

تحلیل چشم انداز قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

با ادامه افزایش ریسک گریزی در بازارهای مالی، اونس طلا در معاملات هفته گذشته به حرکت صعودی خود ادامه داد و توانست با عملکرد مثبت ۲.۸ درصدی بیشترین رشد هفتگی خود را در طی ۴ ماهه گذشته به ثبت برساند. اعلام ضعیف آمارهای اقتصادی در اروپا، ژاپن و چین، مواضع ضعیف بانکهای مرکزی و افزایش نگرانی از وضعیت اقتصاد جهانی، از جمله عواملی است که تقاضا برای خرید اونس طلا را افزایش داده و از سوی دیگر باید به این نکته توجه داشت که افزایش اخیر اونس طلا عمدتاً به خاطر کاهش بازارهای سهام ناشی از نگرانی ها از کاهش رشد اقتصاد جهانی و صورتجلسه نشست پیشین کمیته ی سیاستگذاری پولی بانک مرکزی آمریکا از نشست ماه سپتامبر بود و این صورتجلسه به این نکته اشاره داشت که در بین اعضای بانک مرکزی آمریکا فعلاً عجله ای برای افزایش نرخ بهره وجود ندارد. کاهش رشد ملایم تورم در این کشور نیز موید این نکته است که تاثیرات ناشی از تقویت ایندکس دلار آمریکا سرانجام به اقتصاد آمریکا سرایت کرده است و همانطور که می دانیم تقویت شاخص جهانی دلار آمریکا می تواند از رشد تورم آمریکا جلوگیری کند. از نظر تحلیل تکنیکال در حال حاضر، سطح محوری ۱۲۳۰ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) مقاومت قابل توجه اونس طلا است و اگر در هفته جاری سطح ۱۲۳۳ شکسته شود، هدف موج ۴ صعود قیمت تا نرخ ۱۲۵۱ خواهد بود که این سطح در نمودار زیر بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی مشخص گردیده است. این در حالی است که عدم توانایی قیمت برای تثبیت در بالای نرخ ۱۲۳۰ و ۱۲۳۳ احتمال شروع مجدد روند نزولی به سوی سطوح ۱۱۹۳ و ۱۱۷۱ در موج ۵ را فراهم خواهد کرد که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید. در ایالات متحده، این هفته شاخص خرده فروشی، قیمت تولید کنندگان، تعداد مدعیان اولیه بیکاری هفته، شاخص صنعتی امپایر استیت، وضعیت تولید بانک فدرال فیلادلفیا، شاخص تولیدات صنعتی، شاخصهای بازار مسکن منتشر خواهند شد و خانم یلن (ریس بانک فدرال رزرو آمریکا) نیز روز جمعه سخنرانی خواهد داشت.

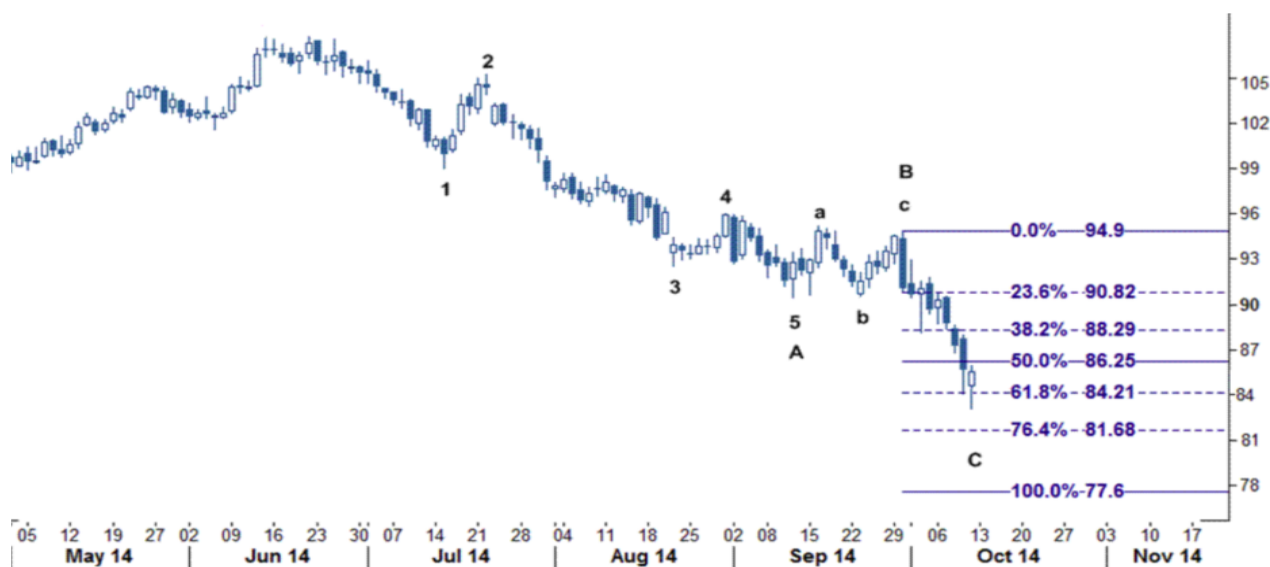
نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



سقوط آزاد نفت خام و برنت دریای شمال ، مقاومت در ۸۶.۲۵ و ۸۸.۲۹ دلار / بشکه

فشار عرضه فراوان و داده های ضعیف اقتصادی جهان، قیمت نفت برنت دریای شمال را از ماه ژوئن تا کنون ۲۵ دلار کاهش داده است بطوریکه در معاملات روز جمعه به زیر ۹۰ دلار در هر بشکه رسید که پایین ترین سطح از دسامبر ۲۰۱۰ به این سو به محسوب می شود. قیمت نفت خام سبک آمریکا نیز به سطح ۸۳.۵۹ دلار در هر بشکه سقوط کرد که این سطح پایین ترین نرخ از ماه جولای ۲۰۱۲ به این سو می باشد. همانطور که می دانیم بازار نفت یکی از اصلی ترین بازارهای جهانی است که معمولاً در رابطه با دیگر بازارها پیشرو است. به عبارت دیگر تغییرات نفت موجب تحوّل در دیگر بازارها من جمله بازار سهام ، ارز و سایر بازارها می شود. این مسئله اهمیت بررسی تحولات نفت را دو چندان می کند. عوامل تاثیر گذار بر قیمت نفت خارج از بازار های مالی هستند و بیشتر به مسائل سیاسی جاری در کشورهای تولید کننده و به تقاضا از طرف مصرف کنندگان بزرگ مثل چین و هند و ایالات متحده مربوط می شود. آمریکا به عنوان بزرگترین مصرف کننده نفت ، اقتصادی بشدت حساس در برابر نفت دارد و هفته گذشته نیز موجودی ذخایر نفتی آن با افزایش روبرو شد. ما همچنان روند قیمت نفت را نزولی می دانیم و بخشی از این دلیل به خاطر آن است که سازمان کشورهای صادر کننده نفت (اوپک) در مواجهه با سقوط اخیر قیمت نفت فعلاً قصد ندارد که تولیدات خود را کاهش دهد. از این رو تولیدات کل نفت سازمان اوپک با ۴۰۰۰۰۰ بشکه در روز به ۳۰۴۷۰۰۰۰ بشکه در روز در ماه سپتامبر افزایش یافت. ذکر این نکته ضروری است که علت کاهش قیمت نفت در این روزها بازگشت تولید نفت لیبی و آرامش نسبی در عراق است. همچنین از جمله عوامل اصلی کاهش قیمت نفت را می توان به افزایش عرضه و کاهش تقاضای جهانی بدنبال تقویت ارزش دلار، کاهش تولیدات صنعتی در چین ، ادامه روند کاهشی رشد اقتصادی چین ، کاهش نرخ اطمینان تجارتي در آلمان، کاهش شاخص قدرت خرید مدیران موسوم به PMI در بخش صنعتی چین ، آلمان ، ایتالیا و انگلیس اشاره کرد. از این رو می بایست حرکت کاهشی قیمت نفت را با دقت تحت نظر داشت زیرا ممکن است حرکت اصلاحی که روز جمعه شاهد بودیم در نرخ ۸۶.۲۵ یا ۸۸.۲۹ متوقف شده و موج حرکت نزولی بعدی برای فرود قیمت به پایین ۸۳.۵۹ با هدف ۸۱.۶۸ و حتی ۷۷.۶۰ دلار/بشکه آغاز گردد که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید.

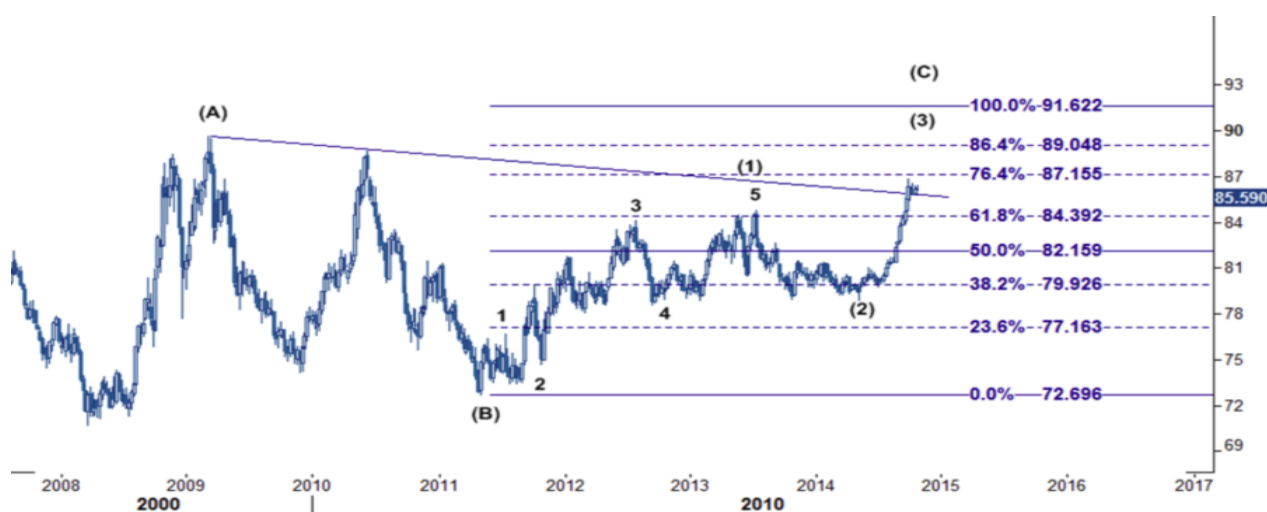
نمودار روند تغییرات روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



افزایش دلار در پی کاهش اعتماد در بازارهای مالی و ادامه سقوط شاخص های سهام

ریسک گریزی به شدت در بازارهای مالی ادامه یافته و با ادامه نگرانی از شرایط اقتصاد جهانی، بورسهای جهان، افت شدید قیمت را تجربه کردند و در معاملات روز جمعه شاخص سهام استاندارد اند پورز پانصد آمریکا (S&P500) به میزان ۱ درصد سقوط کرد و به خاطر پیش بینی ها صندوق بین المللی پول از کاهش رشد اقتصاد جهانی و داده های ضعیف اقتصادی در اروپا، ژاپن و چین، اعتماد بازار کاملاً شکننده و بازارهای سهام در روند نزولی قرار دارند. پیامد تمامی این حوادث در بازار ارز، سقوط یورو (به دلیل تزریق نقدینگی به شبکه بانکی و انتظار برای توسعه سیاست های انبساطی بانک مرکزی اروپا) و پوند در برابر دلار آمریکا و عدم تمایل معامله گران به انجام معاملات انتقالی یا به عبارتی فروشی و خرید ارزهایی با نرخ بهره بالاتر شد که در نهایت به تقویت شدید ین ژاپن در برابر یورو و پوند انجامید و به سنت بازار، اخلاف در بازارهای مالی، خصوصاً گردش سرمایه در بازار سهام و اوراق بهادار، موجب هجوم سرمایه گذاران به سوی ارزهای مطمئن و کم ریسک نظیر ین ژاپن و دلار آمریکا خواهد شد. با نگاهی به نمودار بازار، می توان حرکت صعودی دلار در برابر تمامی ارزهای اصلی بازار را مشاهده کرد که برای شاخصی که ارزش دلار آمریکا را در برابر پایه سیدی متشکل از ارزهای عمده بازار اندازه گیری می کند، یورو، ین ژاپن، دلار کانادا، پوند انگلیس، کرون نروژ و فرانک سوئیس در حال حاضر شش ارز عمده تشکیل دهنده سبد مذکور هستند همانطور که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید پیش بینی می کنیم که قیمت آن در طی ۲ الی ۴ هفته آینده تا محدوده ۸۷.۱۵۵ و ۸۹.۰۴۸ افزایش یابد که این هدف را قرار گرفتن قیمت در موج افزایشی (۳) تایید می کند. همانطور که در بولتن تحلیلی هفته گذشته گفتیم از نظر تحلیل امواج بیوت این سومین موج از چرخه سه موجی می باشد که از سطح ۷۲.۶۹۶ (پایین ترین سطح ماه مه ۲۰۱۱) شروع شده است که در نمودار زیر به وضوح مشخص گردیده است. بررسی سطوح فیبوناچی نشان می دهد که این موج (C) همچنان در بالای خط روند نزولی رسم شده در اطراف سطح ۸۵.۰۰ و سطح حمایت ۸۴.۳۹۲ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) تثبیت شده است و مقاومت بعدی بر روی ۸۷.۱۵۵ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) قرار گرفته که شکست این سطح موجب صعود بیشتر قیمت ایندکس دلار آمریکا تا حوالی سطح ۸۹.۰۴۸ می شود که این سطح محل برخورد قیمت به خط فیبوناچی ۸۶.۴ درصدی می باشد. بنابراین انتظار سقوط مجدد یورو در مقابل دلار آمریکا به سوی ۱.۲۵۰۰ و حتی پایین تر امر چندان غیر معقولی نیست.

نمودار روند تغییرات هفتگی قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان