

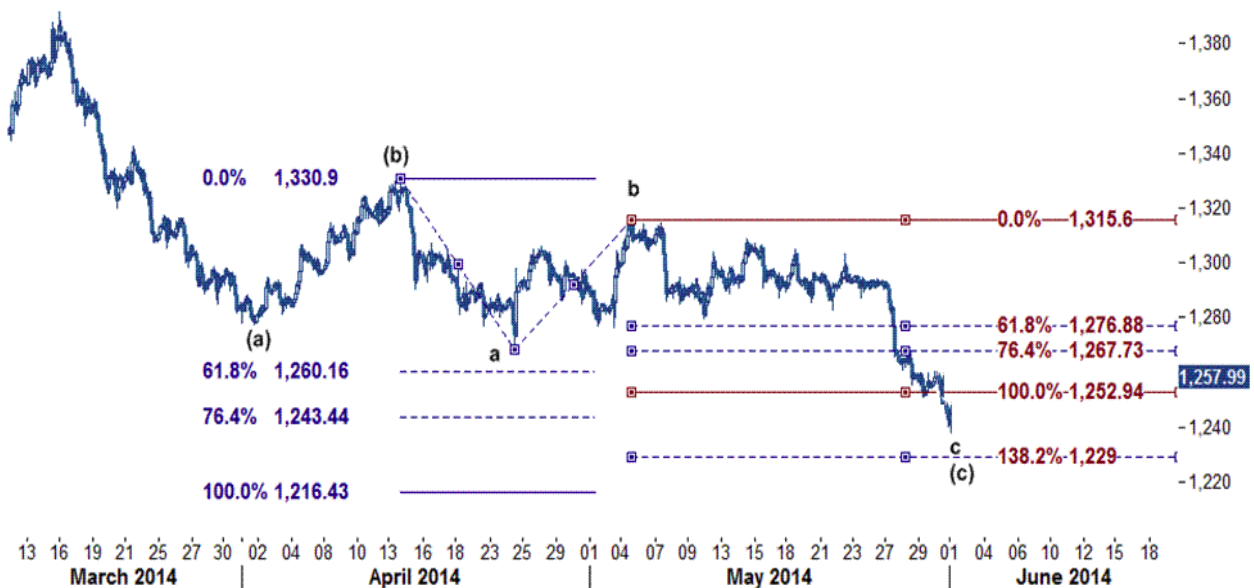
چشم انداز تحلیل ماهیانه و تحولات مهم بازارهای مالی بین الملل (ژوئن ۲۰۱۴)

یکشنبه ۱۱ خرداد ۱۳۹۳ - ۰۱ ژوئن ۲۰۱۴

سقوط اونس طلا به پایین ترین سطح ۴ ماهه گذشته، اهداف بعدی ۱۲۱۶ و ۱۱۸۹

برای قیمت جهانی اونس طلا با شکسته شدن سطح حمایت ۱۲۸۳ حرکت نزولی ادامه یافت و اکنون احتمال شکسته شدن سطح حمایت ۱۲۴۳ (پایین ترین سطح ۴ ماهه گذشته) وجود دارد که اگر اینچنین شود، هدف بعدی، سقوط اونس به نرخ ۱۲۳۲ (پایین ترین سطح روز ۲۳ ماه ژانویه) خواهد بود. در ماه پیشرو سقوط قیمت در زیر نرخ ۱۲۴۳ راه را برای فرود تا نرخ های ۱۲۳۲ و ۱۲۲۹ هموار خواهد ساخت. در ماه جاری سطح مقاومت فعلی در محدوده نرخهای ۱۲۶۰ و ۱۲۶۸ قرار دارند. تمایلات منفی همچنان در بازار جهانی طلا پایدار مانده است و طی هفته گذشته قیمت جهانی اونس طلا به میزان ۳.۵- درصد کاهش یافت که بیشترین کاهش هفتگی از اواخر ماه نوامبر ۲۰۱۳ به این سو می باشد. برخی از صندوق های تامین سرمایه گذاری نیز مجبور به فروش کالاهای خود به منظور جمع آوری پول نقد برای پرداخت ضرر و زیان به خاطر شرط بندی های نزولی خود در قیمت اوراق قرضه دولت آمریکا شده اند که این امر دلیلی جز تضعیف واقعی اونس طلا و آینده رو به ضعف آن ندارد. اوایل ماه ژوئن عمده تمرکز و واکنش بازار به جلسه روز پنجشنبه بانک مرکزی اروپا (ECB) و گزارش روز جمعه اشتغال آمریکا (NFP) معطوف خواهد بود. عاملی که موجب تحریک بیشتر فروشندگان اونس طلا گردیده اینکه قیمت به زیر حمایت ۱۲۵۰ رسیده و فروشندگان زیادی آماده ورود به پوزیشن های فروش شده اند و این نشان دهنده آن است که فروشندگان در حال حرکت برای استمرار حرکت کاهشی هستند و از این نقطه به بعد، بهترین استراتژی، ورود به پوزیشن فروش در نرخهای بالا برای رسیدن مجدد به ۱۲۴۳ و پس از آن، سطح حمایت بعدی، یعنی نرخ ۱۲۳۲ (پایین ترین سطح ماه ژانویه) و ۱۲۲۹ (خط فیوناچی ۱۳۸.۲ درصدی) است که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



برای قیمت جهانی اونس طلا بررسی موقعیت های تکنیکی و بنیادی در طی ۲ الی ۳ هفته آینده، سیگنال کاهش قیمت تا محدوده ۱۲۱۶ الی ۱۱۸۹ دلار صادر کرده است که این هدف را بررسی الگوی گوه، امواج الیوت و سطوح فیبوناچی در نمودار پایین تایید کرده اند.

البته این سیگنال نزولی تا زمانیکه قیمت در پایین منطقه مقاومت ۱۲۷۷ و ۱۲۸۵ قرار دارد معتبر است و چنانچه در این ماه به هر دلیلی به بالای محدوده ۱۲۷۷ و ۱۲۸۵ برسد نقض می شود و آن وقت می بایست در سناریوی کاهشی تجدید نظر صورت گیرد.

در نمودار زیر به وضوح مشخص است که قیمت جهانی اونس طلا پس از اینکه در روز ۲۸ ژوئن ۲۰۱۳ سطح ۱۱۸۰.۷۱ را لمس کرد در درون یک الگوی گوه در نوسان بوده است. در نمودار زیر مشاهده می فرمائید که دو خطوط روند از الگوی فوق باند قیمتی را نشان می دهند که این دو باند قیمتی در حال باریک شدن می باشند.

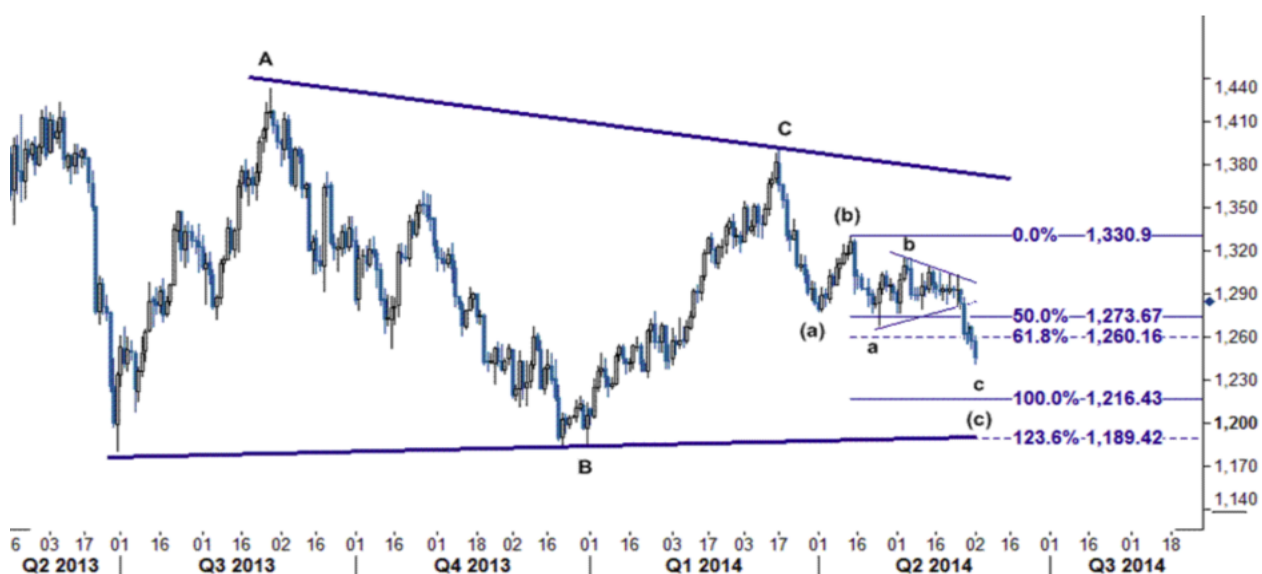
در نمودار زیر همچنین با نگاهی دقیق تر متوجه می شویم که قیمت پس از لمس سطح ۱۳۹۱.۷۶ (بالاترین سطح روز ۱۷ مارس) به سوی خط روند پایینی این الگو در حال ریزش است که این خط روند در ضلع پایینی الگو محدوده ۱۲۱۶ الی ۱۱۸۹ را نشان گرفته است.

این سطوح به ترتیب بر روی خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی و ۱۲۳.۶ درصدی از موج نزولی (c) می باشند که این موج از نقطه ۱۳۳۰.۹۰ (بالاترین سطح روز ۱۴ آوریل) شروع شده است. این موج دارای ساختاری بسیار پیچیده و متشکل از سه موج در قالب موجهای c, b, a می باشد. به اعتقاد ما در نمودار زیر موج b و همچنین بخشی از موج c از روز ۲۴ آوریل به بعد یک الگوی مثلث نزولی را شکل داده اند که این الگو به وضوح در نمودار پایین قابل تشخیص می باشد.

این موج از آنجایی که هفته گذشته قیمت توانست خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از موج نزولی - (c) را در زیر سطح ۱۲۶۰ سوراخ کند، تقریباً کامل شده است و برای ماه جاری به محض بسته شدن کندل روزانه در زیر سطوح حمایت بعدی یعنی سطح ۱۲۴۳ و ۱۲۳۲ این الگوی نزولی تا سطوح ۱۲۱۶ و ۱۱۸۹ تایید بیشتری خواهد یافت.

بنابراین باید توجه داشت که از نظر تحلیل تکنیکال و بررسی شمارش موجهای الیوت، دو موج c و (c) از شدت و نوسانات کاهشی بسیار زیادی برخوردارند و بعد از شکل گیری الگوی مثلث این موضوع می تواند در طی ۲ الی ۳ هفته آینده قیمت جهانی اونس طلا را تا محدوده ۱۲۱۶ الی ۱۱۸۹ دلار پایین بکشاند که این اهداف در نمودار زیر مشخص گردیده اند.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت جهانی اونس طلا



مقاومت نفت خام سبک آمریکا در سطح ۱۰۴.۵۰ دلار/بشکه قرار دارد

این ماه برای قیمت نفت خام سبک آمریکا پیش بینی می کنیم که قیمت آن سطح حمایت ۱۰۲.۶۷ دلار/بشکه لمس کند و با شکسته شدن آن احتمال فرود بیشتر قیمت تا سطح ۱۰۱.۵۴ وجود خواهد آمد.

این سطح حمایت همانگونه که در نمودار پایین مشخص است بر روی خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی از افزایش ۹۹.۷۱ (پایین ترین سطح روز ۹ مه) به ۱۰۴.۵۰ (بالا ترین سطح روز ۲۷ مه) تشکیل شده است.

همچنین در نمودار زیر می بینیم که حرکت کاهشی قیمت از سطح ۱۰۴.۵۰ در قالب سه موج شکل گرفته است که تا کنون فقط دو موج آن کامل شده است و موج سوم یعنی موج C می تواند قیمت را به سوی نرخ ۱۰۲.۶۷ پایین بکشاند.

مهم آنکه این حرکت کاهشی در جهت خلاف روند افزایشی از سطح ۹۹.۷۱ به جای روند طولانی تر از سطح ۹۸.۷۴ (پایین ترین سطح روز ۱ مه) می باشد. اگر در ماه پیشرو قیمت نفت خام در محدوده بالای مقاومت ۱۰۴.۵۰ تثبیت نشود، می توان از ادامه حرکت کاهشی اطمینان حاصل کرد و در این صورت، الگوی کاهشی تشکیل می شود که می تواند حرکت نفت خام را تسریع بخشد.

در ماه جاری سطح مقاومت قیمت نیز بر روی نرخ ۱۰۴.۵۰ قرار گرفته است که سطحی بسیار مستحکم محسوب می شود که عبور از آن برای نفت خام دشوار خواهد بود.

در حرکت صعودی تنها در صورت عبور از سطح ۱۰۴.۵۰، هدف افزایش به سوی سطوح ۱۰۴.۹۹ و ۱۰۶.۰۰ خواهد بود. در غیر این صورت می بایست در انتظار بود تا با رسیدن قیمت نفت خام سبک آمریکا به سطوح پایین ۱۰۲.۶۷، اقدام به فروش با هدف ۱۰۱.۵۴ دلار/بشکه نمود.

اگر قیمت نفت خام سبک بخواهد همچنان به نزول خود ادامه دهد، آنگاه باید به نقاط پائین تر برسد و بر اساس قضاوت اندیکاتورها، ایستگاه‌های بعدی قیمت در ۱۰۲.۶۷ و ۱۰۱.۵۴ و ۱۰۰.۸۴ و ۹۹.۷۱ دلار/بشکه خواهند بود. ذکر این نکته لازم است که همگی نقاط یاد شده برای قیمت نفت خام سبک آمریکا حمایت های مهمی به حساب می آیند.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



تحلیل چشم انداز قیمت نفت برنت دریای شمال در ماه جاری

در نمودار قیمت نفت برنت دریای شمال بافت کندلهای اخیر و تماسهای مکرر آن با ضلع پایینی خط روند الگوی مثلث شکل دلیل خوبی برای امکان خروج رو به پایین قیمت و لمس مجدد سطح ۱۰۶.۸۵ دلار/بشکه (پایین ترین سطح روز ۱ مه) است که این سیگنال توسط تحلیل امواج الیوت و مثلث در این تحلیل تکنیکال نفت برنت تایید می شود.

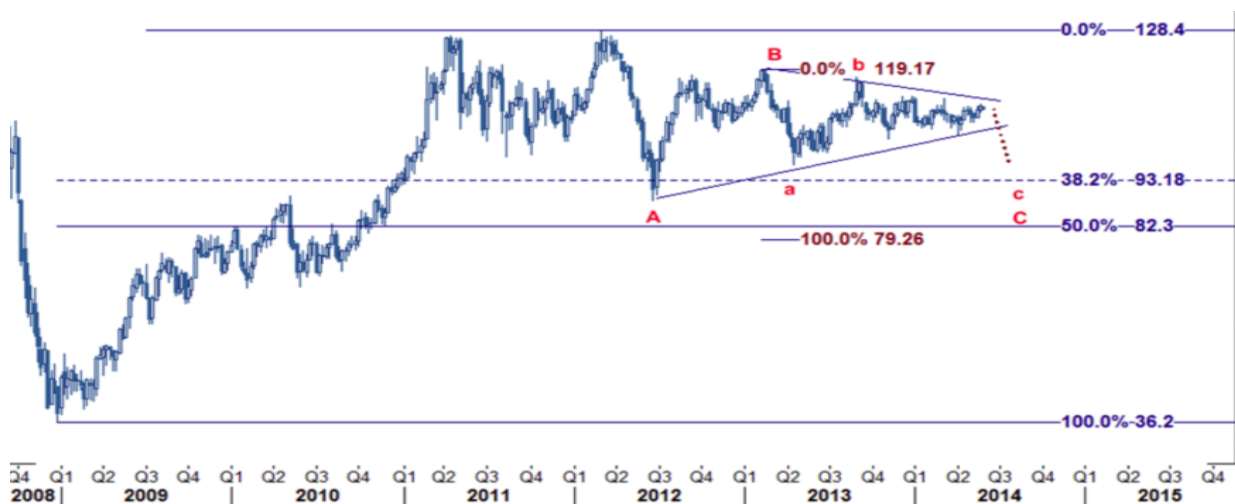
این در حالی است که نفوذ قیمت به بالای سطح ۱۱۲.۳۹ خود موجب نقض سناریوی کاهشی و افزایش قیمت به سوی سطح ۱۱۵.۷۰ می شود. از نظر تحلیل تکنیکال قیمت نفت برنت در یک چرخه بزرگ از امواج الیوت که از سطح ۱۲۸.۴۰ (بالا ترین سطح روز ۱ مارس ۲۰۱۲) شروع شده قرار گرفته است و هدف این موج برگشت روند نزولی قیمت از موج افزایشی بلند مدت می باشد که این موج از سطح ۳۶.۲۰ (پایین ترین سطح سال ۲۰۰۸) آغاز گردیده است.

در نمودار زیر مشخص است که این چرخه از سه موج بزرگ در قالب موجهای A, B, C شکل گرفته است که موج A در نزدیکی سطح حمایت ۹۳.۱۸ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) به کف خود رسیده است و موج B نیز در سطح ۱۱۹.۱۷ (بالا ترین سطح ماه فوریه ۲۰۱۳) سقف این موج می باشد که از این نقطه شاهد شکل گیری موج بزرگ نزولی C هستیم. به باور ما این موج در صورت تسریع روند نزولی می تواند تا حدود سطح ۷۹.۲۶ یعنی جاییکه خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی واقع شده است برسد که این سطح نزدیک به سطح ۸۲.۳۰ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) می باشد و هدف معقولی برای این موج به حساب می آید.

حتی در صورت کاهش شدت روند نزولی این موج می تواند قیمت نفت برنت را حداقل تا حدود سطح ۹۳.۱۸ پایین بیاورد. این موج C دارای ساختار پیچیده ای می باشد زیرا از سه موج کوچک تر دیگر در قالب موجهای a, b, c تشکیل شده است که موج c در حال حرکت به سوی محدوده ۹۳.۱۸ الی ۷۹.۲۶ می باشد. بررسی الگوی مثلث که از ژوئن ۲۰۱۲ به این سو شکل گرفته نیز همین هدف را نشانه گرفته است و بزودی شاهد شکسته شدن یکی از خطوط ضلع بالایی یا پایینی این الگو خواهیم بود.

از نظر تحلیل تکنیکال و بررسی امواج الیوت، به احتمال زیاد قیمت برنت به سوی ضلع پایینی این الگو کاهش می یابد و چنانچه سطح حمایت ۱۰۶.۸۵ شکسته شود زمینه را برای سقوط به ۱۰۳.۹۵ دلار/بشکه (پایین ترین سطح روز ۲ آوریل) فراهم می آورد که در نمودار زیر مشخص گردیده است.

نمودار روند تغییرات هفتگی قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن

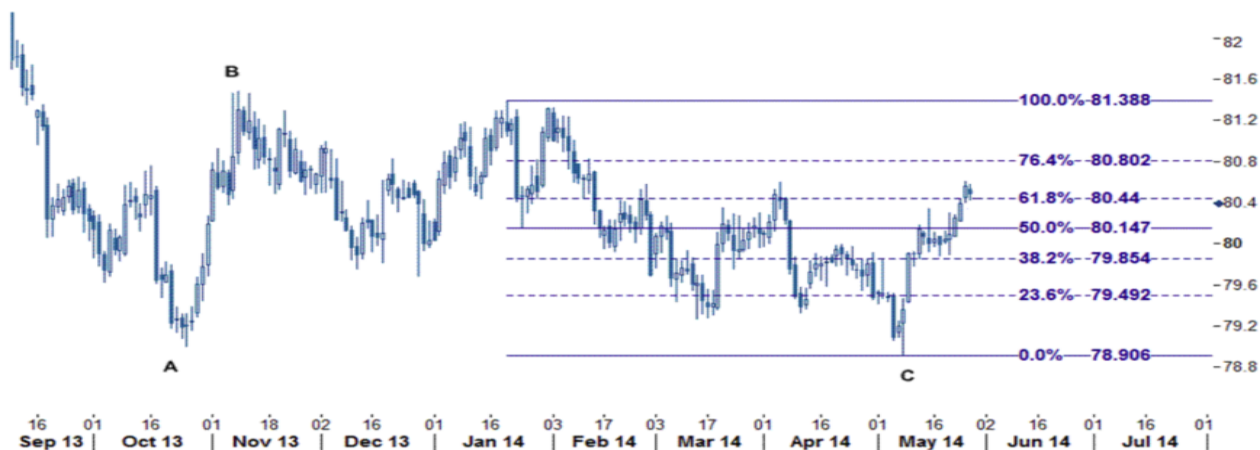


سقوط یورو به کمترین سطح ۳ ماهه گذشته در آستانه جلسه بانک مرکزی اروپا

ماه جاری چهار بانک مرکزی تشکیل جلسه خواهند داد و در رابطه با نرخ بهره تصمیم گیری خواهند کرد. کمتر هفته ای این تعداد از بانکهای مرکزی بصورت تقریبا همزمان نشست های دوره ای خود را برگزار می کنند و در شرایطی این چنین حساس که تقریبا تمامی بازارها از سهام و کالا گرفته تا ارز و نفت و طلا در شرایط بشدت پرنوسانی (Volatile) بسر می برند این نشستها و بیانیه ها می تواند تاثیر بسزایی بر روند بازار داشته باشد. بانک های مرکزی استرالیا، کانادا، انگلستان و اروپا بازیگران اصلی این ماه هستند که ازین میان هرچند احتمالا تنها بانک مرکزی اروپا تغییر در نرخ بهره خود لحاظ می کند اما دیگر نشستها هم اهمیت خود را داراست. انتظار داریم در روز پنجشنبه بانک مرکزی اروپا نرخ بهره خود را از ۰.۲۵ درصد به ۰.۱ درصد کاهش دهد و این موضع مقامات اروپایی دلیل اصلی کاهش ۳ درصدی ارزش یورو در مقابل دلار در طی سه هفته گذشته بوده است که به نظر می رسد این روند ادامه داشته باشد. جدای از جلسات بانکهای مرکزی این ماه 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 تقویت ایندکس دلار آمریکا بوده است در صورتی که این روند ادامه پیدا کند یورو نیز همچنان به سقوط خود ادامه خواهد داد.

برای شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا (DXY) که ارزش این ارز را در برابر سبدهی از شش ارز معتبر می سنجد، پیش بینی می کنیم که این ماه با توجه به آنکه توانسته است از مقاومت ۸۰.۴۴ عبور کند تا حدود سطح ۸۰.۸۰۲ افزایش یابد که بالاترین سطح در طی ۸ هفته گذشته محسوب می شود. این سطح مقاومت همانطور که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از کاهش ۸۱.۳۸۸ (بالاترین سطح روز ۲۱ ژانویه) به ۷۸.۹۰۶ (پایین ترین سطح روز ۸ مه) تشکیل شده بود که هفته گذشته با قدرت شکسته شد. با توجه به آنکه سطح مقاومت قبلی در نرخ ۸۰.۴۴ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) تنها منجر به برگشت و اصلاح ضعیف قیمت گردید انتظار داریم که این موج افزایشی بتواند قیمت را تا سطح ۸۰.۸۰۲ برساند. افزایش اخیر ایندکس جهانی دلار آمریکا به بالاترین سطح ۸ هفته گذشته نشان دهنده واکنش بازار به سقوط شدید یورو به پایین ترین سطح ۳ ماهه گذشته بوده است که در هفته های اخیر نشانه های دقیق آن کاملا مشهود بوده است. گمانه زنی ها از کاهش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا (ECB) در جلسه ماه جاری همچنان یکی از عوامل اصلی در نوسانات کاهشی یورو است. برای این ماه انتظار داریم چنانچه ایندکس جهانی دلار آمریکا به سطح مقاومت ۸۰.۸۰۲ برسد موجب کاهش زوج ارز یورو - دلار به زیر سطح ۱.۳۶۰۰ شود که می تواند در آینده نزدیک هدفهای ۱.۳۵۸۵، ۱.۳۵۶۲ و ۱.۳۵۵۲ و حتی ۱.۳۴۷۶ (پایین ترین سطح سال ۲۰۱۴) را نمایان سازد.

نمودار روند تغییرات روزانه شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان