



**وضع ارزشهای عمده و نرخ های بهره** - روز سه شنبه در بازار ارز نیویورک نرخ برابری یورو در مقابل دلار افزایش یافت و ارزشهای مرتبط با مواد اولیه نیز به دلیل تقویت ریسک پذیری ناشی از انتشار آمار اقتصادی بهتر از انتظار آلمان و ارقام رشد اقتصادی چین تقویت شدند. تقاضای قابل قبول برای مزایده اوراق خزانه اسپانیا نیز به تقویت یورو منجر شد. یورو یکبار دیگر در روز چهارشنبه که آلمان و پرتغال اوراق قرضه خود را عرضه می کنند، مورد امتحان قرار خواهد گرفت. اسپانیا و فرانسه نیز روز پنجشنبه با انتشار حجم عظیمی از اوراق قرضه به بازار خواهند آمد. در نهایت دورنمای یورو همچنان به دلیل کاهش رتبه اعتباری صندوق کمک مالی اروپا به AA<sup>+</sup> در روز دوشنبه، به دنبال کاهش رتبه های اعتباری ۹ کشور حوزه یورو در روز جمعه، همچنان ناخوش آیند است. ریسک نکول بدهی های یونان به همراه پیش بینی کاهش بیشتر نرخ رسمی بهره حوزه یورو احتمالاً باعث خواهد شد که سرمایه گذاران به فروش یورو روی آورند. در معاملات پایانی روز سه شنبه نرخ برابری یورو در مقابل دلار با ۰/۵۲ درصد رشد به ۱/۲۷۲۷ دلار و در مقابل ین با ۰/۵۱ درصد تقویت به ۹۷/۷۵۰ ین رسید.

**بورس فلزات قیمتی** - روز سه شنبه بهای طلا در بازار فلزات قیمتی نیویورک همسو با نوسانات یورو افزایش یافت. خریدهای تکنیکی و تأثیر آمار نامطلوب اقتصادی و به تبع آن تقویت امید سرمایه گذاران به اعمال سیاست پولی انبساطی تر در چین، از جمله دلایل افزایش بهای طلا در این روز بود. بهای طلا در معاملات نقدی با ۰/۴ درصد افزایش به سطح ۱۶۵۰/۳۰ دلار در هر اونس رسید. بهای طلای معاملات آتی آمریکا مربوط به محموله های دسامبر با ۲۴/۸۰ دلار افزایش به سطح ۱۶۵۵/۶۰ دلار در هر اونس رسید. لازم بذکر است که در سالجاری قیمتها بعد از افت ده درصدی در ماه دسامبر به میزان ۵/۵ درصد افزایش یافته است. حجم معاملات در این روز نیز حدود ۵۰ درصد بالای میانگین ۳۰ روزه آن بود چرا که معامله گران آمریکا بعد از تعطیلی روز یادبود مارتین لوتر کینگ مجدداً معاملات خود را از سر گرفتند. ضمناً یادآوری می گردد که احتمالاً بهای طلا به رقم بالای ۲۰۰۰ دلار در هر اونس در اواخر سال ۲۰۱۲ با اوایل سال ۲۰۱۳ خواهد رسید. اما فلز مزبور به پایان دوره بلندمدتی که قیمتها بیشتر از ۶۰۰ درصد افزایش یافت، نزدیک می شود. بهای نقره نیز با ۰/۱ درصد کاهش به سطح ۲۹/۹۰ دلار در هر اونس رسید.

**بورس نفت خام** - روز سه شنبه بهای نفت خام در بازار نیویورک افزایش یافت. ضعف ارزش دلار و انتشار ارقام اقتصادی بهتر از انتظار چین، آلمان و ایالات متحده از جمله دلایل افزایش قیمت نفت خام در این روز بود. اما نگرانیها درخصوص اقتصاد اروپا افزایش بهای نفت را تعدیل کرد. بهای نفت خام برنت با تحویل ماه فوریه منقضي گردید. بهای نفت خام برنت تحویل ماه مارس با ۱۹ سنت افزایش به سطح ۱۱۱/۵۳ دلار در هر بشکه رسید و بهای نفت خام آمریکا تحویل ماه فوریه که روز جمعه منقضي می شود با ۲/۰۱ دلار افزایش به سطح ۱۰۰/۷۱ دلار در هر بشکه رسید. ارقام منتشره اقتصادی حاکی از رشد اقتصادی ۸/۹ درصدی چین در سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۱، می باشد که بهتر از رقم پیش بینی شده ۸/۷ درصدی از سوی اقتصاددانان بوده است. در این روز کل حجم مبادلات نفت خام ایالات متحده ۴۵ درصد بیش از میانگین سی روزه بود. اختلاف بهای نفت خام برنت و ایالات متحده در این روز کمتر از ۱۱ دلار برای هر بشکه بود.

**بورس وال استریت** - روز سه شنبه شاخص های اصلی بورس وال استریت تحت تأثیر انتشار ارقام اقتصادی بهتر از انتظار چین افزایش یافت، بطوریکه در مقطعی از روز شاخص S&P 500 با رسیدن به سطح ۱۳۰۰ واحد به بالاترین سطح خود از اوایل ماه اوت گذشته تا کنون رسید. اما در اواخر روز به دلیل افت سهام سیتی گروپ شاخص ها به شدت بخشی از سود های حاصله را از دست دادند. درآمد های مایوس کننده و ضعیف تر از انتظار سیتی گروپ موجب شد تا قیمت سهام این بانک با ۸/۱ درصد افت به ۲۸/۲۵ دلار برای هر سهم برسد. شاخص بانکی KBW نیز ۱/۴ درصد افت داشت. در نهایت در این روز شاخص های داو جونز، S&P 500 و نزدک به ترتیب با ۶۰/۰۱ واحد، ۴/۵۸ واحد و ۱۷/۴۱ واحد افزایش به سطح ۱۲۴۸۲/۰۷ واحد، ۱۲۹۳/۶۷ واحد و ۲۷۲۸/۰۸ واحد رسیدند. در این روز در بازار سهام نیویورک حدود ۶/۷۴ میلیارد سهم مبادله شد که بیشتر از متوسط روزانه سهام مبادله شده یعنی رقم ۶/۶۸ میلیارد سهم بود. نسبت شرکتهایی که سهام آنها افزایش داشت به شرکتهایی که سهام آنها کاهش یافت در بازار نیویورک ۳ به ۲ و در بازار نزدک ۱۳ به ۱۲ بود.

**بورس اوراق بهادار تهران** - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۲۶ دیماه ۱۳۹۰ با رقم ۲۵۶۹۲/۸ رسید که نسبت به شاخص کل روز دو شنبه ۲۶ دیماه ۱۳۹۰ به میزان ۲۱۱ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)							
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب	قلع
سه شنبه ۱۷ ژانویه ۲۰۱۲		۸۱۸۵/۰	۲۱۷۱/۰	۲۰۰۰/۰	۱۹۴۸۰	۲۰۴۶/۰	۲۱۶۰۰
دوشنبه ۱۶ ژانویه ۲۰۱۱		۸۰۲۱/۰	۲۱۲۱/۰	۱۹۴۸/۰	۱۹۲۷۰	۱۹۸۹/۰	۲۰۹۰۰

نرخ SDR، ارزشهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
نرخ سپرده سه ماهه	سه شنبه ۱۷ ژانویه ۲۰۱۲		دوشنبه ۱۶ ژانویه ۲۰۱۱		انواع ارز و فلزات قیمتی
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	
۰/۱***	۱/۵۲۸۳۷	--	--	--	حق برداشت مخصوص*
۱/۱۵	۱/۲۷۴۱	۱/۲۷۷۹	تعطیل	۱/۲۶۶۸	یورو*
۱/۰۹	۱/۵۳۳۳	۱/۵۳۷۳	تعطیل	۱/۵۳۱۹	لیبره انگلیس*
۰/۰۶	۰/۹۴۹۲	۰/۹۴۶۶	تعطیل	۰/۹۵۳۴	فرانک سوئیس
۰/۲۰	۷۶/۸۳	۷۶/۷۷	تعطیل	۷۶/۶۹	ین ژاپن
۰/۵۶	--	--	--	--	بهره دلار
--	۱۶۵۰/۳۰	۱۶۵۶/۰۰	۱۶۴۳/۳۸	۱۶۴۱/۰۰	طلا
--	۲۹/۹۰	۳۰/۴۱	۲۹/۹۳	۲۹/۹۰	نقره
--	۱۵۱۶/۵۰	۱۵۲۳/۰۰	۱۴۹۲/۱۸	۱۴۹۵/۰۰	پلاتین
--	۱۰۰/۷۱***	۱۱۱/۵۳***	۹۹/۶۹	۱۱۱/۲۰**	نفت خام
--	۱۱۲/۲۴		۱۱۱/۷۱		سبد نفت اوپک

\* هر واحد به دلار آمریکا \*\* نفت خام برنت انگلیس \*\*\* نفت خام پایه آمریکا \*\*\*\* نرخ بهره هفتگی

## کاهش ذخایر ارزی چین ممکن است باعث تسریع در تغییر سیاست‌های این کشور شود.

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز در تاریخ ۱۳ ژانویه ۲۰۱۲ (۲۳ دیماه ۱۳۹۰) ذخایر رسمی چین در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۱ به ۱ تریلیون دلار کاهش یافته است که نشان‌دهنده آن است که روزهای انباشتگی ارز ناشی از صادرات به پایان خود نزدیک شده و مم است نیاز به اتخاذ سیاست‌های پولی جدید برای مقابله با خروج سرمایه باشد. روز جمعه بانک مرکزی چین آماری را منتشر کرد که ح از افت ۶ درصدی (۲۰/۶ میلیارد دلاری) ذخایر این کشور در سه ماهه آخر سال بود، البته این کشور هنوز دارای بیشترین ذخایر ارزی - می‌باشد. ذخایر ارزی در ماه نوامبر و دسامبر برای اولین بار در دو ماه متوالی از سه ماهه اول سال ۲۰۰۹ تاکنون کاهش داشته است که ؛ بارزی از تأثیر کاهش مازاد تجاری و خروج جریان‌ات پولی سوداگرانه است. افت فصلی ذخایر نشانه خروج عظیم سرمایه از چین نمی‌؛ اما تحلیل‌گران می‌گویند این امر ممکن است چین را ترغیب نماید که برای اطمینان از کفایت نقدینگی بازار، نسبت ذخایر قانون؛ کاهش دهد. یکی از اقتصاددانهای بانک کامونولس استرالیا در سنگاپور می‌گوید: «کاهش ذخایر ارزی در سه ماهه چهارم با معک شدن شدید جریان‌ات سرمایه‌ای و خروج آنها از کشورهای بازارهای نوظهور به طور کل و از منطقه به طور خاص مطابقت دارد.» وی ا ؛ «احتمالاً بانک مرکزی چین نسبت ذخایر قانونی را بیشتر کاهش خواهد داد و اگر اوضاع وخیم‌تر شود، از طریق عملیات بازار نقدینگی زیادی به بازار تزریق خواهد نمود.» چین در پایان ماه نوامبر برای اولین بار در سه سال گذشته، نسبت سپرده قانونی را از رکو ۲۱/ درصد، ۰/۵ درصد کاهش داد. این امر به منظور ایجاد محافظی برای اقتصاد کشور در مقابل افت تقاضای صادرات، ناشی از بح بدهی اروپا و کاهش مصرف آمریکا، صورت گرفت. اقتصاددانانی که توسط خبرگزاری رویترز مورد نظر سنجی قرار گرفتند ض پیش‌بینی کندی بیشتر رشد صادرات چین، انتظار دارند که این کشور در سال جاری نسبت سپرده قانونی را ۲ درصد دیگر کاهش د آمارهای این هفته نشان می‌دهند که رشد صادرات چین در ماه دسامبر در کندترین سرعت خود در بیش از دو سال گذشته قرار دا است. این امر به کاهش مازاد تجاری چین در سال ۲۰۱۱ و رسیدن آن به ۱۵۵ میلیارد دلار که پایین‌ترین سطح سه ساله است، کمک آ ؛ تینگ لو، اقتصاددان بانک آو آمریکا - مریل لینچ معتقد است روند کاهش مازاد تجاری، جریان‌ات سرمایه‌ای به چین را کند می‌کند مستلزم واکنش سیاستی برای ثابت نگاهداشتن شرایط اقتصادی در حد ممکن پیش از تغییر در رده بالای رهبری این کشور که برای آ سال ۲۰۱۲ برنامه‌ریزی شده است، می‌باشد. لو گفته است: «افت جریان‌ات ورودی ارزی پیامدهای معنی‌دار برای سیاست‌های پولی چین اما در صورتیکه سیاستگذاران در استفاده از ابزارهای پولی انعطاف‌پذیری نشان دهند، تأثیر محدودی بر وضعیت نقدینگی خواهد داش وی اضافه کرد که انتظار دارد ذخایر قانونی بیشتر کاهش یابد. او گفته است: «سیاست‌گذاران چینی تمایل به مشاهده هیچگونه ری؛ خروج سرمایه در سال ۲۰۱۲ نیستند چونکه آنها در صدد ایجاد ثبات در جریان تغییر رهبری می‌باشند.» آمار جداگانه‌ای نشان داده است ممکن است چین سومین ماه خروج جریان‌ات سرمایه‌ای را در ماه دسامبر و پس از آنکه بانک مرکزی و بانکهای تجاری ۱۰۰/۳ میل یوآن (۱۵/۹ میلیارد دلار) از دارایی ارزی را به فروش رساندند، تجربه کرده است. کاهش ذخایر ارزی چین ممکن است برخی منتقدار می‌گویند این امر محصول اقتصاد متکی به پایین نگاهداشتن نرخ یوآن برای افزایش صادرات است را آرام نماید. قبلاً پیش‌بینی اقتصاد؛ حاکی از عدم تغییر ذخایر ارزی در پایان دسامبر در مقایسه با سه ماهه سوم بود. چین دارای بیشترین ذخایر ارزی جهان می‌باشد که تا زیادی ناشی از عقیم‌سازی دلار وارده به حساب سرمایه بسته کشور می‌باشد. اما برخی از تحلیل‌گران اظهار دارند که افزایش استفا؛ یوآن در تسویه‌های تجارت خارجی می‌تواند به افزایش آتی ذخایر ارزی چین کمک نماید. در سه ماهه سوم سال ۲۰۱۱ ذخایر ارزی - فقط ۴/۲ میلیارد دلار افزایش داشت و به رکورد ۳/۲ تریلیون دلار رسید. روند افزایش بسیار آرام‌تر از سه ماهه دوم بود که در آن ذ؛ خارجی چین ۱۵۲/۸ میلیارد دلار تقویت شد.