

گزارش بازارهای جهانی

خلاصه بازارها:

- تقویت شاخص های تورمی اقتصاد آمریکا
- تقویت شانس افزایش نرخ بهره فدرال رزرو
- رویکر خوشبینانه به بازار فلز زرد
- افزایش سرعت رشد سطح عمومی قیمت ها در چین
- کاهش خوش بینی به آینده اقتصاد حوزه یورو

عمده بازارهای سهام در پی انتشار گزارش های دلگرم کننده از اقتصاد آمریکا و در نتیجه شانس افزایش نرخ بهره رشد داشته اند. رشد ارزش سهام در آمریکا به حدی بوده که بیشتر شاخص ها رکوردهای جدیدی ثبت نموده اند. در عین حال، آنسوی اقیانوس اطلس گزارش های مایوس کننده ای از حوزه یورو منتشر شده که بیش از پیش بر برتری دلار به یورو افزوده است. بازارهای کالایی طی هفته پر نوسان بوده اند به طوریکه عمده رشد اوایل هفته با انتشار گزارش های قوی از آمریکا اصلاح شده اند.

دلار و واگرایی عملکرد بنیادی و تکنیکال دلار آمریکا

دیروز دلار آمریکا در برابر اکثر ارزها یا تغییری نکرد یا در محدوده منفی بسته شد. این عملکرد دلار آمریکا برای اکثر سرمایه گذاران غیرمنتظره بود. گزارش های اقتصادی دیروز آمریکا بسیار بهتر از پیش بینی ها بودند، شاخص های سهام و نرخ بازدهی اوراق خزانه داری آمریکا هم به اوج های جدیدی رسیدند. باز هم دلار آمریکا با وجود گزارش های مثبت اقتصادی تضعیف شد. احتمالاً این حرکات قیمتی شاخص دلار آمریکا بسیاری از سرمایه گذاران را گیج کرده است، اما در واقع حرکات دلار آمریکا تحت تأثیر تغییرات بازدهی اوراق خزانه داری قرار گرفته، که پس از رشد متوالی پنج روزه، دیروز به سمت پایین برگشت.

شاخص شروع پروژه های مسکونی منفی بود، اما شاخص مجوزهای ساخت و ساز به جای رشد ۰.۲ درصدی، رشد ۴.۶ درصدی را ثبت کرد. آمار مدعیان بیکاری هم بهتر از انتظارات بود، در عین حال، شاخص تولیدی منطقه فدرال رزرو به بالاترین سطح در ۳۳ سال اخیر رسید. فعالیت های تولیدی در ایالت های نیویورک و فیلادلفیا در ماه فوریه رشد قوی را ثبت کرده اند. باین حال، این گزارش ها بایستی

از دلار آمریکا حمایت می‌کردند. حتی سخنرانی مقامات فدرال رزرو آمریکا هم به نفع دلار بود. لوکارت همچنان از حرکت اقتصاد آمریکا به سمت اهداف تورمی و اشتغال فدرال رزرو حرف می‌زند. تعهد فدرال رزرو آمریکا به سه مرحله افزایش نرخ بهره در تضاد با حرکات دلار آمریکاست.

با توجه به اینکه در تقویم اقتصادی امروز آمریکا، خبر مهمی دیده نمی‌شود اما سرمایه‌گذاران بایستی در نظر داشته باشند که فدرال رزرو آمریکا تنها بانک مرکزی در دنیاست که به دنبال سه مرحله افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۷ است و تمامی شواهد اقتصادی و سخنرانی‌های فدرال رزرو هم حکایت از افزایش زودهنگام نرخ بهره دارند. نرخ بازدهی اوراق ده‌ساله خزانه‌داری هم افزایش یافت. افزایش نرخ بازدهی اوراق خزانه‌داری می‌تواند از دلار آمریکا حمایت کند

عصر چهارشنبه شاخص قیمت مصرف‌کننده امریکایی برای نخستین ماه سال میلادی جاری یعنی ژانویه منتشر شده که بهتر از انتظارات بوده است. رقم این شاخص با رشد ۰.۶ درصدی نسبت به ماه قبل بیشترین میزان رشد طی نزدیک به چهار سال اخیر را ثبت نموده است. موضوعی که می‌تواند چشم‌انداز افزایشی را برای سطح عمومی قیمت‌ها به همراه داشته و اعضای بانک مرکزی آمریکا (موسوم به فدرال رزرو) را به افزایش نرخ بهره ترغیب نماید. این شاخص بدون در نظر گرفتن بخش‌های پرنوسان مواد غذایی و انرژی نیز از رشد بیش از انتظار ۰.۳ درصدی حکایت دارد که بیشینه پنج ماهه است. در سمت تولیدکننده نیز عصر سه‌شنبه شاخص قیمت تولیدکننده منتشر شده که از رشد ۰.۶ درصدی در ماه ژانویه نسبت به ماه قبل حکایت دارد که بیش از برآورد ۰.۳ درصدی تحلیلگران و بیشترین رشد نزدیک به سه سال اخیر است.

پس از آن، گزارش‌های تازه از وضعیت خرده‌فروشی منتشر شده که این گزارش‌ها نیز بهتر از تخمین تحلیلگران بوده است. براین اساس، این شاخص بدون احتساب بخش‌های پرنوسان، ۰.۸ درصد نسبت به ماه قبل رشد داشته درحالی‌که کارشناسان رشد ۰.۴ درصدی را انتظار داشتند. گزارش خرده‌فروشی بازخوردی از هزینه‌های مصرف‌کننده را ارائه می‌دهد و یکی از اولین گزارش‌های در دسترس هر ماه است. این گزارش چشم‌اندازی از وضعیت مصرف کالا را به طور انحصاری ارائه می‌دهد اما هزینه‌های مربوط به خدمات مانند مراقبت‌های بهداشتی و آموزش و پرورش در آن لحاظ نمی‌شوند. همچنین، این گزارش بدون تعدیل نرخ تورم منتشر می‌شود.

اظهارات ریس فدرال رزرو

خانم یلن با اظهار نظر مثبت در خصوص چشم‌انداز اقتصادی آمریکا طی سال جاری میلادی موجب تقویت امیدواری‌ها به نشست آتی FOMC (کمیته بازار آزاد فدرال رزرو) در ارتباط با افزایش نرخ بهره گردیده است. به گفته وی، اعضای FOMC ارزیابی‌های خود را با توجه به داده‌های در دسترس اقتصادی و ریسک‌های موجود تنظیم می‌نمایند که در این بین، دستیابی به اشتغال کامل و پایداری قیمت‌ها از اهمیت بیشتری برخوردار است. به عقیده خانم یلن، هرچند افزایش تدریجی در نرخ بهره در کنار حفظ اهداف تورمی و اشتغال رویکرد فعلی اعضای FOMC می‌باشد اما در عین حال، صبر طولانی برای افزایش نرخ بهره برای بازارها نیز مخاطره‌آمیز می‌باشد.

تأثیر صحبت‌های خانم یلن موجب تقویت ارزش سهام در بورس‌های آمریکا خصوصاً سهام بانک‌های این کشور شده است به طوری‌که عمده شاخص‌ها رکوردهای جدیدی ثبت کرده‌اند. در زمان بسته شدن بازارها، شاخص S&P ۵۰۰ با رشد ۳.۹۴ درصدی و شاخص Dow Jones با رشد ۴.۲۸۸ درصدی بیشینه‌های تاریخی خود را ثبت کرده‌اند.

خوشبینیها به بازار فلز زرد

اواخر هفته قیمت طلا پس از انتشار داده های قوی آمریکا با افت مواجه شد تا با اصلاح رشد روزهای قبل با نوسان محدود نسبت به هفته قبل در ۱۲۳۵ دلار و ۷ سنت به ازای هر اونس بسته شود. ثبت رکورد چهار ساله در ارتباط با داده های سالانه تورمی و گزارش امیدوار کننده خرده فروشی موجب ریسک پذیری سرمایه گذاران شده است.

هرچند برخی کارشناسان قیمت های بالاتری را برای طلا به علت افزایش ریسک های ژئوپولیتیک و تمایلات پوپولیستی (خصوصا فرمان ضد مهاجرتی ترامپ) برآورد می نمایند اما بایستی تاثیر مستقیم سیاست های انقباضی بانک مرکزی آمریکا را در کنار آن در نظر داشت. انتشار مداوم گزارش های مثبت از اقتصاد آمریکا تصمیم گیرندگان فدرال رزرو را می تواند در خصوص افزایش نرخ بهره مصمم تر سازد.

افزایش سرعت رشد سطح عمومی قیمت ها در چین

بامداد سه شنبه گزارش جدید از سطح عمومی قیمت ها در چین منتشر شده که بهتر از انتظار کارشناسان بوده است. براساس آن، نرخ سالانه تورم چین برای نخستین ماه سال میلادی جاری ۲.۵ درصد بوده که بیشترین سطح از می ۲۰۱۴ به اینسو می باشد. افزایش وام های پرداختی از سوی بانک های این کشور در ژانویه از دلایل رشد سطح عمومی قیمت ها بوده است.

بانک های چینی در ژانویه ۲۹۵.۷ میلیارد دلار به اقتصاد این کشور وام پرداخت نموده اند که هرچند کمتر از برآورد کارشناسان بوده اما پس از رقم ژانویه ۲۰۱۶، بیشترین میزان تاکنون بوده است. عمده این وام ها به زیرساخت های چین تعلق گرفته که می تواند موجب تقویت تقاضا برای فلزات اساسی گردد. همچنین، افزایش وام و نقدینگی در اقتصاد یکی از عوامل رشد سطح عمومی قیمت ها می باشد. از اینرو، افزایش ۰.۱ درصدی نرخ بهره کوتاه مدت بانکی توسط بانک مرکزی چین طی ماه گذشته اقدامی در راستای هماهنگی با این موضوع بوده است.

نوسانات بازارهای کالایی

بازار فلزات اساسی در پی افزایش امیدواری ها به افزایش نرخ بهره در نشست ماه مارس فدرال رزرو و در نتیجه تقویت دلار شاهد کاهش قیمت ها بوده است. در این بین، بازار آلومینیوم تحت تاثیر برنامه کاهش بیش از ۳ میلیون تنی ظرفیت مازاد چین در راستای کاهش آلودگی هوا همچنان پر تقاضا بوده است. همزمان کاهش موجودی آلومینیوم در انبارهای LME نیز از توان اصلاح قیمت ها کاسته است. طی یک سال اخیر موجودی این فلز در انبارها نزدیک ۲۳۳ درصد کاهش داشته که عاملی برای تقویت قیمت آن بوده است.

قیمت سنگ آهن در ابتدای هفته تحت تاثیر اعلام بسته سرمایه گذاری نزدیک به ۲۲۰ میلیارد دلاری دولت چین در استان Xinjiang که فولادی ترین استان چین است، به بیش از ۹۰ دلار به ازای هر تن رسید که بالاترین سطح قیمتی ۲.۵ ساله است. اما در ادامه با اصلاح قیمتی همراه بوده و در نهایت هر تن سنگ آهن CFR چین یک ماهه با رشد ۳.۶ درصدی به ۸۷ دلار و ۵۵ سنت رسیده است.

کاهش خوش بینی به آینده اقتصاد حوزه یورو

در اروپا، اولین برآورد از تولید ناخالص داخلی در سه ماه چهارم ۲۰۱۶ روز سه شنبه منتشر شده است. براین اساس، اقتصاد حوزه یورو در زمستان گذشته ۰.۴ درصد نسبت به فصل گذشته رشد داشته که ۰.۱ درصد کمتر از برآورد کارشناسان و نرخ رشد اقتصادی فصل پاییز است.

سه شنبه نیز شاخص اطمینان به کسب و کار موسسه ZEW آلمان منتشر شده که از کاهش خوش بینی به آینده اقتصاد حکایت داشته است. رقم این شاخص با کاهش ۳۷ درصدی به ۱۰.۴۴ واحد رسیده که کمترین سطح چهار ماه اخیر است. چین و منطقه یورو از بزرگ ترین مصرف کنندگان فلزات صنعتی جهان هستند و در مجموع نزدیک به ۶۰ درصد مس جهان را مصرف می کنند. افزایش ترندها در مورد آینده اقتصادی این دو منطقه بر بازار فلزات اساسی حائز اهمیت است.

مهمترین رویدادهای هفته پیش رو

در مهمترین رویدادها، چهارشنبه شب بانک مرکزی امریکا متن گفتگوهای مربوط به نشست اخیر را منتشر می کند. متن صورت جلسه احتمالاً نشان می دهد که آیا این تصمیم به واسطه تغییرات بنیادی در ارزیابی اعضای این نهاد بوده یا صرفاً وقفه ای کوتاه از اجرای یک برنامه بلند مدت است. امروز دوشنبه بخاطر روز ریس جمهور بازارهای مالی امریکا تعطیل می باشند. در حوزه یورو نیز نخستین گزارش ها از فعالیت کارخانجات روز سه شنبه منتشر خواهد شد. روز چهارشنبه داده های تولید ناخالص فصل چهارم انگلیس منتشر خواهد شد که انتظار میرود گزارش رشد ۰.۶ درصدی در سه ماهه آخر سال قبل را تایید کند.

تهیه و تنظیم: شادی باجغلی