



# دورنمای بازارهای جهانی

دوشنبه ۶ شهریور ماه ۱۳۹۶

تهیه و تنظیم: سادی باجغلی

شرکت کارگزاری آمان تدبیر نقش جهان  
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

## خلاصه بازارها:

افزایش اختلاف در میان دولتمردان امریکایی موجب افزایش ریسک بوده و در کنار افت ارزش دلار، موجب رشد قیمت طلا شده است. در بازار فلزات نیز دولت چین اقدام به مداخله کرده که هر چند تاثیر قابل توجهی نداشته با این حال روند افزایش قیمت ها را با اختلال مواجه کرده است.

## افزایش ریسک در امریکا

همراه با سخنرانی رئیس بانک مرکزی امریکا موسوم به فدرال رزرو دلار در روز جمعه تضعیف شده و شاخص دلار با افت هفتگی ۰.۷ درصدی به ۹۲.۷۴ واحد رسیده است. البته شاخص های بخش مسکن امریکا که چهارشنبه اعلام شده بود نیز وضعیت خوبی نداشته به طوری که فروش خانه های موجود کمتر از برآوردها افزایش یافته و به ۵.۴۴ میلیون واحد رسیده و فروش خانه های نوساز نیز بیش از انتظارات کاهش یافته و به ۵۷۱ هزار واحد رسیده است.

**شاخص سفارش کالاهای بادوام امریکا** نیز ۶.۸ درصد به نسبت ماه قبل افت داشته که ۰.۸ درصد بیشتر از برآوردها است و این در حالیست که این شاخص در ماه قبل رشد ۶.۴ درصدی داشته است.

رئیس فدرال رزرو در سخنرانی خود در خصوص افزایش نرخ بهره از احتیاط در خروج از سیاست های انبساطی سخن گفته و بر لزوم حفظ قوانین محدود کننده بانکی تاکید نموده که مورد دوم برخلاف سیاست های رئیس جمهور این کشور است.

پیش از این رئیس جمهور امریکا تهدید کرده بود که در صورت عدم افزایش سقف یدهی ها و عدم تامین هزینه ساخت دیوار مرزی با میکزیک اقدام به تعطیلی دولت خواهد کرد.

از این رو علاوه بر کاهش ارزش دلار، افزایش ریسک اختلافات میان دولت مردان امریکایی موجب افزایش تردیدها در خصوص تحقق سیاست های مالی وعده داده شده از طرف رئیس جمهور امریکا شده تا دلیلی در جهت افزایش قیمت طلا باشد.

## بازارهای کالایی

میزان **ذخایر تجاری نفت خام** آمریکا این هفته برای هجدهمین بار طی بیست هفته اخیر کاهش یافته است. با این حال نزدیک شدن به پایان فصل تابستان (پیک تقاضای بنزین) در کنار رشد تولید آمریکا (علاوه بر کاهش تعداد چاه ها) موجب افت قیمت نفت شده است. کاهش قیمت نفت در آمریکا بیشتر بوده به طوری که فاصله قیمتی نفت برنت و نفت سبک آمریکا به بیش از ۴.۵ دلار یعنی بیشینه دو سال اخیر رسیده است. طوفان در آمریکا اما موجب افت تولید در خلیج مکزیک شده که اثر آن را باید در معاملات فردا دید.

**بازار فلزات** آغاز هفته را با خبر تزریق ۷.۵ میلیارد دلار نقدینگی از طرف بانک مرکزی چین آغاز کرد که موجب افزایش قیمت ها شد. اما در ادامه هفته از طرف دولت چین خبرهایی مبنی بر جلوگیری از تقاضای سفته بازان منتشر شد که روندهای افزایش را با اختلال مواجه کرد. در این رابطه دادستان چین خواهان پیگیری کیفی افرادی که موجب تلاطم در بازارهای سهام و کالای این کشور و تقویت قیمت ها شده اند، شده و از سوی دیگر بورس های دالیان و شانگهای نیز اقدام به افزایش تعرفه معاملات و اعمال سقف معامله برای افراد غیر عضو در رابطه با معاملات فولاد، سنگ آهن و روی کرده اند.

اعمال این محدودیت ها موجب توجه به **بازار مس** و افزایش تقاضا برای این فلز شده تا جایی که موجودی انبارها کاهش یافته و نیمی از موجودی نیز مجوز فروش ندارد، از همین رو مس با افزایش قیمت روبرو شده است.

بر اساس گزارش انجمن جهانی فولاد در ماه جولای تولید فولاد چین ۱۰.۳ درصد و تولید فولاد جهان ۶.۳ درصد افزایش یافته است. افزایش تولید در عین اعمال سیاست های محیط زیستی و تعطیلی برخی از تولیدکنندگان در چین و افزایش قیمت ها می تواند موجب رشد تقاضای سنگ آهن و زغال سنگ باشد.

از طرف دیگر اثرات سیاست های زیست محیطی دولت چین کماکان بر **بازار سنگ آهن** و فولاد ادامه دار است. فولادسازان چینی برای کاهش آلودگی های محیط زیستی به سنگ آهن با عیار بالا متمایل شده اند و موجب افزایش اختلاف قیمت در عیارهای بالا و پایین سنگ آهن شده اند.

در مهمترین رخ داد هفته پیش رو، جمعه آمار بخش اشتغال امریکا منتشر خواهد شد. پیش بین شده در این ماه ۱۸۰ هزار شغل در بخش غیر کشاورزی ایجاد شده باشد که ۲۹ هزار فقره کمتر از ماه قبل است و در عین حال نرخ بیکاری در رقم ۴.۳ درصد بدون تغییر باشد. افزایش دستمزدهای ساعتی نیز که در حال حاضر و در وضعیت اشتغال کامل برای بازار مهمتر از آمار اشتغال است پیش بینی شده رشد ماهانه ۰.۲ درصد را ثبت کند که ۰.۱ درصد کمتر از ماه قبل است و خبر خوبی برای افزایش نرخ بهره نیست.

چهارشنبه دومین برآورد از رشد اقتصادی امریکا در فصل بهار منتشر خواهد شد. پیش بینی می شود رشد اقتصادی بزرگترین اقتصاد دنیا با ۰.۱ درصد افزایش نسبت به برآورد اولیه به ۲.۷ درصد برسد. رشد اقتصادی این کشور در فصل زمستان ۱.۲ درصد بوده است.

سه شنبه نیز شاخص اعتماد مصرف کننده امریکایی اعلام خواهد شد. پیش بینی شده این شاخص با افت ۰.۸ واحدی به ۱۲۰.۳ واحد برسد.

پنج شنبه شاخص رسمی فعالیت کارخانجات چین منتشر خواهد شد. برآورد کارشناسان از کاهش سرعت رشد فعالیت ها برای دومین ماه متوالی و رسیدن به رقم ۵۱.۳ واحد یعنی ۰.۱ واحد کمتر از ماه قبل خبر می دهد. شاخص غیر رسمی فعالیت کارخانجات چین نیز جمعه اعلام می شود و پیش بینی شده این شاخص نیز ۰.۱ واحد کمتر از ماه قبل باشد و رقم ۵۱ را نشان دهد. شاخص فعالیت کارخانجات امریکا نیز جمعه توسط موسسه ISM منتشر خواهد شد. پیش بینی شده سرعت رشد فعالیت کارخانجات در امریکا افزایش یافته و شاخص PMI با افزایش ۰.۲ واحدی به رقم ۵۶.۵ واحد برسد. (رقم ۵۰ در شاخص PMI مرز بین افت و رشد فعالیت هاست.)

برآورد اولیه از تورم اتحادیه اروپا که پنج شنبه منتشر خواهد شد نیز احتمالاً رشد ۰.۱ درصدی تورم و رسیدن به رقم ۱.۴ درصد را نشان خواهد داد.

کالا	کالا/شاخص	واحد	قیمت	درصد تغییرات هفته
▼	نفت برنت - یک ماهه ICE	دلار/بشکه	52.41	-0.6
▼	نفت WTI - یک ماهه CME	دلار/بشکه	47.87	-1.3
▲	سید اوپک (ترخ پنجشنبه)	دلار/بشکه	49.76	3.5
محصولات پتروشیمی				
▼	اوره گرانول - FOB خاورمیانه	دلار/تن	205.83	-0.1
▲	پروپان - FOB خاورمیانه	دلار/تن	443.28	2.9
▲	بلی اتیلن سنگین بادی -	دلار/تن	1,014.37	1.2
فلزات اساسی				
▲	مس - نقد LME	دلار/تن	6,688.00	4
▲	آلمینیوم - نقد LME	دلار/تن	2,088.00	0.7
▼	روی - نقد LME	دلار/تن	3,083.50	-0.9
▼	سرب - نقد LME	دلار/تن	2,326.00	-0.7
▲	نیکل - نقد LME	دلار/تن	11,485.00	5.6
▲	سنگ آهن CFR چین - یک ماهه	دلار/تن	75.11	1
ارز				
▲	یورو/دلار	-	1.1924	1.4
▲	دلار استرالیا/دلار	-	0.7932	0
▲	طلا	دلار/اونس	1,290.84	0.5
▼	شاخص دلار (DXY)	-	92.74	-0.7
بورسها				
▲	بورس نیویورک S&P 500	-	2,443.05	0.7
▲	بورس لندن FTSE 100	-	7,401.46	1.1
▲	بورس فرانکفورت DAX	-	12,167.94	0
▼	بورس توکیو Nikkei 225	-	19,452.61	-0.1
▼	بورس سیدنی ASX 200	-	5,743.86	-0.1
▲	بورس تهران TEDPIX	-	82,541.80	1
-	سکه طرح جدید - نقد	تومان	1,212,200	0
▲	دلار (سامانه سنا)	تومان	3,840	0.7