



وضع ارزهای عمده و نرخ های بهره

براساس گزارش خبرگزاری رویترز، در هفته منتهی به ۱۵ می ۲۰۰۹ میلادی، در بازار نیویورک دلار در مقابل اکثر ارزهای عمده بجز دلار کانادا تضعیف شد. اخبار مثبت اقتصادی منتشره در مورد اقتصاد انگلستان همچنین عرضه گسترده سهام بانکهای آمریکایی در آغاز این هفته و اخبار بد اقتصادی در مورد منطقه یورو و اروپای شرقی و آمریکا که باعث ازین رفتن دورنمای مثبت بوجود آمده در مورد بهبود وضعیت اقتصادی جهان و کاهش ریسک پذیری در سرمایه گذاران در پایان هفته گذشته می باشند. روز دوشنبه ۱۱ می، عرضه گسترده سهام بانکهای آمریکایی و کاهش قیمتهای سهام در سطح جهان بر روی بازار اری تأثیر گذارند و باعث تقویت دلار گردید اما اخبار مثبت اقتصادی منتشره در مورد بازار مسکن، تولیدات صنعتی و خرده فروشی انگلستان در روز سه شنبه باعث افزایش ریسک پذیری سرمایه گذاران و کاهش تقاضای برای دلار در این روز و در نتیجه تضعیف دلار در برابر اکثر ارزهای عمده گردید. روز چهارشنبه کاهش غیرمنتظره خرده فروشی آمریکا باعث افزایش تقاضای برای دلار بعنوان ارز مطمئن گردید. گزارشهای اقتصادی منتشره نشانگر این بود که خرده فروشی در آمریکا طی ماه آوریل ۰/۴ درصد کاهش داشته و این امر خوش بینی ها در مورد بهبود مجدد اقتصاد جهان را ازین برد زبیرا تحلیل گران پیش بینی نموده بودند که بعد از کاهش ماه مارس، در ماه آوریل فروشها وضعیت ثابته خواهند داشت. روز چهارشنبه بعد از کاهش ۴ هفته ای دلار در مقابل سیدی مشکل از ارزهای پربازده همچون دلار استرالیا و کرون نروژ شدند. در این روز دلار در شدیداً تقویت شد. روز پنجشنبه سرمایه گذاران اخبار اقتصادی ضعیف در مورد اقتصاد آمریکا را نادیده گرفتند و با خوشبینی، علاقمند به خرید ارزهای پربازده همچون دلار استرالیا و کرون نروژ شدند. در این روز دلار در مقابل ین نیز تقویت شد. البته تحلیل گران معتقدند که معاملات آخروقت دلار بدون هیچ نظم و ترتیبی و به صورت تصادفی انجام شده است. سرمایه گذاران ژاپنی نیز مجدداً سرمایه گذاری داخلی در پیش گرفته اند و حضورشان را روی دارایی های خارج از ژاپن کاهش دادند. این امر و سایر عوامل باعث تقویت ین در مقابل ارزهای عمده گردید. یورو در مقابل ین برای دومین بار طی ۴ روز کاری گذشته و پیش در مقابل دلار پس از افزایش سوددهی بازار وال استریت افزایش داشت. بطوریکه در مقابل دلار ۰/۳ درصد تقویت شد. دلار هم ۰/۴ درصد در مقابل ین تقویت شد. روز جمعه ۱۵ می، دلار آمریکا و ین ژاپن تقویت شدند. اطلاعات اقتصادی منتشره در آلمان در مورد اقتصاد منطقه یورو و اروپای شرقی باعث تشدید نگرانی ها در مورد دورنمای اقتصادی جهان و سقوط بازارهای سهام و ین در آن افزایش ریسک گریزی در سرمایه گذاران و افزایش تقاضای برای ین در ارز مطمئن گردید. گزارشاتی که بیانگر انقباض اقتصاد منطقه یورو به میزان ۲/۵ درصد در سه ماهه اول سال در مقایسه با فصل قبل و ۴/۶ درصد در مقایسه با دوره مشابه سال قبل بود، باعث ایجاد دلزدگی در سرمایه گذاران شد و اثر اخبار مثبت منتشره در مورد اقتصاد آمریکا را ازین برد. لذا سرمایه گذاران ترجیح دادند که به خرید دلار آمریکا و ین ژاپن روی آورند. در پایان وقت معاملات نیویورک، یورو در مقابل دلار ۱/۱ درصد کاهش داشت و نرخ هر یورو برابر با ۱۳۴۵/۱ دلار رسید البته یورو در این روز حتی نرخ هر یورو برابر با ۱۳۴۶/۳ دلار را نیز تجربه نموده بود. یورو همچنین در مقابل ین ۲ درصد کاهش داشت و نرخ هر یورو برابر با ۱۲۸/۱۷ ین معامله شد. به این ترتیب ارز واحد منطقه یورو بزرگترین سقوط هفتگی در مقابل ین از اواخر ماه ژانویه تاکنون را تجربه نمود. دلار آمریکا نیز با ۰/۸ درصد کاهش در مقابل ین نرخ هر دلار برابر با ۹۵/۱۰ ین رسید.

بورس فلزات قیمتی

در هفته گذشته بهای طلا در بازار فلزات قیمتی لندن و نیویورک عمدتاً تحت تأثیر انتشار اخبار و گزارشات اقتصادی، نوسانات بازار سهام و ارز، تقاضای فیزیکی در بازار، اوضاع اقتصاد جهانی و برخی موارد دیگر قرار داشت. بطوریکه در هفته منتهی به ۱۵ می، متوسط بهای طلا در بازارهای مذکور به ترتیب با ۱۴۳/۱ و ۱۷۸/۸ درصد افزایش به سطح ۹۲۲/۲۹ و ۹۲۳/۹۴ دلار در هر اونس رسید. در روز دوشنبه فروشهای سودجویانه سرمایه گذاران به همراه انتشار ارقام و گزارشات اقتصادی ایالات متحده به ریسک گریزی سرمایه گذاران دامن زد و باعث فشار نزولی بر قیمت طلا شد. اما در روز سه شنبه نوسانات بازار سهام، افزایش قیمت نفت خام و تضعیف دلار آمریکا در برابر سایر اسما باعث شد تا قیمت طلا در این روز از سیر صعودی برخوردار گردد. انتشار خبر مربوط به کسری بودجه ایالات متحده روند کاهش ارزش دلار را تشدید کرد به همین دلیل سرمایه گذاران به منظور حفظ ارزش داراییهای خود به سمت خرید طلا روی آوردند که در نهایت به افزایش قیمت طلا انجامید. در روز چهارشنبه نیز بدنبال افت شاخصهای سهام در بورس وال استریت، سرمایه گذاران سرمایه های خود را به سمت بازار طلا سوق دادند که با افزایش تقاضای فیزیکی برای ین فلز قیمتی در بازار قیمت طلا به بالاترین سطح خود طی شش هفته اخیر رسید. از سوی دیگر با افزایش بهای نفت در این روز بار دیگر نگرانیهای تورمی، افزایش یافت و سودگران با خرید طلا اقدام به پوشش (Hedging) در برابر تورم کردند. این روند در روز پنجشنبه نیز ادامه داشت. تضعیف دلار و افت بازار سهام نیز مزید بر علت شد. همچنین در این روز بانک HSBC، پیش بینی خود در خصوص قیمتهای طلا در سال ۲۰۰۹ را مورد تجدیدنظر صعودی قرار داد و پیش بینی متوسط قیمت طلا در سال مذکور را از ۸۲۵ دلار در هر اونس به ۸۷۵ دلار برای هر اونس افزایش داد. ضمناً بانک مرکزی روسیه اعلام کرد، مجموع ارزش ذخایر طلا و ارز این کشور از رقم ۳۸۵/۹ میلیارد دلار در هفته منتهی به اول می به رقم ۳۸۵/۲ میلیارد دلار در هفته منتهی به ۸ می، کاهش یافته است. در روز جمعه نیز بدنبال انتشار ارقام تورم ایالات متحده در ماه آوریل، ملاحظه شد که افزایش تورم در این ماه فراتر از حد انتظار بوده، که این امر به نگرانیهای تورمی دامن زد و باعث شد که سودگران به منظور پوشش در برابر تورم، اقدام به خرید طلا نمایند. افزایش نشانه هایی حاکی از بهبود اوضاع اقتصادی جهانی نیز از عوامل دیگر افزایش طلا در این روز بود. طبق آخرین گزارش کمیسیون معاملات آتی (CFTC)، خالص مانده حساب طلای سودگران در معاملات آتی طلای نیویورک از سطح ۱۹۹،۹۹۱ قرارداد در هفته منتهی به ۵ می به ۱۲۸،۸۷۷ قرارداد در هفته منتهی به ۱۲ می افزایش یافته است. همچنین طبق آخرین گزارش منتشره مؤسسه SPDR Gold Trust - بزرگترین صندوق سرمایه گذاری شمش طلا در دنیا (ETF) - موجودی طلای این صندوق از سطح ۱۱۰۴/۰۹ تن در ۶ می به سطح ۱۱۰۵/۶۲ تن در ۱۳ می افزایش یافته است.

بورس نفت خام

در هفته گذشته بهای نفت خام در بازارهای جهانی بطور عمده تحت تأثیر نوسانات بازار سهام و ارز، شرایط اقتصادی، برآورد تقاضای جهانی برای نفت، عوامل تکنیکی و برخی عوامل دیگر قرار داشت. بطوریکه در دوره مذکور میانگین بهای هریشکه نفت خام برنت انگلیس و نفت خام پایه آمریکا با ۲۱۴/۴ و ۲۶۹/۳ درصد افزایش به سطوح ۵۷/۰۹ و ۵۸/۰۷ دلار رسید. روز دوشنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر کاهش ارزش شاخص سهام وال استریت و تقویت ارزش دلار، کاهش یافت. روز سه شنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر کاهش حجم معاملات پیش از انتشار گزارش هفتگی مربوط به موجودی انبار نفت خام دولتی آمریکا و تضعیف ارزش دلار، افزایش یافت. روز چهارشنبه بهای نفت خام در بازارهای جهانی تحت تأثیر افزایش نگرانیهای موجود در خصوص تقاضای برای این ماده و انتشار اطلاعات مندرج در گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) که حاکی از کاهش حیرت آور در موجودی انبار نفت خام داخلی آمریکا در هفته گذشته بود، کاهش یافت. زبانهای حاصله بدنبال جهش قیمت نفت خام در روز سه شنبه و رسیدن آن به بالاترین رقم ممکن در طول شش ماه گذشته بود و این در حالی بود که در این در حالی بود که ارقام وضعیت اقتصادی در مورد آمار بخش خرده فروشی نمایانگر دورنمای ناخوشایند اقتصادی بود. همچنین در این روز اعلام شد که سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) پیش بینی می نماید که تقاضای نفت در سال ۲۰۰۹ بیشتر از آنچه که قبلاً انتظار می رفت، کاهش داشته باشند. در ساعات اولیه این روز بدنبال انتشار آمار موجودی انبار نفتی دولتی آمریکا از سوی اداره کل اطلاعات انرژی این کشور، بهای نفت خام افزایش یافت. Andy Lebow معامله گر مؤسسه MF Global در نیویورک اظهار نمود در حالی که ارقام منتشره از سوی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا حاکی از کاهش شدید و غیرقابل انتظار در موجودی انبار نفت خام داخلی این کشور دارد، بازار نفت احتمالاً ممکن است بیشتر به جوانب ناخوشایند این گزارش واکنش نشان بدهد و این در حالیست که تقاضا هنوز هم بسیار کم است. همچنین طبق گزارش هفتگی اداره کل اطلاعات انرژی آمریکا (EIA) در هفته منتهی به ۱۵ می موجودی انبار نفت خام این کشور در هفته منتهی به ۱۵ می نسبت به هفته ماقبل با ۴/۷ میلیون بشکه کاهش به سطح ۳۷۰/۶ میلیون بشکه رسید در حالی که طبق نظرسنجی مقدماتی بعمل آمده از سوی روتترز پیش بینی می شد که افزایشی به میزان ۲/۱ میلیون بشکه داشته باشد. موجودی انبار نفت حرارتی و دیزل نیز با ۱/۰ میلیون بشکه افزایش به سطح ۱۴۷/۵ میلیون بشکه رسید که پایین تر از رقم پیش بینی شده یعنی افزایش ۱/۳ میلیون بشکه می باشد. شایان ذکر است که فروشهای انجام شده در مرکز خرده فروشی آمریکا برای دومین ماه متوالی در ماه آوریل کاهش یافت. سازمان اوپک نیز در گزارش ماهانه خود در خصوص وضعیت بازار نفت اعلام نمود که تقاضای نفت تا میزان ۱/۵۷ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۰۹ کاهش خواهد یافت و این در حالیست که پیش بینی قبلی این سازمان رقم ۱/۳۷ میلیون بشکه در روز بوده است. روز پنجشنبه آژانس بین المللی انرژی در گزارشی پیش بینی نمود که متوسط تقاضای روزانه جهانی برای نفت خام در سالجاری میلادی نسبت به سال قبل ۲/۶۵ میلیون بشکه پایین تر خواهد بود. علیرغم این موضوع، خوشبینی فعالان بازار به پایان یافتن رکود اقتصادی موجب ترفی شاخصهای سهام گردید. به همین دلیل قیمت نفت ترفی کرد. در روز جمعه مسئله کمبود تقاضا که در گزارشات سازمان بین المللی انرژی و اوپک منعکس گردیده بود، باردیگر به نگرانی اصلی بازار تبدیل شد. برخی تحلیل ها هم حاکی از آن بود که تا دوره شوک فوایی و رونق اقتصادی زمان زیادی مانده است. لذا بازار سهام تنزل و دلار ترفی کرد. بنابراین، دلایلی نهی یافت در آخر این روز هفته سر نزولی داشت.

قیمت فروش هر تن انواع فلزات غیر آهنی در بورس لندن (دلار)						
تاریخ	نوع فلز	مس مفتول	آلومینیوم	روی	نیکل	سرب
جمعه ۱۵ مه ۲۰۰۹	۴۳۴۸/۰۰	۱۴۷۷/۰۰	۱۴۶۰/۵۰	۱۲۲۸۰/۰۰	۱۴۲۲/۵۰	۱۳۷۷۵/۰۰
پنجشنبه ۱۴ مه ۲۰۰۹	۴۳۰۹/۰۰	۱۴۷۳/۰۰	۱۴۳۰/۰۰	۱۲۱۷۵/۰۰	۱۳۹۵/۰۰	۱۳۶۰۰/۰۰
چهارشنبه ۱۳ مه ۲۰۰۹	۴۵۰۸/۰۰	۱۴۸۳/۰۰	۱۴۳۵/۰۰	۱۲۴۵۵/۰۰	۱۴۵۱/۰۰	۱۳۸۹۵/۰۰

نرخ SDR، ارزهای عمده، فلزات قیمتی، نفت خام و بهره بین بانکی						
نوع ارز و فلزات قیمتی	چهارشنبه ۱۳ مه ۲۰۰۹		پنجشنبه ۱۴ مه ۲۰۰۹		جمعه ۱۵ مه ۲۰۰۹	
	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک	لندن	نیویورک
حق برداشت مخصوص*	--	۱/۵۲۰۵۴	--	۱/۵۱۷۲۰	--	۱/۵۱۸۴۲
یورو*	۱/۳۶۴۳	۱/۳۵۹۴	۱/۳۵۵۸	۱/۳۶۴۴	۱/۳۵۲۲	۱/۳۴۸۸
لیبره انگلیس*	۱/۵۱۴۹	۱/۵۱۵۰	۱/۵۰۹۸	۱/۵۲۲۵	۱/۵۱۹۵	۱/۵۱۶۰
فرانک سوئیس*	۱/۱۰۲۹	۱/۱۰۷۲	۱/۱۰۹۸	۱/۱۰۴۲	۱/۱۱۰۶	۱/۱۲۲۴
ین ژاپن	۹۵/۸۲	۹۵/۲۴	۹۵/۴۲	۹۵/۷۵	۹۵/۱۷	۹۵/۰۷
بهره دلار	--	--	--	--	--	--
طلا	۹۲۴/۰۰	۹۲۶/۲۰	۹۲۶/۰۰	۹۲۷/۶۵	۹۲۹/۵۰	۹۳۰/۷۰
نقره	۱۴/۱۴	۱۳/۹۷	۱۴/۰۰	۱۴/۰۴	۱۳/۹۲	۱۳/۹۹
پلاتین	۱۱۲۱/۰۰	۱۱۱۰/۰۰	۱۱۰۴/۵۰	۱۱۱۰/۵۰	۱۱۰۹/۰۰	۱۰۹۹/۰۰
نفت خام	۵۷/۳۳**	۵۸/۰۲***	۵۸/۶۹**	۵۸/۶۲***	۵۵/۹۸**	۵۶/۳۴***
سبد طلا اوپک	۵۷/۱۶	--	۵۵/۹۹	--	--	--

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

**وضعیت بازار سهام چین:**

بر اساس گزارش خبرگزاری رویترز مورخ ۸ می ۲۰۰۹ میلادی مطابق با ۱۸ اردیبهشت ماه ۱۳۸۸، بدنبال دورنمای درخشان برای درآمدهای شرکت‌های چینی پیش بینی می‌شود که شاخص سهام اصلی چین که دارای بهترین عملکرد در سالجاری در جهان بوده است، طی سه ماه آینده ۱۵-۱۰ درصد افزایش یابد. این در حالیست که شرکت‌های ثبت شده در بورس چین، سقوط شدیدی در درآمدهای سه ماهه چهارم سال گذشته داشتند اما سود ترکیبی آنها بیش از ۵ برابر سه ماهه آخر سال گذشته بوده است و مهمتر اینکه درآمدها بیش از سطح پیش بینی شده بوده‌اند و این امر تقویت ۴۲ درصدی شاخص اصلی شانگهای در سالجاری را باعث شده است. Wu Haijun یکی از سرمایه‌گذاران خارجی در بازار سهام چین می‌گوید: به نظر می‌رسد بهبود درآمد شرکت‌ها در سالجاری ناشی از عملکرد بهتر از انتظار اقتصاد چین باشد. این شاخص وزین در بانک‌های خاص و سایر بازارهای مالی، پیشرفت بازارها را به تعویق انداخته است زیرا ارزشیابی آنها هنوز در سطح پایین باقی مانده است. نسبت قیمت/سود در چین ۱۲ تا ۱۵ درصد پیش بینی شده است که کمتر از بازار گسترده هنگ‌کنگ که به ترتیب ۲۵ و ۱۵ پیش بینی شده‌اند می‌باشد. البته این نسبت به کندی پیشرفت می‌نماید و پتانسیل‌هایی برای جبران عقب‌ماندگی آن مشاهده می‌گردد. گزارشات فصلی منتشره در هفته قبل حاکی از این بود که شرکت‌ها در رکود و کسادگی گیر افتاده‌اند و بیش از ۱۶۰۰ شرکت ثبت شده، ۲۶ درصد کاهش در سود خالص ترکیبی را طی دومین فصل سالجاری اعلام نموده‌اند. اما نتایج حاضر بهتر از ۴۰ درصد افت پیش بینی شده توسط تحلیل‌گران در اواسط آوریل می‌باشد. در رسانه‌های دولتی سود خالص ترکیبی را ۲۰۴ میلیارد یوآن (۳۰ میلیارد دلار) محاسبه کرده‌اند که بیش از ۵ برابر بیشتر از فصل آخر سال ۲۰۰۸ می‌باشد. همانگونه که در ماه آوریل مشاهده شد، تحلیل‌گران، بانک‌ها، خودروها و تأمین کنندگان مالی مجدد را بعنوان هدایت کنندگان سهام در ماه‌های آینده معرفی نمودند. شاخص هانگ‌کنگ سنگ‌کنگ ۲۰ درصد، متوسط سهام Nikkei ژاپن ۶ درصد و شاخص MSCI (از سهام‌های آسیا-اقیانوسیه غیر از ژاپن) ۲۳ درصد افزایش داشتند. به هر حال این بازارها افزایش بیشتری در مقایسه با شاخص شانگهای از زمان سقوط در ماه مارس داشته‌اند. **ریسک‌ها:** Zhou Lin تحلیل‌گر ارشد سهام در Huati Securities معتقد است که سودهای فصل اول به این دلیل بیش از حد انتظار بوده‌اند که بسته‌های انگیزشی دولت‌ها، توان تازه‌ای به اقتصاد بخشیده است. او می‌گوید ۴ تریلیون یوآن برنامه دوساله اعلام شده در پایان سال ۲۰۰۸ پشتیبان و عامل افزایش اطمینان و باعث تغییر مسیر منحنی اقتصاد به سمت بالا می‌باشد. سخنگوی CLSA این هفته اعلام نمود در ماه آوریل شاخص مدیریت خرید چین (PMI) که برای بخش تولیدات کارخانه‌ای محاسبه می‌شود، برای اولین بار از ماه جولای ۲۰۰۸ تاکنون، افزایش یافته است. از سوی دیگر تحلیل‌گران نگرانند که ترقی و پیشرفت بازار روی زیرساخت‌های سست و شکننده‌ای ساخته شده باشد که از جریان‌های سنگین پول ناشی از فشار دولت‌ها روی بانک‌ها برای وام بیشتر تغذیه می‌شوند. وام‌های جدید به سطح ۱/۸۹ تریلیون یوآن در ماه مارس رسیدند و سرمایه‌گذاری شهری روی دارایی‌های ثابت در مقایسه با سال قبل، ۳۰ درصد افزایش داشته‌اند. از سوی دیگر منابع بانکی روز سه‌شنبه اعلام کردند وام دهی به ۶۳۲ میلیارد یوآن در ماه آوریل کاهش یافته است. لیکن تحلیل‌گران معتقدند که رکود ممتد می‌تواند به این پیشرفت بدست آمده، لطمه وارد نماید. Zheng weigang رئیس تحقیقات اوراق بهادار شانگهای می‌گوید نقدینگی عظیمی در بازارهای بزرگ به حرکت درآمده است و این بدان معنی است که بازار می‌تواند در این دریاچه نقدینگی بوجود آمده غوطه‌ور گردد... این ارزشگذاری‌های بالا همچنین بازار را در مقابل تصحیحات تکنیکی آسیب‌پذیر می‌سازد و در صورتی که عملکرد اقتصاد و سود شرکتی انتظارات سرمایه‌گذاران را برآورده نسازد ممکن است بازار به یکباره سقوط نماید..