

تحلیل چشم انداز قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

این هفته برای قیمت جهانی اونس طلا پیش بینی می شود قیمت آن با منطقه مقاومت مستحکم ۱۲۰۴ تا ۱۲۱۰ مواجه شود و با توجه به عدم توانایی قیمت در عبور از سطح مقاومت ۱۲۱۰ احتمال کاهش قیمت را بوجود آورده است و برای این هفته ممکن است قیمت آن به ترتیب به سطوح ۱۱۸۶ و ۱۱۸۲ و پس از آن سطوح ۱۱۷۷ و ۱۱۷۱ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) کاهش یابد. همانطور که در نمودار پایین دیده می شود این منطقه مقاومت ۱۲۰۴ و ۱۲۱۰ هر یک به ترتیب بر روی خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی از موج نزولی ۱۳۳۷ (بالا ترین سطح ۹ نوامبر ۲۰۱۶) به ۱۱۲۲ (پایین ترین سطح ۱۵ دسامبر ۲۰۱۶) و خط فیبوناچی ۵۰ درصدی از موج افزایشی ۱۰۴۵ (پایین ترین سطح ۳ دسامبر ۲۰۱۵) به ۱۳۷۴ (بالا ترین سطح ۶ جولای ۲۰۱۶) قرار دارند. موج افزایشی اخیر قیمت که از سطح ۱۱۲۲ شروع شده صرفاً یک حرکت برگشتی و پول بک به سمت خط گردن از الگوی نزولی سر و شانه (Head and Shoulders) است که این الگو در میان مدت (طی ۱ الی ۲ ماه) هدف کاهشی ۱۰۸۰ را نشانه گرفته است و در صورت شکست ۱۱۸۷ (پایین ترین سطح روز جمعه) احتمال کاهش تا محدوده ۱۱۷۱ فراهم خواهد آمد. لازم به ذکر است در هفته جاری در حرکت صعودی تنها شکست سطح مقاومت ۱۲۱۰ موجب افزایش به سوی سطوح ۱۲۱۸ و ۱۲۲۹ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) می شود اما همانطور که در نمودار مشاهده می شود منطقه ۱۲۰۴ تا ۱۲۱۰ به عنوان مقاومت مستحکم برای قیمت جهانی اونس طلا مطرح شده است. حرکت کاهشی قیمت جهانی اونس طلا از نزدیکی سطح مقاومت ۱۲۱۰ بیشتر در نتیجه کسب سود معامله گران از پوزیشن های خرید قبلی بوده است و به عبارت دیگر هنگامیکه قیمت جهانی اونس طلا بسیار بالاتر می رود، معامله گرانی که در قیمت های پایین تر اقدام به خرید کرده بودند برای کسب سود دست به بستن معاملات خرید خود می زنند و به این پدیده در بازار کسب سود (Profit Taking) می گویند که در بازارها نیز بسیار متداول است. قیمت جهانی اونس طلا ممکن است با نزدیک شدن به مراسم تحلیف رئیس جمهور منتخب آمریکا (در روز ۲۰ ژانویه) و جلسات بعدی بانک مرکزی آمریکا در ماههای فوریه و مارس، دوباره تحت فشارهای نزولی قرار گیرد. این هفته در تقویم اقتصادی آمار شاخص صنعتی امپایر استیت، شاخص صنعتی فیلادلفیای فدرال، آمار مجوز ساختمان سازی و شروع خانه سازی و سخنرانی چند تن از اعضای بانک مرکزی آمریکا مخصوصاً یلن رئیس بانک فدرال در آمریکا تاثیر زیادی بر روی قیمت اونس طلا خواهد گذاشت. لازم به ذکر است امروز مشخص شد که موجودی کل ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر از رقم قبلی ۸۰۴.۹۹۶ تن به ۸۰۷.۹۶۰ تن تغییر یافت.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



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

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLG7) پیش بینی می شود قیمت آن موقتا با سطح مقاومت ۵۳.۳۴ دلار در هر بشکه مواجه شود و مدتی در پایین این سطح مقاومت در نوسان باشد یا اینکه مقداری به سوی سطح حمایت ۵۲.۱۶ برگردد.

همانطور که در نمودار پایین دیده می شود این سطح مقاومت بر روی خط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی از چرخه پنج موجی از سطح ۴۲.۲۰ (پایین ترین سطح ۱۴ نوامبر ۲۰۱۶) به ۵۵.۲۴ (بالا ترین سطح ۳ ژانویه) تشکیل شده است که این سطح همچنین محل برخورد قیمت به خط روند نزولی رسم شده از سطح ۵۵.۲۴ می باشد که فعلا نزدیکی سطح ۵۳.۳۴ را تبدیل به مقاومت قیمت نفت آمریکا کرده است.

برغم افزایش شارپی قیمت نفت خام آمریکا از سطح ۵۰.۷۱ (پایین ترین سطح ۱۰ ژانویه) اما در کوتاه مدت هنوز حرکت اصلاحی و نزولی که از سطح ۵۵.۲۴ شروع شده تکمیل نشده است و برای این هفته تنها به شرط شکست سطح مقاومت ۵۳.۵۵ (بالا ترین سطح دیروز) تاییدی در جهت شکست سطح مقاومت ۵۳.۳۴ با حد تارگت ۵۴.۳۳ (خط فیبوناچی ۷ درصدی) می باشد که در نمودار پایین مشاهده می فرمایید.

در واقع از منظر تحلیل بنیادی می توان گفت قیمت نفت در طول این هفته عمدتا به خطر شک و تردید های فعالان بازار در مورد میزان کاهش سطح تولیدات نفت اوپک با کاهش مواجه بوده است و نگرانی های جدید در خصوص سلامت اقتصادی چین پس از آنکه روز جمعه اعلام شد میزان صادرات چین شدید ترین کاهش از سال ۲۰۰۹ به این سو را تجربه کرده بیشتر شده است.

به نظر می رسد حتی اگر اوپک طبق توافق قبلی اقدام به کاهش سطح تولیدات خود کنند، افزایش تولیدات شیل آمریکا و افزایش عرضه از سمت برخی از اعضای اوپک مثل نیجریه و لیبی هر گونه کاهش در سطح تولیدات نفت را جبران کند.

در سایر تحولات برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRH7) پیش بینی می کنیم با توجه به عدم توانایی قیمت در شکست سطح مقاومت ۵۶.۵۵ قیمت آن مقداری به سوی سطوح ۵۵.۴۳ و ۵۵.۰۰ اصلاح کند که این هدف را در نمودار پایین مشاهده می کنید.

همانطور که در چارت پایین دیده می شود این سطح مقاومت ۵۶.۵۵ بر روی خط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی از موج افزایشی ۴۵.۹۲ (پایین ترین سطح ۲۹ نوامبر ۲۰۱۶) به ۵۸.۳۷ (بالا ترین سطح ۳ ژانویه) تشکیل شده است که هنوز موفق به شکست آن نشده است، از این رو برای تجمیع انرژی نیاز است که قیمت آن کمی عقب نشینی و برای نفس گیری استراحت کند.

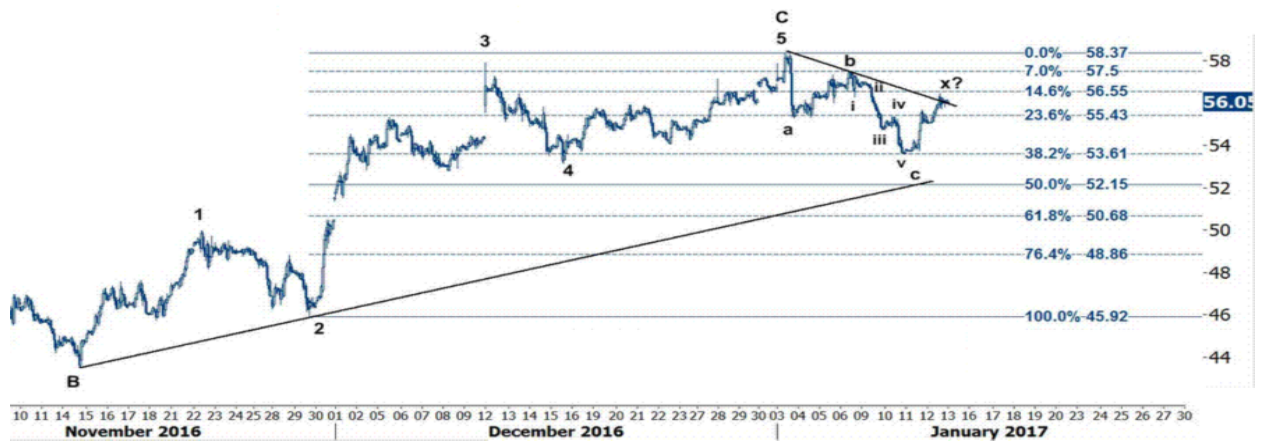
از نظر تحلیل تکنیکال نیز هنوز حرکت اصلاحی که از سطح ۵۸.۳۷ آغاز گردیده به طور کامل تکمیل نشده است و احتمال تشکیل یک حرکت اصلاحی به سوی سطوح ۵۵.۴۳ و ۵۵.۰۰ وجود دارد. در نمودار به وضوح مشخص است که خط روند نزولی رسم شده از سطح ۵۸.۳۷ نیز به عنوان مقاومت قیمت در نزدیکی سطح ۵۶.۵۵ عمل کرده است.

لازم به ذکر است در حرکت صعودی تنها به شرط شکست سطح ۵۶.۵۵ تاییدی در جهت افزایش قیمت به سطح ۵۷.۵۰ دلار در هر بشکه می باشد که این سطح در نمودار نفت برنت دریای شمال بر روی خط فیبوناچی ۷ درصدی مشخص شده است.

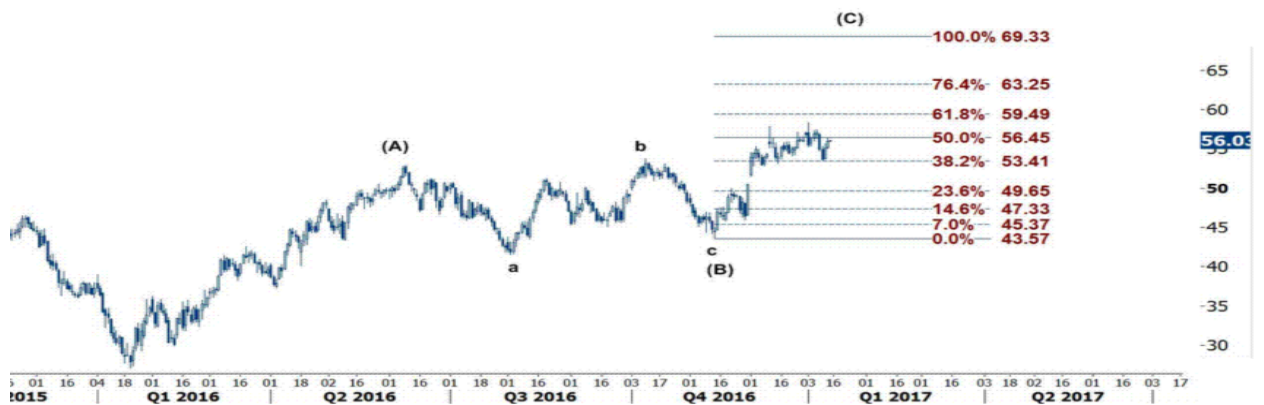
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن



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



سخنرانی نخست وزیر انگلیس، یلن و جلسه بانک مرکزی اروپا در کانون توجه این هفته

دلار آمریکا تقریباً تمام آنچه را که بعد از سخنرانی ترامپ از دست داده بود عمدتاً به خاطر افزایش نرخ بازدهی اوراق قرضه خزانه داری آمریکا مجدداً احیا کرد و در حال حاضر ارزش دلار آمریکا مقداری از حرکت نزولی دیروز خود را جبران کرده است و از سطح ۱۰۰.۷۰ به بالای ۱۰۱.۲۰ افزایش یافته است.

باید به یاد داشته باشیم که همچنان بسیاری از نظریه پردازان با استناد به شاخصهای بلند مدت کلان اقتصادی آمریکا و احتمال افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در سال جاری و احتمال ارائه جزئیات بیشتر از سیاست های مالی ترامپ در روز ۲۰ ژانویه، بر احتمال تقویت دلار آمریکا پافشاری می کنند.

روز جمعه نیز هر چند آمار خرده فروشی آمریکا مقداری کمتر از حد پیش بینی ها اعلام شد اما بعد از اعلام آمار مثبت قیمت تولیدکنندگان آمریکا (PPI)، نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا از ۲.۳۲٪ به بالای سطح ۲.۳۸٪ افزایش یافت که باعث تقاضای دلار آمریکا در بازارها مخصوصاً در مقابل ین ژاپن گردید.

در مجموع، رویدادهای اخیر می توانند به تقویت دوباره نرخ بازدهی اوراق قرضه و دلار آمریکا بیانجامد و از سوی دیگر باید به این نکته توجه داشت که گزارش میزان درآمد دو بانک بزرگ بانک آو آمریکا و جی پی مورگان در سه ماهه چهارم سال گذشته مثبت اعلام شدند که همین مساله به تقویت شاخص های سهام نزدیک و استاندارد اند پورز آمریکا کمک کرده و روند ریسک پذیری نیز بهبود یافته است که در نتیجه، این امر به تقویت دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن خواهد انجامید.

در نرخ برابری یورو - ین ژاپن نیز قیمت آن بعد از لمس سطح حمایت ۱۲۱.۲۴ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی از ۱۱۲.۰۸ به ۱۲۴.۰۷) موجب تقویت قیمت شده است و در تلاش برای عبور از سطوح مقاومت ۱۲۲.۴۵ (خط تنکان سن و خط فیبوناچی ۵۰ درصدی از ۱۲۱.۱۹ به ۱۲۳.۷۱) و ۱۲۲.۵۶ (خط کیچون سن) می باشد که اگر موفق به شکست و تثبیت قیمت بالای آن شود سیگنال افزایش به سوی سطوح مقاومت بعدی ۱۲۳.۷۱ و ۱۲۴.۰۷ صادر خواهد کرد.

در سایر تحولات از نظر تحلیل تکنیکال خطوط میانگین متحرک (SMA) همیشه برای فعالان بازار از اهمیت خاصی برخوردار بوده است و نسبت به آن واکنش نشان می دهند. یکی از این خطوط مهم خط میانگین متحرک ۵۵ روزه در برابری یورو نسبت به دلار می باشد که این سطح برای امروز محل برخورد قیمت به سطح ۱.۰۶۴۶ می باشد.

عدم توانایی یورو برای تثبیت در بالای خط میانگین متحرک ۵۵ روزه احتمال شروع مجدد روند نزولی را فراهم خواهد کرد و برای شروع حرکت نزولی، همچنان باید منتظر ماند و با توجه به حمایت جزئی یورو در نزدیکی سطح ۱.۰۶۰۰ در صورت توانایی یورو برای عبور از سطح ۱.۰۵۶۰ فرصتهایی مناسبی برای ورود به پوزیشن فروش با تارگت های خطوط میانگین متحرک ۲۱ و ۱۰ روزه گذشته بوجود خواهد آمد.

ارزش پوند نیز بعد از آنکه اعلام شد این هفته روز سه شنبه ترزا می نخست وزیر انگلیس برنامه های خود را در خصوص خروج انگلیس از اتحادیه اروپا تشریح خواهد کرد، با کاهش مواجه شد و در مقابل یورو به کمترین نرخهای ۹ هفته ی گذشته نزول کرد و در مقابل دلار آمریکا نیز دوباره از ۱.۲۳ به سوی نرخهای پایین ۱.۲۲ کاهش یافته است.

در صورتیکه روز سه شنبه خانم ترزا می حرف های هفته ی گذشته خود را در مورد اولویت دادن به موضوع مهاجرت نسبت به دسترسی انگلیس به بازارهای اتحادیه اروپا تکرار کند که در واقع از آن به عنوان "خروج سخت" یاد می شود، باید انتظار موج دیگری از تضعیف پوند در مقابل دلار آمریکا را داشت که احتمالاً در کوتاه مدت سطح ۱.۲۰۳۳ (پایین ترین سطح ۱۱ ژانویه ۲۰۱۷) و پس از آن سطح ۱.۱۸۳۸ را نشانه خواهد گرفت. در حرکت اصلاحی سطوح مقاومت اولیه پوند بر روی نرخ ۱.۲۲۳۰ و پس از آن سطوح ۱.۲۲۷۷ و ۱.۲۳۱۶ قرار دارند.

لازم به ذکر است روز دوشنبه در ایالات متحده نیز به مناسبت "روز بزرگداشت مارتین لوتر کینگ" معامله گران در تعطیلات خواهند بود و آن روز اکثر بازارها در روندی آرام و کم تحرک قرار خواهند گرفت. جلسات بانکهای مرکزی کانادا و اروپا این هفته برگزار می شود و انتظارات متفاوت است. برای هیچکدام از بانکها انتظار تغییر خاصی را در میزان نرخ بهره نداریم و مانند همیشه برای جلسه بانک مرکزی اروپا سخنرانی دراقی جهت بازار را مشخص خواهد کرد.

در سخنرانی های قبلی دراقی همچنان بر موضع خود دال بر سیاست های انبساطی و خرید اوراق قرضه پافشاری کرده است و یکی از دلایل اصلی تضعیف یورو نیز همین امر است و باید دید آیا این بار نیز چنین خواهد شد یا خیر.

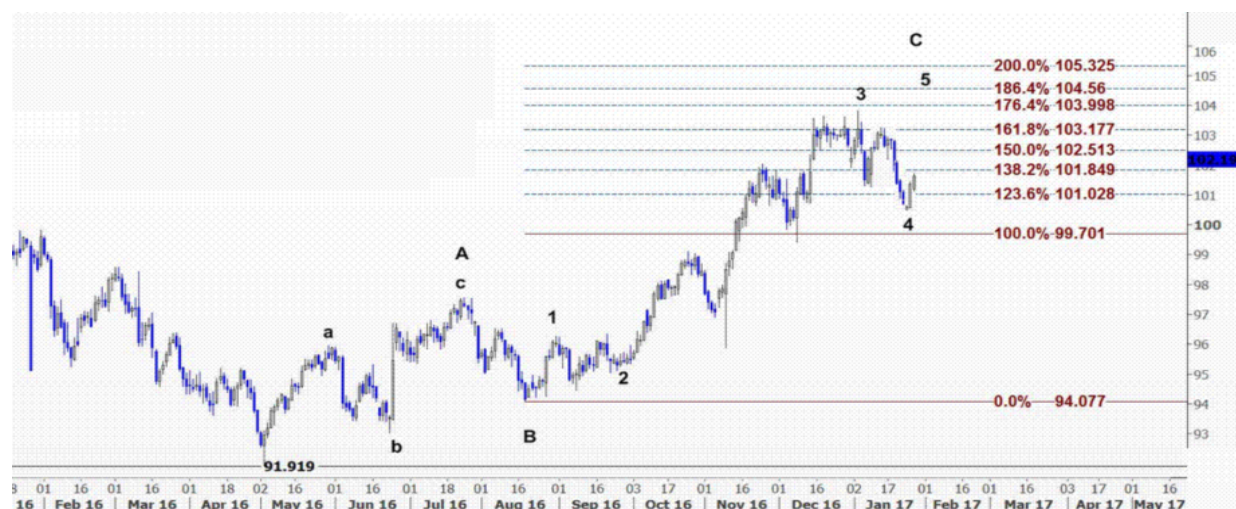
این هفته به غیر از سخنرانی چند تن از اعضای بانک مرکزی آمریکا، سخنرانی یلن رئیس بانک فدرال باید توجه داشت که سرنوشت بازار ارز را وضعیت تغییرات نرخ بازدهی اوراق قرضه و منحنی آنها روشن می کند. در واقع بواسطه پیوند گریز ناپذیر تغییرات بازار ارز با تغییرات نرخ بازدهی اوراق قرضه خزانه داری آمریکا و اختلاف آنها با سایر کشورها مناسب می دانیم تا به بعضی نکات در این مورد نیز اشاره داشته باشیم.

از آنجایی که سود اوراق قرضه آمریکا بر اساس درصدی از قیمت اسمی آن پرداخت می گردد و اصل آن نیز بر اساس مبلغ ثابت در سررسید پرداخت می گردد بنابراین چنانچه در آمریکا تورم وجود داشته باشد از لحاظ ارزش زمانی پول سود دریافتی و اصل آن به میزان تورم کمتر خواهد بود.

وجود تورم و یا انتظارات تورمی بر قیمت اوراق قرضه اثر کاهشی و بر ارزش دلار آمریکا اثر افزایشی خواهد داشت به عبارتی انتظارات تورمی منجر به کاهش قیمت اوراق قرضه (به عبارتی افزایش بازدهی اوراق قرضه و تقویت دلار آمریکا) و همچنین چنانچه انتظار برود که در آینده تورم کاهشی خواهد شد باعث افزایش قیمت اوراق قرضه (به عبارتی کاهش بازدهی اوراق قرضه و تضعیف ارزش دلار آمریکا) می گردد.

نکته دیگری که باید به آن نیز توجه کرد اثر تورم بر سیاست های بانک مرکزی است به عنوان مثال چنانچه در اقتصاد تورم نامتعارف (بیشتر از هدف بانک مرکزی) وجود داشته باشد آنگاه بانک مرکزی برای مقابله با آن اقدام به افزایش نرخ بهره می کند همانطور که قبلا هم توضیح دادیم بالا رفتن نرخ بازدهی یا بهره اوراق قرضه باعث کاهش قیمت اوراق قرضه و تقویت دلار آمریکا می گردد و بالعکس. بنابراین وجود تورم به واسطه تاثیر گذاری آن بر نرخ بهره بر قیمت اوراق قرضه اثر گذار می باشد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت شاخص جهانی دلار آمریکا



پایان