

## بازار جهانی اونس طلا در انتظار گزارش آمار اشتغال آمریکا

بازار در شرایطی به استقبال هفته جدید می رود که در هفته گذشته قیمت جهانی اونس طلا، هر چند نه چندان شدید، مقداری تقویت شد اما همچنان در پشت دروازه مقاومت ۱۲۵۸ و ۱۲۶۱ دلار متوقف شده است. در طول هفته گذشته شاهد موج قابل توجهی نبودیم و این نشاندهنده انتظار بازار برای جلسه این هفته بانک مرکزی اروپا در روز پنجشنبه و وضعیت بازار کار آمریکا در روز جمعه بود و در هفته جاری عموم فعالان بازار به انتظار آمار اشتغال آمریکا نشسته اند. چنانکه می دانیم این شاخص بهترین نماگر بازار کار آمریکا محسوب می شود و به سبب اهمیت فوق العاده این بخش، این خبر نیز اهمیت بالایی دارد. آمار NFP ایالات متحده احتمالاً این ماه با نوسانات قابل توجه همراه باشد زیرا پیش بینی های مختلفی در مورد آن وجود دارد و بازار به خوبی می داند که این آمار، بر سیاستهای آتی بانک فدرال (خصوصاً درباره توقف برنامه QE) تاثیر خواهد داشت. مسئله ای که برای این ماه مطرح است اینست که فدرال رزرو در جلسه ۱۸ سپتامبر خود برنامه خرید اوراق قرضه خود کاهش می دهد یا خیر؟ بسیاری از کارشناسان اعتقاد دارند که ضعیف یا قوی بودن NFP می تواند این مسئله را روشن کند. این هفته فعالان بازار برای میزان مشاغل اضافه شده به بخش غیر کشاورزی (NFP) در ماه نوامبر انتظار عددی در حدود ۱۸۵۰۰۰+ را دارند اما باید دید که آیا این مسئله رخ می دهد؟ شاخصهای مرتبط با بازار کاری که تا کنون اعلام شده اند نیز نظر ما را تایید می کنند. بنابراین یک NFP قوی تا حدودی در بازار لحاظ شده است و اگر NFP ضعیف اعلام شود اثر آن بیشتر خواهد بود. بنابراین اعلام بالای ۲۰۰۰۰۰+ بسیار برای اقتصاد آمریکا مثبت است و به کاهش قیمت اونس طلا می انجامد و پایین ۱۸۰۰۰۰+ برای وضعیت اقتصادی آمریکا منفی تلقی می شود و به افزایش قیمت جهانی طلا کمک می کند. منطقه مابین این دو عدد نیز تقریباً در حد انتظار بازار است. از نظر تحلیل تکنیکال برای ادامه حرکت افزایشی، می بایست قیمت به ترتیب از سطوح مقاومت ۱۲۵۸ و ۱۲۶۱ و ۱۲۶۴ عبور کند و در صورتی که قیمت در بالای این منطقه مقاومت مستحکم (۱۲۶۱ و ۱۲۶۴) قرار گیرد، مانعی برای بازگشت قیمت به سطوح ۱۲۷۵ و ۱۲۹۳ وجود نخواهد داشت. این درحالی است که قرار گرفتن قیمت در زیر سطح حمایت ۱۲۳۸ حرکت نزولی شدیدی را به ترتیب به سطوح ۱۲۲۸ و ۱۲۱۳ به همراه خواهد داشت که در نمودار زیر مشخص گردیده است.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



## قیمت نفت خام سبک آمریکا در سراسیبه سقوط به سطح ۹۰.۵۶ و ۸۸ دلار/بشکه

تمایلات بازار پس از انتشار بیانیه توافق گروه ۵+۱ با ایران همچنان در مسیر تضعیف قیمت نفت خام سبک آمریکا است. با این حال بازار کماکان به بررسی این توافق و تحولات تکنیکی می پردازد. برای این هفته پیش بینی می کنیم که امتداد بیشتر حرکت نزولی قیمت نفت خام سبک آمریکا، بتواند موجب سقوط بیشتر قیمت در موج نزولی iii گردد و زمینه سقوط بیشتر تا سطح ۹۰.۵۶ دلار/بشکه و احتمالاً تا نرخ ۸۸.۰۱ را فراهم نماید.

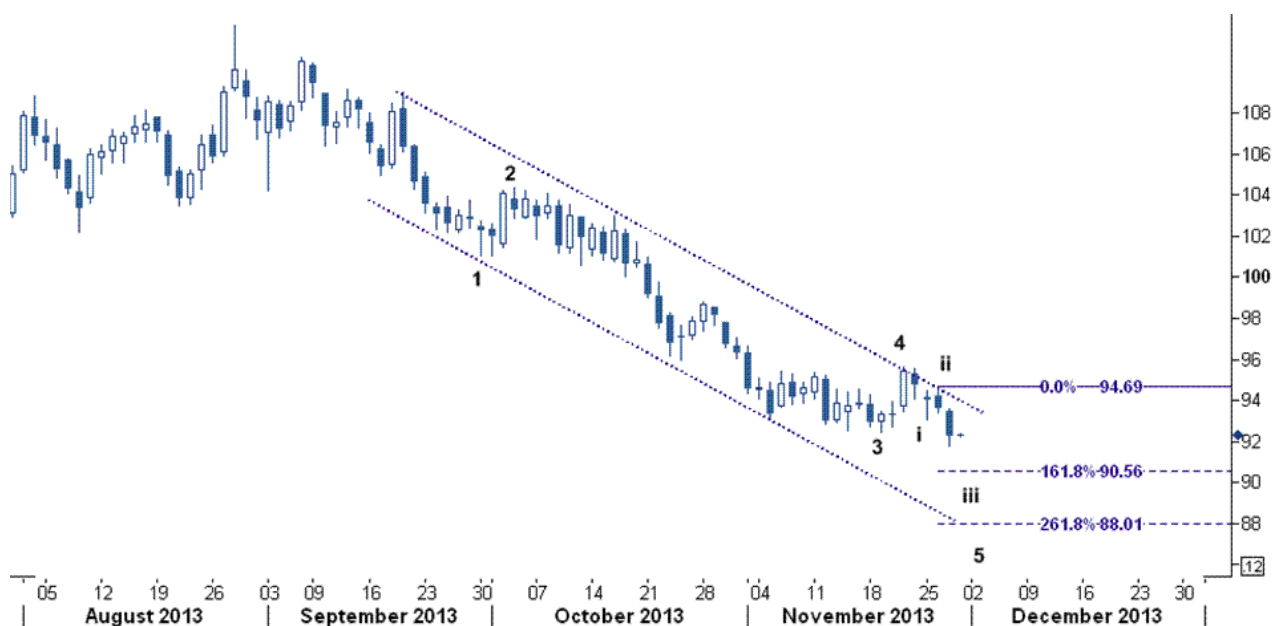
همانطور که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید از دیدگاه و بررسی قواعد امواج الیوت، این سومین موج از چرخه کوچک پنج موجی است که از سطح ۹۵.۶۳ ( بالاترین سطح روز ۲۱ نوامبر) شروع شده است.

تحلیل و بررسی سطوح فیبوناچی از این موج هدف ۸۸.۰۱ ( بر روی خط فیبوناچی ۲۶۱.۸ درصدی) را نشانه گرفته است که محل برخورد قیمت با کف تونل نزولی می باشد. البته کاهش قیمت تا سطح ۸۸.۰۱ مقداری زمانبر است و ممکن است در روزها و هفته های آتی تحقق یابد ولی برای هفته جاری تا زمانی که قیمت در پایین سطح مقاومت ۹۴.۷۰ قرار دارد، روند کاهشی نفت با قدرت امتداد دارد.

بدین جهت، برای این هفته چشم انداز حرکت نفت خام سبک آمریکا همچنان کاهشی است و در این مسیر، هدف رسیدن قیمت به نرخ ۹۰.۵۶ است که این هدف بر روی خط فیبوناچی ۱۶۱.۸ درصدی می باشد.

از این رو تا زمانی که نشانه آشکار از بازگشت قیمت ندیده ایم همچنان توصیه معاملاتی ما برای نفت فروش است که در چارت زیر مشاهده می کنید. بنابراین از دید تکنیکال، احتمال شروع یک حرکت کاهشی در درون تونل نزولی وجود دارد و اگر از قبل پوزیشن فروش داشته اید، اکنون بهترین زمان برای نگه داشتن معاملات فروش با هدف اولیه ۹۰.۵۶ و سپس ۸۸.۰۱ دلار/بشکه است که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



## تحلیل چشم انداز تکنیکال اختلاف قیمت نفت خام با برنت دریای شمال در سه ماهه آینده

برای اختلاف قیمت نفت خام سبک آمریکا با نفت برنت دریای شمال پیش بینی می کنیم که اختلاف آن در طی سه ماهه آینده به ۲۲.۱۴ دلار/بشکه برسد و چنانچه از این سطح عبور کند هدف بعدی سطح ۲۷.۳۸ خواهد بود.

در نمودار زیر می بینیم که این اختلاف در موج نزولی C یعنی موج سوم از چرخه سه موجی آغاز شده از سطح ۷.۸۰ ( بالاترین سطح روز ۱۹ نوامبر ۲۰۰۷) به این سو قرار گرفته است.

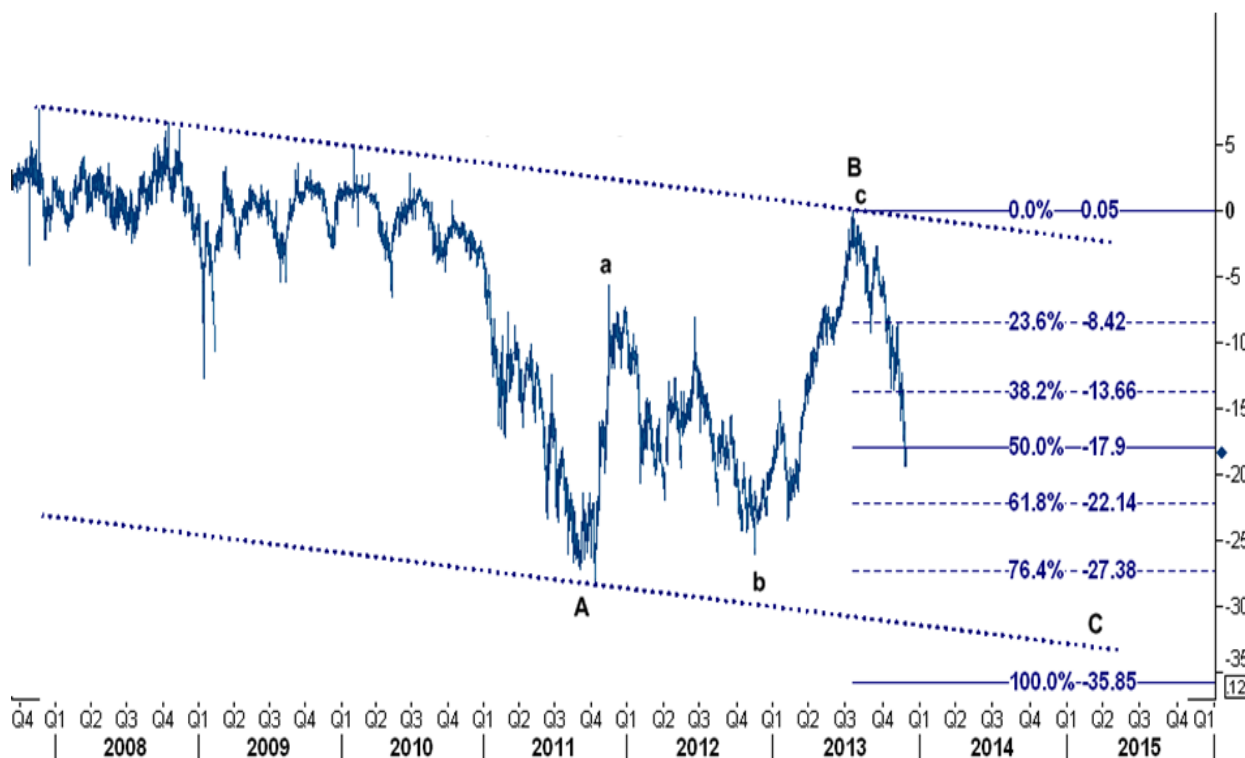
در چارت زیر به وضوح مشخص است که این موج به زیر سطح حمایت ۱۷.۹۰ رسیده است که به سوی سطح ۲۲.۱۴ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) در حرکت است.

با توجه به اینکه سطوح حمایت در خط فیبوناچی ۲۳.۶ و ۳۸.۲ درصدی هر دو باعث برگشت قیمت شده اند، از آنجایی که هنوز شاهد هیچ حرکت اصلاحی از خط فیبوناچی ۵۰ درصدی نبوده ایم این احتمال وجود دارد که خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی موجب حرکت اصلاحی اختلاف نفت خام با نفت برنت شود.

این حرکت اصلاحی ممکن است شدت بیشتری داشته باشد و به سوی سطح ۱۷.۹۰ برسد و اگر این سناریو بر بازار حاکم شود انتظار داریم که افزایش اختلاف به سطح ۲۷.۳۸ در بازه زمانی طولانی مدت صورت گیرد.

لازم به ذکر است که در حرکت نزولی در صورتیکه اختلاف نفت خام با نفت برنت به زیر سطح ۱۷.۹۰ کاهش یابد موجب افت اختلاف به سطح ۱۵.۶۰ دلار/بشکه خواهد شد.

نمودار روند تغییرات روزانه اختلاف قیمت نفت خام سبک آمریکا با قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن



## تحلیل یورو در آستانه جلسه بانک مرکزی اروپا، شکست ۱.۳۶۵۰ موجب تقویت بیشتر یورو می گردد

در هفته جاری، بانک مرکزی اروپا (ECB) در روز پنجشنبه برای تعیین نرخ بهره تشکیل جلسه خواهد داد و همچنین گزارش اشتغال ماهانه ایالات متحده (NFP) منتشر می شود و از این رو، انتظار می رود شاهد واکنش یورو به این رویدادها باشیم. در خصوص ECB، عمده توجه بازار به کنفرانس خبری آقای دراقی معطوف خواهد بود. انتظار داریم در این نشست سوالاتی در خصوص چشم انداز سیاستهای پولی و وضعیت تورم مطرح شود. در جلسه گذشته بانک مرکزی اروپا به خاطر کاهش شدید نرخ تورم در اقدامی غیرمنتظره، اقدام به کاهش نرخ بهره نمود که موجب تضعیف یورو تا سطح ۱.۳۲۹۵ گردید و پس از آن بدلیل کاهش بازدهی اوراق قرضه خزانه داری آمریکا خریداران قادر به ادامه مسیر صعود یورو به بالای سطح ۱.۳۶۲۰ شدند. تا قبل از این رویدادهای مهم سطوح حمایت و کف قیمت زوج یورو - دلار در سطوح نزدیکی ۱.۳۵۵۰ (خط میانگین متحرک ۱۰۰ ساعته) و ۱.۳۵۲۱ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ ساعته) قرار دارند و همچنان سفارشات خرید در این منطقه چیده شده اند.

البته برای این هفته پیشنهاد می شود در حدود منطقه ۱.۳۶۲۰ و ۱.۳۶۲۸ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی اصلاحی از کاهش ۱.۳۸۲۲ به ۱.۳۲۹۵) و ۱.۳۶۴۵ (اطراف سقف ابر ایچیموکو در نرخ ۱.۳۶۴۷) نسبت به تسویه خرید اقدام شود زیرا این منطقه (۱.۳۶۲۸ الی ۱.۳۶۵۰) همچنان مقاومت و رزیستنس برای یورو محسوب می شود و اگر در هفته جاری سطح ۱.۳۶۵۰ نیز مانعی برای عبور و استمرار حرکت افزایشی ایجاد نکند، می باید به انتظار تقویت بیشتر یورو تا نرخ ۱.۳۷۳۹ (بالاترین سطح ۳۱ اکتبر) باشیم. جدای از جلسات بانک مرکزی اروپا این هفته شاخصهای اقتصادی مهمی نیز خواهیم داشت که مهمترین آنها میزان مشاغل اضافه شده به بخش غیر کشاورزی (NFP) ایالات متحده در روز جمعه خواهد بود.

این شاخص در ماههای گذشته نشانه های جدی از بهبود نشان داده و یکی از دلایل ضربه دیدن قیمت جهانی اونس طلا و سایر فلزات بوده است در صورتی که این روند ادامه پیدا کند اونس طلا و نقره همچنان به سقوط خود ادامه خواهند داد. زوج یورو - ین ژاپن نیز مجدداً با فتح سطح ۱۳۹ موفق به ثبت رکورد جدیدی از اواسط سال ۲۰۰۹ به این سو شد و این در حالی است که افزایش ارزش این زوج ارز بیش از آنکه به وقایع بنیادین اروپا مربوط باشد از پدیده معاملات انتقالی نشات می گیرد.

نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز یورو - دلار آمریکا



## صعود زوج دلار - ین به بالاترین نرخ ۶ ماهه یعنی سطح ۱۰۲.۶۰

ظاهراً روند تقویت دلار، یورو، پوند و فرانک سویس در مقابل ین ژاپن همچنان ادامه دارد و چرا ادامه نداشته باشد؟ نگاهی به چارتهای بازار ارز نیز مؤید این مطلب است. ارزهای پربازده در برابر ین ژاپن پر قدرت ترین زوج ارزها بوده اند و معامله گرانی که ارزهای پربازده را در برابر ین ژاپن خریداری کرده اند هم اکنون در سود قابل توجهی هستند. در شرایطی که انتظار گسترش سیاستهای انبساطی بانک مرکزی ژاپن (BoJ) را داریم و حتی گمانه زنیهایی در رابطه افزایش جریان معاملات انتقالی وجود دارد آیا راهی جز تقویت ارزهای پربازده در مقابل ین ژاپن باقی می ماند؟ تنها علت تقویت ین ژاپن در موجی که در اوایل سال گذشته ایجاد شد بحران جهانی و پناه آوردن سرمایه گذاران به یک مامن امن بود اما با کاهش نرخ بهره بانک مرکزی ژاپن و اتخاذ سیاستهای انبساطی اولاً این نگرانیها کاهش می یابد و دوماً سرمایه ها به سمت ارزهایی با بهره بیشتر (Carry Trade = استراتژی مبتنی بر استقراض ارزهای کم بازده از جمله ین و خرید ارز و دارایی های پربازده برای کسب سود از ما به التفاوت نرخ بهره) حرکت می کنند. بنابراین می بینیم که بالا رفتن انتظارات در رابطه با سیاستهای انبساطی بانک مرکزی ژاپن و از سوی دیگر گمانه زنی ها از توقف محرکهای اقتصادی آمریکا که موجب افزایش بیشتر اختلاف بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله دولتی آمریکا - ژاپن می شود از دو جهت به ین ژاپن لطمه می زند. این سناریوی حاکم بر بازار جهانی ارز در این روزهاست و چنانکه در طول هفته گذشته اشاره کردیم، اکنون هدف اصلی این زوج رسیدن به نرخ ۱۰۳ و سپس ۱۰۳.۷۴ (سطح مقاومت مستحکم قیمت) است و بالاتر از این نرخ، سطح مقاومت بعدی در نرخ ۱۰۴.۰۰ قرار دارد. خبرهای ریز و درشتی نیز که از راه می رسد همگی در جهت این هستند که باز هم ارزش دلار، یورو، پوند و فرانک سویس در مقابل ین ژاپن افزایش پیدا کند. هر چند که در زوج ارزهای دلار - ین، یورو - ین، پوند - ین و فرانک سویس - ین وارد منطقه اشباع خرید شده ایم اما اصول تکنیکی بازار به ما می گوید که گران خریدن و گرانتر فروختن بسیار بهتر است از ارزان خریدن و گران فروختن بنابراین تا زمانی که نشانه اشکار از بازگشت قیمت ندیده ایم همچنان توصیه معاملاتی ما خرید ارزهای چون دلار، یورو، پوند و فرانک سویس در مقابل ین ژاپن است و به نظر می رسد که در افزایش جریان معاملات انتقالی برای فعالان بازار مسلم شده است و این تغییر لحن گمانه زنیها خود را در ارزش ین ژاپن و نزول قابل توجه آن نشان داده است. اخبار و رویدادهای اقتصادی این هفته در ایالات متحده بسیار مورد توجه است خصوصاً با توجه به اینکه، در هفته جاری، شاخص ماهیانه اشتغال آمریکا (NFP) اعلام می شود. از این رو، احتمال تغییر تمایلات بازار بسیار زیاد است.

نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن



پایان