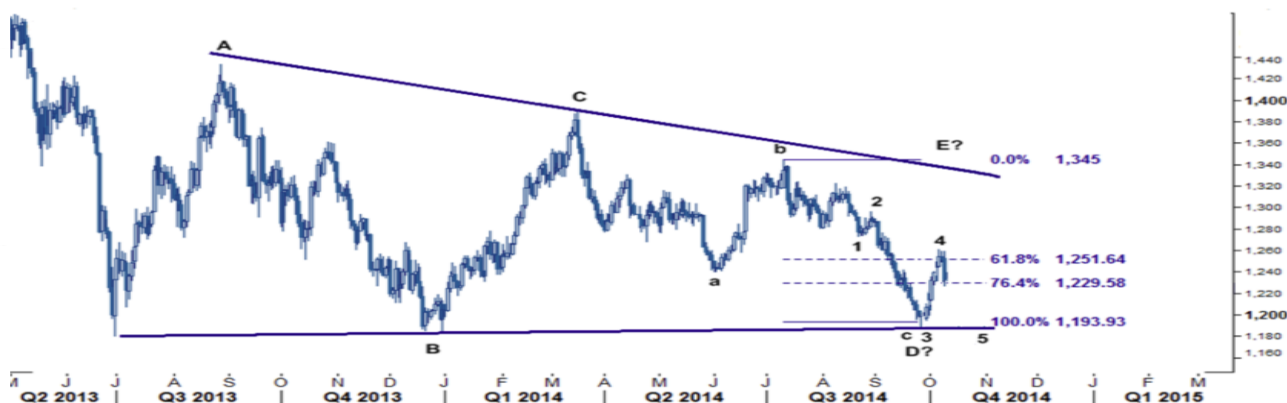


بازار جهانی اونس طلا در انتظار تصمیم بانک مرکزی آمریکا در هفته جاری

هفته گذشته تقاضا برای خرید اونس طلا به عنوان پوششی در برابر ریسک عمدتاً به خاطر عواملی چون افزایش قیمت سهام، اعلام مثبت آمارهای اقتصادی آمریکا و از همه مهمتر تقویت ایندکس دلار آمریکا در برابر ارزهای اصلی به میزان ۰.۵٪- کاهش یافت که این اولین کاهش هفتگی پس از دو هفته رشد متوالی قیمت اونس طلا به خاطر نگرانی‌ها از روند رشد اقتصاد جهانی بود. هفته پیش آمار فروش خانه‌های جدید آمریکا در ماه سپتامبر به بالاترین حد خود در ۶ ساله گذشته رسید اما تجدید نظر نزولی در آمار فروش ماه اوت نشان داد که بهبود بازار مسکن آمریکا قطعی نیست. ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) نیز به پایین‌ترین سطح خود از اواخر ۲۰۰۸ به این سو رسیده است که این خود نشان دهنده تمایلات نزولی قیمت در بازار جهانی طلا می‌باشد. به همین خاطر قیمت اونس طلا در معاملات هفته گذشته نتوانست خود را با قدرت در بالای مقاومت ۱۲۵۱ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) تثبیت کند و دوباره به سطح ۱۲۲۹ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) کاهش یافت تا اینکه در پایان معاملات روز جمعه در سطح ۱۲۳۰ بسته شد. این هفته انتشار بیانیه بانک مرکزی آمریکا در خصوص نرخ بهره و سیاستهای پولی خبر مهمی برای تمامی بازارها خواهد بود و انتظار می‌رود، روند حرکت بقیه هفته با واکنش روز چهارشنبه بازار مشخص شود. قویاً انتظار می‌رود بانک مرکزی آمریکا پایان خرید ماهانه اوراق قرضه خود را در این نشست اعلام نماید و مطابق همیشه، ارزیابی بانک فدرال رزرو از چشم انداز اقتصادی ایالات متحده و نرخ بهره مورد توجه شدید بازار خواهد بود. در خصوص نشست کمیته FOMC این اطمینان وجود دارد که سیاستگذاران پولی آمریکا تغییری در میزان نرخ بهره بانکی اعمال نخواهد کرد با این حال، موضوعی که بازار بدقت به آن توجه خواهد داشت اینکه در بیانیه بانک فدرال وضعیت آتی سیاستهای پولی چگونه ترسیم خواهد شد و در حال حاضر به باور ما تمرکز بازار برای افزایش نرخ بهره در اواخر سال آینده خواهد داشت، چنانچه در هفته جاری در واکنش به این خبر قیمت اونس طلا به بالای سطح ۱۲۵۵ برسد، قیمت تا سطوح ۱۲۶۴ و ۱۲۸۷ صعود خواهد کرد اما اگر سطح حمایت ۱۲۱۹ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی از ۱۱۸۳ به ۱۲۵۵) شکسته شود احتمال بازگشت دوباره قیمت به روند کاهشی به ترتیب به سطوح ۱۲۱۰ و حمایت اصلی ۱۲۰۰ بیشتر می‌شود.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت جهانی اونس طلا



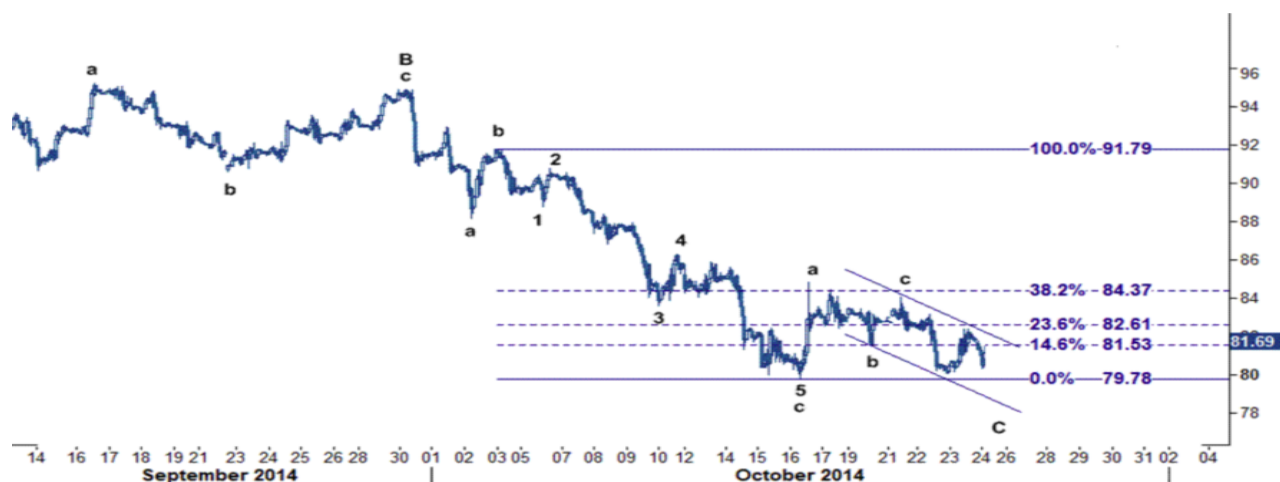
نفت خام سبک آمریکا در آستانه ی سقوط به سطوح ۷۹.۷۸ و ۷۸.۰۰ دلار/بشکه

برای قیمت نفت خام سبک آمریکا این انتظار را داریم که قیمت آن در هفته جاری مجدد به سطح ۷۹.۷۸ دلار/بشکه (پایین ترین سطح روز ۱۶ اکتبر) نزدیک شود که اگر این سطح شکسته شود زمینه را برای سقوط بیشتر قیمت تا کف کانال نزولی رسم شده یعنی حدود سطح ۷۸ فراهم خواهد کرد که در نمودار زیر مشاهده می کنید. بررسی دوباره امواج الیوت بیانگر آن است حرکت اصلاحی قیمت نفت خام سبک آمریکا که قبلا از سطح ۷۹.۷۸ آغاز شده بود صرفا به خاطر تکمیل چرخه سه موجی است که این چرخه از امواج الیوت قبلا از سطح ۹۴.۹۰ (بالترین سطح روز ۳۰ سپتامبر) ایجاد شده بود.

از نظر تحلیل تکنیکال، با در نظر گرفتن این موضوع که این حرکت برگشتی ممکن است در سه موج دیگر یعنی در قالب موجهای **a, b, c** تقسیم شود، قویا این احتمال وجود دارد که این حرکت اصلاحی آغاز شده از سطح ۷۹.۷۸ به پایان رسیده است و از هم اکنون می بایست منتظر از سرگیری روند نزولی قیمت نفت خام سبک آمریکا در کانال نزولی کوچکی باشیم که در نمودار زیر ساخته شده و ضلع پایینی این کانال نزولی هدفی در حدود ۷۸ را به ما نشان می دهد. بررسی دقیق تر سطوح فیبوناچی از سطح ۹۱.۷۹ (بالترین سطح روز ۳ اکتبر) به ۷۹.۷۸ سطح مقاومت قیمت را بر روی نرخ ۸۲.۶۱ یعنی خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی نشان می دهد و در حرکت صعودی تنها در صورتیکه قیمت بتواند از این سطح مقاومت با قدرت عبور کند و یک کندل افزایشی بالای آن بسته شود می توان به انتظار افزایش قیمت به سطح ۸۴.۳۷ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) بود.

با این حال در نمودار زیر، ادامه حرکت کاهشی نفت خام را در نمودار زیر پیش بینی می کنیم و احتمال نزدیک شدن قیمت به سطح ۷۹.۷۸ و کاهش قیمت نفت خام سبک آمریکا تا سطح ۷۸ همچنان وجود دارد مگر آنکه از بالا سطح مقاومت ۸۲.۶۱ دلار/بشکه با قدرت شکسته شود و کندل روزانه بالای آن بسته شود. از منظر تحلیل فاندامنتال افزایش عرضه نفت توسط عراق و لیبی، رشد ذخیره سازی نفت در آمریکا و اعلام آمادگی کشورهای نفت خیز از جمله عربستان، کویت و امارات برای ادامه فعالیت های خود (حتی در صورت کاهش قیمت نفت به پایین سطح ۸۰ دلار) و همچنین وضعیت نامساعد اقتصادی اروپا از دلایل اصلی کاهش قیمت نفت در بازارهای جهانی است. لازم به ذکر است که سازمان کشورهای صادر کننده نفت (OPEC) قرار است در روز ۲۷ نوامبر تشکیل جلسه دهند و در مورد سطح تولیدات خود در نیمه اول سال ۲۰۱۵ تصمیم گیری کنند. تا به الان اعضای کمی از کشورهای عضو اوپک خواستار کاهش سطح تولیدات نفت به منظور جلوگیری از کاهش قیمت شده اند.

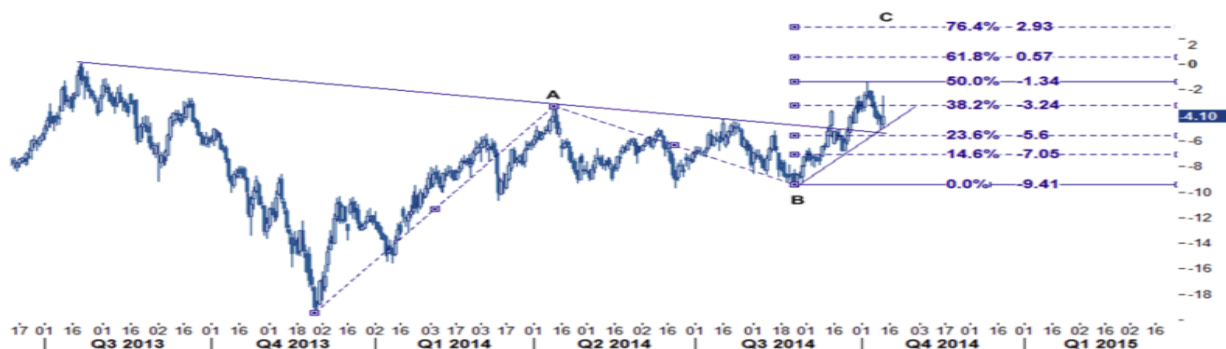
نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



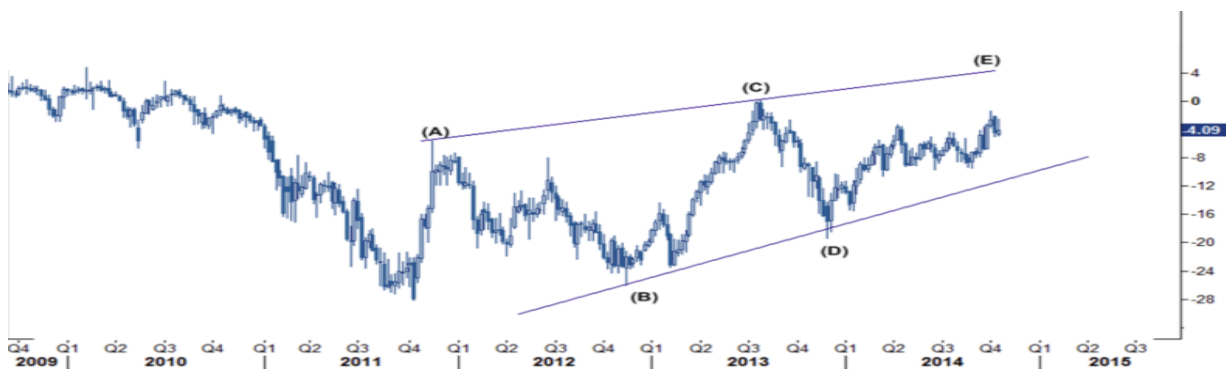
تحلیل چشم انداز اختلاف قیمت نفت خام با نفت برنت در طی ۱ الی ۳ ماهه آینده

برای اختلاف قیمت نفت خام سبک آمریکا و برنت دریای شمال پیش بینی می کنیم که اختلاف آن در طی ۱ الی ۳ ماهه آینده به سطح $+0.57$ سنت برسد که این هدف را بررسی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی تایید کرده اند. همانطور که در نمودار زیر مشخص است این اختلاف قیمت در موج C قرار گرفته است و سومین موج از چرخه سه موجی قیمت می باشد که از سطح -19.41 (پایین ترین سطح ماه نوامبر ۲۰۱۳) تشکیل شده است. به باور ما این موج قادر است که تا سطح $+0.57$ برسد که این سطح محل برخورد قیمت به خط فیبوناچی 61.8 درصدی می باشد. در نمودار زیر مشخص است که سطح مقاومت در نرخ -1.34 - موقتا مانع از پیشروی این قیمت به سوی سطح $+0.57$ شده است. حرکت اصلاحی که در برخورد به این سطح مقاومت رخ داده است در اطراف سطح -4.15 تکمیل شده است که این سطح مماس با خط روند افزایشی رسم شده از سطح -9.41 (پایین ترین سطح روز ۲۵ اوت) می باشد. در واقع این حرکت برگشتی صرفا یک پول بک به سوی خط روند کاهشی بزرگ رسم شده از سطح $+0.09$ (بالاترین سطح روز ۲۲ جولای ۲۰۱۳) می باشد. کاهش بیشتر اختلاف محدود به سطح حمایت -5.60 (خط فیبوناچی 23.6 درصدی) می باشد. الگوی گوه بزرگی (wedge) که در نمودار هفتگی مشخص است نیز اشاره به رسیدن اختلاف قیمت به $+0.57$ و $+2.93$ سپس $+4$ دلار دارد که این الگو از سطح -28.10 (پایین ترین سطح روز ۱۴ اکتبر ۲۰۱۱) ایجاد شده است. همانطور که در نمودار زیر مشخص است طی چند ساله گذشته اختلاف قیمت بین این الگو بالا و پایین شده است، ضلع بالایی این الگو هدفی در حدود $+4$ دلار را برای اختلاف نفت خام و برنت نشان می دهد که احتمالا در سال ۲۰۱۵ لمس خواهد شد.

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



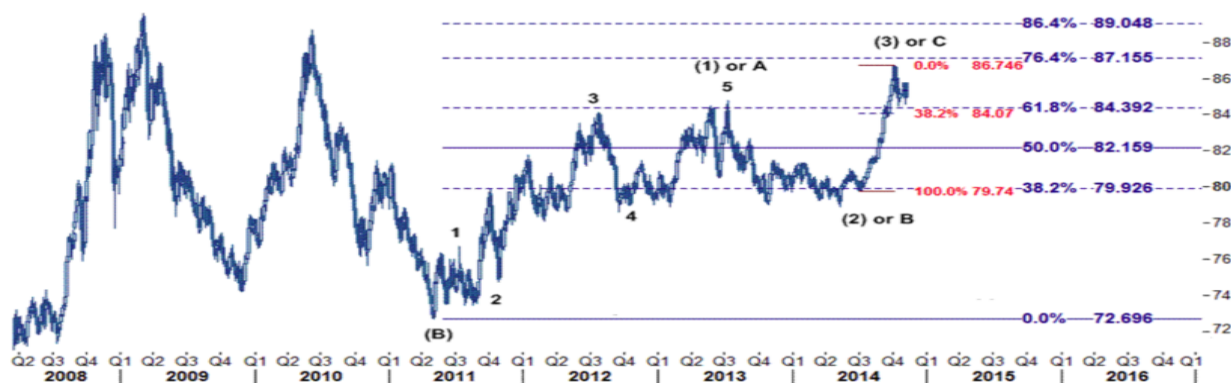
نمودار روند تغییرات هفتگی اختلاف قیمت نفت خام سبک آمریکا با نفت برنت دریای شمال



آزمون استرس تست بانکهای اروپایی و کاهش یورو به پایین ترین سطح ۲ هفته گذشته

نگرانی ها در مورد سلامت بخش بانکی اروپا همچنان بر دوش یورو سنگینی می کند و این نگرانی ها پس از آنکه هفته گذشته اعلام شد حداقل ۱۱ بانک وام دهنده اروپایی در اجرای آزمون فشار (استرس تست) توسط بانک مرکزی اروپا شکست خورده اند، عمیق تر شد. این بانکها شامل سه بانک یونانی، سه بانک وام دهنده ایتالیایی، دو بانک اتریشی و یک بانک از کشورهای قبرس، بلژیک و پرتغال می باشند. امروز همانطور که قبلا گفتیم قرار است که بانک مرکزی اروپا (ECB) نتایج آزمون استرس برای ۱۳۰ بانک اروپایی را در اواخر روز یکشنبه منتشر کند. سیاست بانک مرکزی اروپا در خصوص آزمون استرس بانکی، ارزیابی بانکها بر اساس کشور خود و با معیارهای نرخ بهره و بحران اوراق قرضه است. تقریباً تمامی اندیکاتورهای تکنیکی یورو نظر به کاهش قیمت در هفته جاری دارند و در صورتیکه قیمت زوج ارز یورو - دلار بتواند به همین صورت در زیر خطوط میانگین متحرک ۲۱ روزه و ۱۰ روزه گذشته تثبیت شود و در پایین سطح ۱.۲۶۱۴ (پایین ترین سطح هفته گذشته) تثبیت شود ممکن است بتواند نظر سیگنال فروش اندیکاتورهای تکنیکی را به خود جلب نماید و قیمت را به ترتیب تا سطوح ۱.۲۶۰۵، ۱.۲۶۰۰، ۱.۲۵۸۳ و ۱.۲۵۳۱ برساند. از سوی دیگر شرط لازم برای ایجاد اعتقاد به تغییر روند افزایشی یورو در کوتاه مدت، عبور آن به بالای خطوط مقاومت میانگین متحرک رسم شده ۱۰ روزه گذشته و ۲۰۰ ساعته گذشته در سطح ۱.۲۷۳۰ و شکست مقاومت ۱.۲۷۴۰ (بالا ترین سطح ۲۲ اکتبر) می باشد. همانطور که هفته گذشته گفتیم اکنون سطوح ۱.۲۷۰۰ و سپس منطقه ۱.۲۷۲۵ - ۱.۲۷۳۰ فرصتهای مناسبی برای فروش یورو ایجاد کرده است و از این رو، می توان در نزدیکی این سطوح اقدام به فروش یورو و در سطوح نزدیکی ۱.۲۶۲۰، ۱.۲۶۱۵، الی ۱.۲۶۰۰ اقدام به تسویه فروش کرد زیرا برخی از سفارشات خرید روزانه در حوالی این سطوح قرار دارند و بعد از آن در هفته جاری باید منتظر جلسه بانک فدرال رزرو آمریکا ماند و دید که آیا پس از انتشار بیانیه بانک فدرال رزرو قیمت موفق به شکست حمایت اصلی ۱.۲۶۰۰ و ۱.۲۵۸۰ می شود یا نه. به باور ما، شرایط اقتصاد اروپا زمینه را برای توسعه سیاست های انبساطی بانک مرکزی اروپا فراهم می کند و از این رو، انتظار داریم در ماه دسامبر یا اوایل سال آینده شاهد خرید دارایی ها از جمله اوراق قرضه دولتی باشیم. مهمترین رویداد خبری هفته جاری نیز، تشکیل جلسه بانک مرکزی آمریکا است که روز چهارشنبه بیانیه رسمی آن منتشر خواهد شد و چنانچه بیانیه آن نسبتاً قوی (Hawkish) باشد و چشم انداز مثبتی نسبت به اقتصاد ایالات متحده ترسیم نماید، فرصت مناسبی برای افزایش قیمت ایندکس دلار آمریکا به سطح ۸۷.۱۵ خواهد بود که در نمودار زیر مشاهده می فرمائید و آن وقت می بایست در انتظار تراژدی سقوط سهمگین یورو به سوی ۱.۲۵ باشیم.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان