



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز دوشنبه، شاخص دلار پس از ۱۰ روز تقویت متوالی، با ۰/۳ درصد کاهش به ۱۰۰/۹۰ رسید. شایان ذکر است؛ ارزش دلار پس از انتخاب ترامپ و گمانه زنی سرمایه گذاران پیرامون افزایش مخارج مالی توسط وی و در پی آن احتمال افزایش نرخ های بهره و تورم آمریکا، حدود ۵ درصد تقویت شده بود. انتشار اخبار زمین لرزه ژاپن، سبب شد نرخ دلار در برابر ین با عقب نشینی از بالاترین سطح ۶ ماه اخیر، در پایان معاملات ۰/۱ درصد کاهش نشان داده و نرخ یورو و سایر ارزها تقویت گردد. شایان ذکر است؛ پس از انتشار خبر مذکور، نرخ یورو در برابر دلار به بالاترین سطح روز کاری رسید و در نهایت با ۰/۲ درصد افزایش به کار خود خاتمه داد. بنا بر اذعان تحلیل گران، اعلام روز یکشنبه آنکلا مرکل، صدراعظم آلمان، مبنی بر تمایل وی برای کاندید شدن انتخابات صدراعظمی این کشور برای چهارمین دوره، دورنمای مثبتی برای یورو ارائه می دهد. به نظر می رسد وی در زمانی که سرمایه گذاران نگران موجی از حمایت ها از احزاب مردمی و ضد جهانی شدن در اروپا هستند، مدافع مردم سالاری در غرب باشد.

فلزات قیمتی - روز دوشنبه، شاخص دلار پس از یک هفته تقویت قابل توجه در پی گمانه زنی پیرامون تورمزا بودن برنامه های محرک مالی ترامپ، با کاهش مواجه شد. در نتیجه، بهای نقدی طلا و بهای قراردادهای آتی طلای آمریکا تحویل ماه دسامبر به ترتیب ۰/۳ و ۰/۰۹ درصد افزایش یافت. کاهش ذخایر طلای صندوق اس پی دی آر گلد تراست (بزرگ ترین صندوق سرمایه گذاری طلا در جهان)، در هفته گذشته (بیشترین کاهش هفتگی در ۴ ماه اخیر)، حاکی از کاهش تمایل سرمایه گذاران برای خرید طلا بود. روز جمعه، کامرز بانک اعلام کرد: «سرمایه گذاران صندوق های سرمایه گذاری طلا، در حال خروج سرمایه های خود در حجم وسیع از صندوق های مذکور می باشند. به طوری که، ذخایر این صندوق ها در روز جمعه و هفت روز معاملاتی گذشته به ترتیب ۸ و ۷۱ تن کاهش یافته است. شایان ذکر است؛ این کاهش ذخایر بیشترین میزان از ژوئیه ۲۰۱۳ محسوب می گردد.» در هند پس از خروج اسکاسکاس های درشت از بازار توسط دولت به منظور مبارزه با فساد مالی، جواهر فروشان به دلیل ترس از اعمال محدودیت واردات طلا از سوی دولت، میزان خرید این فلز قیمتی را افزایش دادند. بدین ترتیب، بهای طلا در هند (دومین مصرف کننده بزرگ طلا در دنیا) نسبت به قیمت جهانی، در هفته گذشته به بالاترین سطح در ۲ سال اخیر افزایش یافت. روز دوشنبه، بهای نقره ۰/۲ درصد کاهش و بهای پلاتین و پالادیوم به ترتیب ۱/۶ و ۰/۳ درصد تقویت شد.

نفت خام - روز دوشنبه، با تقویت انتظارات پیرامون احتمال دست یابی اوپک به توافق کاهش تولید در نشست هفته آتی، قیمت های نفت خام ۴ درصد تقویت شدند. از زمان تلاش عربستان برای ترغیب اعضای غیر مایل، به پیوستن به طرح کاهش تولید، بهای نفت برنت ۱۱ درصد رشد داشته است. شایان ذکر است؛ ایران به دلیل بازیابی سهم خود از بازار نفت پس از لغو تحریم ها و لیبی و نیجریه نیز به دلیل کاهش صادرات آن ها در پی نا آرامی در این کشورها، خواستار مستثنی شدن از طرح مذکور هستند. تحلیل گران گلدمن ساکس طی یادداشتی اظهار داشتند: «احتمال موفقیت طرح کاهش تولید اوپک افزایش یافته و مازاد عرضه جهانی نفت در اواسط سال آتی به کمبود عرضه تغییر وضعیت می دهد و این امر منجر به تقویت قیمت های نفت خواهد گردید.» صندوق های پوششی به منظور حفاظت از خود در برابر افت قیمت های نفت در صورت عدم توافق اوپک، موقعیت های خرید ترکیبی قراردادهای اختیاری و آتی نفت برنت و نفت آمریکا را در هفته منتهی به ۱۵ نوامبر با حدود ۳ میلیون بشکه کاهش به ۴۲۲ میلیون بشکه رساندند. در این روز، رئیس جمهور روسیه اظهار داشت هیچ مانعی برای کاهش تولید این کشور از بالاترین سطح پس از فروپاشی اتحاد جماهیر شوروی (بیش از ۱۱ میلیون بشکه در روز) وجود ندارد. روز دوشنبه، بهای نفت برنت و آمریکا به ترتیب ۲/۰۴ و ۱/۸۰ دلار افزایش یافت.

بورس وال استریت - روز دوشنبه، ارزش سهام شرکت های مرتبط با دو بخش انرژی و کالاهای اساسی افزایش پیدا کرد. همچنین، شاخص بخش تکنولوژی در پی رشد ارزش سهام شرکت فیس بوک، ۱/۱ درصد تقویت گردید. بدین ترتیب، هر سه شاخص عمده بازار سهام آمریکا و شاخص راسل ۲۰۰۰ (شاخص شرکت های کوچک) برای نخستین بار از ۳۱ دسامبر ۱۹۹۹، در یک روز به بالاترین سطوح تاریخی رسیدند. در این روز، به دلیل رشد ۲/۸ درصدی بهای نفت آمریکا؛ بخش انرژی با ۲/۲ درصد افزایش، بیشترین رشد را در بین بخش های عمده شاخص اس اند پی به خود اختصاص داد. شاخص بخش مواد اولیه نیز ۱/۳ درصد تقویت گردید. روز دوشنبه، ارزش سهام شرکت فیس بوک پس از اعلام برنامه بازخرید ۶ میلیارد دلار از سهام این شرکت، ۴/۱ درصد تقویت شد و بیشترین اثر مثبت را بر شاخص نزدک بر جای گذاشت. ارزش سهام شرکت سیمنتک پس از اعلام خرید شرکت لایف لاک (شرکت حفاظت از سرتق هوبت) به ارزش ۲/۳ میلیارد دلار، ۳/۲ درصد افزایش پیدا کرد. ارزش سهام شرکت لایف لاک نیز ۱۴/۷ درصد تقویت گردید. در این روز، ارزش سهام شرکت ماکوم تک پس از اعلام خرید شرکت همتای خود (اپلاید میکرو سرکوییت) به ارزش ۷۷۰ میلیون دلار، ۴/۱ درصد کاهش یافت. با این وجود، ارزش سهام شرکت اپلاید میکرو سرکوییت ۱۱/۷ درصد تقویت شد. ارزش سهام شرکت تاسون فودز (تولید کننده گوشت) پس از اعلام احتمال استعفای مدیر عامل این شرکت و پیش بینی سودآوری کمتر از انتظار در سال ۲۰۱۷، ۱۴/۵ درصد تضعیف گردید. روز دوشنبه، متوسط شاخص صنعتی داو جونز، شاخص اس اند پی ۵۰۰ و شاخص نزدک به ترتیب با ۰/۴۷، ۰/۸۹ و ۰/۷۵ درصد افزایش به سطوح ۱۸۹۵۶/۶۹، ۲۱۹۸/۱۸ و ۵۳۶۸/۸۶ واحد رسیدند.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
دوشنبه ۲۱ نوامبر ۲۰۱۶		۱۷۲۶/۰۰	۵۵۳۵/۵۰	۲۱۷۰/۰۰	۱۱۱۵۵/۰۰	۲۱۰۰۰/۰۰
جمعه ۱۸ نوامبر ۲۰۱۶		۱۷۱۲/۰۰	۵۴۴۶/۰۰	۲۱۵۸/۰۰	۱۱۰۸۰/۰۰	۲۰۴۵/۰۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۱۸ نوامبر ۲۰۱۶		دوشنبه ۲۱ نوامبر ۲۰۱۶	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	-	۱/۳۵۵۸۳	--	۱/۳۵۵۱۶
یورو*	۱/۰۶۲۰	۱/۰۵۹۱	۱/۰۶۴۵	۱/۰۶۳۰
لیبره انگلیس*	-	۱/۲۳۴۶	--	۱/۲۴۹۳
فرانک سوئیس	-	۱/۰۱۰۰	--	۱/۰۰۸۷
ین ژاپن	۱۱۰/۹۳	۱۱۰/۹۰	۱۱۰/۵۰	۱۱۰/۸۳
بهره دلار	-	-	--	--
طلا	۱۲۱۱	۱۲۰۸/۷۱	--	۱۲۱۲
نقره	۱۶/۵۱	۱۶/۴۲	--	۱۶/۵۵
پلاتین	۹۲۳	۹۱۱	--	۹۲۳/۱۰
نفت خام	۴۶/۸۶**	۴۵/۶۹***	۴۸/۹۰**	۴۷/۴۹***
سبد نفت اوپک		۴۲/۳۳		۴۴/۳۴

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

**تردید سرمایه‌گذاران پیرامون توانایی بانک مرکزی ترکیه برای ممانعت از افت ارزش لیر**

خبرگزاری بلومبرگ ۱۵ نوامبر ۲۰۱۶ (۱۳۹۵/۰۸/۲۸) - تردید پیرامون توانایی بانک مرکزی ترکیه برای اتخاذ سیاست‌های مستقل به دلیل فشار سیاستمداران این کشور برای حفظ نرخ‌های بهره در سطوح پایین، منجر شده سرمایه‌گذاران به طور گسترده اعتقاد یابند که نرخ‌های بهره ترکیه افزایش پیدا نخواهد کرد. این امر در کنار دشواری خروج نقدینگی از دارایی‌های ریسک‌دار پس از پیروزی ترامپ، نرخ لیر را تحت فشار قرار داده و عمیق‌تر شدن آشفتگی سراسری در بازارهای نوظهور، آن را در معرض معاملات سوداگرانه قرار داده است. پس از آن که مقامات دولتی ترکیه به همراه مشاوران رئیس‌جمهور این کشور اظهار داشتند بانک مرکزی برای جلوگیری از کاهش ارزش لیر اقدامی انجام نخواهد داد؛ نرخ لیر برای چهارمین بار در هفته جاری به پایین‌ترین سطح تاریخی در خلال معاملات روزانه کاهش یافت. در ماه جاری ارزش لیر در بین سایر ارزهای بازار نوظهور، بدترین عملکرد را به خود اختصاص داد و حتی نسبت به پژو مکزیکی نیز ضعیف‌تر ظاهر شد. در معاملات روز جمعه بازار استانبول، نرخ لیر در برابر دلار با ۰/۱ درصد افت به ۳/۳۷۳۱ رسید و کاهش هفتگی خود را به ۳/۶ درصد (بیشترین کاهش از زمان تلاش نافرجام برای براندازی دولت اردوغان در ماه ژوئیه) افزایش داد. قیمت اوراق قرضه دولتی در این کشور نیز برای ششمین هفته کاهش یافت. بدین ترتیب، بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله با ۰/۲۶ واحد درصد افزایش به ۱۱/۱۱ درصد رسید. شایان ذکر است؛ اظهارات نخست‌وزیر ترکیه مبنی بر احتمال برگزاری نشستی توسط دولت با حضور رئیس بانک مرکزی در خصوص گفت‌وگوی پیرامون ارزش لیر، تا حدودی از افت ارزش آن در روز جمعه کاست. فشار سیاسی وارده بر سیاست پولی در ترکیه موضوع تازه‌ای نیست. به طوری که اردوغان طی سال‌های اخیر استدلال نموده که کاهش نرخ‌های بهره علیرغم وجود ریسک افزایش تورم، برای تحریک اقتصاد ضروری است. در حالی که نرخ‌های بهره در ماه اکتبر به پایین‌ترین سطح ۱۴ ماه اخیر (۷/۲ درصد) کاهش داشته؛ اما هنوز از نرخ هدف بانک مرکزی ۲ واحد درصد بالاتر است.

سیاست‌گذاران ترکیه از ماه مارس تاکنون، نرخ بهره کلیدی وام‌های یک‌شبه را با ۲/۵ واحد درصد کاهش به ۸/۲۵ درصد رسانده‌اند. با وجود عدم تغییر نرخ مذکور در ماه اکتبر، به دلیل بدتر شدن آشفتگی سراسری در بازارهای نوظهور و افزایش گمانه‌زنی‌ها پیرامون نیاز شرکت‌ها به افزایش دارایی‌های ارزی برای ایجاد توازن با بدهی‌ها، سرعت کاهش ارزش لیر شدت گرفته است. بر اساس آمار بانک مرکزی ترکیه، ذخایر ناخالص ارزی این کشور از بالاترین میزان در سال ۲۰۱۳ (۱۱۵ میلیارد دلار) به ۱۰۶ میلیارد دلار در ۱۱ نوامبر سال جاری کاهش یافته است. همچنین، طبق برآوردهای بانک ترک اکونومی بنکاسی، خالص ذخایر ارزی ترکیه پس از کسر ذخایر مورد نیاز بانک‌ها نزد بانک مرکزی، ۳۵/۶ میلیارد دلار می‌باشد. در بین بازارهای نوظهور، اقتصاد ترکیه به دلیل اتکا به ورود سرمایه برای جبران کسری حساب جاری، یکی از آسیب‌پذیرترین کشورها نسبت به افزایش نرخ‌های بهره آمریکا می‌باشد. لازم به ذکر است؛ افزایش نرخ‌های بهره آمریکا منجر به کاهش سودآوری نگهداری دارایی‌های پربازده در بازارهای نوظهور می‌شود.

ورود بانک‌ها به نظم نوین جهانی

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۰۱۶/۱۱/۱۸ (۱۳۹۵/۰۸/۲۸) - پس از وقوع بحران مالی؛ وضع قوانین و کاهش بازدهی، دنیای بانکداری را به طور کامل با رکود مواجه ساخت. بر اساس بررسی تحلیلی گران موسسه مکوری گروپ، با توجه به چشم انداز بسیار متفاوت دنیا پس از انتخابات آمریکا، زمان آن فرا رسیده تا نگاه به بخش مالی تغییر یابد. پیشنهاد تحلیل گران مذکور به سرمایه‌گذاران، خرید سهام بانک‌هایی با قدرت وام دهی بیشتر به بازار سرمایه و دارای نقش به سزا در فعالیتهای اقتصادی و اجتناب از سرمایه‌گذاری در بانک‌هایی است که کماکان تحت فشار مضاعف ناشی از کاهش تجارت و نوسانات نرخ ارز به خصوص در بازارهای نوظهور می‌باشند. بدین ترتیب، در بررسی فوق رتبه اعتباری گلدمن ساکس گروپ به دلیل مدیریت بهتر سرمایه و پذیرش ریسک بالا در اعطای تسهیلات عمده به بانک‌های سرمایه‌گذاری که نشان از سرمایه مناسب آن دارد، افزایش یافته است. در مقابل، رتبه اعتباری سیتی گروپ به موجب مواجهه با ریسک‌های جهانی شدن پس از رای به خروج انگلیس از اتحادیه اروپا و نیز پیروزی غیرمنتظره ترامپ، دچار کاهش شده است. در پی پیروزی ترامپ و تقویت گمانه‌زنی‌ها پیرامون تسهیل مقررات مالی و افزایش مخارج مالی به عنوان دو عامل مثبت تاثیرگذار بر وضعیت بانک‌ها، شاخص بانکی کی بی دبلو ۱۳ درصد افزایش یافته؛ درحالی که شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ تنها ۲/۵ درصد رشد داشته است. از ۸ تا ۱۸ نوامبر، ارزش سهام بانک‌های سی تی گروپ و جی پی مورگان هر کدام ۱۲ درصد؛ مورگان استنلی و بانک آو آمریکا هر کدام ۱۸ درصد و گلدمن ۱۶ درصد افزایش داشته است. لازم به ذکر است؛ بر اساس آمار گردآوری شده بلومبرگ، سهام بانک‌های مذکور به لحاظ میزان تاثیرگذاری بر شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰، جزو ۱۰ سهام برتر بوده‌اند.