



وضع ارزهای عمده و نرخهای بهره

روز سه شنبه بیست و پنجم مارس سال ۲۰۰۸ میلادی ارزش دلار در بازار نیویورک در مقابل اکثر ارزهای عمده کاهش یافت. اخبار منتشره در ایالات متحده حکایت از کاهش شاخص اعتماد مصرف کننده در ماه مارس و رسیدن این شاخص به پایین ترین سطح ۵ سال گذشته داشت. همچنین گزارشهای دیگر نشان داد قیمت خانه های دست دوم در ۱۶ منطقه از ۲۰ منطقه بررسی شده در ایالات متحده کاهش یافته است. دو عامل مذکور از عوامل عمده کاهش ارزش دلار در این روز به شمار می رفت. از طرفی دیگر احتیاط کاری معامله گران پیشاپیش انتشار گزارش مؤسسه تحقیقات اقتصادی IFO آلمان در ارتباط با شاخص اعتماد بخش تجاری ماه مارس این کشور که در روز چهارشنبه منتشر می شود مانع از افزایش بیشتر یورو در برابر دلار شد. یورو بیشترین افزایش روزانه را در برابر دلار از ۱۲ مارس تا به این روز داشت. به طوریکه هر یورو با ۱/۲ درصد افزایش در سطح ۱/۵۶۰۹ دلار قرار گرفت. در این روز نگرانی تحلیلگران اقتصادی و معامله گران بازار نسبت به وخیم تر شدن اوضاع اقتصادی آمریکا موجب کاهش شدید ارزش دلار آمریکا در مقابل ارزهای کم بازده مانند فرانک سوئیس و ین ژاپن شد. اما در روز دوشنبه دلار آمریکا در بازار نیویورک در مقابل سبدهی از ارزهای عمده تقویت یافت. انتشار آمار مربوط به افزایش غیرمنتظره فروش خانه های دست دوم آمریکا موجب خوش بینی برخی از تحلیلگران نسبت به روند رو به بهبود وضعیت اقتصادی آمریکا گردید.

بورس فلزات قیمتی

روز سه شنبه تضعیف دلار آمریکا در برابر اکثر ارزهای عمده موجب ترقی بهای طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک شد. به طوری که بهای هر اونس طلا در بازارهای یاد شده به ترتیب به سطوح ۹۳۳/۸۵ و ۹۳۵/۰ دلار رسیدند. در این روز ارقام اقتصادی منتشره در ایالات متحده حکایت از کاهش شدید شاخص اعتماد مصرف کننده این کشور در ماه مارس داشت. انتشار این خبر فشار نزولی بر ارزش دلار آمریکا در برابر اغلب ارزهای عمده به ویژه یورو وارد ساخت. نظر به اینکه معاملات طلا در بازارهای جهانی به دلار آمریکا انجام می پذیرد، کاهش ارزش دلار در برابر سایر ارزها به خصوص در برابر یورو ارزش طلا را برای دارندگان ارزهای غیردلاری ارزانتر و به تبع آن تقاضا برای این فلز را افزایش می دهد. بسیاری از معامله گران گفتند، اگرچه زیانهای اخیر طلا هنوز به طور کامل برگشته است اما معتقدند روند صعودی بهای این فلز به دلیل مطلوب بودن بنیانهایش از سر گرفته خواهد شد. 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 ۱۴ مارس با ۴۰/۰ میلیون یورو کاهش به سطح ۲۰۱/۱۹۲ 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. لازم به ذکر است، در روز دوشنبه در بازار نیویورک بهای طلا تحت تأثیر خریدهای سودجویانه و فیزیکی از سوی سرمایه گذاران افزایش یافت. لکن بعداً کاهش بهای نفت خام و تقویت دلار آمریکا در برابر سایر ارزها مانع از ادامه روند صعودی بهای این فلز گرانبها شد.

بورس نفت خام

روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر تضعیف ارزش دلار، کاهش شاخص اعتماد مصرف کننده ماه مارس ایالات متحده و افزایش تمایل سرمایه گذاران به این ماده و سایر کالاهای اساسی، افزایش یافت. به طوری که بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و پایه آمریکا به ترتیب با ۷۴ سنت و ۳۶ سنت افزایش به سطوح ۱۰۰/۶۰ و ۱۰۱/۲۲ دلار رسیدند. لازم به ذکر است که تضعیف دلار سبب شد که سرمایه گذاران داراییهای خود را به سوی نفت و دیگر کالاهای اساسی سوق دهند. لکن در ساعات اولیه این روز بهای نفت خام تحت تأثیر نگرانی نسبت به کندی رشد اقتصاد جهانی و پیش بینی کارشناسان از افزایش موجودی انبار نفت خام آمریکا موجب کاهش بهای این ماده شد. همچنین در این روز طبق نظرسنجی بعمل آمده از سوی رویترز، تحلیلگران انتظار داشتند که موجودی انبار نفت حرارتی و دیزل و بنزین آمریکا در هفته منتهی به ۲۱ مارس به ترتیب کاهشی به میزان ۱/۷ و ۰/۸ میلیون بشکه ولی موجودی نفت خام افزایشی به میزان ۱/۷ میلیون بشکه را نشان دهد. ضمناً خاطر نشان می سازد، بهای نفت خام در روز دوشنبه تحت تأثیر تقویت ارزش دلار دارای سیر نزولی بود.

بورس وال استریت

روز سه شنبه شاخص قیمت سهام داو جونز تحت تأثیر ضعف قیمت سهام شرکتهای مالی و بانکها کاهش ولی شاخص قیمت سهام استاندارد اند پورز و تکنولوژیک متأثر از افزایش بهای نفت خام و افزایش بهای فلزات از سیر صعودی برخوردار بودند. به طوری که شاخص سهام داو جونز با ۱۶/۰۴ واحد کاهش ولی اس اند پی ۵۰۰ و تکنولوژیک با ۳/۱۱ و ۱۴/۳۰ واحد افزایش به ترتیب به سطوح ۱۲۵۳۲/۶۰، ۱۳۵۲/۹۹ و ۲۳۴۱/۰۵ رسیدند. در این روز بهای نفت خام و فلزات افزایش یافت. این امر ضمن بهبود قیمت سهام شرکتهای فعال در امر معادن و انرژی فشار صعودی بر شاخص سهام تکنولوژیک وارد ساخت. لکن گزارش نامطلوب شاخص اعتماد مصرف کنندگان آمریکا در ماه مارس مانع از ادامه سیر صعودی این شاخص گردید.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۵ فروردین ۱۳۸۷ به رقم ۱۰۸۵/۷۷ رسید که نسبت به شاخص کل روز سه شنبه ۲۸ اسفندماه ۱۳۸۶ به میزان ۳/۸۱ 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 ۲۵ مارس ۲۰۰۸		۸۲۴۰/۰	۲۸۸۷	۲۳۱۷/۰	۲۹۶۷۵	۲۸۱۵/۰
دوشنبه ۲۴ مارس ۲۰۰۸		۷۷۸۹/۰	۲۷۶۲/۰	۲۲۶۰/۰	۲۸۲۸۵	۲۶۵۰/۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
نرخ سپرده سه ماهه لندن	سه شنبه ۲۵ مارس ۲۰۰۸		دوشنبه ۲۴ مارس ۲۰۰۸	
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن
۲/۴ ****	۱/۶۳۴۱۰	—	۱/۶۲۵۰۱	—
۴/۷۰	۱/۵۶۱۶	۱/۵۵۷۸	۱/۵۴۳۴	۱/۵۴۰۴
۶/۰۰	۲/۰۰۲۲	۱/۹۹۲۵	۱/۹۸۶۶	۱/۹۸۲۱
۲/۸۴	۱/۰۰۷۶	۱/۰۱۰۸	۱/۰۱۹۵	۱/۰۱۶۶
۰/۹۶	۱۰۰/۱۵	۱۰۰/۵۱	۱۰۰/۷۱	۱۰۰/۰۹
۲/۶۶	—	—	—	—
—	۹۳۵/۰۰	۹۳۳/۸۵	۹۲۱/۳۰	تعطیل
—	۱۷/۸۱	۱۷/۷۵	۱۶/۹۸	تعطیل
—	۱۹۶۵/۰۰	۱۹۶۵/۰۰	۱۸۸۵/۰۰	تعطیل
—	۱۰۱/۲۲***	۱۰۰/۶۰**	۱۰۰/۸۶***	۹۹/۸۶**
—	—	—	۹۶/۱۵	—

**** نرخ بهره هفتگی حق برداشت مخصوص

*** نفت خام پایه آمریکا

** نفت خام برنت انگلیس

* هر واحد به دلار آمریکا



کاهش نرخ بهره وجوه فدرال در آمریکا:

بنابراین گزارش خبرگزاری رویترز در روز ۱۸ مارس سال جاری میلادی در پی کاهش ۰/۷۵ درصدی نرخ بهره وجوه فدرال توسط بانک مرکزی آمریکا، بازار سهام این کشور رونق گرفت. این حرکت بانک مرکزی موجب تقویت احتمال رونق گرفتن بانکهای سرمایه گذاری در این کشور شد. کاهش نرخ بهره وجوه فدرال توسط بانک مرکزی آمریکا به منظور کمک به بهبود شرایط اقتصادی، جهت برگرداندن اقتصاد از حالت رکودی و کمک به وضعیت نابسامان بازارهای مالی در این کشور، کمتر از میزان مورد انتظار بازار بود؛ اما بانک مرکزی آمریکا نسبت به احتمال کاهش مجدد در نرخهای بهره کلیدی از خود واکنش مثبت نشان داد. دو تن از سیاستگذاران بانک مرکزی آمریکا در خصوص این اقدام بانک مرکزی و احتمال تشدید مخاطرات تورمی در این کشور در اثر افزایش قیمتهای انرژی و مواد اولیه، هشدار دادند. K.Daniel Libby کارشناس یک مؤسسه اقتصادی در آمریکا گفت: بانک مرکزی نشان داده که توجهش به بازگرداندن اقتصاد به شرایط عادی متمرکز است و در درجه بعد نگران تورم خواهد بود. حرکت بانک مرکزی که به کاهش نرخ بهره وجوه فدرال به پایین ترین سطح در سه سال گذشته -۲/۲۵ درصد- منجر شد بعد از اقدامات پیشگیرانه این بانک در خصوص کمک به بحران وضعیت بازارهای مالی در سال ۱۹۳۰، تاکنون در این کشور بی سابقه بوده است. آقای بن برنانکه رئیس بانک مرکزی آمریکا در روز یکشنبه طی یک اقدام غیرمنتظره از وزیر خزانه داری این کشور خواست در خصوص وضعیت نابسامان شرکتهای مالی و کمک به وضعیت بازار بورس در این کشور و همچنین در خصوص کمک به رفع مشکلات مالی بزرگترین بانک سرمایه گذاری آمریکا (Bear Stearns) بکوشد. اخبار انتشار یافته موجب بهبود وضعیت سهام شرکتهای Goldman Sachs و Lehman Brothers Holdings در بورس وال استریت شد. همچنین در پایان وقت این روز (سه شنبه ۱۸ مارس) شاخص داوجونز، ۴۲۰ واحد یا ۳/۵ درصد افزایش یافت. پس از کاهش شدید دلار آمریکا طی هفته های اخیر، این ارزش بیشترین افزایش روزانه را طی ۹ سال گذشته در برابرین ژاپن داشت و در برابر یورو نیز ترقی کرد. کاهش بهای اوراق خزانه داری آمریکا موجب جلب اعتماد سرمایه گذاران و هجوم آنها به بازار سهام شد. Arun Raha اقتصاددان خیره Swiss Re در نیویورک گفت: حرکت اخیر بانک مرکزی آمریکا یکی دیگر از اقدامات پیشگیرانه این بانک در خصوص آرام کردن وضعیت نابسامان بازارهای مالی و بهبود بخشیدن به وضعیت اقتصاد این کشور بود.

نگرانی ها از وضعیت اقتصادی و بازارهای مالی: از اواسط سپتامبر سال گذشته تاکنون بانک مرکزی آمریکا نرخ بهره وجوه فدرال را ۳/۰ درصد کاهش داده است که ۲/۰ درصد آن مربوط به سالجاری می باشد. علاوه بر این بانک مرکزی طی روزهای اخیر اعلام کرد، این بانک در نظر دارد در خصوص بهبود بخشیدن به اوضاع بازارهای مالی حدوداً ۴۰۰/۰ میلیارد دلار نقدینگی به این بازارها تزریق نماید. بانک مرکزی اعلام کرد بازارهای مالی همچنان تحت فشار شدید خواهند بود و شرایط سخت اعتباری همراه رکود در بخش مسکن احتمالاً در چند فصل آینده، رشد اقتصادی آمریکا را تهدید خواهند کرد. ضمن آنکه خطرات تورمی همچنان عاملی خطرناک برای رشد اقتصادی می باشد. بر اساس یک نظرسنجی بعمل آمده توسط خبرگزاری رویترز از ۱۶ شرکت بزرگ مالی در بورس وال استریت که به طور مستقیم با فدرال رزرو در ارتباط هستند، ۱۰ شرکت عقیده دارند که فدرال رزرو در نشست آینده خود که در روزهای ۳۰-۲۹ آوریل برگزار خواهد شد نرخهای بهره کلیدی این کشور را ۰/۵۰ درصد کاهش خواهد داد و شش شرکت باقیمانده بر این باورند که بانک مذکور تنها ۰/۲۵ درصد نرخهای بهره را کاهش می دهد. کاهش نرخهای بهره تنها دو روز بعد از اینکه یک مقام غیررسمی گفت، بانک مرکزی آمریکا در نظر دارد مبلغ ۳۰ میلیارد دلار در جهت رفع مشکلات مالی بانک Bear Stearns برای جلوگیری از نکول برخی تعهدات این بانک و در نهایت احتمال بدتر شدن وضعیت بازارهای مالی به این بانک کمک نماید، رخ داد. ممکن است نگرانیهای دیگر مؤسسات مالی بورس وال استریت، ناشی از زیانهای وارده بر این شرکتها بر اثر وامهای رهنی اعطایی به افراد کم اعتبار، با عملکرد خوب شرکتهایی نظیر Goldman Sachs و Lehman برطرف گردد. شایان ذکر است سهام دو شرکت مذکور بیشترین افزایش روزانه را در این روز (سه شنبه ۱۸ مارس) داشتند. Goldman که بزرگترین بانک موجود در وال استریت شناخته شده است اعلام کرد، این بانک در سه ماهه اول سال جاری نیمی از درآمد خود را در اثر زیانهای ناشی از اعطای وامهای رهنی و دیگر داراییها از دست داده است. ضمن اینکه تحلیلگران اقتصادی با توجه به شواهد موجود، انتظارات بدتری را برای این بانک دارند. سهام Lehman طی روزهای اخیر در اثر بحران وامهای رهنی، به شدت کاهش یافته است. در حالیکه فدرال رزرو به طور مشخص مهمترین نگرانی خود را بدتر شدن شرایط مالی و اقتصادی اعلام کرده، در کنار آن اظهار داشته که بر روند قیمتها نیز نظارت دارد و نگران است تورم آنچنان که پیش بینی می شد کاهش نیابد. این موضوع بیشترین تأثیر خود را در آرای رؤسای فدرال رزرو فیلادلفیا و دالاس داشت که خواهان کاستن از شدت سیاستهای پولی انبساطی هستند و در آخرین اجلاس کمیته بازار باز به کاهش نرخهای بهره رأی ندادند. این اولین بار از سپتامبر ۲۰۰۲ تاکنون است که دو عضو این کمیته متفقاً به سیاستهای پیشنهادی رأی منفی می دهند.