

بسمه تعالی

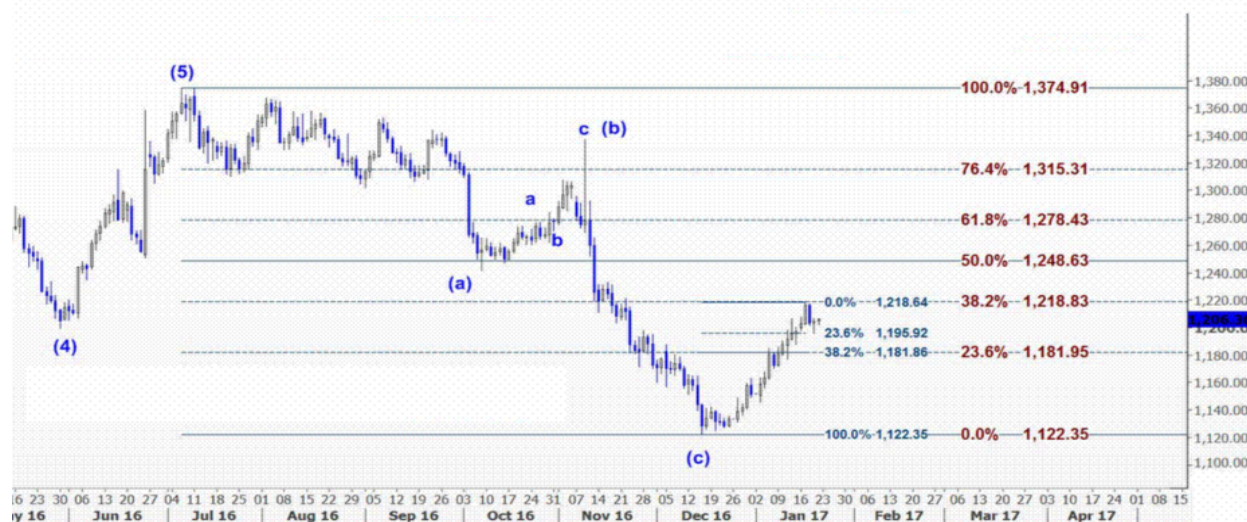
چشم انداز تحلیل هفتگی و تحولات مهم بازارهای مالی بین الملل (۲۳ ژانویه تا ۲۷ ژانویه ۲۰۱۷)

یکشنبه ۰۳ بهمن ۱۳۹۵ - ۲۲ ژانویه ۲۰۱۷

تحلیل و بررسی چشم انداز قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

این هفته برای قیمت جهانی اونس طلا پیش بینی می شود با توجه به آنکه هفته ی گذشته نتوانست از سطح حمایت ۱۱۹۵ عبور کند و روز جمعه نیز در بالای سطح ۱۲۰۷ بسته شد، دوباره به نزدیکی سطح مقاومت ۱۲۱۸ نزدیک شود. همانطور که در نمودار پایین دیده می شود این سطح حمایت بر روی خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی از موج افزایشی ۱۱۲۲ (پایین ترین سطح ۱۵ دسامبر ۲۰۱۶) به ۱۲۱۸ (بالا ترین سطح ۱۷ ژانویه) تشکیل شده است. برخورد قیمت به این سطح حمایت برای این هفته موجب اصلاح قیمت به سوی سطح مقاومت ۱۲۱۸ خواهد شد که این سطح محل برخورد قیمت به خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی از موج نزولی ۱۳۷۴ (بالا ترین سطح ۶ جولای ۲۰۱۶) به ۱۱۲۲ قرار دارد. سناریو محتمل برای هفته جاری آن که قیمت جهانی اونس طلا یک بار دیگر به نزدیکی سطح مقاومت ۱۲۱۸ نزدیک شود و از نزدیکی این سطح دوباره به سطح ۱۱۹۵ کاهش یابد و اگر موفق به شکست آن شود منجر به کاهش قیمت آن به سطح حمایت بعدی ۱۱۸۱ (خطوط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی و ۳۸.۲ درصدی) می شود. اما باید توجه داشت اگر این هفته به هر دلیلی بتواند از سطح مقاومت ۱۲۱۸ با قدرت عبور کند و یکی دو ساعت هم بالای آن تثبیت شود می بایست منتظر افزایش قیمت جهانی اونس طلا به ترتیب تا سطوح ۱۲۳۰ و ۱۲۴۸ (خط فیبوناچی ۵۰ درصدی) بود. فارغ از جهت احتمالی قیمت جهانی اونس طلا با توجه به اینکه در معاملات هفته ی گذشته بیشتر بین سطوح ۱۱۹۵ و ۱۲۱۸ در نوسان بوده به محض بسته شدن اولین کندل دو ساعته بالای سطح مقاومت ۱۲۱۸ یا پایین سطح حمایت ۱۱۹۵ رفتار موج (ترندی) بازار آغاز شود و زمان مناسبی برای استفاده از استراتژی شکست (Break out) باشد. بنابراین برای این هفته از آمریکا آمارهای فروش خانه های موجود، فروش خانه های نوساز، سفارشات کالاهای بادوام و مخصوصا آمار مقدم تولیدات ناخالص داخلی آمریکا (GDP) می توانند پتانسیل لازم برای حرکت و خروج از روند خنثی را برای قیمت جهانی اونس طلا فراهم آورند. در این میان بی شک اخبار روز جمعه یا دستورات رئیس جمهور جدید آمریکا توجه خاص معامله گران اونس طلا را به خود جلب خواهد کرد. همچنین امروز اعلام شد که آمار موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) از رقم قبلی ۸۰۷.۹۶۰ تن به ۸۰۹.۱۴۵ تن افزایش یافت.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل و بررسی چشم انداز قیمت جهانی اونس نقره در هفته جاری

از نظر تحلیل تکنیکال برای قیمت جهانی اونس نقره پیش بینی می کنیم قیمت آن مقداری دیگر افزایش یابد و دوباره به سوی سطح مقاومت ۱۷.۳۱ اصلاح کند و بعد از آن در طی یک الی دو ماهه آینده به سوی سطح حمایت ۱۵.۶۲ (خط فیبوناچی ۱۶۱.۸ درصدی) کاهش یابد که این حرکت را بررسی امواج الیوت و سطوح فیبوناچی پروجکشن در نمودار روزانه پایین نشان داده است.

همانطور که در چارت مشخص است این سطح مقاومت ۱۷.۳۱ و حمایت ۱۵.۶۲ هر یک به ترتیب بر روی خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی و ۱۶۱.۸ درصدی از موج نزولی **c** یعنی سومین موج از چرخه احتمالی پنج موجی از سطح ۲۱.۱۱ (بالاترین سطح ۴ جولای) تشکیل شده اند.

از منظر تحلیل تکنیکال این موج نزولی **c** به نظر می رسد که تکمیل شده باشد و ممکن است موقتاً در موج **d** یعنی موج چهارم مقداری اصلاح کند و به سوی سطح ۱۷.۳۱ دست یابد. همچنین سقف کانال نزولی در چارت روزانه نیز به همین هدف ۱۷.۳۱ اشاره دارد که این سطح بر روی خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی قرار دارد.

در واقع این موج اصلاحی کنونی که هم اکنون در نمودار روزانه شاهد آن هستیم به احتمال زیاد در موج چهارم یعنی موج **d** صورت گرفته است که در این موج می تواند به اندازه موج دوم یعنی موج **b** قوی باشد و اگر به خاطر داشته باشید این موج **b** از سطح ۱۸.۳۶ (پایین ترین سطح ۲۹ اوت) شروع شد و در سطح ۲۰.۰۶ (بالاترین سطح ۲۲ سپتامبر) به پایان رسید.

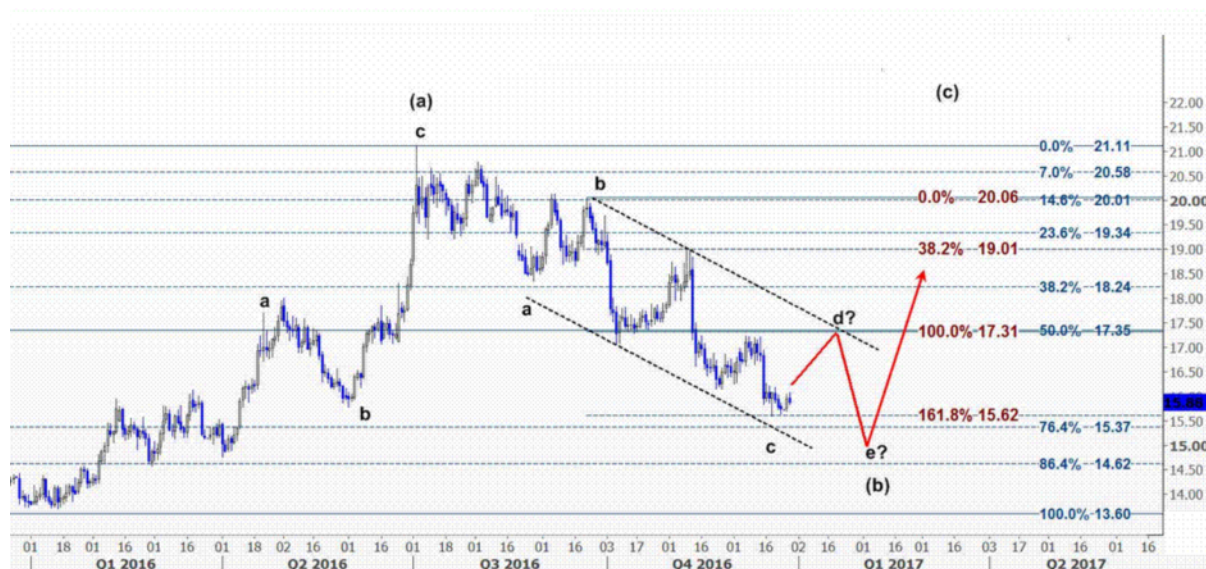
از نظر تحلیل تکنیکال باید توجه داشت به محض تکمیل شدن موج **d** در حوالی سطح مقاومت ۱۷.۳۱ می بایست منتظر موج نزولی **e** باشیم که می تواند در این موج قیمت جهانی اونس نقره را تا محدوده های ۱۵.۳۷ و ۱۴.۶۲ پایین بکشد که هر یک از این سطوح به ترتیب بر روی خطوط ۷۶.۴ درصدی و ۸۶.۴ درصدی فیبوناچی ریتریسمنت از موج افزایشی ۱۳.۶۰ (پایین ترین سطح ۱۴ دسامبر ۲۰۱۵) تشکیل شده اند.

از منظر بلند مدت نیز باید گفت که روند نزولی قیمت که از سطح ۲۱.۱۱ شروع شده در قالب موج **(b)** یعنی دومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۱۳.۶۰ است و این چرخه از حوالی سطح حمایت مهم ۱۴.۳۸ (خط ۷۶.۴ درصدی فیبوناچی ریتریسمنت از موج افزایشی ۳.۵۳ - پایین ترین سطح سال ۱۹۹۳ - به ۴۹.۵۱ - بالاترین سطح سال ۲۰۱۱) شکل گرفته است.

به باور ما این موج نزولی **(b)** در چارت ماهیانه در اطراف سطح حمایت ۱۴.۳۸ پایان خواهد یافت و بعد از آن در موج افزایشی **(c)** قرار خواهد گرفت. در کل چنین به نظر می رسد که قیمت جهانی اونس نقره در سال جاری برای یک دوره نسبتاً طولانی در محدوده بین حمایت ۱۴.۳۸ تا مقاومت ۲۱.۰۹ حرکت خواهد کرد که این محدوده را در نمودار ماهیانه به وضوح مشاهده می فرمایید.

اخبار متعددی که این هفته در بازار منتشر خواهد شد، می تواند پتانسیل لازم برای حرکت قیمت جهانی اونس نقره را فراهم آورد. در این میان، بی شک، اخبار آمریکا توجه خاص بازار را به خود جلب خواهد کرد. به نظر می رسد، پس از اعلام اخبار بازار مسکن و سفارشات کالاهای بادوام آمریکا، بازار به انتظار اعلام آمار مقدم تولیدات ناخالص داخلی آمریکا (GDP) باشد و پس از آن نسبت به چشم انداز تصمیم آتی بانک فدرال برای تعیین نرخ بهره بانکی، تصمیم گیری کند. همچنان انتظار اکثریت بازار، افزایش سه پله نرخ بهره بانکی آمریکا در سال جاری است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس نقره



نمودار روند تغییرات تایم فریم ماهیانه قیمت جهانی اونس نقره



تحلیل و بررسی چشم انداز قیمت نفت آمریکا و برنت دریای شمال

برای قیمت نفت آمریکا و برنت دریای شمال پیش بینی می شود، نوسانات بازار نفت همچنان ادامه یابد و اخبار متعددی که این شاهد اعلام آنها خواهیم بود، به جریان افت و خیز بازار کمک کند. بیشترین توجه، همچنان بر تصمیم اخیر کشورهای صادر کننده نفت (اوپک) در کاهش سطح تولیدات و ادامه ی افزایش قیمت نفت آمریکا در سه ماهه اول سال جاری متمرکز خواهد بود. برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLG7) همانطور که قبلا بدان اشاره کردیم پیش بینی می کنیم قیمت آن در سه ماهه اول سال میلادی ۲۰۱۷ از سطح مقاومت ۵۵.۰۲ دلار در هر بشکه عبور کند و سیگنال خرید تا سطح مقاومت بعدی ۵۸.۷۶ صادر کند که این حرکت صعودی را بررسی امواج الیوت ویو، سطوح فیبوناچی پروجکشن و الگوی گوه در نمودار پایین نشان داده است.

از منظر تحلیل تکنیکال در نمودار پایین به وضوح مشخص است که قیمت نفت آمریکا در موج افزایشی C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۲۶.۰۵ (پایین ترین سطح ۱۱ فوریه) تشکیل شده است و تجزیه و تحلیل سطوح فیبوناچی پروجکشن براساس طول موج پیشین A به هدف افزایشی ۵۵.۰۲ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) اشاره دارد و هر چند پیش از این قیمت نفت آمریکا پس از نزدیک شدن به سطح مقاومت ۵۵.۰۲ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) مقداری به سوی خط روند الگوی گوه که بین ۸ ژوئن و ۱۲ دسامبر شکل گرفته است برگشت کرد اما همانطور که در نمودار پایین دیده می شود این پول بک قیمت (pullback) به طور کامل معکوس شده است که نشاندهنده از سرگیری روند افزایشی قیمت نفت خام سبک آمریکا و ورود خریداران نفت به بازار می باشد.

به باور ما الگوی گوه فوق یک الگوی افزایشی برای قیمت نفت است که در سه ماهه اول سال جاری به هدفی در حدود ۵۸.۷۶ اشاره دارد و همچنین باید توجه داشت که قیمت نفت در موج افزایشی قوی C حتی می تواند به سطح بالاتری از نرخ ۵۸.۷۶ یعنی تا سطح ۶۴.۸۱ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) دست یابد. از دیدگاه بررسی امواج الیوت، چرخه فعلی مخالف با روند نزولی پیشین که از سطح ۱۱۲.۲۴ (بالاترین سطح ۲۸ اوت ۲۰۱۳) شروع شده بود و از پنج موج شکل گرفته است در نظر گرفته می شود.

در نمودار پایین به وضوح مشخص است که موج چهارم یعنی موج ۴ در سطح ۶۲.۵۸ (بالاترین سطح ۶ مه) به پیک و سقف قیمت رسیده و بررسی امواج الیوت مؤید آن است که این سقف قیمت دوباره در سه ماهه اول سال جاری برای قیمت نفت آمریکا دیده خواهد شد. از نظر تحلیل تکنیکال قبل از کاهش قیمت نفت آمریکا از سطح ۵۱.۹۳ (بالاترین سطح ۱۰ اکتبر)، الگوی رفتار قیمت نفت آمریکا از روز ۲۴ اوت ۲۰۱۵ تا ۱۴ دسامبر ۲۰۱۶ بیشتر شبیه به یک الگوی سر و شانه وارونه به نظر می رسد که به کف قیمت اشاره می کند.

در مجموع هر الگوی که این پترن باشد سیگنال روش و واضح آن است که قیمت نفت آمریکا در میان مدت و بلند مدت کف قوی ۲۶.۰۵ را دیده است و همچنین در کوتاه مدت سطح حمایت مستحکم در اطراف منطقه ۵۰ تشکیل شده است که تنها در صورت شکست آن می تواند منجر به کاهش قیمت تا سطح ۴۸.۹۸ شود که این سناریو بعید به نظر می رسد و در واقع همان طور که در بالا بدان اشاره کردیم عزم قاطع مقامات اوپک در کاهش سطح تولیدات نفت خود در ابتدای سال جاری از ادامه صعود قیمت نفت آمریکا به سوی سطح ۵۸.۷۶ دلار در هر بشکه خبر می دهد. بنابراین در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت افزایشی آتی قیمت نفت خام سبک آمریکا و هدفهای بعدی آن به وضوح مشخص شده اند.

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



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



برای قیمت نفت برنت دریای شمال پیش بینی می شود، نوسانات بازار نفت همچنان ادامه یابد و اخبار متعددی که این هفته شاهد اعلام آنها خواهیم بود، به جریان افت و خیز بازار کمک کند. بیشترین توجه، همچنان بر تصمیم اخیر کشورهای صادر کننده نفت (اوپک) در کاهش سطح تولیدات و ادامه ی افزایش قیمت نفت برنت دریای شمال در سه ماهه اول سال جاری متمرکز خواهد بود.

برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRH7) نیز همانطور که قبلا بدان اشاره کردیم پیش بینی می کنیم قیمت آن در سه ماهه اول سال جاری بتواند با قدرت از سطح مقاومت ۵۷.۳۶ عبور کند و سیگنال خرید تا سطح مقاومت بعدی ۶۱.۱۰ صادر کند که این اهداف را در نمودار روزانه پایین به وضوح مشاهده می فرمایید.

در چارت پایین این سطح مقاومت ۵۷.۳۶ بر روی خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی از موج افزایشی C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۲۷.۱۰ (پایین ترین سطح ۲۰ ژانویه) قرار دارد و در بیشترین قدرت افزایشی خود می تواند حتی تا سطح ۶۷.۱۵ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) دست یابد.

این چرخه فعلی قیمت نفت برنت بعد از تکمیل شدن حرکت پنج موجی قیمت از سطح ۱۱۷.۳۴ (بالترین سطح ۲۸ اوت) بوجود آمده است و موج چهارم یعنی موج ۴ در سطح ۶۹.۶۳ (بالترین سطح ۶ مه ۲۰۱۵) به پیک و سقف خود رسید و بررسی امواج الیوت موثد آن است که این سطح دوباره در سه ماهه سوم سال جاری دیده می شود. رفتار قیمت نفت برنت از سطح ۵۲.۸۰ (بالترین سطح ۸ ژوئن) بیشتر شبیه به یک الگوی گوه می باشد که به عنوان الگوی افزایشی ادامه دهنده تایید شده است و قویا به هدف افزایشی ۶۱.۱۰ اشاره دارد.

به باور ما این الگو به همراه روند افزایشی قیمت از سطح ۲۷.۱۰ یک الگوی پرچم را شکل داده است که تارگت قوی تر یعنی ۶۹.۶۳ را نشانه گرفته است و چنین به نظر می رسد که همه تجزیه و تحلیل ها در نمودار روزانه به ادامه ی سیر صعودی قیمت نفت برنت اشاره دارند. در نمودار ماهیانه پایین رالی صعودی کنونی توسط یک سری از سطوح فیبوناچی پروجکشن و یک سری از سطوح فیبوناچی ریتزمنت تحت کنترل قرار گرفته است.

تحلیل و بررسی ریتزمنت از موج کاهشی ۱۲۸.۴۰ (بالترین سطح مارس ۲۰۱۲) به ۲۷.۱۰ نشان می دهد که قیمت نفت برنت توانسته به بالای سطح مقاومت ۵۱.۰۱ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) برسد و از این رو احتمال دستیابی به سطح مقاومت بعدی یعنی سطح ۶۵.۸۰ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) وجود دارد.

تحلیل و بررسی فیبوناچی پروجکشن از موج نزولی C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی می باشد که از سطح ۱۴۷.۵۰ (بالترین سطح سال ۲۰۰۸) به ۹.۵۵ در نمودار ماهیانه رسم شده است و به هدف افزایشی ۶۲.۲۵ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) اشاره می کند.

لازم به ذکر است در حرکت نزولی تنها به شرط کاهش قیمت نفت برنت به پایین سطح حمایت ۵۳.۱۵ (پایین ترین سطح ۱۲ دسامبر) که در نمودار روزانه مشخص است می تواند منجر به کاهش قیمت به سطح ۵۱.۳۰ شود در غیر این صورت همان طور که در بالا بدان اشاره کردیم عزم قاطع مقامات اوپک در کاهش سطح تولیدات نفت خود در ابتدای سال جاری از ادامه صعود قیمت نفت برنت دریای شمال به سوی هدف اولیه ۶۱.۱۰ دلار در هر بشکه خبر می دهد. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت افزایشی آتی قیمت نفت برنت دریای شمال و هدف های بعدی آن به وضوح مشخص شده اند.

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



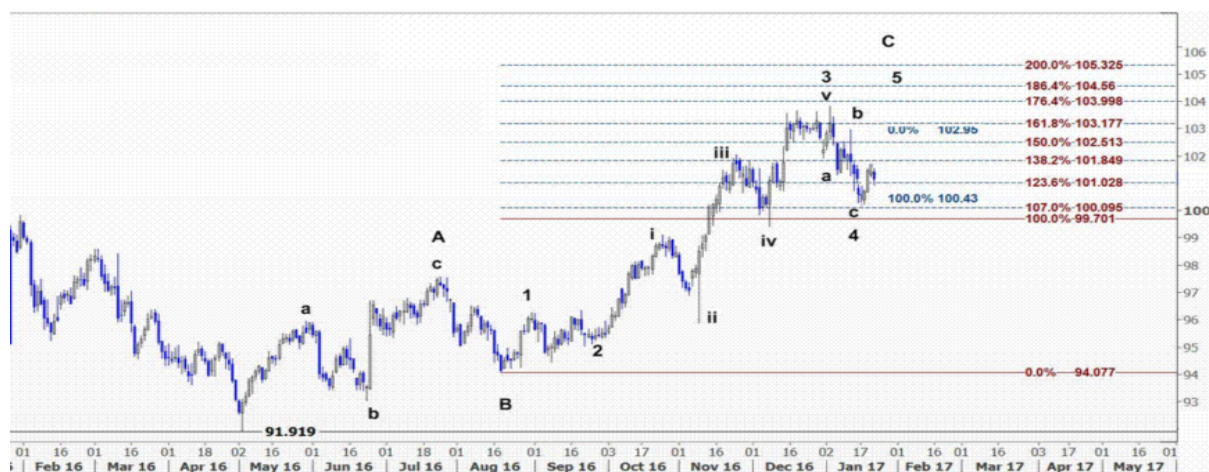
نمودار روند تغییرات تایم فریم ماهیانه قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن



بازارها در انتظار مواضع ترامپ ، چین و سرنوشت نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا

این عبارت که ارزش دلار آمریکا در چین تعیین می شود هر چند که گاه و بیگاه از طرف کسانی که دید مافیایی نسبت به بازار دارند شنیده می شود و بسیار افراطی و غیر واقع بینانه است اما حداقل می توان گفت که یکی از عوامل موثر بر ارزش دلار آمریکا سیاستهای چین است زیرا اگر تنش بین آمریکا و چین افزایش یابد، دلار آمریکا سقوط شدیدی را تجربه خواهد کرد. دلیل آن این است که چین در واکنش به اظهارات ترامپ در مورد دستکاری در بازار ارز ممکن است دست به فروش گسترده اوراق قرضه خزانه داری آمریکا کند و در واقع تهدید چین به چنین کاری شدیداً منجر به کاهش دلار آمریکا می شود، حتی فروش کوچکی از این حجم سنگین اوراق قرضه می تواند دلار آمریکا را به شدت تضعیف کند و این مسئله ممکن است تأثیراتی بر اقتصاد آمریکا داشته باشد که خارج از میل مقامات اقتصادی این کشور باشد. این مرتبه اولی نیست که چنین مسئله ای رخ می دهد، چینی ها برای اینکه اهرمی برای مقابله با فشار آمریکا مبنی بر افزایش ارزش یوان داشته باشند، گاه و بیگاه چنین سیگنال هایی را می فرستند که هر بار نیز با واکنش جدی بازار و تضعیف شدید دلار آمریکا مواجه می شویم. واکنش نشان دادن بازار به این تهدیدها نشاندهنده آنست که این تهدیدها چندان پوشالی نیست و مسئله جدی می باشد اما یک سوال مطرح است. چرا چین فقط تهدید می کند و واقعا عملی در جهت تضعیف دلار انجام نمی دهد؟ جواب کاملاً واضح است در صورت تضعیف دلار یکی از ضرر کنندگان اصلی خود چین است چون ذخیره ارزی هنگفتی دارد و دومین کشور دارنده دلار بعد از ژاپن است. جدای از این مسئله اقتصاد چین و آمریکا به شدت به هم وابسته است و ضعف یکی و ضعف دیگری را به همراه دارد. آمریکا یکی از مقاصد اصلی کالاهای صادراتی چین است و در صورت نحیف شدن اقتصاد خانوارهای آمریکایی، تولید کنندگان چینی فروش کمتری خواهند داشت. به عبارتی چین تنها تهدید می کند و عمل به چنین کاری را بسیار پر خطر می داند و در صورتی که این امر محقق شود آمریکا تبدیل به یک ببر زخمی می شود که ضربه های فراوانی به چین می تواند وارد کند. ساده ترین آن اعمال تعرفه های سنگین بر کالاهای چینی است که پاشنه آشیل نژاد زرد محسوب می شود و اتفاقاً همانطور که چینی ها گاه و بیگاه مضرابهایی می زنند آمریکایی ها نیز ساکت نمی نشینند. بعد از مراسم تحلیف ترامپ و عدم اشاره وی به سیاست کلی اقتصادی اگر این هفته دستورات ترامپ جزئیات بیشتری در مورد سیاست ها و برنامه های اقتصادی خود از جمله کاهش مالیات و افزایش هزینه بر روی زیرساخت ها ارائه شود پیش بینی می شود ارزش دلار آمریکا با افزایش به بالای سطح مقاومت ۱۰۱.۸۴ روبرو شود در غیر این صورت ممکن است مقداری به سوی سطوح ۱۰۰.۴۳ و ۱۰۰.۰۹ اصلاح کند. برای این هفته از آمریکا آمارهای فروش خانه های موجود، فروش خانه های نوساز، سفارشات کالاهای بادوام و مخصوصاً آمار مقدم تولیدات ناخالص داخلی آمریکا (GDP) می توانند پتانسیل لازم برای حرکت شاخص جهانی دلار آمریکا را فراهم آورند. در این میان بی شک اخبار روز جمعه یا دستورات رئیس جمهور جدید آمریکا توجه خاص بازارها و معامله گران دلار آمریکا را به خود جلب خواهد کرد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان

تهیه شده توسط تحلیل اف ایکس، سایت اختصاصی تحلیلی بازارهای طلا، نفت و ارز www.Tahlilfx.com