

بسمه تعالی

چشم انداز تحلیل ماهیانه و تحولات مهم بازارهای مالی بین الملل (فوریه ۲۰۱۴)

یکشنبه ۱۳ بهمن ۱۳۹۲ - ۰۲ فوریه ۲۰۱۴

در آستانه گزارش اشتغال آمریکا حمایت اونس طلا در ۱۲۳۰ و مقاومت در ۱۲۸۱ قرار دارد

در ماه گذشته قیمت جهانی اونس طلا در آخرین قدرت نمایی خود توانست مرز ۱۲۸۰ را لمس کند و پس از آن و در طی مدت زمان دو هفته اخیر نتوانسته از سقف تونل خود بالاتر رود و در ماه گذشته دیدیم که پس از کاهش محرکهای مالی بانک مرکزی آمریکا و کاهش تقاضای خرید فیزیکی چینی ها روندی نزولی را در پیش گرفته که سرانجام روز جمعه تا محدوده سطح حمایت ۱۲۳۶ (خط میانگین متحرک ۵۰ روزه) رسید.

قیمت جهانی اونس طلا همانطور که در نمودار زیر می بینید ماه گذشته با تشکیل کف در منطقه ۱۱۸۵ به ۱۲۸۰ صعود کرد. کانال نزولی جاری قیمت که در نمودار می بینید همچنان معتبر است و پس از برخورد قیمت با کرانه بالای این کانال، قیمت اونس طلا واکنش نشان داده و پس از برخورد قیمت به این سطح مقاومت شاهد کاهش به سوی کف تونل رسم شده هستیم.

در حرکت نزولی با توجه به اینکه بازارهای چین در تعطیلات سال نو به سر می برند در صورت شکست سطح حمایت ۱۲۳۱ شروع روند نزولی به سطوح ۱۲۲۶ و ۱۲۱۸ چندان بعید نیست. تعداد اشتغال ایجاد شده در بخش غیر کشاورزی آمریکا که می تواند نشانه ای از وضعیت اقتصادی آمریکا باشد، روز جمعه اعلام می شود و بازار به این خبر توجه ویژه ای خواهد داشت. بنابراین این ماه توجه اصلی بازار به انتشار گزارش اشتغال ماهانه آمریکا است.

انتظار می رود، تعداد فرصتهای شغلی بوجود آمده در ماه ژانویه با افزایش از رقم قبلی ۷۴۰۰۰+ به ۱۸۵۰۰۰+ برسد و نرخ بیکاری نیز همانند رقم قبلی ۶.۷٪ درصد اعلام شود. بنابراین از نظر تحلیل تکنیکال می بایست منتظر شکسته شدن یکی از سطوح حمایت ۱۲۳۱ یا مقاومت ۱۲۸۱ بود تا جهت بعدی مشخص گردد.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تهیه شده توسط تحلیل اف ایکس، سایت اختصاصی تحلیلی بازارهای طلا، نفت و ارز www.tahlilfx.com ۱

تحلیل چشم انداز تکنیکال قیمت جهانی اونس نقره

همانطور که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید روند نزولی قیمت جهانی اونس نقره تحولات تکنیکی را تحت تاثیر خود قرار داده اما این ماه پیش بینی می کنیم در منطقه بالای سطح حمایت اصلی ۱۸.۱۲ دلار اونس قرار گیرد. اگرچه هنوز قیمت زیاد از کف قبلی خود در نرخ ۱۸.۱۲ دور نشده است اما نشانگرهای تحلیل تکنیکال نمودار نقره، قرار گرفتن قیمت در منطقه بیش فروش را تایید مینمایند. در بافت کندلهای اخیر قیمت نیز میتواند به وضوح تشکیل پترن کف دو قلو را در اطراف سطح ۱۸.۱۲ مشاهده نمود. حال به احتمال زیاد قیمت پس از مکث در بالای سطح ۱۸.۱۲ از این ناحیه به سمت بالا حرکت خواهد کرد و راهی قیمتهای ۲۰.۰۰ و حتی ۲۱.۰۹ در مسیر روند افزایشی خواهد شد.

با نگاهی به مسیر روند افزایشی قیمت و با اشاره به اندیکاتورهای می توان به هدف احتمالی قیمت در سطح ۲۱.۰۹ اشاره کرد که این سطح بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از سطح ۳.۵۳ به ۴۹.۵۱ قرار گرفته است. چنانچه قیمت اونس نقره موفق به شکست سطح ۲۰.۰۰ شود راهی سطح ۲۱.۰۹ خواهد شد که این سطح بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از ۳.۵۳ به ۴۹.۵۱ قرار گرفته است. از این رو به باور ما قیمت جهانی اونس نقره همچنان در بالای سطح حمایت ۱۸.۷۲ و ۱۸.۱۲ تثبیت خواهد شد و به سوی سطح مقاومت ۲۰.۰۰ افزایش می یابد و حتی ممکن است از این سطح نیز عبور کند و تا حدود ۲۱.۰۹ صعود کند.

به باور ما قیمت جهانی اونس نقره هنوز حرکت برگشتی خود که پس از برخورد به سطح حمایت ۱۸.۱۲ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از ۸.۴۲ - پایین ترین سطح اکتبر ۲۰۰۸ - به ۴۹.۵۱ - بالاترین سطح آوریل ۲۰۱۱) بوجود آمده را کامل نکرده است و از این رو احتمال افزایش قیمت به سوی سطوح ۲۰.۰۰ و ۲۰.۵۸ الی ۲۱.۰۹ محتمل به نظر می رسد.

همانطور که در نمودار زیر مشخص است این حرکت برگشتی در قالب سه موج شکل گرفته است که تا کنون دو موج آن کامل شده است و سومین موج یعنی موج C می تواند در نیمه اول سال ۲۰۱۴ قیمت نقره را حتی تا سطح ۲۴.۱۲ بالا بکشاند که این سطح روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی قرار گرفته است. لازم به ذکر است که در حرکت کاهشی نفوذ قیمت به زیر سطح ۱۸.۱۹ (پایین ترین سطح روز ۲۸ ژوئن) تاییدی در جهت از سرگیری روند کاهشی به سوی سطح ۱۴.۳۸ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از ۳.۵۳ به ۴۹.۵۱) می باشد که فعلا این سناریوی کاهشی مورد توجه ما نیست و بیشتر در انتظار افزایش قیمت به سطوح ۲۰.۰۰ و ۲۱.۰۹ دلار اونس هستیم.

نمودار روند تغییرات هفتگی قیمت جهانی اونس نقره



استمرار افزایش نفت در بازارهای جهانی، گزارش اشتغال آمریکا در کانون توجه بازار

در قیمت نفت خام سبک آمریکا خریداران همچنان کنترل اصلی قیمت را در دست دارند و ماه گذشته قیمت تا سطح مقاومت ۹۸.۴۶ دلار/بشکه پیش رفت اما موفق به شکست و تثبیت قیمت در بالای آن نشد و هم اکنون مقداری به زیر سطح ۹۷.۱۲ اصلاح کرده است.

این سطح مقاومت بر روی خط فیبوناچی ۱۳۸.۲ درصدی قرار گرفته است که نزدیک به مقاومت دیگری در نرخ ۹۸.۵۱ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از ۹۱.۲۴ به ۱۰۰.۷۵) می باشد و این امر در کوتاه مدت توانسته است که از حرکت افزایشی جلوگیری کند.

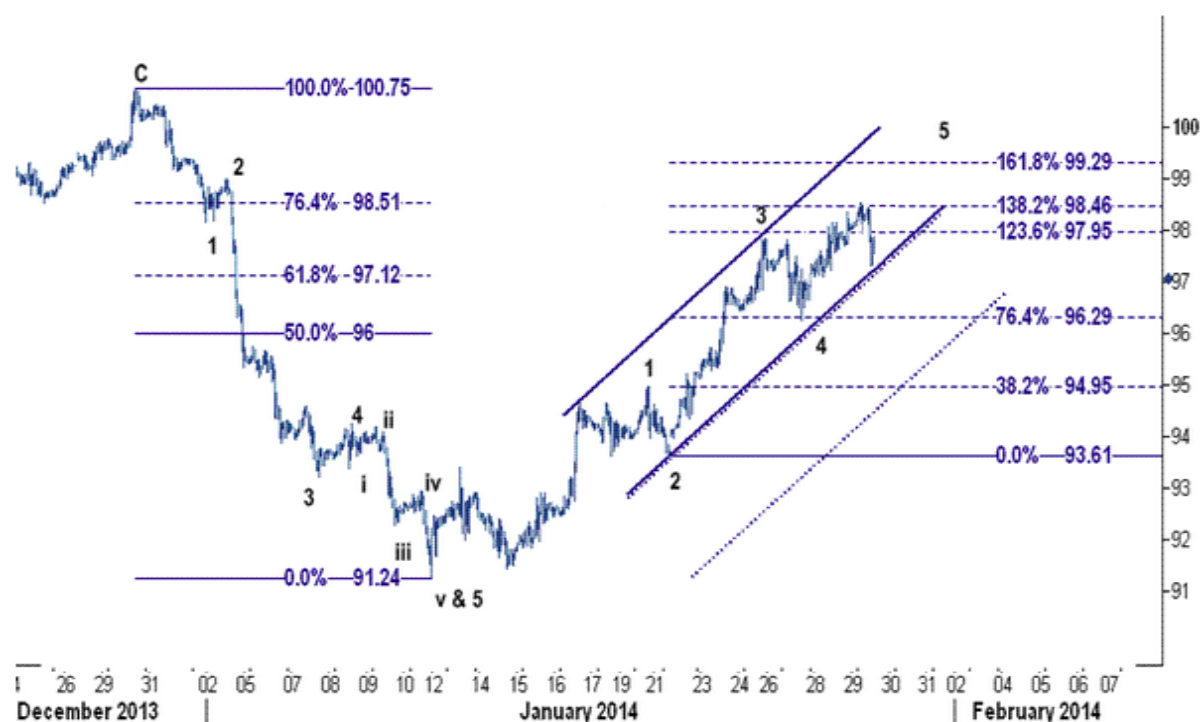
در ماه جاری از نظر تحلیل تکنیکال تنها به شرط عبور قیمت از سطح مقاومت مهم ۹۸.۵۱ می تواند راه را برای صعود بیشتر تا نرخ ۹۹.۲۹ (بر روی خط فیبوناچی ۱۶۱.۲۸ درصدی) و پس از آن ۱۰۰.۷۵ (بالاترین سطح روز ۲۷ دسامبر ۲۰۱۳) هموار کند.

در حرکت اصلاحی نیز، سطوح حمایت قیمت ابتدا بر روی ۹۷.۱۲ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) و سپس منطقه ۹۶.۲۹ الی ۹۶.۰۰ قرار دارند.

بنابراین احتمالاتی معاملات این ماه قیمت اندکی در محدوده ۹۸.۴۶ و ۹۸.۵۱ مکث داشته باشد که دلیل آن هم وجود مقاومت‌های قیمتی مهم در این فاصله است و برای حمایت‌های جدی‌تر از قیمت، نماگرهای تحلیل تکنیکال و آتی، فاصله قیمتی ۹۷.۱۲ تا ۹۶.۲۹ را نشان می‌دهند.

بنابراین بعد از حرکت اصلاحی به سوی سطوح حمایت ورود در ناحیه بالای قیمتی ۹۸.۵۱ می تواند منطقی باشد و حد استاپ زیر ۹۶.۲۹ برای خروج معقول است. اهداف قیمت نفت خام سبک آمریکا را می توان در سطوح ۹۹.۲۹ و ۱۰۰.۷۵ دلار/بشکه دید که در نمودار زیر در موج افزایشی ۵ مشاهده می فرمائید.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



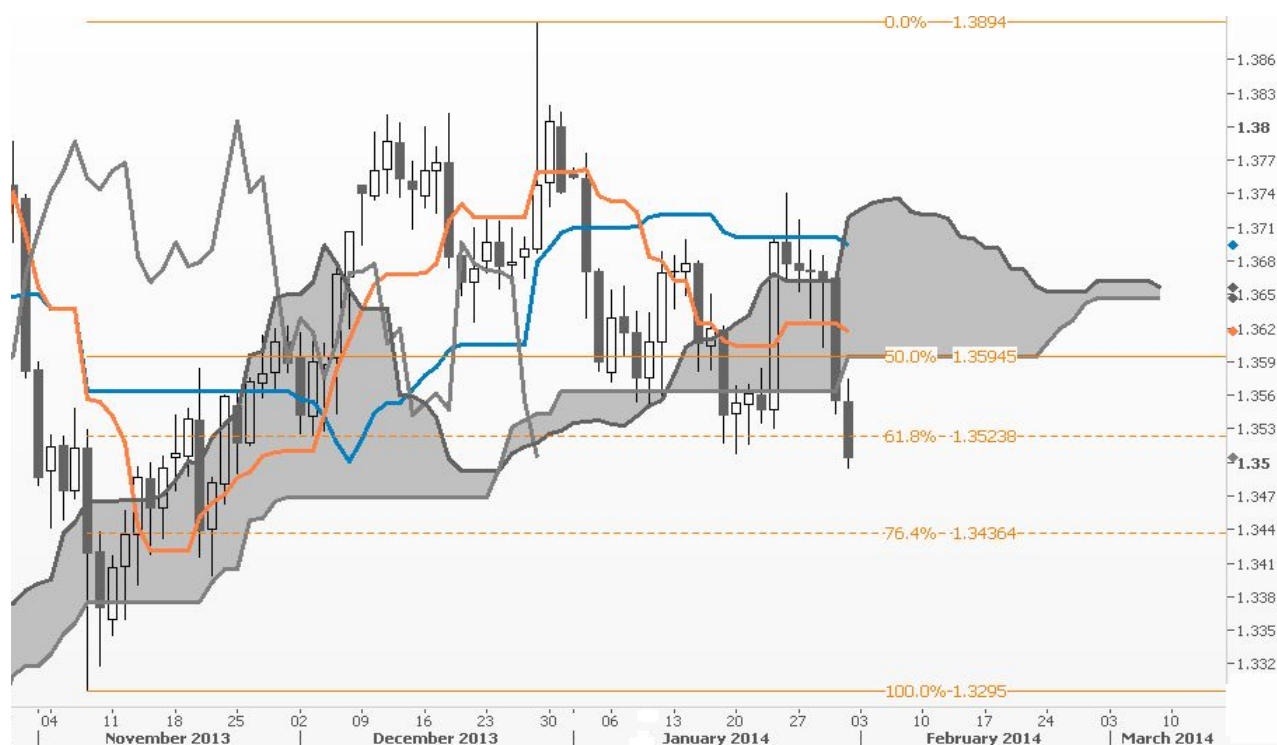
یورو مغلوب قاطع بازار در آستانه جلسه بانک مرکزی اروپا

استمرار حرکت نزولی یورو سرانجام موجب شکسته شدن سطح ۱.۳۵۰۰ گردید و در نتیجه، قیمت به پایین ترین نرخهای اواخر ماه نوامبر فرود آمد. چنانکه انتظار داشتیم، حرکت نزولی که در نمودار روزانه نیز الگوی آن کاملاً مشهود بود، سرانجام به هدف ما یعنی زیر سطح ۱.۳۵۲۳ رسید و اکنون این الگو تکمیل شده است. برای این ماه در ادامه مسیر نزولی، هدف بعدی سقوط قیمت تا نرخ ۱.۳۴۳۶ است که این سطح بر روی خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از ۱.۳۲۹۵ به ۱.۳۸۹۴ قرار دارد. در واقع، آنچه بیش از همه روند فعالیت نزولی یورو را در مقابل دلار ادامه دار نموده است، کاهش محرکهای مالی بانک مرکزی آمریکا و انتظار برای کاهش نرخ بهره بانکی در اروپا بوده است که این ماه تشکیل جلسه خواهد داد.

طبیعی است که اختلاف نرخ بهره بانکی در آمریکا و اروپا و چشم انداز منفی یورو، تردیدی را برای فروش آنها باقی نگذاشت و از سوی دیگر، مشکلات مرتبط با بازارهای نوظهور یافته که در پست های قبلی در خصوص آن به تفصیل صحبت شده است و نیز تغییرات بازار پول اروپا، فروشندگان یورو را بیشتر به صحنه معامله کشانده است. در حال حاضر با توجه به اینکه هزینه های وام های نا امن شبانه در بازار بین بانکی اروپا (Eonia) برای چهارمین روز متوالی با ثبت ۰.۳۵۱ درصد به بالای نرخ بهره اصلی بانک مرکزی اروپا ۰.۲۵ درصد رسیده است، در طی سه ماهه آینده چیزی در حدود ۱۰ الی ۱۵ واحد کاهش نرخ بهره اروپا که اکنون ۰.۲۵ درصد است در بازار لحاظ شده است و از این رو یورو راهی جز کاهش ندارد.

نقدینگی بیش از حد در منطقه یورو، یا به عبارتی پول نقد مازاد در سیستم مالی بانکی اروپا که توسط بانک ها مورد نیاز نیست به تعهدات ۱۲۵.۵ میلیارد یوروی (معادل ۱۷۰ میلیارد دلار) عمل کنند به کمترین حد از ماه دسامبر ۲۰۱۱ به این سو رسیده است. از این رو به خاطر رشد نرخ هزینه های وام های نا امن شبانه و از آنجایی که آقای دراقی (ریس بانک مرکزی اروپا) در ماه گذشته گفته بود که بانک مرکزی اروپا آمادگی دارد که برای مقابله با "سفت کردن بی جا در بازار پول کوتاه مدت اروپا" وارد عمل شود، این احتمال وجود دارد که لااقل در طی سه ماهه آینده شاهد کاهش نرخ بهره بانکی مرکزی اروپا به میزان ۱۰ الی ۱۵ واحد (به میزان ۰.۱۵ درصد) به سطح ۰.۱ درصد باشیم. بنابراین همچنان بر این باوریم که با توجه به واگرایی بین سیاستهای پولی بانک مرکزی اروپا و آمریکا، روند اصلی زوج ارز یورو - دلار نزولی است.

نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز یورو - دلار آمریکا



گزارش حرکت اخیر پوند در مقابل ارزهای اصلی و ضعف آن در تحلیل تکنیکال

در زوج ارز پوند - دلار یکبار دیگر قیمت قادر به عبور از سطح مقاومت ۱.۶۶۶۷ نگردید و ماه گذشته، سطح مقاومت ۱.۶۶۵۰ تا ۱.۶۶۶۷ به شدت مقاوم عمل کرد و با شروع حرکت نزولی شدید، قیمت به زیر سطح ۱.۶۴۴۰ فرود آمد. باید دانست که با عبور قیمت از این سطح، هدف بعدی نرخ ۱.۶۳۱۳ (خط بولینجر باند ۳۰ روزه) خواهد بود که تثبیت هفتگی قیمت در زیر سطح ۱.۶۴۶۵ (خط میانگین متحرک ۳۰ روزه) تاییدی در جهت کاهش قیمت خواهد بود.

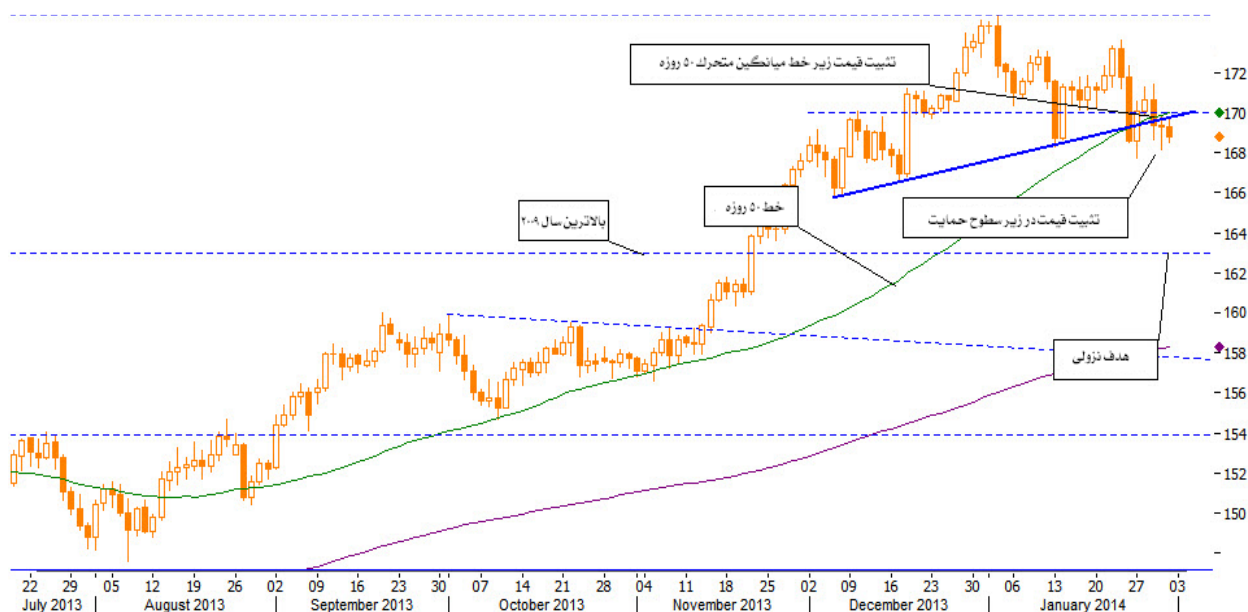
در حرکت نزولی باید توجه داشت که سطح حمایت ۱.۶۳۵۶ بر روی خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی از ۱.۵۸۵۴ به ۱.۶۶۶۷ قرار گرفته است. در حرکت صعودی نیز تنها به شرط تثبیت روزانه قیمت به بالای سطح مقاومت ۱.۶۵۲۷ (خط میانگین متحرک ۱۰ روزه) سیر نزولی قیمت را با چالش مواجه می سازد.

این ماه، اعلام تصمیم کمیته سیاستگذاری پولی بانک مرکزی انگلیس (BoE MPC) است. انتظار می رود بودجه خرید اوراق قرضه همان رقم ۳۷۵ میلیارد پوند باقی بماند و از آنجاییکه به احتمال زیاد تغییری در میزان نرخ بهره اعمال نخواهد شد، بیانیه ای نیز منتشر نمی شود و از این رو، باید در انتظار انتشار صورتجلسه این نشست در دو هفته آینده باشیم.

در زوج ارز پوند - ین ژاپن قیمت در زیر سطوح ۱۷۰ و خط میانگین متحرک ۵۰ روزه تثبیت شده است و راه برای کاهش قیمت به سوی سطح ۱۶۳ (بالا ترین سطح سال ۲۰۰۹) هموار شده است. نگرانی از وضعیت اقتصاد بازارهای نوظهور یافته خصوصاً سقوط بازارهای سهام جهانی، موجب افزایش فشارهای نزولی بر پوند و در نتیجه، تقویت ارزشهای مطمئن نظیر ین ژاپن و دلار آمریکا گردیده است.

در این میان، نکته قابل توجه آنکه، تغییرات بازار سرمایه عمدتاً در روند ریسک گریزی است. از این رو این زوج همچنان به عنوان شاخص اصلی جریان ریسک گریزی عمل می کند و با افزایش فشارهای نزولی شاخصهای سهام بین الملل، حرکت نزولی پوند - ین ژاپن ادامه خواهد یافت و این سناریوی کاهشی تا زمانیکه در زیر مقاومت ۱۷۰ قرار دارد مورد توجه است.

نمودار روند تغییرات روزانه زوج ارز پوند - ین ژاپن



پایان