



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
اداره مطالعات و سازمانهای بین المللی
دایره مطالعات ارزی

بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده

بازارهای سهام، طلا و نفت

شماره ۳۲

هفته منتهی به ۲ نوامبر ۲۰۱۲

۱۲ آبان ماه ۱۳۹۱





فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱-۵	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده <u>آمریکا</u> <u>حواشی اقتصادی طوفان "سندی"</u> <u>گزارش اشتغال امریکا در ماه اکتبر</u> <u>افزایش ملایم شاخص ISM کارخانه‌ای</u>
	<u>اروپا</u>
	<u>تورم و گمانه‌زنی پیرامون تغییر نرخ بهره در اروپا</u>
	<u>یونان</u>
	<u>رشد اقتصادی اسپانیا</u> <u>کوچک شدن بخش کارخانه‌ای حوزه یورو</u>
	<u>انگلیس</u>
	<u>ژاپن</u>
	<u>مهمترین تحولات اقتصادی ژاپن</u>
۶-۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۹-۱۰	تحولات بازار طلا
۱۰-۱۱	تحولات بازار سهام
۱۱-۱۳	تحولات بازار نفت

خواننده گرامی

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

پست الکترونیکی: m.namvar@cbi.ir

تلفن: ۲۹۹۵۳۸۱۵



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

خلاصه تحولات هفته گذشته

در آمریکا چند روز قبل از برگزاری انتخابات ریاست جمهوری شاخصهای مطلوب اقتصادی منتشر شد. درآمد و هزینه‌های اشخاص که می‌تواند تاثیر مثبت بر مصرف داشته باشد به ترتیب ۰/۴ و ۰/۸ درصد در ماه سپتامبر افزایش یافت. شاخص قیمت مسکن مربوط به ۲۰ شهر بزرگ آمریکا در ماه اوت در مقایسه با سال قبل از آن ۲ درصد رشد نمود که بسیار فراتر از انتظار بود. اما مهمترین خبر در هفته گذشته افزایش ۱۵۱ هزار نفری اشتغال بخش خصوصی و ۱۷۱ هزار نفری بخش غیرکشاورزی بود که نشانه‌هایی از تاثیر مثبت سیاستهای فوق انبساطی فدرال‌رزرو بر بخش واقعی اقتصاد آمریکا داشت.

در شرق آتلانتیک و در منطقه یورو شاهد انتشار اخبار بد و خوب بودیم. تورم منطقه یورو در ماه اکتبر از ۲/۶ به ۲/۵ درصد در سال رسید. نرخ بیکاری در این منطقه از ۱۱/۵ درصد به ۱۱/۶ درصد افزایش یافت. بخش کارخانه‌ای این کشور نیز برای پانزدهمین ماه متوالی کوچکتر شد. از این رو با توجه به ارقام اقتصادی منتشره احتمال کاهش نرخ بهره کلیدی در دو ماه باقی مانده ۲۰۱۲ بسیار بالاست. بر همین اساس در نظرسنجی انجام شده توسط رویترز ۸۰ درصد شرکت‌کنندگان معتقد بودند که بانک مرکزی اروپا در ماه دسامبر نرخ بهره کلیدی را ۰/۲۵ درصد کاهش خواهد داد. در مقابل رشد اقتصادی اسپانیا در سه ماهه سوم تنها ۱/۶ درصد کوچک شد که کمتر از مقدار مورد پیش‌بینی بود.

در انگلیس مصرف‌کنندگان اعتماد بیشتری به اقتصاد نشان دادند و در بخش مسکن قیمت‌ها در ماه اکتبر رشد نمود و شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز نیز بهبود یافت. اما در بخش صنعت این کشور نیز مانند صنایع در اکثر نقاط جهان اوضاع وخیم‌تر گردید.

در ژان برای دومین ماه پیاپی بانک مرکزی سیاست‌های فوق انبساطی خود را تشدید نمود و ۱۱ تریلیون ین به برنامه خرید دارایی‌های مالی خود افزود، اما بازهم شاهد کاهش تولیدات صنعتی از جمله کاهش تولید خودرو در این کشور بودیم. با وجود طوفان سندی در آمریکا در هفته گذشته قیمت نفت آمریکا تا روز جمعه با شیب اندک افزایش یافت اما در روز جمعه با پایان یافتن طوفان و شروع تولید نفت قیمت نفت آمریکا کاهش یافت. اما در مقابل قیمت نفت برنت با توجه دورنمای ضعیف رشد اقتصاد جهانی و رشد ارزش دلار کاهش یافت.

آمریکا

حواشی اقتصادی طوفان "سندی"

در حالی که اشتغال غیر کشاورزی ماه اکتبر بهتر از حد انتظار بود بدون شک رویداد مهم هفته گذشته طوفان مهیب "سندی" و آثار اقتصادی کوتاه مدت و بلند مدت آن بود. بر اساس برآوردهای صورت گرفته توسط موسسه مودی خسارت طوفان مذکور بیش از ۵۰ میلیارد دلار بوده که ۳۰ میلیارد دلار آن خسارتهای مستقیم به خانوارها، کسب و کارها و زیر ساختها بوده و ۲۰ میلیارد مابقی نیز غیر مستقیم و به تولید ملی از دست رفته مربوط می‌شود. تاثیر اقتصادی طوفان مذکور را می‌توان به لحاظ زمانی به سه مرحله تقسیم کرد. مرحله اول شامل افزایش مخارج قبل از طوفان، مرحله دوم توقف فعالیتها در زمان طوفان و مرحله سوم آغاز فعالیتها بازسازی پس از طوفان هستند. برخلاف تجربه طوفانهایی همچون ریتا و کاترینا، مرحله سوم یعنی بازسازی خسارتهای پس از طوفان سندی با سرعت زیادی آغاز شده است. با این حال برخی موانع در مسیر بازسازی قرار دارند. یکی از موانع در پیش بودن زمستان است که به خصوص می‌تواند ادامه فعالیتها علی‌الخصوص در منطقه شمال شرقی آمریکا (نیویورک) را با مشکلات زیادی روبرو نماید. مانع دیگر مربوط به بیمه سیل خانه‌ها در نیورک است. بر اساس مقاله‌ای که هفته گذشته در نشریه وال استریت ژورنال به چاپ رسید تنها یک درصد منازل مسکونی در



افزایش ملایم شاخص ISM کارخانه‌ای

شاخص مهم دیگری که هفته گذشته منتشر شد بررسی فعالیت‌های کارخانه‌ای در امریکا ISM بود. بر اساس این بررسی میزان فعالیتها در بخش کارخانه‌ای با اندکی افزایش به ۵۱/۷ واحد افزایش یافت. این دومین ماه متوالی است که شاخص مذکور در منطقه انبساطی قرار می‌گیرد. گفتنی است بالاتر از ۵۰ بودن این شاخص به معنی افزایش فعالیتها و پایین‌تر بودن آن به معنی انقباض در فعالیتها است. در میان اجزای تشکیل دهنده شاخص مذکور، سفارشات جدید به ۵۴/۲ واحد افزایش یافت که نشانگر تقویت قوای حرکتی در بخش کارخانه‌ای در ماههای پیش‌رو خواهد بود. با این حال کاهش آهنگ رشد اقتصاد جهان در بخش تجارت این شاخص انعکاس یافت به طوری که این بخش ضعیف‌ترین وضعیت را در بین اجزای تشکیل دهنده شاخص ISM داشت.

اروپا

تورم و گمانه‌زنی پیرامون تغییر نرخ بهره در اروپا

بر اساس نظرسنجی که از سوی موسسه‌ی رویترز صورت گرفته است، به احتمال ۸۰ درصد بانک مرکزی اروپا در روز پنجشنبه ۸ نوامبر، نرخ بهره‌ی سیاستی خود را تغییر نخواهد داد. گرچه اکثر موردسوال قرارگیرندگان از احتمال بالای کاهش نرخ بهره به ۰/۵ درصد در ماه‌های پیش‌رو خبر می‌دهند. در روز پنجشنبه‌ی گذشته همچنین شاهد توقف روند نزولی نرخ وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر موسوم به نرخ یوریور^۲ بودیم که احتمال عدم تغییر نرخ بهره‌ی سیاستی در جلسه‌ی آتی بانک مرکزی را قوت می‌بخشد.

تورم حوزه‌ی یورو در ماه اکتبر همانند انتظار و به لطف رشد اندک قیمت انرژی کاهش یافت. ارقام منتشر شده از سوی موسسه‌ی آمار اروپا موسوم به یورواستات در روز چهارشنبه نشان داد که تورم منطقه از ۲/۶ درصد در ماه سپتامبر به ۲/۵ درصد در ماه اکتبر رسیده

شهر نیویورک از بیمه سیل برخوردار هستند. و این می‌تواند سرعت بازسازی را به دلیل کمبود منابع مالی کاهش دهد.

گزارش اشتغال امریکا در ماه اکتبر

بنا بر گزارش اشتغال وزارت کار امریکا، اشتغال ماهانه غیر کشاورزی در این کشور در ماه اکتبر ۱۷۱ هزار مورد افزایش یافت که به خوبی بالاتر از برآورد اجماع شده بود. نرخ بیکاری نیز با اینکه به ۷/۹ درصد افزایش یافت اما همچنان پایین‌تر از ۸/۰ درصد باقی ماند. ارقام اشتغال غیر کشاورزی در ماه‌های اوت و سپتامبر نیز مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفته و افزایش یافتند. جزئیات گزارش ماه اکتبر از بهبود ملایم بازار کار حکایت می‌کند. اشتغال در بخش کارخانه‌ای ۱۳ هزار مورد افزایش یافت این میزان افزایش در حالی شکل گرفت است که در دو ماه متوالی قبلی، کاهش را تجربه کرده بود. اشتغال بخش ساخت و ساز نیز برای پنجمین ماه متوالی در ماه اکتبر افزایش یافت. میزان اشتغال این بخش در ماه اکتبر ۱۷ هزار مورد بود. با اینکه اشتغال غیر کشاورزی در حال افزایش است اما در مقایسه با دوره‌های قبلی سیکل‌های رکود و رونق، از سرعت بهبود چندانی برخوردار نیست. برای نشان دادن این واقعیت کافی است تا متوسط اشتغال ایجاد شده از ابتدای سال جاری میلادی تا کنون را در نظر بگیریم. با احتساب ارقام اشتغال ماه اکتبر، متوسط اشتغال ایجاد شده در بخش غیر کشاورزی امریکا از ابتدای سال تا پایان ماه اکتبر به ۱۵۶ هزار شغل در هر ماه می‌رسد. حال با این فرض که متوسط ایجاد اشتغال در بخش غیر کشاورزی همچنان در این سطح باقی بماند برای رسیدن به نرخ طبیعی بیکاری طبیعی در امریکا به ۴ سال زمان نیاز خواهد بود. گفتنی است بر اساس مطالعات انجام شده^۱ نرخ طبیعی بیکاری در امریکا در حدود ۶ درصد می‌باشد.

¹ The Natural Rate of Unemployment ;Stuart E. Weiner; Economic Review 1986

² Euribor



است، گرچه هنوز هم بالاتر از سطح هدفگذاری بانک مرکزی اروپا یعنی ۲ درصد قرار دارد. از سوی دیگر فشارهای تورمی در منطقه بدلیل نرخ بالای بیکاری که در ماه سپتامبر به رکورد تاریخی ۱۱/۶ درصد دست یافته، کماکان پائین است. در میان کشورهای حوزه یورو نیز اسپانیا با ثبت رکورد ۲۵/۸ درصد و اتریش با ثبت نرخ ۴/۴ درصد بیشترین و کمترین نرخ بیکاری را دارا بودند.

یونان

در روز چهارشنبه یونان اعلام کرد که بار دیگر در سال آینده، هدفگذاری بدهی و کسری بودجه‌ی خود را بالاتر خواهد برد. این کشور دلیل این امر را رکود عمیق‌تر از سطح پیش‌بینی‌ها در این کشور عنوان کرد. یونان ملزم است که برای جلوگیری از ورشکستگی در پایان ماه نوامبر، و بعنوان پیش‌شرط‌های دریافت وام ۳۱ میلیارد یورویی بین‌المللی، افزایش مالیات‌ها و کاهش مخارجی به ارزش ۱۳/۵ میلیارد یورو را عملی کند. این کشور همچنین برای جلب نظر مقامات اتحادیه اروپا و صندوق بین‌المللی پول باید دست به اصلاحات اقتصادی نیز بزند. در این روز همچنین پارلمان یونان با تصویب اقداماتی برای خصوصی سازی در این کشور قدم مثبتی رو به جلو برداشت. اما گمانه‌زنی‌ها از اختلافاتی پیرامون برنامه‌های ریاضتی ۱۳/۵ میلیاردی که قرار است هفته‌ی جاری به تصویب برسد حکایت دارد.

در همین روز شاهد کنفرانس تلفنی دوساعته میان ۱۷ عضو حوزه‌ی یورو، در غالب گروه یورو، به ریاست آقای جانکر بودیم. جانکر در این کنفرانس ابراز امیدواری کرد که وزرای دارایی حوزه‌ی یورو بتوانند تا پیش از جلسه سران حوزه‌ی یورو در ۱۲ نوامبر و پیش از نزدیک شدن به زمان ورشکستگی یونان راهی برای نجات این کشور پیدا کنند.

رشد اقتصادی اسپانیا

اقتصاد اسپانیا برای پنجمین فصل متوالی در فصل سوم ۲۰۱۲، کوچک شد. این کاهش به تلاش‌های دولت برای کاهش کسری بودجه لطمه زده و این کشور را به درخواست کمک مالی بین‌المللی نزدیک‌تر می‌کند. موسسه ملی آمار اسپانیا در روز سه‌شنبه نشان داد که تولید ناخالص داخلی در مقایسه با افت ۰/۴ درصدی سه ماهه دوم، ۰/۳ درصد دیگر نیز در سه ماهه سوم کاهش یافته است. این در حالی بود که بانک مرکزی اسپانیا در ۲۳ اکتبر برآورد کرده بود که اقتصاد این کشور در دوره‌ی مذکور ۰/۴ درصد کوچک شده باشد. رکود پنج ساله اسپانیا که موجب عدم بازپرداخت وام‌های بانکی و اخراج کارمندان از سوی بسیاری از شرکت‌های اسپانیایی شده، به فشارها بر آقای راجوی، نخست وزیر اسپانیا که برای درخواست کمک بین‌المللی مقاومت می‌کند، افزوده است. درحالی که افزایش مالیات‌هایی که وی در راستای برنامه ریاضتی به اجرا گذاشته، میزان مصرف را کاهش داده و همچنین موجب افزایش تورم شده است.

کوچک شدن بخش کارخانه‌ای حوزه یورو

در روز جمعه ارقام مرتبط با بخش کارخانه‌ای حوزه‌ی یورو منتشر شد و مشخص شد که این بخش برای پانزدهمین ماه متوالی در ماه اکتبر کوچک شده است. افت سفارشات جدید و محصولات دلیل این افت اعلام شده است. شاخص مدیران خرید در بخش مذکور از ۴۶/۱ واحد در ماه سپتامبر به ۴۵/۴ واحد در نخستین ماه فصل چهارم سال ۲۰۱۲ رسیده است.

انگلیس

اطلاعات منتشر شده طی هفته گذشته، همچنان منجر به بهبود گمانه زنی‌ها در خصوص بهبود اقتصادی در انگلستان شده است. رشد بخش ساخت و ساز، افزایش قیمت مسکن و رشد اعتبارات تخصیص یافته به مصرف‌کنندگان از جمله آمار مثبت در مورد عملکرد اقتصادی انگلستان بود. در مقابل کاهش اعتماد مصرف‌کننده



و کار و تصمیمات سرمایه‌گذاری تاثیر منفی داشته است و باعث کندی رشد اقتصادی در انگلستان شده است. همچنین بر اساس این گزارش، به نظر می‌رسد اقتصاد انگلستان در سال ۲۰۱۲ از رکود خارج شده باشد و لذا انتظار نمی‌رود بانک مرکزی برنامه‌ای برای گسترش خرید دارایی و تزریق نقدینگی به اقتصاد داشته باشد.

در سه ماهه سوم سال جاری اقتصاد انگلستان رشد ۱ درصدی را تجربه نمود در حالی که رشد سالانه اقتصاد در این سال صفر بود. با وجود این انتظار می‌رود در سال آتی این اقتصاد کشور رشد ۱/۴ درصدی داشته باشد.

✓ موسسه ملی تحقیقات اقتصادی و اجتماعی (NIESR) نیز گزارش خود در مورد تولید ناخالص داخلی انگلستان را منتشر نمود. بر اساس گزارش این موسسه، اقتصاد این کشور در سال جاری ۰/۱ درصد کوچکتر خواهد شد. این موسسه تخمین خود از رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۲ را مورد بازنگری قرار داده است و پس از انتشار آمار مربوط به رشد اقتصادی ۱ درصدی در فصل سوم سال، از ۰/۵- درصد به ۰/۱- افزایش داده است. بر اساس پیش‌بینی این موسسه اقتصاد انگلستان در سال ۲۰۱۳ رشد ۱/۱ درصدی خواهد داشت. این در حالی است که پیش از این رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۳ را ۱/۳ درصد پیش‌بینی کرده بود. تاریکتر شدن چشم‌انداز رشد اقتصاد جهانی و پر رنگ تر شدن اثرات بحران بدهی کشورهای حوزه یورو بر اقتصاد انگلستان از دلایل اصلی بازنگری نزولی در رشد اقتصادی سال آتی توسط این موسسه است.

این موسسه مجدداً تاکید نموده است برنامه ریاضت اقتصادی دولت بهبود اقتصادی در این کشور را تحت تاثیر قرار داده است. به عقیده محققان این موسسه، افزایش تقاضای داخلی و سرمایه‌گذاری در کسب و کار برای بهبود پایدار در اقتصاد انگلستان لازم است. علاوه بر این سرمایه‌گذاری در کسب و کار به شدت پایین است که

به نگرانی در مورد شکننده بودن رشد اقتصادی دامن زد. موسسه تحقیقاتی NIESR نیز گزارش خود را منتشر نمود که حاکی از پیش‌بینی رشد اقتصادی ۱/۱ درصدی برای سال آتی است.

شاخصهای اقتصادی

✓ گزارش بانک مرکزی انگلستان نشان می‌دهد وام دهی به مصرف کنندگان در ماه سپتامبر با بالاترین نرخ از در چهار سال و نیم گذشته در ماه سپتامبر افزایش یافت. این امر می‌تواند علامتی مبنی بر خروج آرام انگلستان از رکود اقتصادی تلقی گردد. در ماه مذکور وام دهی به مصرف کنندگان ۱/۹۹ میلیارد پوند افزایش یافته است که از سال ۲۰۰۸ بی سابقه بوده است. برخی اقتصاددانان اعتقاد دارند این افزایش در وام‌گیری ممکن است به خاطر افزایش مخارج حین المپیک باشد. افزایش وام‌گیری می‌تواند منجر به افزایش تقاضا و رشد اقتصادی گردد. وام‌های رهنی تایید شده نیز در ماه سپتامبر افزایش نشان می‌دهد. بر اساس گزارش منتشر شده تعداد وام‌های تصویب شده از ۴۷۹۲۱ فقره در ماه اوت به ۵۰۰۲۴ فقره در ماه سپتامبر افزایش یافته است.

✓ بخش ساخت و ساز انگلستان در ماه اکتبر رشد داشت. این بخش طی ماه‌های اخیر همواره کوچکتر شده است و یکی از عوامل مهم تاثیر گذار بر کاهش رشد اقتصادی انگلستان بود. شاخص مدیران خرید Markit/CIPS بخش ساخت و ساز از ۴۹/۵ در ماه سپتامبر به ۵۰/۹ واحد در ماه اکتبر افزایش یافته است. مقدار شاخص بالای ۵۰ واحد حاکی از رشد در این بخش است. با وجود این گزارش منتشره نشان می‌دهد استخدام و سرمایه‌گذاری در این بخش پایین است و بنگاه‌های اقتصادی نسبت به سرمایه‌گذاری محتاط هستند.

✓ روز پنج شنبه گزارشی توسط کنفدراسیون صنایع انگلستان منتشر شد که حاکی از شکننده بودن رشد اقتصادی در انگلستان است. تداوم بحران بدهی در کشورهای حوزه یورو بر تمایلات کسب



نشست ماه قبل نیز این بانک ۱۰ تریلیون ین دیگر به برنامه خرید اوراق قرضه دولتی اختصاص داده بود.

همچنین این بانک اعلام نموده برنامه جدید ارائه وام‌های ارزان قیمت نامحدود را به سیستم بانکی این کشور را دوباره آغاز خواهد کرد.

از سویی دیگر بانک مرکزی و دولت ژاپن در یک اقدام نادر با صدور بیانیه مشترکی تعهد نموده‌اند برای مبارزه با رکود و رسیدن به نرخ تورم ۱ درصدی هدف از هیچ کوششی دریغ نکنند.

گفتنی است که اعضای سیاست‌گذار بانک مرکزی ژاپن مقادیر پیش‌بینی خود از تورم و نرخ رشد اقتصادی این کشور را کاهش داده‌اند که این مقادیر به قرار زیر است.

سال مالی	نرخ رشد اقتصادی	تورم پایه
۲۰۱۲/۱۳	۱/۵	-۰/۱
۲۰۱۳/۱۴	۱/۶	۰/۴
۲۰۱۴/۱۵	۰/۶	۰/۸

• کاهش تولیدات صنعتی

آمارهای اولیه ارائه شده از میزان تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر نشان می‌دهد که نسبت به یک سال گذشته تولیدات صنعتی کاهش ۸/۱ درصدی را تجربه نموده که نه تنها فراتر از رقم ۷/۱ درصد مورد پیش‌بینی بوده است بلکه در مقایسه با رقم ۴/۶- درصد ماه قبل از آن کاهش قابل توجهی ارزیابی می‌گردد، چرا که از آوریل سال ۲۰۱۱ تاکنون تولیدات صنعتی ژاپن با سرعت اخیر کاهش نیافته بود. کاهش شدید تولیدات صنعتی در ماه مارس و در پی آن در ماه آوریل ۲۰۱۱ به علت حادثه سونامی در ماه مارس بود که سبب تعطیلی برخی از کارخانه‌ای بزرگ این کشور شد. از این رو کاهش ۸/۱ درصد تولیدات صنعتی در ماه سپتامبر می‌تواند زنگ خطری برای اقتصادی صادرات محور سومین اقتصاد بزرگ جهان محسوب گردد. همچنین در ماه سپتامبر تولید خودرو ۱۲/۴ درصد نسبت به ارقام یک سال گذشته آن کاهش نشان می‌دهد که بخش عمده‌ای از این کاهش به علت

امید می‌رود با اجرای برنامه "تجهیز منابع مالی" توسط بانک مرکزی انگلستان بهبودی در فضای کسب و کار حاصل شود.

✓ شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان انگلیسی در ماه اکتبر به پایین‌ترین سطح طی شش ماه گذشته کاهش یافت. گزارش موسسات تحقیقاتی GFK و NOP نشان می‌دهد این شاخص از ۲۸- واحد در ماه سپتامبر به ۳۰- واحد در ماه اکتبر کاهش یافته است. این کاهش در شاخص اعتماد مصرف‌کنندگان این نگرانی را به وجود آورده است که رشد اقتصادی حاصل شده در فصل سوم سال شکننده باشد و تداوم نداشته باشد. با وجود این گزارش تهیه شده توسط موسسات مذکور بین ۵ تا ۱۴ اکتبر تهیه شده است که قبل از انتشار نرخ رشد اقتصادی توسط سازمان ملی آمار این کشور بود. لذا انتظار می‌رود شاخص انتظار مصرف‌کننده در گزارشهای بعدی این شاخص افزایش نشان دهد. در عین حال بانک مرکزی و دولت انگلستان امیدوارند با کاهش تورم و افزایش اشتغال قدرت خرید مردم بهبود یافته و مخارج خانوارها افزایش یابد.

ژاپن

مهمترین تحولات اقتصادی ژاپن

• افزایش مجدد سیاست‌های فوق انبساطی پولی

بانک مرکزی ژاپن برای دومین ماه پیاپی میزان خرید دارایی خود را افزایش داد. در نشست روز سه‌شنبه هفته گذشته سیاست‌گذاران بانک مرکزی ژاپن مقرر نمودند که رقم خرید دارایی‌ها توسط این بانک با ۱۱ تریلیون ین (۱۳۷ میلیارد دلار) افزایش به ۹۱ تریلیون ین برساند. همچنین تعیین شده است که ۱۰ تریلیون ین از مبلغ اضافه شده اخیر صرف خرید اوراق قرضه بلندمدت و کوتاه مدت دولتی و ۱ تریلیون ین باقی مانده صرف خرید دارایی‌های پرریسکتر از جمله سهام شرکت‌های ETF فعال در زمینه خرید فروش ارز شود. این اولین بار بعد از سال ۲۰۰۳ است که بانک مرکزی ژاپن در ۲ ماه پیاپی اقدام به افزایش برنامه خرید دارایی‌های خود می‌نماید. در



دلایل تضعیف ین در برابر دلار

- رشد درآمدها و هزینه‌های اشخاص در امریکا
- آمارهای ضعیف بخش ساخت و ساز و اعلام سیاستهای جدید فوق‌انبساطی پولی در ژاپن
- انتشار آمارهای مطلوب اشتغال در امریکا مربوط به اشتغال در بخش خصوصی، غیرکشاورزی و کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری

دلایل تقویت ین در برابر دلار

- سودگیری از نوسانات بازار در روز سه‌شنبه

دلایل تقویت یورو در برابر دلار

- کوچک شدن اقتصاد اسپانیا به میزانی کمتر از مقادیر پیش‌بینی شده

دلایل تضعیف یورو در برابر دلار

- رشد درآمدها و هزینه‌های اشخاص در امریکا
- عدم حصول توافق بین یونان و اتحادیه اروپا بر سر سیاستهای ریاضتی جدید

- انتشار آمارهای مطلوب اشتغال در امریکا مربوط به اشتغال در بخش خصوصی، غیرکشاورزی و کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری

- بهبود شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای موسسه مدیریت عرضه (ISM)

دلایل تقویت پوند در برابر دلار

- رشد بسیار فراتر از انتظار شاخص خرده‌فروشی و عمده‌فروشی انگلیس

- کوچک شدن اقتصاد اسپانیا به میزانی کمتر از مقادیر پیش‌بینی شده

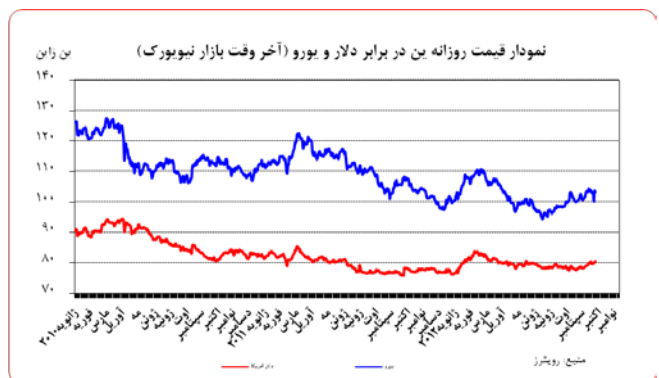
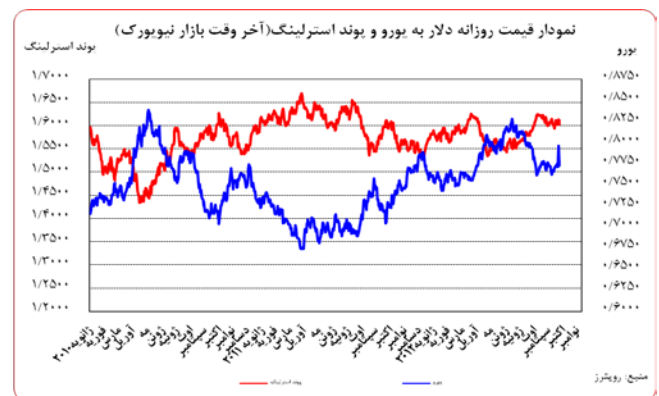
دلایل تضعیف پوند در برابر دلار

- رشد درآمدها و هزینه‌های اشخاص در امریکا
- عدم حصول توافق بین یونان و اتحادیه اروپا بر سر سیاستهای ریاضتی جدید

کاهش تقاضا چین برای خودروهای تولید ژاپن در پی مناقشات سیاسی بین چین و ژاپن بوده است.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، ین و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۴۶، ۰/۰۹ و ۰/۲۳ درصد تقویت و در برابر پوند ۰/۲ درصد تضعیف شد.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۹۶۰-۱/۲۸۳۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۶۱۳۳-۱/۶۰۲۱ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۷۹/۶۲-۸۰/۴۲ ین متغیر بود.

مهم‌ترین عوامل تأثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته



تقاضای داخلی این کشور را تشکیل می‌داد و سیاست جدید بانک مرکزی ژاپن در افزایش خرید دارایی‌های مالی، دلار در مقابل ین تقویت شد. برخی از صاحب‌نظران معتقد هستند که انتقال منابع مالی شرکت‌های بیمه آمریکایی برای پرداخت خسارات ناشی از طوفان سندی و افزایش هزینه‌های ساخت و ساز سبب تقویت دلار در آینده خواهد شد.

در روز پنجشنبه دلار در مقابل یورو و ین به ترتیب با ۰/۱۴ و ۰/۵۳ درصد افزایش به سطح ۱/۲۹۴۰ و ۸۱/۱۸ رسید. اما در مقابل پوند نوسان چندانی نداشت. انتشار آمارهای مطلوب اشتغال در آمریکا مربوط به اشتغال در بخش خصوصی و کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری و بهبود شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای موسسه مدیریت عرضه (ISM) سبب شد تا دلار مقابل یورو و ین تقویت شود. اما در این روز با توجه آمار مطلوب اقتصادی روزهای قبل انگلیس پوند در مقابل دلار توانست سطوح روز قبل را حفظ نماید.

در روز جمعه دلار به روند صعودی خود در مقابل یورو، پوند و حتی ین ژاپن ادامه داد. آمارهای روز جمعه نشان دادند که اقتصاد آمریکا در بخش غیرکشاورزی از تعداد پیش‌بینی شده قبلی اشتغال بیشتر ایجاد کرده و به نظر رسید که سیاست‌های انبساطی فدرال رزرو در حال تأثیرگذاری بر بزرگترین اقتصاد جهان است. در روز پایانی هفته دلار ۰/۸۵ درصد در مقابل یورو تقویت شد و به سطح ۱/۲۸۳۲ دست یافت که بالاترین سطح دلار از یکم اکتبر در مقابل یورو بوده است. دلار توانست در مقابل ین و پوند نیز به ترتیب ۰/۳۵ و ۰/۷۳ درصد تقویت شود و به سطح ۸۰/۴۲ و ۱/۶۰۲۱ برسد.

یورو ✓

در شروع هفته گذشته یورو در مقابل دلار ۰/۶۲ درصد دیگر تضعیف شد و به سطح ۱/۲۹۰۵ دلار کاهش ارزش یافت. عدم حصول توافق بین یونان و اتحادیه اروپا برای اجرای سیاست‌های ریاضتی جدید مانع اعطای بخش دیگری از کمک‌های مالی اتحادیه اروپا به یونان شده است و در صورت عدم حل این موضوع ممکن است یونان اعلام ورشکستگی نماید چرا که حتی قادر به پرداخت حقوق کارکنان دولت نخواهد بود.

- انتشار آمارهای مطلوب اشتغال در آمریکا مربوط به اشتغال در بخش خصوصی، غیرکشاورزی و کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری

توضیحات بیشتر

دلار ✓

در ابتدا هفته دلار در مقابل یورو، پوند و ین کمی تقویت شد. در این روز دلار در مقابل این سه ارز به ترتیب با ۰/۲۶، ۰/۳۸ و ۰/۲۸ درصد نوسان به سطوح ۱/۲۹۰۵، ۶۰/۳۱ و ۷۹۱/۸۰ دست یافت. نگرانیها در بازارهای مالی در مورد وضعیت یونان در حال گسترش بود. این کشور برای اینکه بتواند ترانسه بعدی کمک‌های مالی اتحادیه اروپا را دریافت نماید نیازمند اجرای سیاست ریاضتی جدیدی است که هنوز توافقی بین یونان و اتحادیه اروپا بدین منظور به وجود نیامده است. همچنین در ماه سپتامبر شاهد رشد درآمدها و هزینه‌های اشخاص در آمریکا بودیم که این می‌تواند به شروع ترمیم مصرف و تقاضا تعبیر گردد.

در روز سه‌شنبه دلار در برابر اکثر رقبای خود تضعیف شد. در مقابل یورو ۰/۴۳ درصد تضعیف شده و به سطح ۱/۲۹۶۰ رسید. در مقابل پوند و ین نیز به ترتیب ۰/۲۶ و ۰/۲۱ درصد تضعیف شد. تضعیف دلار در حالی اتفاق روی داد که شاخص قیمت مسکن کیس‌شیلر/استاندارد اند پورز رشد ۲ درصد قیمت مسکن در ۲۰ شهر بزرگ آمریکا را در ماه اوت نشان داد. در مقابل یورو مهمترین عامل تضعیف دلار کوچک شدن اقتصاد اسپانیا به میزانی کمتر از مقادیر پیش‌بینی شده بود. در مقابل پوند نیز دلار تضعیف شد. در انگلیس شاهد رشد بسیار فراتر از انتظار شاخص خرده‌فروشی و عمده‌فروشی بودیم. مهمترین عامل تقویت ین در مقابل دلار روند تقویت اخیر این ارز در مقابل ین از اواخر ماه سپتامبر بوده که فعالان بازار را به سودگیری و خرید ین در روز سه‌شنبه تشویق نمود.

در روز چهارشنبه دلار در مقابل یورو نوسان چندانی را در نرخهای پایانی به ثبت نرساند اما در مقابل پوند با توجه آمارهای مثبت اقتصادی و کاهش احتمال اعمال سیاست‌های فوق‌انبساطی پولی در انگلیس، با ۰/۳۷ درصد تضعیف به سطح ۱/۶۱۳۱ رسید. در ژاپن با وجود آمارهای ضعیف بخش ساخت و ساز که بعد از حادثه سونامی سال گذشته قسمت مهمی از



آغاز شده بود ادامه داد. در این روز بین در حدود ۰/۱۱ درصد دیگر در مقابل دلار تضعیف شد و به سطح هر دلار ۷۹/۷۲ یورو رسید.

در روز سه‌شنبه علی‌رغم اینکه بانک مرکزی ژاپن سیاست‌های خرید دارایی خود را به میزان ۱۱ تریلیون یورو (۱۳۸ میلیارد دلار) دیگر افزایش داد. اما در این روز بر خلاف انتظار، بین ۰/۲۱ درصد در مقابل دلار تقویت شد و به سطح هر دلار ۷۹/۶۰ یورو رسید. مهمترین دلیل تقویت بین تضعیف عمومی دلار در بازارهای ارز و سودگیری در بازار ارز به نفع بین بود.

در روز چهارشنبه روند نزولی بین در مقابل دلار بعد از یک روز وقفه از سرگرفته شد. افزایش ۱۱ تریلیون یورو سیاست‌های فوق انبساطی پولی از سوی بانک مرکزی ژاپن، رشد کمتر از انتظار تعداد خانه‌های شروع به ساخت شده و کاهش شدید سفارشات ساخت و ساز در ژاپن از جمله دلایل عمده تضعیف بین در روز چهارشنبه بود. در این روز بین با ۰/۲۴ درصد تضعیف به سطح هر دلار ۷۹/۸۱ دلار رسید. بعد از گذشت حدود ۲۰ ماه از حادثه سونامی در ژاپن، رشد هزینه‌های ساخت و ساز که عامل افزایش تقاضا در ژاپن در سال گذشته بود تقریباً بطور کامل از میان رفته است.

در روز پنجشنبه با توجه به انتشار بهتر از انتظار آمارهای مربوط به اشتغال و رشد شاخص مدیران خرید موسسه ISM در آمریکا بین همچنان در مقابل دلار بازنده میدان بود و ۰/۵۳ درصد دیگر از ارزش خود را از دست داد و به سطح ۸۰/۱۷ رسید.

با وجود تصمیم اخیر بانک مرکزی ژاپن برای افزایش خرید دارایی‌های مالی و در پی آن آمارهای مطلوب اشتغال در آمریکا که در پایان هفته به رشد بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی ختم شد، در روز جمعه روند تضعیف بین در مقابل دلار ادامه یافت و بین در مقابل دلار به پایین‌ترین سطح از ماه آوریل سقوط کرد.

✓ پوند استرلینگ

در روز دوشنبه پوند به همراه یورو در مقابل دلار تضعیف شد. در این روز درصد نوسانات پوند در مقابل دلار نسبت به یورو کمی بیشتر بود. شاید دلیل این نوسانات کاهش قیمت مسکن در دوره سالانه بود در انگلیس بوده که نشان داد هنوز بخش مسکن این کشور در رکود به سر می‌برد. البته دلیل اصلی کاهش ارزش پوند نگرانی در مورد اسپانیا و یونان بوده است.

در روز سه‌شنبه یورو ۰/۴۳ درصد در مقابل دلار، ۰/۱۹ درصد در مقابل بین و ۰/۲۴ درصد در مقابل پوند تقویت شد. بر خلاف آنچه انتظار می‌رفت اقتصاد اسپانیا در فصل سوم ۲۰۱۲ کمی کمتر از آنچه پیش‌بینی می‌گردید کوچک شد. در فصل مذکور رشد اقتصادی اسپانیا به ۱/۶- درصد در سال رسید و این در حالی بود که پیش‌بینی رشد ۱/۷- درصدی اقتصاد این کشور وجود داشت. در این روز یورو در مقابل دلار به سطح ۱/۲۹۵۸ دلار افزایش یافت.

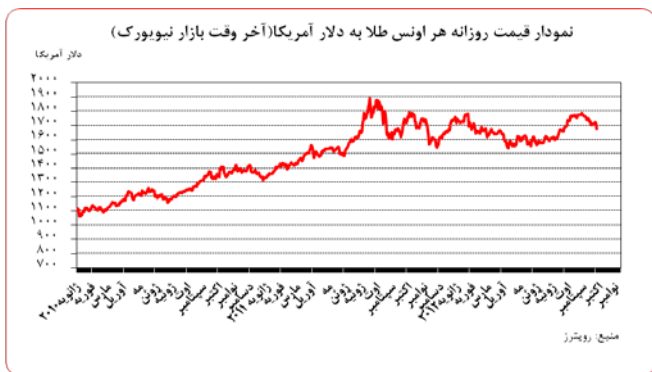
در روز چهارشنبه هرچند شاهد افزایش نرخ بیکاری در منطقه یورو از ۱۱/۵ به ۱۱/۶ درصد در ماه سپتامبر بودیم اما با توجه به اینکه خبر خاص اقتصادی در آمریکا منتشر نشد، نوسانات یورو در مقابل دلار به شدت کاهش یافت و جفت ارزی یورو/دلار تقریباً روز بدون نوسانی را پشت سر گذاشتند. اما در مقابل پوند، یورو تضعیف شد، انتشار آمارهای مطلوب اقتصادی در چند هفته اخیر در انگلیس عامل تقویت پوند در مقابل مهمترین رقیب اروپایی خود بود.

در روز پنجشنبه یورو در مقابل دلار تضعیف شد و به سطح ۱/۲۹۴۰ تنزل یافت. دادگاه قانون اساسی یونان تغییر قوانین مربوط به بازنشستگی را که مورد درخواست اتحادیه اروپا و صندوق بین‌المللی پول بود، را مغایر با قانون اساسی تشخیص داد که بر نگرانی‌های موجود در مورد توانایی یونان در عمل به تعهدات مالی خود با وجود احتمال عدم اعطای بخش‌های بعدی کمک مالی به این کشور افزود. همچنین انتشار آمارهای مطلوب اشتغال در آمریکا به تضعیف یورو در مقابل دلار کمک کرد.

در روز پایانی معاملات هفته گذشته بر سرعت تضعیف یورو در مقابل دلار افزوده شد و در این روز یورو ۰/۸۵ درصد در مقابل دلار تضعیف شده و به سطح ۱/۲۸۳۲ کاهش ارزش یافت. شاخص مدیران خرید کارخانه‌های منطقه یورو که توسط موسسه مارکیت ارائه می‌شود، رشد چندانی را تجربه نکرد. در مقابل بخش غیرکشاورزی آمریکا ۱۷۱ هزار نفر به شاغلین خود افزود که رقمی دور از انتظار بود و به تضعیف یورو در مقابل دلار انجامید.

✓ بین

در روز دوشنبه با وجود احتمال اعلام سیاست‌های جدید فوق انبساطی در ژاپن بین همچنان به روند نزولی خود در برابر دلار که از هفته ماقبل



در هفته‌ی ماقبل فلز زرد تحت تاثیر آمارهای ناامیدکننده‌ی اقتصادی در آمریکا و نیز نااطمینانی پیرامون اقدامات فوق‌انبساطی آتی فدرال رزرو، برای سومین هفته‌ی متوالی کاهش ارزش یافت و پس از گذشت یکسال، اولین افت سه‌هفته‌ای برای طلا به ثبت رسید.

در روز دوشنبه طلا باز هم همانند هفته‌ی ماقبل تحت تاثیر نگرانی از رشد اقتصاد جهانی و نیز کاهش حجم مبادلات در بازار نیویورک با نزدیک شدن طوفان سندی، کاهش یافت. بازار کمکس و نایمکس در این روز تعطیل بود و تنها مبادلات الکترونیکی طلا در حال انجام بود. طوفان سندی که از آن تحت عنوان شدیدترین طوفان تاریخ آمریکا یاد شده است توانست پس از ۲۷ سال بازار سهام آمریکا را تعطیل کند. در مجموع طلا در این روز با ۰/۲ درصد افت، ۱۷۰۸/۰۶ دلار برای هر اونس مبادله شد. گفته شده که بازار طلا در این روز اثرات طوفان سندی را نادیده گرفت و تنها تاثیر طوفان بر بازار طلا در کاهش حجم مبادلات تبلور یافت. در مجموع تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند که با توجه به در پیش بودن انتخابات در آمریکا حجم مبادلات کماکان در سطوح ناچیزی قرار بگیرد.

در روز سه‌شنبه طلا تقریباً سطوح روز گذشته‌ی خود را حفظ کرد. صعود بازار سهام اروپا و نیز تضعیف دلار، اندکی (۰/۶ درصد) طلا را تقویت کرد. اما بسته بودن بازارها در آمریکا بدلیل طوفان سندی نوسانات را محدود کرده بود. در این روز همچنین بانک مرکزی ژاپن همانند انتظار بر محرک‌های اقتصادی خود افزود و بر فشارهای

در روز سه‌شنبه همزمان با یورو پوند نیز در مقابل دلار ۰/۲۶ تقویت شد و به سطح ۱/۶۰۷۲ دلار رسید. کوچک شدن اقتصاد اسپانیا به میزان کمتر از مقدار پیش‌بینی شده و همچنین رشد بسیار فراتر از انتظار شاخص خرده‌فروشی و عمده‌فروشی در انگلیس مهمترین عوامل رشد پوند در این روز بود.

در روز چهارشنبه و در پی انتشار آمارهای بسیار مطلوب مربوط به فروش در هر دو بخش خرده و عمده‌فروشی فعالان بازار احتمال بکارگیری سیاستهای جدید فوق‌انبساطی از سود بانک مرکزی انگلیس را بسیار ضعیف ارزیابی نمودند و از این رو اقدام به خرید بیشتر پوند نمودند. در این روز پوند در مقابل دلار ۰/۳۷ درصد تقویت شده و به سطح ۱/۶۱۳۲ دلار افزایش ارزش یافت. اما در روز پنجشنبه پوند در مقابل دلار و در مقایسه نرخهای پایانی نوسانات محسوسی را ثبت نکرد.

پوند در روز جمعه توانست در مقابل یورو ۰/۱۲ درصد تقویت شود و به سطح هر پوند ۱/۲۴۸۰ یورو دست یابد. در این روز شاهد افزایش شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز انگلیس بودیم که یکی دیگر از شاخص خوب منتشره در اقتصاد این کشور محسوب گردید. اما با توجه به رشد بهتر از انتظار اشتغال غیرکشاورزی آمریکا پوند در مقابل دلار راهی از پیش نبرد و ۰/۷۳ درصد تضعیف شد و به سطح ۱/۶۰۲۱ کاهش یافت.

✓ فرانک سوئیس

فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (انتهای هفته در مقایسه با ابتدای هفته) در مقابل دلار آمریکا تقریباً ۰/۳۶ درصد تضعیف شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۰/۲۳ درصد تضعیف نشان می‌داد.

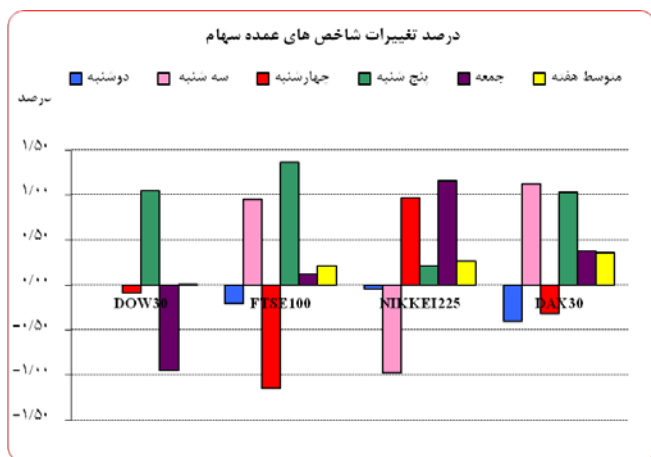
تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۷۷/۴۰-۱۷۲۰/۰۴ دلار برای هر اونس در نرخهای پایانی ثبت شد.



تحولات بازار سهام

در هفته گذشته برخی شاخص‌های سهام عمده، با کاهش ارزش، و برخی با افزایش ارزش روبرو شدند. در وال استریت شاخص داو جونز ۳۰، نسبت به هفته ماقبل به طور متوسط ۰/۰۵ درصد افت کرد. در ژاپن شاخص نیکه ۲۲۵، در حدود ۰/۶۰ درصد کاهش یافت. برخلاف این دو، شاخص دکس فرانکفورت نیز رشد ۰/۸۹ درصدی را تجربه کرد. در لندن شاخص فوتسی ۱۰۰، افزایش ۰/۲۱ درصدی را تجربه کرد.



در شروع هفته بازار سهام توکیو نوسان چندانی نداشت. یک روز قبل از جلسه تصمیم‌گیری در مورد سیاست‌های فوق انبساطی جدید که احتمال تشدید آن نیز می‌رفت سود شرکت هوندا کاهش نشان داد تا در مجموع شاخص سهام در سطوح نزدیک به سطوح روز جمعه بسته شود.

بر خلاف آنچه پیش‌بینی می‌شد بعد از افزایش ۱۱ تریلیون ینی برنامه خرید دارایی توسط بانک مرکزی ژاپن، مبلغ افزوده شده از منظر فعالان بازار با توجه به حالت شبه رکودی موجود در اقتصاد ژاپن، کافی ارزیابی نشد و شاخص بورس سقوط کرد. در روز دوشنبه و سه‌شنبه با توجه به در پیش بودن طوفان سندی بازار سهام نیویورک تعطیل بود.

سیاسی برای انجام این کار پایان داد. از سوی دیگر بنظر می‌رسد که بزرگترین مصرف‌کننده‌ی طلای جهان، هند، با نزدیک شدن به زمان فستیوال دیوالی^۱، میزان خرید طلای خود را افزایش داده باشد.

طلا در روز چهارشنبه یک درصد افزایش ارزش یافت و به بیشترین سطح یک هفته‌ی اخیر دست یافت. در مجموع طلا ماه اکتبر را با افت پشت سر گذاشت و به ۴ ماه متوالی افزایش قیمت، پایان داد. در این روز بازار سهام امریکا پس از دو روز تعطیلی بازگشایی شد و افت چندانی را نیز تجربه نکرد.

در روز پنجشنبه تقویت دلار امریکا و کم بودن حجم مبادلات با در پیش بودن ارقام اشتغال بخش غیرکشاورزی، به کاهش ارزش فلز زرد انجامید. در این روز طلا با ۰/۳ درصد افت به ۱۷۱۳/۹۴ دلار برای هر اونس رسید. گرچه در این روز مشخص شد که تولیدکنندگان طلا در روسیه، تولید طلای خود را در ۹ ماه ابتدای سال ۲۰۱۲، در حدود ۳/۱ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل، افزایش داده اند.

در روز جمعه روند نزولی روز گذشته ادامه یافت و طلا حدود ۲ درصد دیگر نیز کاهش ارزش یافت. ارقام امیدوارکننده‌ی اشتغال در امریکا باعث شد که احتمال اجرای سیاست‌های فوق انبساطی در آینده کاهش یابد و این موضوع فلز زرد را نیز تحت فشار کاهش قیمت قرار داد و به افت قیمت به ۱۶۷۷/۴۰ دلار برای هر اونس منجر شد.

با انتهای هفته، مشخص شد که فلز زرد هر آنچه که از زمان اعلام سیاست فوق انبساطی امریکا موسوم به QE3 در ۱۲ سپتامبر (اونس طلا ۱۷۳۰ دلار مبادله می‌شد)، اندوخته بود را با انتهای اکتبر تماماً از دست داده است.

¹ Diwali



در روز چهارشنبه شرکت هیتاچی و کوماتسو بر خلاف انتظار درآمدهای مورد پیش‌بینی خود را کاهش ندادند و این موضوع باعث افزایش شاخص سهام بورس توکیو شد. در روز چهارشنبه اولین روز کاری وال‌استریت بعد از طوفان، معاملات زیادی صورت نگرفت و شاخص سهام چندان سقوط نکرد.

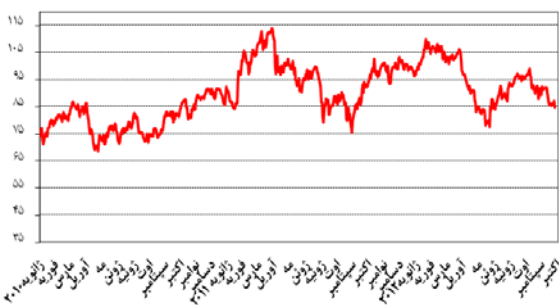
در روز پنجشنبه با توجه به رشد شاخص مدیران خرید کارخانه‌ای چین، شاخص سهام ژاپن نیز رشد نمود. در این روز بعد از اینکه رشد اشتغال بخش خصوصی امریکا بهتر از انتظار اعلام شد، شاخص سهام نیویورک ۱ درصد نشان کرد.

در روز جمعه شاخص سهام نیکی نیز به پیروی از رشد شاخص سهام امریکا در روز پنجشنبه، روند صعودی را تجربه نمود اما در امریکا و در ساعتی بعد روند سودگیری از رشد سریع قیمت سهام در روز قبل از آن، سبب سقوط شاخص سهام در روز جمعه شد.

نفت

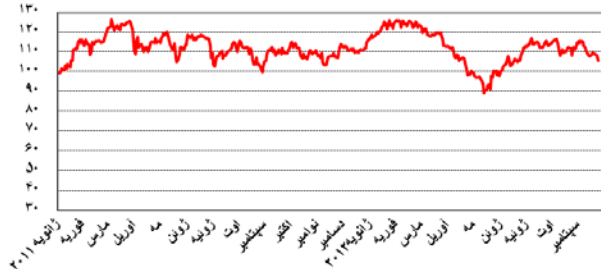
متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۹۳ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدود ۸۷/۰۹-۸۴/۸۶ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۸۵/۸۸ دلار در هر بشکه قرار گرفت. اما بهای نفت خام برنت دریای شمال در هفته‌ی گذشته ۰/۴۶ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۰۹/۴۴-۱۰۵/۶۸ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۸/۲۱ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۰۶/۱۲-۱۰۵/۹۷ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۰۶/۱۳ دلار در هر بشکه رسید که به معنی کاهش ۰/۰۶ درصدی در متوسط قیمت هفتگی این فرآورده‌ی خام است.

نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه امریکا (آخر وقت بازار نیویورک) دلار آمریکا



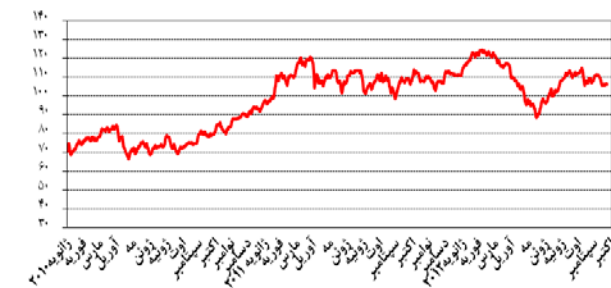
منبع: رویترز

نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال دلار آمریکا



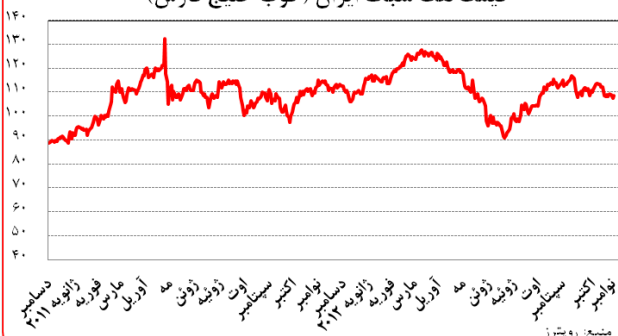
منبع: رویترز

نمودار قیمت روزانه سبد نفتی اوپک دلار آمریکا



منبع: رویترز

قیمت نفت سبک ایران (فوب خلیج فارس) دلار آمریکا



منبع: رویترز



بررسی بازار و نوسانات قیمت نفت خام امریکا-برنت دریای شمال و اوپک

روند کاهشی قیمت‌های نفت در بازارهای جهانی، همانطور که انتظار می‌رفت، طی هفته گذشته نیز ادامه یافت. تداوم چشم‌انداز تاریک اقتصاد جهان و کاهش شاخص مدیران خرید در بخش تولیدات کارخانه‌ای در اروپا، که حاکی از ادامه بحران بدهی و اثرات اقتصادی آن در کشورهای حوزه یورو دارد، موجب بروز نگرانی در خصوص تقاضای نفت خام در جهان شد و ادامه روند نزولی قیمت‌ها را باعث گردید.

قیمت نفت خام تولیدی کشورهای عضو اوپک نیز که طی هفته‌های اخیر کاهش قابل ملاحظه‌ای داشت، طی هفته گذشته تقریباً ثابت بود و افزایش بسیار اندکی را تجربه نمود.

بازخوانی تحولات هفتگی بازار نفت

دوشنبه: روز دوشنبه قیمت‌های نفت خام در بازارهای جهانی کاهش اندکی داشت. تعطیلی بسیاری از پالایشگاه‌های نفت، توقف انتقال نفت از خطوط لوله و بسته شدن بندرگاه‌ها در سواحل شرقی امریکا باعث شد تحویل نفت خام به پالایشگاه‌ها در این منطقه متوقف و موجب کاهش قیمت‌ها شود.

در این روز، قیمت هر بشکه نفت خام برنت ۱۱ سنت و هر بشکه نفت خام پایه امریکا ۷۴ سنت کاهش داشت و به ترتیب ۱۰۹/۴۴ و ۸۵/۵۴ دلار معامله شدند.

سه شنبه: در این روز قیمت نفت خام در امریکا همچنان تحت تاثیر طوفان سندی قرار داشت. هر چند در این روز قیمت بنزین و نفت کوره کاهش داشت، اما قیمت نفت خام پایه امریکا اندکی افزایش نشان داد. وقوع طوفان در سواحل شرقی باعث شده است تقاضا برای سوخت مورد نیاز بخش حمل و نقل، به دلیل بسته شدن بسیاری از فرودگاه‌ها، کاهش یابد و به تبع آن قیمت حامل‌های

سوختی نیز کاهش یابد. در قابل با کاهش ابعاد طوفان، برخی از پالایشگاه‌ها مبادرت به بازگشایی و پالایش نفت خام نمودند که منجر به افزایش قیمت نفت خام در بازار نیویورک شد.

در بازار لندن اما همچنان روند نزولی قیمت‌ها ادامه داشت که به دلیل تداوم شرایط نامناسب اقتصادی در کشورهای اروپایی بود. در این روز در حالی که در بازار نیویورک قیمت هر بشکه نفت خام پایه امریکا ۱۴ سنت افزایش داشت و به بشکه‌ای ۸۵/۶۸ دلار رسید، در بازار لندن قیمت نفت خام برنت ۳۶ سنت کاهش یافت و بشکه‌ای ۱۰۹/۰۸ دلار معامله شد.

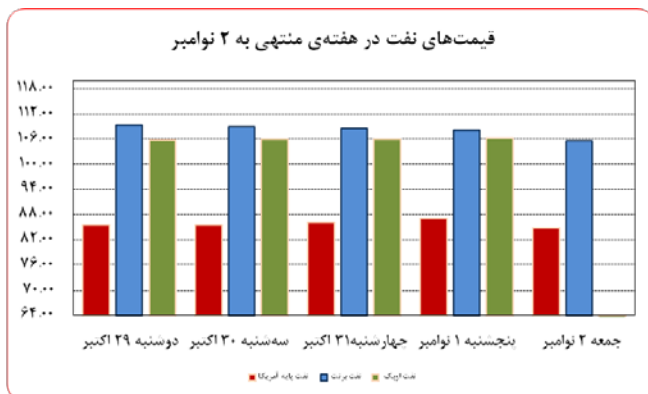
چهارشنبه: روز چهارشنبه قیمت‌ها در بازار لندن و نیویورک بر خلاف هم حرکت کردند. در حالیکه در امریکا شروع به فعالیت بسیاری از پالایشگاه‌ها پس فروکش نمودن طوفان باعث افزایش قیمت نفت خام شد، در بازار لندن فضا برای معامله‌گران نفتی تیره و تار است و قیمت‌ها همچنان روند کاهشی دارند. این در حالی است که در پایان ماه اکتبر متوسط قیمت ماهانه نفت خام برنت و پایه امریکا پایین‌تر از متوسط ماه قبل بود و به عبارتی هر دو این فرآورده‌های ماه گذشته را با زیان سپری نمودند.

روز چهارشنبه سازمان اطلاعات انرژی امریکا گزارش ذخایر نفت خام این کشور را نیز منتشر نمود که حاکی از ۲ میلیون بشکه کاهش در ذخایر نفت خام بود که در افزایش قیمت نفت خام امریکا تاثیرگذار بود. در این روز قیمت هر بشکه نفت خام پایه امریکا ۵۶ سنت افزایش یافت در حالیکه قیمت نفت خام برنت ۳۸ سنت کاهش را تجربه نمود.

پنجشنبه: روز پنجشنبه قیمت نفت خام برنت کاهش یافت. افزایش تولید در دریای شمال که به دلیل مشکلات فنی کاهش یافته بود و تداوم نگرانی‌ها در خصوص بحران اقتصادی در کشورهای حوزه یورو از دلایل کاهش قیمت نفت خام برنت بود. در مقابل در بازار امریکا، نفت خام پایه این کشور با توجه به پایان یافتن طوفان و آغاز به کار فعالیتهای اقتصادی و پالایشگاه‌ها، با افزایش مواجه بود.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	% Δ هفته قبل	% Δ سال قبل
نفت خام	373.1	-0.53	8.96
میان تقطیر	117.9	-0.08	-20.34
بنزین	199.5	0.45	-3.42



روز گذشته گزارشها حاکی از کاهش ۲ میلیون بشکه‌ای در ذخایر نفت خام آمریکا بود. علاوه بر این، بهبود در بازار کار آمریکا و اعتماد مصرف‌کننده از دیگر عوامل افزایش قیمت در بازار نیویورک بود.

طی هفته‌های اخیر تنشهای خاور میانه و بحث اتمی ایران با غرب از کانون توجهات در بازارهای نفتی خارج شده است و ترس از کاهش تقاضا برای نفت خام به دلیل چشم‌انداز ضعیف رشد اقتصادی جهان و کشورهای توسعه یافته به شدت بر بازارها سنگینی می‌کند. در این روز قیمت هر بشکه نفت خام برنت ۵۳ سنت افزایش یافت در حالیکه قیمتها در بازار نیویورک ۸۵ سنت افزایش داشت.

جمعه: روز جمعه اما قیمت نفت خام در بازارهای لندن و نیویورک بیشتر از ۲ درصد کاهش یافت. صدور مجوز برای تانکرهای نفت خارجی برای انتقال مواد سوختی به ساحل شرقی این کشور از دلایل اصلی کاهش قیمتها در بازار نیویورک بود. در بازار لندن نیز تقویت دلار و کاهش پیش‌بینی رشد اقتصادی ژاپن توسط بانک مرکزی این کشور از دلایل کاهش قیمتها بود.

در این روز قیمت هر بشکه نفت خام برنت ۲/۴۹ و نفت خام پایه آمریکا ۲/۲۳ دلار کاهش یافتند و به ترتیب ۱۰۵/۶۸ و ۸۴/۸۶ دلار معامله شدند. در مجموع نیز متوسط هفتگی قیمت نفت خام برنت و وست تگزاس اینترمدیت (WTI) نسبت به هفته قبل از آن به ترتیب ۰/۴۶ و ۰/۹۳ کاهش داشت.

کاهش صادرات نفت خام ایران به کشورهای آسیایی

گزارش خبرگزاری رویترز در خصوص صادرات نفت ایران به کشورهای آسیایی نیز نشان می‌دهد به طور متوسط در دوره ژانویه تا سپتامبر ۲۰۱۲ حدود ۲۴ درصد از صادرات نفت خام ایران به این کشورها نسبت به دوره مشابه سال گذشته کاسته شده است. در بین کشورهای ذکر شده در این گزارش، کره جنوبی و ژاپن با ۴۲ و ۴۱ درصد، بیشترین کاهش در واردات نفت از ایران را داشته‌اند.

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

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

هفته منتهی به ۱۳۹۱/۰۸/۱۲

۲۰۱۲/۱۱/۰۲

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲ نوامبر	پنجشنبه ۱ نوامبر	چهارشنبه ۳۱ اکتبر	سه شنبه ۳۰ اکتبر	دوشنبه ۲۹ اکتبر	عنوان	جمعه ۲۶ اکتبر
۰/۶۴۹۸۷		۰/۰۸	۰/۶۵۰۳۹	۰/۶۵۱۷۲	۰/۶۴۹۸۲	۰/۶۴۹۱۱	۰/۶۵۰۰۹	۰/۶۵۱۲۱	دلار به SDR	۰/۶۵۱۱۲
۱/۲۹۷۸	(۵)	-۰/۴۶	۱/۲۹۱۹	۱/۲۸۳۲	۱/۲۹۴۲	۱/۲۹۵۹	۱/۲۹۶۰	۱/۲۹۰۵	یورو (پول واحد اروپایی) ×	۱/۲۹۳۹
۱/۶۰۴۴	(۱)	۰/۲۰	۱/۶۰۷۶	۱/۶۰۲۱	۱/۶۱۲۴	۱/۶۱۳۳	۱/۶۰۷۳	۱/۶۰۳۱	لیره انگلیس ×	۱/۶۰۹۵
۰/۹۹۴۲	(۴)	۰/۴۴	۰/۹۹۸۵	۰/۹۹۵۶	۰/۹۹۷۰	۰/۹۹۹۸	۰/۹۹۹۴	۱/۰۰۱۰	دلار کانادا	۰/۹۹۷۷
۰/۹۳۲۵	(۳)	۰/۲۳	۰/۹۳۴۶	۰/۹۴۰۶	۰/۹۳۱۸	۰/۹۳۱۶	۰/۹۳۲۶	۰/۹۳۶۸	فرانک سوییس	۰/۹۳۵۰
۷۹/۸۹	(۲)	۰/۰۹	۷۹/۹۶	۸۰/۴۲	۸۰/۱۷	۷۹/۸۲	۷۹/۶۲	۷۹/۸۰	ین ژاپن	۷۹/۵۸
۱/۵۳۸۷۶		-۰/۰۸	۱/۵۳۷۵۴	۱/۵۳۴۳۹	۱/۵۳۸۸۹	۱/۵۴۰۵۷	۱/۵۳۸۲۴	۱/۵۳۵۶۱	SDR به دلار	۱/۵۳۵۸۲
۱۷۱۲/۱۱		-۰/۴۱	۱۷۰۵/۰۵	۱۶۷۷/۴۰	۱۷۱۳/۹۴	۱۷۲۰/۰۴	تعطیل	۱۷۰۸/۸۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۷۱۲/۰۱
۱۷۱۵/۱۵		-۰/۴۵	۱۷۰۷/۴۵	۱۶۸۵/۰۰	۱۷۱۶/۲۵	۱۷۱۹/۰۰	۱۷۱۰/۰۰	۱۷۰۷/۰۰	طلای لندن (هراونس)	۱۷۱۶/۰۰
۱۰۸/۷۲		-۰/۴۶	۱۰۸/۲۱	۱۰۵/۶۸	۱۰۸/۱۷	۱۰۸/۷۰	۱۰۹/۰۸	۱۰۹/۴۴	نفت برنت انگلیس	۱۰۹/۵۵
۸۶/۶۹		-۰/۹۳	۸۵/۸۸	۸۴/۸۶	۸۷/۰۹	۸۶/۲۴	۸۵/۶۸	۸۵/۵۴	نفت پایه آمریکا	۸۶/۲۸
۱۳۱۴۷		-۰/۰۵	۱۳۱۴۱	۱۳۰۹۳	۱۳۲۳۳	۱۳۰۹۶	تعطیل	تعطیل	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۳۱۰۷
۸۹۹۴		-۰/۶۰	۸۹۴۰	۹۰۵۱	۸۹۴۷	۸۹۲۸	۸۸۴۲	۸۹۲۹	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۸۹۳۳
۵۸۱۹		۰/۲۱	۵۸۳۲	۵۸۶۹	۵۸۶۲	۵۷۸۳	۵۸۵۰	۵۷۹۵	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۸۰۷
۷۲۲۵		۰/۸۹	۷۲۹۰	۷۳۶۴	۷۳۳۶	۷۲۶۱	۷۲۸۴	۷۲۰۳	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۷۲۳۲