



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره** - روز سه شنبه، به دلیل فروش های سوداگرانه دلار به دنبال تقویت آن به بالاترین سطح چند سال اخیر و تمایل معامله گران به سرمایه گذاری در ین، نرخ دلار در برابر ین در مقطعی از روز به پایین ترین سطح یک و نیم هفته اخیر (هر دلار ۱۱۸/۸۷ ین) رسید و در پایان معاملات کاهش ۰/۹۴ درصدی را تجربه نمود. در ابتدای معاملات شاخص دلار به بالاترین سطح نه سال اخیر رسید، اما در پایان معاملات با ۰/۲۲ درصد کاهش به کار خود خاتمه داد. شاخص دلار از ابتدای سال جاری تاکنون بیش از ۱۲ درصد تقویت شده است. در این روز، نرخ یورو در برابر ین پس از افت به حدود پایین ترین سطح یک و نیم ماه اخیر (هر یورو ۱۴۴/۷۷ ین) در پایان معاملات با ۰/۹۱ درصد کاهش مواجه شد. تضعیف نرخ یورو در برابر ین و از بین رفتن تقویت اولیه آن در برابر دلار در روز سه شنبه، در پی افزایش احتمال تشدید سیاست پولی انساطی بانک مرکزی اروپا از طریق خرید اوراق قرضه دولتی، رخ داد. در این روز، نرخ دلار در برابر یورو ثابت بود و در برابر فرانک ۰/۰۶ درصد تضعیف شد. نرخ استرلینگ در برابر دلار نیز ۰/۲۷ درصد تقویت شد.

**بورس فلزات قیمتی** - روز سه شنبه، به واسطه تضعیف دلار و شاخص های سهام، نگرانی پیرامون تنش روسیه و غرب در پی تشدید تحریم های روسیه و خرید فیزیکی چین، بهای طلا ۱/۵ و بهای نقره ۲/۹ درصد تقویت شد. در مقطعی از روز بهای طلا رشد ۲/۳ درصدی و قیمت نقره افزایش ۴/۴ درصدی را تجربه کردند. بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا محموله ماه فوریه نیز ۱۸/۵۰ دلار در هر اونس افزایش یافت. در این روز احتیاط پایان سال و تضعیف ارزش شاخص های سهام اروپا متأثر از نگرانی ها در خصوص آینده یونان در منطقه یورو، باعث ریسک گریزی سرمایه گذاران بازارهای جهانی و تمایل به سرمایه گذاری در طلا گردید. گرچه افت بهای نفت خام تا حدودی سرمایه گذاری در بازار طلا را محدود کرد. علیرغم افزایش قیمت طلا در این روز، دیدگاه فنی تحلیل گران از بازار بدبینانه بود. زیرا بهای طلا همچنان برای بلند مدت پایین تر از سطح مقاومتی ۱۲۳۵ دلار در هر اونس باقی مانده است. در سال جاری، بهای این فلز قیمتی به دلیل تقویت دلار و انتظار افزایش نرخ های بهره آمریکا کمتر از یک درصد کاهش یافته است. در این روز، بهای پلاتین ۱/۹ درصد افزایش و بهای پالادیوم ۰/۷ درصد کاهش یافت.

**بورس نفت خام** - روز سه شنبه، در ساعات پایانی معاملات، بهای آتی نفت خام به دلیل تضعیف دلار اندکی تقویت شد. اما این تغییر به دلیل آماده شدن معامله گران برای پایان سال قابل ملاحظه نبوده است. ارزش دلار به طور معمول رابطه معکوس با قیمت نفت دارد، بنابراین افت اندک شاخص دلار ممکن است موجب تقویت بهای نفت شود. در این روز بهای نفت خام برنت ۲ سنت و قیمت نفت خام آمریکا ۵۱ سنت در هر بشکه افزایش یافتند. بهای نفت خام آمریکا از اخبار مربوط به انجام دو اقدام توسط دولت اوپاما در جهت افزایش صادرات نفت خام سبک تصفیه شده آمریکا پس از ۴۰ سال ممنوعیت، تاثیر اندکی پذیرفت. زیرا این اخبار در خلال تعطیلات منتشر شد. معامله گران هم چنین در انتظار انتشار آمار ذخایر نفت خام آمریکا توسط موسسه نفت آمریکا در روز سه شنبه و گزارش اداره اطلاعات انرژی وزارت انرژی آمریکا در روز چهارشنبه بودند. پیش بینی خبرگزاری رویترز از میزان ذخایر نفت خام آمریکا حاکی از کاهش ۹۰۰ هزار بشکه ای ذخایر پس از بالاترین افزایش تاریخی آن در هفته منتهی به ۱۹ دسامبر می باشد. روز دوشنبه انتظار می رفت تخریب بیش از یک میلیون بشکه نفت خام توسط موشک در بندر اصلی لیبی موجب افزایش قیمت نفت خام برنت به بالای ۶۰ دلار شود. اما تا پایان روز، قیمت ها به پایین سطح روز قبل از آن رسیدند.

**بورس وال استریت** - روز سه شنبه، در ادامه معاملاتی کم حجم در آخرین روز کاری سال جاری، شاخص های عمده سهام آمریکا به دلیل معاملات سوداگرانه از بالاترین سطح خود تضعیف شدند. افت سهام در این روز گسترده بود و همه ۱۰ بخش مقدماتی شاخص اس اند پی ۵۰۰ کاهش ارزشی داشتند. سهام شرکت های فعال در خدمات شهری که بهترین عملکرد را در سال ۲۰۱۴ داشته اند، روز سه شنبه با ۲/۱ درصد تضعیف، بیشترین افت را تجربه نمودند. انتشار آمار اقتصادی قابل قبول آمریکا در پایان وقت از جمله رشد کمی پایین تر از انتظار شاخص اعتماد ماه دسامبر و افت کمتر از پیش بینی قیمت خانه های تک خانوار آمریکا، سیر نزولی شاخص های سهام را اندکی تعدیل کرد. سهام شرکت نوردورم پس اعلام امکان جایگزینی میزان بیشتر داروی پارکینسون برای بیمارانی که نیاز به جراحی دارند؛ بیش از ۱۹۳ درصد تقویت شد. شرکت سویو که برای کارگران میدین نفتی و معادن مسکن موقتی فراهم می نماید، در اواخر روز دوشنبه نیروی کار خود را کاهش داد و پیش بینی نمود درآمدها به دلیل افت بهای نفت خام می تواند یک سوم کاهش یابد. در نتیجه، ارزش سهام این شرکت ۵۲/۶ درصد تضعیف شد. در پایان وقت معاملات، شاخص میانگین صنعتی داو جونز، شاخص اس اند پی ۵۰۰ و ترکیبی نزدیک به ترتیب با ۵۵/۱۶، ۱۰/۲۲ و ۲۹/۴۷ واحد کاهش به ۱۷۹۸۳/۰۷، ۲۰۸۰۳/۵ و ۴۷۷۷/۴۴ واحد رسیدند.

**بورس اوراق بهادار تهران** - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۹ دی ماه ۱۳۹۳ به رقم ۶۹۲۵۴/۵ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۸ دی ماه ۱۳۹۳ به میزان ۱۶۹/۵۰ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی، در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
سه شنبه ۳۰ دسامبر ۲۰۱۴		۱۸۳۵/۰۰	۶۳۳۰/۰۰	۱۸۱۴/۰۰	۱۴۸۵۵/۰۰	۱۹۰۰۰/۰۰
دوشنبه ۲۹ دسامبر ۲۰۱۴		۱۸۲۷/۵۰	۶۳۳۲/۰۰	۱۸۲۲/۰۰	۱۵۱۱۰/۰۰	۱۹۱۴۵/۰۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
نوع ارز و فلزات قیمتی	دوشنبه ۲۹ دسامبر ۲۰۱۴		سه شنبه ۳۰ دسامبر ۲۰۱۴	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	--	۱/۴۴۸۷۰	--	۱/۴۴۸۳۸
یورو*	۱/۲۲۰۰	۱/۲۱۵۳	۱/۲۱۵۳	۱/۲۱۵۷
لیره انگلیس*	--	۱/۵۵۱۸	--	۱/۵۵۶۳
فرانک سوئیس	--	۰/۹۸۹۸	--	۰/۹۸۹۰
ین ژاپن	--	۱۲۰/۶۷	۱۱۹/۵۶	۱۱۹/۴۸
بهره دلار	--	--	--	--
طلا	۱۱۸۵/۵۰	۱۱۸۱/۱۶	۱۲۰۶/۰۰	۱۲۰۰/۲۰
نقره	۱۶۰/۰۰	۱۵/۷۴	۱۵/۷۹	۱۶/۲۱
پلاتین	۱۲۱۴	۱۱۹۶/۷۵	۱۲۰۶	۱۲۱۵/۲۴
نفت خام	۵۷/۸۸**	۵۳/۶۱***	۵۷/۹۰**	۵۴/۱۲***
سبد نفت اوپک		۵۴/۴۴		--

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



## از هم گسیختگی مالی کشورهای گروه بریک :

خبرگزاری بلومبرگ ۲۹ دسامبر ۲۰۱۴ (۱۳۹۳/۱۰/۸) - گروه بریک شامل برزیل، روسیه، هندوستان و چین هرگز برای سرمایه گذاران سهام دچار چنین چنند پارچگی نبوده است. در شرایطی که شاخص های پایه سهام چین و هند به طور متوسط ۴۰ درصد در سال جاری تقویت شده اند، شاخص های سهام روسیه و برزیل به طور متوسط تضعیف ۴/۲ درصدی را تجربه نموده اند. این واگرایی در شاخص سهام سالانه از سال ۲۰۰۱ که اقتصاددانی بنام جیم اونیل به تحقیق در مورد کشورهای این گروه پرداخت در حال افزایش بوده و اکنون به بالاترین حد خود رسیده است. به طوریکه طبق آمار خبرگزاری بلومبرگ، ارزش بازار سهام دو کشور چین و هند در مجموع ۵/۲ هزار میلیارد دلار بیش از بازار سرمایه روسیه و برزیل بوده است. رئیس اداره سهام و اعتبار آسیا و اقیانوسیه در مدیریت ثروت گروه یو بی اس واحد سنگاپور اظهار داشت: «از نظر ادواری، این چهار کشور نمی توانند از این نا همگن تر شوند. رشد اقتصادی چین به طور ملایم کند می شود اما هنوز از رشد دلخواه برخوردار است. هند شروع به رشد نموده و برزیل در فرایند مستمر کاهش رشد به سر می برد. حال آنکه در روسیه احتمال وقوع رکود اجتناب ناپذیر است». بیش از ۱۳ سال پس از به کار گیری اصطلاح بریک برای اتحاد اقتصادی این چهار کشور، ارتباط آن ها در حال فروپاشی است. در شرایطی که پس از بزرگترین پیروزی انتخاباتی نخست وزیر هندوستان طی سه دهه، بازار ها در این کشور به ثبات دست یافته اند و مقامات چین گام هایی را برای حفظ رشد اقتصادی فراتر از ۷ درصد برداشته اند. روسیه با اعمال تحریم های غرب ناشی از بحران اوکراین مواجه می باشد و برزیل با رسوایی های غیرمنتظره فساد مالی در شرکت نفتی دولتی خود رو به رو است. شاخص ترکیبی شانگهای و شاخص اس اند پی هندوستان به دلیل اجرای سیاست های اقتصادی برای نیل به رشد توسط رهبران این کشور ها در حال دستیابی به بزرگترین سود سالانه طی پنج سال می باشند. اما شاخص آی بو اسپای برزیل در ماه جاری وارد یک دوره کاهش بلند مدت ارزش سهام شد. زیرا روند نزولی قیمت کالاها، مازاد تجاری این کشور را مورد تهدید قرار داد. در روسیه، به علت درگیری رئیس جمهور آن کشور با مشکلات بحران پولی، ارزش سهام روسیه با زیان سالانه مواجه می باشد. شاخص ام اس سی آی، گروه بریک از زمانی که اونیل اقتصاد دان سابق موسسه گلدمن ساجز در سال ۲۰۰۱ طی یک گزارش تحقیقاتی پیش بینی کرد سهم کشورهای عضو این گروه در اقتصاد جهانی افزایش خواهد یافت، ۲۷۴ درصد بازدهی داشته است. این شاخص در سال جاری منتهی به ساعت پایانی بازار آسیایی در روز گذشته، ۵ درصد تضعیف شد. یک مدیر ارشد سرمایه گذاری در موسسه مدیریت دارایی آبردین اظهار داشت: «زمانی که گروه بریک شکل گرفت، برای توصیف اهمیت گسترده و فزاینده چهار اقتصاد بسیار بزرگ دارای بازار های نو ظهور مفید بود. اما این گروه هرگز برای سرمایه گذاری مناسب نبوده است». نوسانات ارزی در تصمیم گیری سرمایه گذار خارجی دارای اثرات بسیار مخربی می باشد. یوان چین و روپیه هندوستان در سال جاری کمتر از ۳ درصد در برابر دلار آمریکا تضعیف شده اند. در حالیکه رنال برزیل حدود ۱۳ درصد و روبل روسیه بیش از ۴۰ درصد تضعیف گردیده اند. طبق آمار خبرگزاری بلومبرگ، مجموع سرمایه سهام هندوستان و چین در ماه جاری به میزان تاریخی ۶/۴ هزار میلیارد دلار رسید. حال آنکه کل سرمایه سهام برزیل و روسیه به ۱/۲ هزار میلیارد دلار کاهش یافت که پایین ترین سطح از سال ۲۰۰۵ تا کنون محسوب می شود. یک تحلیل گرسرمایه گذاری از بانک جولوس بار در سنگاپور اظهار داشت: «ما از به قدرت رسیدن دولت های جدید در چین و هندوستان بسیار خوشحال شدیم. زیرا اصلاحاتی را اجرا کرده اند که برای اقتصاد و بازار های مالی آن کشورها در سال ۲۰۱۵ مفید خواهد بود. آن ها همچنین از کاهش قیمت جهانی نفت خام و کالاها به طور خالص نفع برده اند». رئیس جمهور چین که پس از به قدرت رسیدن در سال گذشته متعهد گردید نقش قاطع و حساسی را برای بازار ها قائل شود، به سرمایه گذاران بخش خصوصی اجازه داد سهام شرکت های دولتی را خریداری کنند و همچنین ارتباط معاملاتی خرید و فروش سهام با هنگ کنگ برقرار نمود. در هندوستان نیز نخست وزیر آن کشور یارانه های سوخت را قطع و اجازه داد سرمایه گذاران خارجی بیشتری در سهام حمایتی سرمایه گذاری نمایند و همچنین تعهد کرد کسری بودجه را کاهش دهد. در برزیل رسوایی فساد مالی در شرکت پترو براس که طبق گفتار دادستان ها و شاهدان عینی، صد ها میلیون دلار از محل قرارداد های شرکت به جیب مدیران اجرایی، مناقصه گران و احزاب سیاسی آن کشور واریز کرده، نفوذ سیاسی و اجتماعی رئیس جمهور را مورد تهدید قرار داده است. بانک مرکزی روسیه برای جلوگیری از تضعیف روبل و تبدیل شدن آن به یک بحران بانکی نرخ بهره را به ۱۷ درصد در ماه جاری افزایش داد. کاهش قیمت های نفت و فلزات ممکن است موجب افزایش رشد اقتصادی و کاهش تورم در هندوستان و چین شود که هر دو از بزرگترین وارد کنندگان نفت خام در سال ۲۰۱۳ بودند. صادرات مواد اولیه گران بها حدود نصف صادرات برزیل را تشکیل می دهند، حال آنکه دولت روسیه ۵۰ درصد درآمد های خود را از صنایع انرژی کسب می کند. مدیر اجرایی شرکت تمپلتون می گوید: «حتی با کاهش رشد اقتصاد های بزرگی چون برزیل و روسیه، انتظار می رود رشد بازار های نو ظهور در سال ۲۰۱۵ نسبت به بازار های توسعه یافته با سهولت بیشتری صورت پذیرد. فرصت های زیادی در همه بازار های بریک وجود دارد هر چند که تحریم های روسیه مشکلاتی را برای آن کشور ایجاد کرده است».