



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه، تشدید نگرانی پیرامون احتمال خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، سبب شد نرخ لیره استرلینگ در برابر دلار در مقطعی از روز برای اولین بار از مارس ۲۰۰۹ تاکنون، به پایین تر از ۱/۳۹ افت نماید. با این وجود، با جبران بخشی از افت اولیه در نهایت با ۰/۶ درصد کاهش به کار خود خاتمه داد. علی‌رغم رشد ۳ درصدی بهای نفت خام، برخی معامله‌گران به دلیل اصرار اوپک بر عدم کاهش تولید، همچنان به گمانه‌زنی پیرامون بازگشت افت قیمت‌ها در بازار پرداختند. بدین ترتیب، کاهش ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران به تبع دو عامل فوق‌الذکر، سبب شد ارزش ین به عنوان دارایی مأمّن در برابر اکثر ارزها تقویت گردد. در پایان روز، نرخ یورو در برابر ین، به حدود پایین‌ترین سطح ۳ سال اخیر رسید. نرخ دلار در برابر ین نیز در مقطعی از روز به پایین‌ترین سطح دو هفته اخیر (۱۱۱/۰۴۰) رسید. اما در نهایت در سطح ۱۱۱/۷۶۰ معامله گردید. در این روز، نرخ دلار در برابر فرانک سوئیس ۰/۳ درصد تضعیف شد. **روز پنجشنبه،** انتشار آمار قوی تولیدات کارخانه‌ای آمریکا همراه با تقویت بازارهای سهام این کشور و اروپا در راستای افزایش بهای قراردادهای آتی نفت آمریکا؛ منجر به احیای ریسک‌پذیری در سراسر بازارها گردید. بدین ترتیب، شاخص دلار در مقطعی از روز، اندکی تقویت شد. اما به دلیل افزایش تردیدها پیرامون آن که فدرال رزرو نرخ‌های بهره را در ماه مارس یا در سال جاری افزایش می‌دهد یا خیر؛ شاخص دلار با کاهش جزئی به ۹۷/۴۱۲ رسید. در این روز، نرخ دلار در برابر ین ۰/۶ درصد تقویت شد. رشد بیش از انتظار سفارشات کالاهای بادوام آمریکا در ماه ژانویه به دلیل افزایش گسترده تقاضا، حاکی از امیدواری اندک برای رونق بخش مذکور و کاهش روند مخاطراتی است که در روزهای اخیر بازارها را تحت تاثیر قرار داده است. روز پنجشنبه، نرخ دلار در برابر یورو، ۰/۱ درصد تقویت شد. در این روز، ارزش لیره استرلینگ در برابر دلار، از پایین‌ترین سطح ۷ ساله عقب‌نشینی نمود. اما به دلیل نگرانی پیرامون خروج انگلیس از اتحادیه اروپا همچنان در مسیر بیشترین افت هفتگی از سال ۲۰۰۹ تاکنون قرار داشت. **روز جمعه،** انتشار آمار مطلوب اقتصادی آمریکا موجب تجدید برخی از انتظارات پیرامون افزایش مجدد نرخ‌های بهره در سال جاری گردید. در نتیجه، شاخص دلار با ۰/۸۶ درصد رشد به بالاترین سطح سه هفته اخیر رسید و بهترین عملکرد هفتگی را از ماه نوامبر تاکنون پشت سر گذاشت. آمار مذکور نشان داد، رشد اقتصادی آمریکا در فصل چهارم سال ۲۰۱۵، کمتر از افت شدید پیش‌بینی شده، کاهش یافته و مخارج مصرف‌کننده در ماه گذشته با رشد ۰/۵ درصدی، بیش از انتظار (افزایش ۰/۳ درصدی) تقویت شده است. شاخص قیمت پایه مصرف خصوصی نیز با اندکی تقویت ۰/۳ درصد افزایش یافته است. در صورتی که گزارش‌های مذکور با آمار قوی اشتغال بخش غیرکشاورزی این کشور در هفته آتی، همراه شود؛ لزوم بازگشت افزایش نرخ‌های بهره آمریکا در دستور جلسه فدرال رزرو را در پی خواهد داشت. در پایان روز، نرخ یورو در برابر دلار، ۰/۸ درصد کاهش نشان داد و نرخ دلار در برابر ین، ۰/۷۷ درصد افزایش یافت.

فلزات قیمتی - روز چهارشنبه، افت بهای نفت در معاملات اولیه روز به بازارهای سهام دنیا سربایت نمود و موجب شد سرمایه‌گذاران جهت پوشش ریسک اوراق قرضه دولتی با نرخ بهره بالا، به خرید طلا روی آورند. در نتیجه، بهای نقدی طلا در مقطعی از معاملات با ۲/۱ درصد افزایش، اندکی پایین‌تر از بالاترین سطح یک سال اخیر (در ۱۱ فوریه ۱۲۶/۰۶۰ دلار، در هر اونس)، قرار گرفت. اما در نهایت با عقب نشینی از سطح مذکور، با ۰/۵ درصد تقویت به کار خود خاتمه داد. رئیس بانک مرکزی ایالت دالاس آمریکا که به دلیل مشکلات اقتصاد جهانی از رویکرد صبر برای اتخاذ سیاست‌های انقباضی طرفداری می‌کنند گفت: انتظار ندارد در سال جاری اقتصاد آمریکا وارد رکود شود. در این روز، بهای نقره، پلاتین و پالادیم به ترتیب ۰/۱، ۰/۳ و ۳ درصد تضعیف گردید. **روز پنجشنبه،** رشد قوی خریدهای تکنیکی و احتمال وقوع خریدهای موسوم به گلدن کراس (شرایطی که میانگین متحرک ۵۰ روزه بهای طلا از میانگین متحرک ۲۰۰ روزه آن پیشی می‌گیرد)، موجب شد بهای نقدی طلا با رشد ۰/۶ درصدی، برای سومین روز متوالی تقویت گردد. با این وجود، به دلیل تقویت بازارهای سهام دنیا، بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه آوریل در معاملات اولیه تضعیف گردید و در نهایت با جبران بخشی از افت اولیه، ۳۰ سنت کاهش پیدا کرد. در این روز، بهای نقره، پلاتین و پالادیم به ترتیب ۰/۷، ۱/۳ و ۰/۳ درصد تضعیف گردید. **روز جمعه،** به موجب تقویت شاخص دلار و رشد بازارهای سهام دنیا، بهای طلا کاهش یافت. اما به دلیل انتظار اندک سرمایه‌گذاران پیرامون اتخاذ سیاست‌های انقباضی توسط سران گروه ۲۰، خرید طلا توسط صندوق‌ها ادامه یافت. در این روز، بهای نقدی طلا و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه آوریل به ترتیب ۱ و ۱/۵ درصد تضعیف گردید. این فلز قیمتی طی ماه جاری در مسیر افزایش بیش از ۹ درصد (بزرگ‌ترین رشد ماهانه از ژانویه ۲۰۱۲ تاکنون) قرار دارد. در این روز، بهای پلاتین با ۱/۹ درصد افت به حدود پایین‌ترین سطح سه هفته اخیر و بهای نقره با ۳ درصد کاهش به پایین‌ترین سطح سه هفته اخیر تضعیف گردیدند. بهای پالادیم نیز با ۱/۱ درصد افت به کمترین سطح از ۱۳ ژانویه تاکنون کاهش یافت.

نفت خام - روز چهارشنبه، افزایش تقاضای بنزین در آمریکا، نگرانی‌ها پیرامون افزایش تاریخی موجودی‌های نفت این کشور را جبران نمود. در نتیجه، بهای نفت آمریکا ۲۸ سنت تقویت گردید. همچنین، انتشار اخبار مربوط به توقف عملیات بارگیری نفت در دریای شمال بریتانیا، موجب افزایش ۱/۱۴ دلاری قیمت نفت برنت شد. در این روز، قوتی بهای نفت برنت به نفت آمریکا به بیشترین میزان طی ۱۰ هفته اخیر افزایش یافت. روز چهارشنبه، وزیر نفت ونزوئلا گفت: هدف از برگزاری نشست اواسط ماه مارس پیوستن تولیدکنندگان عضو و غیر عضو اوپک به برنامه توقف افزایش تولید خواهد بود. **روز پنجشنبه،** در پی انتشار اخبار مثبتی بر افزایش ذخایر نفت آمریکا، قیمت نفت در معاملات اولیه افت ۳ درصدی را تجربه نمود. اما در ادامه معاملات، با تایید نشست تولیدکنندگان عمده نفت و نیز انتشار اخبار مثبتی بر تأخیر در اجرای پروژه‌ها و کاهش اشتغال در صنعت نفت، بهای قراردادهای آتی نفت آمریکا ۳ درصد تقویت گردید. در این روز، افزایش قوی تقاضای سوخت موتور در آمریکا در کنار افزایش بهای نفت، منجر به تقویت ۵ درصدی بهای آتی بنزین در این کشور گردید. روز پنجشنبه، شرکت کانتینتال ریسورس، یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های حفاری شل آمریکا در داکوتای شمالی، اعلام نمود: قصد دارد به فرآیند تأخیر در تکمیل پروژه بیکن فیلدز به دلیل کاهش قیمت نفت خام، ادامه دهد. شرکت ارائه‌کننده خدمات نفتی هالیبرتون نیز گزارش کرد: دور جدیدی از کاهش جهانی اشتغال (کاهش ۵ هزار شغل) را آغاز خواهد نمود. بر اساس آمار منتشره آژانس اطلاعاتی جن اسکیپ، موجودی نفت بندر کوشینگ اوکلاهاما از ۱۹ تا ۲۴ فوریه با بیش از ۵۰۳ هزار بشکه افزایش، به فراتر از ۶۷۵ میلیون بشکه رسیده است. آمار رسمی دولت آمریکا در روز چهارشنبه حاکی از افزایش ۳۳۳ هزار بشکه‌ای موجودی نفت بندر مذکور در هفته گذشته برای چهارمین هفته متوالی و رسیدن آن به ۶۵/۱ میلیون بشکه بود. در پایان این روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۸۸ و ۹۲ سنت تقویت شدند. **روز جمعه،** در پی بروز اختلالات در عرضه نفت و تقویت بازار سهام وال استریت ناشی از انتشار آمار قوی اقتصاد آمریکا، بهای نفت خام در معاملات اولیه تقویت گردید. اما در ادامه معاملات فروش‌های سوداگران، تقویت اولیه را از ین برد و منجر به افت بهای نفت شد. در این روز، آمار منتشره شرکت صنعتی بیکر هیوز نشان دهنده دهمین هفته افت فعالیت‌های حفاری نفت در آمریکا بود. بهای نفت برنت در هفته جاری بیش از ۶ درصد افزایش یافت. بهای نفت خام آمریکا نیز در این مدت ۱۱ درصد (بیشترین رشد قیمت هفتگی از ماه اوت سال گذشته تا حال) تقویت گردید. در این روز، نشی در خطوط لوله انتقال نفت کشورهای نیجریه و عراق موجب شد بیش از ۸۰۰ هزار بشکه از میزان عرضه نفت در بازارهای جهانی حداقل طی دو هفته آتی کاهش یابد. این موضوع به تقویت بهای نفت کمک کرد. در معاملات پایانی، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۲۲ و ۲۹ سنت افت پیدا کرد.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی
جمعه ۲۶ فوریه ۲۰۱۶		۱۵۸۸/۵۰	۴۶۸۱	۱۷۱۴	۸۴۱۰	۱۶۱۲۵	۱۷۴۱
پنجشنبه ۲۵ فوریه ۲۰۱۶		۱۶۰۰	۴۶۵۵	۱۷۰۸	۸۵۰۰	۱۶۲۲۵	۱۷۶۲
چهارشنبه ۲۴ فوریه ۲۰۱۶		۱۵۵۲	۴۵۸۵/۵۰	۱۶۸۹/۵۰	۸۵۲۰	۱۶۱۴۵	۱۷۲۷

نرخ SDR ، ارزهای عمده ، فلزات قیمتی ، نفت خام و بهره بین بانکی							
انواع ارز و فلزات قیمتی	چهارشنبه ۲۴ فوریه ۲۰۱۶		پنجشنبه ۲۵ فوریه ۲۰۱۶		جمعه ۲۶ فوریه ۲۰۱۶		نرخ سپرده سه ماهه
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حقی پرداخت مخصوص*	---	۱/۳۸۵۹۳	---	۱/۳۸۹۲۵	---	۱/۳۸۸۵۰	۰/۰۵۲***
یورو*	۱/۰۹۵۸	۱/۱۰۱۵	۱/۱۰۳۵	۱/۱۰۱۹	---	۱/۰۹۳۳	۰/۲۲۰
لیره انگلیس*	---	۱/۳۹۲۷	---	۱/۳۹۶۳	---	۱/۳۸۷۳	۰/۵۹۰
فرانک سوئیس	---	۰/۹۸۸۸	---	۰/۹۹۰۴	---	۰/۹۹۶۵	۰/۸۰۷
ین ژاپن	۱۱۱/۶۳	۱۱۲/۱۷	---	۱۱۲/۹۹	۱۱۲/۸۷	۱۱۳/۹۹	۰/۰۰۸
بهره دلار	---	---	---	---	---	---	۰/۶۳۵
طلا	۱۲۵۰/۷۵	۱۲۳۳/۰۶	۱۲۳۶	۱۲۳۵/۷۰	۱۲۲۶/۵۰	۱۲۲۱/۶۱	---
نقره	۱۵/۳۲	۱۵/۲۸	۱۵/۱۶	۱۵/۱۴	۱۵/۱۷	۱۴/۶۸	---
پلاتین	۹۵۰	۹۴۱/۵۰	۹۳۰	۹۲۵/۵۰	۹۲۸	۹۰۸/۵۰	---
نفت خام	۳۴/۴۱**	۳۲/۱۵***	۳۵/۲۹**	۳۳/۰۷***	۳۵/۰۷**	۳۲/۷۸***	---
سبد نفت اوپک	۲۸/۳۰	---	---	۲۹/۱۹	---	---	---

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

**ریسک افت ارزش یوان همزمان با بازگشایی بازار اوراق قرضه این کشور به روی سرمایه گذاران خارجی**

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۵/۰۲/۲۰۱۶ (۱۳۹۴/۱۲/۰۶) - باز شدن بازار اوراق قرضه چین به روی سرمایه گذاران خارجی، امکان دسترسی آزادتر صندوق‌های جهانی به اوراق قرضه این کشور با نرخ‌های بازده بالاتر از اقتصادهای عمده دنیا را مهیا کرد. اما ریسک افت ارزش یوان مشکل جدی این صندوق‌ها محسوب می‌گردد.

بانک مرکزی چین در راستای حمایت از یوان که موجب بالاترین جریان خروجی سرمایه از این کشور شد، بیش از ۴۰۰ میلیارد دلار از ذخایر ارزی خود را طی شش ماه گذشته از دست داده است. با این وجود، نرخ یوان به دنبال افت حیرت آور در برابر دلار، از اوت سال گذشته تاکنون ۵ درصد تضعیف شده است.

بانک مرکزی چین روز چهارشنبه اعلام کرد: اغلب موسسات مالی خارجی، دیگر به مجوز مقامات چینی برای سرمایه گذاری در بازار اوراق قرضه بین بانکی این کشور که ارزش آن ۳۵ هزار میلیارد یوان (۵/۴ هزار میلیارد دلار) است، نیاز نخواهند داشت. در بازار مذکور سهم مالکیت خارجی تا پایان ژانویه سال جاری کمتر از ۲ درصد بوده است. نرخ بازده اوراق قرضه ده ساله چین ۲/۸۷ درصد بوده که بیش از نرخ بازده ۱/۷۴ درصدی اوراق قرضه آمریکا و بالاتر از سایر کشورهای عضو گروه ۱۰ می‌باشد. شایان ذکر است نرخ بازده اوراق قرضه دولتی سوئیس و ژاپن پایین‌تر از صفر است.

به دلیل آن که کندترین رشد اقتصادی چین در ۲۵ سال اخیر به خروج سرمایه و تضعیف یوان منجر شده؛ این کشور برای جذب سرمایه به گشودن بازارهای سرمایه خود به روی سرمایه گذاران خارجی اقدام نموده است. دسترسی آزادتر به بازار اوراق قرضه چین، کمک خواهد کرد تا این اوراق به بازارهای جهانی وارد شوند. این امر، همزمان با تجدید ساختار اوراق قرضه دولت محلی که بالاترین حجم صدور این اوراق را در پی خواهد داشت؛ تمایل برای خرید اوراق مذکور را افزایش می‌دهد.

بانک مرکزی چین به کلیه وام دهندگان تجاری خارجی، شرکت‌های بیمه، شرکت‌های اوراق بهادار و مدیران دارایی اجازه داده تا به بازار اوراق قرضه بین بانکی این کشور دسترسی پیدا کنند. در این صورت امید می‌رود این بازار بتواند سرمایه‌گذارانی با دید بلندمدت نظیر صندوق‌های بازنشستگی و موسسات خیریه را جذب کند. لازم به ذکر است بانک‌های مرکزی و صندوق‌های رفاه دولتی به استثنای صندوق‌های پوششی، در ژوئن سال گذشته به این بازار دست یافته بودند.

بیشترین افت ارزش روبل در میان سایر ارزهای بازارهای نوظهور

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۴/۰۲/۲۰۱۶ (۱۳۹۴/۱۲/۰۵) - روز چهارشنبه، در پی عدم تمایل وزاری نفت عربستان و ایران برای کاهش تولید، بهای نفت برنت ۱/۸ درصد کاهش یافت. در نتیجه، در معاملات بعداز ظهر بازار مسکو، نرخ روبل در برابر دلار با ۲/۹ درصد افت (بیشترین کاهش در سه هفته اخیر) به ۷۷/۴۷۵ رسید و بیشترین تنزیل را در میان دیگر ارزهای بازارهای نوظهور به خود اختصاص داد. کاهش بهای نفت به پایین‌ترین سطح دوازده سال گذشته به دلیل مازاد عرضه، سبب شده تا نرخ روبل در برابر دلار به کمترین سطح تاریخی افت پیدا کند. بدین ترتیب، اقتصاد روسیه در معرض دومین انقباض سالیانه قرار گرفته و دولت این کشور وادار گردیده موضوع کاهش میزان بودجه را مد نظر قرار دهد.

بر اساس گزارش رابوبانک، در صورتی که بهای نفت برنت به پایین‌تر از ۳۲/۶۸ دلار در هر بشکه تضعیف گردد؛ احتمال دارد نرخ روبل دوباره به کمترین سطح در ماه جاری (هر دلار ۸۰/۷۶ روبل) کاهش یابد.

وزیر نفت عربستان روز سه‌شنبه گفت: این کشور میزان تولید نفت خود را به دلیل بی‌اعتمادی به همکاری و تبعیت متناسب دیگر صادرکنندگان نفت، کاهش نخواهد داد. وی معتقد است تولیدکنندگان با هزینه بالای تولید نفت، باید فشار ناشی از برقراری مجدد توازن در بازار نفت را متحمل شوند.

طبق آمار جمع‌آوری شده خبرگزاری بلومبرگ، شاخص نوسانات سه ماهه روبل (معیار نوسانات نرخ ارز برای قیمت‌گذاری معاملات اختیاری) بعد از پیروی آرژانتین از بیشترین مقدار (۲۶ درصد) در میان دیگر ارزهای بازارهای نوظهور برخوردار است. این امر موید پیش‌بینی سرمایه گذاران برای تداوم روند نوسانات روبل در آینده می‌باشد.

روزنامه کامرسانت نیز با اشاره به نامه وزیر دارایی روسیه به نخست وزیر این کشور، اعلام کرد: دولت روسیه موضوع برداشت ۲۵۰ میلیارد روبل (۳/۲ میلیارد دلار) از محل وجوه صندوق موسوم به «صندوق ضد بحران» را با هدف حمایت از اقتصاد مطرح نموده است. در حالی که صندوق مذکور فاقد موجودی کافی برای تحقق این مهم است.