



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

در هفته منتهی به ۳ اکتبر سال ۲۰۰۸ میلادی ارزش دلار آمریکا در بازار نیویورک عمدتاً تحت تأثیر ریسک گریزی معامله گران، انتشار برخی آمارهای اقتصادی در اروپا و آمریکا، نتیجه شورای سیاستگذاری بانک مرکزی اروپا و موافقت کنکره آمریکا با طرح پیشنهادی دولت این کشور جهت کمک به بانکهای داخلی قرار داشت. در سراسر هفته گذشته ارزش دلار آمریکا در بازار نیویورک در برابر سبدهی از ارزهای عمده تقویت شد. در روز دوشنبه ارزش دلار در بازار نیویورک علیرغم رد طرح نجات دولت آمریکا از سوی کنگره این کشور در برابر لیره انگلیس و یورو تقویت اما در برابر ین ژاپن تضعیف شد. طی روزهای سه شنبه الی پنجشنبه امیدواری معامله گران نسبت به تصویب طرح پیشنهادی دولت آمریکا به کنکره این کشور جهت حمایت از بانکهای داخلی از علل اصلی افزایش ارزش دلار آمریکا در برابر سایر اسعار عمده بود. در روز سه شنبه دلار آمریکا بیشترین میزان رشد سه ماهه خود را در برابر واحد پول اروپایی و برخی دیگر از ارزهای اروپایی نظیر لیره انگلیس و فرانک سوئیس از سال ۱۹۹۲ نشان داد. در روز چهارشنبه گمانه زنی معامله گران نسبت به کاهش نرخهای بهره کلیدی منطقه یورو از دیگر عوامل افزایش ارزش دلار آمریکا در مقابل سایر اسعار عمده بود. در روز پنجشنبه بانک مرکزی اروپا نرخهای بهره کلیدی این منطقه را بدون هیچگونه تغییری در سطح ۴/۲۵ درصد ثابت نگاهداشت. اما با توجه به بیانات مقامات پولی بانک مرکزی اروپا امید آن می رود که شورای سیاستگذاری پولی این منطقه در نشست ماه نوامبر، نرخهای بهره کلیدی این منطقه را کاهش دهد. این امر موجب شد تا ارزش دلار آمریکا در این روز به بالاترین سطح ۱۳ ماه گذشته در برابر یورو برسد. در روز جمعه ارزش دلار آمریکا در بازار نیویورک تحت تأثیر تصویب بسته پیشنهادی دولت آمریکا توسط کنکره این کشور جهت کمک به بانکهای داخلی قرار گرفت و در برابر تمام ارزهای عمده تقویت شد. در هفته ای که گذشت ارزش یورو به پایین ترین سطح خود از سال ۱۹۹۹ در برابر دلار آمریکا رسید. ضمن آنکه ارزش دلار آمریکا بطور هفتگی به بالاترین سطح ۱۶ سال گذشته خود در برابر سبدهی از اسعار عمده رسید.

بورس فلزات قیمتی

در هفته گذشته بهای طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک تحت تأثیر تمایل بیشتر سرمایه گذاران به انجام معاملات مطمئن خرید شمش طلا با توجه به زبانههای سنگین مالی در بازارهای جهانی، افزایش سریع شاخص سهام آمریکا و نیز تقویت ارزش دلار، قرار داشت. بطوریکه در دوره مذکور متوسط بهای هر اونس طلا در بازارهای مذکور به ترتیب با ۲/۹۴ و ۲/۵۵ درصد کاهش به سطوح ۸۶۶/۴۷ و ۸۶۵ دلار رسید. در روز سه شنبه معامله گران پیش بینی کردند بهای طلا همچنان در میان مدت افزایش خواهد یافت زیرا با توجه به اوضاع نابسامان مالی همچنان درخواستهای زیادی برای خرید طلا و انجام معاملات مطمئن این بازار وجود دارد. در این روز طلای دسامبر نیز با کاهش به میزان ۱۳/۶۰ دلار معادل ۱/۵ درصد به رقم ۸۸۰/۸۰ دلار در بخش COMEX بازار معاملات نیویورک رسید. در این روز طلای دسامبر به پایین ترین سطح خود یعنی ۸۶۰/۱۰ دلار کاهش یافت و این کاهش بیشتر بدلیل افزایش ۵۰ درصدی شاخص سهام آمریکا و نیز خوش بینی های موجود در مورد تصویب نهایی طرح کمک مالی آمریکا بود. همچنین براساس اعلام مؤسسه World Gold Council موجودی طلای مؤسسه SPDR Gold Trust که بزرگترین مؤسسه نگهدارنده شمش طلا در جهان است با افزایشی به میزان ۳۰ تن در روز دوشنبه به رقم ۷۵۲/۲ تن رسید. در روز چهارشنبه نیز بهای طلا در بازارهای مذکور علیرغم تقویت سریع دلار و نیز کاهش بهای نفت خام، افزایش یافت که افزایش مزبور تاحدودی تحت تأثیر افزایش نگرانیهای موجود در مورد وضعیت بازارهای مالی و نیز رای سنای آمریکا در مورد طرح کمک مالی دولت بود. در این روز اعلام شد که بهای فلز مزبور بدلیل زبانههای ناشی از کاهش شاخص سهام آمریکا بدنبال انتشار آمار ضعیف اقتصادی این کشور افزایش یافته است. در روز پنجشنبه بهای طلا در بازارهای جهانی تحت تأثیر تقویت ارزش دلار و نیز امیدواریهای موجود در مورد تصویب نهایی طرح ۷۰۰ میلیارد دلاری کمک مالی دولت آمریکا به بخش مالی این کشور، بیش از پنج درصد کاهش یافت. ضمناً در روز پنجشنبه بانک مرکزی روسیه اعلام کرد، مجموع ارزش ذخایر طلا و ارز این کشور از رقم ۵۵۹/۴ میلیارد دلار در هفته منتهی به ۱۹ سپتامبر به رقم ۵۶۲/۸ میلیارد دلار در هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر افزایش یافت. در روز جمعه نیز بهای طلا در بازارهای جهانی علیرغم تضعیف ارزش دلار بدنبال تصویب نهایی طرح کمک مالی دولت آمریکا توسط کنکره به منظور رفع مشکلات بخش مالی این کشور، کاهش یافت.

بورس نفت خام

در هفته گذشته بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر عدم تصویب طرح کمک مالی دولت از سوی نمایندگان کنکره این کشور در روزهای آغازین هفته و افزایش ارزش شاخص سهام wall Street، کاهش یافت. بطوریکه در دوره مذکور متوسط بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت خام پایه آمریکا به ترتیب با ۹/۸۹ و ۹/۹۲ درصد کاهش به سطوح ۹۳/۶۶ و ۹۶/۶۸ دلار رسید. در روز سه شنبه دلار نیز با توجه به خوش بینی های موجود در مورد تصویب نهایی طرح کمک مالی دولت آمریکا، تقویت شد. شایان ذکر است که صادرات نفتی ساحلی OPEC نیز به استثنای کشورهای آنگولا و اکوادور، در چهار هفته منتهی به ۱۴ سپتامبر به میزان ۵۰،۰۰۰ بشکه در روز افزایش یافت. در روز چهارشنبه گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا حاکی از آن بود که موجودی انبار نفت در هفته منتهی به ۲۶ سپتامبر نسبت به هفته ماقبل آن ۴/۳ میلیون بشکه افزایش یافته در حالی که پیش بینی می شد میزان این افزایش ۲/۴ میلیون بشکه باشد. موجودی انبار بنزین نیز در این مدت ۹۰۰ هزار بشکه افزایش در برابر پیش بینی ۱/۶ میلیون بشکه کاهش - نشان داد. روز پنجشنبه بهای نفت خام تحت تأثیر تقویت ارزش دلار و نگرانیهای موجود در مورد کاهش تقاضا با توجه به آهنگ کند رشد اقتصادی آمریکا کاهش یافت. در روز جمعه کارشناسان به این نتیجه رسیدند که با وجود تصویب لایحه کمکهای هنگفت مالی دولت، نسبت به آثار مثبت این برنامه بویژه در بخش نفت تریدهای جدی وجود خواهد داشت. کلیه عوامل مذکور سبب کاهش بهای نفت در دو روز آخر هفته گردید.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب	قلع
جمعه ۳ اکتبر ۲۰۰۸		۵۹۶۰/۰	۲۲۵۰/۰	۱۵۶۳/۰	۱۵۱۲۵	۱۶۸۱/۰	۱۶۹۵۰
پنجشنبه ۲ اکتبر ۲۰۰۸		۶۲۲۱/۰	۲۳۴۶/۰	۱۶۴۵/۰	۱۵۶۰۵	۱۷۴۰/۰	۱۷۶۵۵
چهارشنبه اول اکتبر ۲۰۰۸		۶۳۷۹/۰	۲۳۷۶/۵	۱۶۴۷/۰	۱۶۰۰۰	۱۸۰۶/۰	۱۷۶۵۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی							
انواع ارز و فلزات قیمتی	چهارشنبه ۱ اکتبر ۲۰۰۸		پنجشنبه ۲ اکتبر ۲۰۰۸		جمعه ۳ اکتبر ۲۰۰۸		نرخ سپرده سه ماهه
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص*	--	۱/۵۴۶۳۵	--	۱/۵۳۴۷۸	--	۱/۵۳۵۵۰	۲/۵۵***
یورو*	۱/۴۱۵۲	۱/۴۰۱۸	۱/۳۷۷۸	۱/۳۸۱۱	۱/۳۸۵۹	۱/۳۷۹۷	۵/۳۳
لیره انگلیس*	۱/۷۸۳۲	۱/۷۷۱۹	۱/۷۵۸۶	۱/۷۶۱۶	۱/۷۶۸۶	۱/۷۷۵۶	۶/۲۷
فرانک سوئیس	۱/۱۱۷۰	۱/۱۲۴۹	۱/۱۳۹۷	۱/۱۳۶۱	۱/۱۳۰۲	۱/۱۲۷۸	۳/۰۲
ین ژاپن	۱۰۶/۱۴	۱۰۵/۸۲	۱۰۵/۶۲	۱۰۵/۲۲	۱۰۵/۰۶	۱۰۵/۲۲	۱/۰۳
بهره دلار	--	--	--	--	--	--	۴/۳۳
طلا	۸۷۸/۷۵	۸۷۷/۷۰	۸۳۸/۹۰	۸۳۹/۵۰	۸۳۹/۳۰	۸۳۰/۱۵	--
نقره	۱۲/۵۴	۱۲/۵۶	۱۱/۳۷	۱۱/۱۱	۱۱/۶۲	۱۱/۲۰	--
پلاتین	۱۰۲۰/۰۰	۱۰۳۳/۰۰	۹۷۶/۰۰	۹۹۸/۰۰	۹۷۳/۰۰	۹۶۲/۵۰	--
نفت خام	۹۵/۳۳**	۹۸/۵۳***	۹۰/۵۶**	۹۳/۹۷***	۹۰/۲۵**	۹۳/۸۸***	--
سبد نفت اوپک	--	۹۰/۰۰	--	۸۹/۲۸	--	--	--

* هر واحد به دلار آمریکا ** نفت خام برنت *** نفت خام پایه آمریکا **** نرخ بهره هفتگی (حق برداشت مخصوص)



نقش بخش مالی ژاپن در رشد مجدد بازار مواد اولیه:

بنا به گزارش خبرگزاری رویترز، روز جمعه ۲۶ سپتامبر ۲۰۰۸ (۵ مهر ۱۳۸۷)، بزرگترین شرکتهای مالی ژاپن احتمالاً بازیگران بعدی بازارهای مواد اولیه خواهند بود. این شرکتها در نظر دارند از طریق بهره مندی از نیروی کارشناسی شرکای جدید خود در بورس وال استریت، افزایش جذب سرمایه گذاران داخلی و فعالان در داد و ستدهای تأمینی به اهداف خود دست یابند. در حالیکه تجارت جهانی مواد اولیه و داد و ستدهای تأمینی در سالهای اخیر افزایش یافته است، مدیران شرکت های ژاپنی سالهای طولانی بود که در مقابل توصیه هایی که عمدتاً توسط بانکهای خارجی صورت می گیرد، از خود مقاومت نشان می دادند. بانکهای خارجی سعی دارند با متقاعد کردن مدیران شرکتهای ژاپنی نسبت به پوشش دادن خطرات قیمتی آنها بتوانند فعالیتهای خود را در درازمدت ادامه دهند. در صورت فعالیت بیشتر شرکتهای بزرگ مالی نظیر Mitsubishi UFJ بزرگترین بانک ژاپنی، گروه مالی Sumitomo Mitsui و بهترین کارگزاران نظیر Nomura Holdings، فعالیت در بازار مواد اولیه می تواند تغییر یابد. در مقابل شرکتهایی نظیر Morgan Stanley و Goldman Sachs که مسلط بر تجارت جهانی مواد اولیه و انرژی طی چند دهه اخیر هستند، می توانند دسترسی بهتری به شبکه وسیع مشتریان داخلی، جهت ایجاد فعالیتهای جدید تجاری داشته باشند. این موضوع درست هنگامی است که شرکتهای ژاپنی با احتیاط بیشتری با بانکهای خارجی برخورد می نمایند. در هفته ای که گذشت بزرگترین بانک ژاپنی Mitsubishi UFJ طی بیانیه ای اعلام کرد، این بانک در نظر دارد ۲۰٪ درصد سهم Morgan Stanley که مبلغی بالغ بر ۸/۵ میلیارد دلار می شود را خریداری نماید. در حالیکه اخبار رسانه های خارجی در روز چهارشنبه گذشته حکایت از آن داشت که بانک Sumitomo Mitsui تصمیم داشت تا در مؤسسه Goldman Sachs سرمایه گذاری کند. در هفته ای که گذشت Nomura Holdings شعبه های آسیایی و اروپایی بانک سرمایه گذاری لمن برادرز را که اخیراً ورشکسته شده است را خریداری کرد. شایان ذکر است بانک لمن برادرز اخیراً وارد فعالیتهای مواد اولیه در بازارهای جهانی شده بود. Nana Otsuki یکی از تحلیل گران اقتصادی بانک UBS در توکیو گفت: با توجه به اینکه بازارهای مواد اولیه در حال حاضر در حال توسعه می باشد و بی ثباتی در بازارهای مذکور در حال افزایش است، این وقایعی تواند یک شانس تجاری خوب برای بانکهای ژاپنی باشد. آقای Otsuki گفت: این موضوع نزد شرکتهای ژاپنی عادی است که کارمندان خود را جهت کسب مهارتهای بیشتر به شرکتهای همکار خود بفرستند، از اینرو بانک Mitsubishi می تواند دانش بازار مواد اولیه را بدست بیاورد. آقای Otsuki گفت: به اطلاعات و جزئیات بیشتری در رابطه با سرمایه گذاران و نحوه عملکرد آن در بانک Morgan Stanley نیاز دارد تا بتواند در مورد احتمال فعالیت بانک در بازار مواد اولیه گمانه زنی نماید.

اولین گام: قبل از انجام معامله هفته گذشته، Mitubishi UFJ اقداماتی در جهت ورود به بازار مواد اولیه انجام داده بود، اما این بانک هیچ تصمیمی در رابطه با اثرات عملکرد در بانک Morgan Stanley در آینده بر روی طرحهای خود نداشت. آقای Takashi Takeuchi مدیر روابط عمومی بانک Mitsubishi گفت: در حال حاضر ما عمدتاً در بازار انرژی و فلزات پایه کار می کنیم اما در حال بررسی توسعه در بخش های گاز و غلات نیز می باشیم. دو بانک بزرگ دیگر ژاپنی به نامهای Mizuho Corporate و Sumitomo Mitsui به بازار مواد اولیه پیوسته اند، در حالیکه مؤسسات Nomura و Daiwa به مدت دو سال است که در این بازارها فعالیت دارند، اما هیچکدام از آنها نتوانسته اند تاکنون به سطح مؤسسات Morgan Stanley و Goldman Sachs در بازار مواد اولیه برسند. به گفته معامله گران بازار، بانکهای ژاپنی به لحاظ قانونی اجازه ندارند به طور فیزیکی در بازارهای مواد اولیه شرکت نمایند، ولی آنها می توانند برای مشتریان خود در بازارهای آتی و بازار ابزارهای مشتقه بانکی فعالیت کنند. منابع اطلاعاتی در بخش صنعت انتظار ندارند بانکهای ژاپنی وارد معاملات پریسک- شبیه آنچه شرکتهای ژاپنی بزرگ فعال در بورس وال استریت بدان مبادرت ورزیده و ظرف یکسال سودهای کلانی بردند- شوند. اما بانکهای ژاپنی معاملات پوششی که برای مشتریان خود انجام می دهند، یک معامله کم ریسک است. مدیر یکی از صندوق های تأمین مالی سرمایه گذاری ژاپن گفت: احتمال آنکه بانکهای ژاپنی به منظور فعالیت شدن با مؤسسات آمریکایی همکاری بیشتری داشته باشند وجود دارد. وی افزود: این موضوع می تواند برای شرکتهای آمریکایی مفید باشد، چرا که آنها می توانند براحتی مشتریان ژاپنی بیشتری پیدا کنند. به گفته معامله گران این امیدواری وجود دارد که معاملات کالاها در ژاپن افزایش یابد چرا که سرمایه گذاران و شرکتهای قصد دارند خود را در برابر نوسانات قیمتها محافظت نموده و یا حتی از این موقعیت سود ببرند. حجم معاملات در بورس کالای توکیو- بزرگترین بورس کالای ژاپن- ۹/۴ درصد در هشت ماه اول سالجاری نسبت به دوره مشابه سال قبل کاهش داشت. هرچند که گمان می رود، تجارت ژاپن در بازارهای عمده خارجی رشد داشته است، هنوز بسیاری از مدیران محافظه کار ژاپنی به معاملات پوششی بعنوان یک معامله پریسک نگاه می کنند، در حالیکه شرکتهای سرمایه گذاری نهادی (Institutional Investors) هنوز وارد بازار مواد اولیه نشده اند.

سال: چهل و سوم

شماره: ۷۶

شنبه ۱۳ مهر ماه ۱۳۸۷ (۴ اکتبر ۲۰۰۸)

۸۵/۰-۲۰۰۵۲۰۰۰۵۲۰۰۰۵۲۰۰۰۵۲۰۰۰۵۲۰۰۰۵۲