



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز سه شنبه ۲۱ اکتبر سالجاری میلادی گمانه زنی معامله گران نسبت به کاهش شدید نرخهای بهره کلیدی سایر کشورهای جهان به غیر از ایالات متحده، موجب شد که ارزش دلار آمریکا در بازار نیویورک در برابر سیدی از ارزهای عمده به بالاترین سطح خود از فوریه سال ۲۰۰۷ میلادی تا به این روز برسد. نگرانیهای سرمایه گذاران نسبت به وضعیت وخیم بازارهای مالی موجب شد که آنها در این روز دارایی های مالی خود را از بازار سهام به سوی دلار آمریکا، بن ژاپن و فرانک سوئیس بعنوان مأمنی برای سرمایه گذاری سوق دهند. شایان ذکر است فدرال رزرو بدنیاال تهیه دومین بسته حمایتی خود، جهت آرام کردن اوضاع آشفته بازارهای مالی می باشد. به گفته تحلیل گران بازار، کاهش شدید نرخهای بهره کلیدی ایالات متحده توسط فدرال رزرو و تهیه دومین بسته محرک اقتصادی توسط دولت این کشور در جهت آرام سازی بازارهای مالی موجب شده که وضعیت اقتصادی ایالات متحده از نظر برگشتن اقتصاد به وضعیت عادی در موقعیت بهتری نسبت به سایر اقتصادهای جهان باشد. در این روز رئیس بانک مرکزی انگلستان آقای Mervyn King گفت: احتمال می رود برای اولین بار بعد از ۱۶ سال اقتصاد این کشور وارد مرحله رکود شده باشد. از این رو در این روز برای اولین بار بعد از نواصیر سال ۲۰۰۳ میلادی ارزش هر لیره استرلینگ به پایین تر از سطح ۱/۶۷۰۰ دلار رسید. ضمناً شاخص ارزش دلار آمریکا در برابر سیدی از شش ارز عمده به سطح ۸۴/۶۶۰ یعنی بالاترین سطح خود از فوریه سال ۲۰۰۷ میلادی تا به این روز رسید.

بورس فلزات قیمتی

روز سه شنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک تحت تأثیر افزایش ارزش دلار و نیز تأثیر آن بر میزان درخواست خرید فلز قیمتی بعنوان یک سرمایه گذاری جایگزین و افزایش حجم نقدینگی بواسطه معاملات کالاهای اساسی، بیش از سه درصد کاهش یافت. بطوریکه بهای هراونس طلا در بازار فلزات مذکور به ترتیب به سطوح ۷۷۴/۲۵ و ۷۷۲/۴۰ دلار رسید. طلای دسامبر نیز با ۲۲ دلار یا ۲/۸ درصد کاهش به میزان ۸۶۸ دلار در هراونس در بخش COMEX بازار معاملات نیویورک رسید. بهای طلا بیشتر تحت تأثیر افزایش ارزش دلار و نیز تقویت آن در برابر سایر اسعار کاهش یافت، چراکه سرمایه گذاران گمانه زنی کردند که نرخهای بهره در خارج از ایالات متحده می تواند تا حد زیادی به منظور افزایش رشد اقتصاد جهانی کاهش یابد. وجوه پوششی بعنوان یک عامل اصلی در معاملات بی ثبات بازار کالاهای اساسی در حال حاضر معطوف به معاملات نقدی و یا معاملات طلا در مقیاس جزئی تری می باشد. بهای طلا در راستای کاهش بهای نفت خام بود و این موضوع ناشی از نگرانیهای موجود در مورد احتمال بروز رکود اقتصاد جهانی است که طبیعتاً بر کاهش تقاضای نفت نیز تأثیر می گذارد و این موضوع می تواند تأثیر هر کاهش موجودی را بوسیله اوپک محدود می سازد. در این روز اعلام شد که میزان طلای بزرگترین مؤسسه نگهداری شمش طلای جهان موسوم به SPDR Gold Trust در هفته منتهی به ۲۰ اکتبر با ۰/۶۱ تن کاهش به میزان ۷۵۶/۲۵ تن رسید. 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 ۱۷ اکتبر با ۴ میلیون یورو کاهش به رقم ۲۲۰/۱۹۶ میلیارد یورو رسید.

بورس نفت خام

روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر نگرانیهای موجود در مورد احتمال بروز رکود اقتصادی آمریکا، کاهش تقاضا و تقویت ارزش دلار بیش از چهار درصد کاهش یافت. بطوریکه بهای هربشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت پایه آمریکا به ترتیب با ۲/۳۱ و ۲/۰۹ دلار کاهش به سطوح ۶۹/۷۲ و ۷۲/۱۸ دلار رسید. زیانهای حاصله از کاهش بهای نفت خام در حالی ایجاد شد که به نظر می رسد اوپک در اجلاس اضطراری خود در روز جمعه سقف تولیدات خود را کاهش دهد. Kyle Coper مدیر بخش تحقیقات انرژی در IAF اظهار نمود که کاهش بهای نفت خام با در نظر گرفتن میزان تقاضای موجود در بازار است و دقیقاً مرتبط با وضعیت تضعیف شده بازار بواسطه انتشار اطلاعات ناخوشایند اقتصادی است. همچنین Mark Waggoner رئیس Excel Futures اظهار داشت که عوامل گوناگونی از قبیل انقضای قراردادهای ماه پیش رو و انتظارات ناخوشایند در مورد گزارش هفتگی سازمان اطلاعات انرژی آمریکا در روز چهارشنبه و سودهای حاصله به نوبه خود، بر کاهش بهای نفت خام مؤثر بوده است. همچنین عبدال... البدری مدیر کل اوپک روز سه شنبه اظهار نمود بازار با یک مازاد عظیم نفتی در سال ۲۰۰۹ مواجه خواهد بود اگر هیچ اقدامی به منظور کاهش سقف تولیدات انجام نگردد. وزیر نفت ایران نیز اظهار داشت که کاهش تقاضا می تواند اوپک را در اعمال کاهش سقف تولیدات خود تا میزان ۲ تا ۲/۵ میلیون بشکه در روز تحت فشار قرار دهد. کل تقاضای منطقه آسیا نیز برای نفت خام آفریقای غربی در ماه نوامبر بواسطه کاهش تقاضای کشورهای هند، اندونزی و تایوان ۲۷ درصد کاهش یافت. Lloyd's Marine Intelligence Unit نیز اعلام نمود که صادرات نفت ساحلی اوپک به استثنای اکوادور، به میزان ۰/۹ میلیون بشکه در چهار هفته منتهی به ۱۵ اکتبر کاهش یافته است. ضمناً در روز سه شنبه قراردادهای محموله های نفتی نفت خام پایه آمریکا مربوط به ماه نوامبر منقضی شده و قراردادهای محموله های نفتی آمریکا در ماه دسامبر آغاز شده است.

بورس وال استریت

روز سه شنبه تمام شاخص های بورس وال استریت تحت تأثیر نگرانی سرمایه گذاران نسبت به دورنمای سوددهی شرکتها، کاهش قیمت نفت خام و فروش وسیع سهام بخش انرژی از سیر نزولی برخوردار بودند. بطوریکه شاخص های داو جونز، اس اند پی ۵۰۰ و تکنولوژیک به ترتیب با ۲۳۱/۷۷، ۳۰/۳۵ و ۷۳/۳۵ واحد کاهش نسبت به روز گذشته به سطوح ۹۰۳۳/۶۶، ۹۵۵۱/۰۵ و ۱۶۹۶/۶۸ رسیدند. در این روز ارزش شاخص سهام بازارهای مالی آمریکا بواسطه کاهش قیمت کالاهای مصرفی ناشی از نگرانیهای اقتصادی موجود کاهش یافت و درآمدهای نامطلوب نیز بر نگرانیهای موجود در مورد کاهش سود افزود و بدنیاال آن سبب کاهش شدید شاخص های داو جونز و اس اند پی ۵۰۰ گردید. از طرفی تداوم سیر نزولی بهای نفت خام و رسیدن آن به میزان پایین تر از ۴/۹ درصد نگرانی فراوانی را در مورد میزان سوددهی شرکتها نفتی ایجاد نموده و سبب گرایش سرمایه گذاران به سمت سرمایه گذاری های امن تر همانند خریداری اوراق قرضه گردید. و دیگر اینکه کاهش قیمت سهام شرکتها بخش تکنولوژیک به پایین تر از ۴/۰ درصد در نتیجه تنزل فروش تلفن همراه شرکت Apple و شرکت اینترنتی Yahoo آهنگ تغییر حرکت قیمت سهام از دورنمای سود سه ماهه جاری در بر آورده کردن انتظارات، منجر به تجدیدنظر نزولی در شاخصهای بورس وال استریت شد.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۳۰ مهرماه ۱۳۸۷ در رقم ۱۰۹۳۱/۰۱ رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۲۹ مهرماه ۱۳۸۷ به میزان ۱۴/۸۶ 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 ۲۱ اکتبر ۲۰۰۸	۴۴۹۰/۰	۲۰۴۴/۰	۱۱۳۵/۵	۱۰۴۵۰	۱۳۳۶/۰	۱۱۹۶۰
دوشنبه ۲۰ اکتبر ۲۰۰۸	۴۸۷۵/۵	۲۱۰۱/۰	۱۱۸۱/۰	۱۰۱۵۵	۱۴۰۷/۰	۱۳۲۶۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
انواع ارز و فلزات قیمتی	دوشنبه ۲۰ اکتبر ۲۰۰۸		سه شنبه ۲۱ اکتبر ۲۰۰۸	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	---	۱/۵۲۰۷۶	---	۱/۵۰۹۳۶
یورو*	۱/۳۴۴۸	۱/۳۳۳۷	۱/۳۱۸۹	۱/۳۰۷۴
لیره انگلیس*	۱/۷۴۲۶	۱/۷۱۶۲	۱/۶۹۶۵	۱/۶۷۳۳
فرانک سوئیس	۱/۱۳۷۲	۱/۱۵۰۸	۱/۱۵۴۵	۱/۱۵۱۶
بن ژاپن	۱۰/۱۹۸	۱۰/۱۹۸	۱۰/۱۰۲	۱۰/۲۴
بهره دلار	---	---	---	---
طلا	۷۸۷/۵۰	۷۹۲/۸۰	۷۷۴/۲۵	۷۷۲/۴۰
نقره	۹/۶۴	۹/۷۴	۹/۹۳	۱۰/۱۲
پلاتین	۸۸۰/۰۰	۸۸۱/۵۰	۸۸۶/۰۰	۸۸۲/۵۰
نفت خام	۷۲/۰۳**	۷۴/۲۵***	۶۹/۷۲**	۷۲/۱۸***
سید نفت اوپک	۶۴/۶۳	---	---	۶۴/۳۲

* ** () ****

**دورنمای مبهم و ناامید کننده وضعیت اقتصادی جهان:**

بر اساس گزارش مورخ ۱۶ اکتبر خبرگزاری رویترز (برابر با پنجشنبه ۲۵ مهرماه ۱۳۸۷) هشدار آقای بن برنانکه رئیس بانک مرکزی آمریکا در زمینه روزهای سخت پیش رو باعث تقویت احتمال رکود اقتصادی نزد سرمایه گذاران و کاهش ۱۰ درصدی شاخص سهام های توکیو در روز پنج شنبه شد. با توجه به بی اعتنایی سرمایه گذاران به خوش بینی های اخیر در مورد تلاشهای جامع دولت به منظور حمایت نمودن از سیستم مالی جهانی، آنها از بازار سهام و معاملات کالاهای اساسی و دیگر داراییهای پرریسک به سوی معاملات نقدی مطمئن مربوطه معطوف شدند. بیشترین کاهش ماهانه در بخش خرده فروشیهای آمریکا در سه سال گذشته به همراه کاهش بهای نفت خام و رسیدن آن به پایین ترین میزان خود در سیزده ماه اخیر به میزان کمتر از ۷۳ دلار با توجه به نگرانیهای موجود در مورد کاهش تقاضا به نگرانیهای کنونی در مورد این دورنمای ناامید کننده اضافه نمود. طبق نظرسنجی انجام شده از سوی رویترز در ژاپن، شاخص اعتماد بخش کارخانه ای به پایین ترین رقم خود در شش ماهه اخیر رسید، و این خود علامت دیگری دال بر این است که دومین اقتصاد بزرگ جهان در آستانه رکود قرار گرفته است. Dariusz Kowakzyk استراتژیست ارشد سرمایه گذاری در CFC Seymour در هنگ کنگ در اظهار نظر صبحگاهی خود اعلام نمود: حیرت آور است که شاهد نابودی سریع آسودگی موقتی هستیم که در پی اقدامات دولت به تزریق مجدد جریان سرمایه به بانکها رخ داده بود. او اظهار داشت: خسارت وارده به اقتصاد واقعی تقریباً تحقق یافته است و آنقدر پرهزینه بود که حداقل احتمال وقوع رکود عمیق اقتصادی جهانی خواهد رفت. گزارشهای مربوط به درآمدهای سه ماهه جاری که به تدریج منتشر خواهد شد، منعکس کننده میزان این خسارات خواهد بود. بانک آمریکایی JP Morgan Chase اعلام نمود که سودش به میزان ۸۴ درصد کاهش داشته است، در حالیکه Well Fargo & Co کاهش ۲۵ درصدی میزان درآمدهای خود را اعلام نمود. **تهدید مهم:** سهام های آسیایی خارج از ژاپن نیز بعد از اینکه وال استریت بدترین کاهش یک روزه خود را از زمان سقوط بازار سهام در سال ۱۹۸۷ تجربه نمود: به میزان ۶ درصد کاهش یافت. میانگین شاخص صنعتی Dow Jones (داوجونز) و شاخص سهام S&P به ترتیب ۷/۸۷ و ۹ درصد کاهش داشتند. Takashi Ushio، رئیس بخش استراتژی سرمایه گذاری در Marusan Securities در توکیو اظهار نمود: هفته گذشته مردم در مورد سیستم مالی مضطرب و نگران بودند، و هیچکس نمی دانست که واقعاً چه اتفاقی خواهد افتاد. اما هم اکنون اقتصاد واقعی این است. Bernanke هشدار داد که نابسامانی بازار مالی و اعتباری تهدید مهمی برای اقتصاد تقریباً ضعیف آمریکا بشمار می رود. او گفت: با محدود نمودن جریانهای اعتباری به خانوارها، مشاغل و دولتهای محلی و ایالتی، نابسامانی در بازارهای مالی و فشارهای موجود در مورد تأمین وجوه نقدی بر روی شرکتهای مالی تهدیدی مهم در برابر رشد اقتصادی محسوب می شود. با مطرح نمودن تمایل بانک مرکزی آمریکا به کاهش نرخهای بهره در مراحل آتی Bernanke اعلام نمود که نگرانیهای کنونی در مورد تورم از بین رفته است. او گفت که بازگرداندن جریانهای اعتباری به وضعیت عادی مستلزم گذشت زمان است. در پرمجاده ترین مناظره زنده انتخاباتی ریاست جمهوری آمریکا، نامزد حزب جمهوری خواه، جان مک کین به طرح مالیاتی مطرح شده از سوی نامزد حزب دموکرات باراک اوباما، لحن مبارزاتی او در انتخابات و ارتباطات او با یک افراطی در دهه ۱۹۶۰ حمله نمود. کمیسیون معاملات و اوراق بهادار آمریکا که در واکنش به افت جدی بازارهای مالی جلوی فروشهای سوداگرانه را گرفته است، در اواخر روز چهارشنبه اعلام کرد که سرمایه گذاران بزرگ باید به افشای وضعیت فروش های استقرائیشان بپردازند. فرانسه، آلمان و بریتانیا از رهبران هشت کشور صنعتی دعوت کردند تا در ماه آینده یک گردهمایی با شرکت رؤسای اقتصادهای نوظهور به منظور در نظر گرفتن یک بازنگری در معماری مالی ۶۰ ساله دنیا داشته باشند. کاخ سفید اعلام نمود که انتظار می رود رهبران گروه ۸ در مورد بحران اخیر بدترین بحران مالی از زمان رکود بزرگ سال ۱۹۳۰ تاکنون می باشد با هم ملاقات نمایند. دولت ها در کل دنیا مبلغ ۳/۲ تریلیون دلار را در مورد اقدامات اضطراری تعهد نموده اند که تقریباً معادل تولید ناخالص داخلی آلمان یا چین است، که شامل خرید سهام بانک ها می باشد موجب کمک نمودن به تثبیت وضعیت آنها و افزایش ارزش شاخص سهام بازارهای مالی جهانی در روزهای دوشنبه و سه شنبه گردید. اما خوش بینی موجود سریعاً به نگرانیهایی تبدیل شد که حاکی از این بود که مداخله دولت، اقتصادهای بزرگ جهان را از خطر بروز رکود اقتصادی نجات نخواهد داد. **دورنمای مبهم و ناامید کننده از سوی فدرال رزرو:** Donald Kohn معاون رئیس فدرال رزرو اظهار نمود که آخرین برداشتها از وضعیت اقتصادی آمریکا خیلی ناامید کننده تر بوده است و تأثیر کاهش اضطراری اخیر نرخ بهره بواسطه افزایش جو بی اعتمادی نسبت به مؤسسات مالی و عدم تمایل آنها در وام دهی به یکدیگر محو گردیده است. Kohn گفت: بازار مسکن آمریکا با این حال در سطح نزولی باقیمانده است و اطلاعات موجود در مورد خانه های به فروش نرسیده ظاهراً در سطح بالایی است. او اظهار نمود احتمال دارد که رشد اقتصادی همچنان در سال آینده در سطح پایین باقی بماند و رشد تدریجی را در اواخر سال ۲۰۰۹ و ۲۰۱۰ شاهد باشیم. از آنجاییکه ارزش شاخص های سهام در کل جهان کاهش یافته است، دلار و داراییهای مطمئن نظیر طلا و اوراق کوتاه مدت خزانه آمریکا افزایش یافته است. در اجلاس اتحادیه اروپا در بروکسل، گوردون براون نخست وزیر بریتانیا فراخوانهایی را برای اجلاس بین المللی به عمل آورد و برای تجدید ساختار صندوق بین المللی پول به عنوان سنگ بنای اصلی قانون و مقررات بازارهای جهانی تشویق نمود. دولت آمریکا اعلام نمود که نرخ خرده فروشیها در ماه سپتامبر ۱/۲ درصد کاهش یافته است و این بزرگترین کاهش در طول سه سال اخیر بوده است و این در حالیست که عمده فروشیها نیز ۰/۴ درصد کاهش داشته است. گزارش Beige Book فدرال رزرو اعلام نمود که فعالیت های اقتصادی در ایالات متحده آمریکا در ماه سپتامبر به واسطه تجدید نظر شرکتهای تجاری در سرمایه گذاریهای خود و کاهش هزینه های مصرف کنندگان تضعیف شده است. با توجه به اطلاعات دولتی نرخ بیکاری بریتانیا نیز به میزان ۵/۷ درصد افزایش یافته است که بالاترین سطح آن در هشت سال اخیر است. Peer Steinbrueck وزیر دارایی فرانسه اظهار نمود که رشد اقتصادی آلمان نیز در سال ۲۰۰۹ تنها اندکی بالای صفر خواهد بود.