



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز دوشنبه ارزش دلار در بازار نیویورک در برابرین افزایش یافت، درحالیکه ارزهای پربازده نظیر دلار زلاندنو و استرالیا نیز افزایش یافت. این بدان علت بود که اطلاعات منتشره بانگر رشد بخش تولیدی در کل دنیا و طبعاً باعث ایجاد خوش بینی هایی درخصوص وضعیت بهبود اقتصاد جهانی شده است. ارزش یورو نیز تقویت شد پس از اینکه در چهارروز متوالی با کاهش ارزش مواجه شده بود، تقویت شد و این افزایش در راستای افزایش ارزش شاخصهای سهام بازارهای مالی آمریکا بود. تمایل به ریسک پذیری نیز توأم با رشد در طول سال گذشته افزایش یافته است. یورو نیز به عنوان یک ارز نماینده برای ریسک پذیری در بین ارزهای کشورهای توسعه یافته تبدیل شده است. همچنین خوش بینی های موجود در مورد اقتصاد نیز تحت تأثیر افزایش حجم تولیدات کارخانه ای آمریکا و رسیدن آن به میزان بالای پنج سال و نیم گذشته در ماه ژانویه طبق شاخص اعلام شده از سوی Institute for Supply Management در یورو است و در اروپا، بخش تولیدات منطقه یورو نیز با سریعترین سرعت طی دو سال گذشته رشد داشته است. Dean Popplewell استراتژیست ارشد ارز در مؤسسه واسطه ای FX مربوط به شرکت OANDA در تورنتو اظهار داشت که قطعاً اطلاعات آمریکا نیز به خوبی بخش تولیدی را در سه ماهه اول پیشگویی می کند و این موضوع یک عامل حمایتی برای دلار و یورو است. در معاملات اولیه بعدازظهر نیز، ارزش دلار با ۰/۵ درصد افزایش به رقم ۹۰/۷۵ یورو رسید. لازم بذکر است که یورو نیز با ۰/۴ درصد افزایش به رقم ۱/۳۹۲۲ دلار رسید و خیلی فراتر از رقم پایین ۱/۳۸۵۴ دلار طبق اطلاعات رابرتز (رقمی که پایین ترین رقم از اوایل ماه ژوئیه است) نرفت. همچنین تحلیل گر مؤسسه OANDA دلار اساساً دامنه نوسانات خود را در برابر یورو از دست میدهد زیرا توافق کلی برای اساس استوار است که سودهای حاصل از معاملات دلاری در جمعه گذشته حاصل شده است. شاخص دلار نیز که یک معیار محاسبه شده در مورد عملکرد این ارز در برابر شش ارز عمده دیگر است نیز ۰/۳ درصد کاهش یافت و به سطح ۷۹/۲۴۲ رسید که کمتر از میزان بالای اولیه ۷۹/۵۳۴ آن از اواخر ماه ژوئیه است. همچنین در معاملات این روز نیز ارزش دلار استرالیا با کاهش به پایین ترین سطح خود از اواسط ماه دسامبر در برابر دلار و یورو رسیده چراکه سرمایه گذاران از انجام معاملات انتقالی به وین با توجه به گزارش روزنامه به نقل از Adair Turner رئیس مؤسسه Britain's Financial Services Authority صرف نظر کردند چون طبق نظر Turner چنین معاملاتی از بعد اقتصادی بی ارزش بودند.

بورس فلزات قیمتی

روز دوشنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی نیویورک و لندن تحت تأثیر تقویت شدن بازار نفت خام و شاخصهای سهام، بالاترین ارزش دلار در مقابل دیگر اسعار مخصوصاً یورو، انتشار اخبار اقتصادی و برخی موارد دیگر از سیر صعودی برخوردار بود. بطوریکه بهای هر اونس طلا در بازارهای مذکور به ترتیب به سطح ۱۱۰/۵۵ و ۱۰۹۵/۷۰ دلار رسید. در این روز قیمت طلا با بیش از ۲/۰ درصد افزایش به بالاترین سطح خود در سه ماهه گذشته رسید. در این روز قراردادهای آتی طلا در ماه آوریل با ۲۱/۲۰ دلار (معادل ۲/۰ درصد) افزایش به سطح ۱۱۰۵/۰ دلار در هر اونس در بخش COMEX بازار معاملات نیویورک رسید. ضمن اینکه هر اونس طلا در روز دوشنبه در محدوده ۱۱۰۷/۹۰-۱۰۷۷/۲۰ دلار معامله شد. در این روز انتشار گزارش ارقام بهتر از انتظار بخش کارخانه ای آمریکا ماه ژانویه ارزش دلار را در مقابل دیگر ارزها افزایش داد و دلیلی بر معطوف شدن سرمایه گذاران به طرف معاملات شمش طلا و دیگر فلزات گرانبها رونق گرفت. از طرفی تحلیل گران بازار طلا معتقدند ارائه طرح و برنامه اوپاما برای کاهش کسری بودجه آمریکا در سال ۲۰۱۰، پایین آمدن قیمت دیگر فلزات گرانبها همچون پلاتین و نقره در هفته گذشته و بهبودی معاملات تجاری طلا جهان نشان از بهبود و رونق بازار در این روز داشت که سبب بالاترین شدیدی قیمت طلا در این روز بود. شایان ذکر است دنباله تحولات هفته گذشته، قیمت پلاتین نیز افزایش یافت و به بالاترین سطح خود رسید. همچنین طبق گزارش مؤسسه SPDR Gold Trust بزرگترین صندوق سرمایه گذاری طلا در دنیا (ETF) - موجودی طلای این صندوق از سطح ۱۱۱۲/۸۲۸ تن در تاریخ ۱۷ ژانویه به سطح ۱۱۱۱/۹۲۲ تن در تاریخ ۱۹ ژانویه کاهش یافته است.

بورس نفت خام

روز دوشنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر تضعیف ارزش دلار در برابر یورو و انتشار گزارش اقتصادی حاکی از ارقام مثبت و امیدوارانه بخش تولیدی آمریکا و افزایش هزینه مصرف کننده این کشور در ماه ژانویه افزایش یافت. بطوریکه بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا و نفت خام برنت انگلیس به ترتیب با ۱/۵۴ و ۱/۶۵ دلار به ترتیب به سطوح ۱/۴۳ و ۳۳/۸۱ دلار رسید. Tom Bentz تحلیل گر مؤسسه Commodity Futures Inc در نیویورک اظهار داشت: اینگونه به نظر می رسد که اطلاعات منتشره مربوط به بخش تولید نسبت به تضعیف ارزش دلار در برابر یورو و افزایش هزینه های مصرف کننده نقش مؤثری در افزایش بهای نفت خام داشته است. همچنین منابع آگاه نیز یادآوری نمودند که سرد شدن دمای هوا در چندروز اخیر باعث شد که بهای نفت حرارتی نیز در معاملات اخیر افزایش یافت و همچنین عوامل اختلالی زیرساختاری که در نیجریه بوجود آمد نیز بر این افزایش قیمت مؤثر بوده است. Tim Evans تحلیل گر مؤسسه Citi Futures Perspective در نیویورک نیز اظهار نمود: بهای نفت حرارتی نیز بواسطه سرد شدن دمای هوا در بخش شمال شرقی افزایش می یابد. اما من فکر می کنم که تعدادی از بازارها احساس راحتی خواهند کرد چراکه باتوجه به عملکرد هفته گذشته بازار نیز آنگونه نبود که انتظار می رفت و بهای نفت خام نیز همچنان کاهش یافت. بهای نفت خام در معاملات آتی نفت خام در پایان ژانویه نیز در روز جمعه به کمتر از ۶/۲۷ دلار یا ۸/۱۵ درصد از ماه دسامبر رسید. همچنین که گروه شبه نظامی مخالف دولت نیجریه نیز اعلام نمود که به طور مستقیم مسئول عملیات خرابکاری خط لوله نفتی نیواید است.

بورس وال استریت

روز دوشنبه تمامی شاخصهای اصلی بورس وال استریت تحت تأثیر تقویت ارزش دلار و انتشار ارقام بهتر از انتظار بخش کارخانه ای آمریکا و اظهارات مثبت در مورد عملکرد معاملاتی در بخش نفتی توسط شرکت اکسون موبیل از سیر صعودی برخوردار بود. بطوریکه شاخص داوجونز، اس اند پی ۵۰۰ و نزدک به ترتیب با ۱۱۸/۸۰، ۱۵/۳۲ و ۲۳/۸۵ واحد افزایش به سطوح ۱۰۱۸۵/۵۳، ۱۰۸۹/۱۹ و ۲۱۷۱/۲۰ واحد رسید. در این روز انتشار ارقام معاملاتی بزرگترین شرکت نفتی اکسون موبیل تأثیر شدیدی بر بالاترین شاخص اس اند پی ۵۰۰ داشت و این شاخص را پس از سه هفته کاهش به بالاترین سطح خود با افزایش ۵/۳ درصدی رساند. شاخص معاملات صنعتی نیز تحت تأثیر انتشار آمار بهتر از انتظار بخش کارخانه ای آمریکا سبب بالاترین قیمت سهام بزرگترین شرکتهای صنعتی از قبیل Alcoa Inc به بیشتر از ۵ درصد شد و تقویت شاخص داوجونز و نزدک را به همراه داشت. در این روز علیرغم انتشار ارقام بهتر از انتظار اقتصادی آمریکا و رشد شدید شاخصها بورس وال استریت از بهترین عملکرد فصلی خود نسبت به هفته گذشته بود. در نهایت در این روز در بازار نیویورک ارزش معاملاتی سهام در حدود ۱/۰۴ میلیارد سهم معامله شد که از متوسط حجم مبادلات مشابه سال گذشته ۲/۱۸ میلیارد سهم کمتر بود. اما در بازار سهم تکنولوژی (نزدک) نیز با ۲/۲۲ میلیارد سهم دست به دست شد که بیشتر از متوسط حجم مبادلات روزانه نسبت به سال گذشته یعنی رقمی ۱/۶۳ میلیارد سهم بود.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۱۲ بهمن ماه ۱۳۸۸ به رقم ۱۱۷۰۹ رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۱۱ بهمن ماه ۱۳۸۸ به میزان ۱۵ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
دوشنبه ۱ فوریه ۲۰۱۰	۶۶۷۵/۰	۲۰۴۶/۵	۲۰۹۲/۵	۱۸۰۲۵	۲۰۰۱/۰	۱۶۰۶۰
جمعه ۲۹ ژانویه ۲۰۱۰	۶۸۵۴/۰	۲۰۶۱/۵	۲۱۲۲/۰	۱۸۷۳۰	۲۰۵۵/۰	۱۷۰۴۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی			
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۲۹ ژانویه ۲۰۱۰		دوشنبه ۱ فوریه ۲۰۱۰
	لندن	نیویورک	لندن
حق برداشت مخصوص*	—	۱/۵۵۴۱۹	—
یورو*	۱/۳۹۵۹	۱/۳۸۶۴	۱/۳۹۲۹
لیره انگلیس*	۱/۶۱۱۱	۱/۶۰۰۰	۱/۵۹۵۵
فرانک سوئیس	۱/۰۵۰۱	۱/۰۶۱۰	۱/۰۵۶۲
بین ژاپن	۹۰/۱۹	۹۰/۲۸	۹۰/۶۵
بهره دلار	—	—	—
طلا	۱۰۷۷/۳۵	۱۰۷۸/۶۵	۱۰۹۵/۷۰
نقره	۱۶/۰۸	۱۶/۰۸	۱۶/۵۰
پلاتین	۱۵۰۸/۰۰	۱۵۰۶/۰۰	۱۵۳۶/۰۰
نفت خام	۷۱/۴۶**	۷۲/۸۹***	۷۴/۴۳***
سبد نفت اوپک	—	۷۱/۰۱	—

**

*

*

ادامه سیاستهای پولی تسهیلی توسط بانک مرکزی ژاپن:

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز مورخ ۲۶ ژانویه ۲۰۱۰ میلادی (۶ بهمن ماه ۱۳۸۸)، طبق اظهار نظر مقامات رسمی بانک ژاپن، به نظر می رسد که مسئولان بانک مرکزی این کشور در خصوص روند بهبود وضعیت اقتصادی این کشور بدبین باشند اما انتظار می رود که با این وجود این کشور همچنان متمایل باشد که در اقدامات آتی خود سیاست تسهیلی پولی را با وجود تاکید بسیار زیاد از سوی وزیر دارایی این کشور مبنی بر مقابله تمام عیار با تورم منفی، مجدداً اعمال و با حداکثر توان و نیروی خود اقدامات لازم را به منظور مبارزه با رکود در این کشور انجام دهد. اما لازم بذکر است که در خصوص اعمال سیاست تسهیلی همچنان شرایط و مسائلی در آینده نظیر خرید بیشتر اوراق قرضه دولتی و یا توسعه فعالیتهای تأمین مالی جدید وجود خواهد داشت. این اقدامات در صورتی است که افزایش ارزش ین ژاپن و یا سودهای حاصل از معاملات اوراق قرضه تهدیدی برای خروج اقتصاد این کشور از رکود باشند. با عنایت به علائم موجود دولت این کشور همچنان فشار خود را بر بانک مرکزی این کشور اعمال خواهد نمود، روز سه شنبه Naoto Kan وزیر دارایی ژاپن بیه اعضای پارلمان اعلام کرد که خواستار غلبه بر رکود فعلی بواسطه فعالیت و کار هماهنگ با بانک مرکزی این کشور می باشد. Kyohei Morita اقتصاددان ارشد ژاپن در مؤسسه Barclays Capital نیز اظهار داشت: رکود همچنان یک معضل گریبان گیر اقتصاد این کشور تلقی می شود و اگر مجدداً ارزش ین افزایش یابد احتمالاً بانک مرکزی ژاپن عملیات تأمین مالی و جوه نقدی جدید خود را بزودی از ماه آینده افزایش خواهد داد. بانک مرکزی تقریباً مطمئن است که سیاست نرخ بهره اش را در خصوص حفظ آن در سطح ۰/۱ درصد، نگهدارد و همچنین اعمال سیاستهای ابتکاری جدید خود را پس از بررسی دو روزه نرخ بهره در اجلاس خود مجدداً شروع نماید، مواردی که بواسطه اعمال فشار دولت در ماه دسامبر با شروع یک عملیات جدید تأمین مالی جدید به تأخیر افتاده بودند. مقامات رسمی بانک مرکزی ژاپن نیز اطمینان بیشتری حاصل کرده اند که ژاپن از گرفتار شدن در یک رکود اقتصادی دیگر اجتناب خواهد نمود، با عنایت به اینکه رشد بسیار بیشتر از حد انتظار در منطقه آسیا بوقوع پیوسته است ضمن اینکه بدبینی های موجودی در خصوص روند بهبود وضعیت اقتصادی آمریکا نیز کاهش یافته است. همچنین طبق نظر سنجی بعمل آمده از سوی خبرگزاری رویترز در روز دوشنبه، شاخص اعتماد در میان تولید کنندگان ژاپنی بهبود یافته است و به بالاترین میزان خود از زمان بروز بحران مالی رسید است. همچنین حجم صادرات به منطقه آسیا نیز امیدواریهای زیادی را در خصوص بهبود وضعیت اقتصادی جهانی ایجاد نموده است. با توجه به اینکه دولت ژاپن هنوز هم در مورد ریسک بازگشت به یک رکود نگران است و با توجه به برگزاری انتخابات مجلس عالی در تابستان احتمالاً بانک مرکزی ژاپن در مورد وجود ریسکهای کاهش رشد هشدارهایی را در خصوص کاهش نرخ هزینه سرمایه اعلام می نماید و این اطمینان را به بازارها می دهد که همچنان سیاست پولی به شدت انبساطی خود را حفظ خواهد نمود. ضمناً دولت این کشور بانک مرکزی را بدلیل خوش بین بودن بسیار زیاد در خصوص وضعیت اقتصادی این کشور مورد انتقاد قرار داد زمانیکه بانک مزبور ارزیابی خویش را در ماه نوامبر مورد تجدیدنظر صعودی قرار داد. این موضوع نهایتاً منجر به این شد که بانک مرکزی ژاپن تحت فشار قرار بگیرد و در ماه گذشته یک سیاست عملیات تأمین مالی و جوه نقدی جدید را اتخاذ نماید که تحت آن سیاست، وامهای سه ماهه به ارزش ۱۰ تریلیون ین (معادل ۱۱۱ میلیارد دلار) را به بانکها با نرخ ۰/۱ درصد واگذار نماید. بنابراین مشخص شد که به این شکل رکود دیگر وجود نخواهد داشت. هزینه های استقراض ین نیز تاکنون کاهش یافته است و سبب شده که ارزش ین به بالاترین سطح چهارده سال اخیر در برابر دلار رسیده بود در ماه نوامبر با کاهش ارزش مواجه شود. نرخهای LIBOR سه ماهه نیز تا میزان کمتر از ۰/۲۶ درصد قبل از تصمیم گیری اول دسامبر کاهش یافته است. نهایتاً بانک مرکزی ژاپن در توسعه و گسترش سیاست تسهیلی پولی خودش نیز تنها مانده است. بانک مرکزی آمریکا و بانک مرکزی اروپا نیز هر کدام اعلام کردند که مرحله خاتمه دادن به وامهای فوری و همچنین تسهیلات نقدینگی خود را در پرتو بهبود وضعیت بازارهای اعتباری، شروع خواهند نمود. **گزینه های درخور تأمل:** کشور ژاپن یک مشکل ریشه ای با کاهش قیمت ها دارد و به نظر می رسد که بانک مرکزی ژاپن در روز سه شنبه همچنان به پیش بینی خود پایبند است که رکود همچنان برای سه سال آینده باقی می ماند با توجه به اینکه انتظار می رود روند افت قیمتها در طول آن زمان متعادل خواهد شد. در یک بررسی از رشد بلندمدت و پیش بینی های قیمت که در ماه اکتبر توسط این بانک در گزارش مربوطه منتشر ساخت هیأت مدیره بانک مرکزی ژاپن نیز به نظر می رسد که در مورد این موضوع اتفاق نظر دارد که اقتصاد این کشور در مسیری در جهت بهبود متعادل از اوایل سال آینده قرار خواهد داشت. دولت این کشور که هم اکنون تقریباً با یک رسوایی مالی دست به گریبان است کمی از لحن اقتصادی خود در مورد بانک مرکزی کاست و لحنی متعادل تر اعمال نمود زیرا بانک مزبور اعلام نمود که کشور ژاپن در یک رکود به سر می برده است. Kan، یکی از پرسروصداترین منتقدان کابینه در مورد این بانک نیز جمعه گذشته اظهار نمود که دولت نباید در امور سیاست پولی مداخله نماید. اما در روز سه شنبه به بانک مرکزی ژاپن یادآوری نمود که دولت همچنان به کمک این نهاد پولی نیازمند است و اظهار نمود که همچنان گزینه های متفاوت در خصوص سیاست پولی متفاوت وجود دارند که بانک مرکزی ژاپن می تواند اتخاذ نماید. طبق گزارش منتشره روزنامه Kan، Nikkei، همچنان انتظار دارد که بانک مرکزی ژاپن را تشویق نماید که از اقتصاد این کشور از طریق اعمال سیاست انعطاف پذیر در سخنرانی که روز جمعه در پارلمان ایراد خواهد نمود، حمایت کند. تحلیل گران اقتصادی انتظار ندارند که بانک مرکزی ژاپن فوراً با برگزاری اجلاس فوری دیگری پاسخ و واکنش نشان دهد، اما برخی از صاحب نظران اقتصادی بر این باورند که فشار اعمالی از سوی دولت توأم با روند تضعیف وضعیت اقتصادی این کشور احتمالاً بانک مزبور را به اعمال سیاست تسهیلی مجدد در اواخر سال تشویق و ترغیب خواهد نمود. کشور ژاپن در تجربه اصطکاک بین بانک مرکزی و دولت تنها نیست. به نظر می رسد که سنای آمریکا نیز صرفاً آقای بن برنانکه را برای دورودم به اجبار به سمت ریاست کلی بانک مرکزی این کشور انتخاب نمود چراکه بانک مرکزی هم اکنون مورد انتقادات مردم قرار گرفته است. توأم با اینکه نرخ بیکاری بسیار بالایی در این کشور وجود دارد حتی با وجود اینکه سودهای حاصل از معاملات بورس سهام وال استریت و پاداشهای کارکنان نیز افزایش یافته است. با توجه به امکان اندک برای کاهش بیشتر نرخهای بهره، بانک مرکزی ژاپن همچنان امیدوار است که ابزارهای خود را برای هنگامیکه اقتصاد این کشور متزلزل می شود و دولت نیز فشار بیشتری را مجدداً به بانک مرکزی وارد می نماید حفظ کند. بانک مرکزی نیز در این راستا متعهد شده است که همچنان نرخهای بهره خود را نزدیک به صفر تقریباً تا زمانیکه قیمتها مجدداً افزایش یابند حفظ نماید. بنابراین به نظر نمی آید که تا اوایل سال ۲۰۱۲ انتظار افزایش در نرخ بهره را داشته باشیم.