

مجله روزانه بازارهای مالی

سال اول - شماره ۱۲

دوشنبه ۴ مرداد ۱۳۸۹

سرمایه رهنمون

آموزش ■ پژوهش ■ تحلیل ■ مشاوره اقتصادی

www.rahnemoonsarmaye.com

شماره ۱۲، دوشنبه ۴ مرداد ۸۹، ۲۶ جولای ۲۰۱۰

سرمایه
رهنمون

بهبود داده‌های اقتصادی ژاپن و تقویت بازارهای آسیایی

◀ صبح امروز در بازارهای مالی جهان شاهد ضعیف شدن "ین" ژاپن در پی بهبود داده‌های اقتصادی برخی کشورهای آسیایی از جمله کره جنوبی و ژاپن بودیم. شرایط ریسک پذیری تا حدودی بواسطه این دادها ایجاد شده است. تولید ناخالص داخلی کره جنوبی با بهبودی بیش از پیش بینی‌ها همراه شد و تا رقم ۱.۵ درصد افزایش یافت. پیش از این، تحلیل‌گران اقتصادی رشدی معادل ۱.۳ درصد را برای این کشور پیش‌بینی کرده بودند.

◀ امروز همچنین داده‌های اقتصادی کشور ژاپن نشان داد که صادرات این کشور در ماه ژوئن با رشد ۲۷.۷ درصدی نسبت به دوره مشابه در سال قبل همراه بوده است. این در حالیست که تحلیل‌گران انتظار رشد ۲۳.۵ درصدی برای صادرات کشور ژاپن داشتند. این داده‌ها باعث شدند تا بازار آسیا با جو خوشبینی و ریسک‌پذیری مواجه شود و سرمایه‌گذاران تا حدی به خرید دارایی‌های پر ریسک روی آورند. با این وجود انتشار نتایج آزمون‌های تنش بانک‌های اروپایی و تردیدها و نگرانی‌های ناشی از آن که همچنان در میان سرمایه‌گذاران مشاهده می‌شود، طی روزهای آتی همچنان می‌تواند بر بازارهای مالی اثر گذار باشد.

افزایش شدید قیمت مس در هفته گذشته

◀ قیمت مس در روز جمعه برای پنجمین روز متوالی رشد کرد و بزرگترین افزایش هفتگی از ماه فوریه را به ثبت رساند. کاهش در ذخایر مس باعث افزایش تقاضای این فلز در سطح جهانی شده است. آمار بورس فلزات لندن نشان‌دهنده آن است که ذخایر این فلز طی ۲۲ هفته گذشته با کاهش همراه شده است. این کاهش بیشترین کاهش از سال ۲۰۰۴ به شمار می‌رود.

◀ کاهش ذخایر مس به حدی بوده است که چین به عنوان بزرگترین مصرف‌کننده این فلز نیز با کاهش در ذخایر مواجه شده است. از سوی دیگر تقاضای مس از سوی کشورهای همچون هند، روسیه، برزیل و چین افزایش یافته است. بهبود اطمینان سرمایه‌گذاران در پی رشد بازارهای سهام و خوش‌بینی سرمایه‌گذاران نسبت به بهبود اقتصاد جهانی از دیگر دلایل تقاضای مس در هفته گذشته به شمار می‌رود.

باتوجه به رشد شدید قیمت مس در هفته گذشته احتمال کاهش‌هایی در نرخ وجود دارد که هر گونه کاهش و اصلاح در نرخ به عنوان فرصت خرید تلقی می‌گردد. از نگاه نموداری احتمال می‌رود قیمت مس در ۳ ماهه سوم تا سطح ۷۸۰۰ دلار افزایش یابد. در کوتاه‌مدت احتمال می‌رود مس از سطح ۶۹۰۰ دلار در هر تن بار دیگر تقاضا شود و روند افزایشی ابتدا تا سطح ۷۵۵۰ و پس از اصلاحی کوتاه‌مدت تا سطح ۷۸۰۰ دلار ادامه یابد.

عرضه بالای روی بر قیمت این فلز اثر گذار بوده است

◀ داده‌های منتشر شده توسط گروه مطالعات بین‌المللی روی و همچنین اداره آمار کشور چین در هفته گذشته نشان داد که سرب و روی هر دو در مازاد عرضه قرار گرفته‌اند. با وجود افزایش ذخایر این دو فلز در ماه "می" هم اکنون روی با ۲۰۹,۰۰۰ تن مازاد روبروست. تولید بی‌سابقه روی باعث رشد شاخص‌های سهام فلزی شده است. به نظر می‌رسد افزایش برون‌ده تولید روی برای غلبه بر تقاضای نیرومندی که طی یک‌سال گذشته بر بازار حاکم بوده کافی باشد.

◀ باتوجه به افزایش ذخایر روی ریسک‌های کاهش قیمت برای این فلز مشاهده می‌شود. البته این کاهش قیمت فشار مناسبی به تولیدکنندگان وارد خواهد آورد که به نحوی سبب کاهش در عرضه این فلز گردند. این موضوع سبب کاهش قیمت روی تا زیر سطح ۲,۰۰۰ دلار در هر تن خواهد شد. اگر روی به این سطوح برسد بیشتر تولیدات جهانی محصولات روی سود آور خواهند بود.