



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه، انتشار گزارشی مبنی بر اینکه اقتصاد آمریکا در ماه گذشته بیشترین شغل در بخش خصوصی را طی ۱۸ ماه گذشته ایجاد نموده، سبب شد نرخ دلار در برابر اکثر ارزهای عمده تقویت شود. پردازش گر خودکار اشتغال اعلام کرد، بخش خصوصی آمریکا در ماه ژوئن، ۲۸۱،۰۰۰ شغل ایجاد کرده که بیش از ۱۷۹،۰۰۰ هزار شغل ماه مه و پیش بینی ۲۰۰،۰۰۰ شغل اقتصاددانان و بیشترین رقم از نوامبر ۲۰۱۲ به شمار می رود. در پایان معاملات نیویورک، نرخ دلار در مقابل یورو، ۰/۳ درصد تقویت شد و نرخ یورو در مقابل دلار ۰/۲ درصد تضعیف شد. نگرانی در مورد مداخله شفاهی سیاستگذاران برای ممانعت از تقویت های یورو نیز به تضعیف یورو کمک نمود. نرخ یورو در مقابل پوند انگلیس که به دلیل انتشار آمار اقتصادی بهتر از انتظار تقویت شده بود؛ به پایین ترین سطح ۱/۵ ساله افت نمود. پیش از این، با انتشار آمار ساخت و ساز انگلیس و بروز نشانه های بیشتری از بهبود بازار مسکن در این کشور، نرخ پوند در مقابل دلار به بالاترین سطح ۶ ساله رسیده بود و همین امر سبب شد انتظار اعمال سیاست های انقباضی از سوی بانک مرکزی انگلیس تا قبل از پایان سال افزایش یابد. اما در این روز نرخ پوند در برابر دلار ثابت بود. روز پنجشنبه، انتشار آمار مطلوب اشتغال آمریکا نگرانی پیرامون بهبود اقتصاد در نیمه دوم سال را کاهش داد و سبب شد نرخ دلار آمریکا در برابر یورو به بالاترین سطح دو هفته ای برسد. وزارت کار آمریکا اعلام کرد ۲۸۸،۰۰۰ شغل به مشاغل بخش غیر کشاورزی افزوده شده است. ارقام تجدیدنظر شده ماه آوریل و مه نشان دهنده ۲۹۰،۰۰۰ شغل بیشتر نسبت به اعلام قبلی می باشند. در این روز نرخ دلار در مقابل یورو ۰/۴ درصد تقویت شد که بیشترین تقویت روزانه طی یک ماه به شمار می رود. در مقابل، تأکید رئیس بانک مرکزی اروپا بر سیاست نرخ بهره پایین و وجود ریسک های تزولی پایدار برای اقتصاد منطقه یورو؛ سبب شد ارزش یورو در مقابل دلار با ۰/۴ درصد کاهش به پایین ترین سطح یک هفته ای برسد. وقایع روز پنجشنبه تأکید بر واگرایی دورنمای یورو و دلار داشت. بانک مرکزی اروپا در حال آغاز دور جدیدی از سیاست های انگیزشی است در حالی که بانک مرکزی آمریکا در حال عقب نشینی از آنها می باشد. بر اساس گزارش مشاغل غیر کشاورزی آمریکا، فدرال رزرو باید در مسیر کاهش خریدهای ماهانه اوراق قرضه بماند. روز جمعه، بازار نیویورک به مناسبت روز استقلال تعطیل بود.

بورس فلزات قیمتی - روز چهارشنبه به دلیل خرید طلا توسط صندوق سرمایه گذاری اسپیدی آرگلد تراست (بزرگترین صندوق سرمایه گذاری طلا در جهان) پیشاپیش انتشار آمار اشتغال آمریکا و امیدواری سرمایه گذاران به عدم افزایش قریب الوقوع نرخ های بهره توسط بانک مرکزی آمریکا پس از اظهارات جانت پلن، رئیس فدرال رزرو، بهای طلا در دومین روز متوالی تقویت، ۰/۱ درصد افزایش یافت. بهای طلا در این روز تا حد زیادی نسبت به انتشار گزارش افزایش میزان اشتغال بخش خصوصی آمریکا در ماه ژوئن به بالاترین سطح یک و نیم سال اخیر، بی توجه بود. در روز چهارشنبه پلن اظهار داشت: جلوگیری از تشکیل حباب قیمتی در بخش مسکن آمریکا با استفاده از نرخ های بهره بالاتر، آسیب بزرگی را برای اقتصاد این کشور در پی خواهد داشت. وی افزود: سیاست پولی به عنوان ابزار برای مقابله با محدودیت مواجهه است. به دلیل نگرانی طولانی در مورد عرضه پلاتین علی رغم پایان اعتصاب معدن کاران در آفریقای جنوبی، بهای این فلز گران بها در خلال معاملات روز چهارشنبه به بالاترین سطح از سپتامبر ۲۰۱۳ (۱۵۱۷/۵۰) دلار در هر اونس) رسید اما به دنبال فروش های سوداگرانه، در پایان معاملات با ۴۰ سنت کاهش نسبت به روز گذشته مواجه گردید. بهای نقره و پالادیوم نیز در این روز به ترتیب ۰/۵ و ۰/۳ درصد در هر اونس تقویت شد. روز پنجشنبه به دنبال انتشار آمار بهتر از انتظار اشتغال بخش غیر کشاورزی ماه ژوئن آمریکا و به تبع آن تقویت احتمال افزایش زودتر از انتظار نرخ های بهره در آن کشور، بهای طلا ۰/۶ درصد در هر اونس تضعیف شد. براساس اعلام وزارت کار آمریکا، در ماه گذشته در اقتصاد آن کشور ۲۸۸ هزار شغل جدید ایجاد شد و نرخ بیکاری به ۶/۱ درصد کاهش یافت. این شواهد گویای آن است که اقتصاد آمریکا پیش از ورود به نیمه دوم سال جاری، به سرعت رشد داشته است. برخی تحلیلگران اعتقاد دارند که بهای طلا در صورت افزایش نرخ های بهره، همچنان می تواند به دلیل تورم افزایش یابد. پس از اظهارات ماریو دراگی، رئیس بانک مرکزی اروپا که گفت اقدامات سیاستی به کار گرفته شده در ماه گذشته، می تواند به افزایش تورم و قدرت وام دهی بانک ها منجر شود، سرمایه گذاران گفتند تقویت بهای طلا می تواند برای مدت بیشتری تداوم داشته باشد. در این روز بهای پالادیوم به دلیل آمار اقتصادی مطلوب آمریکا که خوش بینی به افزایش تقاضای خودرو و به تبع آن پالادیوم را افزایش داد، ۰/۴ درصد تقویت شد و به بالاترین سطح از فوریه ۲۰۱۱ تاکنون رسید. بهای پلاتین ۰/۵ درصد کاهش را در هر اونس تجربه نمود و بهای نقره ثابت بود. روز جمعه بازارهای آمریکا به مناسبت روز استقلال تعطیل بود.

بورس نفت خام - روز چهارشنبه، به دلیل اعلام دلگرم کننده مربوط به عرضه نفت خام عراق و لیبی، بهای نفت خام علی رغم کاهش قابل توجه موجودی انبار نفتی آمریکا حدود یک دلار کاهش یافت و بیشترین کاهش یک روزه خود را در نزدیک به سه هفته گذشته تجربه نمود. به نظر می رسد ظرفیت صادرات نفت لیبی تا حدود ۵۰۰ هزار بشکه در روز بهبود پیدا کند. بعد از انتشار گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا در خصوص کاهش ۳/۲ میلیون بشکه ای موجودی انبار نفت خام داخلی این کشور در هفته گذشته، روند کاهش بهای نفت خام تعدیل گردید. لازم به ذکر است که پیش بینی تحلیلگران مبنی بر کاهش ۲/۲ میلیون بشکه ای موجودی مزبور بوده است. روز پنجشنبه، به دلیل کاهش نگرانی های عرضه بعد از اعلام خاتمه بحران نفتی در لیبی که میزان صادرات این کشور عضو اوپک را کاهش داده بود، بهای نفت خام کاهش یافت. دولت لیبی اعلام کرد با رهبر شورشیانی که کنترل بنادر نفتی مشتمل بر دو پایانه نفتی با ظرفیت تولید بالقوه ۵۰۰ هزار بشکه نفت در روز را در اختیار دارد، به توافق رسیده است. طبق اظهار نظر یک فعال بازار نفت نزدیک شدن طوفان آرتور به سواحل شرقی آمریکا تقاضا برای بنزین را در طول چهارمین تعطیلات پایان هفته ماه ژوئیه کاهش داد و سبب گردید بهای نفت خام پایه آمریکا بیش از نفت خام برنت کاهش یابد. در این روز نرخ بازده اوراق قرضه آمریکا و نرخ دلار به سبب احتمال افزایش نرخ بهره آمریکا طی شش ماه آینده، تقویت شدند. دلار قوی تر موجب می گردد قراردادهای نفت خام آتی آمریکا برای دارندگان ارزهای دیگر پرهزینه تر باشد. بحران عراق همچنان زمینه ای برای افزایش قیمت ها به شمار می رود به طوریکه مقامات صنعت نفت و تحلیلگران معتقدند ظرفیت ذخیره تولید نفت جهان ممکن است مجبور شود یک کمیون بزرگ دیگر نفت را جبران کند. با این حال نوری المالکی نخست وزیر عراق امیدوار است پارلمان این کشور دولت جدید را در نشست آتی خود تشکیل دهد. البته نبردهای عراق تأثیر اندکی بر صادرات نفت این کشور داشته است. طبق گزارش خبرگزاری رویترز، حجم تولیدات نفت عراق در ماه ژوئن به دلیل مشکلات تکنیکی ر مناطق جنوبی حدود ۱۷۰ هزار بشکه در روز کاهش یافت. روز جمعه، بازارهای آمریکا به واسطه روز استقلال تعطیل بود.

| تاریخ                 | نوع فلز | آلومینیوم | مس مفتول | سرب     | نیکل  | قلع   | روی     |
|-----------------------|---------|-----------|----------|---------|-------|-------|---------|
| جمعه ۴ ژوئیه ۲۰۱۴     |         | ۱۸۹۳      | ۷۱۵۹     | ۲۱۵۶    | ۱۹۳۸۵ | ۲۲۷۸۰ | ۲۲۳۶    |
| پنجشنبه ۳ ژوئیه ۲۰۱۴  |         | ۱۸۹۰      | ۷۱۲۱     | ۲۱۶۰/۵۰ | ۱۹۷۹۵ | ۲۲۸۵۰ | ۲۲۳۰    |
| چهارشنبه ۲ ژوئیه ۲۰۱۴ |         | ۱۸۶۲      | ۷۰۵۰     | ۲۱۴۰    | ۱۹۰۸۰ | ۲۲۷۵۵ | ۲۲۰۷/۵۰ |

| نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی |                       |      |                      |         |                   |          |                         |
|---|-----------------------|------|----------------------|---------|-------------------|----------|-------------------------|
| نرخ سپرده سه ماهه   | چهارشنبه ۲ ژوئیه ۲۰۱۴ |      | پنجشنبه ۳ ژوئیه ۲۰۱۴ |         | جمعه ۴ ژوئیه ۲۰۱۴ |          | انواع ارز و فلزات قیمتی |
|   | نیویورک               | لندن | نیویورک              | لندن    | نیویورک           | لندن     |                         |
| حق برداشت مخصوص*  | ---                   | ---  | ۱/۵۴۶۶۸۰             | ---     | ۱/۵۴۷۷۳۰          | ---      | ---                     |
| یورو*   | ---                   | ---  | ۱/۳۶۱۰               | ۱/۳۶۶۰  | ۱/۳۶۵۹            | ۱/۳۶۶۲   | ---                     |
| لیره انگلیس*  | ---                   | ---  | ۱/۷۱۵۵               | ---     | ۱/۷۱۶۶            | ---      | ---                     |
| فرانک سوئیس   | ---                   | ---  | ۰/۸۹۳۲               | ---     | ۰/۸۸۸۸            | ---      | ---                     |
| ین ژاپن   | ---                   | ---  | ۱۰۲/۱۹               | ۱۰۱/۹۲  | ۱۰۱/۷۷            | ۱۰۱/۴۵   | ---                     |
| بهره دلار   | ---                   | ---  | ---                  | ---     | ---               | ---      | ---                     |
| طلا   | ---                   | ---  | ۱۳۱۹/۱۵              | ۱۳۱۷/۵۰ | ۱۳۲۷/۲۱           | ۱۳۲۶/۵۰  | ---                     |
| نقره  | ---                   | ---  | ۲۱/۰۹                | ۲۱      | ۲۱/۱۲             | ۲۱/۰۴    | ---                     |
| پلاتین  | ---                   | ---  | ۱۴۹۴/۲۵              | ۱۵۰۲    | ۱۵۰۲/۵۰           | ۱۵۱۱     | ---                     |
| نفت خام   | ---                   | ---  | ۱۰۴/۰۶***            | ۱۱۱     | ۱۰۴/۴۸***         | ۱۱۱/۲۴** | ---                     |
| سبد نفت اوپک  | ---                   | ---  | ۱۰۷/۱۷               | ---     | ۱۰۸/۳۵            | ---      | ---                     |

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



## فروش یک میلیارد یورو اوراق قرضه خارجی توسط اندونزی

خبرگزاری بلومبرگ ۲ ژوئیه ۲۰۱۴ (۱۳۹۳/۰۳/۱۱) فروش یک میلیارد یورو (معادل ۱/۴ میلیارد دلار) اوراق قرضه یورویی توسط اندونزی، حدود هفت برابر (۶/۷ میلیارد یورو) تقاضا از سوی معامله گران داشت زیرا این کشور از هزینه های استقراض کمتر در اروپا منتفع شده است. وزارت دارایی این کشور در دوم ژوئیه اعلام کرد اوراق قرضه ۷ ساله با نرخ ۲/۹۷۶ درصد یا ۱/۹۵ درصد فراتر از متوسط نرخ سواپ یورو انتشار داده که قابل مقایسه با ۴/۰۳۲ درصدی بازده بازار ثانویه اوراق قرضه دلاری اندونزی با سررسید مشابه می باشد. اندونزی که در ۹ ژوئیه انتخابات ریاست جمهوری را برگزار می کند، در سال جاری نیاز به فروش مقادیر قابل ملاحظه ای اوراق بدهی برای تامین کسری بودجه هدف (۲/۴ درصد از تولید ناخالص داخلی) دارد که نسبت به رقم ۱/۶۹ درصد در ماه گذشته، افزایش یافته است. بانک مرکزی اروپا در ۵ ژوئن نرخ بهره پایه را به پایین ترین سطح، ۰/۱۵ درصد، کاهش داد و نرخ های بهره منفی برای سپرده ها اجرایی کرد. مقامات اندونزی در ماه ژانویه اعلام کردند که فروش اوراق قرضه یورویی به منظور کاهش وابستگی به اوراق قرضه دلاری به دلیل کاهش سیاست های انبساطی فدرال رزرو بوده است. آمار خبرگزاری بلومبرگ نشان می دهد، بازده اوراق قرضه یورویی پرتقال با سررسید آوریل ۲۰۲۱ که موسسه رتبه بندی مودیز آن را دو رتبه پایین تر از اوراق قرضه اندونزی رتبه بندی کرده، در اول ژوئیه به ۳/۰۲۳ درصد رسید. همچنین نرخ حاشیه سودی که معامله گران برای نگهداری اوراق خزانه ده ساله در مقایسه با متوسط سواپ یورویی با سررسید مشابه، تقاضا می کنند از ۰/۸۷ درصد در پایان سال گذشته به رقم قابل ملاحظه ۱/۱۴ درصد افزایش یافت. طبق بیانیه وزارت دارایی ۲۴ درصد از این اوراق قرضه یورویی به سرمایه گذاران انگلستان، ۱۹ درصد به آلمان و اتریش، ۴ درصد به سوئیس، ۱۸ درصد به آمریکا، ۲۴ درصد به کشورهای آسیایی و بقیه به سایر صندوق های سرمایه گذاری اروپا فروخته شده است. ۶۵ درصد از اوراق بدهی به مدیران دارایی ها، ۱۵ درصد به وام دهندگان، ۱۲ درصد به بانک های مرکزی و ۸ درصد به صندوق های سرمایه گذاری بیمه و بازنشستگی فروخته شده است. بر اساس آمار خبرگزاری بلومبرگ، این کشور در نیمه اول سال جاری، ۲۴۹ هزار میلیارد روپیه اوراق بدهی یا معادل ۵۸ درصد از کل اوراق هدف عرضه به ارزش ۴۲۳/۷ هزار میلیارد روپیه را به فروش رسانیده است. مدیرکل اداره مدیریت بدهی اندونزی در ماه ژانویه اظهار داشت، وزارت دارایی اندونزی قصد دارد منابع حاصل از فروش اوراق قرضه یورویی در نیمه اول سال را برای تامین نیازهای مالی کشور قبل از برگزاری انتخابات به کاربرد. وی همچنین گفته است دولت در صدد فروش جهانی اوراق قرضه اسلامی در سال جاری و عرضه اوراق قرضه برحسب این ژاپن می باشد. طبق داده های آماری خبرگزاری بلومبرگ، دولت اندونزی در ماه ژانویه، ۴ میلیارد دلار اوراق قرضه دلاری ۱۰ ساله و ۳۰ ساله با بازده ۵/۹۵ درصد و ۶/۸۵ درصد به فروش رسانده است. اما بازده بدهی های دارای سررسید سال ۲۰۲۴، با ۱/۴۵ درصد کاهش از زمان عرضه به ۴/۵۰ درصد رسید.

بر اساس بررسی های موسسه اچ اس بی سی، بازگشت سرمایه اوراق قرضه جهانی اندونزی ۱۰/۳ درصد می باشد که پس از پاکستان، بهترین عملکرد را در بین شاخص های ۱۲ کشور آسیایی دارای بازار های نوظهور کسب کرده است. البته موسسات رتبه بندی فیچ و مودیز، اوراق قرضه خارجی اندونزی را در سطح پایین ترین درجه سرمایه گذاری رتبه بندی کردند، حال آنکه موسسه استاندارد و پورز آن را در بالاترین سطح درجه بی ارزش رتبه بندی کرد. موسسه فیچ، اول ژوئیه طی یک بیانیه رتبه بندی خود را تأیید کرد و اعلام نمود که انتظار یک انتخابات منظم در هفته آینده را دارد. آمار رسمی حاکی از آن است که اقتصاد اندونزی در سه ماهه اول سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۵/۲۱ درصد رشد نموده که پایین ترین سطح از سه ماهه منتهی به سپتامبر ۲۰۰۹ تا کنون می باشد. نرخ تورم پس از پایداری در بالای سطح ۷ درصد از ژوئیه ۲۰۱۳، در ماه ژوئن به ۶/۷ درصد تنزل یافت و میزان صادرات در ۴ ماه از پنج ماه اول سال کاهش داشت. دولت از بانک های سیتی گروپ، بانک آو آمریکا و دویچه بانک به عنوان کارگزار برای مدیریت فروش اوراق قرضه یورویی استفاده کرده است.