



وضع ارزهای عمده و نرخهای بهره

در هفته گذشته منتهی به ۳۰ مه سال ۲۰۰۸ میلادی ارزش دلار آمریکا در بازارهای جهانی تحت تأثیر تعطیلات رسمی بازار ارز نیویورک و لندن در روز دوشنبه، کاهش قیمتهای نفت خام، انتشار برخی از ارقام اقتصادی در اروپا و آمریکا، افزایش نرخ تورم در منطقه یورو، احتمال افزایش نرخهای بهره کلیدی آمریکا تا پایان سال جاری و فروشهای سودجویانه معامله گران قرار داشت. در تمام طول هفته به غیر از روز جمعه ارزش دلار آمریکا در مقابل اکثر ارزهای عمده تقویت شد. در روز دوشنبه بازار ارز لندن و نیویورک در تعطیلات رسمی به سر می بردند، اما در سایر بازارهای اروپایی ارزش دلار آمریکا در مقابل سایر ارزهای عمده به علت تعطیل بودن بازارهای ارزی نیویورک و لندن، اندکی تقویت شد. در روز سه شنبه ارزش دلار آمریکا در بازار ارز نیویورک تحت تأثیر کاهش قیمتهای نفت خام و افزایش غیرمنتظره فروش خانه های نوساز در آمریکا قرار گرفت و به طور گسترده ای در مقابل تمام ارزهای عمده افزایش یافت. از طرفی دیگر آمارهای اقتصادی منتشر شده در منطقه یورو موجب افزایش نگرانی معامله گران نسبت به صحت سلامتی اقتصاد منطقه یورو شد. شاخص اعتماد بخش تجاری فرانسه به پایین ترین سطح دو و نیم سال گذشته خود رسید و شاخص آبنده نگر GfK آلمان حکایت از وخیم تر شدن شاخص اعتماد مصرف کننده آلمان در ماه ژوئن داشت. در روز چهارشنبه با انتشار آمارهای مربوط به سفارشات کالاهای بادوام آمریکا، ارزش دلار این کشور در بازار نیویورک در مقابل اکثر ارزهای عمده تقویت شد. با انتشار ارقام مذکور بسیاری از تحلیلگران بازار انتظار دارند به احتمال قوی فدرال رزرو تا پایان سال جاری نرخهای بهره کلیدی خود را افزایش دهد. با توجه به افزایش نرخ تورم آلمان و کاهش قیمتهای نفت خام، تقاضا برای دلار آمریکا در این روز افزایش یافت. سفارشات جدید برای کالاهای بادوام آمریکا در ماه گذشته ۰/۵ درصد کاهش داشت این در حالی است که تحلیلگران اقتصادی انتظار کاهش ۱/۰ درصدی را برای این شاخص داشتند. در روز پنجشنبه با انتشار برخی از ارقام اقتصادی آمریکا، ارزش دلار این کشور در مقابل تمام ارزهای عمده به استثنای دلار کانادا تقویت شد. در این روز وزارت بازرگانی آمریکا، رشد تولید ناخالص داخلی این کشور را در دوره منتهی به سه ماهه اول سال جاری ۰/۹ درصد اعلام کرد. افزایش فوق موجب شد تا دلار آمریکا به بالاترین سطح سه ماهه گذشته خود در برابر ین ژاپن برسد. افزایش سرمایه گذاری در ساختمانهای غیرمسکونی و کاهش تقاضا برای کالا و خدمات خارجی از عوامل عمده افزایش رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه اول سال جاری بود. این موضوع موجب افزایش جذابیت دلار برای معامله گران شد. در روز جمعه فروشهای سوداگرانه موجب تضعیف دلار آمریکا در مقابل تمام ارزهای عمده به استثنای دلار کانادا شد. وزارت بازرگانی آمریکا در روز جمعه اعلام کرد، شاخص مخارج مصرفی آمریکا ۰/۲ درصد در ماه آوریل افزایش داشت. شاخص مذکور به عنوان عاملی کلیدی در تشخیص روند بهبود تورم به شمار می رود. آمارهای انتشار یافته در این روز نشان دادند، شاخص فعالیت بخش کارخانه ای آمریکا از سطح ۴۸/۳ درصد در ماه آوریل به سطح ۴۹/۱ درصد در ماه مه رسید. این در حالی است که تحلیلگران اقتصادی انتظار افزایش ۰/۲ درصدی این شاخص را نسبت به رقم دوره مشابه قبل داشتند.

بورس فلزات قیمتی

در هفته گذشته بهای طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک عمدتاً تحت تأثیر نوسانات ارزش دلار آمریکا در برابر اکثر ارزهای عمده، نوسانات بهای نفت خام در بازارهای جهانی و تصحیحات تکنیکی قرار داشت. به طوری که در دوره مذکور متوسط بهای هر اونس طلا با ۲/۲۲ و ۲/۸۹ درصد کاهش به ترتیب به سطوح ۸۹۴/۹۸ و ۸۹۳/۳۴ دلار رسیدند. روز دوشنبه بازارهای لندن و نیویورک در تعطیلات عمومی به سر می بردند لکن در بازارهای آسیایی از جمله سنگاپور بهای طلا تحت تأثیر سراسر شدن کردن حسابها از سوی معامله گران و نازل بودن حجم معاملات اندکی تنزل یافت. روزهای سه شنبه و چهارشنبه بهای طلا در بازارهای لندن و نیویورک دارای سیر نزولی بود. روز سه شنبه کاهش بهای نفت خام و ترقی عمومی دلار آمریکا و سراسر شدن کردن حسابها از سوی معامله گران و در روز چهارشنبه تقویت دلار آمریکا در برابر اغلب ارزهای عمده از دلایل اصلی ضعف قیمت این فلز گرانبها در روزهای مذکور بودند. اما در ساعات پایانی روز چهارشنبه افزایش بهای نفت خام موجب گردید تا این فلز بخشی از ارزش از دست داده خود در طی روز را مجدداً بازیابد. در این روز همچنین چین دومین تولید کننده عمده طلا در جهان در سال گذشته، انتظار داشت، در سال ۲۰۰۸ افزایش ۲۰۰ درصدی تولید اولین تولید کننده طلا در جهان سبقت و در جایگاه اول در جهان جای بگیرد و پیش بینی خود از تولید طلای این کشور در سال جاری را از سطح ۲۷۰/۰ تن به سطح ۳۰۰/۰ تن مورد تجدیدنظر صعودی قرار داد. روز پنجشنبه کاهش شدید بهای نفت خام در بازارهای جهانی و ادامه تقویت دلار آمریکا در برابر اکثر ارزهای عمده موجب ادامه سیر نزولی بهای طلا در بازارهای لندن و نیویورک شد. ضمناً در روز پنجشنبه بانک مرکزی روسیه اعلام کرد، مجموع ذخایر طلا و ارز این کشور از رقم ۵۴۰/۸ میلیارد دلار در هفته منتهی به ۱۶ مه به رقم ۵۴۸/۱ میلیارد دلار در هفته منتهی به ۲۳ مه افزایش یافت. روز جمعه ترقی بهای نفت خام، ضعف دلار آمریکا و خریدهای وسیع طلا به منظور پوشش کمبودها از سوی معامله گران موجب ترقی بهای این فلز در بازارهای یاد شده گردید. ضمناً، یک کارشناس در بانک مرکزی چین اظهار داشت، شمش طلا در بلندمدت احتمالاً به دلیل تضعیف دلار آمریکا، افزایش تقاضا و عدم اطمینان سیاسی و اقتصادی جهان افزایش بیشتری خواهد داشت.

بورس نفت خام

در هفته گذشته بهای نفت خام در بازارهای جهانی عمدتاً تحت تأثیر نگرانیهای موجود در مورد عرضه، مشکلات موجود در پالایشگاهها و تولیدات خطوط نفتی در کشورهای نیجریه و نروژ، تقویت ارزش دلار در برابر اکثر ارزهای عمده و نگرانیهای موجود در مورد تقاضا از سوی کشورهای آسیایی مبنی بر کاهش یارانه های پرهزینه سوخت به مصرف کنندگان قرار داشت. به طوری که در دوره مذکور متوسط بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و پایه آمریکا به ترتیب با ۰/۱۱ درصد و ۱/۵۳ درصد کاهش به سطوح ۲۹۹/۳۹ دلار و ۱۲۸/۴۶ دلار رسیدند. روز دوشنبه بازار نفت نیویورک در تعطیلات رسمی به سر می برد ولی بهای نفت خام در بازار لندن تحت تأثیر نگرانیهای موجود در مورد عرضه، مشکلات موجود در پالایشگاهها و تولیدات خطوط نفتی در کشورهای نیجریه و نروژ افزایش یافت. شورشهای ایجاد شده در کشور نیجریه باعث انفجار خطوط نفتی Royal Dutch Shell شد و این خراب کاری عملی بخشی از تولیدات این تأسیسات در این کشور که هشتمین کشور تولید کننده نفت جهان است را با مشکل مواجه ساخت. روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر تقویت ارزش دلار، نگرانیهای موجود در مورد تقاضا از سوی کشورهای آسیایی مبنی بر کاهش یارانه های پرهزینه سوخت به مصرف کنندگان کاهش یافت. روز چهارشنبه بهای این ماده به واسطه نگرانیهای موجود در مورد عرضه نفت از سوی نیجریه افزایش یافت. بهای نفت خام در این روز تحت تأثیر حجم بالای معاملات بنزین قرار داشت. در این روز اعلام شد که عامل اصلی افزایش قیمت نفت، نگرانیهای موجود در مورد تولیدات نفتی نیجریه و نیز تهدیدات شورشیان در حمله به این تأسیسات نفتی است. روز پنجشنبه علی رغم کاهش غیرمنتظره موجودی انبار نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۲۳ مه، تقویت دلار آمریکا در برابر اکثر ارزها موجب تنزل بهای نفت خام در بازارهای جهانی شد. ضمناً در این روز اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا اعلام نمود که در هفته منتهی به ۲۳ مه موجودی انبار نفت خام و بنزین با کاهش به میزان ۸/۸ و ۳/۲ میلیون بشکه به ترتیب به سطح ۳۱۱/۶ و ۲۰۶/۲ میلیون بشکه ولی موجودی انبار نفت حرارتی و دیزل این کشور در دوره مذکور با ۱/۶ میلیون بشکه افزایش به سطح ۱۰۹/۴ میلیون بشکه رسیدند. روز جمعه نیز بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر ضعف دلار و نیز سراسر شدن حسابها توسط معامله گران افزایش یافت.

تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب	قلع
جمعه ۳۰ مه ۲۰۰۸		۸۱۰۵/۰	۲۸۸۳/۰	۱۹۷۹/۵	۲۲۱۳۰	۱۹۴۰/۰	۲۱۱۷۵
پنجشنبه ۲۹ مه ۲۰۰۸		۸۱۱۰/۰	۲۸۶۱/۰	۲۰۱۵/۰	۲۲۰۵۰	۱۹۲۱/۰	۲۲۶۵۵
چهارشنبه ۲۸ مه ۲۰۰۸		۸۱۷۶/۰	۲۸۸۸/۰	۲۰۷۵/۰	۲۲۶۸۰	۱۹۹۰/۰	۲۳۸۵۰

نرخ سپرده سه ماهه	جمعه ۳۰ مه ۲۰۰۸		پنجشنبه ۲۹ مه ۲۰۰۸		چهارشنبه ۲۸ مه ۲۰۰۸		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	
۲/۹۷***	۱/۶۲۰۶۹	--	۱/۶۲۳۳۹	--	۱/۶۲۸۹۵	--	حق برداشت مخصوص*
۴/۸۶	۱/۵۵۵۷	۱/۵۵۱۰	۱/۵۵۰۳	۱/۵۵۳۵	۱/۵۶۴۰	۱/۵۶۵۲	یورو
۵/۸۷	۱/۹۸۲۱	۱/۹۷۳۴	۱/۹۷۵۲	۱/۹۷۵۷	۱/۹۷۹۷	۱/۹۷۵۴	لیبره انگلیس*
۲/۷۸	۱/۰۴۲۳	۱/۰۴۸۹	۱/۰۴۹۹	۱/۰۴۶۶	۱/۰۳۷۸	۱/۰۳۷۹	فرانک سوئیس
۰/۹۲	۱۰۵/۵۲	۱۰۵/۵۰	۱۰۵/۵۷	۱۰۵/۲۴	۱۰۴/۷۱	۱۰۴/۷۸	ین ژاپن
۲/۶۸	--	--	--	--	--	--	بهره دلار
--	۸۸۶/۷۵	۸۸۸/۳۰	۸۷۸/۵۵	۸۸۳/۵۰	۹۰۰/۳۵	۸۹۸/۴۰	طلا
--	۱۶/۸۳	۱۶/۸۳	۲۰۰۰/۵۰	۲۰۰۰/۵۰	۱۷/۴۰	۱۷/۴۹	نقره
--	۱۹۹۷/۵۰	۲۰۱۴/۰۰	۱۶/۸۹	۱۶/۹۶	۲۰۶۹/۰۰	۲۰۵۴/۰۰	پلاتین
--	۱۲۷/۳۵***	۱۲۷/۷۸**	۱۲۶/۶۲***	۱۲۶/۸۹**	۱۳۱/۰۳***	۱۳۰/۹۳**	نفت خام
--	--	--	۱۲۴/۲۷	--	۱۲۳/۰۵	--	سبد نفت اوپک

**** نرخ بهره هفتگی

** نفت خام برنت

*** نفت خام پایه آمریکا

* هر واحد به دلار آمریکا



رونق سرمایه گذاری در قاره آفریقا علیرغم نگرانیهای موجود در آفریقای جنوبی:

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز در روز ۲۲ مه سال ۲۰۰۸ میلادی، خشونت موجود بر ضد خارجیان در آفریقای جنوبی احتمالاً سرمایه گذاران را در خصوص مسائل سیاسی و اقتصادی این کشور دچار وحشت و هراس خواهد نمود، این درحالیست که کشورهای دیگر قاره آفریقا جریانهای رشد اقتصادی را جذب می نمایند و تقریباً به نظر می رسد که در برابر رکود اقتصادی غرب مصون باشند. تصورات و اخبار موجود در مورد مهاجران احیاشده و گروه درگیر با پلیس در شهرها با افزودن رعب و وحشت حاکم بر سرمایه گذاری بدترین نگرانیها را برای سرمایه گذاران بواسطه نگرانیهای پیاپی سیاسی، کاهش برق، تورم و نگرانیهای دیگر در بزرگترین اقتصاد آفریقا بوجود آورده است. خانم Elizabeth Gruie برنامه ریز بانک BNP Paribas اظهار داشت: این جریان دیگری است گرچه من در این برهه از زمان به وضعیت بحرانی و هراسناک فعلی توصیه نخواهم کرد. باید بینیم که چگونه دولت می تواند در کوتاه مدت با وضعیت موجود برخورد نماید. چون احتمالاً شرایط موجود بر احساسات عامه مردم در دیگر کشورهای این قاره تأثیر خواهد گذارد اما با این حال هنوز هم این قاره رشد خیلی قوی را از خود نشان میدهد. ماه گذشته صندوق بین المللی پول (IMF) پیش بینی نمود که قاره آفریقا در سال ۲۰۰۸ از رشدی به میزان ۶/۵ درصد برخوردار خواهد شد که علیرغم وقوع رکود اقتصادی گسترده جهانی ناشی از آشفتگی و مشکلات اعتباری در ایالات متحده آمریکا تنها اندکی کمتر از میزان ۶/۶ درصد سال ۲۰۰۷ می باشد. هفته گذشته، مؤسسه رتبه بندی اعتباری استاندارد اند پورز اعلام نمود که قیمت‌های بالای کالاهای اساسی و ثبات بیشتر اقتصادی می تواند رشد کشورهای صحرای آفریقا را حفظ نماید و آن را در مقابل مشکلات موجود در غرب نسبتاً مصون نگاه دارد. در روز سه شنبه راند آفریقای جنوبی با کاهش ارزش مواجه بود اما با این وجود هنوز هم تا حد زیادی ثابت باقیمانده است. اما میزان آن در برابر دلار آمریکا که همچنان با کاهش ارزش مواجه است امسال تا بحال بیش از ۱۱/۰ درصد کاهش یافته است. چهارده سال بعد از پایان یافتن تبعیض نژادی، این کشور شاهد مجموعه ای از اخبار ناخوشایند بوده است که سبب ناآرامی و تشویش سرمایه گذارانی شده است که همواره خواستار شفافیت بیشتری در مورد اوضاع کشور خود می باشند. معاون رئیس جمهور قبلی و رئیس جمهور احتمالی آینده آقای Jacob Zuma متصدی فعلی آقای Thabo Mbeki را بعنوان رئیس کنگره حاکم ملی آفریقا در سال گذشته برکنار نمود، اما احتمال دارد که هنوز هم با یک محاکمه فساد و رشوه خواری پیشاپیش انتخابات سال آینده مواجه شود. **نگرانیهای Zuma:** سرمایه گذاران اظهار نگرانی می نمایند که سیاست‌های چپ گرایانه Zuma هنوز هم از شفافیت لازم برخوردار نیستند. عده ای نیز نگرانند وی ممکن است استقلال بانک مرکزی را کاهش دهد و تا حد قابل ملاحظه ای هزینه های دولتی و نیز عدم توازن اقتصادی را افزایش دهد. سایرین نیز بر این باورند که پاره ای از مؤسسات همچنان قدرتمند به کار خود ادامه می دهند. انتقاد Zuma از رئیس جمهور زیمبابوئه آقای رابرت موگانه نقل قول شده بوسیله آقای Mbeki خیلی قویتر از هر موضوع دیگری باعث افزایش باور در میان سرمایه گذاران شده است اما آنها همچنان نظاره گر این هستند که چگونه اوبا خشونت جاری برخورد می نماید. اما حتی با کاهش نگرانیهای سیاسی، کسری عظیم و بی سابقه حساب جاری، تورم و کاهش برق که مدت‌هاست از سوی نیروگاه برق Eskom آفریقای جنوبی ایجاد شده بود باعث محتاط شدن تعداد کثیری از سرمایه گذاران شده است. گرچه هیچ ارزان فروشی گسترده‌ای در مورد مالکیت سهام خارجی و افزایش سهام تاکنون، وجود نداشته است. آقای Andrew Brown مدیر صندوق Aberdeen Asset Management که به مدیریت نمودن ۱۰/۰ میلیارد دلار سهام بازارهای نوظهور با حدود ۴۰۰ میلیون دلار در آفریقای جنوبی کمک می نماید، اظهار داشت که نگرانی او در مورد خشونت واقعی نسبت به تنش‌های موجود در این کشور کمتر شده است. او اظهار داشت: "موضوع مزبور، مسئله بسیار با اهمیتی تلقی شده و مشکلات بازار را برجسته و مشخص می سازد. این موارد، موارد غیر معمولی در بازارهای نوظهور نمی باشند. دو سال پیش شرایط در کشور برزیل بدین شکل بود، سال گذشته در مورد مکزیک به این صورت بود اما تقریباً هم اکنون احساسی ناخوشایند در خصوص شرایط نامطمئن و بی ثبات سیاسی فعلی در آفریقای جنوبی وجود دارد. بطور کلی او اظهار داشت که Aberdeen عمده‌ا در آفریقای جنوبی تحت فشار قرار گرفته است، اما آنها به بنگاههایی نظیر بنگاه خرده فروشی Massmart که در بقیه کشورهای قاره آفریقا توسعه یافته بودند، توجهشان را معطوف کرده بودند. اگرچه اشتیاق موجود برای سرمایه گذاری در آفریقای جنوبی بتدریج بی رنگ می شود ولی بنا به گفته سرمایه گذاران جریان سرمایه به سایر بخشهای این قاره افزایش و بدهیها کاهش، ثبات سیاسی بیشتر، زیرساخت ارتباطات بهتر و تکنولوژی تلفنهای همراه شکوفاتر و افزایش بی سابقه قیمت‌های کالاهای اساسی آنها را در وضعیت مطلوبی قرار داده است. گاهی اوقات کشور غنی نیجریه با کشور روسیه مقایسه می شود: این مقایسه گاهی اوقات از نقطه نظر سیاسی و نیز پاره ای اوقات از نقطه نظر مالی تقریباً مبهم و غیر شفاف صورت می گیرد، گاهی اوقات از نقطه نظر فیزیکی ریسک پذیر است و حتی بعنوان نمونه‌ای از فساد شناخته شده اما هنوز تقریباً نسبت به سرمایه گذاران ریسک پذیر غیرمقاوم تلقی می گردد و روبه فزونی گذاشتن تعداد سرمایه گذاران در قاره آفریقا کمتر فریبده است، اما اینگونه استنباط می شود که کشورهای نظیر غنا، تانزانیا و زامبیا خیلی باثبات تر باشند. خشونت بعد از انتخابات در سرمایه گذاران در حال بازگشت است، اگرچه آنها خیلی محتاطانه تر از قبل می باشند. **نگاهی به شرق:** به موازات جمع آوری سودهای ناشی از قیمت‌های بالای کالاهای اساسی، آفریقا شاهد رشد فزاینده سرمایه گذاری مستقیم خارجی چین و دیگر کشورهای آسیایی بوده است و همچنین شاهد زنجیره ای از وجوه سرمایه گذاری خصوصی غربی جدید به منظور رونق بخشیدن به رشدش بوده است. هفته گذشته سازمان توسعه و همکاری اقتصادی (OECD) اعلام نمود که قاره آفریقا از شکوفایی در بخش سهام خصوصی بهره مند شده است. مؤسسه رتبه بندی اعتباری استاندارد اند پورز همچنین انتظار دارد که حجم اوراق قرضه منتشره از سوی بانکهای صحرای آفریقا که احتمالاً در کشور نیجریه شروع شده باشد، افزایش یابد. ضمناً این باور نیز وجود دارد که در خارج از کشور تقاضای خوبی وجود خواهد داشت.