



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز سه شنبه ۱۶ اکتبر ۲۰۰۹ در بازار نیویورک دلار در مقابل اکثر ارزهای عمده تضعیف شد. افزایش نرخ بهره در استرالیا از مهمترین عوامل تأثیر گذار بر دلار بود که باعث شد نگرانی در مورد عقب افتادن بانک مرکزی آمریکا از سایر بانک های مرکزی جهان در خروج از سیاستهای پولی انبساطی افزایش یابد. عامل تأثیر گذار دیگر بر دلار، گزارش روزنامه بریتانیایی بود که اعلام نمود کشورهای غربی حوزه خلیج فارس گفتگوهای سری با روسیه، چین، ژاپن و فرانسه به منظور جانشینی سیدی از ارزها بجای دلار در معاملات نفت انجام داده اند. اما مقامات کشورهای بزرگ تولید کننده نفت این موضوع را تکذیب نمودند. دلار استرالیا روز سه شنبه به بالاترین سطح ۱۴ ماهه در مقابل دلار آمریکا دست یافت زیرا ارزش دلار استرالیا (بانک مرکزی آن کشور) نرخ بهره کلیدی را ۰/۲۵٪ افزایش داد و نرخ بهره را به ۳/۲۵٪ رساند و بدین ترتیب اولین بانک مرکزی بزرگ جهان گردید که اقدام به خروج از سیاستهای انبساطی اعمال شده به علت بحران مالی جهانی نمود. انتظارات برای ادامه داشتن نرخهای بهره پایین در جهت خروج از رکود، علاقه سرمایه گذاران خرید را به نگهداری دارایی های دلاری کاهش داد. نرخهای بهره نزدیک به صفر همچنین باعث افزایش معاملات انتقالی که در آن سرمایه گذار به ارزهای کم بهره استقراض می نماید و آنرا برای تأمین مالی و سرمایه گذاری در دارایی های پربازده در سایر کشورها به مصرف می رساند، گردید. در معاملات یابان وقت نیویورک، شاخص دلاری ICE Futures، ۰/۴ درصد افت نمود. یورو در مقابل دلار ۰/۴ درصد تقویت شد و با نرخ هر دلار معادل ۱/۴۷۱۲ دلار معامله گردید. دلار در مقابل یورو نیز تضعیف شد و با ۰/۸ درصد کاهش به نرخ هر دلار برابر با ۸۸/۷۷ یورو رسید و به پایین ترین سطح ۸ ماهه در مقابل دلار نزدیک گردید. دلار استرالیا در مقابل دلار آمریکا ۱/۴ درصد تقویت شد. ارزش دلار نیوزیلند نیز در مقابل دلار آمریکا ۰/۳ درصد رشد داشت.

بورس فلزات قیمتی

روز سه شنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک تحت تأثیر اخبار و گزارشات اقتصادی، ضعف ارزش دلار در مقابل دیگر اسعار، و برخی موارد دیگر از سیر صعودی برخوردار بود. بطوریکه به بالاترین سطح خود طی هفته گذشته رسید، در این روز بهای هر اونس طلا در بازارهای یاد شده به ترتیب به سطوح ۱۰۴۳/۵۵ و ۱۰۴۱/۴۰ دلار رسید. همچنین قیمت هر اونس طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۰۴۵/۰۰-۱۰۱۶/۶۰ دلار در نوسان بود. ضمن قراردادهای معاملات آتی برای ماه دسامبر نیز با ۲۱۷/۹۰ دلار (معادل ۲/۲ درصد) افزایش به سطح ۱۰۴۹/۷۰ دلار در هر اونس در بخش COMEX بازار معاملات نیویورک رسید. تحلیل گران بازار معتقدند چشم انداز بازار طلا در بلندمدت مثبت و امیدوارکننده است. از جمله مهمترین دلایل ذکر شده برای افزایش ناگهانی ارزش طلا در این روز، افت بیش از اندازه دلار در مقابل ارزهای عمده جهان از جمله یورو و پوند انگلیس بوده است. در این روز اخباری مبنی بر افزایش غیر قابل انتظار نرخ بهره در استرالیا و گزارش خبری روزنامه انگلیسی ایندیپندنت از تصمیم کشوری تولید کننده نفت خلیج فارس برای کنار گذاشتن دلار از معاملات نفتی، ارزش دلار را به شدت کاهش داد و در مقابل موجب صعود بیپایه قیمت طلا در بازارهای جهانی شد. همچنین افزایش نرخ بهره استرالیا نیز موجب تقویت پول این کشور در مقابل دلار شد. روزنامه ایندیپندنت در خبری نوشته بود که کشورهای غربی تولید کننده نفت خلیج فارس در پی انجام مذاکراتی با مقامات کشورهای چین، روسیه، ژاپن و فرانسه تصمیم به کنار گذاشتن دلار آمریکا از معاملات نفتی خود گرفته اند. ساعتی پس از اعلام این خبر، مقامات بانک مرکزی عربستان و امارات متحده عربی آن را تکذیب کردند. ضمناً طبق آخرین گزارش منتشره از سوی مؤسسه SPDR Gold Trust - بزرگترین صندوق نگهدارنده شمش طلا در دنیا (ETF) - موجودی طلای این صندوق تا ۲/۴۴۱ تن (معادل ۰/۲ درصد) افزایش از سطح ۱۰۹۸/۰۷۳ تن در ۵ اکتبر به سطح ۱۱۰۰/۵۱۴ تن در ۱۶ اکتبر رسید.

بورس نفت خام

روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر کاهش ارزش دلار، افزایش شاخص سهام در بازارهای مالی بین المللی، افزایش خوش بینی ها نسبت به بهبود وضعیت اقتصاد جهانی و بدنبال آن امیدواریها نسبت به افزایش تقاضای انرژی در آمریکا، افزایش یافت. بطوریکه بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا و نفت خام برنت انگلیس با ۴۷ و ۵۲ سنت افزایش به سطوح ۷۰/۸۸ و ۷۸/۶۶ دلار رسید. در ساعات اولیه این روز نیز بهای نفت خام در معاملات آتی تقریباً به حدود ۷۲ دلار در هر بشکه رسید. آفت ارزش دلار به دلیل افزایش نرخ بهره کشور استرالیا و انتشار گزارشی مبنی بر افزایش تقاضای انرژی در بخش خدمات صنعتی آمریکا از جمله دلایل مهم افزایش قیمت نفت به سطح مذکور بود. همچنین طبق آخرین نظرسنجی بعمل آمده از سوی خیرگزاری رویتزر از تحلیل گران اقتصادی که بیش از انتشار گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) صورت گرفت، انتظار می رود که موجودی انبار نفت خام، موجودی انبار نفت آمریکا و موجودی انبار برنت در هفته منتهی به ۱۲ اکتبر نسبت به هفته ماقبل به ترتیب ۰/۳، ۰/۳ و ۱/۰ میلیون بشکه افزایش یافته باشد. لازم به یادآوری است که روزنامه ایندیپندنت چاپ انگلیس از تصمیم کشورهای عربی برای مبادله نفت خود با ارزهای غیردلاری خبر داده است و این درحالی است که مقامات عالی رتبه عربستان سعودی و روسیه در حاشیه نشست صندوق بین المللی پول در استانبول این موضوع را انکار نمودند. طبق اظهار نظر Mike Fitzpatrick معاون رئیس مؤسسه MF Global نیویورک نوسانات موجود در بازار نفت نیز همانند نوسانات بازار فلزات قیمتی است. ارزها و اوراق قرضه نیز به منزله ابزار ارزش گذاری اقتصاد کلان در این مورد در خصوص به عنوان پیش بینی تورمی مورد استفاده قرار گرفته اند. همچنین طبق گزارش منتشره از سوی Mastercard Spending Plus تقاضای بنزین خرده فروشی آمریکا نیز در هفته گذشته نسبت به دوره مشابه سال قبل ۷ درصد افزایش یافته است. اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا نیز پیش بینی می کند که در سه ماهه چهارم سال ۲۰۰۹ تقاضای جهانی نفت نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۴۱۰ هزار بشکه افزایش نشان دهد که میزان فوق بالاتر از پیش بینی قبلی یعنی افزایش ۲۴۰ هزار بشکه در روز است. همچنین این اداره پیش بینی خود برای میزان سقف تولیدات نفتی سازمان اوپک برای سال ۲۰۱۰ را با تجدیدنظر صعودی از سطح ۱۸/۸۹ میلیون بشکه در روز به سطح ۱۹/۱۹ میلیون بشکه در روز رساند. اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) همچنین سقف تولیدات اعضای غیر اوپک را از میزان پیش بینی شده قبلی یعنی رقم ۵۰/۱۹ میلیون بشکه در روز به رقم ۵۰/۲۶ میلیون بشکه در روز افزایش داد.

بورس وال استریت

روز سه شنبه شاخص های سهام آمریکا تحت تأثیر علائم موجود مبنی بر بهبود وضعیت اقتصادی جهان و همچنین خوشبینی های موجود مبنی بر اینکه گزارش منتشره مربوط به درآمدهای بخش شرکتها در آمریکا برخلاف انتظارات موجود است، افزایش یافت. در این روز اعلام شد که استرالیا اولین کشور گروه سیست بوده است که نرخهای بهره خود را از آغاز بحران مالی ضمن تأکید برسپری شدن خطرات موجود برای اقتصاد جهان افزایش داده است ضمن اینکه وضعیت تابامان اقتصادی بسیاری از کشورها نیز در حال بهبود یافتن است. خوش بینی های موجود در خصوص بهبود وضعیت اقتصادی جهان باعث ایجاد سودهای بازار مواد اولیه و انرژی شده و سبب گردیده است که سهام شرکتهای تعدادی از مؤسسات نفتی نیز افزایش یابد. در این راستا سهام شرکت Exxon Mobil Corp با ۱/۶ درصد افزایش به سطح ۷۸/۶۶ دلار برای هر سهم رسید که جزء بیشترین سود کنندگان شاخص سهام داو جونز بوده است. لازم بذکر است که انتظارات موجود در خصوص افزایش منابع و درآمدها در دوره منتهی به سه ماهه سوم نیز این خوش بینی ها را بوجود آورد. ارزش شاخص های اصلی داو جونز، S&P 500 و همچنین شاخص نزدک هر کدام به ترتیب با ۱۳۱/۵۰ و ۱۴۲/۶۶ به سطوح ۹۷۳۱/۲۵، ۱۰۵۴/۲۲ و ۲۱۰۳/۵۷ واحد رسیدند. شاخص S&P 500 نیز که درامد مارس به پایین ترین سطح خود در ۱۲ سال اخیر رسیده بود، از آن زمان تاکنون ۵۶ درصد افزایش یافته است. همچنین در سه ماهه گذشته نیز نتایج حاصل از ۷۰ درصد از شرکتها برخلاف پیش بینی های موجود در خصوص کاهش هزینه های قابل توجه و همچنین پیش بینی های موجود است. همچنین طبق اطلاعات تامسون رویتزر انتظار می رود که درآمدهای سه ماهه سوم برای شرکتهای S&P 500 به میزان ۲۴/۸ درصد نسبت به سال قبل کاهش یابد.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۱۴ مهر ماه ۱۳۸۸ به رقم ۱۱۷۹۲/۸۰ رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۱۳ مهر ماه ۱۳۸۸ به میزان ۵۴/۶۰ واحد افزایش داشت.

تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب	قلع
سه شنبه ۱۶ اکتبر ۲۰۰۹	۲۰۰۹	۶۰۴۲/۰	۱۷۹۲/۵	۱۸۸۹/۰	۱۷۸۲/۵	۲۱۲۸/۰	۱۴۸۰۰
دوشنبه ۱۵ اکتبر ۲۰۰۹	۲۰۰۹	۵۸۵۶/۰	۱۷۶۰/۵	۱۸۵۵/۰	۱۷۱۵۰	۲۱۱۵/۰	۱۴۶۰۰

انواع ارز و فلزات قیمتی	دوشنبه ۱۵ اکتبر ۲۰۰۹		سه شنبه ۱۶ اکتبر ۲۰۰۹		نرخ سپرده سه ماهه
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص*	—	۱/۵۸۰۳۰	—	۱/۵۸۶۱۴	۰/۲۵***
یورو*	۱/۴۶۳۰	۱/۴۶۵۵	۱/۴۷۲۵	۱/۴۷۱۱	۰/۷۰
لیبره انگلیس*	۱/۵۹۴۶	۱/۵۹۴۰	۱/۵۹۱۵	۱/۵۹۰۷	۰/۵۵
فرانک سوئیس	۱/۰۳۲۳	۱/۰۳۱۷	۱/۰۲۵۶	۱/۰۲۷۶	۰/۲۹
ین ژاپن	۸۹/۹۲	۸۹/۵۴	۸۹/۰۴	۸۸/۸۴	۰/۳۴
بهره دلار	—	—	—	—	۰/۲۸
طلا	۱۰۰۳/۶۰	۱۰۱۶/۳۵	۱۰۴۱/۴۰	۱۰۴۳/۴۵	—
نقره	۱۶/۱۳	۱۶/۵۵	۱۷/۲۵	۱۷/۲۵	—
پلاتین	۱۲۷۹/۵۰	۱۲۹۲/۵۰	۱۳۱۳/۵۰	۱۳۰۹/۰۰	—
نفت خام	۶۸/۰۴***	۷۰/۴۱***	۶۸/۵۶***	۷۰/۸۸***	—
سبد نفت اوپک	۶۶/۸۱	—	۶۸/۱۴	—	—

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

**بانک مرکزی اروپا و استراتژی خروج :**

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز در ۲۸ سپتامبر ۲۰۰۹ مطابق با ۶ مهرماه ۱۳۸۸، ژان کلود تریشه رئیس کل بانک مرکزی اتحادیه اروپا اعلام نموده است که بانک مرکزی اروپا نمی تواند این حمایت قوی کنونی از بازار پولی را برای همیشه حفظ نماید. بانک مرکزی اروپا طی بحران به منظور تلاش برای حفظ موقعیت و کاهش هزینه های استقراض برای بانکها، شرکتها و مشتریان، میلیاردها یورو در بازار پولی تزریق نموده است. برای بسیاری از بانکهای تجاری برنامه های انگیزشی بانک مرکزی اروپا منبع اصلی تأمین مالی گردیده است. اما تریشه تأکید نمود که این رویه نمی تواند به طور نامحدود ادامه داشته باشد. تریشه در کمیته پارلمانی اروپا اظهار داشت که این مداخله قوی در سیستم یورویی بازار پولی منطقه یورو نمی تواند برای همیشه حفظ گردد. او افزود که بانک مرکزی اروپا تدابیر غیر متعارف را تحت شرایط استثنایی اعلام نموده و ما باید به تدریج این تدابیر را کنار بگذاریم تا بتوانیم کاملاً از آنها خارج شویم و شرایط عادی شود. گرچه او کاملاً خاطرنشان کرد که با وجود آنکه شرایط اقتصادی در حال پیشرفت است، هنوز زود است که بانک مرکزی اروپا حمایت های خود را قطع نماید. او می گوید: اکنون زمان خروج نیست. گرچه مجبور هستیم که بعضی از مراحل مربوط به استراتژی خروج را اعمال نماییم. او این سخنان را به دنبال تصمیمات سیاست گذاران در هفته های گذشته اظهار داشت. او گفت: بانک مرکزی اروپا یک استراتژی خروج دارد و آماده است که وقتی زمان مناسب برسد آن را به اجرا بگذارد و استراتژی خروج یک قسمت جدایی ناپذیر از استراتژی پولی کلی بانک مرکزی اروپا می باشد. اعلام وام دهی یک ساله به بانکها یکی از تدابیر ECB جهت خروج از بحران مالی بود. آن بانک دومین برنامه تأمین مالی یک ساله تجار را این هفته شروع نمود. نظرسنجی رویترز در روز دوشنبه نشان داد که تجار انتظار ندارند ECB جمع آوری مقادیر عظیم نقدینگی که به بازار تزریق کرده است را در سال جاری آغاز نماید. اما بانک مرکزی اروپا اعلام نموده که قبل از پایان سال این کار را آغاز نخواهد کرد اما حمایت های خود را هم به طور دائم ادامه نخواهد داد. تریشه اعلام نمود که کاهش حمایت بانک مرکزی اروپا از نقدینگی به تدریج تا اتمام کامل آن انجام خواهد شد. Ewald Nowotny یکی از اعضای کمیته رهبری بانک مرکزی اروپا اظهار داشت که بیشتر سیاست گذاران فکر می کنند که ممکن است شروع استراتژی خروج در سال جاری پیش از موعد باشد. Nowotny در نشست سرمایه گذاران اروپای مرکزی به رویترز اظهار داشت: برداشت از وضعیت اقتصادی موجود به عنوان اینکه اکنون زمان شروع استراتژی خروج در سال جاری می باشد درست نیست و ما فکر نمی کنیم شرایط به گونه ای باشد که بتوان استراتژی خروج را آغاز نمود. وضعیت سخت و پرفشار اقتصادی در آینده چیزی است که باعث می شود ما احساس کنیم که لازم نیست فعلاً شروع نماییم. تریشه به نگرانی ها در مورد تزریق های نقدینگی توسط بانک مرکزی اروپا اهمیتی نمی دهد به طوریکه روز چهارشنبه با پرداخت دومین وام ۱۲ ماهه، نقدینگی را در ۱۶ کشور عضو منطقه یورو تقویت نمود. او همچنین حمایت خود از دلار قوی را در بیشتر بیانیه های خود مستقیماً اظهار داشته است. یورو به بیشترین سطح ۱۲ ماهه در مقابل دلار طی هفته گذشته صعود نمود. تریشه می گوید در رابطه با دلار، من خواهم گفت که در وضعیت فعلی به شدت مهم است که ما بتوانیم در سطح تأمین مالی جهانی و اقتصاد جهانی یک دلار قوی داشته باشیم. استواری دلار بسیار مهم است. قبلاً نیز تریشه گفته بود که حمایت مقامات آمریکایی برای دستیابی به دلار قوی بسیار مهم است. **برنامه حمایت از زندگی:** Norbert Walter اقتصاددان دویچه بانک در یک مصاحبه تلویزیونی با رویترز اعلام نمود که یورو در سال آینده در مقابل دلار به نرخ هر یورو معادل ۱/۶۰ دلار خواهد رسید و این بدین معنی است که بانک مرکزی اروپا نرخ های بهره را از سطح یک درصد کنونی به علت تأثیر تعدیلی یک ارز قوی فراتر نخواهد برد. اقتصاددانان انتظار ندارند که نرخ های بهره ۱۶ کشور منطقه یورو قبل از سه ماهه سوم سال آینده افزایش یابد اما ECB علائم واضحی از اینکه نقدینگی را قبل از بالا بردن بهره ها از سطح بازار جمع آوری می کند یا بالعکس، آشکار نموده است. نظرسنجی رویترز در روز دوشنبه نشان داد که بسیاری از معامله گران بازار پول انتظار دارند بانکها ۱۳۵ میلیارد دیگر در یک تأمین مالی ۱۲ ماهه در روز چهارشنبه استقراض نمایند و ECB برنامه جمع آوری نقدینگی خود را در ۲۱ ماه بعدی انجام دهد. Nowotny می گوید بازارهای پولی مجدداً شروع به کار خواهند نمود. گرچه زود است که بگوییم که کاملاً به وضعیت ایمن رسیده ایم. ما یک روند بهبود بسیار آهسته را بازار به بازار در حال طی کردن هستیم. رئیس بانک مرکزی اتریش اعلام نمود که دورنمای تورمی این کشور مهار شده است و تا آخر سال ۲۰۱۲ این کشور به وضعیت قبل از بحران باز خواهد گشت. او همچنین اظهار داشت که بیشتر کشورهای اروپایی در فصل های سوم و چهارم سال، رشد اقتصادی خواهند داشت که معنای تکنیکی آن این است که تا پایان سال رکود پایان خواهد یافت. Nowotny می گوید آنچه ما می بینیم این است که رکود غم انگیز و بسیار سخت اقتصاد به پایان رسیده است. اما رشدی که ما می بینیم حتی برای سال آینده بسیار کند است. برای سال ۲۰۱۰ در منطقه یورو رشد در حدود ۰/۵ تا یک درصد خواهد بود که بدین معنی است که با بهبود خیلی آهسته در اقتصاد مواجه هستیم. تریشه نیز اظهار داشت که با برنامه موسوم به Tobin tax در مورد همه معاملات مالی بین المللی که در اجلاس رهبران گروه بیست از رئیس صندوق بین المللی پول در مورد اعمال آن سؤال شد، مخالف می باشم.