



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره- روز سه شنبه، امیدواری سیاست گذاران آمریکایی به افزایش نرخ های بهره و تداوم افت یورو به دلیل انتظار تورم ملایم و اعمال سیاست های پولی انبساطی تر در اروپا؛ موجب شد تقویت های دلار آمریکا ادامه یابد. شاخص دلار پس از رسیدن به بالاترین سطح ۲۰۱۴، در پایان روز ۰/۱۶ درصد تقویت نشان داد و در سطوح یک سال قبل قرار گرفت. معامله گران مترصد انتشار آمار اقتصادی آمریکا و تورم اروپا در هفته جاری می باشند. آنان همچنین به ارزیابی اظهارات رؤسای بانک های مرکزی در وایومینگ، جایی که رئیس بانک مرکزی اروپا بر اعمال سیاست های پولی انبساطی تأکید نمود، ادامه دادند. انتشار آمار سفارشات کالاهای کارخانه های بادوام آمریکا که به دلیل افزایش تقاضای جهانی هواپیما، در ماه ژوئیه بیشترین رشد را تجربه کرد، تأثیر اندکی بر بازار ارز داشت. در این روز نرخ دلار در مقابل یورو ۰/۰۸ درصد افزایش یافت. ارزش هر یورو پس از ثبت رقم ۱/۳۱۶۵ دلار که ضعیف ترین سطح از ۹ سپتامبر تاکنون بود، به ۱/۳۱۷۱ دلار رسید. آمار ضعیف اقتصادی آلمان و تعیین کابینه جدید در فرانسه به دلیل اختلاف پیرامون سیاست مالی این کشور، بر روند نزولی یورو افزود. در نتیجه نرخ یورو در مقابل فرانک سوئیس نیز به پایین ترین سطح از ژانویه ۲۰۱۳ رسید. این امر می تواند تعهد ۳ ساله بانک مرکزی سوئیس برای حفظ سقف قیمتی هر یورو ۱/۲۰ فرانک را محک بزند. تحلیل گران رابرتز انتظار دارند نرخ تورم سالانه منطقه یورو از ۰/۴ درصد ماه ژوئیه به ۰/۳ درصد در ماه اوت برسد. این رقم کمتر از محدوده خط ۱ درصد بانک مرکزی اروپا و نرخ هدف ۲ درصدی آن خواهد بود.

بورس فلزات قیمتی- روز سه شنبه، به دلیل توقف تقویت دلار، نگرانی پیرامون تنش های منطقه ای، خرید های تکنیکی در پی رسیدن قیمت طلا به حدود پایین ترین سطح دو ماهه در روز گذشته و اعلام افزایش ذخایر طلای روسیه برای چهارمین ماه متوالی در ماه ژوئیه، بهای این فلز گران بها ۰/۶ درصد تقویت شد. هر چند امیدواری در خصوص اتخاذ سیاست های انبساطی بیشتر توسط بانک مرکزی اروپا و آمار اقتصادی قوی آمریکا، سرمایه گذاران را به سوی خرید سهام سوق داد و تا حدودی از تقویت بهای طلا کاست. تقاضای فیزیکی طلا از سوی جواهر سازان آسیایی همچنان در سطح پایینی قرار دارد. تنش ها بین اوکراین و روسیه و نیز درگیری ها در خاور میانه موجب تقویت جایگاه طلا به عنوان دارایی مطمئن در برابر ریسک های سیاسی و مالی، شده است. شاخص اعتماد مصرف کننده آمریکا در ماه اوت با افزایش بیش از انتظار مواجه شد و به بالاترین سطح از اکتبر ۲۰۰۷ رسید. سفارش برای کالاهای بادوام کارخانه های آمریکا نیز بیشترین افزایش تاریخی را در ماه ژوئیه به ثبت رساند. ذخایر موسسه اسپ دی آر گلد تراست در روز دوشنبه با ۰/۴ درصد کاهش به ۷۹۷/۰۹ تن رسید. در این روز بهای نقره و پلاتین به ترتیب ۰/۴ و ۰/۱ درصد افزایش و بهای پالادیوم ۰/۶ درصد کاهش یافت.

بورس نفت خام- روز سه شنبه، بهای نفت خام آمریکا ۵۱ سنت تقویت گردید. زیرا تأثیر آمار اقتصادی مثبت آمریکا بر نگرانی های ناشی از کاهش رشد در سایر اقتصاد های مصرف کننده نفت و همچنین مازاد عرضه جهانی نفت فائق آمد. اما قیمت نفت خام برنت ۱۵ سنت کاهش یافت. هر دو نفت خام برنت و آمریکا در قیمتی کمتر از بالاترین سطح روز بسته شدند. آمار دولت آمریکا حاکی از افزایش ۲۲/۶ درصدی سفارش کالاهای بادوام در ماه ژوئیه بود. شاخص اعتماد مصرف کننده این کشور نیز در ماه اوت به بالاترین سطح از اکتبر ۲۰۰۷ تاکنون رسید. نفت خام برنت و آمریکا در ماه اوت در مسیر تجربه دومین سیر نزولی متوالی ماهانه قیمت می باشند. زیرا تنزل رشد اقتصادی چین و اروپا موجب کاهش تقاضا برای نفت خام و بروز مازاد عرضه در حوزه کشورهای اقیانوس اطلس گردید و تأثیر تنش های سیاسی جهانی بر سطح قیمت ها را جبران نمود. معامله گران، تأثیر افزایش ریسک سیاسی جهانی بر نفت خام برنت را نادیده گرفته و امکان اختلال عرضه علی رغم منازعات نظامی در عراق، لیبی و اوکراین را کم دانستند. تحلیل گران بارکلیز، در یک یادداشت اظهار داشتند که تولید نفت خام از سوی برخی کشورهای عضو اوپک افزایش یافته تا تنگناهای عرضه در کشورهایی مانند ایران، لیبی، عراق و نیجریه جبران شود. کاهش عرضه نفت خام از این کشورها در ماه ژوئیه به کمتر از ۴۰۰ هزار بشکه در روز رسید که با ۱/۶ میلیون بشکه در روز در ماه سپتامبر سال گذشته قابل مقایسه است. تفاوت قیمت برنت نسبت به نفت خام آمریکا، در پایان معاملات این روز، ۸/۶۶ دلار در هر بشکه بود. ذخایر نفت خام و بنزین آمریکا در هفته گذشته، ۱/۳ میلیون بشکه در روز کاهش یافت که با انتظارات تحلیل گران منطبق بود. لیکن بر اساس آمار گروه صنعتی موسسه نفت آمریکا در روز سه شنبه، ذخایر میعانات گازی این کشور به ۲/۴ میلیون بشکه رسید.

بورس وال استریت- روز سه شنبه، بعد از انتشار آمار اقتصادی آمریکا که دورنمای درخشان تری برای آن کشور تصور نمود، ارزش شاخص های سهام آمریکا افزایش یافت. به نحوی که شاخص اس اند پی ۵۰۰ برای اولین بار از سطح ۲۰۰۰ فراتر رفت. در این روز ارزش سهام بخش انرژی که ارتباط نزدیکی با رشد اقتصادی دارد، بیشترین تقویت را تجربه کرد. به طوری که شاخص انرژی اس اند پی با ۰/۵ درصد افزایش بهترین رشد را در میان ده بخش اصلی شاخص مذکور داشت. شاخص اعتماد مصرف کننده آمریکا در ماه اوت به بالاترین سطح خود از اکتبر سال ۲۰۰۷ رسید و سفارش کالاهای بادوام ۲۲/۶ درصد افزایش یافت. با وجود رشد ارزش سهام آمریکا، نسبت قیمت به درآمدهای اس اند پی ۵۰۰ در حد معمول تاریخی خود قرار دارد که بسیاری از تحلیل گران را متقاعد می سازد رشد ارزش سهام بیش از اندازه نبوده است. با این حال تقویت بیشتر سهام ممکن است با احتمالات موجود برای آینده از جمله کاهش سیاست های انبساطی فدرال رزرو و تشدید تنش های اوکراین و روسیه با چالش مواجه شود. بعد از اینکه شرکت خرده فروشی الکترونیک بست بای اعلام کرد درآمدهای فصل دوم، پیش بینی های قبلی را برآورده نساخته و انتظار می رود در نیمه دوم سال جاری میزان فروش شرکت همچنان کاهش یابد، سهامش ۶/۹ درصد تضعیف شد. در این روز تقویت سهام شرکت Digital Ally ادامه یافت به نحوی که در معاملات پرحجم ۱۴/۲ درصد افزایش نشان داد. در این روز ارزش شاخص های سهام میانگین صنعتی داو جونز، اس اند پی ۵۰۰ و شاخص ترکیبی نزدک هر کدام به ترتیب با ۲/۲۹، ۱۰/۸۳ و ۱۳/۲۹ واحد افزایش به سطوح ۱۷۱۰۶/۷۰، ۲۰۰۰/۰۲ و ۴۵۷۰/۶۴ واحد رسیدند.

بورس اوراق بهادار تهران- به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۴ شهریور ماه ۱۳۹۳ به رقم ۷۳۵۴/۰۹ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۳ شهریور ماه ۱۳۹۳ به میزان ۴۱/۰ 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 ۲۶ اوت ۲۰۱۴	۲۰۸۲	۷۰۹۶	۲۲۵۷	۱۸۸۰۵	۲۲۰۹۰	۲۳۵۹/۵۰
دوشنبه ۲۵ اوت ۲۰۱۴	--	--	--	--	--	--

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
نرخ سپرده سه ماهه	سه شنبه ۲۶ اوت ۲۰۱۴		دوشنبه ۲۵ اوت ۲۰۱۴	
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن
حق برداشت مخصوص*	۱/۵۱۸۷۵	--	۱/۵۱۸۸۳	--
یورو*	۱/۳۱۶۷	۱/۳۱۹۸	۱/۳۱۹۲	۱/۳۱۹۸
لیره انگلیس*	۱/۶۵۴۱	--	۱/۶۵۷۹	--
فرانک سوئیس	۰/۹۱۷۵	--	۰/۹۱۵۴	--
ین ژاپن	۱۰۴/۰۷	۱۰۳/۸۵	۱۰۴/۰۶	--
بهره دلار	--	--	--	--
طلا	۱۲۹۰/۸۰	۱۲۸۶	۱۲۷۷/۱۹	--
نقره	۱۹/۴۱	۱۹/۴۹	۱۹/۳۵	--
پلاتین	۱۴۱۲/۲۵	۱۴۲۳	۱۴۱۳/۵۰	--
نفت خام	۹۳/۸۶***	۱۰۲/۵۰**	۹۳/۳۵***	۱۰۲/۶۵**
سبد نفت اوپک	۹۹/۸۲	--	۹۹/۰۹	--

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



سیتی گروپ، سهام هندوستان را به اوراق قرضه ترجیح می دهد.

خبرگزاری بلومبرگ ۲۵ اوت ۲۰۱۴ (۱۳۹۳/۶/۴) - کارشناسان بانک سیتی گروپ معتقدند سرمایه گذاری در سهام هندوستان بهتر از سرمایه گذاری در اوراق قرضه این کشور می باشد. زیرا وجود سریع ترین نرخ تورم آسیا در هند موجب از دست رفتن درآمد ثابت بازده این اوراق می شود و احتمال کاهش نرخ بهره را از بین می برد. مدیر مسئول بازارهای مالی جنوب شرقی آسیا در این بانک، پانکاج وایش اظهار داشت: «برای شش تا ۱۲ ماه اوراق سهام نسبت به اوراق قرضه ترجیح دارند. نباید انتظار داشت در کوتاه مدت بازده زیادی از اوراق قرضه بدست آید زیرا باید صبر کنیم تا تمام فرآیند کاهش قیمت ها این نتیجه را حاصل نماید». وی افزود: اگر نخست وزیر هندوستان به تعهد خود برای احیای اقتصاد ۱/۸۸ هزار میلیارد دلاری این کشور عمل نماید، اوراق سهام از وضعیت بهتری برخوردار خواهند بود. به دلیل احتمال حفظ هزینه های استقراض توسط بانک مرکزی تا اواسط سال ۲۰۱۵ در سطح کنونی برای کاهش فشارهای قیمتی، به نظر می رسد بازدهی اوراق بدهی محدود باشد. وی خاطر نشان ساخت قبل از نشست سیاستی ۵ اوت، انتظار کاهش این هزینه ها در سه ماهه جاری را داشت. در دستیابی رئیس کل بانک مرکزی هند به هدف کاهش قیمت های مصرف کننده در ماه جاری ریسک هایی وجود دارد. زیرا بارندگی های ضعیف موسمی، خطر افزایش هزینه های غذا را در ملتی که بیش از ۸۰۰ میلیون نفر آن با درآمد کمتر از ۲ دلار در روز زندگی می کنند، افزایش داده است. ارزش سهام محلی هند در سال جاری ۲۵ درصد تقویت گردید و بهترین عملکرد را در بین ۱۰ بازار بزرگ جهان کسب نمود. زیرا نخست وزیر آن کشور برنامه هایی برای جذب بیشتر سرمایه گذاری های خارجی و بهبود تامین مالی عمومی اعلام نمود.

سرمایه گذاران بین المللی تا ۲۰ اوت سال جاری، ۱۲/۶ میلیارد دلار سهام هند خریداری نموده اند و شاخص سهام این کشور در ۲۵ اوت به بالاترین سطح روزانه خود دست یافت. اوراق قرضه دولتی کشور با ۸/۴ درصد بازده، بیشترین سود را بین اوراق بدهی در بازارهای محلی داشت و طبق گزارش بلومبرگ، صندوق های بین المللی، موجودی خود از این اوراق را به ۱۶/۵ میلیارد دلار افزایش دادند. بازده اوراق ده ساله دولتی هند نسبت به ۸/۴۴ درصد ماه ژوئیه که پایین ترین سطح از سپتامبر ۲۰۱۳ بود، ۰/۱۲ واحد درصد افزایش یافته است. تفاوت نرخ این اوراق با اوراق مشابه دولت امریکا از سطح ۵/۷۱ واحد درصد در ماه ژانویه به ۶/۱۸ واحد درصد رسیده است. وایش معتقد است دستیابی به هدف بانک مرکزی هند برای مهار افزایش شاخص قیمت مصرف کننده از ۸ درصد ماه گذشته به ۶ درصد تا سال ۲۰۱۶ مشکل است. حتی ممکن است نرخ های بهره داخلی افزایش یابند. زیرا سیاست گذاران مبارزه علیه تورم را تشدید نموده و موجب کاهش ارزش اوراق قرضه شده اند. وی در ادامه افزود: ما امیدوار به شش ماه انتظار برای رسیدن به اهداف مورد نظر بودیم، اما فکر می کنم ۱۲ ماه دیگر باید صبر کنیم تا شاهد کاهش تورم مصرف کننده باشیم. قبل از آن، تقویت قابل ملاحظه بازار اوراق قرضه مشکل خواهد بود.

طبق مطالعات خبرگزاری بلومبرگ، بازده اوراق ۱۰ ساله هند که اکنون ۸/۵۶ درصد است تا پایان سال ۸/۴۵ درصد خواهد بود. همچنین بر اساس بررسی جداگانه، شاخص سهام هند ممکن است تا پایان سال ۶/۵ درصد افزایش یابد. تقویت ارزش سهام در سال جاری به دلیل حذف سقف سرمایه گذاری خارجی در صنایع دفاعی و طرح های ساخت بزرگراه های بیشتر، نیروگاه های تولید برق حرارتی، ساخت فرودگاه و بنادر بوده است. شایان ذکر است که نرخ رشد اقتصادی این کشور از ۹/۶ درصد سال های ۲۰۰۶-۲۰۰۷ به زیر ۵ درصد طی دو سال گذشته رسیده است. نکته قابل توجه آن که با وجود تقویت سهام هند به بالاترین سطح، سرمایه گذاران خارجی در سال جاری برای اولین بار از سال ۲۰۱۱، بیشتر سرمایه های خود را در بازار اوراق قرضه هند تزریق نموده اند. زیرا تقویت ۲ درصدی نرخ رویه در برابر دلار در سال جاری موجب دستیابی به بالاترین بازده در اوراق قرضه در سطح آسیا گردیده است. طبق آمار بلومبرگ، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله هندوستان با بازده ۲/۳۸ درصدی امریکا و ۰/۹۳ آلمان قابل مقایسه بوده و بیش از ۲ برابر بازده ۴/۲۰ درصدی اوراق قرضه چین می باشد. در ماه گذشته، هندوستان قوانین سرمایه گذاری خارجی برای خرید اوراق بدهی دولت را کاهش داد و سقف خریدهای اوراق بدهی توسط خارجیان را با ۵ میلیارد دلار افزایش به ۲۵ میلیارد دلار ارتقا بخشید. همچنین سهم هندیان در صندوق های مالی را از ۱۰ میلیارد دلار به ۵ میلیارد دلار کاهش داد و سقف دارایی خارجیان را بدون تغییر در سطح ۳۰ میلیارد دلار حفظ کرد.