



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز دوشنبه یورو از سطح نازل سه هفته گذشته عبور جزئی یافت. اگرچه به دلیل نگرانی از بابت کشورهای بدهکار منطقه یورو، منافع حاصله کوتاه مدت بودند. روز دوشنبه، مؤسسه استاندارد اند پورز رتبه اعتباری کشور یونان را به دلیل نگرانی در مورد احتمال فزاینده تجدید ساختار بدهی های آن کشور، از BB- به B تنزل داد. مؤسسه مودیز نیز تهدید نموده است که رتبه اعتباری آتن را چندین درجه کاهش خواهد داد. هر تغییری در ساختار بدهی های یونان، احتمالاً موجب تسریع درخواست برای تسهیل شرایط کمک های مالی توسط سایر کشورهایی که در حال مبارزه با بار سنگین بدهی ها و در حال دریافت کمکهای مالی هستند، خواهد شد و به نگرانی در مورد اقتصاد منطقه یورو اضافه می شود. افت قیمت یورو هفته گذشته، پس از فروش شتابزده در بازارهای مواد اولیه که سرمایه گذاران را به سمت ریسک گریزی سوق داد، شروع شد و این افت روز جمعه پس از انتشار خبری مبنی بر اینکه یونان امکان خروج از منطقه یورو را مطرح نموده است، تسریع شد. این خبر بعداً تکذیب گردید. درحالیکه تعداد اندکی از فعالان بازار در مورد کناره گیری یونان از عضویت در منطقه یورو می اندیشند، اتحادیه اروپا برای مذاکره مجدد در مورد کمک مالی به ایرلند و یونان تحت فشار است. نخست وزیر ایرلند اعلام نمود که هرگونه تخفیف و اعطای امتیاز به یونان بایستی به معنای اعطای شرایط بهتر برای دوبلین باشد. در این روز بین در مقابل دلار و یورو تقویت شد و افزایش قیمت نفت باعث شد ارزهای مرتبط با مواد اولیه تقویت شوند.

بورس فلزات قیمتی

روز دوشنبه در بازار فلزات قیمتی نیویورک، بهای نقره پس از کاهش ۲۵ درصدی هفته گذشته، ۶ درصد افزایش یافت. علت کاهش قیمت نقره تصحیحات تکنیکی وضع دلار بوده است. اما حجم معاملات در این روز حدود یک چهارم کمتر از میانگین سی روزه بود که مؤید روند محدود افزایش قیمت بوده است. بهای نقره در مقطعی از روز به رقم ۳۷/۹۶ دلار در هر اونس رسید. قیمت نقره در معاملات آخر وقت جمعه در سطح ۳۵/۷۰ دلار در هر اونس قرار داشت.

بورس نفت خام

روز دوشنبه بهای نفت خام برنت در بازار نیویورک بیش از ۶ دلار در هر بشکه افزایش یافت و دومین افزایش بزرگ روزانه خود را تجربه نمود. علت افزایش قیمت نفت خریدهای سودجویانه، نگرانی نسبت به وضعیت عرضه بنزین و افزایش شاخص قیمت مواد اولیه بوده است.

بورس وال استریت

روز دوشنبه شاخصهای اصلی سهام آمریکا تقویت شدند زیرا با تقویت قیمت مواد اولیه، سهام شرکتهای مرتبط با مواد اولیه نیز تقویت شدند. افت قیمت فلزات و نفت در هفته گذشته، سرمایه گذاران را از بازار دارایی های پرریسک خارج کرد و باعث شد در پایان هفته شاخصهای سهام حدود یک درصد افت داشته باشند. با تنزل قیمت در بازار مواد اولیه در پایان فصل اعلام درآمدهای خوب و نزدیک بودن پایان برنامه خرید اوراق قرضه دولتی توسط فدرال رزرو آمریکا، معلوم نیست در آینده چه عاملی می تواند به تقویت سهام منجر گردد. در این روز سهام بخش انرژی و فلزات بهترین عملکرد را در گروه شرکتهای اس اند پی ۵۰۰ داشتند. شاخص انرژی اس اند پی ۱/۶ درصد تقویت شد و سهام iShares Silver Trust که یک ETF می باشد، بیش از ۷/۳ درصد رشد داشت. روز دوشنبه این شرکت فعالترین شرکت در بورس آمریکا بود و بیش از ۱۰۸ میلیون سهم آن مبادله شد. شاخص های داو جونز، استاندارد اند پورز ۵۰۰ و نزدک به ترتیب با ۴۵/۹۴ و ۶/۰۹ و ۱۵/۶۹ واحد افزایش (۰/۳۶ و ۰/۴۵ و ۰/۵۵ درصد) به سطوح ۱۲.۶۸۴/۶۸ و ۱۳۴۶/۲۹ و ۲۸۴۳/۲۵ واحد رسیدند. در بخش مالی، سهام سیتی گروپ پس از اینکه این شرکت اعلام نمود که ۱۰ سهم خود را به یک سهم تبدیل می کند، ۲/۳ درصد افت داشت و باعث شد شاخص مالی اس اند پی ۰/۲ درصد افت نماید.

بورس اوراق بهادار تهران - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه ۱۹ اردیبهشت ماه ۱۳۹۰ به رقم ۲۵۷۵۲/۰ رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۱۸ اردیبهشت ماه ۱۳۹۰ به میزان ۳۸۶ واحد افزایش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
دوشنبه ۹ مه ۲۰۱۱		۸۹۰۸/۰	۲۶۲۰/۰	۲۱۶۴/۵	۲۴۷۷۵	۲۳۸۰/۰
دوشنبه ۶ مه ۲۰۱۱		۷۸۹۰/۰	۲۶۰۹/۵	۲۱۰۵/۰	۲۴۴۳۰	۲۲۹۵/۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۶ مه ۲۰۱۱		دوشنبه ۹ مه ۲۰۱۱	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	—	۱/۶۰۸۰۲	—	۱/۶۰۰۱۰
یورو*	۱/۴۵۱۱	۱/۴۳۳۸	۱/۴۳۹۴	۱/۴۳۵۸
لیبره انگلیس*	۱/۶۴۱۶	۱/۶۳۶۹	۱/۶۳۷۷	۱/۶۳۹۵
فرانک سوئیس	۰/۸۷۲۱	۰/۸۷۸۴	۰/۸۷۶۰	۰/۸۷۲۲
ین ژاپن	۸۰/۲۹	۸۰/۵۹	۸۰/۷۶	۸۰/۲۶
بهره دلار	—	—	—	—
طلا	۱۴۸۶/۵۰	۱۴۹۱/۸۰	۱۵۰۲/۰۰	۱۵۱۳/۱۵
نقره	۳۳/۷۲	۳۵/۳۰	۳۷/۱۲	۳۷/۷۹
پلاتین	۱۷۸۹/۰۰	۱۷۸۲/۰۰	۱۷۹۱/۰۰	۱۷۹۵/۱۰
نفت خام	۱۰۹/۱۳**	۹۷/۱۸**	۱۱۵/۹۰**	۱۰۲/۵۵***
سبد نفت اوپک	—	۱۰۴/۴۰	—	—

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

مواد اولیه علاج مشکل نقدینگی چین نمی باشد: (قسمت دوم)

Barratt گفت تورم به عنوان تهدیدی واقعی در قبال ثبات اجتماعی در چین تلقی می گردد و هر عاملی که مولد ریسک افزایش قیمت ها بویژه افزایش قیمت کالاهای اساسی نظیر محصولات بخش انرژی و مواد غذایی گردد قابل تحمل نخواهد بود. طلا جزء کالاهای اساسی به حساب نمی آید و احتمالاً مقامات مسئول افزایش حبابی قیمت این فلز قیمتی را نادیده می گیرند... آخرین اطلاعات منتشره از سوی مؤسسه World Gold Council بیانگر این بود که چین حدود ۱۰۵۴ تن، یعنی کمتر از ۱/۶ درصد از میزان ذخایر خارجی خود را به طلا نگهداری کرده است. ایالات متحده آمریکا که بزرگترین ذخیره کننده طلای جهان محسوب می شود، بیشتر از ۸۱۰۰ تن از این فلز را که معادل ۷۵ درصد از ذخایر خارجی اش می باشد در اختیار دارد. بازار شمش نیز همانند بیشتر مواد اولیه تا حدود زیادی در قبال اهداف و مقاصد چین حساس می باشد. در ماه فوریه سال گذشته گزارشی در یک وب سایت روسی تحت عنوان Rough & Polished منتشر شد مبنی بر اینکه چین تقریباً ۲۰۰ تن طلا از صندوق بین المللی پول خریداری خواهد نمود که به نوبه خود باعث افزایش قیمت ها گردید، علیرغم اینکه منبع خبری فوق غیر معتبر بوده است. بعداً تأیید شد که گزارش مزبور بی اساس بوده است. اما هرگونه اظهارنظری در خصوص چگونگی افزایش موجودی طلا از سوی چین، اشتیاق معامله گران طلا را جهت مشارکت در بازارها افزایش خواهد داد. Lu Feng استاد دپارتمان اقتصاد مرکز چین در بخش تحقیقات اقتصادی در دانشگاه پکن اظهار نمود: قطعاً تنوع بخشی در ذخایر خارجی ایده ارزشمندی است. وی افزود: بهر حال تجربه چندین سال اخیر مؤید این امر می باشد که تلاش در این راستا می تواند بسیار دشوار باشد - حجم ذخیره خارجی چین آن چنان زیاد humonyous است که اگر دولت قصد سرمایه گذاری ذخایر خود در هر چیزی را بنمایند، قیمت آن افزایش خواهد یافت. او گفت افزایش قیمت های مزبور حتی چنانچه خرید ها موفقیت آمیز بوده باشند، به این مفهوم است که احتمالاً برای دولت زیان این نوع سرمایه گذاری بیش از زیان سرمایه گذاری در ارز می باشد. ضروری است در صورتیکه بانک مرکزی چین خواستار تنوع سازی موفق در ترکیب ذخایر باشد به مسائلی فراتر از فلزات قیمتی و محصولات انرژی بپردازد. در ماه فوریه مدیر ارشد پولی این کشور در خصوص ریسکهای سوق دادن ذخایر ارزی به بازار مواد اولیه هشدار داد. Yi Gang رئیس اداره دولتی معاملات ارزی (SAFE) در مصاحبه ای گفت: برخی معتقدند که بایستی از محل وجوه موجود نفت، طلا، سنگ معدن آهن خریداری کنیم یا حتی الامکان شرکتها و زمین بخریم. اما گفتن این موضوع از عمل کردن به آن آسانتر میباشد. چین تقریباً بازیگر جسوری است که همواره در جستجوی فرصتهای سرمایه گذاری در شرکتهای مرتبط با منابع بوده است. Shi Heqing تحلیل گر مؤسسه Antaike که مؤسسه مشاوره ای دولتی مستقر در پکن می باشد اظهار داشت که سؤال فعلی این است که آیا مواد اولیه بخریم یا در بخش منابع سرمایه گذاری نمائیم. اگر دولت مواد خریداری کند، این امر سبب افزایش قیمت ها خواهد شد که زیان بار میباشد. وی افزود: احتمالاً معقول ترین روش سرمایه گذاری متعادل در سهام شرکتهای منابع است اما نه اینکه لزوماً در جستجوی اکثریت سهام در این شرکتهای باشیم. اما با توجه به حمایت دولت و اقدام شرکتهای خصوصی در خرید شرکتهای دیگر و هم وجود صندوق ثروت ملی با سرمایه ای بالغ بر ۳۰۰ میلیارد دلار که همه در عطش دستیابی به روشهایی برای تأمین منابع و پوشش لازم در قبال روند فزاینده افزایش قیمتها می باشند، افزایش حجم سرمایه گذاری Investment Vehicle ریسک رقابت را در برابر یکدیگر برای دارایی های مشابه ایجاد میکند.. Dong Tao اقتصاددان ارشد منطقه ای در Credit Suisse گفت: از دیدگاه ساختار سرمایه گذاری، آیا بایستی صندوقهایی برای سرمایه گذاری در بخش فلزات قیمتی و انرژی در ۳۰ تا ۵۰ سال آینده ایجاد گردند؟ قطعاً همین است. با دارا بودن دارایی به ارزش ۳ تریلیون دلار، چین بایستی در هر دارایی سرمایه گذاری نماید. احتمالاً این کشور می تواند مبلغی از ۲۰۰ تا ۳۰۰ میلیارد دلار در هر بخش سرمایه گذاری کند. هر آنچه که بخرد بهتر از خرید اوراق قرضه خزانه داری آمریکا است.