



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز دوشنبه ۱۰ اوت ۲۰۰۹ در بازار نیویورک دلار برای سومین روز متوالی در برابر سیدی از ارزهای عمده تقویت شد. قطع ارتباط بین تقاضا برای دلار و ریسک تقاضا در بازار باعث گردید که با وجود اخبار مثبت اقتصادی، تقاضا برای انجام معاملات دلاری افزایش یابد. ارقام مربوط به مشاغل ایالات متحده منتشر شده در روز جمعه حاکی از افزایش کمتر از انتظار نرخ بیکاری در ماه ژوئیه بود و این تفکر را در جامعه رواج داد که بعد از چند ماه افزایش بیکاری، روند منحنی بیکاری در حال معکوس شدن است. سرمایه گذاران منتظر آخرین علائم جدایی کامل ارتباط بین دلار و ریسک می باشند زیرا اطلاعات اقتصادی نشانگر بهبود در اوضاع اقتصادی جهان می باشد و این امر باعث بهتر گردیدن معاملات دلاری علی رغم کم شدن ریسک گریزی در جامعه گردیده است. بازار منتظر نتایج جلسه سیاست گذاری روز چهارشنبه بانک مرکزی آمریکا می باشد و با توجه به روند بهبود اقتصادی بوجود آمده در سطح جهان، انتظار می رود فدرال رزرو به بالابردن نرخ بهره از سطح پایین ۰/۲۵ درصد اقدام نماید و همین امر سرمایه گذاران را به انجام استقراضات دلاری ترغیب نموده است. تحلیل گران می گویند برخی از معاملات روز دوشنبه براساس معاملات تکنیکی انجام گرفته است. در معاملات پایان وقت نیویورک، دلار ۰/۳ درصد در مقابل سیدی از ارزهای عمده تقویت شد و شاخص دلاری ICE Futures به ۷۹/۲۱۲ واحد رسید. پس از آنکه شاخص اعتماد مصرف کنندگان اتحادیه اروپا - Sentix - از ۳۱/۳۰ - واحد در ماه گذشته به ۱۷ - واحد برای ماه اوت بهبود یافت، یورو در مقابل دلار با ۰/۳ درصد کاهش، با نرخ هر یورو معادل ۱/۴۱۴۲ دلار معامله گردید. دلار در مقابل ین با ۰/۵ درصد افزایش به نرخ هر دلار معادل ۹۷/۰۹ ین رسید. ین در مقابل یورو ۰/۸ درصد تقویت شد. معامله گران معتقدند سقوط بازارهای سهام آمریکا به تقویت ین کمک نموده است. در حقیقت، افزایش بازدهی اوراق خزانه با افزایش تمایل به استقراض دلاری در سرمایه گذاران اعم از سرمایه گذاران خارجی، به تقویت دلار انجامید.

بورس فلزات قیمتی

روز دوشنبه بهای طلا در بازارهای فلزات قیمتی لندن و نیویورک تحت تأثیر تقویت مجدد ارزش دلار در مقابل دیگر اسعار عمده مخصوصاً یورو و فروش های تکنیکی، به کمتر از ۹۵۰ دلار در هر اونس سقوط کرد و به پایین ترین سطح خود در ۱۰ روز اخیر رسید. بهای هر اونس طلا در بازارهای یاد شده به ترتیب به سطوح ۹۴۴/۵۰ و ۹۴۴/۹۵ دلار تنزل یافت. در این روز بهای طلا در بازار نیویورک با ۱۲/۶۰ دلار (معادل ۱/۳ درصد) کاهش به رقم ۹۴۶/۹ دلار در هر اونس در بخش COMEX بازار معاملات نیویورک رسید. ضمن اینکه در این روز در بازار نیویورک قیمت هر اونس طلا در محدوده ۹۵۹/۲۰ - ۹۴۴/۲۰ دلار در نوسان بود. در این روز اخبار مثبت اقتصادی باعث تقویت دلار شد، این سومین افزایش متوالی دلار در برابر سیدی از ارزهای مختلف بود. از سوی دیگر سرمایه گذاران منتظر نتایج اجلاس دو روزه فدرال رزرو هستند که در روز چهارشنبه پایان می یابد. کارشناسان معتقدند، تقویت دلار و کاهش نگرانیهای تورمی بر قیمت طلا فشار نزولی وارد کرده است. از سوی دیگر، تقاضای فیزیکی برای طلا همچنان پایین است. بطوریکه کسادی تقاضای سرمایه گذاری باعث شده است که موجودی طلای صندوق های سرمایه گذاری و نگهدارنده شمش طلا موسوم به EFT به پایین ترین سطح خود در سه ماه گذشته برسد. همچنین طبق آخرین گزارش منتشره از سوی SPDR Gold Trust - بزرگترین صندوق سرمایه گذاری شمش طلا در دنیا (EFT) - موجودی طلای این صندوق ۰/۳۵ تن (معادل ۰/۳ درصد) کاهش از سطح ۱۰۶۸/۹۰ تن در ۷ اوت به سطح ۱۰۶۸/۵۵ تن در ۱۰ اوت رسیده است.

بورس نفت خام

روز دوشنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی در یک روز کاری پر نوسان عمدتاً تحت تأثیر کاهش ارزش شاخص های سهام وال استریت و تقویت ارزش دلار و برخی عوامل دیگر کاهش یافت. بطوریکه بهای هر بشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت خام پایه آمریکا به ترتیب با ۹ و ۳۳ سنت کاهش به سطوح ۷۳/۵۰ و ۷۰/۶۰ دلار رسید. Phil Flynn تحلیل گر مؤسسه PFGBest Research در شیکاگو اظهار داشت: در بازار نفت پاره ای مسائل باید مد نظر قرار گرفته شود، از جمله اینکه آیا بازار نفت با توجه به انتظارات موجود در خصوص بهبود وضعیت اقتصادی پاسخگو بوده است؟ البته اساساً با توجه به اینکه هم اکنون با افزایش موجودی و کاهش تقاضا روبرو هستیم بعید می باشد که بهای نفت هم چنان در سطوح بالا باقی بماند. لازم به ذکر است که ارزش شاخص های سهام بازار آمریکا نیز با زیانهایی در معاملات مواجه بوده است. شایان ذکر است با توجه به انتشار ارقام بهتر از انتظار بخش مشاغل آمریکا در روز جمعه، سرمایه گذاران به معاملات خود شدت بخشیدند که در نتیجه آن ارزش دلار برای سومین روز متوالی در برابر سیدی از ارزهای عمده تقویت شد. علاوه بر این سرمایه گذاران در انتظار انتشار بیانیه اجلاس کمیته بازار باز فدرال رزرو در روز چهارشنبه می باشند. بهای بنزین و نفت حرارتی نیز پیش از انتشار گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) افزایش یافت، این امر بطور ضمنی بیان می کند که احتمالاً موجودیهای "نفت حرارتی و دیزل" و بنزین در هفته منتهی به ۱۷ اوت با کاهش مواجه بوده است. همچنین طبق آخرین نظرسنجی مقدماتی بعمل آمده از سوی خبرگزاری رویترز از تحلیل گران اقتصادی که پیش از گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) صورت گرفت، انتظار می رود که موجودی انباز نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۱۷ اوت ۰/۸ میلیون بشکه افزایش و موجودی انبار "نفت حرارتی و دیزل" و موجودی انبار بنزین به ترتیب ۰/۱ و ۱/۲ میلیون بشکه کاهش نشان دهند. ضمناً بنایع خبری نیز اعلام نمودند که عربستان سعودی عرضه نفت خام خود به آسیا و اروپا در ماه سپتامبر را ثابت نگه خواهد داشت.

بورس وال استریت

روز دوشنبه بازارهای سهام آمریکا تضعیف شد. این امر پس از ۴ هفته تقویت متوالی بازار سهام که باعث گردید شاخص اس اند پی ۵۰۰ به بالاترین سطح خود در روز جمعه برسد و سرمایه گذاران به خوبی از این وضعیت سود بردند، به وقوع پیوست. از عوامل عمده تضعیف بازار سهام، تقویت دلار بود زیرا معمولاً تمایل سرمایه گذاران به فلزات قیمتی با تقویت دلار کاسته می شود. روز دوشنبه نیز با تقویت دلار، قیمت نفت و مس کاهش یافت و این امر بر سهام شرکت های مربوط به فلزات تأثیر گذارد و باعث افت شدید قیمت سهام این شرکت ها گردید. به طوریکه قیمت سهام شرکت AK Steel Holding، ۴/۴ درصد و سهام شرکت Nucor، ۴/۳ درصد، افت نمود و بر اثر آن شاخص فلزات اس اند پی ۱۷ درصد کاهش یافت. این امر بر روی شاخص های اصلی بازار نیز مؤثر بود بطوریکه شاخص های داوجونز، استاندارد اند پورز ۵۰۰ و نزدک به ترتیب با ۵/۵۶، ۵/۸۸ و ۱۲/۶۵ واحد کاهش به سطوح ۹۳۱۹/۵۱، ۱۰۰۴/۶۰ و ۱۹۸۷/۶۰ واحد رسیدند. گروه خرده فروشان نیز روز دوشنبه عملکرد ضعیفی داشتند و پس از آنکه گلدمن ساج از خرده فروشان الکترونیکی به سطح خنثی (neutral) تنزل رتبه داده شد، سهام شرکت Best Buy، ۵/۸ درصد ارزان شد. در بازار نزدک نیز رتبه UBS، از سطح "Buy" به سطح "neutral" کاهش یافت.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۱۹ مرداد ماه ۱۳۸۸ به رقم ۱۰۱۱۴/۲۰ رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۱۸ مرداد ماه ۱۳۸۸ به میزان ۷۰/۲ واحد افزایش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
دوشنبه ۱۰ اوت ۲۰۰۹		۶۱۹۷/۰	۱۹۹۸/۰	۱۸۷۲/۵	۲۰۴۷۵	۱۸۹۱/۰
جمعه ۷ اوت ۲۰۰۹		۵۹۶۴/۰	۱۹۷۲/۰	۱۸۲۲/۰	۱۹۵۰۵	۱۸۱۵/۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۷ اوت ۲۰۰۹		دوشنبه ۱۰ اوت ۲۰۰۹	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	—	۱/۵۶۵۳۹	—	۱/۵۵۳۹۳
یورو*	۱/۴۳۵۵	۱/۴۱۶۹	۱/۴۱۹۶	۱/۴۱۴۴
لیره انگلیس*	۱/۶۷۳۹	۱/۶۶۹۰	۱/۶۶۲۳	۱/۶۴۷۷
فرانک سوئیس	۱/۰۶۴۹	۱/۰۸۲۴	۱/۰۸۰۹	۱/۰۸۵۴
ین ژاپن	۹۵/۲۶	۹۷/۵۰	۹۷/۲۶	۹۷/۱۷
بهره دلار	—	—	—	—
طلا	۹۵۶/۰۰	۹۵۵/۱۰	۹۴۴/۹۵	۹۴۴/۵۰
نقره	۱۴/۶۵	۱۴/۶۶	۱۴/۴۱	۱۴/۳۴
پلاتین	۱۲۸۱/۰۰	۱۲۶۳/۵۰	۱۲۴۸/۰۰	۱۲۴۱/۰۰
نفت خام	۷۳/۵۹**	۷۰/۹۳***	۷۳/۵۰**	۷۰/۶۰***
سبد نفت اوپک	۷۱/۹۶	۷۱/۶۸		

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

افزایش توان اقتصادی کشورهای دارای بازارهای نوظهور:

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز مورخ ۳ اوت ۲۰۰۹ (۱۲ مرداد ۱۳۸۸)، شاخص فعالیت تولید کارخانه ای در کشورهای دارای بازارهای نوظهور باتوجه به دارا بودن ارقام اقتصادی قوی در چند ماه اخیر، در ماه ژوئیه به بالاترین رقم خود رسید. در واقع این کشورها توانستند خود را از بدترین رکود جهانی از سال ۱۹۳۰ تاکنون خارج نمایند، اما کشورهای توسعه یافته همچنان در حالت رکود بسر می برند، گرچه سرعت حرکت روند نزولی آنها تا حدودی کاهش یافته است. روز دوشنبه ارزش شاخص های سهام منطقه آسیا نیز به بالاترین میزان خود در یازده ماه اخیر رسید. نتایج حاصل از دو بررسی بعمل آمده مؤید آن است که رشد تولیدات کارخانه ای چین در ماه ژوئیه با شتاب بیشتری همراه بوده است که این روند موهون بهبود وضعیت اقتصاد داخلی و افزایش جزئی تقاضا برای صادرات این کشور می باشد، گرچه به نظر می رسد که تقاضای جهانی هنوز هم با کاهش مواجه می باشد. طبق گزارش منتشره از سوی مؤسسه CLSA، شاخص مدیران خرید (PMI) چین نیز به بالاترین رقم خود در یکسال اخیر رسیده است. بر اساس گزارش دیگر خبرگزاری رویترز مورخ اول اوت ۲۰۰۹ میلادی (۱۰ مردادماه ۱۳۸۸) بر اساس بررسی کلیدی منتشره دیگری، بخش تولیدات کارخانه ای چین در ماه ژوئیه به انسجام در روند بهبودی رسیده است. ضمن اینکه بسیاری از شرکتهای بازرگانی از احیای مجدد اقتصاد داخلی و افزایش جزئی در بخش تقاضای خارجی منتفع گردیده اند. مؤسسه China Federation of Logistics and Purchasing (CFLP) اعلام نمود شاخص مدیران خرید چین (PMI) از رقم ۵۳/۲ در ماه ژوئن به رقم ۵۳/۳ در ماه ژوئیه افزایش یافته است و برای پنجمین ماه متوالی است که شاخص مذکور بالاتر از رقم ۵۰ قرار گرفته است که این امر بیانگر افزایش فعالیت در بخش تولیدات کارخانه ای می باشد. همچنین برای سومین ماه متوالی شاخص PMI با افزایش جزئی روبرو بوده است که نشان دهنده ثبات بهتر در بخش تولیدات کارخانه ای کشور چین می باشد. Zhang Liqun محقق مؤسسه State Council's Development Research Centre که در مورد رقم رسمی اعلام شده برای فدراسیون Logistics اظهار نظر می نماید، اعلام نمود: باتوجه به رشد فزاینده تقاضای داخلی، می توانیم پیش بینی نماییم که روند بهبود وضعیت اقتصادی تداوم خواهد یافت. شاخص فرعی سفارشات جدید نیز از ماه ژوئن تا ژوئیه در حدود ۵۵/۵ ثابت باقیمانده است. سرمایه گذاران نیز بدقت و هوشیاری کامل به ارقام شاخص مدیران خرید توجه دارند زیرا دریافته اند که ارقام مزبور به منزله اندیکاتورهای راهنمای ضروری در چشم انداز اقتصادی با تغییر پذیری سریع می باشند. رقم کنونی شاخص مدیران خرید تقریباً ۱۵ واحد بالاتر از کمترین سطح آن یعنی رقم ۳۸/۸ در ماه نوامبر است. اما کمتر از رقم ثبت شده در ماه آوریل یعنی ۵۳/۵ می باشد. گرچه تحلیل گران معتقدند که افزایش رقم مربوط به ماه آوریل به دلیل عوامل فصلی بوده است.

فعالیت های بخش کارخانه ای: در کشور چین، شاخص مدیران خرید بخش خصوصی در ماه ژوئیه نسبت به ماه مشابه سال ماقبل از ۵۱/۸ به ۵۲/۸ افزایش یافت. بهبود تقاضای داخلی سبب شده که میزان فعالیت تولیدات کارخانه ای در سومین اقتصاد بزرگ دنیا بهبود یافته و افزایش یابد. رشد تولیدات و ثبت سفارشات نیز در چهارده ماه اخیر به بالاترین سطح خود رسید. طبق بررسیهای بعمل آمده در کشور هند - همسایه چین - رشد فعالیت تولیدات کارخانه ای در ماه ژوئیه همراه با افزایش تقاضای داخلی و افزایش جزئی در بخش صادرات، ثابت مانده است. اما رقابت شدید توان قیمت گذاری شرکتهای را حتی علیرغم افزایش هزینه های مواد خام ثابت نگه داشته است. در مسکو اطلاعات منتشره از سوی VTB capital، حاکی از آن است که شاخص مدیران خرید روسیه نسبت به رقم بالای ده ماه گذشته، در ماه ژوئیه مجدداً افزایش یافته که این موضوع دال بر این است که انقباض و رکود یکساله در بخش تولیدات کارخانه ای احتمالاً روبه پایان است. بحران باعث کاهش تقاضای جهانی و همچنین ایجاد تنگنای اعتباری جهانی شده است. اما اطلاعات منتشره اخیر نظیر شاخص مدیران خرید مؤید این است که بحران سپری شده است و یک دوره کند شروع بهبود وضعیت اقتصادی در حال شکل گیری است. فعالیت تولیدات کارخانه ای در ایرلند نیز در ماه ژوئیه افزایش یافته اما همچنان میزان آن پایین تر از رقم ۵۰ واحد است که مؤید شروع دوران رشد پس از دوره رکود است. انتظار می رود آمار مشابهی نیز در روز دوشنبه از سوی کشورهای سوئیس، ایتالیا، فرانسه، آلمان و منطقه یورو منتشر شود. شاخص تولیدات بخش خصوصی استرالیا در ماه ژوئیه نیز به بالاترین میزان خود در ده ماه گذشته رسید.