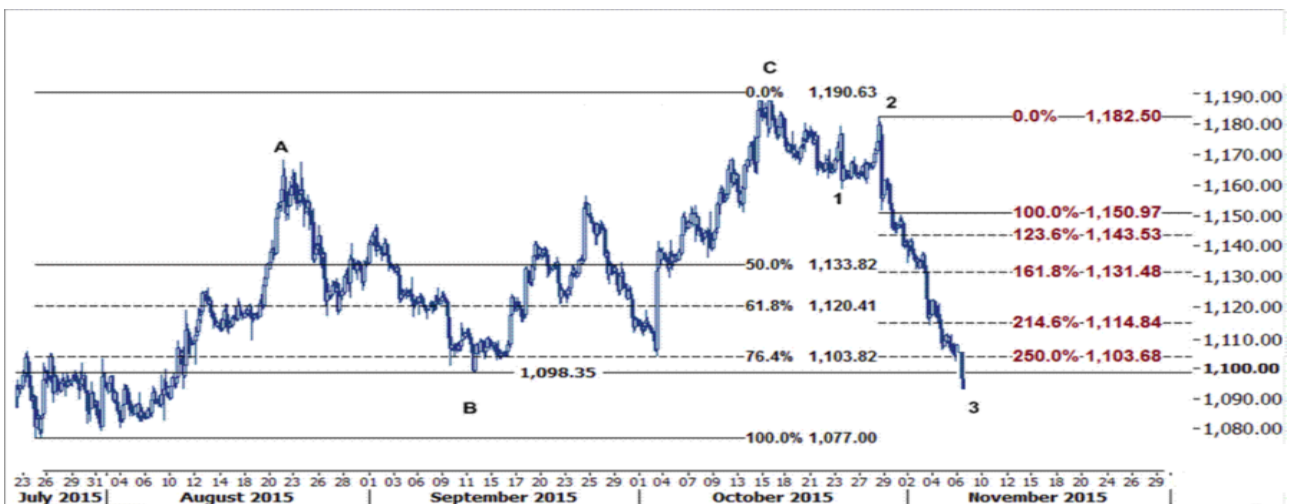


تحلیل چشم انداز ماهیانه قیمت جهانی اونس طلا

روز جمعه پس از اعلام قوی تعداد اشتغال در آمریکا که نشان داد این تعداد در ماه اکتبر به ۲۷۱۰۰۰ افزایش یافته است، دلار در برابر سید ارزهای اصلی تقویت شد و به بالاترین سطح ۷ ماهه گذشته صعود کرد. در نتیجه، تقاضا برای خرید دلار آمریکا به علت بازدهی بالای نرخ بهره افزایش یافت. در واکنش به این خبر قیمت جهانی اونس طلا به شدت به پایین ترین سطوح ۳ ماهه گذشته کاهش یافت و از آنجایی که بازار کار ایالات متحده از صلابت کافی برخوردار است فعالان بازار این امر را اینگونه تفسیر می کنند که فدرال رزرو دلائل کافی برای افزایش نرخ بهره در جلسه بعدی را دارد و به همین خاطر در قیمت جهانی اونس طلا برای این ماه پیش بینی می کنیم که سطح ۱۰۷۷ (پایین ترین سطح روز ۲۴ جولای) شکسته شود. این امید برای سرمایه گذاران بوجود آمد که ممکن است بانک مرکزی آمریکا در ماه دسامبر نرخ بهره بانکی خود را افزایش دهد. نرخ بازدهی اوراق قرضه ۲ ساله خزانه داری آمریکا نیز به بالاترین سطح ۵ ساله گذشته رسید که همین مساله به تقویت بیشتر دلار آمریکا کمک کرده است. روز جمعه وزارت کار ایالات متحده اعلام کرد که بازار کار این کشور در ماه اکتبر ۲۷۱۰۰۰ شغل ایجاد کرده است که بیشترین رشد از دسامبر ۲۰۱۴ به این سو محسوب می شود و بالاتر از انتظارات بازار ۱۸۵۰۰۰ بود. در خبری دیگر نرخ بیکاری آمریکا از رقم قبلی ۵.۱٪ به ۵.۰٪ کاهش یافت که پایین ترین میزان در ۷.۵ ساله گذشته محسوب می شود. همچنین آمار میانگین درآمدهای ساعتی نقدی در ماه اکتبر به ۹ سنت افزایش یافت که رشدی معادل ۰.۴٪ نشان می دهد و بیشترین افزایش از ماه جولای ۲۰۰۹ به این سو است. اکنون با اطمینان بیشتری پیش بینی می شود که رشد اقتصادی بازار کار آمریکا، بانک فدرال رزرو را ناگزیر به افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر خواهد نمود. معاملات آتی نرخ بهره بانکی آمریکا نشان می دهند که به احتمال ۸۰٪ بانک فدرال رزرو آمریکا در ماه دسامبر میزان نرخ بهره بانکی خود را افزایش خواهد داد و به همین خاطر معامله گران به افزایش پوزیشن های فروش اونس طلا ادامه می دهند. بنابراین ادامه گمانه زنی ها از احتمال افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در ماه دسامبر عاملی است که دلیل اصلی کاهش قیمت اونس طلا می باشد و به نظر می رسد که در ماه جاری نیز همچنان محرک خوبی برای ادامه این روند نزولی باشد. بنابراین انتظار سقوط قیمت اونس طلا به زیر سطح ۱۰۷۷ امر چندان غیر معقولی نیست. این هفته اخبار چندان مهمی نداریم و بیشتر توجهات تنها به شاخص خرده فروشی آمریکا که روز جمعه اعلام می شود معطوف شده است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل چشم انداز ماهیانه قیمت جهانی نفت خام سبک آمریکا

این ماه برای قیمت نفت خام سبک آمریکا پیش بینی می کنیم قیمت آن به سوی سطح ۴۳.۹۴ دلار/بشکه ریزش کند که این حرکت نزولی را شکسته شدن سطح حمایت ۴۴.۷۹ تایید کرده است. همانطور که در نمودار زیر مشخص است این سطح حمایت بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از موج افزایشی ۴۲.۵۸ (پایین ترین سطح روز ۲۷ اکتبر) به ۴۸.۳۶ (بالا ترین سطح روز ۳ نوامبر) قرار داشت که روز جمعه بعد از اعلام قوی آمار اشتغال آمریکا با قدرت شکسته شد.

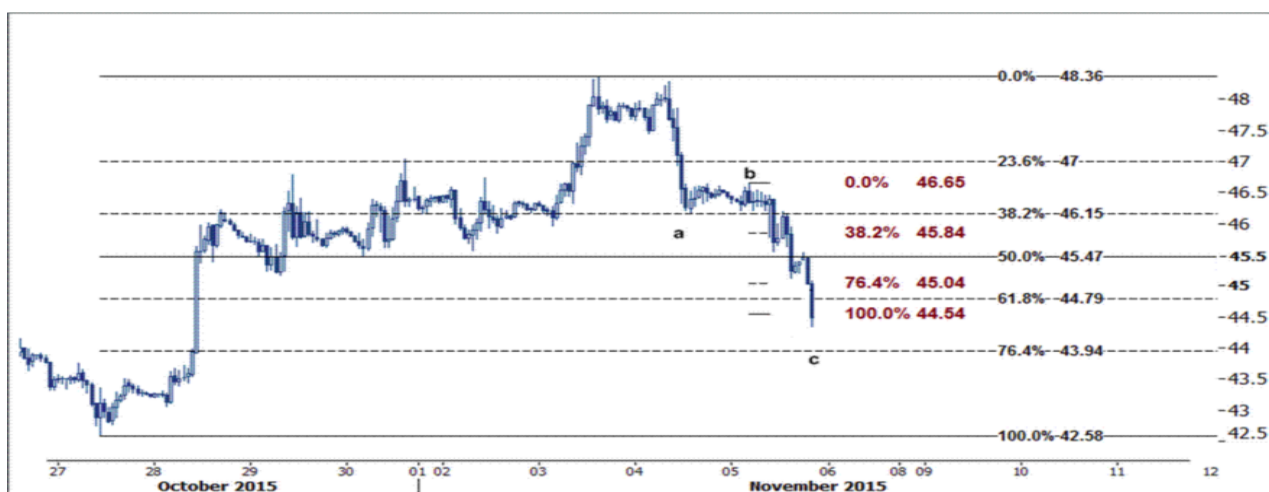
سطح حمایت بعدی قیمت نفت بر روی ۴۳.۹۴ قرار دارد و اگر این سطح هم شکسته شود باعث ریزش قیمت به سوی سطح ۴۲.۵۸ یعنی پایین ترین سطح روز ۲۷ اکتبر می شود. بررسی شمارش امواج الیوت نشان می دهد که قیمت نفت در موج نزولی C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۴۸.۳۶ قرار گرفته است و در این موج هدف ۴۲.۵۸ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) را نشانه گرفته است.

در حرکت اصلاحی نیز سطح مقاومت اولیه بر روی ۴۴.۷۹ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) دیده می شود و بعد از آن مقاومت بعدی بر روی سطوح ۴۵.۰۵ و ۴۵.۴۷ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی و ۵۰ درصدی) قرار دارند که رزیستنس مستحکم و قوی قیمت نفت محسوب می شوند و بالاتر از آن مقاومت بعدی بر روی سطوح ۴۵.۸۴ و ۴۶.۱۵ دیده می شوند.

از این رو برای این ماه انتظار می رود بار دیگر قیمت نفت برای عبور از سطح حمایت ۴۴.۵۴ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) تلاش کند که در نمودار زیر مشاهده می کنید و تحولات تکنیکال کاهش قیمت نفت را به همراه خواهد داشت. همانطور که در نمودار زیر مشخص است قیمت نفت کاملاً در پایین سطوح مقاومت ۴۴.۷۹ و ۴۵.۰۴ تثبیت شده است و این در صورتیکه این ماه سطح ۴۴.۵۴ با قدرت شکسته شود به معنای استمرار حرکت کاهشی به سوی سطوح ۴۳.۹۴ و ۴۲.۵۸ دلار/بشکه است.

قیمت نفت همچنین در پی افزایش هفتگی موجودی ذخایر نفت آمریکا که بیش از حد تصور بازار اعلام شد با کاهش قیمت مواجه شده است. در سایر تحولات دلار کانادا هفته گذشته همگام با کاهش قیمت نفت در برابر ارزهای اصلی نزول کرد و با توجه به شرایط کاهشی قیمت نفت، در صورتی که این ماه قیمت نفت همچنان سیر نزولی خود را حفظ کند دیر یا زود شاهد شکسته شدن سطح مقاومت ۱.۳۴۵۰ در زوج USD/CAD خواهیم بود. ارزش دلار کانادا همچنین پس از آنکه روز جمعه اوپاما طرح بحث برانگیز خط لوله انتقال نفت از کانادا به آمریکا موسوم به خط لوله 'کی استون' (Keystone) را که مورد حمایت جمهوریخواهان بود، رد کرد به شدت در مقابل ارزهای اصلی سقوط کرد و شاهد بوجود آمدن موجی در پی اعلام این خبر بودیم.

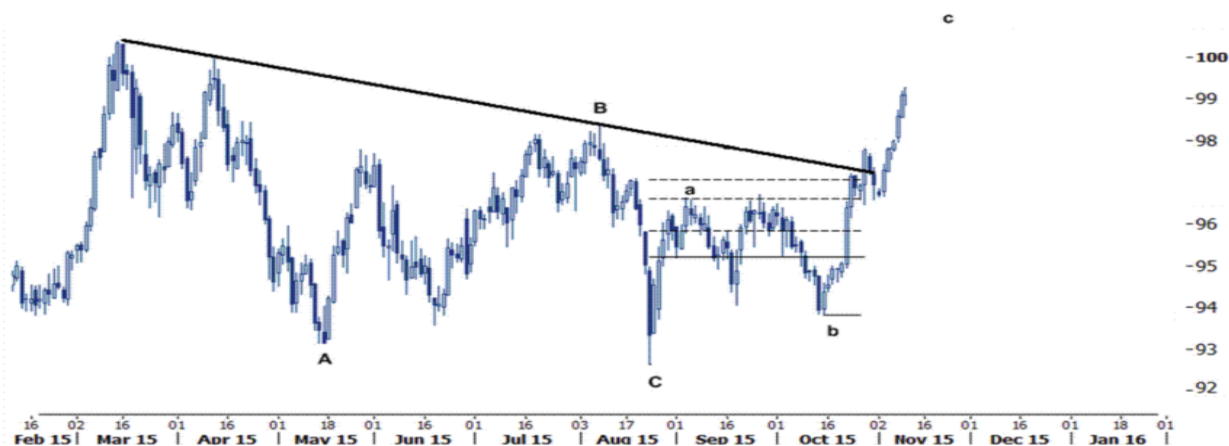
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



تحلیل و چشم انداز ماهیانه صعود شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا

هفته گذشته ایندکس دلار آمریکا همچنان به روند صعودی خود ادامه داد و اعلام قوی آمار اشتغال آمریکا مهر دیگری در جهت تایید سناریوی موجود در بازار دال بر احتمال افزایش نرخ بهره ایالات متحده در ماه دسامبر بود. در چنین شرایطی اخبار اقتصادی از بازار کار آمریکا قابل قبول اعلام شدند و احتمالاتی را که چندی پیش مبنی بر عدم افزایش نرخ بهره به دلیل تحولات چین و بین الملل در بازار بوجود آمده بود منتفی کرد. به همین خاطر این ماه برای شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا پیش بینی می کنیم قیمت آن به سوی سطح مقاومت ۱۰۰.۳۹ (بالترین سطح روز ۱۳ مارس) افزایش یابد که اگر این سطح هم شکسته شود قیمت را به بالاترین سطح در ۱۲ ساله اخیر می رساند. خانم یلن ریس بانک فدرال رزرو آمریکا نیز در سخنانی در برابر کمیته خدمات مالی آمریکا به صراحت از لزوم تغییر سیاستهای پولی این کشور سخن گفت و به افزایش نرخ بهره بانکی در ماه دسامبر چراغ سبز مطمئن نشان داد. این سخنان در اولین واکنش، به تقویت شدید و سریع نرخ بازدهی دلار انجامید و بار دیگر امید بازار برای تقویت ایندکس دلار آمریکا و نرخهای بازدهی اوراق قرضه خزانه داری را زنده کرد. همانطور که می دانیم اختلاف بین نرخ بهره بانکی ایالات متحده و اروپا، یکی از عوامل اصلی سقوط یورو در برابر دلار آمریکا محسوب می شود و روز جمعه اختلاف نرخ بهره دو ساله اوراق قرضه آمریکا و آلمان به ۱۲۴ واحد افزایش یافت که بیشترین میزان اختلاف از اواخر سال ۲۰۰۶ به این سو محسوب می شود که یکی از عوامل اصلی کاهش یورو به پایین ترین سطح از ماه آوریل به این سو محسوب می شود. این ماه در صورت سقوط یورو در مقابل دلار آمریکا به زیر سطح ۱۰۷۰۰ می تواند زمینه را برای فرود تا نرخ ۱۰۴۵۷ (پایین ترین سطح سال ۲۰۱۵) و پس از آن در میان مدت به سوی پایین ترین سطح ژانویه سال ۲۰۰۳ فراهم آورد. قیمت زوج ارز دلار آمریکا - ین ژاپن نیز با رسیدن به بالاترین سطح خود از ۲۱ اوت به این سو فاصله خود را با سطوح ۱۲۴ و ۱۲۵ بسیار کم کرده است. چند ماه گذشته که در همین ستون صحبت از افزایش دلار آمریکا مقابل ین ژاپن می کردیم بسیاری آن را یک دید اغراق گرایانه می دانستند اما گذشت زمان اثبات کرد که اینگونه نیست و به اعتقاد ما قیمت در یک موج صعودی به ترتیب به سوی سطوح ۱۲۵.۲۷ و ۱۲۵.۸۴ قرار دارد. در سایر تحولات ارزش پوند نیز پس از آنکه هفته گذشته بانک مرکزی انگلیس (BoE) در گزارش تورم و صورتجلسه خود اعلام کرد عجله ی برای افزایش نرخ بهره ندارد، جذابیت خود را برای سرمایه گذاران از دست داده است و به کمترین سطوح ۶ ماهه گذشته سقوط کرد و به اعتقاد ما همچنان کاهش پوند در مقابل دلار آمریکا تا سطح ۱.۵۰۰۰ و پایین تر ادامه خواهد داشت. بازار پول که پیشتر احتمال افزایش نرخ بهره بانک مرکزی انگلیس را در سه ماهه سوم سال آینده عنوان می کرد، اکنون انتظار دارد که این میزان در سه ماهه چهارم سال آینده با افزایش همراه شود. در نتیجه، تمایل معامله گران و سرمایه گذاران به خرید دلار آمریکا و در عوض فروش یورو و پوند بیشتر شده است. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت آتی ایندکس دلار آمریکا و هدف بعدی آن به وضوح مشخص شده است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان