

بِسْمِ تَعَالَى

شرکت کارگزاری صبا تأمین

«گزارشی از وضعیت بازار جهانی»

۱۳۹۰/۰۹/۲۸

هفته گذشته با توجه به ثبات نسبی وضعیت بدهی در اروپا، سود ناشی از معاملات مربوط به بسیاری از کالاها در روز جمعه معقول بود. بازار اوراق قرضه ایتالیا و اسپانیا به وضعیت صعودی خود در هفته گذشته ادامه داد. نرخ بهره اوراق قرضه ۸ ساله اسپانیا با ۱۵ تا ۲۰ صدم درصد افزایش، به ۰.۵٪ رسید. تغییرات نرخ بهره اوراق قرضه در ایتالیا نیز ملایم اما مثبت بود.

با این وجود شاخصهای اروپا با توجه به نگرانی سرمایه‌گذاران نسبت به امکان کاهش رتبه اعتباری کشورها، کاهش یافت. مؤسسه رتبه‌بندی فیچ، بلژیک، فرانسه، قبرس، ایرلند، ایتالیا، اسلونی و اسپانیا را از نظر اعتباری کنترل نموده و هشدار داد دستیابی به راه‌حلی جامع برای بحران بدهی از نظر سیاسی و تخصصی دور از انتظار است. بازارهای آمریکا نیز در روز جمعه متلاطم بودند اما در نهایت با قیمت‌های پایین بسته شدند. شاخص Dow Jones، ۲/۷٪ و شاخص S&P500، ۲/۹٪ کاهش یافتند.

انتظار می‌رود که نرخ رشد تقاضا در چین علی‌رغم کاهش قیمت‌ها، در سال ۲۰۱۲، از سرعت پایین‌تری برخوردار باشد. در واقع با توجه به وضعیت کلان اقتصادی در سطح جهان، نمی‌توان انتظار نرخ رشد (تقاضا) بیش از ۱۰٪ را برای این کشور داشت. شاخص فلزات LME در سال جاری ۲۳٪ کاهش یافته به گونه‌ای که از سال ۲۰۰۸ تا کنون بالاترین میزان کاهش را داشته است. بر اساس گزارشات ارائه شده از سازمان OPEC، نرخ رشد اقتصادی پیش‌بینی شده برای چین در سال ۲۰۱۲، ۸/۵٪ خواهد بود که در طی ۱۱ سال گذشته، از پایین‌ترین سطح ممکن برخوردار است.

شاخص PMI در اروپا، علی‌رغم فراتر رفتن از حد انتظار، برای دومین ماه نیز از ثبات برخوردار بود به گونه‌ای که از ۴۷ به ۴۷/۹ رسید. این در حالی است که GDP با کاهش اندکی روبرو شده است. از طرفی با توجه به

نظرسنجی‌های انجام گرفته در زمینه شاخصهای تولید، می‌توان گفت که اقتصاد آمریکا توانسته است که به خوبی بحران اروپا را تحمل نماید.

نرخ بهره شش ماهه وام‌دهی بر اساس طلا در قبال دلار به بالاترین سطح خود در هفت هفته گذشته رسید. نرخ اجاره شش ماهه طلا نیز به ۰/۱۳۳۵٪ رسید. این نرخ که از طریق کم کردن نرخ قراردادهای آتی طلا از نرخ LIBOR به دست می‌آید، به ۰/۰۸۶۲-٪ نیز رسیده بود. منفی بودن این نرخ بدین معناست که بانکها برای قرض دادن سپرده‌های طلا باید پول پرداخت نمایند.

کارگران معدن Freeport-McMoRan's Grasberg اندونزی نیز طی این هفته به امضای یک قرارداد می‌پردازند تا به اعتصاب سه ماهه خود که بازار مس را فلج کرده بود، پایان دهند. به گزارش رویترز طی توافقات به عمل آمده، حقوق این کارگران در طی دو سال آینده ۴۰٪ افزایش خواهد یافت. حدود ۸۰۰۰ کارگر این معدن که از بزرگترین ذخایر مس در سطح جهان برخوردار است، از ۱۵ سپتامبر اعتصاب کرده بودند.

اقتصاد آمریکا نیز علی‌رغم کاهش رشد اقتصاد جهانی و عدم تغییر نرخ بهره، توسعه یافته است. هرچند که فشارهای ناشی از بازاهای مالی جهان، رشد اقتصادی را با ریسک مواجه نموده است به گونه‌ای که امکان رکود بیشتر در سالهای آتی نیز وجود دارد.

## Overnight Market Price Snapshot

LME Metals (16-Dec)			change over			change over				
Cash	USD/t	USc/lb	day	week	month	Oil	USD/bl	day	week	month
Aluminium	\$1,996	91	1.2%	-3.3%	-4.5%	NYMEX light sweet crude **	\$93.53	-0.4%	-5.9%	-4.0%
Copper	\$7,329	332	1.9%	-6.0%	-2.3%	Brent (Dated)	\$104.06	0.2%	-4.3%	-3.6%
Lead	\$1,944	88	-0.9%	-9.5%	-4.5%	Singapore TAPIS	\$114.19	-1.1%	-2.5%	-5.0%
Nickel	\$18,558	842	3.6%	-0.1%	5.0%	Dubai	\$102.52	-1.0%	-3.6%	-5.7%
Tin	\$18,753	851	1.1%	-7.2%	-11.8%					
Zinc	\$1,868	85	1.1%	-6.4%	-4.5%	<b>Refined products, Singapore</b>				
Steel Billet	\$560	na	0.5%	4.1%	8.2%	Gas Oil (USD/bbl) ***	\$120	-1.1%	-3.6%	-6.8%
						Jet Fuel (USD/bbl)	\$120	-1.0%	-3.2%	-7.1%
						Fuel Oil (USD/t) ****	\$640	-0.5%	-2.4%	-5.6%
<b>Futures (3 mth)</b>						<b>Currencies</b>				
Aluminium	\$2,004	91	1.5%	-3.0%	-5.0%	AUD/USD (London close)	0.9983	0.6%	-2.3%	-0.2%
Copper	\$7,345	333	1.9%	-6.0%	-2.4%	AUD/EUR	0.7653	0.4%	0.3%	3.4%
Lead	\$1,960	89	-0.8%	-9.5%	-4.8%	AUD/JPY	77.63	0.5%	-2.1%	0.9%
Nickel	\$18,550	841	3.7%	-0.3%	5.1%	AUD/CNY	6.34	0.2%	-2.5%	-0.3%
Tin	\$18,800	853	1.1%	-7.2%	-11.6%	AUD/KOR	1,155	0.6%	-1.3%	1.3%
Zinc	\$1,868	85	1.2%	-6.7%	-4.9%	EUR/USD	1.3046	0.2%	-2.5%	-3.5%
Steel Billet	\$555	na	0.5%	1.4%	5.2%					
<b>Stocks</b>		tonnes				<b>Coal*</b>	USD/t			
Aluminium		4,822,725	-2,750	233,675	262,450	Newcastle	~	~	~	~
Copper		381,250	-825	-4,825	-17,000	Richards Bay	~	~	~	~
Lead		358,075	-1,575	-3,625	-16,875	DES ARA	~	~	~	~
Nickel		88,710	-834	-1,332	3,960					
Tin		12,200	85	35	-1,125	<b>Iron ore &amp; Steel</b>	USD/t			
Zinc		758,900	1,000	1,550	9,900	Iron ore (62% Fe, cfr China)	\$132.10	-1.3%	-5.3%	-10.4%
Steel Billet		70,460	3,250	2,990	12,415	China domestic Rebar	\$672.36	0.4%	0.4%	0.8%
						East Asia HRC (cfr) *****	\$630.00	0.0%	0.0%	0.0%
						US domestic HRC (US/st) *****	\$666.25	0.0%	1.9%	4.1%
<b>Precious Metals</b>						<b>Equity &amp; Debt Capital Markets</b>				
Gold	USD/oz (unless stated otherwise)					New York (Dow Jones IA)	11,866	0.0%	-2.6%	0.6%
Spot	\$1,598.95		1.8%	-6.6%	-7.3%	London (FTSE 100)	5,387	-0.3%	-2.6%	0.5%
Comex *	\$1,595.60		1.3%	-6.8%	-7.5%	Europe (EuroStoxx50)	2,203	-1.0%	-6.0%	-1.5%
AUD spot (AUD/oz)	\$1,601.79		1.2%	-4.4%	-7.0%	Toronto (Metals & Mining)	3,733	2.2%	-8.7%	-6.3%
Silver	\$29.74		2.0%	-7.7%	-8.1%	Philadelphia Gold & Silver Index	183.3	1.5%	-8.6%	-6.5%
Platinum	\$1,419.75		0.9%	-6.3%	-11.0%					
Palladium	\$624.50		0.8%	-8.9%	3.6%	US 2 year bond yield	0.224%	-6.7%	-0.4%	-20.0%
						US 10 year bond yield	1.848%	-3.2%	-10.4%	-8.1%
<b>Natural Gas</b>										
Henry Hub (USD/MMBtu) **	\$3.127		0.0%	-5.7%	-5.7%					
British NBP (GBp/therm) **	56.61		-0.5%	-5.7%	-7.3%					

Source: Bloomberg, globalCOAL, CBA. Data is indicative and prices subject to change. \* Near Month (not adjusted for contract changes). \*\* Weekly, 16/12 \*\*\* Gas Oil is 0.5% sulphur. \*\*\*\* Fuel Oil is 180 centistoke. \*\*\*\*\* Weekly, 13/12