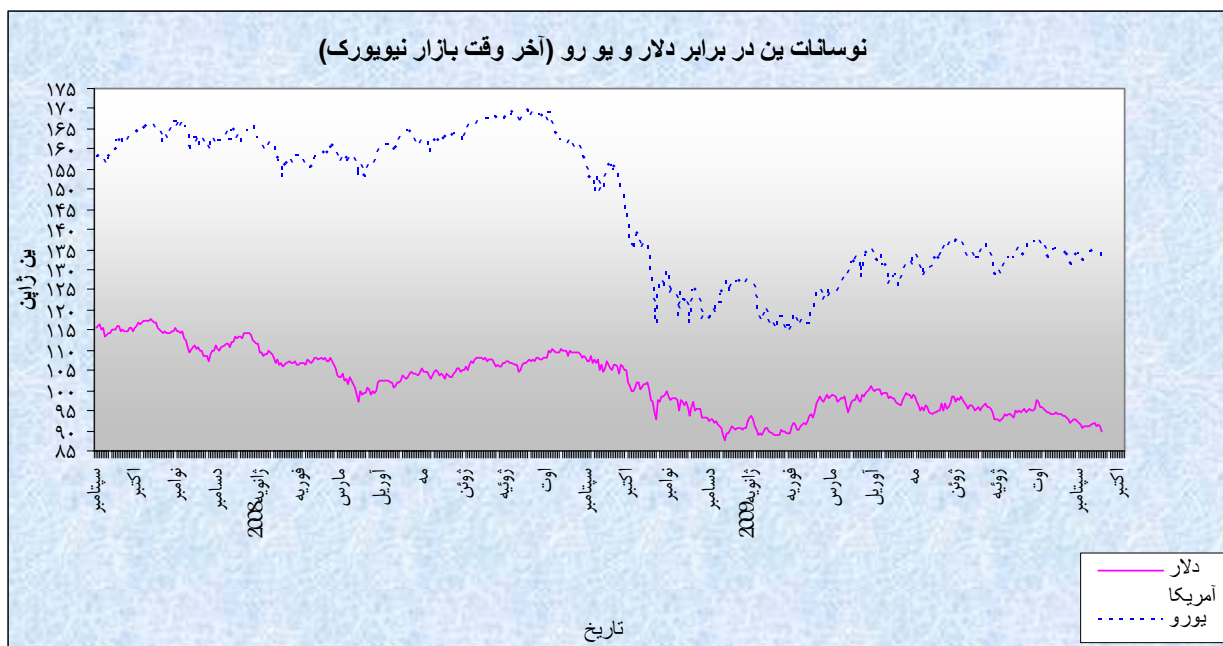
عمده ترین شاخصهای اقتصادی منطقه یورو												ماه	شاخصهای اقتصادی
ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت		
		۹/۵	۹/۳	۹/۰	۸/۷	۸/۳	۸/۱	۷/۹	۷/۷	۷/۶	۷/۵	نرخ بیکاری (به درصد)	
۱۷/۷۵	۷/۵۷	۲/۳۲		۰/۵۲	-۱/۳	-۱۵/۲۱	-۰/۹۵	-۷/۳۸	۰/۶۷	-۶/۶۰	-۱۴/۱۰	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	
-۰/۳	-۰/۲	۰/۷	-۱/۵	-۱/۴	-۲/۶	-۲/۴	-۲/۹	-۲/۷	-۱/۷	-۱/۸	۰/۸	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	
-۰/۷	-۰/۱	۰/۰	۰/۶	۰/۶	۱/۲	۱/۱	۱/۶	۲/۱	۳/۲	۳/۶	۳/۸	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	
سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماهه اول ۲۰۰۹			سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سه ماهه سوم ۲۰۰۸			رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)	
-۴/۶			-۴/۹			-۱/۷			۰/۵				

۳- ژاپن

الف - نوسانات ین

در هفته گذشته، ین ژاپن در برابر تمام ارزهای عمده باستانی پوند استرلینگ و دلار کانادا تضعیف گردید. متوسط ارزش ین در برابر دلار در هفته قبل نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل ۰/۰۰۲ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر دلار در محدوده ۸۹/۷۷-۹۲/۰۷ ین معامله گردید.

بازار ژاپن در هفته گذشته تا روز پنجشنبه تعطیل بود. در معاملات روز پنجشنبه، ارزهای آسیایی عمدتاً در راستای وضعیت اقتصاد جهانی معامله شدند. بانک توسعه آسیایی (ADB)، پیش بینی خود از وضعیت اقتصادی را افزایش داد که این امر به صعود ارز بازارهای نوظهور (EM) از جمله بات تایلند گردید. سرمایه گذاران ژاپنی که از تعطیلات بازگشته بودند، با افزایش حجم معاملات، بازارهای سهام منطقه را تقویت نمودند. روز جمعه بازار سهام آسیا تحت فشارهای نزولی



قرار گرفت و ۲/۵ درصد کاهش یافت. شب قبل در امریکا، دلار حرکت صعودی شدیدی را به انجام رساند و شاخص دلار (DXY) از سطح پایین ۷۶/۰۹ تا نرخ ۷۷/۰۵ صعود کرد. این صعود پس از آن صورت گرفت که مشخص شد، بانک فدرال درصدد است بخشی از برنامه های انبساطی خود) در قالب اعطای وام های اضطراری) را به تدریج کاهش دهد. پیش از اعلام تصمیم بانک فدرال، بسیاری از ارزشهای اصلی در روند نامشخصی قرار داشتند اما در پایان سشن اروپا، شاخصهای سهام سقوط کردند، یورو دلار تا سطح حمایت ۱/۴۶۸۰ تنزل یافت و قیمت کالاها (Commodities) به دلیل تقویت دلار، با افت شدیدی همراه شد. بهای نفت خام، برای دومین روز متوالی کاهش یافت که البته این بار اعلام افزایش میزان موجودی انبارها که به رقمی بیشتر از حد انتظار بازار رسید، عامل جدیدی برای سقوط قیمت بود. بدین ترتیب، بهای معاملات آتی نفت با ۴/۵ درصد کاهش، در پایان روز به نرخ ۶۶ دلار در هر بشکه رسید. در همین حال، طلا نیز افت شدیدی را تجربه کرد و قیمت از نرخ ۱۰۱۸ دلار در هر اونس به ۹۹۴ دلار رسید (هم اکنون قیمت هر اونس طلا ۹۹۶ دلار معامله می شود. نقره نیز با ۳/۵ درصد کاهش، به پایین ترین نرخ ۲ هفته گذشته در ۱۶/۲۵ دلار رسید.

ب-بازار پولی داخلی

در ژاپن تصمیمات نرخ های بهره توسط کمیته سیاستی^۱ بانک مرکزی (BoJ) این کشور در جلسات سیاست پولی (MPM) اتخاذ می گردد. نرخ بهره رسمی BoJ نرخ تنزیل می باشد که نرخ فراخوان یک شبه بدون وثیقه نام دارد.^۲ جلسات سیاست پولی مسیر حرکت بازار پول را برای یک دوره تا برگزاری جلسه بعدی کمیته (معمولاً یک ماه بعد) تعیین می کند. این مسیر از طریق تعیین نرخ هدف برای نرخ فراخوان یک شبه مشخص می گردد. میزان خرید و فروش اوراق قرضه دولتی و استفاده از سایر ابزارهای پولی شناخته شده و حتی ابزارهای غیرمتعارف در جلسات MPM تعیین

^۱Policy Board

^۲Uncollateralized Overnight call rate

می گردند. طبق برنامه قبلی روزهای چهارشنبه و پنج شنبه هفته گذشته جلسه MPM برگزار گردید و همانطور که انتظار می رفت تغییری در میزان نرخ بهره فراخوان اعمال نگردید. با این حال، لحن بانک مرکزی در خصوص چشم انداز اقتصادی کشور، اندکی مثبت بود. در این میان، هرچند بازارها چندان نگران تغییر موضع BoJ در خصوص سیاستهای پولی نیستند اما بیشتر در انتظار اعلام مواضع حزب دموکراتیک (DPJ) در خصوص مداخله برای جلوگیری از افزایش قیمت ین می باشند هرچند که تا کنون، نکته خاصی از مواضع این حزب مشخص نشده است. در حال حاضر نرخ بهره فراخوان (نرخ بهره سیاستی) ژاپن ۰/۱ درصد است که پایین ترین میزان نسبت به سایر کشورها با ارزهای جهانروا محسوب می شود.

ج - اقتصاد داخلی

Business Confidence (اعتماد تجاری) شاخصی است که سطح خوشبینی صاحبان بنگاه را نسبت به عملکرد اقتصاد و احساس ایشان در مورد چشم انداز سازمان خود را اندازه گیری می کند. بررسی اعتماد تجاری علائم بسیار مفیدی در مورد وضعیت فعلی اقتصاد ارائه می نماید زیرا بنگاهها اغلب اطلاعات مربوط به تقاضای مصرفی را زودتر از آمارهای دولتی در اختیار دارند. جدول زیر شاخص اعتماد تجاری ژاپن از ابتدای سال ۲۰۰۸ را نشان می دهد.

Business Confidence



رکود اقتصادی، اعتماد تجاری ژاپن در سال ۲۰۰۸ را در مسیری کاملاً نزولی قرار داد. این شاخص در ژانویه ۲۰۰۹ به کف رسید. اما به بار نشستن سیاستهای انبساطی و حمایتی دولتها بویژه چین، تقویت بازارهای سهام در نیمه نخست سال ۲۰۰۹ را به دنبال داشت. این موضوع به همراه افزایش نسبی صادرات ژاپن روند اعتماد تجاری سرزمین خورشید تابان را در مسیر صعودی قرار داد. با اینکه اطمینان صاحبان بنگاه به اقتصاد ژاپن و تقاضای مصرفی در این کشور در حال افزایش است اما نباد فراموش کرد که این تقویت در نتیجه اعمال برخی سیاستهای حمایتی بوجود آمده است و زیرساختهای اقتصادی ژاپن از شکننده بودن بهبود اقتصادی در این کشور خبر می دهند. مصرف خصوصی با اینکه به لطف ارائه یارانه دولتی اندکی تقویت شده است اما همچنان در سطوح پایین قرار دارد. لازم به ذکر است که مصرف حدود ۶۰ درصد ارزش تولید ناخالص داخلی دومین اقتصاد بزرگ جهان را تشکیل می دهد. بیکاری در حال افزایش است و به بالاترین میزان خود طی ۳۰ سال گذشته رسیده است. تورم نیز با سرعت زیادی در حال کاهش است و این کشور در بحران تورم منفی قرار دارد. تورم ماه ژوئیه ژاپن در دوره سالانه به ۲/۲- درصد کاهش یافته است.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی ژاپن

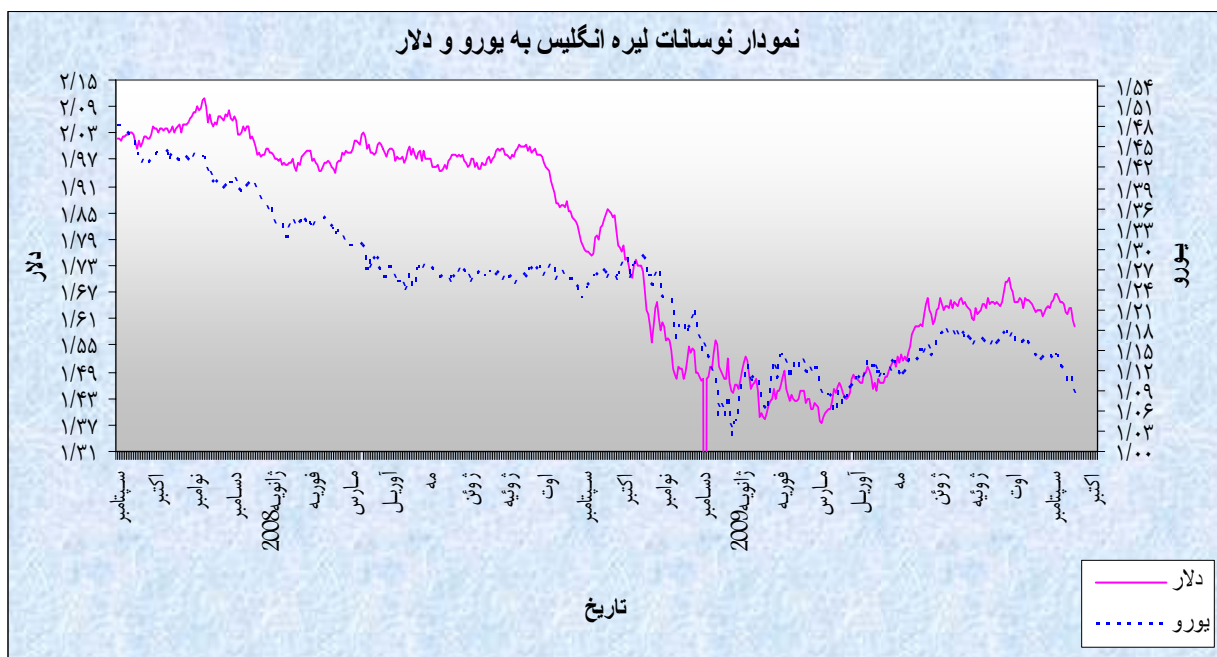
سال ۲۰۰۹													ماه	شاخصهای اقتصادی
ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه		
۵/۷۰	۵/۴۰	۵/۲۰	۵/۰۰	۴/۸۰	۴/۴۰	۴/۱۰	۴/۴۰	۳/۹۰	۳/۷۰	۴/۰۰	۴/۲۰	۴/۰۰	نرخ بیکاری (به درصد)	
۳/۷۰	۵/۰۰	۳/۰۰	۰/۰۷	۰/۱۱	-۱/۶۰	-۲/۸۰	-۳/۰۵	-۲/۳۱	۰/۷۳	۰/۹۰	-۳/۰۹	۲/۱۷	موازنه تجاری (به میلیارد دلار)	
	۲/۴۰	-۱/۰۰	-۶/۶	-۷/۵	-۸/۶۰	-۱۰/۰	-۹/۶۰	-۸/۱۰	-۳/۱۰	-۲/۳۰	-۳/۵۰	۰/۹۰	درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی	
-۲/۲۰	-۱/۸۰	-۱/۱۰	-۰/۱	-۰/۳۰	-۰/۱۰	۰/۰	۰/۴۰	۱/۰۰	۱/۷۰	۲/۱۰	۲/۱۰	۲/۳۰	تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)	
سه ماهه دوم ۲۰۰۹				سه ماهه اول ۲۰۰۹				سه ماهه چهارم ۲۰۰۸				۲۰۰۸/۳	رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (درصد)	
-۶/۴				-۸/۷				-۴/۳				-۰/۳		

۴- انگلیس

الف- نوسانات لیره انگلیس

در هفته گذشته، لیره استرلینگ در برابر تمام ارزهای اصلی تضعیف شد. متوسط ارزش لیره در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر دلار ۱/۶۳ درصد کاهش داشت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر لیره در محدوده ۱/۶۳۶۱-۱/۵۹۳۰ دلار معامله گردید.

وجود سختی اعتبار در شبکه مالی انگلیس و افزایش نگران کننده میزان بدهی های عمومی در این کشور و اظهارات متزلزل مروین کینگ رئیس BoE فشار بر استرلینگ را در روزهای دوشنبه و سه شنبه افزایش داد. آقای کینگ در اظهارات هفته قبل خود به این موضوع اشاره نمود که به



منظور ترغیب بانکها برای اعطای وام، بانک مرکزی می‌بایست راهکارهایی برای کاهش نرخ سپرده‌پذیری^۱ خود را بررسی کند. این سخنان به همراه ارزیابی ضعیف وی از چشم‌انداز اقتصادی بریتانیا که به دلیل افزایش بیکاری و شرایط سخت اعطای اعتبار بوده است، موجب تشدید فشارهای نزولی بر پوند طی روزهای گذشته گردید. عدم پذیرش درخواست بانک لویترز (Lloyds Banking Group PLC) از سوی FSA (مرجع نظارت بر خدمات مالی در بریتانیا) برای خروج از برنامه‌های حمایتی دولت این کشور را می‌توان نشان‌دهنده نگرانی رگولاتور مالی این کشور نسبت به بحران بانکی شبه جزیره دانست. اما روز چهارشنبه، اعلام تصمیمات بانکهای مرکزی، نوسانات قابل توجهی را در بازار ارز بوجود آورد. مهمتر از همه، صورتجلسه بانک مرکزی انگلیس (BoE) بود که چشم‌انداز نوید بخشی از اقتصاد انگلیس را نمایان ساخت: در این گزارش مشخص شد، اعضای کمیته MPC با اتفاق کامل رای به تثبیت نرخ بهره ۰/۵٪ داده‌اند اما مهمتر از همه، آنکه معلوم شد رای به حفظ بودجه ۱۷۵ میلیارد پوندی خرید دارایی‌ها نیز با اجماع کلی و رای ۹-۰ بوده است. بدین ترتیب، عدم وجود مخالف برای افزایش بودجه خرید دارایی‌ها، موجب تقویت پوند گردید و قیمت به بالای سطح ۱/۶۴۵۰ رسید. بدین ترتیب، پوند یکی از ارزهایی بود که روز چهارشنبه در مقابل دلار آمریکا به شدت تقویت شد.

رویداد خبری مهم روز چهارشنبه، اعلام تصمیمات FOMC بود که مشخص گردید، سیاستهای انبساطی (QE) بانک مرکزی آمریکا تا ماه مارس ادامه خواهد یافت اما تغییری در میزان بودجه این برنامه‌ها ایجاد نمی‌شود. بدین ترتیب، انتظار می‌رود، روند خرید دارایی‌ها کاهش یابد تا شرایط برای خاتمه دادن به این سیاستها مهیا شود. در واکنش به این اخبار و اعلام ادامه سیاستهای انبساطی بانک فدرال، شاخص دلار آمریکا (DXY) با کاهش به سطح ۷۵/۸۲ رسید اما حرکت نزولی دلار دوام چندانی نیافت و با شروع حرکت اصلاحی، شاخص دلار به سطح ۷۶/۴۰ صعود کرد. بیشترین حرکت بازار در روزهای پنجشنبه و جمعه مربوط به پوند استرلینگ بود. پس از انتشار سخنان آقای کینگ، رئیس

¹ Remuneration rate

BoE، مبنی بر "مفید بودن" کاهش ارزش پوند برای ایجاد توازن در وضعیت اقتصادی کشور، Cable به شدت سقوط کرد و تا سطح ۱/۵۹۲۰ تنزل یافت.

ب-بازار پولی

در قلمرو پادشاهی متحد، بانک مرکزی انگلیس (BoE) استقلال اجرایی و تصمیم گیری در مورد نرخ بهره را دارا است. این تصمیم گیری توسط کمیته سیاست پولی (MPC) صورت می گیرد و نرخ بهره کلیدی این بانک نرخ بهره موسوم به ریپو است. نرخ ریپو در عملیات بازار باز توسط BoE و گروهی از متعامل ها (بانکها، موسسات ارائه کننده خدمات مالی شخصی^۱ و بنگاههای مرتبط با اوراق بهادار^۲) مورد استفاده قرار می گیرد.

نرخ ریپو برای ششمین ماه پیپی در سطح ۰/۵ درصد قرار دارد و مجموع اعتبار اختصاص یافته برای خرید دارایی های مالی بانکها و موسسات مالی به ارزش ۱۷۵ میلیارد پوند در حال اجرا است. با این حال اگر تحول چشمگیری در عرصه اقتصادی انگلیس رخ ندهد و بویژه سختی اعتبار کاهش نیابد به نظر می رسد BoE تا ماه دسامبر سال جاری نرخ بهره خود را کاهش دهد و یا اعتبار اختصاص یافته برای خرید دارایی های مالی را از مقدار کنونی فراتر برد.

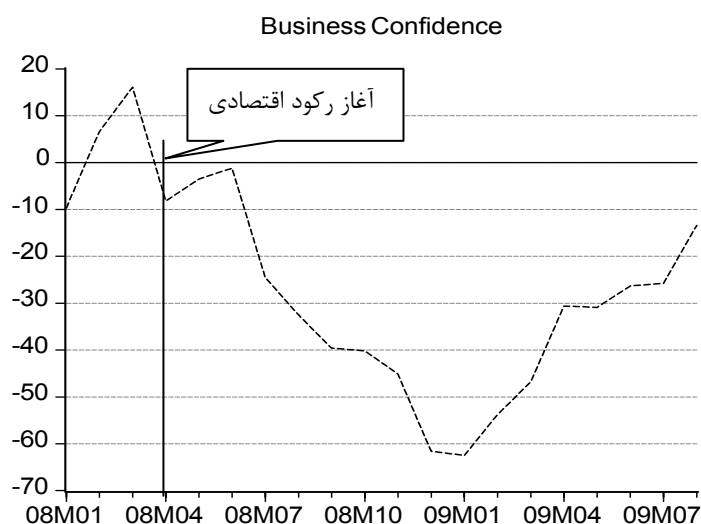
ج-اقتصاد داخلی

Business Confidence (اعتماد تجاری) شاخصی است که سطح خوشبینی صاحبان بنگاه را نسبت به عملکرد اقتصاد و احساس ایشان در مورد چشم انداز سازمان خود را اندازه گیری می کند. بررسی اعتماد تجاری علائم بسیار مفیدی در مورد وضعیت فعلی اقتصاد ارائه می نماید زیرا بنگاهها اغلب اطلاعات مربوط به تقاضای

¹ Building Societies

² Securities Firms

مصرفی را زودتر از آمارهای دولتی در اختیار دارند. جدول زیر شاخص اعتماد تجاری انگلیس از ابتدای سال ۲۰۰۸ را نشان می‌دهد.



اقتصاد انگلیس در سه ماهه دوم سال ۲۰۰۸ وارد رکود شد. قبل از آن تقریباً از ابتدای سال شاخص اعتماد تجاری روندی نزولی را در پیش گرفت و در ماه مارس وارد محدوده منفی شد. کاهش اعتماد تجاری تا ابتدای سال ۲۰۰۹ ادامه داشت. بدون شک تقویت بازارهای سهام در نیمه نخست سال ۲۰۰۹ و اجرای سیاست تسهیل پولی QE که از ماه مارس آغاز شد و تا کنون ادامه داشته، اثرات مثبتی بر اعتماد تجاری در انگلیس به وجود آورده است. روند صعودی اعتماد تجاری همچنان ادامه دارد و به نظر می‌رسد که در ماههای آتی وارد محدوده مثبت گردد.

عمده ترین شاخصهای اقتصادی انگلیس

عمده ترین شاخصهای اقتصادی انگلیس													ماه	شاخصهای اقتصادی
ژوئیه	ژوئن	مه	آوریل	مارس	فوریه	ژانویه	دسامبر	نوامبر	اکتبر	سپتامبر	اوت	ژوئیه	ماه	شاخصهای اقتصادی
۷/۹۰	۷/۸۰	۷/۶۰	۷/۲۰	۷/۱۰	۶/۷۰	۶/۵	۳/۶	۳/۳	۳/۱	۲/۹	۲/۸	۲/۷		نرخ بیکاری (به درصد)
-۳/۹۲	-۳/۴۸	-۳/۵۲	-۴/۸۰	-۳/۷۵	-۴/۴۸	-۵/۲۲	-۵/۴۰	-۶/۸۸	-۶/۵۹	-۶/۳	-۸/۸۷	-۱۶/۴		موازنه تجاری (به میلیارد دلار)
۰/۵۰	-۰/۲۰	۰/۲۰	۰/۷۰	۲/۸۰	-۸/۳۰	-۷/۶	-۲/۹	-۲/۵	-۱/۷	-۰/۳	-۰/۱	-۰/۴		درصد تغییرات ماهانه تولیدات صنعتی
۱/۶۰	۱/۸۰	۲/۳۰	۲/۳۰	۲/۹۰	۳/۲۰	۳/۰	۳/۱	۴/۱	۴/۵	۵/۲	۴/۷	۴/۴		تغییر سالانه در شاخص قیمت مصرف کننده (به درصد)
	سه ماهه دوم ۲۰۰۹			سه ماهه اول ۲۰۰۹				سه ماهه چهارم ۲۰۰۸			سوم ۲۰۰۸			رشد سالانه تولید ناخالص داخلی (به درصد)
	-۵/۶			-۴/۹				-۱/۸			۰/۵			

۵- طلا

متوسط قیمت طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط قیمت آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک ۰/۶۵ درصد، کاهش داشت. به نرخ های آخر وقت بازار مذکور، در هفته گذشته قیمت هر اونس طلا در محدوده ۹۸۹/۱۵-۱۰۱۳/۳۵ دلار، در نوسان بود. در هفته گذشته نوسانات قیمت طلا عمدتاً تحت تأثیر فروش های سوداگرانه، نوسانات دلار، ضعف تقاضای فیزیکی برای طلا و برخی از موارد دیگر قرار داشت. در روز جمعه هفته ماقبل مطابق با ۱۸ سپتامبر، کشورهای عضو صندوق بین المللی پول با فروش ۴۰۳/۳ تن طلای این مؤسسه، موافقت کردند. اما انتشار این خبر نتوانست تأثیر بر قیمت طلا در روز دوشنبه باقی بگذارد. چون اولاً معامله گران قبلاً احتمال چنین



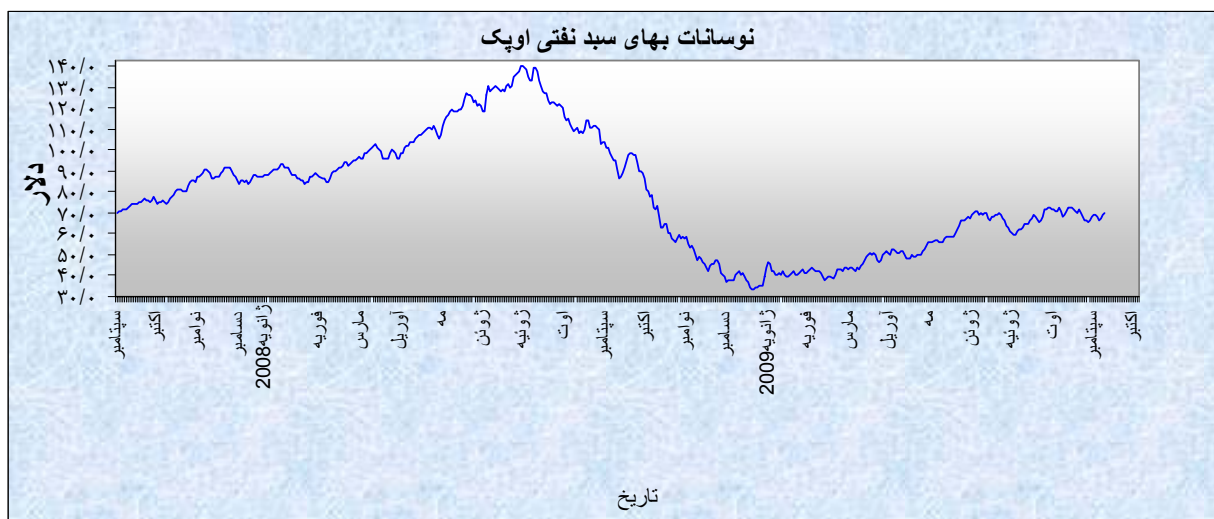
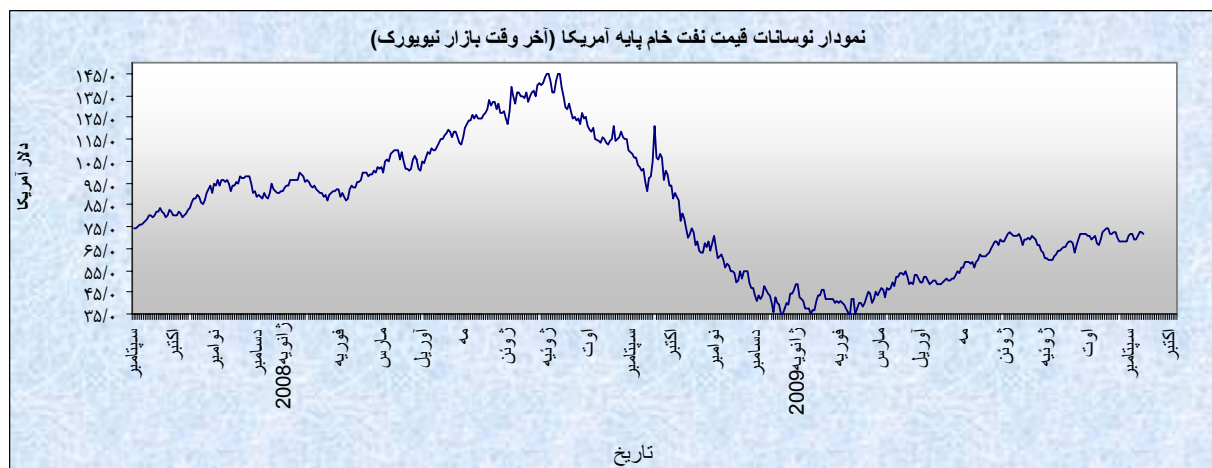
تصمیمی را در معاملات خود منظور کرده بودند. دوماً صندوق اعلام کرد که فروش طلای مذکور به نحوی صورت می گیرد که حداقل تأثیر را بر قیمت طلا در بازار بگذارد. در روز دوشنبه Market News International گزارش داد که چین درصدد بررسی امکان خرید طلا از صندوق بین المللی پول می باشد. اما این خبر نیز تأثیری بر قیمت طلا باقی نگذاشت. بانک مرکزی چین قبلاً در اعلام کرده بود که ذخایر طلای خود را از ۴۰۰ تن در سال ۲۰۰۳ به ۱۰۵۰ تن دز سال جاری رسانده است. بعبارتی دیگر در طی شش سال گذشته این بانک حدود ۶۵۰ تن بر ذخایر طلای خود افزود. این طلاها از منابع داخلی خریداری شد. چین بزرگترین تولیدکننده طلا در جهان است. این کشور همچنین بیش از ۲/۰ تریلیون دلار ذخایر ارزی در اختیار دارد که درصدد متنوع سازی ترکیب ذخایر خود می باشد. احتمالاً خرید طلا نیز در همین راستا بوده است. اما در روز دوشنبه قیمت طلا سیر نزولی داشته است. بالارفتن مازاد حساب طلای سوداگران در هفته ماقبل و افزایش ارزش دلار در روز دوشنبه گذشته، سبب فروش سواگرانه طلا شد و قیمت طلا را تحت فشار صعودی قرار داد. حتی در مقطعی از این روز قیمت هر اونس طلا تا سطح ۹۵۵/۵۰ دلار نیز تنزل نمود. در روز سه شنبه نگرانی معاملی گران نسبت به پیامدهای اجلاس کمیته بازار باز (بازوی سیاستگزاری بانک مرکزی آمریکا) و اجلاس گروه ۲۰ در همین هفته، موجب ضعف دلار در برابر اکثر ارزهای عمده شد. ازسوی دیگر شواهد حکایت از ادامه افزایش تقاضا برای سرمایه گذاری در طلا داشت. موجودی انبار طلا SPDR، بزرگترین ETF جهان، از ۱۰۶۳/۸۳ تن در ۲ سپتامبر به تدریج افزایش یافت و تا به سطح ۱۱۰۱/۷۳۵ تن در روز ۲۱ سپتامبر رسید. بعبارتی دیگر در ظرف حدود ۲۰ روز موجودی طلای این مؤسسه حدود ۳۷/۰ تن افزایش یافت. افزایش موجودی انبار طلای ETFها، ناشی از افزایش تقاضا برای سرمایه گذاری در طلا است. کاهش ارزش دلار و افزایش تمایل به سرمایه گذاری در طلا سبب شد تا قیمت طلا در روز سه شنبه

افزایش یابد. حتی در مقطعی از این روز قیمت هر اونس طلا تا سطح ۱۰۱۹/۵۰ دلار نیز رسید. لازم بذکر است که در مقطعی از هفته ماقبل قیمت هر اونس طلا تا سطح ۱۰۲۳/۸۵ دلار، یعنی به بالاترین سطح ۱۸ ماهه گذشته نیز رسیده بود. البته برخی می ترسند که بالابودن قیمت طلا موجب کاهش قابل توجه تقاضا برای جواهرات درجهان شود. حتی برخی می ترسند که واردات طلا به هند در سال ۲۰۰۹ میلادی، به پایین ترین سطح ۱۲ سال گذشته برسد. در ۱۲ سال پیش واردات طلا به هند آزادسازی شد. بالابودن قیمت طلا یکی از علل اصلی کاهش تقاضا برای جواهرات می باشد. در روز چهارشنبه و به دلیل انتشار خبر مربوط به افزایش بیش از انتظار موجودی انبار نفت آمریکا، قیمت نفت سیر نزولی داشت. این امر سیر صعودی قیمت طلا را در روز چهارشنبه مهار کرد. در روز پنجشنبه بانکهای مرکزی مهم جهان، از جمله بانک مرکزی آمریکا اعلام کردند که درصددند تا به تدریج برنامه فوق العاده انبساطی پولی را رها کنند. این امر نیز به کاهش قیمت سهام و به تبع آن ترقی دلار بعنوان مأمّن سرمایه گذاری منجر شد. علاوه بر آن سیر نزولی قیمت نفت در این روز ادامه یافت. کاهش قیمت نفت و ترقی دلار به کاهش قیمت طلا در روز پنجشنبه منجر گردید. کاهش قیمت طلا در روز جمعه به دلیل ضعف تقاضای فیزیکی ادامه یافت. بطوریکه در مقطعی از این روز قیمت هر اونس طلا به سطح ۹۸۴/۷۰ دلار، یعنی به پایین ترین سطح خود از ۱۰ سپتامبر سال جاری به بعد رسید.

۶- نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل آن ۴/۰۵ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۶۵/۸۹-۷۱/۷۶ دلار معامله گردید.

در روز دوشنبه، تحلیل گران بازار تا حدودی نسبت به کمبود تقاضا در بازار نگران بودند. این نگرانی در حالی وجود داشت که شواهد روشنی از بهبود اقتصاد جهانی مشاهده می شود. علت آن هم این است که به عقیده تحلیلگران، در حال حاضر رشد تقاضا به کندی صورت می گیرد و سرعت آن به میزانی نیست که مازاد عرضه را به مازاد تقاضا تبدیل نموده و از موجودی انبار بالای جهانی



بکاهد. بازارهای سهام نیز در این روز با افت مواجه شدند. ضمن آنکه در آستانه برگزاری نشست کمیته بازار باز فدرال-بازوی سیاستگذاری بانک مرکزی آمریکا- معامله گران از ضعف دلار در هفته ماقبل (منتهی به ۱۸ سپتامبر) بهره برده و به خریدهای سوداگرانه این ارز مبادرت ورزیدند. لذا دلار در برابر سبدي از ارزشهای عمده تقویت شد. بنا به دلایل مذکور بهای نفت کاهش پیدا کرد. در روز سه شنبه به دلیل سررسید شدن قراردادهای نفتی ماه اکتبر بازار با نوساناتی همراه بود. در این روز پیشاپیش انتشار ارقام هفتگی موجودی انبار نفت و فرآورده های نفتی آمریکا کارشناسان پیش بینی می کردند که باز هم موجودی انبار نفت خام کاهش یافته باشد. این موضوع به همراه ضعف دلار موجب ترقی بهای نفت شد. در روز چهارشنبه، گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا از وضعیت موجودی انبار نفت و فرآورده های عمده نفتی این کشور منتشر گردید که نشان داد موجودی انبار نفت خام این کشور در هفته منتهی به ۱۸ سپتامبر نسبت به هفته ماقبل آن کاملاً برخلاف انتظارات با افزایش مواجه شده است. میزان این افزایش ۲/۵ میلیون بشکه بود، در حالیکه کارشناسان پیش بینی کرده بودند ۱/۵ میلیون بشکه کاهش داشته باشد. موجودی انبار فرآورده های میان تقطیر هم ۳/۰ میلیون بشکه افزایش یافت و به ۱۷۰/۸ میلیون بشکه یعنی بالاترین میزان خود از ژانویه ۱۹۸۳ تاکنون رسید. گزارش مزبور به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۱- موجودی انبار نفت آمریکا

تولیدات	موجودی انبار در هفته منتهی به ۲۰۰۹/۰۹/۱۱ (ارقام به میلیون بشکه)	درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل	درصد تغییر نسبت به مدت مشابه سال قبل
نفت خام	۳۳۲/۸	-۱/۴۱	۹/۳۸
نفت حرارتی و دیزل	۱۶۷/۸	۱/۳۳	۲۷/۹۰
بنزین	۲۰۷/۷	۰/۲۴	۷/۱۷

در روز پنج شنبه گزارشی منتشر گردید مبنی بر آنکه فروش خانه های دست دوم در آمریکا طی ماه اوت کاهش یافته است. بدنبال آن بازار سهام نیز با افت مواجه شد. بنا به کلیه دلایل مذکور بهای نفت در روزهای چهارشنبه و پنج شنبه از سیر نزولی برخوردار بود. در روز جمعه مناقشات بر

سر پرونده هسته ایران موجب نگرانی بازار شد. همچنین بر اساس گزارشی شاخص اعتماد مصرف کننده آمریکا در ماه سپتامبر به بالاترین سطح خود از ژانویه سال گذشته تاکنون بالغ گردید. البته انتشار برخی ارقام ضعیف اقتصادی از جمله سفارش کالاهای بادوام و فروش خانه های نو در آمریکا، تا حدی فشار نزولی بر بهای نفت وارد می کرد اما نهایتاً قیمت نفت در آخرین روز هفته ترقی پیدا کرد.

جدول ۲- قیمت نفت خام در هفته منتهی به ۲۵ سپتامبر ۲۰۰۹						
متوسط هفته	جمعه ۲۵ سپتامبر	پنجشنبه ۲۴ سپتامبر	چهارشنبه ۲۳ سپتامبر	سه شنبه ۲۲ سپتامبر	دوشنبه ۲۱ سپتامبر	روزهای هفته عنوان
۶۸/۴۷	۶۶/۰۲	۶۵/۸۹	۶۸/۹۷	۷۱/۷۶	۶۹/۷۱	نفت برنت
۶۷/۴۳	۶۵/۱۱	۶۴/۸۲	۶۷/۹۹	۷۰/۵۳	۶۸/۶۹	نفت پایه آمریکا
۶۷/۵۰	-	۶۵/۱۲	۶۷/۸۷	۶۸/۵۹	۶۸/۴۲	نفت اوپک