

بِسْمِ تَعَالَى

شرکت کارگزاری صبا تأمین

«گزارشی از وضعیت بازار جهانی»

۱۳۹۰/۰۹/۲۲

بازارهای جهانی در طی این هفته و در نتیجه نارضایتی مؤسسات رتبه‌بندی از تصمیمات اتخاذ شده توسط مقامات اروپایی با کاهش روبرو شده است. در همین راستا مؤسسه مودی بیان نموده است که در مورد رتبه اعتباری کشورهای اروپایی تجدید نظر خواهد نمود. مؤسسه فیچ نیز بیان کرده است که با توجه به جلسه روز جمعه (۹ دسامبر ۲۰۱۱)، مقامات اروپایی به دنبال ارائه راه‌حلی جامع برای حل بحران نیستند بلکه راه‌حلهای آنان تدریجی و موقتی است. از نظر مؤسسه فیچ راه‌حلهای ارائه شده هزینه‌های مالی و اقتصادی بیشتری را به دنبال خواهد داشت. با توجه به این که اتحادیه اروپا در رکود خفیفی به سر می‌برد، امکان اعتراض نسبت به این بیانیه مؤسسه فیچ وجود ندارد.

سهام کشورهای اروپایی با پیشروی صنعت بیمه و بانکداری با کاهش روبرو شد. شاخص بانکداری STOXX Europe600، $\frac{3}{4}\%$ کاهش یافت. میزان افت این شاخص در سال ۲۰۱۱، $\frac{34}{100}\%$ بوده است. نرخ بهره اوراق قرضه ایتالیا به بالاتر از $\frac{7}{100}\%$ رسید، در حالی که این نرخ برای اوراق قرضه ۱۰ ساله اسپانیا به بالاتر از $\frac{6}{100}\%$ رسید. شاخص UK FTSE، $\frac{1}{8}\%$ و شاخص Dax، $\frac{3}{4}\%$ کاهش یافت. بازار سهام ایالات متحده نیز با حرکت اصلاحی روبرو شد به گونه‌ای که شاخص Dow Jones، $\frac{1}{8}\%$ و شاخص S&P500، $\frac{1}{9}\%$ کاهش پیدا کردند.

بازار کالاها نیز با کاهش چشمگیری روبرو بود به گونه‌ای که شاخص S&P GSCI با توجه به کاهش قیمت فلزات اساسی به پایین‌ترین سطح خود در دو هفته اخیر رسید. قیمت مس، که در میان فلزات اساسی از نظر اقتصادی پیشرو است، $\frac{2}{7}\%$ کاهش یافت. قیمت مس در سال ۲۰۱۱ با توجه به بحران بدهی اروپا و کاهش تقاضا در چین، $\frac{22}{100}\%$ کاهش یافته است.

قراردادهای آتی مربوط به طلا نسبت به هفت هفته گذشته به پایین‌ترین سطح خود رسیده است. این امر با توجه به افزایش ارزش دلار و در نتیجه عدم وجود تقاضا برای طلا به عنوان یک سرمایه‌گذاری جانسین رخ داده است. قراردادهای آتی طلا ۲/۸٪ کاهش و ارزش دلار نسبت به شش ارز دیگر ۱/۳٪ افزایش یافته است. با توجه به بحران بدهی در اروپا ارزش دلار در برابر یورو افزایش یافته است که این امر در زمینه قیمت طلا نیز تعیین‌کننده می‌باشد. این در حالی است که ارزش طلا در سال ۲۰۱۱، ۱۷٪ افزایش یافته است.

Overnight Market Price Snapshot

LME Metals (12-Dec)			change over							
Cash	USD/t	USc/lb	day	week	month	Oil	USD/bl	day	week	month
Aluminium	\$2,011	91	-2.6%	-5.5%	-6.3%	NYMEX light sweet crude **	\$97.82	-1.6%	-3.1%	-0.3%
Copper	\$7,582	344	-2.7%	-4.2%	-2.0%	Brent (Dated)	\$107.03	-1.6%	-2.3%	-4.6%
Lead	\$2,088	95	-2.8%	-0.6%	3.0%	Singapore TAPIS	\$116.98	-0.1%	-3.3%	-5.4%
Nickel	\$18,435	836	-0.8%	-0.3%	3.6%	Dubai	\$106.66	0.3%	-2.3%	-4.3%
Tin	\$19,796	898	-2.0%	-0.8%	-7.7%					
Zinc	\$1,927	87	-3.4%	-5.4%	-0.5%	Refined products, Singapore				
Steel Billet	\$538	na	0.0%	0.5%	2.4%	Gas Oil (USD/bbl) ***	\$124	-0.8%	-2.6%	-5.9%
						Jet Fuel (USD/bbl)	\$122	-0.9%	-3.5%	-5.7%
						Fuel Oil (USD/t) ****	\$659	0.5%	-4.6%	-7.3%
Futures (3 mth)						Currencies				
Aluminium	\$2,015	91	-2.4%	-5.4%	-6.9%	AUD/USD (London close)	1.0074	-1.4%	-1.9%	-1.3%
Copper	\$7,606	345	-2.7%	-4.2%	-2.0%	AUD/EUR	0.7640	0.1%	-0.3%	2.1%
Lead	\$2,106	96	-2.7%	-0.7%	2.5%	AUD/JPY	78.48	-1.0%	-1.8%	-0.2%
Nickel	\$18,450	837	-0.8%	-0.3%	3.7%	AUD/CNY	6.41	-1.5%	-1.9%	-1.2%
Tin	\$19,850	900	-2.0%	-0.7%	-7.6%	AUD/KOR	1,165	-0.5%	0.3%	1.4%
Zinc	\$1,933	88	-3.5%	-5.2%	-0.5%	EUR/USD	1.3186	-1.5%	-1.6%	-3.3%
Steel Billet	\$548	na	0.0%	-0.5%	2.3%					
Stocks		tonnes				Coal*	USD/t			
Aluminium		4,715,700	126,650	165,625	185,150	Newcastle	~	~	~	~
Copper		385,575	-500	-3,925	-19,825	Richards Bay	~	~	~	~
Lead		360,300	-1,400	-6,075	-14,600	DES ARA	~	~	~	~
Nickel		90,324	282	-132	6,432					
Tin		12,090	-75	-75	-2,485	Iron ore & Steel	USD/t			
Zinc		759,900	2,550	21,825	6,000	Iron ore (62% Fe, cfr China)	\$138.30	-0.9%	-1.1%	0.0%
Steel Billet		65,845	-1,625	-2,795	7,540	China domestic Rebar	\$669.72	0.1%	0.0%	1.1%
						East Asia HRC (cfr) *****	\$630.00	0.0%	0.0%	0.0%
Precious Metals						US domestic HRC (US/st) *****	\$653.75	0.0%	0.6%	2.1%
Gold	USD/oz (unless stated otherwise)									
Spot	\$1,665.02		-2.7%	-3.4%	-6.5%	Equity & Debt Capital Markets				
Comex *	\$1,664.20		-2.8%	-3.8%	-6.4%	New York (Dow Jones IA)	12,009	-1.4%	-0.7%	-0.6%
AUD spot (AUD/oz)	\$1,652.70		-1.3%	-1.5%	-5.3%	London (FTSE 100)	5,428	-1.8%	-2.5%	-1.7%
Silver	\$31.24		-3.1%	-2.8%	-8.8%	Europe (EuroStoxx50)	2,269	-3.1%	-4.2%	-0.8%
Platinum	\$1,486.50		-1.9%	-2.2%	-9.5%	Toronto (Metals & Mining)	3,965	-3.0%	-2.9%	-6.3%
Palladium	\$661.38		-3.5%	4.5%	-0.4%	Philadelphia Gold & Silver Index	193.5	-3.6%	-4.0%	-7.5%
Natural Gas										
Henry Hub (USD/MMBtu) **	\$3.252		-2.0%	-6.0%	-6.0%	US 2 year bond yield	0.224%	-0.4%	-13.8%	-3.4%
British NBP (GBP/therm) **	58.68		-2.3%	1.5%	-5.9%	US 10 year bond yield	2.023%	-1.9%	-1.0%	-1.7%

Source: Bloomberg, globalCOAL, CBA. Data is indicative and prices subject to change. * Near Month (not adjusted for contract changes). ** Weekly, 09/12 *** Gas Oil is 0.5% sulphur. **** Fuel Oil is 180 centistoke. ***** Weekly, 06/12