

گزارش بازارهای جهانی

خلاصه بازارها: علیرغم انتشار گزارش های اقتصادی نه چندان مثبت از امریکا، ارزش دلار افزایشی بوده است. تقویت دلار در پی افزایش امیدواری ها به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو بوده، موضوعی که بازارهای کالایی خصوصا فلزات گرانبها را تحت فشار قرار داده است. صحبت های رئیس بانک مرکزی امریکا در اواخر هفته و گزارش های تازه از وضعیت فعالیت کارخانجات بزرگترین اقتصادهای دنیا نیز کانون توجه سرمایه گذاران بوده است.

سخنرانی ریس فدرال رزرو و تقویت شاخص دلار:

سخنرانی جمعه شب جانت یلن رئیس بانک مرکزی امریکا به بالا رفتن انتظارات از نشست ماه مارس فدرال رزرو کمک شایانی نموده است. از نظر خانم یلن، افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در این نشست به آمارهای اقتصادی مرتبط است. اهداف اشتغال و تورم اساسا به سطوح مدنظر نزدیک شده اند. فشار ناشی از مخاطرات سایر اقتصادها بر اقتصاد امریکا تا حدودی فروکش کرده اند به طوریکه چشم انداز اقتصادی مناسب تری ترسیم می گردد.

از نظر خانم یلن، ایجاد مشاغل جدید توسط اقتصاد امریکا بین ۷۵ تا ۱۲۵ هزار در هر ماه موجب ثبات نرخ بیکاری می شود و گزارش اشتغال هفته آتی می تواند بر تصمیم اعضا در نشست ماه مارس تاثیر اساسی داشته باشد. به هر نحو، شانس افزایش نرخ بهره در نشست آتی به ۸۱.۹۹ درصد رسیده است.

طلا:

در حالیکه که عمده کارشناسان انتظار تداوم روند افزایشی طلا را داشته اند، صحبت های خانم یلن بیشترین تاثیر منفی را بر طلا داشته است. بهای هر اونس طلا با افت ۱.۹ درصدی به ۱۲۳۳ دلار و ۶ سنت رسیده است. با توجه به تحولات پیشرو، به نظر می رسد قیمت طلا در کوتاهمدت تحت تاثیر افزایش ارزش دلار و گمانه زنی های مربوط به افزایش نرخ بهره فدرال رزرو، با فشار بیشتری مواجه گردد. به هر حال، هرگونه تاخیر فدرال رزرو در افزایش نرخ بهره می تواند قیمت جهانی طلا را افزایش دهد.

شاخص های مهم اقتصادی، هفته

- تقاضا برای کالاهای بادوام آمریکا (بدون احتساب بخش های پرنوسان نظیر حمل و نقل) به طور غیر منتظره ایی از افت ۰.۲ درصدی در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل حکایت داشته است. و این اولین افت طی پنج ماه گذشته بوده است.
- آمار نگران کننده از مسکن آمریکا: گزارش ها از آمار فروش قولنامه ای خانه ها در ژانویه ۲۰۱۷ به طور غیر منتظره ای از افت ۲.۸ درصدی نسبت به ماه قبل خبر داده در حالیکه کارشناسان انتظار رشد آن را داشته اند.
- در صورت تداوم این روند از آنجاییکه بخش مسکن ارتباط تنگاتنگی با سایر صنایع خصوصا فلزات دارد، بازارهای کالایی می توانند دستخوش نوسانات مهمی گردند.
- دومین گزارش از تولید ناخالص داخلی آمریکا طی سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۶ میلادی عصر سه شنبه منتشر شده که از تعدیل امیدواری ها حکایت داشته است. در حالی اقتصاد آمریکا طی این دوره مشابه گزارش نخست وزارت بازرگانی این کشور ۱.۹ درصد رشد داشته که کارشناسان انتظار تعدیل آن به ۲.۱ درصد را داشته اند.
- شاخص های اعتماد مصرف کنندگان آمریکایی به فضای کسب و کار، به طور غیر منتظره افزایش یافته است. شاخص اطمینان مصرف کننده که روز سه شنبه منتشر شده بر خلاف انتظارات افزایش یافته به بیشترین سطح تقریبا هفده سال اخیر است. سیاست های پوپولیستی رئیس جمهور جدید آمریکا و تاکید وی بر اشتغال و توسعه زیرساخت های داخلی می تواند در افزایش اعتماد به شرایط اقتصادی موثر باشد.
- تازه ترین گزارش ها از فعالیت کارخانجات آمریکا شاخص غیر رسمی PMI از شتاب فعالیت کارخانجات این کشور خبر داده است. رقم این شاخص برای ماه فوریه بیش از انتظار کارشناسان رشد داشته و به ۵۷.۷۷ واحد رسیده که بیشترین سطح تقریبا دو سال اخیر است.
- شاخص غیر رسمی PMI کارخانجات چین بامداد چهارشنبه از افزایش سرعت رشد فعالیت کارخانجات این کشور خبر داده است. در حالی که تحلیلگران انتظار داشتند رقم این شاخص با کمی کاهش به ۵۰.۹ واحد برسد، اما اعلام رقم ۵۱.۷۷ واحدی مورد توجه بوده است. بدین ترتیب رقم این شاخص برای ششمین ماه متوالی بالای مرز رشد و رکود فعالیت ها (یعنی ۵۰ واحد) بوده است.
- پنج شنبه نخستین برآورد از نرخ تورم سالانه حوزه یورو در ماه مارس منتشر شده بیش از پیش بینی کارشناسان بوده است. این نرخ برای نهمین ماه متوالی رشد داشته که افزایش امیدواری ها به سیاست های اجرایی بانک مرکزی اروپا را در پی داشته است. بر اساس این گزارش، نرخ تورم از ۱.۸ به ۲.۰ درصد رسیده که بیشترین سطح سه سال و نیم اخیر است. از ژوئن ۲۰۱۶ به اینسو نرخ تورم اروپا در محدوده مثبت قرار گرفته و تا به امروز روند صعودی داشته است.

فلزات اساسی:

بازار فلزات اساسی در پی افزایش گمانه زنی ها در ارتباط با افزایش نرخ بهره و در نتیجه تقویت ارزش دلار شاهد کاهش قیمت ها بوده است.

- **بازار آلومینیوم** تحت تاثیر برنامه کاهش بیش از ۳ میلیون تنی ظرفیت مازاد چین در راستای کاهش آلودگی هوا از معدود بازارهای پر تقاضا بوده است. کاهش موجودی آلومینیوم در انبارهای LME نیز به این موضوع کمک کرده است. طی یک سال اخیر نزدیک به یک چهارم موجودی انبارهای آلومینیوم کاهش یافته که عاملی برای تقویت قیمت آن بوده است. قیمت هر تن آلومینیوم در بورس فلزات لندن LME برای چهارمین هفته متوالی رشد داشته و با رشد ۰.۵ درصدی ۱۸۹۰۰ دلار بسته شده است.
- **قیمت مس** برای سومین هفته متوالی افت داشته است. هر تن مس با افت ۰.۳ درصدی ۵۹۱۰ دلار و ۵ سنت دادوستد شده است. در شرایطی که همچنان خبری از توافق در رفع اعتصاب معدن اسکونديدا بزرگترین معدن مس دنیا در شیلی نیست و معدن گراسبرگ اندونزی نیز همچنان مجوز صادرات نداشته و تعطیل است.
- **نفت WTI و OPEC**: در شرایط کنونی تغییر در موازنه عرضه و تقاضا تاثیر بیشتری نسبت به سایر عوامل محیطی دیگر در کاهش یا افزایش قیمت این ماده دارد، از همین رو خروج قیمت از کانال ۵۰ دلار در شرایط فعلی احتمال داده نمی شود.

مهمترین رویدادهای هفته پیش رو:

- هفته پیش رو برای بازارهای مالی دنیا یک هفته پرنوسان خواهد بود و در وهله اول این نوسانات از آمارهای مهم اقتصادی ای که در این هفته منتشر می شوند، نشات خواهد گرفت، از دیگر سو قدرت گیری جناحی مخالف با جناح راست افراطی در فرانسه و صحبت های هفته گذشته جانت یلن (ریئس فدرال ریزرو آمریکا) در مورد افزایش نرخ بهره باعث شروع حرکاتی در حوزه یورو و حوزه دلار توأمآ شده است که این اتفاقات می تواند در هفته پیش رو موج های بلندی را در بازار از خود بجای بگذارد.، این هفته قدرت گیری شاخص دلار ایندکس در سطح بین المللی ادامه دارد، با این تفاوت که نرخ برابری دلار در حوزه یورو، با تمایل به قدرت گیری یورو و در مقابل، این نرخ در برابر ارزهای کشورهای کالا پایه و دلارهای غیر آمریکایی (AUD – CAD – NZD) با تمایل به کاهش این ارزها در مقابل دلار احتمال داده می شود.

اواخر هفته پیش رو گزارش بخش اشتغال آمریکا منتشر می گردد که مهمترین گزارش پیش از برگزاری نشست ۱۴ و ۱۵ ماه مارس کمیته بازار آزاد فدرال رزرو است. کارشناسان انتظار دارند اقتصاد آمریکا در ماه فوریه ۱۸۵ هزار شغل جدید (بدون احتساب بخش کشاورزی) ایجاد کرده باشد.

عصر سه شنبه نیز گزارش تجارت خارجی آمریکا منتشر خواهد شد. اما در آنسوی اقیانوس اطلس، گزارش های مربوط به تجارت خارجی و تورم سالانه بزرگترین اقتصاد آسیا یعنی چین منتشر خواهد شد که برای بازارهای کالایی حائز اهمیت است.

بازگشایی بازارهای مالی بامداد فردا در شرق آسیا نیز تحت فضای امیدواری به نشست فدرال رزرو و صحبت های خانم یلن خواهد بود. شانس تقویت ارزش دلار قیمت ها در بازارهای کالایی خصوصا فلزات اساسی را تحت فشار قرار می دهد، موضوعی که تجار شرق آسیا در دادوستدهای بامداد فردا مدنظر خواهند داشت.

تهیه و تنظیم: شادی باجغلی