

پژوهشنامه فراگیر چشم انداز قیمت جهانی اونس طلا در ماه نوامبر

بیانیه روز ۳۰ اکتبر بانک مرکزی آمریکا به دلیل ارائه دیدگاه خوشبینانه نسبت به ریسکهای کاهشی در اقتصاد و همچنین گمانه زنی ها از توقف محرکهای اقتصادی به تضعیف ارزش جهانی اونس طلا در بازار فلزات گرانبها انجامید و در معاملات هفته پایانی ماه اکتبر پس از انتشار بیانیه بانک مرکزی آمریکا، بحث بر سر کاهش این برنامه و کنار گذاشتن سیاستهای حمایتی موجب شد تا قیمت اونس طلا با ۳- درصد کاهش بیشترین افت قیمت هفتگی خود در طی ۷ هفته گذشته را تجربه کند. سخنان آقای "جفری لکر" رییس بانک فدرال ریچموند احتمال تغییر سریعتر سیاستهای پولی در ماه دسامبر را افزایش داده است. وی در معاملات روز جمعه طی سخنانی اظهار داشت: آمار اشتغال آمریکا در طی ۱۴ ماهه گذشته به اندازه ی کافی بهبود داشته که این اجازه را به بانک فدرال رزرو برای پایان بخشیدن به برنامه خرید اوراق قرضه و کاهش محرکهای اقتصادی بدهد. از این رو هر نوع تغییر در سیاستهای پولی آمریکا چه در ماه دسامبر یا اوایل سال آینده، روند بازارهای مالی مخصوصا اونس جهانی طلا را نیز دستخوش تغییراتی عمده خواهد نمود. در هفته جاری انتشار آمار ماهیانه اشتغال آمریکا (NFP) از مهمترین دادههای اقتصادی هفته به شمار میرود و از آنجایی که این شاخص در دیدگاه کمیته سیاستگذاری بانک مرکزی آمریکا (FOMC) اثرگذار خواهد بود تغییرات این شاخص میتواند موجب نوسانات شدید قیمت اونس طلا گردد. ماه سپتامبر این شاخص ۱۴۸۰۰۰+ اعلام شد و برای ماه اکتبر انتظار ۱۲۶۰۰۰+ را داریم. بنابراین اعلام بالای رقم پیش بینی برای اونس طلا بسیار منفی است و اعلام پایین پیش بینی ها برای اونس طلا مثبت تلقی می شود. از منظر تحلیل تکنیکال در طول هفته پایانی اکتبر قیمت اونس طلا نتوانست قیمت پایانی هفته را بر بالای سطح مقاومت ۱۳۶۴ تشکیل دهد و هر بار در افزایش بیشتر به سوی ۱۳۶۰ قیمت ناکام ماند که این امر ضعف در ادامه روند افزایشی را در کوتاه مدت نشان میدهد. در ماه نوامبر نفوذ به زیر سطوح ۱۳۰۵ و ۱۳۰۰ نشان دهنده تضعیف بیشتر قیمت است و تشکیل قیمت پایانی در زیر این سطوح روند کاهشی را تا سطوح ۱۲۹۴ و ۱۲۷۷ منجر می شود. لازم به ذکر است که بالا آمدن قیمت در بالای سطح مقاومت ۱۳۴۲ نشانه توقف حرکت کاهشی و آغاز افزایش قیمت به سوی ۱۳۶۱ خواهد بود.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل چشم انداز اختصاصی قیمت نفت خام سبک آمریکا در ۱ الی ۲ ماهه آینده

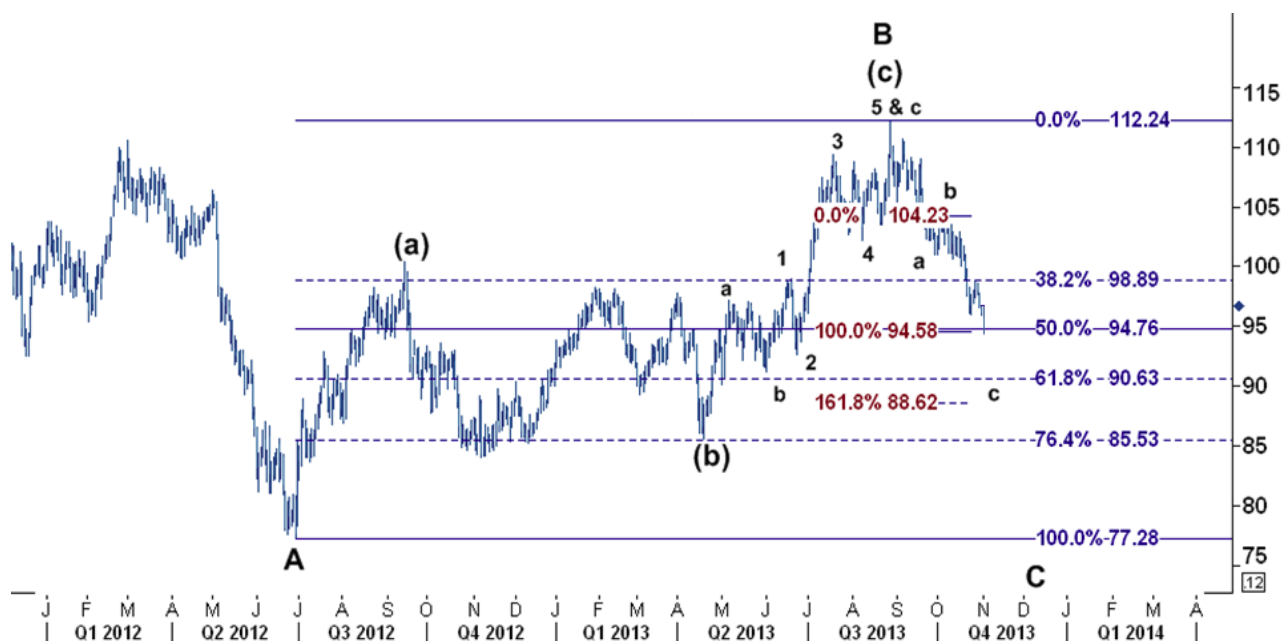
از نظر بررسی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی چشم انداز قیمت نفت خام سبک آمریکا کماکان نزولی است و به باور ما این نزول قیمت در طی ۱ الی ۲ ماهه آینده ادامه دار خواهد بود. همانطور که در نمودار زیر مشخص است، قیمت نفت در روند نزولی بلند مدتی قرار گرفته است که نشان دهنده قدرت نزولی قیمت می باشد. الگوی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی در نمودار زیر، هدف روند کاهشی تا سطح ۹۰.۶۳ دلار/بشکه را نشان می دهد.

در نمودار زیر می بینیم که قیمت نفت خام سبک آمریکا به زیر سطح ۹۴.۷۶ یعنی سطح حمایت ۵۰ درصدی از افزایش ۷۷.۲۸ (پایین ترین سطح ۲۸ ژوئن ۲۰۱۲) به ۱۱۲.۲۴ (بالاترین سطح ۲۸ اوت) نفوذ کرده است و چنانچه بتواند در هفته جاری براحتی به زیر سطح ۹۴.۵۸ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) کاهش یابد راه برای سقوط بیشتر در موج نزولی C هموار می شود.

از سوی با بررسی چارچوب زمانی ماهیانه و با بررسی امواج الیوت می توان در نمودار زیر مشاهده می کرد که موج قدرتمند و بزرگ نزولی C سومین موج از چرخه حرکتی سه موجی می باشد که از سطح ۱۱۴.۸۳ (بالاترین سطح ماه مه ۲۰۱۱) شروع شده است که ممکن است در ماههای آتی قیمت را تا سطح ۷۷.۲۸ پایین بکشاند. بطوریکه در نمودار زیر مشخص شده، سطح ۹۴.۷۶ یک خط کلیدی است که شکسته شدن این سطح و نفوذ قیمت به زیر سطح ۹۴.۵۸ به منزله کاهش بیشتر بازار تلقی می شود و با جای گرفتن قیمت در پایین سطوح ۹۴.۷۶ و ۹۴.۵۸ انتظار بر آن است که تا سطح ۹۰.۶۳ سطح عمومی قیمت نفت خام سبک آمریکا کاهش یابد.

در حال حاضر اندیکاتورهای تحلیل تکنیکال نفت موقعیت قیمت را در ابتدای یک مسیر کاهشی نشان میدهند. همانطور که می دانیم موج C از شتاب و سرعت نزولی بیشتری برخوردار است و با توجه به قرار گرفتن قیمت در این موج بعید است که شاهد حرکتی برگشتی و اصلاحی بزرگی به سوی سطح مقاومت اصلی ۹۸.۸۹ باشیم. بنابراین نشانه های تکنیکی از جمله بررسی امواج الیوت و سرعت شیب نزول قیمت و چرخش حرکت قیمتی تمایل به کاهش قیمت نفت خام سبک آمریکا به زیر سطح ۹۴.۵۸ و هدف ۹۰.۶۳ دلار/بشکه را بازگو می کند که در نمودار زیر مشخص است.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



تحلیل چشم انداز اختصاصی قیمت نفت برنت دریای شمال در ۱ الی ۲ ماهه آینده

ریزش قبلی قیمت نفت برنت دریای شمال از سطح ۱۲۸.۴۰ دلار/بشکه (بالاترین سطح ۱ مارس ۲۰۱۲) خود گواه خوبی برای کاهش بیشتر قیمت میباشد. قیمت با شروع کاهش مجدد و ایجاد پتانسیل لازم در طی ۱ الی ۲ ماهه آینده خواهد توانست در مسیر نزولی به هدف ۱۰۳.۴۸ قرار گیرد که این هدف را بررسی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی در نمودار زیر تایید کرده اند.

به باور ما نقاط کف بالاتر در سطوح ۱۱۹.۱۷ و ۱۱۷.۳۴ که قبلا در روزهای ۸ فوریه ۲۰۱۳ و ۲۸ اوت ایجاد نموده است، تاییدی در جهت استمرار روند نزولی قیمت نفت برنت می باشد.

بررسی امواج الیوت نشان می دهد که موج نزولی C در واقع سومین موج از چرخه سه موجی می باشد که از سطح ۱۱۹.۱۷ شروع شده است و بررسی سطوح فیبوناچی هدف ۱۰۳.۴۸ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) را نمایان می سازد. ضلع پایینی الگوی گوه (wedge) نیز به همین هدف اشاره دارد.

برای چشم انداز ۱ الی ۲ ماهه پیش بینی می کنیم در صورتیکه قیمت نفت برنت بتواند به زیر سطح ۱۰۳.۴۸ کاهش یابد هدف بعدی نزول قیمت تا سطح ۱۰۰.۲۱ خواهد بود که این هدف بر روی خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی قرار دارد.

حتی ممکن است که این ریزش قیمت امتداد بیشتری داشته باشد و تا سطح ۹۴.۹۲ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) کاهش یابد. بنابراین به باور ما موج نزولی C می تواند قیمت را به هدفهای ۱۰۳.۹۶ و ۱۰۱.۴۷ به ترتیب بر روی سطوح فیبوناچی ۱۰۰ درصدی و ۷۶.۴ درصدی برساند.

در حرکت صعودی نیز تنها در صورت شکست سطح مقاومت ۱۱۲ (بالاترین سطح ۱۰ اکتبر) آنگاه باید در هدف نزولی تجدید نظر کرد زیرا شکسته شدن سطح ۱۱۲ موجب افزایش به سطح ۱۱۷.۳۴ خواهد شد که پس از آن می تواند دوباره قیمت نفت برنت را تحت فشارهای نزولی به سوی سطح ۱۰۶.۱۳ دلار/بشکه قرار دهد.

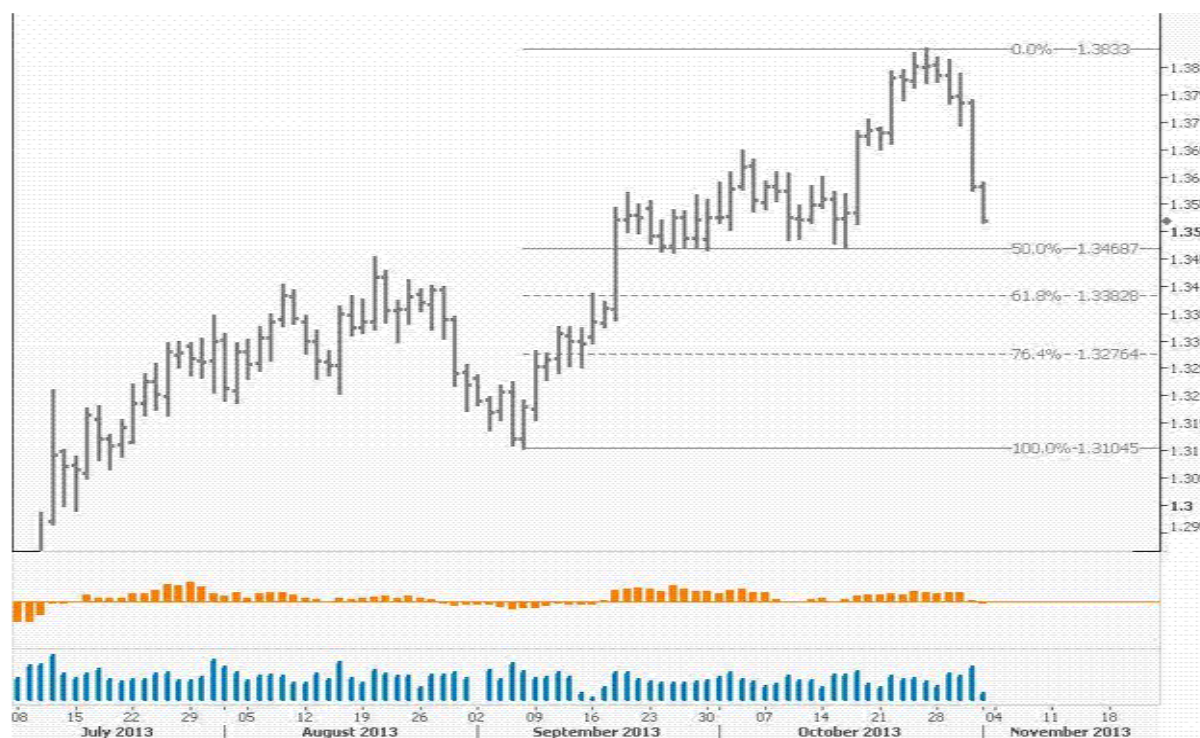
نمودار روند تغییرات روزانه قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن



ضعف یورو از لحاظ تکنیکی و بین بازاری نسبت به اغلب ارزهای عمده

در هفته پایانی اکتبر زوج یورو - دلار به طور کلی عملکرد بسیار ضعیفی از خود به نمایش گذاشت و با افت قابل توجهی روبرو شد که عمده دلیل آن به گمانه زنی ها از احتمال تغییر سیاستهای پولی بانک مرکزی اروپا (ECB) و صعود ایندکس جهانی دلار آمریکا به بالاترین نرخهای اواسط ماه سپتامبر بر میگردد. در معاملات هفته گذشته یورو در مقابل دلار تا سطح حمایت ۱.۳۴۸۰ کاهش یافت که این میزان کاهش هفتگی در طی ۶ ماهه گذشته بی سابقه بوده است. پس از آنکه شاخص تورمی قیمت مصرف کنندگان اروپا (CPI) در ماه اکتبر به ۰.۷٪ کاهش یافت که پایین ترین حد از نوامبر ۲۰۰۹ به این سو می باشد و همچنین رشد نرخ بیکاری اروپا به رکورد ۱۲.۲ درصد در ماه سپتامبر، به باور ما با بالا رفتن سطح انتظارات کاهش نرخ بهره اروپا این مسئله میتواند به کاهش یورو در ماه نوامبر بیانجامد و با کاهش تقاضا و فشار عرضه روبرو شود. کاهش تورم اروپا به خارج از محدوده آرامش دو درصدی بانک مرکزی اروپا، کاهش قابل توجه برخی از آمارهای اقتصادی اروپا عواملی هستند که گمانه زنیها در رابطه با کاهش نرخ بهره اروپا در ماههای آتی را تقویت می کنند. این مسائل اهمیت جلسه این هفته بانک مرکزی اروپا در روز پنجشنبه را بیشتر می کند. باید ببینیم آیا کاهش شدید قیمت مصرف کنندگان اتحادیه اروپا و افزایش نرخ بیکاری به بالاترین حد تاریخی خود و ضعف رشد اقتصادی منطقه اروپا آنقدر مقامات بانک مرکزی اروپا را متقاعد کرده که سیگنال کاهش نرخ بهره را بدهند؟ بنا به گفته معروف "روند دوست شماس" کماکان به انتظار ادامه حرکت کاهشی یورو هستیم زیرا طی یک هفته اخیر، قیمت بیش از ۲.۳- درصد کاهش یافته است و با نفوذ قیمت به زیر سطح ۱.۳۴۶۸ امکان شروع حرکت نزولی تا سطوح ۱.۳۳۸۲ و ۱.۳۲۷۶ بوجود خواهد آمد که در نمودار زیر مشخص است. علاوه بر این، بازدهی های یورو در بازار پول و اوراق قرضه همچنان در سطوح پایین تری به سر میبرند که بیانگر آن است که بازارها یورو را در سطوح بالا عرضه خواهند کرد. بنابراین پیش بینی میشود در ماه نوامبر نیز روند رو به کاهش یورو ادامه یابد و در نقاط مقاومت مناسب میتوان فروش را به عنوان یک راهبرد ماهیانه انتخاب نمود.

نمودار روند تغییرات روزانه نرخ برابری یورو - دلار آمریکا



پایان