



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز سه شنبه به دلیل کاهش نرخ بازده اوراق خزانه برای دومین روز متوالی با توجه به نگرانی سرمایه گذاران در مورد بازار سهام آمریکا پیشاپیش انتشار آمار درآمدهای فصلی، نرخ دلار در برابر یورو کاهش یافت. در این روز شاخص دلار که میزان نوسانات دلار را در برابر سیدی از ارزهای عمده اندازه گیری می نماید ۸۰/۱۷۵ کاهش یافت. روز سه شنبه تقویت اخیر نرخ دلار در برابر یورو ناشی از انتشار گزارش اشتغال آمریکا که حاکی از تداوم روند بهبود اقتصادی این کشور بود، از بین رفت. نرخ های بازده اوراق خزانه دو ساله از سطح کلیدی ۰/۵۰ درصد فراتر رفته اند، اما نرخ بازده اوراق بلند مدت تر کاهش یافته اند که نشان دهنده واکنش ناگهانی بازار کوتاه مدت می باشد. افت بازده اوراق خزانه به نفع نرخ یورو در مقابل دلار بود زیرا از جذابیت اوراق قرضه دولتی آمریکا در مقایسه با یورو کاست، گرچه خزانه داری آمریکا همچنان بازده بالاتری نسبت به بدهی دولتی ژاپن پرداخت می نماید. تفاوت بین نرخ های بازده اوراق قرضه دولتی آمریکا و اوراق قرضه مشابه ژاپن از ۰/۲۰۸ درصد در پنج شنبه گذشته به ۰/۲۰۲ درصد در روز سه شنبه کاهش یافت. تمرکز بازار بر انتشار بیانیه های نشست سیاستی ماه ژوئن بانک مرکزی آمریکا در روز چهارشنبه به امید درک علانمی از زمان احتمالی آغاز افزایش نرخ های بهره این بانک می باشد. تحلیل گران انتظار ندارند به دلیل فقدان علانمی از زمان احتمالی آغاز روند افزایش نرخ ها در سال ۲۰۱۵ نرخ دلار در آینده افزایش یابد. در این روز نرخ دلار در برابر یورو به ترتیب ۰/۳۰ و ۰/۰۵ درصد کاهش یافت..

بورس فلزات قیمتی - روز سه شنبه به دلیل انتظار سرمایه گذاران برای بروز علانم شفاف تر از سیاست فدرال رزرو آمریکا پیرامون افزایش نرخ های بهره، علی رغم فروکش نمودن افزایش اخیر نرخ دلار در برابر سایر ارزهای عمده، بهای طلا ۰/۲ درصد کاهش یافت. در این روز، اظهارات جفری لاکر یکی از اعضای کمیته سیاست گذاری فدرال رزرو مبنی بر اعتقاد وی به تثبیت نرخ تورم در سال جاری، تأثیری کاهنده بر بهای طلا بر جای گذاشت. بازار منتظر انتشار صورتجلسه فدرال رزرو در روز چهارشنبه به منظور ارزیابی دیدگاه بانک مرکزی آمریکا در مورد نرخ های بهره و تقویت رشد اقتصادی می باشد. در این روز رئیس فدرال رزرو مینیاپولیس آمریکا متذکر شد که بازار کار آن کشور تا رسیدن بانک مرکزی به اهداف خود، راهی طولانی در پیش دارد. اگرچه تنش ها در خاورمیانه و اوکراین همچنان تقاضا برای طلا به عنوان دارایی مامن را تضمین می کند؛ برخی سرمایه گذاران اعتقاد دارند کهبمد تقاضا در بازارهای فیزیکی می تواند بر بهای طلا فشار نزولی وارد نماید. بهای پالادیوم در مقطعی از روز سه شنبه، به واسطه افزایش تقاضا از سوی صنعت خودروسازی آمریکا و نگرانی پیرامون عرضه فلزات گروه پلاتین توسط آفریقای جنوبی، به بالاترین سطح ۱۳ سال گذشته (۸۷۳/۸ دلار در هر اونس) افزایش یافت. اما در معاملات پایان روز با ۰/۴ درصد رشد به ۸۶۹ دلار در هر اونس رسید و دوازدهمین روز متوالی افزایش بها را تجربه نمود. در این روز بهای پلاتین و نقره به ترتیب ۰/۲ و ۰/۴ درصد در هر اونس کاهش یافت.

بورس نفت خام - روز سه شنبه بهای نفت برنت به دلیل افزایش صادرات نفت خام لیبی و فقدان نگرانی در خصوص اختلال در عرضه نفت خام عراق با بیش از ۱/۳۰ دلار کاهش در هر بشکه به پایین ترین سطح یک ماهه رسید و سیر نزولی خود را برای هفتمین روز تداوم بخشید. قیمت نفت خام برنت در مقایسه با زمان آغاز بحران عراق در ماه گذشته (۱۱۵/۷۱ دلار در هر بشکه) بیش از ۵ درصد کاهش قیمت داشته است. سخنگوی شرکت ملی نفت لیبی اظهار نمود، لیبی تولید مجدد ۳۴۰ هزار بشکه در روز نفت خام از حوزه نفتی ال شرارا را پس از چهار ماه از سر گرفته است. لذا باتوجه به حصول توافق در مورد بنادر نفتی بین مقامات کشور با شورشیان در هفته گذشته، نفت بیشتری برای صادرات وجود خواهد داشت. بازگشایی دو بندر نفتی راس لانف و اس ساید در لیبی، موجب افزایش بیش از یک سوم ظرفیت صادراتی این کشور خواهد شد. بهای نفت برنت قراردادهای ماه سپتامبر در مقایسه با قراردادهای ماه بعد کمی ارزتر به فروش رسیدند. معامله گران این امر را نشان دهنده تقاضای ضعیف دانستند. نفت خام آمریکا نیز در این روز با ۱۳ سنت کاهش برای هشتمین روز متوالی تضعیف شد. آمار ذخایر هفتگی نفت آمریکا در روزهای سه شنبه و چهارشنبه انتشار می یابد. طبق پیش بینی مقاماتی رویترز، ذخایر نفت خام تجاری و بنزین آمریکا در هفته منتهی به ۴ ژوئیه کاهش یافته است. اما انتظار می رود ذخایر نفت سنگین این کشور افزایش یابد. بهای نفت غرب آفریقا در این روز به پایین ترین سطح دو ساله رسید زیرا ۴۰ محموله از ۶۵ محموله نفت نیجریه همچنان در معرض فروش قرار دارد.

بورس وال استریت - روز سه شنبه، احتیاط سرمایه گذاران قبل از اعلان درآمدهای فصلی شرکت ها سبب شد شاخص های سهام آمریکا برای دومین روز کاری کاهش یافته و شاخص داوجونز به کمتر از ۱۷،۰۰۰ واحد افت نماید. فعالان بازار چشم انتظار تأیید بهبود اقتصاد در نیمه دوم سال توسط گزارش درآمد شرکت ها می باشند، به نظر می رسد درآمدها ۳ درصد افزایش یابد. شاخص اس اند پی ۵۰۰ توانست از سطوح پایینی که اوایل روز به آن رسیده بود بهبود یابد و در پایان روز نزدیک به میانگین متحرک ۱۴ روزه خود قرار داشت. اگر شاخص اس اند پی ۵۰۰ به میزان چشمگیری از سطح مذکور افت نماید، نشانه ای از یک شتاب نزولی در کوتاه مدت خواهد بود. در این روز ۹ شاخص از ۱۰ شاخص اولیه اس اند پی ۵۰۰، تضعیف و تنها سهام غیرحساس گروه خدمات شهری تقویت شد. انتظار می رود سود شرکت های اس اند پی ۵۰۰ در فصل دوم سال ۶/۲ درصد رشد داشته باشد که کمتر از پیش بینی رشد ۸/۴ درصدی آغاز ماه آوریل می باشد. پس از بسته شدن بازار، سهام شرکت آلکوا به دنبال اعلام سود نیمه دوم سال، ۱/۴ درصد تقویت شد. در این روز سهام شرکت های کوچک برای دومین روز کاری تضعیف شدند و شاخص راسل ۲۰۰۰، حدود ۱/۲ درصد کاهش یافت. این شاخص طی دو روز کاری گذشته ۳ درصد افت نموده که بدترین عملکرد دو روزه آن از ماه آوریل به شمار می رود. تضعیف سهام تکنولوژی، و ویژه افت شدید سهام شرکت های مشهور اینترنتی، شاخص نزدک را تحت فشار نزولی قرار داد. در پایان معاملات این روز شاخص های میانگین صنعتی داوجونز، اس اند پی ۵۰۰ و ترکیبی نزدک هر کدام به ترتیب ۱۱۷/۵۹، ۱۳/۹۴ و ۶۰/۰۷ واحد کاهش به سطوح ۱۶۹۰۶/۶۲، ۱۹۶۳/۷۱ و ۴۳۹۱/۴۶ واحد رسیدند.

بورس اوراق بهادار تهران - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۱۷ تیر ماه ۱۳۹۳ به رقم ۷۳،۰۲۵ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۱۶ تیر ماه ۱۳۹۳ به میزان ۱۱۰۸/۴ واحد افزایش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
سه شنبه ۸ ژوئیه ۲۰۱۴		۱۹۱۰/۵۰	۷۱۵۵/۰۰	۲۱۶۹/۰۰	۱۹۴۴/۰۰	۲۲۶۲۵/۰۰
دوشنبه ۷ ژوئیه ۲۰۱۴		۱۸۹۴	۷۱۲۰/۵۰	۲۱۶۱	۱۹۱۸۰	۲۲۷۱۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
نرخ سپرده سه ماهه	سه شنبه ۸ ژوئیه ۲۰۱۴		دوشنبه ۷ ژوئیه ۲۰۱۴		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	
۰/۰۸***	۱/۵۴۴۰۰	--	۱/۵۴۳۸۸	--	حق برداشت مخصوص*
۰/۱۷۲	۱/۳۶۱۲	۱/۳۵۹۱	۱/۳۶۰۵	۱/۳۵۹۰	یورو*
۰/۵۵۶	۱/۷۱۳۱	--	۱/۷۱۲۸	--	لیره انگلیس*
۰/۰۱۲	۰/۸۹۳۰	--	۰/۸۹۳۵	--	فرانک سوئیس
۰/۱۳۳	۱۰/۱/۵۷	۱۰/۱/۷۷	۱۰/۱/۸۷	۱۰/۱/۹۰	ین ژاپن
۰/۲۳۴	--	--	--	--	بهره دلار
--	۱۳۱۷/۴۳	۱۳۲۳	۱۳۱۷/۱۱	۱۳۱۳	طلا
--	۲۰/۹۶	۲۱/۰۸	۲۰/۹۲	۲۰/۹۵	نقره
--	۱۴۸۸/۷۵	۱۴۹۹	۱۴۸۹/۵۰	۱۵۰۱	پلاتین
--	۱۰۳/۴۰***	۱۰۸/۹۴**	۱۰۳/۵۳***	۱۱۰/۲۴**	نفت خام
--		۱۰۶/۲۵		۱۰۶/۹۰	سبد نفت اوپک

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



بازگشت بانک های مرکزی به سیاست های زیر کانه

خبرگزاری رویترز ۷ ژوئیه ۲۰۱۴ (۱۳۹۳/۰۴/۱۶)، بانک های مرکزی عمده جهان به دوران عملکرد شفاف که به اعتبار آنها لطمه زده، بحران‌زا و جبران ناپذیر بوده پایان داده و به رویکرد سیاست گذاری غیر شفاف و زیرکانه روی آورده اند. از لندن تا واشنگتن و توکیو، تغییر جهانی از شفافیت به زیرکی نشانگر چالش‌هایی است که بانک های مرکزی در آزمون محدودیت سیاست‌های پولی با آن مواجه شده بودند. بازگشت به رویکرد سیاست‌گذاری سنتی و انتشار بیانیه‌های متفاوت، مهارت ارتباطاتی آن گروه از بانکداران مرکزی را که سال گذشته به دلیل بعضی پیام های شفاف، اخلال و سردرگمی بازار های مالی را موجب گردیده و سرزنش شدند، به چالش می‌گیرد.

فدرال رزرو و بانک مرکزی انگلستان اعلان نمودند تا کاهش نرخ بیکاری، نرخ های بهره را نزدیک به صفر نگه می‌دارند. اما نرخ بیکاری در آمریکا و بریتانیا بسیار سریع تر از انتظار اقتصاد دانان کاهش یافته و این بانک‌ها در تلاش برای جایگزینی ناگهانی «راهکار آتی» خود می‌باشند. بانک های مرکزی غرب پس از آنکه نرخ بهره استقراض کوتاه مدت را به منظور مقابله با بحران مالی ۲۰۰۷-۲۰۰۹ و رکود شدید به پایین ترین سطح تاریخی رساندند، اقدام به کاهش نرخ های بهره بلند مدت برای بخش های خودروسازی، مسکن و توسعه تجارت نمودند. رئیس کل فدرال رزرو و بسیاری از سیاست گذاران می‌گویند که طرح مذکور از نظر رسیدن به اهداف موفق بوده هرچند سایر عوامل نیز موثر می‌باشند. اما وی که در آن زمان معاون رئیس کل بود مسئولیت بعضی از پیش بینی های سیاستی ویژه را برعهده نمی‌گیرد. در بهار سال گذشته وقتی که هزینه های استقراض به دلیل صحبت های رئیس کل پیشین در خصوص برنامه بانک مرکزی برای کاهش خرید دارایی‌ها افزایش یافت، شهرت فدرال رزرو لطمه دید. بازارهای نوظهور نیز اقدام به فروش شدید اوراق قرضه نمودند، زیرا معامله‌گران تحت تاثیر احتمال افزایش زود هنگام نرخ های بهره آمریکا قرار گرفتند. در نتیجه، بسیاری از مقامات فدرال رزرو احساس کردند مجبور به عقب نشینی از سیاست اعلان شده هستند که موجب شد انتقادهای زیادی در دنیا برای بیانیه های ضعیف آمریکا ایجاد شود. بانک مرکزی انگلستان نیز در باره چگونگی انتشار بیانیه ها مشکل دارد، به طوریکه در ماه فوریه مجبور به تجدید نظر سیاستی دو سال و نیم پیش از موعد مقرر گردید. این بانک پیش از این تعهد نموده بود نرخ های بهره را تا کاهش نرخ بیکاری به ۷ درصد که پیش بینی می‌کرد سه سال طول بکشد حفظ نماید؛ اما ظرف شش ماه این هدف میسر گردید. یک ماه پس از تجدید نظر بانک مرکزی انگلستان، در ماه مارس بانک مرکزی آمریکا نیز مجبور به اتخاذ چنین سیاستی شد. اکنون فدرال رزرو با پیروی از سیاست کاهش نرخ بهره، دوران اعلان بیانیه شفاف ه از سال ۲۰۰۸ در خصوص اتخاذ سیاست های پولی، زمان اجرای سیاست ها و زمان هدف گذاری شده نرخ های بیکاری و تورم انجام می‌گرفت را خاتمه داده است. رئیس کل بانک مرکزی انگلستان نیز در یک اقدام مشابه از ارائه هر گونه توضیح روشن در مورد افزایش نرخ بهره در آینده خودداری نمود و بازار را ترغیب به رصد نقاط قوت و ضعف اقتصاد کرد.

مثال در مورد بانک های مرکزی ژاپن و اروپا نشان می‌دهد که تعهدات شفاهی صرف می‌توانند غیر کارا بوده، مگر آنکه با اقدامات شجاعانه همراه باشند. بانک مرکزی ژاپن به طور تاریخی از سیاست عدم شفافیت استفاده کرده اما رویکرد این بانک در برون رفت از رکود برای دو دهه ناکام مانده است. اقدام رئیس کل بانک مرکزی ژاپن در هدف گذاری ۲ درصدی نرخ تورم طی دو سال و گسترش خرید اوراق قرضه، در واقع نمونه‌ای از تلفیق حرف و اقدام شجاعانه بوده است. بانک مرکزی اروپا به دلیل تلاش برای کاهش ریسک‌های رکود، شاید با بزرگترین چالش مواجه شده باشد. این بانک پس از آزمون بازار برای ارزیابی نتایج حاصل از اعمال سیاست ها در سال گذشته، باید منابع خود را در حوزه‌هایی سرمایه‌گذاری کند که در نتیجه نرخ های بهره منفی اعمال شده از ماه ژوئن به وجود آمده اند.