

چشم انداز تحلیل هفتگی و تحولات مهم بازارهای مالی بین الملل (۲۱ سپتامبر تا ۲۵ سپتامبر ۲۰۱۵)

یکشنبه ۲۹ شهریور ۱۳۹۴ - ۲۰ سپتامبر ۲۰۱۵

اونس طلا در بالاترین سطح ۳ هفته اخیر پس از جلسه بانک فدرال و کاهش بازارهای سهام

هفته پیش پس از جلسه بانک فدرال رزرو آمریکا و اعلام تثبیت نرخ بهره فعلی در نرخهای ۰.۰٪ - ۰.۲۵٪ خانم یلن رئیس بانک مرکزی ایالات متحده سخنرانی کرد و مباحثی را مطرح نمود که خریداران اونس طلا را خشنود کرد و قیمت آن پس از عبور از سطوح مقاومت ۱۱۲۲ و ۱۱۳۳ به بالاترین سطح ۳ هفته اخیر صعود کرد. اخبار اقتصادی آمریکا در چند هفته گذشته چندان جالب نبوده است که نشاندهنده ادامه مشکلات ناشی از نوسانات اخیر بازارهای مالی و سقوط بازار سهام چین می باشد. ظاهراً یلن به خوبی این اوضاع را درک می کند و به همین دلیل از موج بحران چین ابراز نگرانی کرد و به همین دلیل در حال حاضر بازار احتمال ۰.۲۵ افزایش نرخ بهره در ماه اکتبر را که فاصله چندانی نیز با آن نداریم نزدیک به ۱۸٪ می داند و احتمال افزایش نرخ بهره بانک فدرال رزرو آمریکا در ماه دسامبر را در حدود کمتر از ۵۰٪ برآورد می کند. در سایر تحولات حق پرمیوم طلا در بازار چین ۵ - ۶ دلار بیش از معیار بازار جهانی است که این نشاندهنده تقاضای خرید فیزیکی طلا در بازار آسیا است و مسئله دیگر که همواره باید در تحلیلهای اونس طلا مورد توجه قرار گیرد مسئله ایندکس دلار آمریکا (DXY) است. قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا در هفته گذشته تا سطح ۹۴.۰۶ پایین آمد و هر چند روز جمعه در نرخ ۹۵.۱۵ بسته شد اما از آستانه سطح ۹۸.۳۳ به اندازه کافی دور شده است. در صورتی که این روند ادامه پیدا کند، عامل سومی برای کمک به تقویت اونس طلا در کوتاه مدت خواهد بود. در نمودار تایم فریم یک ساعته پایین اونس طلا در تلاش برای شکست مقاومت ۱۱۴۱ - ۱۱۴۲ (بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از ۱۱۶۸ به ۱۰۹۸ و سقف ابر ایچیموکوی روزانه) است و اگر موفق به عبور قدرتمند از این سطوح شود به سوی سطح ۱۱۴۶ افزایش می یابد این در حالی است که در حرکت نزولی تنها شکسته شدن کامل سطح حمایت ۱۱۳۳ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) می تواند منجر به اصلاح به سطح ۱۱۲۲ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) شود. از دیدگاه تحلیل تکنیکال افزایش های متوالی اونس طلا در طی این چند روز گذشته خود بیانگر پتانسیل افزایش قیمت است و در نمودار پایین بررسی امواج الیوت نشان می دهد که اونس طلا در موج افزایشی C قرار گرفته است که از توانایی خوبی برای رسیدن به سطح ۱۱۶۸ برخوردار است. بنابراین تا هنگامی که سطوح حمایت ۱۱۳۳ و ۱۱۲۲ با قدرت پایدار هستند احتمال ادامه حرکت صعودی وجود داشته و تثبیت کامل قیمت در بالای سطوح مقاومت ۱۱۴۱ و ۱۱۴۲ راه را برای صعود بیشتر تا نرخ ۱۱۴۶ و در ادامه سطح ۱۱۶۸ هموار خواهد کرد. در تقویم اقتصادی هفته جاری آمار فروش خانه های موجود، فروش خانه های جدید، سخنرانی لکهارت از اعضای بانک فدرال و یلن، ریس بانک فدرال رزرو آمریکا و تولیدات ناخالص داخلی آمریکا مهمترین اخبار مورد توجه بازار خواهند بود.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



با کاهش قیمت شاخصهای سهام آمریکا، قیمت جهانی نفت با افت قیمت همراه شد

با کاهش قیمت سهام آمریکا، قیمت نفت در بازارهای جهانی نیز با افت قیمت همراه شدند و برغم کاهش در تعداد سکوهای حفاری نفت آمریکا در هفته جاری احتمال شروع دور جدیدی از سقوط نفت بعید نخواهد بود. افزایش دلار آمریکا، نگرانی‌ها از اینکه سطح تولیدات نفت اوپک کم نخواهد شد و همچنین کاهش تنش‌های سیاسی در خاورمیانه در خصوص مذاکرات آمریکا - روسیه بر سر سوریه می‌تواند محرکی برای کاهش قیمت در بازارهای جهانی قلمداد شود. شرکت خدمات نفتی بیکرهیوز در گزارشی اعلام کرد در هفته پیش تعداد سکوهای حفاری نفت آمریکا ۸ سکو کاهش یافته است که سومین کاهش هفتگی محسوب می‌شود و این بدان معنی است کاهش مجدد قیمت در قیمت‌های نفت خام آمریکا که از ماه جولای به این سو اتفاق افتاده است ممکن است باعث کاهش برخی از سکوهای حفاری نفت آمریکا شود. هفته پیش ریزش شدید شاخص سهام استاندارد اند پورز پانصد آمریکا که بیشترین افت روزانه از اول ماه سپتامبر به این سو را تجربه کرد و افزایش ارزش دلار آمریکا در برابر ارزهای اصلی از پایین تری سطوح ۳ هفته گذشته، باعث کاهش قیمت نفت خام سبک آمریکا به پایین سطح ۴۵.۶۳ دلار/بشکه گردیده است. ادامه نوسانات کاهشی در بازارهای سهام و هراس از وخیم تر شدن اوضاع، سرمایه‌گذاران را بار دیگر به فروش نفت ترغیب کرده است. از منظر تحلیل تکنیکال پایداری قیمت در پایین سطح ۴۵.۶۳ می‌تواند به سقوط مجدد قیمت بیانجامد و همانطور که در چارت پایین نیز مشخص است نوسان‌های روزانه، وضعیت قیمت نفت را در روند کاهشی با هدف‌های ۴۳.۷۷ و ۴۳.۳۶ نشان می‌دهد. در حال حاضر اکثر شاخص‌های اصلی سهام در بازارهای آمریکا، اروپا و آسیا با افت شدید قیمت همراه است و همانطور که مشخص است روند ریسک‌گریزی (risk aversion) به شدت ادامه دارد. با ادامه روند ریسک‌گریزی و خروج معامله‌گران از سرمایه‌گذاریهای پرریسک، پیش‌بینی می‌کنیم تا زمان بازگشت آرامش و ثبات به بازارهای مالی، قیمت نفت در بازارهای جهانی تضعیف شود و نفت نه تنها خریداران مشتاقی همانند ماههای گذشته ندارد، بلکه این بار، معامله‌گران با شنیدن هر خبر منفی از وضعیت بازارهای مالی جهان اقدام به فروش بیشتر نفت خواهند کرد. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت آتی نفت خام سبک آمریکا و هدف بعدی آن مشخص شده است. در قیمت نفت خام سبک آمریکا بار دیگر شاهد کاهش قیمت به پایین سطح ۴۵.۶۳ بودیم که نشان دهنده تلاش مجدد فروشندگان برای کاهش قیمت به سطوح ۴۳.۷۷ و ۴۳.۳۶ می‌باشد. اکنون باز هم به سناریوی قبلی خود بازمی‌گردیم. سطوح ۴۵.۶۳ و ۴۶.۰۹ نقش مقاومت بسیار قوی را بازی می‌کنند و در صورتیکه فروشندگان نفت به ادامه کاهش بیشتر آن اقدام کنند و قیمت در زیر سطح حمایت ۴۳.۳۶ تثبیت شود (یک کندل روزانه در زیر آن بسته شود) قیمت نفت خام سبک آمریکا به سوی سطح ۴۱.۴۷ و در روزهای آتی به سوی سطح ۳۷.۷۵ دلار/بشکه حرکت خواهد کرد که این هدفها در چارت پایین مشخص شده‌اند.

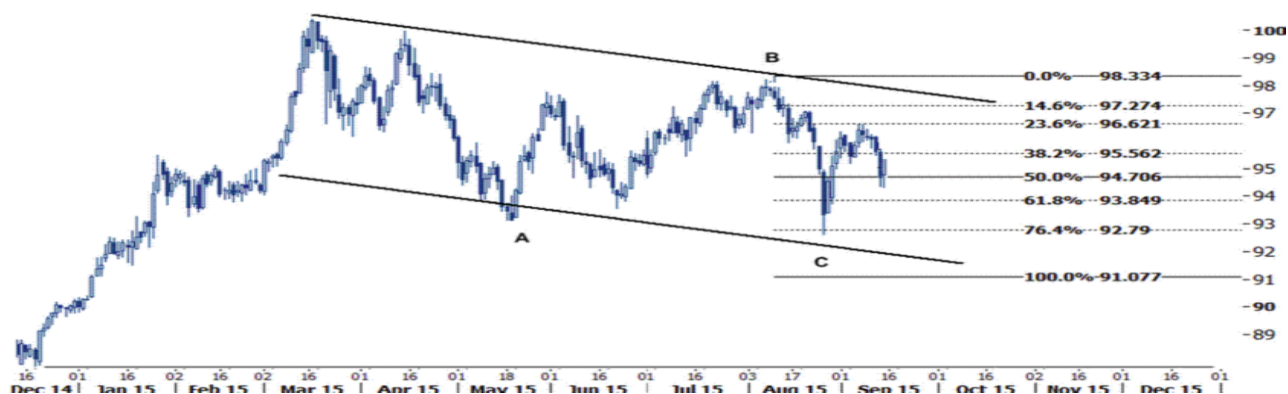
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



تحلیل چشم انداز شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا در هفته جاری

برای شاخص جهانی دلار آمریکا (DXY) که ارزش آن را در برابر پایه سبیدی متشکل از ارزهای عمده بازار اندازه گیری می کند، یورو، ین ژاپن، دلار کانادا، پوند انگلیس، کرون نروژ و فرانک سوئیس در حال حاضر شش ارز عمده تشکیل دهنده سبد مذکور هستند، پیش بینی می کنیم که قیمت آن در صورت شکست ۹۴.۰۶ به سوی سطح ۹۳.۸۴ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) کاهش یابد که این حرکت را شکسته شدن سطح حمایت ۹۴.۷۰ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) در نمودار پایین تایید کرده است. هر چند روز جمعه قیمت ایندکس دلار آمریکا عمدتاً به خاطر تسویه معاملات فروش آخر هفته از سطح ۹۴.۰۶ به نزدیکی سطح ۹۵.۳۸ اصلاح کرد اما باید توجه داشت بیانیه بانک فدرال رزرو آمریکا (FOMC) که هفته گذشته منتشر شد، در مجموع نظر خوشبینانه ای به اوضاع چشم انداز اقتصادی بلند مدت نداشت و در بخشی از این گزارش آمده بود که ارزیابی کلی بانک فدرال از فعالیتهای آتی اقتصادی و نیز وضعیت تورم تغییر چندانی نسبت به گذشته نکرده است اما در کوتاه مدت تحولات اخیر اقتصادی و مالی بین الملل منجر به کاهش تورم در کوتاه مدت خواهد شد. اعضای بانک فدرال پیش بینی خود را از چشم انداز اقتصادی و نرخ بهره در بلند مدت کاهش دادند و در مجموع، این بیانیه نکته ی جدیدی را در خصوص زمان افزایش نرخ بهره منعکس نکرد و از این رو، سیاست تثبیت نرخ بهره در سطوح نزدیک به صفر درصد همچنان برای یک دوره دیگر ادامه خواهد یافت که این مساله از روز پنجشنبه منجر به کاهش ارزش دلار آمریکا به پایین ترین سطح ۳ هفته گذشته در برابر ارزهای اصلی گردید و تنها در اواخر معاملات روز جمعه مقداری از حرکت نزولی خود را جبران کرد. در چارت روزانه پایین کاهش مجدد ایندکس دلار آمریکا (DXY) به پایین سطح ۹۴.۷۰ همان اتفاقی بود که پیشتر انتظار آن وجود داشت و بدان اشاره کرده بودم. در حال حاضر، دلار آمریکا همچنان در سطوح پایین ۹۵.۵۶ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) قرار دارد و این احتمال قویاً وجود دارد در صورت تثبیت قیمت پایین این سطح حرکت نزولی آن امتداد بیشتری داشته باشد. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت آتی شاخص جهانی دلار آمریکا و هدف بعدی آنها مشخص شده است. در زوج یورو - دلار، روز جمعه شاهد بازگشت یورو به سوی سطح ۶۱.۸ درصدی فیبوناچی از نرخهای (۱.۱۷۱۵ تا ۱.۱۰۸۷) در سطح مقاومت ۱.۱۴۷۵ بودیم که نشان دهنده تلاش مجدد خریداران برای عبور از این سطح و حرکت به سوی سطح ۷۶.۴ درصدی فیبوناچی ۱.۱۵۶۶ می باشد که روز جمعه موفق به شکست مقاومت ۱.۱۴۷۵ نشد و به سطح ۱.۱۲۷۰ اصلاح کرد تا اینکه در پایان معاملات روز جمعه بر روی سطح ۱.۱۳۰۰ بسته شد. برای این هفته همچنان سطوح ۱.۱۲۳۰، ۱.۱۲۱۰، ۱.۱۲۰۰ و ۱.۱۱۷۰ نقش حمایت بسیار قوی را برای یورو در مقابل دلار آمریکا بازی می کنند. در حرکت صعودی نیز سطوح مقاومت ۱.۱۴۷۵ و ۱.۱۴۸۰ و پس از آن سطح مقاومت ۱.۱۵۰۰ خواهد بود. در زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن نیز با توجه به اینکه روز جمعه سطح ۱۱۹.۰۰ حمایت بسیار مستحکم قیمت این زوج ارز بود، انتظار می رود که خریداران از نزدیکی این نقطه وارد بازار شوند و اگر از بالا سطح مقاومت ۱۲۰.۴۱ با قدرت شکسته شود به سوی سطوح ۱۲۱.۰۰، ۱۲۱.۳۰ و پس از آن سطح ۱۲۱.۷۰ صعود خواهد کرد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان