

اعلام نرخ بهره : سر نوشت این هفته اونس طلا در تصمیم بانک فدرال و گزارش اشتغال آمریکا

سرانجام هفته گذشته چنانچه پیش بینی می کردیم ، قیمت اونس طلا به بالای سطح ۱۳۰۲ دلار صعود کرد. افزایشی که طعم معاملات هفته پیش را برای خریداران طلا شیرین تر نمود . این همان طوفانی بود که پیشتر انتظار آن را داشتیم و بارها با استناد به اخبار و آمارهای رسمی بدان اشاره نموده بودیم . از نوسانات شدید اخیر قیمت جهانی اونس طلا ، تنها این موضوع را می توان نتیجه گرفت که بازار همچنان در تردید است و نسبت به آینده نرخ بهره بانکی و زمان قطع برنامه خرید اوراق قرضه ایالات متحده چندان مطمئن نیست. این سوالی است که این هفته روز چهارشنبه پاسخ آن مشخص خواهد شد و بانک فدرال در نشست شورای سیاستگذاری و تعیین نرخ بهره بانکی (FOMC) چشم انداز آینده را تعیین خواهد نمود . انتظار می رود همچنان نرخ بهره بانکی آمریکا بدون تغییر در نرخهای پایین برای مدتی طولانی باقی بماند. به باور ما لحن بیانیه نیز که بازار بیشتر به آن خواهد پرداخت احتمالاً به کاهش شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا (DXY) و تقویت طلا منجر می شود ، زیرا چنانچه مشخص شده است ، هرچند رشد اقتصادی رشد ملایمی داشته است ، اما توجه به شاخصهای رشد اقتصادی مخصوصاً آمارهای اشتغال برای بانک فدرال از اهمیت بیشتری برخوردار است. بدین دلیل انتظار می رود همچنان سیاست دفاع از محرکهای اقتصادی (اختصاص ۸۵ میلیارد دلار برای خرید اوراق قرضه در ماه) برای ایجاد ثبات در میزان تورم و رشد اقتصادی پایدار بماند و بانک فدرال ایالات متحده مجبور است با توجه به شاخصهای ضعیف اقتصادی و برای رونق بخشیدن به آن ، به حفظ محرکهای اقتصادی خود فکر کند و این موضوع پایه اصلی تغییرات و ایجاد واکنشها و نوسانات بازار است. همچنین روز چهارشنبه نیز گزارش نرخ رشد تولیدات ناخالص داخلی فصلی در آمریکا (GDP) و روز جمعه آمار اشتغال آمریکا (NFP) اعلام می شود که به نوبه خود از اهمیت خاصی برخوردار است و معامله گران ترجیح دادند تا هنگام مشخص شدن اخبار این هفته منتظر بمانند. از نظر تحلیل تکنیکال همانطور که در نمودار زیر مشخص است چنانکه در گزارش قبلی نیز اشاره کردیم این احتمال وجود دارد که با شکسته شدن سطح ۱۳۴۷ بار دیگر تقاضا برای خرید شکل گیرد و قیمت از این سطح مقاومت عبور کند . اگر این هفته حرکت صعودی قادر به تثبیت قیمت در بالای نرخ ۱۳۴۷ باشد هدف بعدی اونس طلا ۱۳۸۰ خواهد بود و حمایت به ترتیب در منطقه ۱۳۰۸ و ۱۳۰۰ قرار دارند.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



نفت در سراسیسی سقوط در پی نگرانی ها از کاهش تقاضای چین

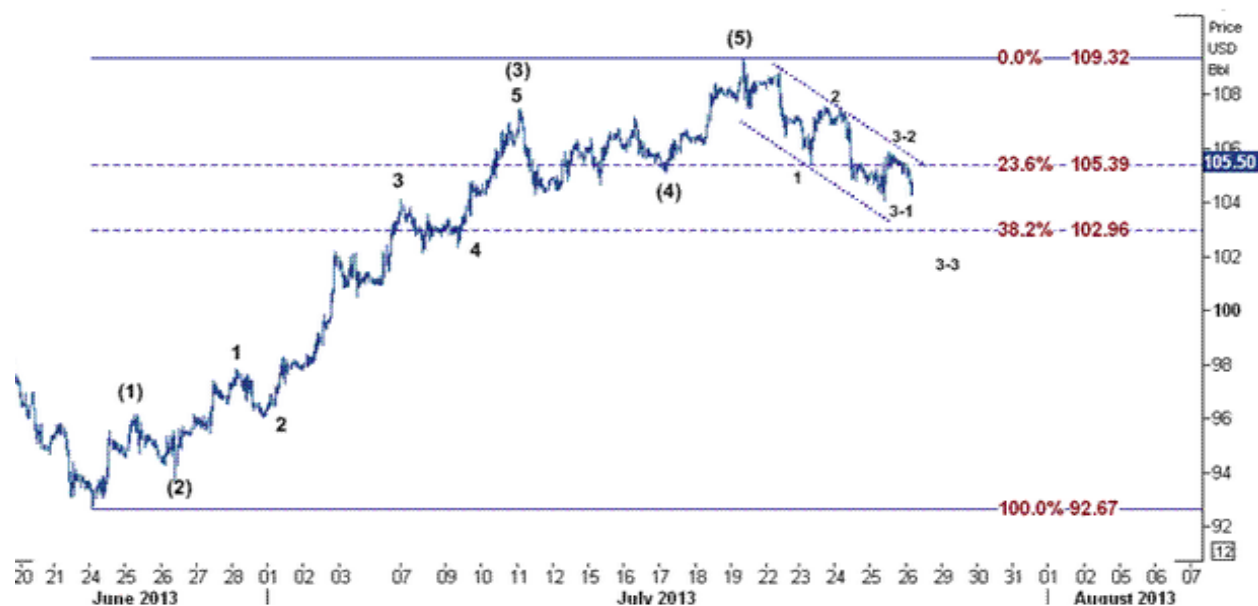
هفته گذشته قیمت نفت خام سبک آمریکا برای دومین هفته متوالی با کاهش مواجه شد و هم اکنون از بالاترین نرخ به ثبت رسیده در ۱۶ ماه گذشته خود (سطح ۱۰۹.۳۲ دلار/ بشکه) به اندازه کافی فاصله گرفته است. اخیرا رشد اقتصادی چین بسیار کمتر از پیش بینی ها بوده و احتمال رسیدن رشد اقتصادی این کشور به حد تارگت ۸٪ در سال جاری بسیار کم شده است و همین موضوع باعث کاهش تقاضای نفت این کشور شده است.

همانطور که قبلا در تحلیلهای سایت بدان اشاره کردیم ، نمودار پایین تغییرات قیمت نفت خام سبک آمریکا در تایم فریم یک ساعته را نمایش می دهد و همان طور که مشاهده می کنیم ، نوسان قیمت در یک کانال نزولی قرار گرفته و در معاملات این هفته قیمت پس از برخورد به سطح بالایی کانال با کاهش مواجه شده است. از ابتدای هفته گذشته فشارهای نزولی بر قیمت نفت موجب کاهش قیمت شده و برای هفته جاری نیز پیش بینی می کنیم که این حرکت اصلاحی و بازگشتی که از سطح ۱۰۳.۹۰ دلار/ بشکه (پایین ترین سطح روز جمعه) بوجود آمده در اطراف سطح مقاومت ۱۰۵.۰۰ و ۱۰۵.۴۰ پایان یابد و مجدد تحت فشارهای نزولی به سوی ۱۰۲.۹۶ قرار گیرد .

در نمودار زیر مشخص است که ضلع بالایی خط روند کانال نزولی به عنوان مقاومت قیمت عمل کرده است که از سطح ۱۰۹.۳۲ تا کنون قیمت در درون آن در نوسان بوده است. بررسی امواج ایوت نشان می دهند که حرکت برگشتی و اصلاحی صرفا در موج ۳-۲ شکل گرفته است و با تکمیل این موج از نقطه نظر امواج ایوت هم اکنون می بایست در انتظار موج نزولی قوی ۳-۳ باشیم. همچنین تحلیل سطوح فیبوناچی و حرکت افزایشی از سطح ۹۲.۶۷ (پایین ترین سطح روز ۲۴ ژوئن) بیانگر آن است که قیمت توانسته است که براحتی به زیر سطح ۱۰۵.۳۹ برسد که این سطح بر روی خط فیب ۲۳.۶ درصدی تشکیل شده است و اصلاح قیمت نیز فقط در جهت برگشت و لمس این سطح می باشد که البته دوام چندانی نخواهد داشت و همانطور که اشاره کردیم از هم اکنون هدف ۱۰۲.۹۶ را نشانه گرفته است .

لازم به ذکر است که در حرکت صعودی ، تنها در صورت شکست سطح مقاومت ۱۰۶.۲۰ موجب شکل گیری شانه سمت راست (از الگوی سر و شانه یا Head – and – Shoulders) می شود . بنابراین تا زمانیکه قیمت در زیر سطح مقاومت ۱۰۶ در نوسان است راه برای کاهش قیمت نفت خام سبک آمریکا به سطح ۱۰۲.۹۶ دلار/ بشکه هموار است که در نمودار زیر مشاهده می کنید.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



یورو در بالاترین نرخهای ۵ هفته گذشته ، جلسه بانک مرکزی اروپا در کانون توجه بازار

بر خلاف هفته گذشته که شاخص اقتصادی مهمی نداشتیم و تنها ملاحظات تکنیکی محرک بازار بودند این هفته تقویم اقتصادی مملو از شاخصهای ریز و درشت می باشد . جلسه بانک مرکزی انگلستان و اروپا پنجشنبه این هفته برگزار می شوند و هر چند انتظار نداریم که تغییری در نرخ بهره هیچیک از دو بانک مذکور لحاظ شود اما سخنان دراقی بدقت مورد توجه فعالان بازار ارز است و از آنجایی که بازار همواره علاقه مند است تا بدانند آینده سیاستهای پولی بانک مرکزی اروپا چه می شود صبوری نمی کند و گمانه زنیها همواره ارزش یورو را مشخص می کنند. بنابراین این هفته کنفرانس خبری روز پنجشنبه ریس بانک مرکزی اروپا که پس از اعلام نرخ بهره برگزار می شود می تواند وضعیت یورو را مشخص کند . از نظر تحلیل تکنیکال همانطور که در نمودار زیر مشخص است زوج ارز یورو در برابر دلار در یک موج صعودی قرار دارد و به نظر می رسد که اگر جلسه این هفته دراقی به ضرر یورو نباشد به این رفتار خود ادامه دهد و با شکست سطح ۱.۳۳۵۰ می تواند هدف ۱.۳۴۱۵ (بالاترین سطح اواسط ماه ژوئن) را نمایان سازد. سطوح حمایت نیز در منطقه ۱.۳۲۱۰ و ۱.۳۲۰۰ قرار دارند و تنها چنانچه این سطوح شکسته شود می تواند موجب کاهش قیمت به سوی ۱.۳۱۸۲ (سقف ابر ایچیموکو و خط میانگین متحرک ۲۰۰ ساعته) و ۱.۳۱۷۸ (خط میانگین متحرک ۱۰ روزه) سپس سطح ۱.۳۱۶۶ (پایین ترین سطح روز ۲۵ جولای) شود. در حرکت صعودی نیز اگر قیمت بار دیگر قادر به عبور از سطح ۱.۳۳۰۰ و صعود به بالای سطح مقاومت ۱.۳۳۵۰ باشد، آنگاه خریداران می توانند به استمرار حرکت صعودی امیدوار باشند و در این صورت هدف بعدی ، صعود نرخ تا ۱.۳۴۰۰ و ۱.۳۴۱۵ خواهد بود. در هر صورت جلسه این هفته بانک مرکزی اروپا به نوعی تکلیف بازار و موضع رسمی ECB را مشخص می کند و نقطه عطفی در روند یورو خواهد بود اما نباید فراموش کرد که یک روز قبل از این جلسه ، بیانیه بانک مرکزی آمریکا (FOMC) منتشر می شود و همچنین گزارش اشتغال ماهیانه آمریکا (NFP) در روز جمعه اعلام می شوند که بر روی شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا بسیار مهم است. بنابراین تا آن زمان انتظار داریم ارزش یورو در مقابل دلار آمریکا به حرکت تکنیکی خود ادامه دهد و همچنان با پتانسیل بالا ، در انتظار اعلام این اخبار باقی بماند.

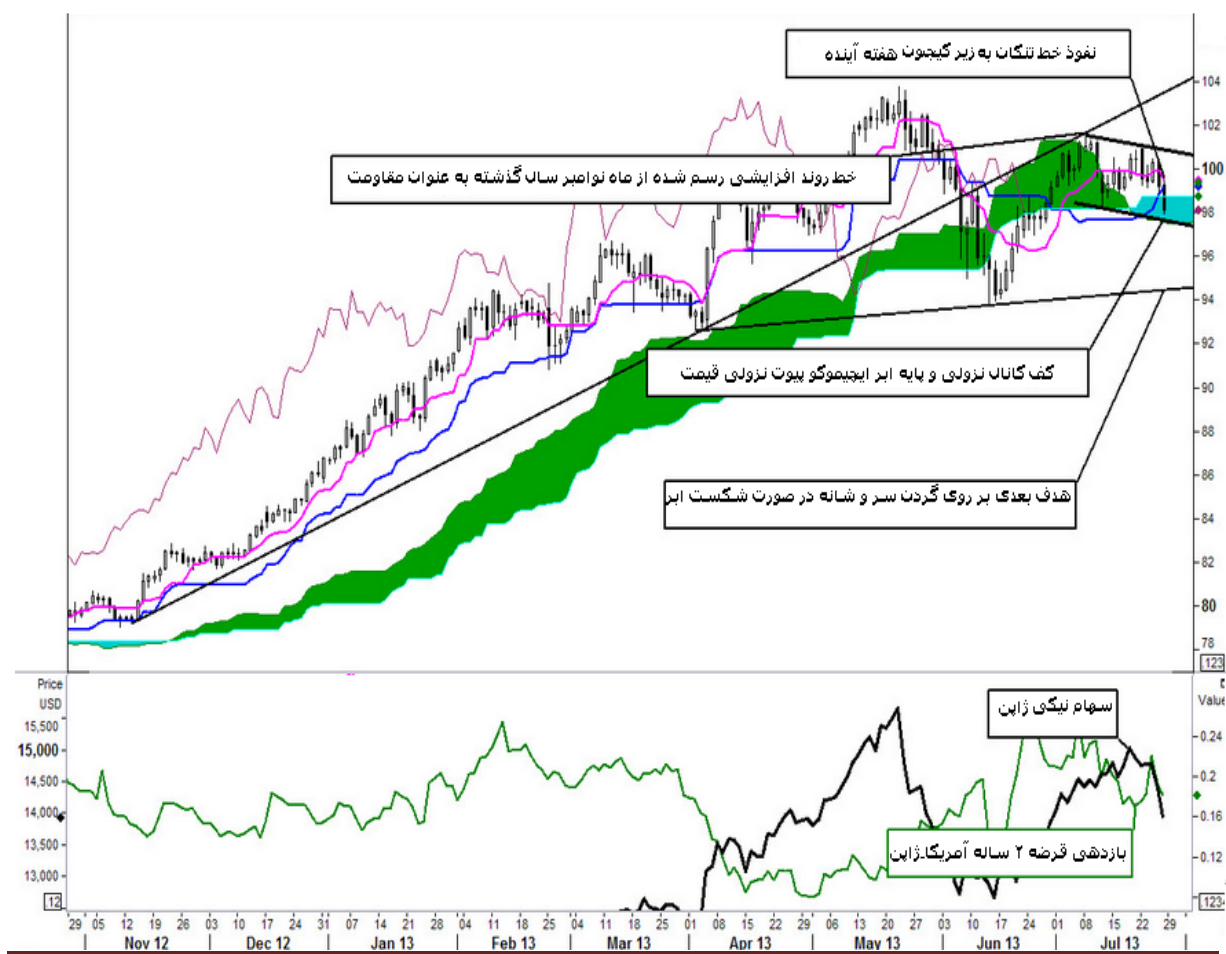
نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز یورو - دلار آمریکا



صعود ین ژاپن و کاهش شاخص دلار آمریکا در آستانه جلسه بانک مرکزی آمریکا

همانطور که در نمودار زیر مشاهده می کنید از نظر تحلیل تکنیکال، تشکیل سه قله قیمتی به صورتی که قله میانی بالاتر از دو قله دیگر باشد معمولاً نشانه ای از پایان روند صعودی و آغاز روند کاهش قیمت محسوب می شود و هفته گذشته در زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن شاهد شکسته شدن سطوح حمایت سقف ابر، خط تنکان، کیجون و پایین ترین سطح ماه جولای بودیم و همچنین سقوط اخیر دلار در مقابل ین نشان دهنده واکنش بازار به کاهش اختلاف بازدهی اوراق قرضه آمریکا و ژاپن است که در هفته گذشته نشانه های دقیق آن کاملاً مشهود بود. همانطور که در بالا اشاره شد مهمترین رویداد خبری این هفته، اعلام تصمیمات کمیته سیاستگذاری پولی بانک فدرال رزرو ایالات متحده (FOMC) است و بازار از این جهت به آن علاقمند است که ممکن است اطلاعاتی در خصوص توقف یا ادامه اجرای محرک اقتصادی جدید (QE) منتشر شود. برای آنهایی که بدنبال این سوال هستند که آیا بانک فدرال در پایان سال جاری برنامه محرکهای اقتصادی را کاهش خواهد داد شاید این هفته روز چهارشنبه بتوانند پاسخ این سوال را در سخنان رئیس بانک فدرال، بیابند. در شرایط حاضر، توقف بودجه خرید دارایی ها عمدتاً متکی به آمارهای اقتصادی است و از اینرو می بایست در انتظار انتشار این آمار بود. با در نظر گرفتن چنین وضعیتی، می توان انتظار داشت که پس از نشست بانک مرکزی آمریکا شاهد کاهش قیمت دلار آمریکا باشیم. هر چند که پیش بینی نمی شود این حرکت با قدرت ادامه داشته باشد زیرا همانطور که در نمودار زیر مشخص است حمایت به ترتیب بر روی ۹۷.۹۰ و ۹۷.۶۶ الی ۹۷.۴۹ (کف کانال نزولی و پایه ابر ایچیموکو) قرار دارند.

نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن



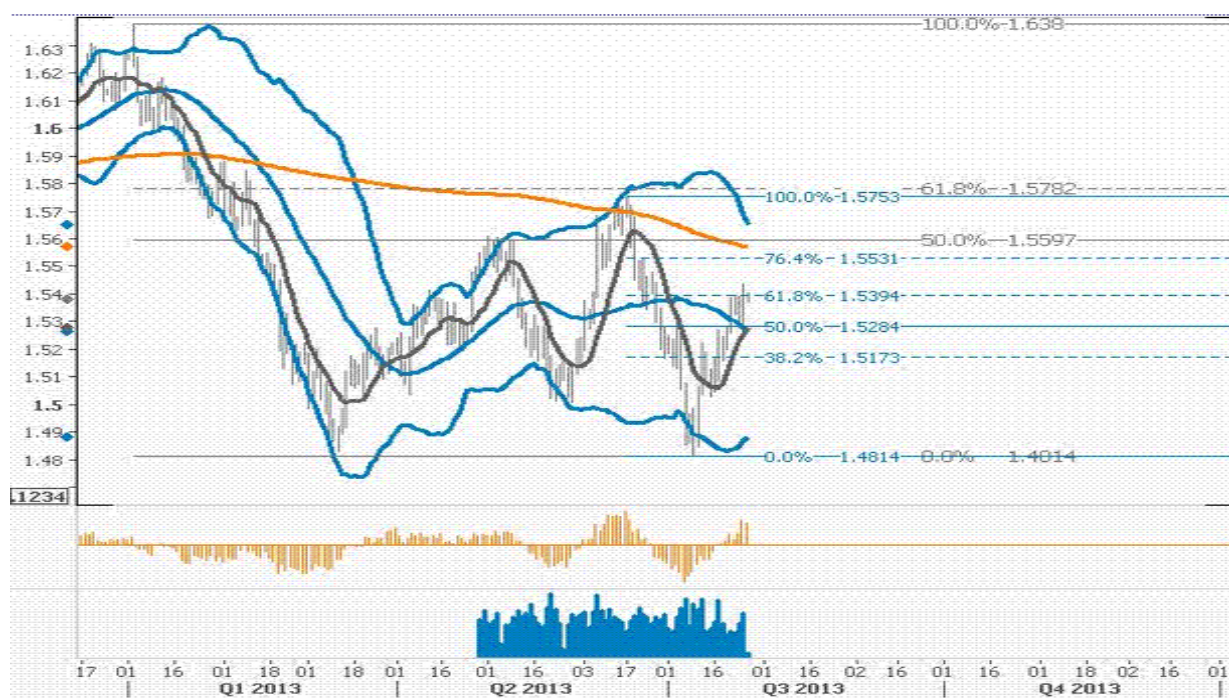
افزایش نرخ رشد اقتصادی انگلیس و صعود پوند به بالای ۱.۵۴۰۰

هفته گذشته خبرهای خوبی از اقتصاد انگلیس داشتیم که این امر به تقویت پوند در بازار منجر شد. این هفته اما خبرهای نسبتاً مهمی را از سایر اقتصادهای جهان، ایالات متحده، اروپا و همچنین انگلیس شاهد خواهیم بود که ممکن است تاثیر بالایی بر روند مارکت داشته باشد. خریداران پوند، حرکت صعودی این زوج را ادامه می دهند و هفته گذشته بالاخره سطح مقاومت ۱.۵۴۰۰ شکسته شد و قیمت تا نرخهای ۱.۵۴۳۳ پیش رفت و از این رو ادامه حرکت صعودی که از هفته گذشته شروع شده تایید خواهد شد. از نظر تحلیل تکنیکال، قیمت پوند در روندی کاملاً صعودی به حرکت خود ادامه داده است و هفته گذشته نیز علی‌رغم یک حرکت اصلاحی به زیر ۱.۵۲۷۰ اما قادر به شکستن سطوح مقاومت ۱.۵۳۹۳ و ۱.۵۴۰۰ و استمرار حرکت صعودی گردید. در واقع، چنین حرکت اصلاحی و برگشتی به زیر ۱.۵۲۷۰ پیش از شروع موج جدید صعودی و حرکت به سوی شکست هدف ۱.۵۴۰۰ لازم به نظر می رسد.

برای معامله گرانی که بیشتر تمایل حرکت صعودی این زوج ارز را دارند، باید توجه نمایند که برای این هفته تا قبل از رویدادهای مهم اقتصادی (جلسه بانک مرکزی آمریکا، گزارش نرخ رشد تولیدات ناخالص داخلی ایالات متحده و گزارش اشتغال) منطقه نزدیکی ۱.۵۳۷۰ و ۱.۵۳۵۰ سفارشات خرید چیده شده اند و حتی در حدود نزدیکی ۱.۵۳۲۰ نیز سفارشات خرید با حد استاپ زیر منطقه حمایت مستحکم و قوی ۱.۵۲۸۰ (خط میانگین متحرک ۱۰ روزه) وجود دارند و خریداران در نرخهای پایین فرصتهایی برای ورود به پوزیشن خرید خواهند داشت.

البته پیشنهاد می کنیم در منطقه نزدیکی ۱.۵۴۳۰ و ۱.۵۴۴۰ الی نهایت نزدیکی منطقه ۱.۵۴۵۰ نسبت به تسویه خرید اقدام نمایند زیرا انتظار می رود برای این هفته تا قبل از خبرهای مهم، این منطقه همچنان مهمترین مقاومت قیمت پوند باقی بماند. در حرکت صعودی اگر سطح مقاومت ۱.۵۴۵۰ شکسته شود و بالای آن بسته شود، هدف بعدی پوند، صعود تا نرخهای ۱.۵۵۰۰ و ۱.۵۵۳۱ (بر روی خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) خواهد بود که در نمودار زیر مشخص است.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت زوج ارز پوند - دلار آمریکا



پایان