



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز چهارشنبه دلار و ین به دلیل نگرانی از امکان توقف رشد اقتصادی جهان به علت کندی رشد اقتصادی آمریکا که تقاضا برای ارزهای مطمئن را افزایش داد، تقویت شدند. به علاوه، عدم اطمینان به حل مشکل بحران بدهی یونان نیز به نگرانی بازار افزود. در گزارشی از سوی اتحادیه اروپا، بانک مرکزی اروپا و صندوق بین المللی پول که روز چهارشنبه منتشر شد، اعلام گردید که بخش بعدی کمک مالی به یونان تا زمانیکه این کشور رویه تامین مالی خود را در برنامه تعدیل، تصحیح نکند، تعلق نخواهد گرفت. در نتیجه، یورو تضعیف شد و ین به بالاترین سطح از ۵ ماه تا کنون (هر دلار ۷۶/۶۹۳ ین) رسید. در معاملات پایان وقت روز چهارشنبه یورو در مقابل ین ۰/۱ درصد تضعیف شد و به ۱۱۶/۴۱۱ ین رسید و در مقابل دلار با ۰/۸ درصد افت در سطح ۱/۴۵۶۸۳ دلار معامله شد. یکی از دلایل کاهش یورو در این روز افت غیر منتظره ۰/۶ درصد تولیدات صنعتی آلمان بود. دلار هم با ۰/۲ درصد افت در مقابل ین در سطح ۷۹/۸۹۰ معامله شد. روز پنجشنبه یورو تضعیف شد. دلیل این امر بدون تغییر نگاه داشتن پیش بینی نرخ تورم سال ۲۰۱۲ توسط بانک مرکزی اروپا بود که احتمال کندتر شدن روند افزایش نرخ بهره اروپا را از آنچه قبلاً پیش بینی می شد، افزایش داد. رئیس بانک مرکزی اروپا، ژان کلود تریشه بطور ضمنی اشاره کرد که نرخ تامین مالی مجدد پایه که اکنون ۱/۲۵ درصد است در ماه آینده افزایش خواهد یافت. نگرانی ها در مورد یونان نیز پس از آنکه موزید اعلام کرد تصور مشارکت داوطلبانه اعتباردهندگان خصوصی در تجدید ساختار بدهی های این کشور مشکل خواهد بود، بر روی یورو تاثیر منفی داشت. تریشه گفت هرگونه مشارکت بخش خصوصی، داوطلبانه خواهد بود. در این روز، یورو در مقابل دلار با ۰/۵ درصد کاهش به سطح ۱/۴۵۰۸ دلار رسید و در مقابل ین بدون تغییر باقی ماند. بانک مرکزی انگلیس نرخ های بهره را در سطح پائین نگاه داشت و این امر باعث شد استرلینگ در مقابل دلار ۰/۲ درصد افت نماید و به سطح ۱/۶۳۶۴ دلار برسد. روز جمعه برای سومین روز پیاپی یورو تضعیف شد. مباحثات در مورد چگونگی برخورد با بحران بدهی یونان و کاهش احتمال کند شدن روند افزایش نرخ بهره حوزه یورو از عوامل تداوم تضعیف یورو بود. تحلیل گران معتقدند که وضعیت عدم اطمینان در هفته آینده ادامه خواهد یافت زیرا به نظر نمی رسد که بتوان در هفته آینده و قبل از نشست ۲۰ ژوئن وزرای دارای منطقه یورو برای بحث و تبادل نظر در مورد راه های تامین منابع مالی بیشتر برای یونان، به یک توافق جمعی دست یافت. روز جمعه یورو بدترین عملکرد روزانه در مقابل دلار در ماه ژوئن را تجربه کرد و طی هفته نیز ۱/۹ درصد افت داشته است که بیشترین افت هفتگی از اواسط ماه مه بوده است. یورو در مقابل ین نیز افت کرد و به پائین ترین سطح از ۲۷ ماه مه تا کنون رسید. در این روز بازدهی اوراق قرضه یونان ۰/۶ درصد افزایش یافت.

بورس فلزات قیمتی

روز چهارشنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی نیویورک تحت تاثیر تقویت ارزش دلار کاهش یافت، یک روز بعد از اینکه بر برنانه رئیس کل بانک مرکزی آمریکا هیچ اشاره ای به اعمال سیاست فوق انبساطی پولی این کشور در آینده ننمود. اما در عین حال کندی رشد اقتصادی این کشور را تأیید نمود. سرمایه گذاران شمش طلا نیز با توجه به جو بی اطمینانی در خصوص اینکه آیا بانک مرکزی آمریکا دور سوم به سیاست فوق انبساطی (QE) را آغاز خواهد نمود یانه، ناامید شدند. بهای طلا در سه هفته گذشته ۵ درصد افزایش یافته است. حجم معاملات آتی طلای COMEX نیز کمتر از ۱۱۰ هزار (lot) بود که تقریباً نصف میانگین سی روزه آن است. بهای نقره نیز با ۱/۴ درصد کاهش به سطح ۳۶/۶۰ دلار در هر اونس رسید که خطی مشی نوسانات این فلز ناشی از نوسانات طلا است. روز پنجشنبه بهای طلا تحت تاثیر افزایش بهای نفت خام و غلات و هم چنین تداوم نگرانیها در خصوص بحران بدهی منطقه یورو و باتبع آن افزایش خرید شمش طلا را بدنبال داشت، به میزان ۰/۵ درصد افزایش یافت که بیشترین افزایش روزانه این فلز طی دوهفته اخیر می باشد. افزایش بهای طلا هم چنین متاثر از ثابت نگه داشتن نرخهای بهره. از سوی بانک مرکزی اروپا و نیز به علل عدم اطمینان در خصوص احتمال افزایش نرخهای بهره در ماه ژوئن قرار داشت. لازم به یادآوری است که فلز موزیر طی پنج هفته گذشته تحت تاثیر گزارشات ناخوشایند اقتصادی آمریکا از جمله آمار ضعیف بخش اشتغال در جمعه گذشته به میزان تقریباً ۶ درصد افزایش یافته است. بهای طلا در معاملات نقدی این روز نیز با ۰/۵ درصد افزایش به سطح ۱۵۴۴/۵۱ دلار در هر اونس رسید. بهای نقره نیز با ۲/۴ درصد افزایش به سطح ۳۷/۵۲ دلار در هر اونس رسید. روز جمعه بهای طلا حدود یک درصد کاهش یافت و بیشترین کاهش روزانه در یک ماه اخیر را تجربه نمود. به این دلیل که تقویت ارزش دلار توأم با کاهش قیمت نفت خام و دیگر مواد اولیه باعث شده، سرمایه گذاران فروشگاهی بیش از تعطیلات پایان هفته انجام دهند. بهای شمش هم چنین تحت تاثیر فشار تسویه معاملات Liquidation قرار گرفت چراکه شاخص سهام وال استریت بدنبال اخبار ضعیف بخش تجاری چین و کاهش بیش از یک درصدی یورو تحت تاثیر نگرانیهای موجود در خصوص وضعیت بدهیهای یونان، کاهش خود را از سر گرفت. بهای طلا در معاملات نقدی نیز به رقم پائین ۱۵۲۵/۷۴ دلار در هر اونس رسید. بهای نقره نیز با ۳/۲ درصد کاهش به سطح ۳۶/۳۲ دلار در هر اونس رسید.

بورس نفت خام

در روز چهارشنبه و پنجشنبه بهای نفت خام در بازار نیویورک، به این دلیل شکست مذاکرات اوپک برای افزایش سطح تولیدات و نگرانی از کمبود عرضه در اواخر سال جاری، افزایش یافت. عربستان سعودی سعی داشت سایر اعضای اوپک را به افزایش میزان تولیدات راضی کند اما موفق نشد. شوک ناشی از عدم موفقیت عربستان در اجلاس اوپک، آمار موجودی ذخایر نفتی آمریکا را تحت الشعاع قرار داد. موجودی انبار نفت خام آمریکا در هفته منتهی به ۳ ژوئن که ملی هفته گذشته ۴/۸ میلیون بشکه کاهش را نشان داد. اما موجودی انبار بنزین با ۲/۱ میلیون بشکه افزایش به سطح ۲۱۴/۴۹ میلیون بشکه رسید که یک میلیون بشکه بالاتر از پیش بینی تحلیل گران بود. در روز پنجشنبه، بهای نفت برنت ۱/۵ درصد افزایش یافت و به بالاترین سطح ۵ هفته ای خود رسید. در این روز نفت خام برنت و نفت خام سبک آمریکا برای سومین روز متوالی گران شد. روز جمعه بهای نفت در بازارهای جهانی تحت تاثیر خبر افزایش بیشتر عرضه نفت به مشتریان آسیایی از سوی عربستان سعودی، تقویت دلار و ضعف بازار سهام، کاهش یافت.

بورس اوراق بهادار تهران

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
جمعه ۱۰ ژوئن ۲۰۱۱		۹۰۰۰/۵	۲۶۰۵/۰	۲۲۵۲/۵	۲۲۸۸/۵	۲۵۷۷/۵
پنجشنبه ۹ ژوئن ۲۰۱۱		۸۹۵۰/۵	۲۶۲۵/۵	۲۲۵۹/۰	۲۲۵۰/۵	۲۵۷۱/۰
چهارشنبه ۸ ژوئن ۲۰۱۱		۸۹۷۰/۵	۲۶۴۵/۰	۲۲۴۱/۰	۲۲۴۵/۵	۲۵۲۰/۵

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی							
نرخ سپرده سه ماهه	چهارشنبه ۸ ژوئن ۲۰۱۱		پنجشنبه ۹ ژوئن ۲۰۱۱		جمعه ۱۰ ژوئن ۲۰۱۱		نرخ سپرده
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص*	--	۱/۶۱۱۸۹	--	۱/۶۱۰۵۶	--	۱/۶۰۳۵۲	۰/۵۳***
یورو*	۱/۴۶۲۷	۱/۴۵۷۶	۱/۴۶۱۶	۱/۴۵۰۵	۱/۴۴۶۹	۱/۴۳۵۱	۱/۴۱
لیبره انگلیس*	۱/۶۳۷۰	۱/۶۳۶۹	۱/۶۴۲۲	۱/۶۳۷۴	۱/۶۳۰۲	۱/۶۲۲۵	۰/۸۲
فرانک سوئیس	۰/۸۳۵۵	۰/۸۳۵۹	۰/۸۳۶۹	۰/۸۴۱۷	۰/۸۴۲۰	۰/۸۴۳۴	۰/۱۸
ین ژاپن	۷۹/۷۵	۷۹/۹۱	۷۹/۹۸	۸۰/۳۱	۸۰/۰۷	۸۰/۲۹	۰/۲۰
بهره دلار	--	--	--	--	--	--	۰/۲۵
طلا	۱۵۳۷/۷۵	۱۵۳۵/۶۹	۱۵۳۷/۷۵	۱۵۴۴/۱۰	۱۵۲۹/۲۵	۱۵۳۱/۶۹	--
نقره	۳۶/۶۰	۳۶/۶۲	۳۷/۴۲	۳۷/۴۱	۳۷/۳۸	۳۶/۳۳	--
پلاتین	۱۸۱۸/۰۰	۱۸۳۱/۲۰	۱۸۴۴/۷۰	۱۸۴۴/۰۰	۱۸۳۳/۰۰	۱۸۳۳/۰۰	--
نفت خام	۱۱۷/۸۵**	۱۰۰/۷۴***	۱۱۹/۵۷**	۱۰۱/۹۳***	۱۱۸/۷۸**	۹۹/۲۹***	--
سبد نفت اوپک	۱۱۱/۹۳		۱۱۳/۴۳				--

* هر واحد به دلار، آمریکا ** نفت خام برنت *** نفت خام ماه آمریکا **** نرخ عرضه هفتگی.

مخالفت عربستان با تثبیت سقف تولیدات اوپک:

براساس گزارش خبرگزاری رویترز مورخ ۹ ژوئن ۲۰۱۱، عربستان سعودی در نیمه دوم سال جاری باید در فقط به اندازه کافی نفت برای افزایش تقاضای فصلی تولید نماید. اما این تولیدات نباید به حدی باشد که توان این کشور در ادامه افزایش تولید را به زیر سوال برد. پیرو شکست مذاکرات کشورهای عضو اوپک برای افزایش سقف تولید، هم اکنون جهان به عربستان سعودی برای پوشش رشد ۲ میلیون بشکه در روز تقاضا بین سه ماهه دوم و سه ماهه سوم، وابسته شده است. تاکنون عربستان توانسته شکاف تولید ایجادشده بدلیل توقف تولید نفت لیبی را پوشش دهد. اما جنگ داخلی لیبی که احتمالاً چاههای نفت این کشور را برای ماههای آتی نیز بلااستفاده کرده، صادرکننده اصلی نفت در جهان را در ماههای آینده در بوته آزمون قرار خواهد داد. نتیجه این امر باید تولید نفت مازاد بر نیاز پالایشگاههای جهان باشد، مشروط بر آنکه وزیر نفت عربستان سعودی بر سر قبول خود مبنی بر افزایش سقف تولید باقی بماند. اما در نتیجه این امر، اوپک توان عرضه اضافی خود را به کمترین میزان از سال ۲۰۰۸، زمانی که هر بشکه نفت اوپک به ۱۵۰ دلار رسیده بود، کاهش خواهد داد. کاهش تدریجی توان بالقوه نفت اوپک به ۵ تا ۶ میلیون بشکه در روز در آغاز سالجاری، بازار را در خطر افزایش قیمت بیشتر قرار داده است. در صورت ادامه غیبت لیبی، ظرفیت اضافی تا پایان سالجاری به ۳ میلیون بشکه در روز خواهد رسید که این موضوع باعث ترس از افزایش بیشتر قیمت می گردد. رئیس مؤسسه تحقیقات انرژی JP Morgan اظهار می دارد که اوپک از اینکه تقاضا از زمان تعمیق رکود سال ۲۰۰۹ تا کنون حدود ۵٪ افزایش یافته، شگفت زده شده است. این موضوع نشاندهنده این واقیت است که ظرفیت اضافی، آن چیزی که توسط اوپک به تصویر کشیده می شود، نیست و فقط برخی کشورها می توانند تولید خود را افزایش دهند. در چنین شرایطی تمامی کشورهای عضو اوپک می بایست طی چندماه آتی با حداکثر ظرفیت خود به تولید اقدام نمایند تا نیازهای بازار نفت به خوبی پوشش داده شود. نتیجه، ظرفیت واقعی اوپک را نشان خواهد داد. ظرفیت تولید نفت عربستان در حدود ۱۲/۵ میلیون بشکه در روز می باشد. Samuel Ciszuk تحلیل گر مسائل انرژی اظهار می دارد که عربستان سعودی در حال گام برداشتن به سمت کاهش ظرفیت اضافی خود می باشد که این موضوع نقش این کشور به عنوان یکی از بازیگران اصلی حوزه نفت در سطح جهانی و به عنوان بانک مرکزی نفت، به خطر می اندازد. ایران، الجزایر و لیبی به نظر نمی رسد بر سر وعده خود مبنی بر افزایش سقف تعهدشده تولید باقی بمانند، درحالیکه کویت به کندی در این مسیر حرکت می کند، امکان افزایش تولید نفت توسط عراق با علامت سؤالیهای زیادی مواجه است. روز دوشنبه شرکت نفتی آرامکو عربستان سعودی اعلام کرد که در حال سرعت بخشیدن به طرحهای سرمایه گذاری برای رساندن سطح تولید روزانه حوزه نفتی Manifa به ظرفیت کامل خود (۹۰۰ هزار بشکه در روز) میباشد. یک تحلیلگر ارشد انرژی اظهار می دارد که ظرفیت اضافی می تواند در سه سال آینده تمام شود. اما او اطمینان دارد که قیمتهای بالا و پیشرفت های فن آوری در چند سال آینده می تواند به افزایش کافی تولید منجر شود.