



فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۴

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

➔ آمریکا

شاخصهای اقتصادی

گمانه زنی در خصوص افزایش نرخ بهره

➔ اروپا

تهدید یونان به خروج از منطقه یورو

کاهش تورم در اروپا

گزارش ECB

فروش اوراق قرضه از سوی آلمان و فرانسه

شاخص

➔ انگلیس

پیش بینی ها از آینده اقتصاد انگلستان

سختی اعتبار

زمزمه های QE۳

➔ ژاپن

پیش بینی رشد اقتصادی ژاپن در سه ماه پایانی ۲۰۱۱

۴-۶

تحولات بازار ارزهای عمده

۶-۷

تحولات بازار طلا

۷-۸

تحولات بازار سهام

۸-۱۰

تحولات بازار نفت



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

شاخصهای اقتصادی

تعداد شغل‌های ایجاد شده در امریکا در ماه دسامبر افزایش یافت و نرخ بیکاری نیز از ۸/۷ درصد در ماه نوامبر به ۸/۵ درصد در ماه دسامبر کاهش پیدا کرد. این نرخ بیکاری کمترین مقدار از ماه فوریه سال ۲۰۰۹ است و علامتی مبنی بر تحکیم بهبود اقتصادی در این کشور به شمار می‌رود و موجب دلگرمی آقای اوباما شده است. وی هم اکنون در حال تدارک برای مبارزه در انتخابات آتی ریاست جمهوری در امریکاست و انتشار آمارهای مثبت اقتصادی، به ویژه در حوزه اشتغال، می‌تواند به موفقیت وی در این انتخابات بسیار کمک کند.

اقتصاد امریکا سال گذشته ۱/۶ میلیون شغل ایجاد کرد که بیشترین مقدار از سال ۲۰۰۶ است. آقای اوباما از این خبر استقبال نمود و از کنگره درخواست نمود بخشودگی‌های مالیاتی را برای ۲ ماه در سال ۲۰۱۲ تمدید نماید تا به تثبیت بهبود اقتصادی کمک شود. آمار مثبت بازار کار امریکا به قدری اهمیت داشت که موجب تقویت ارزش دلار و همچنین افزایش قیمت نفت گردید.

در این راستا بر اساس آمار وزارت کار امریکا تعداد افرادی که تقاضای استفاده از مزایای بیکاری نموده‌اند برای چهارمین هفته، طی پنج هفته گذشته، کاهش یافت. این تعداد با ۱۵ هزار نفر کاهش به ۳۷۲ هزار نفر رسید که کمترین مقدار از ژوئن ۲۰۰۸ است. علاوه بر این، بر اساس این آمار، بخش خصوصی امریکا در ماه دسامبر ۳۲۵ هزار شغل ایجاد نموده است.

بر اساس گزارش منتشر شده توسط وزارت بازرگانی امریکا که روز چهارشنبه منتشر شد، سفارشات جدید برای کالاهای امریکایی در ماه نوامبر افزایش یافته است. بر اساس این گزارش سفارشات جدید ۱/۸ درصد رشد داشته که بیشترین مقدار افزایش از ماه ژوئیه است.

شاخص اندازه‌گیری فعالیتهای کارخانه‌ای در کل امریکا نیز که توسط موسسه مدیریت عرضه (ISM^۱) تهیه می‌شود در ماه دسامبر به بیشترین مقدار خود از ماه ژوئن ۲۰۱۱ رسید. این شاخص در سطح ۵۳/۹ واحد قرار گرفت و دلیل دیگری بر وجود رشد در بخش صنعتی امریکا در فصل چهارم سال ۲۰۱۱ و وجود محرک رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۲ است.

بخش صنعتی امریکا در ماه دسامبر با بیشترین سرعت طی شش ماه گذشته رشد نموده است. با این وجود، رکود اقتصادی کشورهای اروپایی و افزایش قیمت‌های نفت از عوامل تهدید کننده اقتصاد امریکا در سال نو میلادی است.

علاوه بر این، وام‌گیری توسط کسب و کارهای کوچک در امریکا، در ماه نوامبر، به بیشترین مقدار طی چهار سال اخیر رسید. شاخص وام‌دهی صنایع کوچک که توسط روتترز تهیه می‌شود، و حجم کلی منابع مالی در اختیار بنگاههای کوچک را اندازه‌گیری می‌کند، ۱۰/۲ واحد افزایش یافت و به ۱۰۶/۴ واحد رسید. این شاخص ۱۸ درصد بالاتر از مقدار آن در نوامبر ۲۰۱۰ است.

گمانه زنی در خصوص افزایش نرخ بهره

گزارشی که توسط بنگاههای اقتصادی فعال در وال استریت که با فدرال رزرو مراد دارند منتشر شده است نشان می‌دهد فدرال رزرو در راستای مقابله با بحران اقتصادی آتی به احتمال فراوان هدفگذاری تورم و نرخ بیکاری را مورد بازبینی قرار خواهد داد. بر اساس این گزارش، احتمال اینکه فدرال رزرو نرخهای کلیدی بهره را بعد از اواسط سال ۲۰۱۴ افزایش دهد ۴۵ درصد است. گفتنی است سال گذشته فدرال رزرو اعلام کرد که انتظار دارد نرخهای بهره حداقل تا اواسط سال ۲۰۱۳ در سطح جاری باقی بماند.

^۱ Institute for Supply Management



اروپا

تهدید یونان به خروج از منطقه‌ی یورو

در روز سه‌شنبه یکی از سخنگویان دولت یونان اعلام کرد که یونان در صورتی که موفق به دریافت کمک ۱۳۰ میلیارد یورویی قرض‌دهندگان بین‌المللی نشود، مجبور به ترک منطقه‌ی یورو خواهد بود. قرار است در ماه جاری، ناظران اتحادیه‌ی اروپا، صندوق بین‌المللی پول و بانک مرکزی اروپا برای توافق بر سر جزئیات برنامه نجات، در آتن گرد هم آیند. رهبران اتحادیه‌ی اروپا در اکتبر سال گذشته موافقت اولیه خود را با اعطای دومین بسته نجات به یونان، به شرط کاهش کسری بودجه و تغییر ساختار اقتصادی این کشور، اعلام کرده بودند. این خبر در حالی در روز سه‌شنبه منتشر شد که بسیاری از مقامات دولتی یونان بازگشت این کشور به واحد پولی درخما را جهنمی برای اقتصاد یونان توصیف کرده‌اند، لذا ادامه‌ی سیاست‌های ریاضتی برای جلوگیری از خروج را ضروری دانستند.

کاهش تورم در اروپا

مقیاس اندازه‌گیری تورم آتی در منطقه‌ی یورو برای ماه نوامبر از ۹۷/۸ واحد در ماه دسامبر به ۹۷/۳ واحد کاهش یافت. این افت عمدتاً مدیون کاهش فشارهای تورمی در آلمان، فرانسه و اسپانیاست. این موضوع به ECB اجازه خواهد داد که نرخ بهره را به کمتر از یک درصد نیز کاهش دهد. بطوری که در نظرسنجی صورت گرفته پیش‌بینی شده که ECB در ماه فوریه یا مارس نرخ بهره را به ۰/۷۵ درصد کاهش خواهد داد. از سوی دیگر رشد تورم منطقه‌ی یورو در ماه دسامبر به پائین‌تر از ۳ درصد کاهش یافت و سطح ۲/۸ درصد را تجربه کرد. بسیاری از اقتصاددانان معتقدند که نرخ تورم در میانه‌ی سال ۲۰۱۲ به پائین‌تر از سطح هدفگذاری ۲ درصدی بانک مرکزی اروپا خواهد رسید و میانگین نرخ تورم اروپا در سال ۲۰۱۲ به طور

^۱ در مه ۲۰۱۰ کشورهای منطقه یورو و صندوق بین‌المللی پول ۴۵ میلیارد یورو وام فوری در اختیار یونان قرار داد و تا ۱۷ اکتبر ۲۰۱۱ در مجموع ۱۱۰ میلیارد یورو در اختیار این کشور ۱۱ میلیون نفری قرار داد. در اکتبر ۲۰۱۱ سران اروپا ارائه ۱۳۰ میلیارد یورو دیگر به این کشور بحران زده را به تصویب رساندند.

کلی ۲ درصد خواهد بود. اجرای سیاست‌های ریاضت اقتصادی با هدف کاهش هزینه‌های بودجه‌ای و بدهی‌های دولتی نیز تاثیر زیادی بر افت نرخ تورم داشته است.

گزارش ECB

در گزارشی که توسط بانک مرکزی اروپا منتشر شد مشخص شد که بانک‌ها بجای وام‌دهی به یکدیگر در حال ذخیره‌ی پول‌هایی هستند که بیشتر بانک مرکزی اروپا بعنوان وام‌های فوق‌ارزان سه‌ساله به آن‌ها اعطا کرده بود. مقامات بانکی اروپا به بانک‌ها اعلام کردند که برای رسیدن به سطح حداقل سرمایه‌ی بانک‌ها که ۹ درصد است، باید تا پایان ماه ژوئن ۱۱۵ میلیارد یورو سرمایه‌ی اضافی بیابند. تاکید عمده بر بانک‌های ایتالیایی، اسپانیایی و آلمانی است. مشکل‌دارترین بانک‌ها نیز بانک سانتاندر با ۱۵ میلیارد یورو نیاز و بانک یونی‌کردیت با ۸ میلیارد یورو هستند.

فروش اوراق قرضه از سوی آلمان و فرانسه

آلمان در روز چهارشنبه در حدود ۴ میلیارد یورو از اوراق ۱۰ ساله‌ی خود را به فروش رساند و نرخ بهره این اوراق از ۱/۹۸ درصد به کمتر از ۱/۹۳ درصد کاهش یافته است. بسیاری این حراج را تاثیرگذار ارزیابی نکردند گرچه تقاضا برای این اوراق بهتر از فروش آنها در ماه نوامبر بود. فرانسه نیز در روز پنجشنبه در حدود ۸ میلیارد یورو از اوراق بلندمدت خود را به مشتاقان این اوراق فروخت. اسپانیا و ایتالیا نیز در هفته‌ی جاری اقدام به برگزاری حراج خواهند نمود.

شاخص

روند کلی نزولی منطقه‌ی یورو در انتهای سال ۲۰۱۱ با افت خرده‌فروشی تشدید شد. مبادلات خرده‌فروشی ۰/۸ درصد در ماه نوامبر نسبت به ماه قبل آن افت کرد. بنظر می‌رسد که بحران بدهی دولتی در اروپا و نیز کاهش هزینه‌ها از سوی دولت‌ها رکود را به ۱۷ کشور منطقه‌ی یورو بازگرداند.



انگلیس

پیش‌بینی‌ها از آینده اقتصاد انگلستان

هفته گذشته یک نظرسنجی از اقتصاددانان توسط روزنامه فاینانشیال تایمز انجام شد که بر اساس آن بیشتر اقتصاددانان شرکت کننده در این نظرسنجی اعتقاد دارند سالجاری از لحاظ ضعف اقتصادی در انگلستان مشابه سال ۲۰۰۹ است. در این نظرسنجی که ۸۳ اقتصاددان، که ۱۱ عضو سابق کمیته سیاستگذاری بانک مرکزی را نیز شامل می‌شد، تعداد افرادی که معتقدند چشم‌انداز اقتصادی در سال ۲۰۱۲ بدتر از سال ۲۰۱۱ خواهد بود سه برابر افرادی است که نسبت به بهبود فضای اقتصادی خوشبین هستند.

بانک مرکزی انگلستان در هفته گذشته پیش‌بینی کرد تا اواسط سال ۲۰۱۲ شاهد رکود اقتصادی در این کشور خواهیم بود. افت بخش صنعت و خدمات در فصل پایانی سال ۲۰۱۱ شروع خوبی را برای سال جاری نشان نمی‌دهد. صنایع انگلستان فصل پایانی سال ۲۰۱۱ را در بدترین شرایط طی دو سال گذشته پشت سر گذاشتند. علی‌رغم اینکه شاخص صنایع مدیران خرید در ماه دسامبر در سطح ۴۹/۶ واحد قرار گرفت و نسبت به مقدار ۴۷/۷ واحد در ماه نوامبر بهبود نشان می‌دهد، اما همچنان پایین‌تر از ۵۰ واحد است و نشان-دهنده کاهش رشد در این بخش است.

در همین راستا اطلاعات رسمی منتشر شده در روز چهارشنبه نشان داد که سوددهی بنگاههای صنعتی انگلستان از ابتدای فصل سوم ۲۰۱۱ که سوددهی مورد ارزیابی قرار گرفته است، خالص نرخ بازده صنایع بین ژوئیه تا سپتامبر به ۵ درصد کاهش یافته است، در حالیکه این نرخ در فصل دوم سال ۶ درصد بود. این نرخ پایین‌ترین مقدار از سال ۱۹۹۷ است. افزایش در قیمت کالاها و خدمات و نابسامانی در حوزه یورو، شریک اصلی تجاری انگلستان، حاشیه سود صنایع این کشور را کاهش داده است. در مقابل پول ملی این کشور، پوند، نیز به اندازه‌ای تضعیف نشده است تا به صادرکنندگان این کشور کمک کند با رقبای آسیایی خود رقابت نمایند.

سختی اعتبار

در روز پنجشنبه بررسی‌های انجام شده توسط بانک مرکزی انگلستان نشان داد که هزینه‌ی تامین مالی بالاتر برای بانک‌های انگلیسی که بدلیل بحران بدهی در منطقه‌ی یورو به آن‌ها تحمیل شده است، ممکن است وام‌دهی آنها در سه ماهه‌ی نخست سال جاری را با مشکل مواجه کند. بررسی شرایط اعتباری توسط بانک مرکزی انگلستان که بصورت فصلی انجام می‌شود نشان دهنده‌ی این است که تقاضای اعتبار از سوی کسب‌وکارهای خرد در سه ماهه‌ی چهارم سال ۲۰۱۱ کاهش یافته است. پیشتر آقای آزرین وزیر دارایی این کشور نیز در ۲۹ نوامبر برنامه‌ای برای راحت‌تر شدن اهدای اعتبار معرفی کرد که در آن وام‌دهی به بنگاه‌های کوچک و متوسط افزایش یافته است.

زمزمه‌های QE۳

بنظر می‌رسد که بانک مرکزی انگلستان می‌خواهد محرک‌های اقتصادی جدیدی به اقتصاد تزریق کند و برنامه‌ی خرید دارایی خود را ۵۰ میلیارد پوند دیگر افزایش دهد. گفته شده این افزایش پس از اتمام دور دوم سیاست‌های فوق انبساطی در اکتبر که آن نیز ۵۰ میلیارد پوند بوده است، صورت خواهد گرفت.

ژاپن

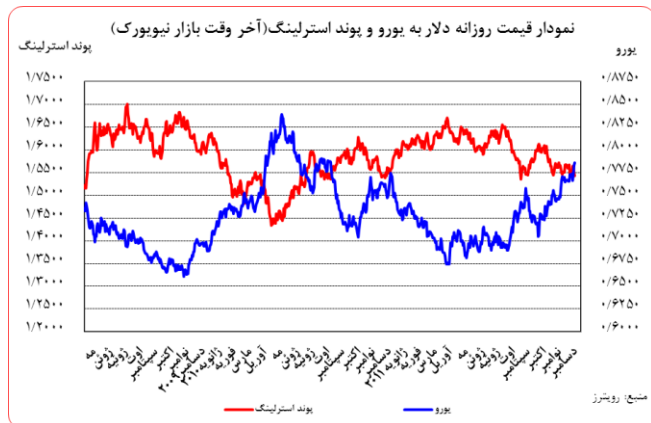
پیش‌بینی رشد اقتصادی ژاپن در سه ماه پایانی ۲۰۱۱

تحت تأثیر زلزله و سونامی ماه مارس، در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۱ اقتصاد ژاپن به میزان ۱/۴ درصد نسبت به سه ماهه دوم رشد نمود. لازم به ذکر است که رشد سالانه اقتصاد این کشور در سه ماهه سوم نیز ۵/۶ درصد بود. عامل رشد اقتصادی اخیر افزایش هزینه‌های بازسازی پس از حادثه مذکور بوده است.

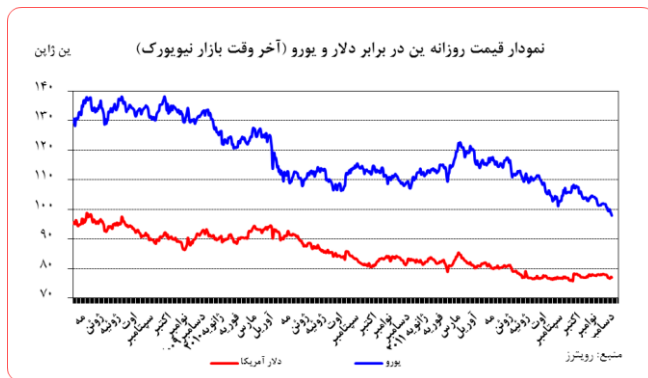
اما به نظر می‌رسد در سه ماهه پایانی اقتصاد این کشور نتواند رشد چندان قابل توجهی را تجربه نماید. مشکلات بدهی در حوزه یورو، سیل در تایلند و کاهش تقاضای جهانی از جمله دلایل



متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند و فرانک سوئیس بترتیب ۰/۸۴، ۰/۰۲ و ۰/۶۷ درصد تقویت و در برابر ین ژاپن ۰/۹۹ درصد تضعیف شد.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۰۴۸-۱/۲۷۲۱ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۶۴۶-۱/۵۴۳۴ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۷۷/۲۱-۶۷/۶۹ ین متغیر بود.



تحولات بازارهای ارزی طی هفته گذشته

- ✓ شاخص دلار (میانگین وزنی دلار در مقابل شش ارز^۱) در انتهای هفته نسبت به ابتدای هفته ۱/۲۶ درصد تقویت شد.
- در روز دوشنبه به دلیل تعطیلی اکثر بازارهای مهم ارزی در سطح جهان، دلار نوسانات قابل توجهی را تجربه نکرد. در روز سه‌شنبه

احتمالی کاهش رشد اقتصادی این کشور در سه ماهه پایانی سال هستند.

کاهش فعالیتهای صنعتی و صادرات این کشور به همراه کاهش مصرف، تاثیر منفی بر رشد اقتصاد این کشور داشته است. برخی از پیش بینی‌ها حکایت از کوچک شدن اقتصاد ژاپن در سه ماهه پایانی سال دارد. صاحب‌نظران معتقد هستند به دلیل مشکلات بدهی در حوزه یورو که علاوه بر کاهش تقاضای جهانی سبب تقویت ین شده و این عامل بر کاهش صادرات ژاپن تاثیر دو چندان داشته است.

در ماه نوامبر تولیدات صنعتی و صادرات به ترتیب ۲/۶ و ۴/۵ درصد کاهش یافته است. شاخص نیکی ۲۲۵ بازار سهام ژاپن نیز در طول سال ۲۰۱۱ در حدود ۱۹ درصد کاهش نشان می‌دهد.

از این رو بر اساس برخی از تخمین‌ها، پیش‌بینی شده است که سومین اقتصاد جهان در ماه اکتبر و نوامبر به ترتیب ۰/۳ و ۰/۵ درصد کوچک‌تر شده باشد. همچنین بانک جی‌پی مورگان نیز رشد اقتصادی سه ماهه پایانی را به ۰/۶ درصد کاهش داده است که کمتر از پیش‌بینی ۰/۵- درصد قبلی این بانک می‌باشد.

حال با توجه به اینکه اقتصاد ژاپن در سال ۲۰۱۱ بزرگترین ضربه را از سوی اقتصاد حوزه یورو متحمل شده است و از آنجایی که آینده نه چندان روشنی برای اقتصاد حوزه یورو در سال ۲۰۱۲ پیش‌بینی نمی‌گردد، به نظر می‌رسد اقتصاد ژاپن حداقل در نیمه نخست ۲۰۱۲ با مشکلات مشابه سال ۲۰۱۱ از جمله ین قوی، کاهش صادرات و مصرف کم داخلی دست به گریبان باشد که به کاهش رشد اقتصادی این کشور در نیمه نخست سال ۲۰۱۲ خواهد انجامید.

تحولات بازار ارزهای عمده

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



در ابتدای هفته نگرانیهای در مورد سطح بالای بدهی و کافی نبودن اقدامات انجام شده در حوزه یورو، ارز مشترک اروپایی تا حدودی تضعیف شد. افزایش کسری بودجه اسپانیا به بالاتر از سطح مورد هدف در هفته ماقبل مزید بر علت بود. اما در روز سه‌شنبه کاهش نرخ بیکاری در آلمان و افزایش ریسک‌پذیری و کاهش موقعیت‌های فروش یورو توانست یورو را تقویت نماید.

در روز چهارشنبه و پنجشنبه حراج اوراق قرضه آلمان و فرانسه چندان موفق ارزیابی نشد. فرانسه توانست ۸ میلیارد یورو از اوراق قرضه بلندمدت را در نرخ بهره و بازده بالا بفروش برساند. لازم به ذکر است که نرخ بازده میانگین اوراق قرضه با سررسید اکتبر ۲۰۲۱ این کشور از ۳/۱۸ درصد در دسامبر ۲۰۱۱ به ۳/۲۹ درصد در حراج اخیر افزایش یافته است. از این روی سرمایه‌گذاران معتقد هستند که حراج اوراق قرضه اسپانیا و ایتالیا در هفته آینده نیز نمی‌تواند چندان موفق باشد، این مسئله خود به فروش یورو در مقابل سایر اسعار از جمله دلار و ین دامن زد.

همچنین خبر انباشت ۴۴۳ میلیارد یورو بصورت سپرده یک‌شبه توسط بانکها در نزد بانک مرکزی اروپا نشان داد که سیستم بانکی حوزه یورو با توجه به افزایش ریسک ترجیح می‌دهند به جای قرض دادن پول آنرا بصورت نقدی در حساب خود نزد ECB نگهدارند. این مسئله نشان دهنده وجود مشکلات در سیستم بانکی حوزه یوروست که تاثیر قابل توجهی بر تضعیف یورو داشته است.

در روز جمعه نیز کاهش سطح اعتماد مصرف‌کننده حوزه یورو به سطح ۲۱/۱- درصد و همچنین کاهش سطح اعتماد اقتصادی در این منطقه، یورو را بیشتر تحت فشار نزولی قرار داد. لازم به ذکر است کاهش سطح اعتماد مصرف‌کننده تاثیر خود را در کاهش ۲/۵ درصدی خرده‌فروشی منطقه یورو نشان داد.

✓ ین از ابتدای روز دوشنبه تا پایان وقت روز جمعه گذشته ۰/۰۶ درصد در مقابل دلار تضعیف شد.

در ابتدای هفته گذشته با وجودی تعطیلی بازار توکیو و نگرانیها در مورد سطح بالای بدهی و کافی نبودن اقدامات انجام شده در حوزه یورو، ین به عنوان ارز کم ریسک در برابر یورو و دلار

همراه با رشد شاخص سهام در سطح جهان که نشان از بهبود روحیه ریسک‌پذیری در بازار داشت، برخی از سرمایه‌گذاران به کاهش موقعیت‌های فروش (Short Position) یورویی اقدام نمودند که این عامل تقویت یورو را به‌همراه داشت.

بهبود برخی از شاخصهای اقتصادی از جمله شاخص صنعتی موسسه مدیریت عرضه امریکا (ISM)^۱ و رشد شاخص مدیران خرید صنعتی چین از عوامل بهبود ریسک‌پذیری در بازار بود.

در روز چهارشنبه با وجود اینکه حراج اوراق قرضه آلمان چندان موفق ارزیابی نشد^۲، دلار در مقابل سایر اسعار تقویت شد. البته در این روز بازار بیشتر نگران حراج پیش روی اوراق قرضه فرانسه، ایتالیا و اسپانیا بود که احتمال می‌رفت با استقبال مناسبی روبرو نگردد. البته روند تقویت دلار با افزایش نرخ بازده اوراق قرضه فرانسه در حراج روز پنجشنبه ادامه یافت. احتمال کاهش رتبه اعتباری فرانسه خود دلیلی برای عدم استقبال از اوراق این کشور در حراج هفته گذشته بود.

البته افزایش اشتغال بخش خصوصی و کاهش تعداد متقاضیانی که برای اولین بار بیمه بیکاری درخواست می‌نمایند، در کنار رشد شاخص غیر صنعتی موسسه مدیریت عرضه (ISM)، سبب شد تا دلار بیشتر مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گیرد.

در آخرین روز هفته نیز خبر کاهش نرخ بیکاری امریکا از ۸/۷ درصد در ماه نوامبر به ۸/۵ درصد در ماه دسامبر و رشد بیش از انتظار اشتغال بخش غیر کشاورزی سبب شد تا تقاضای دلار در مقابل سایر اسعار افزایش یابد که به تقویت شاخص دلار انجامید.

✓ شاخص یورو (میانگین وزنی یورو در برابر شش ارز^۳) در انتهای هفته گذشته نسبت به آغاز بازارها در ابتدای هفته ۱/۳۵ درصد تضعیف شد.

^۱ این شاخص وضعیت کلی صنعت امریکا را گزارش می‌نماید.

^۲ البته میزان فروش این حراج از حراج ماه نوامبر گذشته بهتر بود اما کمتر از انتظار بازار بود.

^۳ دلار ۳۱/۵۵٪، پوند استرلینگ ۳۰/۵۶٪، کرون سوئد ۱۱/۱۳٪، ین ۱۱/۱۳٪ و فرانک سوئیس ۷/۸۵ درصد



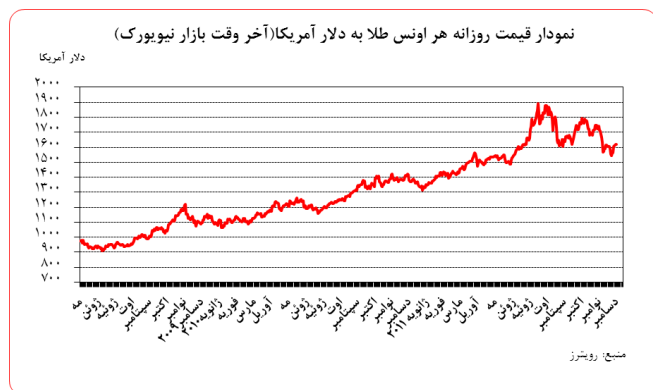
جدول نرخ بهره سپرده بازار پول

نرخهای لایبور و Fixing	یکساله		
	۳ ماهه	۶ ماهه	۹ ماهه
دلار	۰/۵۸۱۵	۰/۸۱۲	۰/۹۶۷۷
یورو	۱/۲۲۸۵۷	۱/۵۰۴	۱/۶۸۶۴۳
پوند	۱/۰۸۶۴۴	۱/۳۸۳۳۸	۱/۶۴۳۱۹
فرانک سوئیس	۰/۰۵۲	۰/۰۹۴۱۷	۰/۱۹۵
ین ژاپن	۰/۱۹۵۷۱	۰/۳۳۵۷۱	۰/۴۷۴۲۹
درهم	۱/۵۲	۱/۷۱۳۷۵	---
لیر ترکیه	۱۱/۱۰۷۱	۱۱/۱۱۴۳	۱۱/۱۴۴۳
یونان	۵/۴۶	۵/۴۲۱۴	۵/۲۴۱۹
یونان مرجع	۶/۱۰	۶/۱۰	۶/۵۶
ون کره	۳/۵۶	۳/۶۲	۳/۶۵
روبل روسیه	۷/۴۳	۷/۷۵	۸/۵۶
روبل بلاروس	۲۳	---	---
روپیه هند	۹/۴۸	---	---

منبع: رویترز

تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۶۲۱/۰۵-۱۶۰۲/۷۵ 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 ۱۶۳۰/۱۱ و ۱۵۶۴/۵۱ دلار بوده است.



بازار طلا روز دوشنبه بدلیل تعطیلات سال نو تعطیل بود.

طلا سال ۲۰۱۲ را صعودی آغاز کرد. در روز سه شنبه فلز زرد ۲/۵ درصد تقویت شد و توانست تمام افت هفته ی ماقبل خود را که

تقویت شد. لازم به ذکر است در خلال سال ۲۰۱۱ همزمان با تضعیف یورو، ین تقویت می شد و این تقویت به حدی بود که حتی بر روی برابری ین در برابر دلار موثر بود. در اواسط هفته، ین توانست در مقابل یورو و دلار تقویت شود. حراج نه چندان قابل قبول اوراق قرضه آلمان و فرانسه در هفته گذشته ین را در مقابل یورو و دلار تقویت کرد. اما در اواخر هفته با وجود تقویت مناسب دلار در برابر سایر اسعار و رشد شاخصهای اقتصادی مربوط به اشتغال امریکا، ین در مقابل دلار تضعیف شد.

پوند استرلینگ از ابتدای روز دوشنبه تا پایان روز جمعه ۰/۴۳ درصد در برابر دلار تضعیف شد بازار لندن در روز دوشنبه تعطیل بود و پوند نوسان چندانی را تجربه نکرد. اما افزایش شاخص مدیران خرید بخش صنعت انگلیس که از افزایش سفارشات آلمان و چین سرچشمه می گرفت و افزایش ریسک پذیری در روز سه شنبه، سبب تقویت پوند در مقابل دلار شد. کاهش اعتبارات به اشخاص در انگلیس نشان از وجود سختی اعتبار در این کشور داشت که حتی با وجود رشد شاخص مدیران خرید بخش ساخت و ساز سبب شد تا پوند در مقابل دلار قوی، تضعیف شود.

فرانک سوئیس نیز در هفته گذشته (انتهای هفته در مقایسه با ابتدای هفته) در مقابل دلار امریکا تقریباً ۱/۷۱۹ درصد تضعیف شد. این در حالی بود که متوسط هفتگی فرانک در برابر دلار در هفته گذشته نسبت به هفته ماقبل ۰/۶۷ درصد کاهش نشان می داد.



تحولات بازار سهام

در هفته گذشته تمامی شاخصهای سهام رشد کردند. در وال استریت شاخص داو جونز ۳۰، نسبت به هفته ماقبل بطور متوسط ۱/۳۲ درصد افزایش یافت. در لندن شاخص فوتسی ۱۰۰، افزایش ۲ درصدی و در ژاپن شاخص نیکی ۲۲۵ افزایش ۰/۴۸ درصدی و شاخص دکس آلمان افزایش ۴/۲۶ درصدی را بطور متوسط تجربه نمود.

در روز دوشنبه تمامی بازارهای سهام جهانی عمده به علت تعطیلات سال نو بسته بود. در روز سه‌شنبه شاهد رشد روحیه ریسک‌پذیری در بین فعالان بازار بودیم. بهبود برخی از شاخصهای اقتصادی در چین و آلمان، سبب افزایش شاخصهای سهام آسیایی (البته بازار توکیو تعطیل بود) و اروپایی شد. در امریکا نیز رشد شاخص صنعتی موسسه مدیریت عرضه (ISM) سبب شد تا وال استریت نیز طعم رشد را بچشد.

در روز چهارشنبه در ژاپن در اولین روز کار بازار سهام، بعد از تعطیلات سال نو میلادی، بازار سهام با توجه به شاخصهای مثبت اقتصادی در امریکا رشد را تجربه نمود. اما حراج نه چندان موفق اوراق قرضه آلمان که به نگرانیها در مورد حراج روز پنجشنبه فرانسه و هفته آینده ایتالیا و اسپانیا دامن زد، شاخص سهام اروپایی را تنزل بخشید.

در وال استریت وضع تقریباً مساعد بود و با توجه به رشد شاخصهای اقتصادی امریکا در روز قبل بازار سهام به رشد خود ادامه داد.

افزایش بازده اوراق قرضه عرضه شده توسط فرانسه در روز پنجشنبه که نشان از وجود نگرانی در مورد وضعیت اعتباری این کشور داشت، شاخصهای عمده جهانی از آسیا تا اروپا و امریکا را تضعیف نمود. البته در امریکا به علت افزایش اشتغال بخش خصوصی و کاهش تعداد متقاضیان بیمه بیکاری، افت شاخص سهام بسیار محدود بود.

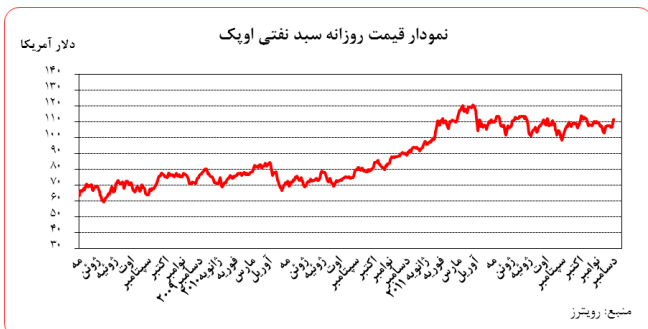
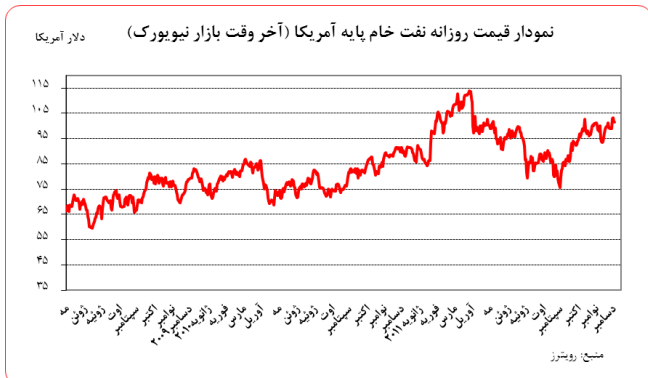
منجر به شکل‌گیری روند نزولی برای طلا شده بود جبران کند. آمار دلگرم‌کننده از بخش کارخانه‌ای اقتصاد امریکا، به تقویت سهام و طلا منجر شد. اندکی از این افزایش قیمت طلا را می‌توان به خرید در قیمت‌های پائین به قصد سودگیری نسبت داد. بسیاری از تحلیل‌گران معتقدند که طلا پیش از جلسه‌ی رهبران آلمان و فرانسه که در هفته‌ی جاری تشکیل خواهد شد و در آن احتمال ایجاد محرک‌های جدیدی برای بازارها وجود دارد افزایش خواهد یافت. در این روز همچنین مشخص شد که بانک‌های مرکزی دنیا در ۱۱ ماه نخست سال ۲۰۱۱، در حدود ۳۵۰ تن طلا خریده‌اند.

طلا در روز چهارشنبه همسو با افزایش سایر کالاها مانند نفت و نیز بدلیل افزایش خریدهای تکنیکی و احتیاطی، چهارمین روز افزایش خود را سپری کرد.

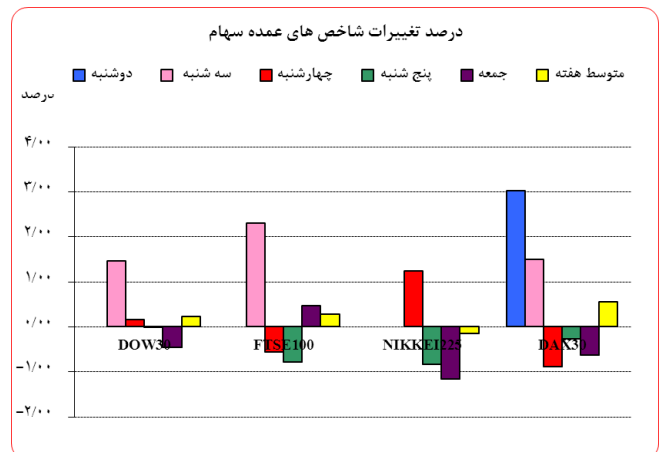
روز پنجشنبه فلز زرد باز هم با افزایش قیمت روبرو شد. تقویت بازار سهام امریکا عمده‌ترین دلیل این افزایش عنوان شده است. یکی از تحلیل‌گران بازار طلا پیش‌بینی کرده که طلا ویژگی خود به عنوان مامن امن را تا پایان ماه جاری بدست خواهد آورد و اقبال به آن افزایش خواهد یافت. گفتنی است که دو روز است که طلا و یورو در جهت‌های مخالف یکدیگر در حال حرکتند.

بعد از آنکه طلا در سال ۲۰۱۱ رشد کمتر از انتظاری را تجربه کرد، دو بانک بارکلیز و اچ‌اس‌بی‌سی پیش‌بینی خود از رشد طلا در سال ۲۰۱۲ را کاهش دادند، گرچه روند حرکتی پیش‌بینی شده از سوی آنها کماکان صعودی است.

روز جمعه طلا با افت قیمت روبرو شد. در این روز آمار اشتغال بخش غیرکشاورزی امریکا بسیار فراتر از انتظار افزایش یافت و نرخ بیکاری این کشور به ۸/۵ درصد کاهش یافت. طلا نیز دلیل همبستگی منفی با دلار امریکا، و بدلیل تقویت آن در این روز تضعیف شد.



در روز جمعه کاهش ارزش یورو به سبب افزایش نگرانیها در مورد حراج اوراق قرضه هفته آینده ایتالیا و اسپانیا، سبب شد که شاخص‌های سهام جهانی با افت شاخص روبرو شوند. البته افزایش ارزش دلار خود عاملی بود تا سرمایه‌گذاران را ترقیب نماید که با فروش سهام به سمت خرید دلار که دورنمای مناسبی نیز دارد، روی آورند.



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

قیمتهای نفت روز سه‌شنبه پس از انتشار آمار امیدوارانه اقتصادی در خصوص آمریکا و چین و تداوم نگرانی‌ها در خصوص عرضه نفت ایران افزایش یافتند. نفت برنت دریای شمال در این روز ۴/۴۲ درصد افزایش یافت و به ۱۳ درصد افزایش سال ۲۰۱۱ افزوده شد. نفت برنت برای تحویل در ماه فوریه ۴/۷۵ دلار افزایش یافت و به بشکه‌ای ۱۱۲/۱۳ دلار رسید که این قیمتها بیشترین مقدار از ۱۵ نوامبر ۲۰۱۱ است که در آن تاریخ قیمت نفت برنت به ۱۱۲/۳۹ دلار رسیده بود.

نفت خام آمریکا نیز در این روز با ۴/۱۳ دلار افزایش به بشکه‌ای ۱۰۲/۹۶ دلار رسید که بیشترین مقدار از ۱۰ مه ۲۰۱۱ است.

بهای نفت خام طی معاملات روز چهارشنبه بازارهای جهانی برای دومین روز متوالی در سال ۲۰۱۲ افزایش یافت. خبر توافق

نفت

متوسط بهای نفت خام پایه امریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۲/۶۰ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه امریکا در محدوده ۱۰۳/۲۲-۱۰۱/۵۶ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۱۰۲/۳۹ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۴/۴۹ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۱۳/۷۰-۱۱۲/۱۳ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۱۲/۹۱ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۱۱/۷۳-۱۰۹/۴۰ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۱۰/۵۷ دلار در هر بشکه رسید و در طول هفته در مجموع، ۲/۱۲ درصد تقویت شد.



میزان نفت صادراتی ایران به اتحادیه اروپا بالغ بر ۴۵۰ هزار بشکه در روز می‌شود که این مجموعه از کشورها را به دومین مشتری اصلی نفت ایران، پس از چین، تبدیل کرده است. در حالیکه بازارهای نفتی جهانی مواجه با مشکلات بالقوه عرضه هستند، یکی از مقامات خزانه‌داری آمریکا گفت: آمریکا معتقد است درآمدهای نفتی ایران از طریق کاهش زمان‌بندی شده خرید نفت از ایران، متوقف شود تا قیمت نفت جهانی را چندان تحت تأثیر قرار ندهد. تحریم‌های جدید آمریکا از سال نو میلادی به اجرا گذاشته شده است.

میانگین قیمت تقریبی یک بشکه نفت خام صادراتی ایران از ابتدای ماه جاری میلادی حدود ۱۱۰ دلار بوده است.

روز پنج‌شنبه قیمت‌های نفت کاهش قابل ملاحظه‌ای یافتند. تقویت قابل ملاحظه دلار باعث شد سرمایه‌گذاران دارایی‌های ریسکی‌تر را رها کنند. در بازار لندن نفت برنت دریای شمال ۹۶ سنت کاهش یافت و به بشکه‌ای ۱۱۲/۷۴ دلار رسید. نفت خام آمریکا نیز در بازار نیویورک برای تحویل در ماه فوریه ۱/۴۱ دلار کاهش یافت و به بشکه‌ای ۱۰۱/۸۱ دلار رسید. قیمت نفت خام برنت به شدت از تحولات جهانی متأثر است در حالی که قیمت نفت خام آمریکا بیشتر متأثر از عرضه و تقاضای داخلی و آمارهای اقتصاد امریکاست.

روز جمعه قیمت نفت خام برنت افزایش یافت که به دلیل تداوم ریسک اختلال در صدور نفت خام توسط ایران بود و اثر تقویت دلار ناشی از آمار مثبت ایجاد شغل در آمریکا را خنثی نمود. در نتیجه در پایان هفته نفت خام برنت بشکه‌ای ۱۱۳/۰۶ و نفت خام آمریکا بشکه‌ای (با ۲۵ سنت کاهش) ۱۰۱/۵۶ دلار معامله شدند. قیمت‌های نفت خام آمریکا و برنت در هفته گذشته به ترتیب ۲/۶۰ و ۴/۴۹ درصد بالاتر از متوسط هفته گذشته بودند.

نفت خام اپک نیز هفته گذشته افزایش یافت. سبد نفتی کشورهای تولیدکننده نفت اپک که هم‌راستا با نفت خام برنت نوسان می‌کند، روزهای سه‌شنبه و چهارشنبه هفته گذشته افزایش یافت و از بشکه‌ای ۱۰۶/۸۴ دلار در روز پایانی سال ۲۰۱۱ به بشکه‌ای

اولیه اتحادیه اروپا در خصوص تحریم واردات نفت خام ایران و به دنبال آن افزایش نگرانی در مورد توقف عرضه نفت خام خاورمیانه و انتشار گزارش موسسه نفت آمریکا مبنی بر کاهش غیر منتظره ۴/۴ میلیون بشکه‌ای سطح ذخایر نفت خام این کشور طی هفته منتهی به ۳۰ دسامبر، از علل عمده افزایش بهای نفت خام در این روز بود.

روز چهارشنبه قیمت نفت برنت در بازار لندن برای تحویل در ماه فوریه با ۱/۷۵ دلار (۱/۴ درصد) افزایش به بشکه‌ای ۱۱۳/۷۰ دلار رسید. نفت خام آمریکا نیز برای تحویل در ماه فوریه ۰/۲۵ درصد افزایش یافت و در سطح ۱۰۳/۲۲ دلار در هر بشکه معامله شد. در این روز فاصله قیمتی نفت برنت با نفت خام پایه آمریکا افزایش یافت و به بشکه‌ای ۱۰/۴۸ دلار رسید.

در عین حال طبق اعلام سازمان صادرکنندگان نفت خام اوپک، میانگین تولید نفت خام ۱۲ کشور عضو این سازمان در ماه دسامبر، نسبت به ماه قبل از آن، ۱۲۰ هزار بشکه در روز افزایش یافته و به ۳۰/۷۴ میلیون بشکه در روز رسیده است که بیشترین مقدار از ماه اکتبر سال ۲۰۰۸ می‌باشد. آمار منتشر شده توسط وزارت انرژی روسیه نیز نشان می‌دهد تولید نفت خام این کشور در سال ۲۰۱۱ با ۱/۲ درصد افزایش به ۱۰/۲۷ میلیون بشکه در روز رسیده است که رکوردی برای تولید نفت توسط این کشور محسوب می‌شود.

از دیگر تحولات بازار نفت می‌توان به کاهش ۲ دلاری قیمت رسمی نفت عربستان برای تحویل در ماه فوریه اشاره نمود.

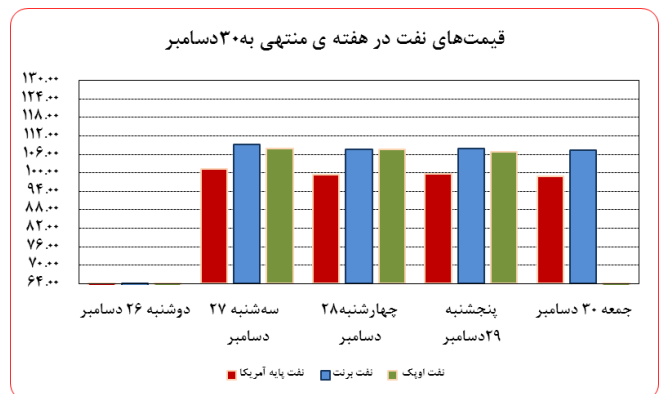
روز چهارشنبه همچنین دیپلمات‌های غربی اعلام کردند در خصوص تحریم نفتی ایران به توافق اولیه رسیده‌اند. اما زمان توقف خرید نفت از ایران هنوز مشخص نشده است. این خبر منجر به افزایش قابل توجه قیمت نفت خام برنت در این روز شد.

در مقابل این سخنان، یک مقام ارشد ایرانی پاسخ داد که در حال حاضر ایران راه‌های جایگزین برای صدور ظرفیت جاری ۲/۳ میلیون بشکه‌ای خود در اختیار دارد که شامل صدور بیشتر نفت به چین، دومین واردکننده بزرگ نفت جهان، نیز می‌گردد.



۱۱۱/۷۳ دلار در روز چهارشنبه ۴ ژانویه رسید. متوسط هفتگی قیمت نفت اپک در هفته اول سال جاری نسبت به هفته پایانی سال قبل حدود ۳ درصد رشد داشت.

تغییرات (نسبت به هفته گذشته)	میانگین هفته	کمترین نرخ پایانی	بیشترین نرخ پایانی	
۴/۴۹ درصد	۱۱۲/۹۱	۱۱۲/۱۳	۱۱۳/۷۰	برنت
۲/۶۰ درصد	۱۰۲/۳۹	۱۰۱/۵۶	۱۰۳/۲۲	خام آمریکا
۲/۱۲ درصد	۱۱۰/۵۷	۱۰۹/۴۰	۱۱۱/۷۳	اوپک



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)

تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	% Δ هفته قبل	% Δ سال قبل
نفت خام	۳۲۹/۷	۰/۶۷	-۱/۷۱
میان تقطیر	۱۴۳/۶	۲/۲۸	-۱۳/۱۸
بنزین	۲۲۰/۲	۱/۱۵	۰/۹۲