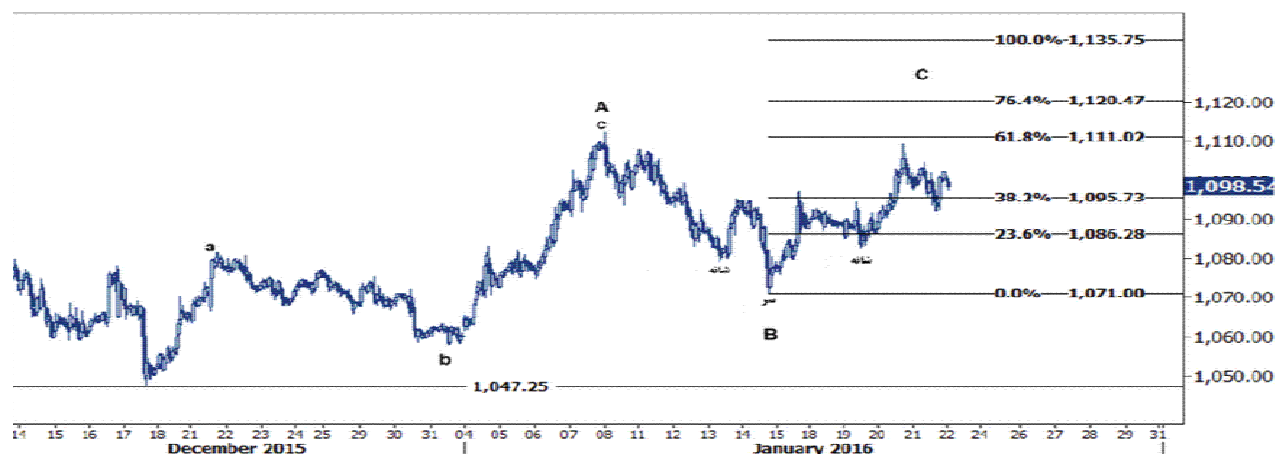


تحلیل و بررسی عوامل اساسی بنیادی و تکنیکی قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

در هفته جاری برای قیمت جهانی اونس طلا پیش بینی می کنیم قیمت آن همچنان تا زمانیکه بالای سطح حمایت ۱۰۹۰ با قدرت تثبیت شده است بتواند دوباره به سوی سطح مقاومت ۱۱۱۱ افزایش یابد و اگر این سطح هم شکسته شود سیگنال خرید تا سطح ۱۱۲۰ صادر خواهد کرد. روند عمومی افزایشی اونس طلا در کوتاه مدت همچنان پابرجاست و تنها بسته شدن قیمت بر پایین سطح ۱۰۹۰ نشانه ای از تغییر گرایش معامله گران می باشد که می تواند هدف های نزولی ۱۰۸۶ و ۱۰۷۱ را نمایان سازد. همانطور که در چارت پایین می بینیم این سطح مقاومت بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از موج افزایشی C قرار دارد که این موج سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۱۰۴۷ (پایین ترین سطح ۱۷ دسامبر ۲۰۱۵) می باشد و در بیشترین قدرت و توان خود از پتانسیل بالایی برای رسیدن به سطح ۱۰۳۵ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) از طریق عبور از سطوح مقاومت ۱۱۱۱ و ۱۱۲۰ برخوردار است. الگوی سر و شانه وارونه که هفته گذشته بدان اشاره کردیم همچنان هدف ۱۱۲۰ (خط فیبوناچی ۷۶.۶ درصدی) را نشان می دهد، با این حال ابتدا سطح مقاومت ۱۱۱۱ می بایست با قدرت شکسته شود تا بتواند به سطح ۱۱۲۰ برسد. کاهش بازدهی اوراق قرضه کشورهای صنعتی بیانگر تغییراتی جدی در تمایلات سرمایه گذاران است. تردید نسبت به آینده رشد اقتصاد جهانی، بحران چین و نگرانی ها نسبت به کاهش رشد اقتصادی چین و اثرات نامطلوب آن بر بازارهای بورس بین الملل از جمله عواملی هستند که موجب شده اند سرمایه گذاران با خروج از بازارهای کالا و سهام به تقاضای دارایی های ایمن و مطمئن روی بیاورند. نگرانی نسبت به آینده رشد اقتصاد جهانی و تردید نسبت به رشد اقتصادی چین موجب شده تا بازارهای مالی با کاهشی گسترده همراه باشند و تنها سخنان هفته پیش ماریو دراگی رییس بانک مرکزی اروپا مبنی بر اعمال سیاست های انبساطی در ماه مارس کمی به بازارهای بورس و شاخصهای سهام جهانی کمک کرد اما با این حال کاهش هماهنگ بازارهای مالی و ارقام معنادار کاهشی بازدهی ها در هفته گذشته بیانگر تغییر جدی در گرایشات و تمایلات سرمایه گذاران بازارهای مالی است که ادامه روند نزولی دارایی های پرریسک و سهام را در هفته های پیشرو نشان می دهند. هفته جاری جلسه بانک مرکزی آمریکا به احتمال زیاد می تواند تا حد زیادی وضعیت آتی را مشخص کند و نشان خواهد داد که کمیته سیاستگذاری پولی آمریکا تا چه میزان به افزایش نرخ بهره در ماه مارس نزدیک است. از این رو انتظار می رود این الگوی خنثی تا زمان اعلام اخبار بانک فدرال رو آمریکا پایدار بماند تا زمانیکه یکی از سطوح حمایت ۱۰۹۰ یا مقاومت ۱۱۰۷ با قدرت شکسته شوند.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



ناتوانی نفت در شکست سطوح حمایت و برگشت قیمت از ۲۸.۹۷ و ۲۷.۰۷ دلار در هر بشکه

در هفته جاری برای قیمت نفت خام سبک آمریکا پیش بینی می کنیم قیمت آن با توجه به شکست سطح ۳۲.۲۹ دلار/بشکه تا حدود سطح ۳۳.۷۳ و پس از آن سطح ۳۵.۵۱ افزایش یابد. همانطور که در چارت پایین مشخص است این سطوح مقاومت به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی و ۷۶.۴ درصدی از موج نزولی ۳۸.۴۹ (بالاترین سطح ۴ ژانویه) به ۲۶.۱۹ (پایین ترین سطح ۲۰ ژانویه) تشکیل شده اند.

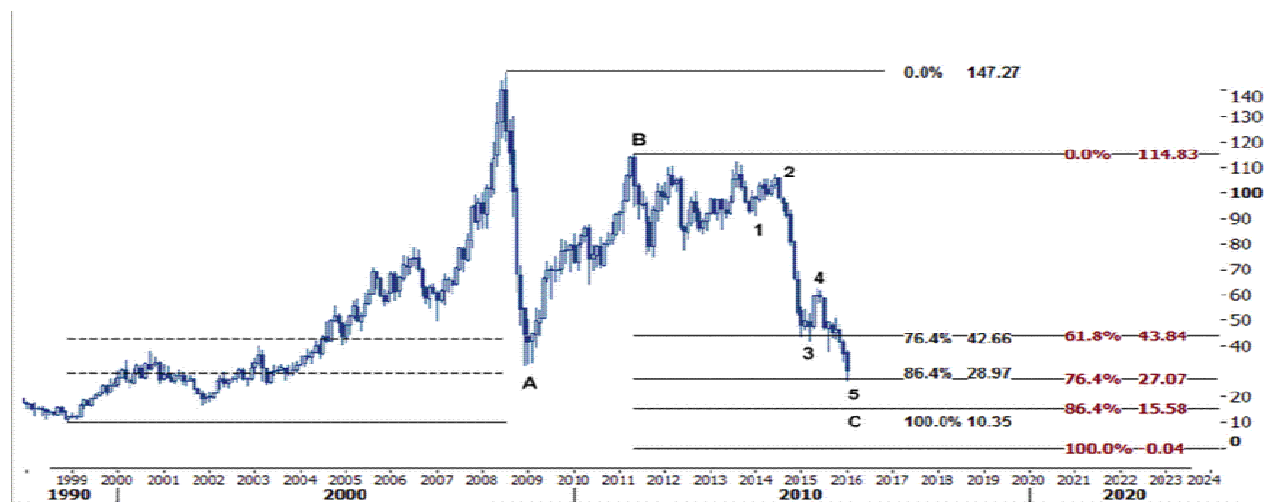
در نمودار پایین این حرکت افزایشی اخیر قیمت نفت به خاطر برخورد قیمت به همان سطوح حمایت بسیار قوی و مهم در ناحیه ۲۸.۹۷ تا ۲۷.۰۷ می باشد که قبلا در چشم انداز سه ماهه قیمت نفت بدان اشاره کرده بودیم و ممکن است این حرکت افزایشی چند روز یا حتی چند هفته ادامه داشته باشد. معمولا هنگامیکه قیمت نفت بسیار پایین تر می رود، معامله گرانی که در قیمت های بالاتر اقدام به فروش کرده اند برای کسب سود دست به بستن معاملات فروش می زنند به این پدیده در بازار نفت کسب سود (Profit Taking) می گویند که در بازارها نیز بسیار متداول است.

در هفته جاری هر گونه حرکت نزولی محدود به سطوح حمایت ۳۰.۸۵ و ۲۹.۰۷ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی و ۲۳.۶ درصدی) خواهد بود. از این رو با توجه به تکمیل شدن حرکت پنج موجی برای این هفته حرکت اصلاحی و افزایشی قیمت نفت شروع شده است و قیمت نفت با توجه به استقرار یک جبهه هوای سر در آمریکا و اروپا و همچنین کسب سود معامله گران که در بالا اشاره کردیم با شدت صعود کرده است و حرکت افزایشی فعلی بیشتر به خاطر ملاحظات تکنیکالی و تسویه مقداری از پوزیشن های فروش قبلی معامله گران است.

از این رو با توجه به شکسته شدن سطح ۳۲.۲۹ احتمال تقویت بیشتر قیمت تا نرخ ۳۳.۷۳ وجود دارد و در مقابل، چنانکه این سطح مقاومت هم شکسته شود، حرکت صعودی تثبیت شده و باید به انتظار صعود تا سطح ۳۵.۵۱ بود. بدین ترتیب در صورت ادامه این صعود شکسته شدن سطح مقاومت ۳۲.۲۹ فرصت مناسبی برای ورود مجدد خریداران ایجاد خواهد کرد.

برای این هفته محتمل ترین سناریو این است که قیمت نفت این سطح مقاومت را به سمت بالا بشکند و به قیمت های بالاتری دست پیدا کند و خریداران وارد بازار شوند. با توجه به شیب افزایش قیمت که هفته گذشته شاهد بودیم آنگاه قیمت چاره ای جز افزایش تا قیمت های بالاتر نخواهد داشت و فعلا ورود به پوزیشن فروش منطقی به نظر نمی رسد و برای این هفته قیمت نفت بیشتر متمایل به رسیدن به سطوح بالای سطح مقاومت ۳۳.۷۳ و ۳۵.۵۱ دلار/بشکه خواهد بود که البته این حرکت افزایشی بیشتر تکنیکالی محسوب می شود تا فاندامنتالی زیرا بازار همچنان با مازاد عرضه ۲ میلیون بشکه ای در روز روبرو است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ماهیانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



تحلیل تداوم روند کاهش قیمت جهانی مس و آلومینیم آلیاژی در سه ماهه اول سال ۲۰۱۶

برای قیمت جهانی مس در بازار بورس فلزات لندن پیش بینی می کنیم قیمت آن در طی یک الی سه ماهه آینده تا سطح حمایت ۴۲۷۲ دلار/تن کاهش یابد و اگر این سطح هم شکسته شود باعث ریزش بیشتر قیمت به سوی سطح حمایت بعدی ۳۹۵۲ می شود.

در چارت پایین به وضوح مشخص است که این سطوح حمایت به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۱۱۴.۶ درصدی و ۱۲۳.۶ درصدی از موج نزولی (3) یعنی سومین موج از موج بزرگ C قرار دارند که از سطح ۸۳۴۶ (بالترین سطح ۴ فوریه ۲۰۱۳) شکل گرفته است. به باور ما این موج نزولی قادر است که تا سطح ۳۴۳۳ (خط فیبوناچی ۱۳۸.۲ درصدی) یا سطح ۲۵۹۴ (خط فیبوناچی ۱۶۱.۸ درصدی) ریزش داشته باشد.

الگوی سر و شانه بزرگی که در بین اکتبر ۲۰۰۹ و آوریل ۲۰۱۳ شکل گرفته است اشاره به همین هدف نزولی ۲۵۹۴ دارد. با توجه به این موضوع که حرکت نزولی از سطح ۱۰۱۹۰ (بالترین سطح فوریه ۲۰۱۱) در حال اصلاح موج بزرگ افزایشی از سطح ۱۳۳۶ (پایین ترین سطح نوامبر ۲۰۰۱) می باشد بنابراین منطقی است که انتظار داشته باشیم قیمت مس دوباره سطح ۲۸۲۵ (پایین ترین سطح دسامبر ۲۰۰۸) را لمس کند.

محتمل ترین سناریوی ممکن آن است که قیمت مس موقتاً به پایین سطح ۲۸۲۵ برسد و پس از آن در نزدیکی سطح ۲۵۹۴ شروع به یک حرکت اصلاحی قابل توجهی کند. با این حال هدفهای نزولی ۳۴۳۳ و ۲۵۹۴ برای سه ماهه اول سال جاری کمی دور از تصوّر به نظر می رسند و هدف واقع بینانه ما ریزش قیمت مس به سطوح ۴۲۷۲ و ۳۹۵۲ خواهد بود که در چارت پایین مشخص هستند.

به باور ما حرکت اصلاحی که در برخورد به سطح ۴۴۴۳ (پایین ترین سطح ۲۳ نوامبر) اتفاق افتاده است صرفاً یک پول بک به سوی سطح ۴۷۹۱ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) محسوب می شود که مقاومت قوی مس می باشد و این حرکت اصلاحی پیش بینی می شود در حوالی سطح مقاومت ۴۷۹۱ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) پایان یابد و پس از آن باز هم به سقوط بیشتر قیمت مس به سوی سطوح ۴۲۷۲ و ۳۹۵۲ دلار/تن منجر شود که در چارت پایین مشاهده می فرمایید.

برای قیمت جهانی آلومینیم آلیاژی در بازار بورس فلزات لندن نیز پیش بینی می کنیم قیمت آن در یک الی سه ماهه آینده مجدد سطح حمایت ۱۴۲۰ دلار/تن را لمس کند و اگر این سطح هم شکسته شود باعث ریزش بیشتر قیمت به سوی سطح ۱۲۵۵ می شود.

همانطور که در چارت پایین مشخص است این سطوح حمایت به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی و ۷۶.۴ درصدی از موج نزولی (c) قرار دارد که سومین موج از موج بزرگ C می باشد و این موج از سطح ۲۸۰۳ (بالترین سطح مه ۲۰۱۱) آغاز گردیده است.

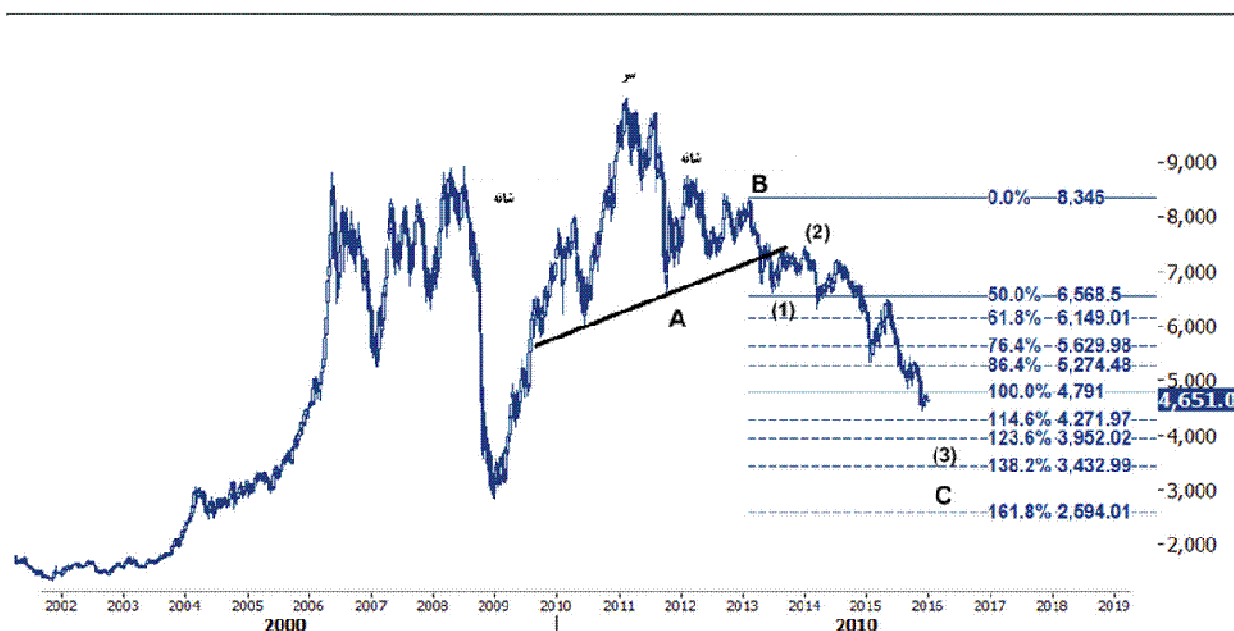
در چارت پایین به جز سطح ۱۸۵۲ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) تمامی خطوط فیبوناچی به عنوان حمایت و مقاومت به خوبی عمل کرده اند که می توان به سطح ۱۹۵۴ (خط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی) و ۱۵۵۳ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) اشاره کرد. این بدان معناست که در یک الی سه ماهه آینده قیمت آلومینیم آلیاژی تحت تاثیر همین سطوح فیبوناچی قرار خواهد گرفت.

از منظر تحلیل تکنیکال به باور ما موج نزولی (c) به اندازه کافی قوی است که قیمت را تا سطح ۹۸۷ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) (پایین بکشاند اما این هدف برای سه ماهه اول سال جاری کمی اغراق آمیز به نظر می رسد و هدف واقع بینانه را می توان سطح ۱۲۵۴ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) در نظر گرفت.

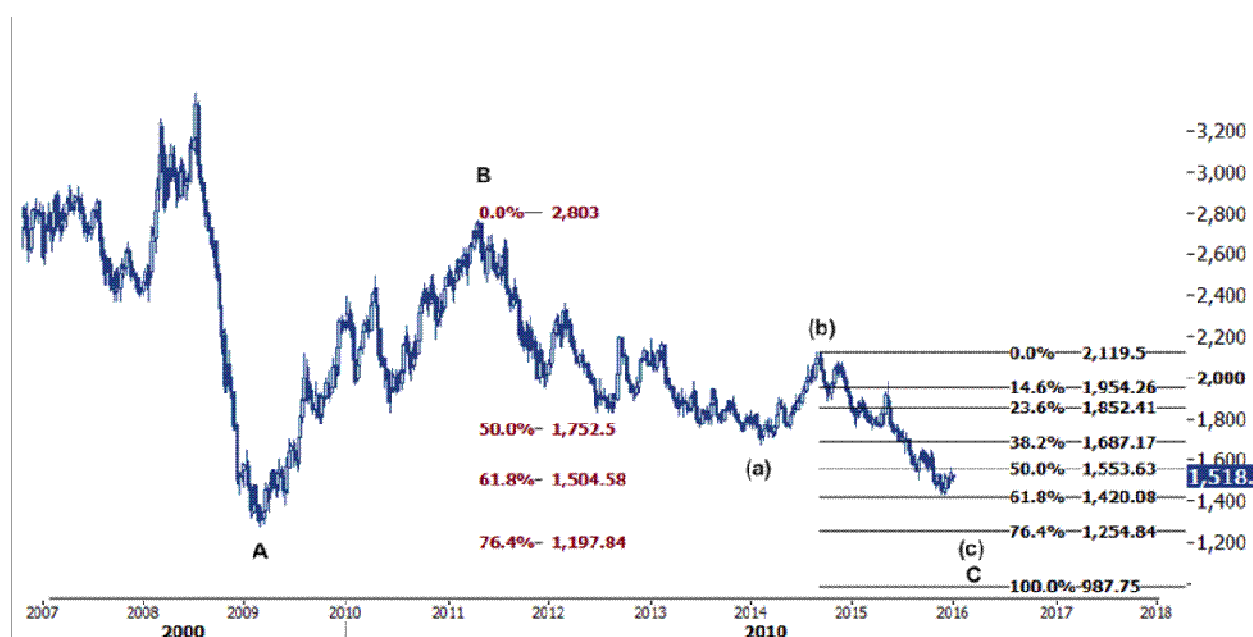
بررسی سطوح فیبوناچی از موج بزرگ C نشان می دهد قیمت به زیر سطح حمایت ۱۵۰۴ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) رسیده است و این احتمال قویا وجود دارد که قیمت آن تا سطح ۱۱۹۷ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی) کاهش یابد که این سطح مقداری پایین تر از هدف ۱۲۵۴ می باشد. بنابراین برای قیمت آلومینیم آلیاژی در صورتیکه سطح حمایت ۱۴۲۰ شکسته شود می تواند هدفهای نزولی ۱۲۵۴ و ۱۱۹۷ را پیش بینی کرد.

در حرکت صعودی تنها شکسته شدن سطح مقاومت ۱۵۵۳ باعث تقویت به سوی سطح مقاومت ۱۶۸۷ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) می شود. با توجه به تحولات اخیر و بررسی تکنیکال هدف استراتژیک و آتی ما، استمرار روند نزولی تا سطح حمایت ۱۴۲۰ دلار/تن است که در چارت پایین مشخص است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم هفتگی قیمت جهانی مس در بازار بورس فلزات لندن



نمودار روند تغییرات تایم فریم هفتگی قیمت جهانی هر تن آلومینیم آلیاژی در بازار بورس فلزات لندن



تحلیل انتظار ادامه روند افزایشی شاخص دلار آمریکا و کاهش یورو در بازارها

برای شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا (DXY) که ارزش آن را در برابر پایه سبیدی متشکل از ارزهای عمده بازار اندازه گیری می کند، پیش بینی می کنیم قیمت آن در هفته جاری به سوی سطح مقاومت ۱۰۰.۲۷ افزایش یابد و اگر این سطح هم شکسته شود باعث افزایش بیشتر به سوی سطح مقاومت بعدی ۱۰۰.۸۵ می شود که در نمودار پایین مشخص است. در چارت پایین تایم فریم روزانه این سطوح مقاومت به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۱۶۱.۸ درصدی و ۱۷۶.۴ درصدی از موج افزایشی 3 - 1 قرار گرفته اند که این موج از سطح ۹۳.۸۰۶ (پایین ترین سطح ۱۵ اکتبر) شکل گرفته است. در چارت پایین به وضوح مشخص است که قیمت ایندکس دلار آمریکا در موج 3 - 3 قرار گرفته است که انتظار داریم در این موج تمامی آنچه باعث اصلاح قیمت از سطح ۱۰۰.۵۱ (بالا ترین سطح ۲ دسامبر ۲۰۱۵) شده است را جبران کند. همانطور که ملاحظه می شود الگوی گوه (wedge) که بین تاریخ ۱۳ مارس ۲۰۱۵ و ۲۸ اکتبر ۲۰۱۵ شکل گرفته اشاره به افزایش قیمت به سوی اهداف ۱۰۰.۸۵ (خط فیبوناچی ۱۷۶.۴ درصدی) و ۱۰۲ دارد. هفته پیش تحولات مهمی بر روی قیمت یورو صورت گرفت و پس از سخنان رییس بانک مرکزی اروپا قیمت یورو به پایین ترین سطوح ۲ هفته گذشته کاهش یافت. فروشندگان اقدام به گذاشتن سفارشات فروش در نرخهای بالای ۱.۰۹۲۰ کردند که در نتیجه با سخنان دراقی قیمت یورو به سرعت به پایین سطح ۱.۰۸۰۰ بازگشت. پیشتر اشاره کرده بودیم که اکثر سفارشات فروش یورو در نزدیکی سطوح مقاومت ۱.۰۹۵۰، ۱.۰۹۸۵، ۱.۰۹۹۰ و ۱.۱۰۰۰ قرار دارند و از این رو اکنون حد تارگت را در نزدیکی سطوح حمایت ۱.۰۷۶۰ و ۱.۰۷۵۰ تعیین کرده ایم. به باور ما فرصتهایی برای ورود به پوزیشن فروش فراهم آمده که در این صورت، حرکت قیمت یورو را نزولی خواهد کرد. سطوح مقاومت یورو به ترتیب بر روی ۱.۰۸۸۰ و ۱.۰۸۸۵ و پس از آن در سطح ۱.۰۹۰۰ قرار دارند. هر چند نرخ بهره بانک مرکزی اروپا در همان سطح ۰.۰۵٪ تثبیت شد اما آقای دراقی، رئیس ECB در کنفرانس خبری ماهانه اظهار داشت که نرخ بهره اروپا برای مدت طولانی در همین نرخ یا پایین تر باقی خواهد ماند و ریسک های کاهش یورو بار دیگر افزایش یافته است و لازم است بانک مرکزی اروپا در نشست ۱۰ مارس سیاست های خود را مورد بررسی قرار دهد و سیاست های انبساطی جدیدی را اعمال نماید. از کنفرانس خبری بانک مرکزی اروپا چنین برمی آید، سیاستهای انبساطی بانک مرکزی اروپا همچنان باقی خواهد ماند و در ماه مارس باید به انتظار اتخاذ سیاستهای انبساطی جدیدی از سوی بانک مرکزی اروپا باشیم که نتیجه ی آن فروش یورو خواهد بود. در زوج ارز پوند - دلار آمریکا با توجه به حرکت اصلاحی از سطح ۱.۴۰۸۰ اگر حرکت صعودی قادر به استمرار حرکت خود باشد، آنگاه انتظار می رود سطوح مقاومتی بر روی نرخهای ۱.۴۳۶۰ (پایین ترین سطح ۱۴ ژانویه) و در ادامه ۱.۴۴۰۰ و ۱.۴۴۲۹ (بالا ترین سطح ۱۵ ژانویه) باشیم و برای این هفته سقوط قیمت به زیر سطح ۱.۴۰۸۰ می توان پوند را به نرخهای پایین سطح روانی ۱.۴۰۰۰ بکشاند.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان