



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

بررسی وضع اقتصادی - مالی کشورهای عمده

(شماره ۴۰)

طی هفته منتهی به ۲۴/۱۲/۲۰۱۰

۱۳۸۹





فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱-۶	بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده 👉 آمریکا رشد تولید ناخالص داخلی سه ماهه سوم ۲/۶ درصد، احتمالاً ۴ درصد در سه ماهه چهارم ۴ مارس ۲۰۱۱ زمان تصویب بودجه دولت در سال ۲۰۱۱ 👉 اتحادیه اروپا تصویب قانون جدید بانکی ایرلند کاهش رتبه اعتباری پرتغال 👉 انگلیس آینده مبهم در انتظار اقتصاد انگلیس 👉 ژاپن حاشیه‌هایی از جلسه بانک مرکزی ژاپن
۶-۹	تحولات بازار ارزهای عمده
۹-۱۰	تحولات بازار طلا
۱۰-۱۱	تحولات بازار سهام و اوراق قرضه
۱۱-۱۲	تحولات بازار نفت
۱۳	جدول پیوست



❖ بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

• رشد تولید ناخالص داخلی سه‌ماهه سوم ۲/۶ درصد و احتمالاً ۴ درصد در سه ماهه چهارم

هفته گذشته گزارش وزارت بازرگانی در مورد تولید ناخالص داخلی آمریکا در سه ماهه سوم منتشر شد که حاوی اطلاعات مهمی بود. رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه مذکور از ۲/۵ درصد به ۲/۶ درصد در دوره سالانه مورد تجدید نظر قرار گرفت. با اینکه رشد اقتصادی ۰/۱ درصد افزایش یافت اما این موضوع عدم رضایت تحلیل‌گران را به دنبال داشت و نتوانست به تحرک بیشتر بازارهای مالی کمک نماید زیرا رشد بخش بسیار مهم مصرف (بزرگترین بخش اقتصاد این کشور با سهمی در حدود ۶۷ درصد تولید ناخالص داخلی) در مدت مذکور عملکردی کمتر از حد انتظار از خود نشان داده است. رشد مخارج مصرف‌کننده یا همان مصرف‌نهایی که قبلاً ۲/۸ درصد برآورد شده بود در گزارش اخیر وزارت بازرگانی به ۲/۴ درصد کاهش داده شده است. البته رشد اخیر هنوز هم یک رکورد خوب محسوب می‌شود چون مخارج مصرفی از سه ماهه نخست سال ۲۰۰۷ تا کنون چنین سرعت رشدی را ثبت نکرده است. اما آنچه در این مورد قابل تأمل و حتی نگرانی است این موضوع است که بخشهای مختلف اقتصاد آمریکا از رشدی متناسب برخوردار نیستند. پوشیده نیست که از زمان رکود شدید اقتصاد آمریکا در سال ۲۰۰۸ تا کنون آنچه توانسته اقتصاد این کشور را در مسیر بهبودی حفظ نماید بخش کارخانه‌ای این کشور بوده است. با اینکه مصرف‌نهایی نیز افزایش یافته اما متناسب با سهم در تولید ناخالص داخلی خود نبوده است. در نقطه مقابل موجودی

انبار بسیار بیشتر از سایر بخشها رشد داشت. ۱/۶۱ درصد از رشد ۲/۶ درصدی اقتصاد آمریکا در سه ماهه سوم مرهون افزایش در موجودی انبار بوده است. به عبارت دیگر اقتصاد آمریکا بدون موجودی انبار تنها ۰/۹ درصد رشد کرده است در حالی که این انتظار وجود داشت که رشدی معادل ۱/۲ درصد را ثبت نماید.

در صورت عدم افزایش مخارج مصرفی، بخش کارخانه‌ای به تدریج نیروی محرکه خود را از دست خواهد داد. این موضوع علت اصلی عدم رضایت تحلیلگران از افزایش رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه سوم است. البته در ماههای اکتبر و نوامبر یعنی دو ماه نخست سه ماهه چهارم، شاخصهای خرده‌فروشی و ضریب اعتماد مصرف‌کننده رشد قابل توجهی داشته‌اند و با توجه به اینکه مصرف‌درماه دسامبر نیز به طور سنتی از رشد خوبی برخوردار است امید می‌رود در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۰ این بخش بسیار مهم اقتصاد آمریکا از رشد قابل قبولی برخوردار گردد.

در سایر تحولات اقتصادی هفته گذشته، بخش مسکن نشان داد که همچنان نقطه ضعف اقتصاد آمریکا است. موسسه MBA^۱ اعلام کرد به علت افزایش اخیر در نرخهای بهره، تعداد تقاضای وام مسکن در هفته منتهی به ۱۸ دسامبر به پایین‌ترین سطح خود طی یک سال گذشته تنزل یافته است. در گزارشی مجزا اتحادیه بنگاه‌داران آمریکا^۲ NAR اعلام کرد با اینکه فروش خانه‌های موجود در ماه نوامبر ۵/۶ درصد افزایش یافته است اما همچنان در سطح قابل قبولی قرار ندارد و رشد آن کمتر از میزان مورد انتظار بوده است.

مطالبات جدید دریافت بیمه بیکاری نیز همچون هفته‌های گذشته نشان می‌دهد که وضعیت اشتغال در

¹ Mortgage Bankers Association

² National Association of Realtors



مذکور، سرانجام در آخرین لحظات روز ۱۶ دسامبر در مجلسین امریکا تصویب شد را باید به حساب مدارا و آسان‌گیری اوباما نوشت. در همان تاریخ (۱۶ دسامبر) دموکراتها امیدوار بودند بودجه سال مالی این کشور که از اول اکتبر آغاز شده است را به تصویب برسانند. این بودجه که برای باقی‌مانده سال مالی این کشور طراحی شده بود ارزشی معادل ۱/۱ تریلیون دلار داشت که با مخالفت یکپارچه جمهوریخواهان روبرو شد. جمهوریخواهان می‌خواهند وضعیت فعلی تا بعد از ژانویه ۲۰۱۱ یعنی زمانی که اکثریت مجلس نمایندگان را در اختیار خواهند داشت ادامه یابد. این حزب در مجلس سنا نیز نمایندگان بیشتری خواهد داشت و سناتورهای آن از ۴۰ نفر کنونی به ۴۸ نفر افزایش خواهد یافت. هدف جمهوریخواهان از این اقدامات کاهش ۱۰۰ میلیارد دلاری بودجه در باقی‌مانده سال مالی است. حزب رقیب دموکراتها کسری بودجه این کشور را که در مقایسه با اندازه اقتصاد این کشور، بالاترین کسری بودجه از جنگ جهانی دوم محسوب می‌شود قابل توجیه ندانسته و خواهان کاهش آن است.

لازم به ذکر است که کل بدهی تعهد شده دولت امریکا در سال ۲۰۱۰ به ۱۳/۴۷ تریلیون دلار رسیده است که از این میزان ۲/۰۸ تریلیون دلار مربوط به تعهدات این کشور در سال ۲۰۱۰ می‌باشد. البته بر مبنای حسابداری نقدی، کسری بودجه این کشور از ۱/۴۱۷ در سال ۲۰۰۹ به ۱/۲۹۴ تریلیون دلار در سال ۲۰۱۰ کاهش یافته است. با این حال توافق مالیاتی ۸۵۸ میلیارد دلاری به دولت امریکا در سال ۲۰۱۱ فشار خواهد آورد و به احتمال زیاد کسری بودجه نقدی این کشور در سال ۲۰۱۱ همچنان بالاتر از یک تریلیون دلار باقی خواهد ماند.

روز سه‌شنبه ۲۱ دسامبر لایحه‌ای در مجلس سنا به تصویب رسید که بر اساس آن به دولت اجازه می‌دهد تا تاریخ ۴ مارس ۲۰۱۱ از رویه بودجه در سال ۲۰۱۰ استفاده کند. بنابراین به نظر می‌رسد مناقشه اصلی میان جمهوریخواهان و دموکراتها به تاریخ

بزرگترین اقتصاد جهان رو به بهبودی است. هفته گذشته مشخص شد که تعداد متقاضیان جدید بیمه بیکاری نسبت به هفته قبل از آن ۳۰۰۰ مورد کاهش یافته است. به این ترتیب باید منتظر یک افزایش قابل توجه در تعداد اشتغال غیر کشاورزی^۱ NFP امریکا در ماه دسامبر باشیم که این موضوع می‌تواند عاملی برای تقویت بیشتر دلار در اولین هفته کاری پس از تعطیلات سال نو میلادی باشد.

سرانجام اینکه تحولات اقتصادی در ماههای اخیر به‌گونه‌ای رقم خورده است که انتظار می‌رود رشد اقتصادی سه ماهه پایانی بین ۳/۵ تا ۴ درصد باشد.

با اینکه بسته حمایتی مالی سال ۲۰۰۹ به ارزش ۸۱۴ میلیارد دلار به تدریج اثر خود را از دست می‌دهد اما توافق مالیاتی اخیر که همچون بسته حمایتی جدیدی به ارزش ۸۵۸ میلیارد دلار می‌باشد در کنار برنامه خرید ۶۰۰ میلیارد دلاری اوراق خزانه‌داری توسط فدرال رزرو از ماه نوامبر به مدت هشت ماه، همه تحلیل‌گران را مطمئن ساخته است که رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۱ نیز از سرعت خوبی برخوردار خواهد بود.

• ۴ مارس ۲۰۱۱ زمان تصویب بودجه دولت در

سال ۲۰۱۱

همانطور که در شماره ۳۳ این هفته‌نامه در بخش تحلیل بنیادی بازار ارز اشاره کردیم پیروزی جمهوریخواهان در انتخابات کنگره در تاریخ ۳ نوامبر، چالشی برای اوباما در اجرای برنامه‌های اقتصادی دولت است. در شماره مذکور نیز اشاره شد که تأثیر این تحولات بر دلار چندان روشن نیست و به عوامل متعددی از جمله وضعیت اقتصادی امریکا بستگی دارد. توافق مالیاتی که پس از درخواست جدی اوباما از هم حزبی‌هایش برای تصویب لایحه

¹ Non-Farm Payroll



ECB عنوان می‌دارد این قانون استقلال بانک مرکزی را از بین خواهد برد و عملاً وزیر دارایی را به قانون‌گذار قدرتمند سیستم بانکی تبدیل می‌نماید. البته وزارت دارایی این کشور نیز اضرار داشته این قانون هیچگونه ریسکی را متوجه ECB و یا بانک مرکزی ایرلند نخواهد نمود.

در رابطه با طرح نجات ۸۵ میلیارد یورویی این کشور نیز کمیسیون اروپا اعلام نموده است که در ژانویه ۲۰۱۱ اقدام به فروش اوراق قرضه در قالب برنامه ثبات اتحادیه اروپا (EFSF) برای تامین مالی طرح نجات خواهد نمود. قرار است در قالب این طرح در حدود ۳۵ میلیارد یورو به برنامه افزایش سرمایه و تغییرات ساختاری بانکها اختصاص یابد که ۱۰ میلیارد آن فوراً و مابقی در صورت نیاز به بانکهای ایرلند تزریق خواهد شد.

بانک آو ایرلند^۳ که قرار است ۲/۲ میلیارد یورو از طرح نجات ۸۵ میلیارد یورویی اتحادیه اروپا/IMF را دریافت کنند به دارندگان اوراق قرضه این بانک پیشنهاد داد که در قبال کاهش ۵۰ درصد از اصل مبلغ سرمایه‌گذاری شده، اوراق تضمین شده دولتی دریافت نمایند. بانک آنگولو ایریش^۴ نیز به دارندگان اوراق قرضه خود به ارزش ۱/۶ میلیارد یورو اعلام نموده است با قبول ۲۰ درصد تخفیف در قیمت هر سهم حاضر است آنها را سهام‌دار خود نماید و به میزان ارزش اوراق قرضه به آنها سهام بفروشد که اخیراً از قبول این پیشنهاد توسط دارندگان اوراق قرضه خود خبر داده است. دارندگان اوراق قرضه بانک آلید ایرلند^۵ نیز هم اکنون با کاهش ارزش ۷۰ درصدی اصل سرمایه‌گذاری خود در حال فروش اوراق قرضه خود به این بانک هستند.

• کاهش رتبه اعتباری پرتغال

در روز پنجشنبه ۲۳ دسامبر موسسه فیچ^۶ رتبه اعتباری قروض بلندمدت داخلی و خارجی این کشور را از AA⁻ به A⁺ کاهش

فوق یعنی زمان تصویب لایحه بودجه ۲۰۱۱ موکول شده است. این مناقشه که اولین مورد پس از انتخابات ۳ نوامبر است بدون تردید آخرین آن نخواهد بود زیرا جمهوریخواهان تلاش خواهند کرد تا بیکفایتی دموکراتها در اداره کشور را قبل از دور جدید انتخابات ریاست جمهوری این کشور در سال ۲۰۱۲ به رأی دهندگان اثبات نمایند.

اتحادیه اروپا

• تصویب قانون جدید بانکی ایرلند

پارلمان ایرلند اخیراً قانونی را تصویب نموده است که بر اساس آن به وزیر دارایی این کشور قدرت زیادی برای ایجاد تغییرات ساختاری در سیستم بانکی این کشور را می‌دهد. البته این قانون که برای بانکهایی که از دولت کمک دریافت نموده‌اند قابل اجرا است، به دولت اجازه می‌دهد تا دارندگان اوراق قرضه غیرممتاز^۱ (از طریق تغییرات ساختاری در اوراق قرضه)، را متحمل ضرر سازد. این قانون که در روز پنجشنبه گذشته به امضای رییس جمهور ایرلند رسید و هم اکنون قابل اجراست. پارلمان این کشور در جهت کمک به سیستم بانکی این کشور و جلوگیری از سقوط کامل و هم چنین اجبار اتحادیه اروپا برای ایجاد تغییرات ساختاری در سیستم بانکی این تصمیم را گرفته است.

بانک مرکزی اروپا از تصویب این قانون اظهار نگرانی کرده و عنوان نموده است قانون جدید حتی می‌تواند بانک مرکزی اروپا و ایرلند را متضرر نماید و معتقد است که این قانون می‌تواند وثایق بانک مرکزی اروپا و ایرلند را مورد تهدید قرار دهد و حتی ممکن است برنامه خرید اوراق قرضه این بانک را با مشکل روبرو سازد. همچنین ECB که نگران استقلال بانک مرکزی ایرلند است، خواستار شفاف‌سازی بیشتر در خصوص این قانون شده است.

³ Bank of Ireland

⁴ Anglo Irish Bank

⁵ Allied Irish Banks

⁶ Fitch

¹ Subordinated Bond

² Bond Restructuring



اکنون پرتغال در کانون توجه سرمایه‌گذاران به عنوان سومین کشوری که احتمال دارد به کمک مالی نیاز داشته باشد قرار دارد. لازم به ذکر است وزیر دارایی پرتغال و چین در هفته گشته با هم دیدار داشتند اما پس از این دیدار هیچکدام از طرفین از این چنین تصمیمی بطور رسمی خبر ندادند. /م

انگلیس

آینده مبهم در انتظار اقتصاد انگلیس

انتشار صورتجلسه ماه دسامبر بانک مرکزی انگلیس، وجود سه ایده متفاوت میان اعضا را بار دیگر نمایان ساخت. آنچه از صورتجلسه استنباط می‌شد این بود که نگرانی اعضای MPC از افزایش ریسک تورم در این کشور بالا گرفته است. ظاهراً افزایش تورم به ۳/۳ درصد در ماه نوامبر، افزایش قیمت کالاها همچون نفت و سایر فشارهای تورمی ناشی از تقویت رشد اقتصاد جهانی را به نگرانی اصلی مقامات این بانک تبدیل نموده است. به همین دلیل علی‌رغم عدم تغییر سیاستهای فوق‌انبساطی و نرخ بهره در جلسه مذکور، پیرامون افزایش تورم صحبت‌های بسیاری مطرح شد. اعضای این شورا معتقدند که تقاضای بخش خصوصی قادر به پرکردن خلا ناشی از کاهش مخارج دولتی در سال آینده نخواهد بود و این مازاد عرضه‌ای را در بازار ایجاد خواهد کرد که قادر به کاهش تورم خواهد شد. در نظرسنجی که توسط رویترز صورت گرفت، مشخص شد که اکثر اقتصاددانان مورد سوال واقع شده نیز معتقدند که نرخ‌های بهره در این کشور تا سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۱ تغییر نخواهد کرد. از سوی دیگر، در هفته گذشته نرخ رشد تولید ناخالص داخلی در سه ماهه سوم مورد تجدیدنظر نزولی قرار گرفت و از ۰/۸ به ۰/۷ درصد کاهش یافت. این موضوع امیدواری اقتصاددانان به آینده اقتصاد این کشور را با توجه به کاهش مخارج دولتی در سال آتی، کمرنگ نمود. تحلیل‌گران بازار معتقدند که رشد آهسته اقتصادی در این کشور در سال ۲۰۱۱ مجال افزایش

داد. این مسئله نشانه‌ای از بدتر شدن دور نمای اقتصادی این کشور از منظر این موسسه است. موسسه مودیز^۱ نیز عنوان داشته که ممکن است در سه ماه آینده رتبه اعتباری پرتغال را یک یا دو پله کاهش دهد. هم اکنون این موسسه رتبه اعتباری این کشور را در سطح A1 قرار داده است.

موسسه فیچ نیز اعلام نموده که ممکن است رتبه اعتباری یونان را از BBB⁻ به سطح بی ارزش^۲ کاهش دهد. البته موسسات مودیز و استاندارد آند پورز^۳ هم اکنون به این کشور رتبه بی‌ارزش داده‌اند.

اسپانیا نیز که اخیر فروش اوراق قرضه خود را به پایان برده مجبور شده است نرخ بهره بالاتری را نسبت به هفته‌های قبل ارائه نماید. تحلیلگران پیش‌بینی می‌نمایند در سال ۲۰۱۱ نیز وضعیت رو به وخامت گذاشته و نرخ بهره اوراق قرضه این کشور کماکان افزایش یابد.

در همین راستا چین با حدود ۲/۶۵ تریلیون دلار ذخایر ارزی که بخش بزرگی از آن نیز به یورو می‌باشد، بسیار نگران وضعیت اقتصادی اتحادیه اروپا و کاهش ارزش دارایی‌های یورویی خود بوده و اعلام نموده است از سیاست‌های اتحادیه اروپا در جهت کمک به ثبات این اتحادیه حمایت می‌نماید. روزنامه De Negocios Business Journal در روز چهارشنبه بدون اینکه نام منبع خبر را فاش نماید، عنوان داشت که چین قصد دارد برای کاهش فشارها به پرتغال، ۴-۵ میلیارد یورو از اوراق قرضه دولت این کشور را خریداری نماید. این ژورنال ادعا نموده است بر اساس توافقی که بین رهبران دو کشور انجام شده چین قصد دارد در ماه ژانویه در حراج دولتی و یا در بازار ثانویه اقدام به خرید اوراق مذکور نماید و این در حالی بود که علی‌رغم این خبر قیمت اوراق قرضه این کشور در هفته گذشته بازهم کاهش یافت. هم

¹ Moody's

² Junk

³ S&P



افزایش میزان خرید دارایی‌ها، یک گزینه احتمالی در صورت کاهش رشد اقتصادی این کشور خواهد بود.

پس از اتمام جلسه هفته گذشته، اکثر مقامات بانک مرکزی این کشور در مصاحبه‌های جداگانه اعلام کرده‌اند که بانک مرکزی هرچه در توان داشته انجام داده است و پیدا کردن یک ابزار سیاستی کارای دیگر برای این بانک دشوار است و اینک نوبت یک عمل جدی از سوی دولت برای افزایش تقاضاست. با توجه به افزایش قیمت سهام و تضعیف ین در ماه گذشته بنظر می‌رسد که فشارهای سیاسی از روی بانک مرکزی برداشته شده باشد و مقامات BoJ عقیده دارند که دولت باید شرایطی را فراهم کند که بانکها بجای سرمایه‌گذاری بیشتر در بازار اوراق قرضه برای مهار تورم منفی در این کشور، وام بیشتری را در اختیار مردم قرار دهند. در همین راستا وام‌دهی بانکها در ماه نوامبر در این کشور برای دوازدهمین ماه متوالی کاهش یافت. بطور کلی BoJ معتقد است که این پول باید بدست شرکتهای این کشور برسد نه اینکه در بازار اوراق قرضه تجمیع شود.

رئیس بانک مرکزی ژاپن، شیراکاوا، از سوی دیگر اعلام کرده که بانک مرکزی در نظر دارد تا تاثیر حرکات نرخ بهره بلندمدت را بر روی اقتصاد ژاپن بررسی کند. وی افزود بانک مرکزی انتظار داشت که سیاست فوق انبساطی‌اش در ماه اکتبر، کاهش نرخ بهره بلند مدت در این کشور را به دنبال داشته باشد. اما افزایش اخیر نرخ بهره بلندمدت ژاپن باعث شده مقامات بانک مرکزی دچار سردرگمی شوند، چرا که انتظار داشتند که بازدهی اوراق با برنامه خرید دارایی‌های جدید که در حدود ۵ تریلیون ین بود، کم شود و به تبع هزینه‌های استقراض نیز کاهش یابد. گرچه مقامات این بانک اذعان نموده‌اند که بازده اوراق قرضه این کشور به اندازه اوراق آمریکایی و نرخ بلند مدت اروپا افزایش نیافته است.

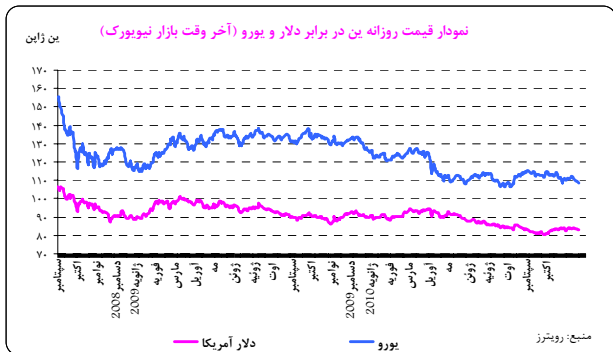
سیاستمداران این بانک عقیده دارند که اقتصاد این کشور در ماه‌های آتی حرکت روبه بالایی نخواهد داشت. اگرچه کاهش ین

نرخ بهره تا اواخر این سال را نخواهد داد. در این میان بحران بدهی‌ها در منطقه یورو و تأثیری که بر اعتماد تولیدکننده و مصرف‌کننده انگلیسی دارد را نیز نباید نادیده گرفت. این درحالی است که این کاهش رشد اقتصادی نیز، به حدی نخواهد بود که به تشدید سیاستهای فوق انبساطی منجر شود. از سوی دیگر کاهش ۰/۴ درصدی رشد در بخش خدمات، بزرگترین بخش اقتصاد انگلیس در ماه اکتبر، نگرانی‌های جدیدی را نسبت به آینده اقتصاد این کشور ایجاد کرده است. کسری تراز بازرگانی این کشور با سایر کشورها در سه ماهه سوم سال جاری نیز گسترده‌تر شده و از ۵/۲ میلیارد پوند در سه ماهه دوم به ۹/۵ میلیارد پوند در سه ماهه سوم رسیده است. با این حال به نظر می‌رسد علی‌رغم تجدیدنظر نزولی در تولید ناخالص داخلی این کشور در سه ماهه دوم و سوم، هنوز هم رشد این کشور در سال جاری بیش از انتظار تلقی می‌شود و این موضوع سبب شده است که ترمز گسترش سیاستهای فوق انبساطی در مقطع کنونی از جانب سیاستمداران این بانک کشیده شود. /س

ژاپن

حاشیه‌هایی از جلسه بانک مرکزی ژاپن

در هفته گذشته بانک مرکزی ژاپن تشکیل جلسه داد و در آن مقرر شد که با توجه به افزایش قیمت سهام در این کشور و عقب‌نشینی ین از بالاترین سطح ۱۵ ساله خود در ماه گذشته، در مقطع کنونی دلیلی برای اعمال سیاست انبساطی بیشتر از سوی این بانک وجود ندارد. پیشتر در جلسه ماه اکتبر، بانک مرکزی ژاپن تصمیم گرفت که نرخ بهره را تا زمان اتمام تورم منفی در دامنه ۰-۰/۱ درصد نگه دارد و همچنین به برنامه خرید ۵ تریلیون ین دارایی (از اوراق قرضه دولتی تا بدهی شرکت‌ها) را همچنان ادامه دهد. سیاست‌گذاران بانک مرکزی این کشور بارها اعلام کرده‌اند که



اهم عوامل تأثیر گذار در بازار ارز طی هفته

• عوامل تأثیر گذار بر یورو

عوامل مثبت

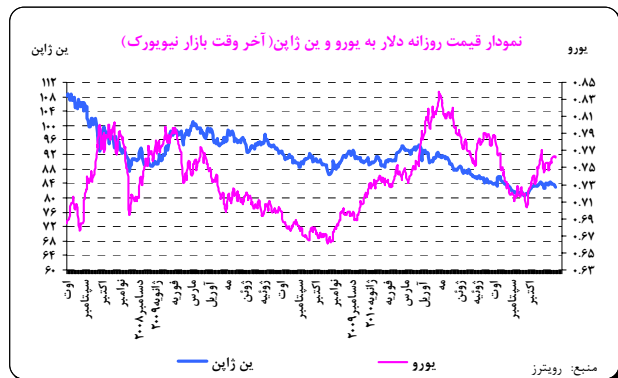
با اظهارات معاون اول رئیس جمهور چین در روز سه‌شنبه، یورو توانست بخشی از زیانهای گذشته را جبران نماید و حتی در برخی ساعات تا میانگین ۲۰۰ روزه تقویت گردد. مضمون گفته‌های آقای قیشین^۱ حاکی از آن است که این کشور تمایل به تضعیف بیشتر یورو ندارد. "چین که مقدار نامعلومی از ذخایر ۲/۶۵ تریلیون دلاری خود را در یورو سرمایه‌گذاری کرده است به تعهدات خود پایبند بوده و امیدوار است نقطه عطف یورو هر چه زودتر فرا برسد". این بخشی از اظهارات نفر دوم دولت چین در روز سه‌شنبه بود.

گزارشی^۲ در روز چهارشنبه که تمایل چین برای خرید میزان قابل توجهی از اوراق بدهی دولت پرتغال را نشان می‌داد در برخی لحظات باعث تقویت یورو گردید. در این گزارش آمده بود چین در صدد خرید ۴ تا ۵ میلیارد یورو اوراق بدهی دولت پرتغال با هدف کاهش فشارها بر بازار بدهی این کشور است. البته بانک مرکزی چین در خصوص این گزارش هیچ توضیحی نداد.

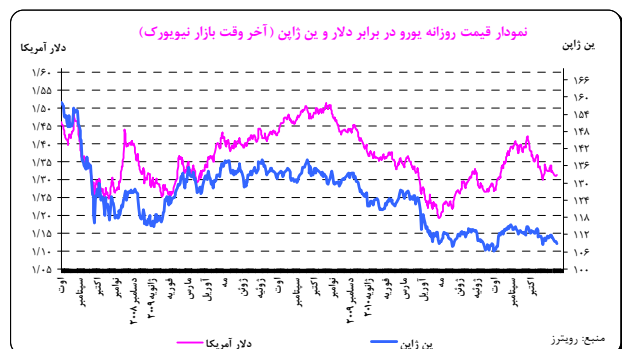
از بالاترین سطح ۱۵ سال گذشته‌اش توانست رشد صادرات در این کشور در ماه نوامبر را برای اولین بار در ۹ ماه گذشته افزایش دهد. اما تحلیل‌گران معتقدند که با کم شدن تقاضا در سطح بین‌المللی، آینده‌ی بخش خارجی این کشور در هاله‌ای از ابهام قرار گیرد. /س

تحولات بازار ارزهای عمده

در هفته گذشته دلار آمریکا در برابر اکثر اسعار تقویت شد. متوسط ارزش دلار در هفته مذکور نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند بترتیب، ۱/۳۹ و ۱/۴۱ درصد افزایش یافت و در برابر ین ۰/۵۷ درصد کاهش یافت.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۱۲۱-۱/۳۰۹۷ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۵۰۷-۱/۵۳۹۰ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۸۲/۷۸-۸۲/۸۹ ین متغیر بود.



¹ Wang Qishan

² The Jornal De Negocios



یورو در سال آینده را روشن نمی‌دانند. گفتنی است در روز چهارشنبه یورو پایین‌ترین سطح تاریخی خود در برابر فرانک یعنی هر یورو ۱/۲۴۴۰ فرانک را ثبت نمود.

گزارشی که نشان می‌داد میزان وام‌های سه‌ماهه بانک مرکزی اروپا به بانکها در حراج هفته گذشته این بانک به ۱۴۹/۵ میلیارد یورو رسیده است منجر به تضعیف یورو در روز پنجشنبه شد. این موضوع مؤید اشتیاق بانکها برای تأمین مالی ارزان (به دلیل افزایش سختی اعتبار در بازار بین بانکی) اروپا است.

• عوامل تأثیر گذار بر دلار

عوامل مثبت

تضعیف یورو عامل اصلی تقویت دلار در برابر این ارز در هفته گذشته بود.

بالاگرفتن مناقشات در شبه جزیره کره نیز به تقویت دلار کمک کرد. چنین مناقشاتی تقاضا برای دلار به عنوان محل امن سرمایه‌گذاری افزایش می‌دهد.

• عوامل تأثیر گذار بر ین

عوامل مثبت

به لطف نزدیک شدن به تعطیلات کریسمس و کم حجم بودن معاملات، گزارش سود شرکتها در ژاپن باعث شد تا ین در برابر دلار تقویت گردد. اینکه اخبار نه چندان مهم اقتصادی در ژاپن بتواند دلار را تضعیف نماید تنها به دلیل عدم تمایل سرمایه‌گذاران برای وارد شدن به موقعیت‌های بزرگ خرید و فروش در امریکا و اروپا است.

روز چهارشنبه ضعف یورو و اعلام نرخ رشد اقتصادی امریکا در سه ماهه سوم به تقویت ین در برابر این اسعار کمک کرد. با اینکه رشد اقتصادی امریکا در سه ماهه سوم مورد تجدید نظر

تمدید رتبه AAA فرانسه توسط S&P در روز پنجشنبه عاملی برای تقویت یورو در برابر دلار بود. ترس از کاهش رتبه اعتباری فرانسه باعث افزایش اسپرد بیمه ورشکستگی اعتبار^۱ در این کشور شده بود. یورو در برابر فرانک نیز تقویت شد. بستن موقعیت‌های خرید فرانک به قصد سودگیری در آستانه سال نو علت تقویت یورو در مقابل فرانک در روز پنجشنبه بود.

عوامل منفی

تهییج ناشی از کاهش ۵ درجه‌ای رتبه اعتباری ایرلند توسط مودیز که روز پایانی هفته ماقبل رخ داد روز دوشنبه بر بازار معاملات سایه افکند و باعث کاهش یورو در برابر اکثر اسعار بویژه دلار، فرانک و دلار استرالیا گردید.

عدم موفقیت رهبران اتحادیه اروپا در نشست بروکسل در روزهای پایانی هفته ماقبل برای ارائه طرحی قابل قبول برای حمایت از اقتصادهای ضعیف‌تر منطقه یورو عامل دیگری برای تضعیف یورو در ابتدای هفته گذشته بود.

با وجود تقویت یورو پس از اظهارات معاون اول رئیس جمهور چین، مودیز اعلام کرد ممکن است رتبه اعتباری پرتغال را پس از بازنگری یک تا دو درجه کاهش دهد. فیچ نیز اظهارات مشابهی در مورد یونان داشت. به همین دلیل باز هم یورو در ساعات پایانی روز سه شنبه تضعیف شد. گفتنی است روز پنجشنبه نیز موسسه فیچ رتبه پرتغال را یک درجه کاهش داد اما چون دو پله بالاتر از رتبه ای بود که قبلاً S&P به این کشور اختصاص داده بود کمتر مورد توجه بازار قرار گرفت.

روز چهارشنبه یورو باز هم کاهش یافت. این کاهش در برابر فرانک سوئیس کاملاً ملموس بود. کاهش مداوم یورو در روزهای اخیر در برابر فرانک می‌تواند علامت شومی باشد که نشان از تمایل سرمایه‌گذاران برای فرار از خطر است تا کسب سود، و این یعنی سرمایه‌گذاران فعال در منطقه یورو دورنمای

¹ Credit Default Swap



دلار استرالیا کاهش یافت. واحد پول جزیره وضعیت مشابهی نیز در برابر فرانک سوئیس داشت.

تحلیل بنیادی بازار ارز در هفته گذشته

هفته گذشته اقتصاد آمریکا باز هم نشان داد که در مسیر مطمئنی گام بر می‌دارد. کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری برای سومین هفته متمادی نویدبخش بهبود شرایط اشتغال در ماه دسامبر بود. با اینکه ارقام مربوط به بازنگری در رشد اقتصادی سه ماهه سوم چندان خوشایند نبود اما خوش‌بینی نسبت به شرایط اقتصاد آمریکا در میان مدت را تغییر نداد. نباید فراموش کرد که بخش مسکن هنوز در حرکت اقتصاد آمریکا به سمت بهبود مشارکتی از خود نشان نداده است. تورم نیز با وجود نشان دادن بارقه‌های مثبتی همچنان در سطح نگران‌کننده‌ای پایین است.

سریال تضعیف یورو تا هفته‌های پایانی سال ۲۰۱۰ ادامه داشت. سایه ترس و نگرانی از تشدید بحران بدهی‌های دولتی در منطقه یورو همچنان بر یورو سنگینی می‌کرد. به نظر می‌رسد موسسات رتبه‌بندی برای تنزل رتبه اعتباری کشورهای ضعیف‌تر حاشیه‌ای یورو با هم به رقابت پرداخته‌اند. موسسه رتبه‌بندی مودیز^۱ که روز جمعه ۱۷ دسامبر رتبه اوراق قرضه ایرلند را ۵ پله کاهش داده و نسبت به کاهش بیشتر رتبه ایرلند و اسپانیا نیز هشدار داده بود در این هفته نیز پرتغال را تهدید به تنزل رتبه اعتباری کرد. روز سه‌شنبه نیز موسسه رتبه‌بندی Fitch میزان رتبه اوراق قرضه پرتغال را از AA⁻ به A+ کاهش داد و اعلام کرد که وضعیت اقتصادی پرتغال همچنان نابسامان است. با اینحال اعلام نمود که پرتغال نیازی به درخواست کمک مالی از صندوق حمایتی اروپا ندارد. کشورهای شرق اروپا نیز از ارزیابی فیچ در امان نبودند و تقریباً همه آنها

صعودی قرار گرفت اما چون کمتر از میزان مورد انتظار بود تضعیف دلار در برابر ین را به دنبال داشت.

روز پنجشنبه ژاپن تعطیل عمومی بود و به واسطه حجم کم معاملات در آمریکا و اروپا در آستانه سال نو، باز هم ین تقویت شد.

عوامل تأثیرگذار بر پوند استرلینگ

عوامل مثبت

در روز جمعه که بازارهای آمریکا تعطیل بودند در بازار لندن برخی از سرمایه‌گذاران که منشاء آنها حسابهای آسیایی بود، اقدام به خرید پوند کردند. همین حرکت در بازار کم حجم این روز باعث تقویت پوند استرلینگ در برابر دلار گردید.

عوامل منفی

گزارش شش ماهه موسوم به گزارش ثبات مالی که توسط بانک مرکزی انگلیس منتشر شد نشان می‌دهد که بانکهای انگلیسی همچنان در معرض ریسک بحران بدهی در اروپا قرار دارند و در صورت بدتر شدن شرایط در منطقه یورو آسیب‌پذیر خواهند بود. این موضوع در روز دوشنبه مانع از پیش‌روی استرلینگ در برابر یورو گردید و به تضعیف آن در برابر سایر اسعار منجر شد.

با اینکه دولت انگلیس در تلاش است تا میزان کسری بودجه این کشور را طی چهار سال آینده کاهش دهد اما انتشار ارقام مربوط به خالص استقراض بخش عمومی در روز سه‌شنبه که موید افزایش میزان بدهی دولت بود، افت شدید پوند در برابر دلار را به همراه داشت. وضعیت نه‌چندان مساعد اقتصاد انگلیس در هفته‌های اخیر، نگرانی‌ها در مورد توانایی دولت در عمل به تعهداتش را افزایش داده است. پوند در این روز به پایین‌ترین سطح سه‌ماهه خود در برابر دلار کاهش یافت. نکته جالب اینکه پوند به پایین‌ترین سطح ۲۵ سال اخیر خود در برابر

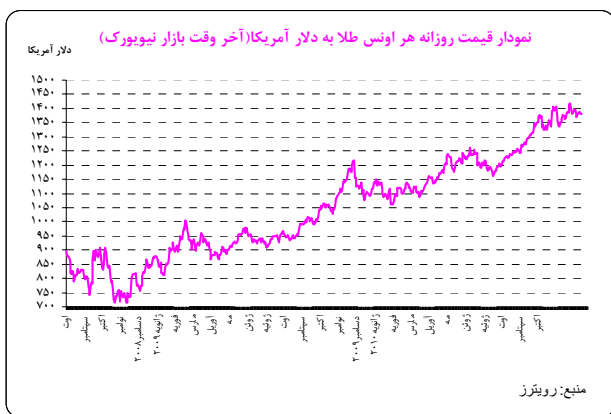
¹ Moody's



بانک مرکزی ژاپن نیز هفته گذشته تشکیل جلسه داد و البته تغییری در میزان نرخ بهره اعمال نکرد و آن را نزدیک به صفر در دامنه صفر تا ۰/۱ نگاه داشت، همچنین بودجه خرید اوراق قرضه را به ارزش ۵ تریلیون ین که از اکتبر تعیین کرده بود تغییر نداد سیاستی که با هدف کاهش نرخهای بهره بلند مدت در پیش گرفته شد اما تا کنون موفقیت آمیز نبوده است. هفته گذشته باز هم فرانک سوئیس ارز اول بازار بود.

❖ تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۳۸۶/۹۱ - ۱۳۷۹/۸۰ دلار برای هر اونس در نرخ های پایانی ثبت شد. البته لازم به ذکر است که در هفته گذشته در بازار جهانی بالاترین و پایین ترین نرخ ثبت شده ۱۴۹۱/۹۴ و ۱۳۷۲/۰۵ دلار بوده است.



در رزو دوشنبه با وجود خیر احتمال کاهش رتبه اعتباری پرتغال توسط موسسه مودیز و افزایش مناقشات شبه‌جزیره کره و اظهار نگرانی ECB از وضع قانون جدید بانکی در ایرلند، فضای تقاضای ریسک‌گریزانه را بوجود آورد و تا

در مرحله ارزیابی منفی قرار گرفتند. در این بین رتبه اعتباری مجارستان هم یک پله کاهش یافت. هفته گذشته تنها فرانسه بود که از گزارش موسسه رتبه‌بندی S&P خوشحال شد زیرا این موسسه با بررسی وضعیت اوراق قرضه دولتی فرانسه، رتبه پیشین AAA این کشور را تثبیت کرد. این موضوع به تقویت یورو در زمان انتشار خبر انجامید زیرا قبل از آن شایعاتی مبنی بر کاهش رتبه اعتباری فرانسه به گوش رسیده بود. موسسه S&P همچنین از بررسی مجدد رتبه اوراق قرضه ایرلند، پرتغال و یونان در آینده نزدیک خبر داد.

پوند استرلینگ نیز در هفته گذشته تضعیف شد. ضعف بازار نیروی کار و بخش مصرف در این کشور باعث تجدید نظر نزولی در برآورد رشد اقتصادی این کشور شده است. در کنار این مسئله برنامه کاهش کسری بودجه دولت از طریق کاهش مخارج عمومی و افزایش مالیات بر ارزش افزوده که می‌تواند احتمال افزایش ناآرامی‌های خیابانی واز هم پاشیدن پارلمان متزلزل این کشور را در پی داشته باشد، مهمترین خطرات تهدید کننده پوند استرلینگ در سال ۲۰۱۱ است. موضوع دیگری که می‌تواند باعث پیچیده‌تر شدن شرایط اقتصادی این کشور گردد، افزایش فشارهای تورمی در سال آینده است. تقریباً در اکثر ماههای سال ۲۰۱۰ نرخ تورم انگلیس بالاتر از ۳ درصد قرار داشت. گزارش هفته گذشته کنفدراسیون صنایع انگلیس^۱ CBI نیز نشان داد که به دلیل افزایش قیمت انرژی و کالاها چشم انداز رشد قیمتها در سال آینده نیز صعودی است. بنابراین در صورت افزایش فشارهای تورمی در سه ماهه نخست سال آتی بعید نیست که بانک مرکزی نرخ بهره کلیدی را در همین مدت افزایش دهد. موضوعی که تا کنون از دید سرمایه‌گذاران دور مانده است بنابراین در صورت محقق شدن می‌تواند منشأ نوسانات قابل توجه پوند در برابر سایر اسعار باشد.

^۱ Confederation of British Industries



شاخص FTSE را افزایش دادند. در بازار بورس وال استریت نیز سهام وابسته به انرژی و سهام مالی بودند که شاخص‌های سهام آمریکا را افزایش دادند.

○ در روز سه‌شنبه، شاخص N225 به بالاترین قیمت پایانی خود در ۷ ماه گذشته رسید. در این روز حمایت معاون اول نخست وزیر چین از اقدامات منطقه یورو برای خروج از بحران و آرام کردن بازارها، سهام اروپایی را در بازارهای شرق آسیا افزایش داد. در بازار سهام لندن نیز سهام معدنی و بانکی توانستند FTSE را به بیشترین قیمت پایانی ۳۰ ماه گذشته برسانند. افزایش درآمد بنگاه‌های اقتصادی در آمریکا نیز بازار بورس وال استریت را در این روز بالا کشید.

○ در روز چهارشنبه کاهش چشم انداز صادرات و اعتماد تجاری از سوی دولت ژاپن، که بدلیل تقویت ین بود، شاخص N225 را کاهش داد. در بازار بورس لندن نیز FTSE این کشور باز هم افزایش یافت. دلیل این افزایش اعلام چین مبنی بر خرید اوراق قرضه پرتغال و به تبع، کاهش نگرانی در منطقه یورو بود. سهام مالی در این روز همچنین توانستند شاخص‌ها را در بازار بورس نیویورک افزایش دهند.

○ با انتشار آمار مثبت از اقتصاد آمریکا در روز پنجشنبه، شاخص‌ها در بورس وال استریت افزایش یافتند. شاخص خانه‌های شروع ساخت و قیمت مسکن از آن جمله اند. در این روز بازارهای سهام ژاپن تعطیل بودند.

○ شاخص N225 در روز جمعه ۰/۷ درصد کاهش یافت. تقویت ین در برابر دلار و یورو، همزمان با حجم کم مبادلات در روزهای پیش از آغاز سال نوی میلادی، دلیل این افت عنوان شد. در این روز شاخص FTSE لندن افزایش یافت و از ۶۰۰۰ واحد نیز فراتر رفت. /اس

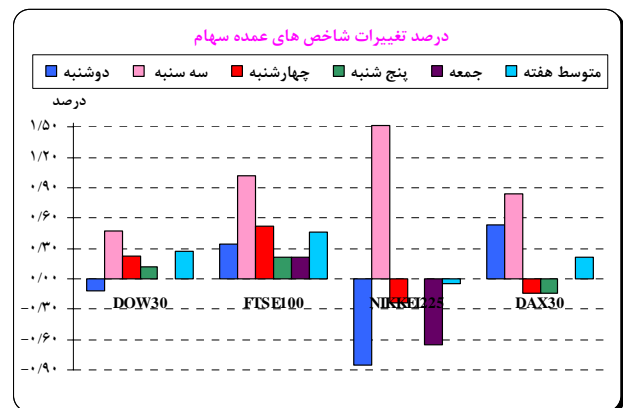
حدودی رشد قیمت طلا را در پی داشت. همین روند با وجود نگرانیهای فوق در روز سه‌شنبه و چهارشنبه ادامه یافت و سطوح کشف شده حفظ گردید.

✎ در رزو پنجشنبه همانطور که قبلاً پیش‌بینی شده بود با نزدیک شدن به پایان سال مالی و فروش طلا به قصد کسب سود توسط فعالان بازار و همچنین رشد تقاضای دلار در آستانه تعطیلات سال نو به علت شروع فصل سفر، طلا در مقابل دلار قوی، تضعیف شد.

✎ در رزو جمعه نیز به علت کاهش رتبه اعتباری قروض بلندمدت پرتغال توسط موسسه فیچ روند روز قبل معکوس شده و طلا بطور نسبی تقویت شد. /م

❖ تحولات بازار سهام

نوسانات هفته گذشته بازار سهام



منبع: رویترز

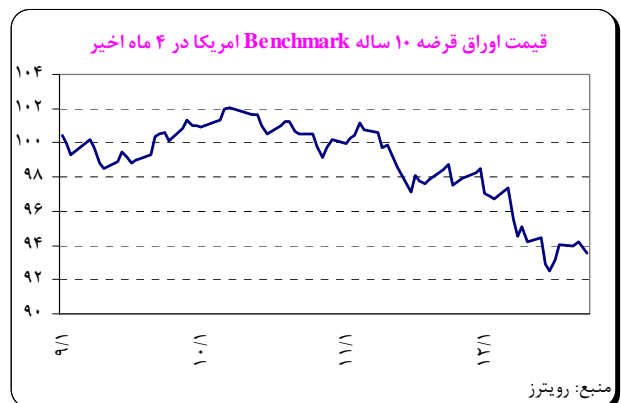
○ شاخص N225 در روز دوشنبه، ۰/۹ درصد کاهش یافت. کمبود حجم معاملات توسط سرمایه‌گذاران خارجی همزمان با نزدیک شدن به آغاز سال نوی میلادی، و تضعیف بازارهای چین از دلایل کاهش شاخص نیکی در این روز بود. در بازارهای بورس لندن همزمان با سرمای هوا، سهام وابسته به انرژی افزایش یافتند و



❖ تحولات بازار اوراق قرضه

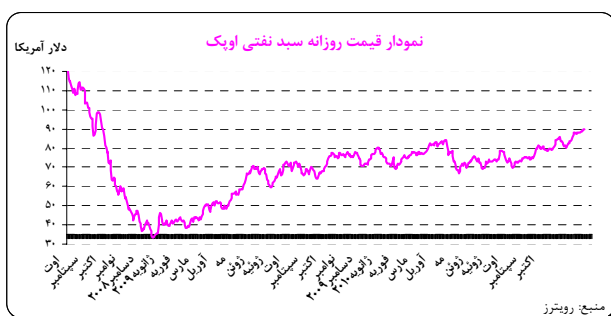
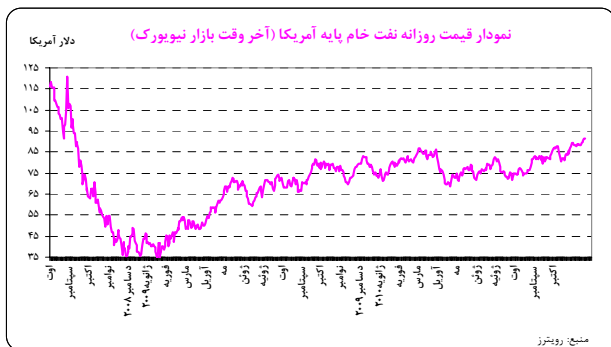
در ابتدای هفته با وجود اعلام نگرانی ECB از تصویب قانون جدید بانکی در ایرلند که به دولت قدرت اعمال ضرر به دارنگان اوراق قرضه بانکهای این کشور را اعطا نمود، اوراق قرضه Gilt به عنوان بازار جانشین با افزایش قیمت روبرو شد. در روز سه‌شنبه با افزایش میزان استقراض دولت انگلیس بر اساس آمار اخیر قیمت اوراق قرضه دولتی این کشور تا حدودی کاهش یافت و در روز بعد نیز سطوح قبلی حفظ شد.

در ابتدای هفته در آمریکا با وجود نزدیک شدن به اواخر سال میلادی و افزایش تقاضا برای پول نقد فروش اوراق قرضه افزایش یافت و قیمت اوراق قرضه در مقابل دلار کاهش یافت. اما در روز بعد و همزمان با آغاز خرید Fed از اوراق قرضه دولتی و ادامه نگرانیها در مورد مشکلات بدهی اروپا روند فوق تا حدودی تعدیل شد. اما بهبود رشد اقتصادی آمریکا در سه‌ماهه دوم روند فوق را مجدداً معکوس نمود و قیمت اوراق خزانه‌داری آمریکا در روز چهارشنبه و پنجشنبه کاهش یافت. البته بیشترین کاهش در اوراق پنج و هفت ساله تجربه شد.



❖ نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل در بازار نیویورک، ۲/۱۸ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۱/۵۱-۸۹/۳۷ دلار معامله گردید.



اهم عوامل تأثیر گذار در بازار نفت طی هفته

○ در روز دوشنبه قیمت نفت بدلیل افزایش تقاضا برای گازوئیل، همزمان با سال نوی میلادی و همچنین سرمای هوا، برای دومین روز متوالی افزایش یافت. از سوی دیگر، بسته شدن یک خط لوله نفتی در نیجریه و همچنین تنش در شبه جزیره کره از این افزایش قیمت حمایت کردند.

○ در روز سه‌شنبه قیمت نفت مقاومت ۹۰ دلاری را شکست و از آن فراتر رفت. همانند روز گذشته، افزایش تقاضا بدلیل سرمای هوا در اروپا و آمریکا و کاهش موجودی انبار آمریکا از دلایل این افزایش قیمت بود.



○ در روز چهارشنبه، کاهش ۵/۳ میلیون بشکه‌ای موجودی ذخایر نفت آمریکا در هفته گذشته، قیمت نفت را کماکان بالای ۹۰ دلار برای هر بشکه نگه داشت. از سوی دیگر آمارهای مثبت منتشر شده از اقتصاد آمریکا نیز با ایجاد خوش بینی نسبت به آینده، بازار را به افزایش تقاضا امیدوار کرد و به افزایش قیمت نفت در این روز دامن زد.

○ در روز پنجشنبه قیمت نفت به بیشترین قیمت خود در ۲ سال گذشته رسید و از ۹۱ دلار در هر بشکه فراتر رفت. قیمت نفت در این روز از افزایش قیمت اکثر کالاها مستثنی نشد. در این روز سه تن از وزرای نفت اوپک اعلام کردند که قیمت نفت در سطوح کنونی کاملاً عادلانه است و این کشورها رغبتی به افزایش تولید خود برای کاهش قیمت ندارند.

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

درصد تغییر نسبت به		موجودی انبار در هفته گذشته	تولیدات
مدت مشابه سال قبل	هفته ماقبل		
۳/۷۹	-۱/۵۳	۳۴۰/۷	نفت خام
-۰/۳۷	-۰/۳۷	۱۶۰/۷	فراورده های میان تقطیر
۰/۳۷	۱/۱۲	۲۱۷/۲	بنزین

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

هفته منتهی به ۱۳۸۹/۱۰/۳

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

۲۰۱۰/۱۲/۲۴

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲۴سامبر	پنجشنبه ۲۳سامبر	چهارشنبه ۲۲سامبر	سه شنبه ۲۱سامبر	دوشنبه ۲۰سامبر	عنوان	جمعه ۱۷سامبر
۰/۶۴۹۶۷		۰/۵۶	۰/۶۵۳۲۹	تعطیل	۰/۶۵۳۸۴	۰/۶۵۳۳۱	۰/۶۵۳۱۸	۰/۶۵۲۸۲	دلار به SDR	۰/۶۵۱۱۶
۱/۳۲۸۱	(۴)	-۱/۲۹	۱/۳۱۱۱	۱/۳۱۱۹	۱/۳۱۱۹	۱/۳۰۹۹	۱/۳۰۹۷	۱/۳۱۲۱	یورو (پول واحد اروپایی) *	۱/۳۱۸۸
۱/۵۶۶۹	(۵)	-۱/۴۱	۱/۵۴۴۸	۱/۵۴۴۴	۱/۵۴۳۴	۱/۵۳۹۰	۱/۵۴۶۸	۱/۵۵۰۷	لیره انگلیس *	۱/۵۵۳۲
۱/۰۰۷۶	(۳)	۰/۵۴	۱/۰۱۳۰	۱/۰۰۸۰	۱/۰۰۹۴	۱/۰۱۳۴	۱/۰۱۷۱	۱/۰۱۷۵	دلار کانادا	۱/۰۱۲۹
۰/۹۶۶۱	(۱)	-۰/۶۹	۰/۹۵۹۵	۰/۹۶۲۸	۰/۹۵۸۷	۰/۹۵۱۹	۰/۹۵۸۹	۰/۹۶۵۳	فرانک سوییس	۰/۹۷۰۲
۸۳/۸۶	(۲)	-۰/۵۷	۸۳/۳۸	۸۲/۸۹	۸۲/۹۴	۸۳/۵۶	۸۳/۷۵	۸۳/۷۸	ین ژاپن	۸۳/۹۲
۱/۵۳۹۲۵		-۰/۵۵	۱/۵۳۰۷۲	تعطیل	۱/۵۲۹۴۲	۱/۵۳۰۶۷	۱/۵۳۰۹۷	۱/۵۳۱۸۲	SDR به دلار	۱/۵۳۵۷۲
۱۳۸۴/۰۲		-۰/۰۲	۱۳۸۳/۷۲	تعطیل	۱۳۷۹/۸۰	۱۳۸۴/۹۵	۱۳۸۶/۹۱	۱۳۸۳/۲۰	طلای نیویورک (هراونس)	۱۳۷۶/۹۵
۱۳۸۲/۷۰		-۰/۱۰	۱۳۸۱/۳۸	۱۳۸۳/۹۹	۱۳۷۷/۱۴	۱۳۸۶/۸۰	۱۳۸۴/۷۲	۱۳۷۹/۶۵	طلای لندن (هراونس)	۱۳۶۵/۵۴
۸۸/۳۷		۲/۱۸	۹۰/۳۰	تعطیل	۹۱/۵۱	۹۰/۴۸	۸۹/۸۲	۸۹/۳۷	نفت پایه آمریکا	۸۸/۰۲
۹۱/۶۸		۱/۹۴	۹۳/۴۶	۹۳/۴۶	۹۴/۲۵	۹۳/۶۵	۹۳/۲۰	۹۲/۷۴	نفت برنت انگلیس	۹۱/۶۷
۱۱۴۷۱		۰/۵۷	۱۱۵۳۶	تعطیل	۱۱۵۷۳	۱۱۵۵۹	۱۱۵۳۳	۱۱۴۷۸/۱۳	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۱۴۹۲
۵۸۷۷		۱/۵۱	۵۹۶۶	۶۰۰۹	۵۹۹۶	۵۹۸۳/۴۹	۵۹۵۲	۵۸۹۲	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۸۷۲
۱۰۳۰۷		-۰/۰۴	۱۰۳۰۳	۱۰۲۷۹	تعطیل	۱۰۳۴۶	۱۰۳۷۱	۱۰۲۱۶	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۱۰۳۰۴
۷۰۱۶		۰/۵۶	۷۰۵۶	تعطیل	۷۰۵۸	۷۰۶۸	۷۰۷۸	۷۰۱۹	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۶۹۸۲