

سقوط قیمت جهانی اونس طلا به پایین ترین نرخی ۵ ماهه گذشته

هرچند در گذشته به بررسی دلایل و علل شروع حرکت نزولی قیمت اونس طلا از نظر تحلیل تکنیکالی اشاره کردیم ، با این حال و با توجه به اهمیت نقش مسایل بنیادی پس از انتخاب دونالد ترامپ به عنوان رییس جمهور جدید آمریکا در تشکیل موج نزولی اونس طلا و حرکت صعودی دلار آمریکا در مقابل سایر ارزهای اصلی، بار دیگر مروری به مهمترین عواملی که نقش اصلی در تعیین نوسانات نزولی اونس طلا گذشته اند، خواهیم داشت.

بیش از هر چیز باید به این نکته اشاره کنیم که دلیل اصلی سقوط اخیر اونس طلا اقتصاد درخشان آمریکا نبوده و در مقابل، علت اساسی، انتظارات بازار از اقدامات تورم زا رییس جمهور جدید آمریکا بوده است زیرا در پی گمانه زنی های جدید بازار از اینکه سیاست های رییس جمهور جدید آمریکا در خرجکرد دولتی و هزینه های زیر ساخت در این کشور منجر به رشد فزاینده تورم در آمریکا می شود و همچنین سقوط شدید بازار کالا و افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه آمریکا، قیمت جهانی اونس طلا را به کمترین نرخهای ۵ ماهه گذشته پایین کشانده است و ضعیف ترین عملکرد هفتگی را از ماه ژوئن ۲۰۱۳ به این سو تجربه کرد.

قیمت اونس نقره نیز به کمترین نرخهای ۵ هفته گذشته نزول کرد و قیمت پلاتینیوم نیز به پایین ترین نرخهای ۳ هفته اخیر کاهش یافت. افزایش اخیر نرخ بازدهی اوراق قرضه و تقویت شاخص دلار آمریکا در مقابل ارزهای اصلی فشارهای نزولی بر قیمت جهانی اونس طلا را بیشتر کرده است و نرخ دلار آمریکا در معاملات هفته ی پیش بهترین رشد هفتگی خود را در سال جاری تجربه کرد.

در واقع حرکت نزولی اونس طلا که در اواخر هفته پیش شاهد بودیم مصداق بارز " خرید رو شایعه و فروش رو واقعیت " است که این اصطلاح در بازارهای مالی بسیار رایج است. همانطور که در بالا بدان اشاره کردیم گمانه زنی بازار از این که ترامپ سیاست تجارت حمایتی را وضع خواهد کرد و فشار افزایش بر سطح دستمزدها منجر به رشد تورم و افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه آمریکا می شود موجب تقویت دلار آمریکا و به تبع سقوط شدید اونس طلا در بازارها شده است.

نکته ی دیگر آنکه منحنی بازدهی اوراق قرضه کنونی آمریکا شبیه طرح های اقتصادی دولت ریگان در سال میلادی ۱۹۸۰ است که آن زمان محرک های مالی بزرگ و کمی هم سیاست های پولی گران در دستور کار بود.

ترامپ در طول مبارزات انتخاباتی خود به هزینه بیشتر در زیرساخت های در حال توسعه در آمریکا اشاره کرده که این اقدام با توجه به آنکه جمهوری خواهان در هر دو مجلس کنگره آمریکا اکثریت آرا را بدست آوردند می تواند با اجرایی کردن این قانون موجب افزایش کسری بودجه آمریکا و عرضه زیاد وجوه و درآمد دولت ایالات متحده آمریکا شود و از طرفی دیگر هنوز هم انتظارات بازار از افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در نشست ماه دسامبر وجود دارد که بر دوش قیمت جهانی اونس طلا سنگینی می کند.

همانطور که در نمودار زیر دیده می شود قیمت اونس طلا در موج نزولی (c) قرار گرفته است که در این موج می تواند دیر یا زود تا محدوده ۱۲۱۰ یا ۱۱۷۱ کاهش یابد و برای این هفته حرکت اصلاحی و افزایشی محدود به سطوح مقاومت ۱۲۳۵ یا ۱۲۵۴ (خطوط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی و ۶۱.۸ درصدی) می باشد.

از نظر تحلیل تکنیکال شب تند کاهشی قیمت جهانی اونس طلا از سطح ۱۳۳۷ به معنای استمرار موج نزولی به سوی سطح ۱۲۰۳ است که این سطح محل برخورد قیمت به خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی از موج نزولی ۱۳۳۷ می باشد. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت آتی قیمت اونس طلا و هدف بعدی آن مشخص شده است.

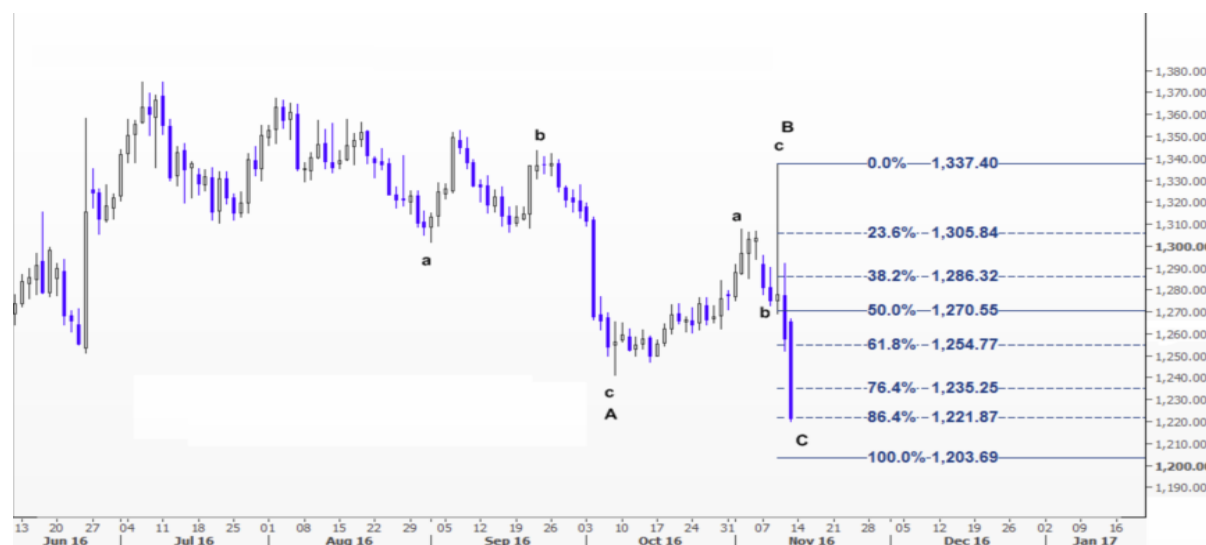
در سایر تحولات آمار موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) از ۹۴۱.۶۸ تن به ۹۳۴.۵۶ تن کاهش یافت و اکنون، برخی از پیش بینی ها، از ادامه ی ریزش قیمت اونس طلا به سوی سطح ۱۲۰۳ و پایین تر سخن می گویند، هدفی که با توجه به وضعیت نرخ بازدهی اوراق قرضه آمریکا و تغییرات شاخص دلار آمریکا چندان دور از تصور نیست.

این هفته بازار در انتظار آن خواهد بود تا از سخنان خانم یلن رییس بانک فدرال رزرو آمریکا احتمال افزایش نرخ بهره در ماه دسامبر را مشخص کند. نکته قابل توجه و مهمی که در این گزارشها باید بدان توجه شود، قوی بودن آمارهای اخیر اقتصادی در ایالات متحده است و نشان دهنده آن است که اقتصاد این کشور، همچنان در حال توسعه می باشد و این موضوع می تواند در نهایت به افزایش نرخ بهره بانکی در ماه دسامبر بیانجامد.

در واقع سقوط مجدد اونس طلا به نرخهای پایین ۱۲۴۹ همان اتفاقی بود که پیشتر انتظار آن وجود داشت و روز پنجشنبه بدان اشاره کرده بودیم. در حال حاضر، قیمت اونس طلا همچنان در سطوح پایین ۵ ماهه گذشته قرار دارد و این احتمال قویاً وجود دارد که حرکت نزولی آن امتداد بیشتری داشته باشد.

انتظار فعلی بازار، افزایش مجدد نرخ بهره بانکی آمریکا در نشست ماه دسامبر بانک فدرال (FOMC) و اعلام قوی شاخص های مهم اقتصادی (شاخص خرده فروشی، شاخص تولید امپایر استیت، شاخص قیمت تولیدکنندگان، شاخص قیمت مصرف کنندگان، شاخص تولید بانک فدرال فیلادلفیا، شاخص مجوز ساختمان سازی، شاخص شروع خانه سازی آمریکا و شهادت یلن رییس بانک مرکزی آمریکا) و در نهایت تقویت بیشتر دلار آمریکا و کاهش قیمت جهانی اونس طلا به سوی هدفهای مشخص شده در نمودار پایین است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل چشم انداز قیمت نفت آمریکا و برنت دریای شمال در هفته جاری

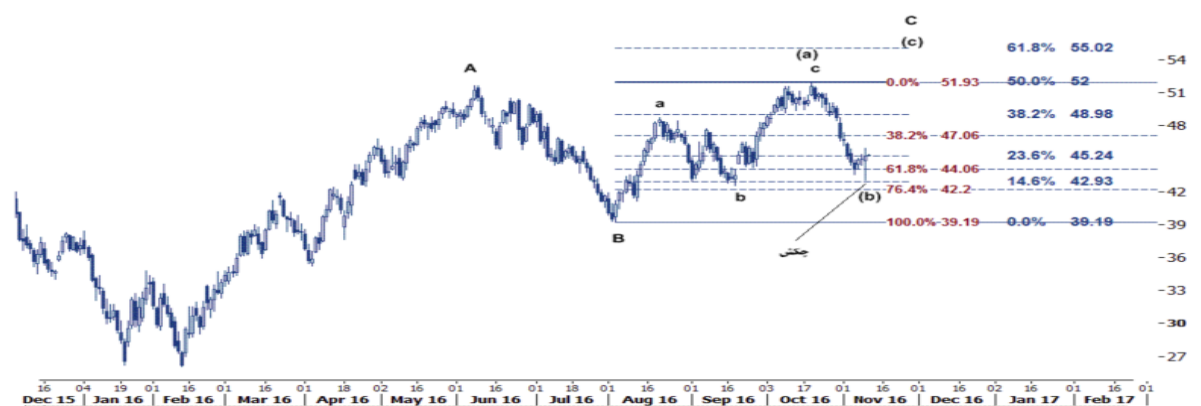
این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLZ16) پیش بینی می شود با توجه به شکست سطح حمایت ۴۴.۰۶ دلار در هر بشکه تا سطح حمایت بعدی ۴۲.۹۳ کاهش یابد و همانطور که در نمودار زیر دیده می شود سطح حمایت ۴۴.۰۶ روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از موج افزایشی ۳۹.۱۹ به ۵۱.۹۳ تشکیل شده بود که روز جمعه با قدرت شکسته شد. این هفته در حرکت نزولی چنانچه از پایین سطح حمایت ۴۲.۹۳ شکسته شود موجب تضعیف بیشتر قیمت نفت آمریکا به ترتیب تا سطوح ۴۲.۶۵ و ۴۱.۶۲ (پایین ترین سطح ۳ اوت) می شود. با این حال در نمودار بعدی سایه چکش بلند که در نمودار روزانه مشخص است اشاره به اتمام روند نزولی قیمت نفت آمریکا در نزدیکی سطح حمایت ۴۲.۹۳ و از سرگیری روند افزایشی دارد.

به نظر می رسد تا زمانیکه قیمت بالای سطوح حمایت ۴۲.۹۳ و ۴۲.۶۵ قرار دارد احتمال افزایش قیمت نفت خام سبک آمریکا به ترتیب به سوی سطوح ۴۶.۴۵ و ۴۶.۴۹ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه گذشته) و پس از آن سطح ۴۷.۵۰ وجود دارد که این اهداف را در نمودار پایین مشاهده می فرمایید. در نمودار بعدی این هفته در قیمت نفت برنت دریای شمال (BRNF17) پیش بینی می شود قیمت آن با توجه به شکست سطح حمایت ۴۴.۳۹ به ترتیب تا سطوح ۴۲.۹۹ و ۴۱.۵۱ کاهش یابد و سطوح مقاومت هر یک به ترتیب بر روی نرخهای ۴۶.۱۸ و ۴۷.۶۲ دلار در هر بشکه تشکیل شده اند.

بیکر هیوز، بزرگ ترین شرکت خدمات نفتی جهان اعلام کرده است که تعداد دکل های نفتی در هفته منتهی به ۱۱ نوامبر به ۴۵۲ دکل افزایش یافته است و در ۲۴ هفته اخیر ۲۱ هفته آن تعداد دکل های نفت این شرکت با افزایش روبرو بوده است. آژانس بین المللی انرژی (IEA) نیز اعلام کرد که عرضه جهانی نفت در ماه اکتبر با ۸۰۰ هزار بشکه در روز افزایش به ۹۷.۸۰ میلیون بشکه در روز رسیده است و این عرضه بیش از حد در بازار اگر توافقی در میان اعضای اوپک حاصل نشود، ممکن است تا سال ۲۰۱۷ نیز ادامه یابد. از نظر تحلیل فاندامنتال بعد از آنکه سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) اعلام کرد سطح تولیدات نفت در ماه اکتبر به رکورد دیگری افزایش یافته است، شک و تردید های را در مورد اینکه آیا طرح محدود کردن تولیدات نفت دست یافتنی است یا اینکه این طرح به اندازه ی کافی منجر به کاهش تدام عرضه بیش از حد در بازار می شود شده است.

از این رو همین مساله یکی از دلایل کاهش اخیر قیمت نفت در معاملات روز جمعه در بازارهای جهانی بوده است و در همین حال سازمان کشورهای صادر کننده نفت (اوپک) در روز جمعه اعلام کرد که سطح تولیدات نفت در ماه اکتبر به ۳۳.۶۴ میلیون بشکه در روز رشد داشته است که ۲۴۰ هزار بشکه در روز بالاتر از ماه سپتامبر می باشد. واقعیت آن است که اوپک قصد دارد تولیدات نفت خود را کاهش یا ثابت نگه دارد اما سرمایه گذاران هنوز تردید دارند که این اتفاق در جلسه روز ۳۰ نوامبر رخ دهد و همچنین نگران آن هستند که هر توافقی در این زمینه نمی تواند چندان موثر و ثمر بخش باشد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



گزارش تحلیلی نرخهای برابری ارزهای عمده جهانی بازار در هفته جاری

ارزش دلار آمریکا به بالاترین سطح خود در ۹ ماهه گذشته صعود کرده است و با قدرت موفق به جبران حرکت کاهشی اولیه بعد از انتخاب دونالد ترامپ به عنوان ریاست جمهور آمریکا شده است و هم اکنون بازارها در انتظار شفافیت بیشتری در خصوص سیاست های اقتصادی ترامپ هستند. شوک پیروزی ترامپ هر چند در اولین واکنش موجب تقویت یورو در مقابل دلار آمریکا تا سطح مقاومت ۱.۱۳۰۰ شد اما بعد از سخنرانی ترامپ و تاکید بر وحدت و رشد اقتصادی باعث تقاضای دلار آمریکا در بازارها و کاهش ارزش یورو به پایین ترین سطوح خود از ماه مارس به این سو شده است. از نظر تحلیل تکنیکال عدم توانایی یورو در تثبیت بالای ابر ایچیموکو و همچنین بالای سطح مقاومت ۱.۱۲۴۴ (خط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی از ۱.۱۳۶۶ به ۱.۰۸۵۱) منجر به کاهش شدید به زیر سطح ۱.۰۸۵۰ شده است و هدف نزولی ۱.۰۸۲۱ و ۱.۰۸۱۰ و پس از آن سطح ۱.۰۷۷۰ را نشانه گرفته است. این ابر ایچیموکو محدوده ۱.۱۱۶۴ تا ۱.۱۲۱۷ را پوشش داده است. این موضوع موجب شده تا فرسندگان یورو در مقابل دلار آمریکا فرصتی برای انجام حرکت کاهشی به سوی نرخهای پایین سطح ۱.۰۸۵۱ داشته باشند. سرمایه گذاران انتظار دارند در دولت ترامپ اخراج مهاجران غیر قانونی، قطع معاملات تجارت آزاد و رهاسازی اقدامات محرک مالی بزرگ منجر به رشد تورم در آمریکا خواهد شد و از سوی دیگر اگر ترامپ شعارهای حمایتی خود را عملی کند این مساله منجر به کاهش شدید ارزهای بازارهای نوظهور یافته از جمله یوان چین و پزوی مکزیک در مقابل دلار آمریکا می شود. در سایر تحولات ارزش پوند در مقابل دلار آمریکا در طی دو هفته اخیر بیشترین رشد در هشت ساله گذشته را در پی پیروزی دونالد ترامپ تجربه کرده است و توجهات بازار از موضوع خروج انگلیس از اتحادیه اروپا به خطرات سیاسی از جمله رفراندوم قانون اساسی ایتالیا و انتخابات فرانسه و آلمان در سال آینده معطوف شده است که به نگرانی های جدیدی در مورد موج جهانی پوپولیسم (عوام گرایی) دامن زاده است. پوپولیسم آموزه و روشی سیاسی است در طرفداری کردن یا طرفداری نشان دادن از حقوق و علایق مردم عامه در برابر گروه نخبه. با روی کار آمدن دونالد ترامپ اگر آمریکا ناتو یا همان سازمان پیمان آتلانتیک شمالی را کم ارزش تلقی کند (ترامپ در جریان کارزار انتخاباتی خود گفته بود که ناتو ائتلافی منسوخ است) و چتر امنیتی خود را از اروپا بردارد موضوع دارایی های امنیتی سازمان اطلاعات نظامی در انگلیس مهم تلقی خواهد شد که می تواند به عنوان اهرم در مذاکرات برکیست عمل کند. از سوی دیگر وزیر دارایی انگلیس فیلیپ هاموند قرار است طرح بودجه خود را تا اواخر این ماه ارائه دهد که امکان هزینه های بیشتر در زیرساخت های انگلیس را بوجود خواهد آورد و چشم انداز هزینه های بیشتر دولت انگلیس می تواند به تقویت پوند در مقابل دلار آمریکا به سوی سطوح ۱.۲۷۶۰ (بالاترین سطح ۶ اکتبر) و ۱.۲۸۴۰ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی از ۱.۵۰۲۲ به ۱.۱۴۹۱) کمک کند. در شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا نیز پیش بینی می شود قیمت آن تا سطح مقاومت ۹۹.۷۰ افزایش یابد و این موضوع را شکسته شدن سطح مقاومت ۹۸.۹۳ در نمودار زیر نشان داده است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا



پایان