



فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

👉 آمریکا

تصویر کلی اقتصادی امریکا

نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو

شاخصهای اقتصادی

👉 اتحادیهی اروپا

بانک مرکزی اروپا کمترین میزان خرید اوراق خود از اوت سال جاری تاکنون را به ثبت

رساند.

نکته‌هایی پیرامون معاهدهی جدید اروپا

موسسه‌ی رتبه‌سنجی فیچ رتبه‌ی ۷ بانک بزرگ دنیا را کاهش داد

ادامه‌ی فشارها بر ECB

نرخ بهره بین بانکی

رای اعتماد پارلمان به بودجهی ایتالیا

تولیدات صنعتی

👉 انگلیس

👉 ژاپن

شاخص اقتصادی ژاپن و دورنمای سه ماه نخست سال ۲۰۱۲

۶-۸

تحولات بازار ارزهای عمده

۹

تحولات بازار طلا

۱۰

تحولات بازار سهام

۱۰-۱۳

تحولات بازار نفت



نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو

نشست کمیته بازار باز بانک مرکزی امریکا^۳ (فدرال رزرو) روز سه‌شنبه ۱۳ دسامبر برگزار شد. نکات مهم بیانیه این کمیته به شرح زیر است:

- هرچند رشد اقتصاد جهانی در ماه‌های اخیر اندک بوده، اما اقتصاد امریکا طی این مدت رشد قابل قبولی داشته است.
- برخی از شاخصها حاکی از بهبود در شرایط بازار کار امریکاست، اما نرخ بیکاری همچنان در سطح بالایی قرار دارد.
- در حالیکه مخارج مصرفی خانوارها افزایش داشته است، به نظر می‌رسد سرمایه‌گذاری ثابت در کسب و کار رشد سریعی نداشته است و بخش مسکن نیز در رکود قرار دارد.
- تورم نسبت به اوایل سال متعادل‌تر شده است و انتظارات تورمی بلند مدت ثابت باقی مانده است.
- کمیته مورد نظر به حفظ سیاستهای پولی جاری رای داد و نرخ بهره کلیدی نیز بین صفر تا ۰/۲۵ درصد باقی ماند.

آقای بن برنانکه، رییس فدرال رزرو، روز چهارشنبه پس از این نشست سخنرانی کرد. وی به نگرانی خود در خصوص بحران بدهی کشورهای حوزه یورو اشاره نمود که ممکن است رشد اقتصادی امریکا را در دو سال آینده تضعیف نماید. لذا برخی این اشاره را نشانه‌ای دال بر تمایل فدرال رزرو مبنی بر اجرای دور دیگری از سیاست فوق انبساطی تعبیر نموده‌اند.

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

تصویر کلی اقتصادی امریکا

در ماه نوامبر تولید ناخالص داخلی امریکا نسبت به ماه مشابه سال گذشته ۲ درصد رشد داشت و در همین دوره تولیدات صنعتی نیز ۳/۷ درصد افزایش نشان داد. در ماه نوامبر همچنین شاخص قیمت مصرف‌کننده و تولیدکننده به ترتیب نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۳/۴ و ۵/۷ درصد افزایش نشان می‌دهند. در این ماه نرخ بهره فدرال رزرو در سطح ۰/۲۵ درصد قرار داشت. نرخ بیکاری امریکا نیز در ماه نوامبر ۸/۶ درصد بود. اطلاعات فوق حاکی از بهبود روند اقتصادی این کشور و کاهش ریسک ورود مجدد به دوره رکود اقتصادی است.^۱

هفته گذشته هر دو حزب سیاسی امریکا بالاخره در خصوص تمدید بخشودگیهای مالیاتی به توافق رسیدند. این در حالی بود که هر گروه دیگری را به سیاسی‌کاری متهم می‌ساخت و نزدیک بود در روزهای پایانی سال ۲۰۱۱ دولت باراک اوباما، به دلیل عدم تصویب بودجه برای سال مالی پیش رو، با تعطیلی بخشی از فعالیتهای خدماتی خود^۲ مواجه شود. کسری بودجه دولت امریکا در ماه نوامبر نسبت به سال گذشته (۱۵۰/۳۹ میلیارد دلار) ۹ درصد کاهش یافت و به رقم ۱۳۷/۳۰ میلیارد دلار رسید. هرچند از لحاظ تاریخی این کسری بودجه همچنان بالا محسوب می‌شود اما نشان دهنده کاهش مخارج دولتی و افزایش درآمدهای مالیاتی است.

^۱ منبع: سایت fxstreet.com

^۲ Government shut down

^۳ Federal Reserve Open Market Committee(FOMC)



شاخصهای اقتصادی

✓ شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه نوامبر بدون تغییر باقی ماند که علامت دیگری مبنی بر کاهش تورم به شمار می‌رود که به فدرال رزرو امکان بیشتری برای کمک به اقتصاد آمریکا می‌دهد. بر اساس گزارش وزارت کار آمریکا، شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه نوامبر تغییری نداشته است. در حالی که اقتصاددانان انتظار ۰/۱ درصد افزایش را داشتند. در ابتدای سال قیمت‌ها روند صعودی داشتند اما این گزارش تاکید کرده است که این روند معکوس شده است. در دوازده ماه گذشته قیمت‌ها ۳/۴ افزایش داشته‌اند و در ماه سپتامبر رشد شاخص قیمت‌ها به بیشترین مقدار طی سه سال گذشته رسیده بود.

✓ شاخص قیمت تولیدکننده در ماه نوامبر بیشتر از آن چیزی که انتظار می‌رفت افزایش یافت. گزارش وزارت کار نشان می‌دهد شاخص تعدیل شده فصلی که از بخشهای کشاورزی، کارخانجات و پالایشگاهها دریافت شده است حاکی از افزایش ۰/۳ درصد در شاخص قیمت تولیدکننده است. این در حالی است که در ماه اکتبر این شاخص ۰/۳ درصد کاهش یافته بود. در دوازده ماهه منتهی به ماه نوامبر شاخص اصلی تولیدکننده ۲/۹ درصد افزایش یافت که بیشترین افزایش از ژوئن ۲۰۰۹ به شمار می‌رود. افزایش فعالیتهای اقتصادی و قیمت حاملهای انرژی می‌تواند از دلایل افزایش شاخص قیمت تولیدکننده باشد.

✓ بر اساس آمار منتشر شده در هفته گذشته توسط وزارت کار آمریکا، تعداد افرادی که برای برخورداری از مزایای بیکاری ثبت نام کرده‌اند به کمترین مقدار طی سه و نیم سال گذشته رسیده است. این اطلاعات در ادامه سایر شاخصهای مثبت در بازار کار این کشور است که نشان دهنده روند بهبود در این بازار و افزایش فعالیتهای

اقتصادی است. این وضعیت کاملاً مقابل کشورهای اتحادیه اروپاست که به دلیل بحران بدهی در ماههای اخیر با احتمال رکود اقتصادی و افزایش شمار بیکاران، دست و پنجه نرم می‌کنند.

✓ کسری تجاری آمریکا در فصل سوم سال به رقم ۱۱۰/۳ میلیارد دلار کاهش یافت که کمترین مقدار در دو سال اخیر است. بر اساس گزارش وزارت تجارت آمریکا، کسری تجاری که نشان دهنده جریان خالص کالا، خدمات و سرمایه‌گذاری به داخل و خارج امریکاست، به ۲/۹ درصد تولید ناخالص داخلی این کشور کاهش یافته است. این رقم در مقایسه با کسری تجاری این کشور در سه ماهه دوم سال است که کسری ۱۲۴/۷ میلیارد دلاری، ۳/۳ درصد از تولید ناخالص داخلی این کشور، را بالغ می‌شد.

✓ شاخص شرایط عمومی کسب و کار فدرال رزرو نیویورک در ماه دسامبر به ۹/۵۳ واحد (نسبت به ۰/۶۱ واحد در ماه گذشته) افزایش یافته است. گزارش کارخانجات صنعتی در این ایالت یکی از شاخصهای پیشرو ماهانه است که نشان‌دهنده وضعیت صنایع امریکاست. افزایش این شاخص تاییدکننده سایر شاخصها، حاکی از افزایش رشد اقتصادی در امریکا، می‌باشد.

✓ خرده‌فروشی آمریکا نیز در ماه نوامبر ۰/۲ درصد افزایش یافت. رشد این بخش در ماه اکتبر ۰/۶ درصد بود. گزارش دیگری نیز نشان می‌دهد که موجودی انبار فروشگاهها نیز در ماه اکتبر افزایش یافته است که ناشی از خوشبینی فروشندگان نسبت به افزایش تولید در ماههای آتی است.



حوزه یورو

بانک مرکزی اروپا کمترین میزان خرید اوراق خود از اوت

سال جاری تاکنون را به ثبت رساند.

بانک مرکزی اروپا در راستای فشار بر رهبران منطقه، برای بیشتر کردن کنترل بر بدهی‌ها و کاهش مخارجشان، در هفته‌ی گذشته میزان خرید خود از اوراق قرضه‌ی دولتی کشورهای اروپایی در بازار ثانویه را به نیم میلیارد یورو کاهش داد.^۱ در شرایط کنونی بانک مرکزی اروپا بر سر دو راهی قرار گرفته است. از یک سو آلمان از مقاومت این بانک در برابر فشارهای فرانسه و ایتالیا برای خرید بیشتر اوراق حمایت می‌کند^۲ و از سوی دیگر آمریکا، انگلیس و روسیه هستند که از این بانک می‌خواهند تا مسئولیت بیشتری را در بحران بدهی‌های کشورهای اروپایی بپذیرد. خرید ۶۳۵ میلیون یورویی بانک مرکزی اروپا در هفته‌ی گذشته نشان داد که این بانک نیز به کاهش خرید خود از اوراق اروپایی بی‌میل نیست. با توجه به خرید هفته‌ی گذشته مجموع خرید ECB از اوراق کشورهای مقروض از ماه مه ۲۰۱۰ تا کنون به ۲۰۷/۵ میلیارد یورو رسیده است.^۳ گفتنی است که این نخستین تغییر تاکتیکی بانک مرکزی اروپا (کاهش میزان خرید) از زمان حضور دراقی در مقام ریاست بانک مرکزی اروپاست.

گفتنی است که در هفته‌های گذشته آقای دراقی اعلام کرده بود که در صورتی که رهبران اروپایی مشارکت بیشتری در حل بحران بدهی کشورهایشان بر عهده بگیرند، بانک مرکزی اروپا نیز روش‌های جدیدی برای همسو شدن با آن‌ها در پیش خواهد گرفت. اقدامی که از سوی بازار به غلط افزایش میزان خرید اوراق از سوی ECB ارزیابی شد.

^۱ تا پیش از این، بانک مرکزی اروپا از اوت ۲۰۱۱ هر هفته بین ۵ تا ۱۰ میلیارد یورو از اوراق بدهی کشورهای ناحیه یورو را خریداری می‌کرد.

^۲ شنیده‌ها حاکی از آن است که آقای پورگن استارک دیگر عضو آلمانی بانک مرکزی اروپا نیز در مخالفت با برنامه‌ی خرید اوراق قرضه از سوی این بانک تهدید به استعفا نموده است.

^۳ البته برنامه خرید ECB از مارس ۲۰۱۱ به مدت ۴ ماه معلق شده بود و از اوت از سرگرفته شد.

نکته‌هایی پیرامون معاهده‌ی جدید اروپا

همانطور که پیشتر نیز گفته شد راه‌حلی که مقامات اروپایی در هفته‌ی گذشته برای حل بحران بدهی اروپا در نظر گرفته بودند، به نوعی ایجاد یک اتحادیه‌ی مالی تلقی می‌شد. اما شاید اگر توافقاتی که در هفته‌ی گذشته در اروپا صورت گرفت عملی شود، آلمان بیش از سایرین از این موضوع متضرر خواهد شد، آلمانی که از نخستین ارائه‌کنندگان این پیشنهاد بوده است.

آقای ویدمن^۴ رئیس بانک مرکزی آلمان و یکی از اعضای ECB در هفته‌ی گذشته نکته‌هایی را پیرامون توافقات اجلاس سران اخیر روشن کرد. وی گفت که منظور اعضا، ایجاد یک اتحادیه‌ی جدید نبوده بلکه تنها معاهده‌ی جدیدی اضافه خواهد شد. حقوق دولت‌ها کماکان محفوظ خواهد بود و مقامات اتحادیه اروپا هیچ قدرتی در مداخله‌ی مستقیم برای تامین مالی دولت‌ها نخواهند داشت. تنها نکته‌ی جدید این است که کشورهای منطقه‌ی یورو موظف به پذیرش قوانین مالی قوی‌تر و سخت‌گیرانه‌تری نسبت به معاهده‌ی رشد و ثبات^۵ خواهند بود و بعلاوه تنبیهات و تحریم‌هایی نیز در صورت تخطی برای کشورها در نظر گرفته خواهد شد. وی افزود که اتحادیه مالی، وضعیتی همانند ایالات متحده دارد و با پیشنهادی که برای اروپا در نظر گرفته شده بسیار متفاوت است و نقل و انتقالات مالی در این سیستم در صورت بروز شوک وجود ندارد. خانم مرکل نیز معاهده‌ی جدید را تنها راهی می‌داند که در آینده، اروپا با بحران بدهی کمتر مواجه شود و کشورهای منظمی همچون آلمان بتوانند بی‌نظمی‌های سایرین را ندهند.

قوانین سختگیرانه و تحریم‌های اتحادیه که به قوانین طلایی

نیز موسوم شده است، موارد زیر را در بر می‌گیرد:



بدهی اروپا کمک خواهد کرد که کشورهای غیراروپایی نیز در این برنامه شرکت کنند.

نرخ بهره بین بانکی

نرخ بهره‌ی بین بانکی در هفته‌ی گذشته در منطقه‌ی یورو کاهش یافت. مازاد نقدینگی سیستم بانکی، کاهش نرخ بهره‌ی اخیر ECB و تصمیم آنها برای تزریق نقدینگی سه ساله به سیستم بانکی دلایل کاهش نرخ بهره‌ی بین بانکی بوده است.

رای اعتماد پارلمان به بودجه‌ی ریاضتی ایتالیا

همچنان که انتظار می‌رفت، پارلمان ایتالیا بودجه ۳۳ میلیارد یورویی دولت که شامل افزایش مالیات‌ها و صرفه جویی در هزینه‌هاست را با ۴۹۵ رای موافق در مقابل ۸۸ رای مخالف، به تصویب رساند. اکنون این بودجه راهی مجلس سنا خواهد شد و انتظار می‌رود قبل از کریسمس رای اعتماد سنا را نیز کسب کند.

تولیدات صنعتی

تولیدات صنعتی منطقه‌ی یورو در ماه اکتبر، بعد از کاهش شدید ماه سپتامبر، کاهش ناچیزی را تجربه کرد. گرچه کاهش کم تولیدات صنعتی، نشان می‌دهد که همانند پیش‌بینی‌ها ورود اروپا به رکود بسیار ملایم خواهد بود و وضعیت صنعت اروپا حداقل بدتر از قبل نیست.

محصولات کارخانه‌ای در ماه اکتبر نسبت به ماه سپتامبر ۰/۱ درصد کاهش یافت.

بسیاری از تحلیل‌گران با توجه به رشد ۰/۲ درصدی تولید ناخالص داخلی در سه‌ماهه‌ی سوم سال جاری و نیز ارقامی که از بخش صنعت منتشر شده پیش‌بینی می‌کنند که انقباض اقتصادی در منطقه‌ی یورو در سه‌ماهه‌ی پایانی امسال رخ دهد و در سه‌ماهه‌ی نخست سال آتی نیز ادامه یابد و این یعنی ورود مجدد اروپا به رکود اقتصادی.

کسری بودجه‌ی ابتدایی^۱ کشورها در یک سیکل اقتصادی باید کمتر از ۰/۵ درصد تولید ناخالص داخلی آنها باشد.

کشورهای خاکی از قانون فوق نیز به دادگاه عالی اتحادیه‌ی اروپا احضار خواهند شد.

موسسه‌ی رتبه‌سنجی فیچ رتبه‌ی ۷ بانک بزرگ دنیا را کاهش داد

در روز پنجشنبه موسسه‌ی رتبه‌سنجی فیچ، سومین موسسه‌ی رتبه‌سنجی بزرگ دنیا، رتبه‌ی اعتباری ۷ بانک مطرح اروپایی و آمریکایی را تنزل داد و با این اقدام تنش‌ها در بازارهای مالی کماکان در سطوح بالا ننگه‌داشت. فیچ، رتبه‌ی بلندمدت بانک بارکلیز پی ال سی^۲، کردیت سوئیس^۳ را با تنزل دو پله‌ای از AA- به A کاهش داد. در همین راستا رتبه‌ی اعتباری بلند مدت بانک آو امریکا^۴، بی ان پی پاریباس^۵، سیتی گروپ^۶، دویچ بانک^۷ و گلدمن سکس^۸ را یک پله یک پله کاهش داد. این اقدام موسسه‌ی فیچ همراستا با اقدام ماه گذشته‌ی موسسه‌ی استاندارد اند پورز صورت گرفت.

ادامه‌ی فشارها بر ECB

در روز چهارشنبه فشارها بر بانک مرکزی اروپا بار دیگر شدت گرفت. در حالی که بازارهای مالی، جلسه‌ی اخیر سران اروپا را نیز همانند جلسات گذشته بی‌نتیجه تلقی می‌کردند، فشارها بر بانک مرکزی اروپا برای انجام اقدامات قاطعانه افزایش یافت. با این حال آقای ویدمن رئیس بانک مرکزی آلمان و از اعضای قدرتمند ECB مخالفت خود با افزایش خرید اوراق توسط بانک مرکزی اروپا را بار دیگر اعلام کرد. وی همچنین اضافه کرد که بوندس بانک آلمان تنها در صورتی به صندوق بین‌المللی پول برای کمک به حل بحران

^۱ کسری بودجه‌ی ابتدایی هزینه‌ی تامین مالی بدهی‌های کشور را در نظر نمی‌گیرد.

- 2 Barclays PLC
- 3 Credit Suisse
- 4 Bank of America
- 5 BNP Paribas
- 6 Citigroup
- 7 Deutsch Bank
- 8 Goldman Sachs



انگلیس

چشم‌انداز اقتصادی انگلستان بسیار ضعیف است و انتظار می‌رود رشد اقتصادی در سال آینده زیر ۱ درصد قرار گیرد. سیاست‌گذاران اقتصادی هشدار داده‌اند که اقتصاد این کشور در فصل پایانی سال جاری به احتمال زیاد و به دلیل بحران در کشورهای حوزه یورو و کاهش صادرات انگلستان کوچکتر خواهد شد.

روز پنج‌شنبه گزارش روند صنایع توسط کنفدراسیون صنایع انگلستان منتشر شد. بر اساس این گزارش، سفارشات کارخانه‌ای در ماه دسامبر بیشترین کاهش را طی یکسال اخیر داشته است. این کاهش در پی تضعیف چشم‌انداز صادراتی این کشور، به ویژه ناشی از بحران بدهی کشورهای حوزه یورو، است. گزارش دیگری نیز که در همین روز منتشر شد حاکی از کاهش در شاخص سفارشات کارخانه‌ای در این کشور است. رشد صنایع انگلستان در ماه‌های اخیر به دلیل تضعیف تقاضا در بازارهای صادراتی هدف، کند شده است و احتمال می‌رود در سه ماهه پایانی سال منفی باشد.

علی‌رغم شرایط اقتصادی نامناسب، بخش خرده‌فروشی در ماه‌های اخیر توانسته است پایدار باقی بماند. این بخش طی سال گذشته به شدت تحت فشار قرار داشته است و با نزدیک شدن به تعطیلات آخر سال، شاهد تخفیف‌های فراوان برای افزایش فروش بوده است. با وجود این، کاهش مخارج خانوارها، ناشی از افزایش دستمزدها کمتر از نرخ تورم، افزایش بیکاری و انبوهی از خبرهای ناگوار اقتصادی همچنان باعث افزایش فشار و نگرانی در این بخش شده است. روز پنج‌شنبه گزارش اداره ملی آمار انگلستان نشان داد علی‌رغم کاهش ۰/۴ درصدی در ماه نوامبر (نسبت به ماه اکتبر)، حجم خرده‌فروشی در سه ماه گذشته نسبت به سه ماهه قبل از آن ۰/۷ درصد رشد داشته است که بیشترین مقدار از ماه اوت ۲۰۱۰ بوده است.

بی‌ربطی مصرف‌کنندگان به خرید ضربه بزرگی به خرده‌فروشان وارد ساخته است و تعدادی از بنگاه‌های اقتصادی شناخته شده فعال

در این زمینه ورشکست شده‌اند. فعالان بخش خرده‌فروشی نگران کاهش مخارج خانوارها در روزهای باقی‌مانده تا کریسمس هستند. شاخص قیمت مصرف‌کننده در ماه نوامبر، نسبت به ماه قبل از آن، ۰/۲ درصد رشد داشت. بر اساس گزارش اداره ملی آمار این مقدار افزایش قیمتها طبیعی به نظر می‌سد و مورد قبول فعالین بازار است. همانطور که انتظار می‌رفت نرخ تورم در انگلستان در ماه نوامبر در سطح ۴/۸ درصد قرار گرفت که پایین‌تر از رقم ۵ درصدی ماه اکتبر است. شاخص پایه قیمت مصرف‌کننده نیز در ماه نوامبر ۳/۲ درصد رشد داشت که پایین‌تر از مقدار پیش‌بینی شده ۳/۳ درصدی بود. کاهش تورم و رشد شاخص پایه مصرف‌کننده، تایید کننده سیاستهای بانک مرکزی انگلستان در جهت کاهش تورم و رسیدن به هدف ۲ درصدی این بانک است.

نرخ بیکاری انگلستان در ماه اکتبر بدون تغییر در سطح ۸/۳ درصد باقی ماند. اما میانگین درآمد، همراه با پاداش، در انگلستان در ماه نوامبر ۲ درصد رشد داشت که همچنان با تورم ۴/۸ درصدی در این ماه فاصله بسیاری دارد.

ژاپن

شاخص اقتصادی ژاپن و دورنمای سه ماه نخست سال

۲۰۱۲

انتشار شاخص تانکان که توسط بانک مرکزی ژاپن، نشان داد که وضعیت صنایع کارخانه‌ای و غیر کارخانه‌ای ژاپن چندان مطلوب نیست و حتی درونمای مناسبی نیز برای سه ماهه نخست ۲۰۱۲ پیش‌بینی نمی‌گردد.

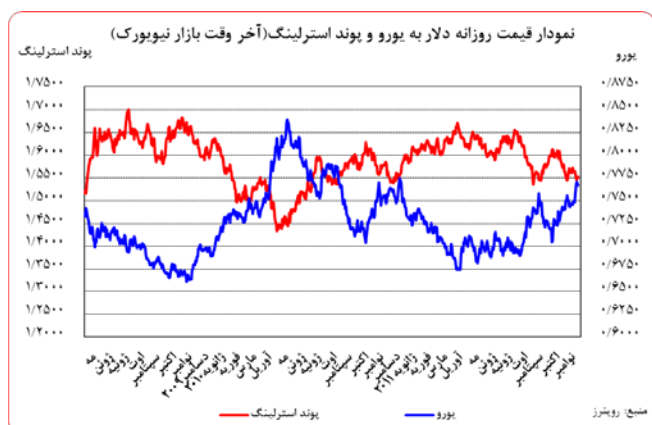
این شاخص که از بخشهای مختلفی تشکیل شده است، تغییرات هزینه‌های سرمایه‌ای صنایع بزرگ، وضعیت صنایع کارخانه‌ای بزرگ و غیر کارخانه‌ای ژاپن را به همراه دورنمای آینده آنها گزارش می‌نماید.



با توجه به شاخص‌های مطرح شده در این گزارش و کاهش شاخص پیش‌نگر^۱ که در گزارش شماره ۳۸ از این مجموعه نیز ارائه شد و همچنین با توجه به دورنمای ارزش ین، به نظر می‌رسد در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۲ شاهد کاهش فعالیت‌های اقتصادی در ژاپن باشیم.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند، فرانک سوئیس و ین بترتیب ۲/۵۱، ۰/۸۸، ۲ و ۰/۳۰ درصد تقویت شد.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۱۸۸-۱/۲۹۷۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۵۸۶-۱/۵۴۶۳ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۷۷/۷۹-۷۸/۰۵ ین متغیر بود.

رشد کمتر از انتظار هزینه‌های سرمایه‌گذاری در صنایع بزرگ که از ۳ درصد در سه‌ماهه سوم به ۱/۴ درصد در سه‌ماهه‌ی جاری کاهش یافته خود به تنهایی نشان می‌دهد صنعت‌گران نسبت به آینده چندان امیدوار نیستند.

شاخص تانکان کارخانه‌های بزرگ نیز از ۲ واحد در سه‌ماهه سوم به ۴- واحد در سه‌ماهه پایانی ۲۰۱۱ کاهش یافته است. این شاخص که وضعیت کلی صنایع کارخانه‌ای ژاپن را نشان می‌دهد، بیانگر آن است که در سه‌ماهه پایانی صنایع ژاپن کوچک‌تر شده‌اند.

شاخص دیگر تانکان که دورنمای آینده کارخانه‌داران بزرگ را در سه‌ماهه آینده برآورد می‌نماید، از سطح ۴ واحد در سه‌ماهه سوم به ۵- واحد در سه‌ماهه پایانی سال ۲۰۱۱ کاهش یافته است و نشان می‌دهد این صنایع نسبت به آینده خود در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۱۲ چندان امیدوار نیستند و کاهش فعالیت‌های خود را پیش‌بینی می‌نمایند.

کارشناسان دلیل کاهش در شاخص تانکان را بالا بودن ارزش ین برای صنعت‌گران این کشور و بحران بدهی اروپا می‌دانند که سبب بدبینی صنعت‌گران نسبت به آینده اقتصادی این کشور شده است. این بدبینی سبب شده تا صنعت‌گران میزان سرمایه‌گذاری خود را کاهش دهند. صنایع بزرگ نرخ ۷۹/۰۲ ین در برابر هر دلار را برای سه‌ماهه منتهی به مارس ۲۰۱۲ پیش‌بینی می‌نمایند که بالاتر از پیش‌بینی قبلی یعنی ۸۰/۱۵ ین در برابر هر دلار است.

بخش مصرف ژاپن نیز وضعی بهتر از سایر بخشها ندارد. شاخص اعتماد مصرف‌کننده از ۳۸/۶ واحد در ماه سپتامبر به ۳۸/۱ واحد در ماه نوامبر کاهش یافته است. لازم به توضیح است که ارقام زیر ۵۰ نشان می‌دهد که دیدگاه مصرف‌کنندگان نسبت به آینده منفی شده است. از این رو انتظار داریم که مصرف در ماه‌های نخست سال میلادی جدید کاهش یابد.

¹ Leading Economic index



سخنرانی برنانکه که بیانگر دیدگاه محتاطانه فدرال رزرو در مورد سیاستهای پولی بود، نشان داد که با توجه به ریسک تاثیر منفی مشکلات حوزه یورو بر اقتصاد امریکا، همچنان احتمال اعمال سیاستهای انبساطی وجود دارد. این عامل سبب شد تا روند صعودی دلار در روز چهارشنبه باز هم کندتر شود.

در روز بعد ارقام اقتصادی متناقض در امریکا از جمله کاهش رشد صنعتی و جریان سرمایه به امریکا در مقابل رشد بسیار کمتر از انتظار تعداد متقاضیان نیروی کار سبب شد تا در مجموع دلار تضعیف شود.

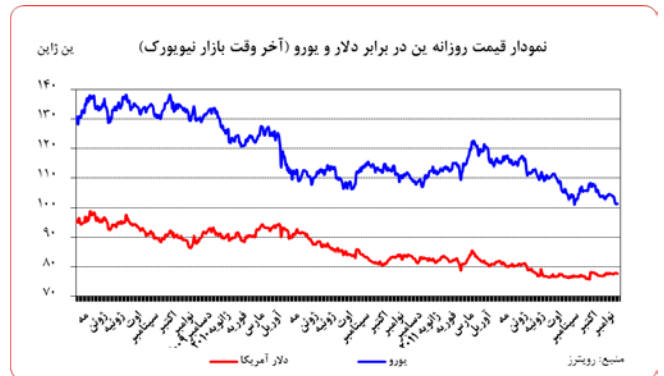
در روز جمعه نیز وضع به همین صورت بود و ارقام ضد و نقیض تورم امریکا سبب کاهش ارزش دلار شد. با وجود کاهش شاخص تورم کل، شاخص تورم پایه (تورم بدون در نظر گرفتن قیمت مواد غذایی و انرژی) افزایش یافته است.

✓ شاخص یورو (میانگین وزنی یورو در برابر شش ارز^۲) در انتهای هفته گذشته نسبت به آغاز بازارها در ابتدای هفته ۲/۰۵ درصد تضعیف شد.

بطور کلی در هفته گذشته روند شاخص یورو نزولی بود و تقریباً در تمام روزهای هفته این شاخص کاهش یافت. در ابتدای هفته با وجود اعلام احتمال کاهش رتبه اعتباری کشورهای حوزه یورو از سوی موسسه مودیز به علت کافی نبودن تصمیمات سران اتحادیه اروپا برای کاهش مشکلات این حوزه، یورو تضعیف شد.

در ادامه نیز با وجود بهبود شاخص نظرسنجی ZEW (اوضاع اقتصادی) حوزه یورو، شاخص یورو با وجود نااطمینانیهای موجود همچنان تضعیف شد.

در روز چهارشنبه نیز کاهش تولیدات صنعتی در حوزه یورو به ۰/۱- درصد در ماه و سخنان مرکل صدراعظم آلمان مبنی بر اینکه میزان ۵۰۰ میلیارد یورو تعیین شده به عنوان سقف وام دهی صندوق ESM^۳ افزایش نخواهد یافت و همچنین ناکارآمدی انتشار اوراق مشترک اروپایی در حل مشکلات حوزه یورو، سبب شد تا یورو باز



تحولات بازارهای ارزی طی هفته گذشته

✓ شاخص دلار (میانگین وزنی دلار در مقابل شش ارز^۱) در انتهای هفته نسبت به ابتدای هفته ۱/۸۸ درصد تقویت شد. در این هفته دلار تقریباً در برابر تمامی اسعار G7 تقویت شد.

در ابتدای هفته موسسه رتبه‌سنجی مودیز اعلام نمود که تصمیمات هفته ما قبل سران اتحادیه اروپا برای کنترل کسری بودجه کافی نبوده و احتمال تنزل رتبه اعتباری کشورهای حوزه یورو را کاهش نداده است. این خبر در ابتدای هفته بر نااطمینانی‌های موجود در بازار دامن زد و سبب تضعیف اسعاری چون یورو، پوند استرلینگ، فرانک سوئیس، دلار استرالیا و نیوزیلند و اسعار اقتصادهای نوظهور در مقابل دلار شد. با افزایش نگرانیها، بازده اوراق قرضه اسپانیا و ایتالیا افزایش یافت که تضعیف یورو در مقابل دلار در این بین مشهودتر بود. گفتنی است که در حال حاضر بازده اوراق کشورهای حاشیه‌ای به عنوان شاخص تعیین ریسک‌پذیری و نگرانی در بازار مطرح شده است.

در روز بعد فروش فراتر از انتظار اوراق قرضه مربوط به صندوق EFSF حوزه یورو و همچنین اوراق کشور اسپانیا و عدم تغییر در سیاستهای فدرال رزرو و تثبیت نرخ بهره کلیدی در سطح ۰/۲۵ درصد سبب شد تا روند صعودی دلار تعدیل گردد، اما نتوانست روند نزولی روز قبل را معکوس نماید.

^۲ دلار ۳۱/۵۵٪، پوند استرلینگ ۳۰/۵۶٪، کرون سوئد ۱۱/۱۳٪، ین ۱۱/۱۳٪ و فرانک سوئیس ۷/۸۵ درصد

^۱ یورو ۵۸/۶٪، ین ۱۲/۶٪، پوند استرلینگ ۱۱/۹٪، دلار کانادا ۹/۱٪، کرون سوئد ۴/۲٪، فرانک سوئیس ۲/۶٪

^۳ European Stability Mechanism



✓ فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (انتهای هفته در مقایسه با ابتدای هفته) در مقابل دلار آمریکا تقریباً ۱/۱ درصد تضعیف شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۲ درصد کاهش نشان می داد. تقویت عمومی دلار در ابتدای هفته گذشته سبب شد تا فرانک به همراه سایر اسعار اروپایی در مقابل دلار تضعیف شود. اما در اواخر هفته عدم تغییر در سیاستهای بانک مرکزی سوئیس سبب شد تا فرانک در مقابل دلار تا حدودی تقویت شده و بخشی از ارزش از دست رفته خود را جبران نماید. عدم افزایش سقف تعیین شده ۱/۲ فرانک در برابر یورو توسط بانک مرکزی سوئیس در روز پنجشنبه، سبب شد تا در اواخر هفته فرانک در مقابل ارز مشترک اروپایی نیز تقویت شود.

جدول نرخ بهره سپرده بازار پول

	نرخهای لایبور و Fixing			
	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	یکساله
دلار	0.563	0.788	0.947	1.110
یورو	1.349	1.614	1.799	1.973
پوند	1.065	1.355	1.614	1.847
فرانک سوئیس	0.052	0.098	0.193	0.322
ین ژاپن	0.196	0.336	0.474	0.554
درهم	1.511	1.704	--	1.963
لیر ترکیه	10.700	10.743	10.800	10.857
یوان	5.451	5.433	5.246	5.236
یوان مرجع	5.451	6.100	6.560	6.560
ون کره	3.550	3.600	3.620	3.650
روبل روسیه	7.160	7.470	8.330	8.330
روبل بلاروس	23.000	--	--	--
روپیه هند	9.350	--	--	--

منبع: رویترز

هم تضعیف شود. اما اواخر هفته تقریباً سطوح بسته شده روز چهارشنبه حفظ شد و روند تضعیف یورو متوقف شد. فروش بهتر از انتظار اوراق قرضه اسپانیا که به رقم ۶/۰۳ میلیارد یورو بالغ گردید و رشد بهتر از انتظار شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای و خدماتی در حوزه یورو و در مقابل کاهش رشد بخش صنعتی آمریکا سبب توقف روند نزولی یورو شد. البته اعلام احتمال بررسی طرح کمک مالی بانکهای مرکزی حوزه یورو به IMF برای یاری رساندن به کشورهای بدهکار حوزه یورو که از سوی نخست وزیر لوکزامبورگ مطرح شد بر تقویت نسبی یورو در آخر هفته بی تاثیر نبود.

✓ ین از ابتدای روز دوشنبه تا پایان وقت روز جمعه گذشته ۰/۱۶ درصد در مقابل دلار تقویت شد.

در ابتدای هفته با وجود نگرانیهای موجود در مورد حوزه یورو ارزهای کم‌ریسک تر از جمله ین تقویت شد. اما در ادامه با وجود افزایش فروش اوراق قرضه اسپانیا و صندوق EFSF حوزه یورو و کاهش نسبی نگرانیها تا حدودی ین در مقابل دلار تضعیف شد. البته انتشار ضعیف مجموعه شاخص‌های تانکان نیز مزید بر علت بود.

اما در اواخر هفته دوباره ین تقویت شد. شاید بتوان گفت دلیل عمده آن، عقب نشینی دلار در معاملات آخر هفته بود که سبب تقویت ین شد.

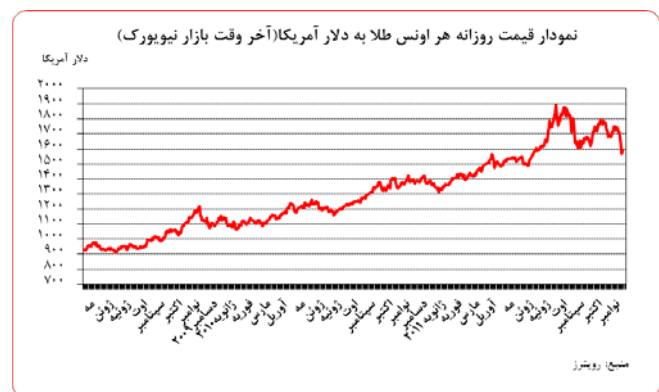
✓ پوند استرلینگ از ابتدای روز دوشنبه تا پایان روز جمعه ۰/۸۵ درصد در برابر دلار تضعیف شد.

مشکلات حوزه یورو و کاهش نسبی نرخ تورم در انگلیس سبب شد تا در ابتدای هفته پوند در مقابل دلار تضعیف شود. کاهش نرخ تورم احتمال اعمال سیاستهای انقباضی شدیدتر توسط بانک مرکزی انگلیس را کاهش داده است. این روند در اواسط هفته نیز با وجود کاهش ارزش اسعار اروپایی در مقابل دلار ادامه یافت. در روزهای پایانی هفته با وجود تقویت یورو در مقابل دلار سایر اسعار اروپایی از جمله پوند نیز با اقبال روبرو شده و در مقابل دلار رشد ارزش را تجربه نمودند.



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۶۶/۳۰-۱۵۶۹/۱۹ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. البته لازم به ذکر است که در هفته‌ی گذشته در بازار جهانی بالاترین و پایین‌ترین نرخ ثبت شده ۱۷۱۴/۱۹ و ۱۵۶۰/۳۶ دلار بوده است.



طلا نخستین روز هفته با افت حدوداً ۳ درصدی روبرو شد و بزرگترین افت خود در سه ماه گذشته را، باز هم همسو با بازارهای سهام، تجربه کرد. بعد از پایان اجلاس سران اروپا، بازارهای مالی به این نتیجه رسیدند که پیرامون یکپارچگی اقتصادهای اروپایی شبهه‌ای وجود دارد. از سوی دیگر هزینه‌ی استقرار در ایتالیا و اسپانیا بشدت افزایش یافت. این دو موضوع به کاهش قیمت طلا در این روز منجر شدند. تحلیل‌های تکنیکال نیز در این روز، من جمله شکل ظاهری نمودار سر و شانه^۱ نشان می‌داد که طلا در کوتاه مدت سطوح ۱۵۵۰ دلار برای هر اونس را نیز تجربه خواهد نمود. از سوی دیگر نمودار میانگین متحرک ۲۰۰ روزه‌ی طلا نیز رقم ۱۶۱۵ دلار برای هر اونس را برای شمش طلا در نظر می‌گیرد.

از سوی دیگر بانک‌های اروپایی برای بازپرداخت دیون دلاری خود از طلا استفاده می‌کنند، این موضوع به مزاد عرضه‌ی طلا انجامیده است که عامل دیگری در کاهش قیمت طلا به حساب می‌آید.

¹ Head-and-shoulder

در روز سه‌شنبه طلا ۲/۵ درصد دیگر نیز تضعیف شد. در این روز فدرال رزرو تصمیم گرفت که محرک‌های اقتصادی جدیدی برای اقتصاد آمریکا پیاده نکند و این موضوع به تقویت دلار و بدلیل همبستگی منفی طلا و دلار، قیمت طلا با افزایش روبرو شد. فدرال رزرو در خلال جلسه‌ی خود همچنین از بحران اروپا بعنوان ریسک بزرگی برای اقتصاد آمریکا نام برد. این اظهارنظر فروش‌های تکنیکی شمش طلا را در این روز افزایش داد.

در این روز بازار شاهد پیش‌بینی آقای گارتمن از معامله‌کنندگان بنام فلز زرد بود که طلا را در ابتدای یک مسیر نزولی تصور می‌کند و اقدام به فروش مقدار زیادی طلا نموده بود.

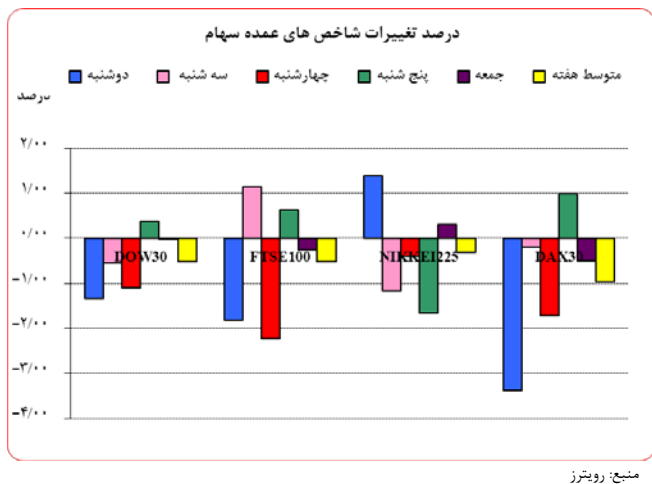
قیمت طلا در روز چهارشنبه و در ادامه‌ی روند نزولی که از ابتدای هفته با آن مواجه بود، ۴ درصد دیگر نیز افت کرد. در این روز طلا برای نخستین بار از ماه اکتبر سطوح زیر ۱۶۰۰ دلار برای هر اونس را تجربه کرد و سطح حمایت ۳ ساله‌ی خود را که همان میانگین متحرک ۲۰۰ روزه بود را شکست و بسیاری از تحلیل‌گران را متقاعد کرد که دوران سه‌ساله‌ی روند صعودی برای طلا در حال اتمام است. در کنار موارد فوق نزدیک شدن به پایان سال و افزایش تقاضای نقدینگی بصورت دلاری، تقاضا برای فروش طلا را افزایش داد. این افت همسو با سایر دارایی‌ها از جمله مس و نفت بوده است.

طلا روز پنجشنبه در سطوح روز قبل باقی ماند. ادامه‌ی فروش طلا به منظور بهره‌مندی از نقدینگی در انتهای سال از دلایل باقی ماندن طلا در سطوح ۱۵۶۹ دلار برای هر اونس بود.

تضعیف دلار و نیز خرید در قیمت‌های پائین به قصد سودگیری، به افزایش قیمت طلا در روز جمعه کمک کرد.



کسری تراز تجاری امریکا سبب شد تا سطوح ثبیت شده روز قبل حفظ گردد و بازار، روز نسبتاً با ثباتی را تجربه نماید.



نفت

متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۴/۰۵ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۹۳/۵۳-۱۰۰/۱۴ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۶/۰۵ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۳/۳۲ درصد کاهش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۰۳/۳۵-۱۰۹/۵۰ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۵/۷۵ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۰۷/۶۵-۱۰۴/۶۰ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۰۶/۶۲ دلار در هر بشکه رسید و در طول هفته در مجموع، ۲/۵۴ درصد تضعیف شد.

میانگین قیمت نفت خام ایران نیز از ابتدای ماه نوامبر ۱۰۸/۶۲ دلار در هر بشکه بوده است.

تحولات بازار سهام

در هفته گذشته بورس‌های عمده جهانی روندی کاملاً نزولی را تجربه نمودند. در وال استریت شاخص داوجونز ۳۰، نسبت به هفته ماقبل بطور متوسط ۱/۸۰ درصد کاهش یافت. در لندن شاخص فوتسی ۱۰۰، کاهش ۲/۲۵ درصدی و در ژاپن شاخص نیکی ۲۵۵ کاهش ۱/۶۰ درصدی و شاخص دکس آلمان کاهش ۴/۴۱ درصدی را بطور متوسط تجربه نمود.

در ساعات آغازین شروع بازار، سهام در شرق آسیا و در کشور ژاپن تقویت شد. در این ساعات فعالان بازار هنوز نسبت به تصمیمات هفته ماقبل سران اتحادیه اروپا خوشبین بودند. اما در ادامه روز، بعد از آنکه موسسه رتبه‌سنجی مودیز اقدامات سران اتحادیه اروپا را ناکافی خواند و احتمال کاهش رتبه اعتباری کشورهای حوزه یورو را مطرح نمود بازار سهام در اکثر نقاط جهان تضعیف شد. در وال استریت کاهش پیش‌بینی درآمدی توسط شرکت اینتل سبب شد تا روند سقوط بازار سهام تسریع گردد.

در روز سه‌شنبه روند نزولی در بازار سهام ژاپن به پیروی از بورس‌های غربی آغاز شد. سهام مرتبط با شرکت اینتل امریکا در ژاپن نیز با کاهش ارزش روبرو شدند که به روند نزولی بازار کمک نمود. همچنین عدم تغییر سیاستهای فدرال رزرو سبب ادامه روند نزولی سهام امریکا شد.

در روز چهارشنبه افزایش بازده اوراق قرضه ایتالیا و کاهش قیمت نفت خام که کاهش ارزش سهام‌های مرتبط با بخش انرژی را به همراه داشت سبب ادامه روند روزهای قبل شد.

در روز بعد رشد کمتر از انتظار متقاضیان بیمه بیکاری و رشد شاخص مربوط به بخش صنعت نیویورک، سبب تعدیل روند نزولی بازار سهام امریکا شد.

در روز جمعه با وجود رشد ارزش یورو در مقابل دلار و توقف رشد ارزش شاخص دلار و افزایش نسبی ریسک‌پذیری به همراه کاهش

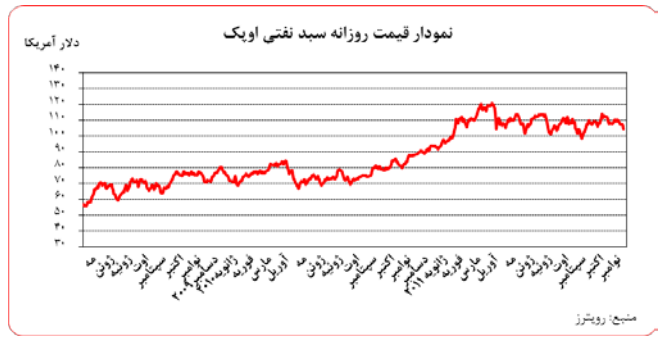
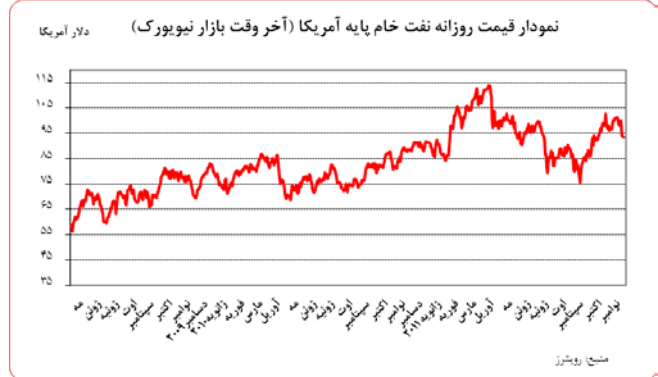


خام برنت نیز در بازار لندن با ۲/۲۴ دلار افزایش هر بشکه به ۱۰۹/۵۰ دلار معامله شد.

این افزایش قیمت در پی سخنان یکی از اعضای شورای امنیت ملی ایران در خصوص توانایی ایران برای بستن تنگه هرمز در صورت برخورد غرب صورت گرفت. این اظهارات موجی از نگرانی را در سرمایه‌گذاران ایجاد کرد و تهدید بسته شدن مهمترین مسیر کشتیرانی نفتی جهان موجب صعود ناگهانی قیمت نفت گردید. البته در طی معاملات روز سه شنبه، قیمت از ۱۰۱ دلار در هر بشکه نیز فراتر رفت که از عوامل دیگری نشأت می‌گرفت. بالا رفتن تمایلات مصرفی در آلمان و امیدواری نسبت به دور سوم تریق نقدینگی در آمریکا پس از نشست روز گذشته فدرال رزرو نیز بر افزایش قیمت‌ها تاثیر گذار بود.

قیمت نفت خام در معاملات روز چهارشنبه کاهش قابل ملاحظه‌ای داشت به طوری که به سطح سه ماه قبل بازگشت. تجدید نگرانی‌ها در مورد بحران بدهی اروپا، منجر به کاهش نرخ برابری یورو/دلار به کمتر از ۱/۳۰ شد و بر قیمت نفت تأثیر کاهشی بر جای گذاشت. صدر اعظم آلمان و بانک مرکزی اتحادیه اروپا این منطقه را ملزم به پیروی از یک انضباط مالی به جای به کارگیری از یک سیاست ضربتی نمود. کاهش قیمت نفت از تصمیم جدید اعضای فدرال رزرو آمریکا نیز ناشی گردید. این اعضا در نشست روز سه شنبه خود سیاست جدید انبساط پولی را تصویب نمودند و هشدار دادند مشکلات اروپا خطری جدی برای رشد اقتصادی آمریکا محسوب می‌شود.

در این روز قیمت نفت خام پایه آمریکا در بازار نیویورک برای تحویل در ماه ژانویه ۵/۱۹ دلار (۵/۱۸ درصد) کاهش یافت و بشکه‌ای ۹۴/۹۵ دلار معامل شد. این قیمت کمترین مقدار میانگین متحرک طی ۲۰۰ روز گذشته بوده است. بهای نفت خام برنت نیز در بازار



بررسی بازار و نوسانات قیمت نفت خام آمریکا-برنت دریای شمال

روز دوشنبه همراه با بازگشایی بازارهای نفت قیمت‌ها اندکی کاهش یافتند. بروز نگرانی در خصوص اینکه توافق کشورهای حوزه یورو برای برقراری اتحاد مالی قویتر منجر به حل کامل بحران بدهی این کشورها نخواهد شد و ممکن است کاهش رشد اقتصادی منطقه را تشدید نماید، از دلایل اصلی کاهش قیمت‌ها بود. در این روز نفت خام برنت با ۱/۳۶ دلار کاهش بشکه‌ای ۱۰۷/۲۶ دلار و نفت خام آمریکا نیز با ۱/۶۴ دلار کاهش بشکه‌ای ۹۷/۷۷ دلار معامله شدند.

روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی بیش از دو درصد افزایش یافت که این رشد قیمت طی چهار هفته اخیر قابل ملاحظه محسوب می‌شود. نگرانی از اختلال در تردد نفتکش‌ها از مسیر تنگه هرمز دلیل عمده این امر محسوب می‌گردد. بر این اساس قیمت نفت خام آمریکا برای تحویل در ماه ژانویه ۲/۳۷ دلار (معادل ۲/۴۲ درصد) افزایش یافت و به بشکه‌ای ۱۰۰/۱۴ دلار رسید. بهای نفت



در پی افزایش قیمت نفت در بازارهای نیویورک و لندن، قیمت سبد نفتی اپک نیز افزایش یافت و به بشکه‌ای ۱۰۷/۶۵ دلار رسید. در ادامه هفته اما روند کاهشی بر قیمت نفت حاکم بود و در روز پنجشنبه با ۲/۱ درصد کاهش به بشکه‌ای ۱۰۴/۶۰ دلار رسید. میانگین هفتگی سبد نفتی این سازمان نیز با ۲/۴ درصد کاهش در سطح بشکه ۱۰۶/۶۲ دلار قرار گرفت.

اجلاس سالیانه اپک

یکصد و شصتمین نشست سالیانه سازمان کشورهای صادرکننده نفت خام، اپک، در تاریخ ۱۴ دسامبر ۲۰۱۱ در وین برگزار شد و آقای رستم قاسمی، وزیر نفت جمهوری اسلامی ایران، ریاست این کنفرانس را بر عهده داشت.

در این کنفرانس تحولات اخیر بازار نفت، پیش‌بینی عرضه و تقاضا و چشم‌انداز آن در سال ۲۰۱۲ مورد بحث و بررسی قرار گرفت. وزرای نفت کشورهای عضو تاکید کردند که نوسانات قیمت نفت در سال ۲۰۱۱ بیشتر ناشی از افزایش سفته‌بازی در بازارهای نفتی و تشدید تنشهای سیاسی - جغرافیایی است تا عوامل بنیادین و مرتبط با عرضه و تقاضای نفت. همچنین عنوان شد ریسکهای کسادی، شامل بحران بدهی دولتهای حوزه یورو، نرخ بیکاری بالا در کشورهای توسعه یافته و ریسک افزایش تورم در اقتصادهای نوظهور، همچنان اقتصاد جهان را تهدید می‌کنند. علاوه بر این، برنامه‌های ریاضت اقتصادی که توسط دولتها، نه تنها در کشورهای حوزه یورو بلکه در سایر کشورهای توسعه یافته، در دست اقدام است احتمال دارد کاهش رشد اقتصاد جهانی را تشدید. بر این اساس، هرچند پیش‌بینی می‌شود تقاضا برای نفت خام جهان طی سال ۲۰۱۲ اندکی افزایش یابد، اما انتظار می‌رود این افزایش تقاضا تا حدودی با افزایش تولید کشورهای غیر اپک جبران شود.

در راستای مقابله با نا اطمینانی جاری و آتی در خصوص تقاضای نفت جهان، اعضا تصمیم گرفتند تولید را در سطح جاری ۳۰ میلیون

لندن شاهد کاهش شدید بود. به این ترتیب این فرآورده خام با ۴/۴۸ دلار (۴/۰۹ درصد) کاهش به بشکه‌ای ۱۰۵/۰۲ دلار رسید. این قیمت نیز پایین‌ترین مقدار میانگین متحرک طی ۳۰۰ روز گذشته بوده است.

آمار موجودی انبار نفت خام و فرآورده های نفتی آمریکا هفته گذشته توسط اداره اطلاعات انرژی آمریکا اعلام شد. بر طبق این آمار موجودی نفت خام ۱/۹۳ میلیون بشکه کاهش نشان می‌دهد. هرچند کاهش سطح ذخایر نفت خام آمریکا می‌تواند محرکی برای افزایش قیمت باشد، اما تاثیرگذاری عوامل منفی بر قیمت بیشتر بود و در مجموع باعث کاهش قابل ملاحظه قیمت نفت شد.

روز پنجشنبه قیمت‌های نفت برای دومین روز متوالی کاهش یافت. نگرانی در خصوص چشم‌انداز اقتصادی اروپا و چین از عوامل مهم کاهش قیمت نفت بود که اثر کاهش ذخایر نفت خام آمریکا را خنثی نمود. به این ترتیب نفت خام برنت برای تحویل در ماه فوریه با ۶۵ سنت کاهش به بشکه‌ای ۱۰۳/۶۰ دلار رسید. نفت خام آمریکا تحویلی در ماه ژانویه نیز با ۱/۰۸ دلار کاهش بشکه‌ای ۹۳/۸۷ دلار معامله شد.

کاهش قیمت‌های نفت خام روز جمعه نیز ادامه یافت. هرچند این کاهش قابل ملاحظه نبود اما در مجموع برای دومین هفته پیاپی، بازار شاهد کاهش قیمت متوسط هفتگی نفت خام بود. نفت خام برنت و پایه آمریکا به ترتیب ۲۵ و ۳۴ سنت کاهش یافتند و در پایان هفته بشکه‌ای ۱۰۳/۳۵ و ۹۳/۵۳ دلار معامله شدند.

در مجموع متوسط هفتگی قیمت نفت خام برنت و آمریکا به ترتیب ۳/۳۲ و ۴/۰۵ درصد نسبت به هفته قبل کاهش یافتند.

نفت اپک

قیمت سبد نفتی اپک در روز دوشنبه، همراستا با بازارهای جهانی، اندکی کاهش یافت و به بشکه‌ای ۱۰۷/۳۳ دلار رسید. روز سه شنبه



بشکه در روز حفظ نمایند که تولید کنونی و آتی لیبی نیز در آن لحاظ شده است. همچنین توافق شد در صورت لزوم، کشورهای عضو اقداماتی را نظیر کاهش داوطلبانه تولید، جهت ایجاد ثبات و حفظ سطح مناسب قیمتها در بازار، انجام دهند. در این راستا، اعضا بر آمادگی خود بر پاسخ سریع به تحولاتی که منجر به بروز بی ثباتی در بازار می‌شود تاکید کردند.

همانند سالهای گذشته، اعضا بر تعهد اپک مبنی بر ایجاد ثبات در بازار نفت از طریق عرضه نفت به قیمتی که برای رشد اقتصاد جهان و کشورهای مصرف‌کننده نفت مخرب نباشد تاکید کردند. علاوه بر این اعلام شد در حالیکه چشم‌انداز اقتصاد جهانی حاشیه امنیت اندکی را برای تولیدکنندگان و سرمایه‌گذاران باقی گذاشته است، عرضه نفت در آینده بستگی زیادی به سرمایه‌گذارهای پیوسته و به موقع برای گسترش ظرفیتهای تولیدی دارد.

