



فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱-۵

بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

آمریکا

بهبود چشم انداز رشد اقتصادی و کاهش احتمال QE

تداوم روند بهبود در بازار کار

شاخصهای اقتصادی

اروپا

تزریق مجدد وامهای فوق ارزان

تورم

بیکاری

یونان

نتایج اجلاس سران اروپا

چالش جدید پیش روی اسپانیا

انگلیند

تحلیلهای در خصوص سیاست پولی فوق انبساطی

علامتهایی مبنی بر بهبود اقتصادی

ژاپن

آینده سیاستهای پولی

بناگاههای اقتصادی امیدوارتر به آینده

۶-۱۰

تحولات بازار ارزهای عمده و پیش بینی

۱۰-۱۱

تحولات بازار طلا و پیش بینی



۱۱-۱۲

تحولات بازار سهام

۱۲-۱۴

تحولات بازار نفت و پیش بینی



بررسی وضعیت اقتصادی کشورهای عمده

امریکا

بهبود چشم‌انداز رشد اقتصادی و کاهش احتمال QE

بر اساس گزارشی که روز چهارشنبه توسط وزارت بازرگانی امریکا منتشر شد اقتصاد این کشور در فصل چهارم سال ۲۰۱۱ بیشتر از آن چیزی که قبلاً توسط دولت اعلام شده بود رشد داشته است. بر اساس گزارش قبلی، رشد اقتصادی در فصل پایانی سال ۲/۸ درصد اعلام شده بود که مورد تجدید نظر صعودی قرار گرفته و به ۳ درصد افزایش یافته است. همچنین شاخص فعالیت‌های صنعتی در منطقه میدوست به بالاترین سطح طی ۱۰ ماه گذشته رسیده است که حاکی از تقویت فعالیت‌های اقتصادی در فصل سوم سال گذشته و فصل اول سال جاری است.

عملکرد اقتصادی نه چندان مناسب در نیمه اول سال ۲۰۱۱ و چشم‌انداز نامطمئن رشد اقتصادی جهان و کشورهای توسعه یافته، به ویژه بحران بدهی در کشورهای حوزه یورو، اقتصاددانان را نسبت به چشم‌انداز اقتصادی امریکا نگران ساخته بود به طوری که پیش‌بینی می‌شد فعالیت‌های اقتصادی در فصل ابتدایی سال ۲۰۱۲ کاهش شدیدی را تجربه نماید. با وجود این رشته‌ای از آمار اقتصادی مثبت در خصوص فعالیت‌های اقتصادی امریکا، از کاهش نرخ بیکاری گرفته تا افزایش فعالیت‌های صنعتی، منجر به تخفیف انتظارات در خصوص کاهش شدید رشد اقتصادی در ابتدای سال ۲۰۱۲ شده است. به این ترتیب رشد اقتصادی در فصل اول سال جاری بین ۲ تا ۲/۵ درصد تخمین زده می‌شود.

علاوه بر این، عملکرد فراتر از انتظار اقتصاد امریکا منجر به بروز خوش‌بینی و بهبود انتظارات در خصوص چشم‌انداز آتی اقتصادی شده است که احتمال انجام دور جدیدی از سیاست پولی فوق انبساطی (QE) توسط فدرال رزرو، با هدف کاهش نرخهای بهره بلند مدت و کمک به تحریک رشد اقتصادی، را به شدت کاهش داده

است. آقای بن برنانکی، رییس فدرال رزرو، نیز روز چهارشنبه در گزارش رسمی شش‌ماهه خود به کنگره امریکا گفت در حال حاضر فدرال رزرو برنامه‌ای برای دور دیگری از تزریق نقدینگی به اقتصاد امریکا در دست اقدام ندارد. هرچند وی اذعان نمود بازار کار این کشور در حال حاضر در وضعیت مناسبی قرار ندارد و با شرایط مطلوب فاصله دارد.

تداوم روند بهبود در بازار کار

تعداد تقاضاهای جدید برای استفاده از مزایای بیکاری در هفته گذشته در امریکا کاهش یافت و به پایین‌ترین مقدار در چهار سال گذشته رسید. کاهش متوالی در تعداد درخواست‌های استفاده از مزایای بیکاری نشان‌دهنده وجود پتانسیل رشد در بازار کار امریکاست. استخدام در بنگاه‌های کوچک امریکایی در ماه فوریه افزایش یافته است و در همین حال اخراج کارکنان از این بنگاه‌ها نیز به پایین‌ترین مقدار از سال ۲۰۰۷ رسیده است. فدراسیون ملی کسب و کارهای مستقل روز جمعه گزارش خود در خصوص بنگاه‌های کوچک را منتشر نمود. بر اساس این گزارش در این ماه هر بنگاه به طور متوسط ۰/۰۴ شغل ایجاد نموده است. این در حالی است که در ماه ژانویه ایجاد شغل توسط این بنگاه‌ها تغییری نداشت. همچنین بر اساس این گزارش ۹ درصد از شرکتها شغل جدید ایجاد نموده‌اند که بالاترین سطح از سال ۲۰۰۷ است.

شاخصهای اقتصادی

در ماه جاری روند بهبود در برخی شاخصهای اقتصادی امریکا تداوم یافت اما برخی از شاخصها نیز کاهش نشان دادند که تصویر مبهمی را از اقتصاد امریکا طی این هفته پیش رو قرار می‌دهد. شاخص فعالیت‌های اقتصادی آتی امریکا که توسط موسسه تحقیقات ادوار تجاری اندازه‌گیری می‌شود در ماه فوریه افزایش یافت و به بیشترین مقدار در شش ماه گذشته رسید. بر اساس گزارش منتشر شده توسط این موسسه شاخص فعالیت‌های آتی هفتگی از ۱۲۳/۱ واحد به ۱۲۴/۲ واحد در هفته منتهی به ۲۴ فوریه افزایش یافته است که بیشترین سطح از اواسط ماه اوت سال گذشته است.



اروپا

تزریق مجدد وامهای فوق ارزان

بانک مرکزی اروپا در روز چهارشنبه (۲۹ فوریه) برای دومین بار در سه ماه گذشته^۲ و با هدف مقابله با افزایش نرخ بهره اوراق قرضه در کشورهای منطقه یورو و همچنین کمک به سیستم بانکی اروپا، وامهای بلند مدت با نرخ بهره پایین یک درصد و با سررسید سه ساله را در اختیار بانکهای اروپایی قرار داد. میزان درخواست این تسهیلات از سوی بانکها در حدود ۵۳۰ میلیارد یورو بوده است.

آقای دراقی رئیس ECB در این خصوص تصریح کرد اعطای وام بلند مدت به سیستم بانکی اروپا در ماه دسامبر تاثیر مثبت خود را بر بازارهای پولی و مالی اروپا نشان داده است و بانک مرکزی به دور جدید این وامها بسیار امیدوار است.

تجربه دور قبلی تزریق، حاکی از آن بود که اجرای این طرح موجب کاهش چشمگیر نرخ بهره اوراق در ایتالیا و اسپانیا شده است. بانک مرکزی اروپا زیر فشار سیاسی زیادی برای افزایش مشارکت در حل بحران منطقه یورو است. لازم به ذکر است از زمان آغاز ریاست دراقی بر بانک مرکزی اروپا از پنج ماه گذشته تا کنون این بانک دو بار نرخ بهره را کاهش داده است و در حال حاضر در سطح ۱ درصد قرار دارد.

بعد از اتمام عملیات ریفاینانس روز چهارشنبه، رئیس بانک مرکزی اروپا اعلام کرد که بانک مرکزی به وعده‌ی خود در قبال کشورهای اروپایی عمل کرده و اینک نوبت دولت‌هاست که برای مهار بحران بدهی‌شان دست به عمل بزنند.

اعتماد مصرف‌کننده نیز در ماه فوریه در آمریکا به بیشترین مقدار در یکسال گذشته رسید. بر اساس گزارش یک موسسه مستقل^۱ تحقیقاتی اعتماد مصرف‌کننده از ۶۱/۵ واحد در ماه ژانویه به ۷۰/۸ در ماه جاری افزایش یافته است.

این در حالی است برخی گزارشها حاکی از عملکرد نامطمئن در برخی بخشهاست. بر اساس گزارش وزارت بازرگانی آمریکا درآمد خانوارهای آمریکایی در ماه ژانویه ۰/۳ درصد افزایش یافته اما افزایش مالیاتها و تورم این افزایش را بی اثر کرده و در حقیقت با در نظر گرفتن مالیات و تورم، درآمد ۰/۱ درصد کاهش یافته است. بر اساس این گزارش مخارج مصرفی تعدیل شده نسبت به تورم نیز برای سومین ماه متوالی بدون تغییر باقی مانده است. این امر اقتصاددانان را نسبت به چشم‌انداز اقتصادی دچار تردید ساخته است. چرا که مخارج مصرفی خانوارها، از کالاهای بادوام مانند تلویزیون و یخچال گرفته تا غذای صرف شده در رستوران، از مولفه‌های اصلی رشد اقتصادی در آمریکا به شمار می‌روند.

سرمایه‌گذاری در ساختمان نیز در ماه ژانویه برای اولین بار در شش ماه گذشته کاهش یافت. کاهش سرمایه‌گذاری توسط شرکتهای ساختمانی و متوقف ساختن برخی پروژه‌ها توسط دولت محلی از دلایل اصلی کاهش مخارج ساختمانی در این ماه بوده است. بر طبق گزارش منتشر شده توسط وزارت بازرگانی مخارج مصرفی در این ماه ۰/۱ درصد کاهش یافته است. این در حالی است که انتظار می‌رفت این مخارج ۱ درصد رشد داشته باشد.

علاوه بر این، بر اساس گزارش موسسه مدیریت عرضه، رشد بخش صنعت در آمریکا در ماه فوریه به صورت غیر منتظره‌ای کاهش نشان می‌دهد. بر این اساس، شاخص فعالیتهای صنعتی این موسسه از ۵۴/۱۲ واحد در ماه ژانویه به ۵۲/۴ واحد در ماه فوریه کاهش یافته است. این کاهش، روند سه ماهه رشد این بخش را متوقف نمود.

^۲ این بانک در دسامبر ۲۰۱۱ در حدود ۴۸۹ میلیارد یورو تحت عنوان عملیات LITROs در اختیار بانکها گذاشت.

^۱ Conference Board



تورم

تورم اروپا در ماه ژانویه کمتر از انتظار بوده است، و این موضوع را بیش از پیش نمایان کرد که رشد قیمت‌ها به کاهش خود همچنان ادامه خواهد داد و راه را برای کاهش نرخ بهره از سوی ECB باز خواهد کرد. اداره‌ی آمار اروپا موسوم به یورو استات در روز چهارشنبه شاخص قیمت مصرف کننده برای ۱۷ کشور منطقه یورو را منتشر کرد که شاخص مذکور ۰/۸ درصد در ماه ژانویه نسبت به دسامبر ۲۰۱۱ افت کرده است. این شاخص بصورت سالانه نیز ۲/۶ درصد رشد کرده است. یورو استات در بخش دیگری از گزارش خود آورده است که این افت عمدتاً بدلیل کاهش فصلی قیمت لباس بوده است.

بیکاری

بیکاری در منطقه‌ی یورو به ۱۰/۷ درصد در ماه ژانویه افزایش یافت. رقم بیکاری برای ماه دسامبر ۱۰/۶ درصد بود.

یونان

موسسه رتبه سنجی استاندارد اند پورز در روز دوشنبه رتبه اعتباری یونان را به selective default کاهش داد. این موسسه همچنین اعلام کرد که در صورت معاوضه‌ی اوراق این کشور با اوراق جدید، رتبه‌ی اعتباری یونان را به CCC باز خواهد گرداند.

روز پنجشنبه پارلمان یونان کاهش هزینه‌های بهداشت و درمان و بازنشستگی را مورد تصویب قرار داد. تصویب این طرح در پارلمان دست آقای پاپاداموس نخست وزیر این کشور را در مذاکرات این هفته‌اش با تروئیکا برای دستیابی به بسته‌ی ۱۳۰ میلیارد یورویی باز خواهد گذاشت.

در روز جمعه نیز موسسه رتبه سنجی مودیز، رتبه‌ی اعتباری یونان را به پائین‌ترین سطح ممکن کاهش داد. این اقدام همزمان با آغاز عملیات تجدید ساختار اوراق این کشور انجام شده است. رتبه‌ی اعتباری این کشور از Ca به C تنزل یافت.

نتایج اجلاس سران اروپا

سران اتحادیه اروپا در روز جمعه در بروکسل هجدهمین جلسه‌ی خود را از زمان آغاز بحران بدهی در اروپا تشکیل دادند. در این جلسه از ۲۷ کشور اروپایی حاضر، همه بجز انگلیس و جمهوری چک که البته این دو جزء اتحادیه مشترک پولی نمی‌باشند، به تغییر پیمان مالی منطقه و تضمین انضباط مالی شدیدتر در منطقه، که از سوی آلمان و فرانسه پیشنهاد شده بود رای مثبت دادند. کشورهای امضا کننده‌ی پیمان جدید متعهد می‌شوند که سازوکارهای بازدارنده‌ی برای میزان بدهی‌های خود تعبیه کنند و همچنین طبق قاعده‌ی جدید میزان کسری این کشورها حق فراتر رفتن از ۰/۵ درصد تولید ناخالص داخلی‌شان را نخواهد داشت.^۱ در این پیمان آمده که اگر کشوری از این قواعد تبعیت نکند، رئیس دوره‌ی اتحادیه اروپا خواهد توانست از آن کشور به دیوان عالی اروپا شکایت کند.

از دیگر بندهای این پیمان این است که از این پس تنها کشورهایی می‌توانند از کمک‌های مالی اتحادیه استفاده کنند که این پیمان به تصویب پارلمان‌هایشان رسیده باشد. این بند فشار مضاعفی بر ایرلند خواهد داشت که پیشتر قصد داشت تصویب این پیمان را به همه‌پرسی بگذارد. گفتنی است که این کشور در حال حاضر نیز به کمک‌های اروپا محتاج است.

در آخر نیز اعلام شده که زمان اجرای پیمان جدید اروپا از ابتدای سال ۲۰۱۳ خواهد بود.

در این جلسه آقای ون رامپوی رئیس کمیسیون اروپا اعلام کرد که وزرای دارایی حوزه یورو، برای تبادل نظر پیرامون سبزه‌بسته‌ی نجات دائمی اروپا در ۳۰ مارس جلسه خواهند داشت. هدف از تشکیل این جلسه این است که ۲۵۰ میلیارد یورویی که در صندوق موقت EFSF^۲ باقی مانده را با ۵۰۰ میلیارد یورویی موجود در صندوق دائمی ESM^۳ ترکیب کرده و به یک سرمایه‌ی بزرگ برای حل مشکلات بالقوه‌ی ایتالیا و اسپانیا دست یابند.

^۱ این نسبت در پیمان رشد و ثبات ۳ درصد بوده است.

^۲ European Financial Stability Facility

^۳ European Stability Mechanism



چالش جدید پیش روی اسپانیا

بودجه‌ی اسپانیا برای سال ۲۰۱۲، در روز جمعه توسط دولت این کشور ارائه شد. در بودجه‌ی جدید این کشور نسبت کسری بودجه به تولید ناخالص داخلی ۵/۸ درصد در سال جاری خواهد بود، که بسیار فراتر از درصدی است که رهبران اروپا در این روز به تصویب رساندند. با توجه به این اختلاف شدید، بنظر می‌رسد اسپانیا با چالش جدیدی که همان درصد کسری بودجه خواهد بود مواجه شود.

انگلیس

تحلیلهای در خصوص سیاست پولی فوق انبساطی

آقای دیوید مایلز از سیاستگذاران بانک مرکزی انگلستان روز پنجشنبه گفت تزریق بیشتر نقدینگی به اقتصاد برای تحریک رشد اقتصادی می‌تواند بانک مرکزی را قادر سازد تا قبل از آن چیزی که قبلاً اظهار شده بود نرخ‌های بهره را به وضعیت عادی برگرداند. ماه گذشته بانک مرکزی تصمیم گرفت تا برنامه خرید دارایی را ۵۰ میلیارد پوند افزایش دهد. این در حالی بود که آقای مایلز از تزریق ۷۵ میلیارد پوند حمایت کرده بود. وی از حامیان افزایش تزریق نقدینگی به اقتصاد انگلستان به شمار می‌رود و اعتقاد دارد گسترش برنامه خرید دارایی می‌تواند به افزایش رشد اقتصادی این کشور کمک نماید. با وجود این آقای کینگ، رییس بانک مرکزی این کشور، عقیده‌ای خلاف آقای مایلز دارد. روز چهارشنبه آقای کینگ به سیاستمداران انگلستان گفت که بازارهای مالی انتظار تزریق بیشتر نقدینگی از سوی بانک مرکزی را ندارند.

برخی از سیاستمداران منتقد سیاست خرید انحصاری اوراق قرضه دولتی هستند و بانک مرکزی را برای تنوع بخشیدن به دارایی‌های خریداری شده تحت فشار قرار می‌دهند. در این راستا آقای مایلز معتقد است این تحلیل که خرید اوراق قرضه دولتی توسط بانک مرکزی منجر به کاهش بازدهی آنها شده ساده‌انگارانه است و تحلیل درستی در مورد اثرات سیاست فوق انبساطی به شمار نمی‌رود. به اعتقاد وی تغییر ذائقه سرمایه‌گذاران بین‌المللی و رفتن به سوی

داراییهای کم خطرتر از دلایل اصلی کاهش بازدهی این اوراق است. به نظر وی سیاست فوق انبساطی پولی را می‌تواند به عنوان ابزاری برای کاهش فاصله بازده اوراق قرضه شرکتی نسبت به اوراق قرضه دولتی بکار برد و از این طریق شرکتهای بزرگ می‌توانند با هزینه کمتری مبادرت به وام‌گیری نمایند.

علاوه بر این گزارش دیگری که منتشر شد نشان می‌دهد در ماه فوریه انتظارات تورمی ۱۲ ماهه خانوارهای انگلیسی افزایش یافته است. گزارش ماهانه‌ای که توسط موسسه YouGov منتشر شد نشان می‌دهد انتظارات تورمی از ۲/۶ درصد در ماه ژانویه به ۲/۸ درصد در ماه فوریه افزایش یافته است. با این وجود، این نرخ پایین‌تر از تورم انتظاری ۳/۱ درصدی در ماه دسامبر است. همچنین انتظارات تورمی بلندمدت ۱۰ ساله از ۳/۲ درصد به ۳/۴ درصد افزایش یافته است که باید مورد توجه سیاستگذاران بانک مرکزی انگلستان قرار گیرد که نرخ ۲ درصد را برای تورم هدفگذاری نموده‌اند.

علامتهایی مبنی بر بهبود اقتصادی

گزارش کنفدراسیون صنایع انگلستان روز سه شنبه نشان داد که خرده فروشی در این کشور در ماه فوریه بهتر از آن چیزی که انتظار می‌رفت بهبود یافته است. در این گزارش آمده است که فروش مواد غذایی بهترین عملکرد را در این ماه داشته است در حالیکه فروش کالاهای بادوام و لباس کاهش نشان می‌دهد. همچنین بر اساس گزارش دیگری که منتشر شد مخارج مصرفی در فصل پایانی سال ۲۰۱۱ حدود ۰/۵ درصد افزایش یافته است. این برای اولین بار طی یک و نیم سال گذشته است که مخارج مصرفی افزایش می‌یابد. از آنجاییکه مخارج مصرفی از فاکتورهای اصلی رشد اقتصادی محسوب می‌گردد، امیدها برای اینکه اقتصاد انگلستان بتواند بهبود اقتصادی را تجربه نماید و از محدوده ورود به رکود اقتصادی خارج شود افزایش یافته است.

بخش ساخت و ساز در انگلستان نیز در ماه فوریه با بیشترین نرخ در حدود یکسال گذشته رشد نمود و با افزایش سفارشات جدید



بانک مرکزی ژاپن اخیراً برنامه خرید دارایی‌های خود را ۱۰ تریلیون ین (۱۲۵ میلیارد دلار) افزایش داده است. به نظر می‌رسد با توجه به ارقام اخیر تورم سیاستهای انبساطی بانک مرکزی ژاپن در آینده تشدید شود چرا که ارقام تورمی اخیر فاصله زیادی با هدفگذاری ۱ درصدی برای تورم بانک مرکزی این کشور دارد.

بنگاههای اقتصادی امیدوارتر به آینده

آمار مربوط به هزینه‌های سرمایه‌گذاری^۱ ژاپن در سه ماهه پایانی سال ۲۰۱۱ نشان داد که بنگاههای اقتصادی این کشور سال ۲۰۱۲ را سال بهتری نسبت به سالی که گذشت ارزیابی می‌نمایند. پس از اینکه در سه ماهه دوم و سوم سال گذشته میزان هزینه سرمایه‌گذاری به ترتیب به میزان ۷/۸ و ۹/۸ درصد کاهش یافته بود اما در سه ماهه پایانی ۲۰۱۱ شاهد افزایش ۷/۶ درصدی هزینه‌های سرمایه‌گذاری بودیم.

لازم به ذکر است که بسیاری از صاحبان نظران اقتصادی در سطح جهان نیز سال ۲۰۱۲ را سال بهتری نسبت به سال ۲۰۱۱ ارزیابی کرده و معتقد هستند در صورت عدم فروپاشی واحد پول مشترک اروپایی نرخ رشد اقتصاد جهانی افزایش خواهد یافت.

این دیدگاه به همراه افزایش تولید در کشور تایلند به عنوان یکی از کارخانه‌های تولید کالاهای ژاپنی، سبب افزایش خوشبینی در سطح بنگاه اقتصادی ژاپن و افزایش سرمایه‌گذاری در بین آنها شده است.

بنگاههای اقتصادی نسبت به آینده کسب و کار در این کشور و خروج از ریسک رکود اقتصادی خوشبین‌تر شده‌اند.

شاخص مدیران خرید در بخش ساخت و ساز که توسط Markit/CIP محاسبه می‌شود از ۵۱/۴ در ماه ژانویه به ۵۴/۳ در ماه فوریه افزایش یافته است که از ماه مارس سال ۲۰۱۱ بالاترین مقدار محسوب می‌شود. این افزایش در شاخص ساخت و ساز بر خلاف انتظار تحلیلگران بود که پیش‌بینی کرده بودند این شاخص کاهش می‌یابد.

ژاپن

آینده سیاستهای پولی

آقای شیراکاوا رئیس بانک مرکزی ژاپن در اظهارات اخیر خود در پارلمان ژاپن در مورد سیاستهای آتی بانک مرکزی ژاپن بیان داشته است علیرغم اینکه در سالهای آینده روند تورم صعودی خواهد بود اما این بانک سیاستهای انبساطی خود را ادامه خواهد داد. وی اظهار داشته که تا زمانی که تورم به سطح ۱ درصد نزدیک نشود سیاستهای انبساطی ادامه خواهد یافت. شیراکاوا همچنین بیان داشته که عوامل موقتی در افزایش قیمت‌ها مانند قیمت نفت موجب تغییر سیاستهای این بانک نخواهد شد.

شیراکاوا در حالی این سخنان را بیان داشت که آمارهای منتشر شده در واپسین ساعات روز جمعه در توکیو نشان داد که تورم پایه ژاپن (بدون در نظر گرفتن قیمت انرژی و مواد غذایی) در ماه فوریه نسبت به ماه فوریه گذشته ۰/۹ درصد کاهش یافته است. این در حالی بود که شاخص تورم کل در دوره مشابه ۰/۱ درصد افزایش یافته است.

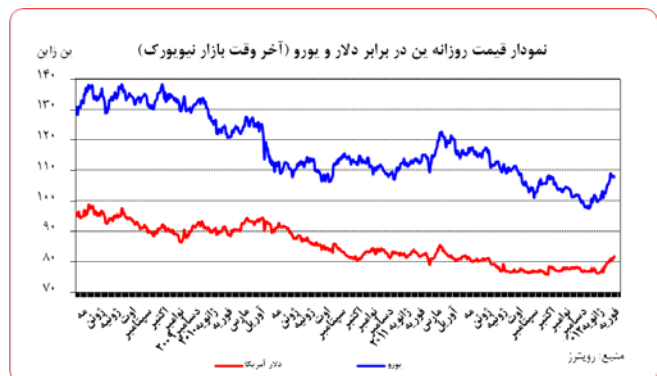
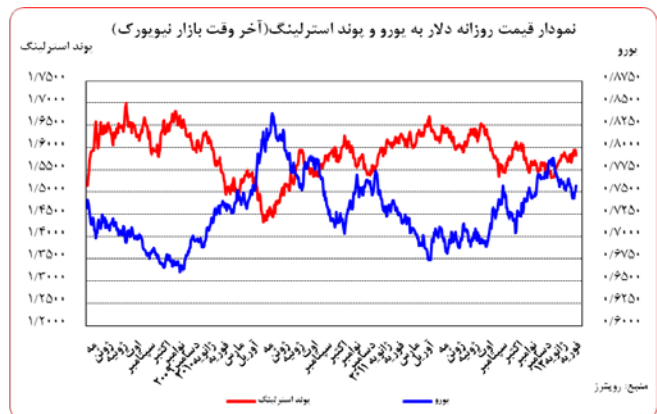
سایر آمارها نیز نشان داد که مخارج خانوارهای ژاپنی در ماه ژانویه در مقایسه با ژانویه سال قبل ۲/۳ درصد کاهش یافته است. کاهش مخارج مصرفی یکی از عوامل تاثیرگذار بر کاهش تورم در این کشور بوده است.

¹ Capital spending



تحولات بازار ارزهای عمده

متوسط ارزش دلار نسبت به متوسط ارزش آن در هفته ماقبل در برابر یورو، پوند و فرانک سوئیس بترتیب ۰/۲۰، ۰/۶۹ و ۰/۲۴ درصد تضعیف و در برابر ین ژاپن ۱/۱۴ درصد تقویت شد.



به نرخهای پایان وقت بازار نیویورک، در هفته گذشته هر یورو در محدوده ۱/۳۴۵۸-۱/۳۱۹۹ دلار و هر پوند در محدوده ۱/۵۹۵۵-۱/۵۸۱۸ دلار در نوسان بودند. همچنین هر دلار نیز در دامنه ۸۰/۴۷-۸۱/۸۰ ین متغیر بود.

مهمترین عوامل تأثیر گذار بر نوسانات ارزها در هفته

دلایل تضعیف ین در برابر دلار

- استقراض ین برای سرمایه‌گذاری در دارایی‌های نفتی

- فروش ین توسط واردکنندگان ژاپنی

- عمل کردن stop-loss در معاملات ماشینی

- کاهش شاخص تورم پایه ژاپن در ماه ژانویه برای چهارمین ماه متوالی که نگرانی‌ها در مورد تورم منفی را در این کشور کاهش داد.

دلیل تقویت ین در برابر دلار در روز سه‌شنبه

- اقدام به خرید ین توسط صادرکنندگان ژاپنی در پایان ماه

دلایل تضعیف یورو در برابر دلار

- کاهش رتبه اعتباری یونان به selective default^۱ توسط موسسه اس‌اند‌پی

- غافل‌گیر نشدن بازار در پی عملیات ریفاینانس بانک مرکزی اروپا در روز چهارشنبه

- تمایلات ریسک‌پذیری به نفع ارزهای وابسته به کالا و به زیان یورو در هفته گذشته بود. سرمایه‌گذاران اقدام به فروش یورو برای سرمایه‌گذاری در چنین ارزیابی نمودند.

تنها عامل بازدارنده یورو از تضعیف بیشتر در هفته گذشته

- تا قبل از روز چهارشنبه همچنان این احتمال (هر چند اندک) وجود داشت که بانک مرکزی اروپا در عملیات ریفاینانس ارزان قیمت خود تا یک تریلیون یورو وام ارزان و نامحدود در اختیار بانکهای اروپایی قرار خواهد داد. این تصور مانع از تضعیف بیش از حد یورو در برابر دلار تا قبل از اعلام سیاست جدید ECB شده بود^۲.

- با تنزل رتبه اعتباری یونان در روز جمعه به پایین‌ترین سطح توسط موسسه رتبه‌بندی مودیز باز هم توجهات به این کشور بحران زده جلب شد و در نتیجه بی‌اعتمادی نسبت به یورو افزایش داد.

توضیحات بیشتر

^۱ یعنی از دید موسسه مذکور یونان قادر به بازپرداخت گروه خاصی از دیون خود نیست.
^۲ بانک مرکزی اروپا در روز چهارشنبه ۵۳۰ میلیارد یورو وام ارزان به تقاضای بانکهای اروپایی در اختیار ایشان قرار داد که مطابق با انتظار اکثریت بازار بود.



شود. علاوه بر تداوم سودگیری از محل فروش یورو توسط سرمایه‌گذاران، پس از عملیات ریفاینانس بانک مرکزی اروپا توجهات رفته رفته به نشست اتحادیه اروپا و وزرای دارای منطقه یورو حول موضوع یونان جلب شد. ریسک عدم برآورده شدن نظر تأمین مالی کنندگان توسط یونان در دو نشست پیش رو عاملی برای ضعف یورو در روز پنجشنبه بود. ضمن اینکه عدم افزایش مصرف امریکا در ماه ژانویه برای سومین ماه متوالی باعث افزایش نگرانی در مورد رشد اقتصادی بزرگترین اقتصاد جهان گردید. این موضوع باعث تقویت دلار در برابر یورو در روز پنجشنبه در بازار امریکا به پایین‌ترین سطح هفته گردید.

روز جمعه دلار باز هم در برابر یونان افزایش یافت و رکورد ۹ ماهه جدیدی را ثبت نمود. پس از آنکه مشخص شد تورم منفی برای چهارمین ماه متوالی در ماه ژانویه گریبان اقتصاد ژاپن را گرفته است این در برابر دلار تضعیف شد. زیرا احتمال افزایش سیاستهای انبساطی پولی توسط بانک مرکزی ژاپن برای مقابله با تورم منفی افزایش یافت. یورو هم در روز جمعه در برابر دلار تضعیف شد. نگرانی در مورد بدهی یونان و کاهش رتبه اعتباری این کشور توسط موسسه رتبه‌گذار مودیز به پایین‌ترین سطح (درجه C)، برخی عوامل تکنیکی^۱ و همچنین تبعیت اسپانیا از نسبت کسری بودجه مورد نظر صندوق حمایت مالی اروپا برای سال ۲۰۱۳، باعث تضعیف یورو در برابر دلار در روز جمعه بودند.

ین در روز دوشنبه تضعیف شد و به پایین‌ترین سطح نه ماهه خود در برابر دلار رسید. در این روز هر دلار تا ۸۱/۶۱ ین نیز صعود کرد. گفته می‌شود معامله‌گران برای سرمایه‌گذاری در دارایی‌های نفتی اقدام به استقراض ین در معاملات موسوم به Carry Trade کرده‌اند. البته اقدام به سودگیری برخی صندوقهای سرمایه‌گذاری بزرگ در ادامه روز، ین را در برابر دلار تقویت نمود.

اقدام بانک مرکزی اروپا برای اجرای دور جدید ریفاینانس سه ساله عامل موثری برای حفظ یورو در سطوح بالا علی‌رغم تقویت دلار بود.

خبر کاهش رتبه اعتباری یونان توسط اس اند پی به Selective Default باعث تضعیف یورو در بازار آسیا در روز سه شنبه شد. اما در ادامه و در بازار اروپا و امریکا به این خبر توجه چندانی نشد.

خرید ین توسط صادرکنندگان ژاپنی در پایان ماه فوریه باعث تقویت ین در روز سه شنبه شد.

یورو روز سه شنبه و در آستانه تزریق نقدینگی جدید که قرار بود روز چهارشنبه توسط ECB از کانال ریفاینانس سه ساله تزریق شود تقویت شد. برآورد عمده بازار از میزان تزریق، ۵۰۰ میلیارد یورو است.

روز چهارشنبه وضعیت یورو و ارزهای وابسته به کالاها و ارزهای نوظهور خوب بود. دریافت منابع مالی ارزان و نامحدود توسط بانکهای اروپایی از بانک مرکزی اروپا باعث تقویت فضای ریسک‌پذیری در بازارهای مالی شده بود.

پس از آنکه در روز چهارشنبه بانک مرکزی اروپا عملیات ریفاینانس خود به ارزش ۵۳۰ میلیارد یورو را به اجرا گذاشت یورو اندکی تضعیف شد. در واقع تقویت یورو در روزهای قبل با انتظار همین میزان تزریق اتفاق افتاده بود. به این ترتیب با افزایش ریسک‌پذیری تمایل به سرمایه‌گذاری در ارزهای پربازده و وابسته به کالا افزایش یافت و به همین دلیل سرمایه‌گذاران اقدام به فروش یورو برای سرمایه‌گذاری در چنین ارزی نمودند.

روز چهارشنبه سخنان برنانکی و ارقام اقتصادی مناسب امریکا باعث تقویت دلار در برابر یورو و ین گردید. برنانکی گفت بانک مرکزی برای بزرگ کردن ترازنامه خود تحت فشار قرار ندارد. بنابراین احتمال اجرای دور سوم خرید دارایی‌ها QE3 توسط فدرال رزرو در آینده نزدیک کاهش یافت. ارقام اقتصادی امریکا نیز نشان می‌داد رشد اقتصادی این کشور در سه ماهه چهارم سال قبل بهتر از انتظار بوده و رشد بخش کارخانه‌ای این کشور در ماه فوریه نیز توسط کارشناسان مناسب ارزیابی می‌شود.

روز پنجشنبه یورو همچنان در ضعف قرار داشت و نتوانست در برابر دلار تقویت

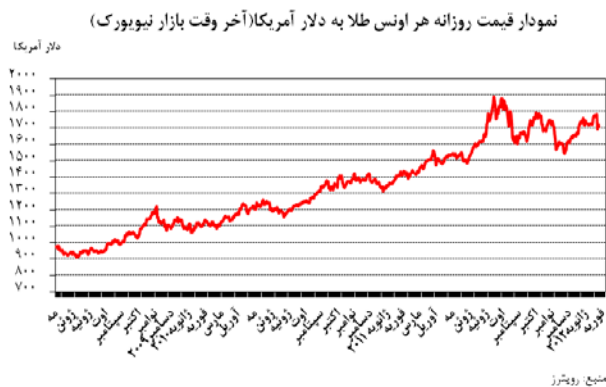
^۱ عمل کردن Stop-Loss روی زوج یورو دلار که عمدتاً در سطح ۱/۳۲۵۰ قرار گرفته بود باعث تضعیف یورو در برابر دلار در روز جمعه گردید.

^۲ در حالی که قرار بود نسبت کسری بودجه به تولید ناخالص داخلی اسپانیا در سال ۲۰۱۲ به ۴/۴ درصد کاهش یابد اما روز جمعه پارلمان اسپانیا نسبت مذکور را ۵/۸ درصد تصویب نمود.



تحولات بازار طلا

نوسانات هفته گذشته طلا در بازار نیویورک در محدوده ۱۷۸۴/۰۱-۱۶۹۵/۳۹ دلار برای هر اونس در نرخ های پایانی ثبت شد.



طلا در هفته گذشته و در مقایسه نرخ ابتدا و انتهای هفته، در حدود ۳/۳ درصد کاهش یافت. فلز زرد نخستین روز هفته را با افت آغاز کرد. در این روز تضعیف یورو و همچنین نفت خام، از صعود طلا به سطح مقاومت ۱۸۰۰ دلار برای هر اونس جلوگیری کرد. در این روز شمش طلا از سوی نااطمینانی های موجود در اروپا تحت فشار قرار داشت، این نااطمینانیها از آنجا حاصل شد که در تعطیلات روزهای شنبه و یکشنبه شاهد فشار بیشتر بر اروپا برای مهار بحران بدهی اش بودیم و سایر کشورها کمک خود به اروپا را منوط به تزریق پول بیشتر از سوی کشورهای اروپا دانسته بودند.

بطور کلی در مقطع کنونی شاهد تقاضای بی رمق فیزیکی و اسعار قوی و خریدهای ریسک پذیرانه‌ی سرمایه گذاران هستیم که همگی فضا را برای نزول قیمت فلز زرد آماده کرده اند.

در ماه های اخیر، همگرایی مثبت بین طلا و یورو بوجود آمده است و آمار مطلوب از منطقه ی یورو به منتفع شدن طلا انجامیده است. زیرا فلزات تمایل دارند که با تقویت یورو ناشی از خوش بینی، افزایش ارزش بیابند. اما تحلیلگران می گویند که ارتباط بین این دو

چندان قطعی نبوده است.

در روز سه شنبه قیمت نقره بیش از ۴ درصد افزایش یافت و نخستین سطح مقاومت خود را در هم نوردید. قیمت طلا نیز در این روز به نخستین سطح مقاومت خود یعنی ۱۸۰۰ دلار برای هر اونس نزدیک شد. این اتفاقات همگی یک روز پیش از تزریق وام های فوق ارزان از سوی بانک مرکزی اروپا حادث شد. در این روز بازار نسبت به وقایع روز چهارشنبه از سوی ECB نامطمئن بود. تقویت ۰/۵ درصدی یورو در برابر دلار در این روز به صعود ۰/۸ درصدی قیمت طلا انجامید.

در روز چهارشنبه قیمت شمش طلا با افتی ۵ درصدی روبرو شد و قیمت های کمتر از ۱۶۹۰ دلار برای هر اونس را نیز تجربه کرد و بیشترین افت روزانه را در سه سال گذشته را ثبت نمود. در این روز تفکر حاکم بر بازارها این بود که سیاست انبساطی بانک مرکزی اروپا سرمایه ها را به بازارهای غیر از طلا سوق خواهد داد. از سوی دیگر در سخنرانی این روز برنانکه رئیس بانک مرکزی امریکا در برابر کنگره امریکا نیز نشانه ای از اجرای QE3 نبود.

در روز پنجشنبه طلا مجدداً به سطوح بیش از ۱۷۰۰ دلار برای هر اونس بازگشت. این افزایش عمدتاً مدیون خریدهای معامله گران در قیمت های پائین روز گذشته بود. در این روز نفت نیز بدلیل نگرانی های مجدد پیرامون ایران، به بیشترین نرخ ۱۰ ماه گذشته رسید. حجم سنگین معاملات در این روز طلا را بیش از ۱/۵ درصد تقویت کرد. رشد قیمت طلا در این روز همسو با بازار سهام و نفت خام بود.

در روز جمعه طلا برای چندمین بار در هفته ی گذشته با افت قیمت روبرو شد. تقویت دلار، در این روز به افت طلا کمک کرد و باعث شد که فلز زرد نهایتاً بیشترین افت هفتگی خود در سال جاری را تجربه نماید. در این روز نفت خام، سهام و یورو نیز با افت قیمت



چیپ‌های الکترونیکی کمتر از گذشته ارزیابی نمودند، اقدام به خرید سهام نموده که این مسئله سبب رشد شاخص نیکی شد. رشد شاخص اعتماد مصرف کننده علیرغم کاهش قابل توجه در سفارشات کالاهای بادوام سبب شد تا شاخصهای سهام وال استریت افزایش قابل توجهی بیابند، بطوری که شاخص سهام داوجونز ۳۰ برای اولین بار از اواسط سال ۲۰۰۸ به بالاتر از سطح ۱۳۰۰۰ واحد افزایش یافت.

در روز چهارشنبه شاخص سهام نیکی ۲۲۵ بدون نوسان نسبت به روز قبل به کار خود پایان داد. در وال استریت پس اینکه در سخنان برنانکه رئیس بانک مرکزی امریکا بویی از سیاستهای انبساطی جدید شنیده نشد، شاخص سهام داوجونز تا حدی تعدیل شد.

در روز بعد در ژاپن روند نزولی بازار سهام ادامه یافت و سرمایه‌گذاران به سودگیری در بازار ادامه دادند. در امریکا انتشار متناقض آمارهای اقتصادی سبب شد تا در انتهای معاملات روز پنجشنبه شاخص سهام داوجونز ۳۰، نسبت به روز قبل از آن رشد داشته باشد. از یک سو افزایش هزینه مصرف خصوص امریکا برای سهام مثبت ارزیابی شد و از سوی دیگر کاهش شاخص کارخانه‌ای موسسه مدیریت عرضه این کشور در ماه فوریه نسبت به ماه ژانویه برای سهام تضعیف کننده بود، اما در کل سبب شد تا شاخص سهام داوجونز روند صعودی داشته باشد.

اعلام ادامه سیاستهای انبساطی از سوی بانک مرکزی ژاپن به همراه رشد منفی تورم در این کشور که نشان از تشدید احتمالی سیاستهای انبساطی پولی این بانک در آینده داشت، سبب شد تا شاخص سهام توکیو بار دیگر رشد نماید. البته تزریق نقدینگی توسط بانک مرکزی اروپا بر این روند بی‌تاثیر نبود. اما با توجه به عدم انتشار آمار اقتصادی خاصی در امریکا، در وال استریت نوسانات چندان قابل توجهی روی نداد و روز پایانی هفته به آرامی سپری شد.

روبرو شدند. میزان شمش طلایی که بزرگترین ETF جهان نگه داری کرده است در این روز توسط رویترز منتشر شد و مشخص شد که وی ۷۰/۷۶ میلیون اونس طلا در هفته ی گذشته خالص ورود طلا را تجربه کرده است.

تحولات بازار سهام

در هفته گذشته اکثر شاخصهای سهام رشد کردند. در وال استریت شاخص داوجونز ۳۰، نسبت به هفته ماقبل بطور متوسط ۰/۰۹ درصد افزایش یافت. شاخص دکس آلمان افزایش ۰/۲۴ درصدی را بطور متوسط تجربه نمود. در ژاپن نیز شاخص نیکی ۲۲۵، در حدود ۱/۷۲ درصد افزایش یافت. در لندن شاخص فوتسی ۱۰۰، رشد ۰/۳۶ درصدی کاهش یافت.

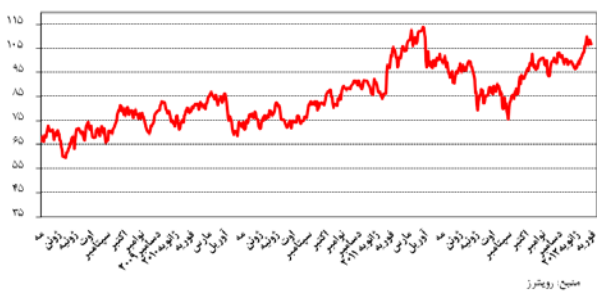
در روز دوشنبه بازار سهام ژاپن نوسانات متفاوتی را تجربه کرد. در ابتدا روز بعد از اینکه بانک مرکزی چین نرخ ذخایر قانونی بانکها را ۰/۵ درصد کاهش داد، شاخص نیکی ۲۲۵ رشد مناسبی را تجربه نمود. اما در ساعات بعد با وجود سودگیری سرمایه‌گذاران شاخص سهام به سرعت افت کرد و شاخص سهام نیکی در پایان معاملات روز دوشنبه نسبت به نرخ پایانی جمعه هفته ماقبل ۰/۱۳ درصد کاهش یافت. در وال استریت شاخص سهام S&P500 بعد تعدیل قیمت نفت خام، به بالاترین سطح از اواسط سال ۲۰۰۸ تا کنون دست یافت. اما شاخص سهام داوجونز ۳۰، نوسان چندان نسبت به روز کاری قبل نداشت.

در روز سه‌شنبه همراه با کاهش ارزش ین در مقابل دلار و بعد اینکه سرمایه‌گذاران تاثیر بر شکستگی شرکت الپیدا مموری^۱ را بر بازار تولید

¹ Elpida Memory



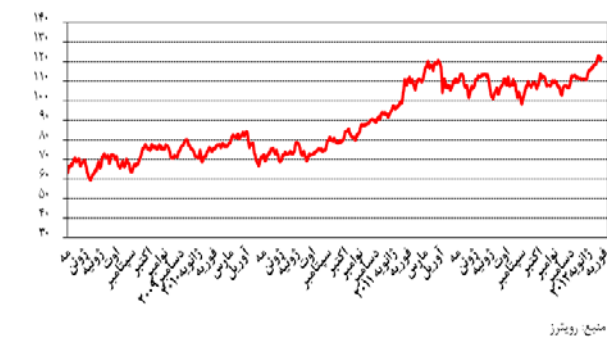
نمودار قیمت روزانه نفت خام پایه آمریکا (آخر وقت بازار نیویورک) دلار آمریکا



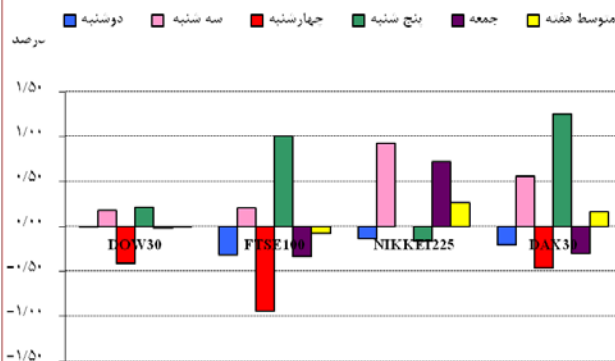
نمودار قیمت روزانه نفت برنت دریای شمال دلار آمریکا



نمودار قیمت روزانه سید نفتی اوپک دلار آمریکا



درصد تغییرات شاخص های عمده سهام



نفت

متوسط بهای نفت خام پایه آمریکا در هفته گذشته نسبت به متوسط آن در هفته ماقبل، ۰/۱۱ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار مذکور، بهای هر بشکه نفت خام پایه آمریکا در محدود ۱۰۸/۸۴-۱۰۶/۵۵ دلار معامله گردید. متوسط هفتگی بهای این فرآورده خام ۱۰۷/۵۴ دلار در هر بشکه قرار گرفت. بهای نفت خام برنت دریای شمال نیز در هفته‌ی گذشته ۰/۷۴ درصد افزایش یافت. به نرخهای پایان وقت بازار هر بشکه نفت برنت در دامنه‌ی ۱۲۶/۲۰-۱۲۱/۵۵ دلار معامله گردید و متوسط هفتگی هر بشکه نفت خام برنت به ۱۲۳/۶۵ دلار رسید. هر بشکه نفت اوپک نیز در دامنه‌ی ۱۲۳/۲۴-۱۲۰/۷۹ دلار نوسان کرد و متوسط هفتگی قیمت این سبد نفتی به ۱۲۲/۰۶ دلار در هر بشکه رسید و در هفته‌ی گذشته در حدود ۰/۹۴ درصد تضعیف شد.

بررسی بازار و نوسانات قیمت نفت خام آمریکا-برنت دریای شمال و اوپک

روز دوشنبه قیمت‌های نفت خام پس از افزایش متوالی طی هفته‌های اخیر کاهش یافت. نگرانی در مورد تأثیرگذاری قیمت بالای نفت بر رشد اقتصادی همراه با تقویت دلار منجر به کاهش قیمت‌ها شد. در مقابل ادامه تنش بین ایران و غرب و نگرانی در خصوص اختلال در عرضه نفت خام از عوامل تقویت کننده قیمت‌ها بود. در این روز نفت



نفت خام پایه آمریکا در بازار نیویورک ۵۲ سنت افزایش یافت و بشکه‌ای ۱۰۷/۰۷ دلار معامله شد.

روز چهارشنبه آژانس بین المللی انرژی و اتحادیه اروپا در پاسخ به پیشنهاد آمریکا مبنی بر آزاد سازی ذخایر استراتژیک با هدف تضعیف روند افزایشی قیمت بنزین، اعلام کردند با توجه به عدم اختلال در عرضه هیچ گونه تمایل و نیازی به آزادسازی ذخایر دیده نمی‌شود.

تولید نفت خام ۱۲ کشور عضو اوپک در ماه فوریه به دنبال رسیدن سطح تولید نفت خام لیبی به ۱/۱ میلیون بشکه در روز و افزایش عرضه نفت توسط عربستان سعودی و آنگولا، با ۲۸۰ هزار بشکه در روز افزایش نسبت به ماه ژانویه به ۳۱/۲۳ میلیون بشکه در روز رسید که بالاترین میزان از اکتبر سال ۲۰۰۸ به شمار می‌رود. در حال حاضر علی‌رغم آنکه تولید کنونی اوپک روزانه ۱/۲ میلیون بشکه بیشتر از سهمیه تعیین شده آن می‌باشد، قیمت نفت خام تحت تأثیر عوامل متعددی همچون ریسک ژئوپلیتیک همچنان نزدیک به بالاترین سطح طی ۱۰ ماه گذشته می‌باشد.

روز پنجشنبه قیمت‌های نفت خام به شدت افزایش یافت. پس از انتشار گزارشی در تلویزیون ایران مبنی بر وقوع انفجار در یکی از خطوط لوله اصلی عربستان، هجوم برای خرید افزایش یافت که منجر به افزایش شدید قیمت شد. با وجود این یکی از مقامات نفتی عربستان که با شبکه CNBC آمریکا مصاحبه می‌کرد این حادثه را رد کرد. به این ترتیب قیمت نفت خام برنت در بازار لندن با ۳/۵۴ دلار افزایش به بشکه‌ای ۱۲۶/۲۰ دلار رسید. نفت خام پایه آمریکا نیز ۱/۷۷ دلار افزایش یافت و بشکه‌ای ۱۰۸/۸۴ دلار مورد معامله قرار گرفت.

در یک سال گذشته بازار نفت خام تحت فشار قرار داشته است و تهدیدهایی در خصوص توقف عرضه نفت در خلیج فارس ناشی از تنش در روابط ایران و غرب بر سر برنامه هسته‌ای این کشور و مشکلات واقعی عرضه در جنوب سودان، یمن، سوریه و دریای شمال از عوامل اصلی افزایش دهنده قیمت‌ها بودند.

خام برنت ۱/۳۰ دلار و نفت خام پایه آمریکا ۱۰۸/۵۶ دلار کاهش یافتند و به ترتیب بشکه‌ای ۱۲۴/۱۷ و ۱۰۸/۵۶ دلار معامله شدند. روز سه‌شنبه نگرانی از امکان آسیب دیدن اقتصاد جهانی و متاثر شدن تقاضای نفت از قیمت‌های بالای آن همچنان موجب گردید تا برای دومین روز متوالی از بهای نفت در بازارهای جهانی کاسته شود. نگرانی از اختلال در عرضه منجر به صعود پیاپی قیمت‌ها طی هفته‌های گذشته شده بود به طوری که معامله گران تا حدی آن را غیر منطقی تلقی می‌کردند. تحلیلگران و معامله گران اظهار داشتند که قیمت‌های تثبیتی هفته قبل به ویژه برای برنت که در نزدیکی ۱۲۵ دلار در هر بشکه صورت می‌پذیرفت تمامی توجهات را به سمت تأثیرات مخرب آن بر تقاضای جهانی نفت به ویژه منطقه یورو معطوف ساخت و باعث گردید اعضای گروه ۲۰ و صندوق بین المللی پول به طور رسمی در این باره هشدار دهند.

قیمت نفت خام در بازار نیویورک برای تحویل در ماه آوریل ۲/۰۱ دلار (۱/۸۵ درصد) کاهش یافت و به ۱۰۶/۵۵ دلار در هر بشکه رسید. بهای نفت خام برنت نیز در بازار لندن ۲/۶۲ دلار کاهش یافت و بشکه‌ای ۱۲۱/۵۵ دلار معامله شد.

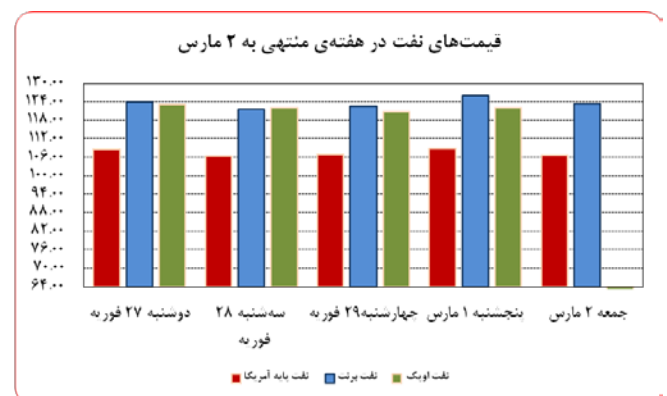
در معاملات روز چهارشنبه خبر تصمیم بانک مرکزی اروپا مبنی بر اختصاص نقدینگی بیشتر به بانک‌های اروپایی و انتشار آمار رشد فراتر از انتظار اقتصاد آمریکا و همچنین بهبود وضعیت فعالیت صنعتی چین، افزایش موجودی نفت خام آمریکا در هفته گذشته را تحت تأثیر قرار داد و موجب صعود بهای نفت خام در بازارهای جهانی گردید.

در معاملات روز گذشته قیمت نفت خام برنت در بازار لندن ۰/۹۱ درصد افزایش یافت و به بشکه‌ای ۱۲۲/۶۶ دلار رسید. بهای نفت خام پایه آمریکا نیز به رغم انتشار گزارش هفتگی اداره اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) مبنی بر افزایش غیر منتظره ۴/۱۶ میلیون بشکه‌ای در موجودی نفت خام این کشور در هفته منتهی به ۲۴ فوریه، که ناشی از کاهش ضریب بهره‌وری پالایشگاهها و افزایش واردات نفت خام به این کشور بود، تقویت گردید. به این ترتیب بهای



روز جمعه پس از اینکه عربستان سعودی نسبت به عدم وقوع انفجار در خطوط لوله خود اطمینان داد آرامش به بازار بازگشت و قیمت‌ها حدود ۲ درصد کاهش یافتند. در این روز نفت برنت ۲/۵۵ دلار و نفت خام امریکا نیز ۲/۱۴ دلار کاهش داشتند و به ترتیب بشکه‌ای ۱۲۳/۶۵ و ۱۰۶/۷۰ دلار مورد معامله قرار گرفتند. در مجموع هر کدام از فرآورده‌های خام ذکر شده به صورت میانگین نسبت به هفته قبل ۰/۱۱ و ۰/۷۴ درصد افزایش داشتند.

هفته گذشته قیمت سبد نفتی اپک در سه روز اول هفته کاهش داشت. در حالیکه روز جمعه هفته قبل قیمت هر بشکه سبد نفتی اوپک به ۱۲۲/۸۶ دلار رسیده بود، با بازگشایی بازارهای نفتی در روز دوشنبه قیمت سبد نفتی اوپک نیز کاهش یافت و به ۱۲۰/۷۹ دلار در روز چهارشنبه رسید. روز پنجشنبه اما قیمت اندکی افزایش یافت به طوریکه به طور متوسط قیمت هفتگی حدود ۱ درصد از هفته گذشته بالاتر بود.



موجودی انبار نفت آمریکا (ارقام به میلیون بشکه)			
تولیدات	موجودی انبار در هفته گذشته	% Δ هفته قبل	% Δ سال قبل
نفت خام	344.9	1.23	-0.44
میان تقطیر	141.4	-1.46	-12.33
بنزین	229.9	-0.69	-2.07

ارزش هر دلار آمریکا به ارزهای عمده (آخر وقت بازار نیویورک) ، قیمت نقدی

هفته منتهی به ۱۳۹۰/۱۲/۱۲

طلا ، قیمت نفت خام در بازارهای سلف و ۴ شاخص عمده سهام

۲۰۱۲/۰۳/۰۲

متوسط هفته گذشته	رتبه	درصد تغییرات نسبت به هفته گذشته	متوسط هفته	جمعه ۲ مارس	پنجشنبه ۱ مارس	چهارشنبه ۲۹ فوریه	سه شنبه ۲۸ فوریه	دوشنبه ۲۷ فوریه	عنوان	جمعه ۲۴ فوریه
۰/۶۴۶۱۲		-۰/۲۶	۰/۶۴۴۴۵	۰/۶۴۷۳۴	۰/۶۴۵۱۰	۰/۶۴۲۶۷	۰/۶۴۳۱۸	۰/۶۴۳۹۸	دلار به SDR	۰/۶۴۳۹۱
۱/۳۳۱۱	(۴)	۰/۲۰	۱/۳۳۳۸	۱/۳۱۹۹	۱/۳۳۱۳	۱/۳۳۲۶	۱/۳۴۵۸	۱/۳۳۹۵	یورو (پول واحد اروپایی) ×	۱/۳۴۵۷
۱/۵۷۸۶	(۱)	۰/۶۹	۱/۵۸۹۵	۱/۵۸۳۵	۱/۵۹۵۵	۱/۵۹۱۹	۱/۵۹۵۱	۱/۵۸۱۸	لیره انگلیس ×	۱/۵۸۸۵
۰/۹۹۷۲	(۲)	-۰/۵۳	۰/۹۹۱۹	۰/۹۸۹۶	۰/۹۸۵۸	۰/۹۸۹۵	۰/۹۹۵۵	۰/۹۹۹۳	دلار کانادا	۰/۹۹۹۱
۰/۹۰۶۲	(۳)	-۰/۲۴	۰/۹۰۴۱	۰/۹۱۴۳	۰/۹۰۶۴	۰/۹۰۴۳	۰/۸۹۵۵	۰/۸۹۹۸	فرانک سوییس	۰/۸۹۵۴
۸۰/۱۲	(۵)	۱/۱۴	۸۱/۰۳	۸۱/۸۰	۸۱/۰۸	۸۱/۱۸	۸۰/۴۷	۸۰/۶۰	ین ژاپن	۸۱/۰۰
۱/۵۴۷۷۱		۰/۲۶	۱/۵۵۱۷۱	۱/۵۴۴۷۸	۱/۵۵۰۱۴	۱/۵۵۶۰۲	۱/۵۵۴۷۸	۱/۵۵۲۸۴	SDR به دلار	۱/۵۵۳۰۲
۱۷۷۱/۶۴		-۲/۰۱	۱۷۳۶/۰۶	۱۷۱۰/۴۰	۱۷۲۱/۲۰	۱۶۹۵/۳۹	۱۷۸۴/۰۱	۱۷۶۹/۳۱	طلای نیویورک (هراونس)	۱۷۷۲/۰۶
۱۷۵۷/۵۰		-۰/۵۰	۱۷۴۸/۸۰	۱۷۰۷/۰۰	۱۷۱۴/۰۰	۱۷۷۰/۰۰	۱۷۸۱/۰۰	۱۷۷۲/۰۰	طلای لندن (هراونس)	۱۷۷۷.۵۰
۱۰۷/۴۳		۰/۱۱	۱۰۷/۵۴	۱۰۶/۷۰	۱۰۸/۸۴	۱۰۷/۰۷	۱۰۶/۵۵	۱۰۸.۵۶	نفت پایه آمریکا	۱۰۹/۷۷
۱۲۲/۷۴		۰/۷۴	۱۲۳/۶۵	۱۲۳/۶۵	۱۲۶/۲۰	۱۲۲/۶۶	۱۲۱/۵۵	۱۲۴/۱۷	نفت برنت انگلیس	۱۲۵/۴۷
۱۲۹۶۸		۰/۰۹	۱۲۹۷۹	۱۲۹۷۸	۱۲۹۸۰	۱۲۹۵۲	۱۳۰۰۵	۱۲۹۸۲	DOW-30 (بورس وال استریت)	۱۲۹۸۳
۵۹۳۳		-۰/۳۶	۵۹۱۱	۵۹۱۱	۵۹۳۱	۵۸۷۲	۵۹۲۸	۵۹۱۶	FTSE-100 (بورس لندن)	۵۹۳۵
۹۵۴۹		۱/۷۲	۹۷۱۳	۹۷۷۷	۹۷۰۷	۹۷۲۳	۹۷۲۳	۹۶۳۴	NIKKEI-225 (بورس توکیو)	۹۶۴۷
۶۸۷۵		۰/۲۴	۶۸۹۱	۶۹۲۱	۶۹۴۲	۶۸۵۶	۶۸۸۸	۶۸۵۰	DAX-30 (بورس فرانکفورت)	۶۸۶۴