

تحلیل چشم انداز ماهیانه قیمت جهانی اونس طلا و نقره

سرانجام عمده اخبار ایالات متحده آمریکا در ماه گذشته اعلام شد و مهمتر از همه ، اخبار مربوط به جلسه بانک مرکزی آمریکا بود که با اعلام این نهاد مبنی بر بهبود وضعیت اقتصادی و رشد بازار کار می توان از هم اکنون با جرات بیشتری اطمینان داشت که بانک فدرال نرخ بهره بانکی آمریکا را باز هم یک قدم به جلو خواهد برد و به احتمال بسیار در ماه سپتامبر سال ۲۰۱۵ افزایش خواهد داد. واکنش بازار به این خبر که روز چهارشنبه اعلام شد، به ناکامی شدید اونس طلا انجامید و علت اصلی آن را باید در هراس معامله گران از افزایش نرخ بهره آمریکا با تداوم رشد شاخص دلار آمریکا جستجو کرد و چنین شد که معامله گران فروش اونس طلا و نقره را ترجیح دادند. این حرکت را قبلاً نیز پیش بینی کرده بودیم و توصیه به فروش در هنگام شکسته شدن سطوح ۱۲۲۰ و سپس ۱۲۰۰ نموده بودیم این خبر نشان دهنده آن است که سرمایه گذاران جهان چندان علاقه ای به آوردن سرمایه های خود به بازار طلا ندارند زیرا میزان موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) نیز همچنان رو به کاهش است و به ۷۴۱.۲۰ تن رسیده که این میزان پایین ترین ذخایر طلای این صندوق بزرگ از ماه ژوئن ۲۰۱۰ به این سو می باشد. به همین خاطر در آخرین هفته ماه اکتبر شاهد سقوطی به ارزش ۷۵ دلار (۴.۸٪-) بودیم که بیشترین کاهش هفتگی اونس طلا از ماه ژوئن ۲۰۱۳ به این سو می باشد و با سقوط حیرت آور روز جمعه ، باز هم رکورد جدیدی را بوجود آورد و به اعتقاد ما اونس طلا این بار طلا طعمه حریقی شده که به ذوب قدرت آن انجامیده است و سقوط ۳ درصدی تنها در روز جمعه که نزدیک ترین سابقه مشابه آن به ماه جولای باز می گردد نشان از استمرار روند نزولی قیمت دارد. به اعتقاد ما، افزایش ارزش دلار آمریکا در مقابل ارزهای اصلی مخصوصاً در برابر ین ژاپن که پس از اعمال سیاست های شدید انبساطی بانک مرکزی ژاپن اتفاق افتاد یکی از عواملی است که به کاهش قیمت جهانی اونس طلا خواهد انجامید و از سوی دیگر، با نگاهی به نمودار پایین می توان مشاهده کرد که اونس طلا پس از درهم شکسته شدن سطح حمایتی که در نرخهای ۱۲۰۰ و ۱۱۸۰ تشکیل شده بود، اکنون سراسیمه تر از گذشته به سوی پایین ترین نرخهای سال ۲۰۱۰ باز می گردد. به باور ما امتداد بیشتر حرکت نزولی، می تواند موجب سقوط بیشتر قیمت جهانی اونس طلا تا سطح کلیدی ۱۱۵۰ گردد و زمینه سقوط بیشتر تا سطح ۱۱۰۰ و احتمالاً نرخ ۱۰۸۶ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی از ۲۵۱ به ۱۹۲۰) یا حتی ۹۷۷ را فراهم نماید. در اولین هفته ماه نوامبر انتظار داریم که خبر آمار ماهیانه اشتغال ایالات متحده آمریکا که روز جمعه منتشر خواهد شد، پاسخگوی انتظار ما باشد و در انتظار واکنش بازار پس از اعلام این خبر هستیم و انتظار بازار از رقم ۲۴۸۰۰۰+ به ۲۲۹۰۰۰+ است و برای نرخ بیکاری آمریکا نیز پیش بینی می شود همان عدد ۵.۹٪ اعلام شود. تردیدی نیست که افزایش اشتغال آمریکا مبین رشد اقتصادی است و روز جمعه در صورت اعلام بالای این میزان، می توان در اولین واکنش، سقوط قیمت اونس طلا را نتیجه گرفت. در کوتاه مدت سطح مقاومت اولیه بر روی نرخ ۱۱۸۰ و ۱۱۸۳ (حمایت های پیشین) و سپس ۱۲۰۰ تشکیل شده است. بدین

دلیل حرکت قیمت جهانی اونس طلا و نقره کاملاً نزولی است، خصوصاً تثبیت قیمت اونس طلا در پایین ۱۱۵۰ روندی کاملاً نزولی را تا سطوح ۱۱۰۰ و ۱۰۸۶ به همراه داشت. برای قیمت جهانی اونس نقره نیز کاهش قیمت به زیر سطوح ۱۵.۷۰ و ۱۵.۵۰ می تواند زمینه ساز فرود بیشتر قیمت جهانی اونس نقره به ترتیب به سطح ۱۵.۰۰ و در ادامه ۱۴.۳۸ ، ۱۳.۹۹ و حتی ۸.۴۲ دلار در هر اونس باشد که در نمودار پایین مشاهده می فرمائید.

نمودار روند تغییرات ماهیانه قیمت جهانی اونس طلا



نمودار روند تغییرات ماهیانه قیمت جهانی اونس نقره



تحلیل چشم انداز ماهیانه قیمت نفت خام سبک آمریکا

عرضه مازاد بر تقاضای بازار و عدم تمایل اعضای کشورهای عضو اوپک برای کاهش سطح تولیدات خود از عوامل اصلی بودند که در ماه اکتبر منجر به کاهش ۹ درصدی قیمت نفت برنت دریای شمال و سقوط ۱۲ درصدی قیمت نفت خام سبک آمریکا گردیده است و سقوط اخیر نفت نیز نشان دهنده واکنش بازار به همین کاهش تقاضای کل در جهان است که در ماههای اخیر نشانه های دقیق آن کاملاً مشهود بوده است.

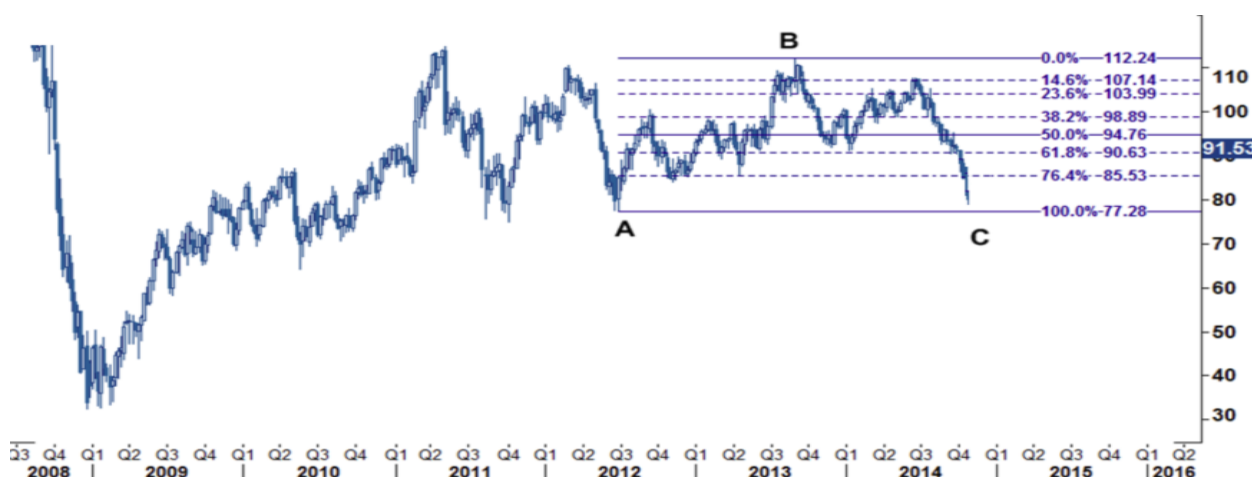
همچنین در روز جمعه اقدام بانک مرکزی ژاپن برای گسترش شدید محرکهای اقتصادی به تقویت دلار آمریکا انجامید که همین مسئله در کنار عرضه نفت مازاد بر نیاز بازار باعث کاهش شدید قیمت نفت در بازارها گردید.

در ماه اکتبر تولیدات نفت اوپک تنها به میزان ۱۲۰۰۰۰ بشکه در روز کاهش یافت که بیشتر به خاطر کاهش سطح تولیدات کشورهای آنگولا و نیجریه بود و این در حالی است که سطح تولیدات نفت کل کشورهای عضو اوپک ۷۲۰۰۰۰ بشکه در روز بیشتر از هدف ۳۰ میلیون بشکه در روز قرار دارد و از این رو قیمت نفت خام و برنت در ماه اکتبر بیشترین کاهش ماهیانه خود را از ماه مه سال ۲۰۱۲ به این سو تجربه کردند.

برای قیمت نفت خام سبک آمریکا پیش بینی می کنیم که قیمت آن در اوایل ماه نوامبر سطح حمایت ۷۹.۴۴ دلار/بشکه را بشکند و تا سطح ۷۷.۲۸ کاهش یابد. در نمودار اول پیش بینی می کنیم که قیمت نفت خام سبک آمریکا سرانجام در این موج نزولی C بتواند تا کف موج A یعنی سطح ۷۷.۲۸ کاهش یابد که این سطح پایین ترین نرخ ژوئن ۲۰۱۲ می باشد.

در نمودار زیر مشخص است که بررسی سطوح فیبوناچی از افزایش ۷۷.۲۸ به ۱۱۲.۲۴ (بالاترین سطح ژوئن ۲۰۱۳) سطح حمایتی قیمت را بر روی ۸۵.۵۳ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) نشان می داد که با قدرت کامل شکسته شد و از هم اکنون می بایست منتظر ریزش قیمت نفت خام سبک آمریکا به سوی سطح ۷۷.۲۸ باشیم. در نمودار زیر، ادامه حرکت کاهشی نفت خام سبک آمریکا را پیش بینی می کنیم و احتمال ادامه روند نزولی قیمت تا نرخ ۷۷.۲۸ دلار/بشکه وجود دارد و مضافاً اینکه ممکن است بازار مولفه های سیاسی اخیر که در سقوط قیمت نفت نقش داشته اند را نیز در نظر بگیرد.

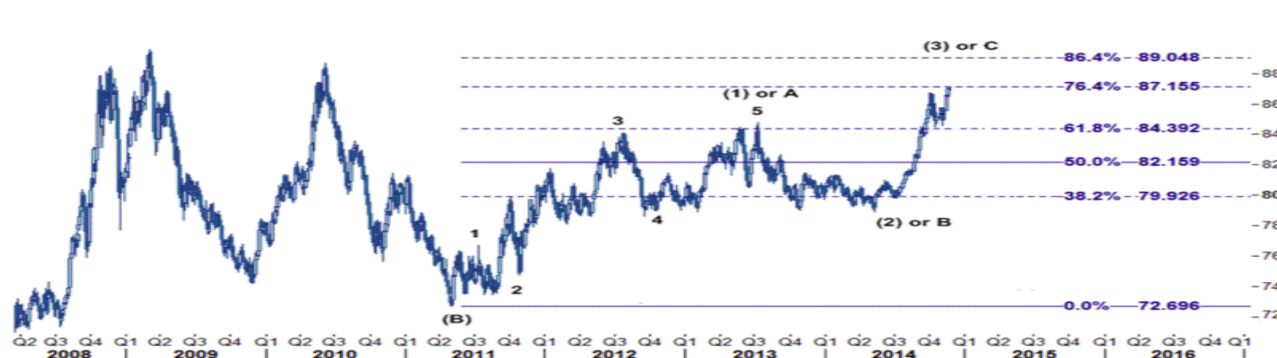
نمودار روند تغییرات هفتگی قیمت نفت خام سبک آمریکا



کاهش ین ژاپن به پایین ترین سطح ۷ ساله گذشته و صعود دلار به بالاترین سطح ۴ ساله اخیر

اگر بخواهیم از میان ارزهای اصلی یکی را به عنوان موفقترین انتخاب کنیم، قطعاً دلار می‌تواند انتخاب مناسبی باشد و اکنون هدف بعدی آن در صورت شکست مقاومت ۸۷.۱۵ سطح ۸۹.۰۴ می‌باشد که در نمودار زیر مشخص است. جلسه بانک مرکزی آمریکا و ژاپن هفته گذشته برگزار شدند و اگرچه نرخ بهره آمریکا در همان در نزدیکی صفردرصد باقی ماند اما خروج بانک مرکزی آمریکا از سیاست‌های انبساطی و توقف کامل برنامه خرید اوراق قرضه و در عوض گسترش برنامه خرید اوراق قرضه بانک مرکزی ژاپن موجبات خوشحالی خریداران دلار را فراهم آورد و پس از انتشار بیانیه بانک مرکزی آمریکا همگان به یک نتیجه واحد و منطقی رسیدند که بانک مرکزی آمریکا در ماه سپتامبر ۲۰۱۵ گزینه‌ای جز افزایش نرخ بهره ندارد از سوی دیگر بانک مرکزی ژاپن تعصب بیشتری برای مقابله با کاهش میزان رشد اقتصادی دارد و آنچه در اولویت اول کاری خود می‌بیند، مقابله با فشارهای تورم منفی است و از این رو با اتخاذ سیاست‌های انبساطی شدید و تدوین محرک‌های اقتصادی، ین ژاپن همچنان تحت فشار شدید ارزهای رقیب قرار دارد و انتظار می‌رود این حرکت نزولی ین ژاپن، امتداد بیشتری داشته باشد و اکنون، برخی از پیش‌بینی‌ها در جفت ارز دلار - ین ژاپن از افق ۱۱۵ و ۱۲۴ (بالاترین سطح سال ۲۰۰۷) سخن می‌گویند، هدفی که با توجه به وضعیت نامتعادل اقتصاد ژاپن و افزایش بازدهی اوراق قرضه خزانه داری آمریکا چندان دور از تصور نیست. با اعتراف مقامات رسمی اقتصادی ژاپن (از جمله رئیس بانک مرکزی ژاپن، آقای کورودا) اقتصاد این کشور با چالش‌های بسیار جدی از جمله موارد زیر، روبرو است. ۱- رشد اقتصادی (GDP) ژاپن که آینه تمام‌نمای وضعیت کلی اقتصادی هر کشوری است، کاهش یافته است و ۲- تورم آهنگی آهسته داشته و شاخص تورم مصرف‌کننده (CPI) روندی نزولی را تکرار نموده است. کاهش رشد تورم، بطور مستقیم موجب گسترش سیاست‌های انبساطی بانک مرکزی ژاپن و در نهایت کاهش ارزش ین ژاپن به کمترین نرخ‌های ۷ ساله گذشته در برابر دلار آمریکا گردیده است. این درحالی است که در سایر کشورهای صنعتی که ارز آنها با دلار در رقابت است - از جمله آمریکا - نرخ رشد اقتصادی روندی رو به افزایش داشته و بانک مرکزی آمریکا را ناگزیر به افزایش نرخ بهره خواهد نمود. پس از بانک مرکزی ژاپن اکنون نوبت بانک مرکزی اروپا است که این ماه با خرید اوراق قرضه و افزایش محرک‌های انبساطی، روند نزولی یورو مخصوصاً در برابر دلار آمریکا با قدرت بیشتر به سوی سطوح ۱.۲۳۴۵ و حتی پایین‌تر ادامه دهد.

نمودار روند تغییرات روزانه شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان