

دورنمای بازارهای جهانی



کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان

۱۳ دی ماه ۱۳۹۶

خلاصه:

بدترین عملکرد ۱۳ سال اخیر برای دلار

در آخرین هفته از سال ۲۰۱۷ باز هم شاخص دلار کاهش یافته تا در سال جاری با وجود سه بار افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو، کاهش ۱۰ درصدی را تجربه کند و بدترین عملکرد ۱۳ سال اخیر را ثبت کرده باشد. بدین ترتیب شاخص دلار در محدوده کمینه سه سال اخیر قرار گرفته است. از عمده ترین دلایل افت ارزش دلار در این مدت، روند نا امید کننده نرخ تورم، تنش های سیاسی امریکا با کره شمالی، پرونده دخالت روسیه در انتخابات این کشور، عدم دستیابی رئیس جمهور امریکا در به نتیجه رساندن وعده های اقتصادی اش در انتخابات و از همه مهم تر تاکید وی بر لزوم پایین نگه داشتن ارزش دلار برای مقابله با سیاست های رقبا از جمله چین را می توان نام برد. در اولین گزارش اقتصادی آخرین هفته سال ۲۰۱۷ از امریکا، چهارشنبه مشخص شد شاخص اطمینان مصرف کننده امریکایی بسیار بیشتر از انتظارات افت داشته و از ۱۲۸.۶ واحد در ماه قبل به ۱۲۲.۱ واحد رسیده، همچنین پنج شنبه مشخص شد تعداد متقاضیان هفتگی بیمه بیکاری بر خلاف انتظارات کاهش نیافته تا روند افت ارزش دلار تشدید شود.

بهترین عملکرد ۷ سال اخیر برای طلا

طلا با رشد ۲.۲ درصدی این هفته که عمدتا از جهت افت ارزش دلار بوده، به ۱۳۰۲.۲۲ دلار بر اونس رسیده تا در سال ۲۰۱۷ بیش از ۱۳ درصد رشد داشته باشد و بهترین عملکرد خود در ۷ سال گذشته را ثبت کند. عمده ترین دلایل رشد قیمت طلا در سالی که امروز آخرین روز آن است را افت ارزش دلار و تنش های سیاسی در اقصی نقاط جهان می توان دانست.

نفت

پرونده نفت خام برنت و نفت خام امریکا در سال ۲۰۱۷ به ترتیب در قیمت های ۶۶.۸۷ دلار بر بشکه و ۶۰.۴۲ دلار بر بشکه بسته شده تا نفت برنت ۱۴ درصد و نفت سبک امریکا ۶ درصد رشد سالانه را ثبت کنند. این هفته نفت با ادامه روند افزایشی شش ماه اخیر به بیشینه نزدیک به دو سال و نیم گذشته رسیده است. انفجار خط لوله نفت خام در لیبی موجب شد قیمت جهانی نفت سه شنبه به بالاترین سطح خود در دو سال و نیم اخیر برسد. از طرف دیگر ذخایر تجاری نفت خام امریکا این هفته نیز ۴.۶ میلیون بشکه کاهش یافته، این ششمین هفته متوالی است که ذخایر تجاری امریکا کاهش یافته است و مقدار کاهش نیز بیشتر از پیش بینی ها بوده است. از طرف دیگر به گزارش اداره اطلاعات انرژی امریکا تولید نفت خام این کشور در این هفته از ۹.۷۹ میلیون بشکه به ۹.۷۵ میلیون بشکه در روز رسیده که خود محرک دیگری برای افزایش قیمت نفت بوده است.

کمیود عرضه محرک فلزات

در سال ۲۰۱۷ تمامی فلزات اساسی افزایش قیمت ها را تجربه کرده اند. در این میان آلومینیوم ۳۴ درصد، مس ۳۱ درصد، روی ۲۸ درصد، نیکل ۲۶ درصد و سرب ۲۴ درصد رشد داشته اند. عمده ترین دلیل رشد فلزات در کنار افت شاخص دلار سیاست های دولت چین در بخش اقتصادی و زیست محیطی بوده که هم تقاضا را با تزریق نقدینگی افزایش داده و هم عرضه را با کاهش تولید کاهش داده است. این هفته نیز قیمت ها عمدتا افزایشی بوده و علاوه بر کاهش ارزش دلار، ادامه محدودیت های زیست محیطی باز هم محرک قیمت ها بوده است.

دو شرکت بزرگ امریکایی و چینی برای تبدیل کنسانتره مس در قیمتی پایین تر از پیش بینی بازار به توافق رسیده اند. کاهش قیمت تبدیل (TC) نشان دهنده کمبود کنسانتره و قدرت بیشتر چانه زنی تولید کننده کنسانتره است و موجب افزایش قیمت های جهانی شده از طرف دیگر دولت چین به یکی از بزرگترین تولیدکنندگان مس این کشور دستور داده تا تولیدش را برای کاهش آلودگی هوا کاهش دهد که این خبر نیز باز موجب افزایش قیمت ها شده است.

شروع مجدد بحث افزایش دستمزدها در سال جدید موجب شده تا برآورد تحلیل گران افزایش هزینه ها و شاید اعتصابات دوباره در برخی معادن دنیا باشد و ادامه روند افزایشی قیمت ها را پیش بینی کنند.

شنبه و پس از تعطیلی بازارهای جهانی، مشخص شد شاخص فعالیت کارخانجات چین مطابق برآوردها با ۰.۲ واحد کاهش به ۵۱.۶ واحد رسیده که نشان از افت سرعت رشد فعالیت هاست. در شاخص PMI رقم ۵۰ مرز بین افت و رشد فعالیت هاست.

هفته پیش رو

فردا بازارهای مالی در اروپا و امریکا بسته هستند.

در مهمترین خبر هفته، چهارشنبه شب صورت جلسه آخرین نشست کمیته بازار آزاد بانک مرکزی امریکا موسوم به فدرال رزرو (FOMC) منتشر خواهد شد تا سرمایه گذاران با دقت در جزئیات مسیر پیش روی سیاست ها را برآورد کنند. همچنین گزارشات بخش اشتغال امریکا بعد از ظهر جمعه منتشر می شود. پیش بینی شده رشد ماهانه دستمزدهای ساعتی ۰.۳ درصد باشد که ۰.۱ درصد بیش تر از رقم ماه قبل است، تعداد مشاغل ایجاد شده در بخش غیر کشاورزی ۱۸۹ هزار شغل باشد که ۳۹ هزار شغل کمتر از ماه قبل می باشد و نرخ بیکاری در رقم ۴.۱ درصد بدون تغییر باشد.

چهارشنبه شاخص فعالیت کارخانجات امریکا توسط موسسه ISM اعلام خواهد شد که احتمالا با ۰.۱ درصد رشد به ۵۸.۳ واحد برسد.

بامداد سه شنبه نیز موسسه Caixin شاخص فعالیت کارخانجات چین را اعلام خواهد کرد. پیش بینی شده سرعت رشد فعالیت ها کاهش یافته و این شاخص با ۰.۱ واحد افت به ۵۰.۷ واحد برسد.

جمعه ظهر تورم اتحادیه پولی اروپا منتشر خواهد شد که برآورد کارشناسان تورم ۱.۴ درصدی سالانه یعنی کاهش ۰.۱ درصدی به نسبت ماه قبل می باشد.