



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه، شاخص دلار در ابتدای معاملات با ۰/۳ درصد افزایش به ۹۵/۱۰۲ رسید. در ادامه، با انتشار صورتجلسه نشست فدرال رزرو در ماه ژوئیه مبنی بر توافق کلی پیرامون لزوم انتشار آمار اقتصادی بیشتر قبل از افزایش مجدد نرخهای بهره؛ شاخص مذکور با ۰/۰۴ درصد کاهش به ۹۴/۷۵۳ تضعیف گردید. بر اساس صورتجلسه مذکور، اعضای کمیته بازار باز فدرال رزرو به طور کلی در مورد دورنمای اقتصاد آمریکا و بازار کار خوشبین بودند. اما تعدادی از آنان اظهار داشتند کاهش شتاب روند استخدام نیروی کار در آینده، موجب بروز چالش علیه افزایش زودهنگام نرخهای بهره خواهد شد. در پایان روز، نرخ یورو در برابر دلار پس از رسیدن به بالاترین سطح روز کاری (۱/۱۳۱۵)، در نهایت ۰/۰۸ درصد تقویت شد. نرخ دلار در برابر یورو نیز ۰/۰۷ درصد تضعیف شد و در برابر فرانک سوئیس ثابت ماند. **روز پنجشنبه**، تداوم اثر انتشار صورتجلسه نشست فدرال رزرو در روز گذشته سبب شد ابتدا شاخص دلار به ۹۴/۱۴۱ (حدود پایینترین سطح ۸ هفته اخیر) کاهش یابد و در نهایت با ۰/۵۸ درصد افت به ۹۴/۱۷۰ برسد. در این روز، رئیس فدرال رزرو نیویورک تأکید نمود اقتصاد آمریکا در مسیر تقویت گستردهتری قرار گرفته است. این امر، در ابتدا سبب شد بخشی از افت شاخص دلار جبران شود؛ اما پس از مدت کوتاهی با بی‌اعتنایی به اظهارات وی، روند نزولی آن در معاملات بعد از ظهر ادامه یافت. به گفته تحلیلگران، صورتجلسه کمیته بازار باز فدرال رزرو نسبت به اظهارات اخیر سیاست‌گذاران این بانک؛ تأثیر بیشتری بر ارزش دلار بر جای گذاشته است. در این روز، نرخ یورو در برابر دلار در مقطعی از معاملات به بالاترین سطح روز کاری (۱/۱۳۵۶) رسید و در نهایت با ۰/۵۶ درصد افزایش به کار خود خاتمه داد. نرخ دلار در برابر فرانک سوئیس وین نیز به ترتیب ۰/۷۹ و ۰/۲۹ درصد تضعیف شد. **روز جمعه**، یک روز پس از آن که رئیس فدرال رزرو سان فرانسسکو به جمع حامیان رو به فزونی افزایش نرخهای بهره آمریکا در ماههای آتی پوست؛ نرخ دلار در برابر یورو و فرانک سوئیس از حدود پایینترین سطح هشت هفته اخیر رهایی یافت. وی روز پنجشنبه اظهار داشت: در صورتی که بانک مرکزی آمریکا مدت زیادی منتظر افزایش نرخهای بهره بماند، احتمال دارد هزینه هنگفتی برای اقتصاد این کشور در پی داشته باشد و افزایش نرخهای بهره در ماه سپتامبر باید اجرائی گردد. اظهارات وی، بیانیه‌های اخیر رؤسای فدرال رزرو نیویورک و آتلانتا مبنی بر افزایش نرخهای بهره را تقویت نمود. در این روز، شاخص دلار با ۰/۴۲ درصد افزایش به ۹۴/۵۵۳ رسید. اما به دلیل تردیدها پیرامون افزایش نرخهای بهره آمریکا در سال جاری، همچنان در مسیر افت پیش از ۱ درصدی در هفته جاری باقی ماند. روز جمعه، نرخ یورو در برابر دلار ۰/۳ درصد تضعیف گردید. نرخ دلار در برابر فرانک سوئیس وین نیز به ترتیب ۰/۵ و ۰/۳۳ درصد تقویت شد.

فلزات قیمتی - روز چهارشنبه، پس از انتشار صورتجلسه نشست ماه ژوئیه فدرال رزرو آمریکا، بهای نقدی طلا ۰/۶ درصد افت نمود و سپس در روندی دوگانه ۰/۴ درصد تقویت شد. اما در نهایت با ۰/۲ درصد افزایش به کار خود خاتمه داد. بهای قراردادهای آتی طلای آمریکا تحویل ماه دسامبر نیز ۰/۶ درصد کاهش یافت. ذخایر طلای صندوق اس‌پی‌دی آر گلد تراست (بزرگترین صندوق سرمایه‌گذاری طلا در دنیا) که روز سه‌شنبه با ۰/۱۹ درصد افزایش به ۹۱۲/۲۳ تن رسیده بود؛ در این روز با ۰/۴۶ درصد افت به ۹۵۷/۷۸ تن کاهش یافت. روز چهارشنبه، بهای نقره و پالادیوم به ترتیب ۰/۲ و ۰/۸ درصد تضعیف شد. اما بهای پلاتین ۰/۵ درصد تقویت شد. **روز پنجشنبه**، تضعیف شاخص دلار به واسطه تداوم اثر انتشار صورتجلسه نشست فدرال رزرو در روز گذشته مبنی بر اختلاف نظر سیاست‌گذاران پیرامون افزایش زودهنگام نرخهای بهره آمریکا، باعث شد تا بهای نقدی طلا برای چهارمین روز متوالی افزایش یابد. بدین ترتیب، بهای نقدی طلا و بهای قراردادهای آتی طلای آمریکا تحویل ماه دسامبر به ترتیب ۰/۳ و ۰/۶ درصد افزایش یافت. روز پنجشنبه، ذخایر طلای صندوق اس‌پی‌دی آر گلد تراست برای دومین روز متوالی کاهش یافت. در این روز، بهای نقره، پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۰/۶ و ۱/۶ و ۳ درصد تقویت شد. **روز جمعه**، در پی اظهارات متناقض مقامات فدرال رزرو پیرامون زمان احتمالی افزایش نرخهای بهره آمریکا، بهای نقدی طلا در مقطعی از معاملات با ۱/۵ درصد افت مواجه شد. اما در ادامه، با جبران بخشی از افت مذکور در نهایت ۰/۷ درصد تضعیف شد و به افزایش چهار روزه خود خاتمه داد. با این وجود، بهای این فلز قیمتی با حدود ۰/۶ درصد تقویت در هفته جاری، در مسیر دومین رشد هفتگی قرار گرفت. در این روز، بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا تحویل ماه دسامبر نیز ۰/۸ درصد کاهش یافت. روز جمعه، بهای نقره با ۲/۶ درصد کاهش به پایینترین سطح از ۲۱ ژوئیه رسید. بهای پلاتین و پالادیوم نیز به ترتیب ۱/۱ و ۰/۵ درصد کاهش یافت.

نفت خام - روز چهارشنبه، تضعیف شاخص دلار و افت غیر منتظره ذخایر بزرگ نفت خام آمریکا، موجب شد قیمت‌های نفت برای پنجمین روز متوالی افزایش یابند. با این وجود، معامله‌گران با اشاره به عوامل تکنیکی و تولید بسیار بالای نفت توسط عربستان، معتقدند روند تقویتی فوق‌نمی‌تواند استمرار یابد. بر اساس گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا، ذخایر نفت این کشور پس از سه هفته متوالی رشد غیرمنتظره، در هفته گذشته ۲/۵ میلیون بشکه کاهش داشته که برخلاف انتظار تحلیلگران مبنی بر افزایش ۵۲۲ هزار بشکه‌ای ذخایر مذکور بود. همچنین، ذخایر بنزین نیز با ۲/۷ میلیون بشکه افت، بیش از پیش‌بینی تحلیلگران (۱/۷ میلیون بشکه افت) کاهش داشته است. با وجود مذاکرات پیرامون کاهش اشباع عرضه جهانی نفت، و ریزش به نقل از منابع آگاه اعلام کرد که تولید نفت عربستان می‌تواند در ماه اوت به بالاترین سطح تاریخی (۱۰/۸ تا ۱۰/۹ میلیون بشکه در روز) افزایش یافته و از میزان تولید روسیه (بزرگترین تولیدکننده نفت جهان) پیشی گیرد. این امر، روند تقویت بازار نفت در روز چهارشنبه را محدود نمود. شایان ذکر است؛ فعالیت‌های حفاری نفتی آمریکا بدون وقفه برای هفتمین هفته متوالی افزایش یافته که نشانگر تولید بیشتر نفت در آینده است. در معاملات پایانی روز چهارشنبه، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۲/۲ و ۲/۱ سنت تقویت شدند. **روز پنجشنبه**، در پی آمادگی کشورهای بزرگ تولیدکننده نفت برای گفت‌وگو پیرامون احتمال توقف روند افزایش تولید، قیمت‌های نفت رشد نشان دادند و بهای نفت برنت برای اولین بار طی شش هفته اخیر به بیش از ۵۰ دلار در هر بشکه رسید. لازم به ذکر است؛ تقویت اخیر بهای نفت ناشی از خریدهای پوششی سوداگران نظیر صندوق‌های پوششی و مدیران پولی نیز بوده که موقعیت‌های خرید را به بالاترین سطح تاریخی افزایش داده‌اند. انتشار اخبار مبنی بر احتمال از سرگیری مذاکرات پیرامون توقف روند افزایش تولید نفت در نشست ماه آتی اعضای اوپک و سایر صادرکنندگان عمده نفت در الجزایر، منجر به افزایش ۲/۰ درصدی قیمت‌های نفت از پایینترین سطح اوایل ماه جاری تاکنون شده است. با این وجود، تحلیلگران سیتی گروپ با اشاره به عدم موفقیت نشست مشابه در اوایل سال جاری، پیرامون ریسک‌های ناشی از افزایش قیمت نفت به دلیل مذاکرات احتمالی در آینده، هشدار دادند. در پایان وقت، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۲/۰۹ و ۲/۰۶ درصد افزایش یافتند. **روز جمعه**، قیمت‌های نفت تغییر اندکی داشت. در این روز، نفت آمریکا در مقطعی از معاملات به بالاترین سطح از ۵ ژوئیه (۴۸/۷۵ دلار در هر بشکه) رسید؛ اما در نهایت با ۳۰ سنت افزایش به کار خود خاتمه داد. بهای نفت آمریکا در هفته جاری با ۹ درصد افزایش، ضمن دومین هفته متوالی رشد، بزرگترین افزایش هفتگی از اوایل ماه مارس تاکنون را تجربه نمود و در خلال دو هفته اخیر ۲۵ درصد تقویت گردید. در این روز، گزارش شرکت بیکر میوز نشان داد که فعالیت‌های حفاری آمریکا برای هشتمین هفته متوالی (طولانی‌ترین دوره افزایش در بیش از دو سال اخیر) افزایش یافته است. صادرات نفت از میددین نفتی متعلق به شرکت دولتی نورث اویل عراق به ترکیه با حدود ۷۰ هزار بشکه در روز از سر گرفته شده است و شرکت مذکور قصد دارد تا این رقم را طی هفته آتی به دو برابر افزایش دهد. در این روز، شرکت ملی نفت لیبی عملیات بازرگاری یک تانکر نفتی در بندر شرقی زوینیتا که از نوامبر سال گذشته متوقف شده بود را آغاز نمود. در پایان روز جمعه، بهای نفت برنت است تضعیف گردید.

نوع فلز تاریخ	آلومینیوم	مس مفتول	سرب	نیکل	قلع	روی
جمعه ۱۹ اوت ۲۰۱۶	۱۶۴۸/۵۰	۴۷۷۴	۱۸۸۴۰	۱۰۲۵۰	۱۸۴۷۵	۲۲۸۷
پنجشنبه ۱۸ اوت ۲۰۱۶	۱۶۹۰/۵۰	۴۸۰۲/۵۰	۱۸۹۳	۱۰۳۲۵	۱۸۴۲۵	۲۳۰۲
چهارشنبه ۱۷ اوت ۲۰۱۶	۱۶۸۵/۵۰	۴۷۵۵/۵۰	۱۸۷۶	۱۰۱۵۵	۱۸۳۸۵	۲۲۶۰/۵۰

نرخ سپرده سه ماهه	چهارشنبه ۱۷ اوت ۲۰۱۶		پنجشنبه ۱۸ اوت ۲۰۱۶		جمعه ۱۹ اوت ۲۰۱۶	
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن
حق برداشت مخصوص*	---	---	---	---	---	---
یورو*	۱/۱۲۶۱	۱/۱۲۹۰	۱/۱۳۱۵	۱/۱۳۵۴	۱/۱۳۲۵	۱/۱۳۲۶
لیبره انگلیس*	---	۱/۳۰۴۲	---	۱/۳۱۶۷	---	۱/۳۰۷۶
فرانک سوئیس	---	۰/۹۶۲۲	---	۰/۹۵۴۳	---	۰/۹۶۰۷
ین ژاپن	۱۰۰/۸۱	۱۰۰/۲۸	۱۰۰/۳۷	۹۹/۸۸	۱۰۰/۱۵	۱۰۰/۲۱
بهره دلار	---	---	---	---	---	---
طلا	۱۳۴۳/۳۵	۱۳۴۵/۹۶	۱۳۵۰/۰۵	۱۳۵۱/۹۸	۱۳۴۶/۴۰	۱۳۳۷/۳۷
نقره	۱۹/۵۷	۱۹/۷۳	۱۹/۷۸	۱۹/۷۹	۱۹/۴۲	۱۹/۲۳
پلاتین	۱۱۰۹/۰۰	۱۱۱۷/۹۰	۱۱۲۲/۰۰	۱۱۳۰/۵۰	۱۱۰۶/۰۰	۱۱۱۳/۱۰
نفت خام	۴۹/۸۵**	۴۶/۷۹***	۵۰/۸۹**	۴۸/۲۲***	۵۰/۸۸**	۴۸/۲۲***
سبد نفت اوپک	---	---	---	---	---	---

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



افزایش ذخایر ارزی بانک‌های مرکزی کشورهای در حال توسعه

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۰۱۶/۰۸/۱۷ (۱۳۹۵/۰۵/۲۷) - بانک‌های مرکزی کشورهای در حال توسعه در راس آن‌ها ترکیه و تایلند از سال ۲۰۱۰ به بعد، از بیشترین رشد ارزش واحدهای پولی خود بهره‌مند شده‌اند.

کشورهای مذکور همزمان با تلاش برای تقویت واحدهای پولی خود در خلال سقوط اخیر ارزش آن‌ها، در حال بهره‌مندی از نرخ ارز قوی‌تر جهت افزایش ذخایر ارزی برای اولین بار طی دو سال اخیر می‌باشند که این امر پوشش کسری ذخایر ایجاد شده را در پی دارد. شرکت‌های سرمایه‌گذاری از جمله شرکت مدیریت دارایی منولایف و جی‌ای‌ام یوکی، معتقدند همزمان با تلاش کشورهای در حال توسعه به منظور جذاب نمودن اقتصاد خود برای معامله‌گران، اقدامات حمایتی بیشتر در جهت تقویت واحد پولی، آن‌ها را قادر خواهد ساخت که به نحو بهتری از سقوط‌های بی‌ثبات‌کننده رهایی یابند.

بر اساس آمار گردآوری شده بلومبرگ، از پایان ماه مارس تا کنون ذخایر ارزی بین‌المللی با ۱/۴ درصد رشد (۱۵۴ میلیارد دلار) به ۱۱ هزار میلیارد دلار افزایش یافته است. در مدت مذکور، ذخایر نقدی ترکیه با بیش از ۶ درصد رشد، بیشترین افزایش را تجربه نموده است. ذخایر ارزی تایلند و اندونزی نیز به ترتیب ۵/۵ و ۳/۶ درصد رشد داشته است.

شایان ذکر است؛ در پی خروج سرمایه از بازارهای نوظهور، از اوت سال ۲۰۱۴ به بعد ذخایر ارزی جهان از بالاترین سطح (۱۲ هزار میلیارد دلار)، روند کاهش را در پیش گرفته بود. این امر، بانک‌های مرکزی کشورهای مختلف نظیر چین و عربستان را وادار نمود تا بخش قابل توجهی از ذخایر ارزی را برای جلوگیری از تضعیف ارزش پول ملی خود به کار گیرند.

با توجه به وجود بیش از ۱۰ هزار میلیارد دلار اوراق قرضه با بازدهی منفی در اروپا و ژاپن و همزمان با بروز نشانه‌هایی از بهبود اقتصاد کشورهای در حال توسعه، دارایی‌های این کشورها در حال جذاب شدن برای سرمایه‌گذاران مشتاق به کسب بازدهی می‌باشد. در این زمینه، دو تن از تحلیل‌گران گروه یو بی اس معتقدند هجوم سرمایه‌گذاران برای خرید دارایی‌های بازارهای نوظهور به جای نشانه‌ای از رای اعتماد به وضعیت رشد اقتصادی این کشورها، می‌بایست به عنوان تلاش معامله‌گران برای کسب بازدهی بیشتر تلقی شود. بنا به گفته این تحلیل‌گران، چنانچه گسیل سرمایه به بازارهای نوظهور مرهون تفاوت بازدهی باشد؛ در صورتی می‌تواند تداوم یابد که توسط تفاوت در رشد اقتصادی مورد حمایت قرار گیرد. آن‌ها همچنین معتقدند به منظور تداوم عملکرد بهتر بازار سهام کشورهای نوظهور، باید نرخ رشد اقتصادی این کشورها ۴ درصد نسبت به کشورهای توسعه یافته بیشتر باشد. در حال حاضر، این میزان ۲/۸ درصد بوده که ۰/۷ درصد از متوسط بلندمدت (۳/۶ درصد) انحراف دارد. این وضعیت حاکی از آن است که عملکرد اقتصاد بازارهای نوظهور در سال جاری به جای روندهای بنیادی، بیشتر مرهون اتخاذ سیاست‌های پولی انبساطی بوده است.

بر اساس اعلام شرکت ای بی اف آر گلوبال، در شش هفته منتهی به ۱۰ اوت، مبلغ بی‌سابقه ۱۸ میلیارد دلار به بازار اوراق قرضه بازارهای نوظهور تزریق شده است. سرریز شدن نقدینگی به کشورهای نوظهور باعث گردیده تا شاخص ارزی بازارهای نوظهور موسوم به ام اس سی آی از سطوح پایین در اواسط ماه ژانویه، تا کنون ۱۰ درصد تقویت شده و در مسیر بیشترین رشد سالانه در شش سال اخیر قرار گیرد.

بانک‌های مرکزی از طریق فروش واحدهای پولی خود، در حال جذب مقداری از این سرمایه‌های ورودی می‌باشند. ذخایر ناخالص ارزی ترکیه از پایین‌ترین سطح چهار سال اخیر در ماه ژانویه، با بیش از ۸ میلیارد دلار افزایش به ۱۰۱ میلیارد دلار رسیده است. ذخایر بانک مرکزی مالزی نیز پس از کاهش ۳۲ درصدی در سه سال گذشته، با ۲ میلیارد دلار رشد به ۹۷ میلیارد دلار افزایش یافته است. ذخایر ارزی هند و جمهوری چک نیز به بالاترین سطح خود رسیده است. حتی ذخایر وجوه نقد کشور چین (بزرگ‌ترین دارنده ذخایر ارزی جهان)، پس از کاهش ۶۰۰ میلیارد دلاری آن در پایان سال ۲۰۱۴ به دلیل خروج سرمایه در پی نگرانی‌ها پیرامون کندی رشد اقتصادی این کشور، در سطح ۳/۲ هزار میلیارد دلار ثابت باقی مانده است.

بخشی از این افزایش ذخایر ناشی از تغییرات در ارزش واحدهای پولی می‌باشد. با تضعیف دلار، ارزش دلاری سایر ذخایر ارزی نظیر یورو افزایش می‌یابد. طبق ارزیابی موسسه مورگان استندلی حتی با اعمال تفاوت ارزش واحدهای پولی، ذخایر ارزی در کشورهای در حال توسعه در سه ماه گذشته، می‌تواند ۱/۱ درصد افزایش نشان دهد.

بانک‌های مرکزی با اندوختن ذخایر، خود را برای احتمال توقف ورود جریان‌های سرمایه‌ای در زمان افزایش نرخ‌های بهره آمریکا که می‌تواند خروج سرمایه از بازارهای نوظهور را نیز در پی داشته باشد؛ آماده می‌کنند. بر اساس پیش‌بینی تحلیل‌گران در نظرسنجی بلومبرگ، ارزش دلار در ماه‌های آتی تقویت خواهد شد و تا پایان سال جاری ارزش تمامی ارزهای بازارهای نوظهور تضعیف می‌شود. طبق نظر تحلیل‌گران، تا پایان سال جاری نرخ راند (واحد پول آفریقای جنوبی) با بیشترین کاهش در برابر دلار (۱۴ درصد) به ۱۵/۳۸ تضعیف خواهد شد. بر اساس متوسط پیش‌بینی استراتژیست‌ها احتمال دارد ارزش لیر ترکیه، رئال برزیل و پیو آرژانتین تا پایان سال جاری حداقل ۶ درصد تضعیف گردد.