

همبستگی (Correlation) بازارهای مالی جهان

یکی از مسائل بسیار قابل توجه در عرصه بازارهای مالی رابطه تنگاتنگ قیمت کالاها و ارزش ارزهای کشورهای مختلف جهان با یکدیگر است بطوریکه در هیچ بازاری نمی توان منفرد عمل کرد و به اخبار و اطلاعات مربوط به آن کالا یا ارز بسنده کرد و باید اطلاعات جامعی اگر نگوییم از تمام کالاها، لاقلاً از تعداد قابل توجهی از آنها را گردآوری و تحلیل کرد تا به نتیجه ای مطلوب رسید.

البته در اینجا ذکر نکته ای خالی از لطف نیست که چه در مورد رابطه دلار و نفت که به آن پرداخته شد و چه درباره مسائلی که در ادامه مطرح می شود باید این نکته را در نظر گرفت که رابطه بین ارزها و کالاهای حساس مثل نفت و طلا صرفاً یکی از چندین پارامتر تاثیر گذار است و ای بسا در شرایط خاص این ملاحظات از طرف بازیگران بازار نادیده گرفته شود. تشخیص اینکه در چه شرایطی این روابط محکم و استوار است و در چه شرایطی سست و ناپایدار به عهده تحلیلگران بازارهای مالی و این مهم خود امری دشوار است.

در این مقاله سعی شده به بخش کوچکی از مسئله پیوستگی (correlation) بین بازارهای مالی جهان پرداخته شود و بعنوان شروع کار رابطه نفت و طلا و ارزهای کشورهای مختلف من جمله دلار آمریکا، یورو، پوند دلار استرالیا فرانک سوئیس و... مورد بررسی قرار گرفته است.

ابتدا از نفت شروع می کنیم:

بازارنفت یکی از اصلی ترین بازارهای جهانی است که معمولاً در رابطه با دیگر بازارها پیشرو است (Leader). به عبارت دیگر تغییرات نفت موجب تحول در دیگر بازارها من جمله ارز می شود و عکس این موضوع معمولاً صادق نیست. این مسئله اهمیت بررسی تحولات نفت را دو چندان می کند. عوامل تاثیر گذار بر قیمت نفت خارج از بازارهای مالی هستند و بیشتر به مسائل سیاسی جاری در کشورهای تولید کننده و به تقاضا از طرف مصرف کنندگان بزرگ مثل چین و هند و ایالات متحده مربوط می شود.

اما تغییرات قیمت نفت تاثیر شدیدی بر بازارهای مالی دارد. بر اثر گران شدن نفت سهام بسیاری از شرکتها و ارزهای رایج ضربه می بینند که از آن میان می توان به سهام شرکتهاى اتومبیل سازی اشاره کرد که قیمت نفت از فاکتورهای تاثیر گذار بر آنها است. نفت در بازار ارز نیز تاثیر خود را می گذارد و با گران شدن نفت ارز رایج کشورهایی که مصرف کنندگان بزرگ نفت هستند با کاهش ارزش روبرو می شود که از بین آنها می توان به دلار و یین اشاره کرد.

امریکا به عنوان بزرگترین مصرف کننده نفت، اقتصادی بشدت حساس در برابر نفت دارد و اگرچه در این مقاله قصد بحث در مورد تاریخ حضور امریکا در خاورمیانه را ندارم اما نگاهی اجمالی به تاریخ معاصر این منطقه ژئوپلیتیک نشاندهنده میزان حساسیت امریکا به مسئله نفت است.

این حساسیت را در پول رسمی این کشور، دلار، نیز می توان مشاهده کرد. به عنوان مثال سال گذشته پس از طوفان کاترینا و اثرات مخربی که بر پالایشگاههای کلیدی امریکا وارد آمد دلار نیز متأثر از قیمت نفت حرکت می کرد و با بالاتر رفتن آن ضعیف تر می شد.

ین ارز رایج سرزمین آفتاب تابان از بزرگترین قربانیان نفت است. ژاپن بیش از ۹۸ درصد از نفت خود را از خارج از مرزهای خود وارد می کند و اقتصادی بشدت وابسته به نفت دارد به همین دلیل نسبت به افزایش قیمت نفت از خود حساسیت نشان می دهد.

از دیگر ارزهایی که به تغییرات قیمت نفت از خود حساسیت نشان می دهند می توان به دلار کانادا اشاره کرد که بر خلاف دلار و یین از افزایش ارزش این ماده ژئوپلیتیک سود می برد. کانادا از صادر کنندگان نفت است و کاملاً طبیعی است که بر اثر بالارفتن قیمت نفت اقتصاد قویتر و در نتیجه ارز قویتری داشته باشد به طوریکه دلار کانادا در سالهای اخیر که قیمت نفت رو به رشد است و تنها از اواسط سال ۲۰۰۳ تا کنون از حدود ۲۴ دلار به حوالی ۷۵ دلار رسیده است، رشد شدیدی را تجربه کرده و با شیب تندی در برابر دلار امریکا صعود کرده بطوریکه زوج ارز USD/CAD در دهم می سال جاری به مرز ۱,۱۰ سقوط کرد (چون دلار کانادا در مخرج کسر قرار دارد هرچه این عدد کمتر باشد به معنی قویتر بود دلار کانادا است) و این در حالی است که این عدد از اوایل سال ۱۹۷۸ مشاهده نشده بود.

از دیگر کالاهای حیاتی و بسیار مهم در عرصه مبادلات جهانی که نفت تاثیر زیادی بر آن دارد می توان به طلا اشاره کرد. بالا رفتن قیمت نفت موجب افزایش تورم جهانی می شود و در این شرایط سرمایه گذاران علاقه مند هستند تا سرمایه خود را به چیزی تبدیل کنند تا بیشترین مقاومت را در برابر افزایش تورم داشته باشد، طلا یکی از بهترین انتخابهای آنان است و به همین دلیل تقاضا برای طلا بالا رفته و موجب گرانی آن می شود.

از طرف دیگر طلا و نفت عوامل تاثیر گذار مشترک یکسانی دارند که موجب می شود قیمت این دو کالاى حیاتی هم جهت باشد. به عنوان مثال تنشهای منطقه ای علی الخصوص در خاورمیانه هم باعث بالا رفتن قیمت نفت و هم طلا می شود.

تاثیرگذاری قیمت نفت بر طلا موجب می شود تا نفت بصورت غیر مستقیم بر بسیاری دیگر از کالاها، سهام شرکتها و ارزهای رایج کشورهای مختلف تاثیر بگذارد که در مقالات بعدی به آن خواهیم پرداخت.

منبع: www.sarmaye.com

نویسنده: جناب خشایار امینی

لینک تاپیک اصلی: <http://forum.sarmaye.com/showthread.php?t=1814>