



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره**

روز سه شنبه ۹ ژوئن ۲۰۰۹ میلادی، در بازار نیویورک دلار در برابر اکثر ارزهای عمده تضعیف شد و به دو روز افزایش قیمت آن، یاد داده شد. کاهش احتمال افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال آینده از عوامل تضعیف دلار و انتشار اطلاعات بهتر از انتظار در مورد مسکن انگلستان و همچنین از بین رفتن ترس های به وجود آمده در آن کشور در مورد انحلال دولت آن کشور به همراه کاهش تولیدات صنعتی در آلمان و عدم کاهش ارزش پول لائویا از عوامل تقویت یورو بودند. در این روز یورو به سطح هر یورو برابر با ۱/۴۱ دلار رسید و لیره استرلینگ نیز به شدت تقویت شد. خزانه داری آمریکا اعلام کرد که ۱۰ بانک برتر آن کشور توانسته ۶۸ میلیارد دلار پول مالیات دهندگان را در بحبوحه بحران مالی باز پرداخت نمایند که باعث شد امیدوارها در مورد پایان یافتن سختی ها، افزایش یابد. با این وجود، سرمایه گذاران احتمال اینکه فدرال رزرو نرخ های بهره را در سال ۲۰۰۹ افزایش دهد، اندک می بیند. این نظریه انقباض به دست آمده در بازار طی هفته گذشته را که پس از انتشار اطلاعات مربوط به از دست رفتن شغل کمتری در ماه مه، بوجود آمده و باعث تقویت دلار و بازدهی اوراق خزانه دو ساله گردیده بود، کاهش داد. Yoseph Trevisani رئیس استراتژی بازار در Fx Soutions می گوید: سرمایه گذاران به این نتیجه رسیده اند که دلار با هزینه های استقرار بالاتر در حالت ریسک قرار می گیرد و لذا نرخ های بهره در این کشور به این زودی بالا نخواهد رفت. یورو در ساعات اوج معاملات در روز سه شنبه به نرخ هر یورو ۱/۴۱۰۲ دلار رسید لیکن در پایان روز با نرخ هر یورو ۱/۴۰۶۹ دلار معامله گردید. لیره استرلینگ نیز با ۱/۷ درصد رشد به نرخ هر پوند برابر با ۱/۶۳۲۳ دلار رسید و این در حالی است که این ارز روز دوشنبه به نرخ هر لیره ۱/۵۸ دلار تنزل نموده بود. اطلاعات بهتر از انتظار در مورد بازار مسکن در انگلستان و از بین رفتن وحشت و به وجود آمده در این کشور در مورد نتایج انتخابات و احتمال از بین رفتن دولت، یکی از عوامل رشد و ترقی لیره استرلینگ بوده است. از سوی دیگر اعلام عدم کاهش ارزش پول لائویا که یکی از مشکل دارترین کشورهای اروپای شرقی است، و اینکه امید است این کشور بتواند همچنان در برابر کاهش ارزش پول مقاومت کند از عوامل تقویت یورو بود. بازدهی اوراق خزانه کوتاه مدت در روز سه شنبه پس از آنکه این بازدهی در روز دوشنبه به بالاترین رقم طی ۷ ماه اخیر رسیده بود، کاهش یافت. حتی پس از آنکه مزایده اوراق سه ساله توسط اداره خزانه داری آمریکا نشان داد که تقاضا برای بدهی زیاد است همچنان تقاضا برای دلار آمریکا پایین است Michael Woolfolk یک کارشناس ارشد ارز در بانک آو نیویورک می گوید: من کاملاً انتظار دارم دلار در چند هفته آینده حتی ضعیف تر از این معامله شود مگر اینکه موانع بزرگ در راه توسعه اقتصادی اروپا اتفاق افتد.

**بورس فلزات قیمتی**

روز سه شنبه بهای طلا در بازارهای فلزات قیمتی لندن و نیویورک تحت تأثیر ایجاد علانی دال بر بهبود شرایط اقتصاد جهانی، افزایش شدید قیمت نفت خام و تضعیف ارزش دلار از سیر صعودی برخوردار بود. بطوریکه در این روز بهای هر اونس طلا در بازارهای یاد شده به ترتیب به سطح ۹۵۳/۵۰ و ۹۵۴/۴۵ دلار رسید. در این روز قیمت هر اونس طلا در محدوده ۹۶۴/۵۰-۹۶۸/۳۰ دلار در بازار طلای نیویورک در نوسان بود. ضمناً قراردادهای معاملات آتی طلا برای ماه اوت نیز با ۲/۲۰ دلار افزایش به سطح ۹۵۴/۷۰ دلار در هر اونس در بخش COMEX بازار معاملات نیویورک رسید. افزایش شدید قیمت نفت خام به بیشتر از ۷۰ دلار، سرمایه گذاران را نسبت به بهبود شرایط اقتصادی خوش بین کرد، از سوی دیگر ضعف دلار در مقابل دیگر اسعار مخصوصاً یورو، نگرانی های تورمی را افزایش داد، لذا تقاضا برای این فلز قیمتی افزایش یافت و در نهایت موجبات بالا رفتن آن را در بازار جهانی فراهم کرد. تحلیل گران بازار طلا اظهار داشتند که با تنزل ارزش دلار، قیمت طلا در دو هفته گذشته در حدود ۳۰ درصد افزایش داشته است. افزایش تقاضا برای طلا در کشور هند که بزرگترین بازار معاملات شمش طلا می باشد در افزایش قیمت طلا بی تأثیر نبوده است. ضمناً در این روز بانک مرکزی اروپا (ECB) در گزارش مالی مشترک هفتگی خود اعلام نمود، ارزش ذخایر طلای بانک های مرکزی عضو منطقه یورو در هفته منتهی به ۵ ژوئن با ۱۸/۰ میلیون یورو کاهش به سطح ۲۴۰/۷۶۶ میلیارد یورو (معادل ۳۳۳/۹ میلیارد دلار) رسید. این کاهش در پی فروش طلا توسط دو بانک از بانک های عضو منطقه یورو و براساس موافقتنامه فروش طلا بین بانک های مرکزی عضو این منطقه در سال ۲۰۰۴ میلادی صورت گرفت. خلاصه ذخایر ارزی بانک های مرکزی عضو یورو نیز با ۵/۴ میلیارد یورو کاهش به رقم ۲۳۷ میلیارد یورو رسید.

**بورس نفت خام**

روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر تضعیف ارزش دلار، سر راست کردن حساب ها توسط معامله گران پیش از انتشار موجودی انبار نفتی دولتی آمریکا و برخی موارد دیگر برای اولین بار در هفت ماه گذشته به بیش از ۷۰ دلار در هر بشکه افزایش یافت. بطوریکه بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت خام پایه آمریکا به ترتیب با ۱/۷۴ و ۱/۹۲ دلار افزایش به سطح ۹۹/۶۲ و ۷۰/۱۱ دلار رسید. ضمناً طبق آخرین نظرسنجی مقدماتی به عمل آمده از سوی خبرگزاری رویترز از تحلیل گران اقتصادی که پیش از انتشار گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) صورت گرفت، انتظار می رود که موجودی انبار نفت خام با کاهش به میزان ۰/۴ میلیون بشکه و موجودی انبار نفت حرارتی و دیزل و موجودی انبار بتزین با افزایش مواجه باشند. Phil Flynn تحلیل گر مؤسسه Alaron Trading در شیکاگو نیز اظهار نمود: اطلاعات منتشره از سوی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا نمایانگر این است که این سازمان پیش بینی خود را درخصوص تقاضای نفت آمریکا و جهان برای اولین بار از ماه سپتامبر مورد تجدید نظر صعودی قرار داده که این امر به منزله یک علامت مثبت در جهت تثبیت وضعیت تقاضا در جهان است. این اداره در تازه ترین گزارش خود پیش بینی کرد که تقاضای نفت در سال ۲۰۰۹ با ۱۰ هزار بشکه افزایش در روز به سطح ۸۳/۶۹ میلیون بشکه در روز برسد. اما به نظر می رسد که تقاضای جهانی نفت در سالجاری نسبت به سال ۲۰۰۸ به میزان ۱/۸ میلیون بشکه کاهش خواهد یافت. EIA انتظار دارد که تقاضای جهانی در سال ۲۰۱۰ نیز با ۲۰ هزار بشکه افزایش در روز به سطح ۸۴/۴۱ میلیون بشکه در روز برسد. همچنین این اداره در گزارش اخیر خود تقاضای نفت آمریکا در سال جاری را مورد تجدید نظر صعودی قرار داد و پیش بینی کرد که تقاضای این کشور در سال ۲۰۰۹ با ۱۰ هزار بشکه افزایش در روز به سطح ۱۸/۸۶ میلیون بشکه در روز برسد. روز سه شنبه Germanico Pinto وزیر نفت اکوادور به خبرنگاران رویترز اظهار نمود که او در این لحظه هیچ نیازی نمی بیند که اوپک سقف تولیدات خود را افزایش دهد، چرا که قیمت های جهانی نفت به پشتوانه بهبود وضعیت اقتصادی و کاهش سقف تولیدات قبلی بهبود یافته است.

**بورس وال استریت**

در روز سه شنبه شاخص های اصلی بورس همانند روز ما قبل آن، از روند متفاوتی برخوردار بودند. شاخص داوجونز که در روز دوشنبه افزایش یافته بود در این روز کاهش یافت اما شاخص های اس اند پی ۵۰۰ نزدیک با افزایش مواجه بودند. شاخص اصلی داوجونز با ۱/۴۳ واحد (معادل ۰/۰۲ درصد) کاهش به سطح ۸۷۳۳/۰۶ واحد رسید. اما شاخص های اس اند پی ۵۰۰ و نزدک به ترتیب با ۳۲/۹ و ۱۷/۳۳ واحد افزایش به سطوح ۹۴۲/۴۳ و ۱۸۲۰/۱۳ واحد رسیدند. وزارت خزانه داری آمریکا اعلام کرد که ده بانک بزرگ این کشور مبلغ ۶۸ میلیارد دلار را در راستای طرح ترمیم داراییهای کم اعتبار (TARP) به صندوقی که به همین منظور در نظر گرفته شده برگردانده اند، انتظار می رفت که این خبر تأثیر مثبتی بر بازار سهام داشته باشد، اما برخلاف انتظار باعث تشویق سرمایه گذاران نشد و تأثیر مهمی بر یورو شاخص ها در بازار نداشت. اما انتشار گزارش مالی فصلی شرکت Texas Instruments Inc حاکی از آن بود که درآمد های فصلی این شرکت افزایش یافته و شرکت مذکور به اهداف درآمدیش دست یافته است، به دنبال این امر قیمت سهام این شرکت با ۶/۳ درصد افزایش به رقم ۲۱/۰۲ دلار برای هر سهم رسید. این امر تأثیر مثبتی روی سهام بخش تکنولوژی داشت که در نهایت منجر به افزایش شاخص اصلی نزدک گردید. شاخص بخش خدمات نفتی نیز ۲/۷ درصد افزایش یافت. هر چند شاخص داوجونز در این روز اندکی کاهش یافت اما در یک ماه اخیر این شاخص ۳/۱ درصد افزایش داشته است. این در حالی است که شاخص S&P 500 نیز ۹ مارس که به پایین ترین سطح خود در ۱۲ سال گذشته رسیده بود، تاکنون ۳۹/۴ درصد افزایش یافته است.

**بورس اوراق بهادار تهران**

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۱۹ خرداد ماه ۱۳۸۸ به رقم ۹۲۷۸/۵۰ رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۱۸ خرداد ماه ۱۳۸۸ به میزان ۴۳ 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
دو شنبه ۹ ژوئن ۲۰۰۹		۵۰۴۷/۰	۱۵۹۹/۰	۱۵۶۴/۵	۱۴۶۵۰	۱۶۹۰/۰	۱۵۱۵۰
جمعه ۸ ژوئن ۲۰۰۹		۴۹۳۶/۰	۱۵۱۷/۰	۱۵۲۰/۵	۱۴۳۲۵	۱۶۱۶/۰	۱۴۶۷۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۸ ژوئن ۲۰۰۹		دوشنبه ۹ ژوئن ۲۰۰۹		نرخ سپرده سه ماهه
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص* یورو	—	۱/۵۲۸۵۴	—	۱/۵۳۳۴۵	۰/۴۸***
لیره انگلیس*	۱/۲۸۳۷	۱/۳۹۰۵	۱/۳۹۷۲	۱/۴۰۶۶	۱/۲۸
فرانک سوئیس	۱/۵۸۹۴	۱/۶۰۶۶	۱/۶۱۹۱	۱/۶۳۱۸	۱/۲۶
ین ژاپن	۱/۰۹۵۷	۱/۰۹۱۱	۱/۰۸۵۴	۱/۰۷۸۲	۰/۴۰
بهره دلار	۹۸/۵۵	۹۸/۵۴	۹۷/۹۹	۹۷/۴۱	۰/۵۰
طلا	۹۴۷/۸۰	۹۵۰/۳۰	۹۵۳/۵۰	۹۵۴/۴۵	—
نقره	۱۴/۸۸	۱۴/۹۰	۱۵/۱۲	۱۵/۱۴	—
پلاتین	۱۲۳۳/۵۰	۱۲۳۵/۵۰	۱۲۴۸/۵۰	۱۲۵۰/۵۰	—
نفت خام	۶۷/۸۸**	۶۸/۰۹***	۶۹/۶۲**	۷۰/۰۱***	—
سید نفت اوپک	۶۷/۰۲	—	۶۸/۶۹	—	—

\* هر واحد به دلار آمریکا

\*\* نفت خام برنت انگلیس

\*\*\* نفت خام پایه آمریکا

\*\*\* نرخ بهره هفتگی

**نگرانی ها در مورد ذخایر ارزی آسیا:**

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز مورخ ۳ ژوئن ۲۰۰۹ میلادی (۱۳ خرداد ۱۳۸۸)، ثروتمندترین بانک های مرکزی آسیا، بدون توجه به زیانهای ناشی از پایین آمدن احتمالی رتبه اعتباری آمریکا، به خرید اوراق خزانه داری آن کشور برای ثابت نگه داشتن بازار ادامه می دهند. منابع مختلفی در مصاحبه های جداگانه ای با رویترز اظهار داشته اند که کاهش رتبه نمی تواند روی تصمیم کشورهای چین، ژاپن، هند و کره جنوبی در مورد عدم تغییر در سیاست ذخیره ارزی آنها تأثیر بگذارد و اگر این گونه نباشد لافل تا حد زیادی بی تأثیر است زیرا هیچ گزینه مطلوب تری برای جانشینی دلار وجود ندارد. کاهش رتبه آمریکا، دلار را تضعیف خواهد کرد و می تواند باعث فرود آمدن آوار روی سرمایه گذاری جهانی بر مبنای خزانه داری گردد. این اقدام ۴ کشوری که نیمی از ذخایر ارزی جهان را در اختیار دارند باعث زیانهای گسترده پوند و یورو در مقابل دلار گردید در حالیکه در طی ماه گذشته دلار به طور مداوم در حال تضعیف بود. یک شخص آشنا به طرز تفکر مدیران خزانه داری چین که به دلیل حساسیت موضوع، نامش را فاش نکرد، می گوید: بانکهای مرکزی با صندوقهای تأمین سرمایه گذاری (Hedge funds) یا صندوقهای تعاونی (mutual funds) رقابت نمی نمایند. آنها حتی اگر زیان ببینند، مشکلی نیست زیرا به سیاست سرمایه گذاری تحمیل شده از بالا پایبند می باشند و به زیان یا سود کوتاه مدت توجهی نمی نمایند. این شخص می افزاید: خزانه داری آمریکا شریک ذخایر دولتی چین است و تأکید روی فروش پایین دارایی های دلار می تواند به روابط سیاسی چین و آمریکا صدمه وارد نماید. چین یکی از بزرگترین طلبکاران آمریکاست که بیش از ۷۶۸ میلیارد دلار در ماه مارس در خزانه اش نگهداری کرده است که ۵۶ درصد بیش از سال قبل بوده است. در کنار چین، سایر بانک های مرکزی آسیا نیز ذخیره سازی مجدد به دلار را در مورد ذخایر ارزی خود اعمال نموده اند به طوریکه در ماه آوریل ذخایر آسیا بدون لحاظ نمودن ذخایر چین از ۱۵/۲ میلیارد دلار به ۲/۴۶ تریلیون دلار رسید. در حالیکه تعدادی از اقتصاددانان مستقل می گویند که تنزل رتبه آمریکا بسیار غیرمحمول است. هیچ یک از مقامات آسیایی در مذاکره با رویترز، این احتمال را رد نکرده است. ولی آنها می گویند که تنزل رتبه ضربه محدودی به سیاست مدیریت ذخایر آنها وارد می نماید. یک مقام ارشد بانک مرکزی هند که نخواست نامش فاش شود می گوید: حتی اگر خطر کاهش رتبه آمریکا وجود داشته باشد، برای بانکهای مرکزی امکانپذیر نیست که به سرعت سرمایه گذاریشان را تغییر دهند. علاوه بر این بازارهای آمریکا هنوز سرشار از نقدینگی است. هند با داشتن رتبه پنجم در جهان، ۲۶۰/۶ میلیارد دلار ذخیره ارزی دارد و به سرعت به خزانه خود اضافه می نماید و ۳۸/۲ میلیارد دلار در مارس ذخیره داشته که در ماه مشابه سال قبل این رقم ۱۱/۸ میلیارد دلار بوده است. یورو از نرخ هر یورو برابر با ۱/۴۲۸۰ دلار به نرخ هر یورو برابر با ۴۲۲۱/۴ دلار کاهش پیدا کرده است. پوند نیز از نرخ هر پوند معادل ۱/۶۶۲۰ به نرخ هر پوند ۱/۶۵۴۵ دلار تنزل یافته است. رئیس تحقیقات ارز Calyon در هنگ کنگ معتقد است که گرچه بانک های مرکزی ذخایر ارزی خود را متنوع خواهند ساخت لیکن آنها نمی خواهند دلار را متلاشی نمایند و یک خطر واقعی که دلار از کنترل خارج شود، وجود دارد. وحشت از تنزل رتبه آمریکا بعد از آنکه مودیز رتبه اعتباری ژاپن را در ماه مه کاهش داد و همچنین پس از آنکه Standard & Poors دورنمای خود در مورد انگلستان را به منفی کاهش داد، شدت یافته است و احتمال یک به سه وجود دارد که رتبه آمریکا کاهش یابد. سرمایه گذاران نگران، باعث افزایش بازدهی اوراق ۱۰ ساله خزانه در هفته گذشته در حدود ۴۰ درصد گردیدند و از تنزل قیمت دلار در مقابل یورو در سال ۲۰۰۹، ناراحت می باشند. یک مقام ارشد وزارت دارایی ژاپن می گوید: رتبه بندی یکی از معیارهای متعددی است که ما در زمان مدیریت ذخایر آنرا لحاظ می کنیم و نه چیزی بیشتر است و نه کمتر. او می افزاید امنیت و نقدینگی مسائلی است که بیشتر به آنها توجه می شود. ذخایر خارجی ژاپن در آوریل ۱/۰۱ تریلیون دلار بوده که دومین ذخیره ارزی در جهان است. ژاپن ۶۸۷ میلیارد دلار در خزانه اش در پایان ماه مارس ذخیره کرده که ۱۵ درصد بیشتر از زمان مشابه سال قبل بوده است. **ایجاد تأخیر با سیاست و دلار:** نگرانی ها در مورد سرعت رشد کسری بودجه مالی آمریکا و کاهش ارزش دلار می تواند فشار برای افزایش بازدهی اوراق خزانه را تثبیت نماید و ممکن است آنرا برای به تعویق انداختن خرید بدهی ایالات متحده بیشتر فعال سازد. اما مدیران ذخایر، بیشتر به ثبات معتقد هستند تا بازگشت. Simon Derrick رئیس تحقیقات ارز بانک آو نیویورک در لندن می گوید: این بسیار منطقی است که آنها نظریاتی شبیه به این داشته باشند ذخایر داران در آسیا افرادی هستند که در ایجاد نظریات پشتیبان برای دلار، دارای منافع طبیعی می باشند. آنها این پیامهای قوی را به بازار می فرستند که دلار پایین نیاید. در هفته های اخیر، رهبران چین و اقتصاددانان آن کشور در مورد امنیت بدهی دلاری آمریکا به خود اظهار نگرانی نمودند اما دبیر خزانه داری آمریکا - Timothy Geithnor - در حال حاضر برای مذاکره با رهبران چینی در این مورد در بیجینگ چین به سر می برد.