



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز دوشنبه مطابق با ۲۳ ژوئن سال جاری میلادی ارزش دلار آمریکا در بازار نیویورک عمدتاً تحت تأثیر ارقام اقتصادی بسیار ضعیف منطقه یورو قرار گرفت و در مقابل تمام ارزهای عمده به استثنای دلار کانادا تقویت شد. ارقام اقتصادی انتشار یافته منطقه یورو در روز دوشنبه نشان داد شاخص بخش خدمات و فعالیتهای کارخانه ای این منطقه در ماه ژوئن تضعیف شد ضمن آنکه شاخص بخش خدمات برای اولین بار به پایین ترین سطح ۵ سال گذشته خود رسید، شاخص اعتماد بخش تجاری مؤسسات تحقیقات اقتصادی IFO آلمان نیز به پایین ترین سطح خود از دسامبر سال ۲۰۰۵ تا به این روز رسید. عوامل فوق موجب تضعیف شدید یورو در مقابل دلار آمریکا در این روز شد. بعد از یک سری کاهش در نرخهای بهره کلیدی آمریکا از اواسط سپتامبر سال گذشته، سرانجام به نظر می رسد فدرال رزرو در جلسه روز چهارشنبه خود نرخهای بهره کلیدی را بدون تغییر در سطح ۲/۰ درصد رها نماید. برخلاف فدرال رزرو، احتمالاً آمریکا از اواسط سپتامبر سال ۲۰۰۵ تا به این روز نرخهای بهره کلیدی این منطقه را افزایش دهد. مقامات شورای سیاستگذاری بانک مرکزی اروپا سعی کرده اند، نشان بدهند افزایش احتمالی در ماه ژوئیه، آخرین افزایش در نرخهای بهره کلیدی منطقه می باشد و حالت سریالی به خود نخواهد گرفت. ضمناً در این روز شاخص ارزش دلار آمریکا در مقابل سبدی از ارزهای عمده با ۰/۶ درصد افزایش به سطح ۷۳/۴۳۰ رسید.

بورس فلزات قیمتی

روز دوشنبه قیمت طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک تحت تأثیر تقویت ارزش دلار و فروشهای وسیع طلا توسط مؤسسات مالی، شدیداً کاهش یافت. بطوریکه در پایان وقت بازارهای یاد شده بهای هراونس طلا به ترتیب در سطوح ۸۸۰/۱۰ و ۸۸۳/۴۵ دلار رسیدند. در این روز مؤسسات مالی دست به فروشهای عجولانه و سراسر کرد حسابها پیشاپیش تصمیم فدرال رزرو در رابطه با نرخهای بهره کلیدی آمریکا، زدند. این امر فشار شدیدی بر قیمت طلا در بازارهای جهانی وارد آورد، اما ترقی بهای نفت خام و افزایش تنشها بین ایران و اسرائیل مانع از کاهش بیشتر قیمت طلا گردید. ضمناً آخرین گزارش منتشره از سوی کمیسیون معاملات آتی کالاها (CFTC) نشان می دهد که خالص مازاد حساب طلای سوداگران از سطح ۱۵۲،۲۴۸ قرارداد در هفته منتهی به ۱۰ ژوئن به سطح ۱۵۱،۱۹۰ قرارداد در هفته منتهی به ۱۷ ژوئن کاهش یافت. شایان ذکر است، معمولاً دلار قوی موجب تضعیف قیمت طلا می شود. در چنین مواقعی سرمایه گذاران جهت حفظ ارزش سرمایه های خود، طلا می خرند تا خود را در مقابل ضعف دلار پوشش دهند. ضمناً قوی شدن دلار سبب می شود که قیمت طلا در خارج از آمریکا گران شود.

بورس نفت خام

روز دوشنبه بهای نفت خام تحت تأثیر نگرانیهای فزاینده در مورد اعتصاب کارگران تأسیسات نفتی در نیجریه و نیز عکس العمل کشورهای شرکت کننده در اجلاس تولیدکنندگان و مصرف کنندگان نفت اوپک در جده نسبت به افزایش سقف تولیدات این سازمان و پیشنهاد عربستان سعودی در این خصوص قرار داشت. بطوریکه بهای هربشکه نفت خام برنت انگلیس و پایه آمریکا معموله ماه اوت به ترتیب با ۱/۰۵ و ۱/۳۸ دلار افزایش به سطح ۱۳۵/۹۱ دلار و ۱۳۶/۷۴ دلار در هربشکه رسید. اینگونه به نظر می رسد که افزایش سقف تولیدات عربستان سعودی تأثیری جزئی برای جلوگیری از روند افزایشی قیمتهای نفت خام داشته است اما این اقدام تأثیر مثبت قابل توجهی بر معاملات آتی نفت خام داشت. لازم بذکر است که تنشهای سیاسی موجود در منطقه خاورمیانه نیز بر معاملات این ماده تأثیر قابل توجهی داشت. آقای Phil Flynn تحلیل گر مؤسسه Alaron Trading نیز اعلام نمود که معامله گران در مورد توافق ایجاد شده بین کشورهای اتحادیه اروپا در خصوص اعمال تحریمهای جدید علیه ایران در مورد برنامه هسته ای این کشور آسوده خاطر نیستند که این تصمیم به نوبه خود می تواند تنش بین اسرائیل و تهران را افزایش دهد. همچنین عربستان سعودی در روز یکشنبه اعلام نموده بود که اگر بازار نیاز به عرضه بیشتر داشته باشد سقف تولیدات خود را تا میزان ۹/۷ میلیون بشکه در ماه ژوئیه افزایش خواهد داد و این در حالی است که رئیس اوپک آقای شکیب خلیل اظهار داشت که تولیدکنندگان نمی توانند بدون اعلام تقاضا در خصوص افزایش عرضه، به تولید و عرضه اضافی نفت مبادرت نمایند.

بورس وال استریت

روز دوشنبه شاخصهای سهام دوجونز و اس اند پی ۵۰۰ با توجه به حجم اندک دادوستدها و تحت تأثیر عوامل مثبت و منفی ای همچون: تشدید نگرانی از دورنمای وضعیت سهام بخش مالی و افزایش ارزش سهام شرکتی فعال در صنعت انرژی و همچنین انتشار خبر قبضه مالکیت (takeover) ۴/۴ میلیارد دلاری در بخش کشاورزی عملاً تغییر چندانی نداشتند. بطوریکه شاخص دوجونز و اس اند پی ۵۰۰ با کاهش و افزایشی به ترتیب بالغ بر ۰/۳۳ و ۰/۰۷ واحد به رقم ۱۱۸۴۲/۳۶ و ۱۲۳۱۸/۰ رسیدند. در این بین شاخص تکنولوژیک با کاهشی بالغ بر ۲۰/۳۵ واحد به رقم ۲۳۸۵/۷۴ رسید. شایان ذکر است احتمالاً در روز سه شنبه بازار تحت فشار بیشتری قرار می گیرد. در این روز افزایش ارزش سهام شرکتی از قبیل Exxon Mobil تأثیر مثبتی بر سهام بخش انرژی نهاد.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۳ تیرماه ۱۳۸۷ به رقم ۱۱۷۶۱/۱۹ رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۲ تیرماه ۱۳۸۷ به میزان ۲۰/۹۸ واحد کاهش داشت.

تاریخ	قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)					
	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
دوشنبه ۲۳ ژوئن ۲۰۰۸	۸۵۴۰/۵	۳۰۷۶/۰	۱۸۹۸/۵	۲۲۱۵۰/۰	۱۸۲۱/۰	۲۳۲۲۵/۰
جمعه ۲۰ ژوئن ۲۰۰۸	۸۵۹۰/۰	۳۰۹۰/۵	۱۹۲۵/۵	۲۲۵۰۵/۰	۱۸۷۰/۰	۲۲۸۵۰/۰

نوع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۲۰ ژوئن ۲۰۰۸		دوشنبه ۲۳ ژوئن ۲۰۰۸		نرخ سپرده سه ماهه
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص*	—	۱/۶۲۱۵۱	—	۱/۶۱۶۵۲	۳/۰۷***
یورو*	۱/۵۶۱۶	۱/۵۶۱۱	۱/۵۵۲۱	۱/۵۵۱۵	۴/۹۶
لیره انگلیس*	۱/۹۷۸۶	۱/۹۷۶۲	۱/۹۶۴۳	۱/۹۶۴۹	۵/۹۵
فرانک سوئیس	۱/۰۳۵۰	۱/۰۳۵۰	۱/۰۴۴۳	۱/۰۴۶۲	۲/۸۱
ین ژاپن	۱۰۷/۴۲	۱۰۷/۲۹	۱۰۷/۶۹	۱۰۷/۸۷	۰/۹۳
بهره دلار	—	—	—	—	۲/۸۰
طلا	۹۰۰/۰۰	۹۰۲/۰۵	۸۸۰/۱۰	۸۸۳/۴۵	—
نقره	۱۷/۴۰	۱۷/۴۰	۱۶/۶۴	۱۶/۷۶	—
پلاتین	۲۰۵۵/۰۰	۲۰۵۸/۵۰	۲۰۳۴/۰۰	۲۰۴۳/۵۰	—
نفت خام	۱۳۴/۸۶**	۱۳۴/۶۲***	۱۳۵/۹۱**	۱۳۶/۷۴***	—
سبد نفت اوپک	—	۱۲۸/۵۶	—	۱۳۰/۷۰	—

* هر واحد به دلار آمریکا ** نفت خام برنت انگلیس *** نفت خام پایه آمریکا (از روز دوشنبه معموله ماه اوت) **** نرخ بهره هفتگی حق برداشت مخصوص

**افزایش نرخهای بهره کلیدی هندوستان جهت مقابله با فشارهای تورمی:**

براساس گزارش خبرگزاری رویترز در روز ۲۰ ژوئن سالجاری میلادی دومتور رشد اقتصادی، اقتصادهای نوظهور قاره آسیا- هندوچین- در روز جمعه گذشته درگیر اثرات ناشی از افزایش بهای نفت خام در بازارهای جهانی بودند. آمارهای منتشره در این روز نشان داد، شاخص نرخ تورم در هندوستان به بالاترین سطح ۱۳ سال گذشته خود رسید ضمن اینکه سرمایه گذاران منتظر اثرات ناشی از افزایش بهای سوخت در کشور چین می باشند. کشور هندوستان نیز در حال حاضر به جلگه کشورهای نظیر اندونزی، ویتنام، سریلانکا و پاکستان، که از نرخ تورم دورقمی رنج می برند، پیوسته است. افزایش قیمت‌های سوخت توسط دولت هندوستان موجب شد تا نرخ تورم در اوایل ژوئن به سطحی بالاتر از ۱۱/۰ درصد در این کشور برسد. این خبر منجر شد که شاخصهای بورس هندوستان به پایین ترین سطح خود در سالجاری برسند. ضمناً از آنجاییکه سرمایه گذاران انتظار دارند دولت جهت مقابله با تورم از سیاستهای پولی انقباضی تری استفاده نماید، نرخ بازدهی اوراق قرضه دولتی این کشور به بالاترین سطح خود طی هفت سال گذشته رسید. در چین، تحلیل گران می گویند، تصمیم غیرمنتظره دولت چین در روز پنجشنبه گذشته مبنی بر افزایش ۱۸/۰ درصدی قیمت خرده فروشی بنزین و گازوئیل، نمی تواند در روند مبارزه دولت با تورم خللی وارد نماید. دارندگان خودرو نیز از افزایش غیرمنتظره بهای سوخت زیاد متعجب نبودند. آقایان Hong Liang و Yu Song تحلیل گران اقتصادی بانک سرمایه گذاری Goldman Sachs گفتند: "به نظر نمی رسد افزایش بهای بنزین بتواند روند نزولی شاخص قیمت مصرف کننده را تغییر دهد". رشد سالانه شاخص قیمت مصرف کننده چین از سطح ۸/۵ درصد در ماه آوریل به سطح ۷/۷ درصد در ماه مه می رسد. شایان ذکر است رشد شاخص مذکور در ماه آوریل شدیدترین رشد طی ۱۲ سال گذشته بود. تحلیلگران انتظار دارند در کشوری که مردم هزینه کمی برای فرآورده های نفتی پرداخت می کنند، افزایش قیمت سوخت احتمالاً نرخ تورم را در باقیمانده سال یک درصد و یا حتی کمتر از آن افزایش می دهد. بعد از هفته ها مقاومت در مقابل تحمل فشار افزایش قیمت‌های نفت خام، کشور چین سرانجام بمانند دیگر همسایگان آسیایی خود، یارانه دولتی هزینه سوخت را کاهش داد. بسیاری از تحلیل گران بازار انتظار نداشتند تا قبل از بازبهای المپیک در ماه اوت دولت چین دست به چنین حرکتی بزند. هرچند که این حرکت دولت تأثیر منفی بر تقاضای سوخت نداشت. برخی از تحلیل گران می گویند کاهش یارانه دولتی برای سوخت احتمالاً در کوتاه مدت تقاضای بنزین و گازوئیل را افزایش خواهد داد. چون این امر موجب بالابردن نرخ بهره وری از ظرفیت تولیدی پالایشگاهها می شود و به این طریق تاحدودی کسری عرضه در بازار جبران می شود. همچنین یکی از مقامات عالی رتبه آژانس برنامه ریزی گفت: افزایش قیمت‌ها از فشار بر روی پالایشگاهها خواهد کاست و پالایشگاهها سوخت بیشتری به بازار مصرف عرضه خواهند کرد. افزایش قیمت‌های بنزین و گازوئیل توسط پکن موجب شد تا در روز جمعه نفت خام قسمت اعظم بهای از دست رفته خود را در روز پنجشنبه مجدداً بازباید. در روز جمعه بهای نفت خام تحت تأثیر افزایش تقاضای چین ۴/۰ دلار ترقی کرد. شاخصهای بورس شانگهای در این روز بیشتر از ۳/۰ درصد افزایش یافت. افزایش فوق ناشی از بهبود وضعیت مالی شرکتهای نفتی و شرکتهای تولید کننده انرژی بود. این موضوع اشاره بر آن دارد که احتمالاً دوران کاهش شاخصهای بورس شانگهای به سر آمده باشد. **وضعیت متفاوت در هندوستان:** مسئله افزایش قیمت‌های سوخت یک موضوع کاملاً متفاوت در هند می باشد. کشور هندوستان بیشتر از ۷۰/۰ درصد از نیازهای نفتی را از طریق واردات تأمین می کند، ضمن آنکه تمام بازارهای مالی در این کشور از افزایش ناگهانی تورم آسیب دیده اند. افزایش قیمت‌های سوخت موجب شد تا نرخ تورم بطور سالانه در سطحی به بالاتر از ۱۱/۰ درصد یعنی بسیار بیشتر از میزان مورد انتظار بازار- ۹/۸۲ درصد- برسد. شایان ذکر است هفته گذشته نرخ تورم سالانه هندوستان رادر سطح ۸/۷۵ درصد برآورد کرده بودند. بعد از دوهفته مذاکرات پارلمانی سرانجام دولت هندوستان تصمیم دلبرانه ای گرفت و بهای خرده فروشی سوخت را از اوایل ژوئن به میزان تقریبی ۱۰/۰ درصد افزایش داد. دولت هندوستان نتوانست همچنان حمایت‌های وسیع خود را از شرکتهای نفتی دولتی ادامه بدهد. دلیل این امر فشارهای ناشی از مشکلات بودجه و افزایش فرایندهای نفت خام در بازارهای جهانی بوده است. ائتلاف حاکم هندوستان طی ماههای آینده با انتخابات ایالتی و ملی این کشور روبرو می باشد و مسئله افزایش قیمت‌های سوخت احتمالاً سرمقاله جراید خواهد شد. بعد از کاهش تعرفه های گمرکی توسط دولت در جهت حفظ ثبات قیمت‌ها و مناسب بودن عرضه در بازار، وزیر دارایی این کشور نسبت به تعدیل بیشتر قیمت‌ها، هشدار داد. آقای Palaniappan Chidambaram وزیر دارایی هندوستان گفت: این شرایط دشواری را برای ما بوجود آورده است و دولت باید تدابیر قوی تری هم برای مهار تقاضا و هم در بازار پولی اتخاذ نماید. بعد از وقفه بیشتر از یکسال در نرخهای بهره کلیدی سرانجام بانک مرکزی هندوستان نرخهای بهره کلیدی خود را افزایش داد. دولت هندوستان بطور غیرمنتظره ای در هفته قبل نرخ بهره کلیدی قراردادهای بازخرید خود را بسطح ۸/۰ درصد رساند، یعنی بالاترین سطح طی ۵/۵ سال گذشته رساند. بانک مرکزی، همانند بانک مرکزی چین بیشتر از آنکه به افزایش نرخهای بهره کلیدی متوسل شود عمده‌تاً در سال گذشته بر جمع کردن نقدینگی از بازار پولی جهت کنترل تورم تمرکز داشتند. ولی تحلیل گران بعد از انتشار ارقام روز جمعه معتقدند که سطوح قیمت‌ها هنوز به نقطه اوج خود نرسیده و افزایش بیشتری در نرخهای بهره کلیدی لازم است. Abheek Barua رئیس اقتصاددانان در HDFC Bank دهلی نو گفت: تعجبی ندارد که طی یکی دوهفته آینده یک تدبیر تازه پولی در راه باشد و آن تدبیر احتمالاً افزایش ۰/۲۵ درصدی در نرخ بهره کلیدی قراردادهای بازخرید خواهد بود.