



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز دوشنبه، به واسطه تقویت انتظارات پیرامون افزایش نرخ های بهره آمریکا توسط فدرال رزرو در هفته آینده پس از انتشار آمار قوی اشتغال این کشور، در معاملات پایانی شاخص دلار به میزان قابل توجهی تقویت گردید. به دلیل تضعیف مجدد قیمت کالاهای اساسی و تصور معامله گران پیرامون اعمال تدابیر بیشتر انگیزشی بانک های مرکزی به منظور کمک به رشد اقتصادی، نرخ دلار نیویورک و کرون نروژ بیشترین افت را در برابر دلار آمریکا تجربه نمودند. در حالی که نرخ یورو در برابر دلار ۰/۴ درصد کاهش داشت؛ نرخ دلار حدود ۰/۱ درصد در برابرین افزایش یافت. به موجب تضعیف نرخ بازده اوراق قرضه آمریکا ناشی از افت ارزش سهام در بازارهای جهانی، روند تقویتی دلار در روز دوشنبه محدود گردید. نرخ بازده اوراق قرضه دو ساله آمریکا با حدود ۰/۰۲ درصد تضعیف به ۰/۹۳۱ درصد رسید. در پایان روز، نرخ دلار آمریکا در برابر دلار نیویورک با ۱/۵ درصد تقویت به هر دلار نیویورک ۶۶۴۷/۰ دلار آمریکا رسید. با توجه به افت قابل توجه بهای قراردادهای آتی نفت برنت، نرخ دلار آمریکا در برابر کرون نروژ با ۱/۶ درصد افزایش به هر دلار آمریکا ۸/۶۵۷۹ کرون نروژ، رسید. همچنین افت بهای نفت خام، سبب شد دلار کانادا در برابر دلار آمریکا به پایین ترین سطح ۱۱ سال گذشته رسیده و در معاملات پایانی بیش از یک درصد تضعیف گردد. در مقطعی از روز دوشنبه، نرخ دلار در برابر روبل روسیه به بالاترین سطح از اواخر ماه اوت افزایش یافت و در پایان معاملات با ۲ درصد تقویت (هر دلار ۶۹/۴۲ روبل) به کار خود خاتمه داد.

بورس فلزات قیمتی - روز دوشنبه، در پی انتشار آمار قوی اشتغال آمریکا در روز جمعه و تقویت انتظارات پیرامون افزایش نرخ های بهره این کشور در نشست هفته آینده فدرال رزرو، شاخص دلار تقویت گردید. در نتیجه، بهای نقدی طلا با ۱/۱ درصد کاهش از بالاترین سطح سه هفته اخیر که روز جمعه بدان دست یافته بود؛ افت پیدا کرد. بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه فوریه نیز ۰/۸ درصد کاهش یافت. به اذعان معامله گران، افت بهای قراردادهای آتی نفت به پایین ترین سطح هفت سال اخیر نیز بر قیمت طلا فشار وارد نمود. بهای طلا در سال جاری تاکنون به دلیل انتظارات پیرامون افزایش نرخ های بهره آمریکا، ۹ درصد افت داشته است. در حمایت از قیمت طلا طبق محاسبات رویتز، احتمال است بانک مرکزی چین در ماه نوامبر، ذخایر طلای خود را نزدیک به ۲۱ تن افزایش داده باشد. آمارهای روز جمعه نشان می دهد؛ خلاص موقعیت های فروش طلای صندوق های پوششی و مدیران پولی، به بالاترین سطح از سال ۲۰۰۶ رسیده است. روز دوشنبه، بهای پلاتین با ۳/۴ درصد کاهش، بزرگ ترین افت در میان سایر فلزهای قیمتی را تجربه نمود. بهای نقره و پالادیوم نیز به ترتیب ۱/۴ و ۲/۳ درصد تضعیف گردید.

بورس نفت خام - روز دوشنبه، پس از آن که اوپک نتوانست رشد مازاد عرضه نفت را برطرف نماید و تقویت شاخص دلار باعث شد نگهداری قراردادهای نفتی گران تر شود؛ بهای قراردادهای آتی نفت خام ۶ درصد تضعیف شدند. تولید بیش از ۳۰ میلیون بشکه در روز توسط اوپک، مازاد عرضه نفت را تشدید نموده و موجب افزایش عرضه روزانه ۰/۵ الی ۲ میلیون بشکه نفت، فراتر از تقاضای آن می گردد. بهای نفت برنت و آمریکا در واکنش به نشست سیاستی اوپک در روز جمعه که بدون هیچ توافق برای کاهش تولید خامه یافت؛ به پایین ترین سطح سال ۲۰۰۹ رسیدند. وزرای نفت اوپک بدون هیچ اشاره ای به سقف تولید نفت برای اولین بار طی دهه های اخیر، عدم توافق اعضای پیرامون چگونگی پذیرش افزایش صادرات نفت ایران به محض لغو تحریم های غرب، را اعلام کردند. بر اساس اعلان اداره اطلاعات انرژی آمریکا در روز دوشنبه، انتظار می رفت تولید نفت شل آمریکا برای نهمین ماه متوالی در ماه ژانویه افت نماید. اما مجموع کاهش ها با حدود ۱۱۶ هزار بشکه در روز، کمتر از ۰/۱ مازاد عرضه پیش بینی شده نفت خام بود. در این روز، کاهش قیمت نفت به بازار سوخت های پالایشی نیز گسترش یافت. به دلیل هوای معتدل تر از معمول که می تواند تقاضای نفت حرارتی را در آینده نزدیک کاهش دهد؛ بهای نفت حرارتی آمریکا به پایین ترین سطح مه ۲۰۰۹ افت نمود. بهای بنزین آمریکا نیز به پایین ترین سطح یک ماهه رسید. در پایان روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۲/۲۷ و ۲/۳۲ دلار کاهش نشان دادند.

بورس وال استریت - روز دوشنبه، افت بهای نفت خام به حدود پایین ترین سطح هفت سال اخیر و به تبع آن کاهش ارزش سهام شرکت های انرژی (بدترین عملکرد روزانه از ماه اوت تاکنون) و نیز افت شدید سهام شرکت های تولیدکننده مواد اولیه، موجب شد شاخص های سهام آمریکا تضعیف گردند. در این روز، شاخص انرژی اس اند پی ۴/۴ درصد افت نمود و سهام شرکت های بزرگ نفتی اکزان و شورون با حدود ۳ درصد افت، بیشترین تاثیر منفی را بر شاخص اس اند پی بر جای گذاشتند. شاخص شرکت های تولیدکننده مواد اولیه نیز ۱/۹ درصد (بیشترین افت در سه هفته اخیر) کاهش یافت. روز دوشنبه، افت بهای نفت خام به تقویت سهام شرکت های هواپیمایی کمک نمود و شاخص ایرلاینز ۱۵۰۰ اس اند پی به بالاترین سطح از ماه ژانویه رسید. بدین ترتیب، ارزش سهام شرکت های جت بلو ایرویز و دلتا ایرلاینز با حدود ۴ درصد افزایش، بیشترین تقویت را تجربه نمودند. ارزش سهام شرکت کریک گرین ماتن در پی موافقت برای فروش سهام خود به ارزش ۱۳/۹ میلیارد دلار، ۷۲/۴ درصد تقویت گردید. در این روز، کمیسیون تجارت فدرال آمریکا، شکایت شرکت آفیس دیات پیرامون ممانعت ادغام آن با شرکت استیلز را نپذیرفت. در نتیجه، ارزش سهام این دو شرکت به ترتیب ۱۶/۴ و ۱۴ درصد تضعیف شد. در پایان روز دوشنبه، شاخص های میانگین صنعتی داو جونز، شاخص اس اند پی ۵۰۰ و نزدک به ترتیب با ۰/۸۹، ۱ و ۱/۰۴ درصد کاهش به سطوح ۱۷۶۸۸/۲۹، ۲۰۷۰/۸۲ و ۵۰۸۸/۸۱ واحد رسیدند.

بورس اوراق بهادار تهران - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۱۶ آذر ماه ۱۳۹۴ به رقم ۶۲۳۴/۸ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۱۵ آذر ماه ۱۳۹۴ به میزان ۴۵/۴ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
دوشنبه ۷ دسامبر ۲۰۱۵		۱۴۹۸	۴۵۹۲/۵۰	۱۶۸۶	۸۹۴۰	۱۴۸۸۰
جمعه ۴ دسامبر ۲۰۱۵		۱۵۰۳	۴۶۳۷	۱۶۶۹	۹۰۲۵	۱۴۸۶۰

نرخ تآت، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
نرخ سپرده سه ماهه	دوشنبه ۷ دسامبر ۲۰۱۵		جمعه ۴ دسامبر ۲۰۱۵		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	
۰/۰۵***	۱/۳۸۲۳۹	--	۱/۳۸۶۷۲	--	حق برداشت مخصوص*
-۰/۱۱۲	۱/۰۸۳۸	۱/۰۸۱۸	۱/۰۸۸۵	۱/۰۸۶۲	یورو*
۰/۵۷۵	۱/۵۰۵۶	--	۱/۵۱۱۱	--	لیبره انگلیس*
-۰/۸۲۳	۱/۰۰۰۰	--	۰/۹۹۶۳	--	فرانک سوئیس*
۰/۰۷۶	۱۲۳/۳۷	--	۱۲۳/۱۲	--	بین ژاپن
۰/۴۷۷	--	--	--	--	بهره دلار طلا
--	۱۰۷۴/۹۰	۱۰۷۵/۸۰	۱۰۸۲/۹۶	۱۰۷۹/۲۵	نقره
--	۱۴/۳۵	۱۴/۴۹	۱۴/۴۷	۱۴/۱۳	پلاتین
--	۸۴۹/۵۰	۸۷۸	۸۷۸/۸۹	۸۵۹	نفت خام
--	۳۷/۶۵***	۴۰/۷۳**	۳۹/۹۷***	۴۳/۰۰**	سبد نفت اوپک
--			۳۸/۰۸		

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



تداوم خروج سرمایه از ترکیه:

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۰۱۵/۱۲/۰۷ (۱۳۹۴/۰۹/۱۶) - به نظر می رسد سرمایه گذاران خارجی پس از افت بی سابقه ارزش بازار سهام و اوراق قرضه ترکیه در سال جاری، به خروج پول از اقتصاد این کشور ادامه دهند. علیرغم بازگشت قدرت به حزبی که رجب طیب اردوغان به شکل گیری آن کمک نموده بود و تاثیر اولیه آن بر تقویت قیمت دارایی‌ها، سرمایه گذاران خارجی ۷/۶ میلیارد دلار سرمایه را در سال ۲۰۱۵ از بازار دارایی‌های ترکیه خارج نموده‌اند که ۱/۴ میلیارد دلار آن مربوط به ماه گذشته بوده است. کاهش ارزش دارایی‌ها به دلیل جنگ در سوریه و تحریم‌های روسیه که اقتصاد ۷۲۰ میلیارد دلاری ترکیه را تهدید می‌نماید؛ دوباره از سر گرفته شده است.

بر اساس اعلان شرکت کپیتال اکونومیک و بانک اس‌ای‌بی، به احتمال زیاد فروش بیشتر دارایی‌ها تداوم یافته و نرخ لیره با تضعیف بیشتر در مسیر بزرگ‌ترین افت سالانه از سال ۲۰۰۸ تاکنون، قرار می‌گیرد. علاوه بر این، ترکیه دارای بیشترین نسبت کسری حساب جاری به تولید ناخالص داخلی در میان کشورهای گروه ۲۰ است. نگرانی پیرامون آن که پیروزی شکننده دولت جدید ترکیه در انتخابات ماه گذشته، به آن اجازه خواهد داد با کمترین مخالفت سیاسی، بانک مرکزی را برای کاهش نرخ‌های بهره تحت فشار قرار دهد؛ رو به افزایش است.

ویلیام جکسون اقتصاددان ارشد بازارهای نوظهور در شرکت کپیتال اکونومیک، گفت: «در واقع بازارها از انتخابات اخیر استقبال نموده‌اند. اما ممکن است آن‌ها بیش از حد خوش بین شده باشند.» وی گفت: سطوح بالای بدهی خارجی اقتصاد ترکیه را آسیب پذیر ساخته است. بدین ترتیب، اعتماد سرمایه گذاران به مجرد آغاز افزایش نرخ های بهره آمریکا و با کاهش اعتماد سرمایه گذاران فرآیند خروج سرمایه تشدید شده و این امر بر نرخ لیره و اوراق قرضه تأثیر منفی می‌گذارد. نرخ بازده اوراق قرضه دو ساله ترکیه در روز جمعه با ۰/۰۷ درصد رشد، به ۱۰/۵۹ درصد رسید. این امر، سبب شد نرخ آن از ماه گذشته تاکنون ۰/۶۴ درصد افزایش یابد که در میان ۲۴ بازار نوظهور، دومین افزایش عمده به شمار می‌رود. پس از انتشار آمار بهتر از پیش‌بینی اشتغال آمریکا که احتمال افزایش نرخ های بهره در ماه جاری توسط فدرال رزرو را بیشتر نمود؛ نرخ لیره در برابر دلار با ۰/۳ درصد کاهش به ۲/۸۹۲۹ رسید.

پر هاملر لوند، تحلیل گر ارشد بازارهای نوظهور در بانک اس‌ای‌بی اسکاتلند پیش‌بینی می‌نماید، نرخ لیره تا پایان ماه دسامبر ۳/۶ درصد دیگر افت نموده و به هر دلار ۳ لیره می‌رسد. جکسون در شرکت کپیتال اکونومیک نیز پیش‌بینی می‌نماید نرخ لیره با افت ۱۱ درصدی تا پایان سال آتی به هر دلار ۳/۲۵ لیره برسد که این میزان بدتر از متوسط پیش‌بینی‌ها در گزارش بلومبرگ (هر دلار ۳/۰۸ لیره) می‌باشد.

سؤال کلیدی سرمایه گذاران این است که با توجه به فشار بی سابقه اردوغان برای پایین آوردن هزینه‌های استقراض علیرغم تشدید نرخ تورم و تضعیف نرخ لیره؛ بانکداران مرکزی تا چه اندازه برای تنظیم برنامه‌های سیاستی خود آزاد خواهند بود. آنان همچنین به دنبال دریافت شواهدی مبنی بر اتخاذ سیاست‌هایی توسط دولت برای بهبود فضای رقابتی و تحریک رشد اقتصادی از سطوح کمتر از میانگین ۱۰ ساله، می‌باشند. هاملر لوند گفت: «سرمایه گذاران خارجی متقاعد نشده‌اند که بانک مرکزی ترکیه اجازه خواهد یافت به طور مستقل درباره تنظیم سیاست‌های پولی، تصمیم گیری نمایند.»

افت قیمت‌های نفت خام در سال جاری کمک نموده ترکیه در ماه‌های اوت و سپتامبر با مازاد حساب جاری (اولین مازاد متوالی ماهانه از سال ۲۰۰۴) مواجه شود. این امر، کمک خواهد نمود میزان کسری حساب جاری امسال ترکیه به پیش‌بینی قبلی معادل ۵ درصد تولید ناخالص داخلی، محدود شود.

با این حال، مؤسسه رتبه‌بندی فیچ در گزارش هفته گذشته اعلام نمود، ترکیه در میان بازارهای نوظهور با رشد بدهی بخش خصوصی، افزایش وابستگی به تأمین مالی خارجی و خطر کاهش رتبه اعتباری دولت، قرار دارد. مؤسسه مودیز نیز اعلام کرد، نیازهای تامین مالی خارجی کلان ترکیه و خطرات ژئوپولیتیک از جمله دلایل تداوم دورنمای منفی برای رتبه اعتباری این کشور است. مؤسسه فیچ و مودیز، رتبه سرمایه گذاری ترکیه را در پایین‌ترین سطح اعلام نموده و مؤسسه استاندارد اند پورز، رتبه اعتباری دولت این کشور را در میان دامنه بی ارزش یک سطح پایین‌تر آورده است.