

# ۲شنبه بازار سرمایه



کانون نهادی سرمایه‌گذاری ایران

۶ تا ۱۲ بهمن ۱۳۹۲ - ۲۶ ژانویه تا فوریه ۲۰۱۴

فلزات، نقدی (بورس فلزات لندن)	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
آلومینیوم	-۰/۷%	-۲/۰%	-۴/۱%	۱,۶۸۵
مس	-۰/۳%	-۱/۳%	-۳/۶%	۷,۱۳۶
سرب	-۱/۳%	-۱/۶%	-۴/۳%	۲,۰۹۹
نیکل	-۱/۲%	-۵/۹%	-۱/۳%	۱۳,۷۵۷
قلع	-۰/۷%	۰/۱%	۰/۰%	۲۲,۰۶۸
روی	-۰/۴%	-۳/۱%	-۵/۰%	۱,۹۷۱
شمش فولاد	۰/۰%	۱/۴%	۲۵/۷%	۳۶۰

موجودی کالا (بورس فلزات لندن)	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
آلومینیوم	-۷,۰۰۰	-۲۷,۶۵۰	-۱۹,۶۷۵	۵,۴۳۲,۱۲۵
مس	-۲,۶۰۰	-۱۱,۲۰۰	-۴۹,۵۰۰	۳۱۶,۲۰۰
سرب	-۵۰۰	۱,۰۲۵	-۴,۹۷۵	۲۰۰,۹۷۵
نیکل	۲,۲۸۶	۵,۳۲۲	۵,۲۵۰	۲۶۶,۷۱۸
قلع	۳۰	-۲۸۵	-۷۷۵	۸,۸۸۵
روی	-۳,۲۲۵	-۱۴,۴۷۵	-۷۴,۷۲۵	۸۵۶,۴۵۰
شمش فولاد	-۱۳۰	-۱۹۵	-۲۶۰	۱۶,۲۵۰

فلزات گرانبها	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
طلای نقدی	-۱/۸%	-۱/۶%	۱/۶%	۱,۲۴۵
طلا بورس کالای نیویورک	-۱/۴%	-۱/۴%	۱/۵%	۱,۲۴۴
نقره	-۲/۹%	-۴/۲%	-۴/۱%	۱۹/۱۹
پلاتینیوم	-۲/۱%	-۵/۰%	-۱/۴%	۱,۳۸۳/۷۵
پالادیوم	-۰/۸%	-۴/۹%	-۳/۰%	۷۰۸/۷۵

سنگ آهن و فولاد	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
سنگ آهن ۶۲٪ CFR چین	۰/۰%	-۱/۰%	-۹/۲%	۱۲۲/۶۰
میلگرد در بازار داخلی چین	~	~	~	~

نفت	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
نفت سبک شیرین (ناپتمکس)	۰/۸%	۰/۸%	۲/۸%	۹۸/۱۲
برنت	۰/۲%	-۰/۴%	۱/۱%	۱۰۸/۶۸
تاپیس سنگاپور	۰/۳%	-۰/۳%	-۲/۷%	۱۱۵/۴۰
دوبی	۰/۱%	-۰/۶%	-۳/۰%	۱۰۴/۳۴

گاز طبیعی	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
هنری هاب آمریکا (دلار در هر میلیون بی.تی.یو)	-۹/۶%	۶/۳%	۱۶/۳%	۵/۰۲۶
ان.بی.پی انگلیس (پوند در هر هزار بی.تی.یو)	-۱/۲%	-۴/۹%	-۸/۸%	۶۲/۳۱۰

محمولات پالایش شده، سنگاپور	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
گاز وئیل	۰/۰%	-۰/۲%	-۱/۰%	۱۲۲
سوخت جت	۰/۰%	-۰/۴%	-۱/۵%	۱۲۲
نفت کوره (دلار به تن)	۰/۰%	۰/۰%	۱/۷%	۶۰۵

متانول و اوره	درصد تغییر			مقدار
	روز	هفته	ماه	
آمریکای شمالی	۰/۰%	۰/۰%	۰/۰%	۴۵۰
اروپا	۰/۰%	۰/۰%	۰/۰%	۶۳۲
آسیا	۰/۰%	۰/۰%	۰/۰%	۵۹۰
اوره - جهانی	-۲/۴۵%	-۲/۴۵%	۱۷/۳۰%	۴۰۰/۹۱

در هفته گذشته عواملی همچون ادامه نگرانی‌ها از وضعیت بازارهای نوظهور، نشست فدرال رزرو همراه با انتشار گزارش‌هایی از اوضاع اقتصادی آمریکا، اروپا و چین به بروز نوساناتی در قیمت ارز، طلا، نفت و فلزات منجر شد.

## جهان در هفته‌ای که گذشت...

ادامه نگرانی‌ها از وضعیت اقتصادهای نوظهور و شرایط نه چندین مساعد بانک‌های چینی و اروپایی، همچنین کند شدن رشد اقتصادی چین و احتمال ادامه روند کاهشی برنامه حمایتی آمریکا، بازارهای سهام را با کاهش روبرو کرد. سرمایه‌گذاران نیز در انتظار نتیجه نشست مقامات فدرال رزرو در روز چهارشنبه بودند تا معلوم شود آیا این بانک باز هم خرید ماهانه اوراق قرضه را کاهش خواهد داد یا خیر.

آغاز اقدامات بانک‌های مرکزی برخی از کشورهای دارای بازارهای نوظهور برای مقابله با افت بیشتر ارزش پول ملی، همراه با بهبود وضعیت بانک‌ها و شرکت‌های معدنی در اروپا، تا حدی آرامش را به بازارهای سهام بازگرداند. در عین حال افزایش احتمال کاهش خرید ماهانه اوراق قرضه از سوی فدرال رزرو شاخص دلار را تقویت کرد.

به طور کلی جو روانی بازارها و سرمایه‌گذاران تحت تأثیر دو موضوع قرار گرفت:   
 ❖ وخیم بودن وضعیت اقتصادی بازارهای نوظهور   
 ❖ نتایج نشست فدرال رزرو که حوالی ساعت ده و نیم شب به وقت تهران اعلام شد.   
 انتشار گزارش امیدوارکننده از اوضاع اقتصادی آلمان همراه با کاهش نرخ بهره ترکیه تا حدی سطح ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران را در ساعات اولیه معاملات بهبود بخشید، ولی افزایش گمانه‌زنی‌ها از ناکافی بودن این‌گونه اقدامات برای رفع مشکلات پیش آمده، باعث افت بازارهای سهام شد و در نتیجه تقاضا برای ارزهای مطمئن‌تر مانند فرانک سوییس و ین ژاپن بیشتر شد.   
 بانک مرکزی آمریکا اعلام کرد در نظر دارد در ماه فوریه مبلغ خرید ماهانه اوراق قرضه را از ۷۵ به ۶۵ میلیارد دلار کاهش دهد.

از آنجا که به نظر می‌رسید ادامه روند کاهشی برنامه حمایتی فدرال رزرو مؤید بهتر شدن شرایط موجود است؛ نه تنها ریسک‌پذیری به بازار روز پنج‌شنبه بازگشت بلکه شاخص دلار هم تقویت شد. همچنین با انتشار گزارش

انتشار گزارشی مبنی بر ادامه رکود در اروپا موجب افزایش گمانه‌زنی‌ها از اجرای سیاست‌های انبساطی بیشتر توسط بانک مرکزی اروپا شد. این گزارش نه تنها نرخ برابری یورو به دلار را کاهش داد، بلکه همراه با خبرهای دیگری همچون

بازارهای سرمایه (سهام)	درصد تغییر			مقدار	نرخ برای جفت ارزهای اصلی
	روز	هفته	ماه		
آمریکا (داوجونز)	۰/۷%	-۲/۱%	-۳/۶%	۱۵۸۵۴	یورو به دلار
آمریکا (نزدک)	۰/۱۲	-۰/۳۸%	-۱/۹۲%	۳۵۱۴	پوند به دلار
لندن (اف.تی.اس-۱۰۰)	-۰/۱%	-۳/۵%	-۲/۷%	۶۵۳۸	دلار به ین
اروپا (یوروستاک ۵۰)	۰/۵%	-۲/۹%	-۱/۱%	۳۰۲۷	دلار به فرانک سوئیس
آسیا (نیکئی ۲۲۵)	۰/۱۲%	-۲/۳۲%	-۱/۰۳%	۱۴۵۸۲	دلار استرالیا به دلار آمریکا

دوشنبه

سه شنبه

چهارشنبه

پنج‌شنبه

جمعه



**Thursday**

**پنج شنبه**

رشد شاخص دلار در نتیجه ادامه سیاست‌های انبساطی فدرال رزرو و افزایش نسبی اطمینان به وضعیت موجود، بعد از انتشار گزارشی مطلوب از اوضاع اقتصادی امریکا، منجر به کاهش تقاضای طلا و افت قیمت این فلز گرانبها شد.

**Friday**

**جمعه**

در حالی که رشد شاخص دلار فشار رو به پایینی بر بهای طلا وارد ساخت، افزایش نگرانی‌ها نسبت به اوضاع اقتصادی موجود، تقاضا برای این کالای گرانبها را قوت بخشید.



**Monday**

**دوشنبه**

در حالی که افت بازارهای سهام و تشدید نگرانی‌ها نسبت به اوضاع بازارهای نوظهور، تقاضا برای طلا به عنوان کالایی با حاشیه ایمنی بالا را افزایش می‌داد، سرمایه‌گذاران با نزدیک شدن به نشست فدرال رزرو اقدام به بستن موقعیت‌های خرید خود کردند که این موضوع همراه با افزایش شاخص دلار و کم شدن خرید فیزیکی طلا از سوی چین به افت بهای طلا انجامید.

**Tuesday**

**سه شنبه**

افزایش گمانه‌زنی‌ها از ادامه سیاست‌های انبساطی بانک مرکزی امریکا، از نوسانات شدید بهای طلا جلوگیری کرد.

**Wednesday**

**چهارشنبه**

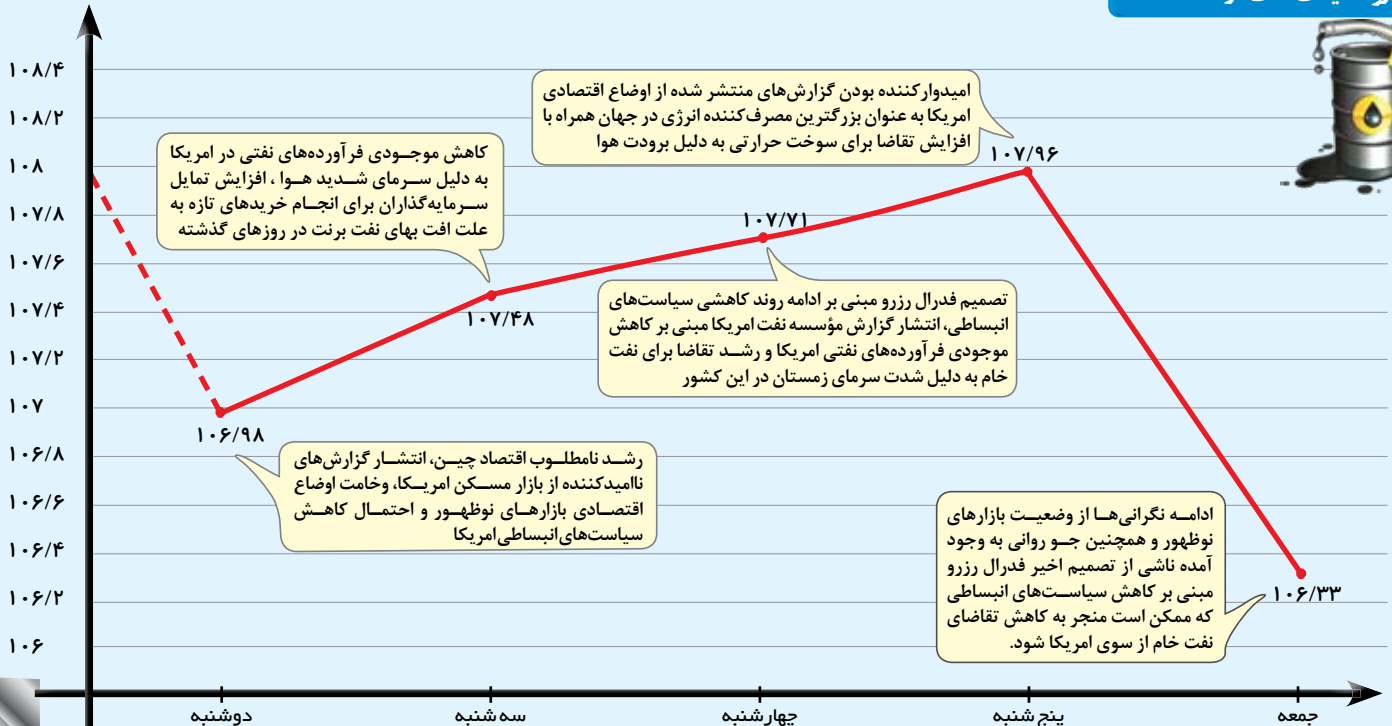
پایین بودن سطح شاخص دلار همراه با افزایش نگرانی‌ها از اوضاع بازارهای نوظهور به رشد تقاضای طلا به عنوان کالایی با حاشیه ایمنی بالا منجر شد که در نتیجه بهای آن افزایش یافت.

تقویم اقتصادی (۶ تا ۱۲ بهمن ۱۳۹۲ - ۲۶ ژانویه تا ۱ فوریه ۲۰۱۴)

رویداد	زمان	واقعی	پیش‌بینی	قبلی
اعلام شاخص وضعیت کسب و کار آلمان	دوشنبه	۱۱۰/۶	۱۱۰/۲	۱۰۹/۵
اعلام تعداد خانه‌های نوساز فروخته شده طی ماه گذشته در امریکا (میلیون)	دوشنبه	۴۱۴	۴۵۷	۴۴۵
اعلام میزان سفارشات کالاهای بادوام طی ماه گذشته در امریکا	سه‌شنبه	-۴/۳٪	۱/۹٪	۳/۴٪
اعلام ضریب اطمینان مصرف‌کننده طی ماه گذشته در امریکا	سه‌شنبه	۸۰/۷	۷۸/۳	۷۷/۵
اعلام برآورد پیشرفته از تولید ناخالص داخلی امریکا طی فصل گذشته	پنج‌شنبه	۳/۲٪	۳/۳٪	۴/۱٪
اعلام تعداد مدعیان بیمه بیکاری در امریکا طی هفته گذشته (میلیون نفر)	پنج‌شنبه	۳۴۸	۳۳۱	۳۲۹
اعلام تعداد خانه‌های پیش‌فروش شده به جز ساخت‌وسازهای جدید طی ماه گذشته در امریکا	پنج‌شنبه	-۸/۷٪	-۰/۱٪	-۰/۳٪
اعلام برآورد اولیه از شاخص قیمت مصرف‌کننده سالانه اتحادیه یورو	جمعه	۰/۷٪	۰/۹٪	۰/۸٪
اعلام نرخ بیکاری اتحادیه یورو طی ماه گذشته	جمعه	۱۲/۰۰٪	۱۲/۱٪	۱۲/۰۰٪

■ بهتر از پیش‌بینی اعلام شده ■ بدتر از پیش‌بینی اعلام شده

روند قیمت نفت در هفته گذشته



کاهش موجودی فرآورده‌های نفتی در امریکا به دلیل سرمای شدید هوا، افزایش تمایل سرمایه‌گذاران برای انجام خریدهای تازه به علت افت بهای نفت بمرت در روزهای گذشته

امیدوارکننده بودن گزارش‌های منتشر شده از اوضاع اقتصادی امریکا به عنوان بزرگترین مصرف‌کننده انرژی در جهان همراه با افزایش تقاضا برای سوخت حرارتی به دلیل برودت هوا

تصمیم فدرال رزرو مبنی بر ادامه روند کاهش سیاست‌های انبساطی، انتشار گزارش مؤسسه نفت امریکا مبنی بر کاهش موجودی فرآورده‌های نفتی امریکا و رشد تقاضا برای نفت خام به دلیل شدت سرمای زمستان در این کشور

رشد نامطلوب اقتصاد چین، انتشار گزارش‌های ناامیدکننده از بازار مسکن امریکا، وخامت اوضاع اقتصادی بازارهای نوظهور و احتمال کاهش سیاست‌های انبساطی امریکا

ادامه نگرانی‌ها از وضعیت بازارهای نوظهور و همچنین جو روانی به وجود آمده ناشی از تصمیم اخیر فدرال رزرو مبنی بر کاهش سیاست‌های انبساطی که ممکن است منجر به کاهش تقاضای نفت خام از سوی امریکا شود.