



دورنمای بازاریابی جهانی

دوشنبه ۱۷ مهرماه ۱۳۹۶

تهیه و تنظیم: شادی باجغلی

شرکت کارگزاری آمان تدبیر نقش جهان
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

خلاصه بازارها:

پیش نویس قوانین مالیاتی جدید (کاهش مالیات ها) و برخی آمار جدید اقتصادی از امریکا در کنار برخی تنش ها در اروپا از جمله عوامل تقویت دلار در هفته جاری بوده است. اما در بازار انرژی رشد عرضه، تضعیف قیمت را در پی داشته و در بازار فلزات با وجود عدم حضور فعالان چینی قیمت ها افزایش یافته است.

دلار و شاخص های اقتصادی آمریکا

دلار برای چهارمین هفته متوالی تقویت شده است. قانون جدید مالیات ها در ایالات متحده آماده تصویب شده، این قانون می تواند موجب تزریق نقدینگی زیادی از طرف کاهش مالیات ها به اقتصاد امریکا شود و رشد تورم، را در پی داشته باشد. در حال حاضر پایین بودن تورم مهمترین سد در راه افزایش نرخ بهره این کشور است.

شاخص فعالیت کارخانجات امریکا به بیشترین مقدار شش و نیم سال گذشته رسیده است. این شاخص دوشنبه توسط موسسه ISM منتشر شده و برخلاف انتظارات رشد داشته و رقم ۶۰.۸ واحد را نشان داده است. عدد ۵۰ در شاخص PMI مرز بین افت و رشد فعالیت هاست. رشد قابل توجه این شاخص امیدواری ها به اقتصاد امریکا را افزایش داده و موجب تقویت دلار شده است.

پنج شنبه مشخص شد سفارش های کارخانجات امریکایی به نسبت ماه قبل رشد فراتر از انتظار ۱.۲ درصدی را ثبت کرده است تا بار دیگر امیدواری ها به اقتصاد این کشور افزایش یافته و دلار تقویت شود.

جمعه مشخص شد که برای اولین بار در هفت سال گذشته در بخش غیر کشاورزی امریکا نه تنها شغلی ایجاد نشده که ۳۳ هزار شغل نیز کاهش یافته است، طوفان های ایرما و هاروی موجب از دست رفتن برخی از مشاغل در ماه قبل شده اند و انتظار می رود این روند در ماه آینده ادامه دار نباشد. این در حالی بوده که نرخ بیکاری امریکا برخلاف انتظارات ۰.۲ درصد کاهش یافته و در کمینه شانزده سال و نیم اخیر به ۴.۲ درصد رسیده و در عین حال دستمزدهای ساعتی به نسبت ماه قبل ۰.۵ درصد افزایش داشته که فراتر از انتظارات بوده است. در وضعیت اشتغال کامل و افزایش دستمزدها (که چشم انداز رشد تورم را در پی دارد) گزارش مایوس کننده از مشاغل غیر کشاورزی عمدتا تاثیر کمتری دارد و در نتیجه احتمال افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر افزایش یافته و دلار تقویت شده است.

با این حال در اواخر روز جمعه و در پی انتشار خبری مبنی بر این که کره شمالی خود را برای آزمایش یک موشک دور برد آماده می کند، دلار بخشی از مسیر افزایشی طول هفته را اصلاح کرده است.

فوریه ۲۰۱۸ میلادی (بهمن ۱۳۹۶) دوران چهارساله ریاست خانم یلن در بانک مرکزی امریکا موسوم به فدرال رزرو تمام خواهد شد. گمانه زنی ها در خصوص ابقا یا جانشینی فرد دیگری در این سمت در ماه های پیش رو شاخص دلار را با نوسان همراه خواهد کرد. این هفته نیز اعلام جانشینی "کوین وارث" به عنوان شخصی که با افزایش نرخ بهره موافق است از دیگر دلایل تقویت دلار بود.

یورو: در ادامه روند کاهشی ارزش یورو از هفته گذشته که در اثر عدم تحقق برآوردها از نرخ تورم اتحادیه اروپا رخ داد، یکشنبه نیز همه پرسى استقلال کاتالونیا از اسپانیا برگزار و به خشونت کشیده شد، تا روند افت یورو این هفته نیز ادامه یابد و دلیل دیگری برای رشد شاخص دلار در روز دوشنبه باشد.

طلا: طلا نیز روند کاهشی یک ماه اخیر را ادامه داده است. تقویت دلار و تعطیلی بازارهای چین اصلی ترین دلیل افت قیمت طلا بوده و این فلز گرانبها تنها در روز جمعه و آن هم به علت افزایش تنش از طرف کره شمالی اندکی رشد داشته است.

نفت: نگرانی از عرضه بیش از تقاضا بار دیگر افت قیمت نفت خام را در پی داشته است. به گزارش اداره اطلاعات انرژی امریکا تولید این کشور به ۹.۶ میلیون بشکه در روز یعنی بیشترین مقدار از جولای ۲۰۱۵ رسیده و این افزایش تولید بیشتر در منطقه آلاسکا رخ داده، صادرات این کشور نیز در هفته گذشته به ۱.۹۸ میلیون بشکه در روز یعنی بیشترین مقدار تاریخی آن رسیده است. از طرف دیگر برآوردها از افزایش ۱۲۰ هزار بشکه ای تولید روزانه اوپک در ماه سپتامبر حکایت دارد. نگرانی از طوفان "نیت" که می تواند تعطیلی پالایشگاه ها در خلیج مکزیک را در پی داشته باشد نیز از دیگر عوامل فشار بر قیمت نفت بوده است.

فلزات اساسی

بازارهای چین کل هفته (از یکم تا هشتم اکتبر) تعطیل بوده است. اما در غیاب معامله گران چینی بازهم موجودی انبارهای بورس فلزات لندن کاهش یافته و قیمت فلزات رشد داشته است. همچنین پس از بازگشت چینی ها از تعطیلات اکتبر با رشد با اهمیت قیمت فولاد و سایر کامودیتی ها در چین همراه شده است. انتظار داریم بازارهای غربی هم صعودی شوند.

محدودیت های زیست محیطی دولت چین پس از فولاد و آلومینیوم به سایر فلزات نیز گسترش یافته و حتی در زمان تعطیلی بازارهای این کشور بر بازار این محصولات تاثیر گذار بوده است. بر این اساس واردات قراضه مس از سال ۲۰۱۹ در چین ممنوع خواهد شد و از هم اکنون اعمال سقف مجاز واردات اجرایی شده است. همچنین ۸۰ درصد از واحدهای غیر قانونی تولید سرب از قراضه تعطیل شده اند.

تحریم کره شمالی نیز که تامین کننده کنسانتره سرب چین است از دیگر عوامل افزایش واردات چین و رشد قیمت سرب می باشد. وقوع زلزله در شیلی و در منطقه ای که معادن مس در آن واقع شده اند نیز بر رشد قیمت این فلز اثر گذار بوده است.

شروع جنگ اقتصادی آمریکا علیه ایران: وزیر انرژی آمریکا از ارسال اولین محموله نفت خام این کشور به هند خبر داد؛ اقدامی که ترامپ پیش تر آن را جنگ اقتصادی تازه ای علیه ایران اعلام کرده بود. طرفداران این طرح می گویند هدف از اعمال چنین سیاستی اعمال نفوذ بر متحدانی مانند عربستان سعودی، قطر و استرالیا برای مقابله با کشورهای دشمن آمریکا نظیر ایران، روسیه و چین است.

هفته پیش رو

چهارشنبه آینده صورت جلسه آخرین نشست کمیته بازار آزاد فدرال رزرو (FOMC) منتشر خواهد شد. بررسی دقیق مذاکرات این نشست توسط فعالین بازار، آینده روشن تری در خصوص تصمیمات این نهاد ترسیم می کند.

شاخص های تورم تولید و مصرف آمریکا نیز به ترتیب پنج شنبه و جمعه منتشر می شود تا احتمال افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آمریکا بر اساس شاخص تورم برآورد شود.