



**وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره-** روز دوشنبه نرخ یورو با افزایش ریسک پذیری بدلیل خوشبینی به پرداخت وجوه بیشتر به یونان و بروز علائمی از پیشرفت در ارائه راه حل برای بحران مالی آمریکا، تقویت گردید و به بالاترین سطح دو هفته ای در مقابل دلار آمریکا نزدیک شد. با وجود تقویت روز دوشنبه، نرخ یورو هنوز در ماه نوامبر تاکنون ۱/۲ درصد کاهش داشته و تحلیل گران می گویند حتی اگر نگرانیها پیرامون یونان کاهش یابد این ارز برای حفظ تقویمهای کسب شده باید تلاش نماید. روز سه شنبه وزرای مالی حوزه یورو، دستور آغاز آزمایشی تخصیص ۴۴ میلیارد یورو را در قالب وام اضطراری به یونان خواهند داد اما این پول تنها در صورتیکه این کشور همه شرایط باقیمانده را انجام دهد، در ۵ دسامبر پرداخت خواهد شد. در حالیکه وعده پول بیشتر به یونان، مانع روانی مهمی را از بین خواهد برد، تأثیر اقتصاد این کشور در منطقه یورو در مقایسه با کشورهای ایتالیا و اسپانیا بسیار کمتر است. اسپانیا چهارمین اقتصاد این منطقه است و هنوز درخواستی برای کمک مالی ارائه نکرده است. درخواست کمک اسپانیا، یورو را به بالای سطح ۱/۳۰ دلار خواهد رساند زیرا راه را برای خرید اوراق قرضه اسپانیا توسط بانک مرکزی اروپا هموار نموده و هزینه های استقراض این کشور را کاهش خواهد داد. عامل منفی دیگر برای یورو، ماندن اروپا در رکود می باشد در حالیکه بهبود اقتصاد آمریکا بواسطه آخرین آمار بازار مسکن، بدیهی است. فروش خانه های دست دوم به طور غیرمنتظره ای در ماه اکتبر افزایش یافته و شاخص سازندگان مسکن، به بالاترین سطح در بیش از ۶ سال اخیر رسیده است. در این روز نرخ ین ژاپن در مقابل دلار آمریکا از بالاترین سطح تنزل نمود زیرا سرمایه گذاران پیشاپیش پایان جلسه سیاستگذاری بانک مرکزی ژاپن در روز سه شنبه احتیاط نمودند بانکه بیشتر تحلیل گران انتظار اعمال سیاستهای انبساطی پولی جدید را ندارند.

**بورس فلزات قیمتی-** روز دوشنبه خوشبینی به مذاکرات حل بحران مالی آمریکا و امیدواری به اینکه یونان وجوه بیشتری دریافت خواهد کرد، باعث شد تقاضای خرید شمش طلا در بازار فلزات قیمتی نیویورک افزایش یافته و در نتیجه بهای طلا همگام با سایر مواد اولیه و شاخصهای سهام آمریکا، بیش از یک درصد تقویت شود. تضعیف ارزش دلار در برابر یورو نیز به تقویت بهای طلا کمک کرد. در این روز بهای طلا کلیه کاهش قیمتهای هفته گذشته به دلیل ترس از رکود جهانی را جبران کرد. بهای فلزات گروه پلاتین و نقره نیز با انتظار تقاضای بهتر به دلیل دورنمای درخشانتر اقتصادی شدیداً افزایش یافت. تشدید درگیریها بین اسرائیل و حماس در نوار غزه که باعث افزایش خریدهای مأمون شد، از دیگر عوامل موثر بر تقویت بهای طلا در این روز بود. انتشار آمار فروش مجدد خانه های آمریکایی نیز با تأیید انتظار دورنمای بهتر اقتصادی به تقویت بهای طلا کمک کرد. تقویت روز دوشنبه باعث شد طلا به سطح مقاومت تکنیکی ۵۰ روزه بسیار نزدیک شود.

**بورس نفت خام-** روز دوشنبه بهای نفت خام در بازار نیویورک با بیش از ۲/۵ درصد افزایش به بالاترین سطح خود از اواسط اکتبر تاکنون رسید. نگرانی در مورد عرضه نفت به دلیل تشدید خشونت میان اسرائیل و فلسطین و همچنین افزایش امیدواری سرمایه گذاران به حل بحران بودجه آمریکا از جمله دلایل افزایش قیمت نفت خام بود. در این روز حجم معاملات کمتر از حد معمول بود بطوریکه حجم معاملات نفت آمریکا در حدود ۱۵ درصد کمتر از میانگین متوسط ۳۰ روزه و حجم معاملات نفت برنت نیز تقریباً ۵ درصد کمتر از میانگین بود. نظرسنجی رویترز در مورد پیش بینی موجودی انبار نفت خام آمریکا حاکی از افزایش ۹۰۰ هزار بشکهای موجودی ها در هفته منتهی به ۱۶ نوامبر نسبت به هفته ماقبل دارد، پیش بینی شده است که موجودی بنزین نیز ۱/۳ میلیون بشکه افزایش داشته باشد.

**بورس وال استریت-** بروز خوش بینی به مذاکرات کنگره پیرامون ارائه راه حل برای اجتناب از بحران مالی در اوایل سال آینده و درآمدهای بهتر از انتظار شرکتهای Tyson Foods و Lowe's و همچنین آمار بهتر از انتظار بخش مسکن باعث شد روز دوشنبه شاخصهای اصلی سهام برای دومین روز متوالی تقویت شوند. شاخص S&P 500 طی دو روز کاری متوالی بیش از ۲ درصد تقویت شده و در روز دوشنبه در سطحی بالاتر از میانگین متحرک ۲۰۰ روزه بسته شد. اما این تقویت بسته به پیشرفت حاصله در مذاکرات کنگره ممکن است کوتاه مدت بوده و احتمال افت شدید نیز وجود دارد. بهبود شاخص مسکن و افزایش فروش مجدد خانه ها در آمریکا باعث شد ارزش سهام بخشهای مرتبط با مسکن افزایش یابد. تقویت بهای مواد اولیه نیز باعث افزایش سهام شرکت های مرتبط با این منابع گردید. در پایان روز دوشنبه شاخص های داو جونز، S&P 500 و نزدک به ترتیب با ۲۰۷/۶۵ واحد و ۲۷/۰۱ واحد و ۶۲/۹۴ واحد افزایش به سطوح ۱۲۷۹۵/۹۶ واحد و ۱۳۸۶/۸۹ واحد و ۲۹۱۶/۰۷ واحد رسیدند.

**بورس اوراق بهادار تهران-** به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دو شنبه ۲۹ آبان ماه ۱۳۹۱ به رقم ۳۱۰۹۶/۵ رسید که نسبت به شاخص کل روزیکشنبه ۲۸ آبانماه ۱۳۹۱ به میزان ۱۷۵ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
دو شنبه ۱۹ نوامبر ۲۰۱۲	۷۶۷۰/۵	۱۹۲۸/۰	۱۸۹۲/۰	۱۶۰۶۰	۲۱۷۴/۵	۲۰۵۷۵
جمعه ۱۶ نوامبر ۲۰۱۲	۷۵۷۳/۰	۱۹۲۱/۵	۱۸۹۵/۵	۱۵۸۸۰	۲۱۸۰/۰	۲۰۵۵۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی					
انواع ارز و فلزات قیمتی	جمعه ۱۶ نوامبر ۲۰۱۲		دو شنبه ۱۹ نوامبر ۲۰۱۲		نرخ سپرده سه ماهه
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	
حق برداشت مخصوص*	—	۱/۵۲۳۸۰	—	۱/۵۲۵۹۴	۰/۰۶***
یورو*	۱/۲۲۷۲۲	۱/۲۲۷۴۰	۱/۲۲۷۶۹	۱/۲۲۸۱۶	۰/۱۳
لیره انگلیس*	۱/۵۸۶۱	۱/۵۸۸۹	۱/۵۸۹۸	۱/۵۹۱۱	۰/۵۲
فرانک سوئیس	۰/۹۴۵۵	۰/۹۴۵۷	۰/۹۴۳۹	۰/۹۳۶۶	۰/۰۳
ین ژاپن	۸۱/۱۵	۸۱/۳۰	۸۱/۱۵	۸۱/۳۷	۰/۱۹
بهره دلار	—	—	—	—	۰/۳۱
طلا	۱۷۱۳/۵۰	۱۷۱۲/۶۰	۱۷۳۰/۵۰	۱۷۳۲/۳۱	—
نقره	۳۲/۲۷	۳۲/۲۲	۳۲/۶۷	۳۳/۱۰	—
پلاتین	۱۵۵۴/۰۰	۱۵۵۵/۷۴	۱۵۷۲/۰۰	۱۵۷۱/۲۴	—
نفت خام	۱۰۸/۹۵**	۸۶/۹۲***	۱۱۱/۷۰**	۸۹/۲۸***	—
سبد نفت اوپک	—	۱۰۷/۰۴	—	۱۰۸/۷۶	—

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



## کاهش نرخ وامدهی یک شبه توسط بانک مرکزی ترکیه:

خبرگزاری رویترز، مورخ ۱۹ نوامبر ۲۰۱۲ (۳۰ آبان ۱۳۹۱) - احتمال می رود بانک مرکزی ترکیه به منظور تقویت اقتصاد این کشور، از روز سه شنبه نرخ وامدهی یک شبه‌اش را برای سومین ماه متوالی کاهش دهد و ممکن است به منظور جلوگیری از تقویت شدید لیر ترکیه، اقداماتی انجام دهد. نظرسنجی رویترز از ۱۰ تحلیلگر مالی نشان داد که به نظر می‌رسد این بانک قصد دارد به منظور کنترل شرایط پولی، حد بالای نرخ بهره را از ۹/۵ درصد به ۹ درصد کاهش دهد. دوشنبه گذشته مؤسسه رتبه بندی Fitch برای اولین بار طی ۱۸ سال اخیر رتبه اعتباری ترکیه را به رتبه قابل سرمایه گذاری ارتقا داد، که تأییدی بر دگرگونی اقتصادی در طول دهه گذشته تحت نظر نخست وزیر طیب اردوغان می‌باشد. اما این ارتقاء رتبه که ریسک ورود جریانات ناپایدار ارزی را افزایش داد، باعث تقویت لیر به بالاترین سطح سه ماهه اخیر گردید و رئیس بانک مرکزی، Erdem Basci را ترغیب نمود تا هشدار دهد که اگر ارزش لیر بیش از حد افزایش یابد وارد عمل خواهد شد. اگر دو مؤسسه رتبه بندی برتر دیگر - مودیز و استاندارد اند پورز - از Fitch پیروی نمایند، ترکیه به شاخصهای رتبه سرمایه گذاری پایه خواهد پیوست؛ موقعیتی که بسیاری از صندوق‌ها پیش از سرمایه گذاری به آن نیاز دارند و بطور بالقوه منجر به ورود جریانات ارزی بیشتری می‌گردد. Basci گفت: اگر شاخص نرخ واقعی ارز که نرخ فعلی آن ۱۱۷ می‌باشد، به ۱۲۵-۱۲۰ برسد؛ وی سریعاً وارد عمل خواهد شد. Inan Demir اقتصاددان فاینانس بانک گفت: «اولین خط دفاعی بانک مرکزی، بسیار انبساطی نگه داشتن شرایط تبدیل لیر خواهد بود که به نرخ تأمین مالی مؤثر اجازه خواهد داد که به نحو چشمگیری به زیر نرخ سیاستی ۵/۷۵ درصد افت نماید.» بانک مرکزی از ماه اوت ۲۰۱۱ نرخ استقراض یک شبه را در سطح ۵ درصد حفظ کرده است و نرخ سیاستی اصلی آن یعنی نرخ بازخريد یک هفته‌ای را در سطح پایین ۵/۷۵ درصد نگه داشته است. اما این بانک با میانگین نرخ تأمین مالی بالیر (Average Lira funding rate) - هزینه وام دهندگانی که از بانک مرکزی استقراض می‌کنند - همیشه نقدینگی ارزانتری را فراهم نموده است، بطوریکه از ماه ژوئن این نرخ از ۱۰/۵ درصد به زیر ۶ درصد کاهش یافته است. سال گذشته اقتصاد ترکیه، سریعترین رشد در اروپا یعنی رشد ۸/۵ درصدی را داشته است، اما تقاضای داخلی ضعیف تر در سال جاری عوارضی در بر داشته است. دولت پیش بینی رشد در سال ۲۰۱۲ را به ۳/۲ درصد کاهش داده و رشد ملایمی را برای سال آینده برآورد نموده است. در آخرین جلسه سیاستگذاری پولی در ماه اکتبر، بانک مرکزی ترکیه به منظور حفظ رشد اقتصادی، نرخ وامدهی یک شبه را با ۰/۵ درصد کاهش به ۹/۵ درصد رساند. این بانک همچنین در جهت مهار رشد وام و اجتناب از تورم انباشته اقداماتی انجام داد. ده بانک و واسطه در نظرسنجی رویترز، انتظار داشتند بانک مرکزی در روز سه شنبه مجدداً نرخ وامدهی خود را که بالاترین نرخ بهره دریافتی این بانک است، ۰/۵ درصد دیگر کاهش دهد. سه نفر از تحلیلگران نظرسنجی شده توسط رویترز انتظار داشتند که بانک مرکزی نرخ استقراض یک شبه را که پایین ترین نرخ بهره است را کاهش دهد. ضعف اصلی اقتصاد ترکیه میزان کسری حساب جاری می‌باشد، که در سال ۲۰۱۱ به ۱۰ درصد تولید ملی رسیده است. میزان این کسری در نه ماه اول سال ۳۹/۲۸۱ میلیارد دلار بوده که گرچه همچنان بالاست اما در مقایسه با ۶۰/۴۶۶ میلیارد دلار سال گذشته، کاهش خوبی داشته است. Ari Metso مدیر یک شرکت مدیریت دارایی‌ها در هلسنکی که ۳/۱ میلیارد دلار دارایی شامل دارایی‌های مالی ترکیه‌ای را مدیریت می‌کند، به رویترز گفته است: «محیط تأمین مالی آسانتر مورد نظر و مصرف داخلی بیشتر، بر حساب جاری فشار وارد خواهد کرد. به هر حال بانک مرکزی احتمالاً سیاستهایی را به منظور کاهش رشد شدید وامدهی و همچنین سرعت تقویت لیر، بکار می‌گیرد.» بانک مرکزی از اواخر سال ۲۰۱۰، مجموعه‌ای از سیاستهای غیرمعمول بر اساس نرخ سیاستی پایین، افزایش نسبت ذخایر قانونی و محدوده نرخ بهره قابل تعدیل را به منظور کاهش کسری حساب جاری و همچنین مهار تورم بکار برده است. همه شرکت کنندگان در نظرسنجی انتظار داشتند که بانک ضرایب نسبت سپرده ارزی بانکها نزد بانک مرکزی (Forex reserve option coefficients) را افزایش دهد، یک ابزار جدیدی است که به کنترل رشد وامدهی در سطح ۰/۱ واحد کمک می‌کند. نرخ تورم سالانه ترکیه در ماه اکتبر، ۷/۸ درصد بود که از ۸/۲ درصد در ماه قبل کمتر بوده اما هنوز بالای نرخ ۵ درصدی هدف بانک برای پایان سال می‌باشد.