



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره-** روز سه شنبه، انتظارات پیرامون اتخاذ روند احتیاطی افزایش نرخ های بهره در بیانیه سیاستی فدرال رزرو که روز چهارشنبه منتشر می گردد و نیز افزایش ریسک پذیری سرمایه گذاران ناشی از تقویت بهای نفت خام؛ منجر به تضعیف نرخ دلار در برابر یورو و ارزهای وابسته به بهای کالاهای اساسی گردید. بدین ترتیب، نرخ دلار در برابر روبل روسیه، ۱/۴۸ درصد تضعیف شد. پس از انتشار آمار کمتر از انتظار سفارش کالاهای بادوام آمریکا در ماه مارس و نیز شاخص اعتماد مصرف کننده در ماه آوریل، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۲۴ درصد افزایش یافت. بر اساس برنامه فد واج از سی ام ایی گروپ، قراردادهای آتی وجوه فدرال رزرو در روز سه شنبه حاکی از عدم احتمال افزایش مجدد نرخ های بهره آمریکا در ماه جاری، از سوی معامله گران بود. در این روز، انتظارات پیرامون افزایش تدابیر انگیزشی از سوی بانک مرکزی ژاپن، سبب شد نرخ دلار در برابر یورو ۰/۲ درصد تقویت گردد. در پایان روز سه شنبه، شاخص دلار با ۰/۲۹ درصد کاهش به ۹۴/۵۶۶ رسید.

**فلزات قیمتی-** روز سه شنبه، به دلیل انتشار آمار ضعیف تر از انتظار سفارش برای کالاهای بادوام آمریکا، نرخ دلار در برابر یورو به کمترین سطح روزانه افت نمود. در نتیجه، بهای نقدی طلا و بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه ژوئن هر کدام ۰/۳ درصد تقویت گردید. اما شروع نشست دو روزه فدرال رزرو، تغییرات قیمت طلا را محدود نمود. انتظارات پیرامون به تعویق افتادن افزایش مجدد نرخ های بهره آمریکا، علت اصلی رشد ۱۷ درصدی بهای طلا از ابتدای سال جاری تاکنون بوده است. اقتصاددانان انتظار دارند، فدرال رزرو نرخ های بهره این کشور را طی دو مرحله در ماه ژوئن و پایان سال جاری افزایش دهد. با این وجود، نرخ بهره قراردادهای آتی نشانگر احتمال کمتری برای تحقق این امر بوده و حاکی از تفاوت دیدگاه فعالین بازار و سیاست گذاران در روند تغییر نرخ های بهره می باشد. ذخایر طلای صندوق اسپ ای دی آرگلد تراست (بزرگ ترین صندوق سرمایه گذاری طلا در دنیا) روز دوشنبه کاهش پیدا کرد. روز سه شنبه، بهای نقره و پلاتین به ترتیب ۰/۵ و ۰/۴ تقویت و بهای پالادیوم ۰/۴ تضعیف گردید.

**نفت خام-** روز سه شنبه، بهای بنزین به بالاترین سطح از ماه اوت سال گذشته افزایش یافت. همچنین انتشار گزارش موسسه نفت آمریکا مبنی بر افت غیر منتظره موجودی انبار نفت خام این کشور در هفته گذشته (حدود ۱/۱ میلیون بشکه)، موجب شد قیمت های نفت به بالاترین سطوح در سال جاری برسد. شایان ذکر است؛ تحلیل گران شرکت کننده در نظرسنجی خبرگزاری رویترز پیش بینی کرده بودند ذخایر نفت آمریکا در مدت مذکور ۲/۴ میلیون بشکه رشد نشان دهد. در این روز، بهای بنزین قراردادهای آتی آمریکا و حاشیه سود بنزین پالایشی به دلیل توقف تولید پالایشگاه ها و خریدهای ونزوئلا، رشد نشان دادند. علیرغم بی نتیجه ماندن طرح توقف افزایش تولید نفت از سوی کنندگان عمده در اوایل ماه جاری، بهای آن در مسیر چهارمین هفته متوالی تقویت قرار گرفته است. قیمت نفت برنت نیز در مسیر ۱۷ درصد رشد در ماه جاری (بهترین روند تقویتی ماهانه در سال جاری) می باشد. در این روز، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۱/۲۶ و ۱/۴۰ دلار رشد نشان دادند.

**بورس وال استریت-** روز سه شنبه، در پی تقویت ارزش سهام شرکت های فعال در بخش مواد اولیه و انرژی، علیرغم انتشار آمار اقتصادی ضعیف آمریکا، شاخص سهام اس اند پی تقویت گردید. در معاملات پس از پایان بازار، انتشار گزارش سودآوری کمتر از انتظار شرکت اپل در فصل اول سال جاری و دورنمای مایوس کننده این شرکت، ارزش سهام آن را حدود ۷ درصد کاهش داد. بدین ترتیب، از تقویت شاخص اس اند پی کاسته شد و تضعیف شاخص نزدک تشدید گردید. پس از افزایش بهای نفت خام قراردادهای آتی آمریکا؛ شاخص انرژی با ۱/۴ درصد افزایش، بیشترین رشد یک روزه را تجربه کرد. به دنبال کاهش مخارج سرمایه گذاری شرکت های بزرگ تبلیغاتی و به تبع آن افت بیش از انتظار درآمد شرکت تویتر در فصل اول سال جاری، ارزش سهام آن بیش از ۱۰ درصد تضعیف شد. پس از اعلام تصمیم شرکت دوپونت مبنی بر بازخرید سهام خود به ارزش ۲ میلیارد دلار، ارزش سهام آن با ۲/۴ درصد افزایش به ۶۷/۵۵ دلار رسید و بیشترین رشد را در بین زیرمجموعه های شاخص داوجونز، به خود اختصاص داد. در این روز، در پی انتشار گزارش هایی پیرامون افت فروش شرکت های تری ام و پروتکت اند گمبل، ارزش سهام آن ها به ترتیب ۱/۳ و ۲/۳ درصد کاهش یافت. در معاملات پایانی روز سه شنبه، شاخص های میانگین صنعتی داوجونز و اس اند پی ۵۰۰ به ترتیب با ۰/۷ و ۰/۱۹ افزایش به سطوح ۱۷۹۹۰/۳۲ و ۲۰۹۱/۷ واحد رسیدند. شاخص نزدک نیز با ۰/۱۵ درصد کاهش به سطح ۴۸۸۸/۳۱ واحد رسید.

**بورس اوراق بهادار تهران-** به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۷ اردیبهشت ماه ۱۳۹۵ به رقم ۷۸۳۹۴/۴ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۶ اردیبهشت ماه ۱۳۹۵ به میزان ۲۹۴ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
سه شنبه ۲۶ آوریل ۲۰۱۶		۱۶۳۲	۴۹۳۵/۵۰	۱۷۳۳/۵۰	۹۰۶۰	۱۷۳۷۵
دوشنبه ۲۵ آوریل ۲۰۱۶		۱۶۴۱	۵۰۰۰/۵۰	۱۷۷۳	۹۰۸۰	۱۷۳۵۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
نرخ سپرده سه ماهه	سه شنبه ۲۶ آوریل ۲۰۱۶		دوشنبه ۲۵ آوریل ۲۰۱۶		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	
۰/۰۵۰****	۱/۴۰۸۰۹	--	۱/۴۰۵۴۶	--	حق برداشت مخصوص*
	۱/۱۲۹۸	--	۱/۱۲۶۹	۱/۱۲۵۵	یورو*
	۱/۴۵۸۲	--	۱/۴۴۸۳	--	لیره انگلیس*
	۰/۹۷۳۶	--	۰/۹۷۵۱	--	فرانک سوئیس
	۱۱۱/۳۱	۱۱۰/۸۵	۱۱۱/۲۰	۱۱۱/۲۰	ین ژاپن
	--	--	--	--	بهره دلار
	۱۲۴۱/۶۶	۱۲۴۱/۷۰	۱۲۳۷/۱۱	۱۲۳۸/۹۰	طلا
	۱۷/۰۷	۱۶/۹۵	۱۶/۹۵	۱۶/۸۶	نقره
	۱۰۱۵/۱۴	۱۰۰۵	۱۰۱۲/۱۳	۱۰۱۵	پلاتین
	۴۴/۰۴***	۴۵/۷۴**	۴۲/۶۴***	۴۴/۴۸**	نفت خام
	۳۹/۸۸		۳۹/۴۰		سبد نفت اوپک

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



### افزایش سرعت بهبود اقتصاد چین

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۵/۴/۲۰۱۶ (۱۳۹۵/۰۲/۰۶) - رشد ۴ شاخص مهم اقتصادی چین در ماه آوریل نسبت به مارس، نشان می‌دهد بهبود اقتصاد دارایی محور این کشور سرعت گرفته است. شاخص‌های فرعی اشتغال نیز حاکی از رشد تقاضا برای به کارگیری کارگران می‌باشد.

شاخص تولیدات کارخانه‌های مینکسین به ۴۶/۹ (بیشترین سطح در یک سال اخیر) افزایش یافته و شاخص تولیدات غیر کارخانه‌ای نیز از ۴۰/۱ در ماه مارس به ۴۴/۲ رسیده است. شاخص اعتماد تجاری مارکت نیوز اینترنشنال از ۴۹/۹ در ماه مارس به ۵۰/۵ در ماه آوریل افزایش یافته است. براساس گزارش ورلد اکانامیکس ال تی دی، پس از دو سال گزارش فعالیت ضعیف مدیران فروش، شاخص مذکور در حال خروج از سطح حداقل است. به طوری که شاخص کل به طور موثری در ماه آوریل بدون تغییر بوده و شاخص اعتماد مدیران فروش در شرکت‌های خصوصی بزرگ‌تر از ۵۱/۲ به ۵۱/۳ رسیده است.

اعتبارات جدید، تولیدات صنعتی، سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت و خرده فروشی چین؛ همگی در ماه آوریل رشد داشته و از پیش‌بینی ماه مارس اقتصاددانان فراتر رفته‌اند. این در حالی است که رشد اقتصادی این کشور در فصل اول سال جاری با پیش‌بینی‌ها مبنی بر کندترین رشد اقتصادی از سال ۲۰۰۹ تاکنون مطابقت داشته است. نشانه‌هایی از تداوم بهبود اقتصادی چین در فصل دوم سال جاری، می‌تواند پیش‌بینی‌ها در خصوص سیاست پولی این کشور را تغییر دهد. اکنون تحلیل‌گران از انتظارات خود پیرامون افزایش سیاست‌های انبساطی عقب نشینی نموده‌اند.

بر اساس بررسی ۱۵ تا ۲۰ آوریل بلومبرگ، اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند بانک مرکزی چین نرخ‌های بهره را ثابت نگه دارد. همچنین انتظار می‌رود نرخ بهره پایه وام‌های یک‌ساله را در طول فصل سوم سال جاری، در کمترین سطح تاریخی (۴/۳۵ درصد) بدون تغییر باقی گذاشته و در فصل چهارم آن را به ۴/۱ درصد کاهش خواهد داد.

پیگیری آمار چشم‌انداز کسب و کار حاکی از عدم تمایل شرکت‌های چینی به سرمایه‌گذاری می‌باشد. بر اساس اعلام موسسه مارکت نیوز اینترنشنال که شرکت‌های چینی حاضر در بازار بورس شانگهای و شنزن را بررسی می‌کند؛ تمایل به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خدماتی چین بیش از شرکت‌های تولیدی می‌باشد.

شاخص فرعی انتظارات برای فضای کسب و کار در آینده موسوم به ام ان آی، از جمله شاخص‌هایی است که حاکی از چشم‌انداز ضعیف اقتصاد چین می‌باشد. شاخص مذکور با رسیدن به ۴۵/۳، کمترین میزان تاریخی از زمان انتشار این آمار (سال ۲۰۰۷) تاکنون را تجربه نموده است.

به گزارش شرکت اسپیس نو، شاخص تولیدات ماهواره‌ای چین از ۴۸ در ماه مارس به ۴۸/۲ در ماه آوریل افزایش یافته است. هزاران تاسیسات صنعتی از تصاویر ماهواره‌های تجاری استفاده می‌کنند. شاخص مذکور علی‌رغم بهبود، همچنان یکی از ضعیف‌ترین سطوح در چهار سال گذشته را به خود اختصاص داده است. سال گذشته، این شاخص تنها یک مرتبه به بالاتر از ۵۰ رسید.

### کاهش سودآوری بانک‌های بزرگ چین

بزرگ‌ترین بانک‌های چین در معرض نخستین افت سودآوری سالانه در بیش از یک دهه گذشته قرار گرفته‌اند. از آن جا که بانک‌های این کشور نظیر اینداستریال اند کامرشال بانک و بانک آو چاینا، پیش از این نسبت پوشش احتیاطی وام‌های معوق را به حداقل میزان قانونی کاهش داده‌اند؛ اکنون امکان کمتری برای بهبود وضعیت سودآوری خود دارند. این نسبت برای ۴ بانک از ۵ بانک بزرگ چین علی‌رغم افزایش وجوه ذخیره‌ای کنار گذاشته شده توسط آن‌ها، افت نموده و در پایان سال گذشته تنها کمی بالاتر از میزان قانونی (۱۵۰ درصد) قرار گرفت. نسبت مذکور برای بانک‌های آی‌سی‌بی‌سی و بانک آو چاینا به ترتیب از ۲۰۷ و ۱۸۸ درصد در سال ۲۰۱۴ به ۱۵۶ و ۱۵۳ درصد در سال ۲۰۱۵ کاهش یافت. این نسبت برای آگریکالچرال بانک آو چاینا نیز که بیشترین میزان را در میان سایر بانک‌های بزرگ چین دارا بود؛ از ۲۸۷ درصد به ۱۸۹ درصد تقلیل یافت. همزمان با انتشار گزارشات مالی بزرگ‌ترین بانک‌های چین در هفته جاری، سوال اصلی این است که آیا دولت این کشور به زودی از طریق کاهش حداقل نسبت پوشش وام‌های معوق (۱۵۰ درصد)، به آن‌ها کمک می‌کند؟ یک شخص آگاه در ماه فوریه گفت: کابینه دولت چین در مورد کاهش این نسبت بحث نموده و کمیته نظارت بانکی این کشور در خصوص زمان و میزان آن تصمیم خواهد گرفت. وی افزود: برخی از بانک‌های بزرگ چین نسبت حدود ۱۲۰ درصد را برای بودجه سال جاری خود در نظر گرفته‌اند.

کندی رشد اقتصادی و افزایش وام‌های معوق چین، به سودآوری سالانه بانک‌های این کشور در بیش از یک دهه اخیر، آسیب وارد نموده و توانایی آن‌ها را در ایجاد بازدهی برای سهام‌داران کاهش داده است. طبق نظرسنجی بلومبرگ از تحلیل‌گران، ممکن است سود تجمعی ۵ بانک برتر چین در سال جاری، ۳ درصد افت نماید که اولین کاهش از سال ۲۰۰۴ تاکنون محسوب می‌گردد. شایان ذکر است؛ ۵ بانک مذکور سودآوری خود در سال ۲۰۱۵ را بین ۰/۱۴ و ۱ درصد اعلام نمودند که کمترین دامنه سودآوری از سال ۲۰۰۴ محسوب گردید و بسیار کمتر از دامنه ۲۰ درصدی سال ۲۰۱۰ بود. بانک مرکزی چین به روسای بانک‌ها هشدار داده؛ چنانچه موفق به کنترل ریسک نشوند شغل خود را از دست خواهند داد. لازم به ذکر است، کنترل ریسک توسط برخی شاخص‌ها مانند نسبت پوشش وام‌های معوق، ارزیابی می‌شود.