



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز چهارشنبه فرانک سوئیس تقویت شد و چنانچه تدابیر جدید بانک مرکزی و دولت سوئیس در کند کردن سیر صعودی فرانک شکست بخورد، می تواند به بالاترین رکورد در مقابل دلار و یورو دست یابد. در حالیکه بانک مرکزی سوئیس اعلام کرد که سیاست نقدینگی اش را گسترش می دهد، سرمایه گذاران از اینکه برنامه بانک مرکزی سوئیس شامل تثبیت ارزش فرانک نبود، ناامید شدند. فرانک سوئیس حتی پس از آنکه بانک مرکزی سوئیس اعلام کرد که نقدینگی را از طریق افزایش سطح سپرده های دیداری از ۱۲۰ میلیارد فرانک به ۲۰۰ میلیارد فرانک افزایش می دهد و تهدید کرده که ممکن است در صورت لزوم اقدامات بیشتری انجام شود، بیشتر تقویت شد. بانک مرکزی سوئیس همچنین اعلام کرد که بسته ای از تدابیر همچون فراهم کردن ۲ میلیارد فرانک سوئیس برای حمایت اقتصاد آمریکا و نگرانی از تأثیر بحران بدهی منطقه یورو بر بانک های اروپایی باعث شد سرمایه گذاران به سمت ارزهای مقابل اکثر ارزهای عمده تقویت شدند زیرا مشاهده علائمی از تضعیف اقتصاد آمریکا و نگرانی از تأثیر بحران بدهی منطقه یورو بر بانک های اروپایی باعث شد سرمایه گذاران به سمت ارزهای مأمون هجوم آورند. یورو و دلار در این روز در وهله اول از اعلام مداخله بانک مرکزی سوئیس را در بازارهای آتی سود بردند. این مداخله شامل فروش فرانک سوئیس در سرسیدهای کوتاه مدت برای لریز کردن بازار از فرانک و سپس خرید مجدد آن یا تمدید این سرسیدها بود. معامله گران می گویند با فروش فرانک در بازار معاملات آتی به جای معاملات نقدی، بانک مرکزی سوئیس به دنبال کاهش بازده فرانک، می باشد تا جذابیت فرانک برای سرمایه گذاران بالقوه را کاهش دهد. در ضمن فدرال رزرو نیویورک روز پنجشنبه اعلام کرد که فدرال رزرو آمریکا ۲۰۰ میلیون دلار نقدینگی را در آخرین هفته، از طریق خطوط سوآپ برای بانک های مرکزی خارجی در اختیار بانک مرکزی سوئیس قرار داد. فدرال رزرو فیلادلفیا در این روز اعلام کرد که فعالیت کارخانه ای در منطقه آتلانتیک میانی به پایین ترین سطح ۲/۵ سال گذشته رسیده است. وال استریت ژورنال نیز در این روز گزارش کرد که فدرال رزرو آمریکا فعالیت بانک های اروپایی در آمریکا را مورد موشکافی قرار داده است، که این امر نیز بر ریسک گزیری بازار افزود. روز جمعه دلار به رکورد پایین در مقابل یورو افت کرد و در مقابل یورو نیز تضعیف شد. اما با بروز علائمی از وخیم تر شدن اوضاع اقتصادی جهان و با لا رفتن تقاضای ارزهای مأمون، این روند ممکن است تغییر کند. وال استریت ژورنال گزارش کرد که بالاترین مقام ارزی ژاپن اعلام کرده است که مقامات ژاپنی برنامه ای برای مداخله مکرر در بازار در جهت تضعیف یورو ندارند. که این گزارش دلیل عمده تضعیف دلار بود. بسیاری از تحلیل گران معتقدند دلار که به دلیل مشکلات بدهی آمریکا تضعیف شده است، در صورت افزایش علائمی که نشان بدهد مؤسسات مالی نیز ممکن است با مشکلات تأمین مالی مواجه باشند تقویت خواهد شد زیرا در این صورت تقاضا برای دلار به عنوان ارز مأمون افزایش خواهد یافت.

بورس فلزات قیمتی - روز چهارشنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی نیویورک عواملی از قبیل افزایش فشارهای تورمی آمریکا، ناکافی بودن پیشنهادات این هفته آلمان - فرانسه برای حل بحران بدهی منطقه یورو، اظهارات هوگو چاوز رئیس جمهور ونزوئلا برای ملی کردن صنعت طلا این کشور موجب تقویت قیمت طلا گردید. گرچه ونزوئلا بالاترین حجم ذخایر زیرزمینی طلای آمریکای لاتین را در اختیار دارد، اما میزان تولید طلای سالانه این کشور معادل ۰/۲ درصد تولید شمش در سطح جهان می باشد. روز پنجشنبه تجدید نگرانی درباره سلامت بانک های اروپایی و انتشار اخبار مربوط به کاهش فعالیت کارخانه ای منطقه اقیانوس اطلس میانه و کاهش فروش خانه های دست دوم آمریکا، موجب شد بهای طلا در معاملات نقدی با ۲/۱ درصد افزایش به بالاترین رکورد خود یعنی ۱۸۲۸/۵۰ دلار در هر اونس برسد. بهای نقره نیز در این روز با ۱/۲ درصد افزایش به سطح ۴۰/۶۵ دلار در هر اونس رسید. روز جمعه بهای طلا بیشتر از یک درصد افزایش یافت و به بالاترین سطح خود برای دومین روز متوالی رسید و بیشترین افزایش قیمت یک هفته ای خود را طی دو سال و نیم اخیر با توجه به نگرانی های موجود درباره رشد اقتصادی آمریکا و بحران بدهی یورو ثبت نمود. بهای طلا در معاملات نقدی در مقطعی از روز به سطح ۱۸۷۷ دلار در هر اونس رسید. بهای نقره نیز در این روز با ۴/۵ درصد افزایش به سطح ۴۲/۴۰ دلار در هر اونس رسید.

بورس نفت خام - در معاملات اول وقت روز چهارشنبه بهای نفت به بالاترین سطوح دو هفته اخیر خود نزدیک شد. چون شاخص های بورس وال استریت تقویت شد و گزارش آخر وقت روز سه شنبه مؤسسه نفت آمریکا حاکی از افت شدید ذخایر داخلی بنزین ایالات متحده در هفته گذشته بود. اما بعداً در همان روز اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) نیز در گزارش منتشره خود کاهش ذخایر بنزین آمریکا را تأیید کرد، اما بخش دیگر این گزارش حاکی از افزایش ذخایر نفت خام آمریکا بود که همین امر موجب شد در ادامه معاملات بهای نفت قسمتی از افزایشهای کسب شده را از دست دهد. طبق گزارش اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA)، موجودی انبار نفت خام و نفت حرارتی و دیزل در هفته منتهی به ۱۲ اوت نسبت به هفته ما قبل به ترتیب با ۴/۲ و ۲/۴ میلیون بشکه افزایش به سطح ۳۵۴ میلیون بشکه و ۱۵۴ میلیون بشکه رسیدند. اما موجودی انبار بنزین با ۳/۵ میلیون بشکه کاهش به سطح ۲۱۰/۱ میلیون بشکه رسید. روز پنجشنبه بهای نفت خام برنت حدود ۴ دلار کاهش یافت. انتشار ارقام ضعیف اقتصادی آمریکا، اعتماد سرمایه گذاران را متزلزل نمود و باعث افت قیمت های نفت شد. این در حالی است که نفت خام ایالات متحده از اوایل ماه اوت تا کنون حدود ۱۴ درصد افت داشته است. روز جمعه بهای نفت خام برنت در یک روز کاری پرنوسان افزایش یافت. چون دلار به پایین ترین سطح خودش در برابر یورو بازگشت. اما بهای نفت خام آمریکا در معاملات پایان وقت کاهش یافت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
جمعه ۱۹ اوت ۲۰۱۱		۸۷۸۱/۵	۲۳۰۹/۰	۲۱۶۳/۰	۲۱۵۷۵	۲۳۱۶/۰
پنجشنبه ۱۸ اوت ۲۰۱۱		۸۸۰۳/۰	۲۳۷۱/۵	۲۱۵۵/۵	۲۱۵۵۰	۲۳۸۰/۵
چهارشنبه ۱۷ اوت ۲۰۱۱		۸۸۷۰/۰	۲۳۴۸/۰	۲۱۶۲/۰	۲۱۶۰۵	۲۳۹۶/۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی						
نوع ارز و فلزات قیمتی	چهارشنبه ۱۷ اوت ۲۰۱۱		پنجشنبه ۱۸ اوت ۲۰۱۱		جمعه ۱۹ اوت ۲۰۱۱	
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن
حق برداشت مخصوص*	۱/۶۱۲۱۲	--	۱/۶۰۹۰۲	--	--	۱/۶۰۷۱۷
یورو*	۱/۴۴۳۷	۱/۴۴۶۲	۱/۴۳۳۹	۱/۴۳۷۵	۱/۴۳۸۹	۱/۴۸
لیبره انگلیس*	۱/۶۵۴۶	۱/۶۴۵۸	۱/۶۵۱۷	۱/۶۴۸۵	۱/۶۴۸۳	۰/۸۷
فرانک سوئیس	۰/۷۹۰۱	۰/۷۸۸۹	۰/۷۹۳۷	۰/۷۹۵۸	۰/۷۸۵۹	۰/۰۱
ین ژاپن	۷۶/۵۱	۷۶/۵۰	۷۶/۵۹	۷۶/۵۸	۷۶/۵۰	۰/۱۹
بهره دلار	--	--	--	--	--	۰/۳۰
طلا	۱۷۹۱/۴۴	۱۷۹۰/۰۰	۱۸۲۴/۳۹	۱۸۲۴/۰۰	۱۸۴۸/۰۰	۱۸۴۵/۹۰
نقره	۴۰/۳۵	۴۰/۰۲	۴۰/۶۹	۴۰/۳۲	۴۰/۹۸	۴۲/۴۳
پلاتین	۱۸۴۰/۸۰	۱۸۴۱/۰۰	۱۸۴۷/۷۰	۱۸۳۶/۰۰	۱۸۵۵/۰۰	۱۸۷۴/۹۰
نفت خام	۸۷/۵۸***	۱۱۰/۶۰**	۸۲/۳۸***	۱۰۶/۹۹**	۱۰۸/۶۲**	۸۲/۲۶***
سبد نفت اوپک	۱۰۶/۸۸	--	۱۰۵/۴۲	--	--	--

*** نرخ بهره هفتگی

*** نفت خام پایه آمریکا

** نفت خام برنت

* هر واحد به دلار آمریکا

ارزیابی رتبه اعتباری منتشر کنندگان اوراق قرضه دولتی:

سرمایه گذاران با وضعیت بی سابقه ای روبرو هستند. به معنای واقعی تمام اقتصادهای پیشرفته عمده- مثل ایالات متحده، ژاپن و اروپا- در یک زمان دستخوش یک زوال مالی قابل توجهی شدند، که به خاطر عواقب بحران مالی و روبه وخامت گذاشتن ساختار جمعیت بود. علاوه براین، سرمایه گذاران درگیر پیامدهای کاهش اخیر رتبه اعتباری ایالات متحده توسط استاندارد اند پورز و کندی رشد اقتصادی هستند. بازارها هراسان و عصبی هستند و برای خیلی از آنها این سؤال مطرح است: دارایی بدون ریسک جدید چیست؟ در نهایت داشتن یک چارچوب برای تعیین سطوح نسبی ریسک بدهی کشور و چگونگی تکامل تدریجی آن، در هر نوع از دارایی ها، می تواند برای سرمایه گذاران حیاتی باشد. یک شاخص جدید، موسوم به شاخص ریسک بدهی BlackRock، چنین چارچوبی ایجاد می کند. این شاخص بطوریکه در گزارش اخیرمؤسسه سرمایه گذاری BlackRock معرفی شده بود، طراحی آن به نحوی است که شفافیت و نظم را در ارزیابی ریسک اعتباری منتشرکنندگان اوراق بدهی دولتی ایجاد نموده است. این شاخص رتبه عددی به کشورهای منتشرکننده، اوراق می دهد و ارزیابی ریسک اعتباری هر کشور را بر مبنای عواملی فراتر از نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی (که معیار سنتی احتمال بازپرداخت بدهیهای یک کشور است) انجام می دهد. بعنوان مثال معیارهای دیگری از جمله مهلت یک دولت برای پرداخت کامل بدهیهایش و مشخصه های جمعیتی آن کشور را، در سنجش ریسک منظور می کند. این شاخص هر کشور را براساس بیش از سی عامل که در چهار طبقه بندی اصلی گنجانده می شوند رتبه بندی می نماید. این چهار طبقه بندی اصلی عبارتند از:

- (۱) آیا کشور در مسیر قابل دوام به لحاظ مالی قرار دارد؟ (۲) میزان آسیب پذیری یک کشور در برابر شوکهای اقتصاد کلان چقدر است؟ (۳) سلامت بخش مالی کشور و (۴) تمایل کشور به پرداخت کامل بدهیهایش از این طبقات، که هر یک وزنهای متفاوت دارند برای ایجاد رتبه نهایی برای هر یک از کشورها استفاده می شود.