

بسمه تعالی

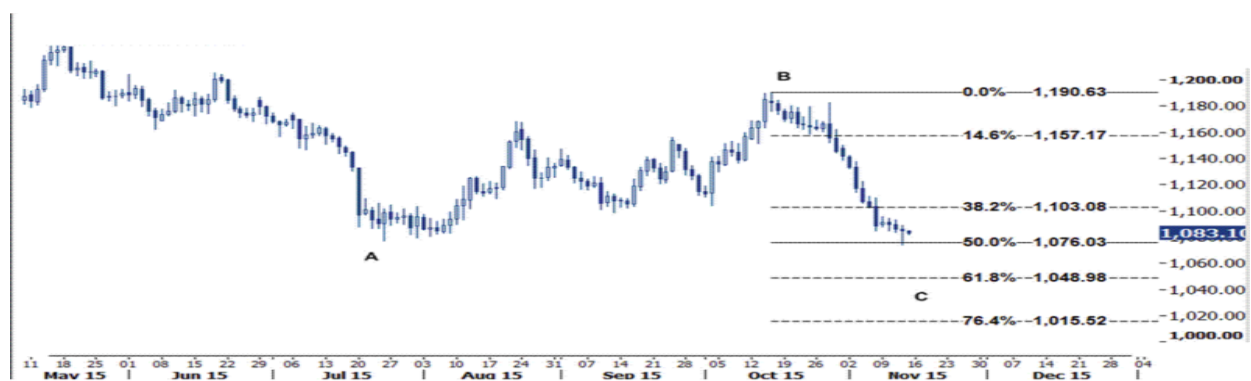
چشم انداز تحلیل هفتگی و تحولات مهم بازارهای مالی بین الملل (۱۶ نوامبر تا ۲۰ نوامبر ۲۰۱۵)

یکشنبه ۲۴ آبان ۱۳۹۴ - ۱۵ نوامبر ۲۰۱۵

تحلیل چشم انداز قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

در بازار فلزات بدنبال کاهش قیمت در بخش انرژی ، تقویت دلار آمریکا در بازارهای بین الملل و ادامه گمانه زنی ها از افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در ماه دسامبر، قیمت اونس طلا در سراسری سقوط قرار گرفته است. گفته می شود خروج سرمایه از شرکت SPDR GLD Trust (که یکی از بزرگترین صندوق های سرمایه گذاری طلا است) موجب سقوط طلا به سطح ۱۰۷۴ در هر اونس شده که پایین ترین سطح در ۶ ساله گذشته است و در نتیجه ، قیمت ناگزیر به سقوط تا سطح ۱۰۷۴ هر اونس گردید اما در پایان معاملات روز جمعه در سطح ۱۰۸۳ بسته شد. یکی از عوامل اصلی تعیین قیمت اونس طلا ، نوسانات فروش طلا توسط صندوق های سرمایه گذاری (ETF) و تغییرات میزان نرخ بهره اوراق قرضه خزانه داری آمریکا است. با افزایش میزان بازدهی اوراق قرضه ، جذابیت خرید این دارایی ها بیشتر و بیشتر می شود و هر چند در واکنش به حملات تروریستی در فرانسه ممکن است مقداری تقاضا برای خرید داراییهای مطمئن افزایش یابد ، اما این تقاضا آنقدر نیست که سرمایه گذاران را مجاب به صعود شدید قیمت نماید. در قیمت جهانی اونس طلا هر چند قیمت توانست مقداری از نزدیکی سطح حمایت ۱۰۷۶ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) اصلاح کند اما تمایلات بازار هنوز هم نشان می دهد که احتمال تضعیف بیشتر اونس طلا وجود دارد. رویدادهای فاندamental می تواند موجب تسریع در روند نزولی و سقوط قیمت اونس طلا به هدفهای پایین تری گردد. برای هفته آینده چنانچه حمایت ۱۰۷۶ با قدرت شکسته شود و کندل روزانه پایین این سطح بسته شود فرصتهای مناسبی برای ورود مجدد فروشندگان با هدف ۱۰۴۸ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) ایجاد می کند و اندیکاتورهای روزانه و هفتگی به ادامه حرکت کاهشی قیمت اونس طلا اشاره می کند. نتیجه آن سقوط شدید و سریع اونس طلا خواهد بود که احتمال تشکیل یک روند میان مدت نزولی برای آن را به سوی سطح ۱۰۱۵ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) به همراه دارد و برای هفته جاری سطح مقاومت اصلی قیمت بر روی ۱۰۹۲ و ۱۱۰۳ قرار دارد که سطح ۱۱۰۳ بر روی خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی دیده می شود. برای این هفته قیمت اونس طلا تا قبل از اخبار مهم مابین نرخهای ۱۰۷۶ و ۱۰۹۲ در روندی خنثی قرار گرفته است و شکسته شدن یکی از این سطوح می تواند جهت حرکت را مشخص کند. این هفته قیمت مصرف کنندگان و تولیدات صنعتی آمریکا روز سه شنبه اعلام می شوند و صورتجلسه بانک فدرال رزرو آمریکا که روز چهارشنبه منتشر می شود اهمیت بسیار زیادی برای اونس طلا دارد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل چشم انداز قیمت نفت در بازارهای جهانی در هفته جاری

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا پیش بینی می کنیم قیمت آن به سوی سطح ۴۰.۰۲ دلار/بشکه کاهش یابد که این حرکت نزولی را شکسته شدن سطح حمایت ۴۰.۸۶ تایید کرده است.

در نمودار زیر همانطور که مشخص شده است این سطح حمایت بر روی خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از موج افزایشی ۳۷.۷۵ (پایین ترین سطح روز ۲۴ اوت) به ۵۰.۹۲ (بالاترین سطح روز ۹ اکتبر) تشکیل شده بود که روز جمعه در پی سقوط بازارهای سهام و عرضه مازاد بازار با قدرت شکسته شد.

در چارت پایین سطح حمایت بعدی قیمت بر روی ۴۰.۰۲ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) دیده می شود. بررسی امواج البوت ویو نشان می دهد که قیمت نفت در موج نزولی C در نوسان است که سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۵۰.۹۲ (بالاترین سطح روز ۹ اکتبر) به این سو است.

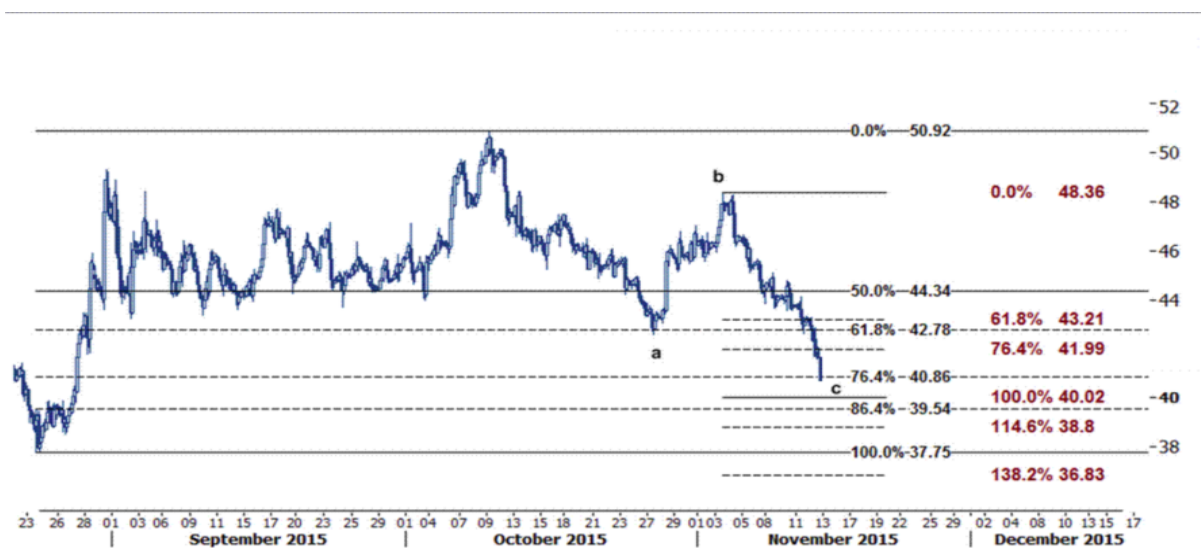
در هر حال از لحاظ تکنیکی و بنیادی هنوز نمی توان موج کاهشی قیمت نفت را تمام شده دانست و همچنان قیمت آن در روند نزولی قرار دارد. بررسی سطوح فیبوناچی نیز نشان می دهد که هدف نزولی بعد از سطح ۴۰.۰۲ بر روی سطوح ۳۹.۵۴ و ۳۸.۸۰ قرار دارند که این سطوح بر روی خط فیبوناچی ۸۶.۴ درصدی و ۱۱۴.۶ درصدی دیده می شوند.

برای این هفته هر گونه حرکت اصلاحی به بالای سطح ۴۰.۸۶ محدود به سطح مقاومت ۴۱.۹۹ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) خواهد بود که در چارت پایین مشاهده می کنید. افزایش هفته گذشته موجودی ذخایر نفت آمریکا از دلایل اصلی ریزش قیمت نفت می باشد که همچنان پابرجا است.

آمار موجودی ذخایر نفت آمریکا هفته گذشته برای هفتمین هفته متوالی رشد یافت و در حال حاضر نفت فاصله چندانی تا عدد ۴۰.۰۲ ندارد و احتمال کاهش قیمت به این سطح بسیار است که اگر این سناریو حاکم شود قیمت نفت کاهش قابل ملاحظه ای خواهد داشت و خود را گامی دیگر به سطح ۳۷.۷۵ دلار/بشکه نزدیک می کند.

از منظر فاندامنتال نیز آژانس بین المللی انرژی (IEA) اعلام کرد ۳ میلیون بشکه در مخازن نفت و محصولات نفتی در سراسر جهان وجود دارد که یک رکورد محسوب می شود و چشم انداز نزولی برای قیمت نفت رقم زده است. همانطور که می دانیم مازاد عرضه موجب شده بورس بازان اکثرا به سمت فروش نفت بروند و قیمت نفت همچنان با کاهش مواجه شود.

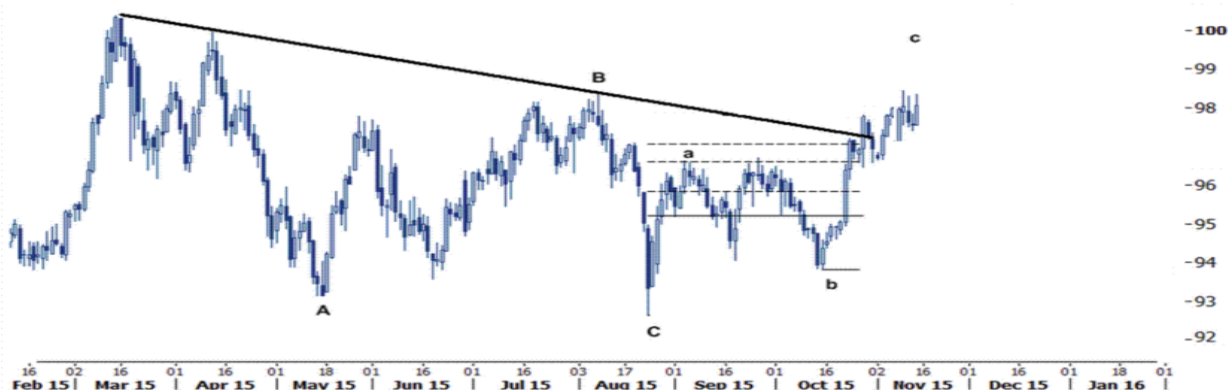
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



تحلیل چشم انداز قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا در هفته جاری

ارزش ایندکس دلار آمریکا در مقابل ارزهای اصلی همچنان رو به افزایش است که عمدتاً به خاطر اظهارات مسئولان بانک مرکزی آمریکا و آمارهای اقتصادی ایالات متحده آمریکا است که انتظارات را از افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در ماه دسامبر تقویت کرده است. روز جمعه آمار تمایلات مصرف کنندگان میثیگان آمریکا برای دومین ماه متوالی رشد یافت و بهبود در بخش خرید های بزرگ به ویژه وسایل نقلیه در آمریکا را قوت بیشتری بخشید. آمارهای دیگری که از آمریکا اعلام شدند هر چند نشان دادند که آمار خرده فروشی آمریکا ضعیف تر از حد پیش بینی ها بود و آمار قیمت تولید کنندگان آمریکا برای دومین ماه متوالی کاهش یافت اما به اعتقاد ما این آمار چندان تاثیری برای جلوگیری از تصمیم بانک فدرال رزرو در افزایش نرخ بهره در ماه آینده نخواهد داشت. نظرات معاون رییس بانک فدرال رزرو آمریکا استنلی فیشر در روز پنجشنبه و رییس بانک کلیولند فدرال مستر نیز این باور رایج که فدرال رزرو قصد دارد نرخ بهره بانکی خود در ماه دسامبر را افزایش دهد بیشتر کرد. آقای فیشر در یک کنفرانس خبری اعلام کرد که نرخ تورم در سال آینده افزایش خواهد یافت و به افزایش زودهنگام نرخ بهره اشاره کرد. مستر که در سال آینده از اعضای حق رای در کمیته سیاست گذاری بانک فدرال رزرو خواهد بود اعلام کرد بازار کار آمریکا به قدرت کامل خود نزدیک شده است و به نظر می رسد زمان افزایش نرخ بهره به سرعت در حال نزدیک شدن است. این هفته اگرچه خبرهای نسبتاً مهمی خواهیم داشت اما وزن این اخبار به اندازه ای است که بتواند فضای حاکم بر بازار را عوض کند. فردا خبر خاصی از آمریکا اعلام نخواهد شد و به همین دلیل احتمالاً شاهد موج چندانی نخواهیم بود. در روزهای آتی اما خبرهای نسبتاً مهمی اعلام خواهد شد که شاخص تورم در روز سه شنبه و صورتجلسه نشست پیشین بانک مرکزی آمریکا (FOMC) در روز چهارشنبه مهمترین آنها خواهد بود. معمولاً این صورتجلسه خبر مهمی محسوب می شود و احتمالاً در این صورتجلسه نیز صحبت از احتمال افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر شود انتظار داریم بازار واکنش به آن نشان دهد. از این رو شکی نیست که هنگام اعلام خبر شاهد جست و خیزهایی خواهیم بود. خبر مهم دیگر تورم آمریکا خواهد بود. شاخص CPI نیز روز سه شنبه اعلام می شود و معمولاً این شاخص از جمله محرکهای بازار بوده است اما آیا اینبار نیز چنین خواهد بود؟ قبلاً معمولاً هرگاه این شاخص بالا اعلام می شد انتظارات را در رابطه با افزایش نرخ بهره بالاتر می برد و دلار قوی می شد و در شرایط فعلی بسیار زیاد است که اگر بالاتر از حد پیش بینی ها باشد انتظارات در رابطه با افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در ماه دسامبر بیشتر می شود و همانطور که در نمودار زیر مشخص است شاخص ایندکس دلار آمریکا یک گام دیگر خود را به سوی سطح ۱۰۰ نزدیک می کند. شاخص بانک مرکزی فلدلفیا و اخباری از بازار مسکن دیگر خبرهای مهم ایالات متحده خواهد بود.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان