



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه**، به واسطه بروز علائم جدید از ضعف اقتصادی اروپا، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۵ درصد کاهش یافت. در معاملات بایانی این روز شاخص دلار با ۰/۴۳ درصد افزایش به بالاترین سطح از ژوئیه ۲۰۱۰ تاکنون رسید. روز چهارشنبه ماریو دراگی رئیس بانک مرکزی اروپا تعهد خود به حفظ سیاست پولی انبساطی برای مدت زمان طولانی را تکرار کرد. آمار منتشره در این روز نشان دهنده آفت کاهش شاخص کسب و کار آلمان برای پنجمین ماه متوالی بود. بانک مرکزی اسپانیا نیز در مورد احتمال کاهش رشد مصرف بخش خصوصی اسپانیا هشدار داد. دورنمای اقتصادی درختان آمریکا از قبیل افزایش ۱۸ درصدی فروش خانه های نوساز در ماه اوت و فضای کسب و کار متزلزل اروپا دلیل تقویت طولانی مدت دلار محسوب می گردد. در این روز شینزوآبه، نخست وزیر ژاپن در مورد تأثیر اقتصادی آفت بی به کمترین سطح شش سال اخیر اظهار نگرانی کرد. این امر سبب شد در معاملات اولیه روز نرخ یورو به یورو افزایش رشد اقتصادی آمریکا، به نظر می رسد بانک مرکزی این کشور در ماه آینده برنامه خرید اوراق قرضه را خاتمه دهد و ممکن است روند افزایش هزینه استقراض را از سال آینده آغاز نماید. در مقابل، به نظر می رسد بانک مرکزی اروپا سیاست پولی فوق انبساطی را در آینده افزایش دهد و احتمال دارد به منظور احیای اقتصاد متزلزل منطقه یورو و جلوگیری از بروز کاهش عمومی قیمت ها به خرید اوراق قرضه متوسل شود. در بیشتر ساعات روز پنجشنبه نرخ دلار در برابر یورو ۰/۳۶ درصد کاهش نشان داد. **روز جمعه**، نرخ دلار یازدهمین هفته تقویت خود در برابر سیدی از ارزهای عمده را ثبت نمود و بدین ترتیب طولانی ترین سیر صعودی را از زمان نرخ شناور آن در سال ۱۹۷۱ تجربه کرد. شاخص دلار حتی با وجود پیش بینی عقب نشینی دلار توسط معامله گران و استراتژیست ها، با ۰/۵ درصد افزایش به بالاترین سطح در تاریخ خود رسید. بیشتر تقویت این شاخص متاثر از آمار تجدید نظر صعودی شده تولید ناخالص داخلی آمریکا بود که حکایت از رشد ۴/۶ درصدی در سه ماهه دوم سال داشت. وزارت بازرگانی آمریکا طی گزارشی اعلام کرد اقتصاد این کشور در ماه های آوریل و مه و ژوئن از بیشترین سرعت رشد در ده سال و نیم اخیر برخوردار بوده است. بخشی از رشد ارزش دلار نیز ناشی از افزایش تفاوت نرخ های بهره در دوسوی اقیانوس اطلس می باشد. در این روز نرخ یورو در برابر دلار با ۰/۷ درصد کاهش به پایین ترین رقم جدید شش ساله رسید و فرانک سوئیس و لیره استرلینگ نیز به شدت تضعیف شدند.

**بورس فلزات قیمتی - روز چهارشنبه**، سرمایه گذاران پیشاپیش انتشار آمار اقتصادی آمریکا در پایان هفته، در معاملات خود محتاط بودند. با این حال، به دلیل تقویت دلار به بالاترین سطح در چهارسال اخیر، افزایش فروش خانه های تک خانوار آمریکا در ماه اوت و رسیدن آن به بالاترین سطح در شش سال اخیر و همچنان تمایل سرمایه گذاران به خرید این فلز گرانبها ضعیف است. حمله هوایی به رهبری آمریکا به مواضع شبه نظامیان در سوریه در روز سه شنبه نیز نتوانست تقاضا برای طلا را افزایش دهد و همچنان تمایل سرمایه گذاران به خرید این فلز گرانبها ضعیف است. ذخایر طلای موسسه اسپیدی آرگلد تراست در روز سه شنبه با ۱/۲ تن کاهش به پایین ترین سطح از دسامبر ۲۰۰۸ تاکنون (۷۳۳/۴۵ تن) رسید. در روز چهارشنبه بهای نقره و پلاتین به ترتیب ۰/۷ و ۰/۹ درصد تضعیف و بهای پالادیوم ۰/۱ درصد تقویت شدند. **روز پنجشنبه**، در ابتدای معاملات بهای طلا به پایین ترین سطح نه ماه اخیر کاهش یافت. اما در ادامه با تضعیف شدید بازار سهام آمریکا و در پی آن ترغیب سرمایه گذاران به خرید طلا به عنوان دارایی امن، بهای این فلز گرانبها ۰/۴ درصد تقویت شد. تحلیل گران معتقدند بهای طلا همچنان به سبب تقویت دلار و احتمال افزایش نرخ های بهره آمریکا، آسیب پذیر خواهد بود. میزان تقاضای فیزیکی طلا در سال جاری همچنان در سطح پایینی قرار دارد. آمار منتشره در روز پنجشنبه گویای کاهش واردات طلای چین از هنگ کنگ در ماه اوت به پایین ترین سطح از مه ۲۰۱۱ بود. علت این امر ذخایر کافی ناشی از خریدهای گذشته و تداوم تقاضای ضعیف مصرف کنندگان می باشد. در این روز بهای نقره، پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۰/۷، ۰/۳ و ۱/۸ درصد تضعیف شد. **روز جمعه**، به دنبال انتشار آمار امیدوارکننده رشد اقتصادی آمریکا و تقویت دلار و به تبع آن کاهش تمایل به سرمایه گذاری در طلا، بهای این فلز گرانبها ۰/۶ درصد تضعیف شد. اوایل ماه جاری فدرال رزرو احتمال افزایش زودتر از انتظار نرخ بهره آمریکا را اعلام کرد و موجب شد بهای طلا در این هفته برای چهارمین هفته متوالی کاهش یابد که طولانی ترین آفت پی در پی قیمت از آوریل ۲۰۱۳ تاکنون می باشد. آمار رشد اقتصادی آمریکا در فصل دوم سال جاری بیانگر بیشترین رشد در دو و نیم سال اخیر است. در این رشد، همه بخش های اقتصاد سهمیه بوده و این امر نشانه خوبی در جهت تداوم وضعیت موجود برای ادامه سال جاری می باشد. وزارت بازرگانی آمریکا پیش بینی خود از رشد سالانه تولید ناخالص داخلی این کشور را به ۴/۶ درصد افزایش داد که بهترین پیش بینی و عملکرد اقتصاد از فصل چهارم ۲۰۱۱ تاکنون محسوب می شود. در این روز بهای نقره ۰/۳ درصد تقویت و بهای پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۰/۸ و ۲/۸ درصد تضعیف شد.

**بورس نفت خام - روز چهارشنبه** پس از انتشار گزارش کاهش دور از انتظار ذخایر نفت آمریکا، بهای نفت خام این کشور زبان های اولیه خود را جبران کرد. افزایش تنش های نظامی در خاورمیانه و انتظار رشد فزاینده از انتظار چین نیز به افزایش قیمت نفت برنت از پایین ترین سطح دو ساله کمک کرد. در این روز، بهای نفت خام آمریکا ۲۴/۱۰ دلار و نفت برنت ۱۰ سنت افزایش یافت. گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا حاکی از کاهش ذخایر نفت به میزان ۴/۳ میلیون بشکه در هفته گذشته و رسیدن آن به ۳۵۸ میلیون بشکه بود. در حالی که تحلیل گران انتظار داشتند ذخایر نفت ۲۸۶ هزار بشکه افزایش نشان دهد. اما ذخایر نفت خام بندر کوشینگ اوکلاهما ۱۹۱ هزار بشکه افزایش یافته است. چون افزایش قیمت نفت خام آمریکا بیش از برنت بود، تفاوت قیمت بین دو نفت پایه طی روز به کمتر از ۴ دلار رسید. یک مقام رسمی در شرکت ملی نفت لیبی روز چهارشنبه اعلام کرد تولید نفت خام این کشور در حال حاضر برابر با ۹۰۰ هزار بشکه در روز می باشد که ۲۰۰ هزار بشکه نفت خام آن از طریق حوزه نفتی عمده اشراوه تامین می شود. بر اساس آمار کشیترانی، صادرات نفت خام عراق از پایانه نفتی جنوب به طور متوسط ۲/۵ میلیون بشکه در روز برای روز اول سپتامبر است که نسبت به متوسط ۲/۳۸ میلیون بشکه در ماه اوت، افزایش یافته است. در نتیجه، انتظار می رود صادرات نفت خام در ماه نوامبر به بالاترین سطح ۱۴ ماهه برسد و نفت سبک بیشتری را به بازار که مازاد عرضه دارد صادر نماید. در چین، ذخایر نفت خام ماه اوت بدون در نظر گرفتن استراتژیک، بیشتر از ماه گذشته بوده است. **روز پنجشنبه**، بهای نفت خام برنت فقط ۵ سنت افزایش داشت، حال آنکه بهای نفت خام آمریکا در یک بازار پر نوسان ۲۷ سنت تزلزل داشت، زیرا مازاد عرضه و تقویت دلار، نگرانی ها در خصوص احلال عرضه به دلیل تنش های نظامی خاورمیانه را جبران نمود. یک مقام رسمی شرکت ملی نفت لیبی اعلام کرد، تولید نفت خام این کشور به ۹۲۵ هزار بشکه در روز افزایش یافته است. **روز جمعه**، بهای معاملات آتی نفت خام برنت بدون تغییر باقی ماند. زیرا بهبود عرضه و نگرانی در خصوص کاهش تقاضا برای نفت در اروپا و چین، نگرانی در مورد تنش های خاورمیانه را تحت الشعاع قراردادهای نفتی آمریکا تحویل نوامبر ۱/۰۱ دلار افزایش یافت که دلیل آن انتشار آمار مثبت اقتصادی آمریکا حاکی از بیشترین سرعت رشد طی دو سال ونیم گذشته و منطبق با انتظارات وال استریت بود. فزونی قیمت نفت برنت نسبت به نفت خام آمریکا، در پایان روز جمعه ۳/۵۴ دلار بود و تفاوت قیمت ها در بین روز به ۳/۲۱ دلار کاهش یافت که کمترین مقدار از ۲۰ سپتامبر ۲۰۱۳ تاکنون می باشد. ایران از اعضای اوپک خواسته است تلاش مشترکی برای پیشگیری از کاهش بیشتر بهای نفت خام داشته باشند. این امر نشانگر شکاف بین اعضای اوپک از جمله عربستان سعودی است که با فشارهای بدوجه ای کمتری حتی در صورت کاهش قیمت نفت مواجه است.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی
جمعه ۲۶ سپتامبر ۲۰۱۴		۱۹۲۴/۵۰	۶۷۷۱/۰۰	۲۰۷۵/۰۰	۱۷۲۸۰/۰۰	۲۰۴۵۰/۰۰	۲۲۷۰/۵۰
پنجشنبه ۲۵ سپتامبر ۲۰۱۴		۱۹۲۷/۰۰	۶۷۶۶/۰۰	۲۰۷۴/۰۰	۱۷۲۱۰/۰۰	۲۰۷۰۰/۰۰	۲۲۶۳/۰۰
چهارشنبه ۲۴ سپتامبر ۲۰۱۴		۱۹۲۲/۵۰	۶۷۵۰/۰۰	۲۰۵۸/۰۰	۱۷۲۰۰/۰۰	۲۱۳۰۰/۰۰	۲۲۵۰/۰۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی						
نرخ سپرده سه ماهه	چهارشنبه ۲۴ سپتامبر ۲۰۱۴		پنجشنبه ۲۵ سپتامبر ۲۰۱۴		جمعه ۲۶ سپتامبر ۲۰۱۴	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	---	۱/۴۹۶۷۰	---	۱/۴۸۹۹۵	---	۱/۴۹۱۱۱
یورو*	۱/۲۸۴۷	۱/۲۷۸۰	۱/۲۶۹۵	۱/۲۷۵۱	۱/۲۷۴۴	۱/۲۶۸۳
لیره انگلیس*	---	۱/۶۳۴۰	---	۱/۶۳۱۷	---	۱/۶۲۴۶
فرانک سوئیس	---	۰/۹۴۵۵	---	۰/۹۴۶۶	---	۰/۹۵۱۴
ین ژاپن	۱۰۸/۶۰	۱۰۹/۰۵	۱۰۹/۲۶	۱۰۸/۷۶	۱۰۹/۰۰	۱۰۹/۲۹
بهره دلار	---	---	---	---	---	---
طلا	۱۲۱۷/۲۵	۱۲۱۶/۶۶	۱۲۱۳/۷۵	۱۲۲۲/۰۰	۱۲۱۳/۷۵	۱۲۱۴/۶۷
نقره	۱۷/۷۶	۱۷/۶۲	۱۷/۵۲	۱۷/۵۲	۱۷/۵۴	۱۷/۵۱
پلاتین	۱۳۲۸	۱۳۱۲	۱۳۱۰	۱۳۰۹/۵۰	۱۳۰۴	۱۲۹۵
نفت خام	۹۶/۹۵***	۹۲/۸۰***	۹۷/۰۰***	۹۲/۵۳***	۹۷/۰۰**	۹۳/۵۴***
سید نفت اوپک	۹۴/۱۸	---	---	۹۴/۲۵	---	---

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



## تضعیف بازار سهام ژاپن با اتمام سیاست های انبساطی

خبرگزاری بلومبرگ ۲۵ سپتامبر ۲۰۱۴ (۱۳۹۳/۰۷/۰۲) - گروه بانکی گلدمن ساچز اعلام نمود: سیاست‌های انبساطی به کار گرفته شده توسط شینزو آبه، نخست وزیر ژاپن، با هدف افزایش قیمت‌ها (تورم) که منجر به تقویت بازار سهام آن کشور به بالاترین سطح شش سال اخیر گردید، رو به اتمام است. کتی ماتسوی، کارشناس ارشد یک شرکت کارگزاری سهام، در مصاحبه‌ای اظهار داشت: سرمایه‌گذاران به طور قابل ملاحظه‌ای خرید بیشتر سهام توسط صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی دولتی با سرمایه حدود ۱/۲ هزار میلیارد دلار و اتخاذ محرک‌های مالی و پولی برای مقابله با عمیق‌ترین رکود اقتصادی در پنج سال اخیر را مورد توجه قرار داده‌اند. گلدمن ساچز در ۵ سپتامبر پیش‌بینی نمود بازار سهام ژاپن در سه ماه آتی تحت فشار نزولی قرار دارد و در این مدت شاخص تایپکس نسبت به ۲۴ سپتامبر با افت ۵/۷ درصدی مواجه خواهد شد.

بازار سهام ژاپن پس از افزایش بی‌نظیر ۵۱ درصد در سال ۲۰۱۳، در سه ماه اول سال جاری افت شدید ۷/۶ درصد را تجربه نمود. اما در ادامه شاخص تایپکس به دلیل احتمال خرید بیشتر سهام داخلی توسط صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی، توانست ۱۹ درصد نسبت به پایین‌ترین سطح در ۱۴ آوریل رشد داشته باشد. هفته گذشته، آبه اعلام نمود که صندوق مذکور باید بدون فوت وقت ترتیبات تخصیص دارایی‌های خود را مورد بازبینی قرار دهد. ماتسوی معتقد است بازار سهام ژاپن در ۱۲ ماه آتی حرکت کندی خواهد داشت و رشد سودآوری شرکت‌ها را عامل تقویت بازار می‌داند. ماتسوی که اولین شریک زن گلدمن ساچز در ژاپن محسوب می‌شود، به دلیل ترویج اصول مشارکت زنان در اقتصاد موسوم به (womenomic) که اولین بار در سال ۱۹۹۹ توسط وی مطرح گردید، مورد اعتماد نخست وزیر ژاپن می‌باشد. آبه از نظریه‌های ماتسوی برای متحول نمودن نقش‌های اجتماعی زنان و افزایش میزان مشارکت آنان در نیروی کار به عنوان بخشی از برنامه رشد اقتصادی خود، استفاده نموده است. این ژاپن به دلیل نشانه‌هایی از بهبود وضعیت اقتصادی آمریکا و احتمال کاهش سیاست انبساط پولی توسط فدرال رزرو، تضعیف شده است. براساس اطلاعات گردآوری شده توسط خبرگزاری بلومبرگ، شرکت‌های فعال در بازار سهام ژاپن به طور متوسط نرخ این در برابر دلار را برای سال جاری ۱۰۰/۵۸ در نظر گرفته‌اند. حال آن که این نرخ در روز جاری ۱۰۹/۱۷ بود. از سوی دیگر، در پی افزایش مالیات بر فروش در ماه آوریل و تأثیر آن بر مصرف و احتمال افزایش مجدد مالیات در سال آینده توسط آبه، سرمایه‌گذاران ژاپنی انتظار دارند محرک‌های اقتصادی بیشتری برای سومین اقتصاد بزرگ دنیا به کار گرفته شود. بنابر اعلام دولت ژاپن، رشد تولید ناخالص داخلی آن کشور در سه ماهه اول سال جاری به ۷/۱ درصد در مقیاس سالانه کاهش یافته که بیشترین افت فصلی از فصل اول سال ۲۰۰۹ تاکنون محسوب می‌شود.

تارو آسو، وزیر دارایی ژاپن اظهار داشت: چنانچه لازم باشد طرح مکمل برای تقویت اقتصاد تدوین خواهد شد. برخی اشخاص مطلع گفتند: پس از افزایش مالیات، بانک مرکزی ژاپن آمادگی دارد در صورت لزوم سیاست انبساطی را افزایش دهد. ماتسوی گفت: اگر دولت به برنامه خود برای افزایش مجدد مالیات ادامه دهد، احتمال افزایش سیاست انبساطی وجود خواهد داشت. وی افزود: شرکت‌های ژاپنی در سلامت کامل قرار دارند و پیش‌بینی ما پیرامون گزارش‌های شش ماهه آن‌ها که در اواخر ماه اکتبر و اوایل ماه نوامبر منتشر می‌شود، مثبت است. انتظار می‌رود شرکت‌های محافظه‌کار نیز پیش‌بینی‌های خود را ارتقا دهند. وی افزود: نخست وزیر ژاپن در بهبود حکمرانی شرکتی و افزایش میزان مشارکت زنان در نیروی کار، پیشرفت‌هایی داشته است. هرچند این اقدامات به طور فوری منجر به تقویت بازار نخواهد شد.

تحلیل‌گران به سرپرستی ماتسوی، در گزارش خود در ماه مه اظهار داشتند: اگر میزان مشارکت زنان ژاپنی در نیروی کار برابر با مردان باشد، تعداد نیروی کار به بیش از ۷ میلیون نفر خواهد رسید و رشد تولید ناخالص داخلی کشور می‌تواند به حدود ۱۳ درصد ارتقا یابد. ماتسوی ابراز داشت: نیروی کار ژاپن به سرعت در حال کاهش است و مدیران به طور فزاینده‌ای نگران چگونگی حفظ و رشد نیروی کار با استعداد خود هستند. گزارش منتشره توسط تیم کاری ماتسوی، ۳۶ شرکت منتفع از تئوری womenomic شامل صنایع غذایی، محصولات آرایشی، بهداشتی و مراقبت‌های کودکان را در بر می‌گیرد. به عنوان مثال، سود شرکت‌های یونیچارم و پیجن که در تولید محصولات بهداشتی و سلامت کودکان فعال هستند؛ در سال جاری به ترتیب ۲۱ و ۱۶ درصد رشد داشته است. گزارش مذکور بیانگر آن است که این شرکت‌ها از مزایای مشارکت بیشتر زنان و نرخ بالاتر تولد منتفع شده‌اند. البته سود هر چند تمامی شرکت‌ها در بررسی گروه کاری ماتسوی با افزایش مواجه نشده است. به عنوان نمونه شرکت داسکین تامین‌کننده خدمات منزل که انتظار می‌رفت با افزایش مشارکت زنان در فعالیت‌های اقتصادی سود بیشتری کسب نماید، ۶/۶ درصد تضعیف شده است.