

## بسمه تعالی

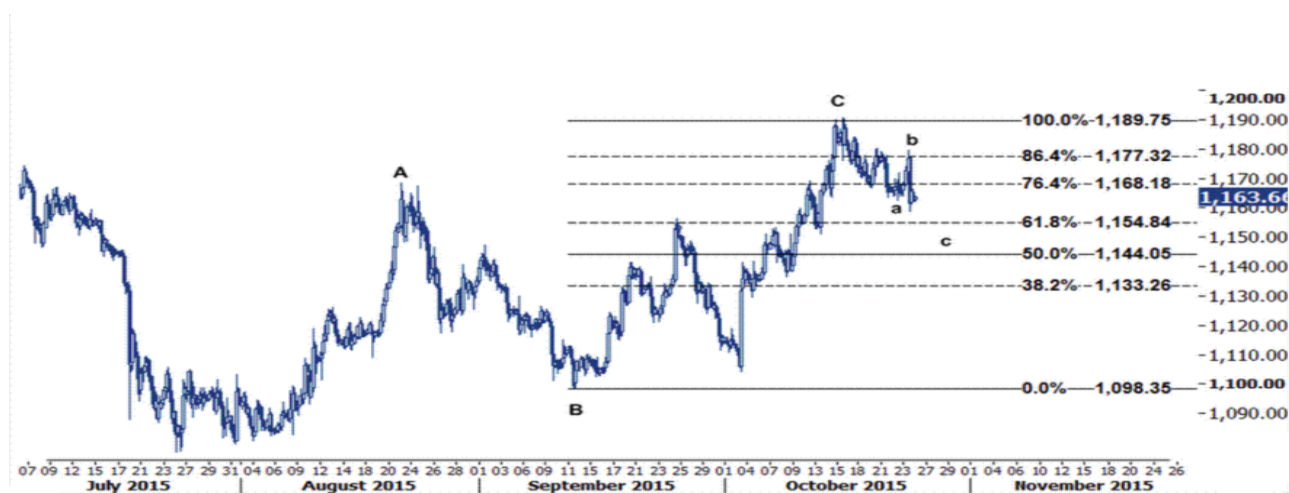
### چشم انداز تحلیل هفتگی و تحولات مهم بازارهای مالی بین الملل ( ۲۶ اکتبر تا ۳۰ اکتبر ۲۰۱۵ )

یکشنبه ۳ آبان ۱۳۹۴ - ۲۵ اکتبر ۲۰۱۵

#### عمده توجهات اونس طلا به جلسه بانک مرکزی آمریکا در هفته جاری

این هفته برای قیمت جهانی اونس طلا پیش بینی می کنیم قیمت آن به سوی سطح ۱۱۵۴ کاهش یابد که این حرکت را بررسی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی نشان داده است. همانطور که در چارت پایین دیده می شود قیمت اونس طلا در موج نزولی C در نوسان است که سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۱۱۹۰.۶۳ (بالاترین سطح روز ۱۵ اکتبر) است. از دیدگاه تحلیل تکنیکال این موج نزولی توانسته از سطح حمایت ۱۱۶۸ عبور کند و به وضوح در نمودار زیر مشخص است که این سطح حمایت بر روی خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از موج افزایشی C قرار داشت که با قدرت شکسته شد. این موج سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۱۰۷۷ (پایین ترین سطح روز ۲۴ جولای) محسوب می شود. سطح حمایت بعدی قیمت بر روی خط فیبوناچی ۱۱۵۴ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) دیده می شود که انتظار داریم این سطح لمس شود و اگر این سطح هم شکسته شود باعث ریزش بیشتر قیمت به سطح ۱۱۴۴ می شود. در حرکت اصلاحی اونس طلا سطح مقاومت بر روی ۱۱۶۸ دیده می شود و بالاتر از آن مقاومت بعدی بر روی ۱۱۷۷ (خط فیبوناچی ۸۶.۴ درصدی) تشکیل شده است. از این رو می توان نتیجه گرفت، حرکت نزولی اونس طلا ادامه خواهد یافت و حال اگر در این روند نزولی گاهاً با انتشار اخباری توقف و اصلاحی صورت گیرد، اما با توجه به امیدواری بازار از افزایش نرخ بهره بانک فدرال رزرو آمریکا در سال جاری، حرکت نزولی اونس طلا در میان مدت پایدار خواهد ماند. از سوی دیگر، انتظار برای توسعه محرکهای اقتصادی بانک مرکزی اروپا، به یورو امکان تضعیف بیشتر خواهد داد و خصوصاً انتظار می رود با بیشتر شدن اختلاف نرخ بهره بانکی بین آمریکا و اروپا، یورو بیش از سایر ارزها در مقابل دلار آمریکا تضعیف شود. این هفته اعلام نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا و انتشار بیانیه آن بسیار قابل توجه است و با آنکه پیش بینی می شود، بانک مرکزی آمریکا روز چهارشنبه نرخ بهره را همان رقم ۰.۰٪ تا ۰.۲۵٪ ثابت نگاه دارد، اما انتظار می رود اگر بیانیه بانک فدرال اشاره به افزایش نرخ بهره داشته باشد، کاهش اونس طلا را به همراه داشته باشد. اونس طلا همچنان سطوح پایین دو هفته گذشته قیمت خود را حفظ نموده است و با توجه به آمارهای مثبت اقتصادی آمریکا و گمانه زنی ها از اینکه اقدام اخیر چین در تدوین محرک اقتصادی و کاهش نرخ بهره زمینه را برای افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در سال جاری بوجود خواهد آورد، انتظار داریم بیشتر تحت فشارهای نزولی قرار گیرد.

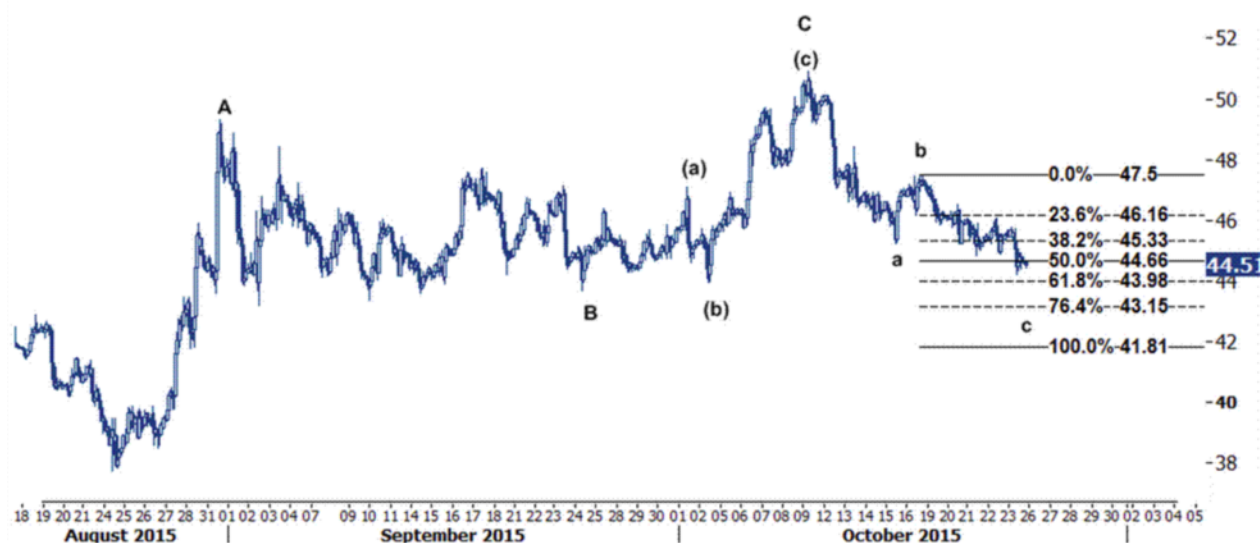
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



## تحلیل پیش بینی کاهش نفت آمریکا به ۴۳.۹۸ و ۴۳.۱۵ دلار/بشکه در هفته جاری

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا پیش بینی می کنیم قیمت آن به سطح ۴۳.۹۸ دلار/بشکه ریزش کند که این حرکت نزولی را بررسی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی نشان داده است. در چارت زیر به وضوح مشخص است که قیمت نفت در موج نزولی C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۵۰.۹۲ (بالا ترین سطح روز ۹ اکتبر) تشکیل شده است. اکنون می توان نتیجه چنین استراتژی هایی را در نمودار بازار به عینه مشاهده کرد. در نمودار زیر این موج نزولی براحتی توانسته از سطح حمایت ۴۴.۶۶ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) عبور کند و در حال ریزش قیمت به سوی سطح ۴۳.۹۸ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) است. از دیدگاه تحلیل تکنیکال حتی احتمال ریزش بیشتر قیمت تا سطح ۴۳.۱۵ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) نیز ممکن است. برای هفته سطح مقاومت قیمت نفت بر روی سطح ۴۵.۳۳ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) است و اگر از بالا به هر دلیلی این سطح با قدرت شکسته شود باعث برگشت و اصلاح قیمت به سطح ۴۶.۱۶ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) می شود. در هر صورت برای هفته شکسته شدن سطح ۴۴.۱۸ (پایین ترین سطح روز ۲۳ اکتبر) فرصت خوبی را برای فروشندگان با تارگتهای ۴۳.۹۸ و ۴۳.۱۵ فراهم خواهد آورد. بنابراین شکسته شدن سطح ۴۴.۱۸ موقعیت معامله فروش ایجاد می کند و هدف ریزش قیمت نفت خام سبک آمریکا در نمودار زیر با خطوط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی و ۷۶.۴ درصدی مشخص شده اند. برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن نیز پیش بینی می کنیم قیمت آن بین منطقه خنثی ۴۷.۷۵ و ۴۸.۸۳ در نوسان باشد تا بعد از آن بتواند با شکست یکی از سطوح فوق جهت خود را مشخص سازد. این منطقه خنثی بین خط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی و ۲۳.۶ درصدی از موج افزایشی C قرار دارد که سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۴۲.۲۳ (پایین ترین سطح روز ۲۴ اوت) به این سو است. تمایلات بازار بیشتر کاهش قیمت نفت برنت را نشان می دهد عمدتاً به این دلیل که نوسانات خنثی قیمت نفت برنت بیشتر در یک الگوی ادامه دهنده در نوسان بوده است که بیانگر کاهش قیمت نفت برنت به سوی سطح ۴۶.۸۳ (خط فیبوناچی ۷ درصدی) است. در حرکت افزایشی تنها به شرط شکسته شدن کامل سطح مقاومت ۴۸.۸۳ نشاندهنده تشکیل کف دو قلو در اطراف سطح ۴۷.۷۵ می باشد که می تواند باعث اصلاح قیمت به سوی سطح ۵۰.۶۰ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) شود که این سناریو فعلاً مورد توجه ما نیست. بنابراین در حال حاضر حرکت خنثی قیمت نفت برنت مابین نرخهای ۴۷.۷۵ و ۴۸.۸۳ ادامه دارد و همانطور که اشاره کردیم کاهش قیمت به پایین سطح ۴۷.۴۲ (پایین ترین سطح ۲۳ اکتبر) برای تغییر این روند خنثی لازم است که می تواند منجر به شروع حرکت کاهشی قیمت نفت برنت دریای شمال به سطح ۴۶.۸۳ دلار/بشکه گردد.

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



## تحلیل و پیش بینی افزایش قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا در هفته جاری

برای شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا (DXY) که ارزش آن را در برابر پایه سبدي متشکل از ارزهای عمده بازار اندازه گیری می کند، پیش بینی می کنیم قیمت آن در هفته جاری سطح مقاومت ۹۷.۴۲۲ را لمس کند و اگر این سطح شکسته شود باعث تقویت قیمت به سطح ۹۸.۵۵۷ می شود. همانطور که در چارت پایین دیده می شود این سطح مقاومت بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از موج کاهشی ۱۰۰.۳۹ (بالاترین سطح روز ۱۳ مارس) به ۹۲.۶۲۱ (پایین ترین سطح روز ۲۴ اوت) تشکیل شده است. سطح مقاومت بعدی قیمت بر روی ۹۸.۵۵۷ دیده می شود که بر روی خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی قرار دارد. به اعتقاد ما قبل از اینکه قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا بتواند از سطح مقاومت ۹۷.۴۲۲ عبور کند احتمالاً برای تجمیع انرژی مقداری به سوی سطح حمایت ۹۶.۵۰۶ اصلاح کند و بعد از آن دوباره در مسیر افزایشی به سوی سطح مقاومت ۹۷.۴۲۲ و شکست این سطح مقاومت قرار گیرد و احتمال شروع مجدد حرکت افزایشی وجود دارد. انتشار بیانیه بانک مرکزی آمریکا در روز چهارشنبه می تواند محرک قیمت و در صورت اشاره به افزایش نرخ بهره تایید شکسته شدن سطح مقاومت ۹۷.۴۲۲ باشد. در حال حاضر قیمت ایندکس دلار آمریکا در بالاترین سطح ۲.۵ ماهه اخیر قرار دارد و در شرایطی که معاملات بازار تحت تاثیر سخنرانی هفته پیش در اقیانوس، ریس بانک مرکزی اروپا (ECB) در خصوص احتمال معرفی محرکهای اقتصادی جدید در ماه دسامبر پیش می رود، تنها الگوی معاملاتی که می توان مشاهده کرد، تقویت روند ریسک پذیری بازار و کاهش ارزش یورو در مقابل ارزهای اصلی بازار است. بدین جهت در زوج ارز یورو - دلار آمریکا بدقت رفتار قیمت را مد نظر داریم و این هفته در انتظار ورود به پوزیشن های فروش در نزدیکی سطوح مقاومت ۱.۱۰۸۵، ۱.۱۰۹۰ و ۱.۱۱۰۰ برای حرکت نزولی هستیم. سطح مقاومت اصلی قیمت نیز بر روی ۱.۱۱۲۰ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه) تشکیل شده است. سطوح حمایت نیز به ترتیب بر روی ۱.۰۹۸۵، ۱.۰۹۸۰، ۱.۰۹۶۵، ۱.۰۹۶۰ و ۱.۰۹۵۰ وجود دارند. همچنین به وضعیت بازار اوراق قرضه نیز توجه خواهیم داشت زیرا افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه خزانه داری ده ساله آمریکا به بالاترین سطح ۲ هفته اخیر قطعاً به تقویت ایندکس دلار آمریکا خواهد انجامید. در روزهای آینده و با ادامه حرکت بازار، در این خصوص بیشتر صحبت خواهیم کرد. در زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن نیز با توجه به واگرایی بین سیاست های پولی بانک مرکزی آمریکا و ژاپن انتظار داریم قیمت آن در روند صعودی حرکت کند و اگر قیمت در بالای سطوح حمایت ۱۲۰.۸۰، ۱۲۰.۷۵ و ۱۲۰.۵۰ باقی بماند و حرکت را به سوی نرخ ۱۲۱.۴۰، ۱۲۱.۴۵ و ۱۲۱.۵۰ ادامه دهد، باید در انتظار شروع مجدد حرکت صعودی دلار در مقابل ین ژاپن تا سطوح ۱۲۱.۸۰ و ۱۲۲.۰۰ بود. در این میان، اخبار فاندامنرال این هفته و جلسه بانک مرکزی ژاپن در روز جمعه نیز نشانه هایی خوبی برای تعیین جهت هستند.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان