

# گزارش بازارهای جهانی

## حوزه یورو

یورو استات به عنوان آژانس آماری اتحادیه اروپا به تایید برآورد اولیه منتشر شده درباره شاخص تورم مصرف کننده حوزه یورو در ماه ژانویه پرداخت و اعلام کرد که تورم این منطقه در دوازده ماه منتهی به ژانویه ۲۰۱۷ به میزان ۱.۸ درصد افزایش یافته است و دلگرمی برای بانک مرکزی اروپا (ECB) در مبارزه طولانی مدتش برای افزایش تورم در حوزه یورو، فراهم نموده است.

پیش از این در ماه دسامبر تورم ۱۹ کشور عضو حوزه یورو برابر با ۱.۱ درصد بوده است و حال برای اولین بار از فوریه ۲۰۱۳، هیچ کدام از ۱۹ کشور عضو حوزه یورو دیگر در محدوده تورم منفی قرار ندارند. ایرلند که به عنوان آخرین عضو دارای تورم منفی شناخته می شد و در ماه ژانویه دارای تورم ۰.۲- درصدی بوده است، در ژانویه شاهد رشد ۰.۲ درصدی تورم سالیانه اش بوده است. بانک مرکزی اروپا هدف ۲ درصدی را برای تورم سالیانه قرار داده است و نرخ تورم ماه ژانویه بسیار نزدیک به هدف تعیین شده می باشد.

تا ماه می سال ۲۰۱۶، شاخص قیمت های مصرف کننده در محدوده بسیار اندک و یا حتی منفی قرار داشته است. اما از آن زمان با بازبایی رخ داده در قیمت های انرژی، تورم نیز شاهد روندی افزایشی بوده است و باعث شده تا تمامی کشورهای حوزه یورو به مرور از تورم منفی خارج شوند

سه شنبه شاخص فعالیت کارخانجات اروپا PMI بیش از پیش بینی ها افزایش یافته و به رقم ۵۵.۵ واحد رسیده است. بدین ترتیب سرعت رشد فعالیت کارخانجات اروپایی روند افزایشی شش ماه اخیر را ادامه داده و به بیشینه بیش از پنج سال و نیم اخیر رسیده است.

شاخص فعالیت های بخش خدمات در اروپا نیز بر خلاف پیش بینی، رشد دور از انتظاری را ثبت کرده و از رقم ۵۳.۷ واحد در ماه قبل به رقم ۵۵.۶ واحد رسیده است.

شاخص اطمینان به کسب و کار موسسه IFO آلمان نیز که چهارشنبه منتشر شده بیشتر از انتظارات افزایش یافته و به رقم ۱۱۱ واحد رسیده است. در این شاخص رقم ۱۰۰ مرز بین خوش بینی و بدبینی به آینده است. همچنین دومین برآورد از رشد اقتصادی انگلستان در فصل پاییز به نسبت برآورد اولیه ۰.۱۱ درصد رشد داشته و به ۰.۷ درصد رسیده است.

گزارش های خوب اقتصادی از حوزه یورو عمدتاً در پس سقوط ارزش سهام بزرگترین بانک اروپا از لحاظ میزان دارایی یعنی اچ اس بی سی قرار گرفته است.

عمده سهام ایالات متحده در روز سه شنبه مطابق انتظارات از سخنرانی دونالد ترامپ در کنگره، کاهش یافت. شاخص صنعتی داو جونز با کاهش ۰.۱۲٪ به سطح ۲۰۸۱۲.۲۴ رسید. شاخص نزدک ۰.۶۲٪ کاهش یافت و به سطح ۵۸۲۵.۴۴ رسید. شاخص S&P ۵۰۰ با کاهش ۰.۲۶٪ به سطح ۲۳۶۳.۶۴ رسید.

تعداد زیادی از اعضای این نهاد از افزایش هر چه زودتر نرخ بهره به شرط آنکه اطلاعات بازار کار و تورم در جهت مورد انتظار باشند، حمایت می کنند ولی در عین حال به شدت نگران غیر شفاف بودن سیاست های اقتصادی و مالی دولت ترامپ هستند. همین نگرانی موجب شده تا شاخص دلار در روزهای چهارشنبه و پنج شنبه بخشی از رشد سه شنبه را اصلاح کند.

این در حالی است که آمارهای فروش خانه در امریکا نیز به نسبت مثبت بوده و از افت بیشتر شاخص دلار جلوگیری کرده است. فروش خانه های موجود در امریکا که چهارشنبه منتشر شده با بیش از ۳ درصد رشد به نسبت ماه قبل بیشتر از انتظارات افزایش یافته و به ۵.۶۹ میلیون دستگاه در سال رسیده است. فروش خانه های نوساز که در روز جمعه اعلام شده نیز نزدیک به ۴ درصد رشد داشته که البته کمتر از انتظارات بوده و به رقم ۵۵۵ هزار واحد در سال رسیده است.

روز جمعه رئیس جمهور امریکا در کنفرانس خبری شرکت کرده اما همچنان هیچ جزئیاتی از سیاست به اصطلاح فوق العاده مالیاتی در صحبت های وی وجود نداشته و در عوض تنها به حمله به رسانه ها، سازمان های اطلاعاتی و دیگر کشورها مانند چین ادامه داده است. همین مسئله در کنار اظهارات وزیر خزانه داری امریکا که اعلام کرده که سیاست های مالی و اقتصادی دولت ترامپ تاثیر محدودی تا پایان امسال خواهد داشت، افزایش گمانه زنی ها در مورد تاخیر در اجرای وعده های انتخاباتی ترامپ و انتقال آن ها به سال ۲۰۱۸ را پی داشته است.

از همین رو نگاه ها به اظهارات ترامپ در کنگره در ۲۸ فوریه دوخته شده و امیدواری به روشن شدن جزئیات در این جلسه موجب تقویت دلار در روز جمعه بوده تا در پایان هفته شاخص دلار شاهد رشد ۰.۱ درصدی به نسبت هفته قبل از آن باشد.

### طلا کالای امن سرمایه گذاری

طلا اکنون در سطح ۱۲۴۴ دلار در حال معامله شدن است. طلا به خاطر لحن افزایشی اعضای فدرال در روز سه شنبه با کاهش همراه شد چرا که انتظارات بازار برای افزایش نرخ بهره در مارس افزایش یافت. علاوه بر این امروز، افزایش شاخص مدیران خرید چین، نگرانی ها در مورد کاهش رشد اقتصادی در دومین اقتصاد بزرگ جهان را کاهش داد و نقدینگی را از دارایی امن دور کرد. داده های کلان اقتصادی امروز می تواند بر تداوم امیدواری ها برای افزایش نرخ بهره تاثیر گذارد و تحرکی در فلز زرد ایجاد کند.

پس از انتشار داده های تولیدی ناهماهنگ آمریکا قیمت طلا تحت تاثیر فشار فروش متوسطی قرار گرفت. به رغم رشد ارزش دلار، طلا برای هفتمین بار طی هشت هفته اخیر رشد داشته و هر اونس از آن در آخرین معامله این هفته با ۱.۷ درصد رشد به نسبت هفته قبل ۱۲۵۷.۲ دلار دادوستد شده است.

در بازار فلز زرد، بر اساس آخرین آمارهای منتشر شده روسیه که در آخرین ماه سال میلادی گذشته خرید طلا را متوقف کرده بود در ماه ژانویه ۳۷ تن طلا خریده است. این کشور در سال ۲۰۱۶، ۲۰۰ تن و در سال ۲۰۱۵، ۲۰۶ تن به ذخایر طلای خود افزوده است.

با توجه به افزایش ریسک های سیاسی به موجب پیش رو بودن انتخابات در اروپا و رفتار رئیس جمهور امریکا همچنان افزایش نرخ طلا در عین رشد ارزش دلار ادامه داشته است.

## بازار فلزات و تاثیر گذاری چین

فلزات عمدتاً مسیر واحدی را طی هفته گذشته طی کرده اند به شکلی که در اولین روز هفته (دوشنبه) رشد داشته اند، سه روز بعدی را با کاهش قیمت ها ادامه داده اند و جمعه بخشی از افت روزهای قبل را جبران کرده اند.

خبر ساخت ۳۵ پروژه ریلی توسط چین در سال ۲۰۱۷ و انتشار پیش نویس قانونی مبنی بر تعطیلی ۵۰ درصد ظرفیت فولادسازان چینی در ۲۸ شهر پرجمعیت این کشور در فصل زمستان به منظور کنترل آلودگی هوا از جمله محرک های افزایش قیمت فلزات در اولین روز هفته بوده است.

همچنین احتمال به تعویق افتادن اجرای پروژه های زیرساختی در امریکا و خبر دریافت مالیات از مسکن به منظور جلوگیری از ایجاد حباب در چین از دلایل افت قیمت فلزات در روزهای میانی هفته بوده که با افزایش امیدواری ها به روشن شدن برنامه های رئیس جمهور امریکا در جلسه با کنگره، قیمت ها در روز جمعه روند متفاوتی را طی کرده اند.

## رشد قیمت نفت در بازارهای آسیایی

پس از ثبات نسبی در قیمت نفت دیروز قیمت نفت در ساعات ابتدایی معاملات در بازارهای آسیایی با رشد مواجه شده است به گونه ای که قیمت هر بشکه نفت برنت با ۳۵ سنت افزایش به ۵۶.۳۴ دلار در هر بشکه رسیده است و قیمت نفت WTI آمریکا نیز با ۳۱ سنت افزایش بالغ بر ۵۴.۳۰ دلار در هر بشکه می باشد.

از ماه نوامبر تاکنون قیمت نفت در بازه ای ۴ تا ۵ دلاری در حال نوسان است و عوامل متضادی همچون توافق کاهش تولید اوپک و چشم انداز بازگشت تولیدکنندگان نفت شیل آمریکا در حال اثرگذاری متناقضی بر قیمت نفت می باشند و باعث گرفتار شدن نفت در دامنه قیمتی کوچکی شده اند. در حال حاضر بر اساس اطلاعات منتشر شده، مدیران مالی و معامله گران نفتی بیشترین پوزیشن های خرید بلندمدت را بر آپشن ها و شاخص های آتی نفت بسته اند که این امر نشان دهنده امید این گروه از فعالان بازار برای رشد قیمت نفت در سال جاری می باشد.

## سه رویدادی تاثیر گذار بر شانس افزایش نرخ بهره آمریکا

دیروز با سخنرانی دادلی (از روسای منطقه ای فدرال رزرو)، انتظارات نرخ بهره ای بازار هم تقویت شد و در نتیجه دلار رشد کرد. هر چند که اکثر مقامات صاحب رأی فدرال رزرو آمریکا به افزایش چندین مرحله ای نرخ بهره تأکید کرده اند، اما برای بازار جای تعجب داشت که دادلی هم چنین نظری داشته باشد. معمولاً این مقام فدرال رزرو، در رابطه با سیاست های پولی بی طرفانه عمل می کند. اما وی با گفتن این جمله که شرایط برای افزایش نرخ بهره بسیار متقاعدکننده است، بازار را شوکه کرد.

هرچند که شانس افزایش نرخ بهره در نشست ماه مارس به ۳۵ درصد افزایش یافته، اما همچنان نشست ماه ژوئن، گزینه بهتری برای افزایش نرخ بهره است. همان طور که در گزارش نشست ماه فوریه فدرال رزرو آمریکا هم مشاهده شد، با تغییر ترکیب اعضای صاحب‌رای کمیته بازار آزاد فدرال رزرو آمریکا (FOMC)، کمیته با احتیاط بیشتری عمل می‌کند. علاوه بر این، هنوز در رابطه با سیاست‌های مالی و اقتصادی دولت آمریکا شفاف‌سازی نشده است و بازار و بانک مرکزی آمریکا هیچ دید خاصی نسبت به آینده ندارند.

با این حال، اگر شاخص خالص PCE ماه ژانویه رشد قوی را نشان دهد و همچنین جنت یلن (رئیس فدرال رزرو آمریکا)، در سخنرانی فردا به افزایش نرخ بهره تأکید کند و با دادلی هم‌نظر باشد، و همچنین نرخ متوسط رشد دستمزدها در ماه فوریه تقویت شود، می‌توان انتظار داشت که مرحله بعدی افزایش نرخ بهره هم سریع‌تر از انتظارات قبلی بازار اعمال شود.

تهیه و تنظیم: شادی باجغلی