



مجله روزانه بازارهای مالی

سال اول - شماره ۱۱

پنجشنبه ۳۱ تیر ۱۳۸۹

# سرمایه رهنمون

آموزش ■ پژوهش ■ تحلیل ■ مشاوره اقتصادی

## برنانکی نیاز به علائم کاهشی بیشتر در اقتصاد آمریکا دارد

رئیس بانک مرکزی آمریکا دیروز مقابل کنگره آمریکا اعلام کرد برای تقویت سیاست‌های مالی و کمک به اقتصاد آمریکا نیاز به مشاهده علائم بیشتری از عمق رکود اقتصادی دارد. او اضافه کرد که نرخ بهره بانکی نزدیک صفر و ترازنامه بانک مرکزی این کشور هر دو به اندازه کافی برای اقتصاد محرک رشد هستند. برنانکی اقدامات لازم بانک مرکزی را که در صورت ایجاد تردیدهای بیشتر در اقتصاد قابل اجرا خواهد بود راتعیین کرده است. که از آن جمله، در دستور کار قرار گرفتن کاهش نرخ بهره بانکی ذکر شده است.

باتوجه به شرایط حال حاضر اقتصاد جهانی و همینطور صحبت‌های دیروز برنانکی، باید یک بحران مالی شدیدتر و کاهش بیشتر در فعالیتهای اقتصادی شروع شود تا باعث برانگیختن پاسخ‌ها از سوی مقامات و سیاست‌گذاران اقتصادی شود، و این یک امر ناامید کننده برای آن دسته از معامله‌گرانی است که هرگاه بازارها از صعود باز می‌مانند در انتظار ارائه‌ی بسته‌های محرک اقتصادی و تقویت بازارها از سوی سیاست‌گذاران اقتصادی می‌مانند.

برنانکی دیروز همچنین اعلام کرد، بانک مرکزی آمریکا در کوتاه‌مدت برای برداشتن قدمهای اختصاصی‌تر و بیشتر آماده نیست. علی‌الخصوص اینکه این بانک در حال حاضر همچنان قدرت و چگونگی بهبود اقتصادی در آمریکا را مورد ارزیابی قرار می‌دهد.

صحبت‌های دیروز برنانکی و نظرات او پیرامون رشد اقتصادی و سیاست‌های مالی تغییرات کوچکی نسبت به آخرین صورت‌جلسه بانک مرکزی آمریکا را آشکار می‌سازد. که در آن گفته شده بود: لازم است مقامات با در نظر گرفتن میزان رشد اقتصادی گزینه‌هایی را مدنظر داشته باشند. با توجه به صحبت‌های دیروز برنانکی چشم‌انداز بانک مرکزی آمریکا بطور محسوسی کاهشی شده است.

## آزمون بانک‌های اروپایی با سناریوهای مختلف

از بانک‌های اروپایی خواسته شده تا هرکدام میزان سرمایه اضافی مورد نیاز برای جلب اعتمادهای سرمایه‌گذاری را تحت سه سناریو مختلف تخمین بزنند. این عمل به عنوان بخشی از آزمون‌های تنش بانک‌های اروپایی برای مشخص کردن عمق رکود در منطقه یورو مطرح شده است.

در حال حاضر تعداد ۹۱ بانک اروپایی مورد آزمون قرار گرفته‌اند، تا روشن شود این بانک‌ها تا چه اندازه می‌توانند از پس مشکلات بوجود آمده بعد از بحران بدهی اروپا و ریسک‌های کاهشی آن برآیند. این آزمون‌ها از سوی بانک مرکزی اروپا عمدتاً تلاشی برای بازگرداندن اعتماد سرمایه‌گذاری در منطقه یورو هستند.

اکنون با جزئیات کمی که در مورد این آزمون‌ها وجود دارد، بازار در تردید و نگرانی از عدم شفافیت در تخمین‌ها نوسان می‌کند. سناریو اول از بانک‌ها خواسته است تا میزان سرمایه را تا پایان سال ۲۰۱۱ تخمین زنند. در سناریو دوم میزان سرمایه‌های بانکی با فرض رکود اقتصادی ۲ ساله سنجیده می‌شود، و در سناریو بعدی میزان این سرمایه‌ها با فرض وقوع بحران و ریسک‌های شدید کاهشی تخمین زده خواهد شد.

بانک‌ها و مقامات رسمی کشورهایی مثل آلمان، فرانسه، یونان و بلژیک به مشتریان و وام‌دهندگان خود اعلام کرده‌اند که با موفقیت آزمون‌ها را پشت سر خواهند گذاشت. این موضوع و ساده‌گیری‌های اینچینی در این کشورها سبب ایجاد نگرانی‌های شده است.

## افزایش تولید جهانی فولاد در

## نیمه اول ۲۰۱۰

برون‌ده نهایی فولاد خام در جهان با افزایش حدود ۲۰ درصدی نسبت به ماه ژوئن سال گذشته رشد یافت.

این رقم بطور معنی‌داری بالاتر از میزان تولید جهانی در سال گذشته است. این در حالیست که ظرفیت بهره‌برداری کارخانجات فولاد با

کاهش ۱.۴ درصدی در ماه "می" همچنان ۸.۳ درصد بالاتر از میزان

بهره‌برداری در ماه ژوئن سال گذشته میلادی است. با وجود آنکه تولید

نهایی ۶۶ کشور مهم تولید کننده فولاد در ماه ژوئن نسبت به ماه می حدود ۵ میلیون تن کاهش یافته

است اما همچنان رقم نهایی تولید سالانه بسیار بالاتر از سال گذشته است.

چین بزرگترین تولید کننده فولاد در جهان، در ماه ژوئن سال جاری نسبت به ژوئن سال گذشته ۹ درصد

فولاد بیشتری تولید کرده است.