



# دورنمای بازارهای جهانی

سه شنبه ۲۱ شهریور ماه ۱۳۹۶

تهیه و تنظیم: سادی باجغلی

شرکت کارگزاری آمان تدبیر نقش جهان  
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

# خلاصه بازارها:

## • دلار

دوشنبه بازارهای مالی در امریکا تعطیل بوده اند. سخنرانی های سه شنبه برخی اعضاء بانک مرکزی این کشور موسوم به فدرال رزرو و استعفای قائم مقام این نهاد مهم مالی، ادامه روند کاهشی ارزش دلار که از ابتدای سال جاری میلادی آغاز شده و رسیدن به کمترین مقدار از ابتدای سال ۲۰۱۵ را در پی داشته است.

با استعفای قائم مقام بانک مرکزی امریکا، رئیس جمهور این کشور که با افزایش نرخ بهره و تقویت دلار مخالف است فرصت دارد تا یکی اعضاء کلیدی این نهاد را با یکی از موافقان خود جایگزین کند. از طرف دیگر سخنرانی برخی از اعضاء فدرال رزرو نیز عمدتاً حاوی این پیام بوده که به منظور روشن تر شدن اوضاع تورم، نرخ بهره به مدت طولانی تری در ارقام جاری حفظ شود.

در آنسو به گزارش رویترز، سیاست گذاران بانک مرکزی اروپا در نشست اخیر این بانک توافق کردند که گام بعدی بانک مرکزی اروپا بررسی کاهش بسته محرک پولی باشد. بانک مرکزی کانادا نیز به طور غیر منتظره ای نرخ بهره را با ۰.۲۵ درصد افزایش به یک درصد رسانده تا بدین ترتیب یورو و دلار کانادا در برابر دلار امریکا تقویت شود. با کاهش احتمال اجرای سومین مرحله از افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در سال جاری و تقویت یورو و دلار کانادا شاخص دلار کماکان روند نزولی داشته است.

در همین حال تداوم تنشهای سیاسی بر سر کره شمالی و بروز اختلافات میان روسیه و چین با امریکا تشدید تنش های سیاسی را در پی داشته که علاوه بر تضعیف عمده بازارهای سهام، موجب تداوم روند افزایشی قیمت طلا و رسیدن به بیشینه بیش از یک سال گذشته شده است.

چهارشنبه تنها روزی در هفته بوده که شاخص دلار افت نداشته است. در این روز مشخص شد، کسری تراز تجاری بزرگترین اقتصاد دنیا اندکی افزایش یافته و از ۴۳.۵ میلیارد دلار به ۴۳.۷ میلیارد دلار رسیده که کمتر از برآوردهاست. دیگر آمارهای اقتصادی منتشر شده از امریکا در طول هفته اما ناامیدکننده بوده اند. سفارشات کارخانجات مطابق برآوردها به نسبت ماه قبل ۳.۳ درصد کاهش یافته و سرعت رشد فعالیت های خدماتی نیز بیش از انتظارات افت داشته است.

## • نفت

با اتمام طوفان هاروی که آغاز به کار پالایشگاه های تعطیل شده را در پی داشت و اعلام وزارت انرژی ایالات متحده مبنی بر کاهش تولید روزانه این کشور در هفته گذشته از ۹.۵ به ۸.۸ میلیون بشکه در اثر این طوفان، همراه با افت شاخص دلار در روزهای ابتدایی هفته نفت رشد قیمت ها را تجربه کرده، نفت سبک امریکا به بالای ۴۹ دلار و نفت برنت به بالای ۵۴ دلار در هر بشکه رسیده اند.

در انتهای هفته و با انتشار خبر طوفان ایرما که مصرف بنزین در فلوریدا (سومین مصرف کننده بنزین در امریکا پس از کالیفرنیا و تگزاس) را با تهدید مواجه می کند، نفت خام بخش قابل توجهی از رشد طول هفته را اصلاح کرده است.

اصلاح قیمتی نفت سبک امریکا بیشتر از نفت برنت بوده چرا که نفت سبک امریکا از اخبار مربوط به طوفان های این منطقه تاثیر پذیری بیشتری دارد و از طرف دیگر اعلام عربستان مبنی بر کاهش ۳۵۰ هزار بشکه ای صادرات در اکتبر از برنت حمایت کرده است.

بدین ترتیب اختلاف قیمتی نفت برنت و نفت سبک امریکا به ۶.۳ دلار رسیده که خود نشانه ای از افزایش ریسک های سیاسی و نظامی در دنیا است.

## • فلزات گرانبها

گزارش های منتشر شده از تجارت خارجی چین نشان داده مازاد تراز تجاری این کشور پس از پنج ماه رشد متوالی کاهش یافته و این افت برخلاف انتظارات بوده است. رشد صادرات در ماه اوت به نسبت ماه مشابه سال قبل ۶.۹ درصد بوده که ۱.۸ درصد کمتر از برآوردها و ۴.۳ درصد کمتر نرخ رشد ماه قبل است. نرخ رشد واردات نیز ۱۴.۴ درصد ثبت شده که اگرچه ۲.۷ درصد بیشتر از برآوردهاست با این حال ۰.۳ درصد کمتر از رقم ماه قبل است.

کاهش نرخ رشد صادرات و واردات چین فعالین بازارهای کالایی را در راه افزایش قیمت کالاها (خصوصا فلزات که چین از بزرگترین تولیدکنندگان و مصرف کنندگان این کالاهاست) با تردید مواجه ساخته است.

بدین ترتیب فلزات کاهش قیمت ها را تجربه کرده اند و این کاهش می تواند آغازی برای روند اصلاحی رشدهای اخیر باشد. شنبه شاخص های تورم تولیدکننده و مصرف کننده چین منتشر شده است. تورم مصرف روند افزایشی پنج ماه گذشته را ادامه داده و به ۱.۸ درصد رسیده که ۰.۱ درصد بیشتر از برآوردها و ۰.۴ درصد بیشتر از ماه قبل است. تورم تولید نیز بعد از پنج ماه افزایش یافته و به ۶.۳ درصد رسیده که ۰.۶ درصد بیشتر از پیش بینی کارشناسان و ۰.۸ درصد بیشتر از رقم ماه قبل است.

## • هفته پیش رو

شاخص های تورم تولید و مصرف امریکا به ترتیب چهارشنبه و پنج شنبه منتشر خواهند شد. تغییرات تورم برای جهت گیری فدرال رزرو در تعیین افزایش یا عدم افزایش نرخ بهره بسیار با اهمیت است و می تواند به تغییرات ارزش دلار جهت دهد.

پنج شنبه صبح به وقت تهران نرخ رشد تولیدات صنعتی و سرمایه گذاری در چین منتشر خواهد شد. پیش بینی شده تولیدات صنعتی این کشور در این ماه به نسبت ماه مشابه سال قبل ۶.۶ درصد افزایش یافته باشد که این شاخص در ماه قبل ۶.۴ درصد بوده است. براساس برآوردها سرمایه گذاری ها نیز در یک سال منتهی به اوت ۸.۲ درصد افزایش یافته که این شاخص در ماه قبل ۸.۳ درصد بوده است.