

کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران

(واحد آتی کالا)

گزارش هفتگی بازار آتی کالا

هفته چهارم تیر ماه 93 - شماره 5

آنچه در این گزارش آورده شده است:

- 2 گزارش بازار آتی به همراه جدول نوسانات هفتگی
- 4 گزارش بازار داخلی ارز و طلا و جدول نوسانات هفتگی
- 6 برخی از خبر های مهم اقتصادی و سیاسی داخلی (روی خط خبرگزاری ها)
- 8 گزارش بازار جهانی و آمار های مهم منتشر شده
- 14 برخی از خبر های مهم اقتصادی جهان
- 17 پیش بینی هفته جاری منتهی به 26 تیر

عکس هفته:



پ ن : سقوط هواپیمای کشور مالزی در مرز کشور روسیه با اوکراین.

Wreckage from the nose section of a Malaysian Airlines Boeing 777 plane which was downed on Thursday is seen near the village of Rozsypne, in the Donetsk region July 18, 2014.

گزارش هفتگی بازار آتی کالا

گزارش بازار آتی به همراه جدول نوسانات هفتگی

آتی در انتظار وین!!!

در هفته گذشته بازار قراردادهای آتی سکه روندی نزولی به خود گرفته بود. ادامه مذاکرات هیئت های 1+5 در وین اتریش سبب شد این هفته نیز معامله گران دست به عصا عمل کنند و بیشتر نوسانات این هفته متأثر از طلای جهانی باشد.

شروع معاملات این هفته متأثر از حرکت طلای جهانی در آخرین روز از هفته قبلی بود. این صعود سبب شده بود علیرغم خوشبینی نسبت به روند مذاکرات، در دو روز اول هفته شاهد قیمت های بالایی باشیم (بالاترین قیمت های هفته در روز یکشنبه رویت شد).

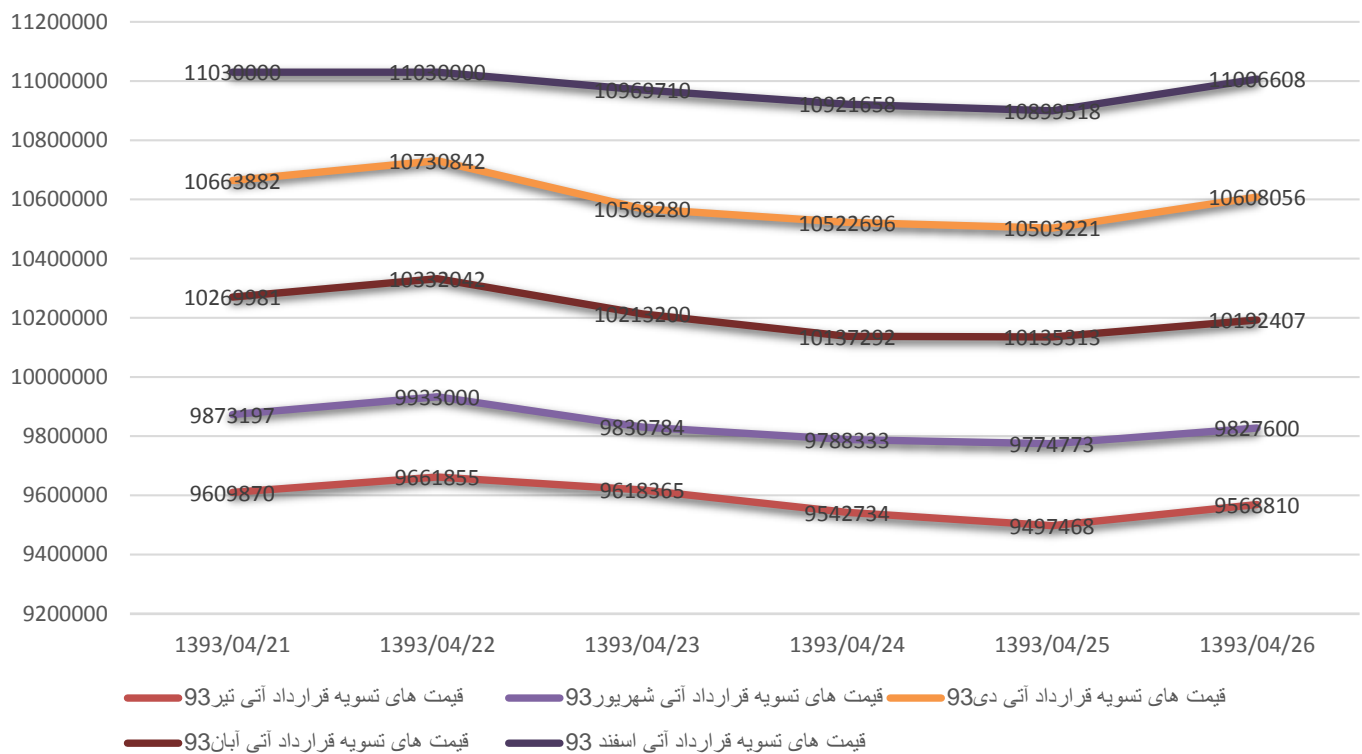
با شروع بازارهای جهانی در روز دوشنبه، شاهد ریزش شدید قیمت طلا در همان ساعات اولیه بودیم. این ریزش، که در پی تقویت شاخص های بین المللی صورت گرفته بود، سبب شد بازار آتی دیگر بهانه جهت افزایش قیمت نداشته باشد. در نتیجه در روزهای دوشنبه تا چهارشنبه باز هم شاهد کاهش قیمت در تمامی سررسیدها بودیم. هر چند در این روزها نوسانات بازار ارز با تمایلات مثبت همراه بود، اما بازار آتی توجه کمی به این بازار معطوف می داشت. در روز پنجشنبه تقویت قیمت طلای جهانی و همچنین افزایش قیمت دلار سبب افزایش قیمت ها در بازار آتی شد. هر چند این افزایش نیز قادر به عبور از بالاترین قیمت های هفته نبود تا بدینوسیله بازار قراردادهای آتی با نزولی اندک به کار خود در این هفته پایان دهد.

در این هفته همچنین حجم معاملات هم دستخوش تغییرات اندکی شد و مجموعاً با 29385 تعداد قرارداد، افزایش تقریباً 6٪ را در طول هفته گذشته به ثبت رسانید که در این بین اضافه شدن قرارداد آتی تحویل اسفند 93، که از روز دوشنبه بازگشایی شد، در این افزایش بی تاثیر نبود.

از عوامل اثرگذار در بازار هفته گذشته که ذهن معامله گران را درگیر خود کرده بود موارد زیر اشاره کرد:

- ✓ مذاکرات 1+5 در وین: مهمترین رویداد این هفته مذاکرات فشرده گروه 1+5 بود که گویا به روزهای پایانی خود نزدیک میگردد. این دور از مذاکرات که براستی طولانی ترین و حساس ترین آن می باشد با دیدارهای دو جانبه بسیاری در طول روزهای هفته گذشته همراه بود که اخبار منتشر شده از این دیدارها و گمانه زنی های آن و همینطور مصاحبه های سران کشورها، سبب شده بود که هفته ای پر استرس را تجربه کنیم.
- ✓ تغییرات شدید طلای جهانی: هر چند مذاکرات، همانطور که اشاره شد، نتوانست قیمت ها را چندان دستخوش تغییر کند ولی تغییرات شدید طلای جهانی در این هفته و درست از همان ساعات اولیه بازگشایی بازارهای جهانی در روز دوشنبه سبب گشت که عامل اصلی و کلیدی نوسانات بازار آتی در هفته گذشته، طلای جهانی لقب بگیرد.
- ✓ این هفته شورای پول و اعتبار جلسه ای را تشکیل داد و 6 مصوبه را به تصویب رساند. همچنین بانک مرکزی نرخ تورم مصرف کننده (PPI) در خرداد ماه را 26.5 درصد اعلام کرد که نسبت به ماه قبل از آن کاهش 1.9 درصدی را نشان میدهد.
- ✓ اعلام سهمیه ارزی دانشجویان بورسیه و همچنین تایید واریز قسط هفتم از سوی رییس کل بانک مرکزی از اخبار مربوط به بازار ارز در هفته گذشته بود.

روند نوسانات قیمت تسویه قراردادهای آتی سکه



نوسانات هفته گذشته بازار آتی (21 الی 26 تیرماه)

نماد	اولین	بالاترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
GCTR93	ریال 9,600,000	ریال 9,675,000	ریال 9,485,000	ریال 9,580,000	-0.21%
GCSH93	ریال 9,870,000	ریال 9,940,000	ریال 9,755,000	ریال 9,835,000	-0.35%
GCAB93	ریال 10,290,000	ریال 10,340,000	ریال 10,080,000	ریال 10,210,000	-0.78%
GCDY93	ریال 10,680,000	ریال 10,745,000	ریال 10,460,000	ریال 10,615,000	-0.61%
GCES93	ریال 11,030,000	ریال 11,070,000	ریال 10,850,000	ریال 11,005,000	-0.23%

گزارش هفتگی بازار آتی کالا گزارش بازار داخلی ارز و طلا و جدول نوسانات هفتگی

در هفته گذشته بازار ارز و سکه دو سوی متفاوت را دنبال کردند. کاهش قیمت طلای جهانی در روزهای ابتدایی هفته سبب شد قیمت انواع سکه در بازار کاهش یابد. همچنین در این هفته باز هم شاهد ایجاد حباب منفی در قیمت طلا داخلی بودیم. این حباب، که از اختلاف قیمت طلای جهانی و معادل ریالی/دلاری آن بدست می آید، حکایت از وجود رکود در این بازار دارد. کاهش نقدینگی و پول در جریان در بازار به سبب سیاست های انقباضی دولت و کاهش جذابیت طلا در سطح جهانی از دلایل عمده و مهم ایجاد حباب منفی در بازار طلا داخلی می باشد.

علی رغم کاهش قیمت سکه در بازار داخلی (به عنوان بازاری موازی جهت پوشش ریسک) شاهد افزایش قیمت انواع ارز در بازار داخلی بودیم. این مورد هر چند با شیب بسیار ملایم و با کنترل دولت و بانک مرکزی صورت گرفت ولی به نوعی واکنش بازار قبل از اعلام نتیجه مذاکرات بود. از اخبار مهم بازار ارز به اعلام سهمیه دانشجویان بورسیه میتوان اشاره کرد. این سهمیه از آنجا اهمیت دارد که ممکن است فشار تقاضایی را از این محل به بازار غیررسمی وارد آورد.

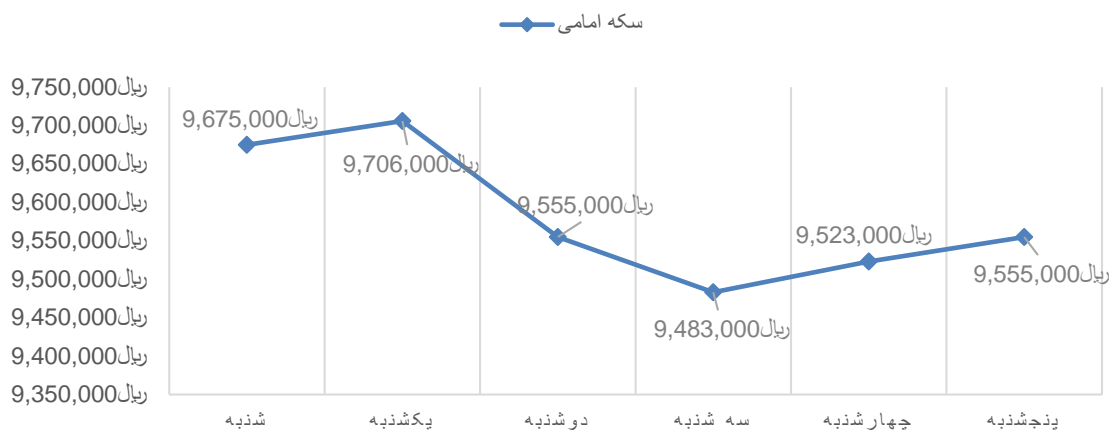
نوسانات هفتگی بازار داخلی

سکه	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
امامی	ریال 9,623,000	ریال 9,723,000	ریال 9,477,000	ریال 9,555,000	-0.71%
نیم	ریال 4,820,000	ریال 4,830,000	ریال 4,760,000	ریال 4,790,000	-0.62%
ربع	ریال 2,720,000	ریال 2,720,000	ریال 2,660,000	ریال 2,690,000	-1.10%
سکه گرمی	ریال 1,790,000	ریال 1,790,000	ریال 1,750,000	ریال 1,770,000	-1.12%

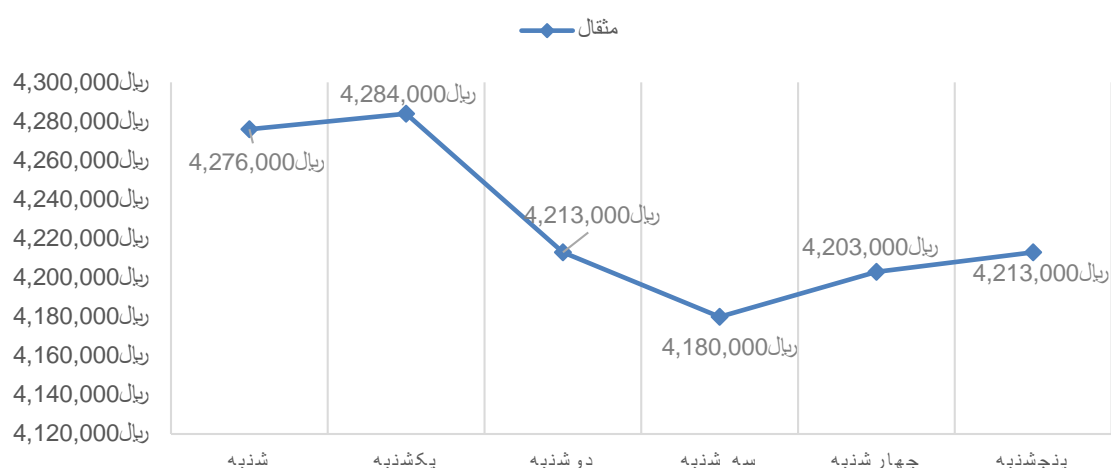
ارز	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
دلار	ریال 31,010	ریال 31,470	ریال 30,970	ریال 31,410	1.29%
یورو	ریال 42,400	ریال 42,900	ریال 42,400	ریال 42,750	0.83%
پوند	ریال 53,150	ریال 53,750	ریال 53,150	ریال 53,750	1.13%
درهم	ریال 8,440	ریال 8,560	ریال 8,430	ریال 8,540	1.18%

توضیح: در درج قیمت ها از چندین منبع استفاده شده و دارای ضریب اطمینان بالایی می باشد.

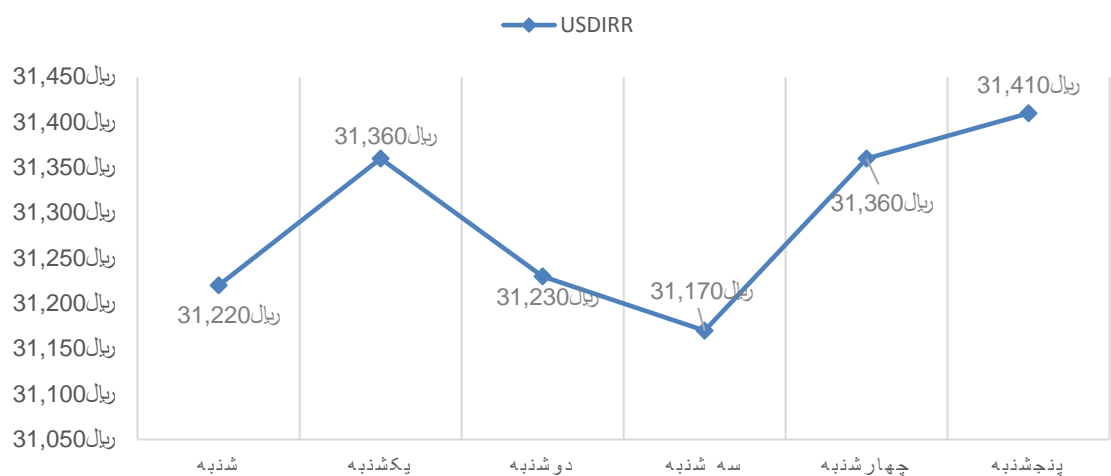
روند نوسانات قیمت سکه امامی در هفته گذشته



روند نوسانات قیمت در مثقال طلا هفته گذشته



روند نوسانات قیمت دلار در هفته گذشته



گزارش هفتگی بازار آتی کالا برخی از خبرهای مهم اقتصادی و سیاسی داخلی (روی خط خبرگزاری ها)

➤ متن کامل بسته پیشنهادی دولت برای شکستن رکود و رونق اقتصادی (مهر)

متن کامل بسته پیشنهادی دولت برای شکستن رکود و رونق اقتصادی منتشر شد. به گزارش خبرنگار مهر، این برنامه با مدیریت ستاد هماهنگی امور اقتصادی دولت اجرایی فراخوان شده است تا کارشناسان در این باره نظرات خود را ارائه کنند.

➤ نظر سیف درباره نرخ سود بانکی: 22 درصد نرخ سود سپرده‌های یکساله

ولی الله سیف رئیس کل بانک مرکزی امروز چهارشنبه در جلسه هیئت دولت در جمع خبرنگاران در پاسخ به سوالی در خصوص برداشت غیرقانونی دولت از صندوق توسعه ملی براساس آنچه یکی از نمایندگان مجلس در این زمینه اظهار کرده است، گفت: اولاً که اگر رقمی قرار است برداشته شود باید ثبت شود و این اقدام را خودمان در بانک مرکزی انجام دادیم و من تعجب می‌کنم از چه طریقی بررسی می‌کنند که مدعی هستند دولت این برداشت را کرده است.

➤ یک کارشناس اقتصادی می‌گوید عامل رکود اقتصادی، مدیریت دولتی نیست بلکه سوء مدیریت است.

ابراهیم رزاقی - استاد دانشگاه تهران - در این باره اظهار کرد: دیدگاه صرفاً منفی به مالکیت دولتی، دیدگاهی غیرمنطقی است. غالب کارشناسان با این نگرش که اقتصاد دولتی به رکود می‌انجامد صحبت کرده و خواهان برجیده شدن اقتصاد دولتی هستند اما کمتر کسی به علل این رکود پرداخته است.

➤ جزئیات 6 مصوبه جدید شورای پول و اعتبار

شورای پول و اعتبار در جلسه اخیر خود 6 مصوبه از تصویب گذراند که براساس یکی از این مصوبات، مقرر شد فرم‌های متحدالشکل قرارداد در اعطای تسهیلات بانکی در قالب عقد فروش اقساطی ارائه شود.

1. شرایط ویژه برای تسهیل واردات دارو به کشور برای شرکتهای دارویی فراهم آمد
2. فرم‌های متحدالشکل قرارداد در اعطای تسهیلات بانکی در قالب عقد فروش اقساطی
3. اساسنامه نمونه موسسات اعتباری غیر بانکی (غیردولتی) تصویب شد
4. مهلت تطبیق صرافی‌ها دو ماه تمدید شد.
5. یک اصلاحیه و یک الحاقیه به دستورالعمل حساب جاری صورت پذیرفت.
6. «آیین نامه ضوابط ناظر بر حداقل استانداردهای شفافیت و انتشار عمومی اطلاعات توسط موسسات اعتباری» مورد تصویب قرار گرفت.

➤ طیب نیا اعلام کرد: برداشت از صندوق توسعه تکذیب شد.

وزیر اقتصاد درباره اقدام عملی دولت برای حذف افراد پردرآمد در قانون هدفمندی یارانه‌ها، گفت: یکی از کارگروه‌های ستاد هدفمندی که مربوط به شناسایی خانوارها است، هم اکنون در حال مطالعه و بررسی در رابطه با نحوه عمل کردن و اجرایی ساختن این قانون است.

➤ اوباما خواستار تمدید مذاکرات هسته‌ای با ایران شد.

رئیس جمهوری آمریکا در اظهاراتی درباره سیاست خارجی این کشور گفت: مذاکره با ایران به زمانی فراتر از ضرب الاجل 20 جولای (29 تیر) نیاز دارد.

➤ نرخ رسمی دلار وارد کانال 2600 تومان شد/ اختلاف 50 تومانی با بودجه

نرخ رسمی دلار امروز در حالی وارد کانال 2600 تومانی شد که هنوز تا رسیدن به عدد مصوب قانون بودجه سال جاری 50 تومان فاصله دارد.

➤ نیلی: دولت مصمم به خروج از رکود بدون تورم است؛ تداوم آثار رکود اقتصادی تا سال 95

مشاور اقتصادی رئیس جمهور گفت: طی زمستان سال 90 تا پایان سال 92 یعنی 9 فصل متوالی اقتصاد کشور دچار رکود شد که آثار آن تا سال 95 باقی خواهد ماند اما دولت تلاش می‌کند اقتصاد را بدون تورم از رکود خارج کند. مسعود نیلی در برنامه گفتگوی ویژه خبری سه شنبه شب شبکه دو سیما با اشاره به تشکیل ستاد هماهنگی امور اقتصادی افزود: این ستاد به ریاست رئیس جمهور است و ده نفر عضو

گزارش هفتگی بازار آتی کالا
 دارد. وی گفت: این ستاد در هفته دو جلسه برگزار می کند که هر جلسه 3 تا 4 ساعت طول می کشد و مسایل اقتصادی کلان کشور را مورد بحث قرار می دهد.

➤ شاخص بهای تولیدکننده در خرداد به ۲۶,۵ درصد رسید/ تورم نقطه به نقطه تولید ۱۹,۲ درصد

تورم تولیدکننده در خرداد ماه امسال با ۱,۹ درصد کاهش نسبت به ماه قبل به ۲۶,۵ درصد و تورم نقطه به نقطه با ۱,۶ درصد نزول به ۱۹,۲ درصد رسید. شاخص بهای تولیدکننده در ایران در خردادماه 1393 به عدد 545.7 رسید و نسبت به ماه قبل معادل 0/7 درصد افزایش یافت که کمتر از 3.3 درصد افزایش در اردیبهشت ماه بود. این شاخص نسبت به ماه مشابه سال گذشته برابر 19.2 درصد افزایش داشته است. شاخص مذکور، در سه ماه اول سال جاری به میزان 19.7 درصد نسبت به دوره مشابه سال قبل افزایش یافت.

➤ پیش بینی نرخ ارز در ماه های آتی؛ سناریوهای قیمت دلار در سال 93

در صورت ادامه شرایط فعلی دلار در نرخ طبیعی و واقعی خود یعنی حدود 3100 تا 3200 در نوسان خواهد بود.

➤ با تصویب هیئت وزیران صورت می گیرد؛ تشکیل شورای عالی توسعه صادرات غیرنفتی

به گزارش حوزه دولت خبرگزاری تسنیم به نقل از پایگاه اطلاع رسانی دولت، هیئت دولت در راستای توسعه صادرات غیرنفتی و ایجاد هماهنگی بین فعالیتها و سیاستهای صادراتی دستگاههای اجرایی و جلوگیری از موازی کاری با تشکیل شورای عالی توسعه صادرات غیرنفتی به ریاست رئیس جمهور یا معاون اول رئیس جمهور موافقت کرد.

➤ واریز قسط هفتم دارایی های بلوکه شده امروز یا فردا/ واریز قسط هشتم تا دو هفته آینده

ولی الله سیف رئیس کل بانک مرکزی در گفت و گو با خبرنگار حوزه دولت خبرگزاری تسنیم، از واریز قسط هفتم دارایی های بلوکه شده ایران طبق توافق ژنو ظرف امروز و یا فردا خبر داد و گفت: این قسط طبق زمان قانونی خود در شرف واریز است. وی با بیان اینکه در مورد واریز قسط هشتم نیز تصمیم گیری شده است، اظهار داشت: مقدمات واریز آن انجام شده و در زمان قانونی خود که احتمالاً تا دو هفته آینده خواهد بود مبلغ مورد نظر واریز می شود. رئیس کل بانک مرکزی در پاسخ به این سؤال که بانک مرکزی دسترسی برای برداشت از این پولها را دارد یا خیر، گفت: هیچ مشکلی در این زمینه برای برداشت نداریم.

➤ راهکارهای تامین منابع مالی مسکن (حسین عبده تبریزی)

بخش مسکن علیرغم اینکه یک چهارم سرمایه، یک دهم اشتغال و یک پنجم تسهیلات بانکی کشور را به خود اختصاص داده، برای تامین منابع مالی ساخت و ساز و خرید خانه مشکلات مزمنی دارد و همچنان به روشهای سنتی تامین مالی پروژههای ساختمانی متوسل است اما گویا دیگر این روشها جوابگوی نیاز جامعه برای عرضه سالانه یک میلیون واحد مسکونی نیست و باید به دنبال روشهای نوینی باشد.

➤ با تصویب هیئت وزیران مقرری ارزی دانشجویان بورسیه شاغل به تحصیل در خارج از کشور تعیین شد.

به گزارش حوزه دولت خبرگزاری تسنیم به نقل از پایگاه اطلاع رسانی دولت، هیئت وزیران در جلسه 15/4/1393 به پیشنهاد وزارت علوم، تحقیقات و فناوری و به استناد تبصره ماده 9 قانون اعزام دانشجویان به خارج از کشور، مقرری ارزی دانشجویان بورسیه شاغل به تحصیل در خارج از کشور را تعیین کرد. افزایش مقرری ارزی دانشجویان بورسیه شاغل به تحصیل در خارج از کشور از محل اعتبارات مربوط وزارتخانه های بهداشت، درمان و آموزش پزشکی و علوم تحقیقات و فناوری تامین خواهد شد. با تصمیم دولت، این مصوبه از تاریخ 1/1/1393 لازم الاجراست.

➤ عبده: نقش بازار سرمایه در خروج غیرتورمی اقتصاد از رکود/ کاهش نرخ سود بانکی قطعی است.

عضو شورای عالی بورس با اشاره به راهکارهای برون رفت اقتصاد از رکود به صورت غیرتورمی درباره نقش بازار سرمایه در تأمین مالی بنگاهها گفت: بازار سرمایه در این برنامه باید وظیفه تأمین مالی بنگاههای بزرگ اقتصادی را بر عهده بگیرد.

استقبال دوباره از بازارهای مالی؛ ریزش فلزات گرانبها

بازارهای جهانی در هفته گذشته در حالی آغاز شد که رویکرد سرمایه گذران در این هفته معطوف به بازارهای سهام شده بود. همین عامل سبب گشت تا در روزهای نخستین این هفته شاهد قدرت گرفتن شاخص های مهم در بورس های مهم دنیا باشیم و در مقابل کاهش قیمت فلزات گرانبها همچون طلا را نظاره کنیم. کاهش ریسک سرمایه گذاری در این هفته از آنجا تقویت شد که در بسیاری از کشورها از جمله امریکا شاهد گزارشهای سه ماهی خوبی از شرکت های مهم بودیم. انتشار آمارهای درآمدی مربوط به سه ماهی دوم سال حاکی از بهبود وضعیت اقتصادی کشورها و در کل وضعیت کل دنیا می باشد و این



مهم به تنهایی سیگنال مثبتی برای بازارهای مالی بود. در این هفته تغییر موضع سرمایه گذران از بازار طلا به سهام، سبب کاهش 2٪ این فلز گرانبها شد بطوریکه در روز دوشنبه بیشترین کاهش رو در طی یک روز معاملاتی در سال 2014 را ثبت نمود.

فلزات اساسی در این هفته اگر چه در برخی روزها با افزایش مواجه گشتند ولی در ادامه و با توجه به آمارهای منتشر شده و بعضاً متضاد از سوی اقتصاد های بزرگ همچون چین سبب شد این هفته را با کاهش به پایان برسانند. نرخ رشد چین اگر چه برابر با انتظارات بود ولی بازارها پیش از این رشد خود را نموده اند و با چنین اعداد و ارقامی، رشد دیگری برای آنان متصور نیست. گفتنی است فلز آلومینیوم در این هفته روند دیگری را پیمود و در انتها هفته مثبتی را برای خود به ثبت رسانید.

نفت که هفته گذشته را با کاهش حدوداً 3٪ به پایان رسانده بود این هفته با افزایش قیمت مواجه گشت. هرچند این افزایش قیمت ناشی از ترس معامله گران از کاهش عرضه به بازارها بود. کاهش عرضه ای که به سبب تنش های اسرائیل و فلسطین بیم آن میرفت. ولی همچنان پیش بینی میگردد بازار نفت در سال اخیر با کاهش تقاضا و بطور کلی با مشکل کمبود تقاضا مواجه است.

رویداد مهم دیگر این هفته سقوط هواپیمای مالزیایی در روز پنجشنبه بود که در ادامه توضیحات این حادثه شرح داده خواهد شد.

در ادامه با هم گذری کوتاه بر رویداد های اتفاق افتاده در بازارهای جهانی در هفته گذشته می اندازیم:

روز دوشنبه:

آغاز به کار بازارهای جهانی با ریزش سنگین فلزات گرانبها و اوج گیری دوباره بازارهای سهام در سراسر دنیا همراه بود. هر چند در این روز، آمار چندان مهمی منتشر نشد ولی خوشبینی سرمایه گذاران و شاید عقبگرد آنان از موضع گیری قبلی خود نسبت به وقایع اقتصادی در هفته گذشته، از جمله نکول بدهی های کشور پرتقال، باعث شد شاهد بازاری مثبت باشیم.

همچنین در این روز باز هم شاهد کاهش قیمت انرژی های فسیلی بودیم. هر چند برخورد به حمایت 100 دلار در نفت سبک امریکا سبب شد مقداری از شدت ریزش جلوگیری شود.

نکته قابل توجه در این روز، کاهش 2.2٪ قیمت طلای جهانی بود. این کاهش حدود 30 دلاری بیشترین کاهش طی یک روز در سال 2014 بوده است. خوشبینی سرمایه گذاران نسبت به بازارهای سهام و همینطور کاهش دغدغه های آنان نسبت به بحران احتمالی در پرتقال و منطقه یورو، سبب افزایش ارزش یورو و دلار در بازارهای جهانی شد و در مقابل آن قیمت فلزات گرانبها همچون طلا با کاهش شدید مواجه شود.

روز سه شنبه: در ابتدای این روز و با انتشار بیانیه سیاست های پولی کشور ژاپن، سبب افزایش شاخص های این حوزه شد. در این بیانیه بار دیگر به ادامه سیاست های بانک مرکزی ژاپن تاکید شده است. با اعلام این خبر ارزش ین با کاهش همراه شد.

دو آمار بسیار مهم در بازارهای اروپایی باعث کاهش شاخص های این حوزه گشت. ابتدا اعلام افزایش تورم انگلستان که به علت سیاستهای بانک مرکزی این کشور با افزایش مواجه شده بود سبب کاهش شاخص فوتسی لندن گشت. دلیل اصلی این امر ترس از افزایش نرخ بهره

گزارش هفتگی بازار آتی کالا
در بازار سهام آمریکا، اظهارات مقامات بانک مرکزی این کشور مبنی بر بیش از ارزش بودن قیمت سهام برخی از شرکتها از جمله شرکت های اینترنتی و بیوتکنولوژی و همچنین اعلام نظر در مورد نرخ بهره این کشور، باعث ریزش شاخص های این حوزه شد. هر چند این ریزش با توجه به آمارهای درآمدی برخی از شرکت ها همچون جی پی مورگان و بانک گلدمن ساکس در فصل دوم سال و همینطور بخش تجاری (با رشد 7.8٪)، که بسیار امیدوار کننده بودند، سبب شد شاخص های اصلی این حوزه با نوسان اندک نسبت به روز قبل به کار خود در این روز پایان دهند.

در این روز باز هم شاهد کاهش قیمت فلزات گرانبها بودیم. هر چند تا ساعات ابتدایی بازار آمریکا، طلا در سطح 1307 دلار معامله میشد ولی با شروع سخنرانی خانم جنت یلن، شاهد کاهش نزدیک به 15 دلاری طلا در عرض کمتر از ده دقیقه بودیم تا بدین ترتیب با نفوذ طلا به کانال 1200 دلار، موج جدیدی از ریزش این فلز آغاز گردد. رییس بانک مرکزی آمریکا در اظهاراتی در کمیته بانکداری سنا اعلام کرد که این بانک ممکن است زودتر و بیشتر از میزان مورد انتظار نرخ بهره را افزایش دهد و این مهم را منوط به تثبیت روند بازار کار اعلام نمود.

ترس از افزایش عرضه های لیبی بار دیگر بازار نفت را تحت تاثیر قرار داد و اینبار باعث سقوط 2 دلاری قیمت نفت سبک آمریکا شد. افزایش عرضه نفت در بازار جهانی در حالی منجر به کاهش چندباره قیمت ها میگردد که اقتصاددانان معتقدند بازار نفت با کاهش تقاضا نیز مواجه است و در واقع به نوعی در اشباع کوتاه مدت (near-term glut) قرار گرفته است.

در این روز همچنین شاهد قدرت گرفتن ارزش پوند در بازار جفت ارزها بودیم. دلیل عمده این رشد احتمال افزایش نرخ بهره کشور انگلستان در آینده نزدیک می باشد. انتشار آمار تورم ماه ژوئن (برای سومین ماه پیاپی) این احتمال را که بانک مرکزی این کشور نرخ بهره را تغییر دهد افزایش داد. همچنین کاهش ارزش یورو به واسطه اخبار واصله از کاهش میزان اعتماد فضای کسب و کار با کاهش مواجه گشت. همزمان با بازگشایی بازارهای آمریکا و با اظهارات جنت یلن، شاهد افزایش شاخص دلار نیز بودیم.

روز چهارشنبه:

در ابتدای این روز شاهد کاهش شاخص های آسیایی بودیم. عدم جذابیت آمارهای منتشر شده از کشور چین دلیلی بر کاهش شاخص های این حوزه بود. اما در این بین صعود شاخص های اروپایی در حالی صورت گرفت که باز هم ارزش یورو در بازارهای جهانی با کاهش مواجه شد. در آمریکا نیز شاهد افزایش شاخص های این حوزه بودیم. از رویداد های مهم این روز در آمریکا میتوان به انتشار کتاب بیژ اشاره داشت که در آن وضعیت اقتصادی این کشور در ایالات مختلف (به جز بوستون) خوب توصیف شده بود.

در بازار انرژی ها، برخلاف روزهای گذشته، شاهد افزایش خفیف قیمت نفت خام بودیم. کاهش میزان ذخایر نفت خام آمریکا در هفته گذشته (7.5 میلیون بشکه در هفته منتهی به 11 جولای) و همچنین انتشار آمار مثبت از وضعیت اقتصادی چین، سبب افزایش 1.2٪ قیمت نفت خام سبک آمریکا گشت و تا سقف 101.36 دلار در هر بشکه معامله شد.

در همین رابطه، کارشناسان موسسه مورگان استنلی (Morgan Stanley) اظهار داشتند که با توجه به نزدیک شدن به منقضی شدن قراردادهای نفت خام برنت تحویل در ماه آگوست، در کوتاه مدت نفت برنت تحت فشار عرضه قرار خواهد گرفت. کاهش تقاضای فیزیکی توسط پالایشگاه ها، تحویل فیزیکی این قراردادها را با مشکل جدی مواجه خواهد نمود. لذا این موسسه پیش بینی کاهش قیمت را نموده است.

بازار فلزات گرانبها بخصوص طلا در این روز با نوسان چندانی مواجه نگشت و تنها شاهد افزایش قیمت خفیفی در برخی از ساعات امروز بودیم. هر چند در انتهای این روز اظهارات فیشر (یکی از اعضای کمیته بازار آزاد آمریکا) مبنی بر احتمال تغییر نرخ بهره این کشور در اوایل سال 2015، سبب کاهش 5 دلاری این فلز گشت و در پایان در قیمت 1298 دلار در هر اونس به کار خود پایان داد.

روز پنجشنبه:

گزارش هفتگی بازار آتی کالا
معاملات پنجشنبه در حالی آغاز شد که بازارهای آسیایی رویکردی منفی به آمارهای روز قبل داشتند. بازارهای اروپایی در ساعات اولیه بازگشایی خود نیز چندان چنگی به دل نمی‌زدند. اعلام نرخ تورم منطقه اروپا و عدم تغییر آن در عدد 0.5٪ نسبت به دوره های گذشته باعث تردید سرمایه گذاران در تاثیر سیاست های انبساطی بانک مرکزی اروپا شد. این روند کم نوسان تا ساعات بعدظهر نیز ادامه داشت.



با اعلام خبر سقوط هواپیمای مسافربری بویینگ 777 خطوط مالزی در مرز اوکراین با روسیه، بازارهای مالی در شوک فرو رفتند. با انتشار این خبر، شاخص های تمامی بازارها اروپایی و امریکایی با کاهش شدید مواجه شدند. این کاهش از آنجا نشأت میگیرد که سرمایه گذاران بار دگر بیم آن داشتند که تنش های روسیه و اوکراین بر منطقه تاثیر خواهد گذاشت. با کاهش شاخص ها، سرمایه گذاران به سوی پوشش ریسک خود رفته و به خرید طلا و اوراق قرضه دولتی امریکا روی آوردند. نتیجه آن شد قیمت فلزات گرانبها از جمله طلا با افزایش روبه رو شد.

افت شاخص ها در این روز موجی از ترس را در بین سرمایه گذاران بوجود آورد. همچنین افزایش تقاضا برای دلار در این روز قابل توجه بود.

روز جمعه:

در این روز بازار ها در انتظار انتشار آمار چندان مهمی نبودند و بیشتر از همه حادثه دیروز بیشترین تاثیر روانی را بر بازار گذاشته بود. در این بین بازرسان سازمان اطلاعات امریکا(سیا) در بررسی های ابتدایی خود به این نتیجه رسیدند که هواپیمای مالزیایی با موشک زمین به هوا اوکراینی و یا روسی دچار سانحه شده است. همچنین در بعدظهر همین روز، باراک اوباما به سخنرانی در مورد حادثه روز گذشته پرداخت و با اعلام اینکه حداقل یک امریکایی در بین کشته ها وجود دارد، کشور خود را پیگیر مسئولین این تجاوز خواند.

در ادامه با کاهش تنش های ایجاد شده ناشی از حادثه روز قبل سبب شد بازارهای مالی امروز را مثبت به پایان برسانند. هر چند بازارهای آسیا از جمله ژاپن برای بار اول بود که به خبر سقوط هواپیما واکنش نشان میدادند، لذا کاهش را در این بازارها شاهد بودیم. در بازار امریکا نیز شاهد افزایش شاخص های مهم این کشور بودیم. در این کشور شرکت گوگل گزارش خوبی از درآمدهای خود روانه بازار ها نمود و نقش بسزایی در این افزایش ها داشت.

رویداد مهم امروز افزایش تقاضا برای ارزهای پر ریسک همچون دلار استرالیا، دلار نیوزیلند و دلار کانادا بود. این مهم از آنجا اتفاق افتاد که ادامه حوادث مشابه دیروز و همچنین رویدادهای غزه سبب افزایش نوسانات اوراق قرضه در کشورهای اروپایی و امریکایی گشته و این مهم سبب تمایل سرمایه گذاران به ارزهای پر ریسک فوق الذکر شده است.

در بازار فلزات گرانبها نیز امروز شاهد کاهش قیمت ها بودیم. افزایش قیمت طلا در روز گذشته در حالی صورت گرفته بود که سرمایه گذاران از آن به عنوان بهشتی امن در مقابل کاهش احتمالی شاخص بورس ها استفاده کردند. بدین صورت با عدم کاهش شاخص های مهم در سراسر دنیا شاهد کاهش تقاضا برای فلزات گرانبها از جمله طلا بودیم.

در بازار نفت نیز با وضعیت مشابه به لحاظ روانی مواجه بودیم. کاهش تنش ها تنها دلیل کاهش قیمت نفت در این روز بود. هر چند این کاهش چندان ملموس نبود. در بین اخبار مربوط به این حوزه میتوان به اظهارات مقامات اوپک مبنی بر کاهش سهم بازار تولیدات این سازمان در بازارهای جهانی به سبب افزایش تقاضا نفت شیل U.S. shale در امریکا اشاره کرد.

نوسانات هفتگی بازارهای جهانی

کالاهای اساسی

کالاهای اساسی	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
نفت سبک امریکا	\$100.57	\$103.91	\$98.99	\$102.95	2.37%
نفت برنت	\$106.59	\$108.60	\$104.37	\$107.08	0.46%
گاز طبیعی	\$4.105	\$4.164	\$3.924	\$3.939	-4.04%
گندم	\$512.00	\$559.25	\$510.50	\$531.25	3.76%
شکر	\$17.10	\$17.28	\$16.83	\$16.92	-1.05%

فلزات گرانبها

فلزات گرانبها	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
طلا	\$1,338.95	\$1,339.35	\$1,292.11	\$1,310.97	-2.09%
نقره	\$21.40	\$21.45	\$20.56	\$20.85	-2.57%
پلاتین	\$1,512.40	\$1,513.10	\$1,478.60	\$1,489.90	-1.49%

فلزات اساسی

فلزات اساسی	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
روی	\$2,307	\$2,320	\$2,274	\$2,288	-0.82%
مس	\$7,142	\$7,169	\$6,959	\$6,988	-2.16%
نیکل	\$19,169	\$19,368	\$18,385	\$18,496	-3.51%
آلومینیوم	\$1,904	\$1,959	\$1,894	\$1,946	2.21%

اوراق قرضه

Bond	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
US-10Y Note	125.13	125.72	124.75	125.27	0.11%
US_30Y Bond	137.25	138.69	136.53	138.06	0.59%
German Bond	147.53	148.48	147.43	148.24	0.48%

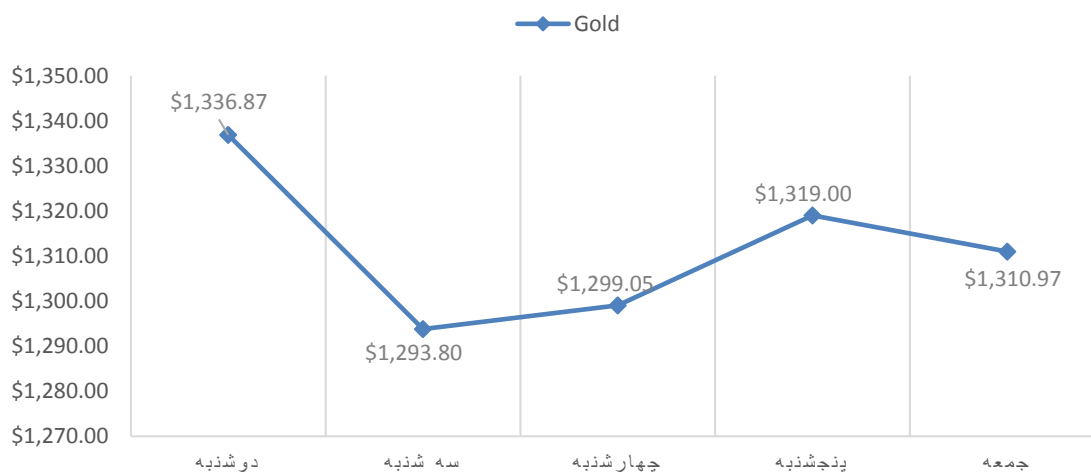
شاخص بورس

شاخص ها	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
داوجونز (Jones Dow)	16,894	17,085	16,837	17,034	0.83%
فوتسی 100 (FTSE)	6,658	6,743	6,639	6,707	0.74%
CAC	4,336.5	4,376.5	4,279.0	4,347.0	0.24%
DAX30	9,672.8	9,875.7	9,658.0	9,738.2	0.68%
Nikkei 225	15,215	15,471	15,101	15,315	0.66%
Russel 2000	1,157.1	1,170.0	1,119.9	1,147.2	-0.86%
Hang Seng	23,337	23,616	23,210	23,404	0.29%

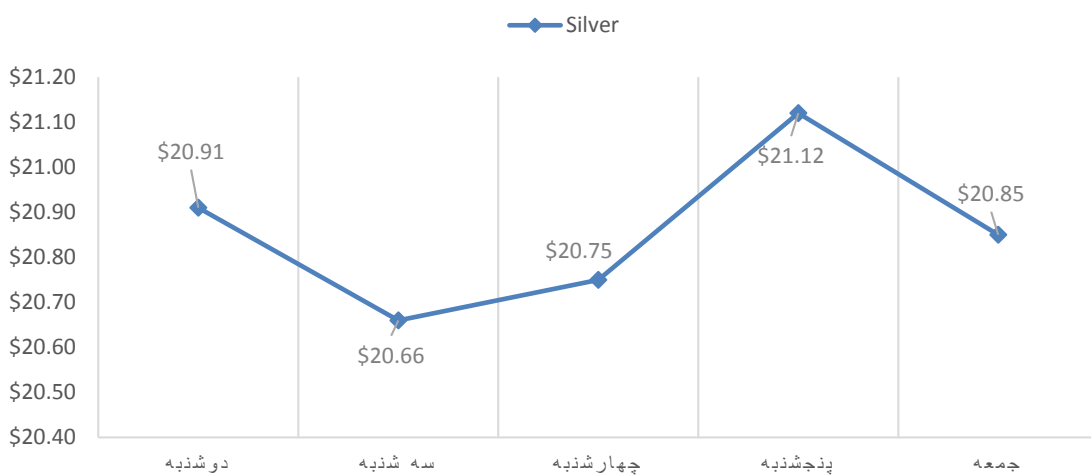
جفت ارزهای اصلی

جفت ارز	اولین	بالا ترین	پایین ترین	آخرین	درصد تغییرات
یورو به دلار (EURUSD)	1.3595	1.3640	1.3490	1.3523	-0.53%
دلار به ین (USDJPY)	101.3640	104.7840	101.0790	101.3040	-0.06%
پوند به دلار (GBPUSD)	1.7116	1.7191	1.7035	1.7081	-0.20%
شاخص دلار (USD Index)	80.22	80.75	80.12	80.60	0.47%

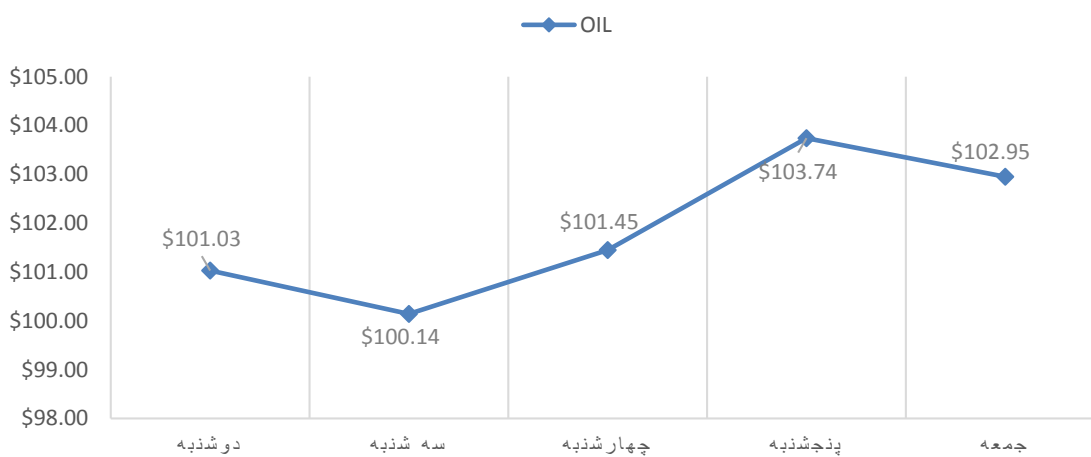
روند نوسانات قیمت طلا در هفته گذشته



روند نوسانات قیمت نقره در هفته گذشته



روند نوسانات قیمت نفت WTI در هفته گذشته



برخی از خبر های مهم اقتصادی جهان

آمارهایی ناامید کننده از رشد اقتصادی سنگاپور

وضعیت اقتصادی کشور سنگاپور در سه ماهه دوم سال، غیر منتظره گزارش شد. نرخ رشد این کشور در حالی کاهش 0.8٪ در طول سال نسبت به سه ماه قبلی را نشان میدهد که انتظارات از رشد حداقلی 1.6٪ بود.

افزایش تورم هند در ماه ژوئن

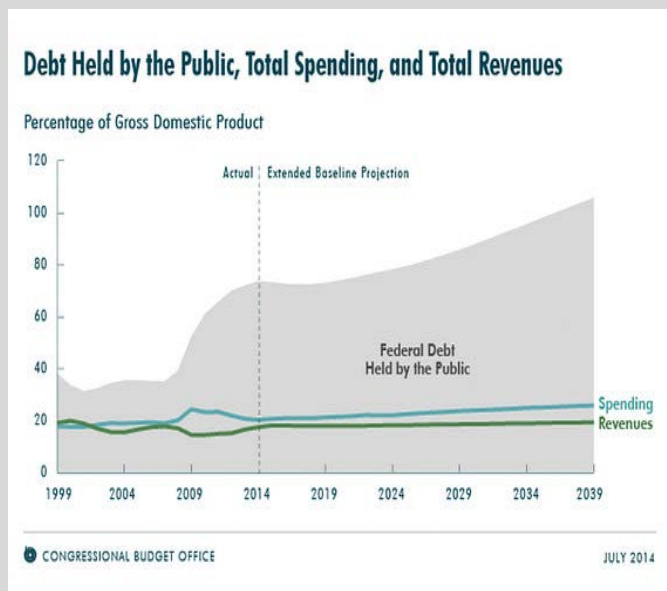
شاخص قیمت مصرف کننده هند در ماه ژوئن با افزایش مواجه شد. این افزایش که کمترین میزان از ابتدای ژانویه 2012 می باشد سبب شد فشارها بر روی راگام راجان (Raghuram Rajan)، رییس بانک مرکزی این کشور، برای عدم کاهش نرخ بهره در سطوح کنونی افزایش دهد. گفتمانی است نرخ تورم این کشور به عدد 7.31 درصد در ماه ژوئن رسیده است و نسبت به تورم 8.28 درصدی ماه می کاهش یافته است.

گلدمن سکس: همچنان موضعی نزولی نسبت به قیمت طلا داریم.

مقامات گروه مالی گلدمن سکس (Goldman Sachs Group Inc) اعلام کردند علی رغم رشد 8.7٪ شمش طلا از ابتدای سال، همچنان کاهش بیشتر قیمت ها را تا انتهای دسامبر سال جاری پیش بینی میکنند. جفری کری (Jeffrey Currie)، کسی که سال گذشته پیشبینی ریزش سنگین طلا را نموده بود، این اظهارات را بیان کرده است.

CBO: خطر بحران مالی آمریکا ناشی از افزایش بدهی دولت

اداره بودجه ریزی کنگره آمریکا (CBO) اعلام کرد که اگر سطح بدهی های فدرال بطور مداوم افزایش نیابد، این کشور باز هم با خطر بحران مالی مواجه خواهد شد. این اداره همچنین اعلام کرد که بدهی های عمومی این کشور در حال حاضر 74٪ کل اقتصاد می باشد و اگر رشد این بدهی ها به همین سرعت باشد تا سال 2039، شاهد افزایش بدهی های این کشور به بیش از 106٪ میزان تولیدات داخلی این کشور خواهیم بود.



بیانیه سیاست پولی ژاپن در ماه جولای منتشر شد.

بانک مرکزی ژاپن بیانیه سیاست پولی خود را در 15 جولای منتشر کرد. در این بیانیه به ادامه سیاست های پولی انبساطی این کشور یعنی خرید اوراق قرضه تا مرز 50 تریلیون ین در ماه به همراه خرید سایر اوراق دولتی تاکید شده است. همچنین این بانک نرخ هدف خود برای تورم این کشور در عدد 2٪ بدون تغییر باقی گذاشت. در عین حال حجم کلی سیاست پولی انبساطی این کشور از 60 تریلیون ین به 70 تریلیون (690 میلیارد دلار) در سال افزایش یافت.

جنت یلن: در صورت بهبود شرایط بازار کار، ممکن است نرخ بهره را زودتر تغییر دهیم.

جنت یلن، رییس بانک مرکزی امریکا، روز سه شنبه و قبل از شروع کمیته بانکداری سنا، در اظهاراتی تصدیق کرد که ممکن است کمیته بازار آزاد در صورت مشاهده روند مثبت در بازار کار این کشور، زودتر اقدام به افزایش نرخ بهره این کشور کند.

افزایش تولید فولاد خام چین در ماه ژوئن

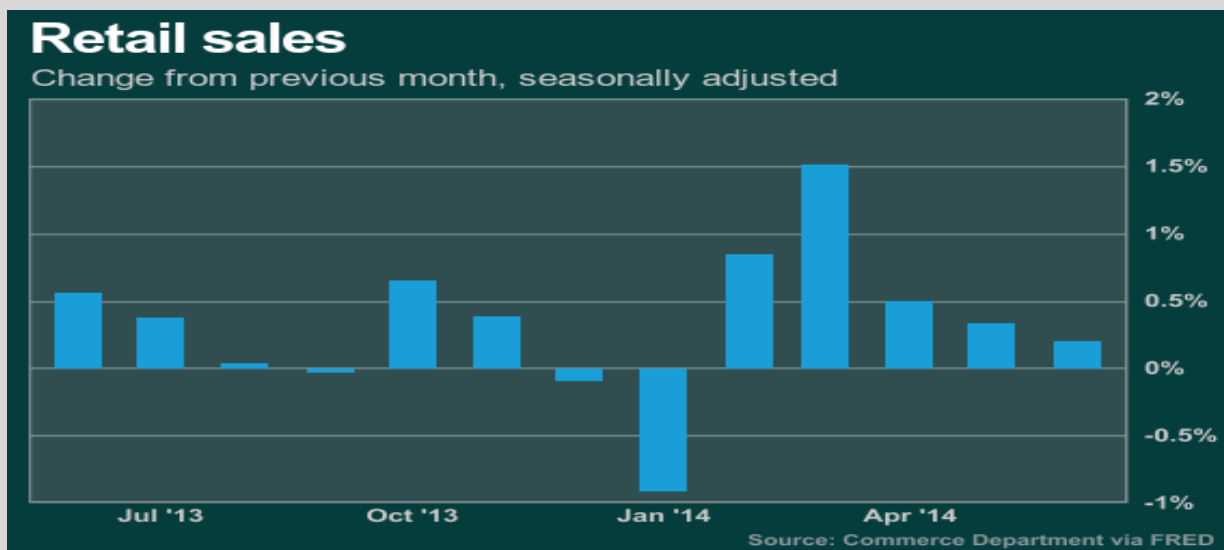
اداره آمار ملی چین روز چهارشنبه اعلام کرد تولیدات فولاد خام این کشور در ماه ژوئن 4.5٪ نسبت به سال رشد داشته است. این آمار در حالی عنوان شد که به لحاظ که این کشور توانسته 69.29 میلیون تن در این دوره تولید داشته باشد که به لحاظ حجم 1.9٪ نسبت به ماه می

کاهش داشته است. این آمار نشان میدهد که چین روزانه 2.31 میلیون تن تولید داشته است.



افزایش آمار فروش بخش خرده فروشی امریکا در ماه ژوئن

آمارها نشان میدهند که فروش بخش خرده فروشی امریکا در ماه ژوئن رشد را تجربه کرده است. هر چند این میزان رشد، آهسته ترین افزایش در 5 ماه گذشته بوده است. هر چند بر اساس داده های منتشر شده، تمام فروشگاه ها بجز دلان خرید و فروش خودرو و بازار فروش تعمیرات مسکن بهبود، بهبود در درآمد را نشان میدهند.



نرخ رشد اقتصادی (GDP) چین در سه ماهه ی دوم اعلام شد - 7.5%

اداره آمار ملی چین چهارشنبه صبح نره رشد اقتصادی این کشور را در سه ماهه ی دوم سال 7.5٪ عنوان کرد. این رقم با انتظارات کارشناسان همخوانی داشت و این بحث را در محافل خبری به راه انداخت که آیا دولت باید به سیاست های انبساطی خود ادامه دهد یا خیر؟

انتشار چند آمار مهم از چین - تولیدات صنعتی - خرده فروشی - مسکن

در روز چهارشنبه بطور همزمان چند آمار مهم از اقتصاد چین اعلام شد. در یکی از این داده ها، تولیدات صنعتی 9.2٪ افزایش را نسبت به سال نشان میدهد که نسبت به پیش بینی ها بالاتر بود. همچنین آمار فعالیت های ساخت و ساز نیز 17.3٪ اعلام شد که این آمار نیز بالاتر از پیش بینی ها بود. داده های این کشور نشان میدهد که فروش بخش خرده فروشی این کشور 12.4٪ رشد داشته است که البته نسبت به ماه

گذشته کاهش 0.1٪ را نشان میدهد. هرچند انتشار آمار ضعیف از بازار مسکن حاکی از کاهش 9.2٪ فروش مسکن در شش ماهه ی نخست سال است.

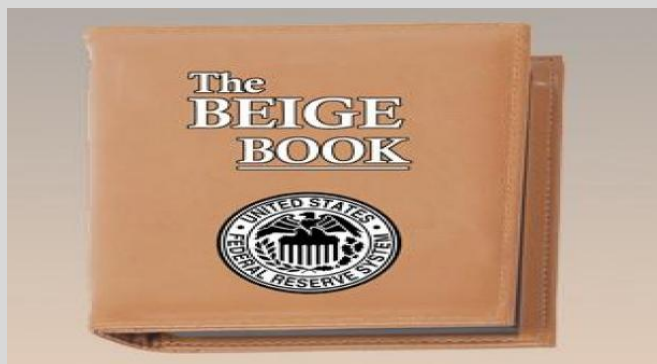
کاهش شاخص اعتماد سرمایه گذاری ZEW آلمان

شاخص ZEW از اعتماد اقتصادی در آلمان از نقطه 29.8 به عدد 27.1 در ماه ژوئن سقوط کرد. همچنین ارزیابی از وضعیت کنونی کشور بطور غیر منتظره ای از محدوده 67.7 به عدد 61.8 تنزل یافت. کشور آلمان در ماه های اخیر فعالیت های اقتصادی ضعیفی را گزارش نموده بود. میزان فروش بخش خرده فروشی و تولیدات صنعتی همچنین سفارشات پیش رو در ماه های اخیر افت نموده اند.

افزایش نرخ تورم انگلستان در ماه ژوئن؛ 1.9٪

نرخ تورم در ماه ژوئن در انگلستان با رشد کم سابقه ای مواجه شد و به عدد 1.9٪ رسید. این سومین ماه متوالی است که نرخ تورم این کشور با رشد همراه است و اقتصاددانان عقیده دارند این نشانه ای از تثبیت و تقویت اقتصادی این کشور می باشد و همچنین به هدف بانک مرکزی این کشور (BOE) جهت افزایش نرخ بهره نزدیک میگردد.

کتاب بیژ منتشر شد: اقتصاد و بازار کار در سراسر امریکا گسترش یافته است.



روز چهارشنبه کتاب بیژ (The Beige Book) منتشر شد. این کتاب که مجموعه ای خلاصه شده از شرایط فعلی اقتصادی فدرال های مختلف امریکا در دوره مورد بررسی می باشد، وضعیت اقتصادی و بازار کار را در سراسر امریکا خوب و در حال توسعه عنوان کرده است. شایان ذکر است اطلاعات این کتاب در این دوره تا 7 جولای تهیه شده است.

سقوط هواپیمای بویینگ 777 خطوط مالزی در مرز اوکراین

روز پنجشنبه هواپیمای بویینگ 777 مالزیایی با 280 مسافر در مرز اوکراین سقوط کرد. روز بعد اعلام شد این هواپیما بو با استفاده از موشک زمین به هوا "BUK"، که ساخت روسیه می باشد، توسط شورشیان اوکراینی سقوط کرده است.

پیش بینی هفته جاری منتهی به 2 مرداد

در هفته پیش رو سناریوهای زیر را میتوان برای بازار ارز و سکه داخلی متصور بود:

در این هفته پیش بینی میگردد طلای جهانی همچون هفته گذشته نوسانات زیادی داشته باشد و در طول هفته نقش محوری داشته باشد. همینطور روند ملایم با شیب مثبت را برای دلار متصوریم.¹

سطوح حمایتی و مقاومتی دلار در هفته جاری:

S3	S2	S1	pp	R1	R2	R3
ریال 30,660	ریال 30,815	ریال 31,160	ریال 31,315	ریال 31,660	ریال 31,815	ریال 32,160

سطوح حمایتی و مقاومتی سکه امامی در هفته جاری:

S3	S2	S1	pp	R1	R2	R3
ریال 9,186,000	ریال 9,331,500	ریال 9,432,000	ریال 9,577,500	ریال 9,678,000	ریال 9,823,500	ریال 9,924,000

سطوح حمایتی و مقاومتی قرارداد آتی دی در هفته جاری:

S3	S2	S1	pp	R1	R2	R3
ریال 10,187,500	ریال 10,323,750	ریال 10,472,500	ریال 10,608,750	ریال 10,757,500	ریال 10,893,750	ریال 11,042,500

سطوح حمایتی و مقاومتی طلای جهانی در هفته جاری:

S3	S2	S1	pp	R1	R2	R3
\$1,241.70	\$1,266.90	\$1,288.94	\$1,314.14	\$1,336.18	\$1,361.38	\$1,383.42

لازم به ذکر است اعداد فوق فقط برای هفته جاری معتبر می باشد.

تهیه شده در واحد آتی کالا

کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران

کارشناس: حسین حسین اوغلی

¹ در جداول بالا، حروف R1,R2,R3 نشاندهنده ی اولین، دومین و سومین مقاومت قیمتی هستند و در مورد حروف S1,S2,S3 نیز به ترتیب به معنای حمایت اول، دوم و سوم میباشد. همچنین PP مخفف Pivot Point یا همان نقطه محوری مرکزی میباشد.