

اونس طلا تحت تاثیر اوضاع خاورمیانه و جلسه بانک مرکزی آمریکا در هفته جاری

سرانجام این هفته جلسه بانک مرکزی آمریکا (FOMC) برگزار می شود و این اتفاق مهم به همراه افزایش تنش در منطقه خاورمیانه می تواند موج قابل توجهی در قیمت جهانی اونس طلا ایجاد کند...

این هفته روز چهارشنبه بانک مرکزی آمریکا تشکیل جلسه خواهد داد و بیانیه منتشر به همراه اعلام نرخ بهره مهمترین خبر برای قیمت جهانی اونس طلا است و بسیاری از کارشناسان و اقتصاددانان معتقدند که تا پایان سال میلادی جاری برنامه های محرک اقتصادی (QE) کاهش یابد و موضع گیریهایی اخیر از سوی بانک فدرال آمریکا نیز بیانگر واکنشی است که نسبت به عادی سازی سیاستهای پولی در ایالات متحده در حال شکل گیری است. از این جهت زمره هایی نیز برای توقف برنامه های انبساطی در ماه سپتامبر وجود دارد که این موضوع فعلا قیمت جهانی طلا را پشت دروازه ۱۴۰۰ دلار نگه داشته است و بی دلیل نبوده که قیمت در طول هفته گذشته به طور کامل در پایین سطح مقاومت ۱۴۰۰ تثبیت شد اما با ادامه جنگ و ایجاد شرایط عدم ثبات امنیتی در منطقه خاورمیانه مخصوصا در سوریه، همین یک موتور محرک کافی بود تا روند حرکت بازار جهانی اونس طلا نیز تحت شعاع قرار گیرد و در طول هفته گذشته نیز قیمت کاملا بالای سطح حمایت ۱۳۷۱ قرار گرفت. در اواخر هفته پیش رشد تقاضا برای خرید فیزیکی طلا در بازارهای جهانی و افت ۱ درصدی شاخص سهام استاندارد اند پورز پانصد (S&P 500) در بازارهای مالی آمریکا موجب افزایش ۰.۳ درصدی قیمت جهانی طلا در معاملات هفتگی گردید و در طی یک ماهه گذشته نیز این سومین هفته است که شاهد رشد قیمت بوده ایم.

در حال حاضر با توجه به اینکه دیپلمات های غربی از تصمیم آمریکا برای ایجاد منطقه پرواز ممنوع در سوریه خبر می دهند و از آنجایی که این مساله می تواند اولین مداخله مستقیم کاخ سفید در جنگ داخلی دو ساله سوریه باشد، فعلا این موضوع به نفع طلا و نفت انجامیده است. اخیرا دولت واشنگتن نیز استفاده از گاز اعصاب "سارین" در سوریه را خط قرمز آمریکا اعلام کرده است. نباید فراموش کنیم تاجران این عرصه به نیکی می دانند که افزایش بی ثباتی و نا امنی در جهان و خبر های مربوط به جنگ شورش و ناآرامی تاثیر شدیدی بر قیمت این فلز می گذارد و اگر چه این اتفاقات کام ما را تلخ می کند اما به مذاق طلا خوش می آید و این فلز گرانبها را گران بها تر می کند. تاریخ نشان داده که در شرایط جنگ و آشوب سرمایه داران مایلند وجوه نقد و اوراق بهادار و دیگر سرمایه های خود را که ممکن است در این وضعیت جز مشتی کاغذ مفهوم دیگری نداشته باشند به چیزی تبدیل کنند که همیشه ارزش ذاتی خود را حفظ می کند و ارزشی صرفا اعتباری ندارد. در چنین شرایطی طلا بهترین انتخاب آنان است.

به همین دلیل هنگامی که بوی جنگ به مشام سرمایه داران می رسد سریعا سرمایه ها به سمت بازار طلا سرازیر می شود و قیمت طلا را به بالا سوق می دهند. در دهه گذشته نیز جهان به نوعی دستخوش حوادث نسبتا ناگواری بوده که این مسئله یک از اصلی ترین دلایل افزایش قیمت طلا می باشد. حوادث ۱۱ سپتامبر در آمریکا، فعالیتهای القاعده در گوشه و کنار جهان، تنشهای موجود میان اسرائیل و فلسطین، حمله نظامی آمریکا به عراق و افغانستان، ادامه نا آرامی ها در عراق، دستیابی کره شمالی به سلاح هسته ای و همینطور از سال ۲۰۰۷ ترس سرمایه داران از بحران مالی و رکود اقتصاد جهانی و از سال ۲۰۱۱ بالا گرفتن تنش در خاورمیانه و جنگ داخلی در سوریه همگی از دلایلی بوده که چه سرمایه داران محلی و خرد و چه تاجرانی که در حد و اندازه های جهانی دست به خرید و فروش می زنند و حتی بانکهای مرکزی کشورهای مختلف را متقاعد کرده تا قسمتی از ثروت خود را به طلا تبدیل کنند تا در صورت بروز بحران همه چیز را از دست نداده باشند. حتی در سطوح پایین هم این مسئله قابل رویت است و نیازی به داشتن دانش بالای اقتصادی برای درک این مسئله نیست. به عنوان مثال در ابتدای جنگ عراق مردم این کشور به سمت طلا فروشی ها هجوم آوردند و از ترس روزهای

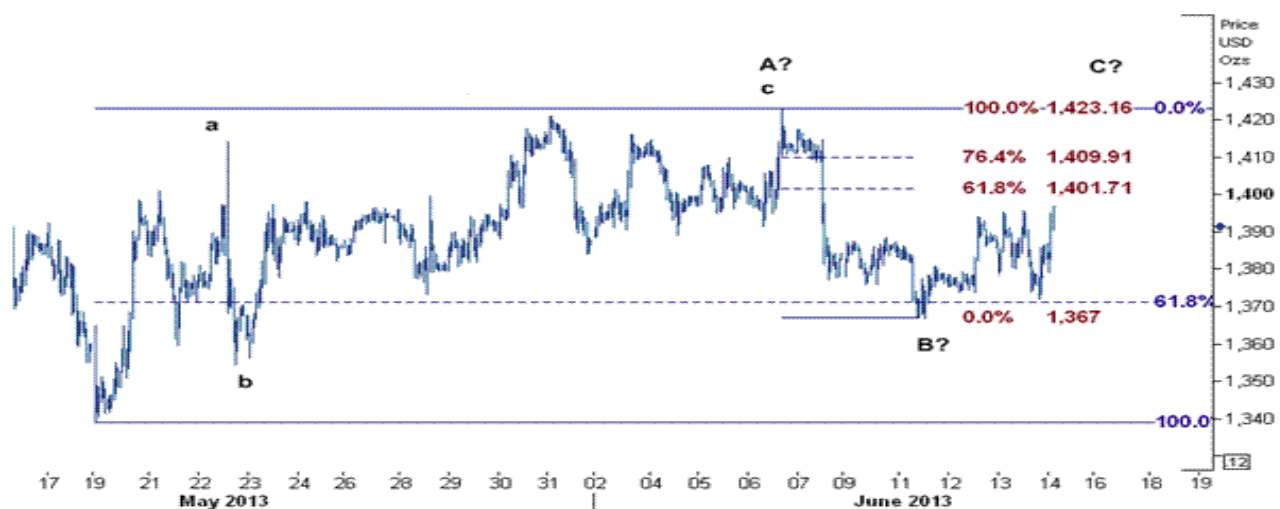
وخیم تر مایل بودند تا پس انداز های خود را به طلا تبدیل کنند. اما به هر حال در این چند ماهه گذشته صندوق های بزرگ ذخیره طلای از جمله صندوق جهانی طلای اسپایدر (SPDR) از موجودی ذخایر طلای خود به شدت کاسته است و هم اکنون میزان ذخایر آن به پایین ترین حد خود در طی چهار ساله گذشته رسیده است و از ریزشهای شدید که از دو ماه پیش یعنی ماه آوریل شروع شد تحلیلگرهای این صندوق فعلا افق میان مدت خوبی برای طلا نمی بینند که عمده دلیل آن کاهش پوزیشن های خرید در طی این ده ساله گذشته و انتظارات بازار از کاهش برنامه محرکهای اقتصادی بانک مرکزی آمریکا در پایان سال می باشد . در هفته جاری به نظر می رسد در آستانه جلسه بانک مرکزی آمریکا روند خنثی فعلا بین منطقه ۱۴۲۳ و ۱۳۶۷ ادامه داشته باشد چون محرک اصلی این فلز در هفته جاری تصمیمات مقامات بانک فدرال رزرو آمریکا در خصوص سیاستهای پولی و محرکهای اقتصادی است نه وقایع خاورمیانه .

بنابراین از ابتدای هفته گذشته تا کنون شاهد موج چندانی در قیمت طلا نبودیم که علت اصلی این مسئله انتظار برای جلسه مهم بانک مرکزی آمریکا و انتشار بیانیه این نشست در روز چهارشنبه است . نشست این هفته بانک فدرال رزرو آمریکا و تصمیمات مقامات تاثیر زیادی بر روند تحولات قیمت جهانی طلا خواهد داشت . جدای از میزان نرخ بهره ، بیانیه ای که بانک فدرال رزرو صادر می کند نیز از اهمیت بسیار بالایی برخوردار است . تاریخ بانک فدرال رزرو آمریکا نشان داده است که مقامات این نهاد علی الخصوص پس از بروی کار آمدن بن برنانکی در فوریه سال ۲۰۰۶ علاقه ای به هیجان زده کردن بازار ندارند و همواره سیاستی را اعمال کردند که مد نظر بازار بوده است که اگر این سناریو این هفته نیز تکرار شود " هر گونه کاهش در برنامه های محرک اقتصادی و خرید اوراق قرضه را منوط به بهبود آمارهای بازار اشتغال و مسکن می دانند . از این رو شاید بهترین کار برای بدست آوردن درکی بهتر از اوضاع فاندامنتالی بازار در شرایط فعلی صبر تا روز چهارشنبه باشد .

از نظر تحلیل تکنیکال نیز اکنون همانطور که در نمودار زیر می بینید ، بدلیل افزایش تنش در خاورمیانه و کاهش شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا به پایین ترین سطح ۴ ماهه گذشته ، حرکت قیمت اونس طلا به سوی سطح مقاومت ۱۴۰۰ ادامه دارد. نکته مهم آنکه ، از نقطه نظر تحلیل شمارش امواج الیوت ، شکسته شدن سطح ۱۴۰۰ به معنی منتفی شدن گسترش موج نزولی B بوده و از این رو ، احتمال ادامه حرکت صعودی در موج C به سوی نرخهای ۱۴۰۲ و ۱۴۱۰ حتی ۱۴۲۳ نیز وجود دارد که برای دسترسی به اهداف مورد نظر می بایست حتما از منطقه ۱۳۹۵ و ۱۴۰۰ کاملاً عبور نماید .

باید منتظر بود و دید که آیا بانک مرکزی آمریکا سرانجام سکوت خود را خواهد شکست و با توجه به آمارهای مثبت رشد اقتصادی از بازار اشتغال ، سیگنال توقف برنامه محرکهای اقتصادی را صادر خواهد کرد یا خیر ؟ در حال حاضر قیمت اونس طلا در منطقه ای مابین ۱۴۲۳ و ۱۳۶۷ در حال نوسان است و پس از خبر روز چهارشنبه قطعاً یکی از این دو خط شکسته خواهند شد . دیگر فلزات و همچنین نقره نیز در فضای بدون روند و ثبات (Consolidation) بین ۲۱.۴۰ و ۲۳.۰۰ بسر می برند و خبر این هفته از بانک مرکزی آمریکا تکلیف بازار را برای روزها و هفته های آینده مشخص خواهد کرد .

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



نفت در آستانه صعود به ۱۰۰ دلار / بشکه در پی عدم ثبات امنیتی در منطقه خاورمیانه

با ادامه جنگ و ایجاد شرایط عدم ثبات امنیتی در منطقه خاورمیانه مخصوصاً سوریه ، در معاملات روز جمعه بهای نفت خام سبک آمریکا با ثبت ۹۸.۲۵ دلار/ بشکه به بالاترین نرخهای ۹ ماهه گذشته صعود کرد . در هفته گذشته قیمت نفت نیز سیر صعودی تند و تیزی داشته که این مسئله هم ریشه در افزایش تقاضا و هم ریشه در بخش عرضه این عنصر پر ارزش داشته است . رشد اقتصادی در اکثر مناطق جهان علی الخصوص چین و هند که برای رساندن سوخت به موتور اقتصاد شتابان خود نیاز حیاتی به نفت دارند باعث شده تا تقاضای جهانی نفت بالا رود و از آن طرف محدود بودن منابع عرضه در خاورمیانه باعث شده تا هم اکنون نفت در نزدیکی سطح ۹۸.۲۵ دلار معامله شود

همین تنش و افزایش بی ثباتی در منطقه خاورمیانه ، یک موتور محرک کافی است تا روند حرکت بازار جهانی نفت نیز تحت شعاع قرار گیرد و انتظار داریم در هفته جاری نیز خریداران نفت از این شرایط به نفع خود بهره گیرند. سرمایه گذاران نیز درباره تاثیر تشدید تنش ها در منطقه خاورمیانه بر تولید کنندگان عمده نفت خام در این منطقه که بیش از یک سوم نفت خام جهان را عرضه می کنند ، احساس نگرانی می کنند .

در نمودار قیمت روزانه نفت خام شاهد شکست خط مقاومت نزولی رسم شده بودند که در طی چهار ماهه اخیر بازار را تحت الشعاع خود قرار داده بود و همچنین نفوذ قیمت نفت به بالای سطح مقاومت دیگر یعنی سطح ۹۷.۳۳ (بالاترین سطح ماه مه) هستیم که می تواند از هم اکنون برای اوایل هفته جاری هدف ۹۹.۷۷ (بالاترین حد روز ۱۳ فوریه) و ۱۰۰ دلار را نمایان سازد و تا زمانیکه قیمت نتواند پایین خط روند نزولی رسم شده (قرمز رنگ) تثبیت گردد می بایست منتظر صعود قیمت نفت به سوی بالاترین نرخهای ماه فوریه یعنی نزدیکی سطح ۱۰۰ دلار باشیم. سطح مقاومت پیشین که بر روی نرخ ۹۷.۳۳ و ۹۶.۵۰ قرار داشت ، اکنون به منطقه حمایت تبدیل شده است و با شکسته شدن خط روند نزولی ، انتظار می رود که حرکت قیمت نفت به سوی سطح مهم و کلیدی ۱۰۰ ادامه یابد.

بنابراین پیش بینی ما برای این هفته ، به دلیل آنکه نگرانی بازار نفت از افزایش تنش در اوضاع خاورمیانه که بر تولید و صادرات نفت منطقه تاثیر می گذارد تقویت قیمت نفت خام سبک آمریکا به سوی سطح ۱۰۰ دلار در هر بشکه است. با هم منتظر می مانیم...

نمودار روند تغییرات قیمت نفت خام سبک آمریکا



ادامه حرکت صعودی یورو ، انتظار برای افزایش به ۱.۳۴۵۰

هفته گذشته در زوج یورو - دلار آمریکا همانطور که پیش بینی کرده بودیم بعد از فعال شدن سفارشات خرید در بالای منطقه ۱.۳۳۰۰ و ۱.۳۳۳۰ قیمت آن افزایش یافت و تا منطقه نزدیکی ۱.۳۴۰۰ بالا آمد ولی دوباره فروشندگان جدید هر چند با کمی دو دلی و تردید آن را تا ۱.۳۲۹۵ پایین آوردند ولی همچنان ترجیح می دهیم که همراهی با حرکت صعودی به خرید یورو در نرخهای پایین ادامه دهیم. بر اساس چارت زیر ، قیمت یورو با کف ۱.۳۲۸۰ و ۱.۳۲۵۰ الی ۱.۳۳۴۰ و ۱.۳۳۳۰ و سقف موقت در منطقه ۱.۳۴۰۰ الی ۱.۳۴۵۰ مواجه است و باید برای عبور از منطقه ۱.۳۴۰۰ کمی عقب نشینی کند و نفس تازه کند. حالا این محدوده ۱.۳۲۸۰ و ۱.۳۲۵۰ تبدیل شده به میدان کف و محدوده ۱.۳۴۰۰ تا ۱.۳۴۵۰ تبدیل شده به سقف قیمت و عبور از هر کدام جهت یورو را مشخص خواهد کرد.

برای این هفته سفارشهای خرید یورو همچنان در منطقه ۱.۳۲۸۰ و ۱.۳۲۵۰ چیده شده اند و بعد از آن محدوده ۱.۳۳۳۰ تا ۱.۳۳۲۰ بیشترین تراکم سفارشهای خرید را به خود می بیند. در تایم فریم روزانه قیمت یورو توانسته یک کندل بالای سطح ۱.۳۳۵۰ (فیب ۶۱.۸ درصدی) تشکیل دهد که این ممکن است یورو را تا ۱.۳۴۵۰ و ۱.۳۴۸۲ بالا ببرد. در واقع ، با توجه به حاکم بودن روند افزایشی یورو ، ترجیح می دهیم که همچنان در این مسیر همراه روند صعودی باشیم. بدین ترتیب منطقه ۱.۳۲۸۰ تا ۱.۳۲۶۰ فرصت مناسبی برای ورود به پوزیشن خرید یورو با حد سود و تارگت در نزدیکی منطقه ۱.۳۴۰۰ و ۱.۳۴۵۰ خواهد بود . لازم به ذکر است همانطور که در بالا نیز به طور مفصل اشاره کردیم این هفته روز چهارشنبه بانک فدرال ایالات متحده کمیته سیاستگذاری پولی (FOMC) را تشکیل خواهد داد و در پایان (به وقت تهران ۲۲:۳۰) نرخ بهره بانکی به همراه بیانیه ای (Statement) منتشر خواهد شد. انتظار می رود ، نرخ سود بانکی بدون تغییر همان رقم ۰.۲۵ تا صفر درصد باقی بماند و بیشتر توجه و تمرکز بازار به انتشار بیانیه باشد.

چنانکه از دو هفته گذشته و پس از اعلام شاخصهای NFP و آمارهای خرده فروشی آمریکا شاهد بودیم ، زمینه های انجام حرکت اصلاحی و احیای شاخص ایندکس دلار آمریکا از پایین ترین سطوح ۴ ماهه گذشته بوجود آمده است و بازار نیز تمایل برای انجام این حرکت اصلاحی را چه از نظر تکنیکی (قرار گرفتن قیمت در سطوح اشباع فروش دلار) و چه از نظر فاندامنتالی دارا است و تنها چند کلمه پرقدرت در خصوص رشد اقتصادی و توقف برنامه خرید اوراق قرضه توسط بانک مرکزی آمریکا می تواند سرنوشت حرکت اصلاحی صعودی سریع را برای دلار بوجود آورد. در مقابل ، چنانچه بانک فدرال رزرو به وضعیت نابسامان بازار اشتغال و مسکن و همچنین رشد خزنده و آرام اقتصادی اشاره کند ، احتمال بازگشت روند نزولی شاخص ایندکس دلار قطعی خواهد بود. در این صورت، برای یورو نرخهای ۱.۳۴۵۰ و ۱.۳۵۰۰ و برای پوند نرخهای ۱.۵۷۸۹ الی ۱.۵۸۰۰ را می توان پیشاپیش انتظار داشت.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت زوج ارز یورو - دلار آمریکا



دلار در مقابل ین همچنان در حال سقوط ، انتظار برای کاهش به زیر ۹۳

اینطور که این هفته از سفارشات خرید و فروش زوج ارز دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن مشخص است ، سفارشات فروش در منطقه ۹۵.۷۰ الی ۹۵.۸۰ و مرحله آخر سفارشات فروش در منطقه نزدیکی سطح ۹۶.۰۰ چیده شده اند. از این جهت برای این هفته اقدام معامله گران به پوزیشن های فروش در این سطوح ذکر شده می تواند موجب سقوط گردد و البته برای هفته جاری در محدوده ۹۳.۵۰ و ۹۳.۰۰ بهتر است که نسبت به تسویه فروش اقدام صورت گیرد. رخدادهای اخیر و کاهش بازار سهام که از ژاپن شروع شد و دیگر اقتصاد ها را نیز بی نصیب نگذاشت موجب تقویت ین شده است. علت این مسئله این بود که عاملی که باعث تضعیف ین در ماههای گذشته شده پدیده ریسک پذیری در نتیجه سیستم معاملات انتقالی (Carry Trade) بوده است و در شرایط بحرانی (کاهش سهام) از آنجایی که این مسئله منتفی می شود نباید انتظار تضعیف ین را داشت و معامله گران از این مسئله برای کسب سود (Profit Taking) استفاده می کنند که تقویت ین نتیجه منطقی آن بود و چنین نیز شد و در واقع برنده اصلی سقوط اخیر بازارهای سهام ، ین ژاپن بود. حال سوال این است که آینده ین چه خواهد بود؟ جواب به این سوال کاملاً بستگی به اتفاقاتی دارد که در بازارهای بورس سهام جهان مخصوصاً ژاپن و آمریکا می افتد. در صورت افزایش قیمت دارایی های پر ریسک (بازار سهام) می توان انتظار داشت نگاه معامله گران مجدداً به سمت معاملات انتقالی معطوف شود که تضعیف ین را در پی دارد اما در صورتی که این کاهش شاخصهای سهام باقی بماند و یا حتی جدیتر نیز شود هنوز نمی توان روزهای خوش ین را تمام شده دانست. بنابراین ما گمان نمی کنیم که موج تضعیف دلار در مقابل ین ژاپن به همینجا ختم شود و احتمالاً در صورت عبور از سطح ۹۳.۸۰ تا ۹۳.۵۰ و ۹۳.۰۰ الی ۹۲.۸۸ (فیب ۳۸.۲ درصدی) تضعیف خواهد شد که در چارت زیر به وضوح مشخص است. در سایر تحولات بازار جهانی ارز برای این هفته برخی از سفارشات خرید زوج ارز **EurJpy** در منطقه ۱۲۵.۰۰ و عمده سفارشات فروش در منطقه ۱۲۷ و ۱۲۸.۵۰ الی ۱۲۹.۰۰ چیده شده اند. در حرکت نزولی ، تنها سقوط قیمت به زیر نرخ ۱۲۵ می تواند موجب سقوط قیمت تا منطقه ۱۲۰ گردد. بنابراین در صورتیکه سطح ۱۲۵ شکسته شود نزول را تبدیل به سقوط آزاد خواهد کرد. هر چند هنوز روند این زوج ارز را کاهشی می دانیم و احتمال رسیدن آن به زیر نرخهای ۱۲۵ را رویایی دست نیافتنی نمی بینم اما ممکن است بازار برای عبور از این سطح مجبور به اندکی عقب نشینی و سپس وارد آوردن ضربه نهایی برای شکست این سطح شود. در زوج ارز **GbpJpy** نیز این هفته فرصتهای مناسبی برای فروش در منطقه ۱۴۹.۰۰ و ۱۵۰ می تواند ایجاد شود و بهتر است حد تارگت و سود را در حدود ۱۴۷.۰۰ در نظر گرفت. در صورت نزول قیمت به پایین سطح ۱۴۷ می توان انتظار شروع حرکت جدید در مسیر کاهشی را داشت. باز هم تاکید می شود چنانکه سطح ۱۴۷ شکسته شود ، قطعاً هدف بعدی سطح ۱۴۵ است که عبور از آن ، حرکت نزولی شدیدی را به همراه خواهد داشت. بنابراین بازگشت قیمت به محدوده مقاومت ۱۴۹ و ۱۵۰ فرصتهای جدیدی برای فروش را فراهم می آورد زیرا فروشندگان جدیدی در این منطقه نسبت به گرفتن پوزیشن های فروش خود اقدام خواهند کرد.

نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن



پایان