

چشم انداز اخبار هفته جاری قیمت جهانی اونس طلا

این هفته برای قیمت جهانی اونس طلا پیش بینی می کنیم قیمت آن دیر یا زود از سطوح حمایت ۱۱۸۲ و ۱۱۸۱ عبور کند و سیگنال فروش جدید با هدف نزدیکی سطح ۱۱۷۰ صادر کند که این حرکت نزولی را بررسی سطوح فیبوناچی ریتریسمنت و سقف دو قلو (Double Top) ساخته شده تایید کرده است اما اگر در واکنش به اخبار فاندامنتال این هفته در بالای مقاومت ۱۱۹۶ و سطح روانی ۱۲۰۰ تثبیت شود می بایست در سناریوی نزولی فوق موقتا تجدید نظر کرد. همانطور که در نمودار پایین دیده می شود این سطوح ۱۱۸۲ و ۱۱۷۰ هر یک به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی و ۵۰ درصدی از موج افزایشی ۱۱۲۲ (پایین ترین سطح ۱۵ دسامبر ۲۰۱۶) به ۱۲۱۹ (بالا ترین سطح ۲۴ ژانویه ۲۰۱۷) قرار گرفته اند و سقف دو قلو کوچکی که در اطراف سطوح ۱۲۱۸ و ۱۲۱۹ شکل گرفته است اشاره به هدف نزولی ۱۱۷۰ دارد. از منظر تحلیل تکنیکال این الگو در بازار معمولا جزء الگوی سقف قیمتی شناخته می شود که نشاندهنده واژگون شدن روند صعودی از سطح ۱۲۲۲ می باشد که نتیجه ساده آن، کاهش قیمت جهانی اونس طلا با هدف اشاره شده در نمودار پایین خواهد بود. لازم به ذکر است این هفته هر گونه حرکت اصلاحی آغاز شده از سطح حمایت ۱۱۸۱ محدود به نزدیکی سطح مقاومت ۱۱۹۶ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) خواهد بود. از نظر تحلیل فاندامنتال نیز قیمت جهانی اونس طلا به کمترین نرخهای ۲ هفته ی گذشته نزول کرده است که عمده ی دلیل آن حرکت افزایشی دلار آمریکا، رشد سهام داوجونز آمریکا و کمبود تقاضای خرید فیزیکی در غیاب چینی ها تا روز پنجشنبه در بازار است که موجب شد در معاملات هفته ی گذشته قیمت جهانی اونس طلا برای اولین بار از اواخر ماه دسامبر به این سو کاهش هفتگی خود را تجربه کند. اگر از منظر تحلیل تکنیکال بخواهیم صحبت کنیم شکسته شدن سطح حمایت ۱۱۹۶ نشانه ای از تکمیل ساختار اوج دو قلو (سقف دو قلو) در نمودار روزانه است که روند اونس طلا را به نزولی تبدیل کرده است و تا زمانی که شواهد و قرائنی محکمی از تغییر وضعیت فعلی نبینیم همچنان روند اونس طلا را نزولی می دانیم مخصوصا اگر این هفته روز چهارشنبه لحن بیانیه بانک مرکزی آمریکا در مورد افزایش نرخ بهره تند باشد و روز جمعه نیز آمار اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا (NFP) بالاتر از حد پیش بینی بازار (۱۷۰۰۰۰) اعلام شود و آمار میانگین سطح دستمزدها رشد بیشتری داشته باشد، در این صورت انتظار می رود دلار آمریکا در روزهای آتی افزایش یابد و این مسئله بر قیمت جهانی اونس طلا تاثیر منفی خواهد گذاشت. آمار کل موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) نیز بدون تغییر ۷۹۹.۰۷۰ تن اعلام شد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



## تحلیل و بررسی روند افزایشی قیمت جهانی نفت در بازار در هفته جاری

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLH7) پیش بینی می کنیم قیمت آن سطح مقاومت ۵۴.۳۳ دلار در هر بشکه را لمس کند و با شکست آن به سوی سطح ۵۵.۲۴ یعنی بالاترین سطح ۳ ژانویه افزایش یابد که این حرکت را هفته ی گذشته سرانجام شکست سطح مقاومت ۵۳.۳۴ در نمودار پایین تایید کرد. همانطور که در نمودار پایین دیده می شود این سطح مقاومت ۵۳.۳۴ بر روی خط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی از موج افزایشی ۴۲.۲۰ (پایین ترین سطح ۱۴ نوامبر ۲۰۱۶) به ۵۵.۲۴ تشکیل شده بود که با قدرت شکسته شد.

از آنجایی که قیمت نفت تقریباً دو هفته بود که پایین این سطح قرار داشت، شکست این سطح به منزله ی قرار گرفتن قیمت آن در موج افزایشی به سوی ۵۵.۲۴ و حتی بالاتر می باشد. در نمودار پایین به وضوح مشخص است که نوسانات قیمت نفت آمریکا در یک الگوی سر و شانه وارونه شکل گرفته است که این الگو اشاره به هدف افزایشی ۵۶ دارد و برای این هفته نیز هر گونه حرکت اصلاحی و نزولی محدود به نزدیکی سطوح حمایت ۵۲.۵۶ و ۵۲.۱۶ خواهد بود.

باید توجه داشت معمولاً در شرایطی که بازارهای سهام آمریکا افزایش می یابند و میزان ریسک پذیری سرمایه گذاران بین الملل بالا می رود و رغبت آنها برای خرید سهام در بازارها بیشتر می شود، تقاضا برای خرید نفت نیز در بازارها زیاد می شود. به عبارتی بین بازار نفت و سهام رابطه ی نزدیک و تنگاتنگی وجود دارد.

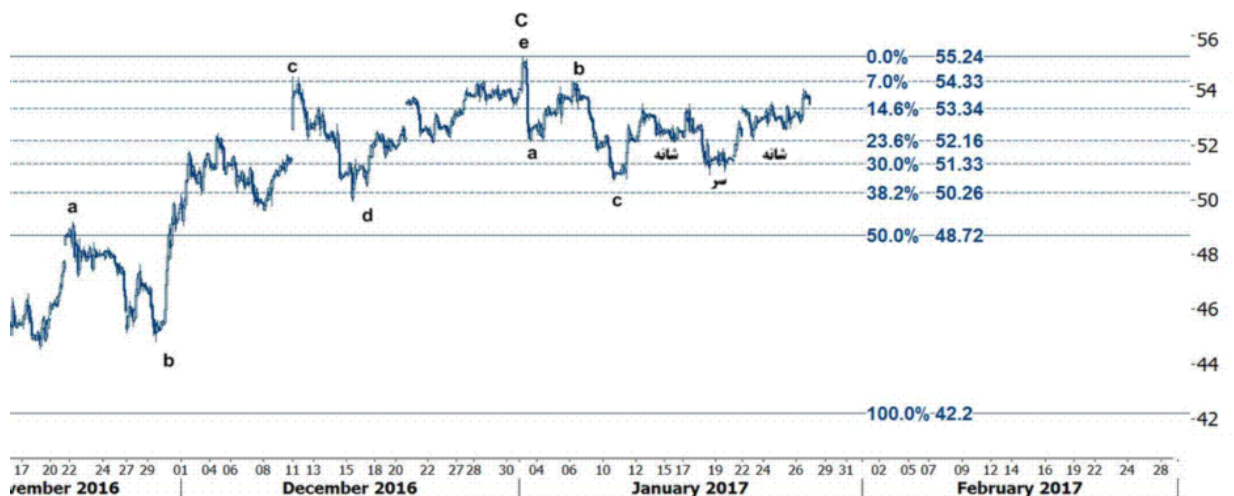
به رغم افزایش سطح تولیدات نفت و شمار دکل های حفاری در آمریکا اما تولیدات کشورهای صادرکننده نفت (OPEC) و سایر تولیدکنندگان طبق توافق قبلی رو به کاهش است که این مسئله در حال حاضر توجه خریداران نفت را به خود جلب کرده است و فرصتی برای افزایش نفت خواهد بود که در کوتاه مدت از کاهش سطح تولیدات اوپک به نفع خود بهره برداری کند.

در نمودار بعدی این هفته برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRH7) پیش بینی می کنیم قیمت آن دیر یا زود بتواند از سطح مقاومت ۵۶.۵۵ عبور کند و سیگنال خرید جدید با هدف ۵۷.۵۰ صادر کند که این حرکت صعودی را بررسی سطوح فیبوناچی ریتریسمنت و الگوی گوه (Wedge) در نمودار پایین بیشتر تایید کرده است. همانطور که در نمودار پایین دیده می شود این سطوح مقاومت هر یک به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی و ۷ درصدی از موج افزایشی ۴۵.۹۲ (پایین ترین سطح ۲۹ نوامبر ۲۰۱۶) به ۵۸.۳۷ (بالاترین سطح ۳ ژانویه) تشکیل شده اند.

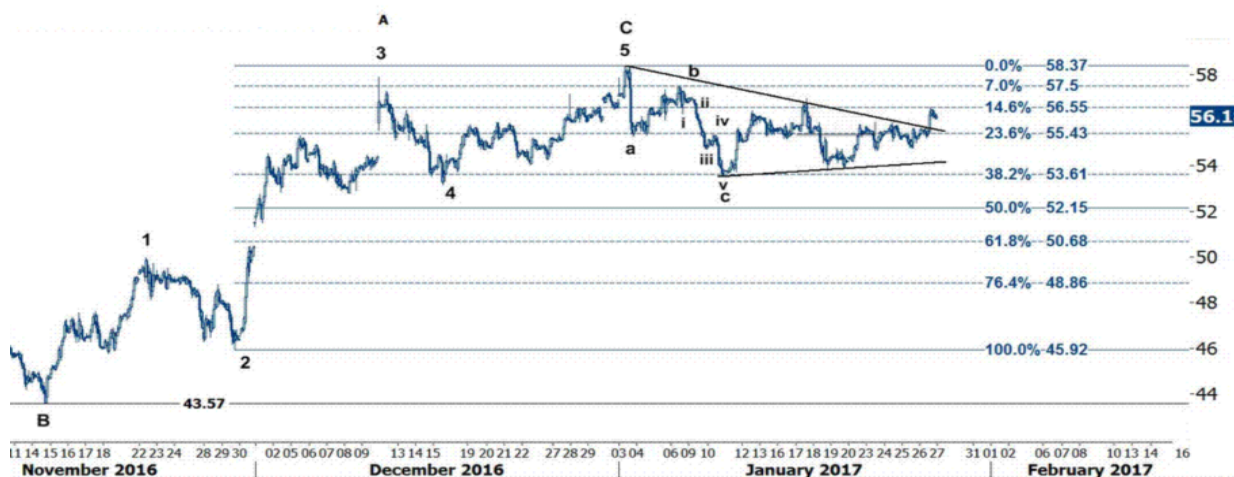
افزایش شارپی هفته گذشته قیمت نفت برنت تاییدی در جهت الگوی افزایشی گوه است که این الگو از سطح ۵۷.۳۷ شکل گرفته بود و باید توجه داشت این الگو به هدف ۶۰ در روزهای آتی اشاره می کند. این الگو هم در ادامه روند نزولی و هم در ادامه روند صعودی شکل می گیرد. معمولاً اگر الگو در ادامه روند صعودی شکل بگیرد سر کنج به سمت پایین می باشد و اگر در ادامه روند نزولی باشد سر کنج به سمت بالا خواهد بود. بعد از شکسته شدن کنج، قیمت در راستای روند قبل از کنج به حرکت خود ادامه می دهد. شکل زیر مربوط به قیمت نفت برنت در نمودار یک ساعته می باشد که قیمت یک الگوی کنج شکل داده و انتظار می رود با توجه به شکست ضلع بالایی این الگو قیمت به حرکت صعودی خود به ترتیب تا سطوح ۵۷.۵۰ و ۵۸.۳۰ ادامه دهد.

همانطور که در چارت پایین دیده می شود شکست سطح مقاومت ۵۶.۵۵ برای قیمت نفت برنت بسیار مهم خواهد بود. این مسئله در صورت تحقق آن تاییدی در جهت استمرار موج افزایشی (C) که از سطح ۴۳.۵۷ (پایین ترین سطح ۱۴ نوامبر ۲۰۱۶) شروع شده خواهد بود و می تواند در نمودار روزانه هدف افزایشی شارپی ۵۹.۴۹ (خط فیبوناچی ۶۱.۸ درصدی) را برای نفت برنت نمایان سازد. لازم به ذکر است برای این هفته هر گونه حرکت اصلاحی و نزولی قیمت نفت برنت بعد از سطح حمایت ۵۵.۴۳ محدود و کوتاه به سطوح حمایت ۵۳.۶۱ و ۵۳.۴۱ دلار در هر بشکه در نمودار یک ساعته و روزانه پایین خواهد بود.

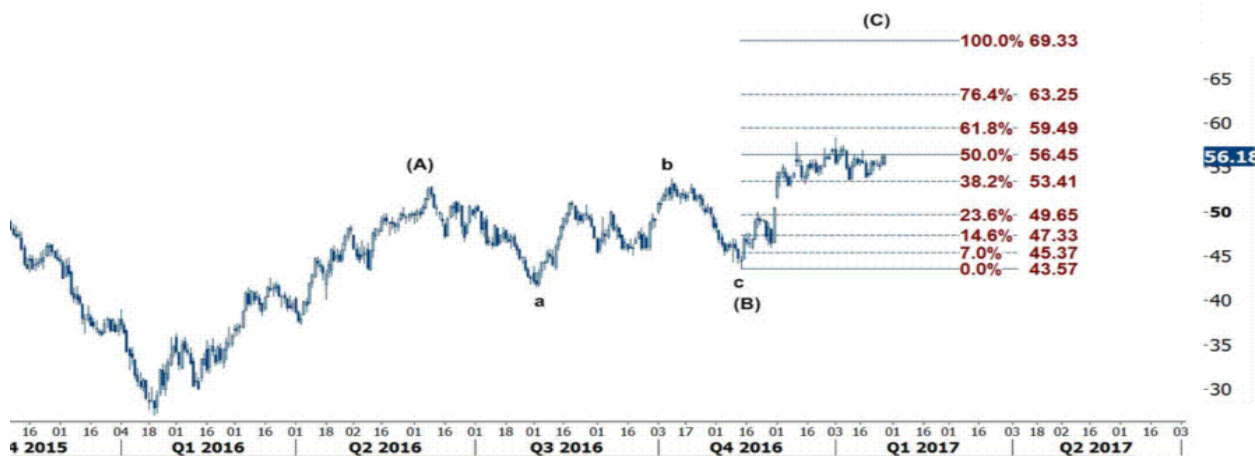
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



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



## این هفته جلسه بانک فدرال و آمار ماهیانه اشتغال آمریکا در کانون توجه بازار

هفته ی گذشته شاخص مقدّم تولید ناخالص داخلی آمریکا در سه ماهه چهارم سال گذشته (GDP Q4) اندکی پایین تر از حد پیش بینی های بازار ۲.۲٪ اعلام شد و به رقم ۱.۹٪ رسید و پایین تر از عدد قبلی ۳.۵٪ بود. آمریکا در سال گذشته با ثبت ۱.۶٪ ضعیف ترین رشد اقتصادی خود را از سال ۲۰۱۱ به این سو تجربه کرد. آمار خالص هزینه مصرف شخصی آمریکا در سه ماهه چهارم سال گذشته ۱.۳٪ اعلام شد که کمترین رشد از سه ماهه چهارم سال ۲۰۱۵ به این سو بود و در واقع پایین تر از حد پیش بینی بازار ۱.۴٪ و رقم قبلی ۱.۷٪ اعلام شد.

آمار مصرف شخصی آمریکا در سه ماهه چهارم سال گذشته ۲.۵٪ اعلام شد که مطابق با پیش بینی بازار اما کمتر از رقم قبلی ۳.۰٪ بود. در خبری دیگر آمار خالص سفارشات کالاهای بادوام آمریکا (به استثنای حمل و نقل) در ماه دسامبر همانند پیش بینی بازار ۰.۵٪ اعلام شد و رقم قبلی از ۰.۶٪ به ۱.۰٪ مورد تجدید نظر افزایشی قرار گرفت. آمار سفارشات کالاهای بادوام آمریکا نیز در ماه دسامبر ۰.۴٪ - کاهش نشان داد و کمتر از حد پیش بینی بازار ۲.۶٪ بود و رقم قبلی از ۴.۵٪ به ۴.۸٪ - مورد تجدید نظر کاهش قرار گرفت.

در واکنش به این اخبار ارزش دلار آمریکا مقداری در برابر ارزهای اصلی با کاهش مواجه شد و قیمت جهانی اونس طلا مقداری از نزدیکی سطح حمایت ۱۱۸۰ به سوی سطح مقاومت ۱۱۹۱ اصلاح کرد اما با مقاومت های مهم به ترتیب در سطوح ۱۱۹۴ و بعد از آن با سطح مقاومت ۱۱۹۶ و ۱۲۰۰ روبرو است که ممکن است در برخورد به هر یک از این سطوح مقاومت با چالش مواجه شود.

این هفته پیش بینی می شود تا قبل از اخبار مهم فاندمنتال بازار، اکثر ارزهای اصلی (G10) در روندی خنثی باقی بمانند تا اخبار مهم هفته جاری (جلسه بانک مرکزی آمریکا و آمار ماهیانه اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا) اعلام شود. اکثر بازارهای آسیا و چین به خاطر سال نو در تعطیلات رسمی هستند و بدین جهت، معاملات بازار در روندی آرام به حرکت خود ادامه می دهند.

این هفته عمده توجهات بازار به جلسه بانکهای مرکزی ژاپن، انگلیس و آمریکا معطوف شده است و در این میان جلسه بانک فدرال رزرو ایالات متحده آمریکا از اهمیت خاصی برخوردار است. نرخ بهره نهایی و بیانیه رسمی بانک مرکزی آمریکا روز چهارشنبه ساعت ۲۲:۳۰ به وقت تهران منتشر می شود.

بطور سنتی مقامات فدرال رزرو در جلسات اخیر مشکل اصلی اقتصاد آمریکا را تورم می دانند و علاقه مند هستند تا خود را به عنوان مبارز با تورم (Inflation Fighter) معرفی کنند و به همین دلیل در آخرین جلسه سال گذشته خود نرخ بهره بانکی را افزایش دادند.

ژانت یلن رئیس بانک فدرال نیز هرچند جزء میانه رو ترین (Dove) روسای فدرال رزرو بوده است اما در جلسات اخیر خود همواره نگاهی جدی به تورم داشته است و اشاره به تورم در بیانیه معمولاً به احتمال افزایش نرخ بهره تعبیر می شود و برای دلار آمریکا مثبت است.

هرگاه وزنه توجه مقامات به سمت یکی از مقوله تورم یا رشد اقتصادی بیشتر می شد دلار به همان سمت حرکت می کرد. به عنوان مثال وقتی تورم و ریسک های افزایشی بسیار پررنگ جلوه داده می شد دلار در روند صعودی قرار می گرفت و هنگامی که نگاهها به ریسک های کاهش و رشد اقتصادی آمریکا دوخته می شد دلار سقوط می کرد، اما با روی کار آمدن دولت ترامپ و سیاست های مالی وی بخش سومی نیز به این بیانیه اضافه شده که با توجه به جدید بودن آن مهمتر نیز محسوب می شود.

باید توجه داشت که این هفته بعد از اعلام نرخ بهره ایالات آمریکا، بازار ترجیح خواهد داد تا به انتظار روشن شدن وضعیت بازار کار آمریکا و شاخص NFP در روز جمعه بنشیند. برای ماه ژانویه پیش بینی می شود آمار اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا ۱۷۰۰۰۰ اعلام شود و نرخ بیکاری آمریکا همانند رقم قبلی ۴.۷٪ و آمار میانگین سطح دستمزدها ۰.۳٪ اعلام شوند.

در صورت افزایش آمار اشتغال آمریکا و رشد قوی سطح دستمزدها می توان انتظار تقویت دلار آمریکا را داشت و علت این موضوع این است که مثبت بودن اوضاع بازار کار، بانک مرکزی آمریکا را برای افزایش های بعدی نرخ بهره (سه پله) در سال جاری مصمم تر خواهد کرد. در صورتی که این اتفاق رخ دهد شاخص دلار آمریکا از این فرصت برای ایجاد یک موج افزایشی تا سطح مقاومت ۱۰۱.۶۱۲ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی از ۹۴.۴۶ به ۱۰۳.۸۲) استفاده خواهد کرد و ارزش دلار آمریکا در برابر ارزهای اصلی تقویت خواهد شد. اما در صورت کاهش شاخص اشتغال و رشد دستمزدهای آمریکا به پایین سطح انتظارات بازار، اوضاع بازار کار آمریکا چندان مثبت ارزیابی نخواهد شد و احتمال افزایش نرخ بهره بانک فدرال برای ماه مارس و ژوئن کمتر خواهد شد که تضعیف دلار آمریکا را در مقابل ارزهای اصلی و مخصوصا در برابر ارزهای کالایی در پی دارد.

در سایر تحولات برای شاخص قیمت آتی مرکز تحقیقات کالا (CRB) که به شاخص کالاهای اساسی یا شاخص مواد اولیه مورد نیاز در جهان مشهور است و مهمترین فاکتور و مشخصه این شاخص آن است که تغییرات در روند آن چه صعودی، چه نزولی با فاصله زمانی ۲ تا ۴ هفته در بورس های دنیا عینا تکرار می شود. افزایش این شاخص علامتی در جهت رشد قیمت دارایی های پریسک و بازار کالا و مهمتر از همه ارزهای کالایی نظیر دلار استرالیا (AUD)، دلار نیوزلند (NZD) و دلار کانادا (CAD) است. همچنین در قیمت نفت تاثیر مستقیم دارد و روند این شاخص با نوسانات قیمت نفت نیز کاملا تطبیق دارد.

از این رو این هفته بر آن شدیم تا با معرفی این شاخص یکی از ابزارهای جهانی پیش بینی وضعیت آینده را پیش بینی می کنیم. از منظر تحلیل تکنیکال برای شاخص جهانی کالا (CRB Index) پیش بینی می کنیم که قیمت آن در طی ۱ الی ۲ ماهه آینده به سطح مقاومت ۲۰۱.۵۰۷ دست یابد و اگر این سطح مقاومت با قدرت شکسته شود سیگنال افزایش تا سطح مقاومت بعدی ۲۱۵.۴۲۶۷ صادر خواهد کرد.

همانطور که در نمودار پایین مشخص است رالی صعودی قیمت این شاخص از سطح ۱۵۴.۸۴۶۲ (پایین ترین سطح ۲۰ ژانویه ۲۰۱۶) توسط دو سری از خطوط فیبوناچی پروجکشن و ریتریسمنت تحت کنترل قرار گرفته است. یکی از این خطوط فیبوناچی پروجکشن از موج نزولی C است که از سطح ۳۷۰.۷۱۰۵ (بالاترین سطح ۲۹ آوریل ۲۰۱۱) شکل گرفته است و دیگری از از خطوط فیبوناچی ریتریسمنت از موج نزولی ۳۱۳.۴۳۴ (بالاترین سطح ۲۳ ژوئن ۲۰۱۴) به ۱۵۴.۸۴۶۲ (پایین ترین سطح ۲۰ ژانویه ۲۰۱۶) می باشد.

در واقع سه موج، این رالی صعودی قیمت را بوجود آورده است و انتظار داریم که موج سوم یعنی موج (c) به اندازه ی طول موج اول یعنی موج (a) حرکت کند و قیمت این شاخص را تا حدود سطح ۲۲۰ بالا بکشد. در نمودار پایین قیمت این شاخص در نزدیکی سطح مقاومت ۱۹۲.۲۷۲ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) موقتا با چالش مواجه شده است و این احتمال وجود دارد که یا مدت کوتاهی در پایین این سطح در نوسان باشد یا کمی به سوی سطح ۱۷۸ ریتریس و اصلاح کند. تجزیه و تحلیل سطوح فیبوناچی پروجکشن دیگر از موج C سطح مقاومت دقیق ۱۹۴.۶۱۴۲ را بر روی خط فیبوناچی ۳۸.۲ در نمودار روزانه نشان می دهد که باعث تشکیل روند یک طرفه و خنثی شده است.

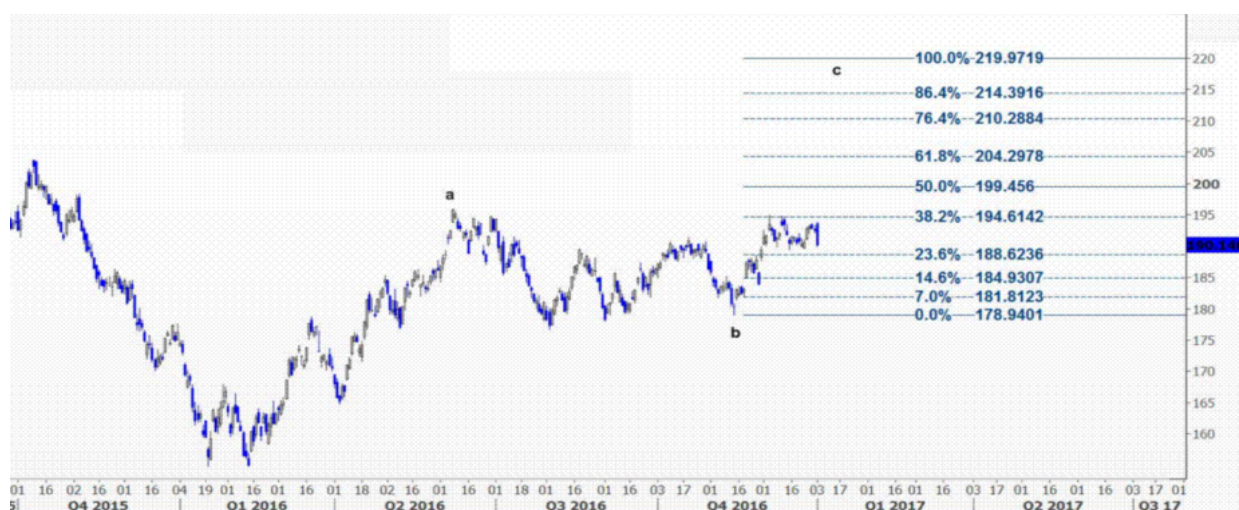
پیش بینی می شود قیمت این شاخص در نزدیکی سطح ۱۸۸.۶۲۳۶ با حمایت روبرو شود و چنانچه از پایین این سطح حمایت با قدرت شکسته شود منجر به کاهش قیمت این شاخص به سوی سطح ۱۸۴.۹۳۰۷ می شود و اگر شکست سطوح حمایت ۱۸۸.۶۲۳۶ و ۱۸۴.۹۳۰۷ محقق شود نشاندهنده آن خواهد بود که الگوی قیمت این شاخص از روز ۸ ژوئن به این



سو بیشتر شبیه به یک الگوی سقف دو قلو است که می تواند به معنای تکمیل شدن رالی صعودی از سطح ۱۵۴.۸۴۶۲ باشد.

با این حال همانطور که در بالا بدان اشاره کردیم این احتمال قویا وجود دارد که قیمت این شاخص تا پایان کوارتر اول سال میلادی ۲۰۱۷ سطح مقاومت ۲۰۱.۵۰۷ را لمس کند و با شکست آن تا سطح مقاومت بعدی ۲۱۵.۴۲۶۷ افزایش یابد که این مسئله بدلیل همبستگی زیاد این شاخص با ارز کشورهای صادر کننده کالا در جهان می تواند نشانه ی در جهت تقویت ارزهای متکی به کالا نظیر دلار استرالیا ، دلار کانادا و حتی دلار نیوزلند در مقابل ارزهای اصلی بازار باشد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه شاخص جهانی کالاهای اساسی سی. آر. بی



نمودار روند تغییرات تایم فریم هفتگی شاخص جهانی کالاهای اساسی سی. آر. بی



پایان