



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره - روز سه شنبه، روند نوسانات دلار در برابر ارزهای عمده متفاوت بود، به نحوی که بعد از عدم تعیین ضرب الاجل برای اعمال اصلاحات مالی در یونان توسط وزرای دارایی منطقه یورو، نرخ یورو در برابر دلار افزایش ملامی داشت. یونان که به سرعت به سمت فقدان نقدینگی در حرکت است، در ماه فوریه به شرکای منطقه یورو قول داده بود تا پایان ماه آوریل در مورد فهرست جامع اصلاحات و برای دریافت ۷/۲ میلیارد یورو باقیمانده طرح کمک مالی به توافق خواهد رسید. اما بر اساس اظهارات یک مقام ارشد منطقه یورو، هیچ بستهای تا زمان دیدار وزرای منطقه یورو در روز جمعه آماده نخواهد بود و به نظر نمی رسد این بسته تا پایان آوریل نیز آماده شود. نرخ یورو در برابر دلار در معاملات اولیه روز سه شنبه به واسطه گزارش کارشناسی بانک مرکزی اروپا حاکی از پیشنهاد افزایش بیمه این بانک در ازای کمک مالی اضطراری به بانک های یونان، تضعیف شد. اما در معاملات پایانی ۰/۵۰ درصد افزایش نشان داد. گزارش مذکور نگرانیها در خصوص بروز تنگنای اعتباری، نکول بدهی و در نهایت خروج یونان از منطقه یورو را تشدید کرد. در معاملات پایانی این روز، نرخ دلار در برابر یورو ۰/۴۱ درصد افزایش یافت. شاخص دلار نیز بعد از ثبت افزایش در معاملات اولیه ناشی از نگرانیهای سرمایه گذاران در مورد گرفتاری مالی یونان، ثابت باقی ماند. در این روز، حجم معاملات ارزی کم و دارای نوسان بود، زیرا تقاضای دلار متأثر از کاهش قیمت اوراق قرضه خزانه داری آمریکا کم بود.

بورس فلزات قیمتی - روز سه شنبه، بهای طلا از سطح مقاومت تکنیکی ۱۲۰۰ دلار در هر اونس فراتر رفته و پس از تضعیف دلار و افزایش تقاضا برای این فلز گران بها بیشتر زیان های ناشی از معاملات اولیه روز را در مبادلات پر نوسان و مطابق با تحركات ارزی بعد از ظهر جبران نمود. در این روز، بهای نقدی طلا ۰/۵ درصد و بهای آن در معاملات آتی تحویل ماه ژوئن ۹/۴۰ دلار یا ۰/۸ درصد تقویت گردید. طلا همچنین از انتشار جزئیات طرح بانک مرکزی اروپا برای افزایش نرخ بیمه آن بانک در ازای تامین مالی فوری بانک های یونان، سود برد. بهای طلا در سال جاری به دلیل انتظار آمادگی بانک مرکزی آمریکا برای اولین افزایش نرخ های بهره در نزدیک به یک دهه، تضعیف شده است. این امر در صورت تحقق، موجب تقویت دلار و تضعیف تقاضا برای طلا خواهد شد. لذا تا زمان بروز شفافیت بیشتر در چشم انداز نرخ های بهره آمریکا، طلا برای تعیین روند خود در تکاپو می باشد. در این روز، تقاضای فیزیکی در چین، دومین مصرف کننده بزرگ طلا در دنیا، در معاملات شبانه کاهش یافت و مرکز طلای ام کی اس، کاهش حجم معاملات و تنزل قیمت در معاملات آسیایی را گزارش نمود. معامله گران همچنین تقاضای فیزیکی در دیگر مصرف کننده بزرگ، هندوستان را زیر نظر دارند که گفته می شود زمان برگزاری فستیوال مذهبی آکشاایا، برای خرید طلا خوش یمن بوده و انتظار دارند در زمان برگزاری این فستیوال تقاضای این فلز گران بها، به شدت افزایش یابد. در این روز، بهای نقره ۰/۵ درصد، پلاتین ۰/۰۵ درصد و پالادیوم ۰/۸ درصد در هر اونس تقویت شدند.

بورس نفت خام - روز سه شنبه، پس از اعلان پایان حمله نظامی به یمن توسط عربستان سعودی و به تبع آن کاهش تنش ها در خاورمیانه و همچنین انتظار معامله گران برای افزایش هفتگی موجودی انبارهای نفت خام آمریکا؛ بهای نفت خام برنت و آمریکا به ترتیب ۱/۳۷ دلار (۲/۱ درصد) و ۱/۱۲ دلار در هر بشکه (۲ درصد) افت نمود. گزارش روتیز نشان داد موجودی انبارهای نفت خام آمریکا برای پانزدهمین هفته متوالی رشد نموده و طی هفته گذشته حدود ۳ میلیون بشکه افزایش یافته است. اما مؤسسه نفت آمریکا اعلام کرد افزایش موجودی نفت این کشور طی هفته گذشته ۵/۵ میلیون بشکه بوده است. آمار رسمی موجودی انبارهای نفت خام روز چهارشنبه توسط اداره اطلاعات انرژی دولت منتشر خواهد شد. با وجود کاهش روز سه شنبه بهای نفت خام، در ماه آوریل به دلیل تقویت های ناشی از گمانه زنی پیرامون کند شدن سیر نزولی قیمت های نفت که از تابستان گذشته آغاز شده بود؛ قیمت نفت خام برنت حدود ۱۲ درصد و بهای نفت آمریکا حدود ۱۶ درصد افزایش داشته است. اما برخی تحلیلگران مخالف این نظریه هستند که بازار نفت در نقطه شروع بهبود بلندمدت قرار گرفته است. رئیس شرکت ویتول، بزرگترین شرکت معاملات نفتی جهان اعلام کرد به دلیل تعمیرات پالایشگاه ها در فصل دوم سال، به احتمال زیاد قیمت های نفت خام کاهش می یابند.

بورس وال استریت - روز سه شنبه، شاخص داوجونز پس از انتشار گزارش ناامید کننده سودآوری برخی شرکت ها تضعیف شد. با این وجود، شاخص نزدک به دلیل انتشار خبر ادغام دو شرکت بیوتکنولوژی، با افزایش به بالاترین سطح تاریخی خود در مارس ۲۰۰۰ نزدیک شد. در این روز، شرکت های تراولرز، دوپونت و آی بی ام به ترتیب با ۴/۰۱، ۲/۹۵ و ۱/۱۴ درصد افت، بیشترین تاثیر منفی را بر شاخص داوجونز داشتند. شرکت دوپونت در گزارشی با بیان کاهش فروش در تمامی بخش های تجاری خود، اعلام نمود تقویت دلار تاثیری منفی بر سودآوری کل این شرکت برای سال جاری خواهد داشت. در روز سه شنبه، پس از انتشار خبر پیشنهاد اغواکننده خرید سهام شرکت میلان توسط شرکت دارویی تو، ارزش سهام این دو شرکت به ترتیب ۸/۸۵ و ۱/۳۷ درصد تقویت شد. این بزرگترین پیشنهاد تصاحب اکثریت سهام یک شرکت در صنعت دارو در سال جاری تاکنون محسوب می گردد. در این روز، شاخص بیوتکنولوژی زیرمجموعه شاخص نزدک ۱/۸۷ درصد تقویت گردید. در پایان معاملات روز سه شنبه، متوسط شاخص صنعتی داو جونز با ۸۵/۳۴ واحد (۰/۴۷ درصد) و شاخص اس اند پی با ۳/۱۱ واحد (۰/۱۵ درصد) تضعیف و شاخص ترکیبی نزدک با ۱۹/۵۰ واحد (۰/۳۹ درصد) تقویت به ترتیب به ۱۷۹۴۹/۵۹، ۲۰۹۷/۲۹ و ۵۰۱۴/۱۰ واحد رسیدند.

بورس اوراق بهادار تهران - به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز سه شنبه ۰۱ اردیبهشت ماه ۱۳۹۴ به رقم ۶۶۸۲۸/۶ واحد رسید که نسبت به شاخص کل روز دوشنبه ۳۱ فروردین ماه ۱۳۹۴ به میزان ۱۸۸/۱ واحد کاهش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	آلومینیوم	مس	سرب	نیکل	قلع
سه شنبه ۲۱ آوریل ۲۰۱۵		۱۸۲۶/۵۰	۵۹۷۵	۲۰۱۴	۱۲۷۰	۱۵۳۷۵
دوشنبه ۲۰ آوریل ۲۰۱۵		۱۸۵۸/۵۰	۶۰۰۲	۲۰۳۶/۵۰	۱۲۳۷۰	۱۵۰۱۰

نرخ سپرده سه ماهه	نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی			
	دوشنبه ۲۰ آوریل ۲۰۱۵		سه شنبه ۲۱ آوریل ۲۰۱۵	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	---	۱/۳۸۰۹۱۰	---	۱/۳۷۸۳۱۰
یورو*	---	۱/۰۷۳۹	۱/۰۶۸۸	۱/۰۷۳۶
لیره انگلیس*	---	۱/۴۹۰۸	---	۱/۴۹۲۷
فرانک سوئیس	---	۰/۹۵۶۲	---	۰/۹۵۵۲
ین ژاپن	---	۱۱۹/۱۹	۱۱۹/۴۴	۱۱۹/۶۷
بهره دلار	---	---	---	---
طلا	۱۱۹۶/۵۰	۱۱۹۴/۶۸	۱۱۹۵/۳۰	۱۲۰۲/۹۰
نقره	۱۶/۰۹	۱۵/۹۴	۱۶/۰۸	۱۵/۹۸
پلاتین	۱۱۵۰	۱۱۴۳/۱۲	۱۱۵۲	۱۱۴۴
نفت خام	۶۳/۴۵**	۵۶/۳۸***	۶۲/۰۸**	۵۵/۲۶***
سبد نفت اوپک	---	۵۹/۵۰	---	۵۸/۸۴

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



آیا سقوط مالی شرکت ساختمانی چینی نشانگر آغاز نکول های بیشتر است؟

خبرگزاری بلومبرگ ۲۱ آوریل ۲۰۱۵ (۱۳۹۴/۰۲/۰۱) - زمانی شرکت هلدینگ کایسا گروپ، با کسب درآمد از بخش نگران کننده مستغلات چین، بورس وال استریت را متعجب نموده و از اعتبار زیادی برخوردار بود. اما اکنون این شرکت ساختمانی در شرایط مالی سختی به سر می برد و سؤال این است که این گرفتاری تا چه حد تسری خواهد یافت. روز دوشنبه اخباری منتشر شد که بسیاری از مردم ماه ها نگران آن بودند. شرکت کایسا در بازرسی ها علیه فساد مالی دولت درگیر است و همزمان با تاثیر منفی بازار در حال سقوط مستغلات بر تمامی اقتصاد چین، تحت فشار شدید بدهی ها قرار دارد. این شرکت، پس از زیان ۵۲ میلیون دلاری از بابت پرداخت های بهره، اکنون با آینده نامعلومی مواجه می باشد. شرکت مذکور که در سال ۲۰۰۷ وارد صحنه تجاری شد و میلیاردها پول در مستغلات چین سرمایه گذاری کرد، پیشرفت قابل تحسینی داشته است. شرکت رقیب کایسا، سوناک چاینا هلدینگ، در ۳۰ ژانویه موافقت نمود که ۴۹ درصد سهام این شرکت (سهام کنترل کننده) را از مالک آن خریداری کند مشروط بر این که استمهال بدهی ها با سرمایه گذاران این شرکت مورد بررسی قرار گیرد. مالک این شرکت به شرکت سوناک اعلام کرد که هیچ برنامه ای برای لغو یا تغییر این توافق فروش سهام ندارد. اما مشکلات این شرکت که مدت ها انتظار آن می رفت، موجب نگرانی بسیاری از سرمایه گذاران گردیده است. به طوری که بسیاری سؤال می کنند آیا مشکلات این شرکت موقتی است یا سرآغاز مسائل وخیم تر می باشد. هفته گذشته موسسه استاندارد اند پورز، هشدار داد که احتمال نکول های بیشتر را نمی توان رد کرد و نگرانی خود در مورد کاهش سودآوری بخش مستغلات چین را اعلام کرد. یک استاد دانشگاه میشیگان در این مورد اظهار داشت: «بیش از یک شرکت بزرگ سازنده مسکن درگیر این مشکل می باشند. رکود در پی رونق می آید و دلیلی وجود ندارد که در چین نیز این پدیده متفاوت باشد.» گرچه در روز سه شنبه واکنشی نسبت به نکول در بازارهای چین ذکر نگردید، تجربه چندین ماه گذشته سرمایه گذاران اوراق قرضه شرکتی کشور در مورد رویدادهای دسته جمعی بر نگرانی ها دامن زد. هم زمان با تقویت سریع بازار سهام چین از پایان ماه نوامبر تاکنون در نتیجه خوش بینی به این که تلاش های انبساطی دولت موجب حمایت از اقتصاد می شود، اوراق قرضه شرکت های دارای بازده زیاد تقریباً هیچ سودی کسب نکرده و حتی قبل از بهبودی بازده در هفته های اخیر، زیان ده هم بوده اند. محدوده نوسان قیمتی اوراق قرضه دلاری شرکت کایسا نشان می دهد سرمایه گذاران انتظار دارند در صورت به وقوع پیوستن پیشنهاد استمهال، بیش از ۴۰ درصد زیان به آن ها تحمیل شود. معامله سهام این شرکت در بورس هنگ کنگ از ۳۱ مارس و پس از سقوط ۴۸ درصدی ارزش آن به تعلیق درآمد. اولین نکول در بازار ۴۳/۲ میلیارد دلاری اوراق قرضه دلاری شرکت های مسکن ساز چین، تا حدودی نشانگر تضعیف بخش مستغلات این کشور است. به دلیل آن که این بخش موتور اصلی نرخ رشد بیش از اندازه چین در بیش از ۵ سال گذشته بوده؛ تضعیف آن، رشد سالانه کشور را به کندترین رشد از سال ۱۹۹۰ مبدل نمود. روز دوشنبه به دنبال انتشار آمار دولتی حاکی از کاهش قیمت های مسکن در تعداد کمی از شهر های چین در ماه گذشته، سهام مسکن سازان تقویت شد. اما مشکل شرکت کایسا فراتر از بازار مستغلات بوده و پس از عزم جدی دولت برای مبارزه با فساد مالی از اواخر سال گذشته که مقامات از تائید فروش املاک و طرح های جدید این شرکت در شهر زادگاه آن خودداری نمودند؛ آغاز شد. گفته می شود این اقدام در ارتباط با بازرسی های مربوط به فساد مالی رئیس سابق امنیت این شهر بوده است. مدیر پورتفوی یک شرکت سرمایه گذاری بین المللی، شمیلا خان اظهار داشت: «ارزیابی سیاست مبارزه با فساد مالی در چین برای سرمایه گذاران سخت است. آن ها سعی دارند بفهمند در بحبوحه کاهش رشد اقتصادی کدامیک از شرکت ها تقویت شده و کدامیک تضعیف خواهند گردید.» سازندگان مسکن اکنون به دلیل کاهش رشد اقتصادی و افزایش بدهی ها نسبت به چند سال گذشته از قدرت مانور کمتری برخوردارند. ۳۴ شرکت مستغلات چینی دارای اوراق قرضه دلاری با رتبه اعتباری کمتر از درجه سرمایه گذاری، دارای متوسط بدهی بدون لحاظ کردن هزینه های مالیات و بهره معادل ۶/۲ برابر درآمدها می باشند که با ۴/۸ برابر سال ۲۰۱۳ قابل مقایسه است. وی افزود: «بخش مستغلات چین رشد کاملاً تهاجمی و زیادی داشته است. من انتظار نکول بیشتر در بخش مستغلات را دارم و از این گروه از شرکت ها که بیشترین سطح بدهی را دارند دوری می نمایم. فکر نمی کنم کسی در پایان سال گذشته انتظار چنین عملکردی را از شرکت کایسا داشت، لذا انتخاب اعتباری باید نقش بیشتری ایفا کند.»