



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه،** با تجدید نظر نزولی فدرال رزرو در پیش بینی خود از رشد اقتصادی آمریکا و انتشار علائمی از امکان افزایش دیرتر از انتظار نرخ های بهره توسط این بانک، نرخ یورو و فرانک در برابر دلار به ترتیب ۰/۷۵ و ۱/۱۵ درصد تقویت گردید. به دلیل انتشار آمار بهتر از انتظار رشد دستمزد در انگلیس، نرخ پوند نیز در برابر دلار با ۱/۲ درصد افزایش به بالاترین سطح از ماه نوامبر تاکنون رسید. شاخص دلار در این روز ۰/۷۵ درصد تضعیف گردید. **روز پنجشنبه،** به دنبال انتشار خبر تمدید برنامه کمک مالی به یونان تا پایان سال جاری توسط بک روزنامه آلمانی، نرخ یورو در برابر دلار به بالاترین سطح از ۱۸ مه تاکنون (هر یورو ۱/۱۴۳۶ دلار) رسید. اما پس از تکذیب این خبر توسط مقامات اروپایی، با عقب نشینی از سطح اولیه تنها ۰/۴ درصد افزایش را تجربه نمود. نرخ یورو در برابر لیره استرلینگ نیز ۰/۱ درصد تقویت شد. در این روز، به واسطه تداوم اثرات کاهش پیش بینی رشد اقتصادی آمریکا، افزایش کمتر از انتظار نرخ تورم و به تبع آن عدم اطمینان از زمان افزایش نرخ های بهره، شاخص دلار با ۰/۳۳ درصد افت برای دومین روز متوالی تضعیف گردید. بنا بر اعلام وزارت کار آمریکا، شاخص قیمت مصرف کننده این کشور پس از افزایش ۰/۱ درصدی در ماه آوریل، ماه گذشته به مدد افزایش بهای بنزین ۰/۴ درصد رشد داشت. بخش پایه شاخص قیمت مصرف کننده نیز با ۰/۱ درصد افزایش در ماه گذشته، کندترین رشد از ماه دسامبر را تجربه نمود. در این روز، نرخ پوند در برابر دلار ۰/۳ درصد تقویت شد. به واسطه کاهش نرخ های بهره توسط بانک مرکزی نروژ و امکان کاهش مجدد آن در ماه سپتامبر، نرخ دلار در برابر کرون نروژ ۱/۸ درصد تقویت گردید. **روز جمعه،** به دلیل نگرانی پیرامون امکان نکول قریب الوقوع بدهی های یونان و به تبع آن افزایش تقاضا برای ارز امن، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۲ درصد کاهش یافت. در این روز، نرخ یورو در برابر لیره استرلینگ نیز ۰/۱۱ درصد افت داشت و به طور کلی در برابر اکثر ارزهای عمده تضعیف شد. در حالی که چند روز تا به عمل درآمدن احتمال نکول بدهی یونان باقی مانده، سرمایه گذاران منتظر مشخص شدن نتایج جلسه هفته آتی رهبران منطقه یورو پیرامون یافتن راهی برای خروج از بن بست برنامه کمک مالی آتن هستند. طبق اعلام رابرتز به نقل از بک منبع آگاه بانکی، بانک مرکزی اروپا روز جمعه برای دومین بار در هفته جاری سقف برداشت وجوه اضطراری را برای بانک مرکزی یونان افزایش داد. خبرگزاری رابرتز به نقل از بانکداران اعلام نمود علیرغم تلاش بانک مرکزی یونان برای بازگرداندن آرامش به اقتصاد این کشور، طی هفته منتهی به ۱۹ ژوئن حدود ۴/۲ میلیارد یورو از حساب بانک های یونانی خارج شد. در این روز، نرخ دلار در برابر یورو به دلیل افزایش قیمت اوراق قرضه آمریکا، تقویت اولیه خود را از دست داد و در نهایت ۰/۲۸ درصد تضعیف گردید. با این وجود، شاخص دلار ۰/۲ درصد افزایش را تجربه نمود.

**بورس فلزات قیمتی - روز چهارشنبه،** بیانیه سیاسی فدرال رزرو مبنی بر آن که احتمال برخورداری اقتصاد آمریکا از توان کافی برای حمایت از افزایش نرخ بهره تا پایان سال ۲۰۱۵ وجود دارد، موجب تداوم تضعیف دلار و تقویت طلا گردید. طبق پیش بینی جدید سیاست گذاران فدرال رزرو، اقتصاد آمریکا پس از رکود در سه ماهه اول، اکنون در مسیر تجربه رشد ۱/۸ تا ۲ درصدی در سال جاری می باشد. در پایان روز چهارشنبه بهای نقدی طلا ۰/۵ درصد تقویت شد. اما قیمت طلا در قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه اوت ۴/۱۰ دلار در هر انس کاهش یافت. بهای نقره ۱/۳ درصد تقویت شد. حال آن که قیمت پلاتین به دلیل کاهش تقاضای معامله گران ناشی از مشکلات یونان به پایین ترین سطح از آوریل ۲۰۰۹ رسید و با ارزان ترین قیمت در مقابل طلا از ژانویه ۲۰۱۳ تاکنون، با کسری معادل ۱۰۵ دلار در هر اونس معامله گردید. پالادیوم نیز ۱/۷ درصد تضعیف شد. **روز پنجشنبه،** بهای طلا با بیشترین افزایش طی حدود یک ماه، به بیش از ۱۲۰۰ دلار در هر اونس رسید. زیرا یک روز پس از آن که فدرال رزرو اعلام کرد افزایش نرخ های بهره ممکن است کندتر از انتظار بسیاری از سوداگران باشد، دلار تضعیف شد. در طول روز بهای طلا بخشی از تقویت اولیه خود را به دنبال گزارش روزنامه آلمانی در مورد تمدید کمک های مالی به یونان تا پایان سال جاری، از دست داد. تقویت اولیه این فلز گران بها، موجب افزایش قیمت نقره به بالاترین سطح دو هفته ای گردید. اما خرید پلاتین و پالادیوم در اواخر روز خارج از روند معمول بود. در این روز بهای نقدی طلا ۱/۴ درصد و قیمت طلا در قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه اوت ۲/۱ درصد تقویت شد. در این روز، بهای نقره ۰/۴۱ درصد ترقی کرد، اما قیمت پلاتین ۰/۵ درصد و پالادیوم ۰/۵ درصد تضعیف شدند. فزونی تاریخی و غیر معمول بهای طلا نسبت به پلاتین تداوم یافت و به ۱۱۴ دلار در هر اونس رسید که بالاترین سطح طی دو سال و نیم گذشته می باشد. **روز جمعه،** بهای طلا به بالاترین سطح سه هفته ای دست یافت و برای دومین هفته متوالی تقویت شد. احتیاط فدرال رزرو برای افزایش نرخ بهره و نگرانی در مورد مشکلات مالی یونان و حتی محدودیت در تقویت مجدد دلار، موجب افزایش قیمت طلا گردیدند. در این روز بهای نقدی طلا، در یک بازار پر نوسان و کم رقم و پس از دستیابی به بزرگترین افزایش روزانه از اواسط ماه مه در روز پنجشنبه، ۰/۵ درصد تقویت شد. قیمت طلا در هفته جاری، ۱/۸ درصد ترقی کرد که بزرگترین افزایش هفتگی طی یک ماه بود. قیمت طلا در قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه اوت نزدیک به رقم روز پنجشنبه و در بالاترین سطح چهار هفته ای معامله گردید. معامله گران در انتظار کاهش قیمت بوده و سوداگران به فروش طلا روی آوردند. ذخایر طلای موسسه اسپدی آر، بزرگترین صندوق سرمایه گذاری طلا در دنیا به پایین ترین سطح از سال ۲۰۰۸ کاهش یافت. تقاضای فیزیکی آسیا برای طلا کند بود، زیرا دامنه قیمتی محدود و افزایش بازده بازار سهام، موجب پراکندگی مصرف کنندگان شد. بهای طلا در بورس شانگهای، ۲ دلار در هر اونس کمتر از قیمت جهانی بود. در این روز بهای نقره ۰/۴ درصد و پالادیوم ۱/۹ درصد تضعیف شد. اما قیمت پلاتین ۰/۱ درصد تقویت گردید.

**بورس نفت خام - روز چهارشنبه،** پس از انتشار آمار اداره اطلاعات انرژی آمریکا مبنی بر افزایش غیرمنتظره موجودی انبارهای بنزین در هفته گذشته و رشد موجودی انبارهای نفت خام کوشینگ اوکلاهاما برای اولین بار از ماه آوریل تاکنون؛ قیمت نفت خام و فرآورده های پالایشی به شدت تضعیف شدند. این اداره اعلام کرد موجودی انبارهای بنزین ۴۶۰ هزار بشکه رشد نموده که با انتظارات نظرسنجی رابرتز برای کاهش ۳۱۴ هزار بشکه ای قابل مقایسه بوده ولی با افت ۲/۹ میلیون بشکه ای در گزارش مؤسسه نفت آمریکا در تضاد می باشد. نگرانی پیرامون مشکلات بدهی یونان و تأثیر احتمالی تقاضای اروپا برای محصولات پتروشیمی نیز بر تضعیف بهای نفت خام مؤثر بودند. اما به گفته دلان و تحلیل گران پس از آن که فدرال رزرو در نمایشگاه افزایش نرخ های بهره را نامشخص باقی گذاشت، زبان های قراردادهای نفت خام برنت و آمریکا جبران شد و در پایان روز بهای نفت خام برنت ۱۷ سنت افزایش یافته در حالی که بهای نفت خام آمریکا ۵ سنت افت نمود. **روز پنجشنبه،** افت شاخص دلار آمریکا به پایین ترین سطح یک ماهه و اعلان کاهش موجودی انبارهای نفت خام کوشینگ اوکلاهاما در هفته جاری سبب شد؛ قیمت های نفت خام برنت و آمریکا به ترتیب ۳۹ و ۵۳ سنت و بهای بنزین ۰/۴ درصد تقویت شوند. اما تداوم تردیدها پیرامون تقاضای نفت خام، یک روز پس از انتشار آمار دولتی مبنی بر احتمال عدم ابقای افزایش اخیر مصرف نفت خام؛ باعث شد قیمت های نفت خام در پایان روز از سطح بالای طی روز افت نمایند. با افزایش اخیر تقاضای بنزین در اکثر نقاط نیمکره شمالی آمریکا، حاشیه سود پالایشگران به بالاترین سطح ۱۰ ساله رسیده است. **روز جمعه،** نگرانی پیرامون بحران مالی یونان، تضعیف قیمت فرآورده های نفتی و معاملات سوداگرانه قبل از تعطیلات پایان هفته سبب شد، قیمت های نفت خام برنت و آمریکا حدود ۲ درصد تضعیف شده و به ترتیب ۱/۲۴ دلار و ۸۴ سنت کاهش یافتند. کندی کاهش تعداد چاه های نفتی آمریکا نیز نتوانست در جهت تقویت بهای نفت خام کمک نماید. شرکت خدمات نفتی بیکر هیوز اعلان کرد در هفته جاری حفاری ها نشن می دهد ۴ چاه کاهش یافته که با ۷ چاه هفته گذشته قابل مقایسه است. این مؤسسه همچنین انجام حفاری جدید در حوزه های نفت شل پرمیان و باکن را نشانه ای از بازگشت تولید کنندگان پس از عقب نشینی ۶ ماهه، به دلیل افزایش اخیر قیمت های نفت خام دانست.

نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی	تاریخ
جمعه ۱۹ ژوئن ۲۰۱۵	۱۶۵۰/۵۰	۵۶۶۳	۱۷۸۵	۱۲۶۰۰	۱۵۱۸۰	۲۰۴۰	
پنجشنبه ۱۸ ژوئن ۲۰۱۵	۱۶۸۰/۵۰	۵۷۶۱	۱۸۱۰/۵۰	۱۲۸۶۰	۱۵۰۲۵	۲۰۸۴/۵۰	
چهارشنبه ۱۷ ژوئن ۲۰۱۵	۱۶۷۵/۵۰	۵۷۴۹	۱۷۸۴/۵۰	۱۲۸۵۰	۱۴۶۲۵	۲۰۸۰	

نرخ سپرده سه ماهه	چهارشنبه ۱۷ ژوئن ۲۰۱۵		پنجشنبه ۱۸ ژوئن ۲۰۱۵		جمعه ۱۹ ژوئن ۲۰۱۵		انواع ارز و فلزات قیمتی
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
۰/۰۵***	---	۱/۴۰۸۳۹	---	۱/۴۱۲۲۲	---	۱/۴۱۲۱۰	حق برداشت مخصوص*
۰/۰۱۱	۱/۱۲۶۴	۱/۱۳۳۸	۱/۱۴۲۰	۱/۱۳۶۲	۱/۱۳۰۷	۱/۱۳۵۲	یورو*
۰/۵۷۲	---	۱/۵۸۳۲	---	۱/۵۸۸۰	---	۱/۵۸۸۲	لیره انگلیس*
۰/۷۸۵	---	۰/۹۲۲۰	---	۰/۹۲۱۶	---	۰/۹۱۸۰	فرانک سوئیس
۰/۰۹۷	۱۲۳/۸۶	۱۲۳/۴۳	۱۲۲/۵۵	۱۲۲/۹۶	۱۲۳/۰۴	۱۲۲/۷۰	ین ژاپن
۰/۲۸۱	---	---	---	---	---	---	بهره دلار
---	۱۱۷۸/۰۰	۱۱۸۷/۷۶	۱۲۰۱/۸۵	۱۲۰۲/۵۰	۱۲۰۳/۴۰	۱۲۰۱/۵۰	طلا
---	۱۵/۹۸	۱۶/۲۲	۱۶/۲۴	۱۶/۲۳	۱۶/۱۲	۱۶/۰۹	نقره
---	۱۰۷۳	۱۰۶۶/۵۰	۱۰۸۸	۱۰۸۸/۵	۱۰۸۵	۱۰۸۲/۲۴	پلاتین
---	۶۳/۸۷**	۵۹/۹۷***	۶۴/۲۶**	۶۰/۴۵***	۶۳/۰۲**	۵۹/۶۱	نفت خام
---	---	۶۰/۲۷	---	۶۰/۵۵	---	---	سید نفت اوپک

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

**شتاب صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی به سمت دارایی‌های مشکوک الوصول در چین:**

خبرگزاری بلومبرگ ۱۶ ژوئن ۲۰۱۵ (۱۳۹۴/۳/۲۵) - صندوق‌های جهانی در حال سرمایه‌گذاری بیشتر در دارایی‌های توقیفی در چین می‌باشند. زیرا بانک‌ها به دنبال فروش بیشترین میزان وام‌های پرداخت نشده در بحبوحه کندترین رشد اقتصادی این کشور طی ۲۵ سال اخیر هستند. شرکت شورلاین کپیتال در ماه ژوئن ۵۰۰ میلیون دلار برای سومین دور از خرید بدهی توقیفی چینی از سال ۲۰۰۴، فراهم کرد که بیشتر آن از محل صندوق‌های بازنشستگی می‌باشد. شرکت آرجل استریت منیجمنت که یک صندوق سرمایه‌گذاری پوششی ۸۵۰ میلیون دلاری در هنگ کنگ می‌باشد، در یک سرمایه‌گذاری مشترک در مشاوره ریسک و بهبود بدهی، با سرمایه‌گذاران چینی و تایوانی سهیم است.

شرکت آسیایی بلوس کپیتال هم اکنون نسبت به ۱۲ ماه قبل، وام‌های مشکوک الوصول چینی بیشتری خریداری می‌نماید. سه نکول بدهی داخلی در سال جاری و اولین قصور بدهی دلاری در چین به تصمیم نخست وزیر این کشور برمی‌گردد که به دلیل کندی رشد اقتصادی چین برای پنجمین سال متوالی، به بازارها اجازه می‌دهد نقش بیشتری ایفا نمایند. وام‌های مشکوک الوصول در فصل اول سال با ۱۴۰ میلیارد یوان رشد (۲۲/۶ میلیارد دلار) به ۹۸۲/۵ میلیارد یوان رسیده که به طور تقریبی با اندازه اقتصاد ویتنام برابر می‌باشد. صندوق‌های بدهی توقیفی که در چین فعالیت دارند با بازاری مشتمل بر ۴ شرکت مدیریت دارایی که در سال ۱۹۹۹ توسط دولت تأسیس شده‌اند، مواجه می‌باشند. سود شرکت دولتی مدیریت دارایی کیندا در سال ۲۰۱۴ به کمک رشد ۵۶ درصدی درآمد دارایی‌های توقیفی و اعتباری؛ با ۳۲ درصد رشد به ۱۱/۹ میلیارد یوان رسید. بن‌فنگر سرمایه‌گذار در داخل چین گفت: رقابت با چنین شرکت‌های بزرگی به درجه بالایی از تخصص و تجربه نیاز دارد.

شرکت بوآدینگ تیان‌وی گروپ، سازنده تجهیزات برق؛ شرکت اینترنتی کلود لایو تکنولوژی گروپ و شرکت زوهای زونگ، سازنده بطری پلاستیکی؛ در سال جاری پرداخت‌های مربوط به اوراق قرضه داخلی را انجام ندادند. این امر به نکول بدهی اوراق قرضه داخلی در ماه مارس سال گذشته توسط شرکت شانگ‌های چائوری سولار انرژی ساینس اند تکنولوژی، سازنده پهنه آفتابگیر، اضافه می‌شود. تحلیل‌گران شرکت خدمات سرمایه‌گذاری مودیز در ۹ ژوئن اعلام کردند: نکول بدهی‌های بیشتری به دلیل تضعیف ورود سرمایه شرکتی روی خواهند داد. حداقل ۳/۱ میلیارد دلار معادل فروش اوراق قرضه داخلی، طی دو هفته گذشته متوقف شده‌اند و یک معیار از میزان قابل دسترس بودن وجوه بین بانکی با بیشترین افزایش ماهانه در سال جاری را نشان می‌دهد. به نظر می‌رسد شرکت بلوس کپیتال، که در وام‌های مشکوک الوصول مصرف‌کننده و مطالبات تجاری قابل وصول منطقه سرمایه‌گذاری می‌نماید، فرصت‌های سرمایه‌گذاری بیشتری در اختیار دارد. اندکی پس از تکوین شرکت کیندا آقای دونگ، شرکت مدیریت دارایی شن یانگ، یکی از اولین شرکت‌های خدمات رسانی بخش خصوصی در رسیدگی به وام‌های پرداخت‌نشده را در سال ۲۰۰۰ در استان هبی در شمال این کشور تأسیس نمود. وی برای دنبال نمودن سایر علائق کسب و کار، این شرکت را در سال ۲۰۱۳ به کارکنان فروخت. دونگ اعلام کرد وام‌های پرداخت‌نشده به ازای هر دلار ۵۰ سنت یا بیشتر (به دلار) پیشنهاد می‌شوند. در حالی که در سال ۲۰۰۰ کمتر از ۲۰ سنت پشت‌نویسی می‌شدند که این امر بازتابی از کیفیت دارایی‌های پشتوانه این بدهی‌ها می‌باشد. وی گفت، به منظور بهبود درآمدها، سرمایه‌گذاران فرامرزی برای یافتن خط‌مشی درست به دانش محلی در زمینه موارد قانونی و حل و فصل اختلافات در چین نیاز دارند.

**افت صادرات کشورهای آسیایی به ویژه هند:**

به نظر می‌سد صادرکنندگان هندی بیش از سایرین منتظر تصمیمات بانک مرکزی آمریکا می‌باشند. زیرا افت فروش‌های فرامرزی هند نسبت به سایر کشورهای آسیایی شدیدتر می‌باشد. کاهش صادرات به دلیل کاهش قیمت‌های نفت خام و ضعف تقاضا در اقتصادهای توسعه یافته به غیر از آمریکا (بزرگ‌ترین بازار صادرات) می‌باشد. افت ۲۰ درصدی صادرات در ماه مه حاکی از طولانی‌ترین افت ماهانه از سال ۲۰۰۹ تاکنون می‌باشد. حداقل بخشی از بهبود سریع صادرات منوط به انتخاب‌های سیاستی فدرال رزرو است. همان‌گونه که صندوق بین‌المللی پول در این ماه هشدار داده، افزایش نرخ‌های بهره آمریکا باید با سرعت مناسب انجام شود و همراه با بهبود تقاضای جهانی باشد. اگر این امر بسیار سریع رخ دهد مشکلات تداوم خواهد یافت. سمیران چاکرابورتی، اقتصاددان بانک استاندارد اند چارترد در بمبئی گفت: «رشد اقتصادی جهان بر صادرات تأثیر دارد. در حالی که بعید است فدرال رزرو تا زمان اعتماد به اقتصاد داخلی آمریکا نرخ‌های بهره را افزایش دهد. آن چه برای تقاضای حیاتی خواهد بود، به سرعت افزایش نرخ‌های بهره و جایگزینی نرخ نهایی بستگی خواهد داشت.» دورنمای صادرات در آسیا، مختلط است. افت شدید صادرات کشورهای نظیر اندونزی، استرالیا و کره جنوبی به دلیل کاهش قیمت‌های مواد اولیه می‌باشد. مشکلات کارگری در بندرهای کرانه غربی آمریکا نیز بر آمارها تأثیر گذارده است. ضعف تقاضا نیز در افت صادرات نقش دارد. اقتصادهای متزلزل اروپا و ژاپن به صادرات چین که به واسطه تقویت یوان متضرر شده؛ آسیب وارد نموده‌اند. آدام اسلاتر اقتصاددان ارشد شرکت آکسفور اکانمیکس در لندن در گزارشی نوشت: تجارت جهانی در سال ۲۰۱۵ تنها ۱/۸ درصد رشد خواهد نمود که این سرعت «بیش از حد عادی است که باید با رکود همراه باشد.»