



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز دوشنبه نوسان دلار آمریکا در برابر ین و فرانک سوئیس اندک بود. در هفته ین ژاپن و فرانک سوئیس بدلیل سیر نزولی قیمت دارایی های مالی در بازارهای نوظهور، به عنوان ارزهای مامن تقویت شده بودند. انتظار کاهش بیشتر سیاستهای فوق انبساطی فدرال رزرو در این هفته، سیر نزولی دلار آمریکا را که در ۳ روز کاری گذشته حدود ۲ درصد تضعیف شده بود متوقف نمود. اگر سرمایه گذاران بیشتری بدلیل نگرانی در مورد بحران ارزی آرژانتین و توانایی بانک مرکزی ترکیه در پایین نگه داشتن نرخهای بهره، از بازارهای نوظهور خارج شوند؛ دلار آمریکا بیشتر تضعیف خواهد شد. تقویت مجدد بازده اوراق ۲ ساله خزانه داری آمریکا بدنبال تضعیف هفته قبل، کمک کرد تا دلار آمریکا در آمریکا در برابر کاهش سیاستهای فوق انبساطی فدرال رزرو گرديد و سبب شد دلار آمریکا از بالاترین سطح روز کاری در برابر ین ژاپن و فرانک سوئیس افت نماید. در این روز ارزهای بازارهای نوظهور از ترکیه تا آرژانتین تضعیف شدند. سرمایه گذاران از اینکه رکود در این بازارها می تواند منجر به بحران کامل گردد، نگران بودند اما بیشتر تحلیل گران معتقدند وقوع آبی بحران عمیق به نظر می رسد. در ترکیه بازرسی فساد مالی، دولت اردغان را در یکی از بزرگترین تهدیدها قرار داده است. دولت آرژانتین نیز هفته گذشته با کاهش حمایت از پژوه در بازار آزاد این ارز را به سمت بزرگترین سقوط از بحران مالی سال ۲۰۰۲ تاکنون سوق داده است. کاهش سیاستهای انبساطی فدرال رزرو نیز باعث تشویق وجوه به بازگشت به آمریکا از بازارهای نوظهور شده است. محدود شدن شرایط اعتباری در چین نیز نگرانی در مورد بروز رکود احتمالی در این کشور را افزایش داده است. دولت چین تلاش دارد رشد و امددی بر ریسک را کاهش دهد. نرخ یورو در مقابل دلار نسبت به روز قبل تقریباً ثابت بود اما نسبت به بازار اروپا تقویت شد زیرا آمار IFO آلمان نشان داد شاخص اعتماد تجاری این کشور در ماه ژانویه به بالاترین سطح خود از ژوئیه ۲۰۱۱ تاکنون رسیده است و از آغاز مستحکم سال ۲۰۱۴ توسط بزرگترین اقتصاد اروپا حکایت می کند.

بورس فلزات قیمتی - بهای طلا در روز دوشنبه حدود یک درصد تضعیف شد. بهای این فلز در مقطعی از روز به دلیل انتشار آمار افزایش واردات طلای چین از هنگ کنگ، به بالاترین سطح دو ماهه خود رسیده بود؛ اما تضعیف بازار سهام و گمانه زنی های پیشانیست نشست سیاسی مهم بانک مرکزی آمریکا که سرمایه گذاران را به انجام فروش های سودجویانه ترغیب می کرد، باعث کاهش قیمت طلا شد. انتظار می رود کاهش سیاست انبساطی خرید ماهانه اوراق خزانه از سوی فدرال رزرو آمریکا، بیشتر از میزان کاهش ۱۰ میلیارد دلاری خرید این اوراق در ماه دسامبر باشد. اجلاس سیاسی دو روزه کمیته بازار باز فدرال، در روز سه شنبه آغاز به کار خواهد کرد. خالص واردات طلای چین از هنگ کنگ در ماه دسامبر نسبت به ماه ماقبل ۲۴ درصد افزایش داشته و رقم واردات سال ۲۰۱۳ را به رکورد ۱۱۵۸ تن رسانید. این امر موجب شد بهای طلا به ۱۲۸۰ دلار در هر اونس نزدیک شود اما در پایان وقت، این فلز گرانبها در حدود ۲۵ دلار و ۲ یا ۲ درصد از بالاترین سطح طی روز خود افت نمود. در این روز بهای نقره ۱/۴ درصد، پلاتین ۱/۳ درصد و پالادیوم ۱/۹ درصد در هر اونس تضعیف شدند.

بورس نفت خام - روز دوشنبه نگرانی سرمایه گذاران از احتمال کاهش تقاضای بازارهای نوظهور به دلیل پیش بینی رشد اقتصادی ضعیف برای آن کشورها، باعث تضعیف بهای نفت خام شد. از هفته گذشته بازارهای سهام جهان بدلیل نگرانی پیرامون رشد اقتصادی چین و انتظار کاهش خرید اوراق قرضه توسط فدرال رزرو آمریکا به میزان ۱۰ میلیارد دلار دیگر، تضعیف شده اند. جلسه سیاسی فدرال رزرو در روزهای سه شنبه و چهارشنبه هفته جاری برگزار خواهد شد. تحلیل گران معتقدند نگرانی از رشد اقتصادی چین به دنبال انتشار اطلاعات ضعیف تر از انتظار در هفته گذشته، بر بهای نفت برنت تأثیر منفی داشته است. طبق نظرسنجی خبرگزاری رویترز از اقتصاددانان، آنان انتظار دارند رشد تولید ناخالص داخلی چین از ۷/۷ درصد در سال ۲۰۱۳ به ۷/۴ درصد در سال ۲۰۱۴ کاهش یابد. پیش بینی دو هفته سرما در منطقه میدوست آمریکا و انتقال گسترده نفت از شمال شرقی این کشور، باعث افزایش بهای داخلی نفت آمریکا شده است. در این روز بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۱/۱۹ و ۰/۹۲ دلار کاهش یافت و فزونی بهای نفت برنت به نفت آمریکا با کاهش به ۹/۴۷ دلار در هر بشکه رسید که پایین ترین سطح در بیش از دو ماه اخیر است.

بورس وال استریت - روز دوشنبه افزایش نگرانیها در مورد برنامه های فدرال رزرو آمریکا برای عقب نشینی از سیاستهای انبساطی خود باعث تاووم روند نزولی شاخصهای سهام شد. شاخص اس اند پی ۵۰۰ در این روز برای سومین روز متوالی تضعیف شد. تضعیف بازار سهام از اواخر هفته گذشته شروع شد که از نگرانی در مورد بازارهای نوظهور نشأت گرفت. عامل دیگر تضعیف شاخصهای سهام در این روز، آمار کاهش پیش از حد انتظار فروش خانه های تک خانوار جدید آمریکا در ماه دسامبر بود. شاخص تکنولوژی اس اند پی ۵۰۰ در این روز بدترین عملکرد را داشت و یک درصد تضعیف شد. سهام شرکت گوگل با ۲ درصد کاهش و سهام شرکت ماکروسافت با ۲/۱ درصد تضعیف بیشترین کاهش ارزش در روز دوشنبه را داشتند. اما سهام شرکت کاتریلار روند نزولی شاخصهای اس اند پی ۵۰۰ و داو جونز را محدود کرد. بعد از انتشار گزارش سود فصلی بهتر از حد انتظار این شرکت، سهام آن ۵/۹ درصد تقویت شد. بعد از انتشار آمار فروش کمتر از انتظار بازار آیفون در تعطیلات، سهام شرکت اپل ۵/۷ درصد تضعیف شد. در پایان روز شاخصهای میانگین صنعتی داو جونز، اس اند پی ۵۰۰ و نزدک هر کدام بترتیب با ۴۱/۲۳، ۴۴/۵۶ و ۴۴/۵۶ واحد کاهش به سطوح ۱۵۸۳۷/۸۸، ۱۷۸۱/۵۶ و ۴۰۸۳/۶۱ واحد رسیدند.

بورس اوراق بهادار - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۷ بهمن ۱۳۹۲ به رقم ۸۰۸۶۱/۴ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روزیکشنبه ۶ بهمن ماه ۱۳۹۲ به میزان ۱۰۴۴/۲ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع
دو شنبه ۲۷ ژانویه ۲۰۱۴		۱۷۱۱	۷۲۳۵	۲۱۳۶	۱۴۲۶۰	۲۲۰۰۰
جمعه ۲۴ ژانویه ۲۰۱۴		۱۷۲۶/۵۰	۷۲۴۰	۲۱۴۵/۵۰	۱۴۵۵۵	۲۲۱۲۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۲۴ ژانویه ۲۰۱۴		دوشنبه ۲۷ ژانویه ۲۰۱۴	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	-	۱/۵۴۳۰۵	-	۱/۵۳۹۹۴
یورو*	۱/۳۶۹۰	۱/۳۶۷۷	۱/۳۶۷۰	۱/۳۶۷۳
لیره انگلیس*	-	۱/۶۸۸۴	-	۱/۶۵۸۵
فرانک سوئیس	-	۰/۸۹۴۳	-	۰/۸۹۶۳
ین ژاپن	۱۰۲	۱۰۲/۳۰	۱۰۲/۵۵	۱۰۲/۵۵
بهره دلار	-	-	-	-
طلا	۱۲۶۷	۱۲۶۴/۵۱	۱۲۶۰/۵۰	۱۲۵۳/۶۹
نقره	۲۰/۱۹	۱۹/۷۹	۱۹/۸۳	۱۹/۵۸
پلاتین	۱۴۴۳	۱۴۲۳/۹۹	۱۴۲۱	۱۴۰۵/۲۵
نفت خام	۱۰۷/۸۸**	۹۶/۶۴***	۱۰۶/۶۹**	۹۵/۷۲***
سبد نفت اوپک	۱۰۵/۰۴		۱۰۴/۶۲	

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



شیوع مشکلات در بازار های نوظهور به دلیل افزایش بحران ها

خبرگزاری بلومبرگ ۲۴ ژانویه ۲۰۱۴ (۱۳۹۲/۱۱/۴)، تضعیف اخیر پول کشورهای بازار های نوظهور که شدیدترین از نوع خود در طی پنج سال گذشته بوده است، نشاندهنده تداوم تأثیرات منفی عقب‌نشینی بانک مرکزی آمریکا از سیاست‌های پولی انبساطی است که با بی‌ثباتی سیاسی و مالی تشدید شده است. لیره ترک به پایین‌ترین سطح تاریخی خود رسیده و نرخ راند آفریقای جنوبی در روز ۲۳ ژانویه برای اولین بار از سال ۲۰۰۸ تاکنون به هر دلار ۱۱ اراند تضعیف شده است. سیاست‌گذاران آرژانتینی با کاهش حمایت‌های خود در بازار ارز، اجازه دادند پزو با بیشترین کاهش در طی ۱۲ سال، بطور غیرمنتظره‌ای تضعیف گردد. سرمایه‌گذاران در برخی از بزرگترین کشورهای در حال توسعه، اعتماد خود را از دست داده‌اند. برزیل، روسیه، هند، چین و آفریقای جنوبی که در پی بحران مالی سال ۲۰۰۸، به عنوان موتور رشد جهان عمل کردند، اکنون تهدیدی برای ثبات مالی دنیا محسوب می‌شوند. پس از گزارش مؤسسات اچ‌اس‌بی‌سی و مارکیت اکونومیک در روز ۲۳ ژانویه، که حاکی از احتمال کاهش تولیدات کارخانه‌ای چین برای اولین بار طی شش ماه بود و به نگرانی در خصوص از دست رفتن شتاب رشد دامن می‌زد، پول کشورهای در حال توسعه تضعیف شد. تضعیف پول کشورهای صادرکننده مواد اولیه گران‌بها که متکی بر تقاضای چین می‌باشند، از جمله راند آفریقای جنوبی، رئال برزیل و پزوی شیلی و آرژانتین در روز ۲۴ ژانویه تداوم یافت. بانک مرکزی آرژانتین برای حفظ موجودی ذخایر خارجی که به پایین‌ترین سطح هفت ساله خود رسیده است، فروش دلار را محدود نموده است. این بانک در ۲۴ ژانویه اعلام کرد که کنترل‌های پولی را که از دو سال پیش در این کشور اعمال شده، لغو نموده است و از هفته آینده خرید دلار برای پس‌انداز آغاز خواهد شد. دولت ونزوئلا به طور رسمی در ۲۲ ژانویه، ارزش پول ملی برای خرید آینده دلار برای پس‌انداز مستقیم خارجی را کاهش داده است. میزان ذخایر بین‌المللی این کشور در پایین‌ترین سطح ۱۰ ساله می‌باشد. در ترکیه، اولین دخالت بدون برنامه ریزی بانک مرکزی در بیش از دو سال، برای توقف روند تضعیف قابل ملاحظه لیره در ۲۴ ژانویه کافی نبود و لیره به میزان قابل ملاحظه‌ای تضعیف شد. بانک مرکزی ترکیه در هفته جاری، از افزایش نرخ‌های پایه خودداری نمود و باعث افزایش نگرانی در خصوص مشکلات این بانک برای تامین مالی کسری‌های حساب جاری افزود. طبق گزارش موسسه سیتی‌گروپ، ذخیره ارزی ترکیه به غیر از سپرده‌های بانک‌های تجاری حدود ۳۳ میلیارد دلار می‌باشد که فقط برای پوشش یکماه و نیم واردات کافی می‌باشد. صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی کرده است که در سال جاری فزونی رشد اقتصادی بازارهای نوظهور بر اقتصادهای پیشرفته به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۱ تاکنون برسد. این صندوق در ۲۱ ژانویه رشد اقتصادی کشورهای در حال توسعه در سال جاری را ۵/۱ درصد پیش‌بینی کرد و چشم‌انداز رشد اقتصادی کشورهای پیشرفته را از ۲ درصد ماه اکتبر به ۲/۲ درصد ارتقا داد. تلاش چین برای مهار کردن بدهی ۴/۸ هزار میلیارد دلاری در بخش مؤسسات مالی غیربانکی، باعث افزایش نگرانی در مورد چشم‌انداز رشد اقتصادی در این کشور شده است. از طرفی بازرسی فساد مالی که کابینه نخست وزیر ترکیه را تحت فشار قرار داده است و هم‌چنین اعتراضات سیاسی در اوکراین و تایلند موجب سلب اعتماد به ثبات نظام سیاسی کشورهای در حال توسعه شده است. در اوکراین، پس از تصویب قانون سرکوب معترضان ضد دولتی در پارلمان، گریونا (واحد پول این کشور) در برابر دلار آمریکا به پایین‌ترین سطح از سال ۲۰۰۹ تاکنون رسید. نگرانی از تاثیرات صاب کارگران بزرگترین معدن پلاتین بر صادرات آفریقای جنوبی باعث شد راند این کشور در ۲۴ ژانویه ۱/۸ درصد در مقابل دلار تضعیف شود. اچ‌اس‌بی‌سی به مشتریان خود پیشنهاد کرده است که در مقابل پزوی شیلی پزوی مکزیک خریداری نمایند، زیرا تلاش‌ها برای جذب سرمایه‌گذاری‌های خارجی در صنایع انرژی آمریکا موجب افزایش پتانسیل رشد بلندمدت مکزیک می‌شود و پزوی این کشور از رشد اقتصادی آمریکا منتفع خواهد شد. موسسه مورگان استانلی می‌گوید در شرایطی که تفاوت رشد مهم است، پایان رونق سرمایه‌گذاری و صادرات چین، ممکن است همچنان پول‌های بازارهای نوظهور را در روند نزولی قرار دهد. این موسسه رتبه پول‌های بازارهای نوظهور را کاهش داده و فروش روبل در مقابل دلار آمریکا را توصیه نموده است. رئال برزیل در معاملات ۲۴ ژانویه به پایین‌ترین سطح پنج ماهه خود در مقابل دلار آمریکا رسید. این ارز در طی دو سال، ۲۸ درصد ارزش خود را از دست داده است. موسسه مدیریت سرمایه‌گذاری پاسیفیک، معتقد است این کشور باید سیاست‌های رئیس‌جمهور سابق خود برای افزایش رشد و کنترل افزایش قیمت‌های مصرف‌کننده و جذب سرمایه‌گذاری خارجی ادامه دهد.