



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز سه شنبه انتشار آمار ضعیف شاخص اعتماد مصرف کننده آمریکا و به تبع آن کاهش بازدهی اوراق قرضه این کشور، سبب کاهش دلار در برابر اکثر ارزهای عمده از جمله یورو و ین شد. شاخص اعتماد مصرف کننده آمریکا از ۷۹/۴ در ماه ژانویه به ۷۸/۱ در ماه جاری کاهش یافت. در حالیکه اقتصاددانان در نظرسنجی رویترز انتظار داشتند این شاخص در ماه فوریه به ۸۰ برسد. پس از انتشار آمار فوق، بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا به سطح ۲/۷ درصد رسید که بیانگر افزایش تقاضا برای اوراق قرضه مأمّن در پاسخ به آمار ضعیف می باشد. اما بعداً در این روز اظهارات Daniel Tarullo عضو هیأت مدیره بانک مرکزی آمریکا در جهت تقویت احتمال افزایش نرخهای بهره این کشور، تا حدودی از شدت فشار نزولی بردار کاسته شد. این بانک در بیش از ۵ سال اخیر نرخهای بهره را برای کمک به بهبود اقتصاد از ورطه رکود، نزدیک به صفر نگه داشته است. در هفته جاری به دلیل فقدان آمارهای عمده اقتصادی، همه توجهات به سوی اولین برآورد نرخ تورم ماه فوریه حوزه یورو در روز جمعه معطوف شده است. آمار ماه های اخیر نشان داده است رشد قیمت ها به کمتر از ۱ درصد کاهش یافته است. این امر احتمال اقدامات بیشتر بانک مرکزی اروپا برای بهبود رشد را افزایش می دهد. در این روز دلار استرالیا پس از تضعیف یوآن چین، کاهش یافت. تضعیف یوآن چین بدلیل نگرانی هائسب به رشد اقتصادی آن کشور و اقدامات بانک مرکزی چین در جهت تضعیف پول ملی، بوده است.

بورس فلزات قیمتی - روز سه شنبه بهای طلا با تداوم بخشیدن به روند تقویت در ۴ روز متوالی ادامه یافت. در مقطعی از این روز قیمت هر اونس طلا به سطح ۱۳۴۳/۴۰ دلار، یعنی به بالاترین سطح ۴ ماهه رسید. انتشار آمار نومیذکننده شاخص اعتماد مصرف کننده و افزایش اندک قیمت مسکن که نگرانی در مورد شتاب بهبود اقتصادی آمریکا را تشدید کرد، دلیل تقویت بهای این فلز قیمتی در روز سه شنبه بود. رابطه معکوس روند طلا و سهام که در اوایل سال مشاهده می شد، اکنون برعکس شده است و در روزهای دوشنبه و سه شنبه هم سهام آمریکا و هم طلا تقویت شده اند. بهای طلا در سال جاری تاکنون حدود ۱۰ درصد تقویت شده است که دلیل عمده آن انتشار آمار اقتصادی ضعیف آمریکا و چین بوده که سرمایه گذاران را به سوی طلا سوق داده است. سرمایه گذاران منظر سخن رانی جانت پلن در روز پنجشنبه در کمیته بانکی سنا در مورد سیاست پولی آمریکا هستند. تحلیلگران می گویند افزایش موجودی صندوق های سرمایه گذاری با پشتوانه طلا نیز نشان دهنده برخی تمایلات جدید برای سرمایه گذاری در طلا می باشد. موجودی صندوق اسپیدی آر گلد تراست با ۰/۴۱ درصد افزایش از ۷۹۸/۳۱ تن در روز دوشنبه به ۸۰۱/۶۱ تن روز جمعه رسید. آمار صندوق بین المللی پول نشان داد که ترکیه موجودی طلای خود را در ماه ژانویه ۳۱/۱۷۱ تن کاهش داده و آن را به ۴۸۸/۵۷۸ تن رسانده است. در این روز بهای نقره و پالادیوم به ترتیب ۰/۶ و ۰/۷ درصد کاهش یافتند اما بهای پلاتین ۰/۲ درصد تقویت شد.

بورس نفت خام - روز سه شنبه بدلیل بروز شواهد بیشتری از کاهش رشد اقتصادی چین، افزایش ذخایر نفت آمریکا، نگرانی ها در خصوص افزایش تولید نفت توسط آن کشور و کاهش تقاضا برای بنزین، بهای نفت خام کاهش یافت. در این روز تداوم کاهش تولید لیبی و سودان جنوبی تضعیف بهای نفت برنت را محدود نمود. براساس اعلام موسسه نفت آمریکا میزان ذخایر نفت خام آن کشور در هفته منتهی به ۲۱ فوریه با افزایش معادل ۸۲۲ هزار بشکه مواجه گردید. در مدت مشابه میزان ذخایر نفت خام در بندر کوشینگ ۱/۱ میلیون بشکه کاهش یافته است. در این روز بهای نفت برنت و نفت آمریکا به ترتیب ۱/۱۳ و ۰/۹۹ دلار در هر بشکه تضعیف شدند. در پی اظهارات یکی از مقامات فدرال رزرو مبنی بر اینکه این بانک در آینده به عقب نشینی از سیاست انبساطی ادامه خواهد داد، ارزش دلار تقویت شد و این خود عاملی در جهت فشار نزولی بر قیمت نفت خام و سایر کالاها که با دلار قیمت گذاری می شوند، گردید. بهای نفت حرارتی که در ابتدای معاملات کاهش یافته بود، در پی احتمال در پیش بودن سرمای شدید در آینده نزدیک، با ۱/۷۱ سنت افزایش به سطح ۳/۱۰۴ دلار در هر گالن رسید. بهای بنزین برای تحویل در ماه مارس که در روز جمعه سررسید می شود، با کاهش ۳/۵ سنتی مواجه شد. براساس اطلاعات منتشره توسط موسسه نفت آمریکا میزان ذخایر بنزین و فرآورده های نفتی آن کشور در هفته گذشته به ترتیب ۳۱۴ و ۶۳۹ هزار بشکه کاهش داشته است.

بورس وال استریت - بازار سهام در روز سه شنبه به دلیل انتشار آمارهای ضعیف اقتصادی که سودآوری سهام Home Depot و سایر سهام های خرد را تحت الشعاع قرار داد، تضعیف شد و از سطح بالایی که روز قبل به آن دست یافته بود، عقب نشینی کرد. شاخص های هفت بخش از ده زیر مجموعه شاخص اس اند پی ۵۰۰ که در رأس آن ها شاخص های مالی و صنعتی می باشند تضعیف شدند، اما شاخص مصرف کننده تقویت شد. طبق شاخص اس اند پی/کیس شیلر، رشد قیمت خانه ها در آمریکا در ماه دسامبر کاهش داشته و هم چنین شاخص اعتماد مصرف کنندگان بیش از حد انتظار در ماه فوریه تنزل یافته است. سهام هوم دیپوت با ۴ درصد جهش در ساعات پایانی به ۸۰/۹۸ دلار رسید و موجب بزرگترین افزایش در شاخص های داو جونز و اس اند پی ۵۰۰ گردید. البته درآمدهای حاصل از این سهام فراتر از انتظار اما فروش آن کمتر از پیش بینی ها بوده است. بسیاری از تحلیلگران، ضعف های موجود اقتصادی در آمریکا را به جای وخیم شدن عوامل بنیادی اقتصادی، ناشی از سرمای سخت زمستانی می دانند اما در آمد های در سطح خرد نشان می دهند که مخارج کاهش نیافته اند. معامله گران نگران اظهارات رئیس کل بانک مرکزی آمریکا در برابر کمیته بانکی سنا در خصوص اعلام رسمی نیم سالانه سیاست های پولی آن بانک می باشند که در مورد عدم تغییر روند سیاست های پولی انبساطی خواهد بود. در این روز متوسط شاخص صنعتی داو جونز با ۱۷۱/۴۸ واحد، شاخص اس اند پی ۵۰۰ با ۲/۴۹ واحد و شاخص ترکیبی نزدک با ۵/۳۸ واحد تضعیف به ترتیب به ۱۶۱۷۹/۶۶، ۱۸۴۵/۱۲ و ۴۲۸۷/۵۸۷ رسیدند.

بورس اوراق بهادار تهران - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۶ اسفند ۱۳۹۲ به رقم ۸۰۰۸۷/۴ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۵ اسفند ۱۳۹۲ به میزان ۷۶۲/۴ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی
سه شنبه ۲۵ فوریه ۲۰۱۴		۱۷۰۸/۵۰	۷۱۱۵	۲۱۱۲	۱۴۲۳۵	۲۳۱۵۰	۲۰۵۸/۵۰
دوشنبه ۲۴ فوریه ۲۰۱۴		۱۶۹۹/۵۰	۷۱۳۰	۲۱۰۲	۱۴۱۶۰	۲۳۱۰۰	۲۰۴۳

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
انواع ارز و فلزات قیمتی	دوشنبه ۲۴ فوریه ۲۰۱۴		سه شنبه ۲۵ فوریه ۲۰۱۴		نرخ سپرده سه ماهه
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص*	-	۱/۵۴۳۸۹۰	-	۱/۵۴۴۹۷۰	۰/۱۲****
یورو*	۱/۳۷۲۴	۱/۳۷۳۵	۱/۳۷۵۰	۱/۳۷۵۴	۰/۲۶۱
لیره انگلیس*	-	۱/۶۶۵۴	-	۱/۶۶۸۱	۰/۵۲۳
فرانک سوئیس	-	۰/۸۸۸۹	-	۰/۸۸۶۸	۰/۰۲۰
ین ژاپن	۱۰۲/۴۵	۱۰۲/۴۹	-	۱۰۲/۲۴	۰/۱۳۹
بهره دلار	-	-	-	-	۰/۲۳۴
طلا	۱۳۳۴/۷۵	۱۳۳۶	۱۳۳۹	۱۳۴۱/۰۶	--
نقره	۲۲/۰۵	۲۱/۹۹	۲۱/۷۳	۲۱/۹۶	--
پلاتین	۱۴۳۰	۱۴۳۱/۴۰	۱۴۳۵	۱۴۴۲/۶۰	--
نفت خام	۱۱۰/۶۴**	۱۰۲/۸۲***	۱۰۹/۵۱**	۱۰۱/۸۳***	--
سبد نفت اوپک	۱۰۶/۷۰	-	۱۰۶/۵۵	-	--

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



وابستگی رشد قیمت اوراق قرضه اوکراین به کمکهای مالی جدید

خبرگزاری بلومبرگ ۲۴ فوریه ۲۰۱۴ (۰۵ اسفند ۱۳۹۲) - با وجود آنکه رهبران جدید اوکراین اذعان دارند که اقتصاد آن کشور در معرض خطر قرار داشته و احتمال عدم توان پرداخت بدهی ها وجود دارد، سرمایه گذاران اوراق قرضه بدنال یافتن نشانه هایی مبنی بر دریافت کمک های مالی خارجی جدید توسط آن کشور هستند. در روز ۲۴ فوریه، بازده اوراق قرضه دلاری اوکراین با سررسید آوریل ۲۰۲۳، با ۰/۹۳ درصد کاهش به سطح ۹/۲۶ درصد رسید و توانست بیشترین افزایش روزانه قیمت را در ۲ ماه اخیر تجربه کند. این افزایش قیمت متعاقب کاهش ۰/۸۲ درصدی نرخ بازدهی در تاریخ ۲۱ فوریه و قبل از خلع ید یانوکویچ از مقام ریاست جمهوری اوکراین توسط نمایندگان مجلس و واگذاری اختیارات به سخنگوی جدید مجلس، الکساندر تورچینوف، رخ داد. درحالیکه برکناری یانوکویچ احتمال پایان یافتن درگیری ها که در هفته گذشته منجر به کشته شدن چند تن و نابسامانی اقتصاد ۱۷۶ میلیارد دلاری اوکراین گردید، را افزایش داده است، این سوال پیش می آید که این کشور چگونه ارزش پول ملی خود را تقویت و بدهی های خود را پرداخت خواهد نمود. اروپا، امریکا و صندوق بین المللی پول اعلام کردند که برای کمک به اوکراین آماده اند. آنتون سیلونوف، وزیر دارایی روسیه، هفته گذشته اظهار داشت که پرداخت کمک ۱۵ میلیارد دلاری روسیه به اوکراین که در ماه دسامبر تعهد شده بود، مشروط به تثبیت شرایط سیاسی آن کشور میباشد. تورچینوف که تا زمان آماده شدن شرایط تشکیل دولت ائتلافی توسط مجلس، اختیارات رئیس جمهور را به عهده دارد، در تعطیلات پایان هفته در وب سایت مجلس اعلام نمود که اقتصاد اوکراین در مرحله قبل از نکول بدهی ها قرار دارد. موسسه بین المللی استاندارد اند پوز در ۲۱ فوریه، رتبه اعتباری اوکراین را به CCC یعنی هشت پله زیر رتبه معمول سرمایه گذاری تعیین نمود و اعلام داشت که آن کشور با خطر ناشی از نکول بدهی ها مواجه است. **اوراق قرضه و سهام:** روز ۲۴ فوریه شاخص بازار سهام اوکراین ۱۵ درصد تقویت شد و تقویت آن در سه روز متوالی به ۲۳ درصد رسید. بازدهی اوراق قرضه دولتی (با نرخ بهره ۷/۹۵ درصد و سررسید ماه ژوئن) با کاهش ۴/۰۲ درصدی به سطح ۲۰/۶۱ درصد رسید. دولت موقت اوکراین اعلام نمود که آن کشور به منظور جلوگیری از نکول بدهی ها به ۳۵ میلیارد دلار کمک مالی نیاز دارد. دولت به دلیل نقش یانوکویچ در اغتشاشات هفته پیش حکم دستگیری وی را صادر نمود. قانون گذاران در کیف مشغول فراهم نمودن شرایط برای تشکیل دولت ائتلافی هستند. قبل از دریافت کمک مالی می بایست دولت جدید آن کشور مستقر گردد. بر اساس اطلاعات گردآوری شده توسط بلومبرگ، هرینیا- واحد پولی اوکراین - در برابر دلار ۲/۵ درصد تضعیف شده و به سطح ۹/۱۷۵ ازای هر دلار رسیده است. بانک مرکزی اوکراین پس از کاهش ۲۸ درصدی ذخایر ارزی آن کشور در سال گذشته و رسیدن آن به سطح ۱۷/۸ میلیارد دلار در پایان ژانویه که پایین ترین سطح از سال ۲۰۰۶ محسوب می گردد، از حمایت از هرینیا عقب نشینی نمود. **اروپا، روسیه:** به اذعان گیلیان اجورث، اقتصاد دان ارشد در گروه بانکی یونی کردیت، هرگونه علائمی مبنی بر کمک مالی به اوکراین از طرف اتحادیه اروپا، صندوق بین المللی پول و روسیه برای سرمایه گذاران مهم است. براساس اطلاعات جمع آوری شده توسط بلومبرگ، تا سال ۲۰۱۵ بدهی (اوراق قرضه) سر رسیده شده بدون در نظر گرفتن بهره متعلق به اوکراین ۱۷ میلیارد دلار خواهد بود که یک میلیارد دلار آن در ژوئن سال جاری سررسید خواهد شد. **حمایت صندوق بین المللی پول:** کریستین لاگارد، رئیس صندوق بین المللی پول در مصاحبه ای به تاریخ ۲۳ فوریه در سیدنی اظهار داشت که چنانچه اوکراین درخواستی مبنی بر مشاوره و حمایت از سوی صندوق داشته باشد، این نهاد آماده همکاری است. بن بست سیاسی اوکراین از نوامبر سال گذشته زمانی که رئیس جمهور از توافق تجاری آزاد با اروپا سر باز زد و بجای آن روابط نزدیک با روسیه را در ازای دریافت گاز با قیمت پایین تر از آن کشور برگزید، آغاز شد. یانوکویچ در پایان هفته و هنگام آزادی تیموشنکو رهبر انقلاب نارنجی از زندان و اعلام آمادگی وی برای بازگشت به دنیای سیاست، از کیف گریخت. کریس ویفر، عضو ارشد شرکت مشاوره ماکرو در مسکو، در گزارشی اظهار داشت که پیروزی مخالفان دولت باعث می شود که قرارداد نجات مالی اوکراین با روسیه به حالت تعلیق درآید. وی افزود که اوکراین نیاز خواهد داشت که سریعاً قرارداد جایگزینی را با اروپا و صندوق بین المللی پول منعقد نماید. در غیر اینصورت این کشور با خطر ناشی از نکول بدهی ها و تداوم نابسامانی اقتصادی مواجه خواهد شد.