

# شنبه بازار سرمایه

۱۶ تا ۲۲ آذر ۱۳۹۳ - ۷ تا ۱۳ دسامبر ۲۰۱۴



کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

فلزات، نقدی (بورس فلزات لندن)

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
آلومینیوم	۱,۹۲۸	-۰/۵%	-۳/۳%	-۵/۸%
مس	۶۵۱۸	۰/۶%	۰/۳%	-۳/۱%
سرب	۱,۹۷۰	-۱/۷%	-۳/۲%	-۲/۴%
نیکل	۱۶,۲۱۰	-۰/۳%	-۵/۰%	۵/۷%
قلع	۲۰,۳۸۹	۰/۸%	۰/۰%	۲/۶%
روی	۲,۱۸۱	۰/۷%	-۲/۳%	-۲/۸%
شمش فولاد	۴۹۰	۰/۰%	۰/۰%	۶/۵%

موجودی کالا (بورس فلزات لندن)

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
آلومینیوم	۴,۳۰۱,۷۰۰	-۸۲۵	-۲۵,۱۵۰	-۱۰۱,۰۷۵
مس	۱۶۶,۴۵۰	۳۷۵	۲,۴۲۵	۶۵۰۰
سرب	۲۲۰,۲۰۰	-۱۵۰	-۸,۸۷۵	۳,۸۵۰
نیکل	۴۰۶,۵۲۴	-۱,۰۴۴	-۴۶۸	۱۷,۳۸۸
قلع	۱۱,۲۴۵	۱۰۰	-۲۵۰	۱,۱۳۰
روی	۶۸۷,۵۵۰	۵,۷۰۰	۱۲,۷۰۰	-۱,۹۵۰
شمش فولاد	۵۸۵	۰	۰	۵۸۵

فلزات گرانبها

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
طلا نقدی	۱,۲۲۴/۷۵	-۰/۲%	۱/۶%	۵/۴%
طلا بورس کالای نیویورک	۱,۲۲۵/۱۰	-۰/۳%	۱/۵%	۵/۵%
نقره	۱۷/۰۵	-۰/۱%	۳/۵%	۸/۹%
پلاتینیوم	۱,۲۳۹/۴۰	-۰/۱%	۰/۲%	۳/۶%
پالادیوم	۸۱۹/۵۰	۰/۶%	۲/۷%	۶/۶%

سنگ آهن و فولاد

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
سنگ آهن ۶۲٪ CFR چین	۶۹/۳۷	۰/۳%	-۲/۶%	-۸/۷%
میلگرد در بازار داخلی چین	۴۶۶/۱۶	-۰/۶%	-۱/۸%	-۶/۶%

نفت

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
نفت سبک شیرین (ناپمکس)	۵۹/۷۱	-۲/۰%	-۱۰/۶%	-۱۹/۵%
برنت	۶۳/۲۲	-۰/۸%	-۸/۴%	-۱۷/۱%
تاپیس سنگاپور	۶۷/۴۷	-۱/۹%	-۷/۶%	-۱۷/۹%
دوبی	۶۱/۸۱	-۲/۳%	-۸/۶%	-۱۸/۴%

گاز طبیعی

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
هتری هاب آمریکا (دلار در هر میلیون بی.تی.یو)	۳/۶۴۵	-۱/۶%	-۰/۱%	-۸/۳%
ان.بی.پی. انگلیس (پوند در هر ۱۰۰ هزار بی.تی.یو)	۵۴/۲۴	-۱/۵%	-۳/۲%	۰/۵%

محصولات پالایش شده، سنگاپور

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
گازوئیل	۷۹	۰/۰%	-۴/۲%	-۱۴/۹%
سوخت جت	۸۱	۰/۰%	-۴/۷%	-۱۵/۳%
نفت کوره (دلار به تن)	۳۶۷	۰/۰%	-۶/۳%	-۱۵/۵%

متانول و اوره

مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه	
آمریکای شمالی	۳۵۴	~	~	~
اروپا	۴۷۵	~	~	~
آسیا	۴۱۵	~	~	~
اوره - جهانی	۳۲۳/۳۶	~	۵/۶۵%	~

دلار به تن

در هفته میلادی گذشته انتشار داده‌های اقتصادی از چین، آمریکا و اروپا به همراه اعلام برگزاری انتخابات ریاست جمهوری یونان و تغییرات در پیش‌بینی قیمت نفت از عوامل اصلی نوسانات در بازارهای مالی بود. در هفته پیش‌رو نیز نشست کمیته بازار آزاد فدرال رزرو آمریکا به شدت مورد توجه سرمایه‌گذاران است.

## جهان در هفته‌ای که گذشت...

بازارهای سهام آمریکا تحت تأثیر گزارشات ناامیدکننده وضعیت اقتصادی چین، ژاپن و اروپا، روزی منفی را پشت سر گذاشتند. شاخص اس.اند.پی. ۵۰۰، ۰/۷۵ درصد کاهش یافت، که تغییر صورت گرفته برآیندی از مجموع زیان‌های مربوط به بخش‌های انرژی، تکنولوژی، مواد اولیه و صنایع در برابر سوددهی بخش‌های مراقبت‌های پزشکی و آب و برق بود. همچنین به علت افت توجه سهام‌خوایان نفتی از جمله شورو و اکسون‌موبیل، شاخص بازار داوجونز ۰/۶ درصد نزول کرد. بازارهای سهام اروپا نیز به دلیل انتشار گزارش کاهش رشد اقتصادی چین و ژاپن و رشد کمتر از حد انتظار تولیدات صنعتی در

بازارهای آمریکا پس از افت نسبتاً شدیدی که در پی وضع قوانین سخت‌گیرانه جدید در مورد نحوه وام‌دهی توسط بانک مرکزی چین و اعلام انتخابات زودتر از موعد یونان ایجاد شده بود، اندکی افزایش یافتند. تحلیلگران اظهار داشتند: در پی کاهش‌های اخیر، بسیاری از سفته‌بازان موقعیت قیمتی فعلی را برای ورود به بازار و کسب سود مناسب یافته‌اند. در بازارهای اروپا به دنبال اعلامیه غیرمنتظره دولت یونان مبنی بر برگزاری انتخابات زودتر از موعد ریاست‌جمهوری و در پی آن نگرانی از پایان دادن به برنامه‌های ریاضتی دولت، شاخص‌های سهام کاهش یافتند. با وضعیت به وجود آمده برای یونان، به احتمال زیاد بانک مرکزی اروپا برنامه محرک مالی خود را تعلیق خواهد کرد.

بازارهای آمریکا در ادامه روند سقوط قیمت نفت، افزایش نگرانی‌ها از احتمال کاهش رشد اقتصادی دنیا به دلیل وضعیت تقاضا و قیمت انرژی دچار افت شدید شدند. همچنین بازدهی انواع اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا به دلیل افزایش نرخ بازده اوراق قرضه خارجی یونان، کاهش ارزش دلار در برابر ین ژاپن و کاهش شاخص بورس‌های آمریکا با کاهش نسبتاً قابل‌ملاحظه‌ای همراه بود. در بازارهای اروپا نیز اکثر شاخص‌ها به علت سقوط گسترده قیمت سهام شرکت‌های بزرگ نفتی در پی کاهش قیمت

در حالی که سهامداران همچنان در بین منافع حاصل از کاهش قیمت انرژی و بنزین و همزمان رنگ خطر رکود اقتصادی دنیا و نامشخص بودن آینده آن به دنبال سیگنال کاهش مستمر تقاضای نفت، سردرگم و نگران بودند، بازارهای سهام آمریکا رشد اندکی را تجربه کردند. در عین حال اکثر شاخص‌ها در اروپا کاهش یافتند. بانک‌های اروپایی تقاضای قابل توجهی در مقابل وام ۱۶۱ میلیارد دلاری بانک

بازار سهام وال استریت شاهد پی‌سابقه‌ترین افت طی سال‌های اخیر بود که از مهم‌ترین دلایل آن می‌توان به افزایش نگرانی‌ها مربوط به آینده رشد اقتصاد جهان در پی کاهش مستمر قیمت‌ها، پیش‌بینی آژانس بین‌المللی انرژی مبنی بر کاهش بیشتر تقاضای نفت سال آینده و البته سقوط شدید قیمت برخی سهام‌های ارزنده اشاره کرد. شاخص سهام اس.اند.پی. ۵۰۰ به علت افت شدید قیمت سهام بخش‌های معدنی، انرژی و تلکام، ۱/۶ درصد کاهش یافت. بازارهای

بازار شرق آسیا شاهد سقوط کم سابقه ۵/۴ درصدی شاخص بورس شانگهای چین بود. برآورد می‌گردد در پی اعلام ممنوعیت استفاده از اوراق بدهی شرکت‌های کم اعتبار به عنوان وثیقه در قراردادهای توافق باز خرید و در نتیجه آن کاهش دسترسی به اهرم بالا برای معاملات، حدود ۵۶۰ درصد اوراق قرضه شرکتی لیست شده در بورس چین، از دور خارج شوند. شاخص بورس استرالیا نیز علی‌رغم افزایش قیمت‌های ادرصدی نفت و ۳ درصدی طلا آتی، به دلیل کاهش شاخص‌های مصرف در ماه نوامبر، بیش از ۱/۵ درصد کاهش یافت. بورس ژاپن نیز در پی هشدارهایی مبنی بر احتمال کاهش رتبه اعتباری ژاپن و فضای رکود مستمر اقتصادی ۰/۷ درصد افت کرد.

نفت برنت به زیر ۶۵ دلار در هر بشکه، گزارش آژانس بین‌المللی انرژی در مورد اضافه عرضه نفت و افزایش نرخ بازدهی اوراق بدهی یونان با افت مواجه شدند. در آسیا شاخص نیکی ژاپن، در پی کاهش ارزش دلار آمریکا در برابر ین و کاهش احتمالی درآمد کمپانی‌های بزرگ صادرکننده نظیر تویوتا و سوزوکی شاهد سقوط آزاد ۲/۳ درصدی بود. همچنین شاخص بورس استرالیا نیز پس از ارائه داده‌های مربوط به کاهش اعتماد مصرف‌کننده، کاهش یافت.

مرکزی اروپا نداشتند و در مجموع سرمایه‌گذاران اروپایی در سایه رکود اقتصاد، واکنش چندان مثبتی به برنامه محرک مالی بانک مرکزی اروپا نشان ندادند. فشار شدید بر شرکت‌های نفتی آسیایی و چشم‌انداز ناامیدکننده رشد اقتصادی کشور چین باعث افت شدید تمامی بازارهای مهم آسیایی شد. البته در ژاپن افزایش ارزش ین در برابر دلار آمریکا دلیل اصلی افت شاخص سهام بود.

اروپا نیز به دلیل افت مداوم قیمت نفت و افزایش تردیدها در مورد بهبود وضعیت اقتصادی جهان شاهد افتی به مراتب شدیدتر از آمریکا بودند. در عین حال شاخص نیکی ژاپن به دلیل کاهش دوباره ارزش ین ژاپن در برابر دلار آمریکا و پیروزی احتمالی حزب لیبرال در روز یکشنبه افزایش یافت. شاخص شانگهای چین نیز علی‌رغم افزایش کمتر از انتظار میزان تولیدات صنعتی در کنار رشد نرخ خرده فروشی، ۰/۴ درصد بهبود یافت.

بازارهای سرمایه (سهام) مقدار درصد تغییر روز هفته ماه

بازارهای سرمایه (سهام)	مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
آمریکا (داوجونز)	۱۷,۶۳۷	۰/۶%	-۱/۵%	-۰/۱%
آمریکا (نزدک)	۴,۲۰۱/۰۸	-۱/۰۷%	-۲/۵۵%	-۳/۱۵%
لندن (افت.اس.ای. ۱۰۰)	۶,۴۶۲	-۰/۶%	-۳/۳%	-۲/۶%
اروپا (یوروستاک ۵۰)	۳,۱۵۹	۰/۳%	-۱/۰%	۳/۳%
آسیا (نیکی ۲۲۵)	۱۷,۲۴۰	۰/۱۷%	-۴/۴۹%	-۱/۳۷%
بازارهای سرمایه (سهام)	مقدار	روز	درصد تغییر هفته	ماه
یورو به دلار	۱,۲۴۵۹	۰/۳۹%	۱/۴۳%	۰/۰۷%
پوند به دلار	۱,۵۷۱۶	-۰/۰۹%	۰/۸۹%	۰/۴۹%
دلار به ین	۱۱۸,۷۴	۰/۰۸%	-۲/۲۴%	۰/۱۳%
دلار به فرانک سوئیس	۰,۹۶۳۴	-۰/۴۳%	-۱/۵۶%	-۰/۱۸%
دلار استرالیا به دلار آمریکا	۰,۸۴۲۲	-۰/۲۸%	-۰/۸۵%	-۳/۰۲%

ورزشگاه

سبک شمشیر

چهار شمشیر

تیرجه شمشیر

جمجمه



**پنج شنبه** Thursday

در پی انتظار برای نتایج نشست هفته آتی کمیته بازار آزاد فدرال رزرو امریکا، فضای نسبتاً بدبینانه‌ای در مورد آینده طلا شکل گرفت، به طوری که بهای این فلز گران بها ۸/۳ دلار کاهش یافت و روند افزایش قیمت طلا طی روزهای اخیر روند کندتری به خود گرفت.

**جمعه** Friday

قیمت طلا هر چند که در ادامه روند افزایشی خود به مرز ۱,۲۲۰ دلار رسید، در ادامه معاملات با توجه به روند افزایش مجدد قیمت دلار امریکا و خوش بینی نسبت به رشد اقتصادی ایالات متحده کاهش یافت و نهایتاً با نرخ ۱,۲۲۲/۳۸ دلار به ازای هر اونس به کار خود پایان داد.



**دوشنبه** Monday

قیمت هر اونس طلا در کنار رشد ارزش دلار امریکا افزایش یافت. آمار ضعیف مربوط به عملکرد اقتصادی دنیا و همچنین کاهش شدید شاخص‌های سهام از مهم ترین دلایل رشد دوباره قیمت این فلز زرد به عنوان پناهگاه مطمئن سرمایه‌گذاران بود.

**سه شنبه** Tuesday

علی‌رغم وجود نگرانی‌ها در رابطه با وضعیت اقتصادی جهان، دلار ایالات متحده امریکا در برابر سایر ارزها اندکی کاهش یافت و در پی آن، طلا با افزایش ۱۰ دلاری، ۱,۲۰۵ دلار در هر اونس معامله شد. با وجود این همچنان روند کلی حاکم بر قیمت طلا با وجود روند فعلی کاهش قیمت نفت و در نتیجه کاهش تورم، چندان مثبت ارزیابی نشده است.

**چهارشنبه** Wednesday

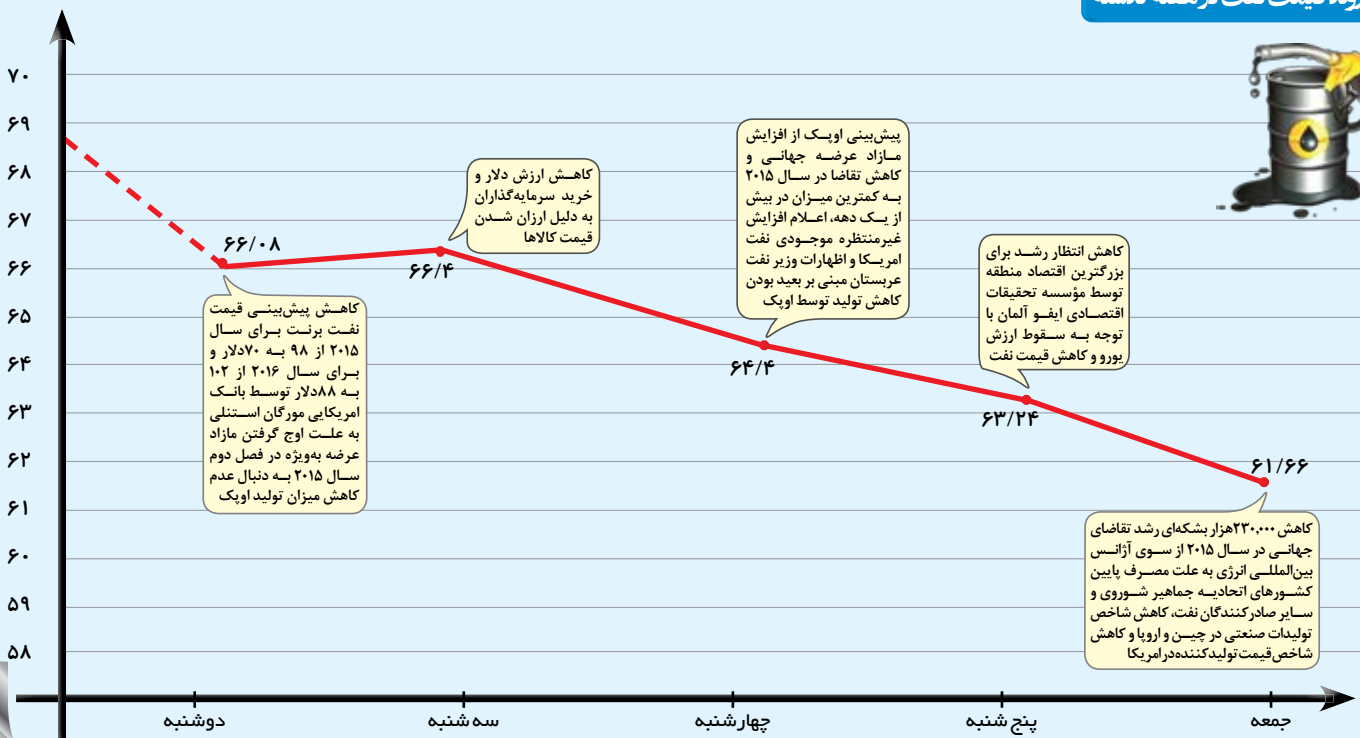
انتظارات مبنی بر احتمال افزایش نرخ بهره امریکا باعث بدبینی در مورد آینده طلا و کاهش قیمت آن شد. همچنین صندوق مشترک سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلای اس.پی.دی. آر، میزان ذخایر طلای خود را به کمترین مقدار طی شش سال اخیر کاهش داد.

تقویم اقتصادی (۱۶ تا ۲۲ آذر ۱۳۹۳ - ۷ تا ۱۳ دسامبر ۲۰۱۴)

رویداد	زمان	واقعی	پیش‌بینی	قبلی
شاخص مدیران خرید کاکانه‌ها طی ماه گذشته در انگلیس، درصد	سه‌شنبه	-۰/۷	۰/۲	۰/۶
خلاصه گردش کار و فرصت‌های شغلی طی ماه گذشته در امریکا، میلیون	سه‌شنبه	۴/۸۳	۴/۸۱	۴/۶۹
شاخص قیمت مصرف‌کننده چین در مقیاس سالانه طی ماه گذشته، درصد	سه‌شنبه	۱/۴	۱/۶	۱/۶
شاخص قیمت تولیدکننده چین در مقیاس سالانه طی ماه گذشته، درصد	سه‌شنبه	-۲/۷	-۲/۳	-۲/۲
شاخص خرده‌فروشی طی ماه گذشته در امریکا، درصد	پنج‌شنبه	-۰/۷	۰/۴	۰/۵
تعداد مدعیان بیمه بیکاری در امریکا طی هفته گذشته، هزار نفر	پنج‌شنبه	۲۹۴	۲۹۹	۲۹۷
شاخص تولیدات صنعتی طی ماه گذشته در اتحادیه یورو، درصد	جمعه	۰/۱	۰/۲	۰/۵
شاخص قیمت تولیدکننده طی ماه گذشته در امریکا، درصد	جمعه	-۰/۲	-۰/۱	۰/۲
شاخص مقدماتی میزان نمایالت مصرف‌کننده طی ماه گذشته در امریکا، بررسی شده توسط دانشگاه میشیگان	جمعه	۹۳/۸	۸۹/۶	۸۸/۸

■ بهتر از پیش‌بینی ■ بدتر از پیش‌بینی

روند قیمت نفت در هفته گذشته



کاهش پیش‌بینی قیمت نفت برنت برای سال ۲۰۱۵ از ۹۸ به ۷۰ دلار و برای سال ۲۰۱۶ از ۱۰۲ به ۸۸ دلار توسط بانک امریکایی مورگان استنلی به علت اوج گرفتن مازاد عرضه به‌ویژه در فصل دوم سال ۲۰۱۵ به دنبال عدم کاهش میزان تولید اوپک

کاهش ارزش دلار و خرید سرمایه‌گذاران به دلیل ارزان شدن قیمت کالاها

پیش‌بینی اوپک از افزایش مازاد عرضه جهانی و کاهش تقاضا در سال ۲۰۱۵ به کمترین میزان در بیش از یک دهه، اعلام افزایش غیرمنتظره موجودی نفت امریکا و اظهارات وزیر نفت عربستان مبنی بر بعید بودن کاهش تولید توسط اوپک

کاهش انتظار رشد برای بزرگترین اقتصاد منطقه توسط مؤسسه تحقیقات اقتصادی ایفو آلمان با توجه به سقوط ارزش یورو و کاهش قیمت نفت

کاهش ۲۳۰۰۰ هزار بشکه‌ای رشد تقاضای جهانی در سال ۲۰۱۵ از سوی آژانس بین‌المللی انرژی به علت مصرف پایین کشورهای اتحادیه جماهیر شوروی و سایر صادرکنندگان نفت، کاهش شاخص تولیدات صنعتی در چین و اروپا و کاهش شاخص قیمت تولیدکننده در امریکا