



وضع ارزهای عمده و نرخهای بهره

روز دوشنبه ۱۶ نوامبر ۲۰۰۹ در بازار نیویورک دلار باز هم سقوط کرد. افزایش خرده فروشی ها در ایالات متحده نتوانست باعث به وجود آمدن احتمال تغییر در نرخهای بهره کم ایالات متحده شود و عدم توافق بین آسیا و رهبران ایالات متحده در مورد نرخهای بهره باعث تضعیف ارز مطمئن گردید. پس از آنکه بین برنانکه رئیس فدرال رزرو آمریکا اعلام نمود که بانک مرکزی ایالات متحده درصدد ایجاد تغییراتی در ارز می باشد، دلار در مقایسه با سطوح پایین قیمتی تقویت شد، اما پس از آنکه سرمایه گذاران این اظهارات را درک نمودند، متوجه شدند که هیچ علامتی از تغییر در سیاست های پولی وجود ندارد. پس از آن تجار بر عدم موفقیت چین و ایالات متحده در رسیدن به یک توافق در مورد ارزها در اجلاس آسیا و اقیانوسیه در سنگاپور، که این فکر را به ذهن خطور می دارد که چین ممکن است آماده افزایش نرخ یوان در مقابل دلار نباشد، تمیز نمودند؛ که سرمایه گذاران را به فروش دلار در مقابل ارزهای با گردش بیشتر همچون یورو ترغیب نمود. یک افزایش بیش از انتظار ۱/۴ درصدی در خرده فروشی های ایالات متحده در ماه گذشته، باعث ایجاد نوساناتی در ریسک پذیری بازار شد زیرا نشانه ای از به حرکت درآمدن مصرف در ایالات متحده بود. اما این جنبش به اندازه ای نبود که باعث تغییر این فکر که نرخ های بهره کم تا سال ۲۰۱۰ ادامه خواهند داشت، شود و باعث شد سرمایه گذاران همچنان به خرید دارایی ها و ارزهای دلارزده در مقابل دلار راغب باشند. در این روز یورو با ۰/۴ درصد تقویت با نرخ هر یورو معادل ۱/۴۹۷۵ دلار معامله شد. استرلینگ نیز در مقابل دلار ۰/۸ تقویت شد و به نرخ هر پوند معادل ۱/۶۸۳۰ دلار رسید. در طی روز استرلینگ در مقابل دلار حتی بیش از یک درصد نیز تقویت شده بود. در حالیکه دلار در مقابل ین با ۰/۷ درصد کاهش با نرخ هر دلار ۸۹/۰۵ ین معامله شد. ین بر اثر انتشار گزارشی مبنی بر اینکه رشد اقتصاد ژاپن بین ماه جولای تا سپتامبر از دو سال گذشته سریعتر بوده است، تقویت شد. افزایش ریسک پذیری در بازار باعث تقویت دلار استرالیا و رسیدن آن به بالاترین سطح در ۱۵ ماه گذشته گردید و نرخ برابری این ارز در مقابل دلار در مقایسه با روز جمعه بیش از ۰/۴ درصد تقویت شد. شاخص دلار که این ارز را در مقابل سبدی از ۶ ارز عمده مقایسه می نماید با تقویت یورو، ین و پوند به پایین ترین سطح ۱۵ ماهه سقوط نمود. بین برنانکه در Economic Club نیویورک اظهار داشت که اختیارات فدرال رزرو به اطمینان در خصوص قوی ماندن دلار کمک خواهد کرد که باعث شد دلار جهشی ناگهانی بیابد زیرا سرمایه گذاران سختان غیرمعمولی در مورد دلار می شنیدند زیرا معمولاً بیانیه های دلار توسط خزانه داری با اداره اجرایی کاخ سفید صادر می شد. اما در نهایت سرمایه گذاران متوجه شدند که بیانات برنانکه در دورنمای نرخ های بهره تغییری حاصل نخواهد کرد.

بورس فلزات قیمتی

روز دوشنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی نیویورک و لندن تحت تأثیر کاهش ارزش دلار در مقابل دیگر اسعار مخصوصاً یورو و ین، انتشار اخبار و گزارشات اقتصادی و نوسانات قیمت نفت خام و بازار سهام، ۲ درصد افزایش یافت و به نقطه اوج جدیدی دست یافت. بطوریکه بهای هر اونس طلا در بازارهای یاد شده به ترتیب به سطوح ۱۱۴۲/۷۰ و ۱۱۳۲/۱۰ دلار رسید. همچنین در این روز در بازار معاملاتی نیویورک قیمت هر اونس طلا در محدوده ۱۱۳۳/۴۰ تا ۱۱۱۹/۵۰ دلار در نوسان بود. قراردادهای معاملات آتی طلا برای ماه دسامبر نیز با ۲۲/۵۰ دلار (معادل ۲/۰ درصد) افزایش به بالاترین سطح خود یعنی رقم ۱۱۳۹/۲۰ دلار در هر اونس در بخش COMEX بازار معاملات نیویورک رسید. افت شدید دلار در پی انتشار اخبار مربوط به عدم توافق بین چین و آمریکا در خصوص نرخ برابری دلار و یوان به همراه افزایش قیمت نفت خام در پی افزایش تقاضای مصرف کنندگان آسیایی و نزدیک شدن سرما از جمله دلایل افزایش قیمت طلا در این روز بود. از سوی دیگر چون مسئولین چین نگران اثرات منفی کاهش ارزش دلار بر ارزش ذخایر ارزی این کشور می باشند، احتمال خرید طلا توسط بانک مرکزی چین نیز افزایش یافته است. بدینال افزایش قیمت طلا، قیمت سایر فلزات قیمتی نظیر نقره و پلاتین نیز افزایش یافت و به بالاترین سطح خود در سال جاری رسید. شاخص Reuters/Jefferies CRB که در ارتباط با سایر کالاها اساسی می باشد - نیز در حدود ۳ درصد افزایش یافت. اکثر تحلیل کنندگان معتقدند که با توجه به شواهد موجود به نظر می رسد که روند بلند مدت قیمت طلا صعودی باشد، هرچند که احتمال افت آن نیز وجود دارد. این دسته از تحلیل گران سقف قیمتی ۱۲۰۰ دلار در هر اونس را برای طلای تحویل دسامبر پیش بینی نموده اند. همچنین طبق آخرین گزارش مؤسسه SPDR Gold Trust - بزرگترین صندوق سرمایه گذاری طلا در دنیا (ETF) - موجودی طلای این صندوق از سطح ۱۱۱۴/۴۳۳ تن در ۹ نوامبر به سطح ۱۱۱۳/۸۳۳ تن در ۱۳ نوامبر کاهش یافته است.

بورس نفت خام

روز دوشنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر تضعیف ارزش دلار و بالطبع افزایش تقاضای سرمایه گذاران برای خرید مواد اولیه، بیش از سه درصد افزایش یافت. بطوریکه بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا و نفت خام برنت انگلیس به ترتیب با ۲/۵۵ و ۲/۴۵ دلار افزایش به سطوح ۷۸/۹۰ و ۷۸/۷۰ دلار رسید. لازم به یادآوری است که سودهای این روز خسارت های روز جمعه را جبران نمود. بعد از اینکه رئیس کل بانک مرکزی آمریکا آقای بن برنانکه در اظهارات ایراد شده در نیویورک گفت که بانک مرکزی با دقت به تغییرات دلار توجه می کند، افزایش بهای نفت خام در اواسط روز با وقفه مواجه شد. سرمایه گذاران که اظهارات برنانکه را دنبال می کردند هیچ علامتی دال بر تغییر در سیاست های پولی ندیدند. ارزش شاخص های مواد S&P و انرژی حدود سه درصد افزایش یافت. ارزش شاخص سهام Exxon Mobil Corp به ۲/۷ درصد افزایش به رقم ۷۴/۴۳ دلار برای هر سهم رسید. این شرکت از جمله شرکتهایی بود که سهامش با بیشترین افزایش قیمت مواجه بود. Phil Flynn تحلیل گران مؤسسه PFGBest Research در شکاگو نیز اظهار داشت: دلیل اصلی افزایش بهای نفت خام در امروز تضعیف ارزش دلار است. طبق آخرین نظرسنجی بعمل آمده از سوی خبرگزاری رویترز از تحلیل گران اقتصادی که بیش از انتشار گزارش فتنگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) صورت گرفت، پیش بینی می شود که حجم موجودی انبار نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۱۳ نوامبر ۰/۱ میلیون بشکه افزایش داشته باشد اما Jose Botelho رئیس اوپک و رئیس سازمان همکاری و توسعه اقتصادی نیز با ۱۵/۸۲ بازار نیز با مزاد عرضه مواجه است، برای کشورهای صادرکننده نفتی عضو این گروه زود است که در خصوص تغییرات حجم تولیدات نفتی قبل از برگزاری نشست ماه دسامبر تصمیم گیری نمایند.

بورس وال استریت

روز دوشنبه ارزش شاخص های سهام آمریکا به میزان قابل توجهی افزایش یافت و به بالاترین سطح خود طی سیزده ماه گذشته رسید. این امر پس از آنکه رئیس کل بانک مرکزی آمریکا آقای بن برنانکه اظهار داشت که نرخهای بهره به منظور اینکه رشد اقتصادی افزایش یابد همچنان پایین نگه داشته خواهند شد، بوقوع پیوست. آقای بن برنانکه تکرار کرد که احتمالاً بانک مرکزی آمریکا نرخهای بهره را استثنائاً برای یک دوره طولانی پایین نگه خواهد داشت. این اظهارات بر روند دلار آمریکا تأثیر گذاشت و از آنجاییکه قیمت های مواد اولیه جهانی از طلا تا گندم افزایش یافت باعث شد که ارزش شاخص های سهام شرکتهای منابع طبیعی نیز افزایش یابد. آقای بن برنانکه در ادامه سخنان خود گفت: روند بهبود همانند آنچه که قبلاً انتظار می رفت، نبوده است و افزایش نرخ بیکاری و حجم فشرده وام های بانکی نیز از عوامل مهم در نوسانات بازار سهام می باشند. ارزش شاخص های سهام انرژی و مواد S&P نیز هر کدام ۲/۳ درصد افزایش یافتند. ارزش شاخص سهام Caterpillar Inc نیز به میزان ۲/۸ درصد افزایش یافت. Dennis Cajigas استراتژیست ارشد مؤسسه Lind-Waldock در رابطه با سخنان رئیس کل بانک مرکزی آمریکا اظهار داشت: باقی ماندن نرخهای بهره در سطوح پایین در میان مدت - هرچند هم که مطابق خواست بازار باشد - اندکی مبالغه آمیز به نظر می رسد. سرمایه گذاران نیز لزوماً در حال استقراض می باشند و پول را در حوزه هایی قرار می دهند که احساس می کنند که به خوبی در قبال تورم از خودشان عکس العمل نشان می دهند نظیر آنچه که در مورد مواد اولیه، طلا، انرژی و نفت خام و سهام شرکتهای می باشد. ارزش شاخص میانگین صنعتی داو جونز نیز با ۱۳۶/۴۹ واحد (معادل ۱/۳۳ درصد) افزایش به سطح ۱۰۴۰۶/۹۶ واحد رسید. ارزش شاخص S&P500 نیز با ۱۵/۸۲ واحد (معادل ۱/۴۵ درصد) افزایش به سطح ۱۱۰۹/۳۰ رسید، که این رقم بیشترین میزان شاخص مذکور از اکتبر ۲۰۰۸ تا کنون می باشد. ارزش شاخص ترکیبی نزدک نیز با ۲۹/۹۷ واحد (۱/۳۸ درصد) افزایش به سطح ۲۱۹۷/۸۵ رسید. در مجموع از ۹ مارس که شاخص S&P500 به پایین ترین سطح خود در ۱۲ سال اخیر رسیده بود، تاکنون ۶۴ درصد رشد داشته است.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۲۵ آبان ماه ۱۳۸۸ به رقم ۱۳۳۲۵/۴۰ رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۲۴ آبان ماه ۱۳۸۸ به میزان ۳۶/۳۰ واحد کاهش داشت.

| قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار) | | | | | | | |
|--|---------|----------|-----------|--------|-------|--------|-------|
| تاریخ | نوع فلز | مس مفتول | آلومینیوم | روی | نیکل | سرب | قلع |
| دوشنبه ۱۶ نوامبر ۲۰۰۹ | | ۶۷۰۰/۵ | ۱۹۴۰/۰ | ۲۲۰۰/۰ | ۱۶۴۶۰ | ۲۲۹۰/۵ | ۱۴۸۸۰ |
| جمعه ۱۳ نوامبر ۲۰۰۹ | | ۶۵۰۰/۰ | ۱۹۰۳/۵ | ۲۱۳۶/۰ | ۱۶۱۸۵ | ۲۲۴۱/۰ | ۱۴۸۵۵ |

| نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی | | | | |
|---|---------------------|----------|-----------------------|----------|
| انواع ارز و فلزات قیمتی | جمعه ۱۳ نوامبر ۲۰۰۹ | | دوشنبه ۱۶ نوامبر ۲۰۰۹ | |
| | لندن | نیویورک | لندن | نیویورک |
| حق برداشت مخصوص* | --- | ۱/۵۹۸۲۹ | --- | ۱/۶۰۱۵۸ |
| یورو* | ۱/۴۸۶۵ | ۱/۴۹۱۷ | ۱/۴۹۷۳ | ۱/۴۹۷۲ |
| لیبره انگلیس* | ۱/۶۶۶۸ | ۱/۶۶۸۹ | ۱/۶۷۳۲ | ۱/۶۸۲۷ |
| فرانک سوئیس | ۱/۰۱۵۶ | ۱/۰۱۱۸ | ۱/۰۰۷۶ | ۱/۰۰۷۵ |
| ین ژاپن | ۸۹/۸۲ | ۸۹/۷۰ | ۸۹/۵۱ | ۸۹/۱۳ |
| بهره دلار | --- | --- | --- | --- |
| طلا | ۱۱۱۴/۶۰ | ۱۱۱۶/۳۰ | ۱۱۳۲/۱۰ | ۱۱۴۲/۷۰ |
| نقره | ۱۷/۳۰ | ۱۷/۳۵ | ۱۸/۱۸ | ۱۸/۴۱ |
| پلاتین | ۱۳۶۷/۵۰ | ۱۳۸۲/۰۰ | ۱۴۲۴/۰۰ | ۱۴۴۴/۵۰ |
| نفت خام | ۷۵/۵۵*** | ۷۶/۳۵*** | ۷۸/۷۶** | ۷۸/۹۰*** |
| سبد نفت اوپک | ۷۵/۲۶ | ۷۵/۲۶ | ۷۶/۴۹ | ۷۶/۴۹ |

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



بانک مرکزی چین و مشکل تقویت ارزش یوآن:

براساس گزارش خبرگزاری رویترز مورخ ۱۱ نوامبر ۲۰۰۹ میلادی (۲۰ آبانماه ۱۳۸۸)، روز چهارشنبه کشور چین شفاف ترین نشانه مبنی بر آمادگی این کشور در خصوص تقویت ارزش یوآن را بدنبال یک وقفه هجده ماهه ابراز نمود و تأکید کرد که این کشور مسیر هدایت نرخ معاملات ارزی را مد نظر قرار خواهد داد. بانک مرکزی جمهوری خلق چین محتوای گزارش سیاست پولی سه ماهه خود را صرفنظر از بکار بردن ادبیات قدیم در خصوص حفظ ارزش یوآن، بر مبنایی با ثبات، منطقی و متعادل تنظیم نمود. ضمن اینکه در گزارش مزبور به یک دوره انتقال از میخکوبی یوآن به دلار که از اواسط سال گذشته جایگزین شده است، اشاره گردیده است. بانک مرکزی در گزارش چهل و شش صفحه ای سیاست پولی خود اعلام نمود: بدنبال پیگیری اصول ابتدایی نظیر قابلیت کنترل توأم و رعایت اصول تغییر تدریجی، بانک مرکزی مکانیزم شکل دهی نرخ معاملات یوآن را با وجود جریانهای بین المللی سرمایه و تغییرات سایر ارزهای عمده توسعه و بهبود خواهد بخشید. قبل از آنکه نگرانیهای موجود در خصوص تأثیرات بحران مالی جهانی در اواسط سال گذشته پکن را وادار نماید به منظور حمایت از صادرکنندگان از اهرمهای بازدارنده استفاده نماید، ارزش یوآن در مقابل دلار حدود ۲۰ درصد تقویت شد و تاکنون باعث شده است که ارزش دلار در قبال ارزهای دیگر سیر نزولی را طی نماید. ارزش دلار در قبال سبدی از ارزهای عمده شامل یورو و ین نیز از اواسط ماه فوریه تاکنون ۱۳ درصد کاهش یافته است. بازگشت به تشکیل پرتفوی؟ برخی از تحلیلگران اقتصادی چینی در زمینه ذخایر ارزی آن کشور خواهان بازگشت به سبدی از ارزها شدند که بانک مرکزی در سال ۲۰۰۵ قول آن را داده بود.

Xing Ziqiang، اقتصاددان مؤسسه China International Capital Corp (CICC) در پکن اظهار داشت: "من فکر می کنم که لغت تغییر بیانگر این است که حفظ تقویت ارزش یوآن برای چین یک خط مشی دشوار است و امکان پذیر نیست که یوآن همواره به مدت طولانی و برای همیشه نسبت به دلار آمریکا میخکوب شود. ضمن اینکه میخکوبی مجدد یوآن به دلار از اواخر سال ۲۰۰۸ نیز صرفاً بخشی از اقدامات کشور چین برای مواجهه با بحران مالی جهانی بود و هم اکنون که تأثیرات بحران مالی کم رنگ گردیده، یوآن دیر یا زود باید تقویت شود. گزارش منتشره توسط بانک مرکزی تنها ساعاتی پس از انتشار اطلاعاتی بود که بیانگر پشت سر گذاشتن روند دشوار و وخیم بحران مالی جهانی توسط سومین اقتصاد بزرگ دنیا بود. رشد حجم تولیدات کارخانه ای نیز در نوزده ماه گذشته به رقم بالای ۱۶/۲ درصد در ماه اکتبر رسید. در حالیکه حجم صادرات سالانه همچنان کاهش یافته است. همچنین اقتصاددانان به احتمال شروع مجدد روند رشد اقتصادی نیز اشاره نمودند. برخی از تحلیلگران اقتصادی نیز اظهار داشتند که گزارش مزبور می توانسته است طوری زمان بندی شود که پیش از دیدار روزهای ۱۵-۱۸ ماه نوامبر باراک اوباما از چین علامتهای لازم را بفرستد. روز دوشنبه اوباما به خبرگزاری رویترز گفت تصمیم دارد که موضوع ارز را با مقامات چینی مطرح نماید. بهر حال، پکن به صورت فزاینده در مورد پول خود با اعتراضاتی از سوی دیگر اقتصادهای نوظهور مواجه است. عدم انتقال ناگهانی: پیش نویس بیانیه منتشره از سوی وزرای مالی APEC در روز چهارشنبه به طور واضح منعکس کننده نگرانیهای کشورهای از وضعیت فعلی بود. در آن بیانیه کشورها خواستار رفتن به سوی نرخهای بهره انعطاف پذیر و نرخهای معاملاتی به عنوان روشی برای برقراری توازن اقتصادی شدند. آخرین پیش نویس بیانیه منتشره بوسیله وزرای مالی مورخ ۱۰ نوامبر بیانگر این بود که در خصوص انعطاف پذیری قیمت ها که شامل نرخهای بهره و نرخهای معاملاتی است، توافق شده است و این موضوع نقش حساسی را در اختصاص مؤثر منابع ایفاء می نماید و می تواند تنظیمات مورد نیاز را برای حمایت از رشد جهانی بادوام و متعادل تسهیل نماید.