



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه بعد از انتشار صورت جلسات نشست سیاستی فدرال رزرو در ماه ژوئیه که حاکی از پاراجرا بودن تصمیم این بانک برای کاهش برنامه خرید دارائیا در ماه آتی، نرخ دلار در برابر اکثر ارزها تقویت گردید. صورت جلسات فوق موید این بود که اعضای کمیته بازار باز بانک مرکزی در مورد زمان آغاز کاهش خرید اوراق قرضه اختلاف نظر دارند. بهرحال، دیدگاه کلی این بود که صورت جلسات مزبور از بعد محتوایی انتظار کاهش خرید دارائیا در ماه سپتامبر را تغییر نداده است. اعضای کمیته بازار باز بانک مرکزی تأیید کردند که از زمان اعمال دور سوم سیاست کمی، نرخ بیکاری این کشور به میزان قابل توجهی کاهش یافته است. تحلیل گران گفتند که آمار اشتغال در بخش های غیر کشاورزی ماه اوت که ۶ سپتامبر منتشر می شود برای تعیین کنفایت بهبود بازار کار جهت عقب نشینی از طرح خرید دارائیا به دقت مورد توجه سرمایه گذاران و سیاست گذاران قرار دارد. در معاملات اولیه روز چهارشنبه بعد از اینکه رئیس کل بانک مرکزی ژان اظهار کرد که در صورت افزایش ریسکهای نزولی اقتصاد، وی شتابی در ارائه طرح انگیزش پولی آتی نخواهد داد؛ نرخ ین در مقابل دلار تضعیف شد. روز پنج شنبه بواسطه اینکه صورت جلسات نشست ماه ژوئیه بانک مرکزی امریکا انتظار بازار در مورد کاهش برنامه خرید اوراق قرضه این بانک در ماه سپتامبر را تقویت کرد، نرخ دلار برای دومین روز متوالی تقویت شد. بعد از انتشار آمار اولیه مبتنی بر افزایش متقاضیان بیمه بیکاری در آخرین هفته روند تقویتی دلار تعدیل گردید. گرچه این نرخ بیکاری به پایین ترین رقم شش سال اخیر خود نزدیک بود. طبق آمار منتشره روز پنج شنبه وزارت کار، متقاضیان اولیه بهره مندی از مزایای بیمه بیکاری دولتی با ۱۳ هزار افزایش به ۳۳۶ هزار نفر و به میزان بالاتر از حد پیش بینی اقتصاددان مورد نظرسنجی رویتز افزایش یافت. روز پنج شنبه نرخ دلار به بالاترین سطح دو هفته اخیر خود در برابر ین رسید. تفاوت نرخ بازده اوراق قرضه ده ساله خزانه داری امریکا و بازده اوراق قرضه ژاپن به بالاترین سطح خود از آوریل ۲۰۱۱ تاکنون رسید که این امر نرخ دلار در برابر ین را تقویت می کند. بعد از انتشار گزارش اولیه شاخص مدیران خرید منطقه یورو که نشان دهنده افزایش بیش از انتظار فعالیت تجاری منطقه یورو و بویژه آلمان در این ماه بود، روند تضعیف یورو در برابر دلار تعدیل گردید و نرخ یورو در مقابل دیگر ارزها تقویت نمود، موجب تقویت بهای طلا در روز پنجشنبه شد. اما به دلیل بهبود اقتصاد جهان و برنامه فدرال رزرو برای عقب انتظار عقب نشینی از خرید دارائیهای بانک مرکزی در ماه سپتامبر که متأثر از کاهش شدید فروش خانه های نوساز بود، نرخ دلار در برابر سیدی از ارزشها تضعیف شد. بدلیل افزایش نرخ وامهای رهنی امریکا که بیانگر عدم تقویت رشد اقتصادی مورد انتظار عموم است، فروش خانه های نوساز در ماه ژوئیه به پایین ترین سطح نه ماه اخیر خود - ۱۳۷۴ درصد - کاهش یافت. اظهارات Ewald Nowotny در روز جمعه مبتنی بر فقدان ادله لازم برای کاهش نرخهای بهره بانک مرکزی اروپا، نرخ یورو را به میزان ۰/۲ درصد افزایش داد

بورس فلزات قیمتی - روز چهارشنبه صورتجلسه آخرین نشست سیاستی فدرال رزرو منتشر شد. در این صورتجلسه در مورد زمان عقب نشینی این بانک از سیاستهای فوق انبساطی اش، اطلاعاتی ارائه نشد. پس از انتشار این صورتجلسه بهای طلا در بازار نیویورک افزایش یافت. اما مدتی بعد به دلیل افزایش بازده اوراق قرضه آمریکا قیمت طلا اندکی کاهش یافت. اما در روزهای پنجشنبه و جمعه، بهای طلا افزایش یافت. آمار مطلوب کارخانجات چین که تمایل برای پوشش ارزش دارائیا در برابر تورم را در این کشور تقویت نمود، موجب تقویت بهای طلا در روز پنجشنبه شد. اما به دلیل بهبود اقتصاد جهان و برنامه فدرال رزرو برای عقب نشینی از سیاستهای فوق انبساطی، بنظر نمی رسد که ترقی قیمت طلا تداوم یابد. اعتراضات کارگری مجدد در آفریقای جنوبی که بزرگترین کشور تولیدکننده پلاتین جهان و عرضه کننده اصلی پالادیم می باشد، قیمت های گروه پلاتین را در روز پنجشنبه به شدت افزایش داد. روز جمعه نیز بهای طلا بدلیل کاهش ۱۳ درصدی فروش خانه های نوساز آمریکا و رسیدن آن به پایین ترین سطح ۹ ماهه که امیدواری برای ادامه برنامه خرید اوراق قرضه از سوی بانک مرکزی این کشور را تقویت نمود، تقریباً ۲ درصد افزایش یافت. قیمت هر اونس طلا در مقطعی از این روز به سطح ۱۳۹۸/۲۰ دلار، یعنی به بالاترین سطح از ۷ ژوئن به بعد، رسید. به این ترتیب قیمت هر اونس طلا در روز جمعه نسبت به پایین ترین سطح سه ساله خود در ۲۸ ژوئن (هر اونس ۱۱۸۰ دلار) حدود ۲۱۸ دلار افزایش داشته است. در هفته گذشته بهای طلا با ۱/۶ درصد افزایش برای سومین هفته متوالی تقویت شد. در روز جمعه تضعیف ارزش دلار و کاهش بازدهی اوراق قرضه خزانه داری آمریکا سبب شد، نقره نسبت به طلا عملکرد بهتری داشته و تقریباً با ۴ درصد افزایش به بالاترین سطح ۳/۵ ماهه اخیر برسد. قیمت این فلز خاکستری، همچنین برای اولین بار از ۹ مه تاکنون به بالای ۲۴ دلار رسید

بورس نفت خام روز چهارشنبه بدنبال خبر بازگشایی بنادر لیبی پس از بسته شدن بدلیل انقباض کارگران و نیز از سرگیری فعالیت عادی خط لوله دریایی بندر کوشینگ، بهای نفت خام با کاهش مواجه شد. فزونی بهای نفت برنت به نفت امریکا در این روز به بیش از ۶ دلار در هر بشکه رسید که بیشترین سطح از ماه ژوئیه بعد محسوب می شد. در این روز بهای نفت برنت و نفت امریکا به ترتیب ۳۴ سنت و ۱/۲۶ دلار در هر بشکه تضعیف شدند. براساس آمار منتشره دولتی در روز چهارشنبه، ذخایر نفت بندر کوشینگ با کاهش ۲۵ درصدی در طول هفت هفته به پایین ترین سطح از مارس ۲۰۱۲ تاکنون رسیده است. در روز پنجشنبه در پی اعلام بهبود وضعیت اقتصادی در امریکا، چین و اروپا، بهای نفت خام تقویت شد. در این روز بهای نفت برنت و نفت امریکا به ترتیب ۹ سنت و ۱/۱۸ دلار در هر بشکه افزایش یافت. روز پنجشنبه فزونی بهای نفت برنت نیز به نفت امریکا به سطح ۴/۸۷ دلار در هر بشکه کاهش یافت. فعالیت صنعتی در امریکا در ماه اوت به بالاترین سطح پنج ماهه خود ارتقا یافته است. در چین نیز فعالیت کارخانه های به بالاترین سطح چهار ماهه رسیده است. در حالیکه اقتصاد اروپا رشد اقتصادی بیش از انتظاری را در ماه جاری داشته است، آلمان نیز با افزایش تقاضا برای صادرات خود مواجه شده است. در روز جمعه بدلیل افزایش بهای نئوز، انتشار خبر بسته شدن یک واحد پالایشی در ساحل شرقی کانادا و بسته ماندن بنادر کلیدی در لیبی، بهای نفت خام تقویت شد. در این روز بهای نفت برنت و نفت امریکا به ترتیب افزایش ۱/۱۴ و ۱/۳۹ دلاری را تجربه نمودند و فزونی بهای نفت برنت به نفت امریکا با دومین روز متوالی کاهش، به سطح ۴/۶۲ دلار در هر بشکه رسید. بهای بنزین در پی انتشار خبر تعطیلی واحد تولید کاتالیزور در پالایشگاههای ساینر جان و ماترو انرژی، افزایش یافت. روز جمعه بهای بنزین امریکا برای تحویل در ماه سپتامبر با افزایش ۴/۲۴ سنت به سطح حدود ۳۰/۱ دلار در هر گالن رسید.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی
جمعه ۲۳ اوت ۲۰۱۳		۱۸۳۵	۷۳۰۰/۵۰	۲۱۹۷	۱۴۳۴۵	۲۲۰۰۰	۱۹۳۲
پنجشنبه ۲۲ اوت ۲۰۱۳		□□□□□□□□	۷۳۴۰/۵۰	۲۲۲۷/۵۰	۱۴۴۳۵	□□□□□□	□□□□□□
چهارشنبه ۲۱ اوت ۲۰۱۳		۱۸۵۲/۵۰	۷۲۳۶	۲۲۲۰	۱۴۴۵۰	۲۲۰۲۵	۱۹۳۶/۵۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی							
انواع ارز و فلزات قیمتی	چهارشنبه ۲۱ اوت ۲۰۱۳		پنجشنبه ۲۲ اوت ۲۰۱۳		جمعه ۲۳ اوت ۲۰۱۳		نرخ سپرده
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص*	□--	□۱/۵۲۴۳۱	□--	□۱/۵۱۸۶۳	□--	□۱/۵۱۰۴۲	سه ماهه ۰/۰۸***
یورو*	□۱/۳۳۸۹	□۱/۳۳۵۶	□۱/۳۳۱۰	□۱/۳۳۵۶	□۱/۳۳۶۵	□۱/۳۳۸۰	□۰/۱۵۱
لیره انگلیس*	□--	□۱/۵۶۵۹	□--	□۱/۵۵۸۹	□--	□۱/۵۵۶۸	□۰/۵۱۴
فرانک سوئیس	□--	□۰/۹۲۲۴	□--	□۰/۹۲۳۲	□--	□۰/۹۲۱۸	□۰/۱۸
ین ژاپن	۹۷/۴۶	۹۷/۷۰	۹۸/۷۰	۹۸/۷۲	۹۸/۹۵	۹۸/۷۲	□۰/۱۵۴
بهره دلار	□--	□--	□--	□--	□--	□--	□۰/۲۶۲
طلا	□۱۳۶۳	□۱۳۶۶/۲۸	□۱۳۷۵/۵۰	□۱۳۷۴/۸۰	□۱۳۷۷/۵۰	□۱۳۹۶/۵۰	□--
نقره	□۲۲/۹۴	۲۲/۹۶	□۲۳/۰۷	□۲۳/۰۴	□۲۳/۰۶	۲۳/۷۴	□--
پلاتین	۱۵۱۸	۱۵۱۹/۱۰	۱۵۲۳	۱۵۴۰/۱۰	۱۵۳۸	□۱۵۴۱/۶۰	□--
نفت خام	۱۰۹/۸۱**	۱۰۳/۸۵***	۱۰۹/۹۰**	۱۰۵/۰۳***	۱۱۱/۰۴**	۱۰۶/۴۲***	--
سبد نفت اوپک	۱۰۶/۹۵		۱۰۷/۵۸			--	--

* هر واحد به دلار آمریکا ** نفت خام برنت *** نفت خام پایه آمریکا **** نرخ بهره هفتگی



بانک مرکزی آمریکا در نظر دارد جهت دستیابی به نرخ بهره هدف، طرح باز خرید و فروش مجدد اوراق بهادار را اجرا نماید.

خبرگزاری رویترز ۲۱ اوت ۲۰۱۳ (۳۰ مرداد ۱۳۹۲) - طبق صورتجلسات نشست سیاستی ماه ژوئیه بانک مرکزی آمریکا، این بانک در نظر دارد برای کاهش حجم نقدینگی نظام بانکی کشور و حفظ نرخ های بهره کوتاه مدت در سطح پایین در زمان تغییر سیاست های پولی انبساطی جاری، ابزار چدیددی را مورد استفاده قرار دهد. سیاست گذاران بانک مرکزی آمریکا، طی اجلاس دو روزه ۳۱-۳۰ ژوئیه، در خصوص امکان بالقوه اعطای تسهیلات با نرخ بهره ثابت برای قرارداد های یک شبه باز خرید اوراق قرضه، به بحث و تبادل نظر پرداختند. در این زمینه یکی از تحلیل گران بانکی اظهار داشت که آنها احتمالاً در صدد اتخاذ سیاست های پولی انقباضی در یک فرصت زمانی در سال ۲۰۱۵ خواهند بود. قرارداد باز خرید اوراق بهادار به همراه بهره پرداختی به ذخایر مازاد بانک ها توسط بانک مرکزی می تواند به عنوان ابزارهای کنترل نرخهای بهره کوتاه مدت در نظر گرفته می شود. آنها هم چنین تعداد مشارکت کنندگان در این طرح را که بانک مرکزی می تواند از طریق آنها به کاهش نقدینگی در نظام مالی دست زده علاوه بر ۲۱ معامله گراولیه که مؤسسات فعال در وال استریت بوده و به طور مستقیم با بانک مرکزی آمریکا مناسبات مالی دارند، گسترش داده اند. طرف های مقابل برای قراردادهای باز خرید اوراق بهادار شامل مؤسسات اقماری بانک های خارجی مقیم آمریکا، صندوق های فعال در بازار پول و مؤسسات مالی رهنی فانی می و فردی مک می باشند. البته در بیانیه نشست سیاستی بانک مرکزی آمریکا آمده است که در مجموع، شرکت کنندگان در اجلاس بر این عقیده بودند که اینگونه تسهیلات می توانند مفید باشند. بانک مرکزی آمریکا، سیاست های نرخ بهره نزدیک به صفر را در دسامبر ۲۰۰۸ به اجرا گذاشت. این بانک دامنه نوسانات نرخ بهره وجوه فدرال یا هزینه استقراض یک شبه از ذخایر اضافی بین بانکها را بین صفر تا ۰/۲۵ درصد قرار داد. در معاملات یک شبه باز خرید، بانک مرکزی به فروش اوراق خزانه به خریداران اولیه آمریکایی و یا صندوق های بزرگ در بازار پولی مبادرت نموده و روز بعد اقدام به خرید مجدد آنها با قیمت کمی بالاتر می کند. در این گونه معاملات بانک مرکزی به طور موقت نقدینگی را از نظام بانکی خارج کرده، حال آنکه خریدار و یا صندوق پول به دلیل نرخ بهره، از این معامله سود می برد. تحلیل گران بر این باورند که اهمیت قراردادهای باز خرید به عنوان یک ابزار سرمایه گذاری در بازار پول افزایش خواهد یافت. زیرا انتظار می رود که انتشار اوراق بدهی بسیار کوتاه مدت توسط دولت آمریکا و مؤسسات مالی رهنی، در سال های آتی کاهش یابد. بنابراین تحلیل گران می گویند اگر تسهیلات باز خرید تصویب شود انجام این عملیات با کلیه طرف های معامله در سطح وسیع تر برای بانک مرکزی آمریکا آسان تر خواهد بود. در این مورد یکی از صاحب نظران بانکی معتقد است، این یک نوع ابزار دیگر سیاست پولی است که می تواند بر نرخهای بازار پول تاثیر گذار باشد. بانک مرکزی می خواهد طرف های معامله نسبت به مقدار معینی از ریسک ضرر و زیان بازده مورد انتظار، از پیش متعهد باشند. آنها در نظر دارند که سازوکار معاملات را آسان نمایند. سیاست گذاران بانک مرکزی، علاقه خود به این ابزار نوین پولی را ابراز کرده اند، ولی هیچ اشاره ای به زمان اجرای اعطای تسهیلات باز خرید نکرده اند. بانک مرکزی آمریکا از داراییهای زیادی برای کاهش عرضه پول، پس از سه دوره خرید های بسیار بزرگ اوراق قرضه که به سیاست های انبساطی معروف است برخوردار می باشد. این سیاست ها موجب سه برابر شدن اندازه تراز نامه بانک مرکزی و رسیدن آن به سطح ۳/۶ هزار میلیارد دلار گردید که ۲ هزار میلیارد دلار آن اوراق خزانه می باشند. البته بانک مرکزی از سال ۲۰۰۹ مشغول آزمودن خریداران اولیه و صندوق های بازار پول در مقیاس کوچک برای تعیین آمادگی آنها جهت اجرای تسهیلات باز خرید و فروش اوراق بهادار است. ولی یکی از تحلیل گران بانکی در این رابطه می گوید گرچه مفهوم تسهیلات باز خرید اوراق مترادف آمادگی بانک مرکزی آمریکا برای افزایش تدریجی نرخ های بهره است. اما هیچ نشانه ای حاکی از اتخاذ سیاست های پولی انقباضی از جانب بانک مرکزی و کاهش تدریجی خرید ماهانه ۸۵ میلیارد دلار اوراق قرضه در اواخر سال جاری نمی باشد و به منزله یک پیغام برای تغییرات مورد انتظار در سیاست های بانک مرکزی در خصوص تسهیلات باز خرید و فروش اوراق تلقی نمی شود.