

## تحلیل و پیش بینی قیمت جهانی اونس طلا در آستانه جلسه بانک مرکزی آمریکا

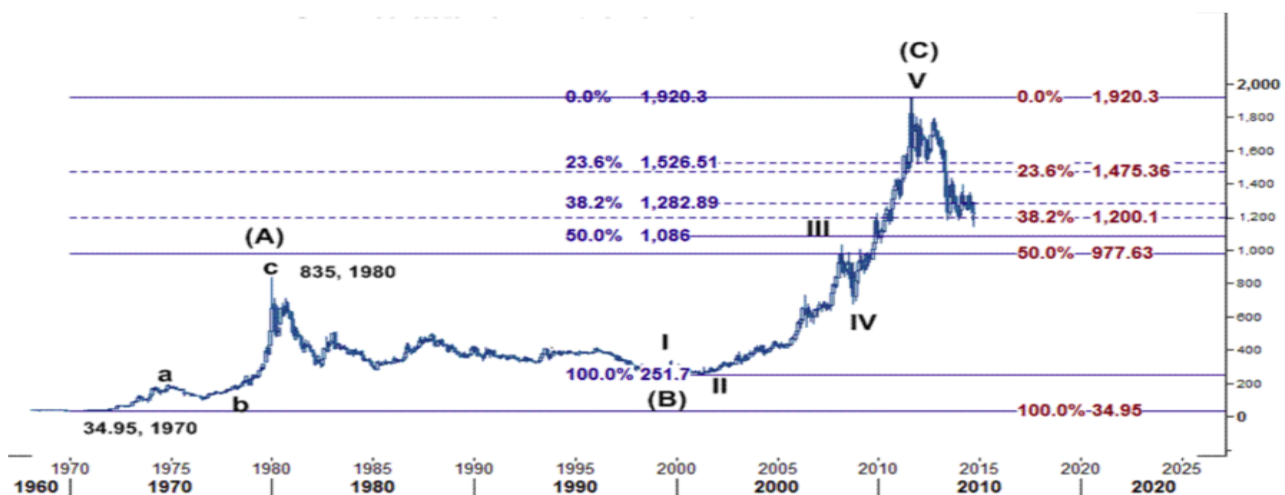
این هفته، از آنجاییکه بانک فدرال ایالات متحده، نشست کمیته سیاستگذاری پولی (FOMC) را برگزار می کند، انتظار داریم، بازار جهانی اونس طلا تا قبل از روز چهارشنبه در روندی خنثی به حرکت خود ادامه دهد. کمیته بازار آزاد بانک فدرال ایالات متحده (FOMC) - که مسئولیت سیاستگذاری پولی را برعهده دارد این هفته روز چهارشنبه تشکیل جلسه خواهد داد. گزارشها و گمانه زنی های زیادی وجود دارد که نشان می دهد، کمیته سیاستگذاری پولی بانک مرکزی آمریکا (FOMC) در اواسط سال آینده اقدام به افزایش نرخ بهره خواهد نمود. در شرایطی که جلسه FOMC نزدیک می شویم که قیمت نفت در بازارهای جهانی به پایین ترین سطوح خود در ۵.۵ ساله گذشته سقوط کرده است. کاهش بهای نفت علت های فراوانی دارد. تثبیت سطح تولیدات نفت اوپک، عرضه مازاد بر تقاضای بازار، تخفیف در فروش نفت عربستان و سایر کشورهای عضو اوپک و افزایش تولیدات شرکت نفتی شل آمریکا همگی از عوامل ارزان تر شدن قیمت نفت می باشند اما در این میان عامل دیگری نیز وجود دارد. افزایش ارزش دلار آمریکا. بالا آمدن قیمت دلار موجب کمتر شدن قدرت خرید مشتریان اصلی نفت می شود که این مسئله خود کاهش تقاضا و سپس کاهش قیمت را دامن می زند. موج اخیر تقویت شاخص دلار آمریکا یکی از دلایل تضعیف نفت بوده است. با این حال قیمت جهانی اونس طلا در معاملات هفته گذشته بیشتر به خاطر سقوط بازارهای سهام و تقاضا برای خرید دارایی های مطمئن به میزان ۲.۵٪ افزایش یافت که این میزان بیشترین رشد هفتگی قیمت اونس طلا در طی ۲ ماهه اخیر می باشد.

هفته گذشته کاهش اندک ارزش دلار در برابر ارزهای اصلی و سقوط شدید نفت نیز به تقویت جریان ریسک گریزی کمک کرد. همانطور که میدانیم در شرایطی که بورسهای بین المللی سقوط کنند سرمایه گذاران متضرر مایلند تا پول خود را به جایی امن منتقل کنند که یکی از این هدفها اونس طلا خواهد بود و اصطلاحاً در بازارهای مالی پناه امن (Safe Haven) بازار خواهد شد. صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) که بزرگترین صندوق سرمایه گذاری بر روی طلا است موجودی کل ذخایر طلا خود را افزایش داد که دومین هفته متوالی می باشد و هولدینگ آن به ۷۲۵.۷۵ تن رسید که این میزان بیشترین رشد هفتگی در ذخایر طلا اسپایدر از اوایل ماه جولای به این سو می باشد. اخبار متعددی که این هفته در بازار منتشر خواهد شد، می تواند پتانسیل لازم برای حرکت و خروج از روند خنثی را بین سطوح ۱۲۱۵ و ۱۲۳۸ برای اونس طلا فراهم آورد. در این میان، بی شک، اخبار جلسه بانک مرکزی آمریکا در روز چهارشنبه توجه خاص بازار را به خود جلب خواهد کرد. هرچند که انتظار نمی رود که تغییری در میزان نرخ بهره صورت گیرد، اما همه در این انتظار هستند با بینند آیا این بار، خصوصاً پس از اعلام آمار مثبت اشتغال و خرده فروشی، مواضع خانم یلن (ریس بانک مرکزی آمریکا) قوی تر خواهد بود یا نه. سایر اخبار مهم اقتصادی این هفته در ایالات متحده، شاخص صنعتی امپایر استیت، تولیدات صنعتی، مجوز ساختمان سازی، شروع خانه سازی، قیمت مصرف کنندگان، شاخص صنعتی فیلادلفیا است و انتظار می رود مشخص شود که روند رشد اقتصادی بیشتر شده است. این احتمال وجود دارد که حرکت اصلی اونس طلا پس از نشست FOMC شکل گیرد و بنابراین حرکت قیمت مابین سطوحی که اشاره شد، ادامه خواهد یافت. چنانچه بیانیه همراه نرخ بهره آمریکا و سخنرانی خانم یلن سیگنال افزایش نرخ بهره را صادر کند، این مسئله به کاهش قیمت

جهانی اونس طلا می انجامد اما اگر لحن کلی بیابیه بانک مرکزی آمریکا مثبت قلمداد نشود و خانم یلن نیز در خصوص افزایش نرخ بهره آنطور که بازار انتظار دارد، جدی و قاطع نباشد، این مسئله به تقویت اونس طلا کمک خواهد کرد و در حرکت افزایشی شکسته شدن سطح مقاومت ۱۲۳۴ (اطراف خط میانگین متحرک ۱۰۰ روزه) و ۱۲۳۸ (بالترین سطح هفته گذشته) موجب افزایش به ۱۲۴۷، ۱۲۵۵ و ۱۲۶۲ (اطراف خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه) و حتی ۱۲۸۲ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) می شود. در حرکت نزولی نیز سطح ۱۲۱۴ حمایت کلیدی برای فروشندگان است و سقوط از آن می تواند قیمت را تا سطوح ۱۲۰۸، ۱۲۰۵ و ۱۲۰۰ دلار در هر اونس (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) پایین ببرد که در نمودار اول مشخص است.

قیمت جهانی اونس نقره نیز همانطور که در نمودار دوم پایین مشخص است در روندی خنثی مابین سطوح ۱۶.۷۶ و ۱۷.۳۰ قرار دارد. نکته قابل توجهی در خصوص اونس نقره وجود ندارد بنابراین باید منتظر شکسته شدن یکی از این دو سطح شد تا جهت حرکت بازار مشخص شود. شکست سطح مقاومت ۱۷.۳۰ موجب تقویت به سوی سطوح ۱۷.۸۰ و ۱۸.۱۲ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) می گردد و در حرکت نزولی نیز شکست سطح حمایت ۱۶.۷۶ موجب کاهش به سوی سطوح ۱۶.۵۰، ۱۶.۱۰ و ۱۶.۰۰ دلار در هر اونس می شود.

نمودار روند تغییرات ماهیانه قیمت جهانی اونس طلا



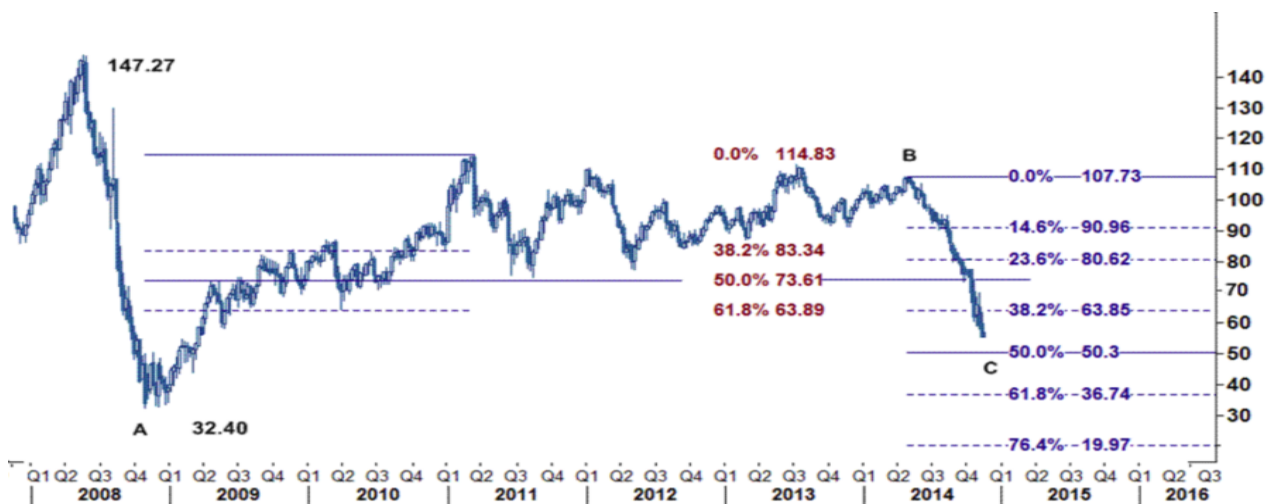
نمودار روند تغییرات ماهیانه قیمت جهانی اونس نقره



## سقوط نفت به پایین ترین سطوح ۵ ساله گذشته پس از پیش بینی آژانس بین المللی انرژی

سرانجام اتفاقی که بازار در انتظار آن بود رخ داد و پس از ۵ سال، هر بشکه نفت خام سبک آمریکا پایین سطح ۵۸ دلار معامله شد و روند کاهش قیمت همچنان ادامه دارد. از اواخر ماه ژوئن که نفت خام آمریکا به ۱۰۷ دلار و نفت برنت به ۱۱۵ رسیده بود تا کنون قیمت نفت ۴۶ درصد کاهش داشته است. در نمودار پایین مشخص است که قیمت نفت خام سبک آمریکا در روندی کاهشی به حرکت خود ادامه می دهد و این امکان وجود دارد که با اعلام کاهش پیش بینی تقاضای جهانی نفت از سوی آژانس بین المللی انرژی که هفته گذشته صورت گرفت، این سقوط قیمت در هفته جاری نیز قدرتمندانه پیش رود. نگاهی به چارت بازار نفت نیز مؤید این مطلب است. قیمت نفت خام سبک آمریکا در چند ماه گذشته ضعیف ترین کالا بوده و معامله گرانی که نفت را فروخته اند هم اکنون در سود قابل توجهی هستند. نفت خام سبک آمریکا به پایین سطح ۵۸ دلار در هر بشکه کاهش یافته است که کمترین نرخ در ۵.۵ ساله گذشته محسوب می شود. آژانس بین المللی انرژی نیز هفته گذشته پیش بینی خود را از تقاضای نفت در پنج ماه اخیر برای چهارمین بار متوالی کاهش داد. این آژانس برآورد خود را برای رشد تقاضای نفت جهانی در سال ۲۰۱۵ با ۲۳۰۰۰۰ بشکه در روز کاهش به ۹۰۰۰۰۰ بشکه در روز پایین آورد و همانطور که می دانیم کاهش قیمت نفت ضربه بزرگی به تولیدکنندگان مثل روسیه وارد می کند. طبق گزارش آژانس بین المللی انرژی، تولیدات نفت آمریکا به بالاترین حد خود در سه دهه گذشته رسیده است و در سال آینده نیز این میزان رشد تولید آمریکا ادامه خواهد یافت و قیمت نفت نیز همچنان کاهش های بیشتری را تجربه خواهد کرد. در نمودار پایین طبق بررسی سطوح فیبوناچی از افزایش ۳۲.۴۰ به ۱۱۴.۸۳ (بالاترین سطح ماه مه ۲۰۱۱) کاملاً مشخص است که قیمت نفت خام سبک آمریکا به زیر سطوح حمایت ۶۳.۸۹ و ۶۳.۸۵ دلار در هر بشکه (خطوط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی و ۳۸.۲ درصدی) کاهش یافته و در حال ریزش شدید به سوی سطح ۵۰.۳۰ دلار در هر بشکه (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) می باشد که این هدف را قرار گرفتن قیمت در موج نزولی قدرتمند C در نمودار پایین تایید کرده است. سقوط بهای نفت دلایل مختلفی دارد و از آنجایی که قیمت 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 کاهش می دهد. بطور کل کالاهایی که به دلار قیمت گذاری می شوند با ارزش این ارز نسبت عکس دارند که مشهود ترین آنها نفت و طلاست. بنابراین، برای قیمت نفت خام سبک آمریکا هر چند که وارد منطقه اشباع فروش شده ایم اما اصول تکنیکی بازار به ما می گوید تا زمانی که نشانه آشکار از بازگشت قیمت ندیده ایم همچنان توصیه معاملاتی ما برای نفت فروش است.

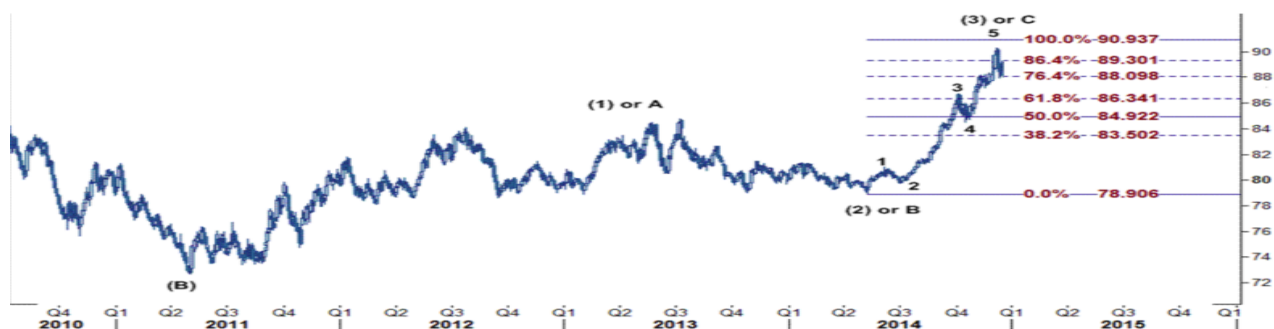
نمودار روند تغییرات هفتگی قیمت نفت خام سبک آمریکا



## پیروزی شینزو آبه در انتخابات پارلمانی و پیش بینی ها برای سقوط مجدد ین ژاپن

امروز روز یکشنبه انتخابات پارلمانی زودهنگام در ژاپن در حال برگزاری می باشد که می توان از هم اکنون گفت آقای شینزو آبه نخست وزیر محافظه کار ژاپن پیروز این انتخابات است. براساس گزارشهای منتشر شده طبق آخرین نظر سنجی ها از ۴۷۵ کرسی در مجلس نمایندگان، ائتلاف مورد نظر شینزو آبه با کسب دو سوم از اکثریت آراء پیروز شده است و این در حالی است که مخالف اصلی حزب دموکرات تنها ۷۳ کرسی را به نفع خود بدست آورد. در میان بازارهای مالی یکی از حساس ترین بازارها به مسائل سیاسی بازار ارز می باشد. در همین چند ماهه گذشته شاهد بودیم که پیروزی حزب شینزو آبه در انتخابات نخست وزیری و اصطلاح «آبه-نامیک» یا سیاستهای راهبردی محرک اقتصادی نخست وزیر تاثیر قابل توجهی بر ارزشهای مقابل ین ژاپن گذاشته است. اینبار نوبت به انتخابات پارلمانی ژاپن رسیده است و تاثیر آن بر تمامی معادلات جهانی انکار ناپذیر است. بررسی سیاسی این مسئله تخصص و فرصت مناسب خود را می خواهد که هیچ یک در صلاحیت ما نیست و نگاه ما به این مسئله از دید تاثیر پیروزی آقای شینزو آبه در بازار ارز مخصوصا بر روی ین ژاپن است و از آنجایی که پیروزی آبه از هم اکنون قطعی است این مسئله به معنی ادامه وضع موجود در سیاست های پولی یعنی گسترش سیاست های انبساطی و خرید اوراق قرضه از سوی بانک مرکزی ژاپن تفسیر می شود که برای ین ارزش ژاپن منفی خواهد بود و خریداران دلار آمریکا، یورو، پوند و سایر ارزهای پربازده (دلار استرالیا، دلار نیوزلند و دلار کانادا) را در مقابل ین ژاپن مسرور می کند. بنابراین احتمال حرکت افزایشی زوج ارز دلار آمریکا- ین ژاپن بیشتر است و بسته شدن قیمت این زوج در بالای سطوح مقاومت ۱۱۹.۰۰ و ۱۱۹.۵۵ می تواند به افزایش بیشتر قیمت به سوی سطوح ۱۲۰ و حتی دوباره تا سطح ۱۲۱.۸۳ بیانجامد. در نمودار پایین نقاط مهم و پیوت زوج دلار- ین ژاپن را مشاهده می فرمائید. این هفته همچنین بیانیه اعلام نرخ بهره آمریکا که پس از نشست روز چهارشنبه FOMC منتشر خواهد شد- بسیار مهم و حائز اهمیت تلقی می شود زیرا می تواند جهت تصمیم گیریهای آتی بانک مرکزی آمریکا را در سال آینده مشخص کند و روند دیگر جفت ارزهای اصلی را تعیین کند. در زوج ارز دلار استرالیا - دلار آمریکا با توجه به مواضع بانک مرکزی استرالیا در خصوص اینکه نرخ واقعی این زوج ارز در حدود ۰.۷۵ می باشد نه بالای سطح ۰.۸۰، از این رو چشم انداز حرکت در روندی کاهشی دیده می شود و بطور کلی، دلار استرالیا (AUD) از سوی بسیاری از فعالان بازار به عنوان بازنده اصلی شناخته می شود و انتظار داریم که این حرکت نزولی دلار استرالیا به سوی نرخهای ۰.۸۰ و حتی پایین تر ادامه یابد.

نمودار روند تغییرات روزانه شاخص جهانی دلار آمریکا



پایان