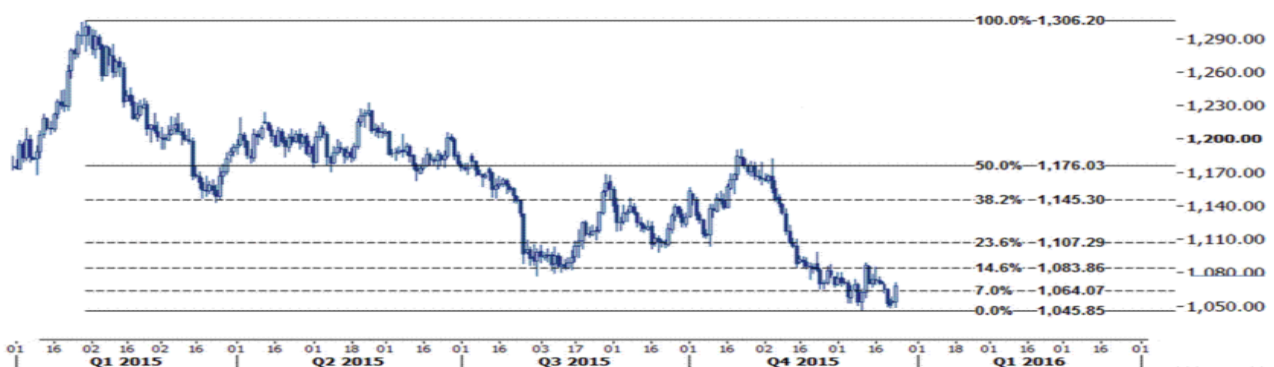


قیمت اونس طلا تحت تاثیر افزایش بهره بانک فدرال و سطح حمایت ۱۰۴۵ و مقاومت ۱۰۸۳

جلسه بانک مرکزی آمریکا (FOMC) هفته پیش برگزار شد و نرخ بهره ایالات متحده ۲۵ واحد افزایش پیدا کرد و از ۰.۲۵ به ۰.۵ درصد رسید و کاملاً در حد انتظارات بازار بود. ۰.۲۵ افزایش نرخ بهره نکته جدیدی برای بازار نبود و تا حدود زیادی در ارزش اونس طلا لحاظ شده بود و در واقع این بیانیه فدرال رزرو بود که محرک اصلی بازار محسوب می شد. در این بیانیه هر چند هم به افزایش تدریجی نرخ بهره اشاره شده بود و هم حفظ سیاست های همساز پولی مد نظر قرار داده شده بود اما به نظر می رسید که امیدواری مقامات بانک فدرال از رشد اقتصادی و بازار کار بیشتر شده است و این مسئله را می توان ازینجا فهمید پارگرافی که اشاره به رشد اقتصادی می کرد همان سبک و سیاق بیانیه های قبیلی را داشت. اما جملاتی که پیش بینی نرخ بهره بانک فدرال در سال آینده را نشانه می رفتند نسبتاً به گوش بازار جدید می آمدند و اشاره به چهار پله افزایش نرخ بهره در سال آینده شد که این خبر به تقویت دلار در بازارها کمک کرد. با این حال تمایلات بازار پس از انتشار شب گذشته بیانیه بانک مرکزی آمریکا (FOMC) و کنفرانس خبری یلن رییس بانک فدرال همچنان در مسیر خنثی برای قیمت جهانی اونس طلا بین سطوح ۱۰۴۵ و ۱۰۸۳ است و بازار کماکان به بررسی گزارش FOMC و مطالب آن می پردازد. بانک مرکزی آمریکا اکنون یکی از معدود بانکهای مرکزی جهان است که با افزایش نرخ بهره اقدام به اعمال سیاستهای انقباضی کرده و از این رو موجب شرایط تقویت دلار این کشور در مقابل ارزهای اصلی فراهم شده است. عکس العمل بازار به این خبر نشان می دهد که هر چند این بیانیه احتمال چهار پله افزایش بعدی را در سال آینده مطرح می سازد اما افزایش نرخ بهره و بیانیه همراه آن خیلی دور از انتظار فعالان بازار نبود و رفتار نه چندان تند و تیز بازار حکایت از این داشت که معامله گران ترجیح می دهند که به انتظار شکسته شدن یکی از سطوح حمایت ۱۰۴۵ یا مقاومت ۱۰۸۳ بنشینند. بنابراین همانطور که در چارت پایین مشخص است قیمت اونس طلا کماکان مابین سطوح ۱۰۴۵ و ۱۰۸۳ در روندی خنثی قرار دارد. تا زمانی که یکی از این سطوح با قدرت شکسته نشود، می توان در سطوح بالا اقدام به فروش و در نرخهای پایین وارد پوزیشن خرید شد و از این روند خنثی استفاده کرد و در حرکت نزولی تنها شکسته شدن سطح ۱۰۴۵ باعث ریزش قیمت اونس طلا و در حرکت صعودی تنها شکسته شدن سطح مقاومت ۱۰۸۳ باعث تقویت قیمت می شود. در طی چند هفته گذشته این سطوح به خوبی عمل کرده اند و قیمت قادر به عبور از سطح حمایت ۱۰۴۵ و مقاومت ۱۰۸۳ نشده است و در آستانه تعطیلات کریسمس تا هنگامی که قیمت یکی از سطوح حرکت خنثی را نشکند، حرکت مابین این سطوح ادامه خواهد داشت.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل چشم انداز فصلی قیمت نفت خام و برنت دریای شمال

برای قیمت نفت خام سبک آمریکا پیش بینی می کنیم قیمت آن در طی ۱ الی ۳ ماهه آینده تا سطوح ۲۸.۹۷ و ۲۷.۰۷ دلار/بشکه کاهش یابد. همانطور که در نمودار ماهیانه پایین قیمت نفت خام سبک آمریکا مشخص است این سطح بر روی خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از موج نزولی C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۱۴۷.۲۷ (بالاترین سطح جولای ۲۰۰۸) و خط فیبوناچی ۸۶.۴ درصدی از موج افزایشی ۱۰.۳۵ به ۱۴۷.۲۷ تشکیل شده است.

در چارت پایین کاملاً به وضوح مشخص است که قیمت نفت برای مدت چند ماه بالای سطوح ۴۳.۸۴ و ۴۲.۶۶ در نوسان بود تا اینکه کندل ماه گذشته زیر این محدوده بسته شد که این خود بیانگر شکست کامل این سطوح است.

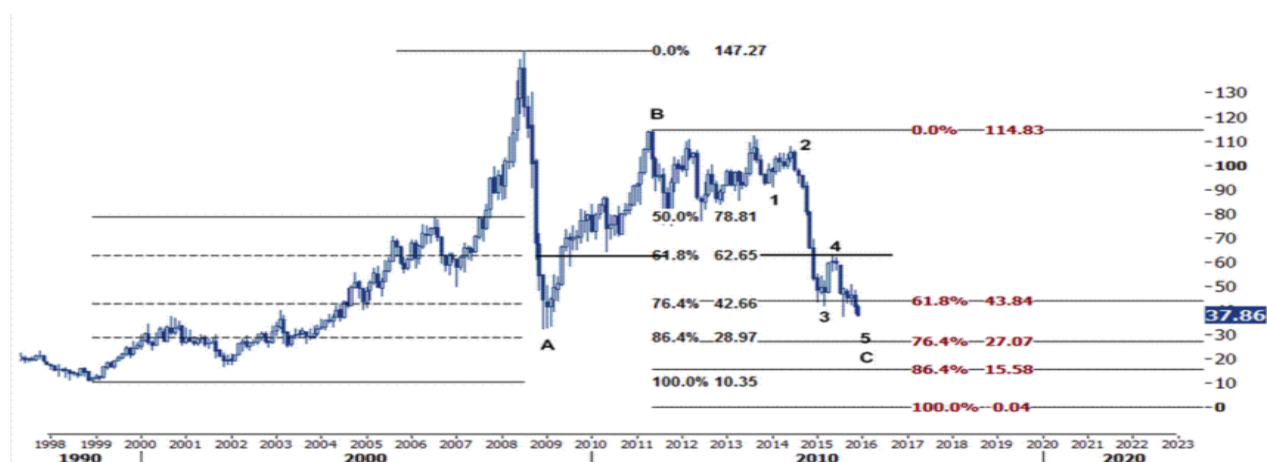
علاوه بر این سطح ۳۷.۰۵ (پایین ترین سطح روز ۷ دسامبر) پایین تر از سطح ۳۷.۷۵ (پایین ترین سطح روز ۲۴ اوت) می باشد که این بیانگر از سرگیری روند نزولی بلند مدت است که در چارت پایین مشاهده می فرمائید. در حرکت صعودی تنها به شرط شکسته شدن سطح مقاومت ۴۳.۸۴ و افزایش قابل توجه به بالای این سطح سناریوی نزولی را با چالش مواجه می سازد.

با این حال با توجه به ساختار امواج الیوت از موج نزولی فعلی در چارت روزانه، افزایش قیمت نفت به بالای سطح ۴۳.۸۴ نامحتمل است. همانطور که در چارت روزانه مشاهده می کنید حرکت کاهشی از سطح ۶۱.۵۷ (بالاترین سطح روز ۲۴ ژوئن) در قالب پنج موج شکل گرفته است و این موج iii جزو موجهای نزولی شدید است که می تواند قیمت نفت را تا سطح ۲۶.۰۹ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) پایین بکشد.

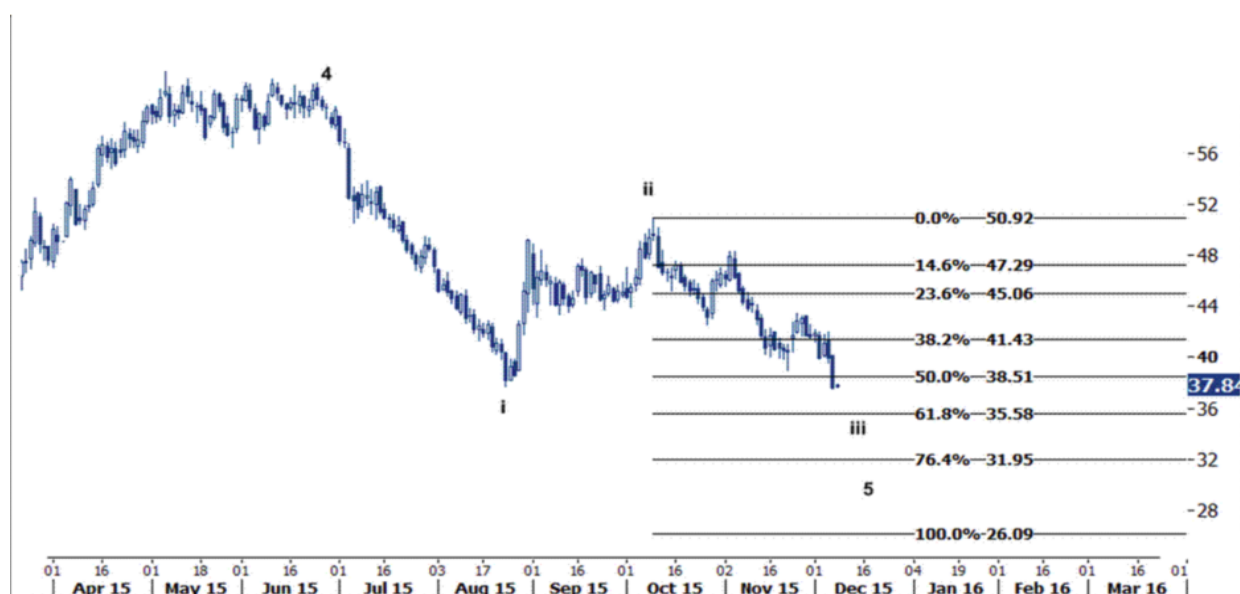
در نمودار روزانه حداقل می توان انتظار داشت که این موج نزولی به سوی سطح ۳۵.۵۸ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) کاهش یابد و این سطح به خاطر آنکه رقم خیلی پایینی برای نفت است هر گونه حرکت اصلاحی برای نفت به بالای سطح مقاومت ۴۳.۸۴ را با مشکل جدی مواجه می سازد که در چارت روزانه مشخص است.

بنابراین به نظر می رسد محدوده فعلی قیمت نفت موقعیت خوبی برای فروش نفت در میان مدت (طی ۱ الی ۳ ماهه) باشد و با در نظر داشتن حد استاپ در بالای سطوح مقاومت ۴۱.۴۳ و ۴۳.۸۴ می توان برای ورود به پوزیشن فروش به ترتیب با حد تارگت های ۳۵.۵۸ ، ۳۱.۹۵ و پس از آن سطوح ۲۸.۹۷ و ۲۷.۰۷ دلار/بشکه تصمیم گرفت که این اهداف را در چارت ماهیانه و روزانه پایین مشاهده می کنید.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ماهیانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



برای قیمت نفت دریای شمال بازار لندن پیش بینی می کنیم قیمت آن در طی ۱ الی ۳ ماه آینده تا سطوح ۳۲.۲۴ و ۲۸.۳۱ دلار/بشکه کاهش یابد که این سطوح در نمودار ماهیانه به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۸۶.۴ درصدی از موج افزایشی ۹.۵۵ (پایین ترین سطح ماه دسامبر ۱۹۹۸) به ۱۴۷.۵۰ (بالاترین سطح ماه جولای ۲۰۰۸) و خط فیبوناچی ۸۶.۴ درصدی از موج نزولی بزرگ C تشکیل شده اند.

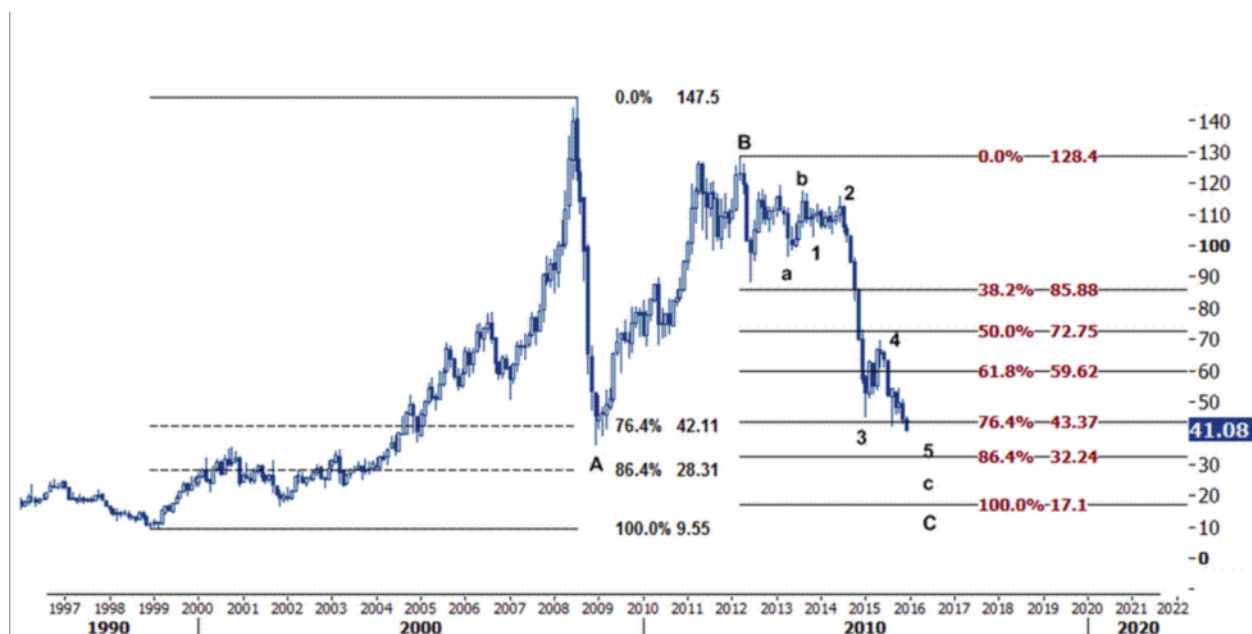
همانطور که در چارت پایین مشخص است این سومین موج از چرخه سه موجی بزرگ از سطح ۱۴۷.۵۰ می باشد و از چندین ریز موج کوچک تشکیل شده است که موج 5 در حال ریزش قیمت نفت برنت به سوی سطوح ۳۲.۲۴ و ۲۸.۳۱ است. همانطور که در چارت پایین مشخص است تثبیت قیمت پایین سطوح حمایت ۴۳.۳۷ و ۴۲.۱۱ (خطوط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) تاییدی در جهت ادامه سیر نزولی قیمت نفت برنت به سوی سطوح ۳۲.۲۴ و ۲۸.۳۱ خواهد بود.

به همین خاطر پیش بینی می کنیم نه تنها قیمت نفت برنت سطح ۳۶.۲۰ (پایین ترین سطح دسامبر ۲۰۰۸) را لمس کند بلکه احتمال ریزش بیشتر قیمت نفت برنت به پایین این سطح نیز وجود دارد. در حرکت صعودی تنها به شرط شکست سطح مقاومت ۴۳.۳۷ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) و افزایش قابل توجه به بالای این سطح می بایست در سناریوی نزولی تجدید نظر کرد.

بررسی دقیق تر ساختار امواج الیوت در موج 5 که در چارت هفتگی مشخص است هر گونه حرکت صعودی به بالای سطح مقاومت ۴۳.۳۷ را بعید می داند و همانطور که در چارت هفتگی دیده می شود خود موج 5 در قالب پنج موج کوچک شکل گرفته است که موج نزولی iii در حال ریزش قیمت نفت برنت به سوی سطوح ۳۷.۱۲ و ۳۳.۱۲ می باشد که این سطوح به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی و ۷۶.۴ درصدی قرار دارند و هدف نزولی بعد از آن سطح ۲۶.۶۵ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) می باشد که در چارت هفتگی دیده می شود.

بنابراین با دید میان مدت اگر به نمودار قیمت نفت برنت نگاه کنیم تا زمانیکه انرژی قیمت نتواند منجر به شکسته شدن رو به بالای سطح مقاومت ۴۳.۳۷ شود نباید به فکر ورود به پوزیشن خرید باشیم اما با ایجاد چنین انرژی کاهشی و خروج رو به پایین قیمت نفت برنت از رنج باند اخیر خود یعنی سطوح ۴۳.۳۷ و ۴۲.۱۱ دلار/بشکه آنگاه باید به فکر اهداف پایین تر قیمت نفت برنت باشیم که در چارت ماهیانه و هفتگی مشخص گردیده است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ماهیانه قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن



نمودار روند تغییرات تایم فریم هفتگی قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن



افزایش شاخص دلار آمریکا پس از افزایش نرخ بهره بانک فدرال

شاخص دلار آمریکا در برابر ارزهای بازار پس از اعلام افزایش نرخ بهره بانک فدرال تقویت شده است و به بالاترین سطح ۲ هفته گذشته صعود کرده است و اکنون این دیدگاه در بازار تثبیت شده که افزایش نرخ بهره بانک فدرال نشانه‌ی در جهت اعتماد به وضعیت اقتصاد آمریکا است و در مقابل می‌تواند بازار را تحت شعاع خود قرار دهد و از روز چهارشنبه پس از بیانیه بانک فدرال اعتماد سرمایه‌گذاران به دلار آمریکا بازگشته است. روز چهارشنبه کمیته سیاست‌گذاری بانک مرکزی آمریکا (FOMC) برای تعیین نرخ بهره بانک فدرال رزرو آمریکا تشکیل جلسه داد و در پایان برای اولین بار در طی ۱۰ ساله گذشته نرخ بهره بانکی را به میزان ۲۵ صدم درصد افزایش داد و بیانیه همراه اعلام نرخ بهره نیز وضعیت خوشبینانه‌ای را نسبت به اوضاع اقتصادی به تصویر کشید. براساس نمودار نقطه‌ای (dot plot) بانک فدرال رزرو آمریکا در سال آینده چهار پله دیگر نرخ بهره را افزایش خواهد داد که می‌تواند ادامه روند صعودی شاخص دلار آمریکا را نوید بخش باشد زیرا این پیش‌بینی کمی بالاتر از حد انتظارات بازار بود. با اقدام روز چهارشنبه بانک فدرال نرخ لایبور برابر با میانگین نرخ بهره بین بانکی که برای دوره‌های کوتاه مدت یک ماهه، سه ماهه، شش ماهه، و یک ساله به یکدیگر وام میدهند با افزایش روبرو شد و نرخ بهره شبانه دلار آمریکا با ۲۱ واحد افزایش به ۰.۳۶ درصد رسید که بالاترین میزان از مارس ۲۰۰۹ به این سو است. برای این ماه تلاش شاخص دلار آمریکا (DXY) برای تثبیت بالای سطح ۹۹.۳۲ (خط فیبوناچی ۱۳۸.۲ درصدی) تاییدی از ادامه روند صعودی آن است و در صورت تثبیت قیمت بالای این سطح احتمال ادامه حرکت افزایشی به ترتیب به سوی سطوح ۹۹.۷۹ و ۱۰۰.۲۷ بیش از پیش قوت خواهد گرفت که این سطوح به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۱۵۰ و ۱۶۱.۸ درصدی است که در چارت پایین مشاهده می‌کنید. در زوج ارز یورو - دلار آمریکا در حرکت نزولی امتداد سقوط یورو راه برای فرود بیشتر تا نرخ ۱.۰۸۰۰ (پایین‌ترین سطح هفته گذشته) هموار کرده است و استمرار حرکت نزولی می‌تواند موجب سقوط تا سطوح ۱.۰۷۹۵ و ۱.۰۷۸۵ گردد که این سطوح بر روی پایین‌ترین سطح ۷ دسامبر و خط میانگین متحرک ۲۱ روزه گذشته تشکیل شده‌اند. نتیجه آن، سقوط شدید و سریع یورو و پوند خواهد بود که احتمال تشکیل یک روند میان مدت نزولی برای آن را به همراه دارد. اکنون این احتمال قوی وجود دارد که پس از انجام یک حرکت اصلاحی، بار دیگر شاهد ادامه روند نزول یورو، پوند و سایر ارزهای اصلی در مقابل دلار آمریکا باشیم، هنوز هم انتظار می‌رود، فروشندگان یورو در سطوح بالا اقدام به فروش کنند و از این رو محدوده بالای سطح ۱.۰۹۰۰ فرصتهایی برای فروش با تارگتهای پایین ۱.۰۸۰۰ وجود خواهد داشت. به اعتقاد ما بازار همچنان انتظار دارد تا بانک مرکزی آمریکا در سال آینده به روند افزایش نرخ بهره خود ادامه دهد که در این صورت، شاهد تقویت بیشتر دلار آمریکا و ادامه فشارهای نزولی بر یورو، پوند، ین ژاپن، دلار استرالیا و دلار کانادا خواهیم بود. در نمودار زیر روند احتمالی حرکت آتی شاخص دلار آمریکا و هدف بعدی آن مشخص شده است. با شروع فعالیت بازارهای مالی در سال ۲۰۱۶ توجه به نکات و چشم‌اندازهای فراروی بازارهای مالی در سال جدید می‌تواند راهنمای مناسبی برای جهت‌گیری معاملات باشد. در سال جدید به بررسی وضعیت جاری بازار ادامه خواهیم داد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان