



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

روز دوشنبه بیست و یکم ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی، بازار نیویورک در تعطیلات به سر می برد اما در بازار لندن ارزش دلار در برابر ین ژاپن به پایین ترین سطح خود طی دو و نیم سال گذشته رسید. از طرف دیگر شاخص ارزش دلار در برابر سیدی از ارزهای عمده با ۰/۶ درصد افزایش به ۷۶/۸۶ رسید. افزایش دلار در مقابل اغلب ارزهای عمده در این روز نه به خاطر میل سرمایه گذاران به نگهداری دلار بود، بلکه به خاطر ضعف شدید سایر ارزها در بازارهای جهانی بعثت اوضاع نابسامان بازار سهام بوده است. بنابراین در این روز سرمایه گذاران به دنبال مأمین مناسبی برای سرمایه های خود بودند و به همین دلیل دارایی های مالی خود را به طرف اوراق قرضه دولتی سوق دادند. لذا بازده اوراق قرضه دولتی دوساله منطقه یورو در این روز بطور قابل توجهی کاهش یافت. کاهش فوق بیشترین کاهش ماهانه طی دهه اخیر می باشد. وضعیت نگران کننده بازار سهام و عملکرد بازارهای اعتباری شواهد روشنی از کاهش ریسک پذیری سرمایه گذاران می باشد. این موضوع سبب گردید تا سرمایه گذاران از ارزهای پربازده مانند دلار نیوزیلند به سوی داراییهای مالی کم بازده و کم ریسک مانند ین ژاپن روی آورند. این امر موجبات سیر نزولی دلار در برابر ین ژاپن را فراهم آورد. بطوریکه در این روز ارزش هر دلار آمریکا در پایان وقت بازار لندن با ۰/۷ درصد کاهش به ۱۰۶/۰۰ ین رسید.

بورس فلزات قیمتی

روز دوشنبه بازار فلزات قیمتی نیویورک در تعطیلات رسمی به سر می برد لکن در بازار فلزات قیمتی لندن بهای طلا تحت تأثیر ضعف یورو در برابر دلار آمریکا، فروشهای وسیع سودجویانه طلا از سوی سرمایه گذاران و فروشهای طلا جهت پوشش ودیعه وامهای استقراض شده به شدت تنزل یافت. بطوریکه بهای هراونس طلا در بازار مذکور به سطح ۸۶۷/۴۵ دلار رسید. بهای نقره و پلاتین نیز در بازار لندن به تبعیت از طلا کاهش یافتند. در این روز نگرانی نسبت به سرایت اثر کندی اقتصاد آمریکا به دیگر اقتصادهای عمده موجب تنزل شدید شاخصهای سهام اروپا و به تبع آن ضعف یورو در برابر دلار آمریکا گردید. نظریه اینکه معاملات طلا در بازارهای جهانی به دلار آمریکا انجام می گیرد، ضعف یورو در برابر دلار آمریکا، ارزش دلاری طلا را برای دارندگان ارزهای غیردلاری گرانتر و به تبع آن تقاضا برای این فلز قیمتی را کاهش می دهد. از سوی دیگر در روز دوشنبه بسیاری از مؤسسات نگهدارنده شمش طلا اقدام به کاهش موجودی طلای خود نمودند. در این خصوص گزارشهای منتشره نشان می دهد که مؤسسه StreetTRACKS Gold Shares یکی از بزرگترین مؤسسات نگهدارنده ETF در جهان موجودی طلای خود را از سطح ۶۲۹/۸۳ تن در ۱۷ ژانویه به سطح ۶۲۲/۷۶ تن در روز ۱۸ ژانویه کاهش داد. ضمناً آخرین گزارش منتشره از سوی کمیسیون معاملات آتی کالاهای اساسی (CFTC) نشان می دهد که مازاد حساب طلای سوداگران از سطح ۲۰۵،۴۰۴ قرارداد در هفته منتهی به ۸ ژانویه به سطح ۲۱۲،۰۴۷ قرارداد در هفته منتهی به ۱۵ ژانویه افزایش یافت.

بورس نفت خام

روز دوشنبه بازار نفت نیویورک تعطیل بود. لکن در بازار لندن متأثر از کاهش شدید بازارهای سهام در آسیا و اروپا، افزایش نگرانی در مورد کاهش رشد شدید اقتصادی آمریکا و نیز احتمال وقوع رکود اقتصادی در این کشور و به تبع آن نگرانی نسبت به کاهش تقاضا برای این ماده از سوی ایالات متحده کاهش یافت. بطوریکه قیمت هربشکه نفت خام برنت انگلیس با ۱/۶۱ درصد کاهش به سطح ۸۷/۶۲ دلار رسید. لازم به ذکر است که قیمت نفت خام در سوم ژانویه به بالاترین سطح خود یعنی بهای هربشکه آن ۱۰۰/۰۹ دلار مورد معامله قرار گرفت. از این تاریخ به بعد بهای این ماده بیش از ده درصد کاهش یافت. آقای Tony Machacek یکی از تحلیلگران مؤسسه Bache Commodities اظهار نمود: کاهش رشد اقتصادی آمریکا در حال حاضر یکی از موارد نگران کننده است. همچنین کالاهای اساسی دیگر نیز نظیر فلزات قیمتی با کاهش قیمت مواجه شدند و این موضوع نیز نشأت گرفته از نگرانیهای احتمالی در مورد عواقب نامطلوب رکود اقتصادی آمریکا و دیگر اقتصادهای مؤثر جهانی است. لازم به یادآوری است که در این روز وزیر انرژی ایالات متحده آقای Sam Bodman در طول مذاکرات خود در ابوظبی خواهان افزایش عرضه بیشتر نفت از سوی عربستان سعودی بزرگترین کشور صادرکننده نفت خام در جهان جهت پایین آوردن بهای این ماده شد. لازم به ذکر است که کشورهای صادرکننده نفت اوپک، به استثنای آنگولا و اکوادور از ماه نوامبر تا دسامبر تولیدات خود را به میزان ۴۳۸۰۰۰ بشکه در روز افزایش داده اند.

بورس وال استریت

روز دوشنبه ۲۱ ژانویه ۲۰۰۸ بازار بورس وال استریت به مناسبت روز ملی مارتین لوتر کینگ تعطیل بود.

بورس اوراق بهادار تهران

به گزارش سازمان بورس اوراق بهادار تهران شاخص کل قیمت سهام در روز دوشنبه اول بهمن ماه ۱۳۸۶ در رقم ۱۰۲۵۲/۱۳ رسید که نسبت به شاخص کل روز یکشنبه ۳۰ دی ماه ۱۳۸۶ به میزان ۱۹/۴۹ واحد افزایش داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
دوشنبه ۲۱ ژانویه ۲۰۰۸		۶۹۱۰/۰	۲۳۷۱/۵	۲۶۶۰/۵	۲۷۳۳۰	۲۵۱۳/۵
جمعه ۱۸ ژانویه ۲۰۰۸		۷۰۶۲/۰	۲۴۰۰/۰	۲۲۴۰/۵	۲۷۶۰۰	۲۵۵۰/۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی				
نرخ سپرده سه ماهه	دوشنبه ۲۱ ژانویه ۲۰۰۸		جمعه ۱۸ ژانویه ۲۰۰۸	
	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن
--	--	--	۱/۵۸۰۸۷	--
۴/۳۹	۱/۴۴۴۸	۱/۴۴۸۷	۱/۴۶۰۶	۱/۴۶۴۷
۵/۵۷	۱/۹۴۳۶	۱/۹۴۶۱	۱/۹۵۴۵	۱/۹۵۹۹
۲/۶۷	۱/۱۰۸۷	۱/۱۰۴۹	۱/۰۹۹۸	۱/۱۰۳۰
۰/۹۰	۱۰۵/۸۸	۱۰۶/۰۳	۱۰۶/۸۲	۱۰۷/۴۵
۳/۸۵	--	--	--	--
--	تعطیل	۸۶۷/۴۵	۸۸۲/۲۵	۸۸۰/۶۰
--	تعطیل	۱۵/۶۴	۱۶/۱۷	۱۶/۱۶
--	تعطیل	۱۵۴۲/۰۰	۱۵۵۸/۵۰	۱۵۵۹/۵۰
--	۸۸/۶۹***	۸۷/۶۲**	۹۰/۵۷***	۸۹/۲۳**
--	۸۵/۳۴		۸۶/۰۶	

*** نفت خام پایه آمریکا

** نفت خام برنت انگلیس

* هر واحد به دلار آمریکا



افزایش نسبت ذخایر بانکی در چین:

براساس گزارش خبرگزاری رویترز در روز ۱۶ ژانویه سال ۲۰۰۸ میلادی مطابق با ۲۶ دی سال ۱۳۸۶، تصمیم چین به افزایش نسبت ذخایر بانکی در آغاز سال ۲۰۰۸ نشان می دهد که یکن جهت مهار نقدینگی مازاد و فشارهای تورمی بجای افزایش نرخ بهره، از تدابیر کمی بیشتر استفاده خواهد کرد. در ماههای آینده نه تمام سال ۲۰۰۸، احتمالاً اختلاف بازدهی اوراق قرضه های کوتاه مدت و بلندمدت به هم نزدیک می شوند، تقویت یوآن تسریع خواهد شد اما بصورت محتاطانه خواهد بود و بازار سهام باید از این شکل سیاست انقباضی پولی در مقایسه با اثرات قابل ملاحظه ای که افزایش نرخهای بهره خواهد داشت تأثیرات ملایم تری داشته باشد. یک تحلیل گر بازار پول در Bank of China گفت، افزایش نسبت ذخایر بانکیها به نزدیک شدن قیمت اوراق قرضه های بلندمدت و کوتاه مدت کمک خواهد کرد. همچنین بازار انتظار دارد که تورم در شش ماهه اول سال جاری کاهش یابد. میانگین موزون نرخ بازخريد اوراق قرضه ۷ روزه که معیار مهمی برای اندازه گیری نقدینگی در کوتاه مدت به حساب می آید باید تا هفته آینده به سطحی نزدیک به ۴/۰ درصد افزایش یابد. این درحالی بود که در روز چهارشنبه نرخ بازخريد اوراق بهادار چین به ۲/۵۵۶۹ درصد و در روز جمعه گذشته به سطح پایین ۲/۰۲۷۶ درصد رسید. بطوریکه طی ۱۳ هفته گذشته تاکنون بی سابقه بود. در روز چهارشنبه بانک مرکزی چین اعلام کرد نسبت ذخایر بانکیها را با ۵/۵ درصد افزایش به سطح ۱۵/۰ درصد رساند. لازم بذکر است، این بانک در سال گذشته نسبت ذخایر بانکیها را در ۱۰ مرحله جمعاً به میزان ۵/۵ درصد افزایش داد. آخرین افزایشی که از ۲۵ ژانویه قابل اجرا خواهد بود، نزدیک به ۲۰۰/۰ میلیارد یوآن معادل ۲۸/۰ میلیارد دلار است که از بازار جمع آوری خواهد کرد و از انتقال وجوه مازاد حدود ۱/۰ تریلیون یوآن اسناد خزانه داری بانک مرکزی و بازخريد اوراق بهادار که قرار است در طی ماه سررسید شوند، جلوگیری می کند. **ابزارهای جدید:** یک معامله گر در یک بانک تجاری مهم چین در Shenzhen گفت، بانک مرکزی چین بعد از اعلام یک حرکت سیاستگذاری عمده معمولاً یک یا دو روز روند تقویت یوآن را جهت کمک به ثبات بازار کندتر می کند. بانک مرکزی چین از اواخر اوت سال گذشته به اکثر بانکهای چینی دستور داد تا مازاد الزامات مربوط به سپرده قانونی را به جای یوآن به دلار پرداخت نمایند و بطور مؤثری هرچند وقت یکبار عرضه دلار را در بازارهای ارزی داخلی کاهش دهند. اما معامله گران گفتند، روند بلندمدت و سیر صعودی تقویت یوآن در امسال برخلاف چندسال گذشته با سرعت بیشتری صورت خواهد گرفت. چون چین به وضوح اعلام کرد که این کشور از نرخ ارز بعنوان ابزاری برای مهار فشارهای تورمی استفاده خواهد کرد. در روز چهارشنبه ارزش یوآن در برابر دلار به بالاترین سطح خود رسید. یعنی هر ۷/۲۳۲۴ یوآن در برابر یک دلار مورد معامله قرار گرفت. بطوریکه از زمان رهاسازی سیستم نرخ ارز دیرینه چین که برای مدت طولانی نرخ برابری یوآن در برابر دلار تثبیت شده بود، بی سابقه بود. در اواخر اکتبر سال گذشته تاکنون ارزش یوآن در برابر دلار ۳/۲ درصد تقویت شده است که در مقایسه با ۱/۲ درصد کاهش در ارزش دلار در برابر سبدی از شش ارز عمده جهان، فزاینده است. بعبارت دیگر یوآن چین در دوره مذکور نه تنها در برابر دلار تقویت شده بلکه در برابر سبدی از شش ارز عمده که در این سبد یورو بیشترین سهم را به خود اختصاص داده نیز تقویت گردیده است. سال گذشته یوآن در برابر دلار ۶/۹ درصد تقویت شده است. این درحالی است که در سال ۲۰۰۶ یوآن ۳/۴ درصد در برابر دلار آمریکا افزایش نشان داده است. برعکس یوآن در سالهای ۲۰۰۶ و ۲۰۰۷ به ترتیب ۷/۱۹ و ۴/۳۲ درصد در برابر یورو کاهش یافته است. یک تحلیل گر در امر اوراق بهادار شانگهای اعلام کرد، افزایش ذخایر بانکیها یک اقدام ملایم تری نسبت به افزایش نرخهای بهره می باشد. اما با این وجود این امر هنوز نگرانی سرمایه گذاران را به دلیل ضعف عمومی بازارهای جهانی افزایش می دهد. یک اقتصاددان عالیرتبه در HSBC در یک نشریه در شانگهای چین اعلام کرد، چین با وضعیت دشواری مواجه است. از یک سو در حال مبارزه با تورم داخلی است و از سوی دیگر نگران این موضوع است که اقتصاد آمریکا ممکن است وارد مرحله رکود گردد. بنابراین جهت کمک به مبارزات ضد تورمی خود در سال ۲۰۰۸ به جای افزایش نرخهای بهره، احتمالاً بیشتر به تدابیری همچون افزایش ذخایر بانکیها متوسل خواهد شد.