

## بسمه تعالی

### چشم انداز تحلیل هفتگی و تحولات مهم بازارهای مالی بین الملل ( ۸ دسامبر تا ۱۲ دسامبر ۲۰۱۴ )

یکشنبه ۱۶ آذر ۱۳۹۳ - ۰۷ دسامبر ۲۰۱۴

#### پس از آمار قوی اشتغال آمریکا، قیمت جهانی اونس طلا پایین در حال ۱۲۰۰ تثبیت است

مهمترین رویداد هفته گذشته، یعنی آمار اشتغال آمریکا بسیار بالاتر از حد پیش بینی ها اعلام شد و معامله گران بدون واکنش به فروش اونس طلا ادامه دادند و با عبور قیمت از سطح ۱۱۹۱ حرکت کاهشی تا سطح ۱۱۸۵ پیش رفت. چنانچه کاهش قیمت ادامه داشته باشد، می بایست به انتظار رسیدن قیمت تا سطوح ۱۱۷۵ و ۱۱۶۵ باشیم. آمارهای اشتغال ماهانه ایالات متحده (NFP) که روز جمعه اعلام شد، برای خریداران دلار و فروشندگان اونس طلا بسیار امیدوارکننده بود. تعداد فرصتهای شغلی ایجاد شده در ماه نوامبر با افزایشی بیش از حد انتظار به رقم ۳۲۱۰۰۰ رسید که بسیار بالاتر از پیش بینی ۲۳۰۰۰۰ بود. نرخ بیکاری در همان عدد ۵.۸٪ تثبیت شد، میانگین درآمدهای نقدی نیز به میزان ۰.۴٪ افزایش یافت و میزان دستمزدها نیز رشد یافت. موضوع افزایش نرخ بهره بانک فدرال ایالات متحده همچنان بر تمایلات بازار تاثیر گذار است و هرچند که در خصوص این سیاست اختلاف نظر است با این حال عده ای با استناد به اعلام قوی گزارش اشتغال آمریکا از افزایش زود هنگام آن سخن می گویند و در همین حال، جلسه هفته آینده FOMC به احتمال زیاد می تواند تا حد زیادی وضعیت آتی را مشخص کند و نشان خواهد داد که کمیته سیاستگذاری پولی تا چه میزان به سیاستهای انقباضی و افزایش نرخ بهره نزدیک است. تردیدی نیست که افزایش اشتغال مبین رشد اقتصادی آمریکا است و از آنجاییکه ماه نوامبر، میزان اشتغال ایجاد شده آمریکا ۳۲۱۰۰۰+ اعلام شد، امری که فوق تصور بازار و بالاترین رقم در ۳ ساله اخیر بود به ناگاه اذهان همگی را به احتمال افزایش نرخ بهره آمریکا در اواسط سال آینده متوجه ساخت، می توان در اولین واکنش، کاهش قیمت اونس طلا را نتیجه گرفت. این گمانه زنی ها از افزایش نرخ بهره همان نکته مهمی است که خریداران دلار و فروشندگان اونس طلا باید بدان توجه داشته باشند، امری که پیشتر در بیانیه بانک مرکزی آمریکا (FOMC) اعلام شده بود. برای هفته جاری تغییر خاصی در تحلیل اونس طلا نداریم و سطح مقاومت ۱۲۲۰ همچنان پایدار است و حمایت قیمت نیز بر روی نرخ ۱۱۸۵ تشکیل شده است و شکسته شدن سطح ۱۱۸۵ فرصت مناسبی برای ورود به پوزیشن های فروش در کانال نزولی می باشد که در نمودار زیر مشخص است.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تهیه شده توسط تحلیل اف ایکس، سایت اختصاصی تحلیلی بازارهای طلا، نفت و ارز [www.tahlilfx.com](http://www.tahlilfx.com) ۱

## قیمت نفت متأثر از تصمیم اوپک، توسعه نفت شل آمریکا، تخفیف نفت عربستان و افزایش دلار آمریکا

هفته گذشته قیمت نفت خام سبک آمریکا در پایین ترین سطح خود از جولای سال ۲۰۰۹ بسته شد و قیمت برنت دریای شمال نیز به زیر ۷۰ دلار در هر بشکه رسید که تثبیت قیمت پایین این سطح اولین هفته میانگین قیمت برنت از سال ۲۰۱۰ به این سو می باشد و آمار قوی اشتغال آمریکا نیز نتوانست تغییر چندانی در افزایش قیمت نفت داشته باشد.

قیمت نفت خام آمریکا و برنت دریای شمال هر دو به خاطر افزایش بیش از حد عرضه نفت در بازار ناشی از توسعه نفت شل آمریکا و تصمیم اخیر توسط سازمان کشورهای صادرکننده همچنان به کاهش خود ادامه می دهند.

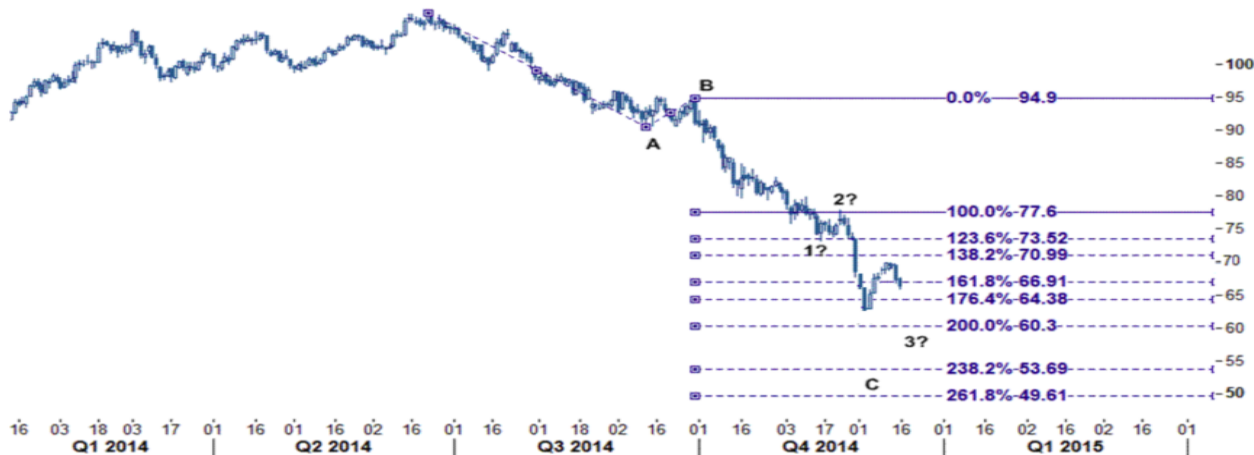
هر چند قیمت نفت از پایین ترین سطح خود به خاطر رشد قوی اشتغال آمریکا اندکی افزایش یافت اما بازار همچنان روند کاهشی خود را حفظ کرده است و در چنین شرایط عربستان بار دیگر فروش نفت خود را به مشتریان آمریکایی و آسیایی تخفیف داد که این موضوع موجب شده تا شاهد کاهش بیشتر قیمت نفت باشیم.

از سوی دیگر کاهش بهای نفت دلایل مختلف دیگری دارد. از آنجایی که نفت به دلار قیمت گذاری می شود افزایش ارزش دلار سبب می شود تا این کالا برای خریداران با دیگر ارزهای بین المللی به نظر گرانتر برسد و در نتیجه تقاضا پایین آمده و قیمت را نیز پایین می کشاند.

بطور کل کالاهایی که به دلار قیمت گذاری می شوند با ارزش این ارز نسبت عکس دارند و هم اکنون قیمت نفت متأثر از تغییرات ارزش دلار آمریکا قرار گرفته است.

با توجه به اینکه پس از آمار قوی اشتغال آمریکا، شاخص دلار آمریکا (DXY) به بالاترین سطح از ماه مارس سال ۲۰۰۹ به این سو افزایش یافته است، نفت همچنان تحت فشارهای نزولی است، امری که در صورت تحقق می تواند بار دیگر به کاهش قیمت نفت خام سبک آمریکا تا نرخ ۶۳.۷۲ دلار در هر بشکه (پایین ترین سطح روز ۱ دسامبر) و قیمت نفت برنت دریای شمال تا سطح ۶۷.۵۰ دلار در هر بشکه و حتی بیشتر منجر شود.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



## آمار قوی اشتغال آمریکا، شاخص دلار را به بالاترین سطح از مارس ۲۰۰۹ کشاند

فشارهای نزولی بر یورو که از روز جمعه و در پی انتشار گزارش آمار اشتغال آمریکا آغاز شد، ادامه یافت و همچنان بر این باوریم که حرکت نزولی یورو ادامه دارد و از این رو، کماکان منتظر فرود بیشتر یورو تا نرخهای ۱.۲۲۵۵ و ۱.۲۲۴۰ هستیم و همچنین روز جمعه ارزش یورو با اعلام خبر تقلیل رتبه اعتباری ایتالیا از سوی موسسه رتبه بندی S&P به شدت تضعیف شد.

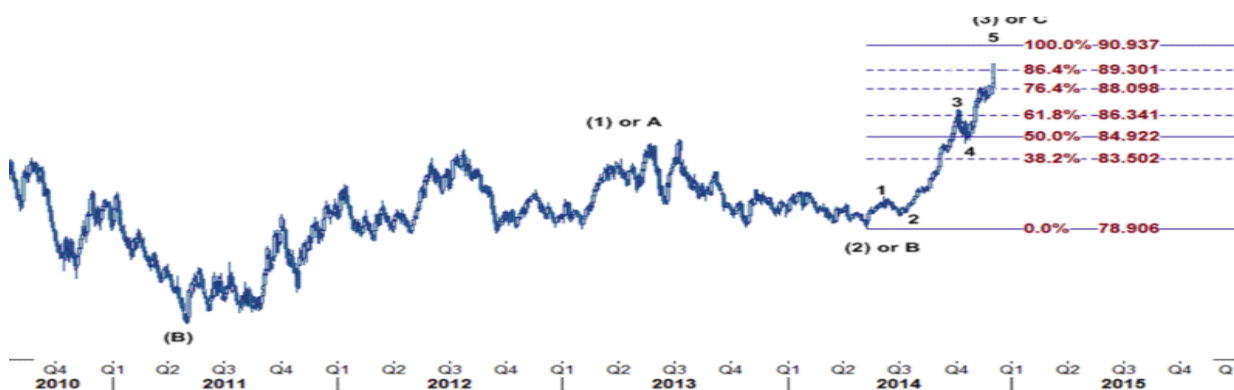
در هفته جاری برای یورو هنوز هم فرصتهای زیادی برای فروشندگان است تا در نرخهای بالا وارد معامله شوند و از این رو، می بایست در میان مدت در همین سطوح یا سطوح بالاتر یعنی نرخهای به ترتیب سطوح ۱.۲۳۰۰، ۱.۲۳۲۰، ۱.۲۳۴۰، ۱.۲۳۵۰ و ۱.۲۳۶۰ برای ورود به پوزیشن فروش یورو در مقابل دلار با هدف ۱.۲۰۴۲ (پایین ترین سطح ۲۴ جولای ۲۰۱۲) اقدام کرد.

گمانه زنیها در خصوص گسترش سیاست های انبساطی بانک مرکزی اروپا (ECB) و افزایش نرخ بهره آمریکا (FOMC) در نیمه اول سال آینده عامل اصلی نزول جدی یورو در برابر آمریکا بوده است به طوری که قیمت آن به پایینترین حد خود از اواسط ماه اوت ۲۰۱۲ به این سو کاهش یافت و این روند نزولی همچنان ادامه دارد.

در سایر تحولات بازار وضعیت برای دلار استرالیا (AUD) نیز تقریباً به همین منوال است و با توجه به گمانه زنی ها از کاهش نرخ بهره بانک مرکزی استرالیا می توان از ادامه حرکت کاهشی دلار استرالیا در مقابل دلار آمریکا (AUDUSD) اطمینان حاصل کرد. همانطور که هفته گذشته انتظار برای سقوط قیمت به ترتیب تا سطوح ۰.۸۳۰۰، ۰.۸۲۵۰، ۰.۸۲۰۰ و پس از آن هدف اصلی سطح ۰.۸۰۶۶ (پایین ترین سطح ماه مه ۲۰۱۰) همچنان اهداف بعدی کاهش قیمت دلار استرالیا خواهند بود.

در زوج ارز دلار آمریکا- ین ژاپن نیز تردیدی نیست که روند اصلی حرکت را کماکان خریداران در دست دارند و در حال حاضر، بهترین استراتژی، خرید قیمت این زوج ارز در سطوح نزدیکی ۱۲۱ و ۱۲۰.۵۰ الی ۱۲۰ است و با توجه به اینکه ارزش شاخص دلار آمریکا به بالاترین سطح از ماه مارس ۲۰۰۹ به این سو رسیده می توان انتظار داشت که در میان و بلند مدت ارزش این زوج ارز تا سطوح ۱۲۴ و ۱۲۵ و حتی ۱۳۰ نیز صعود کند. بنابراین، همچنان روند حرکت این زوج ارز را افزایشی می دانیم و انتظار می رود این حرکت نیز ادامه داشته باشد.

نمودار روند تغییرات روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان