



وضع ارزهای عمده و نرخهای بهره

روز سه شنبه ۲۲ ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی حرکت ناگهانی فدرال رزرو و کاهش ۰/۷۵ درصدی در نرخهای بهره کلیدی موجب ضعف دلار در مقابل اکثر ارزهای عمده به استثنای ین ژاپن شد. وضعیت نابسامان بازار مالی و بورس آمریکا موجب شد تا فدرال رزرو با دستپاچگی نرخهای بهره کلیدی آمریکا را با ۰/۷۵ درصد کاهش به ۳/۵ درصد برساند. این در حالی است که نرخهای بهره کلیدی منطقه یورو ۴/۰ درصد می باشد. فزونی نرخهای بهره کلیدی منطقه یورو بر نرخهای بهره کلیدی آمریکا موجب تقویت یورو در برابر دلار آمریکا شد. به طوری که هر یورو در مقطعی از این روز به سطح ۱/۴۶۴۳ دلار نیز رسید. کمیته بازار باز فدرال رزرو در ۳۰-۲۹ ژانویه برگزار خواهد شد. تحلیلگران عقیده دارند کاهش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره کلیدی با توجه به وضعیت نابسامان اوضاع اقتصادی آمریکا کافی نیست و کاهش فوق نمی تواند از نگرانی کاهش رشد اقتصادی در این کشور بکاهد. از طرفی کاهش شتاب زده در نرخهای بهره کلیدی آمریکا بیشترین کاهش از سال ۱۹۸۴ و اولین کاهش پیشاپیش اجلاس کمیته بازار باز فدرال رزرو (بازوی سیاستگذاری بانک مرکزی آمریکا) بعد از ۱۷ سپتامبر ۲۰۰۱ می باشد. در هر حال تحلیلگران عقیده دارند کاهش فوق در نرخهای بهره کلیدی نمی تواند تغییری در پیش بینی تحلیلگران مبنی بر بهبود ارزش دلار در برابر یورو در نیمه دوم سال جاری بدهد. عملکرد فدرال رزرو در این روز موجب ریسک پذیری بیشتر سرمایه گذاران و بهبود وضعیت دلار در برابر ین ژاپن شد. به طوری که در این روز هر دلار آمریکا با ۰/۶ درصد افزایش به ۱۰۶/۶۲ ین رسید.

بورس فلزات قیمتی

روز سه شنبه در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک بهای طلا تحت تأثیر کاهش غیرمنتظره نرخ بهره کلیدی فدرال رزرو، خریدهای وسیع طلا جهت پوشش کمبود حساب های معامله گران در ارتباط با معاملات آتی و تضعیف دلار آمریکا در برابر اغلب ارزهای عمده به ویژه در مقابل یورو ترقی یافت. به طوری که بهای هر اونس طلا در بازارهای مذکور به ترتیب به سطوح ۸۹۲/۶۰ و ۸۹۰/۶۵ دلار رسیدند. در این روز بانک مرکزی آمریکا جهت حمایت از اقتصاد و جلوگیری از ورود آن به وضعیت رکودی در بگ نشست اضطراری تصمیم به کاهش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره کلیدی فدرال رزرو گرفت. به طوری که این کاهش طی ۲۳ سال گذشته تاکنون بی سابقه بود. همچنین نشست کمیته بازار باز فدرال رزرو در روزهای ۲۹ و ۳۰ ژانویه برگزار خواهد شد. بازارهای مالی انتظار دارند، در این نشست نیز این بانک تصمیم به کاهش حداقل ۰/۲۵ درصد در نرخ بهره خواهد گرفت. این امر ضمن برتری یافتن نرخ بهره کلیدی منطقه یورو در مقایسه با آمریکا فشار نزولی بر ارزش دلار آمریکا وارد ساخت. با توجه به اینکه معاملات طلا در بازارهای جهانی به دلار آمریکا انجام می پذیرد، ضعف دلار در برابر یورو، ارزش دلاری طلا را برای آن دسته از سرمایه گذارانی که دارای مالی خود را به غیر دلار نگهداری می کنند ارزانتر و به تبع آن جذابیت این فلز قیمتی را افزایش می دهد. ضمناً در روز سه شنبه بانک مرکزی اروپا در گزارش مالی مشترک هفتگی خود اعلام کرد، ارزش ذخایر طلای بانکهای مرکزی منطقه یورو در هفته منتهی به ۱۸ ژانویه با ۴۱/۰ میلیون یورو کاهش به رقم ۲۰۱/۶۱۳ میلیارد یورو رسید. این کاهش در پی فروش طلا توسط یکی از بانکهای مرکزی عضو و همچنین بر اساس توافق فروش طلای بانک مرکزی اروپا در سال ۲۰۰۴ بوده است.

بورس نفت خام

روز سه شنبه کاهش غیرمنتظره نرخهای بهره کلیدی فدرال رزرو به میزان ۰/۷۵ درصد، ضمن کاهش نگرانی نسبت به رکود اقتصادی در آمریکا، موجب افزایش بهای نفت خام در بازارهای جهانی شد. به طوری که بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت خام نفت خاگ به ترتیب با ۸۳ و ۷۱ سنت افزایش به سطوح ۸۸/۴۵ و ۸۹/۲۱ دلار رسیدند. همچنین آقای Phil Flynn تحلیل گر مؤسسه Alaron Trading در شیکاگو اظهار داشت: بازارهای نفت با امید به بهبودی وضعیت اقتصادی آمریکا و نیز افزایش تقاضا برای نفت در نتیجه کاهش نرخ بهره کلیدی فدرال رزرو احتمالاً واکنش نشان می دهند. ضمناً در این روز دلار آمریکا نیز در برابر تمام ارزهای عمده به استثنای ین ژاپن بعد از تصمیم فدرال رزرو به کاهش نرخ بهره کلیدی کاهش یافت. قابل ذکر است بر اساس نظرسنجیهای بعمل آمده از سوی خبرگزاری رویترز، تحلیلگران انتظار دارند که موجودی انبار نفت خام و بنزین آمریکا در هفته منتهی به ۱۸ ژانویه به ترتیب ۲/۱ و ۱/۴ میلیون بشکه افزایش ولی موجودی نفت حرارتی و دیزل کاهشی به میزان ۰/۱ میلیون بشکه را نشان دهد. همچنین در این روز سازمان اوپک در گزارش ماهانه خود در خصوص بازار نفت رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۰۸ را میزان ۴/۷ درصد پیش بینی کرد که نسبت به رشد ۵/۳ درصدی سال قبل پایین تر است.

بورس وال استریت

روز سه شنبه شاخصهای بورس وال استریت تحت تأثیر نگرانی نسبت به رکود اقتصادی در آمریکا از سیر نزولی برخوردار بودند. به طوری که شاخص سهام داوجونز، اس اند پی ۵۰۰ و تکنولوژیک به ترتیب با ۱۳/۹۲، ۴۰/۱۹ و ۴۰/۱۹ واحد کاهش به سطوح ۱۱۹۲۹/۰، ۱۳۱۱/۲۷ و ۲۲۹۹/۸۳ رسیدند. لکن تصمیم غیرمنتظره فدرال رزرو به کاهش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره کلیدی مانع از ادامه سیر نزولی شاخصهای سهام وال استریت گردید. در این روز فدرال رزرو در بگ نشست اضطراری جهت بهبود وضعیت اقتصادی و جهت جلوگیری از ورود اقتصاد به وضعیت رکودی تصمیم به کاهش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره کلیدی آمریکا گرفت. این امر تأثیر مثبت بر سهام شرکتهای فعال در بخش مسکن گردید.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۲ بهمن ماه ۱۳۸۶ به رقم ۱۰۲۶۴/۳۲ رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه اول بهمن ماه ۱۳۸۶ به میزان ۱۲/۱۹ واحد افزایش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
سه شنبه ۲۲ ژانویه ۲۰۰۸		۶۹۲۰/۰	۲۳۵۹/۰	۲۱۸۰/۰	۲۶۵۵۰	۲۴۸۰/۰
دوشنبه ۲۱ ژانویه ۲۰۰۸		۶۹۱۰/۰	۲۳۷۱/۵	۲۶۶۰/۵	۲۷۳۳۰	۲۵۱۳/۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
انواع ارز و فلزات قیمتی	دوشنبه ۲۱ ژانویه ۲۰۰۸		سه شنبه ۲۲ ژانویه ۲۰۰۸	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	—	۱/۵۷۵۶۹	—	۱/۵۷۶۱۵
یورو*	۱/۴۴۸۷	۱/۴۴۴۸	۱/۴۴۹۵	۱/۴۴۴۰
لیره انگلیس*	۱/۹۴۶۱	۱/۹۴۳۴	۱/۹۵۱۸	۱/۹۶۲۱
فرانک سوئیس	۱/۱۰۴۹	۱/۱۰۸۷	۱/۱۰۲۷	۱/۰۹۵۰
ین ژاپن	۱۰۶/۰۳	۱۰۵/۱۸	۱۰۶/۱۹	۱۰۶/۴۵
بهره دلار	—	—	—	—
طلا	۸۶۷/۴۵	تعطیل	۸۹۲/۶۰	۸۹۰/۶۵
نقره	۱۵/۶۴	تعطیل	۱۶/۰۷	۱۶/۰۳
پلاتین	۱۵۴۲/۰۰	تعطیل	۱۵۵۵/۵۰	۱۵۵۲/۵۰
نفت خام	۸۷/۶۲**	۸۸/۶۹***	۸۸/۴۵**	۸۹/۲۱***
سبد نفت اوپک	—	۸۵/۳۴	—	۸۳/۸۴

* هر واحد به دلار آمریکا ** نفت خام برنت انگلیس *** نفت خام پایه آمریکا (از روز سه شنبه مربوط به محموله های سه ماهه منتهی به مارس می باشد) **** نرخ بهره هفتگی حق برداشت مخصوص



اعتصابات کارگری و احتمال افزایش قیمت فلزات اساسی:

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز در روز ۱۷ ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی، ناآرامیهای کارگری مجدداً به افزایش سطوح قیمتی فلزات اساسی طی سال ۲۰۰۸ دامن خواهد زد و به محدود شدن عرضه در بازارهای جهانی منجر خواهد شد. اما با توجه به ضعف تقاضا و افزایش سطح تولیدات، تحلیل گران بر این عقیده اند که اثرات ناآرامیهای کارگری پراکنده خواهد شد. در سالهای اخیر بعضی اوقات کمترین اشاره ای که به اعتصابات کارگری می شد، قیمتها افزایش می یافت. این افزایش قیمت در مورد آندسته از مواد اولیه مانند مس که از موجودی انبار پایین برخوردار بودند، بیشتر نمایان می شد. اعتصابات در اغلب موارد موجب می شد که تولیدات اندکی کاهش یابد. در سالجاری در بخش صنعت مس اغلب قراردادهای کارگری منقضی شده مربوط به شرکتهای متوسط و کوچک می باشد اما در بخش روی و سرب لاقط یک قرارداد کارگری بزرگ در کانادا در ماه مه منقضی خواهد شد. قراردادهای کارگری دو شرکت بزرگ نیکل امسال منقضی و تجدید می شوند، اما اقدامات غیرمجاز را نمی توان در سایر بخش های فلزی منتفی دانست. یک تحلیل گر اقتصادی Macquarie Bank گفت: مشکلات عرضه شامل اعتصابات همچنان پابرجا خواهد بود بویژه در بازار مس که عرضه و تقاضا تقریباً با هم برابرند. او گفت: هر گونه تعطیلی کار تأثیرات زیادی در بازار خواهد داشت. وی افزود سرب که از موجودی انبار کمی برخوردار است در معرض افزایش قیمت قرار خواهد داشت. در روز پنجشنبه گذشته در بورس فلزات لندن، موجودی انبار سرب تقریباً اندکی بیش از مصرف دو روز جهان بود. امکان اعتصاب یا ایجاد سایر موانع برای تولید جهت افزایش قیمت تقریباً به صفر رسیده است. یکی از تحلیل گران اقتصادی گفت: تقاضای جهانی هنوز به قدر کافی قوی است. این وضعیت می تواند تا ماه ژوئن ادامه یابد. بعد از آن بازار می تواند بیشتر به سوی تعادل برود و مشکلات عرضه مرتفع شود. در سال گذشته صنعت مس با اعتصابات در پرو، اعتصاب پنج ماهه در یکی از معادن مهم مکزیک و اعتصاب بزرگترین شرکت تولیدکننده مس در کشور شیلی مواجه بود. Andrew Keen از مؤسسه تحقیقاتی Bernstein با توجه به علاقه کارگران به سهام شدن آنها به سود قابل توجه شرکتهای معدنکاری در زمانیکه قیمتها از روند صعودی برخوردار هستند، انتظار ناآرامیهای بیشتری را در سال جاری دارد. به نظر وی هنوز توانایی پرداخت قوی است، بنابراین چنانچه تنشهای کارگری بیشتری وجود نداشته باشد جای تعجب وجود دارد. اما انتظار می رود تنشهای کارگری کاهش یابد.

Nick Moore یکی از کارشناسان ABN-AMRO بانک گفت: بسیاری از شرکتهایی که علاقه مندند با به حداکثر رساندن ظرفیت تولیدی رضایت سهامداران را جلب نمایند، تدابیری را برای مهار اعتراضات کارگری از طریق پرداخت پاداش اتخاذ کرده اند. Keen پیش بینی خود در مورد کاهش تولیدات ناشی از مشکلات کارگری و غیره را در صنعت مس از ۲/۰ درصد به ۳/۰-۲/۵ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار داد. وی تولیدات جهانی مس پالایش شده در سالجاری را ۱۹/۵ میلیون تن برآورد کرد. توضیح اینکه جمع کل تولیدات مس پالایش شده در سطح جهان در سال گذشته ۱۸/۶ میلیون تن بود. در سالجاری یک اعتصاب در کارخانه ذوب مس Chambishi که مالکیت چینی دارد در زامبیا شکل گرفت ضمن اینکه مشکلات دیگری به غیر از اعتصاب کارگری بر سر راه تولیدات مس زامبیا وجود داشت. در این رابطه می توان از وقوع سیل در این کشور نام برد. به هنگام وقوع سیل های عظیم در زامبیا امکان ارسال ذغال سنگ-عاملی کلیدی در کارخانجات ذوب مس- به کارخانجات غیرممکن می شود. در کلمبیا نیز احتمال اعتصاب کارگری در شرکت Tech-Cominco's Trail که تولیدکننده فلز روی و سرب می باشد، می رود. اگر مشکلات تولید همچنان ادامه داشته باشد ممکن است روند مذکور به افزایش قیمت سرب منجر شود. ظرفیت تولیدی شرکت Trail در تولید فلزات روی و سرب به ترتیب ۲۹۰،۰۰۰ و ۱۲۰،۰۰۰ تن در سال می باشد. بهای فلز سرب محموله ماه اکتبر در بورس فلزات جهانی به ۳۸۹۰/۰ دلار در هر تن رسید، ولی بهای این فلز در پایان سال قبل به شدت کاهش یافت. علت این امر از سرگرفتن صادرات سرب استرالیا بود. استرالیا تقریباً ۳/۰ درصد سرب دنیا را تولید می کند.