



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

بررسی وضع اقتصادی - ارزی کشورهای عمده

بازارهای طلا و نفت

شماره ۴۰

هفته منتهی به ۲۸ دسامبر ۲۰۱۴

۷ دی ماه ۱۳۹۳





فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۶

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اروپا

منطقه یورو

بریتانیا

ژاپن

۶-۹

تحولات بازار ارزهای عمده

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا

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



خلاصه:

هفته گذشته به دلیل تعطیلات کریسمس هفته سبکی از نظر رویدادها و اخبار اقتصادی بود. در امریکا تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم ۵/۰ درصد در دوره سالانه اعلام شد و آمارها در بخش مسکن و صنعت چندان مطلوب نبود. فروش خانه‌های دست دوم و سفارش کالاهای بادوام در ماه نوامبر کاهش یافت.

در منطقه یورو، شاخص اعتماد مصرف‌اندکی بهبود یافت اما کماکان نشانگر وجود بی‌اعتمادی در سطح منطقه بود. در یونان بازار بورس و اوراق قرضه این کشور به علت عدم موفقیت پارلمان در معرفی رییس جمهور جدید افت نمود.

در انگلستان ارقام رشد اقتصادی برای فصل سوم مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفت و پیش‌بینی‌های معامله‌گران پیرامون کاهش سرعت رشد اقتصاد این کشور در فصول سوم و چهارم را تا حدودی محقق نمود.

این هفته آمار تازه‌ای از اقتصاد ژاپن منتشر شد. این داده‌ها نشان می‌دهد که نه تنها روند تورم در این کشور نزولی بوده که بر خلاف هدف بانک مرکزی است، بلکه روند متغیرهای واقعی اقتصاد نیز نشان دهنده تداوم رکود است. هر چند نرخ بیکاری هنوز افزایش نیافته است.

در هفته گذشته دلار باز هم در مقابل اسعار عمده تقویت شد. تجدیدنظر نهایی و صعودی در رشد اقتصادی امریکا و همچنین کاهش چشمگیر تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در این کشور سبب شد که این هفته نیز به نفع دلار به پایان برسد.

با توجه به تعطیلات کریسمس، بازار طلا معاملات اندکی را به خود دید و تغییر در بهای این فلز در طول هفته اندک بود. در روز اول معاملاتی هفته گذشته افت محسوس قیمتی رخ داد که بیش از همه مدیون افت بهای نفت خام بود و در روز آخر نیز افزایش چشمگیر قیمتی محقق شد که علت آن احتمال سیاست انبساطی از سوی بانک مرکزی چین بود.

متوسط قیمت نفت خام در هفته گذشته در مقایسه با ارقام هفته ماقبل اندکی کاهش یافت. اصرار عربستان بر عدم کاهش تولید نفت اوپک حتی در صورت ادامه روند نزولی قیمت نفت و افزایش ذخایر نفت امریکا، از مهم‌ترین دلایل این کاهش بودند.



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

اقتصاد آمریکا در سال ۲۰۱۴

آمریکا سال ۲۰۱۴ را با ضعف در تقاضا و مصرف آغاز کرد. سرمای بسیار شدید زمستان در این سال مانع بزرگی برای حرکت چرخ‌های اقتصاد این کشور بود. رشد ۲/۱- درصدی سه ماهه نخست در مقایسه با مدت مشابه سال قبل و کاهش تورم، ترس از ورود دوباره به رکود را افزایش داد. در فصل بهار شرایط بازار مسکن بهبود و رشد بخش صنعت افزایش یافت. با ارتقاء آمارهای کیفی بازار کار، فدرال رزرو به سیاست تسهیل مقداری خود در این سال پایان داد. رشد اقتصادی در سه ماهه دوم و سوم بسیار خوب بود. بر اساس پیش‌بینی ماه سپتامبر فدرال رزرو، رشد اقتصادی آمریکا در سال ۲۰۱۴ بین ۲ تا ۲/۲ درصد خواهد بود. البته با توجه به کاهش غیر منتظره قیمت نفت در ماه‌های اخیر و تأثیر مثبت آن بر اقتصاد آمریکا این احتمال وجود دارد که رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۱۴ از دامنه بالایی پیش‌بینی فدرال رزرو فراتر رود.

تحولات هفته گذشته

مسکن

فروش خانه‌های دست دوم در ماه نوامبر با ثبت ضعیف‌ترین رکورد ۶ ماه گذشته به میزان ۶/۱ درصد نسبت به ماه قبل کاهش یافت. در حالی که تمام نیروهایی که می‌توانند بر تقاضا اثر گذار باشند در حال حاضر نقش سازنده‌ای در اقتصاد آمریکا دارند اما سرعت بهبود بازار مسکن متناسب با رشد سایر بخش‌های اقتصاد این کشور نیست. روند بهبود اقتصاد بالاتر از مسیر رشد بلند مدت قرار گرفته و بر اساس آخرین اطلاعات در فصل پاییز، تولید ناخالص داخلی نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵ درصد افزایش یافته است. اشتغال رشد کرده و نرخ بیکاری در ماه نوامبر به ۵/۸ درصد رسید^۱، اعتماد مصرف‌کننده در شرایط قابل قبول قرار داشت، قیمت‌ها در بازار سهام همچنان در حال رشد بود و حتی نرخ بهره وام‌های رهنی به پایین‌ترین سطح ۱۷ ماه اخیر رسید. هرچند عدم هماهنگی بخش مسکن با سایر بخش‌ها در اقتصاد آمریکا قابل کتمان نیست اما در توجیه افت قابل توجه فروش خانه‌های دست دوم در ماه نوامبر می‌توان به کاهش ۷ درصدی انباره خانه‌های موجود در بازار فروش خانه‌های دست دوم اشاره کرد.

^۱ نرخ بیکاری از ۶/۷ درصد در پایان سال ۲۰۱۳ به ۵/۸ درصد در ماه اکتبر رسید و در ماه نوامبر در همین نرخ باقی ماند.



صنعت

سفارش کالاهای با دوام در ماه نوامبر ۰/۷ درصد نسبت به اکتبر کاهش یافت. بر اساس نظر سنجی انجام شده، انتظار افزایش ۱/۸ درصدی برای این شاخص وجود داشت. این سومین ماه از ۴ ماه گذشته است که سفارش کالاهای بادوام با کاهش رو به رو می‌شود. البته پس از حذف اقلام پر نوسان به ویژه حمل و نقل و سفارشات دفاعی میزان کاهش سفارشات تقلیل می‌یابد. شایان ذکر است بخش صنعت و در رأس آن بخش کارخانه‌ای یکی از مهم‌ترین پیشرانه‌های اقتصاد آمریکا در سال ۲۰۱۴ بوده است. این بخش که سهم تقریبی ۱۶ درصدی از تولید ناخالص داخلی^۱ در این کشور را داراست در ماه نوامبر نسبت به مدت مشابه سال قبل در حدود ۵/۲ درصد رشد داشته است.

تولید ناخالص داخلی

برآورد سوم از تولید ناخالص داخلی آمریکا در سه ماهه سوم بهتر از آن چیزی بود که تصور می‌شد. در حالی که در گزارش قبلی BEA^۲ رشد تولید ناخالص داخلی ۴/۶ درصد اعلام شده بود، در گزارش سوم و نهایی این رقم به ۵ درصد افزایش یافت. افزایش مخارج اشخاص PCE و تشکیل سرمایه ثابت غیر مسکونی مواردی بودند که نسبت به برآورد دوم افزایش یافته‌اند. در مجموع علاوه بر موارد فوق، رشد قابل توجه تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم مرهون افزایش مخارج دولت، صادرات و تشکیل سرمایه ثابت در بخش مسکونی بوده است.

منطقه یورو

اقتصاد منطقه یورو در سال ۲۰۱۴

منطقه یورو در سال ۲۰۱۴ نرخ رشد بسیار اندک و شکننده همراه با تورم بسیار پایین‌تر از نرخ هدف بانک مرکزی اروپا را تجربه نمود. این شرایط بانک مرکزی اروپا را مجبور ساخت تا ۲ نوبت نرخ بهره کلیدی را کاهش داده و اقدام به خرید اوراق قرضه به پشتوانه دارایی‌های مالی (ABS) برای تحریک رشد اقتصادی منطقه نماید.

^۱ با احتساب رشد اخیر اقتصاد آمریکا ارزش تولید ناخالص داخلی این کشور از مرز ۱۷/۵ تریلیون دلار گذشته است. ۱۶ درصد این مقدار معادل ۲/۸ تریلیون دلار است که از کل ارزش تولید سالانه برزیل هفتمین اقتصاد بزرگ جهان بیشتر است.

^۲ Bureau of Economic Analyses



تحولات هفته گذشته

اعتماد مصرف‌کننده

در هفته گذشته به علت تعطیلی کریسمس، شاخص‌های اقتصادی بسیار اندکی در منطقه یورو منتشر شده که از جمله مهم‌ترین آن‌ها ارقام مقدماتی شاخص اعتماد مصرف‌کننده بود. بر این اساس، شاخص اعتماد مصرفی از سطح ۱۱/۵- واحد در ماه نوامبر به سطح ۱۰/۹- واحد در ماه دسامبر بهبود یافت. هر چند سطوح فعلی برای شاخص مذکور از وجود بی‌اعتمادی در بین مصرف‌کنندگان منطقه خبر دارد، اما روند کلی از ماه نوامبر به دسامبر رو به بهبود بوده است. به نظر می‌رسد بیکاری ۱۱/۵ درصدی در منطقه یورو هنوز مهم‌ترین علت بی‌اعتمادی در بین مصرف‌کنندگان است.

احتمال تغییر در سیاست‌های ریاضتی یونان

دولت آقای آنتونیس ساماراس^۱ در هفته گذشته سعی نمود با برگزاری رای‌گیری پیش از موعد ریاست جمهوری در پارلمان این کشور، مدت نخست وزیری خود را که در اواسط سال ۲۰۱۶ پایان می‌یافت، تمدید نماید. در هفته گذشته، دور دوم رای‌گیری در پارلمان یونان برای انتخابات ریاست جمهوری این کشور بدون حصول نتیجه پایان یافت. در آخرین رای‌گیری، آقای استاوروس دیماس^۲، نامزد مورد حمایت دولت ائتلافی یونان ۱۶۸ رای کسب کرد، در حالی که او در پارلمان سیصد نفری این کشور به دویست رای برای موفقیت نیاز داشت. در روز دوشنبه هفته آتی، دور سوم و نهایی رای‌گیری در پارلمان برگزار خواهد شد که در صورت عدم انتخاب دیماس، پارلمان منحل شده و به احتمال زیاد در اوایل فوریه ۲۰۱۵ انتخابات زود هنگام برگزار خواهد شد. در این صورت بر طبق آخرین نظرسنجی‌ها، احتمال به قدرت رسیدن حزب چپ رادیکال "سیریزا"^۳ که مخالف اقدامات ریاضتی دولت ساماراس می‌باشد، بسیار زیاد است.

بعد از برگزاری رای‌گیری نافرجام هفته گذشته، آقای آلكسی سپیراس^۴، رهبر مخالفان دولت در حزب چپ رادیکال سیریزا گفت: "مجلس و مردم یونان خواهان ارائه چک سفید امضا به آقای ساماراس برای تامین شرایط و خواسته‌های وام‌دهندگان بین‌المللی نیستند. چرا که اقدامات ریاضتی حقوق‌های بازنشستگی را قطع و خدمات بهداشتی یونانی‌ها را از بین برده است."

در هفته گذشته نتایج رای‌گیری پارلمان و احتمال تغییر در سیاست‌های ریاضتی یونان، سبب افت بازارهای بورس و کاهش بازده اوراق قرضه این کشور شد.

¹ Antonis Samaras

² Stavros Dimas

³ Syriza

⁴ Alexis Tsipras



انگلستان

اقتصاد انگلیس در سال ۲۰۱۴

در مجموع بریتانیا دو نیمه کاملاً متفاوت را در سال ۲۰۱۴ میلادی پشت سر نهاد. نیمه نخست توام با ارقام مطلوب اقتصادی و بهبود متوازن در اکثر بخش‌های اقتصادی و نیمه دوم همراه با ارقام متزلزل در اکثر بخش‌ها و رشد نه‌چندان مطلوب اقتصادی بود. از سوی دیگر، در سال ۲۰۱۴ اگرچه بانک مرکزی انگلستان تغییری در سیاست‌های پولی خود ایجاد نکرد، اما هنوز هم تحلیل‌گران معتقدند که این بانک نخستین بانک مرکزی عمده‌ای است که دست به افزایش نرخ بهره خواهد زد.

تحولات هفته گذشته

رشد اقتصادی

هر چند رشد اقتصادی انگلستان در فصل سوم ۲۰۱۴، مدیون افزایش مخارج مصرفی خانوارها بوده اما بهبود نه‌چندان مطلوب درآمدها، اقتصاد این کشور را کماکان در وضعیت نامطمئن قرار داده است. بر اساس آخرین ارقام منتشره، رشد سالیانه انگلستان در فصل سوم که پیشتر ۳ درصد اعلام شده بود، به ۲/۶ درصد تجدیدنظر گردید. افت بخش سرمایه‌گذاری و کاهش رشد بخش واردات، از دلایل عمده تجدیدنظر نزولی در رشد اقتصادی انگلستان بودند. از سوی دیگر، رشد فصلی نیز برای فصل سوم در سطح ۰/۷ درصد باقی ماند. گفتنی است در گزارش اخیر، رشد اقتصادی برای تمامی ۵ فصل گذشته نیز مورد تجدیدنظر نزولی واقع گردیده است.

ژاپن

اقتصاد ژاپن در سال ۲۰۱۴

در سه ماهه ابتدایی سال ۲۰۱۴، اقتصاد ژاپن رشد مثبت اقتصادی را تجربه کرد و در عین حال تورم روند صعودی داشت تا با هدف بانک مرکزی این کشور همخوانی داشته باشد، از سه ماهه دوم بدین سو، وضعیت کاملاً برعکس شد و افزایش مالیات بر فروش که در ماه آوریل رخ داد با کاهش تقاضای کل هم رشد اقتصادی را منفی کرد و هم تورم روند نزولی به خود گرفت. وضعیتی که تا پایان سال ادامه داشت.



آمار جدید

در هفته گذشته مهم‌ترین آمار اقتصادی که در ژانین منتشر شد، شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی ماه نوامبر بود. این شاخص نشان می‌دهد که تورم ژانین در ماه نوامبر برای چهارمین ماه پیاپی افت داشته است. در حالی که در ماه اکتبر، شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی نسبت به ماه مشابه سال قبل ۲/۹ درصد رشد داشت، این رقم در ماه نوامبر به ۲/۴ درصد رسیده است. از سوی دیگر، تورم هسته که بر اساس شاخص بهای کالاها و خدمات مصرفی به جز غذا به دست می‌آید نیز در ماه نوامبر ۲/۷ درصد بوده در حالی که این رقم در ماه اکتبر ۲/۹ درصد بوده است. بدین شکل پایین‌ترین نرخ تورم از ماه سپتامبر سال ۲۰۱۳ بدین سو، رقم خورده است. این آمار نشان می‌دهد که همزمان با کاهش بهای نفت خام، بانک مرکزی ژانین برای رسیدن به هدف تورمی خود با مشکل مواجه است.

به طور کلی لختی اقتصاد ژانین در همه بازارهای آن به جز بازار نیروی کار مشهود است. نرخ بیکاری ماه نوامبر نشان می‌دهد که میزان بیکاری در این ماه نسبت به ماه اکتبر تغییری نکرده و همچنان در همان سطح ۳/۵ درصد است. در حالی که پیش‌بینی اقتصاددانان بر آن بود که نرخ بیکاری در این ماه افزایش می‌یابد. اما در بازارهای دیگر این لختی به خوبی آشکار است. آمار هفته پیش از تولیدات صنعتی در ماه نوامبر نشان می‌دهد که میزان تولید در این ماه نسبت به ماه قبل ۰/۶ درصد افت داشته است. این کاهش در تولید که نشان دهنده محدودیت در بخش عرضه اقتصاد ژانین است، همراه با افت در بخش تقاضا نیز بوده است. بر اساس آمار جدید، میزان خرده‌فروشی ماه نوامبر ۰/۳ درصد نسبت به ماه مشابه سال قبل کاهش یافته است. این رقم نشان می‌دهد که تقاضای داخلی در اقتصاد ژانین ضعیف‌تر شده و برای بازگشت به رونق، این کشور می‌بایست بر روی صادرات بیشتر تمرکز کند.

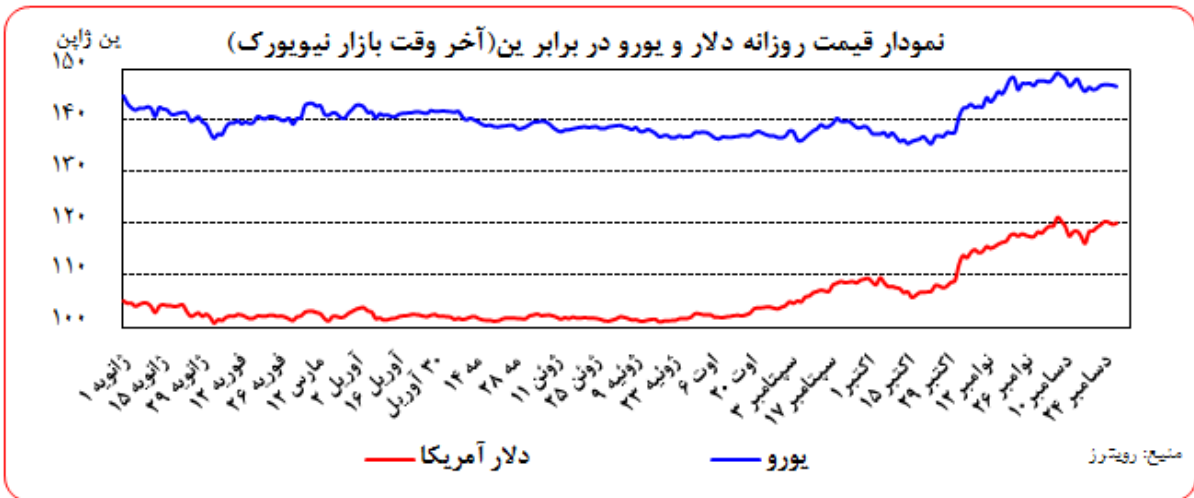
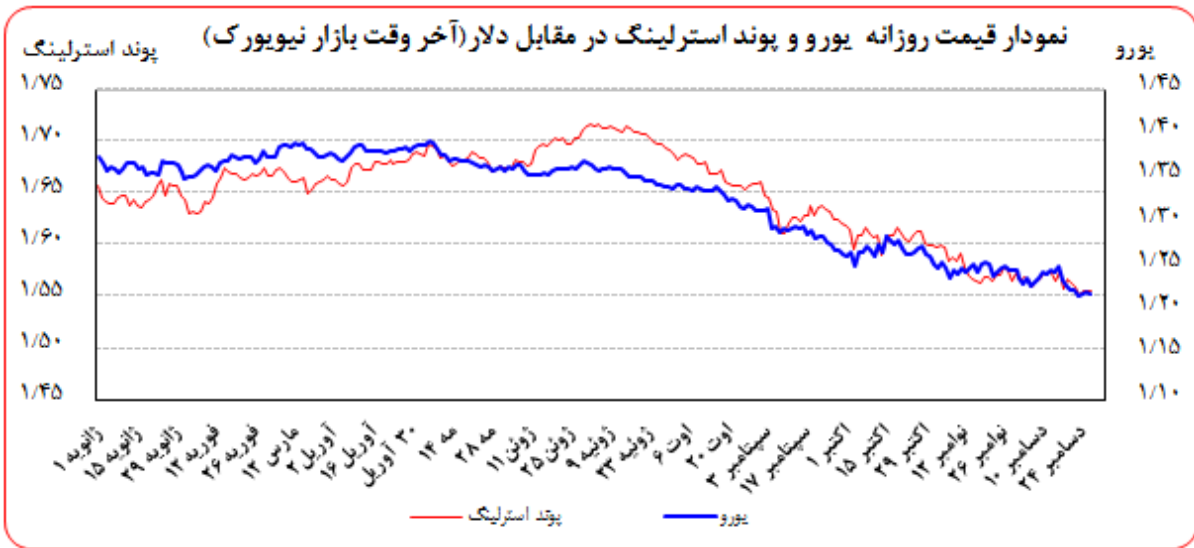
تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، یورو، فرانک و پوند به ترتیب

۱/۷۷، ۱/۳۰، ۱/۳۵ و ۰/۶۰ درصد تقویت شد.



بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۲۲۳۱-۱/۲۱۷۳ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۵۹۱-۱/۵۵۲۱ دلار در نوسان بود. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۱۲۰/۶۹-۱۲۰/۰۵ ین متغیر بود.

بازار ارز در سال ۲۰۱۴

در نیمه نخست سال ۲۰۱۴، به دلیل ارقام مطلوب اقتصادی انگلستان، پوند با رشد روبرو گردید. اگرچه در ادامه سال، ارقام اقتصادی مطابق انتظار، با اندکی کاهش روبرو شد که برای پوند تضعیف‌کننده بود. همچنین سیاست‌های خروج از انبساط بانک مرکزی آمریکا در تقویت دلار موثر واقع شد. اگرچه که بانک مرکزی انگلستان نیز زمزمه‌هایی از افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۵ میلادی داشته است.



این در نیمه ابتدایی سال ۲۰۱۴ نوسانات ناچیزی را به ثبت رساند. در نیمه دوم سال، گسترش سیاست‌های فوق انبساطی از سوی بانک مرکزی ژاپن از یک سو و اتمام عملیات TAPERING^۱ در آمریکا و زمزمه‌های افزایش آتی نرخ بهره، کفه ترازو را به سوی دلار سنگین کرده و سبب تقویت آن گردیده است. شاید بتوان گفت با آرام شدن نسبی وضعیت ژئوپولیتیکی در اوکراین، عراق و سایر مناطق پرتنش، این نیز در مسیر تضعیف در مقابل اسعار عمده قرار گرفته است.

اما یورو بازنده اصلی سال ۲۰۱۴ میلادی بود. ارقام اقتصادی ضعیف در حوزه یورو از یک سو و سیاست‌های فوق انبساطی بانک مرکزی اروپا از سوی دیگر اصلی‌ترین دلایل تضعیف یورو در سال ۲۰۱۴ بودند. به علاوه این‌که در سوی مقابل، آمریکا در وضعیت بسیار مطلوبی از منظر شاخص‌های اقتصادی قرار داشت و سیاست‌های پولی این کشور نیز در حال خروج از انبساط قرار گرفته بود.

اکثر اسعار نوظهور در سال ۲۰۱۴ میلادی با تضعیف روبرو شدند. روند تضعیف برخی از آن‌ها همچون روبل روسیه بیش از سایرین بود. سیاست‌های خروج از وضعیت انبساط پولی فعلی بانک مرکزی آمریکا عمده‌ترین دلیل افت این اسعار در مقابل دلار بود. در مورد روبل روسیه اعمال تحریم‌ها علیه این کشور از سوی غرب به ویژه آمریکا و همچنین افت شدید قیمت نفت به تضعیف روبل دامن زد و سرعت آن را چندین برابر نمود.

خلاصه تحولات اسعار در هفته گذشته

عوامل تقویت دلار در مقابل اسعار:

- افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا
- نگرانی‌هایی پیرامون انتخابات در یونان و احتمال نکول بدهی‌های این کشور
- تجدیدنظر صعودی در رشد اقتصادی فصل سوم در آمریکا به ۵ درصد
- بهبود شاخص تمایلات مصرف‌کننده در ماه دسامبر در آمریکا

مشروح تحولات اسعار در هفته گذشته

روز دوشنبه و در میان حجم اندک مبادلات پیش از تعطیلات کریسمس، افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و پس از آن تمایل بیشتر به دلار نسبت به یورو، سبب تقویت دلار در مقابل یورو گردید. در حوزه یورو نگرانی‌هایی

^۱ کاهش تدریجی خرید اوراق قرضه از سوی فدرال رزرو



پیرامون انتخابات در یونان و احتمال نکول بدهی‌های این کشور و حتی خروجش از حوزه یورو وجود دارد که افت یورو در این روز را توجیه می‌نماید.

روز سه‌شنبه، تجدیدنظر در رشد اقتصادی فصل سوم در آمریکا به ۵ درصد نشان داد که این کشور بیشترین رشد فصلی در ۱۱ سال گذشته را به ثبت رسانده است. همچنین تمایلات مصرف‌کننده در ماه دسامبر، بالاترین سطح ۸ سال گذشته را تجربه کرد. این موارد کافی بود تا دلار در این روز به بالاترین سطح ۸ سال گذشته در مقابل سبدهی از اسعار (DXY) دست یابد. از سوی دیگر، عدم انتخاب رئیس‌جمهور جدید در یونان توسط پارلمان این کشور، احتمال برگزاری انتخابات زودهنگام و به قدرت رسیدن احزاب مخالف با کمک‌های بین‌المللی را افزایش داد. در این روز پوند نیز به کمترین سطح ۱۶ ماه گذشته در مقابل دلار رسید. این اتفاق در پی تجدیدنظر نزولی در رشد اقتصادی بریتانیا در فصل سوم ۲۰۱۴ رخ داد.

روز چهارشنبه، دلار از بیشترین سطوح ۲ روز قبل اندکی تضعیف گردید. در مجموع ارقام نشان از آن داشت که دلار در سال ۲۰۱۴، رشد ۱۲/۳ درصدی داشته و بیشترین رشد یک دهه گذشته را سپری کرده است. روز پنجشنبه به مناسبت کریسمس بازارها تعطیل بودند.

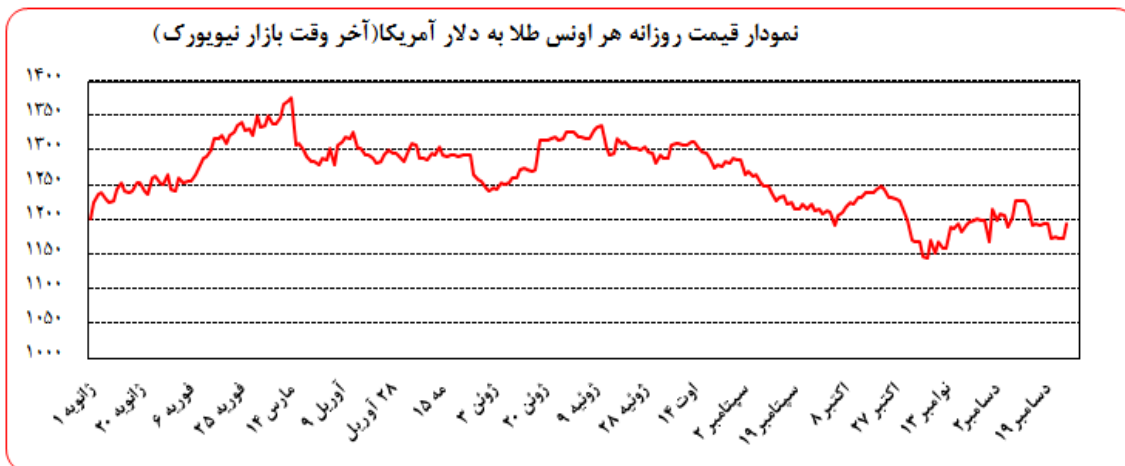
روز جمعه، در میان حجم اندک معاملات و در حالی که بسیاری از بازارها کماکان بسته بودند، دلار باز هم در مقابل ین و یورو تقویت شد. افت قیمت نفت سبب شد که تورم در ژاپن کاهش یابد و لذا احتمال گسترش مجدد سیاست‌های فوق انبساط پولی در این کشور افزایش و ین در مقابل دلار تضعیف گردد.

نرخ‌های بهره

نام ارز	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	۱۲ ماهه
دلار	+۰/۲۵۶۶۰	+۰/۳۵۷۴۰	-	+۰/۶۲۸۸۰
یورو	+۰/۰۵۶۴۳	+۰/۱۴۱۴۳	-	+۰/۲۹۵۷۱
پوند	+۰/۵۵۹۶۳	+۰/۶۸۲۲۵	-	+۰/۹۷۷۴۴
فرانک	-۰/۰۶۱۰۰	-۰/۰۲۸۶۰	-	+۰/۰۴۲۸۴۰
ین	+۰/۱۱۱۴۳	+۰/۱۴۵۱۴	-	+۰/۲۶۶۸۶
درهم	+۰/۶۷۷۱۴	+۰/۸۴۴۲۹	-	۱/۰۱۵۷۱
یوان مرجع	۵/۱۰۰۰	۵/۶۰۰۰	۵/۶۰	۵/۶۰
لیبر ترکیه	۱۰/۰۲۰۰	۱۰/۰۲۰۰	۱۰/۰۲۰۰	۱۰/۰۲۰۰

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته قیمت طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۱۹۵/۱۱-۱۱۷۳/۶۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. متوسط بهای طلا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۱/۲۰ درصد کاهش یافت.



طلا در سال ۲۰۱۴ سالی آرام‌تر را نسبت به سال‌های قبل داشت و روند قیمتی آن نزولی بود. آن گونه که بهای طلا از کانال ۱۳۰۰ دلار در هر اونس به کانال ۱۱۰۰ دلار رسید. اصلی‌ترین عامل روند نزولی بهای فلز زرد رنگ، روند قوی بهبود اقتصادی در آمریکا بود که با تقویت دلار موجب شد تا تقاضا برای طلا تقلیل و بهای آن کاهش یابد. در این میان، تنش‌های ژئوپلیتیکی در اوکراین و عراق تنها به طور موقت باعث افزایش بهای طلا شدند.

روز دوشنبه، بهای طلا نزدیک به ۲ درصد افت داشت. علت اصلی این کاهش، افت بیشتر بهای نفت خام بود. معاملات در هفته پیش به دلیل ورود به تعطیلات کریسمس، از رونق چندانی برخوردار نبود. پایین آمدن بیشتر بهای نفت، به سفارشات فروش بیشتر دامن زد، به طوری که بهای طلا در پایان معاملات این روز با ۱/۸ درصد افت به سطح ۱۱۷۴/۲۱ دلار در هر اونس رسید. در هفته ماقبل آن نیز بهای طلا به طور تقریبی ۲ درصد افت داشت که عوامل کلیدی آن، تقویت دلار آمریکا و انتظارات نسبت به بالا رفتن نرخ بهره فدرال رزرو بودند.



روز سه شنبه، بهای فلز زرد رنگ تغییرات بسیار اندکی داشت. با انتشار داده‌های امیدوار کننده از رشد اقتصادی ایالات متحده، دلار آمریکا تقویت شد و در نتیجه عایدی اولیه بهای طلا از بین رفت. بهای طلا در این روز تنها ۰/۰۲ درصد افزایش یافت و معاملات در سطح قیمتی ۱۱۷۴/۹۰ دلار در هر اونس به اتمام رسید.

بازار طلا در روز چهارشنبه روند نزولی قیمت را به خود دید و بهای این فلز با ۰/۱ درصد افت به سطح ۱۱۷۳/۶۶ دلار در هر اونس رسید. علت کاهش آن بود که پس از انتشار آمار مثبت اقتصادی در ایالات متحده، بازار بر این نظر شد که احتمال دارد فدرال رزرو زودتر از موعد اقدام به افزایش نرخ بهره خود کند.

روز جمعه، پس از بازگشت معامله گران بازار از تعطیلی روز کریسمس، طلا بار دیگر اوج گرفت و به بالاترین سطح سه هفته‌ای خود رسید. بانک مرکزی چین با اعلام این که برای تامین نقدینگی لازم سیستم بانکی سیاست پولی انبساطی را مورد بررسی قرار خواهد داد، باعث شد تا بازیگران بازار اقدام به پوشش سفارشات فروش قبلی خود با خریدهای تازه کنند. این افزایش تقاضا موجب رشد ۲/۱ درصدی بهای طلا و رسیدن آن به سطح ۱۱۹۹ دلار در هر اونس رسید.

نفت

بازار نفت در سال ۲۰۱۴

در نیمه نخست ۲۰۱۴، به علت وجود ناآرامی‌ها در عراق و لیبی، تولید نفت در این دو کشور با افت و خیز همراه بود. همچنین ناآرامی‌های سیاسی و نظامی در اوکراین سبب شد تا قیمت نفت برنت به بالاتر از ۱۱۵ دلار در هر بشکه برسد.

اما در شش ماهه دوم همراه با افزایش تولید و پیشی گرفتن عرضه از تقاضای نفت، قیمت آن شروع به کاهش نمود. در اواخر سال ۲۰۱۴، عدم کاهش در تولید نفت اوپک که با حمایت عربستان صورت گرفت، بر سرعت کاهش قیمت نفت افزود تا در پایان سال ۲۰۱۴، قیمت نفت برنت به زیر ۶۰ دلار در هر بشکه کاهش یابد.

نفت در هفته گذشته

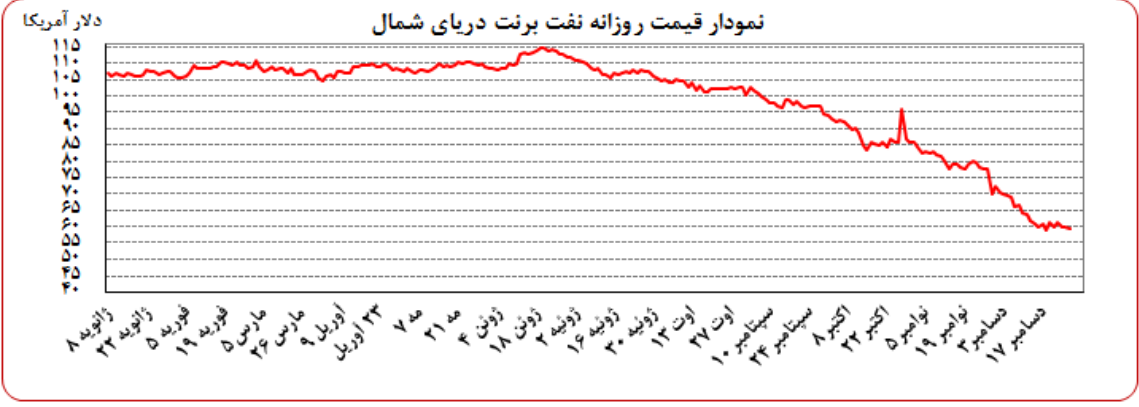
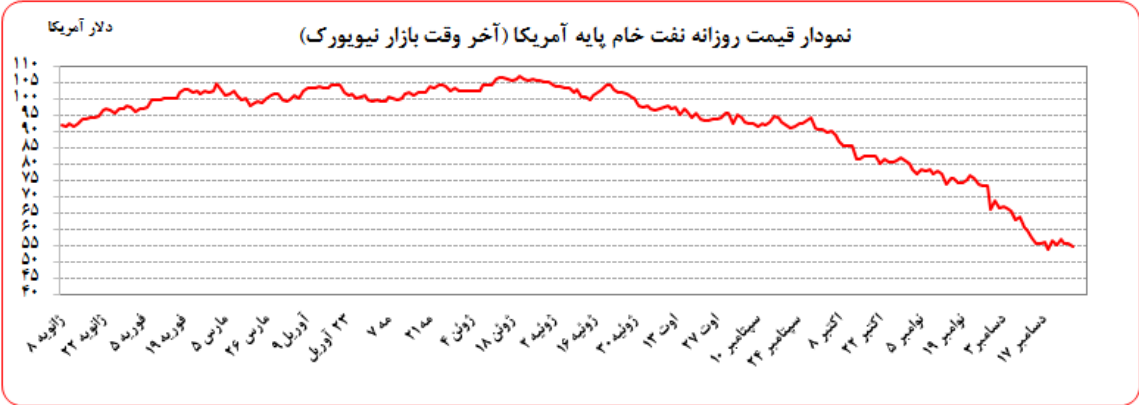
متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۰۹ درصد کاهش یافت. به نرخ‌های پایان وقت بازار نیویورک، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۵۷/۱۲-۵۴/۷۳ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این ماده خام در هر بشکه در سطح ۵۵/۷۴ دلار قرار گرفت. متوسط بهای نفت خام برنت



دریای شمال در هفته گذشته ۰/۲۹ درصد نسبت به هفته ماقبل کاهش یافت. هر بشکه نفت برنت به نرخ‌های پایان وقت بازار مذکور در دامنه ۶۱/۶۹-۵۹/۴۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه آن به ۶۰/۳۷ دلار رسید. گفتنی است در هفته گذشته قیمت نفت اوپک منتشر نگردید.

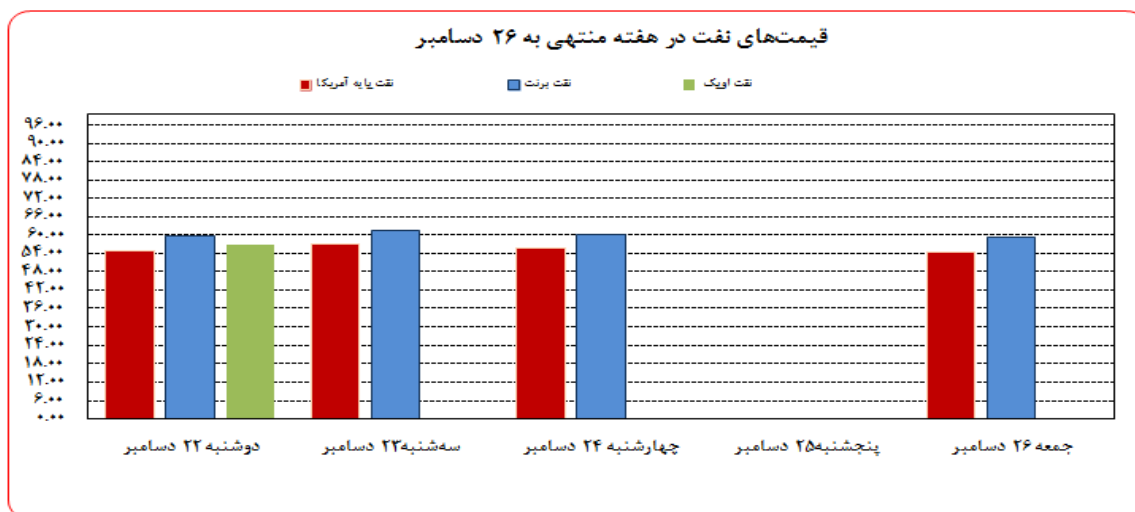
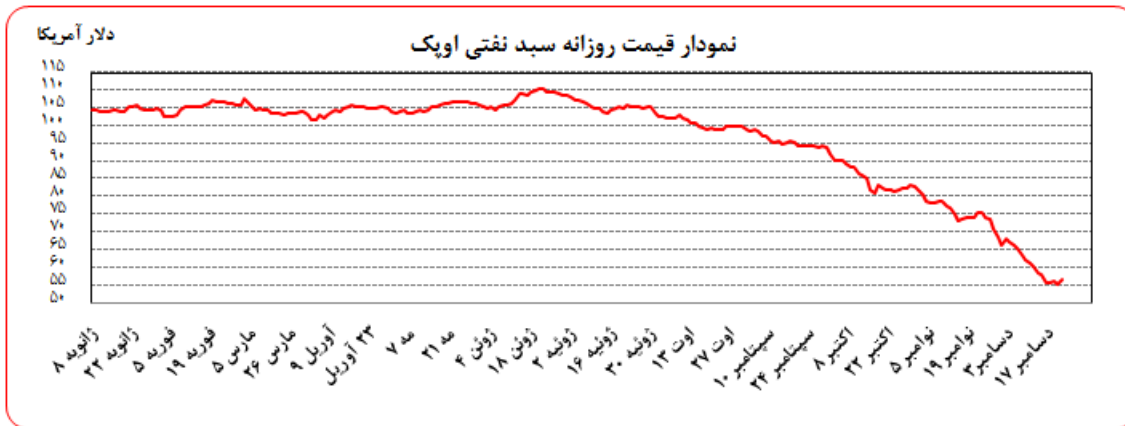
در هفته گذشته وزیر نفت عربستان اعلام کرد که این کشور در هر قیمتی تمایل به کاهش تولید نفت اوپک نخواهد داشت. وزیر نفت عربستان همچنین از احتمال افزایش تولید این کشور برای افزایش سهم عربستان از بازار نفت خبر داد. به نظر می‌رسد در صورت کاهش تولید نفت از سوی برخی از کشورهای صادرکننده نفت اوپک و غیر اوپک، عربستان آمادگی جبران عرضه را خواهد داشت. ذخایر نفت آمریکا نیز در هفته منتهی به ۱۹ دسامبر ۷/۳ میلیون بشکه افزایش یافت که در کاهش قیمت نفت خام در هفته گذشته بی‌تاثیر نبود. البته افزایش ذخایر نفت در آمریکا در اواخر سال میلادی یک رویه بسیار معمول است که به علت کاهش فعالیت پالایشگاه‌ها روی می‌دهد.

در روز سه‌شنبه هفته گذشته، نرخ رشد اقتصادی آمریکا در فصل سوم ۲۰۱۴ در حدود ۵ درصد اعلام شد که بالاترین نرخ رشد در ۱۱ سال اخیر بود. این خبر سبب شد تا قیمت نفت در این روز بیش از ۲/۵ درصد افزایش یابد.





بهره‌برداری از این گزارش در صورت ذکر منبع بلامانع است.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

سال قبل	Δ هفته ماقبل	موجودی در هفته گذشته	
۱۴/۶	۷/۳	۱,۰۷۸/۲۰	نفت خام
۱۹/۶	۷/۳	۳۸۷/۲۰	ذخایر تجاری نفت خام
-۵	۰	۶۹۱/۰۰	ذخایر استراتژیک نفت خام
۶/۲	۴/۱	۲۲۶/۱۰	بنزین

مصرف نفت خام آمریکا (هزار بشکه در روز)

سال قبل	Δ هفته ماقبل	میزان در هفته گذشته	
۱,۰۱۶	-۱۰	۹,۱۲۷	تولید داخلی
۴۲۷	۱۱۷۴	۷,۹۰۴	خالص واردات

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

هفته منتهی به ۱۳۹۳/۱۰/۰۵

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

۲۰۱۴/۱۲/۲۶

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۶ دسامبر	پنجشنبه ۲۵ دسامبر	چهارشنبه ۲۴ دسامبر	سه شنبه ۲۳ دسامبر	دوشنبه ۲۲ دسامبر	عنوان	جمعه ۱۹ دسامبر
۰/۶۸۴۳		۰/۷۲	۰/۶۸۹۲	--	--	۰/۶۹۰۱	۰/۶۸۹۴	۰/۶۸۸۳	دلار به SDR	۰/۶۸۸۰
۱/۱۶۲۳	۱	۰/۰۲	۱/۱۶۲۵	۱/۱۶۲۸	۱/۱۶۲۷	۱/۱۶۲۶	۱/۱۶۱۷	۱/۱۶۲۹	دلار کانادا	۱/۱۶۰۵
۱۱۸/۲۵	۵	۱/۷۷	۱۲۰/۳۴	۱۲۰/۳۶	۱۲۰/۱۱	۱۲۰/۴۹	۱۲۰/۶۹	۱۲۰/۰۵	ین ژاپن	۱۱۹/۵۳
۱/۲۳۶۲	۳	-۱/۳۰	۱/۲۲۰۲	۱/۲۱۸۲	۱/۲۲۲۶	۱/۲۱۹۸	۱/۲۱۷۳	۱/۲۲۳۱	یورو (یول واحد اروپایی) *	۱/۲۲۲۹
۰/۹۷۲۵	۴	۱/۳۵	۰/۹۸۵۶	۰/۹۸۶۸	۰/۹۸۳۸	۰/۹۸۵۸	۰/۹۸۷۸	۰/۹۸۳۹	فرانک سوییس	۰/۹۸۴۱
۱/۵۶۵۲	۲	-۰/۶۰	۱/۵۵۵۸	۱/۵۵۵۹	۱/۵۵۶۰	۱/۵۵۵۹	۱/۵۵۲۱	۱/۵۵۹۱	لیره انگلیس *	۱/۵۶۲۶
۱/۴۶۱۲۸		-۰/۷۱	۱/۴۵۰۸۷	--	--	۱/۴۴۹۰۶	۱/۴۵۰۶۳	۱/۴۵۲۹۲	SDR به دلار	۱/۴۵۳۵۵
۱۱۹۳/۷۵		-۱/۲۰	۱۱۷۹/۴۷	۱۱۹۵/۱۱	تعطیل	۱۱۷۳/۶۶	۱۱۷۴/۹۰	۱۱۷۴/۲۱	طلای نیویورک (هراونس)	۱۱۹۵/۰۶
۱۲۰۰/۴۰		-۱/۲۴	۱۱۸۵/۵۰	--	تعطیل	--	۱۱۷۵/۷۵	۱۱۹۵/۲۵	طلای لندن (هر اونس)	۱۱۹۵/۵۰
۶۰/۵۵		-۰/۲۹	۶۰/۳۷	۵۹/۴۵	تعطیل	۶۰/۲۴	۶۱/۶۹	۶۰/۱۱	نفت برنت انگلیس	۶۱/۳۸
۵۵/۷۹		-۰/۰۹	۵۵/۷۴	۵۴/۷۳	تعطیل	۵۵/۸۴	۵۷/۱۲	۵۵/۲۶	نفت پایه آمریکا	۵۶/۵۲
۱۷۴۳۸		۳/۳۲	۱۸۰۱۷	۱۸۰۵۴	تعطیل	۱۸۰۳۰	۱۸۰۲۴	۱۷۹۵۹	DOW-30 (بورس وال استریٹ)	۱۷۸۰۵
۱۷۱۰۱		۳/۹۷	۱۷۷۷۹	۱۷۸۱۹	۱۷۸۰۹	۱۷۸۵۴	--	۱۷۶۳۵	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۷۶۲۱
۶۳۷۲		۳/۴۹	۶۵۹۵	--	--	۶۶۱۰	۶۵۹۸	۶۵۷۷	FTSE-100 (بورس لندن)	۶۵۴۵
۹۶۰۸		۲/۹۸	۹۸۹۴	--	--	--	۹۹۲۲	۹۸۶۶	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۹۷۸۷

شماره ۴۱

دایره اخبار اقتصادی

* هر واحد به دلار آمریکا