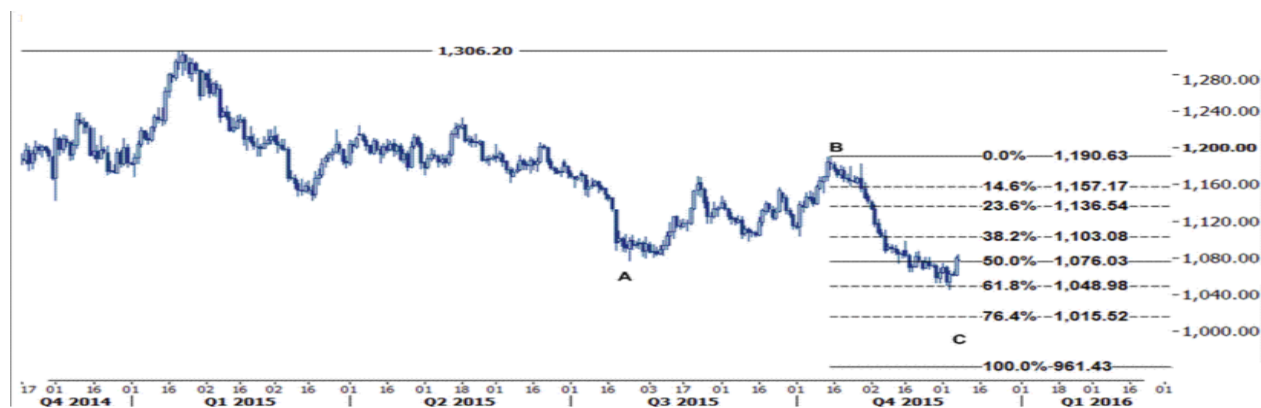


افزایش قیمت جهانی اونس طلا به بالاترین سطح ۳ هفته اخیر پس از اعلام آمار اشتغال آمریکا

هفته گذشته را بازار در شرایطی پشت سر گذاشت که اکثر اخبار مربوط به اقتصاد ایالات متحده مثبت بودند و حکایت از جدی بودن افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در ماه دسامبر داشت و روز جمعه آمار اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا در ماه نوامبر به میزان ۲۱۱۰۰۰+ اعلام شد و کمی بالاتر از حد پیش بینی بازار ۲۰۰۰۰+ بود و هفته گذشته یلن ریس بانک فدرال نیز در سخنانی موضع پیشین خود دال بر افزایش نرخ بهره را تکرار نمود. اما این مسئله موجب افزایش اونس طلا شد و از آنجاییکه که خبر آمار کار آمریکا هم مثبت بود این سوال پیش می آید که علت اصلی این موج افزایشی اونس طلا چه بود؟ در پاسخ به سوال مطرح شده در بالا باید گفت قطعاً NFP آمریکا نمی تواند علت اصلی باشد چون اولاً این شاخص در حد انتظار و کمی هم بالاتر از حد پیش بینی ها اعلام شد و بازار را شگفت زده نکرد و ثانیاً بلافاصله پس از اعلام این خبر اونس طلا مقداری ضعیف شد و ساعتی پس از آن بود که موج تقویت اونس طلا از راه رسید. از این رو نسبت دادن این موج به NFP تنها توجیه کردن ظاهری مسئله است و ریشه عمیقی ندارد و برای پیدا کردن دلیل اصلی باید کمی بیشتر فکر کرد. همانطور که در نوشته های روزهای پیشین مطرح کردیم اعلام قوی آمار اشتغال آمریکا مهر تاییدی برای افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در جلسه ماه دسامبر است و چون این خبر از مدتها قبل در بازار لحاظ شده بود و قبلاً نیز اونس طلا سقوط خود را به خاطر این مساله تا سطح ۱۰۴۵ (پایین ترین سطح سال ۲۰۱۰) کرده بود، دیگر این موضوع یعنی اخبار پیرامون افزایش نرخ بهره بانک فدرال دیگر خبر جدید و داغی برای بازار نیست و به خاطر همین چنین رفتار های عجیبی از بازار چندان غیر عادی هم نیست. از این رو هر موجی که در بازار برآید به علت خریدهای سنگینی است که نهادهای بزرگ اقتصادی می کنند و به عبارتی خبر افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا برای بازارهای مالی دیگر پیش خور (priced) شده است و این مسئله خود گواه آن است که جریان پر قدرتی در بازار وجود دارد که فعلاً سطح حمایت ۱۰۴۸ را حد بسیار پایینی برای اونس طلا می داند و اعتقاد دارد که فعلاً اونس طلا نمی تواند پایین این خط دوام بیاورد و برای این هفته با توجه به تثبیت قیمت بالای سطح ۱۰۷۶ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) احتمال نزدیک شدن قیمت اونس طلا به سطح مقاومت ۱۱۰۳ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) وجود دارد و در حرکت نزولی تنها شکسته شدن سطوح ۱۰۴۸ و ۱۰۴۵ باعث ریزش قیمت می شود. از آنجاییکه این هفته به غیر از شاخص خرده فروشی و قیمت تولیدکنندگان اخبار خاصی در تقویم اقتصادی آمریکا دیده نمی شود اما با توجه به نزدیک شدن به جلسه بانک مرکزی آمریکا در روز ۱۶ دسامبر و پایان سال میلادی ۲۰۱۵ انتظار می رود در تمایلات بازار تغییر سریعی صورت گیرد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



نفت در سراسیبهی سقوط و تحلیل و بررسی چشم انداز آن در هفته جاری

براساس آنچه که در چارت پایین مشاهده می کنید هفته گذشته قیمت نفت خام سبک آمریکا در اولین تلاش خود نتوانست از سطح مقاومت ۴۱.۸۱ دلار/بشکه (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) عبور کند و به خاطر همین هنوز پشت این سطح مقاومت در نوسان است. از این رو در حرکت نزولی نیز اگر این هفته سطح حمایت ۳۹.۸۳ شکسته شود دوباره به سوی سطح حمایت بعدی ۳۸.۹۹ کاهش می یابد.

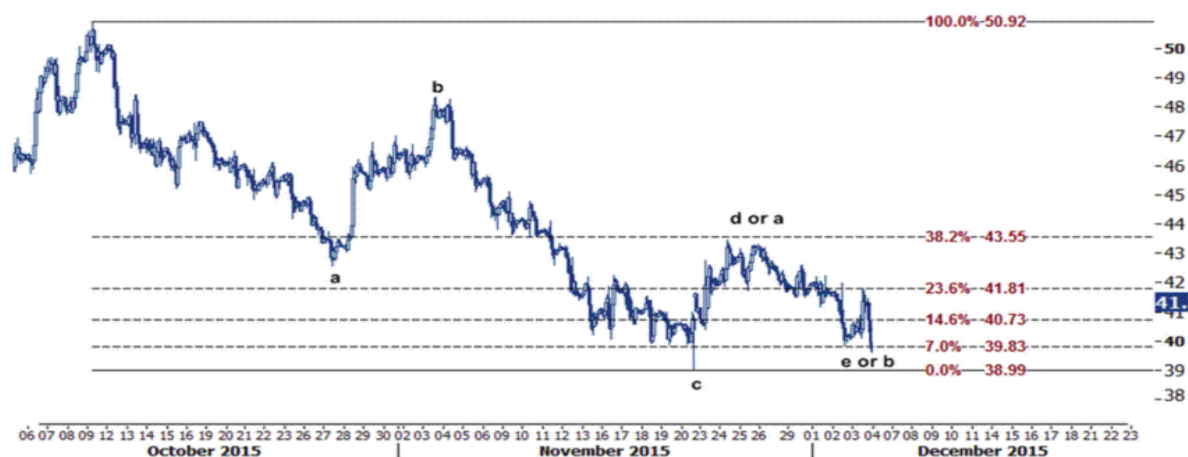
از منظر تحلیل فاندامنتال نیز تصمیم سازمان کشورهای صادر کننده نفت مبنی بر حفظ سطح تولیدات فعلی برغم مازاد عرضه نفت باعث ریزش بیشتر قیمت نفت شده است. با حرکت نزولی شارپی روز جمعه اکنون این احتمال قوی وجود دارد که پس از انجام یک حرکت اصلاحی، بار دیگر شاهد ادامه روند نزول نفت باشیم. قیمت نفت در سراسیبهی سقوط قرار گرفته است و می بایست به این سقوط تن دهد. اگر این هفته نیز آمار موجودی ذخایر نفت آمریکا بالاتر از حد پیش بینی ها اعلام شود پیش بینی می کنیم در نهایت به تضعیف قیمت نفت بیانجامد.

به اعتقاد ما تقویت شاخص دلار آمریکا پس از گزارش قوی اشتغال آمریکا و نگرانی های بازار در مورد عرضه بیش از حد نفت و افزایش سطح تولیدات نفت اوپک در ماههای اخیر و از سوی دیگر تصمیم اعضای غیر اوپک از جمله روسیه و آمریکا برای بالا نگه داشتن سطح تولیدات خود به رغم کاهش قیمت نفت از جمله دلایل اصلی سقوط قیمت نفت به پایین سطح ۴۰ در هفته گذشته است.

اوپک روز جمعه اعلام کرد که همچنان تحولات قیمت نفت را در ماههای آینده زیر نظر خواهد داشت و از سطح تولیدات فعلی خود (۳۱.۵ میلیون بشکه) منحرف نشود. اگر تولیدات فعلی نفت بدون تغییر باقی بماند بازارها هنوز هم در حدود ۷۰۰ هزار بشکه در سال ۲۰۱۶ با مازاد عرضه روبرو خواهند بود که این رقم پایین تر از رقم ۱.۸ میلیون بشکه مازاد عرضه تخمین زده شده توسط اوپک برای سال جاری است.

علاوه بر این ارزش دلار آمریکا در برابر سایر ارزهای اصلی پس از اعلام قوی بازار اشتغال آمریکا با افزایش روبرو شد و همانطور که می دانیم افزایش قیمت دلار سبب می شود که خرید نفت با ارزهای خارجی دیگر گرانتر شود که یکی از عوامل دیگر کاهش قیمت نفت محسوب می شود که به همراه نگرانی های معامله گران در مورد عرضه بیش از حد نفت در بازار از اواخر سال ۲۰۱۴ با کاهش شدیدی مواجه شده است.

نمودار روند تغییرات ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



مروری بر نوسانات اخیر یورو و دلار پس از جلسه بانک مرکزی اروپا و گزارش اشتغال آمریکا

دلار آمریکا، نقش اول بازی بازار تبادلات ارزی، این هفته شاهد نوسانات زیادی خواهد بود. احتمال افزایش نرخ بهره بانکی آمریکا در روز ۱۶ دسامبر مهمترین خبری است که دو هفته آینده منتشر خواهد شد و انتظار معامله گران را برای تعیین وضعیت حرکت دلار و به تبع آن سایر ارزهای همتای آن، مشخص خواهد کرد. جلسه بانک مرکزی اروپا (ECB) هفته گذشته برگزار شد و همانطور که انتظار می رفت نرخ بهره اصلی در عدد ۰.۵٪ باقی ماند و نرخ بهره سپرده تنها به میزان ۱۰ واحد پایه از رقم قبلی ۰.۲۰٪ به ۰.۳۰٪ کاهش یافت که این کاهش کمتر از حد پیش بینی ها بود و چندان چشمگیر بازار نبود. به همین خاطر مسئله ای که باعث شد تا یورو پس از این جلسه در برابر دلار و پوند افزایش یابد، هم کاهش کمتر از حد انتظارات نرخ بهره سپرده بانک مرکزی اروپا بود و هم سخنان ماریو دراچی رئیس ECB در کنفرانس مطبوعاتی پس از این نشست بود. زوج ارز EURUSD به مرز نزدیکی سطح ۱.۱۰۰۰ نزدیک شد و بیشترین رشد روزانه خود را از اواسط ماه مارس به این سو تجربه کرد و در برابر دیگر ارزها نیز یورو بسیار قدرتمند ظاهر شد. در واقع بازار انتظار کاهش بیش از ۱۰ واحد نرخ بهره سپرده را توسط بانک مرکزی اروپا داشت و شدیداً خود را برای گسترش محرکهای اقتصادی و توسعه بیشتر سیاست های انبساطی کمی (QE) آماده کرده بود. اما صحبت‌های هفته پیش دراچی بازارها را به کلی ناامید کرد و این مساله باعث شد تا یورو مجدد تقویت شود و از سطح ۱.۰۵۱۵ تا سطح ۱.۰۹۸۱ افزایش یابد که بالاترین سطح یک ماهه گذشته است. آقای دراچی در سخنرانی هفته پیش به این نکته مهم اشاره کرد که مقدار خرید اوراق قرضه بانک مرکزی اروپا در ماه همان رقم قبلی ۶۰ میلیارد یورو خواهد بود در حالیکه قبلاً بازار انتظار داشت این مقدار خرید به ۷۰ تا ۷۵ میلیارد یورو افزایش یابد. همچنین بانک مرکزی اروپا برنامه این خرید اوراق قرضه را تا پایان ماه مارس ۲۰۱۷ تمدید کرد. در واکنش به تقویت یورو، شاخص جهانی دلار آمریکا به سطح ۹۷.۸۰ ریزش کرد که محل برخورد قیمت به خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی است. لازم به ذکر است بانک مرکزی اروپا هفته پیش پیش بینی خود را در مورد رشد اقتصادی اتحادیه اروپا در سالهای ۲۰۱۵ و ۲۰۱۷ به ترتیب از رقم قبلی ۱.۴٪ و ۱.۸٪ به ۱.۵٪ و ۱.۹٪ افزایش داد که این خبر نیز به تقویت یورو کمک کرد. بانک مرکزی اروپا برای نرخ تورم نیز پیش بینی خود را در سالهای ۲۰۱۵، ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ به ترتیب ۰.۱٪، ۱.۱٪ و ۱.۶٪ اعلام کرد که برای سالهای ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ به ترتیب کمتر از رقم پیش بینی قبلی ۱.۱٪ و ۱.۷٪ بود. هم اکنون برای یورو با توجه به تحولات هفته پیش منتظر شکسته شدن یکی از سطوح حمایت ۱.۰۸۳۰ و ۱.۱۰۰۰ هستیم. با توجه به عدم انتشار اخبار مهم و قابل توجه در تقویم اقتصادی این هفته، پیش بینی می کنیم، روند حرکت بازارها در مسیر خنثی و بدون جهت خاص، ادامه یابد تا نتیجه جلسه بانک مرکزی آمریکا در روز ۱۶ دسامبر مشخص شود.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان