



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز سه شنبه، پس از اظهارات مقامات فدرال رزرو مبنی بر احتمال اتخاذ سیاست های انقباضی در آمریکا و بروز نااطمینانی های سیاسی در اروپا؛ شاخص دلار با ۰/۴ درصد افزایش به ۱۰۱/۳۷۰ رسید. نرخ دلار در برابر ین، ۰/۵ درصد تقویت شد و در مسیر کسب بیشترین تقویت روزانه در هشت روز اخیر قرار گرفت. به دلیل نگرانی ها پیرامون اظهارات ضد اتحادیه اروپای مارین لوین، نامزد ریاست جمهوری فرانسه و گریت ویلدرز نامزد انتخابات آلمان؛ نرخ یورو در برابر دلار با ۰/۸ درصد کاهش به پایین ترین سطح ۶ روز اخیر رسید. لازم به ذکر است، ارزش یورو به واسطه نتیجه مرحله اول انتخابات مجلس هلند در ۱۵ ماه مارس سال جاری و اظهارات مقامات فدرال رزرو، نیز تحت فشار قرار گرفت. اما در پایان معاملات، بخشی از افت اولیه یورو جبران گردید و در نهایت با ۰/۶ درصد کاهش به کار خود خاتمه داد. نرخ یورو در برابر کرون نروژ به دلیل رشد بهای نفت خام (یکی از منابع اصلی درآمد نروژ) به ۸/۸۰۱۴ (پایین ترین سطح از ژوئیه ۲۰۱۵) تضعیف گردید.

فلزات قیمتی - روز سه شنبه، تقویت شاخص دلار در پی تجدید انتظارات پیرامون افزایش نرخ های بهره آمریکا در ماه آینده، باعث شد بهای طلا در ابتدای معاملات ۱ درصد کاهش یابد. اما پس از انتشار آمار اقتصادی کمتر از انتظار آمریکا، بهای نقدی طلا با جبران بخشی از کاهش اولیه، در نهایت ۰/۲ درصد تضعیف شد. با وجود این، بهای طلا از ابتدای سال جاری تاکنون بیش از ۷ درصد افزایش داشته است. در این روز، بهای طلای قراردادهای آتی آمریکا نیز ۰/۲ درصد کاهش یافت. پس از این که شاخص مدیران خرید ماه فوریه آمریکا به ۵۳/۹ رسید که پایین تر از ماه ژانویه (۵۵/۶) و رقم پیش بینی شده (۵۵/۸) بود؛ بهای شمش طلا در این روز از پایین ترین سطح دوباره افزایش یافت. روز سه شنبه، بهای نقره و پلاتین به ترتیب ۰/۴ و ۰/۳ درصد کاهش و بهای پالادیوم ۰/۶ درصد افزایش یافت.

نفت خام - روز سه شنبه، خوش بینی اوپک مبنی بر پیروی بیشتر سایر تولید کنندگان نفت نظیر روسیه از توافق کاهش تولید به منظور تعدیل وضعیت اشباع جهانی نفت سبب شد، بهای نفت خام برنت و آمریکا در معاملات پایانی به ترتیب ۴۸ سنت و ۱ دلار تقویت شوند. دبیر کل اوپک در کنفرانس صنعتی لندن گفت: آمار ماه ژانویه حاکی از تحقق پیروی بیش از ۹۰ درصدی اجرای توافق کاهش تولید توسط اعضای اوپک بوده و ذخایر نفتی در سال جاری کاهش بیشتری تجربه خواهند کرد. وی افزود: همه کشورها بر تصمیم خود مبنی بر دستیابی به سطح پیروی بالاتر، مصمم هستند. در این روز، وزیر نفت ایران گفت: اعضای اوپک و غیر اوپک از توافق کاهش تولید تبعیت می کنند. در این روز، با کاهش ۱/۵ درصدی بهای قراردادهای آتی بنزین آمریکا حاشیه سود پالایشگاهی به پایین ترین سطح یک سال اخیر رسید. بر اساس آمار روز جمعه و دوشنبه، در پی گمانه زنی ها پیرامون افزایش قیمت های نفت به دلیل کاهش تولید از سوی اوپک و سایر صادر کنندگان عمده؛ مدیران پولی خالص موقعیت خرید قراردادهای اختیاری و آتی نفت برنت و آمریکا را به بالاترین سطح تاریخی افزایش دادند. با وجود این، بانک آو آمریکا مریل لینچ به دلیل بهبود تولید نفت شل آمریکا، محدوده پیش بینی قیمت های نفت برنت را از ۷۵-۵۵ دلار به ۷۰-۵۰ دلار کاهش داد.

بورس وال استریت - روز سه شنبه، در پی انتشار گزارش های قوی درآمدی شرکت های وال مارت و هوم دیپوت و تداوم خوش بینی ها پیرامون فرمان های اقتصادی ترامپ، شاخص های عمده بازار سهام آمریکا به بالاترین سطوح تاریخی جدید دست یافتند. شایان ذکر است، شاخص داوجونز برای هشتمین هفته متوالی به بالاترین سطح تاریخی رسید. در این روز، ارزش سهام شرکت وال مارت (بزرگ ترین شرکت خرده فروشی در جهان) پس از گزارش فروش قوی تر از انتظار در آمریکا، با رشد ۳ درصدی بیشترین افزایش در شاخص صنعتی داوجونز را تجربه کرد. در پی تقویت بازار مسکن آمریکا، ارزش سهام شرکت هوم دیپوت (شرکت فعال در زمینه توسعه فروش مسکن در سطح خرد) به دلیل گزارش فروش و سود قوی تر از انتظار، ۱/۴ درصد افزایش پیدا کرد. در این روز، تمام ۱۱ بخش عمده شاخص اس اند پی تقویت و ارزش سهام یک پنجم شرکت های فعال در این بخش به بالاترین سطح ۵۲ هفته اخیر افزایش یافت. از زمان پیروزی ترامپ در انتخابات (۸ نوامبر ۲۰۱۶) شاخص اس اند پی ۱۰/۶ درصد تقویت شده است. ارزش سهام شرکت پوپلز لویز بنا کیچن پس از توافق فروش این رستوران زنجیره ای به رستوران برگر کینگ اونز به قیمت ۱/۸ میلیارد دلار، ۱۹/۱ درصد تقویت شد. در پایان معاملات، متوسط شاخص صنعتی داوجونز، شاخص اس اند پی و شاخص ترکیبی نزدیک به ترتیب با ۰/۵۸، ۰/۶۰ و ۰/۴۷ درصد افزایش به سطوح ۵۸۶۵/۹۵، ۲۳۶۵/۳۸ و ۲۰۷۴۳/۲۰۷ رسیدند.

بورس اوراق بهادار تهران - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۰۳ اسفند ماه ۱۳۹۵ به رقم ۷۷۸۰۰/۲ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۰۲ اسفند ماه ۱۳۹۵ به میزان ۱۰۲ واحد افزایش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع	روی
سه شنبه ۲۱ فوریه ۲۰۱۷	۱۸۷۸	۶۰۳۴	۲۲۸۴	۱۱۰۲۰	۱۹۹۰۰	۲۸۸۵
دوشنبه ۲۰ فوریه ۲۰۱۷	۱۸۷۸	۶۰۰۲	۲۲۷۵	۱۱۰۴۵	۱۹۷۳۵	۲۸۶۰/۵۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
انواع ارز و فلزات قیمتی	دوشنبه ۲۰ فوریه ۲۰۱۷		سه شنبه ۲۱ فوریه ۲۰۱۷	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	--	--	--	۱/۳۴۹۸۴
یورو*	۱/۰۶۱۶	۱/۰۶۱۴	--	۱/۰۵۳۷
لیره انگلیس*	--	۱/۲۴۶۳	--	۱/۲۴۷۲
فرانک سوئیس	--	۱/۰۰۲۸	--	۱/۰۰۹۹
ین ژاپن	--	۱۱۳/۱۱	--	۱۱۳/۶۹
بهره دلار	--	--	--	۱/۰۵۳
طلا	۱۲۳۷/۳۰	۱۲۳۸	--	۱۲۳۵/۸۵
نقره	۱۷/۹۸	۱۸/۰۴	--	۱۷/۹۴
پلاتین	۱۰۰۲	۱۰۰۰/۵۰	--	۹۹۷/۹۵
نفت خام	۵۶/۱۸**	۵۳/۶۹***	۵۶/۶۶**	۵۴/۰۶***
سبد نفت اوپک	۵۳/۴۹	۵۳/۴۹	۵۳/۸۸	--

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



ابزارهای مالی بانک مرکزی چین و رشد شاخص نااطمینانی این کشور

خبرگزاری بلومبرگ مورخ ۲۰/۰۲/۲۰۱۷ (۹۵/۱۲/۰۲) - بر اساس اعلام بانک مرکزی چین، بانک‌های این کشور بیش از ۲۶ تریلیون یوآن (۳/۸ تریلیون دلار) محصولات مدیریت ثروت داشته‌اند که ترازنامه پایان ماه دسامبر این بانک‌ها را به تعویق انداخته است. شایان ذکر است، رقم مذکور نسبت به مدت مشابه سال گذشته، ۳۰ درصد افزایش یافته است.

بانک مرکزی چین، در گزارش فصلی سیاست‌های پولی خود اعلام کرد: گسترش این شکل از بانکداری سایه با انتقال پول به صورت شبه وام و اوراق قرضه، از رشد ۱۰ درصدی وام‌های عادی در دوره مشابه پیشی گرفته است. این امر، موجب افزایش ریسک‌ها در سطح وسیع تر اقتصاد و کاهش تلاش‌های ضداهرمی کشور شده است.

بانک مرکزی چین در تلاش است از فصل جاری اهرم‌های خارج از ترازنامه موسوم به «وی‌ام‌پی»^۱ ها را در چارچوب ارزیابی احتیاطی کلان وارد نماید. این چارچوب معیار بهتری برای اندازه‌گیری رشد اعتبارات و ریسک‌های احتمالی در سیستم مالی است. در پی اقدام مذکور احتمال دارد بانک‌ها رشد اعتباری بالاتری را گزارش نمایند و ممکن است آنها ملزم شوند برای محدود نمودن ریسک‌های ناشی از محصولات سرمایه‌گذاری، برای نگهداری ذخایر سرمایه‌ای کافی اقداماتی انجام دهند.

شایان ذکر است، از اواخر سال ۲۰۱۴ تاکنون؛ کمیسیون نظارت بانکی چین مقررات مربوط به وی‌ام‌پی‌ها را که اغلب تضمین‌های غیراصولی دارند، سخت‌تر کرده است. محصولات مذکور دلیل اصلی رشد بانکداری سایه‌ای در چین هستند و توسط برخی موسسات مالی به عنوان روشی برای گسترش وجوه به وام‌گیرندگان پرریسک و اجتناب از الزامات سرمایه‌ای استفاده شده است.

بانک مرکزی اعلام کرد: به طور طبیعی محور ابزارهای سرمایه‌گذاری را محصولات مدیریت دارایی تشکیل می‌دهد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید خودشان مسئولیت ریسک آن را به عهده بگیرند. البته کار بیشتری لازم است تا مسائلی از قبیل میزان واقعی سرمایه بانک‌ها که برای پوشش وی‌ام‌پی‌ها باید نگهداری شود، تقسیم ریسک، سفته‌بازی و درک تضمین غیرصریح بازپرداخت؛ حل گردد. پیش از استفاده از وی‌ام‌پی، زمانی که بانک مرکزی چین کلیه حساب وام بانک‌ها را محاسبه می‌کرد؛ سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه و سهام، قراردادهای با خرید و سپرده‌های سایر موسسات مالی را در نظر گرفت.

لازم به ذکر است، از آنجایی که بانک مرکزی چین یکی از غیرشفاف‌ترین بانک‌های مرکزی دنیاست که توسط حزب کمونیست اداره می‌شود، افشای سیاست‌های اقتصادی بانک مذکور همواره با چالش رو به رو بوده است. در واقع، شاخص نااطمینانی سیاست‌های اقتصادی چین در خلال پیچیدگی‌های فعلی ناشی از سیاست‌های هنگ‌کنگ و سیاست‌های حمایتی ترامپ از صنایع داخلی آمریکا، افزایش یافته است. این شاخص، پس از افزایش به بیش از ۵ برابر متوسط ۲۲ سال گذشته، به بالاترین سطح تاریخی (۶۷۲/۸۲) رسیده است. در حالی که شاخص مذکور در خلال مشکلات پیچیده چین هرگز به سطح فعلی نرسیده بود. علاوه بر این، آمار ماه ژانویه نشان داد شاخص نااطمینانی جهان نیز بالاتر از میانگین سال گذشته می‌باشد.