



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره** - روز دوشنبه، انتشار آمار اقتصادی بهتر از انتظار آمریکا سبب شد نرخ دلار در برابر ین به بالاترین سطح دوازده و نیم ساله (از دسامبر ۲۰۰۲ تاکنون) برسد. گزارشات منتشره در این روز نشان داد تولیدات کارخانه‌های آمریکا در ماه مه افزایش یافته و مخارج ساخت و ساز در ماه آوریل به بالاترین سطح در شش و نیم سال اخیر نزدیک شده است. این آمار، خوشبینی به سلامت اقتصاد آمریکا را افزایش داد و اعتماد به افزایش نرخ‌های بهره در سال جاری توسط فدرال رزرو را بیشتر نمود. همچنین، بر واگرایی سیاست‌های بانک‌های مرکزی آمریکا و ژاپن که ترتیب به سمت انقباضی نمودن سیاست پولی و سیاست‌های پولی فوق‌انقباضی حرکت می‌کنند، تأکید نمود. انتظاری‌رود اولین افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در حدود یک دهه، از طریق جذب جریان‌های پولی به این کشور برای سرمایه‌گذاری، به تقویت دلار منجر شود. در پایان روز نرخ دلار در مقابل ین ۰/۵۱ درصد و در مقابل فرانک سوئیس ۰/۵۶ درصد تقویت نشان داد. از سوی دیگر، تجدید نگرانی‌ها در مورد احتمال نکول بدهی‌های یونان با عدم دستیابی به توافق تا روز یکشنبه (مهلت معین تعیین شده) بین این کشور و وام دهندگان، نرخ یورو در برابر دلار را ۰/۵۴ درصد تضعیف نمود. یونان باید در روز جمعه بدهی خود به صندوق بین‌المللی پول را پردازد و زمان انقضای برنامه نجات مالی این کشور ۳۰ ژوئن است. شاخص دلار در این روز با ۰/۵۳ درصد افزایش به ۹۷/۴۱۶ واحد رسید.

**بورس فلزات قیمتی** - روز دوشنبه، در ابتدای روز به دلیل خریدهای جبرانی شدید ناشی از اعلام ثبات غیرمنتظره مخارج مصرفی آمریکا در ماه آوریل و اظهار نظری یک مقام فدرال رزرو در باره احتمال عدم افزایش نرخ‌های بهره، بهای طلا به بالاترین سطح روز ترفی کرد. اما در معاملات پایانی، این فلز گران‌بها به دلیل تقویت شاخص دلار، رونق اولیه خود را از دست داد و ۰/۰۴ درصد تضعیف شد. بهای طلا در معاملات آتی تحویل ماه اوت ۱/۱۰ دلار کاهش یافت. رئیس کل بانک مرکزی بوستون در این روز خاطر نشان ساخت که گرچه علاقه‌مند به افزایش هرچه زودتر نرخ‌های بهره می‌باشد، اما ریسک‌های ناشی از کندی رشد اقتصادی چین و اروپا زیاد بوده و رشد اقتصادی در داخل آمریکا نیز، هنوز از قوام کافی برخوردار نیست. افزایش نرخ‌های بهره موجب کاهش تقاضای طلای شمش برای پوشش طلائی می‌شود. ریسک نکول بدهی‌ها یا ورشکستگی یونان که بدون حصول توافق با طلبکاران ممکن است در هفته‌های آتی رخ دهد، تا حدودی می‌تواند موجب تقویت بهای طلا شود. زیرا هرگونه بدتر شدن بحران بدهی یونان می‌تواند به طور بالقوه باعث افزایش تقاضا برای سکه و شمش گردد. این فلز به طور معمول به عنوان یک سرمایه‌مامن برای پوشش ریسک‌های سیاسی و مالی در نظر گرفته می‌شود، هرچند تقاضا به علت نگرانی‌های وسیع سیاسی، اغلب کوتاه مدت است. در این روز بهای نقره ۰/۱ درصد، پلاتین ۰/۳ درصد، پالادیوم ۰/۲ درصد تضعیف شدند.

**بورس نفت خام** - روز دوشنبه، تقویت شاخص دلار آمریکا و نگرانی در مورد تداوم مازاد عرضه نفت خام برای آینده قابل پیش‌بینی ناشی از انتظار حفظ سطح تولید اوپک در نشست این سازمان در روز جمعه سبب شد، قیمت‌های نفت خام برنت و آمریکا به ترتیب ۶۸ سنت و ۱۰ سنت تضعیف شوند. بر اساس گزارش ماهانه رویترز، سازمان اوپک در ماه مه به بالاترین سطح ۲/۵ ساله تولید نفت خام (۳۱/۲۲ میلیون بشکه در روز) را داشته است. تولید بیش از هدف تعیین شده ۳۰ میلیون بشکه در روز توسط سازمان اوپک، حاکی از تمرکز عربستان سعودی و سایر اعضای اصلی اوپک بر سهم بازار است. به گفته منابع بازار، آمار اطلاعات بازار شرکت جن‌اسکیپ حاکی از کاهش بیش از ۱/۱ میلیون بشکه ای موجودی انبارهای نفت خام بندر کوشینگ اوکلاهما (نقطه تحویل نفت خام آمریکا) در فاصله روزهای سه شنبه تا پنجشنبه در می‌باشد. علی‌رغم انتظار بازار برای افزایش تعداد چاه‌های نفت خام آمریکا، آمار نشان‌دهنده روند نزولی جدید آن در هفته گذشته می‌باشد که نشان می‌دهد احیاء اخیر قیمت‌ها هنوز موجب ایجاد انگیزه در حفاران برای شروع حفاری چاه‌های جدید نشده است. با وجود کاهش تعداد چاه‌های نفتی، مؤسسه گلدمن ساکس به دورنمای نفت خام آمریکا بدبین است. به گفته این مؤسسه تولید نفت خام آمریکا در چهارمین فصل سال ۱۵۵،۰۰۰ بشکه در روز بیش از تولید نفت خام این کشور در همان دوره سال ۲۰۱۴ می‌باشد.

**بورس وال استریت** - روز دوشنبه، به واسطه انتشار ترکیبی از آمارهای اقتصادی مختلف، شاخص‌های سهام آمریکا نوسان داشتند اما در پایان روز با کمی تقویت، بخشی از زیان‌های هفته گذشته خود را جبران نمودند. آمار مطلوب رشد تولیدات کارخانه‌ای در ماه مه و افزایش مخارج ساخت‌وساز در ماه آوریل، باعث خوش‌بینی به افزایش نرخ‌های بهره در کوتاه‌مدت شد. اما ریس فدرال رزرو بوستون اظهار داشت که هیچ نشانه‌ای از افزایش نرخ‌های بهره وجود ندارد و بانک مرکزی آمریکا در موقعیتی نیست که بخواهد برای اولین بار از سال ۲۰۰۶ تاکنون، نرخ‌های بهره را افزایش دهد. از سوی دیگر مخارج مصرفی به طور غیر منتظره‌ای در ماه آوریل ثابت مانده است. در این روز، هشت شاخص از ده شاخص عمده زیرمجموعه شاخص اس اند پی ۵۰۰ تقویت شدند و شاخص بخش‌های سلامت، صنعتی و تکنولوژی، از بیشترین تقویت‌ها برخوردار بودند. بعد از این که شرکت داروسازی ایمونوژن در یک کنفرانس اطلاعات مثبتی ارائه کرد، سهام این شرکت تولیدکننده داروی سرطان بیش از ۷۰ درصد تقویت شد. سهام شرکت بریستول - مریز بعد از این که سازمان غذا و داروی آمریکا اعلام کرد با درخواست این شرکت برای درمان ترکیبی سرطان پوست موافقت کرده، ۲/۹ درصد تقویت شد و بیشترین رشد را در شاخص زیرمجموعه شاخص اس اند پی ۵۰۰ به خود اختصاص داد. بعد از اعلام موافقت شرکت اینتل با خرید شرکت آلترنا به مبلغ ۱۶/۷ میلیارد دلار، سهام شرکت اینتل ۱/۶ درصد تضعیف شد و بدترین عملکرد را در بین زیرمجموعه‌های سه شاخص عمده تجربه کرد. اما ارزش سهام شرکت آلترنا ۵/۸ درصد افزایش یافت. در پایان روز شاخص میانگین صنعتی داو جونز با ۲۹/۶۹ واحد (۰/۱۶ درصد)، شاخص اس اند پی ۵۰۰ با ۴/۳۴ واحد (۰/۲۱ درصد) و شاخص ترکیبی نزدیک نیز با ۱۲/۹۰ واحد (۰/۲۵ درصد) افزایش، به ترتیب به سطوح ۱۸۰۴/۳۷ و ۲۱۱۱/۷۳ و ۵۰۸۲/۹۳ واحد رسیدند.

**بورس اوراق بهادار تهران** - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۱۱ خرداد ماه ۱۳۹۴ به رقم ۶۳۲۲۷ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۱۰ خرداد ماه ۱۳۹۴ به میزان ۰/۹ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع	روی
دوشنبه ۱ ژوئن ۲۰۱۵		۱۶۹۱/۵۰	۵۹۷۰/۵۰	۱۹۰۹	۱۲۵۴۰	۱۵۴۰۰	۲۱۳۸/۵۰
جمعه ۲۹ مه ۲۰۱۵		۱۷۰۵/۵۰	۶۰۸۸/۵۰	۱۹۵۹/۵۰	۱۲۶۷۵	۱۵۴۵۰	۲۲۱۲/۵۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۲۹ مه ۲۰۱۵			دوشنبه ۱ ژوئن ۲۰۱۵	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	نرخ سپرده سه ماهه
حق برداشت مخصوص* یورو	---	۱/۳۹۰۵۰	---	۱/۳۸۸۳۶۰	۰/۰۵ ****
لیره انگلیس*	---	۱/۰۹۹۳	---	۱/۰۹۲۹	-۰/۰۱۶
فرانک سوئیس	---	۰/۹۴۰۲	---	۰/۹۴۵۸	۰/۵۶۷
ین ژاپن	۱۲۳/۹۰	۱۲۴/۱۴	۱۲۴/۱۵	۱۲۴/۷۹	۰/۰۹۶
بهره دلار	---	---	---	---	۰/۲۸۴
طلا	۱۱۹۱/۴۰	۱۱۹۰/۷۰	۱۱۹۹/۹۰	۱۲۰۴/۳۱	---
نقره	۱۶/۶۷	۱۶/۷۰	۱۶/۶۱	۱۶/۶۸	---
پلاتین	۱۱۱۴	۱۱۰۹/۷۴	۱۱۰۹	۱۱۰۴/۲۸	---
نفت خام	۶۵/۵۶**	۶۰/۳۰***	۶۴/۸۸**	۶۰/۲۰***	---
سبد نفت اوپک	---	۶۰/۴۷	---	۶۰/۳۹	---

\* هر واحد به دلار آمریکا \*\* نفت خام به ت انگلس \*\* نفت خام به آمریکا \*\*\* نرخ بهره هفتگی

**عدم تمایل بانک‌های چینی به فروش اوراق قرضه با پشتوانه دارایی:**

خبرگزاری بلومبرگ ۳۱ مه ۲۰۱۵ (۱۳۹۴/۰۳/۱۰) - نخست‌وزیر چین در جهت بهبود اوضاع اقتصادی، برای رونق‌بخشی به بازار اوراق قرضه با پشتوانه وام تلاش می‌نماید، اما بانک‌های چینی زیر بار فروش این اوراق نمی‌روند. بانک مرکزی چین در ماه آوریل اعلام کرد موسسات دیگر نیازی به کسب مجوز برای فروش اوراق قرضه با پشتوانه دارایی ندارند. لیکن وام‌دهندگان چینی پس از افزایش ۱۵ برابری فروش اوراق بهادار با پشتوانه دارایی در سال ۲۰۱۴، حجم فروش آن در سال جاری را ۴۵ درصد کاهش داده و به ۴۳/۴ میلیارد یوآن (۷ میلیارد دلار) رسانده‌اند. آن‌ها همچنین زمانی که سیاست‌گذاران برای فراهم نمودن فضای لازم در ترازنامه بانک‌ها برای وام‌دهی بیشتر، سهمیه تبدیل دارایی به اوراق بهادار را ۵۰۰ میلیارد یوآن افزایش دادند؛ حجم وام‌دهی خود را برای چهارمین ماه متوالی کاهش دادند. جهش حجم وام‌های بازپرداخت‌نشده به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۸ به دلیل ضعیف‌ترین وضعیت اقتصادی در بیش از دو دهه، بانک‌ها را به تبدیل دارایی‌های با کیفیت‌تر خود به اوراق بدهی بدبین نموده است. جی ویجی، از شرکت چاینا سکیوریتی معتقد است: «با بروز علائم بیشتری از کندی رشد اقتصادی، بانک‌های چینی نمی‌خواهند وام بیشتری پرداخت نمایند، بنابراین آن‌ها نیازی به فروش اوراق قرضه با پشتوانه دارایی برای فراهم نمودن فضا برای وام‌دهی بیشتر ندارند.» وام‌های مشکوک‌الوصول در دومین اقتصاد بزرگ جهان از اول سال جاری تا ۳۱ مارس، ۱۴۰ میلیارد یوآن افزایش یافته (بیشترین افزایش از زمان انتشار آمار سه ماهه آن در سال ۲۰۰۴ تاکنون) و به ۹۸۲/۵ میلیارد یوآن رسیده است. این رقم به طور تقریبی معادل حجم اقتصاد ویتنام می‌باشد. رشد وام‌های مشکوک‌الوصول یکی از ریسک‌های کوتاه‌مدت پیش‌روی اقتصاد چین به شمار می‌رود که نمی‌توان آن را با تشویق تقاضا از بین برد. بانک مرکزی چین تلاش کرده با سه بار کاهش نرخ بهره و دو بار کاهش نسبت ذخیره قانونی از ماه نوامبر تاکنون، برخی از فشارهای متوجه سیستم مالی را کم نماید. یک علامت دال بر کمک احتمالی این اقدامات به دفع کند شدن شدید رشد اقتصادی، رسیدن شاخص مدیران خرید رسمی چین به بالاترین سطح شش ماهه بر اساس آمار روز دوشنبه می‌باشد. پیامد دیگر کاهش ۱/۵ درصدی نسبت ذخایر قانونی بانک‌ها این است که اکنون آن‌ها به فروش کمتر اوراق قرضه با پشتوانه دارایی برای ایجاد امکان وام‌دهی نیازمندند. عامل دیگری که نیاز بانک‌ها به این گونه تأمین مالی‌ها را کاهش داده، تغییر در نحوه محاسبه نسبت وام به سپرده بانک‌ها از اول ژوئیه سال گذشته می‌باشد. با شمول بسیاری از وجوه به عنوان سپرده و حذف حوزه وسیعی از وام‌ها در این نسبت، فشار برای خارج کردن دارایی‌های وامی از ترازنامه و تبدیل آن‌ها به اوراق بهادار کمتر گردیده و امکان وام‌دهی بیشتری برای وام‌دهندگان فراهم شد. مشکل دیگری که بانک‌ها در جذاب‌سازی اوراق قرضه با پشتوانه دارایی برای سرمایه‌گذاران دارند، این است که بازدهی آن‌ها گاهی اوقات کمتر از سایر سرمایه‌گذاری‌ها نظیر ابزارهای مدیریت دارایی دارای ریسک‌های مشابه است. عدم نقدشوندگی اوراق قرضه با پشتوانه دارایی در بازارهای ثانویه نیز برای سرمایه‌گذاران بالقوه این گونه دارایی‌ها یک معضل به حساب می‌آید.

**احتمال کاهش نرخ بهره در هند برای سومین بار در سال جاری:**

خبرگزاری بلومبرگ ۳۱ مه ۲۰۱۵ (۱۳۹۴/۰۳/۱۰) - به نظر می‌رسد رئیس بانک مرکزی هند، راگوم راجان، مصمم است برای سومین بار در سال جاری نرخ‌های بهره را کاهش دهد و تعداد کمی از فعالان بازار اوراق قرضه از این موضوع خوشنود می‌باشند. بازدهی اوراق قرضه دولتی ۱۰ ساله با سررسید ۲۰۲۴ از ۱۴ ژانویه تا روز جمعه ۰/۰۵ درصد افزایش یافته و به ۷/۸۲ درصد رسید. بازدهی اوراق مشابه چینی دارای همین سررسید در این مدت ۰/۱۰ درصد افت داشته، زیرا بانک مرکزی چین از ماه نوامبر تاکنون ۳ بار نرخ‌های بهره را کاهش داده است. بانک مرکزی هند ۱۵ ژانویه برای اولین بار در سال جاری نرخ‌های بهره را ۰/۲۵ درصد کاهش داد. این بانک در ماه مارس یک‌بار دیگر نرخ‌های بهره را به همین میزان کم کرد. اما در ماه آوریل نرخ‌های بهره را در سطح ۷/۵۰ درصد بدون تغییر حفظ نمود و در بیانیه سیاستی خود اعلام کرد قبل از تصمیم‌گیری در مورد اقدامات آتی، عواملی همچون «دوام مناسب» بارش‌های موسمی را در نظر خواهد داشت. فضای مبهم حاکم بر بازارهای هند به دلیل بازنگری سیاست پولی در نشست بانک مرکزی در روز سه‌شنبه، با نگرانی سرمایه‌گذاران در مورد تهدیدات متوجه نرخ تورم از سوی تقویت ۱۵ درصدی قیمت نفت در سه ماهه جاری و بارش‌های فصلی ضعیف، تشدید شده است. در حالی که ۲۴ نفر از ۳۱ اقتصاددان نظرسنجی شده توسط خبرگزاری بلومبرگ انتظار دارند نرخ بهره باز خرید به ۷/۲۵ درصد کاهش یابد، متوسط تخمین‌ها در نظرسنجی دیگری حاکی از عدم کاهش بیشتر نرخ بهره در سال ۲۰۱۵ می‌باشد. به نظر می‌آید باران‌های موسمی در سال جاری برای دومین سال پیاپی کمتر از حد معمول باشد. این امر به طور بالقوه به برداشت محصول و هزینه‌های تأمین مواد غذایی صدمه می‌رساند. بخش کشاورزی ۱۵ درصد از تولید ناخالص داخلی هند به عنوان سومین اقتصاد بزرگ آسیا را تشکیل می‌دهد. آمار دولتی منتشر شده در روز جمعه نشان داد در سال مالی منتهی به ۳۱ مارس رشد تولید ناخالص دولتی هند ۷/۳ درصد بوده که کمتر از متوسط پیش‌بینی‌ها در نظرسنجی خبرگزاری بلومبرگ (۷/۴ درصد) می‌باشد. اقتصاددان ارشد بی‌ان‌پی پارلیاس، ریچارد ایلی معتقد است: تورم داخلی ملایم هند در حال حاضر و ثبات در بازارهای جهانی در آستانه افزایش نرخ‌های بهره در آمریکا، این فرصت را برای بانک مرکزی هند فراهم می‌کند که نرخ‌های بهره را ۰/۲۵ درصد دیگر کاهش دهد. نرخ روپیه در برابر دلار در ماه گذشته ۰/۶ درصد تضعیف شد زیرا صندوق‌های بین‌المللی در اولین خروج ماهانه سرمایه از هند از آوریل ۲۰۱۴ تاکنون، ۱/۴ میلیارد دلار از بازار اوراق قرضه و ۴۲۹ میلیون دلار از بازار سهام این کشور خارج کردند.