



وضع ارزهای عمده و نرخهای بهره

روز سه شنبه هشتم ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی در بازار نیویورک کاهش شدید شاخص های قیمت سهام و کاهش شاخص قولنامه فروش خانه های دست دوم ماه نوامبر و وجود شواهد جدید از تداوم مشکلات در بازارهای مالی آمریکا، احتمال کاهش ۰/۵ درصدی نرخ های بهره کلیدی این کشور در اجلاس ۳۰ ژانویه شورای سیاستگذاری بانک مرکزی آمریکا را تقویت نمود. این امر سبب کاهش دلار در برابر یورو، ین، لیره انگلیس و فرانک سوئیس شد. البته در روز سه شنبه استقرار یین و استفاده از وجوه حاصله برای سرمایه گذاری در طلا و نفت، تا حدودی از شدت فشار صعودی بر یین کاست.

بورس فلزات قیمتی

روز سه شنبه افزایش بهای نفت خام، خریدهای وسیع طلا توسط مؤسسات سرمایه گذاری، ضعف عمومی دلار آمریکا، تقویت بهای کالاهای اساسی موجب ترقی شدید بهای طلا در بازار فلزات لندن و نیویورک گردید. به طوری که بهای هر اونس طلا در بازارهای مذکور به ترتیب به سطوح ۸۷۴/۵۵ و ۸۷۸/۵۰ دلار رسیدند. در این روز خوشبینی نسبت به دورنمای طلا موجب گردید تا بسیاری از سرمایه گذاران مبادرت به خریدهای وسیع این فلز نمایند. نظر به اینکه معاملات طلا در بازارهای جهانی به دلار آمریکا انجام می گیرد، تضعیف دلار در برابر سایر ارزهای عمده از جمله یورو، ارزش دلاری طلا را برای دارندگان ارزهای غیردلاری ارزانتر و به تبع آن موجبات افزایش تقاضا برای این فلز را فراهم می سازد. از سوی دیگر افزایش بهای نفت خام نگرانی نسبت به فشارهای تورمی را افزایش می دهد. افزایش فشارهای تورمی نیز موجب می گردد تا سرمایه گذاران جهت حفظ قدرت خرید پول خود اقدام به خریدهای وسیع طلا نمایند. همچنین در این روز برخی از مؤسسات نگهدارنده شمش طلا مبادرت به افزایش مازاد حساب طلای خود نمودند. در این میان مازاد حساب طلای مؤسسه StreetTRACKS بزرگترین مؤسسه نگهدارنده ETF در جهان تا روز دوشنبه به رقم ۶۳۹/۳۵ تن افزایش یافت. لازم به ذکر است که از اول سالجاری میلادی تاکنون بهای معاملات آتی طلا محموله ماه فوریه بیش از ۵/۰ درصد افزایش یافته است. کارشناسان انتظار دارند، بهای هر اونس طلا در آینده نزدیک به سطحی فراتر از ۹۰۰/۰ دلار خواهد رسید.

بورس نفت خام

روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر خشونتها و تنشهای موجود در کشور نیجریه، نگرانیهای اقتصادی موجود و ضعف عمومی دلار آمریکا و افزایش قیمت طلا به دنبال کاهشهای اخیر افزایش یافت. به طوری که بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت خام پایه آمریکا به ترتیب با ۱/۱۵ و ۱/۲۴ دلار افزایش به سطوح ۹۵/۵۴ و ۹۶/۳۳ دلار رسیدند. لازم به ذکر است که با توجه به گرمتر شدن هوا در شمال شرق آمریکا در روز دوشنبه بهای نفت با کاهش قیمت به میزان ۲/۸۲ دلار مواجه بود. همچنین منابع امنیتی در روز سه شنبه اعلام نمودند که نیروهای مسلح در نیجریه درصدد تدارک دیدن بک حمله اصلی به تأسیسات نفتی این کشور می باشند. محصولات نفتی Forcadōs نیجریه در حدود یکصد هزار بشکه در روز است و انتظار می رود که به میزان ۲۰۰،۰۰۰ بشکه در روز تا آوریل برسد. ضمناً بر اساس نظرسنجیهای بعمل آمده، تحلیل گران انتظار دارند که موجودی انبار نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۴ ژانویه به میزان ۱/۳ میلیون بشکه کاهش ولی موجودیهای نفت حرارتی و دیزل و بنزین به ترتیب به میزان ۰/۴ میلیون و ۱/۷ میلیون بشکه افزایش را نشان دهد.

بورس وال استریت

روز سه شنبه تمام شاخصهای بورس وال استریت تحت تأثیر انتشار خبر مربوط به هشدار شرکت تولیدکننده تلفن همراه AT&T و مشکل بحران های اعتباری از سیر نزولی برخوردار بودند. به طوری که شاخص سهام داوجونز، اس اند پی ۵۰۰ و تکنولوژیک به ترتیب با ۲۳۸/۴۲، ۲۵/۹۹ و ۵۸/۹۵ واحد کاهش نسبت به روز گذشته به سطوح ۱۲۵۸۹/۰۷، ۱۳۹۰/۱۹ و ۲۴۴۰/۵۱ رسیدند. در این روز رئیس اجرایی شرکت AT&T اظهار داشت کندی رشد اقتصادی آمریکا به مخارج مصرف کنندگان آسیب وارد می سازد. این امر موجب کاهش شدید قیمت سهام این شرکت و به تبع آن کاهش شاخص قیمت بورس وال استریت گردید. لکن سهام شرکتهای فعال در امر تولیدات نفت از جمله Exxon Mobil به دلیل افزایش شدید بهای نفت خام افزایش یافت.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۱۸ دیماه ۱۳۸۶ به رقم ۹۸۸۱/۴۴ رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۱۷ دیماه ۱۳۸۶ به میزان ۲/۴ واحد افزایش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)

تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب	قلع
سه شنبه ۸ ژانویه ۲۰۰۸		۷۱۰۶/۰	۲۴۴۲/۰	۲۵۳۴/۰	۲۸۸۵۵	۲۵۸۰/۵	۱۶۴۰۰
دوشنبه ۷ ژانویه ۲۰۰۸		۶۹۱۵/۵	۲۴۰۴/۰	۲۴۷۵/۵	۲۷۹۰۵	۲۶۰۱/۰	۱۶۲۰۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی

نرخ سپرده سه ماهه	سه شنبه ۸ ژانویه ۲۰۰۸		دوشنبه ۷ ژانویه ۲۰۰۸		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	
۳/۴۹***	۱/۵۸۱۶۶	—	۱/۸۵۰۸۹	—	حق برداشت مخصوص*
۴/۶۰	۱/۴۷۰۹	۱/۴۷۱۴	۱/۴۶۸۹	۱/۴۶۹۲	یورو*
۵/۷۳	۱/۹۷۲۵	۱/۹۷۶۳	۱/۹۶۹۱	۱/۹۷۳۰	لیره انگلیس*
۲/۷۶	۱/۱۱۲۷	۱/۱۱۵۰	۱/۱۱۷۱	۱/۱۱۶۱	فرانک سوئیس
۰/۹۱	۱۰۸/۸۹	۱۰۹/۵۱	۱۰۹/۲۰	۱۰۹/۲۷	ین ژاپن
۴/۵۱	—	—	—	—	بهره دلار
—	۸۷۸/۵۰	۸۷۴/۵۵	۸۶۰/۰۵	۸۵۹/۰۰	طلا
—	۱۵/۷۳	۱۵/۵۵	۱۵/۱۵	۱۵/۲۰	نقره
—	۱۵۴۹/۵۰	۱۵۴۲/۰۰	۱۵۳۲/۰۰	۱۵۳۲/۰۰	پلاتین
—	۹۶/۳۳***	۹۵/۵۴**	۹۵/۰۹***	۹۴/۳۹**	نفت خام
—	۹۱/۹۴	—	۹۲/۰۱	—	سبد نفت اوپک

*** نرخ بهره هفتگی

** نفت خام پایه آمریکا

** نفت خام برنت انگلیس

* هر واحد به دلار آمریکا



سهم شرکتهای بزرگ نفتی از سود حاصل از افزایش قیمت نفت:

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز در روز سوم ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی مطابق با ۱۳ دی سال ۱۳۸۶، افزایش قیمت هر بشکه نفت خام در بازارهای جهانی به سطح ۱۰۰ دلار سبب می شود تا شرکتهای بزرگ نفتی جهان در سال ۲۰۰۸ میلادی نیز از سود بالایی برخوردار باشند. اما تمام سود حاصل از افزایش قیمت نفت نصیب شرکتهای بزرگ نفتی نمی شود، بلکه قسمتی از این سود به کیسه دولتها در کشورهای تولیدکننده و مصرف کننده نفت واریز می شود. محدوده فعالیت شرکتهای بزرگ نفتی بسیار وسیع است و استخراج تا پالایش و توزیع را در بر می گیرد. در سه سال گذشته، افزایش قیمت نفت موجب افزایش شدید سرمایه در صنعت نفت شده است. همین امر سبب گردیده تا هزینه ساخت دکل ها و rigs و هزینه استخدام نیروی کار بسیار افزایش یابد. از طرف دیگر دولتها در کشورهای تولیدکننده نفت، با آگاهی از محدودیت میدان مانور شرکتهای بزرگ و ثروتمند نفتی، با افزایش مالیاتها بر نفت استخراجی و تجدیدنظر در برخی از قراردادها، سهمی از افزایش قیمت نفت را به سوی خزانه های خود سوق می دهند. علیرغم تمام موارد مذکور، سود شرکتهای نفتی در نه ماهه اول سال ۲۰۰۷ میلادی به نقطه اوج خود رسید. در حالیکه در همان زمان سود بسیاری از شرکتهای دیگر کاهش داشت. با افزایش اخیر قیمت نفت و رسیدن آن به سطحی نزدیک به ۱۰۰ دلار در هر بشکه در ماههای اخیر، بسیاری از تحلیل گران پیش بینی خود در مورد سطح قیمت سهام شرکتهای بزرگ نفتی را مورد تجدیدنظر صعودی قرار داده اند. اما توان شرکتهای بزرگ نفتی به ادامه بهره مندی از افزایش قیمت نفت تا حدودی کاسته شده است. چون حدود ۴۰-۳۰ درصد از تولید آنان را گاز طبیعی تشکیل می دهد و اتکای آنها به گاز رو به افزایش می باشد. همچنین قسمت عمده ای از فعالیت شرکتهای بزرگ را پالایش نفت تشکیل می دهد. فعالیت این شرکتها در بخش پالایش در سالهای اخیر رشد شدیدی داشته است. افزایش قیمت نفت خام در بازارهای جهانی می تواند به حاشیه سود پالایشگاهها لطمه وارد نماید. از طرف دیگر به تدریج بسیاری از قراردادهای اکتشاف و استخراج به صورت "شرکت در تولید" می باشد. در این نوع قراردادها، معمولاً سهم قابل توجهی از افزایش قیمت، به خزانه کشور تولیدکننده نفت و گاز سرازیر می شود. برای بهره مندی بهتر از دورنمای افزایش قیمت نفت، خرید سهام شرکتهایی که فعالیت آنها محدود به اکتشاف و استخراج است، توصیه می شود. سود شرکت های نسبتاً کوچکتر مانند Tullow Oil Plc، مستقر در لندن، بیشتر با افزایش قیمت نفت هماهنگی دارد. چون این شرکت در زمینه های پالایش و پتروشیمی فعالیت ندارد. معمولاً قیمت سهام این نوع شرکتها نسبت به سهام شرکتهای بزرگ نفتی در برابر افزایش قیمت نفت بیشتر عکس العمل نشان می دهد. همچنین شرکتهایی که در کار ساخت تجهیزات و ارائه سایر خدمات به شرکتهای بزرگ نفتی اشتغال دارند، بیش از شرکتهای بزرگ نفتی از افزایش قیمت نفت منتفع می شوند. تحلیل گران بانک سرمایه گذاری JP Morgan برای سالهای ۲۰۰۹-۲۰۰۷، رشد سود شرکتهای خدمات نفتی اروپا را ۲۴ درصد پیش بینی کرده است. در حالیکه JP Morgan رشد سود شرکت بزرگ بریتیش پترولیوم را در سال جاری ۷ درصد و در سال آینده میلادی ۵/۰ درصد پیش بینی کرده است.