



فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۳

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

➔ آمریکا

شاخصهای اقتصادی

انتصابات در کمیته سیاست پولی فدرال رزرو

➔ اروپا

احتمال کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۱۲

حراج اوراق قرضه اییتالیا

➔ انگلیس

➔ ژاپن

بخش صنعت ژاپن در حال کوچک

خرده فروشی و مصرف خانوارها

۴-۵

تحولات بازار ارزهای عمده

۵-۶

تحولات بازار طلا

۶-۷

تحولات بازار سهام

۷-۹

تحولات بازار نفت



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

شاخصهای اقتصادی

درخواستهای استفاده از منافع بیکاری در هفته گذشته، برخلاف روند کاهشی چند هفته اخیر، افزایش یافت. با وجود این، بررسی روند بازار کار همچنان نشان‌دهنده بهبود در این بازار است و احتمال می‌رود نرخ بیکاری در سال آینده کاهش یابد.

انتشار در خصوص افزایش یک شاخص صنعتی منطقه‌ای^۱ در هفته گذشته نیز حاکی از وجود محرک رشد در اقتصاد آمریکا در پایان سال ۲۰۱۱ است.

همچنین آمار منتشر شده در روز سه‌شنبه تصویر بهتری از آینده اقتصاد آمریکا نشان داد. بر اساس آمار منتشر شده، خانه‌های دست دوم در حال فروش در آمریکا در ماه نوامبر به بیشترین مقدار در یک‌ونیم سال گذشته رسیده است که علامتی مبنی بر بهبود در بخش مسکن و اقتصاد آمریکاست. درعین حال قیمت‌های خانه در ماه اکتبر کاهش یافت و ۳/۴ درصد پایین‌تر از مدت مشابه سال گذشته قرار گرفت.

شاخص اعتماد مصرف‌کننده نیز در ماه دسامبر بیشتر از آن چیزی که انتظار می‌رفت بهبود یافت. با وجود این، رشد ضعیف درآمد، مخارج مصرفی را محدود نموده است و خانوارهای آمریکایی برخی از مخارج خود را با کاهش پس‌انداز جبران می‌کنند.

در حال حاضر جهان دوره‌ای از کندی رشد اقتصادی را تجربه می‌نماید و نابسامانی در اتحادیه اروپا می‌رود تا این منطقه را در سال ۲۰۱۲ در رکود اقتصادی فرو برد. با وجود این، از نیمه دوم سال ۲۰۱۱ فعالیت‌های اقتصادی در آمریکا رونق نسبی یافته است و تخمین زده می‌شود رشد اقتصادی این کشور در سه‌ماهه چهارم ۳ درصد باشد که بیشترین مقدار بین کشورهای توسعه یافته است.

^۱ Richmond Fed Manufacturing Index

انتصابات در کمیته سیاست پولی فدرال رزرو

باراک اوباما رییس جمهور آمریکا قصد دارد آقای جرمی استین^۲، استاد اقتصاد از دانشگاه هاروارد، و ژرومه پاول^۳، یک بانکدار و از مقامات پیشین خزانه‌داری آمریکا را برای عضویت در کمیته سیاست پولی فدرال رزرو معرفی نماید. آقای استین از حزب دموکرات و آقای پاول از حزب جمهوری‌خواه است. انتظار می‌رود با توجه به رشد اقتصادی پایین و نرخ بیکاری نسبتاً بالا در سطح ۸/۶ درصد، انتصاب این افراد توسط کنگره در کمیته سیاست‌گذاری فدرال رزرو تسریع شود.

در عین حال سابقه فعالیت آقای پاول در بخش مالی، باعث بروز برخی انتقادات نسبت به انتخاب این فرد شده است. در حال حاضر تحلیلگران، فدرال رزرو را به همسویی با وال استریت متهم می‌کنند و انتصاب آقای پاول به این سمت می‌تواند نگرانیها در این خصوص را تشدید نماید.

در صورت انتصاب آقایان استین و پاول در کمیته سیاست‌گذاری پولی فدرال رزرو، برای اولین بار از آوریل ۲۰۰۶ تمام صندلیهای کمیته سیاست‌گذاری تکمیل خواهد شد.

لازم به توضیح است که پس از رکود عمیق و بحران مالی سال ۲۰۰۸، فدرال رزرو برای مقابله با این بحران اقدام به کاهش نرخهای بهره تا نزدیک صفر و گسترش ترانزنامه خود به ۲/۸ تریلیون دلار نمود. برخی بر این باورند که برنامه خرید دارایی (سیاست پولی فوق انبساطی یا QE) کار را برای فدرال رزرو در زمان نیاز به اجرای سیاست پولی انقباضی دشوار خواهد نمود.

^۲ Jeremy Stein

^۳ Jerome Powell



اروپا

احتمال کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۱۲

روز پنجشنبه در پی انتشار اطلاعاتی از سوی بانک مرکزی اروپا مشخص شد که میزان وام‌دهی بانک‌ها به بنگاه‌های بخش خصوصی و نیز خانوارها در ماه نوامبر کاهش یافته است. این موضوع احتمال کاهش نرخ بهره توسط ECB در سال ۲۰۱۲ را تقویت کرد. در اقدام اخیر این بانک برای فعال‌سازی وام‌های بانکی، بانک مرکزی اروپا در هفته‌ی گذشته اقدام به اعطای وام‌های سه ساله به میزان نیم تریلیون یورو نموده بود. با واگذاری این حجم عظیم از وام‌ها، نرخ وام‌دهی بانک‌های اروپایی به یکدیگر در مسیر نزولی قرار گرفته است. علی‌رغم کاهش نرخ وام‌دهی بانک‌ها به یکدیگر، کماکان بنظر می‌رسد که بانک‌ها مایلند که از تسهیلات یک‌شبه‌ی ECB استفاده کنند تا اینکه به یکدیگر وام بدهند.

آقای ویدمن رئیس بانک مرکزی آلمان و از اعضای ECB در روز چهارشنبه باز هم مخالفت خود را با افزایش خرید اوراق قرضه‌ی دولت‌ها از سوی بانک مرکزی تایید و اعلام کرد که اهدای تسهیلات سه‌ساله به بانک‌های اروپایی در هفته‌ی گذشته گرچه غیرعادی بود اما ضروری بنظر می‌رسید. این سخنان در جواب آقای بینی اسماقی^۱ زده شد که در هفته‌ی گذشته برنامه‌ی خریدی مشابه فدرال رزرو را برای بانک مرکزی اروپا پیشنهاد کرده بود.

حراج اوراق قرضه‌ی ایتالیا

در روز پنجشنبه بازده اوراق قرضه‌ی کوتاه‌مدت ایتالیا کاهش یافت. این اتفاق در حالی افتاد که در حراج اوراق در همین روز سرمایه‌گذاران بازده ۷ درصدی را برای اوراق ۱۰ ساله‌ی این بانک درخواست کردند. تزریق نیم تریلیون یورویی وام از سوی ECB و نیز بسته‌ی ریاضتی جدید دولت این کشور فشارها بر روی اوراق قرضه‌ی کوتاه مدت را کاهش داده است، اما اوراق بلندمدت کماکان چالشی برای ایتالیا به حساب می‌آید. مجموع بازده در حراج روز پنجشنبه

¹ Lorenzo Bini Smaghi

گرچه کمتر از آخرین حراج اوراق این کشور بود اما کماکان در سطوح بالایی قرار داشت. ایتالیا در این روز و در حالی که حجم معاملات بدلیل تعطیلات سال نو کم بود، در حدود ۷ میلیارد یورو اوراق فروخت. گفتنی است که معامله‌گران معتقدند که بعد از حراج اوراق، بانک مرکزی اروپا در بازار ثانویه اقدام به خرید اوراق این کشور برای جلوگیری از افزایش بازده نموده است.

انگلیس

قیمت مسکن در انگلستان در ماه دسامبر کاهش یافت. بر اساس اطلاعات منتشر شده توسط موسسه نیشن‌واید در روز جمعه، قیمت مسکن ۰/۲ درصد در این ماه کاهش یافته است. این کاهش قیمت، احتمال اینکه همزمان با کندی رشد اقتصادی و بالا بودن نرخ بیکاری، مخارج مصرفی در سال آینده محدود شود و منجر به رکود در بازار داراییها گردد را افزایش داده است.

علاوه بر این، بر اساس گزارش موسسه وام‌های رهنی هالیفاکس، تعداد افراد خریدار خانه‌های دست اول نیز در ماه دسامبر، علی‌رغم کاهش قیمت‌ها، به پایین‌ترین مقدار در سال ۲۰۱۱ رسیده است.

ژاپن

بخش صنعت ژاپن در حال کوچک

تولیدات صنعتی در ماه نوامبر ۲/۶ درصد کاهش یافت و رشد آن در دوره سالانه به ۴- درصد رسید. لازم به ذکر است که از ماه مارس ۲۰۱۱ تا کنون تقریباً در تمامی ماه‌ها رشد سالانه بخش صنعت ژاپن منفی بوده است. عنوان می‌گردد که حادثه سیل تایلند سبب کاهش صادرات کالاهای صنعتی به این کشور شده است. در چند سال اخیر تایلند به تولید کننده کالاهای ژاپنی تبدیل شده و به عنوان مقصد کالاهای صنعتی ژاپن مطرح گردیده است. گفتنی است که بعد از حادثه سیل، تولیدات دستگاه الکترونیک در تایلند که از قطعات ژاپنی استفاده می‌نمایند بسیار کاهش یافته است.



خرده‌فروشی و مصرف خانوارها

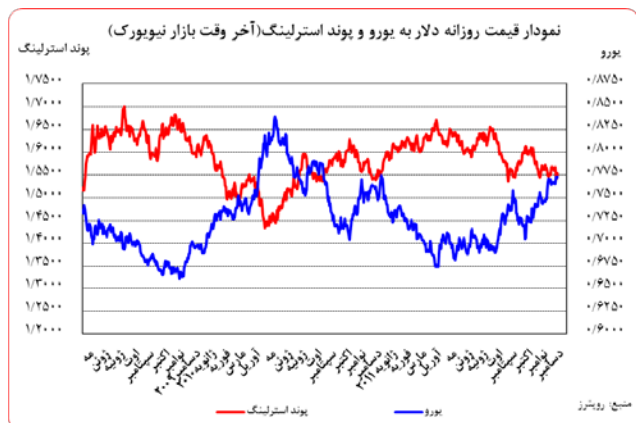
آخرین آمارها حکایت از کاهش رشد خرده‌فروشی در ژاپن دارد. هر چند در ماههای اخیر این شاخص نوسانات تقریباً زیادی را تجربه کرده اما رشد سالانه این شاخص از ۱/۹ درصد در ماه اکتبر به ۲/۳- درصد در ماه نوامبر رسید. رشد ماهانه خرده‌فروشی نیز از ۱/۴ درصد در ماه اکتبر به عدد ۲/۱- درصد در ماه نوامبر کاهش یافته است.

رشد مصرف خانوارهای ژاپنی نیز از ۰/۳ درصد در ماه اکتبر به ۱/۳- درصد در ماه نوامبر کاهش یافت. در دوره سالانه نیز از ۰/۴- درصد در ماه اکتبر به ۳/۲- درصد در ماه نوامبر رسیده است. بخشی از این کاهش در مصرف از کاهش درآمدها سرچشمه گرفته است. آمارها نشان می‌دهد که میزان درآمدهای نقدی^۱ در ژاپن در ماه نوامبر ۱ درصد کاهش یافته که خود نشان از کاهش فعالیتهای اقتصادی در این کشور دارد.

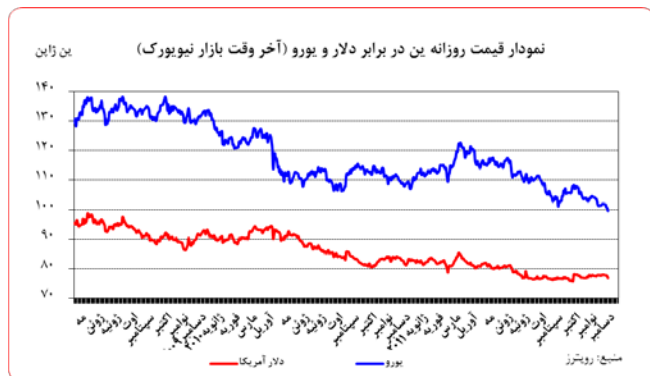
لازم به ذکر است که مصرف در تولید داخلی این کشور سهم ۰/۳۲ درصدی را به خود اختصاص می‌دهد که کمترین میزان در بین ۷ کشور صنعتی دنیا است. البته که علی‌رغم کاهش تولیدات صنعتی و همچنین سطح درآمدها، هنوز نرخ بیکاری ژاپن در سطح ۴/۵ درصد باقی مانده و افزایش نیافته است.

تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند و فرانک سوئیس به ترتیب ۰/۳۷، ۰/۵۱ و ۰/۲۷ درصد تقویت و در برابر ین ژاپن ۰/۵۰ درصد تضعیف شد.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۰۷۰-۱/۲۹۴۲ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۶۷۱-۱/۵۴۱۶ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۶۷/۹۵-۷۷/۹۶ ین متغیر بود.



¹ Cash Earnings



تحولات بازارهای ارزی طی هفته‌ی گذشته

✓ شاخص دلار (میانگین وزنی دلار در مقابل شش ارز^۱) در انتهای هفته نسبت به ابتدای هفته ۰/۳ درصد تقویت شد.

انتشار اخبار مثبت اقتصادی در روز سه‌شنبه (بعد از تعطیلی روز کریسمس) عامل تقویت دلار در مقابل سایر اسعار از جمله یورو بود. بهبود سطح اطمینان مصرف‌کننده و شاخص فعالیت‌های صنعتی فدرال رزرو ریچموند و ادامه روند کاهش سرعت افت قیمت مسکن در امریکا از جمله عوامل تقویت دلار در دو روز ابتدای هفته بود.

در روز پنجشنبه افزایش نه‌چندان زیاد تعداد متقاضیان بیمه بیکاری در امریکا و اقبال به سمت دلار حتی در مقابل فروش فرانک سوئیس، سبب شد تا دلار در مقابل سایر اسعار جهان‌روا رشد نسبتاً قابل توجهی را تجربه نماید. البته سقوط بازار سهام در این روز سبب شد تا دلار به محل امن سرمایه‌گذاری بدل شود که در تقویت آن بسیار موثر واقع شد.

در آخرین روز هفته که تا حدودی نیز کمبود نقدینگی دلار بخصوص در بانکهای اروپایی احساس می‌شد و شاهد رشد نسبی نرخ بهره دلاری در دو روز پایانی هفته بودیم که به افزایش ارزش دلار در مقابل یورو انجامید.

✓ شاخص یورو (میانگین وزنی یورو در برابر شش ارز^۲) در انتهای هفته گذشته نسبت به آغاز بازارها در ابتدای هفته ۰/۸۷ درصد تضعیف شد.

در مقایسه نرخ پایانی هفته ماقبل و نرخ پایانی روز سه‌شنبه یورو تا حدودی تقویت شد. اما نرخ پایانی این روز در سطحی کمتر از نرخ آغازین قرار گرفت و بطور کلی در روز سه‌شنبه به علت افزایش فروش یورو، این ارز تضعیف شد. نبود اطمینان در مورد میزان استقبال از حراج آخر هفته اوراق قرضه ایتالیا که در چند ماه گذشته با افزایش بازده نیز روبرو بوده است و احتمال کاهش رتبه اعتباری

چند کشور حوزه یورو از جمله فرانسه در ابتدای سال ۲۰۱۲ توسط موسسه استاندارد آند پورز، عامل فاصله گرفتن سرمایه‌گذاران از یورو بود.

در روز چهارشنبه انتشار آماری از سوی بانک مرکزی اروپا نشان داد که بخش اعظم وام ۴۵۲ میلیارد یورویی ECB به بانکهای حوزه یورو، نزد خود ECB تبدیل به سپرده شده است. این خبر موجی از نگرانی را در بین سرمایه‌گذاران بوجود آورد^۳ و تقاضا برای یورو را به شدت کاهش داد و سبب سقوط یورو/دلار به سطح ۱/۲۹۴۰ گردید. لازم به ذکر است که نرخ بهره یورو در بازار پول نیز در حال کاهش است.

در روز پایانی معاملات، ایتالیا موفق شد ۷ میلیارد یورو از ۸/۵ میلیارد یورو اوراق قرضه بلند مدت عرضه شده را به فروش برساند و این در حالی بود که به نظر می‌رسید ECB نیز برای پایین نگه‌داشتن بازده اوراق قرضه این کشور اقدام به خرید اوراق قرضه در بازار ثانویه نموده است. این مسئله سبب تضعیف جزئی یورو در برابر دلار شد.

✓ ین از ابتدای روز دوشنبه تا پایان وقت روز جمعه گذشته ۱/۴۲ درصد در مقابل دلار تقویت شد. در هفته گذشته نکته قابل توجه خرید ین توسط صادرکنندگان ژاپن بود که به فروش دلار و بخصوص یورو روی آوردند. این فروش‌ها عامل اصلی تقویت ین در مقابل یورو و دلار بوده است.

✓ پوند استرلینگ از ابتدای روز دوشنبه تا پایان روز جمعه ۰/۶ درصد در برابر دلار تضعیف شد. اما در مقابل یورو ۰/۴۱ درصد تقویت شد. عدم فروش نه‌چندان موفق اوراق قرضه ایتالیایی با وجود حمایت ECB، عامل اصلی تقویت پوند در مقابل یورو بود.

اما در ابتدای هفته گذشته پوند در مقابل دلار تقویت شد. این روند در اواسط هفته معکوس شد و در پایان هفته نیز مجدداً پوند در مقابل دلار تقویت گردید. کاهش تعداد عرضه‌کنندگان پوند در بازار به علت تعطیلی برخی از بازارها و احتمال ادامه روند نزولی یورو در

^۱ یورو ۰/۵۸/۶٪، ین ۰/۱۲/۶٪، پوند استرلینگ ۰/۱۱/۹٪، دلار کانادا ۰/۹/۱٪، کرون سوئد ۰/۴/۲٪، فرانک سوئیس ۰/۳/۶٪

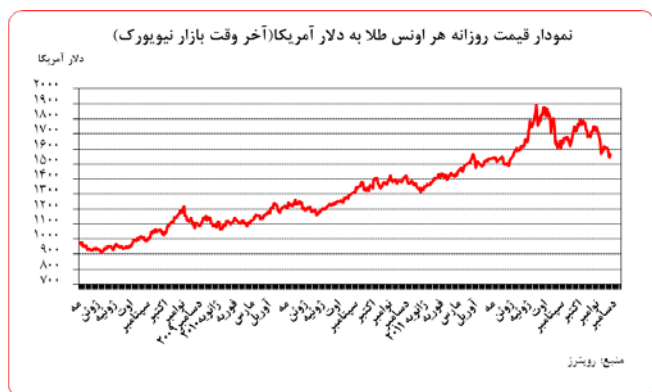
^۲ دلار ۰/۳۱/۵۵٪، پوند استرلینگ ۰/۳۰/۵۶٪، کرون سوئد ۰/۱۱/۱۳٪، ین ۰/۱۱/۱۳٪ و فرانک سوئیس ۷/۸۵ درصد

^۳ این مطلب نشان داد که بانکهای اروپایی حتی اعتماد چندانی به یکدیگر ندارند و حاضر به وام دهی این مبالغ به یکدیگر نیستند و حتی ممکن است این مبالغ را برای افزایش سرمایه خود نیاز داشته باشند.



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۵۹۲/۹۵ - ۱۵۴۵/۸۰ دلار برای هر اونس در نرخ های پایانی ثبت شد. البته لازم به ذکر است که در هفته ی گذشته در بازار جهانی بالاترین و پایین ترین نرخ ثبت شده ۱۶۱۱/۲۹ و ۱۵۲۱/۹۴ دلار بوده است.



بازار طلا در روز دوشنبه تعطیل بود.

روز سه شنبه قیمت طلا در میان حجم کم معاملات کاهش یافت. ضعف تکنیکی، فروش های وابسته به بازار آتی و نیز نبود اخبار اقتصادی جدید هیچ گونه محرکی برای خرید طلا در هفته ی پایانی سال ۲۰۱۱ ایجاد نکرد و این موضوع به افت طلا انجامید. فروش های وابسته به انقضای قراردادهای ماه ژانویه ی آمریکا علی رغم تضعیف دلار، همچنین آمار متفاوت از بخش های مصرف و مسکن آمریکا، به افت قیمت طلا منجر شد.

در ۱۱ ماه سال ۲۰۱۱، معادن طلای روسیه، در حدود ۱۹۴ تن طلا تولید کرده اند که در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، ۴/۵ درصد بیشتر بود.

در روز چهارشنبه طلا ۲ درصد کاهش ارزش را تجربه کرد. نگرانی ها پیرامون بحران بدهی های اروپا در این روز دلار را در برابر یورو تقویت کرد. همچنین کم شدن ارزش سهام و نیز بازار کالاها در این روز به فروش های تکنیکی طلا در این روز دامن زد. در این روز

سال ۲۰۱۲ عامل تقویت پوند در مقابل دلار در ابتدا و انتهای هفته بود.

✓ فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (انتهای هفته در مقایسه با ابتدای هفته) در مقابل دلار آمریکا تقریباً ۰/۱۹ درصد تقویت شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۰/۲۷ درصد افزایش نشان می داد.

جدول نرخ بهره سپرده بازار پول

	نرخهای لایبور و Fixing			
	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه	یکساله
دلار	0.576	0.804	0.961	1.123
یورو	1.334	1.604	1.783	1.956
پوند	1.077	1.373	1.632	1.866
فرانک سوئیس	0.052	0.098	0.195	0.325
ین ژاپن	0.196	0.336	0.474	0.554
درهم	1.511	1.704	--	1.923
لیر ترکیه	10.799	10.800	10.900	10.950
یوان	5.461	5.418	5.241	5.234
یوان مرجع	6.100	6.100	6.560	6.560
ون کره	3.550	3.620	3.660	3.690
روبل روسیه	7.360	7.640	8.530	8.530
روبل بلاروس	23.000	--	--	--
روپیه هند	9.550	--	--	--

منبع: رویترز



یورو با ثبت کمترین میزان ۱۱ ماه گذشته‌ی خود در برابر دلار، به استقبال حراج فردای اوراق قرضه‌ی ایتالیا رفت.

در هفته‌ی گذشته، طلا و نیز دارایی‌های قابل وصول طلا در دست بانک‌های مرکزی منطقه‌ی یورو، یک میلیون یورو افزایش یافت و به ۴۱۹/۸۲۲ میلیارد یورو رسید.

در روز پنجشنبه طلا برای چهارمین روز متوالی کاهش یافت. حجم کم نقدینگی در پایان سال و نیز فشاری که از سوی یورو به طلا وارد می‌شود، بازار طلا را به سمت پائین سوق می‌دهد. طلا در پایان سال ۲۰۱۱ رشد ۱۰ درصدی را تجربه کرد که کمترین رشد سه سال گذشته محسوب می‌شود. اما در ماه دسامبر طلا افت ۱۲ درصدی را تجربه کرد که این بیشترین افت ماهانه از اوت ۲۰۰۸ تاکنون بوده است.

در روز جمعه طلا ۱ درصد تقویت شد. با توجه به کاهش قیمت طلا در سه ماهه‌ی پایانی سال، بنظر می‌رسد که طلا در میان نگرانی‌های بسیار پیرامون مامن امن بودن یا نبودن به سال ۲۰۱۲ قدم بگذارد. در این روز میانگین متحرک ۲۰ روزه‌ی طلا پائین تر از میانگین متحرک ۲۰۰ روزه‌ی فلز زرد قرار گرفت، شرایطی که آن را تقاطع مرگ می‌گویند و نشان می‌دهد که قیمت‌ها در کوتاه‌مدت برای طلا نزولی خواهد بود.

تحولات بازار سهام

در هفته گذشته تمامی شاخصهای سهام رشد کردند. در وال استریت شاخص داو جونز ۳۰، نسبت به هفته ماقبل بطور متوسط ۱/۲۳ درصد افزایش یافت. در لندن شاخص فوتسی ۱۰۰، افزایش ۲/۲۳ درصدی و در ژاپن شاخص نیکه ۲۲۵ افزایش ۰/۸۱ درصدی و شاخص دکس آلمان افزایش ۰/۷۶ درصدی را بطور متوسط تجربه نمود.

بعد از تعطیلات روز کریسمس در روز سه‌شنبه در بازار سهام ژاپن با توجه به نزدیک شدن به تعطیلات سال نو میلادی شاهد کاهش

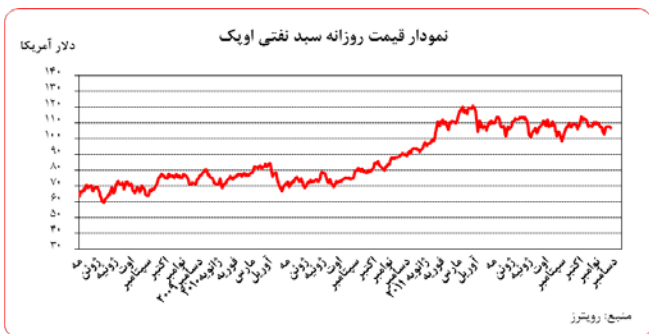
حجم معاملات و بطور کلی کاهش خرید دارایی‌های پرریسکتر از جمله سهام بود. در سایر نقاط جهان نیز وضعیت تقریباً به همین صورت بود و در وال استریت به علت فروش کمتر از انتظار شرکت‌های فعال در بخش خرده‌فروشی قبل از آغاز تعطیلات سال نو میلادی، شاهد کاهش قیمت سهام اینگونه شرکتها بودیم که با وجود کاهش شدید حجم معاملات به نصف میانگین معاملات سال ۲۰۱۱، شاخص سهام کاهش یافت.

در روز بعد کاهش ارزش یورو به پایین‌ترین سطح در ۱۱ ماه گذشته در برابر دلار، سبب شد که سهام‌داران اقدام به فروش سهام در اکثر بورسهای جهانی نمایند. البته انتشار اخبار مثبت اقتصادی در امریکا تا حدی از سرعت سقوط بازار سهام کاست.

در روز پنجشنبه و در بازار سهام ژاپن با توجه به نااطمینانی موجود در مورد حراج اوراق قرضه ایتالیا روند نزولی بازار سهام ادامه یافت.

اما با وجود افزایش کمتر از انتظار تعداد متقاضیان بیمه بیکاری، افزایش سطح اعتماد مصرف‌کننده و برخی آمارهای مثبت در مورد قیمت مسکن امریکا، در وال استریت شاهد افزایش شاخص سهام بودیم.

در روز جمعه بعد از رشد شاخص سهام وال استریت در روز پنجشنبه، بازار سهام ژاپن و اروپا به تبعیت از بازار سهام امریکا رشد نمود. اما بعد از فروش نرفتن کل اوراق قرضه عرضه شده توسط ایتالیا در روز جمعه، سهام وال استریت در روز پایانی فعالیت بازار در سال ۲۰۱۱ با کاهش ارزش روبرو شد.



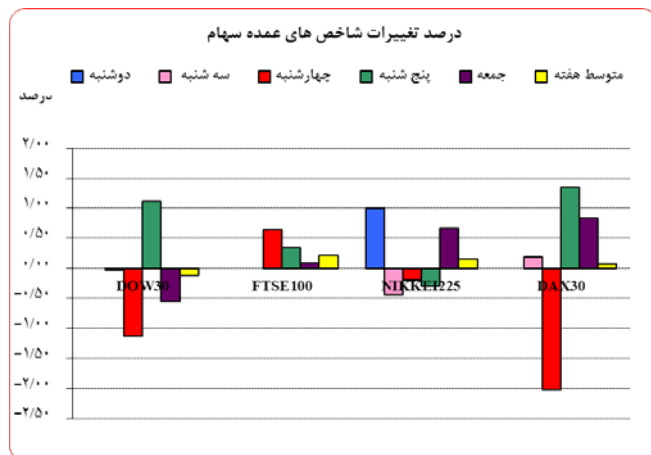
بررسی بازار و نوسانات قیمت نفت خام امریکا-برنت دریای شمال

روز سه‌شنبه^۱ قیمت‌های نفت خام برای ششمین روز متوالی افزایش یافتند. تهدید ایران به بستن تنگه هرمز در صورت تحریم نفتی ایران از دلایل اصلی افزایش قیمت نفت بود. روز سه‌شنبه با بالاگرفتن احتمال تحریم نفتی ایران توسط کشورهای اروپایی، معاون اول دولت هشدار داد در صورت برقراری تحریم‌ها، ایران جریان نفت عبوری از تنگه هرمز که شامل نفت خام عربستان، ایران، امارات متحده عربی، کویت و عراق است را متوقف خواهد نمود. تهدید صورت گرفته توسط ایران به نگرانیها در خصوص تهدید عرضه نفت در این منطقه ناشی از افزایش خشونت‌ها در عراق و بالا گرفتن اعتراضها در سوریه افزوده است.

افزایش شاخص اعتماد مصرف‌کننده در آمریکا که به خوشبینی در خصوص رشد اقتصادی آمریکا افزوده است از دیگر عوامل افزایش قیمت نفت بود. بر این اساس روز سه‌شنبه نفت خام پایه آمریکا با ۱/۶۶ دلار افزایش یافت و به بشکه‌ای ۱۰۱/۳۴ دلار رسید. نفت خام برنت نیز در بازار لندن ۱/۳۱ دلار افزایش بشکه‌ای ۱۰۹/۲۷ دلار معامله شد.

بهای نفت خام طی معاملات روز چهارشنبه در بازارهای جهانی نزدیک به دو درصد کاهش یافت. بالا رفتن ارزش برابری دلار در

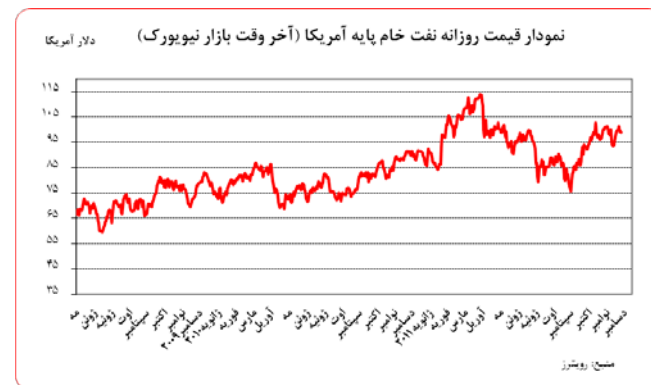
^۱ روز دوشنبه بازارهای نفتی تعطیل بودند.



منبع: رویترز

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۰۴ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدوده ۹۸/۸۳-۱۰۱/۳۴ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۹۹/۸۰ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۱/۱۹ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۰۷/۳۸-۱۰۹/۲۷ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۰۸/۰۶ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۰۶/۷۵-۱۰۷/۷۷ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سید نفتی به ۱۰۷/۳۴ دلار در هر بشکه رسید و در طول هفته در مجموع، ۰/۹۴ درصد تضعیف شد.



منبع: رویترز



۹۹/۶۵ دلار رسید. نفت خام برنت نیز در بازار لندن با ۴۵ سنت افزایش بشکه‌ای ۱۰۸/۰۱ دلار معامله شد. در آخرین روز کاری بازارهای نفتی در سال ۲۰۱۱، روز جمعه ۳۰ دسامبر، قیمت‌ها اندکی کاهش یافتند. قیمت نفت خام آمریکا در بازار نیویورک با ۸۲ سنت کاهش به بشکه‌ای ۹۸/۸۳ دلار رسید. نفت خام برنت نیز ۶۳ سنت کاهش یافت و در سطح بشکه‌ای ۱۰۷/۳۸ دلار قرار گرفت.

در مجموع، هفته گذشته قیمت هر بشکه نفت خام آمریکا و برنت دریای شمال به طور متوسط ۲/۰۴ و ۱/۱۹ درصد افزایش یافتند و در سطح متوسط قیمتی ۹۹/۸۰ و ۱۰۸/۰۶ دلار قرار گرفتند.

نفت اپک

هفته گذشته قیمت نفت خام تولیدی اپک روند نزولی داشت. روز سه شنبه سبد نفتی اپک رشد بسیار ناچیزی را نشان داد، ۱۲ سنت، اما در ادامه هفته و روزهای چهارشنبه و پنجشنبه کاهش یافت و در روز پنجشنبه در سطح بشکه‌ای ۱۰۶/۷۵ دلار قرار گرفت. افزایش تولید نفت توسط لیبی و احتمال بازگشت سریعتر تولید نفت این کشور به سطح قبل از جنگ از دلایل اصلی کاهش قیمت نفت خام اپک بود.

قیمتهای نفت در سالی که گذشت

قیمتهای نفت خام سال ۲۰۱۱ را با حدود ۱۳ درصد افزایش پشت سر گذاشتند. تنشهای منطقه‌ای در شمال آفریقا و خاورمیانه که موجب بروز نگرانیها در خصوص عرضه نفت خام شد، از دلایل اصلی تقویت نفت خام در این سال بود که کاهش رشد اقتصادی در کشورهای توسعه یافته و چشم‌انداز نامطمئن اقتصاد جهانی را تحت‌الشعاع قرار داد.

نفت خام برنت با ۱۳/۳ درصد افزایش در سال ۲۰۱۱ به متوسط بشکه‌ای ۱۱۱ دلار رسید. نفت خام آمریکا نیز سال ۲۰۱۱ را با ۸/۲

مقابل یورو و تشدید نگرانی‌ها در خصوص شرایط اقتصادی منطقه یورو موجب این امر شد. پس از انتشار گزارشی مبنی بر این که بانک‌های اروپایی تمایل به نگهداری منابع نقدی تخصیص داده شده توسط بانک مرکزی اروپا دارند و انباشت پول توسط آنها بیشتر از اعطای اعتبارات می‌باشد، از ارزش یورو کاسته گردید. از طرف دیگر اوراق قرضه ایتالیا نیز از شرایط مطلوبی برخوردار نبود و این دو عامل موجب نگرانی نسبت به ادامه شرایط نابسامان اقتصادی در اروپا شد. در این روز بهای نفت خام آمریکا در بازار نیویورک، برای تحویل در ماه فوریه، ۱/۹۵ درصد نزول کرد و به بشکه‌ای ۹۹/۳۶ دلار رسید. نفت خام برنت نیز با کاهشی به میزان ۱/۷۱ دلار بشکه‌ای ۱۰۷/۵۶ دلار معامله شد.

تقویت ارزش دلار به همراه تضعیف بازارهای سهام توانست بر تأثیرات تهدید اختلال در عرضه نفت در خاورمیانه غلبه نماید. معاون اول رئیس جمهور ایران نیز هشدار داد که در صورت تحریم نفت ایران اجازه انتقال نفت از تنگه هرمز داده نخواهد شد. در ادامه اظهارات وی، فرمانده نیروی دریایی ایران نیز افزود که بستن تنگه هرمز برای ایران بسیار آسان است. این گفته‌ها موجب بروز تردیدهایی برای معامله‌گران در بازارهای نفت شد.

افزایش میزان ذخایر نفت خام در آمریکا نیز از دیگر دلایل کاهش قیمت نفت در این روز بود. بر اساس اعلام موسسه نفت آمریکا، ذخایر نفت خام این کشور در هفته گذشته ۹/۶ میلیون بشکه افزایش یافت. علاوه بر این، به ذخایر بنزین و فرآورده‌های میان تقطیر نیز به ترتیب ۱/۹ و ۵۴۴ هزار بشکه افزوده شده است.

روز پنجشنبه اما قیمت‌های نفت پس از بهبود نسبی بازار سهام افزایش یافتند. در این روز ابتدا قیمت‌ها تحت تاثیر افزایش ذخایر نفت خام آمریکا و تقویت دلار در مقابل یورو اندکی کاهش یافت اما در بعد از ظهر و پس از عملکرد مثبت بازار سهام و تقویت یورو افزایش یافتند. به این ترتیب نفت خام آمریکا با ۲۹ سنت افزایش به بشکه‌ای



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	% Δ هفته قبل	% Δ سال قبل
نفت خام	327.5	1.21	-3.68
میان تقطیر	140.4	0.86	-14.80
بنزین	217.7	-0.32	1.33

با توجه به موارد گفته شده برای هفته‌ی گذشته، بنظر می‌رسد که نگرانی‌هایی که برای عرضه‌ی نفت وجود داشته کماکان باقی بماند و تهدیدها از سوی ایران و غرب کماکان یک عامل افزایشی برای نفت به شمار آید. در مجموع انتظار می‌رود که نفت خام آمریکا در دامنه‌ی ۱۰۳-۹۹ و نفت برنت در دامنه‌ی ۱۱۱-۱۰۸ دلار برای هر بشکه قرار گیرد.

درصد افزایش پشت سر گذاشت و به طور متوسط قیمت هر بشکه این فرآورده‌ی خام به ۹۵ دلار رسید.

نفت خام ایک اما رشد بسیار قابل ملاحظه‌ای را شاهد بود و از متوسط قیمت هر بشکه ۷۷/۴۵ دلار در سال ۲۰۱۰ با ۳۸/۸ درصد افزایش به بشکه‌ای ۱۰۷/۴۷ دلار در سال ۲۰۱۱ رسید. بروز تنشها در خاورمیانه به ویژه بر سر برنامه‌ی صلح‌آمیز هسته‌ای ایران و بروز ناآرامیها در کشورهای عربی، به ویژه لیبی که از کشورهای مهم تولید کننده‌ی نفت عضو ایک است، همراه با تصمیم اعضا مبنی بر عدم افزایش سطح تولید از دلایل اصلی افزایش قیمت نفت خام این سازمان در سال ۲۰۱۱ بود.

تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	میانگین هفته	کمترین نرخ پایانی	بیشترین نرخ پایانی	
۱/۱۹ درصد	۱۰۸/۰۶	۱۰۷/۳۸	۱۰۹/۲۷	برنت
۲/۰۴ درصد	۹۹/۸۰	۱۰۱/۳۴	۹۸/۸۳	خام آمریکا
-۰/۹۴ درصد	۱۰۷/۳۴	۱۰۶/۷۵	۱۰۷/۷۷	اوپک

