

## اصلاح قیمت اونس طلا از پایین ترین سطح ۱۰ ماهه گذشته، حمایت ۱۱۲۳ و ۱۱۲۱

برای قیمت جهانی اونس طلا طبق انتظار قیمت اونس طلا بعد از کاهش هفته گذشته بین حمایت ۱۱۲۳ و ۱۱۲۱ گیر کرد و روز جمعه در بالای سطح ۱۱۳۵ بسته شد و به نظر می رسد حمایت ۱۱۲۳ خوب جلوی ریزش های بیشتر هر اونس طلا را در بازارهای جهانی گرفته و از این حمایت مقداری بالا آمده است. از این رو برای این هفته عدم توانایی قیمت برای تثبیت در پایین منطقه حمایت ۱۱۲۳ و ۱۱۲۱ احتمال شروع یک حرکت اصلاحی را فراهم کرده است.

به اعتقاد ما قیمت اونس طلا نیاز به یک محرک قوی دارد تا بتواند از سد حمایت مستحکم ۱۱۲۳ و ۱۱۲۱ عبور کند و همانطور که در نمودار زیر مشخص است این محدوده حمایت بر روی خطوط فیبوناچی ۷۶.۴ درصدی و ۱۶۱.۸ درصدی قرار دارند و در چنین وضعیتی فروشندگان اونس طلا تنها با شکست این منطقه حمایت ۱۱۲۳ - ۱۱۲۱ دوباره با اعتماد به نفس بیشتری وارد بازار خواهند شد در غیر این ممکن است با توجه به لمس منطقه حمایت مقداری برای تجمیع انرژی به سوی سطوح مقاومت ۱۱۴۴ و ۱۱۴۷ اصلاح کند تا پتانسیل شکست این منطقه حمایت بدست آید. فعلا برای این هفته منتظر حرکات اصلاحی تکنیکال بازار خواهیم بود.

از نظر تحلیل تکنیکال قیمت جهانی هر اونس طلا دقیقا تا همان سطح حمایت ۱۱۲۳ که هفته ی گذشته پیش بینی کرده بودیم ریزش نمود که پایین ترین سطح ۱۰ ماهه گذشته است و صندوق جهانی اسپایدر ۶ تن دیگر از مجموع ذخایر طلای خود کاست و ذخایر به عدد ۸۳۶.۹۹۱ تن رسید، موجودی این صندوق از ماه نوامبر تا کنون بیش از ۱۰ درصد کاهش یافته و شاخص دلار آمریکا بعد از جلسه بانک مرکزی آمریکا (FOMC) همچنان در نزدیکی بالاترین نرخهای ۱۴ ساله گذشته قرار دارد.

این مسئله شاید مهمترین خبری است که از جهات بسیاری قابل تامل است و در واقع این انتشار بیانیه FOMC بود که توجه بازارها را کاملاً بخود جلب کرد و ضربه نهایی را بر اونس طلا به سطح ۱۱۲۳ وارد ساخت و هم اکنون به خاطر برخورد قیمت به این سطح حمایت مقداری به بالای سطح ۱۱۳۳ اصلاح کرده است.

همانطور که روز چهارشنبه گفتیم کمیته FOMC برای تعیین نرخ بهره بانک فدرال تشکیل جلسه داد و در پایان همانند پیش بینی بازارها نرخ بهره بعد از یک سال از رقم قبلی ۰.۵۰٪ به ۰.۷۵٪ افزایش یافت و بیانیه همراه اعلام نرخ بهره وضعیت خوشبینانه ای را از چشم انداز اقتصادی و تورم به تصویر می کشید. این واقعیت که بر اساس بیانیه FOMC نرخ بهره بانکی برای سالهای ۲۰۱۷، ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ سه پله افزایش خواهد یافت، دلیلی بر ادامه سیاست های پولی گران و افزایش نرخ بهره توسط بانک مرکزی آمریکا است.

این در حالی است که قبلا در پیش بینی ماه سپتامبر دو پله افزایش نرخ بهره برای سال آینده پیش بینی شده بود و از لحن بیانیه بانک مرکزی آمریکا اینگونه استنباط می شود که برای سال آینده باید انتظار افزایش سه پله دیگر برای نرخ بهره را داشت و این یکی از عوامل اصلی تقویت شاخص دلار آمریکا به بالاترین نرخهای ۱۴ ساله گذشته است.

باید توجه داشت از آنجایی که اونس طلا به دلار قیمت گذاری می شود افزایش ارزش دلار آمریکا سبب می شود تا طلا برای خریداران با دیگر ارزهای بین المللی به نظر گرانتر برسد و در نتیجه تقاضا پایین آمده و قیمت اونس طلا را نیز کاهش

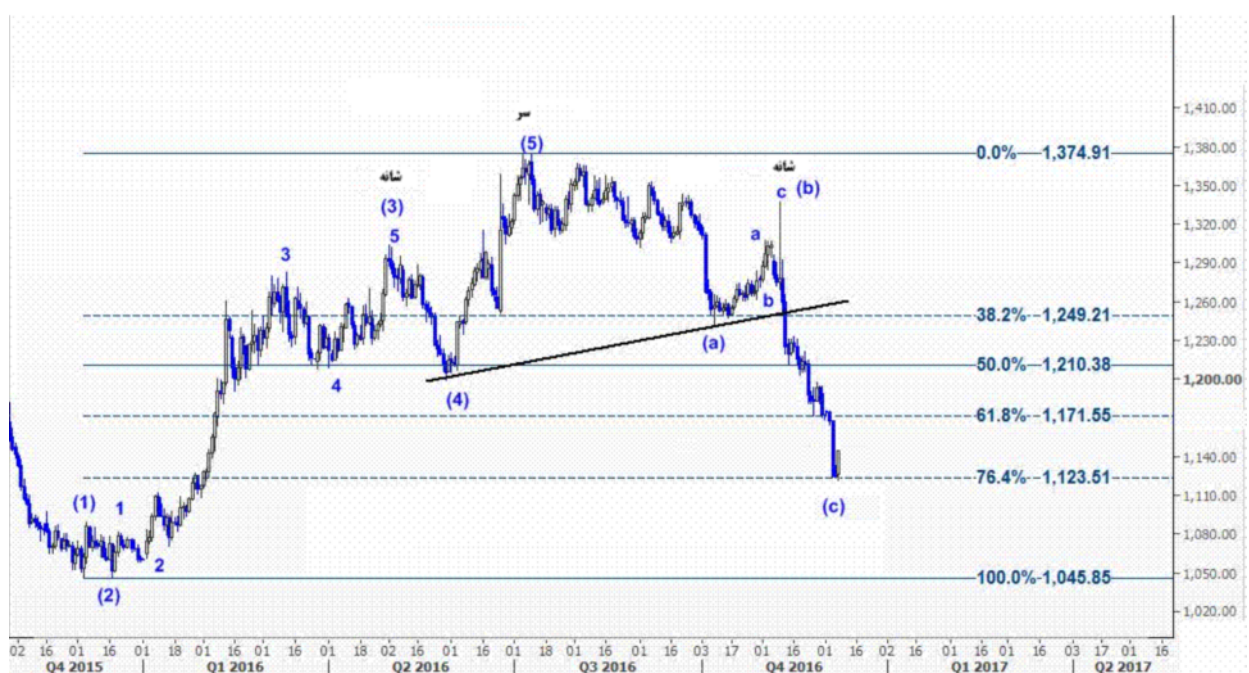
می دهد. بطور کل فلزاتی که به دلار قیمت گذاری می شوند با ارزش این ارز نسبت عکس دارند که مشهود ترین آنها طلاست. با این حال برای این هفته ممکن است با توجه به برخورد قیمت اونس طلا به سطح حمایت ۱۱۲۳ مقداری بازگشت های تکنیکی را شاهد باشیم.

در تقویم اقتصادی این هفته از آمریکا به ترتیب آمارهای فروش خانه های موجود ، سفارشات کالاهای بادوام آمریکا، تولیدات ناخالص داخلی نهایی، مصارف و درآمدهای شخصی، فروش خانه های نوساز و تمایلات مصرف کنندگان دانشگاه میشیگان آمریکا اعلام خواهند شد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



## تحلیل افزایش قیمت نفت آمریکا از سطح حمایت ۵۰ دلار در هر بشکه در هفته جاری

قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLF17) پس از کاهش هفته ی گذشته به سطح ۴۹.۹۵ دلار در هر بشکه که در واکنش به تقویت دلار آمریکا پس از انتشار بیانیه نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا اتفاق افتاد، به خاطر پیش بینی های جدید بازار از کم شدن عرضه نفت در سال آینده که پس از موافقت اوپک و روسیه در کاهش سطح تولیدات صورت گرفت، هفته ی گذشته در آخرین روز معاملات بازار از پایین سطح حمایت اصلی ۵۰.۰۰ به نرخهای بالای ۵۲.۰۰ افزایش یافت.

از آنجایی که قیمت نفت در بازارهای جهانی به دلار آمریکا قیمت گذاری می شود افزایش ارزش دلار آمریکا سبب می شود تا نفت برای خریداران با دیگر ارزهای بین المللی به نظر گرانتر برسد و در نتیجه تقاضا پایین آمده و قیمت نفت را نیز کاهش می دهد که حرکت کاهشی هفته ی گذشته نفت تا سطح ۴۹.۹۵ نیز به خاطر به همین دلیل بوده است.

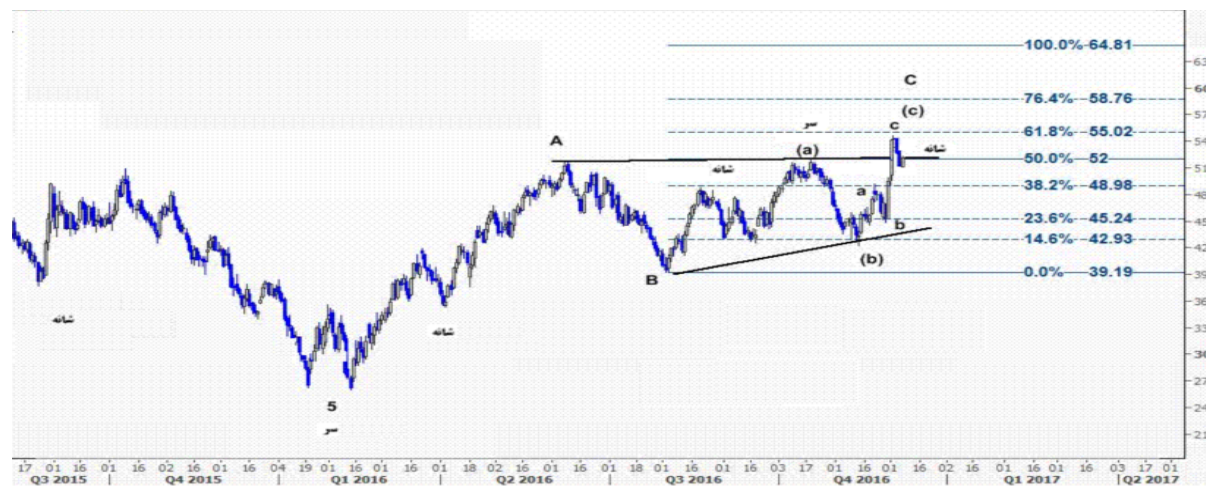
باید توجه داشت سازمان کشورهای صادر کننده نفت (اوپک) و دیگر تولیدکنندگان (روسیه) در آخرین جلسه ی خود وعده دادند که برای جلوگیری از عرضه بیش از حد جهانی نفت که بیش از دو سالی بود منجر به کاهش قیمت نفت شده بود، از سال آینده اقدام به کاهش ۱.۸ میلیون بشکه در روز از سطح تولیدات نفت نمایند که این مساله همچنان به عنوان عاملی در جهت تقویت قیمت نفت محسوب می شود.

از این رو انتظار می رود در سه ماهه اول سال آینده چنانچه اوپک و سایر تولیدکنندگان به تعهد خود برای کاهش سطح تولیدات عمل نمایند، بازار نفت با کسری قابل توجهی مواجه شود و این موضوع می تواند با توجه به تکمیل شدن این موج نزولی و اصلاحی در سطح حمایت ۴۹.۹۵ دوباره باعث تقویت قیمت نفت آمریکا به سوی نرخهای بالای ۵۴.۵۰ شود.

لازم به ذکر است که هفته ی گذشته آمار موجودی ذخایر هفتگی نفت آمریکا نشان داد که ذخایر هفتگی نفت خام تجاری ایالات متحده آمریکا با ۲.۵۶- میلیون بشکه به ۴۸۳.۱۹ میلیون بشکه کاهش یافته است که این خبر نیز در معاملات هفته ی پیش قیمت نفت آمریکا را بالای سطح حمایت اصلی ۵۰ تثبیت کرد.

برای این هفته از نظر تحلیل تکنیکال شکسته شدن سطح مقاومت اولیه در نرخ ۵۲.۲۵ می تواند منجر به صعود قیمت نفت خام سبک آمریکا تا نرخهای ۵۲.۸۰ و ۵۳.۴۰ گردد و در حرکت نزولی، سطح حمایت اولیه بر روی نرخ ۴۹.۹۵ و بعد از آن در سطح ۴۹.۶۲ (پایین ترین سطح ۸ دسامبر) قرار دارند. بنابراین، با توجه به تکمیل شدن موج اصلاحی قیمت نفت آمریکا در سطح ۴۹.۹۵ همچنان روند حرکت قیمت نفت خام سبک آمریکا را صعودی می دانیم و انتظار می رود این حرکت در هفته جاری نیز ادامه داشته باشد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



## مسیر نوسانات شاخص دلار آمریکا در هفته های آخر سال ۲۰۱۶

نوسانات بازار ارز تاثیر بسیار زیادی را از تحولات بازارهای مالی مخصوصاً نرخ بازدهی اوراق قرضه خزانه داری آمریکا می پذیرد، بدین جهت، توجه به رشد نرخ بازدهی و همچنین شاخصهای سهام آمریکا و سیر حرکت نقدینگی در بازار می بایست مورد توجه قرار گیرد.

با فرا رسیدن روزهای پایانی سال، کمبود نقدینگی می تواند موجب حرکت خنثی و محدود قیمت های بازار گردد که این امر، مقداری حرکت اصلاحی دلار آمریکا را بعد از صعود چشمگیر این چند روز اخیر به همراه خواهد داشت. نباید فراموش کرد که ارزش شاخص دلار آمریکا تنها در ماه گذشته ۳٪ رشد داشته و همین شاخص در طول چهار ماه گذشته به میزان ۱۰٪ افزایش یافته است و برای انجام معاملات موفق، باید تحولات بازارهای مالی را در روزهای پایانی سال بدقت مد نظر داشت.

نوسانات بازار ارز در روزهای گذشته، بیشتر واکنش به حرکات و اخبار بازارهای مالی و انتشار بیانیه بانک مرکزی آمریکا بوده است و صعود دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن به بالای ۱۱۸ و سقوط یورو به پایین ۱۰۴۰۰ و سپس آغاز حرکت اصلاحی و بازگشتی، در نتیجه کسب سود معامله گران بوده است. به عبارت دیگر هنگامیکه قیمت شاخص دلار آمریکا بسیار بالاتر می رود، معامله گرانی که در قیمت های پایین تر اقدام به خرید کرده اند برای کسب سود دست به بستن معاملات خرید می زنند به این پدیده در بازار کسب سود (Profit Taking) می گویند که در بازارها نیز بسیار متداول است.

در این میان، علیرغم سنتیمنت صعودی برای دلار آمریکا، حرکت اصلاحی در شرایطی آغاز می شود که شرایط اقتصادی ایالات متحده برای بازار کاملاً روشن است: اخبار اقتصادی امیدوار کننده و انتظار برای افزایش سه پله نرخ بهره بانک فدرال در سال آینده و سخنان هفته ی گذشته یلن نیز موبد این موضوع بود که موضوع تورم، به عنوان اولویت مهم برای بانک فدرال در سال آینده بعد از روی کار آمدن دولت ترامپ اهمیت دارد. بطور سنتی، پیروزی جمهوری خواهان بیشتر موجب تقویت دلار آمریکا گردیده است تا پیروزی دموکرات ها. معمولاً جمهوری خواهان بیشتر طرفدار تجارت و اقتصاد هستند و در مقابل دموکراتها به افزایش میزان مالیاتها توجه می کنند.

با شروع فعالیت بازارهای مالی در سال جدید توجه به نکات و چشم اندازهای فراروی بازارهای مالی در سال جدید می تواند راهنمای مناسبی برای جهت گیری معاملات باشد. نوسانات شدید بازار در سال ۲۰۱۶ که به دلیل خروج انگلیس از اتحادیه اروپا ایجاد شد بازارهای جهانی را در یکی از بی سابقه ترین بحرانهای مالی قرار داد و در این شرایط پوند قدرت کاریزمای خود را از دست داد و در برابر تمامی ارزهای اصلی تضعیف شد.

هر چند انتظار می رود در کوتاه مدت نوسانات شدید پوند مقداری رو به آرامش گذارد اما در سال جدید بار دیگر، شاخصهای اقتصادی و مباحث فاندامنرال و زمان اجرایی شدن ماده ۵۰ معاهده لیسبون، تعیین کننده ارزش پوند خواهد بود و معتقدیم تبعات ناشی از برکسیت همچنان پس لرزه هایی را در قیمت پوند در سال آینده بجا خواهد گذاشت.

در کوتاه مدت و در این روزهای پایانی سال نیز به دلیل نزدیک شدن به تعطیلات کریسمس- حرکت بازارها در روندی خنثی و محدود قرار خواهد گرفت و بعد از حرکت شارپی افزایش دلار آمریکا که بعد از بیانیه بانک مرکزی آمریکا شاهد بودیم، در آستانه تعطیلات کریسمس و سال نو میلادی، بسیاری از معامله گران ترجیح می دهند زیاد وارد معاملات نشوند.

از این رو، نقدینگی کم و قیمت جفت ارزهای اصلی در روندی خنثی قرار می گیرند. به باور ما با نزدیک شدن به روزهای پایانی سال و فرارسیدن تعطیلات سال نو، کم کم شاهد کاهش حجم معاملات بازار خواهیم بود؛ این امکان وجود دارد که

خریداران دلار آمریکا با بستن پوزیشن های خرید خود مقداری زمینیه حرکت اصلاحی را فراهم کنند اما همچنان عوامل فاندامنتالی بسیار پر قدرت ظاهر خواهند شد و واگرایی میان بانکهای مرکزی اروپا، انگلیس و ژاپن با بانک مرکزی آمریکا مشهود است در چنین شرایطی باید دنباله رو بازار بود و بعد از انجام حرکت اصلاحی کوتاه تقاضا برای بازگرداندن مجدد دلار آمریکا به نرخهای بالای ۱۴ ساله گذشته خواهد بود.

همانطور که در بالا بدان اشاره کردیم روز چهارشنبه بانک فدرال رزرو آمریکا اعلام کرد که در سال آینده ۳ پله نرخ بهره را افزایش خواهد داد که بالاتر از پیش بینی ۲ پله افزایش در ماه سپتامبر بود. در این جلسه حداقل پنج تن از ۱۷ سیاست گذار بانک فدرال رزرو از ماه سپتامبر به این سو چشم انداز نرخ بهره خود را افزایش دادند.

این حرکت فدرال رزرو حکایت از عمق نگرانی مقامات اقتصاد آمریکا از سیاست تورم زای وعده داده شده ترامپ می کند. ترامپ گفته است که می خواهد مالیات ثروتمندان را کاهش دهد و پول بیشتری را (در حدود ۱ تریلیون دلار) برای توسعه و بازسازی زیرساخت های آمریکا صرف کند.

در هفته های پس از پیروزی ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری، نرخ بازدهی اوراق قرضه خزانه داری آمریکا و انتظارات تورمی در آمریکا شروع به بالا رفتن کرده و همین مساله انتظارات نسبت به ادامه ی سیکل افزایش نرخ بهره را به شدت بالا برده است که پیش بینی بانک مرکزی آمریکا نیز مؤید همین مساله است و یلن و همکارانش ظاهرا تصمیم گرفتند تا به خاطر نگرانی ها از رشد تورم هرچه زودتر این تصمیم را بگیرند و با لحن قوی دیشب بازارها را برای افزایش بیشتر نرخ بهره در سال آینده آماده تر کنند.

بنابراین اوضاع یورو در مقابل دلار آمریکا بدلیل واگرایی بوجود آمده بین سیاست های پولی بانک مرکزی اروپا و آمریکا همچنان جالب نیست و هر چند ممکن است بعد از شکسته شدن سطح ۱۰۵۰۰ بازگشت های تکنیکی را از سطح حمایت ۱۰۳۶۵ و ۱۰۳۵۰ شاهد باشیم اما در کل روند این ارز همچنان نزولی است. در نمودار پایین شاخص جهانی دلار آمریکا نیز پیش بینی می شود با توجه به شکسته شدن سطح مقاومت ۱۰۱.۷۷ در سه ماهه اول سال آینده به ترتیب تا هدف های ۱۰۶.۶۱ و ۱۰۹.۱۲ صعود کند که در نمودار پایین مشاهده می فرمایید.

نمودار روند تغییرات تایم فریم هفتگی قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان