

سخنرانی برنانکی ، قیمت اونس طلا را در آستانه عبور از ۱۳۰۰ دلار قرار داده است

هفته گذشته در شرایطی سپری شد که انتشار صورتجلسه نشست پیشین بانک مرکزی آمریکا و سخنان بن برنانکی صراحتاً بر لزوم تثبیت سیاستهای انبساطی اشاره داشت و از این رو اونس طلا بیشترین رشد هفتگی خود را در طی ۲ ساله گذشته تجربه کرد و مقداری از کاهشهای که در هفته های قبل از دست داده بود مجدد بدست آورد. این هفته علاوه بر شاخص تولیدات ناخالص داخلی چین ، خرده فروشی آمریکا و قیمت مصرف کنندگان و تولیدات صنعتی ، انتظار شهادت برنانکی در مجلس آمریکا را نیز داریم که می تواند بر بازار تاثیر گذار باشد. در این جلسه که در برابر نمایندگان برگزار می شود رئیس فدرال رزرو به تشریح سیاست های پولی می پردازد و بازار باید از لابلای سخنان وی قطعه ای دیگر از پازل محرکهای اقتصادی را بچیند . برنانکی باید سیاستهای پولی خود را در مجلس آمریکا تبیین کند و این خبرها می تواند بر چینش لغات وی تاثیر گذار باشد . به باور ما رئیس بانک مرکزی آمریکا بودن در چنین وضعیتی چندان ساده نمی نماید و احتمالاً بن نیز ترجیح می دهد تا سخنان چندان قاطعی نگوید و تصمیم گیری های مهم را به آینده محول کند . بطور کلی این سیاست عموم روسای بانکهای مرکزی است که برای باز گذاشتن دست خود ترجیح می دهند که کمتر سخن بگویند چون در حقیقت آنها نیز نمی دانند چه خواهد شد. بنابراین اگر اینگونه سخنان در خصوص حفظ سیاستهای انبساطی و لزوم اجرای برنامه خرید اوراق قرضه توسط دیگر مقامات و علی الخصوص برنانکی تکرار شود باید انتظار تقویت اونس طلا لا اقل در کوتاه مدت را داشت و در واقع این همان بهانه فاندمنتالی می تواند باشد که بازار جهانی طلا به دنبال اوست . بنابراین به اعتقاد من بازار همچنان متأثر از سخنرانی هفته پیش برنانکی رفتار خواهد کرد و بار دیگر بن برنانکی رئیس بانک مرکزی ایالات متحده نسبت به اقتصاد و بخش اشتغال این کشور ابراز یاس خواهد کرد . وی که چهارشنبه هفته گذشته در بوستون آمریکا سخنرانی می کرد چشم انداز روشنی نسبت به کاهش برنامه محرکهای اقتصادی ارائه نکرد و احتمال ادامه برنامه خرید اوراق قرضه تا زمان حصول اطمینان از بهبود بازار کار را مطرح کرد . چنانکه در گزارش های قبلی اشاره کردیم، این احتمال وجود دارد که با شکست مقاومت ۱۳۰۲ دلار بار دیگر تقاضا برای خرید اونس طلا شکل گیرد و قیمت از این سطح عبور کند و تا ۱۳۳۰ افزایش یابد . در حرکت نزولی تنها شکست ۱۲۵۰ و ۱۲۳۷ موجب نقض سناریوی افزایشی می شود.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



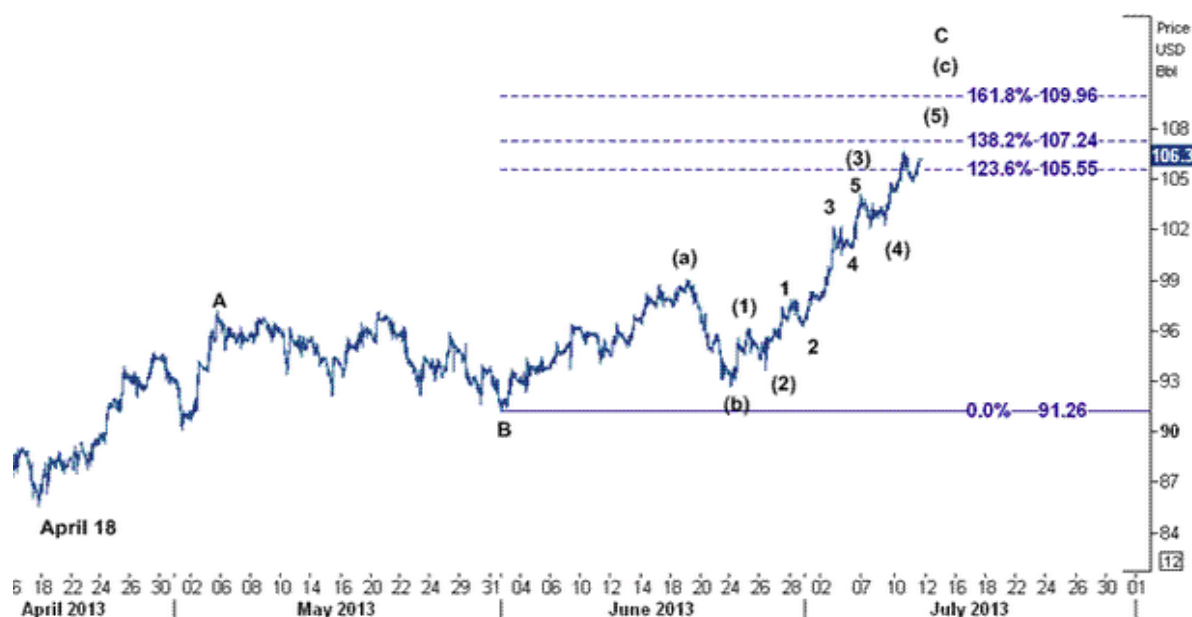
شکست ۱۰۷.۴۵ زمینه ساز افزایش قیمت نفت خام سبک آمریکا به ۱۰۹.۹۶ دلار / بشکه

تغییر چندانی در وضعیت قیمت نفت خام سبک آمریکا دیده نمی شود و حرکت صعودی همچنان ادامه دارد. قیمت به هدف ما ۱۰۶ دلار/بشکه (که در خبرنامه هفته گذشته بدان اشاره کرده بودیم) رسید و در ادامه، تا سطح ۱۰۷.۴۵ نیز حرکت کرد و تا زمانی که قیمت در بالای ۱۰۳.۹۶ قرار دارد، روند حرکت افزایشی است و اهداف بعدی رسیدن به سطوح ۱۰۸ و ۱۰۹.۹۶ است. به باور ما با توجه به نا آرامی های مصر و کاهش ذخایر استراتژیک نفتی سازمان انرژی آمریکا اکنون قیمت به سطوح مناسبی نزدیک می شود که بار دیگر حرکت صعودی جدیدی را آغاز کند. از این جهت، می توان در هفته جاری در صورت شکست سطح مقاومت ۱۰۷.۴۵ اقدام به گرفتن پوزیشن خرید با هدف ۱۰۹.۹۶ کرد و از این رو می بایست استاپهای خرید را در پایین سطح ۱۰۳.۹۶ قرار داد.

برای این هفته انتظار داریم در صورتیکه قیمت بتواند بالای سطح ۱۰۷.۴۵ تثبیت شود آنگاه خریداران می توانند تا حد زیادی به استمرار حرکت صعودی امیدوار باشند تا به هدف بعدی یعنی سطح ۱۰۹.۹۶ (خط فیب ۱۶۱۰۸ درصدی) دست یابد. شکسته شدن این سطح این گمانه را تقویت می کند که حرکت صعودی پرقدرت ادامه خواهد داشت. بنابراین شکسته شدن قیمت در بالای نرخ ۱۰۷.۴۵ برای ادامه حرکت صعودی لازم است. سطح حمایت مستحکمی بر روی نرخ ۱۰۳.۹۶ تشکیل شده است. در نمودار زیر ملاحظه می فرمائید که از نظر تحلیل امواج الیوت قیمت نفت خام همچنان در موج افزایشی (۵) در حال افزایش است و این روند همچنان ادامه دارد.

از نظر تحلیل فاندامنتال افزایش بهای نفت علت های فراوانی دارد. کاهش ذخایر نفتی آمریکا، تنش های موجود در مصر، تضعیف ارزش دلار آمریکا در مقابل ارزهای اصلی، همگی از عوامل گران شدن نفت می باشند. پایین آمدن قیمت دلار موجب بالا رفتن قدرت خرید مشتریان اصلی نفت می شود که این مسئله خود افزایش تقاضا و سپس بالارفتن قیمت را دامن می زند. بنابراین موج اخیر تضعیف دلار یکی از دلایل تقویت طلا و نفت بوده است. از نظر تحلیل بنیادی برای آنهایی که بدنال این سوال هستند که آیا بانک فدرال در پایان سال جاری برنامه خرید اوراق قرضه را کاهش خواهد داد، شاید این هفته بتوانند پاسخ این سوال را در سخنان رئیس بانک فدرال در برابر نمایندگان مجلس بیابند که تاثیر خاص خود را در بازار نفت خواهد داشت.

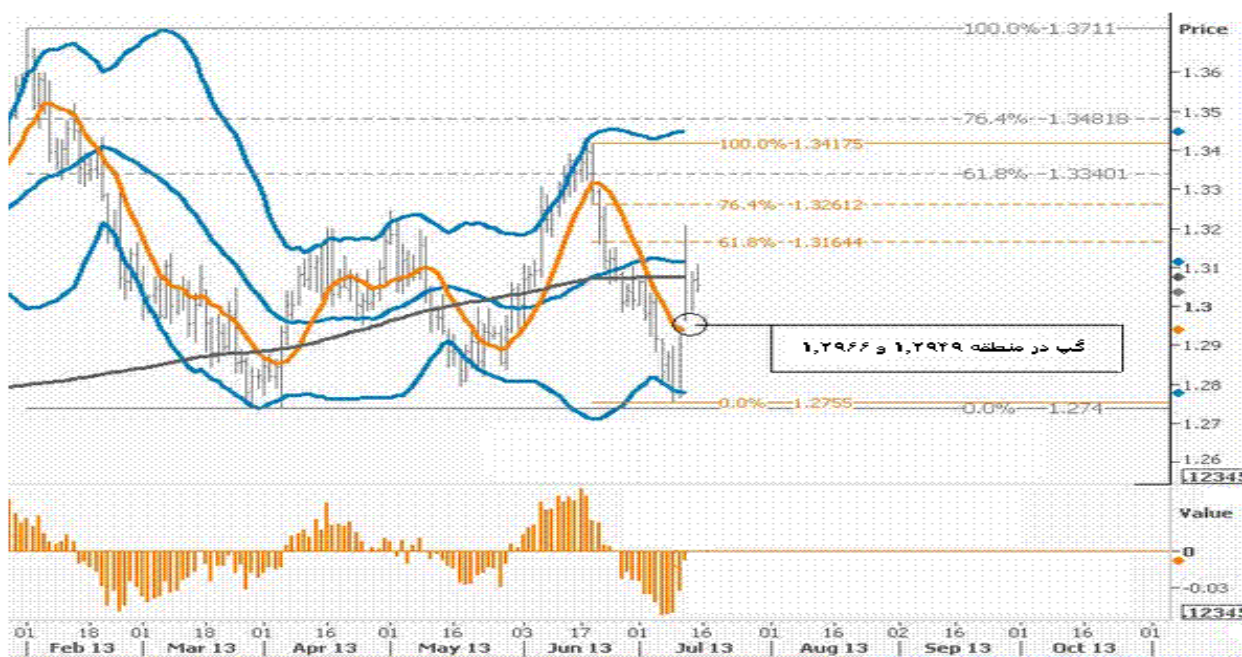
نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



برنانکی / تضعیف دلار / تقویت یورو ...

هفته گذشته پس از سخنرانی برنانکی، دلار به روند نزولی خود ادامه داد بطوریکه در بازار جهانی ارز ارزش هر یورو در برابر دلار به ۱.۳۲۰۰ (بالاترین سطح ۳ هفته گذشته) صعود کرد. صورتجلسه نشست پیشین FOMC مهربی در جهت تایید سناریوی موجود در بازار دال بر تثبیت سیاستهای پولی انبساطی ایالات متحده بود و خبرهای هفته پیش توانستند انتظارات بازار که قبلا در خصوص کاهش محرکهای اقتصادی بانک مرکزی آمریکا بوجود آمده بود را عوض کنند. عمده دلیل حرکت صعودی یورو، در حقیقت کم‌رنگ تر شدن انتظارات از خروج بانک مرکزی آمریکا از استراتژیهای مرتبط با سیاستهای انبساطی ذکر شده است. برنانکی هفته گذشته اشاره بیشتری به حفظ سیاستهای انبساطی و محرکهای اقتصادی کرد تا توقف برنامه های حمایتی، و این چرخشی آشکار در سیاست فدرال رزرو برخلاف صحبت‌های قبلی برنانکی است و این لاقبل در کوتاه مدت به تضعیف شاخص ایندکس دلار آمریکا و به نفع ارزهای یورو، پوند و... خواهد بود اما در میان مدت و بلند مدت بدلیل واگرایی بوجود آمده در سیاستهای پولی بانک مرکزی آمریکا با بانکهای مرکزی اروپا، انگلیس و ژاپن انتظار داریم که ارزش دلار آمریکا مجدد در برابر ارزهای اصلی تقویت شود زیرا انتظار میرود که بانک مرکزی آمریکا اولین بانکی باشد که سیاستهای انبساطی خود را متوقف می نماید این در حالی است که سایر بانکهای مرکزی در صدد حفظ یا گسترش سیاستهای انبساطی هستند. در هر صورت با توجه به سخنان برنانکی روند یورو در کوتاه مدت به صعودی تغییر کرده است و قیمت در روند افزایشی قرار دارد و هر چند پس از صعود به سطح ۱.۳۲۰۰ شاهد برگشت سریع به سوی ۱.۳۰۰۰ بودیم اما در این مسیر، سطوح حمایت بر روی منطقه ۱.۳۰۰۰ الی ۱.۲۹۹۰ و بعدی در منطقه ۱.۲۹۵۵ و ۱.۲۹۴۵ تشکیل شده است که برای این هفته سفارشات خرید نیز در نزدیکی این منطقه چیده شده اند. در روند افزایشی، سطح فیب ۶۱.۸ درصدی اصلاحی بر روی نرخ ۱.۳۱۶۵ ایجاد کرده است و در صورت عبور قیمت از نرخ ۱.۳۲۰۰، پتانسیل صعود بیشتر یورو تا منطقه مقاومت ۱.۳۲۳۰ و ۱.۳۲۵۰ الی ۱.۳۲۷۰ بوجود خواهد آمد. در حرکت صعودی، سطوح مقاومت اولیه بر روی نرخهای ۱.۳۱۰۰، ۱.۳۱۵۰، ۱.۳۱۷۵، ۱.۳۱۸۰ الی ۱.۳۲۰۰ تشکیل شده اند که برخی از سفارشات فروش نیز به ترتیب در این منطقه قرار دارند و می بایست حتما از این منطقه عبور کند تا به سوی سطوح ۱.۳۲۲۰ و ۱.۳۲۵۰ الی ۱.۳۲۶۰ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از ۱.۳۴۱۷ به ۱.۲۷۵۵) دست یابد. لازم به ذکر است که با توجه به اینکه برخی از دستورات استاپ خرید در بالای سطح ۱.۳۱۵۰ قرار دارند، نفوذ قیمت به بالای سطح ۱.۳۱۵۰ می تواند در هفته جاری به معنای شروع حرکت افزایشی جدی به سوی ۱.۳۲۰۰ و ۱.۳۲۳۰ تلقی شود. در نمودار زیر می بینیم که شکاف و گپ قیمتی تشکیل شده در محدوده ۱.۲۹۴۹ و ۱.۲۹۶۶ به عنوان کف مستحکم یورو در مقابل دلار آمریکا عمل می کند و بدین جهت، شرایط مناسبی برای خرید در سطوح فعلی با هدف ۱.۳۱۵۰ و ۱.۳۱۸۰ الی ۱.۳۲۰۰ فراهم آمده است.

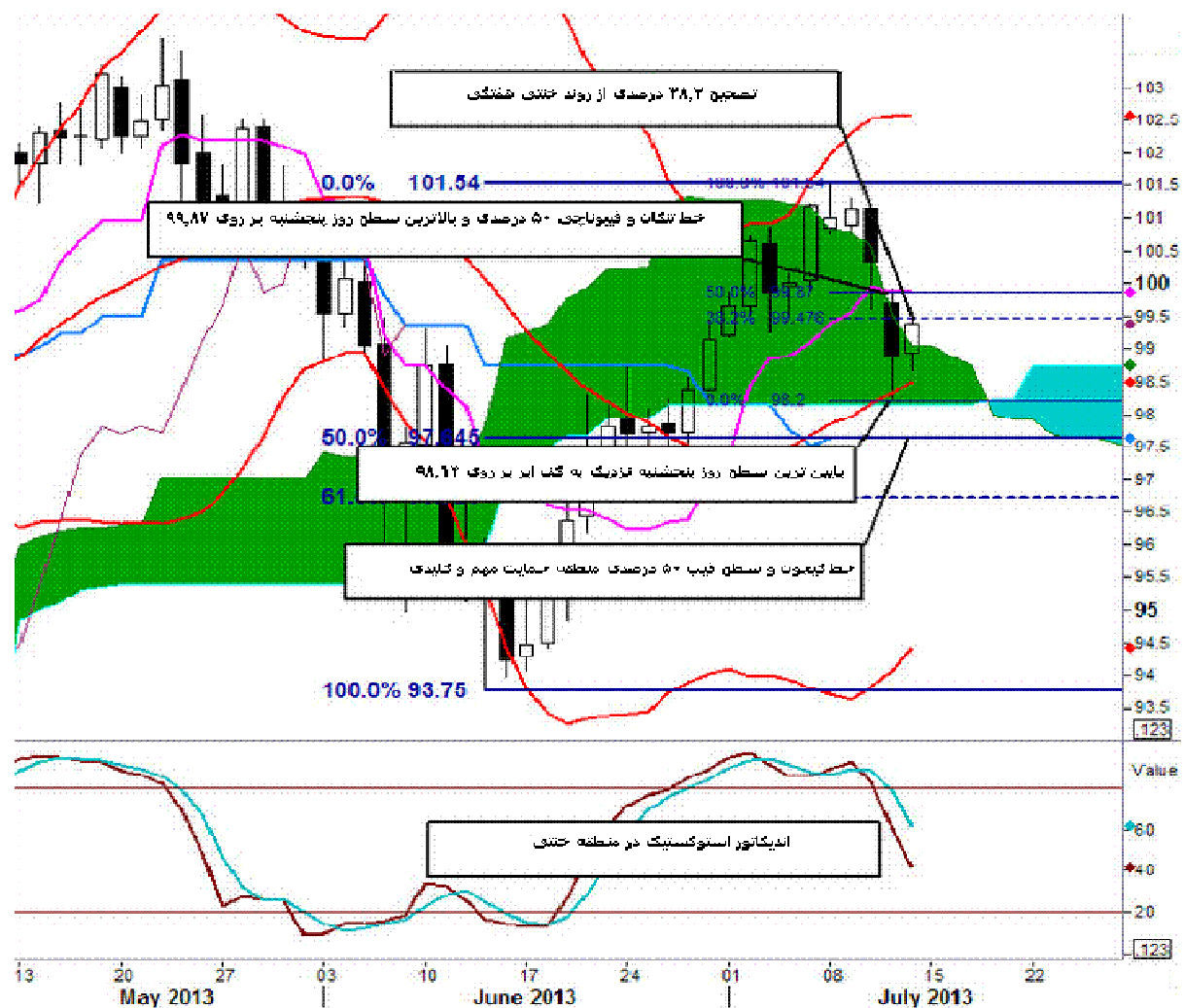
نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز یورو - دلار آمریکا



مقاومت دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن در منطقه روانی ۱۰۰ احتمال ادامه حرکت کاهشی

در زوج ارز دلار آمریکا در برابری ین ژاپن همانطور که در نمودار پایین ملاحظه می فرمائید منطقه مقاومت بر روی نزدیکی ۹۹،۸۷ الی ۱۰۰ تشکیل شده است که این بر روی خط تنکان ، سطح فیب ۵۰ درصدی و نزدیکی بالاترین سطح روز پنجشنبه (۹۹،۹۲) قرار گرفته است که این منطقه می تواند در هفته جاری در صورت تثبیت قیمت در زیر سطح ۹۹،۸۷ محل سفارشات فروش باشد. گفتنی است که خط میانگین متحرک ۲۰۰ ساعته نیز بر روی نرخ ۱۰۰،۲۸ تشکیل شده است. اکنون این سوال مطرح است که آیا این روند ، نشانه ای از تغییر اساسی تمایلات بازار نسبت به حرکت نزولی دلار در مقابل ین ژاپن است ؟ برای پاسخ می توان گفت ، سخنان هفته گذشته برنانکی در خصوص لزوم اجرای برنامه محرکهای پولی اقتصادی بدون شک یکی از عوامل اصلی تضعیف دلار بوده است و در نمودار زیر می بینیم که قیمت توانسته است که به اندازه ۳۸،۲ درصد از محدوده خنثی ۱۰۱،۵۴ و ۹۸،۲۰ خود را اصلاح نماید. لازم به ذکر است که پایین ترین سطح روز پنجشنبه نزدیک به سطح ۹۸،۱۴ (کف ابر اندیکاتور ایچیموکو) قرار گرفته است و در نرخهای پایین تر سطوح حمایت کلیدی بر روی خط کیجون و فیب ۵۰ درصدی قرار گرفته اند که بسیار مهم می باشند. در سایر تحولات و کراسهای ین ژاپن ، در زوج ارز یورو/ین ژاپن سفارشات فروش فعلا در دو منطقه نزدیکی ۱۳۰،۰۰ و ۱۳۰،۲۰ بعدی در منطقه ۱۳۰،۴۵ تا ۱۳۰،۵۰ قرار دارند و کف قیمت در حال حاضر بر روی منطقه ۱۲۹،۰۰ و ۱۲۸،۸۰ الی ۱۲۸،۷۰ تشکیل شده است. در زوج ارز پوند/ین ژاپن نیز در شرایطی که قیمت نتواند در بالای منطقه مقاومت ۱۵۲،۰۰ و ۱۵۲،۵۰ بسته شود، انتظار داریم به هدف منطقه ۱۴۹،۰۰ و ۱۴۸،۵۰ نزدیک شود.

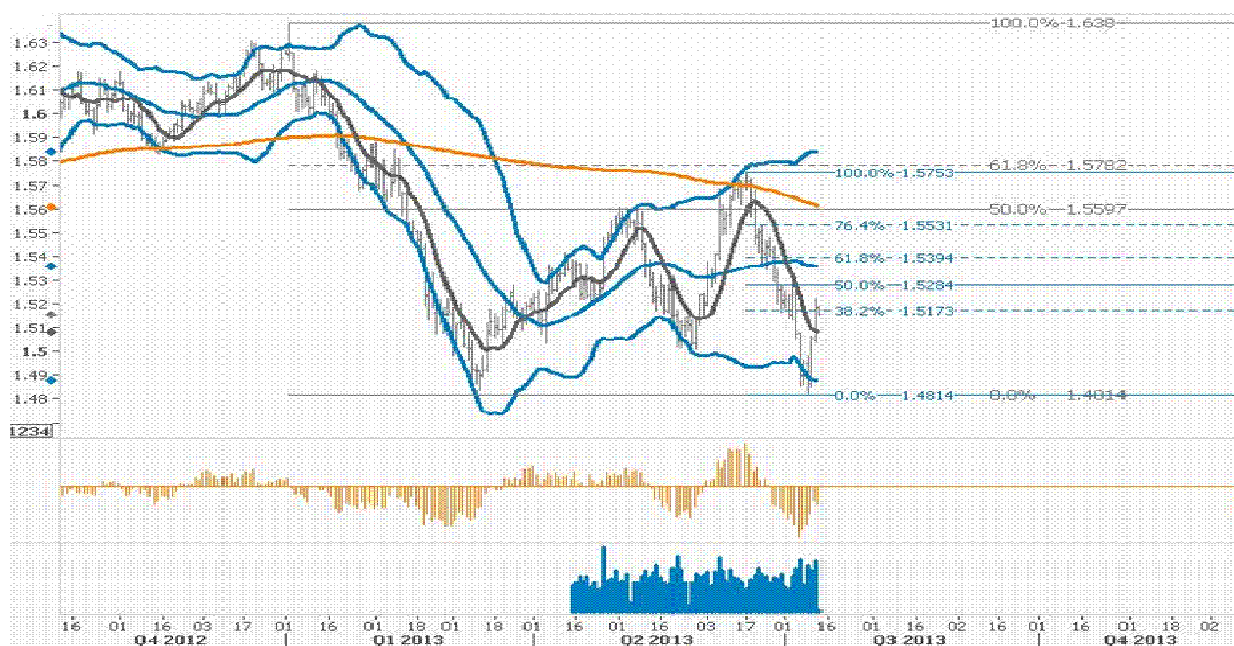
نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن



اظهارات برنانگی به تقویت پوند کمک کرد ، بازار در انتظار صورتجلسه بانک مرکزی انگلیس

چندی پیش ارزش پوند در مقابل دلار آمریکا با لمس ۱,۰۴۸۱۴ پوند را به یکی از خیر سازترین ارزها تبدیل کرد. این سطح از سه سال پیش لمس نشده بود و سرتیتر اخبار شدن آن چندان بی دلیل هم نبود. اما ظاهراً این منطقه، منطقه اشباع فروش برای این ارز محسوب شده و پس لمس این سطح به شدت تقویت شد بطوریکه روز جمعه در ناحیه بالای ۱,۰۵۱۰۰ قرار گرفت و حتی تا سطح ۱,۰۵۲۲۰ صعود کرده بود. دلیل اصلی این بازگشت، عقب نشینی قیمت ایندکس دلار آمریکا پس از سخنرانی برنانگی بود. شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا پس از سخنرانی هفته گذشته برنانگی به شدت پایین آمد و با کاهش خود بسیاری دیگر از کالاها (نفت، اونس طلا، نقره، یورو) و سایر ارزها را نیز بالا آورد که یکی از آنها پوند بود. در حال حاضر، روند افزایشی پوند عمدتاً به خاطر کاهش دلار آمریکا با قدرت ادامه دارد و انتظار می رود قیمت تا سطح ۱,۰۵۲۸۴ (فیوچر ۵۰ درصدی از ۱,۰۵۷۵۳ به ۱,۰۴۸۳۲) صعود کند و برای این هفته بیشتر متمایل به خرید در نزدیکی منطقه حمایت ۱,۰۵۰۵۰ با حد سود در سطوح ۱,۰۵۱۵۰ و ۱,۰۵۲۰۰ هستیم. برای تایید این مطلب، می بایست قیمت در بالای سطح ۱,۰۵۲۵۰ تثبیت شود تا در اولین هدف به سطح ۱,۰۵۲۸۴ و در ادامه به نرخ ۱,۰۵۳۹۴ برسد. برای این هفته منطقه حمایت پوند به ترتیب در ۱,۰۵۰۵۰ و ۱,۰۵۰۰۰ قرار دارد که در نزدیکی همین منطقه سفارشات خرید با هدف ۱,۰۵۱۸۰ و ۱,۰۵۲۰۰ چیده شده اند. از نوع سفارشات خرید و فروش که وارد سیستم شده اند مشخص است که منطقه حمایت این زوج ارز در حدود ۱,۰۵۰۶۰ و ۱,۰۵۰۵۰ الی ۱,۰۵۰۳۵ قرار دارند و از بالا نیز منطقه مقاومت در حدود ۱,۰۵۲۰۰ و ۱,۰۵۲۲۰ بعدی در منطقه ۱,۰۵۲۴۰ الی ۱,۰۵۲۵۵ تشکیل شده است. تثبیت قیمت پوند بالای ۱,۰۵۱۷۳ (خط فیبوناچی ۳۸,۲ درصدی) و شکسته شدن ۱,۰۵۲۵۰ و ۱,۰۵۲۸۴ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی اصلاحی از ۱,۰۵۷۵۳ به ۱,۰۴۸۱۴) و صعود قیمت به بالای این سطح، نشان دهنده تقاضای پوند است که می تواند در میان مدت هدف ۱,۰۵۳۵۷ (خط میانگین متحرک ۳۰ روزه) و سپس ۱,۰۵۳۹۴ (خط فیبوناچی ۶۱,۸ درصدی) را نمایان سازد. خصوصاً در شرایطی که در حال حاضر حمایت بر روی منطقه ۱,۰۵۰۶۰ و ۱,۰۵۰۵۰ الی ۱,۰۵۰۳۵ قرار گرفته است. مومنتوم روزانه هر چند مقداری هنوز کاهشی است اما هنوز بالای کمترین حد خود می باشد که این نشاندهنده آن است که بازار متمایل به افزایش قیمت است. همچنین در هفته جاری در روز چهارشنبه صورتجلسه بانک مرکزی انگلیس نیز منتشر می شود که از جهت ترکیب آرا برای تثبیت و عدم تغییر نرخ بهره و نیز بحثهای مربوطه در خصوص برنامه خرید اوراق قرضه (QE) اهمیت خاصی برای پوند دارد.

نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز پوند - دلار آمریکا



پایان