



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره** - روز دوشنبه، بازار نیویورک به مناسبت روز مارتین لوتر کینگ تعطیل رسمی بود. در بازار لندن، همزمان با آمادگی سرمایه گذاران برای جلسه روز سه شنبه بانک مرکزی اروپا، نرخ یورو در برابر دلار از پایین ترین سطح ۱۱ سال اخیر، ۰/۳ درصد تقویت شد. با این وجود، یورو در حال حاضر بیش از ۴ درصد پایین تر از بزرگترین افت ماهانه در دو و نیم سال اخیر در ماه ژانویه می باشد. انتظار زیادی می رود بانک مرکزی اروپا در نشست فرانکفورت با اتخاذ سیاست انبساطی از طریق چاپ یورو برای خرید اوراق قرضه دولتی، موافقت نماید. نظرسنجی خبرگزاری رویترز نشان داد معامله گران بازار ارز انتظار دارند بانک مرکزی اروپا اقدام به خرید ۶۰۰ میلیارد یورو اوراق قرضه دولتی نماید. اما آنها معتقدند این میزان خرید اوراق برای افزایش تورم به هدف تعیین شده ناکافی می باشد. معامله گران اظهار داشتند عدم اتخاذ تصمیم در خصوص سیاست انبساطی توسط بانک مرکزی اروپا، می تواند به تقویت ارزش یورو بیانجامد. آمار منتشره در این روز نشانگر کاهش تراز حساب جاری منطقه یورو در ماه نوامبر و به تبع آن تداوم ضعف اقتصاد منطقه یورو بود. در این روز، ارزش یورو در برابر فرانک سوئیس ۱/۵ درصد تقویت شد. روز یکشنبه وزیر دارایی سوئیس بیان نمود که انتظار دارد نرخ فرانک در برابر یورو به ۱/۱۰ برسد. وی اعتقاد دارد این نرخ برای صادرکنندگان سوئیس قابل تحمل است.

**بورس فلزات قیمتی** - روز دوشنبه، بازار نیویورک به مناسبت روز مارتین لوتر کینگ تعطیل بود. در بازار لندن، اگر چه بهای طلا هنوز به واسطه بی ثباتی بازارهای مالی که بر جذابیت طلا به عنوان سرمایه گذاری مأمّن افزود حمایت شد؛ فروش های سوداگران طلا به تبع تقویت های قابل ملاحظه هفته گذشته، سبب شد بهای طلا از بالاترین سطح ۴ ماهه افت نموده و ۰/۴ درصد تضعیف گردد. بهای قراردادهای آتی طلای آمریکا تحویل ماه فوریه با ۱/۵ دلار کاهش در هر اونس به ۱۲۷۵/۴۰ دلار رسید. بهای نقدی طلا در سال جاری حدود ۸ درصد تقویت شده است. آشفته گی بازارها پس از آن رخ داد که بانک مرکزی سوئیس در هفته گذشته به طور غیرمنتظره ای از سقف نرخ برابری فرانک در برابر دلار صرف نظر نمود. همین امر به تمایل برای این فلز گرانبها منجر گردید و قیمت های طلا را به بالاترین سطح از ماه سپتامبر افزایش داد. با وجود آن که بهای این فلز قیمتی در روز دوشنبه اندکی از سطح مذکور عقب نشینی نمود، معامله گران معتقدند بهای طلا به دلیل آشفته گی بیشتر بازار در این هفته پر خبر برای منطقه یورو؛ تقویت خواهد شد. احتمال آن که بانک مرکزی اروپا در نشست سیاستی روز پنجشنبه بسته انگیزشی خرید اوراق قرضه را تصویب نماید، بسیار است. موجودی طلای صندوق اس پی دی آر گلد تراست در روز جمعه ۱۳/۷ تن افزایش یافت که بیشترین تقویت یک روزه نزدیک به ۳/۵ سال اخیر می باشد. آمار روز جمعه نشان داد، سوداگران برای سومین هفته متوالی به خرید طلا روی آوردند. در این روز بهای نقره ۰/۳ درصد افت نمود، قیمت پلاتین ثابت بود و پالادیوم ۰/۴ درصد تقویت شد.

**بورس نفت خام** - روز دوشنبه با تیره تر شدن چشم انداز اقتصاد جهانی و اعلام رسیدن تولید نفت خام عراق به بالاترین سطح تاریخی خود، بهای نفت خام برنت ۱/۳۳ دلار و قیمت نفت خام آمریکا ۱/۱۷ دلار در هر بشکه تضعیف شدند. چین، بزرگترین مصرف کننده نفت دنیا با فشار های قابل ملاحظه کاهنده رشد اقتصادی مواجه می باشد. به دلیل روز مارتین لوتر کینگ و بسته بودن بازارها، حجم معاملات در این روز کم بود و هیچ نوع تسویه رسمی برای نفت خام آمریکا انجام نگرفت. بهای نفت خام از ماه ژوئن تا کنون به کمتر از نصف تقلیل یافته است. البته آژانس بین المللی انرژی هفته گذشته اعلام کرد احتمال معکوس شدن روند قیمت ها در سال جاری وجود دارد، هر چند قیمت ها قبل از افزایش، افت بیشتری را تجربه خواهند کرد. وزیر نفت عراق روز یکشنبه اظهار داشت این کشور با افزایش تولید نفت خام در حوزه های نفتی شمال و جنوب در ماه دسامبر ۴ میلیون بشکه نفت خام در روز تولید داشته است. وزیر نفت ایران در روز دوشنبه اعلام کرد مذاکرات با سایر اعضای اوپک برای توقف روند نزولی قیمت ها هنوز نتیجه ای در بر نداشته است. اما تهران قصد برگزاری اجلاس فوری برای بررسی روند قیمت ها را ندارد. وی تاکید کرد: «حتی اگر قیمت نفت به زیر ۲۵ دلار در هر بشکه کاهش یابد، مشکلی صنعت نفت ایران را تهدید نمی کند». تحلیل گران کامرز بانک می گویند آخرین آمار از شرکت خدمات حوزه نفتی بکر هافز، نشان می دهد که تعداد حفاری های نفت در آمریکا به پایین ترین سطح از اکتبر ۲۰۱۳ رسیده است. اعلام کاهش حفاری نفت در آمریکا که نشانه کاهش احتمالی تولید در آینده می باشد، اندکی قیمت ها را تعدیل نمود.

**بورس وال استریت** - روز دوشنبه بازار سهام آمریکا به مناسبت روز مارتین لوتر کینگ تعطیل بود.

**بورس اوراق بهادار تهران** - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۲۹ دی ماه ۱۳۹۳ به رقم ۶۵۸۳۵ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۲۸ دی ماه ۱۳۹۳ به میزان ۴۸۴/۲ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
دوشنبه ۱۹ ژانویه ۲۰۱۴		۱۸۲۵/۵۰	۵۶۷۱	۱۸۲۷/۵۰	۱۴۴۰۰	۱۹۲۸۰
جمعه ۱۶ ژانویه ۲۰۱۵		۱۷۹۸/۵۰	۵۶۶۰	۱۷۶۶/۵۰	۱۴۳۶۰	۱۹۳۲۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
نرخ سپرده سه ماهه	دوشنبه ۱۹ ژانویه ۲۰۱۵		جمعه ۱۶ ژانویه ۲۰۱۵		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	لندن	لندن	
۰/۰۵۰***	--	--	۱/۴۲۲۵۲	--	حق برداشت مخصوص*
۰/۰۲۹	۱/۱۶۰۸	۱/۱۶۰۱	۱/۱۵۶۷	۱/۱۵۶۸	یورو*
۰/۰۵۶۱	۱/۵۱۱۵	--	۱/۵۱۵۱	--	لیبر انگلیس*
-۰/۴۲۶	۰/۸۷۹۶	--	۰/۸۵۸۷	--	فرانک سوئیس
۰/۱۰۰	۱۱۷/۵۷	--	۱۱۷/۶۲	۱۱۶/۵۶	ین ژاپن
۰/۲۵۷	--	--	--	--	بهره دلار
--	--	۱۲۷۳/۷۵	۱۲۷۷/۱۶	۱۲۷۷/۵۰	طلا
--	--	۱۷/۶۵	۱۷/۶۵	۱۶/۹۲	نقره
--	--	۱۲۶۴/۰۰	۱۲۶۱/۸۰	۱۲۶۲	پلاتین
--	--***	--**	۴۸/۶۹***	۵۰/۱۷**	نفت خام
--		۴۳/۸۷		۴۳/۴۰	سبد نفت اوپک

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



## افزایش زیان بانک ها از تغییر سیاست پولی بانک مرکزی سوئیس

خبرگزاری بلومبرگ ۱۹/۰۱/۲۰۱۵ (۱۳۹۳/۱۰/۲۹) - گفته می‌شود زیان بانک‌های سیتی گروپ، دویچه بانک و بارکلیز ناشی از تصمیم بانک مرکزی سوئیس برای برداشتن سقف فرانک در برابر یورو، که مجموع آن به ۴۰۰ میلیون دلار بالغ می‌شود، ممکن است در روزهای آینده به سایر بانک‌ها نیز سرایت کند. مارک ویلیامز، استاد دانشگاه بوستون که در مدیریت ریسک تخصص دارد، در این مورد اظهار داشت: «زیان‌ها در سطح میلیارد خواهد بود و هنوز در حال محاسبه است. بانک‌های بزرگ، دلالان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی و صندوق‌های تعاونی معامله‌گران پول از این امر زیان دیده‌اند. این زیان موجب بروز آثار فزاینده بر کل نظام مالی خواهد شد. یک مقام آگاه هفته پیش اعلام کرد، پس از لغو سیاست سه ساله سقف فرانک در برابر یورو که تقویت ۴۱ درصدی ارزش فرانک در مقابل یورو را در همان روز در پی داشت، سیتی گروپ که بزرگترین معامله‌گر پول در دنیا می‌باشد، بیش از ۱۵۰ میلیون دلار، دویچه بانک ۱۵۰ میلیون دلار و بارکلیز کمتر از ۱۰۰ میلیون دلار زیان دیدند. اما سخنگویان این سه بانک از ارائه هر گونه اظهار نظر خودداری نمودند. مدیر یک صندوق سرمایه‌گذاری پوششی که از حداقل ۵ بحران بدهی بازارهای نوظهور به سلامت عبور نموده و میزان دارایی آن در پایان سال قبل بالغ بر ۸۳۰ میلیون دلار بود، به دلیل از دست دادن همه پول‌های خود به سبب تصمیم اخیر بانک مرکزی سوئیس، در صدد تعطیلی این صندوق پوششی بسیار بزرگ است. موسسه اف ایکس سی ام که بزرگترین موسسه دلالتی خرده‌فروشی ارز در آمریکا می‌باشد، پس از اخطار در مورد این که ضرر و زیان مشتریان رعایت الزامات قانونی سرمایه این موسسه را تهدید می‌کند، ۳۰۰ میلیون دلار از شرکت ملی لوکادیا کمک دریافت نمود. موسسه اف ایکس سی ام که در سه ماهه گذشته به تنهایی ۱/۴ هزار میلیارد دلار معاملات تجاری داشته، ۲۲۵ میلیون دلار به مشتریان بدهکار است. ویلیامز که مشاور صندوق‌های پوششی است گفت: کسری فرانک یک پدیده رایج در معاملات ارزی محسوب شده و بیشتر بنگاه‌ها به طور معمول تا ۲۰ برابر یا بیشتر سرمایه خود به فرانک را استقراض می‌نمایند. با چنین استقراضی، افزایش ۵ درصدی ارزش فرانک، موجب از بین رفتن کامل دارایی‌ها می‌شود. تاکنون طبق مدل‌های مورد استفاده نهاد‌های مالی، این معاملات از ریسک نسبی کمتری برخوردار بودند. زیرا نوسانات فرانک به دلیل سقف بانک مرکزی سوئیس کم بود. سیتی گروپ متوسط «معیار دارایی در خطر» که تخمین زیان یک شرکت در یک روز می‌باشد را برای کل معاملات سه ماهه سوم خود ۱۰۵ میلیون دلار گزارش کرده که ۳۲ میلیون دلار آن مخاطرات ناشی از ارز می‌باشد. «آزمون استرس معیار دارایی در خطر» دویچه بانک که تخمین احتمال زیان‌های روزانه در نوسانات بازار است برای ۹ ماه اول سال قبل به طور متوسط ۱۰۹ میلیون یورو (۱۲۶ میلیون دلار) بود که ۲۷ میلیون یورو آن مربوط به مخاطرات ارزی می‌باشد.

یک بانکدار سابق و مشاور شرکت کوب دن پارت نرز و همچنین مشاور دولت‌های مختلف می‌گوید «اکنون زیان بانک‌ها زیاد نیست اما آنچه مشهود است این که بانک‌ها در معاملات خود، مشغول قمار بازی هستند. دلالانی که پول از دست داده‌اند، ممکن است بابت از دست دادن مشتریان خود که نقدینگی آن‌ها را کاهش می‌دهد، نگران باشند». یک مقام آگاه در هفته گذشته اعلام کرد که بانک‌ها هم چنین ممکن است به دلیل ارائه خدمات دلالتی ممتاز مانند فعالیت‌هایی چون قرض‌دهی اوراق قرضه، انجام معاملات تجاری و مدیریت پولی برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی دچار ضرر و زیان گردند. اما زیان‌های سیتی گروپ به ارتباط این بانک با موسسه اف ایکس سی ام و سایر موسسات تجاری خرد بستگی ندارد. یک استاد دانشکده بازرگانی دانشگاه لوزان اظهار داشت: بانک‌های سوئیس که تاکنون اعلام ضرر و زیان نکرده‌اند به طور احتمالی در بلندمدت آسیب خواهند دید. آثار منفی برای بانک‌های سوئیسی به دو صورت خواهد بود. اول، باعث کاهش ورود دارایی‌ها به کشور و تشویق خروج پول از سوئیس به سایر کشورها می‌شود. دوم، از طریق وارد نمودن تأثیرات منفی به اقتصاد سوئیس به آن‌ها ضربه خواهد زد. آسیب ناشی از گمانه‌زنی اشتباه فقط محدود به بخش مالی نخواهد بود. یک تحلیل‌گر ارشد از بانک خصوصی جی پی مورگان اظهار داشت: «اکنون اخبار فقط در مورد نهاد‌های مالی است. آنچه که در سال ۲۰۰۹ در زمان تقویت دلار آمریکا رخ داد را به خاطر آورید. چندین شرکت عمده تجاری در مکزیک و برزیل یعنی کشورهایی که ادارات خزانه‌داری آن‌ها روی ارز معامله کرده بودند، هنوز از فرجام آنان خبری نیست».