

افزایش اونس طلا به بالاترین سطح ۳ هفته اخیر پس از کاهش نرخ بهره چین

خبری که در حال حاضر بیشتر در بازار مطرح است ، افزایش اونس طلا به بالاترین سطح ۳ هفته گذشته است. هفته گذشته ، بهای اونس طلا پس از اعلام کاهش نرخ بهره بانک مرکزی چین (که هم اکنون دومین اقتصاد بزرگ جهان و یکی از بزرگترین مصرف کنندگان طلا در جهان است) توانست در بالای سطح مقاومت ۱۲۰۰ بسته شود و در معاملات روز جمعه هر اونس طلا حتی برای لحظه ی تا سطح ۱۲۰۷ دلار معامله شد. اکنون به نظر می رسد که با توجه به اینکه قیمت در بالای سطح مقاومت ۱۲۰۲ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) تثبیت شده است زمینه مناسبی برای تقویت اونس طلا تا سطح ۱۲۴۷ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) باشد که این هدف را در نمودار پایین مشاهده می فرمائید. نرخ بهره پایین چین با هدف حمایت از رشد اقتصادی یکی از دلایل تمایل معامله گران برای خرید اونس طلا است زیرا این انتظارات را بوجود آورده که تقاضای چین برای خرید طلا افزایش خواهد یافت. همچنین سخنان هفته گذشته ماریو دراقی ، رئیس بانک اروپا نیز احتمال افزایش سیاستهای انبساطی بانک مرکزی اروپا (ECB) را بیشتر نمود. هرچند که حرکت افزایشی ایندکس دلار آمریکا عمدتاً به دلیل پایان بخشیدن بانک مرکزی آمریکا به سیاست های انبساطی و انتظارات از افزایش نرخ بهره آمریکا در اواسط سال آینده است و ممکن است جلوی افزایش اونس طلا را بگیرد ، اما لاقلاً در کوتاه مدت پس از کاهش نرخ بهره چین و سخنان دراقی در خصوص سیاستهای انبساطی و برنامه محرک اقتصادی جدید روز جمعه شاهد هجوم جریان سرمایه به بازار طلا بودیم که دلیل اصلی بر این امر می باشد. اعلام غیر منتظره بانک مرکزی چین (PBOC) برای کاهش نرخ بهره آنهم بعد از ۲ سال و تزریق نقدینگی به سیستم بانکی و افزایش ذخایر طلا بانک مرکزی روسیه برای هفتمین ماه متوالی اثر نسبتاً زیادی بر افزایش قیمت جهانی اونس طلا در معاملات هفته جاری خواهد داشت، از سوی دیگر همانطور که در بالا اشاره کردیم سخنان ماریو دراقی در خصوص اینکه بانک مرکزی اروپا از اتمام اقدامات خود برای جلوگیری از رشد منفی تورم اروپا و حمایت از رشد اقتصادی اتحادیه اروپا استفاده خواهد کرد ، این مسئله می تواند زیادی بر افزایش قیمت جهانی اونس طلا داشته باشد. لازم به ذکر است برگزاری همه پرسی سویس در خصوص افزایش ذخایر طلا نیز می تواند محرک مهمی برای افزایش قیمت جهانی طلا باشد مخصوصاً اگر رای مردم سویس به این همه پرسی مثبت باشد که در این صورت بانک مرکزی سویس موظف است ظرف ۵ ساله آینده حدود ۱۵۰۰ تن طلا خریداری کند. شاخصهای اقتصادی مهمی نیز در این هفته خواهیم داشت. این هفته ضریب اطمینان مصرف کنندگان ، تولید ناخالص داخلی مقدماتی ، میزان خرجکرد و درآمد شخصی ، سفارش کالاهای بادوام و فروش خانه های نوساز خبر های مهم ایالات متحده در هفته جاری هستند.

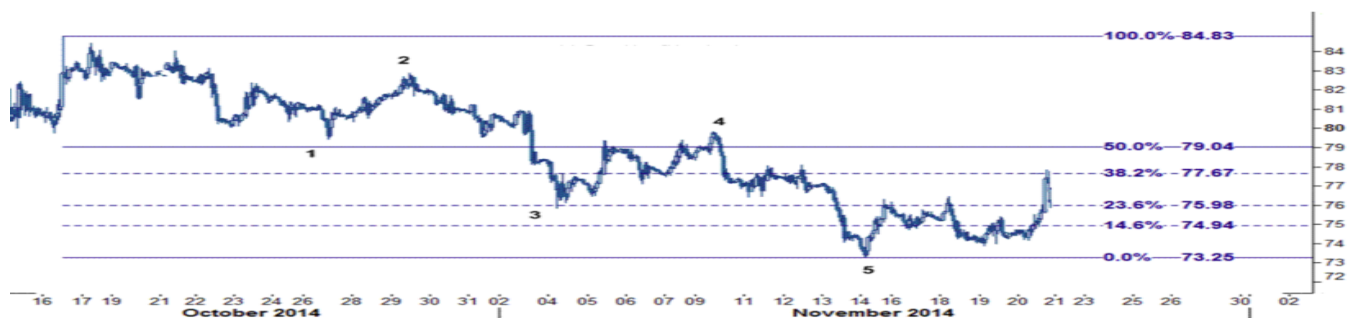
نمودار روند تغییرات روزانه قیمت جهانی اونس طلا



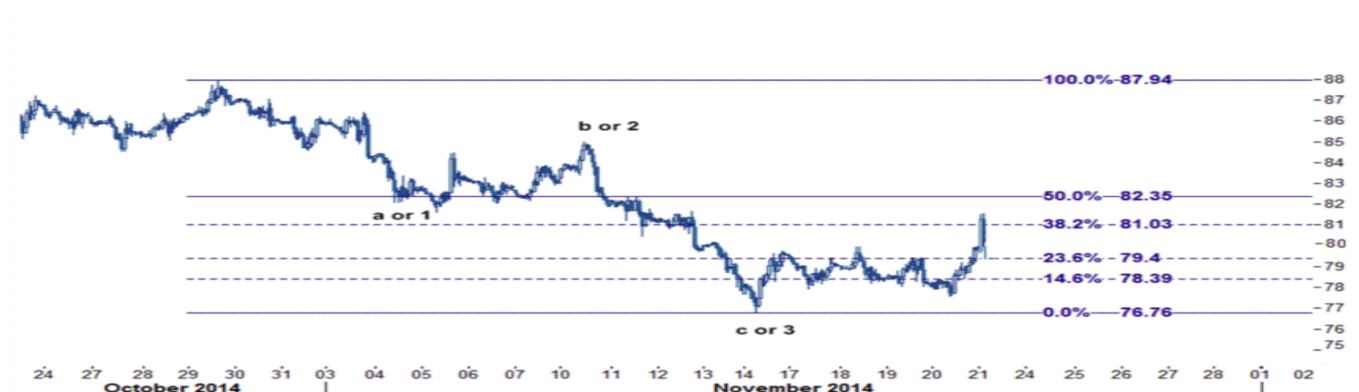
بازار جهانی نفت در انتظار جلسه اوپک و چشم انداز اخبار هفته جاری

این هفته اخبار و رویدادهای اقتصادی متعددی اعلام می شود که می تواند تمایلات بازار نفت را تحت تاثیر قرار دهد. در بازارهای جهانی قیمت نفت با افزایش روبرو شد و توانست اولین رشد هفتگی خود را در ۲ ماهه گذشته به ثبت برساند. نفت خام سبک آمریکا تا سطح ۷۷.۷۶ دلار افزایش یافت و نفت برنت دریای شمال نیز به بالای سطح ۸۰ دلار رسید که این افزایش بیشتر به خاطر کاهش نرخ بهره چین و گمانه زنی ها از کاهش تولیدات روزانه نفت مقامات اوپک در هفته جاری صورت گرفت. اخبار متعددی که این هفته در بازار منتشر خواهد شد، می تواند پتانسیل لازم را برای حرکت نفت فراهم آورد. در این میان، بی شک، اخبار جلسه اوپک در روز ۲۷ نوامبر توجه خاص معامله گران نفت را به خود جلب خواهد کرد. به نظر می رسد، پس از اعلام اخبار کاهش نرخ بهره چین، بازار به انتظار اعلام نتیجه جلسه اوپک باشد و پس از آن نسبت به چشم انداز قیمت تصمیم گیری کند. هفته گذشته بانک مرکزی چین برای اولین بار در طی ۲ ساله گذشته و به منظور کاهش هزینه استقراض و حمایت از رشد اقتصادی که امروزه ضعیف ترین عملکرد رشد خود را در ۲۴ ساله گذشته تجربه می کند، نرخ بهره بانکی خود را کاهش داد. همانطور که می دانیم چین بزرگترین واردکننده نفت و فلزات است و کاهش نرخ بهره برای حمایت از رشد اقتصادی این کشور موجب رشد قیمت کالاها در بازار جهانی می شود و به خاطر همین بود که روز جمعه قیمت نفت جان تازه ی گرفت. از سوی دیگر انتظارات بازار از کاهش تولیدات اوپک در هفته جاری اندکی بیشتر شده است که همین نیز روز جمعه به تقویت قیمت نفت کمک کرد اما پس از کسب سود معامله گرانی که همچنان مسیر نفت را نزولی دنبال می کنند، دوباره قیمت نفت در پایان معاملات هفته گذشته به نرخهای پایین برگشت. هر چند عربستان هیچ تمایلی برای کاهش تولیدات نفت خود ندارد اما روسیه اعلام کرد که عربستان تمایل خود را برای همکاری در مورد مسایل مربوط به بازارهای انرژی و نفت ابراز داشته است. از سوی دیگر ونزوئلا گفته است اگر مقامات اوپک در نشست روز پنجشنبه، تصمیم به کاهش تولید بگیرد، این کشور نیز حاضر به کاهش تولید خود همپای سایر اعضا خواهد بود. در انتظار تحولات بازار نفت پس از جلسه اوپک خواهیم بود.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا

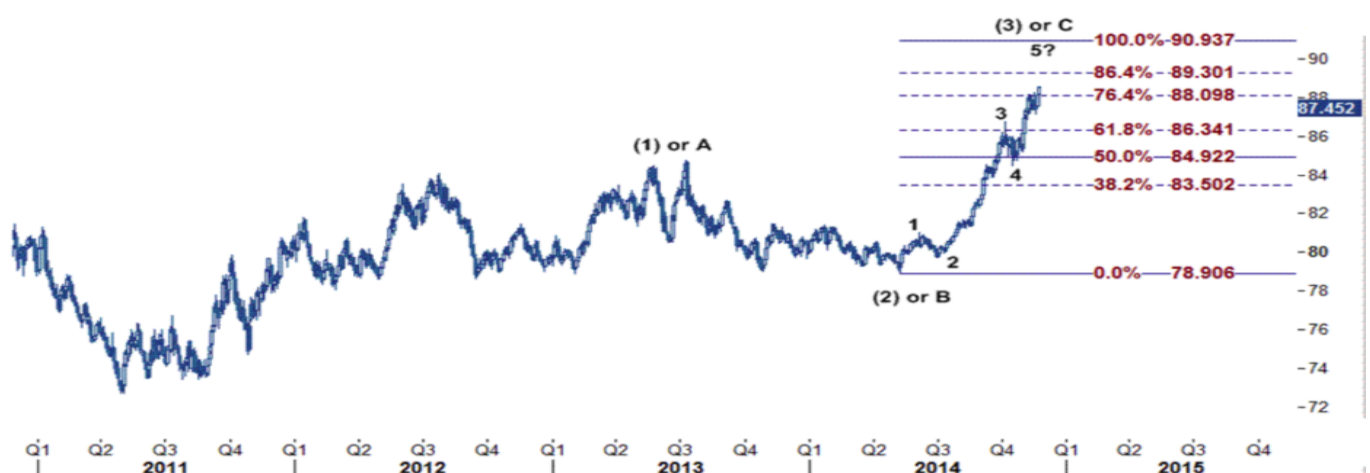


نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت برنت دریای شمال



سرانجام، چنانچه پیش بینی می کردیم، هفته گذشته یورو ناگزیر تن به سقوطی شدید داد. این همان طوفانی بود که پیشتر انتظار آن را داشتیم و بارها با استناد به اخبار و آمارهای رسمی بدان اشاره نموده بودیم. از روزی که آقای در اقی، رئیس بانک مرکزی اروپا پرده از رازی بزرگ برداشت و با اشاره به کاهش متداوم و بی وقفه نرخ بهره بانکی قصد خرید اوراق قرضه پوشش دار و اوراق بهادار با پشتوانه دارایی (ABS) را دارد صراحتاً از کند شدن چرخه های رشد اقتصادی اتحادیه اروپا سخن گفت، یورو روزهای سخت و تیره خود را طی کرد و پس از آنکه بانک مرکزی برای کنترل و توقف رشد ضعیف اقتصادی که نشانه های بارز آن در شاخصهای اصلی اقتصادی از قبیل: تولید ناخالص داخلی، رکود شدید در بخش تورم، کاهش اشتغال، کم شدن ضریب اطمینان مصرف کننده، کاهش تقاضا و میزان تولیدات صنعتی، کاهش میزان سفارشات کارخانجات و... ظهور کرده بود، از سیاست های انبساطی و خرید دارایی ها و اوراق قرضه پوشش دار سخن گفت، شوک بزرگی گریبانگیر ارز دوم بازار معاملات ارزی شد. به باور ما یورو همچنان به حرکت بیمار خود ادامه میدهد و دلیل اصلی فرود یورو نیز سخنرانی روز جمعه ماریو در اقی بوده است و اکنون به جرات و اطمینان بیشتری می توان برنامه خرید اوراق قرضه دولتی را در قالب تسهیل سیاست های پولی کمی در سه ماهه اول سال آینده پیش بینی کرد. بدین ترتیب، باید گفت این امر می تواند در هفته جاری به سقوط بیشتر یورو کمک کند. تسهیل سیاست های پولی کمی (QE) سیاست پولی نامتعارف است که توسط بانک های مرکزی اروپا و ژاپن زمانی که سیاست پولی استاندارد کارایی ندارد برای تحریک اقتصاد ملی اجرا می شود. در جفت ارز یورو - دلار قیمت کاملاً در پایین خطوط مقاومت میانگین ۱۰ روزه و ۲۱ روزه تثبیت شده است و برای هفته جاری چنانچه قیمت بتواند به پایین حمایت ۱.۲۳۵۸ کاهش یابد، زمینه را برای سقوط به ترتیب تا سطوح ۱.۲۲۹۵ و ۱.۲۲۴۰ (پایین ترین سطوح ماههای اوت و مه سال ۲۰۱۲) فراهم می آورد و در نتیجه، یورو تحت فشارهای نزولی بیشتری قرار می گیرد. مقاومت های یورو نیز به ترتیب بر روی ۱.۲۴۵۰ و پس از آن ۱.۲۴۷۰ و ۱.۲۵۰۰ است. در سایر تحولات جفت ارز دلار آمریکا - ین ژاپن هر چند قیمت پس از مداخله لفظی وزیر دارایی ژاپن مبنی بر اینکه کاهش ارزش ین ژاپن خیلی سریع و تند بوده است اندکی از سطح ۱۱۹ به سطح ۱۱۷.۴۰ کاهش یافت اما بازگشت قیمت به روند نزولی کار چندان ساده ای نخواهد بود و پیش بینی نمی شود این حرکت کاهشی با قدرت ادامه داشته باشد زیرا پایین تر از سطح ۱۱۷.۳۰ سطوح حمایت بعدی بر روی ۱۱۷.۱۰ و در ادامه ۱۱۷.۰۰ سپس ۱۱۶.۶۳ و ۱۱۶.۵۰ قرار گرفته اند و این بدان معنی است که در نمودار پایین با توجه به افزایش قدرتمند ایندکس دلار آمریکا خریداران دلار نسبت به فروشندگان برتری بیشتری دارند. بنابراین هر چند هنوز روند دلار را در مقابل ین ژاپن صعودی می دانیم و احتمال رسیدن آن به ۱۱۹ و ۱۲۰ در میان مدت را رویایی دست نیافتنی نمی بینیم اما ممکن است بازار برای عبور از سطح مقاومت ۱۱۹ مجبور به اندکی عقب نشینی و سپس وارد آوردن ضربه نهایی شود.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان