



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز دوشنبه در بازار معاملات ارزی نیویورک یورو در برابر دلار نسبت به سطوح پایین چهار ماه اخیر خود بهبود یافت اما با توجه به نگرانی های فزاینده در مورد کشورهای بدهکار منطقه یورو و مذاکرات در مورد نیاز پرتغال به کمک مالی به نظر نمی رسد که روند افزایش یورو در برابر دلار تداوم داشته باشد. روز یکشنبه یک مقام ارشد منطقه یورو نیز به خبرگزاری رویترز گفت که فشار موجود بر پرتغال از سوی آلمان و فرانسه برای درخواست کمک مالی از اتحادیه اروپا و صندوق بین المللی پول برای جلوگیری از گسترش بحران بدهی افزایش یافته است. آلمان این خبر را انکار کرده است. تحلیل گران اقتصادی اظهار داشتند که یورو به سطوح پایین تر از میانگین متحرک دویمت روزه خود در هفته گذشته رسیده است. تحلیل گران همچنین به سرمایه گذاران هشدار دادند که رقم ۶۶ میلیارد دلار اوراق قرضه جدید در مزایده خزانه آمریکا در این هفته را فراموش نکنند. یورو نیز با ۰/۳ درصد افزایش در برابر فرانک سوئیس به سطح هر یورو برابر ۱/۲۵۳۰ فرانک رسید. Kathleen Brooks مسئول بخش تحقیق forex.com نیز گفت که این ریسک وجود دارد که یورو مجدداً به کمتر از ۱/۲۰ دلار که در سال ۲۰۱۰ بدان رسیده بود، برسد اما روند کاهش یورو می تواند بدلیل ایجاد تنوع در ذخایر ارزی منطقه آسیا کندتر شود. در این روز دلار در برابر یورو ۰/۵ درصد کاهش به رقم ۸۲/۷۲ یورو رسید که دومین روز متوالی کاهش این ارز بود.

بورس فلزات قیمتی - روز دوشنبه بهای طلا در بازار معاملات نیویورک از سیر صعودی برخوردار بود. نگرانی ها در مورد بدهی های پرتغال تقاضا برای فلزات قیمتی به عنوان سرمایه گذاری مطمئن را افزایش داد. همچنین ضعف دلار در مقابل یورو به نقش طلا به عنوان پوششی در مقابل تورم کمک نمود. از سوی دیگر تقاضای بالای هند - بزرگترین کشور مصرف کننده طلا در جهان - به تقویت مجدد بهای طلا پس از افت آن در پایان هفته گذشته کمک کرد. شایان ذکر است که ارقام اقتصادی بهتر از انتظار ایالات متحده در هفته گذشته انتظارات اعمال قریب الوقوع سیاست های پولی انقباضی از سوی ایالات متحده را بالا برد و باعث افت قیمت طلا گردید. اما اعلامی از به تکاپو افتادن سایر اعضای اتحادیه اروپا برای مجبور کردن پرتغال به تقاضای کمک از صندوق بین المللی پول و اتحادیه اروپا، جاذبه دلار و طلا را در نزد سرمایه گذاران افزایش داد. در سال گذشته وقتیکه بحران منطقه یورو بویژه در سه ماهه دوم به اوج خود رسید رابطه معکوس بین دلار و طلا بارها کمرنگ گردید. طبق گزارش مؤسسه SPDR Gold Trust موجودی طلای این صندوق از ۱۲۷۱/۱۶۴ تن در ۷ ژانویه به ۱۲۷۱/۶۸۲ تن در ۱۰ ژانویه افزایش یافته است.

بورس نفت خام - روز دوشنبه بهای نفت خام آمریکا بیش از یک درصد تقویت شد. علت این امر نشت نفت در خطوط انتقال ترنس آلاسکا در روز شنبه و به تبع آن کاهش ۵ درصدی از تولید ۶۳۰۰۰۰ بشکه ای نفت این منطقه بود. این خطوط انتقال حدود ۱۲ درصد از تولیدات داخلی نفت خام آمریکا را بر عهده داشتند. مقامات آلاسکا روز دوشنبه اعلام نمودند که زمان شروع مجدد انتقال نفت توسط این لوله ها هنوز مشخص نیست. اما آنها در نظر دارند که یک لوله فرعی ساخته و برای شروع مجدد سیستم انتقال از آن استفاده نمایند. وزارت حمل و نقل آمریکا اعلام نمود که این خطوط انتقال به مجوز آنان برای شروع مجدد فعالیت نیاز ندارند. این اظهارات در واکنش به اظهارنظرهایی صورت گرفت که پیش بینی می نمودند که به دلیل عواقب نشت عظیم نفت در خلیج مکزیک، مجوز شروع به کار این خطوط لوله احتمالاً زمان زیادی خواهد برد. پیش بینی دولت مبنی بر بالاتر بودن تقاضای نفت حرارتی از حد معمول در این هفته، باعث شد بهای نفت حرارتی آمریکا در قراردادهای آتی از تقویت بیشتری در مقایسه با سایر اقلام خریدهای آتی نفت برخوردار شود. روز دوشنبه حجم معاملات آتی نفت خام آمریکا در حدود ۸۷۰۰۰۰ قرار داد بود که از متوسط ۲۵۰ روزه که ۶۷۰۰۰۰ قرار داد بود، بیشتر می باشد. لازم به ذکر است که در روز جمعه در حدود یک میلیون قرارداد فروش نفت خام منعقد شد. بهای نفت خام در لندن از افزایش بیشتری برخوردار بود به طوری که فرونی بهای نفت خام برنت در نفت خام آمریکا در طی روز به ۶/۵۴ دلار در هر بشکه رسید.

بورس وال استریت - روز دوشنبه شاخص های قیمت اصلی بورس وال استریت از روند متفاوتی برخوردار بود. دورنماهای موجود برای افزایش سطح درآمدها، نگرانی های موجود در مورد اعمال فشار بر پرتغال برای درخواست کمک مالی را تحت الشعاع قرار داد و باعث بهبود قیمت سهام گردید. سرمایه گذاران می گویند که روند صعودی قیمت سهام هم چنان دست نخورده و بدون نقص باقی می ماند. معامله گران همچنین اظهار داشتند که دورنمای مثبت برای درآمدها به عنوان کاتالیزوری جهت افزایش سهم است. یورو نیز که اخیراً به عنوان یک شاخص برای ریسک پذیری سرمایه گذاران بوده است ۰/۵ درصد در برابر دلار نسبت به رقم پایین چهارماه اخیر بهبود یافته است. ارزش میانگین شاخص صنعتی داوجونز و شاخص S&P 500 نیز هر کدام به ترتیب با ۳۷/۳۱ واحد (۰/۳۲ درصد) و ۱/۷۵ واحد (۰/۱۴ درصد) کاهش به سطوح ۱۱۶۳۷/۴۵ و ۱۲۶۹/۷۵ رسید در حالی که ارزش شاخص ترکیبی نزدک با ۴/۶۳ واحد (۰/۱۷ درصد) افزایش به سطح ۲۷۰۷/۸۰ رسید. لازم به ذکر است که در این روز در بازار معاملات نیویورک، آکس و نزدک حدود ۷/۴ میلیارد سهام معامله شد که از میانگین روزانه برآورد شده در مدت مشابه سال قبل یعنی رقم ۸/۴۷ میلیارد سهم کمتر بود.

بورس اوراق بهادار تهران - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۲۰ دی ماه ۱۳۸۹ به رقم ۱۹۶۹۱/۰ رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۱۹ دی ماه ۱۳۸۹ به میزان ۹/۰ 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 ۱۰ ژانویه ۲۰۱۱		۹۳۸۴/۰	۲۴۶۶/۰	۲۳۶۷/۵	۲۴۰۵۰	۲۶۴۲/۰
جمعه ۷ ژانویه ۲۰۱۱		۹۳۹۹/۰	۲۴۹۲/۵	۲۴۰۰/۰	۲۴۳۴۵	۲۶۶۰/۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
نرخ سپرده سه ماهه	دوشنبه ۱۰ ژانویه ۲۰۱۱		جمعه ۷ ژانویه ۲۰۱۱		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	
۰/۳۳***	۱/۵۲۳۶۵	--	۱/۵۲۴۹۵	--	حق برداشت مخصوص*
۰/۹۳	۱/۲۹۴۸	۱/۲۸۹۲	۱/۲۹۱۴	۱/۲۹۷۵	یورو*
۰/۷۷	۱/۵۵۷۴	۱/۵۵۰۷	۱/۵۵۶۰	۱/۵۴۴۸	لیبره انگلیس*
۰/۱۷	۰/۹۶۷۹	۰/۹۶۶۶	۰/۹۶۷۲	۰/۹۶۳۵	فرانک سوئیس
۰/۱۹	۸۲/۷۳	۸۳/۲۱	۸۳/۰۷	۸۳/۵۴	ین ژاپن
۰/۳۰	--	--	--	--	بهره دلار
--	۱۳۷۵/۰۰	۱۳۶۹/۳۹	۱۳۶۸/۶۹	۱۳۷۶/۷۷	طلا
--	۲۹/۰۰	۲۸/۹۳	۲۸/۶۸	۲۹/۱۶	نقره
--	۱۷۳۸/۰۰	۱۷۴۰/۷۴	۱۷۳۱/۰۰	۱۷۳۵/۲۴	پلاتین
--	۸۹/۲۵***	۹۵/۷۰**	۸۸/۰۳***	۹۳/۳۳***	نفت خام
--	۹۱/۳۱		۹۰/۸۳		سبد نفت اوپک

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



آزمون‌های جدید میزان آسیب پذیری بانک‌های آمریکایی در مقابل بحران

بر اساس گزارش نشریه تایمز مالی در تاریخ دهم ژانویه ۲۰۱۱ (بیستم دیماه ۱۳۸۹)، گروه‌های مالی بزرگ آمریکا خود را برای مجموعه‌ای از آزمون‌های آسیب‌پذیری در مقابل بحران که مشخص می‌کنند کدام مؤسسه در حال حاضر از سلامت کافی برای افزایش سود سهام و بازخرید سهام خود برخوردار است، آماده می‌کنند. فدرال رزرو آمریکا در این هفته در نظر دارد اطلاعات کسب شده از ۱۹ گروه مالی را مورد بررسی قرار دهد. این بررسی‌ها برای تعیین اینکه ترانزنامه آنها در مواجهه با شوک‌های اقتصادی و مالی چگونه مقاومت نموده است، صورت می‌گیرد. به کارگیری این آزمون‌ها، که آزمون‌های ماه مه سال ۲۰۰۹ در زمانی که بانک‌ها تحت تأثیر بحران قرار گرفته بودند را یادآور می‌شوند، به دلیل آن است که سرمایه‌گذاران، بانک‌ها را برای بازگرداندن بخشی از سودهای فزاینده به آنها، تحت فشار قرار داده‌اند. عدم پاسخ به این درخواست‌ها باعث پایین ماندن ارزش سهام بسیاری از بانک‌ها شد زیرا پس از تزریق میلیاردها دلار برای تجدید سرمایه این بخش، قانون‌گذاران در مورد تصویب افزایش پرداخت سود به سهام‌داران با احتیاط رفتار می‌کنند. یک مقام اجرایی وال استریت می‌گوید: «موضع محکم آنها نشانه‌ای از بروز اعتماد به نفس جدیدی در آنها است. آنها وظیفه‌ای را برعهده می‌گیرند که زمانی مخصوص مدیران و هیأت اجرایی بوده است». انتظار می‌رود مقامات این آزمون‌ها را برای ماه مارس کامل نمایند و بدین ترتیب راه را برای اولین افزایش تقسیم سود و بازخرید سهام در نیمه دوم سال هموار نمایند. فدرال رزرو درصدد ایجاد وجه تمایز بین آزمون‌های جدید و آزمون‌های مشابه سال ۲۰۰۹ است و به مؤسسات اعلام نموده که درخواست اخیر برای اطلاعات به منزله قسمتی از آزمون‌های قانونی که نتیجه آن «رد یا قبول» نیست، بلکه آن را به عنوان قسمتی از آزمون‌های پی در پی و منظم در دنیای جدید بدانند. نتایج این آزمون‌ها به طور عمومی منتشر نخواهد شد. فقط بانک‌هایی که کمک‌های دولت را بازگردانده باشند و بتوانند ثابت کنند که افزایش سود تقسیم شده، امنیت آنها را به خطر نخواهند انداخت؛ اجازه خواهند داشت که سودها را به سرمایه‌گذاران بازگردانند. فدرال رزرو همچنین تصمیم دارد مشخص کند چه بانک‌هایی آمادگی پذیرش مقررات سخت‌تر در مورد الزامات سرمایه‌ای که سال گذشته توسط کمیته بین‌المللی بال تصویب شده، را دارند. آزمون‌های تعیین میزان آسیب‌پذیری بانک‌ها که سال گذشته انجام شد و به اطمینان بازارها در مورد توانایی بازپرداخت دیون توسط مؤسسات آمریکایی کمک کرد، به عنوان الگو به حساب می‌آیند. تحلیل‌گران دویچه بانک نوشته‌اند: «ما تقسیم سودهای بالای را پیش‌بینی می‌کنیم، ما تخمین می‌زنیم بر خلاف سطح پائین سودها ۲۰۱۰ در سال ۲۰۱۱، تقسیم سود خوبی داشته باشیم و همچنین بازخرید سهام بیشتر را نیز پیش‌بینی می‌کنیم». تحلیل‌گران پیش‌بینی می‌کنند بانک‌های دارای سلامت مالی بیش‌تر همچون گلد من، جی‌پی مورگان و بانک آونیوپورک ملون، جزو اولین بانک‌هایی باشند که مجوز بازگرداندن سرمایه به سهامداران را دریافت نمایند. گروه‌هایی که مشمول آزمون تعیین میزان آسیب‌پذیری می‌شوند عبارتند از: جی‌پی مورگان، گلد من، مورگان استنلی، ولز فارگو، جی‌م‌ا‌ک، آمریکن اکسپرس، پی‌ان‌سی، رجنال فاینشیال، سان تراست، فیفت سرد بانکورپ، کی‌کورپ، مت لایف، بی‌ان‌و‌ای ملون، کپیتال وان، یواس بانکورپ، استیت استریت و بی‌بی‌اندتی. این ۱۹ گروه مالی که در سال ۲۰۰۹ مورد آزمون آسیب‌پذیری قرار گرفته‌اند تا روز جمعه فرصت داشتند که اطلاعات جدید خود را به فدرال رزرو آمریکا ارائه دهند. این اطلاعات شامل تخمین اینکه چگونه آنها می‌توانند از یک رکورد اقتصادی احتمالی دیگر جان سالم به در ببرند، نیز می‌شود. روسای بانک‌ها می‌گویند که فدرال رزرو از بانک‌ها خواسته است که یک شبهه‌سازی دو ساله را براساس دو سناریو ارائه دهند: یکی در حالی که اقتصاد با یک رکود ملایم مواجه شود و دیگری با سخت‌گیری بیشتر در حالی که نرخ بیکاری شدیداً افزایش و قیمت‌های بازار مسکن به شدت کاهش یابد. بانک‌های آمریکایی به طور کلی با مقررات کمیته بال که بر اساس آن نسبت کفایت سرمایه ۷ درصد می‌باشد، به خوبی کنار آمده‌اند. اما معیار نسبت کفایت سرمایه بانک‌های بزرگ بیشتر مقررات نظارتی جدید می‌باشد. فدرال رزرو آمریکا در پی یافتن راهی برای حفاظت معقول سرمایه‌ها می‌باشد.