



وضع ارزهای عمده و نرخهای بهره

روز سه شنبه ۲۲ ژوئیه سال ۲۰۰۸ میلادی ارزش دلار آمریکا در بازار ارز نیویورک تحت تأثیر کاهش شدید بهای نفت خام در بازارهای جهانی و اظهارات یکی از مقامات فدرال رزرو در جهت تقویت احتمال افزایش نرخهای بهره کلیدی این کشور، در مقابل تمام ارزهای عمده تقویت شد. در این روز آقای هنری پوالسون وزیر خزانه داری آمریکا تأکید کرد که دلار قوی به نفع اقتصاد آمریکاست این موضوع موجب تقویت دلار در این روز شد. آقای Plosser رئیس فدرال رزرو فیلادلفیا در روز سه شنبه گفت: افزایش نرخ تورم ممکن است فدرال رزرو را مجبور به افزایش نرخهای بهره کلیدی نماید. شایان ذکر است وی یکی از اعضای تصمیم گیر در شورای سیاستگذاری فدرال رزرو آمریکاست. در پاره ای از وقت این روز بهای نفت خام پایه آمریکا بیشتر از ۴۰ دلار در هر بشکه تضعیف شد. این موضوع کمک شایانی به افزایش ارزش دلار نمود. در این روز ارزش دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن و یورو به ترتیب ۰/۷ و ۰/۹ درصد افزایش داشت. آقای پوالسون در این روز دو بانک بزرگ و عمده تأمین کننده وامهای رهنی (Fannie Mae, Freddie Mac) را شدیداً مورد حمایت قرار داد. وی گفت با توجه به بحران مالی طی یکسال گذشته و وخامت بازار مسکن بایستی مجدداً اعتماد را به شرکتهای مورد حمایت دولت بازگرداند. ضمناً شاخص ارزش دلار آمریکا در مقابل سبدهی از ارزهای عمده با ۰/۹ درصد افزایش به سطح ۷۲/۴۶ رسید.

بورس فلزات قیمتی

روز سه شنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک تحت تأثیر کاهش شدید بهای نفت خام و افزایش ارزش دلار آمریکا در مقابل تمام ارزهای عمده، تضعیف شد. به طوری که در پایان وقت بازارهای یادشده بهای هر اونس طلا به ترتیب به سطوح ۹۵۷/۸۰ و ۹۴۹/۱۰ دلار رسید. در این روز بعد از سخنان رئیس فدرال رزرو فیلادلفیا نسبت به روند صعودی نرخ تورم در ایالات متحده و نظر وی نسبت به احتمال افزایش نرخهای بهره کلیدی آمریکا بهای طلا در بازارهای جهانی روند نزولی خود را آغاز کرد. سخنان رئیس فدرال رزرو فیلادلفیا و کاهش شدید بهای نفت خام موجب فروزشهای سودجویانه طلا در این روز شد. نتایج ضعیف از عملکرد مؤسسات عمده مالی آمریکا به همراه ضعف دلار و بازار سهام این کشور، سرمایه گذاران را طی روزهای اخیر وادار به خریدهای وسیع طلا بعنوان پوششی برای دارایی های مالی آنها کرده بود. در این روز ETF ها ذخایر طلای خود را طی سه ماهه دوم سال جاری با ۵/۰ تن افزایش در سطح ۹۴۸/۰ تن اعلام کردند. ضمناً در روز سه شنبه بانک مرکزی اروپا (ECB) در گزارش مالی مشترک هفتگی خود اعلام کرد، ارزش ذخایر طلای بانکهای مرکزی منطقه یورو در هفته منتهی به ۱۸ ژوئیه با ۴۷/۰ میلیون یورو کاهش به سطح ۲۰۸،۹۴۶/۰ میلیارد یورو رسید. این کاهش در پی فروش طلا توسط یکی از بانکهای مرکزی عضو بر اساس موافقتنامه فروش طلای بانکهای مرکزی کشورهای اروپایی در سال ۲۰۰۴ میلادی صورت گرفت.

بورس نفت خام

روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر کاهش نگرانیهای موجود در مورد وقوع طوفان گرمسیری Dolly، تقویت ارزش دلار، کاهش حجم معاملات نفتی، انقضای قراردادهای ماه اوت نفت خام پایه آمریکا و نیز پیشنهاد مطرح شده از سوی مقامات رسمی فدرال رزرو آمریکا در خصوص احتمال افزایش نرخ های بهره این کشور، بیش از سه دلار کاهش یافت. بطوریکه بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت خام پایه آمریکا به ترتیب با ۳/۰۶ دلار و ۳/۰۹ دلار کاهش به سطوح ۱۲۹/۵۵ و ۱۲۷/۹۵ دلار در هر بشکه رسیدند. همچنین لازم به ذکر است که از نقطه نظر اقتصاد کلان اظهارات مقامات آمریکایی در خصوص افزایش فشارهای تورمی و لزوم تقویت مداوم دلار به منظور کنترل این فشارها در تقویت دلار مؤثر بوده است. همچنین پیشبینی اطلاعات منتشره مربوط به گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) در صبح روز چهارشنبه، طبق نظرسنجی انجام گرفته از سوی روتترز از تحلیل گران موجودی نفت خام کاهش به میزان ۰/۷ میلیون بشکه و موجودی بنزین و نفت حرارتی و دیزل به ترتیب افزایشی به میزان ۰/۳ و ۲/۳ میلیون بشکه را نشان خواهد داد.

بورس وال استریت

روز سه شنبه شاخصهای بورس وال استریت تحت تأثیر کاهش قیمت نفت خام، افزایش سود سهام شرکتهای بخش تکنولوژیک و خدماتی از سیر صعودی برخوردار بودند. به طوری که شاخص داوجونز، اس اند پی ۵۰۰ و تکنولوژیک به ترتیب با ۱۳۵/۱۶، ۱۷/۰ و ۲۴/۴۳ واحد افزایش نسبت به روز گذشته به سطوح ۱۱۶،۲۵۰، ۱۲۷۷/۰۰ و ۲۳۰۳/۹۶ رسیدند. در این روز قیمت نفت خام با ۳۰ دلار کاهش بیشترین کاهش را از هفته گذشته تاکنون داشت که بخش عمده آن ناشی از افزایش ارزش دلار بود و سبب کاهش برخی نگرانیها درباره افزایش فشار هزینه های بخش انرژی به مصرف کنندگان و تجارت شد. شرکتهای بخش خدماتی همانند Wal-Mart، Coca-Cola و Airlines که تحت تأثیر افزایش هزینه های سوخت بودند با کاهش قیمت نفت سهام آنها افزایش یافت؛ که این، شاخص داوجونز را تحت تأثیر افزایش ۱/۰ درصدی قرار داد. دیگر اینکه با افزایش سود شرکتهای فعال لوازم الکترونیکی همانند General Electric با افزایش ۲/۹ درصد قیمت سهام خود و شرکت Apple بعد از اعلام بهتر شدن سود این شرکت از تولید ipod در روز دوشنبه تأثیر مثبتی بر شاخص تکنولوژیک داشت. عوامل فوق موجبات سیر صعودی شاخصهای وال استریت را فراهم آورد.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه اول مردادماه ۱۳۸۷ به رقم ۱۲۶۷۱/۱۴ رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۳۱ تیرماه ۱۳۸۷ به میزان ۱/۲۷ 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 ۲۲ ژوئیه ۲۰۰۸ | | ۸۴۴۱/۰ | ۳۰۲۱/۰ | ۱۸۸۵/۵ | ۲۰۳۸۰ | ۲۱۵۹/۵ | ۲۳۵۲۵ |
| دوشنبه ۲۱ ژوئیه ۲۰۰۸ | | ۸۳۹۰/۰ | ۲۹۸۷/۵ | ۱۸۲۱/۵ | ۲۰۴۰۰ | ۲۰۳۵/۵ | ۲۳۳۰۵ |

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

| نرخ سپرده سه ماهه لندن | سه شنبه ۲۲ ژوئیه ۲۰۰۸ | | دوشنبه ۲۱ ژوئیه ۲۰۰۸ | | انواع ارز و فلزات قیمتی |
|------------------------|-----------------------|----------|----------------------|----------|-------------------------|
| | نیویورک | لندن | نیویورک | لندن | |
| ۲/۹۶*** | ۱/۶۳۸۲۵ | — | ۱/۶۳۶۱۶ | — | حق برداشت مخصوص* |
| ۴/۹۶ | ۱/۵۷۸۰ | ۱/۵۹۱۵ | ۱/۵۹۱۱ | ۱/۵۸۸۴ | یورو* |
| ۵/۸۰ | ۱/۹۹۱۰ | ۲/۰۰۴۲ | ۲/۰۰۲۱ | ۱/۹۹۶۵ | لیبره انگلیس* |
| ۲/۷۸ | ۱/۰۳۰۵ | ۱/۰۱۶۲ | ۱/۰۱۹۲ | ۱/۰۲۰۵ | فرانک سوئیس |
| ۰/۹۱ | ۱۰۷/۲۷ | ۱۰۶/۳۴ | ۱۰۶/۶۳ | ۱۰۶/۵۹ | ین ژاپن |
| ۲/۸۰ | — | — | — | — | بهره دلار |
| — | ۹۴۹/۱۰ | ۹۵۷/۸۰ | ۹۶۲/۴۵ | ۹۶۳/۹۰ | طلا |
| — | ۱۸/۰۴ | ۱۸/۱۳ | ۱۸/۳۹ | ۱۸/۴۰ | نقره |
| — | ۱۸۱۰/۵۰ | ۱۸۴۱/۵۰ | ۱۸۴۷/۰۰ | ۱۸۴۷/۰۰ | پلاتین |
| — | ۱۲۷/۹۵*** | ۱۲۹/۵۵** | ۱۳۱/۰۴*** | ۱۳۲/۶۱** | نفت خام |
| — | — | ۱۲۷/۴۳ | — | ۱۲۷/۷۲ | سید نفت اوپک |

*** نرخ بهره هفتگی حق برداشت مخصوص

*** نفت خام پایه آمریکا

** نفت خام برنت انگلیس

* هر واحد به دلار آمریکا



تغییرات شاخصهای سهام در آسیا:

براساس گزارش ۱۷ ژوئیه خبرگزاری رویترز، شاخصهای سهام در آسیا در روز پنجشنبه بواسطه افزایش شاخصهای سهام در آمریکا و نیز کاهش بهای نفت خام افزایش یافت که به نوبه خود بخشی از نگرانیهای موجود در مورد بحران اعتباری جهانی کنونی خارج از کنترل را از بین برد. Wells Fargo & Co، پنجمین بانک بزرگ آمریکا با اعلام نتایج بسیار مطلوب و فراتر از انتظارات سه ماهه موجود و افزایش سهام خود تا میزان ده درصد بخش داخلی خود را رونق بخشید. سهام شرکتهای صادرکننده آسیایی با سابقه زیاد نظیر شرکت بسیار بزرگ Samsung Electronics نیز در راستای کاهش نگرانیهای سرمایه گذاران در مورد دورنمای فعلی تقاضا متأثر از کاهش بهای انرژی منتفع شد، در حالیکه شاخص سهام بزرگترین بانک ژاپن Mitsubishi UFJ Financial Group با توجه به امیدواریهای موجود در بخش مالی پنج درصد افزایش یافت. اطلاعاتی منتشره حاوی درآمدهای آتی از سوی بانکهای وال استریت می تواند تأکیدی بر افزایش فعلی تلقی شود، توأم با اینکه انتظار می رود که مؤسسه رتبه بندی Merrill Lynch & Co Inc گزارش مداوم سه ماهه خود را مبنی بر میزان خسارت بالای ۶ میلیارد دلار منتشر نماید. آقای Norio Shimura، معاون رئیس دپارتمان سهام Chuo Securities در توکیو اظهار داشت: "با توجه به اینکه مشکلات مربوط به وامهای رهنی همچنان وجود دارد، این موضوع به معنای تغییر خط مشی نیست، اما اضافه نمود که آنها شاهد افزایش کوتاه مدت متأثر از وضعیت آسیب پذیر صادرکنندگان و بانکها خواهند بود." میانگین شاخص سهام Nikkei ژاپن نیز تقریباً با دارا بودن بیشترین افزایش روزانه در طول یک ماه، به میزان ۱/۱ درصد افزایش یافت. خارج از ژاپن، شاخص سهامهای منطقه آسیا-اقیانوسیه نیز روز چهارشنبه بعد از دارا بودن پایین ترین سطح خود از ماه مارس ۲۰۰۷، به میزان بالای ۱/۵ درصد افزایش یافت. شاخص سهام Hang Seng هنگ کنگ هم بواسطه کسب سود توسط بانک جهانی HSBC به میزان ۲/۵ درصد افزایش داشت. شاخص سهام KOSPI کره جنوبی هم بعد از دارا بودن میزان پایین خود در پانزده ماه اخیر به میزان ۲/۳۵ درصد افزایش یافت. بازارهای سهام در کل دنیا در راستای کاهش کلی MSCI شاخص جهانی همه کشورها به میزان جزئی بیشتر از ۲۰ درصد در مقایسه با میزان بالای آن در ماه نوامبر، همچنان در یک روند نزولی محصور می باشند. **کاهش بهای نفت و وجود تورم:** استراتژیستهای سهام Credit Suisse پیش بینی های خود در مورد سود سهامهای آمریکا را در زمینه پورتنفوی مدل مبتنی بر توانایی شرکتهای آمریکایی در کاهش دادن سریعتر هزینه ها نسبت به اروپا یا ژاپن، به میزان ۱۰ درصد مورد تجدیدنظر صعودی قرار دادند. آنها همچنین توأم با کاهش ریسکهای بازارهای نوظهور و نیز بازارهای اروپایی، موجودیهای سهامهای ژاپنی و انگلیسی را با لحاظ نمودن تدابیر اختصاصی موردنظر، افزایش دادند. آنها در مقاله ای تحقیقاتی اعلام نمودند که به دلایلی دست یافته اند که تقریباً میتوانند تمام مناطق را واگذار نمایند. بهای نفت خام نیز در راستای کاهش ۶/۹ درصدی خود در این هفته بواسطه تقاضای موجود در بزرگترین کشور مصرف کننده جهان، ایالات متحده آمریکا، به حدود ۱۳۵ دلار در هر بشکه رسید که انتظار می رود این روند نزولی به دلیل افزایش بهای انرژی همچنان تداوم یابد. اما بهای نفت خام همچنان در امسال بالای ۴۱ درصد است و این موضوع موجبات نگرانی سیاستگذارانی را که سعی می نمایند رشد اقتصادی را افزایش داده و نیز اقتصاد کشورهای خود را از نابسامانی موجود در بازار مالی حفظ نمایند، فراهم نموده است. قیمت های بالای انرژی مهمترین عامل افزایش تورم مصرف کننده آمریکا و رسیدن آن به بالاترین سطح خود از سپتامبر ۲۰۰۵ بوده است، در حالیکه چین اذعان نموده است که علیرغم کندی رشد اقتصادی این کشور در سه ماهه دوم، فشارهای تورمی همچنان وجود دارند. کاهش سریع بهای نفت در این هفته به تقویت ارزش دلار آمریکا کمک نمود، گرچه تعدادی از تحلیل گران معتقدند که خط سیر این ارز در بلندمدت همچنان از روند نزولی برخوردار است. گرچه بخش مالی بواسطه علائم موجود مبنی بر بهبود وضعیت بانکها دستخوش تحولات بیشتری شد، نگرانیهای موجود نیز در مورد احتمال اداره نمودن دو شرکت عمده مالی رقیب اعلام کننده وامهای رهنی آمریکا به نامهای Fannie Mae و Freddie Mac توسط دولت، جو بی اعتمادی بیشتری را در بازارها بوجود آورده است. Ashley Davies، استراتژیست ارز UBS در سنگاپور اظهار داشت: "با توجه به افزایش دلار در شب گذشته، ما فکر می کنیم که تحولات مربوط به دو شرکت Fannie Mae و Freddie Mac مؤید این است که همچنان معاملات دلار در یک سطح پایین تری انجام می پذیرد. یورو معادل ۱/۵۸۳۵ دلار بود، که تقریباً در این روز نامتغیر بوده است و نسبت به رقم بالای روز سه شنبه دو سنت پایین تر بوده است. در برابرین، ارزش دلار با ۱۰۵/۰۲ بود. بازده اوراق قرضه دولتی ژاپن که در جهت مخالف قیمتها حرکت می کند نیز بعد از افزایش بیست و چهار ساعته سود خزانه داری آمریکا و نیز افزایش شاخص بازارهای سهام و تحریک سرمایه گذاران در مورد انتقال داراییهای خود از اوراق قرضه به سوی خرید سهام، افزایش یافت. بازده اوراق قرضه دولتی ۱۰ساله ژاپن نیز با افزایش ۴صدم درصد به میزان ۱/۶۰۵ درصد افزایش یافت، گرچه هنوز بیشتر از ۰/۲۵ درصد نسبت به رقم مربوط به اواسط ماه ژوئن پایین تر است.