



دورنمای بازارهای جهانی

دوشنبه ۲۷ شهریورماه ۱۳۹۶

شرکت کارگزاری آمان تدبیر نقش جهان
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

شاخص های تاثیر گذار بر دلار

عصر پنج شنبه شاخص قیمت مصرف کننده امریکایی برای ماه اوت منتشر شده که بیش از انتظارات بوده، رقم این شاخص نسبت به ماه قبل رشد محسوس ۰.۴ درصدی داشته که بیشترین نرخ طی هفت ماه اخیر است. رشد محسوس این شاخص در پی جهش قیمت بنزین و اجاره مسکن اتفاق افتاده، قیمت بنزین در ماه گذشته رشد ۶.۳ درصدی داشته و در نتیجه توقف پالایشگاه ها پس از طوفان "هاروی" Harvey انتظار رشد بیشتر قیمت ها برای ماه سپتامبر نیز وجود دارد.

پر واضح است که با حذف اثر بخش های پرنوسان مواد غذایی و انرژی رشد این شاخص محدودتر گردد؛ در چنین شرایطی این شاخص تنها ۰.۲ درصد رشد داشته که مطابق انتظارات و مشابه نرخ رشد ماه قبل است. در نهایت، نرخ تورم سالانه امریکا در ماه اوت ۱.۹ درصد بوده که بالاتر از نرخ ۱.۷ درصدی ماه گذشته و بیشترین نرخ سه ماهه گذشته است. اما در سمت تولید کننده آمار منتشر شده نگران کننده بوده است. عصر چهارشنبه شاخص قیمت تولید کننده منتشر شده که از رشد ۰.۲ درصدی در ماه اوت نسبت به ماه قبل حکایت داشته و کمتر از برآورد تحلیلگران بوده است.

به هر نحو، هرچند گزارش های تورمی امریکا عمدتاً تحت تاثیر رویدادی خارج از فضای اقتصاد کلان قرار داشته که به طور موقت اثرگذار است اما همین امر به طور محدود می تواند محرک رشد سطح عمومی قیمت ها باشد موضوعی که در نشست هفته آتی بانک مرکزی امریکا موسوم به فدرال رزرو مورد توجه سیاست گذاران قرار خواهد داشت.

پس از گزارش های مربوط به تورم، گزارش های تازه از وضعیت خرده فروشی منتشر شده که بیش از انتظارات کاهش داشته است. این شاخص بدون احتساب بخش های پرنوسان، به طور غیر منتظره ای تنها ۰.۲ درصد نسبت به ماه قبل رشد داشته درحالیکه کارشناسان رشد ۰.۵ درصدی را انتظار داشتند. گزارش خرده فروشی بازخوردی از هزینه های مصرف کننده را ارائه می دهد و از اولین گزارش های در دسترس هر ماه است. این گزارش چشم اندازی از وضعیت مصرف کالا را به طور انحصاری ارائه می دهد اما هزینه های مربوط به خدمات مانند مراقبت های بهداشتی و آموزش و پرورش در آن لحاظ نمی شوند. همچنین، این گزارش بدون تعدیل نرخ تورم منتشر می شود.

نرخ تورم سالانه آمریکا



منبع: TRADINGECONOMICS

فلزات اساسی

شاخص جهانی دلار (DXY) تحت تاثیر داده های تازه CPI و امیدواری به تصویب قانون کاهش مالیاتها (از مهمترین وعده های انتخاباتی دونالد ترامپ) بیشترین رشد هفتگی از فوریه را تجربه کرده است. امیدواری ها به تصویب این قانون به معنای کاهش ریسک سیاسی کاخ سفید است. به هر نحو، شاخص DXY در حالی با رشد ۰.۶ درصدی نزدیک مرز ۹۲ واحدی قرار گرفته که نشست فدرال رزرو در ماه سپتامبر چهارشنبه پیش رو برگزار خواهد شد. با توجه به اینکه به عقیده برخی تحلیلگران بازار کار قوی می تواند تورم را به سمت بالا سوق دهد و با توجه به اینکه نرخ بیکاری آمریکا در محدوده کمینه ۱۶ سال اخیر قرار دارد، شانس افزایش نرخ بهره بالا قلمداد می گردد. موضوعی که تقاضا برای دلار را علیرغم ریسک های سیاسی موجود تقویت می کند. به گزارش بلومبرگ، سرمایه گذاران شانس افزایش نرخ بهره تا پایان سال ۲۰۱۷ میلادی را ۵۰ درصد می دانند در حالی که هفته گذشته به ۳۰ درصد رسیده بود.

سایه تقویت دلار بر بورس فلزات لندن کاملاً محسوس بوده است. قیمت هر تن مس با افت شدید ۴.۰ درصدی به زیر مرز ۶۵۰۰ دلاری رسیده تا نگرانی ها در خصوص ادامه روند قیمتی فلز سرخ افزایش یابد. همزمان موجودی انبارهای LME مس با رشد نزدیک به یک پنجم به بیشترین سطح یک ماه اخیر رسیده تا فشار بر قیمت ها مضاعف گردد. هر تن روی نیز با کاهش ۱.۷ درصدی به مرز ۳۰۰۰ دلاری بازگشته و آلومینیوم با افت ۰.۸ درصدی هرچه بیشتر به مرز ۲۰۰۰ دلاری نزدیک تر شده است، تا بدین ترتیب بخشی از حباب قیمتی اخیر خالی شده باشد. هر تن سنگ آهن یک ماهه CFR چین نیز با افت ۴.۴ درصدی زیر مرز ۷۰ دلاری بازگشته است. اعلام برنامه کاهش ظرفیت تولید فولادسازان چینی به ۵۰ درصد ظرفیت اسمی در فصل زمستان دلیل

اصلی به تعویق افتادن خرید تجار بوده است. در میان فلزات اساسی سرب تنها فلزی بود که در محدوده مثبت دادوستد گردید، تعطیلی عمده معادن غیرقانونی سرب در چین و در نتیجه کاهش تولید موجب تحریک قیمت ها شده است.

در سمت فلزات گرانبها، بهای طلا پس از سه هفته رشد متوالی با افت قابل توجه ۲۰ درصدی همراه شده است. بدین ترتیب بهای هر اونس طلا به ۱۳۱۹ دلار و ۹۷ سنت رسیده که کمترین سطح دو هفته اخیر است. تقویت دلار در کنار کاهش نسبی تنش ها با کره شمالی و کاهش برآوردها از خسارت های طوفان در امریکا مهمترین عوامل کاهش محسوس تقاضا برای فلز زرد بوده است.

فشار آسیایی بر بازارهای کالایی: بامداد پنج شنبه گزارش جدید از آمار تولیدات صنعتی چین منتشر شده که به طور غیر منتظره ای کمتر از انتظارات بوده است. رقم این شاخص برای ماه اوت حکایت از رشد ۶۰ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل داشته که کمترین سطح یک سال اخیر است. کاهش تولید کارخانجات صنعتی چین به عنوان بزرگترین مصرف کننده مواد خام جهان برای بازارهای کالایی خصوصا فلزات اساسی ناامید کننده است.

همچنین شاخص سرمایه گذاری چین در ماه اوت نیز از رشد ۷۸ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته برخوردار بوده که کمتر از ماه قبل و برآورد ۸۰۲ درصدی کارشناسان بوده است. این شاخص از کاهش سرمایه گذاری در بخش مسکن، جاده و دیگر زیرساخت های چین خبر می دهد که در ماه اوت به کمترین سطح ۱۶ سال اخیر رسیده است.

پوند بریتانیا

بانک مرکزی بریتانیا در نشست روز پنج شنبه به حفظ نرخ بهره در سطح قبلی ۰۲۵ درصد رای داده است. با این حال، برابری پوند انگلستان در برابر دلار امریکا با جهش قابل توجه ۳۰۳ درصدی به ۱۰۳۵۹۴ پوند به ازای هر دلار امریکا رسیده که بیشترین سطح یک سال اخیر و از زمان Brexit تاکنون است. بانک مرکزی بریتانیا در نشست هفته گذشته با تکیه بر داده های امیدوارکننده تورم از انتظار رشد نرخ بهره زودتر از موعد خبر داده است؛ موضوعی که ارزش واحد پولی این کشور را به شدت بالا برده است. به عبارتی دیگر، هر چند این نهاد نرخ بهره را طی نشست هفته اخیر تغییر نداد اما تاثیر لحن مثبت بیانیه پایانی در ارتباط با افزایش نرخ بهره سریع تر از انتظارات به نفع پوند بوده است. نرخ سالانه تورم در بریتانیا ۲۰۹ درصد برای ماه اوت گزارش شده که بیش از انتظار کارشناسان بوده است؛ این رقم محدوده بیشترین سطح از آوریل ۲۰۱۲ به اینسو می باشد.

پیشروی قیمت ها در بازار انرژی

قیمت ها در بازار انرژی این هفته صعودی بوده اند. براساس گزارش بیکر هیوز تعداد چاه های نفت امریکا از ۷۶۸ به ۷۴۹ حلقه رسیده است. انتظار برای توقف رشد تولید نفت در امریکا همزمان با تقویت تقاضای جهانی در بازار انرژی افزایش قیمت ها را در بازار انرژی به همراه داشته است.

قیمت هر بشکه نفت خام برنت دریای شمال و سبک WTI امریکا به ترتیب هر کدام با رشد ۳.۴ و ۵.۱ درصدی به ۵۵.۶۲ و ۴۹.۸۹ دلار رسیده اند. با این حال نگرانی ها در ارتباط با تداوم مازاد عرضه در بازار و عدم حمایت های تاثیر گذار از سوی تولیدکنندگان عمده مهمترین چالش های بازار انرژی می باشند.

از طرفی دولت عربستان برای کاهش هزینه ها در نظر دارد قیمت بنزین را ۸۰ درصد افزایش دهد. در حالی که به دنبال افت قیمت جهانی نفت، عربستان در حال اجرای برنامه ای برای کاهش هزینه ها و کم کردن وابستگی خود به درآمدهای نفتی است، این کشور در حال بررسی طرحی به منظور افزایش قیمت بنزین و سوخت جت در ماه نوامبر است.

مهمترین رویدادهای هفته پیش رو

بازارهای مالی بامداد فردا تحت تاثیر تقویت شاخص جهانی دلار، افت قیمت فلزات و تقویت قیمت نفت بازگشایی خواهند شد. در مهمترین رویدادهای هفته، چهارشنبه نشست بانک مرکزی امریکا برگزار می گردد که هرچند افزایش نرخ بهره در این نشست از شانس کمتری برخوردار است اما لحن "جانت یلن" رئیس فدرال رزرو در بیانیه پایانی پس از نشست در کانون توجه سرمایه گذاران قرار خواهد داشت. گزارش های تازه از بخش مسکن امریکا نیز سه شنبه منتشر می شوند که احتمالاً خبر تازه ای برای بازارهای مالی به همراه نخواهد داشت. در آنسو اقیانوس اطلس، تازه ترین گزارش ها از فعالیت کارخانجات حوزه یورو جمعه منتشر خواهند شد که احتمالاً از کاهش سرعت رشد فعالیت ها حکایت خواهند داشت.