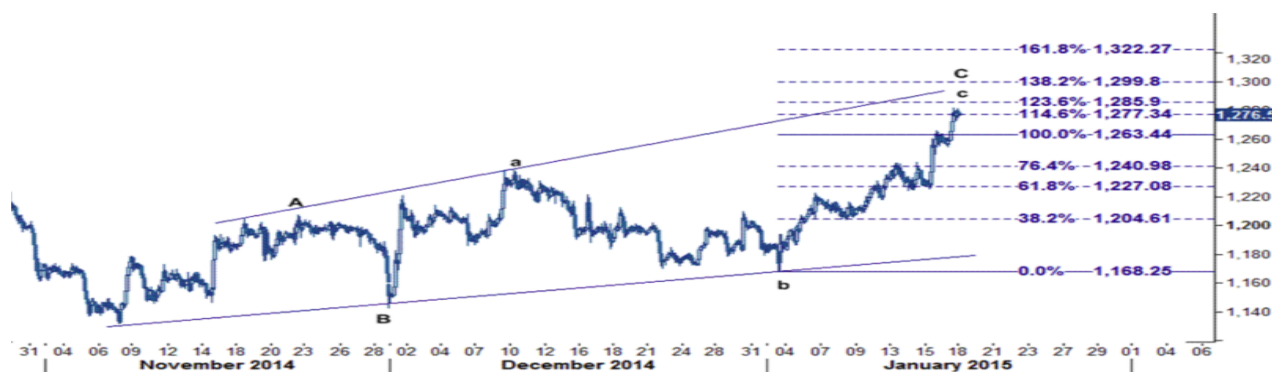


اونس طلا در آستانه صعود به ۱۲۹۹ و ۱۳۲۲ پس از شوک بانک مرکزی سوئیس

در هفته جاری ، بازار به آمارهای اقتصادی مهم ایالات متحده و نیز تصمیمات بانکهای مرکزی متمرکز خواهد بود. یکی از مهمترین عواملی که در هفته جاری بازار به دقت به آن توجه می کند، برنامه آتی محرک های اقتصادی بانک مرکزی اروپا (ECB) است که در نهایت تعیین کننده حرکت اونس طلا در روز پنجشنبه خواهد بود. به باور ما بیشتر به خاطر عدم قطعیت در چشم انداز بازارهای جهانی و شوک بانک مرکزی سوئیس (SNB) در جدا سازی فرانک از سوئیس، سرمایه گذاران را برای خرید اونس طلا به عنوان پناهگاه امن ترغیب کرده است و بی دلیل نبود که هفته ی پیش قیمت به بالاترین سطوح ۴ ماهه گذشته صعود کرد. از سوی دیگر منابع صندوق شمش اسپایدر (SPDR) که بزرگترین صندوق سرمایه گذاری بر روی طلا است، روز جمعه بیشترین رشد روزانه خود را در حدود پنج ساله گذشته به ثبت رساند و اسپایدر اعلام کرد که ذخایر کل طلا این صندوق به میزان ۱.۹۲٪ افزایش یافت و به ۷۳۰.۸۹ تن رسیده است که این میزان خرید روزانه از ماه مه ۲۰۱۰ به این سو بی سابقه بوده است. در مجموع به باور ما در چنین شرایطی، وضعیت بازار کالاهای، خصوصاً فلزات گرانبها و تغییرات موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر راهنمای خوبی از تمایلات بازار نسبت به اونس طلا خواهند بود. همچنین با توجه به نوسانات شدید که از هفته گذشته و پس از انتشار خبر بانک مرکزی سوئیس مبنی بر جدا سازی پول این کشور از یورو در بازار ارز شاهد هستیم، به نظر می رسد فرصتهای مناسبی برای خرید اونس طلا وجود داشته باشد و چنانچه خرید صندوق جهانی اسپایدر همچنان ادامه داشته باشد، می بایست ادامه حرکت صعودی اونس طلا را به ۱۲۹۹ دنبال کرد. از نظر تحلیل تکنیکال نیز پیش بینی می کنیم که قیمت آن این هفته مقاومت ۱۲۸۶ را لمس کند و اگر این سطح شکسته شود زمینه را برای افزایش به ۱۲۹۹ فراهم می آورد. در نمودار پایین این مقاومت بر روی خط فیبوناچی ۱۲۳.۶ درصدی از موج افزایشی C قرار دارد که این موج سومین موج از چرخه سه موجی می باشد که از سطح ۱۱۴۲.۹۱ (پایین ترین سطح روز ۱ دسامبر ۲۰۱۴) آغاز گردیده است و همچنان بر این باوریم که در شرایط فعلی حرکت هنوز هم به نفع خریداران است و قیمت اونس طلا در این موج C می تواند تا سطوح ۱۲۹۹ (خط فیبوناچی ۱۳۸.۲ درصدی) و حتی تا سطح ۱۳۲۲ (خط فیبوناچی ۱۶۱.۸ درصدی) افزایش یابد. حمایت قیمت اونس طلا نیز به ترتیب در ۱۲۶۳، ۱۲۵۴ و ۱۲۴۰ قرار دارند.

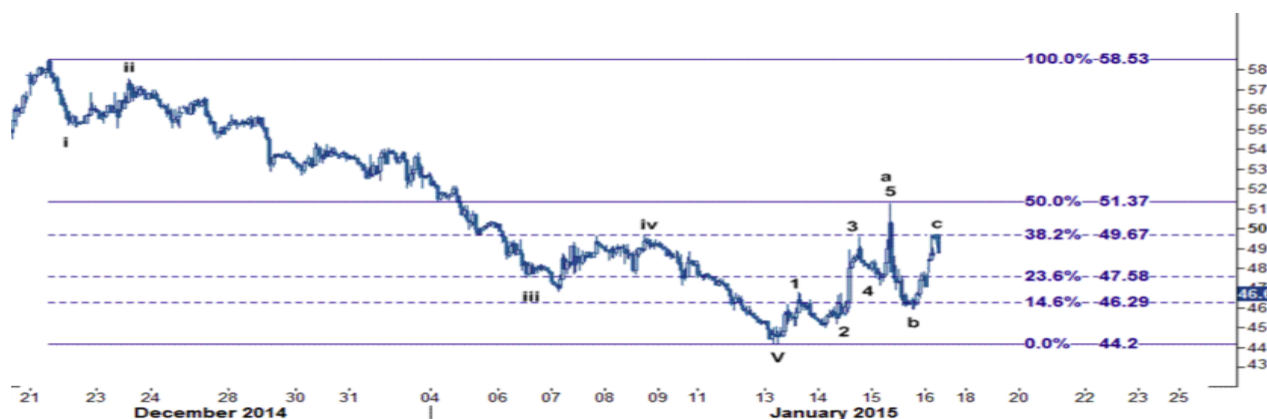
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



نفت در روندی خنثی مابین سطوح ۴۶.۲۹ و ۵۱.۳۷ دلار قرار گرفته است

تغییر چندانی در روند حرکت نفت خام سبک آمریکا ایجاد نشده است و انتظار می رود در کوتاه مدت، روند خنثی مابین نرخهای ۴۶.۲۹ و ۵۱.۳۷ دلار/بشکه ادامه یابد. همچنان به ادامه روند نزولی معتقدیم و از این رو برای هفته جاری شکسته شدن سطح حمایت ۴۶.۲۹ می تواند فرصتی برای ورود به پوزیشنهای بیشتر فروش فراهم آورد اما با توجه به سقوط شدید نفت انتظار می رود برخی از معامله گران از پوزیشن های فروش موقتا خارج شوند که همین مسئله به اصلاح قیمت بیانجامد. با نگاهی به تصویر بلند مدت، روند نزولی نفت همچنان پایدار است و از این رو در صورت شروع حرکت اصلاحی فرصتهای فروش قابل توجهی در سطوح بالا بوجود خواهد آمد. روز دوشنبه به مناسبت روز مارتین لوتر و تعطیلات رسمی در آمریکا، بازارهای مالی این کشور در تعطیلات خواهند بود و همانطور که در نمودار زیر مشخص است انتظار داریم که قیمت نفت خام سبک آمریکا بین منطقه ۴۶.۲۹ و ۵۱.۳۷ دلار/بشکه در نوسان باشد تا با شکست یکی از این سطوح جهت قیمت مشخص گردد. هر چند کاهش رشد تولیدات نفت آمریکا مقداری به افزایش نفت کمک کرده است اما آمارهای ضعیف اقتصادی چین همچنان بر قیمت نفت سنگینی می کند. برخی از اخبار مثبت فعلا به ایجاد ثبات در قیمت نفت انجامیده است که از میان می توان به گزارش اخیر سازمان بین المللی انرژی (IEA) مبنی بر اینکه در سال جاری احتمال برگشت قیمت ممکن است و کاهش تعداد دکل های نفتی آمریکا اشاره کرد. در حالی که این اخبار قادر به تغییر روند نفت به اندازه ی کافی نیستند اما لاقبل در کوتاه مدت می تواند باعث توقف نزول شدید قیمت نفت شود. در خبری دیگر قرار است چین میزان تولیدات ناخالص داخلی خود را روز سه شنبه اعلام کند و پیش بینی می شود میزان رشد سالانه اقتصادی این کشور در حدود ۷.۲٪ باشد که کمترین میزان رشد اقتصادی چین در ۲۴ ساله گذشته می باشد. همچنین در اروپا مهمترین رویداد هفته جلسه بانک مرکزی اروپا در روز پنجشنبه است و قویا پیش بینی می شود که بانک مرکزی اروپا اقدام به خرید اوراق قرضه دولتی نماید که این موضوع منجر به سقوط بیشتر یورو در مقابل دلار و به تبع فشارهای نزولی نفت خواهد شد. بنابراین فعلا قیمت نفت خام سبک آمریکا مابین نرخهای ۴۶.۲۹ و ۵۱.۳۷ در روندی خنثی قرار دارد و این سطوح همانطور که در نمودار زیر مشخص است بین خطوط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی و ۵۰ درصدی واقع شده اند. استمرار حرکت نزولی قیمت می تواند فرصتهایی را برای رسیدن قیمت به سطوح نزولی جدید و ورود برای فروش ایجاد کند. در مسیر نزولی، اولین سطح حمایتی که می باید شکسته شود، نرخ ۴۷.۵۸ است که در این صورت، فشارهای نزولی جدیدی تا سطوح ۴۶.۲۹ و ۴۴.۲۰ آغاز خواهد شد. در نرخهای بالای سطح مقاومت ۴۹.۶۷ نیز فرصتی برای خرید با هدف ۵۱.۲۷ دلار/بشکه خواهد بود و تا هنگامی که قیمت یکی از سطوح ۴۶.۲۹ و ۵۱.۳۷ دلار/بشکه را با قدرت نشکنند، حرکت نفت خام سبک آمریکا مابین این سطوح ادامه خواهد داشت.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



یورو در آستانه سقوط به ۱.۱۳۷۶ و ۱.۱۲۱۲ در آستانه جلسه بانک مرکزی اروپا

کسانی که این گزارش را هر هفته پیگیری می کنند به یاد دارند ما همچنان بر این باوریم که نرخهای بالا فرصت مناسبی برای فروش یورو خواهند بود و بطور کلی، توجه عمومی بازار همچنان به روند نزولی یورو در آستانه جلسه بانک مرکزی اروپا (ECB) معطوف خواهد ماند. روز دوشنبه بازارهای آمریکایی به مناسبت روز مارتین لوتر تعطیل هستند و از این رو، انتظار می رود میزان نقدینگی پایین و بازار در روندی خنثی قرار گیرد. اما جدای از شایعات پیرامون جلسه بانک مرکزی اروپا، شاید مهمترین دلیل اصلاح یورو در مقابل دلار آمریکا از سطح ۱.۱۴۵۸ عوامل تکنیکی و کسب سود معامله گرانی باشد که هفته ی گذشته پس از اقدام بانک مرکزی سوئیس اقدام به فروش این ارز کرده بودند. در شرایطی که این هفته بازار به شدت در انتظار جلسه بانک مرکزی اروپا بسر می برد، ظاهراً بسیاری از معامله گران فرصت را برای کسب سود مناسب دانسته اند و این مسئله دلیل اصلی اصلاح یورو از سطح ۱.۱۴۵۸ می باشد و از این رو، بهتر است به جای خرید در نرخهای پایین، کماکان در نرخهای بالاتر از ۱.۱۶۵۰ و ۱.۱۷۰۰ دوباره اقدام به فروش یورو کرد. به باور ما یورو همچنان به روند نزولی خود ادامه میدهد بطوریکه ارزش این ارز در برابر دلار به آستانه ۱.۱۴ نزدیک شده است و سقوط اخیر یورو مهر دیگری در جهت تایید سناریوی موجود در بازار دال بر گمانه زنی ها از خرید اوراق قرضه دولتی از سوی بانک مرکزی اروپا در جلسه روز پنجشنبه است. این هفته جلسه بانک مرکزی اروپا و سخنرانی دراقی در رابطه با سیاست های پولی مهمترین این اخبار می باشند. در واقع سقوط یورو به پایین ترین سطح ۱۱ ساله گذشته هضم شدن همین واقعیت توسط بازار است. خرید اوراق قرضه دولتی توسط بانک مرکزی اروپا. با کاهش قیمت تورم مصرف کنندگان اروپا مجدداً این گمانه زنیها در بازار شنیده می شود و اگر مقامات ECB تشخیص دهند که تورم منفی واقعاً به اقتصاد آنان ضربه می زند این هفته روز پنجشنبه فرصت بسیار مناسبی است تا سیگنال مشخصی در خصوص خرید اوراق قرضه دولتی روانه بازار کنند. البته دلیل عمده این تورم منفی را می توان در دو موضوع دانست: ۱) کاهش شدید بهای نفت که به کاهش فرآورده های ناشی از آن می انجامد. ۲) کاهش رشد اقتصادی، با این تعریف که این کاهش به معنای کمتر شدن رابطه عرضه و تقاضا است و این امر می تواند تورم منفی را وارد منطقه اروپا کند. ذکر این نکته نیز مهم است که بانک مرکزی اروپا بارها به این نکته پرداخته است که ادامه روند کاهش تورم، قطعاً در نهایت به خرید اوراق قرضه دولتی خواهد انجامید و اکنون می توان نتیجه چنین استراتژی هایی را در نمودار یورو به عینه مشاهده کرد. اخبار ضعیف اقتصادی اروپا از جمله، کاهش رشد اقتصادی و تولید ناخالص داخلی، کاهش مدیران خرید کارخانه ای و خدمات، کاهش شاخصهای اصلی تورم (CPI, PPI) و سایر مولفه های اقتصادی که همگی از ضعف اقتصادی اروپا خبر می دهند و برای روز پنجشنبه همگان به یک نتیجه واحد و منطقی رسیده اند که بانک مرکزی اروپا گزینه ای جز خرید اوراق قرضه دولتی ندارد. همانطور که در نوشتار روز گذشته اشاره کردم بازار در شرایطی نیست که انتظار خبر خاصی را در جهت افزایش یورو داشته باشد و به همین دلیل تاثیر اخبار مثبت اگر در جهت موافق یورو باشد ممکن است اندک باشد و برای این هفته انتظار می رود فرصتهایی برای ورود به پوزیشن فروش در محدوده نرخهای ۱.۱۶۵۰ و ۱.۷۰۰ و ۱.۱۷۵۰ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ ساعته گذشته) ایجاد شود. در زوج ارز یورو - دلار آمریکا با دید تکنیکال و با توجه به موقعیت سطوح فیبوناچی می توان گفت سطح ۱.۱۳۷۶ (پایین ترین سطح ماه فوریه ۲۰۰۳) به عنوان تارگت بعدی در نظر گرفته شده است و چنانچه این سطح نیز شکسته شود می بایست منتظر سقوط بیشتر یورو تا سطح ۱.۱۲۱۲ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از ۰.۸۲۲۸ به ۱.۶۰۴۰) باشیم. بنابراین گمانه زنی ها از خرید اوراق قرضه دولتی بانک مرکزی اروپا عاملی است که دلیل اصلی سقوط قیمت یورو می باشد و به نظر می رسد که در هفته جاری همچنان محرک خوبی برای ادامه این روند کاهشی باشد. بنابراین در هفته جاری انتظار یوروی ۱.۱۳۷۶ و ۱.۱۲۱۲ امر چندان غیر معقولی نیست که در نمودار زیر این اهداف را مشاهده می فرمائید.

در زوج ارز دلار استرالیا- دلار آمریکا نیز همانطور که در نمودار دوم مشاهده می کنید قیمت نقاط پایین تر اوج روزانه در سطوح ۰.۸۲۹۵، ۰.۸۲۵۶ و ۰.۸۲۴۴ را به ثبت رسانده است و در صورتیکه این هفته قیمت به زیر سطح حمایت ۰.۸۱۶۱ (خط میانگین متحرک ۱۰ روزه گذشته) برسد مجدد فروشندگان را وارد بازار خواهد کرد و در نمودار نیز به وضوح مشخص است که ابر ایچیموکوی در تایم فریم روزانه قیمت دلار استرالیا را تحت فشارهای نزولی قرار داده است و تا زمانیکه قیمت در پایین این ابر ایچیموکو قرار دارد، همچنان در انتظار ادامه روند کاهشی دلار استرالیا (AUD) هستیم و شکسته شدن سطح ۰.۸۰۳۰ در میان مدت یعنی در طی ۲ الی ۴ هفته آینده هدف ۰.۷۹۴۵ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از ۰.۶۰۰۷ به ۱.۱۰۸۱) را نمایان خواهد ساخت.

نمودار روند تغییرات تایم ماهیانه جفت ارز یورو - دلار آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه جفت ارز دلار استرالیا - دلار آمریکا



پایان