



بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
اداره مطالعات و سازمان های بین المللی
دایره مطالعات ارزی

بررسی وضع اقتصادی - مالی کشورهای عمده

(شماره ۳۷)

طی هفته منتهی به ۲۰۱۰/۱۲/۰۳
۱۴ آذر ۱۳۸۹





فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱-۵	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده 👉 آمریکا - اشتغال چالشی برای اقتصاد رو به بهبود - ضریب اعتماد مصرف کننده در حال افزایش - شاخص های پیشنگر 👉 اتحادیه اروپا - تلاش اتحادیه اروپا برای خروج از بحران - شاخصهای اقتصادی و بهبود وضعیت اقتصادی اتحادیه اروپا 👉 انگلیس - شاخصهای مسکن همچنان در ضعف - شاخص مدیران خرید امیدوارکننده در بخش کارخانه‌ای 👉 ژاپن - تحولات اقتصاد ژاپن
۶-۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۹	تحولات بازار طلا
۹-۱۱	تحولات بازار سهام و اوراق قرضه
۱۱-۱۲	تحولات بازار نفت
۱۳	جدول پیوست



❖ بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

• اشتغال چالشی برای اقتصاد رو به بهبود

از پایان رکود بزرگ اقتصادی در سال ۲۰۰۸ در آمریکا ۱۸ ماه گذشته است اما همچنان بنگاههای اقتصادی از توان لازم برای استخدام نیروی کار برخوردار نیستند. نرخ بیکاری در ماه نوامبر به ۹/۸ درصد یعنی بالاترین نرخ هفت ماه گذشته رسید. وزارت کار آمریکا در روز جمعه اعلام کرد که در ماه نوامبر تعداد شاغلین بخش غیر کشاورزی این کشور ۳۹ هزار نفر افزایش یافت که این میزان درست برخلاف روند انتشار ارقام اقتصادی در این کشور بود. از ۲ نوامبر که فدرال رزرو اعلام کرد برای کمک به رشد گسترده اقتصادی در این کشور ۶۰۰ میلیارد دلار اوراق قرضه میان مدت را خریداری خواهد کرد شاهد انتشار برخی ارقام امیدوارکننده همچون تقویت بخش مصرف و تولیدات کارخانه‌ای بودیم که حتی تحلیل‌گران را به این باور نزدیک کرد که فدرال رزرو در نهایت نیازی به تزریق این حجم از نقدینگی به بازار را نخواهد داشت. به این ترتیب با برآورده نشدن انتظارات در اشتغال غیر کشاورزی نرخ بیکاری آمریکا از ۹/۶ درصد در ماه اکتبر به ۹/۸ درصد در ماه نوامبر افزایش یافت و بار دیگر این نگرانی که اقتصاد آمریکا از توان لازم برای رشد گسترده برخوردار نیست را پررنگ ساخت. برخی تحلیل‌ها نشان می‌دهند که برای رهایی از وضعیت شکننده فعلی اقتصاد آمریکا به رشد ۳ درصدی و افزایش اشتغال ماهانه ۱۷۵ هزار نفر احتیاج دارد. ارقام اشتغال که در روز جمعه منتشر شد ارزش تصمیم جدید فدرال رزرو را برای خرید اوراق قرضه بیش از پیش نمایان ساخت. این موضوع همچنین قانون‌گذاران دموکرات

را تحت فشار قرار داده است تا طرح کاهش مالیاتها که از زمان دولت بوش به اجرا در آمد و زمان انقضای آن پایان سال جاری میلادی است را تمدید نمایند. جمهوریخواهان قبلاً تهدید کرده بودند که به هرگونه معیاری که طرح دولت بوش برای کاهش مالیات طبقات درآمدی متوسط به بالا را تمدید ننماید رأی نخواهند داد.

البته وضع اشتغال آنقدر که ارقام ماه نوامبر نشان می‌دهند بد نیست. اگر به تعداد افراد متقاضی بیمه بیکاری در دو هفته گذشته نگاه کنیم می‌بینیم که دارای روندی کاهشی بوده است. بنابراین هیچ بعید نیست که ارقام اشتغال غیر کشاورزی ماه نوامبر در آینده نزدیک مورد بازنگری صعودی قرار گیرد.

• ضریب اعتماد مصرف‌کننده در حال افزایش

از سوی دیگر ضریب اعتماد مصرف‌کننده که ارزیابی مصرف‌کنندگان در مورد وضعیت فعلی اقتصاد و اشتغال را نشان می‌دهد در ماه نوامبر افزایش یافت و به بالاترین میزان طی ۵ ماه گذشته رسید. این موضوع علامت خوبی برای اقتصاد آمریکا است که در آستانه سال نو میلادی قرار دارد. بنابراین همچنان می‌توان امیدوار بود که شاخص خرده‌فروشی و مصرف در حال رشد هستند. گفتنی است اعتماد مصرفی در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل یعنی اکتبر از ۴۹/۹ به ۵۴/۱ واحد افزایش یافته است که منادی رشد هزینه‌های مصرفی و در نهایت تقویت اقتصاد این کشور می‌باشد.

• شاخص‌های پیشنگر

موسسه مدیریت عرضه^۱ شاخص مدیران خرید خود در بخش کارخانه‌ای و غیر کارخانه‌ای در ماه نوامبر را منتشر کرد. هر دو این شاخصها دید مثبتی نسبت به اقتصاد آمریکا دارند. شماره نوامبر

¹ Institute for Supply Management



بانک نیز در اظهارات خود سعی نمودند سرمایه‌گذاران را به موفقیت سیاستهای اجرا شده امیدوار نگه دارد.

همچنین در جلسه روز یکشنبه به یونان اجازه داده شده که به سبب نیاز کمک به سیستم بانکی خود کاهش کسری بودجه خود به نرخ هدف (۳ درصد GDP) را تا سال ۲۰۱۵ به تعویق بیندازد.

همچنین در هفته گذشته بر اساس طرح پیشنهادی آلمان و فرانسه، طرحی به تصویب وزرای دارایی کشورهای عضو اتحادیه رسید که در قالب طرح جدید تسهیلات دائمی برای مقابله با بحرانها با نام مکانیزم ثبات اروپایی^۲ ایجاد خواهد شد. این طرح که از نیمه دوم سال ۲۰۱۳ به اجرا درخواهد آمد و جایگزین طرح موقت تسهیلات ثبات مالی اروپایی^۳ خواهد شد. بر اساس این طرح کشورهایی که با مشکلات مالی برخورد می‌نمایند در صورتی قادر به استفاده از تسهیلات جدید اختصاص یافته خواهند شد که سیاستهای مالی و اقتصادی سخت‌گیرانه‌تری مورد نظر اتحادیه نظیر رعایت نسبت بدهی و کسری بودجه به GDP را به اجرا درآورند. همچنین بر اساس بخش دیگری از این طرح که به تغییرات ساختاری اوراق قرضه معروف شده است، خریداران اوراق قرضه کشورهای اتحادیه از مصونیت کامل سرمایه برخوردار نخواهند بود و ممکن است در صورت بروز مشکلات مالی برای کشور منتشر کننده اوراق با کاهش در نرخ بهره دریافتی، استمهال (تعویق انداختن زمان سررسید اوراق) و یا کاهش ارزش اسمی^۴ اوراقی که غیر قابل تبدیل به پول نقد هستند، روبرو شوند. البته این طرح شامل اوراق قرضه خریداری شده قبل از ژوئن ۲۰۱۳ نخواهد شد.

اما باید اظهار داشت با وجود تمام تلاشها اتحادیه اروپا در جهت کاهش نگرانی سرمایه‌گذاران، بازده اوراق قرضه ایرلند، اسپانیا و ایتالیا در خلال هفته گذشته نسبت به انواع آلمانی مجدداً افزایش

کتاب بژ^۱ نیز مؤید چنین موضوعی است. شاخص‌های مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای و غیر کارخانه‌ای به ترتیب وضعیت کسب و کار در بخش کارخانه‌ای و غیر کارخانه‌ای را نشان می‌دهند و معیاری برای ارزیابی کلی شرایط اقتصادی محسوب می‌شوند. قرائت بیش از ۵۰ این شاخصها مثبت و زیر این مقدار منفی قلمداد می‌شود. شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای در ماه نوامبر هرچند نسبت به ماه قبل از آن اندکی کاهش یافت (از ۵۶/۹ به ۵۶/۶) اما رشد این بخش دومین رشد سریع طی ۶ ماه گذشته را ثبت کرد. صادرات و واردات به رشد این شاخص در ماه نوامبر کمک کردند. هرچند قیمتها به آهستگی در ماه نوامبر کاهش یافت اما نگرانی در مورد افزایش قیمتها در بخش کارخانه‌ای در میان نمایندگان نمونه وجود دارد. یکی از نقاط قوت بخش کارخانه‌ای بهبود شرایط صنعت خودرو بوده است.

شاخص مدیران خرید در بخش غیر کارخانه‌ای نیز بیش از انتظار بود و این شاخص در ماه نوامبر عدد ۵۵ را ثبت کرد. پیش‌بینی می‌شد این شاخص که در ماه قبل عدد ۵۴/۳ را ثبت کرده بود به ۵۴/۷ افزایش یابد.

اتحادیه اروپا

• تلاش اتحادیه اروپا برای خروج از بحران

در روز یکشنبه اتحادیه اروپا و IMF با اختصاص ۸۵ میلیارد یورو کمک به ایرلند در پی جلوگیری از سرایت مشکلات مالی و بانکی این کشور به سایر اعضای اتحادیه اروپا برآمدند. مقامات ECB نیز از جمله آقای کریستین نوبیر از اعضای کمیته سیاستگذاری این

^۱ این کتاب یک بررسی جامع توسط ۱۲ فدرال رزرو منطقه‌ای است که تصویری کلی از وضعیت اقتصادی امریکا را ارائه می‌دهد و هر ۶ هفته یک بار منتشر می‌گردد.

^۲ European Stability Mechanism

^۳ European Financial Stability Facility

^۴ Face value Haircut



یافت که نشانه‌ای از وجود نااطمینانی در بین سرمایه‌گذاران بود. نظرسنجی موسسه رویترز از ۵۵ مدیر صندوق سرمایه‌گذاری نشان دهنده‌ی خروج تدریجی سرمایه‌گذاران امریکایی و انگلیسی از بازار اوراق قرضه اروپا است. این درحالی بود که ECB در هفته گذشته اقدام به خرید گسترده اوراق ایرلند و پرتغال با هدف کاهش سرعت افت قیمت اوراق این کشورها نموده است و تریشه رییس ECB نیز عنوان داشته برنامه خرید اوراق قرضه توسط بانک مرکزی اروپا همچنان ادامه خواهد یافت. سرمایه‌گذاران معتقد هستند اقدامات مقامات اروپایی در کنترل مشکلات بدهی یونان کافی نبوده و چرا که هم اکنون شاهد مشکلات مشابهی برای ایرلند هستیم و با وجود اقدامات اخیر در مورد ایرلند احتمال سرایت این مشکلات به سایر کشورها از جمله پرتغال، اسپانیا و ایتالیا وجود دارد و حتی در مورد پرتغال این مسئله غیرقابل اجتناب است. بانک سیتی‌گروپ^۱ نیز از احتمال سرایت مشکلات کشورهای اروپایی به امریکا و ژاپن سخن به میان می‌آورد.

اما آقای مارکو کرانجک^۲ از اعضای شورای سیاست‌گذاری اتحادیه اروپا و رییس بانک مرکزی اسلوونی اظهار داشت ثبات اقتصادی در اروپا و جهان افزایش یافته است و هرچند سیستم بانکی برخی از اعضای اتحادیه با مشکل روبرو است در عین حال وی بحران بانکی عمیق‌تری را برای اتحادیه اروپا دور از انتظار می‌داند. در رابطه با جنگ ارزی نیز وی عنوان داشت در صورتی که یک توافق جهانی در مورد تعادل ترازپرداخت ایجاد نشود، محدودیت‌های تجاری و جنگ ارزی غیرقابل اجتناب خواهد بود.

• شاخصهای اقتصادی و بهبود وضعیت اقتصادی اتحادیه اروپا

✓ کمسیون اروپا در آخرین گزارشات خود پیش‌بینی نموده که در کشورهای حوزه یورو در سال ۲۰۱۱ نسبت کسری بودجه به GDP از ۶/۳ به ۴/۶ درصد کاهش یابد و در سال ۲۰۱۲ به ۳/۹ درصد برسد. لازم به ذکر است این نسبت برای کشور ایرلند هم اکنون در سطح ۳۲/۳ درصد قرار دارد که پیش‌بینی شده در سال ۲۰۱۱ و ۲۰۱۲ این نسبت به ترتیب به ۱۰/۳ و ۹/۱ درصد کاسته شود. در مورد پرتغال و اسپانیا نیز پیش‌بینی شده این نسبتها به ترتیب از ۷/۳ به ۴/۹ و از ۹/۳ به ۶/۴ در سال آینده کاهش یابند.

نکته قابل توجه در این گزارش احتمال افزایش نسبت بدهی به GDP از ۹۸/۶ درصد در سال ۲۰۱۰ به ۱۰۰/۵ و ۱۰۲/۱ در سال ۲۰۱۱ و ۲۰۱۲ برای بلژیک می‌باشد که سبب افزایش نگرانی سرمایه‌گذاران در مورد وضعیت بدهیهای این کشور نیز شده است.

لازم به ذکر است وزارت دارایی ایرلند در روز پنجشنبه مورخ ۲ نوامبر اعلام نموده به علت افزایش مالیاتها کسری بودجه از ۱۴/۴ میلیارد یورو در ماه اکتبر به ۱۳/۳ میلیارد یورو در ماه نوامبر رسیده است.

✓ در مورد رشد اقتصادی این اتحادیه موسسه یورواستت^۳ در آخرین آمار منتشره رشد سالانه اقتصاد حوزه یورو را در سه‌ماهه سوم ۱/۹ درصد اعلام نمود که این رشد عمدتاً به سبب افزایش مخارج خانوار و دولت و افزایش صادرات روی داده است. لازم به ذکر است در سه‌ماهه سوم در مقایسه با سه‌ماهه دوم نیز رشد ۰/۴ درصدی ثبت شده است. در این بین بیشترین رشد متعلق به آلمان با رشد سالانه ۳/۹ درصد بوده در حالی که اقتصاد یونان در دوره مشابه ۴/۵ درصد منقبض شده است و در سال ۲۰۱۱ به میزان ۳ درصد دیگر منقبض خواهد شد. کمسیون اروپا همچنین پیش‌بینی نموده است در سال ۲۰۱۱ و ۲۰۱۲

¹ Citigroup

² Marko Kranjec

³ Eurostat



هدف میان مدت ECB یعنی ۲ درصد قرار گرفت. بر این اساس ECB نیز نرخ بهره پایه را در سطح ۱ درصد تثبیت نمود. ✓ شاخص خرده فروشی نیز در ماه اکتبر بطور ماهانه ۰/۵ درصد رشد نمود و در دوره سالانه نیز ۱/۸ درصد افزایش یافت که بیشتر از ۱/۵ درصد رشد سالانه در ماه قبل و حتی میزان پیش بینی بوده است. این بهبود بیشتر به سبب بهبود سطح اعتماد مصرف کننده در آلمان بوده است

✓ شاخص مدیران خرید ماه نوامبر بخش صنعت و خدمات نیز هر دو بهتر از انتظار و بیشتر از میزان این شاخصها در ماه قبل بوده است. /م

انگلیس

• شاخصهای مسکن همچنان در ضعف

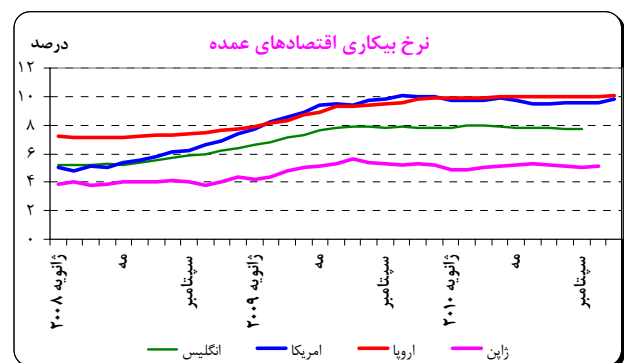
با اینکه شاخص قیمت مصرف کننده در انگلیس در ماههای اخیر رو به افزایش گذاشته و در ماه اکتبر به ۳/۲ درصد افزایش یافته است اما به نظر می رسد بازار مسکن هنوز نتوانسته است از روند پایداری برخوردار گردد. هفته گذشته برخی شاخصهای مسکن در انگلیس منتشر شد که نشان از ادامه ضعف بخش مسکن داشت. یکی از این شاخصها، شاخص قیمت مسکن به نام Nationwide بود که کمتر از انتظار ظاهر شد. اهمیت این خبر تا حدی بود که انتشار آن در روز سه شنبه پوند را در برابر یورو در برخی لحظات تضعیف نمود. شاخص مهم دیگر شاخص وامهای مسکن تصویب شده^۳ بود. این شاخص که توسط بانک مرکزی تهیه شده و یک شاخص پیشنگر در بازار مسکن محسوب می شود نیز در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل با کاهش روبرو شد و به کمترین میزان از ماه فوریه رسید. البته شاخص مسکن دیگری به نام Hometrack مربوط به

کشورهای حوزه یورو به ترتیب ۱/۵ و ۱/۷ درصد رشد اقتصادی را تجربه نمایند. تریشه رییس ECB نیز اخیرا بیان داشته که سیاستهای ریاضتی را عاملی برای کاهش رشد اقتصادی در اتحادیه اروپا نمی داند.

✓ با وجود مشکلات اخیر کمیسیون اروپا اعلام نموده است در آخرین نظرسنجی ها دیدگاهها نسبت به وضعیت اقتصاد^۱ اروپا از ۱۰۳/۸ به ۱۰۵/۳ واحد افزایش یافته است.

✓ شاخص پیشنگر اقتصاد اروپا^۲ که می تواند رشد اقتصادی شش ماه آینده را بیان دارد و از ۸ شاخص اقتصادی تشکیل شده است با ۰/۴ درصد به ۱۱۴ واحد در ماه اکتبر دست یافت.

✓ اما نرخ بیکاری در حوزه یورو از ۱۰ درصد در ماه سپتامبر به ۱۰/۱ درصد در ماه نوامبر افزایش یافته است و بیشترین رشد بیکاری در ایتالیا بوده که نرخ بیکاری از ۸/۳ به ۸/۶ درصد افزایش یافته است. گفتنی است بیشترین درصد بیکاری نیز مربوط به اسپانیا با ۲۰/۷ درصد می باشد. در آلمان نیز به عنوان اقتصاد برتر اتحادیه نرخ بیکاری در سطح ۶/۷ درصد تثبیت شده است.



✓ در مورد نرخ تورم نیز باید گفت در ماه نوامبر بدون تغییر در سطح ۱/۹ درصد و در دوره سالانه تثبیت شده و پایین تر از نرخ

¹ Economic Sentiment

² Conference Board Leading Economic Index

³ Mortgage Approval



ماه نوامبر در هفته گذشته منتشر شد که از ۱/۷- به ۱/۱- واحد افزایش یافت که البته همچنان در سطوح پایین باقی ماند.

• شاخص مدیران خرید امیدوارکننده در بخش کارخانه‌ای

شاخص بسیار مهم دیگری که در هفته گذشته منتشر شد شاخص مدیران خرید در بخش کارخانه‌ای بود که از افزایش قابل توجهی در ماه نوامبر برخوردار بود. اهمیت این خبر تا جایی بود که توانست نزدیک به ۲۰۰ پیپ پوند را در برابر دلار در روز چهارشنبه تقویت نماید. این شاخص از ۵۴/۲ در ماه اکتبر به ۵۸ واحد در ماه نوامبر افزایش یافت. این موضوع نوید بخش افزایش رشد اقتصادی، اشتغال و صادرات در سه ماهه پایانی سال می‌باشد. این شاخص در بخش غیر کارخانه‌ای با کاهش جزئی روبرو شد که البته نتوانست تأثیر چندانی بر پوند بگذارد.

ژاپن

• تحولات اقتصاد ژاپن

✓ در پی تضعیف ین در یک ماه گذشته شایعات از احتمال دخالت مجدد مقامات پولی و مالی ژاپنی مبنی بر دخالت در بازار ارز خبر می‌دادند. اما وزیر دارایی این کشور در روز سه‌شنبه اعلام نمود مقامات این کشور در دوره ۲۸ اکتبر تا ۲۶ نوامبر هیچ گونه مداخله‌ای در بازار ارز انجام نداده‌اند. البته این مدعا در صورتی صحت می‌یابد که برنامه خرید اوراق قرضه توسط BoJ را از این مسئله مستثنا قرار دهیم. گفتنی است در ۲۸ اکتبر نرخ برابری دلار/ین در سطح ۸۱/۰۰ ین بوده و در تاریخ ۲۶ نوامبر این نرخ به سطح ۸۴/۱۰ ین رسیده بود.

✓ به نظر می‌رسد با توجه به رشد هزینه‌های سرمایه‌ای^۱ رشد اقتصاد این کشور در ماه ژوئن تا سپتامبر بهتر از میزان پیش‌بینی شده توسط دولت باشد. شاخص کپکس^۲ (هزینه‌های سرمایه‌ای) در سه ماهه ژوئن تا سپتامبر ۵ درصد نسبت به مدت مشابه در سال قبل رشد نمود. این در حالی بود که این شاخص در سه‌ماهه قبل ۱/۶ درصد کاهش یافته بود. از آنجایی که هزینه‌های سرمایه‌ای (I) بطور فزاینده رشد تولید ملی را به همراه دارد، صاحب‌نظران بر این موضوع اتفاق نظر دارند رشد هزینه‌های سرمایه‌ای می‌تواند رشد تولید ملی ژاپن را به همراه داشته باشد.

صاحب‌نظران احتمال می‌دهند اقتصاد ژاپن در ارقام تجدید نظر شده در سه ماه سوم ۱ درصد رشد یابد که قبلاً این رشد تنها ۰/۹ درصد اعلام شده است.

✓ اما نرخ بیکاری این کشور در ماه اکتبر نسبت به ماه قبل ۰/۱ درصد افزایش یافت و به ۵/۱ درصد رسید.

✓ همچنین رشد تولیدات صنعتی ماه اکتبر نیز در دوره ماهانه و سالانه به ۱/۸- و ۴/۵ درصد رسید در صورتی که این ارقام در ماه قبل به ترتیب در سطح ۱/۶- و ۱۱/۵ درصد ثبت شده بودند. از دلایل این کاهش می‌توان به کاهش صادرات و همچنین انقضا زمان یارانه پرداختی دولت برای خرید اتومبیل‌های کم مصرف اشاره نمود.

✓ انقضاء یارانه مذکور همچنین کاهش هزینه خانوار^۳ را به میزان ۰/۴ درصد در دوره سالانه در ماه اکتبر سبب گردیده است. /م

¹ Capital Spending

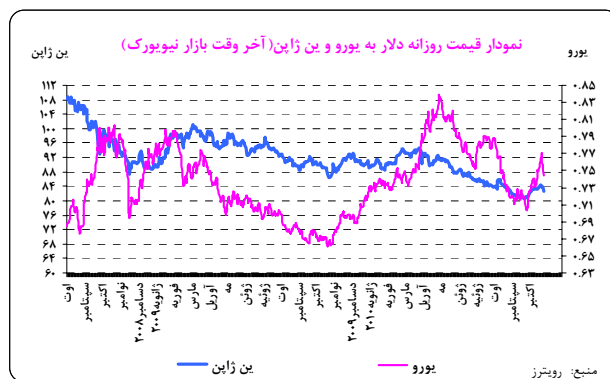
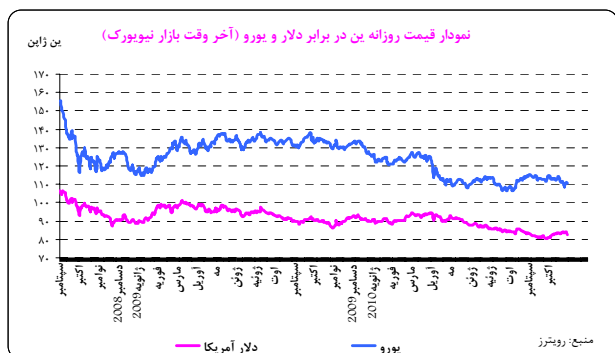
² Capex

³ Household Spending



تحولات بازار ارزهای عمده

در هفته گذشته دلار آمریکا در برابر اکثر اسعار بجز دلار کانادا و فرانک سوئیس تقویت شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر ین، پوند و یورو به ترتیب ۰/۲۲، ۰/۹۱ و ۱/۵۳ درصد افزایش یافت.



اهم عوامل تأثیر گذار در بازار ارز طی هفته

• عوامل تأثیر گذار بر یورو

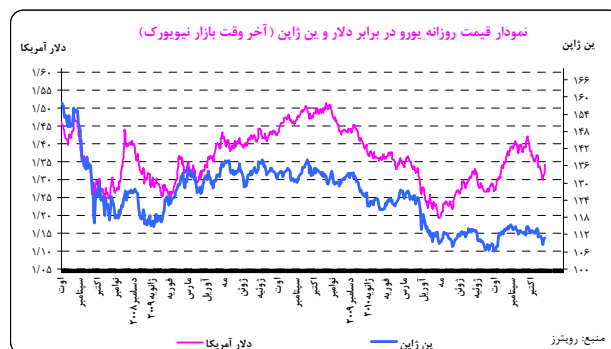
عوامل مثبت

تأیید بسته نجات ۸۵ میلیارد یورویی ایرلند توسط وزرای دارایی اتحادیه اروپا تا حدودی از اضطراب حاکم بر بازار در خصوص بحران بدهی‌ها در اروپا کاست. وزرای دارایی اتحادیه اروپا همچنین رئوس اصلی مربوط به طرح ایجاد سیستم حل دائمی بحران^۱ PCRS را به تصویب رساندند. قرار است این سیستم از اواسط ۲۰۱۳ به اجرا درآید.^۲

گمانه‌ها در مورد احتمال اقدامی موثر از سوی بانک مرکزی اروپا برای حل بحران بدهی‌ها در جلسه روز پنجشنبه شورای سیاست پولی این بانک و این انتظار که یورو به کف خود نزدیک شده است باعث شد تا در روز چهارشنبه و پس از سه روز کاهش، یورو در برابر سایر اسعار از جمله دلار تقویت شود.

روز پنجشنبه تصمیم ECB در خصوص تمدید سیاستهای انبساطی غیر متعارف و ارائه منابع مالی با سر رسید یک هفته، یک ماه و سه ماه به صورت نامحدود به بانکهای آسیب‌پذیر حداقل تا آوریل سال آینده، تقویت یورو را در بر داشت. البته انتظار بازار فراتر از این اقدامات بود و عدم اعلام یک سیاست

به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۴۲۶-۱/۲۹۸۶ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۷۸۲-۱/۵۵۵۸ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۸۴/۲۶-۸۲/۵۶ ین متغیر بود.



^۱ Permanent Crisis-Resolution System

^۲ برای توضیح بیشتر در این خصوص به بخش اقتصاد اروپا در همین شماره از گزارش رجوع کنید.



این خبر یورو به پایین‌ترین سطح ۲/۵ ماه اخیر خود در برابر دلار رسید.

• عوامل تأثیر گذار بر دلار

عوامل مثبت

- ✍ انتشار شاخصهای اقتصادی مثبت همچون اعتماد مصرف‌کننده، شاخص ISM که وضعیت کلی اقتصاد امریکا را نشان می‌دهد و حتی اشتغال بخش خصوصی، تحلیل‌گران را به این باور نزدیک ساخت که ممکن است نیازی به تزریق ۶۰۰ میلیارد دلار توسط بانک مرکزی به اقتصاد نباشد.
- ✍ نزدیک شدن به پایان سال و تمایل سرمایه‌گذاران برای بستن دفاتر و سودگیری پایان سال به طور سنتی به تقویت دلار در برابر سایر اسعار می‌انجامد.

عوامل منفی

- ✍ افزایش کمتر از انتظار اشتغال غیر کشاورزی امریکا در ماه نوامبر به افزایش نرخ بیکاری این کشور به ۹/۸ درصد انجامید و باعث شد تا دلار در برابر یورو در پایان هفته تضعیف گردد.

• عوامل تأثیر گذار بر ین

عوامل مثبت

- ✍ به طور معمول فروش دلار در پایان هر ماه توسط صادرکنندگان ژاپنی تقویت ین را به دنبال دارد. این موضوع در ابتدای هفته گذشته نیز که پایان ماه نوامبر بود صادق بود و بویژه در روز سه شنبه تقویت ین در برابر دلار را به همراه داشت.

عوامل منفی

- ✍ افزایش نرخ بیکاری در ژاپن که توسط بازار به عنوان تهدیدی برای روند بهبود اقتصاد این کشور قلمداد شد.

قاطع توسط تریشه در کنفرانس خبری پس از جلسه ECB عوامل بازار را ناامید کرد. بازار قویاً منتظر اعلام برنامه خرید اوراق قرضه شبیه آن چیزی بود که در ماه نوامبر توسط فدرال رزرو اعلام شد.

✍ اعلام این خبر که بانک مرکزی اروپا مدتی است اقدام به خرید اوراق قرضه دولتی ایرلند و پرتغال کرده است تأثیر مثبتی بر یورو داشت.

عوامل منفی

✍ بسیاری از معامله‌گران اعتقاد دارند که ممکن است صندوق مشترک اتحادیه اروپا/صندوق بین‌المللی پول که در ماه مه با عنوان تسهیلات ثبات مالی اروپا ایجاد شد از منابع لازم برای حمایت از اسپانیا (در صورت درخواست) برخوردار نیست. شایان ذکر است که اسپانیا نهمین اقتصاد بزرگ دنیا و تقریباً دو برابر ترکیب اقتصادهای یونان، پرتغال و ایرلند می‌باشد. این نگرانی‌ها در روز دوشنبه به تضعیف یورو در برابر دلار تا سطح ۱/۳۰۶۵ دلار یعنی نازلترین نرخ طی دو ماه گذشته، منجر می‌شد.

✍ هزینه بیمه ورشکستگی اعتبار (CDS) اسپانیا و پرتغال در روز دوشنبه به بالاترین رکورد خود دست یافت و فروش اوراق قرضه ایتالیا با استقبال چندانی روبرو نشد.

✍ تریدرها در مورد تداوم بحران مالی اروپا و افزایش ریسک گریزی، تضعیف ارزشهای پر ریسک همچون استرلینگ و در مقابل تقاضا برای پناهگاه امن همچون دلار را افزایش داده است.

✍ تهدید موسسه رتبه‌بندی S&P در مورد احتمال کاهش رتبه اعتباری پرتغال تضعیف یورو در برابر سایر اسعار را به دنبال داشت. این موسسه اعلام کرد که رتبه بلند مدت پرتغال را به A و رتبه کوتاه مدت آن را به A-2 تنزل داده است. به دنبال



روند را تا پایان هفته حفظ نمود. البته نمی‌توان به ادامه این روند در بلند مدت و حتی میان مدت خوش‌بین بود زیرا شایعات در مورد وضعیت نامناسب اسپانیا نهمین اقتصاد بزرگ جهان به گوش می‌رسد. نام بلژیک هم برای اولین بار به عنوان یکی دیگر از قربانیان به گوش رسید. سرسختی مقامات سیاسی این کشورها در پذیرش کمک در صورت نیاز بر نگرانی‌ها افزوده است. زاپاترو نخست وزیر اسپانیا هفته گذشته گفت این کشور هرگز از صندوق حمایتی در خواست کمک نخواهد کرد. نخست وزیر پرتغال نیز چنین سخنانی را مطرح ساخت. حراج اوراق قرضه ایتالیا نیز در هفته گذشته با استقبال مناسبی روبرو نشد.

در امریکا اخبار اقتصادی تا قبل از روز جمعه بیانگر این بودند که بزرگترین اقتصاد جهان مسیر بهبود خود را باز یافته است. ضریب اعتماد مصرف‌کننده، شاخص ISM که شرایط کلی اقتصاد امریکا را نشان می‌دهد و حتی آمار اشتغال خصوصی ADP در روز چهارشنبه مؤید این نکته بودند. کتاب بژ که توسط بانکهای مرکزی منطقه‌ای تهیه می‌شود بهبود شرایط اقتصادی را تأیید می‌کرد. انتظار می‌رفت آمار بسیار مهم اشتغال غیر کشاورزی امریکا نیز در ماه نوامبر از رشد ۱۵۰ هزار نفری برخوردار باشد که البته چنین نشد و تنها ۳۹ هزار نفر افزایش یافت. این مسئله باعث شد تا نرخ بیکاری امریکا به ۹/۸ درصد افزایش یابد. بلافاصله پس از این خبر موضوع ناکارآمدی سیاستهای اقتصادی و پولی در امریکا برای مقابله با بیکاری خود را نمایان ساخت و تضعیف دلار در برابر سایر اسعار و به خصوص یورو را به دنبال داشت. افزایش فشارهای تورمی و رسیدن تورم به بالای ۵/۰ درصد در چین، احتمال اعمال سیاستهای ضدتورمی از جمله افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی این کشور را افزایش داده است. این موضوع تضعیف شاخصهای سهام منطقه‌ای همچون شانگهای و هنگ سنگ و افزایش ریسک گریزی را به همراه داشت.

• عوامل تأثیرگذار بر پوند استرلینگ

عوامل مثبت

انتشار بهتر از انتظار شاخص مدیران خرید PMI در بخش کارخانه‌ای انگلیس احتمال افزایش برنامه خرید دارایی‌ها توسط بانک مرکزی این کشور در کوتاه مدت را کاهش داد که این مسئله برای پوند مثبت بود.

عوامل منفی

ضعف بخش مسکن همچون هفته ماقبل پوند استرلینگ را در مقابل دلار تضعیف کرد. تعداد وامهای مسکن تصویب شده در ماه اکتبر به پایین‌ترین سطح هشت ماهه رسید. شاخص دیگری نیز نشان از کاهش قیمت مسکن در این کشور داشت. نهاد ناظر بر بودجه OBR¹ پیش‌بینی قبلی خود در مورد رشد اقتصادی جزیره در سال ۲۰۱۱ را مورد تجدید نظر نزولی قرار داد.

تحلیل بنیادی بازار ارز در هفته گذشته

هفته گذشته بازار ارز بیش از هر چیز تحت تأثیر اخبار بدهی در کشورهای حاشیه‌ای در منطقه یورو قرار داشت. این موضوع نوسانات ارزشها را به تغییرات اسپرد اوراق قرضه این کشورها با اوراق پایه را بسیار حساس کرده بود. افزایش نگرانیها در مورد وضعیت بدهی باعث افزایش اسپرد و در نتیجه تضعیف یورو در برابر سایر اسعار می‌شد. همانطور که تجربه یونان هم نشان داد، پس از آنکه مشخص شد صندوق مشترک اتحادیه اروپا/IMF منابعی را به صورت وام در اختیار ایرلند قرار خواهد داد تا این کشور بتواند به وضعیت نابسامان سیستم بانکی خود رسیدگی نماید، یورو سیر صعودی خود را آغاز کرد و با کمی فراز و فرود این

¹ Office for Budget Responsibility



علی‌رغم کمک مالی ۸۵ میلیارد یورویی به این کشور افزایش تقاضا ریسک‌گریزانه طلا و رشد قیمت این فلز از روز دوشنبه تا چهارشنبه را سبب شد. به‌نحویکه در طی این سه روز طلا در دو بازار نقدی و آتی (تحویل فوریه) ۲۲/۸۸ و ۲۴/۴ دلار در هر اونس تقویت شد و به ترتیب در دو بازار به سطح ۱۳۸۸/۱۹ و ۱۳۸۸/۳۰ دلار دست یافت.

در روز پنجشنبه پس رشد مناسب شاخص مسکن امریکا طلا نتوانست از سطح روانی ۱۴۰۰ دلار عبور نماید و در سطوح ثبت شده روز قبل قرار گرفت و قادر نشد تا به روند رشد خود ادامه دهد.

اما رشد نرخ بیکاری امریکا به سطح ۹/۸ درصد که فراتر از سطح انتظار نیز بود، تضعیف دلار و در مقابل تقویت طلا را به سطح ۱۴۱۵/۳۶ در پیک قیمتی آن در یک ماه گذشته به‌مراه داشت.

❖ تحولات بازار سهام

نوسانات هفته گذشته بازار سهام

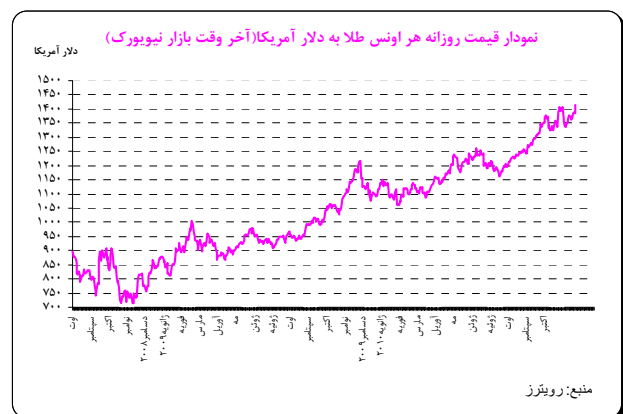
- سهام آمریکایی در ابتدای روز دوشنبه بدلیل نگرانی از سرایت مشکل بدهی‌های ایرلند به سایر کشورهای اروپایی، علی‌رغم اختصاص وام ۸۵ میلیارد یورویی، کاهش یافتند. اما در ادامه با افزایش قیمت سهام مربوط به بخش انرژی و مالی، قسمتی از کاهش ابتدای روز جبران شد. در انگلیس نیز شاخص FTSE بدلیل افت سهام بانکی کاهش یافت.
- در ابتدای روز سه‌شنبه شاخص اعتماد مصرف‌کننده و مدیران خرید در آمریکا بسیار بهتر از پیش‌بینی ظاهر شد و توانست کاهش ارزش سهام در روز قبل را تا حدودی جبران کند. اما پس از آن شدت گرفتن نگرانی‌ها پیرامون بدهی‌های پرتغال دیگر عضو منطقه یورو، شاخص‌های بورس وال استریت را پایین کشید. در

دلار استرالیا که تا همین اواخر پیش‌تاز بازار ارز بود پس از آنکه اقتصاد این کشور نشانه‌هایی از ضعف از خود بروز داد در موضع ضعف قرار گرفت. هفته گذشته رشد اقتصادی استرالیا در سه‌ماهه سوم مورد تجدید نظر قرار گرفت و کاهش یافت. شاخص مهم خرده‌فروشی این کشور نیز در ماه نوامبر کاهش یافت که نشانه‌ای از تضعیف مصرف در این کشور است.

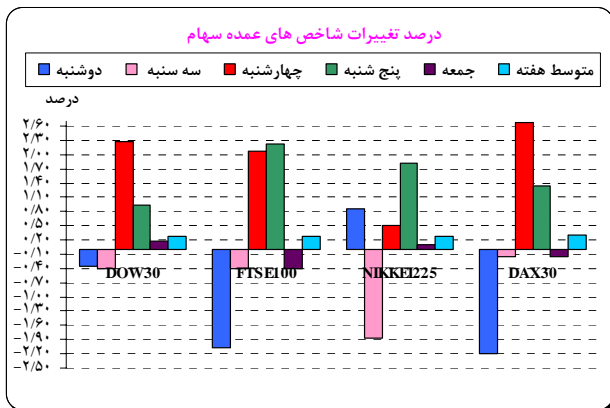
در ژاپن نیز افزایش نرخ بیکاری از ۵/۰ درصد به ۵/۱ درصد این نگرانی را ایجاد کرد که ممکن است روند نوپای بهبود اقتصادی در این کشور رو به افول گذاشته باشد. موضوعی که در صورت تحقق می‌تواند تضعیف ین را به دنبال داشته باشد.

❖ تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۶۵/۶۰-۱۴۱۵/۰۶ دلار برای هر اونس در نرخ‌های پایانی ثبت شد. البته لازم به ذکر است که در هفته گذشته در بازار جهانی بالاترین و پایین‌ترین نرخ ثبت شده ۱۴۱۵/۳۶ و ۱۳۵۳/۰۴ دلار بوده است.



نگرانی از کاهش سریع ارزش یورو و احتمال گسترش مشکلات مالی و بانکی این کشور به سایر اعضای اتحادیه،



منبع: رویترز

❖ تحولات بازار اوراق قرضه

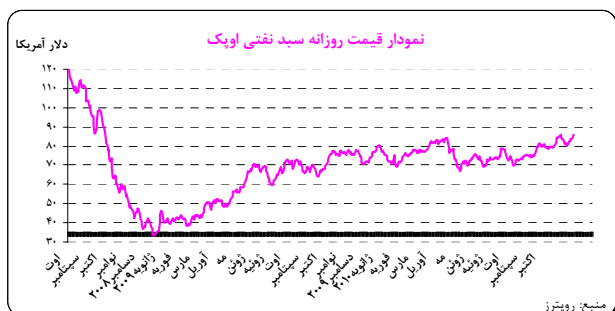
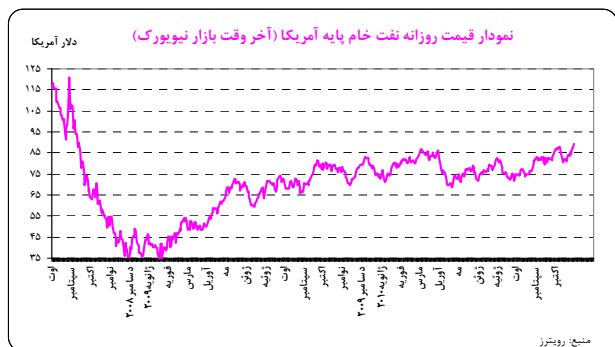
در روز ابتدای هفته با افزایش اسپرد بازده اوراق قرضه کشورهایی نظیر یونان، ایرلند و اسپانیا با انواع آلمانی و افزایش نگرانیها در مورد سرایت مشکلات به پرتغال، اسپانیا و با وجود ادامه برنامه خرید اوراق قرضه توسط Fed، اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا با رشد مناسب قیمت روبرو شد. Fed در رزو دوشنبه اقدام به خرید ۲/۱۷ میلیارد دلار از اوراق با سررسید ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۷ نمود. در طول هفته گذشته Fed همچنین در نظر داشت تا ۶ تا ۸ میلیارد دلار از اوراق با سررسید ۲۰۱۳ و ۲۰۱۴ و در کل تا سقف ۳۹ میلیارد دلار اوراق قرضه دولتی خریداری نماید. در روز چهارشنبه با وجود بهبود آمار مربوط به اشتغال بخش خصوصی آمریکا اوراق قرضه با کاهش قیمت روبرو شد و در مقابل سهام رشد نمود. در اواخر هفته و با وجود افزایش نرخ بیکاری در روز جمعه روند کاهش قیمت متوقف نشد.

باید اذعان داشت نظرسنجی‌ها نشان می‌دهد که مدیران سرمایه‌گذاری با توجه به وجود علائمی که از رشد اقتصادی در آمریکا دریافت می‌کنند، ترجیح می‌دهند اقدام به خرید سهام نمایند تا اینکه بخواهند اوراق قرضه خریداری کنند. این مسئله می‌تواند

بورس لندن نیز افزایش سهام معدنی نتوانست کاهش ناشی از افت سهام نفتی و بانکی را جبران کند و شاخص FTSE در مجموع کاهش یافت. در بازار بورس توکیو نیز فشار نقدینگی در چین سهام این کشور را کاهش داد و باعث کاهش ۱/۹ درصدی شاخص N225 شد.

در سه روز انتهای هفته، اعلام بانک مرکزی اروپا در مورد خرید اوراق قرضه ایرلند و پرتغال باعث کمتر شدن نگرانی‌ها از مشکل بدهی‌ها در منطقه یورو شد. این اقدام باعث افزایش قیمت سهام بانکی شد و باعث افزایش شاخص‌های سهام آمریکا گردید. در این میان شاخص S&P500 رشد ۳ درصدی از خود به نمایش گذاشت. انتشار ضعیف اشتغال بخش غیرکشاورزی نیز در انتهای هفته باعث تضعیف دلار و بالا رفتن سهام مربوط به کالاها شد. در بازار بورس لندن نیز سهام بانکی و سهام مربوط به کالاها بیشترین افزایش را داشتند. این افزایش در سهام مربوط به کالاها ناشی از خوش‌بینی بوجود آمده به آینده اقتصاد دنیا بوده است. در روز جمعه فراتر از انتظار ظاهر شدن بخش مسکن و خرده‌فروشی در آمریکا و همچنین کمرنگ شدن مشکل بدهی‌ها در منطقه یورو بر شاخص سهام توکیو نیز اثر گذاشت و آنرا افزایش داد. در ماه نوامبر شاخص N225 بیش از ۸ درصد افزایش یافت و بهترین عملکرد ماهانه خود از ماه مارس جاری تاکنون را تجربه کرد. تضعیف ین در برابر دلار و اقبال سرمایه‌گذاران به سهام ژاپنی از دلایل این رونق بود.

بطور کلی در ابتدای هفته گذشته سهام عمدتاً تحت تاثیر مشکل بدهی‌ها در منطقه یورو بود. اما پس از آن انتشار آمار امیدوارکننده از اقتصاد آمریکا و اقدامات بانک مرکزی اروپا برای مهار بحران بدهی‌ها باعث افزایش قیمت سهام شد و این افزایش برای هفته آتی نیز دور از انتظار نخواهد بود. /س

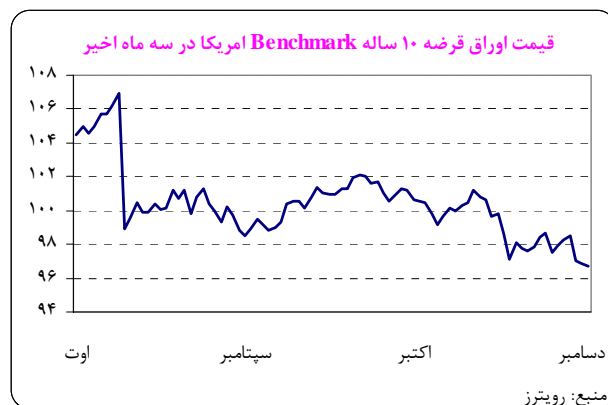


اهم عوامل تأثیر گذار در بازار نفت طی هفته

- در روز دوشنبه و همزمان با سرد شدن هوا در قسمتهایی از اروپا، امیدواری به افزایش تقاضای نفت، قیمت طلای سیاه را افزایش داد. نگرانی‌های سیاسی- جغرافیایی در آسیا، از جمله تنش میان دو کره و درخواست پادشاه عربستان از آمریکا برای حمله به تاسیسات اتمی ایران نیز از دیگر دلایل افزایش قیمت نفت بوده است.
- در روز سه‌شنبه مشکل بدهی‌ها در ایرلند و ناکافی دانستن وام ۸۵ میلیارد یورویی از سوی سرمایه‌گذاران و همچنین نگرانی از سرایت بحران به سایر کشورهای منطقه یورو، باعث تضعیف یورو در برابر دلار شد و به کاهش قیمت نفت کمک کرد. از سوی دیگر، نگرانی از رشد اقتصادی در چین نیز از دیگر دلایل این کاهش قیمت عنوان شد.

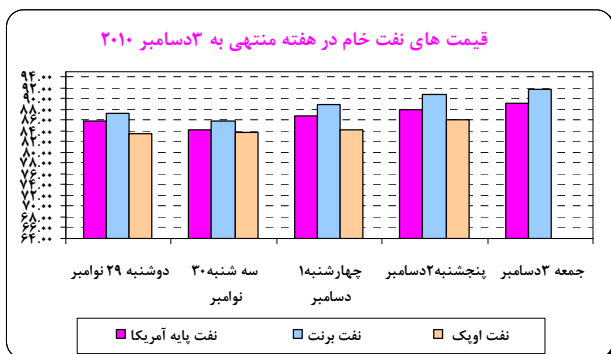
رشد قیمت اوراق قرضه این کشور را محدود کرده و در زمان توقف سیاست خرید اوراق توسط Fed به کاهش قیمت اوراق بیانجامد چرا که در آن زمان بازار قطعاً در انتظار رشد نرخ بهره نیز خواهد بود.

روز دوشنبه و سه‌شنبه در انگلیس و آلمان نیز قیمت اوراق قرضه با وجود نبود تقاضا برای اوراق سایر کشورهای اروپایی رشد نمود. اما در رزو بعد با وجود خرید گسترده اوراق قرضه ایرلند و پرتغال توسط ECB و انتشار مطلوب شاخصهای اقتصادی در آمریکا و انگلیس، قیمت اوراق Gilt کاهش یافت. /م



❖ نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک، ۴/۵۸ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۸۹/۱۹-۸۴/۱۱ دلار معامله گردید.



در روز چهارشنبه آمار مربوط به اشتغال بخش خصوصی آمریکا بیشترین افزایش در ۳ سال گذشته را نشان داد. از سوی دیگر فعالیتهای کارخانه‌ای چین در ماه نوامبر نیز به بیشترین مقدار خود در ۷ ماه گذشته رسید. موارد فوق احتمال افزایش تقاضای نفت از سوی اولین و دومین مصرف‌کنندگان نفت دنیا را تقویت کرد و باعث افزایش ۳ درصدی قیمت نفت در این روز شد.

قیمت نفت در روز پنجشنبه به بیشترین مقدار خود در ۲۵ ماه گذشته رسید. در این روز تضعیف دلار باعث اشتیاق سرمایه‌گذاران بسمت داراییهای پرریسک از جمله نفت و سایر داراییها شد. در این روز آمار خرده‌فروشی و مسکن در آمریکا نیز باعث ایجاد خوشبینی نسبت به آینده اقتصاد این کشور شد و احتمال افزایش تقاضای نفت از سوی این کشور را تقویت کرد. در این روز تضعیف دلار در برابر یورو نیز پس از آنکه بانک مرکزی اروپا اعلام کرد که در حال خرید اوراق قرضه پرتغال و ایرلند است، از دیگر دلایل افزایش قیمت نفت بود.

در روز جمعه تشدید سرمای هوا در اروپا و شمال شرقی آمریکا و همچنین تضعیف دلار در برابر اکثر اسعار باعث افزایش قیمت نفت برای سومین روز پیاپی در هفته گذشته شد. انتشار اشتغال بخش غیرکشاورزی در آمریکا که بسیار ضعیف‌تر از انتظار ظاهر شد و صعود نرخ بیکاری این کشور به بیشترین مقدار خود در ۷ ماه گذشته از دلایل تضعیف دلار بودند که در نهایت به افزایش قیمت نفت منجر شد.

(موجودی انبار نفت آمریکا) (ارقام به میلیون بشکه)

تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته		درصد تغییر نسبت به هفته ماقبل
	مدت مشابه سال قبل	هفته ماقبل	
نفت خام	۲۰/۸۰	۱/۰۰	۳۵۸/۶
فراورده های میان تقطیر	-۸/۶۰	-۰/۵۰	۱۵۸/۳
بنزین	-۰/۵۰	۱/۹۰	۲۰۹/۶

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک) ، قیمت نقدی

هفته منتهی به ۱۳۸۹/۰۹/۱۲

طلا ، قیمت نفت خام در بازارهای سلف و ۴ شاخص عمده سهام

۲۰۱۰/۱۲/۳

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۳ دسامبر	پنجشنبه ۲ دسامبر	چهارشنبه ۱ دسامبر	سه شنبه ۳۰ نوامبر	دوشنبه ۲۹ نوامبر	عنوان	جمعه ۲۶ نوامبر
۰/۶۴۴۹۲		۱/۲۸	۰/۶۵۳۱۹	۰/۶۵۰۷۸	۰/۶۵۳۱۴	۰/۶۵۳۶۲	۰/۶۵۵۴۰	۰/۶۵۳۰۱	دلار به SDR	تعطیل
۱/۳۳۸۴	(۵)	-۱/۵۳	۱/۳۱۸۰	۱/۳۴۲۶	۱/۳۲۲۴	۱/۳۱۴۱	۱/۲۹۸۶	۱/۳۱۲۲	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۳۲۴۷
۱/۵۷۷۳	(۴)	-۰/۹۱	۱/۵۶۲۹	۱/۵۷۸۲	۱/۵۶۰۴	۱/۵۶۲۸	۱/۵۵۵۸	۱/۵۵۷۶	لیره انگلیس *	۱/۵۵۹۰
۱/۰۱۶۷	(۲)	-۰/۲۸	۱/۰۱۳۹	۱/۰۰۳۰	۱/۰۰۳۶	۱/۰۱۷۸	۱/۰۲۶۵	۱/۰۱۸۴	دلار کانادا	۱/۰۲۰۸
۰/۹۹۷۴	(۱)	-۰/۲۸	۰/۹۹۴۶	۰/۹۷۴۲	۰/۹۹۲۷	۱/۰۰۲۶	۱/۰۰۴۰	۰/۹۹۹۷	فرانک سوییس	۱/۰۰۲۸
۸۳/۵۲	(۳)	۰/۲۲	۸۳/۷۱	۸۲/۵۶	۸۳/۸۸	۸۴/۱۸	۸۳/۶۶	۸۴/۲۶	ین ژاپن	۸۴/۰۷
۱/۵۵۰۶۱		-۱/۲۷	۱/۵۳۰۹۶	۱/۵۳۶۶۲	۱/۵۳۱۰۷	۱/۵۲۹۹۵	۱/۵۲۵۷۸	۱/۵۳۱۳۶	SDR به دلار	تعطیل
۱۳۶۹/۸۹		۱/۲۹	۱۳۸۷/۶۲	۱۴۱۵/۰۶	۱۳۸۶/۳۹	۱۳۸۸/۱۹	۱۳۸۲/۸۴	۱۳۶۵/۶۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۶۴/۰۵
۱۳۶۵/۱۴		۱/۵۷	۱۳۸۶/۵۸	۱۴۰۶/۸۰	۱۳۹۰/۸۲	۱۳۸۶/۷۰	۱۳۸۴/۷۹	۱۳۶۳/۸۰	طلای لندن (هراونس)	۱۳۵۶/۵۰
۸۲/۹۶		۴/۵۸	۸۶/۷۶	۸۹/۱۹	۸۸/۰۰	۸۶/۷۵	۸۴/۱۱	۸۵/۷۳	نفت پایه آمریکا	۸۳/۷۶
۸۴/۹۸		۴/۶۵	۸۸/۹۲	۹۱/۸۰	۹۰/۶۹	۸۸/۸۷	۸۵/۹۲	۸۷/۳۴	نفت برنت انگلیس	۸۵/۵۸
۱۱۱۲۴		۰/۷۹	۱۱۲۱۲	۱۱۳۸۲	۱۱۳۶۲	۱۱۲۵۶	۱۱۰۰۶	۱۱۰۵۲	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۱۰۹۲
۵۶۵۷		-۰/۱۸	۵۶۴۷	۵۷۴۵	۵۷۶۸	۵۶۴۲/۵۰	۵۵۲۸	۵۵۵۱	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۶۶۹
۱۰۰۶۶		۰/۱۳	۱۰۰۸۰	۱۰۱۷۸	۱۰۱۶۹	۹۹۸۸	۹۹۳۷	۱۰۱۲۶	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۰۰۴۰
۶۸۱۶		۰/۲۳	۶۸۳۲	۶۹۴۸	۶۹۵۸	۶۸۶۷	۶۶۸۸	۶۶۹۸	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۶۸۴۹