

بررسی جامع بازار جهانی

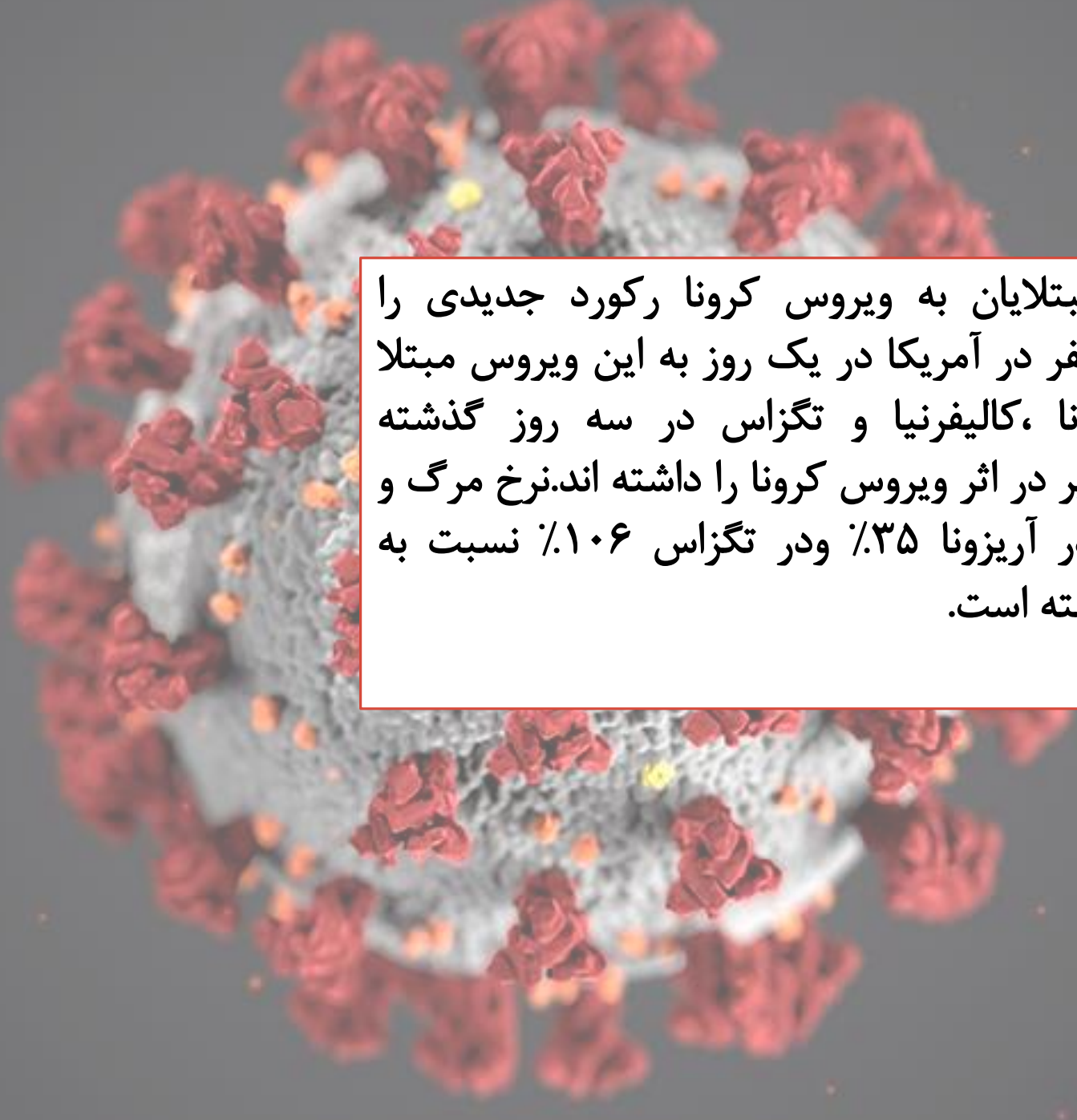
۱۶/۰۷/۲۰۲۰-----۱۱/۰۷/۲۰۲۰

هفته ای که گذشت....

روز جمعه موسسه علوم GILEAD اعلام کرد که داروی مقابله با ویروس کرونا در آزمایش های اخیر بهبود پیدا کرده است و می تواند ریسک مرگ را نسبت به مراقبت های عادی تا ۶۲٪ کاهش دهد. آزمایش های اخیر نشان می دهد که ۷۴.۴٪ از افرادی که از این دارو استفاده می کنند بعد از ۱۴ روز کاملاً بهبود پیدا کرده اند و این نسبت در کسانی که با مراقبت های عادی بهبود پیدا کرده اند ۵۹٪ بوده است. این خبر باعث رشد بیش از ۲٪ سهام شرکت گیلاد و همچنین ریسک پذیری بازار و تضعیف دلار در مقابل سایر ارزها شد. شاخص S&P 500 در پایان روز جمعه بارشد ۰.۴۷٪ به ۳۱۶۶ و شاخص داوجونز با رشد ۰.۸۵٪ به ۲۵۹۲۹ رسید.




GILEAD



روز پنجشنبه تعداد مبتلایان به ویروس کرونا رکورد جدیدی را حاصل کرد و ۶۳۰۰۰ نفر در آمریکا در یک روز به این ویروس مبتلا شدند. ایالت های آریزونا ، کالیفرنیا و تگزاس در سه روز گذشته بیشترین نرخ مرگ و میر در اثر ویروس کرونا را داشته اند. نرخ مرگ و میر در کالیفرنیا ۲۹٪ در آریزونا ۳۵٪ و در تگزاس ۱۰۶٪ نسبت به هفته گذشته افزایش یافته است.

دونالد ترامپ روز جمعه اعلام کرد که به فاز دوم توافق تجاری حتی فکر هم نمی کند. این سخنان دونالد ترامپ تاثیری بر بازار نداشت و بازار به خبر مثبت ناشی از بهبود ساخت واکسن توسط موسسه گیلاد واکنش بسیار مثبتی نشان داد.

احتمال می رود آمریکا در مقابل تصمیم فرانسه مبنی بر افزایش مالیات بر کمپانی های تکنولوژی مقابله به مثل انجام دهد و می توان انتظار شروع مجدد جنگ تجاری با حوزه اروپا را داشت. احتمالاً آمریکا بر ۵۰۰ تا ۷۰۰ میلیارد دلار از کالاهای فرانسه تعرفه اعمال خواهد کرد.



اولاف اسکالز وزیر مالی فرانسه اعلام کرده است که نسبت به توافق لایحه بودجه حوزه یورو بسیار خوشبین است هرچند ممکن است مذاکره بر سر تصویب این لایحه طولانی تر از آنچه انتظار می رفت باشد. آنجلا مرکل صدر اعظم آلمان و پدرو سنخز رییس جمهور اسپانیا هفته آینده نشستی پیرامون بسته حمایتی حوزه یورو خواهند داشت. این جلسه برگزار خواهد شد تا کشورها مواضع خود را پیش از نشست اتحادیه اروپا در مورد بودجه بلند مدت وبسته حمایتی در مقابل ویروس کرونا تعیین کنند.

ترازنامه فدرال رزرو هفته گذشته برای اولین بار ۸۸ میلیارد دلار کاهش پیدا کرد و به ۶.۹۷ تریلیون دلار رسید. در صورتی که هفته قبل بدهی ترازنامه فدرال رزرو ۷.۰۶ تریلیون دلار بوده است.

براساس گزارش رویترز، بیشترین کاهش هفتگی پس از ۱۱ سال با کاهش در عملیات رپو (خرید مجدد اوراق شرکتها توسط بانک مرکزی)، که یکی از ابزارهای نقدینگی اضطراری است از ۶۱.۲ میلیارد دلار در هفته قبل به صفر رسیده است. به نظر می آید فدرال رزرو قصد کاهش تزریق نقدینگی را داشته باشد. در صورت تداوم می توان انتظار تقویت بیشتر دلار را داشت.



هفته آینده مهمترین رخداد اقتصادی نشست بانک مرکزی کانادا و اروپا خواهد بود. انتظار می رود بانک مرکزی کانادا تغییری در نرخ بهره ایجاد نکند و نرخ های بهره منفی گزینه مورد نظر آنها نخواهد بود. همچنین انتظار می رود تغییری در حجم خرید اوراق قرضه توسط بانک مرکزی اتخاذ نشود. و بانک مرکزی اعلام خواهد کرد که خرید حجم وسیع اوراق قرضه تا زمانی که نشانه های بهبود اقتصادی ظاهر شوند ادامه خواهد داشت. آخرین نظرسنجی از اقتصاددانان انجام شده توسط بلومبرگ نشان داد که اکثر آنها معتقدند که بانک مرکزی اروپا خرید اوراق قرضه خود را در ماه های آینده بیشتر خواهد کرد تا بتواند به عنوان محرکی برای بهبود وضعیت اقتصادی عمل کند. بیش از نیمی از اقتصاددانان در این نظر سنجی معقدند که برنامه ۱.۳۵ تریلیون دلاری PPP به ۱.۵ تریلیون دلار خواهد رسید. در صورتی که نیمی دیگر حتی انتظار افزایش ۵۰۰ میلیارد دلاری را دارند. انتظار می رود نرخ های بهره هفته آینده بدون تغییر باقی بمانند. در این صورت می توان انتظار تضعیف یورو را در مقابل سایر ارزها داشت.

موسسه مالی Rabobank پیشبینی می کند که تغییری در گزارش بانک مرکزی اروپا حاصل نشود.

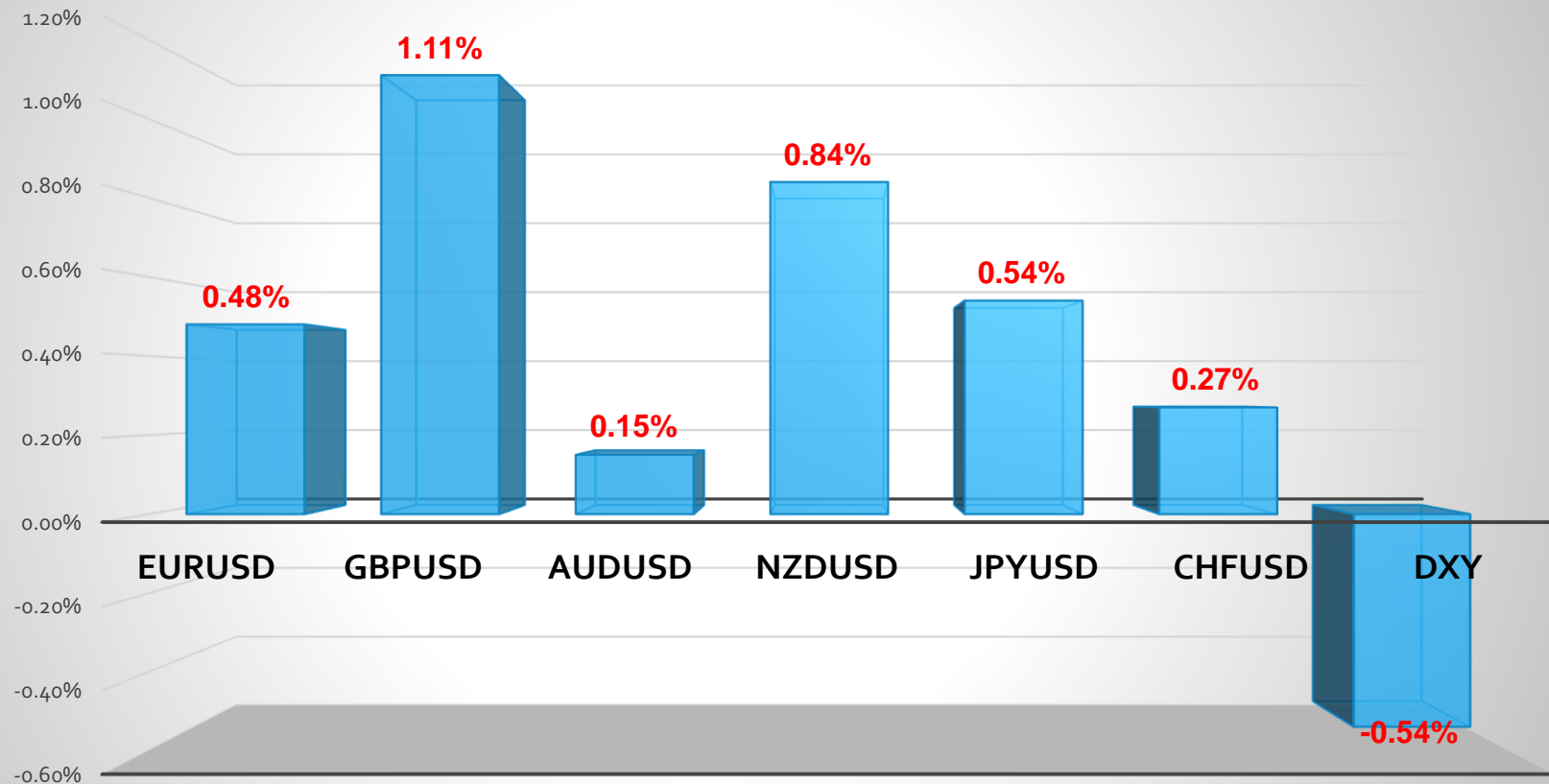
تحلیل فاندامنرال:

در هفته های اخیر شاهد بودیم که بازار به اخبار مثبت به شدت واکنش مثبت نشان می دهد در صورتی که نسبت به اخبار منفی اصلاح های طولانی با شیب ملایم دارد. بنابر این روند کلی بازار همچنان تضعیف دلار و تقویت سایر ارزها در مقابل آن و رشد بازار های سرمایه است. در صورت قرنطینه مجدد کشورها پیرامون موج دوم شیوع ویروس کرونا ، بازار های سرمایه در حال فروپاشی خواهد بود ، تعداد ورشکستگی ها افزایش می یابد. بنابر این دولت ها چاره دیگری جز افزایش سیاست های مالی و افزایش کسری بودجه نخواهند داشت. و بانکهای مرکزی چاره جز افزایش نقدینگی در بازار نخواهند داشت.

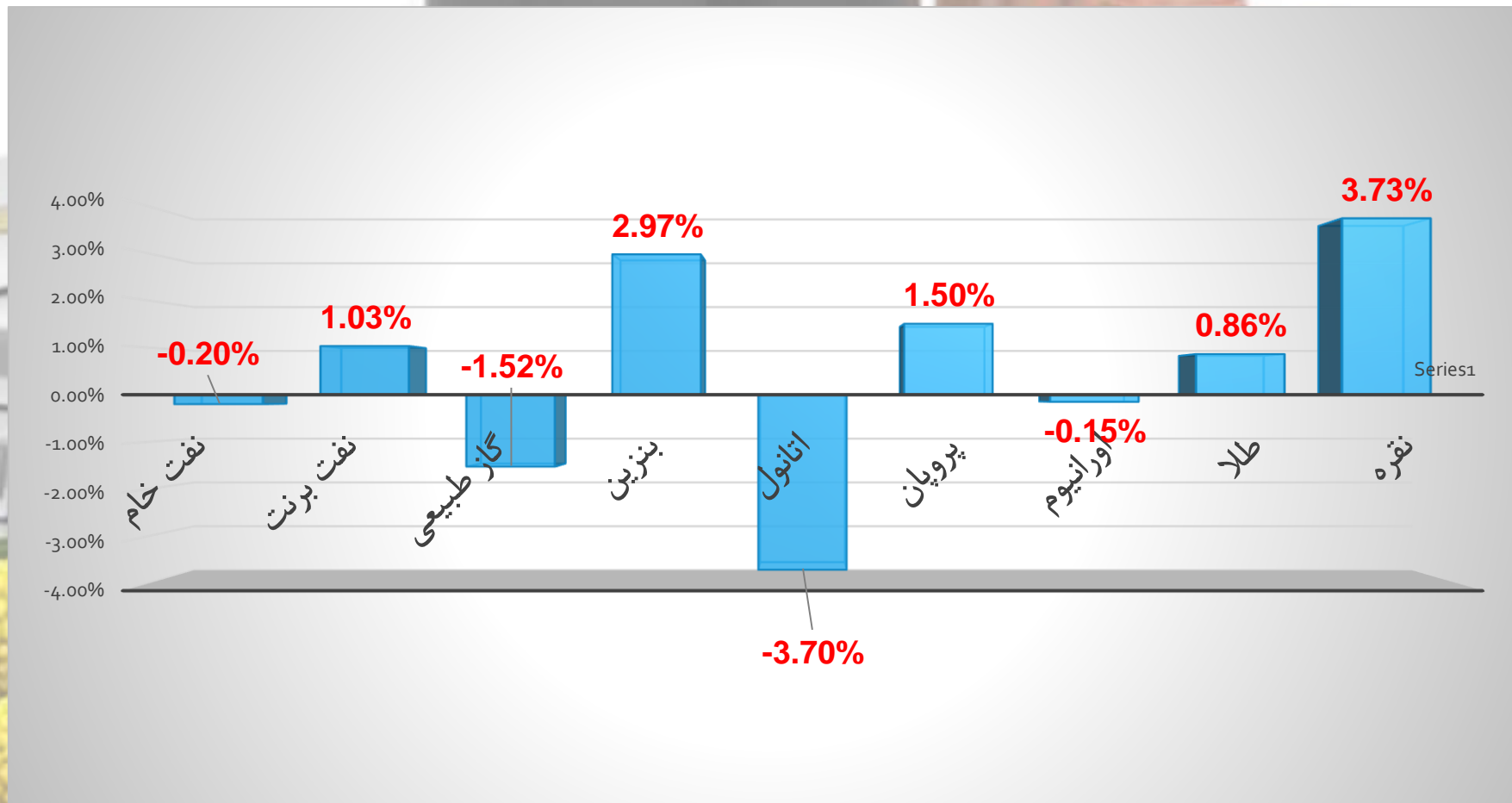
زمانی که برای اولین بار قرنطینه ها در کشورها ایجاد شد، بنگاه ها و شرکت ها در وضعیت مطلوبی از لحاظ سود و مقدار بدهی به بانکها به سر می بردند. در صورتی که اگر شیوع ویروس کرونا مجددا باعث قرنطینه و تعطیلی بنگاه های اقتصادی شوند وضعیت مالی شرکتها به شدت ضعیف خواهد بود و منجر به سود به شدت پایین و بدهی مالی شدید بنگاه ها خواهد بود.

بنابر این باعث خواهد شد که عرضه نقدینگی بانکها به شدت افزایش یابد. حتی بیشتر از پیش بینی حال حاضر. عرضه قابل توجه این نقدینگی توسط بانکهای مرکزی باعث خواهد شد که افراد سرمایه خود را به شکل پول نگهداری نکنند و آن را در قالب دارایی های دیگری از قبیل سهام و طلا و .. نگهداری کنند.

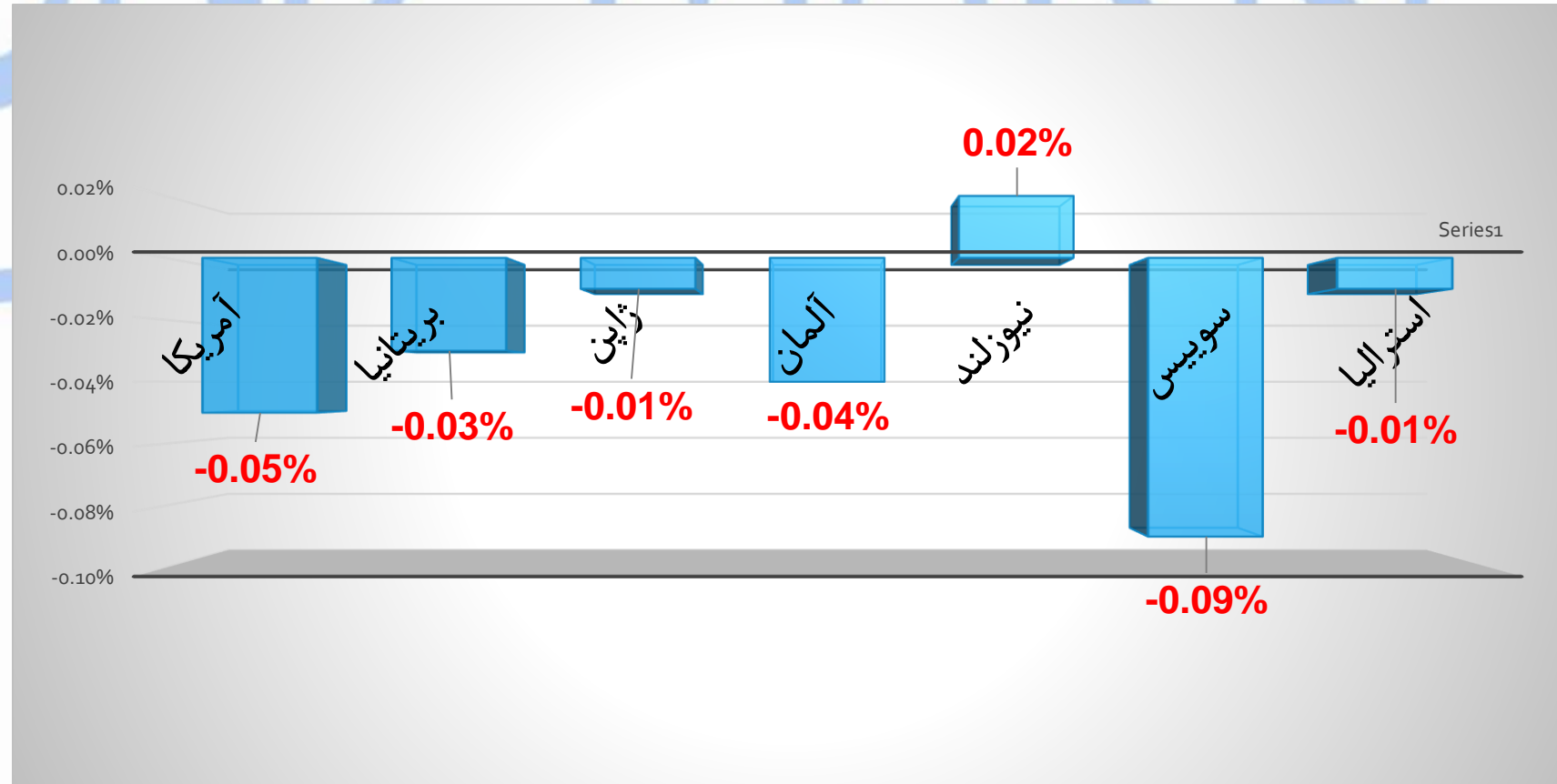
تغییرات هفتگی ارزها در مقابل دلار



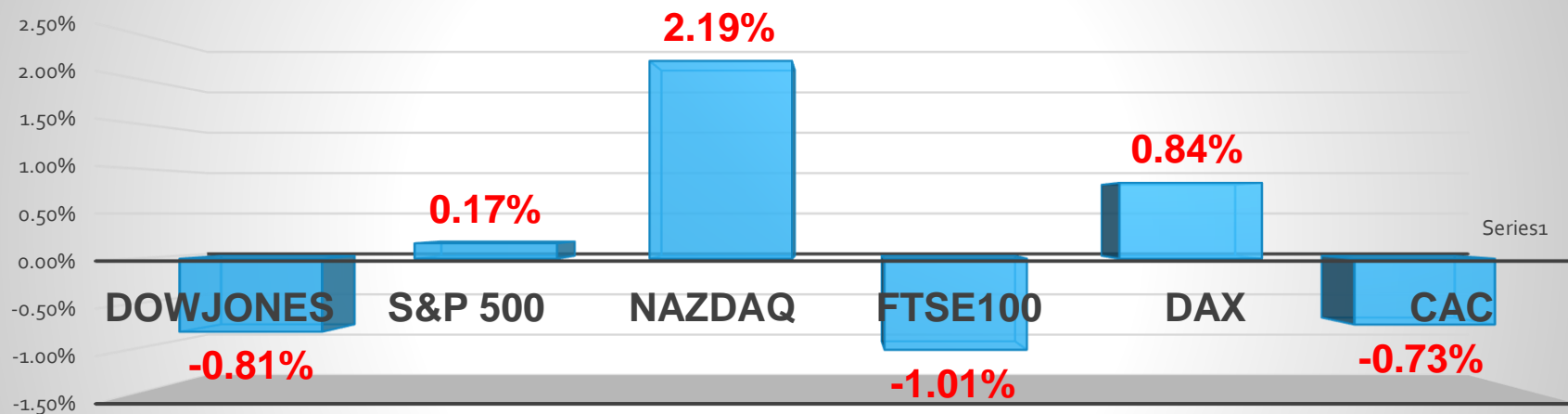
تغییرات قیمت هفته گذشته در کالاهای پایه



تغییر ہفتگی قیمت اوراق قرضہ کشورها



تغییر هفتگی شاخص بازار های سرمایه کشورها



یورو دلار (۴ ساعته)



یورو دلار (روزانه)



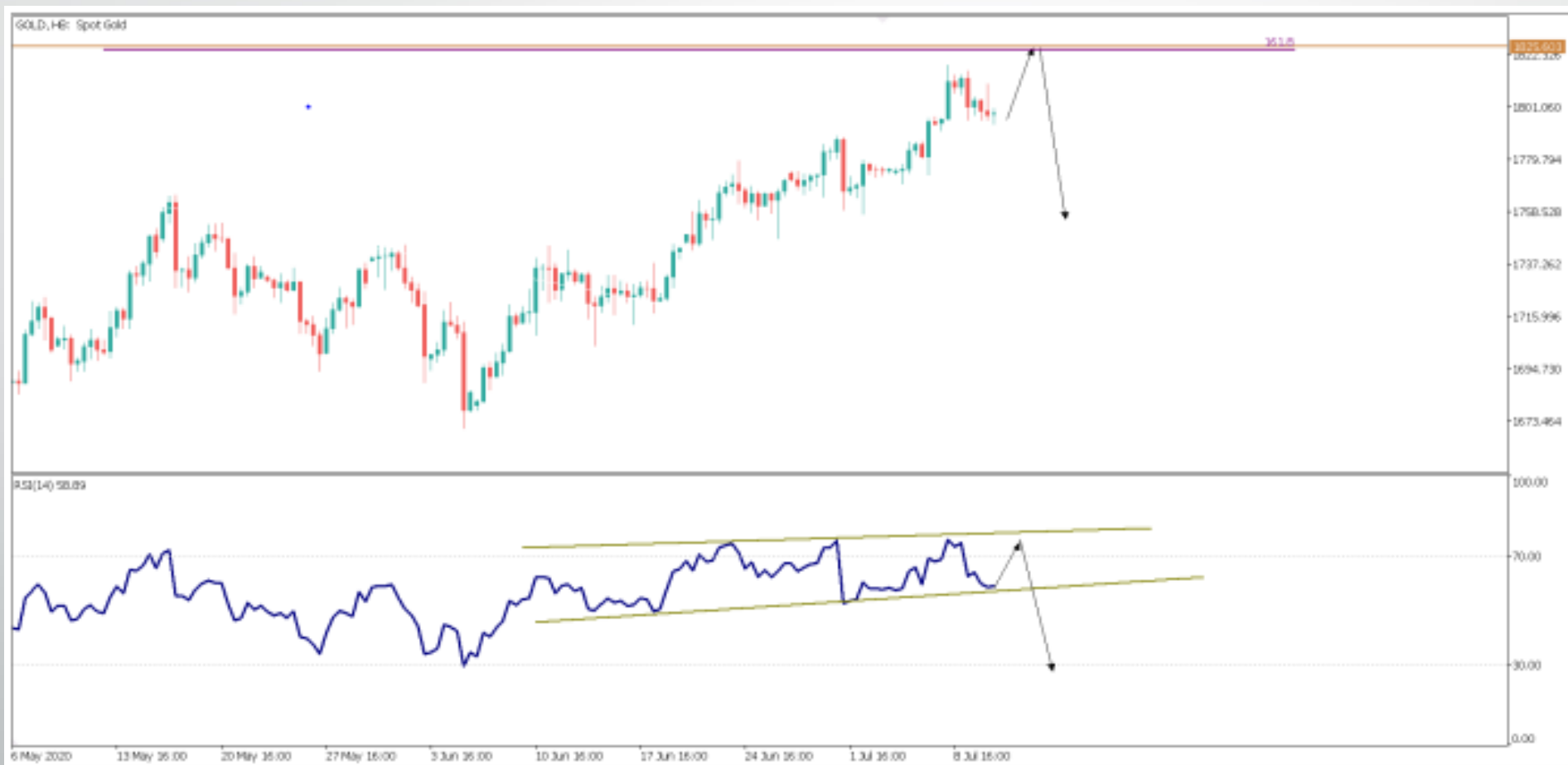
پوند دلار (۲ ساعته)



پوند دلار (روزانه)



طلا (۴ ساعته)



طلا (هفتگی)



داو جونز (۴ ساعته)







کیوی دلار (۴ ساعته)

