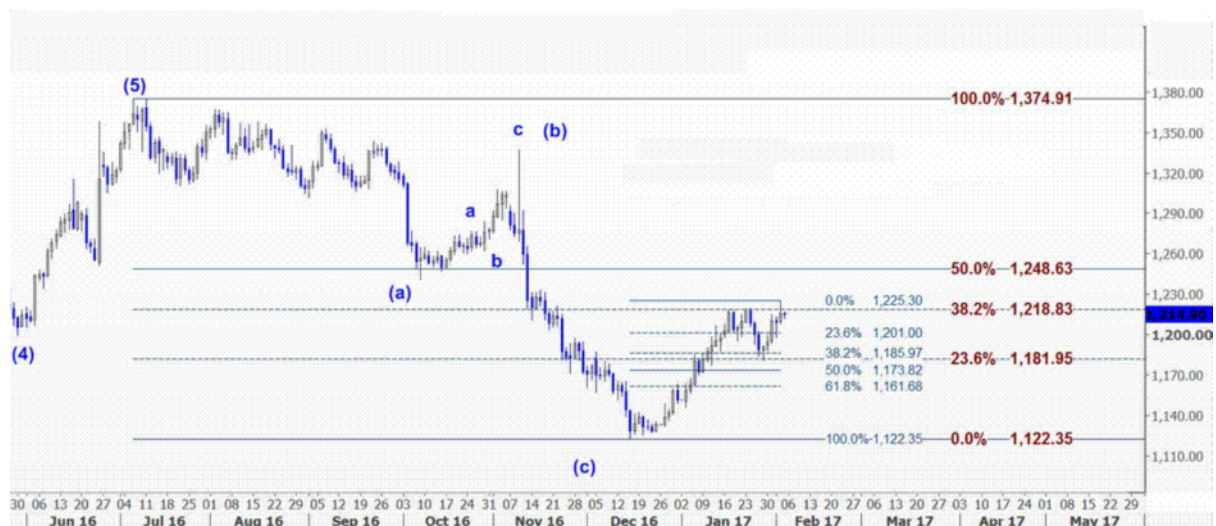


تحلیل و بررسی ماهیانه قیمت جهانی اونس طلا

روز جمعه در شرایطی که بازار انتظار ۱۷۵۰۰۰ افزایش شغل آمریکا در ماه ژانویه را داشت ۲۲۷۰۰۰ شغل خبر نهایی بود و عدد ماه قبل از ۱۵۶۰۰۰ به ۱۵۷۰۰۰ تجدید نظر شد. هر چند این آمار اشتغال در ماه ژانویه بیشترین رشد ماهیانه در چهار ماهه گذشته می باشد اما از سوی دیگر آمار نرخ بیکاری آمریکا به ۴.۸٪ افزایش یافت که بالاتر از حد پیش بینی و رقم قبلی ۴.۷٪ بود و خبر مهم دیگر آنکه آمار میانگین حقوق و دستمزدهای آمریکا در ماه ژانویه تنها سه سنت یا به عبارتی به میزان تنها ۰.۱٪ رشد یافت و نسبت به مدت مشابه در سال گذشته نیز ۲.۵٪ اعلام شد که هر دو کمتر از حد پیش بینی بازار (ماهیانه ۰.۳٪ و سالیانه ۲.۸٪) بودند و حتی ارقام قبلی میانگین حقوق و دستمزدها به ترتیب برای ماهیانه از ۰.۴٪ به ۰.۲٪ و برای سالیانه از ۲.۹٪ به ۲.۸٪ مورد تجدید نظر کاهشی قرار گرفتند. آمار سالیانه میانگین سطح حقوق و دستمزدهای آمریکا کمترین رشد را از ماه اوت سال گذشته به این سو تجربه کرد و اکنون تعداد کسانی که امیدوار بودند بانک فدرال در ماه مارس به افزایش نرخ بهره بانکی اقدام خواهد کرد، بیش از پیش کاهش یافته است و می توان گفت آمار ضعیف سطح دستمزدها، افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در ماه مارس را کمرنگ تر خواهد کرد. براساس معاملات آتی فد فاند و بعد از انتشار این خبر هم اکنون ۲۴٪ احتمال می رود که نرخ بهره آمریکا در ماه مارس افزایش یابد این در حالی است که روز پنجشنبه ۳۲٪ احتمال آن می رفت. در واقع دلیل افزایش قیمت جهانی اونس طلا به بالای سطح ۱۲۱۹ نیز به همین خاطر بوده است. باید توجه داشت روند حرکت حقوق و دستمزدها، یکی از مواردی است که بازار به آن توجه خاصی دارد، زیرا عدم رشد این مولفه، از فشارهای تورمی می کاهد و به همین دلیل بانک مرکزی آمریکا به این بخش گزارش، حساسیت خاصی نشان می دهد. این ماه برای قیمت جهانی اونس طلا پیش بینی می شود چنانچه قیمت آن این بار موفق به عبور از سطوح مقاومت ۱۲۲۳ (خط میانگین متحرک ۱۰۰ روزه گذشته) و ۱۲۲۵ شود به ترتیب تا سطوح ۱۲۳۳ (بالاترین سطح ۱۶ نوامبر ۲۰۱۶) و پس از آن سطح ۱۲۴۸ افزایش یابد و سیگنال خرید صادر کند. این حرکت افزایشی را برگشت دوباره قیمت از نزدیکی سطح حمایت ۱۲۰۷ و تثبیت آن بالای سطح ۱۲۱۸ در نمودار پایین بیشتر تایید کرده است. سطوح حمایت قیمت جهانی اونس طلا به ترتیب بر روی ۱۲۰۷ و ۱۲۰۱ و پس از آن ۱۱۹۸ قرار دارند.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل و بررسی ماهیانه قیمت نفت آمریکا و برنت دریای شمال

این ماه برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLH7) قیمت آن در منطقه خنثی ۵۴.۳۳ و ۵۳.۳۴ دلار در هر بشکه در نوسان است و می بایست یکی از سطوح فوق با قدرت شکسته شود تا سیگنال خرید یا فروش صادر کند که در نمودار تایم فریم یک ساعته زیر مشخص است.

همانطور که در چارت پایین دیده می شود این منطقه خنثی و رنج قیمت نفت آمریکا بین خطوط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی و ۷ درصدی از موج افزایشی ۴۲.۲۰ (پایین ترین سطح ۱۴ نوامبر ۲۰۱۶) به ۵۵.۲۴ (بالا ترین سطح ۳ ژانویه) تشکیل شده است.

در حرکت صعودی چنانچه سطح مقاومت ۵۴.۳۳ با قدرت شکسته شود سیگنال خرید نفت آمریکا تا سطح ۵۵.۲۴ صادر خواهد کرد و چنانچه سطح حمایت ۵۳.۳۴ با قدرت شکسته شود سیگنال فروش نفت آمریکا تا سطح ۵۲.۱۶ صادر خواهد کرد.

باید توجه داشت هر چند قیمت نفت آمریکا از زمانیکه سطح ۵۰.۷۱ (پایین ترین سطح ۱۰ ژانویه) را لمس کرد با افزایش روبرو شده است اما برای اطمینان از استمرار این روند صعودی و از سرگیری روند افزایشی می بایست حتما از سطح مقاومت مهم و کلیدی ۵۵.۲۴ با قدرت عبور کند تا روند افزایشی شدت بیشتری به خود بگیرد.

از این رو برای این ماه نکته قابل توجهی در خصوص قیمت نفت آمریکا وجود ندارد و باید منتظر شکسته شدن یکی از این دو سطح و تثبیت کندل دو ساعته شد تا جهت حرکت بازار مشخص شود که این روند خنثی و رنج را در نمودار پایین مشاهده می فرمائید.

در نمودار بعدی این ماه برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRJ7) قیمت آن در منطقه خنثی ۵۷.۵۰ و ۵۶.۵۵ در نوسان است و می بایست یکی از سطوح فوق با قدرت شکسته شود تا سیگنال خرید یا فروش صادر کند که در نمودار تایم فریم یک ساعته زیر مشخص است.

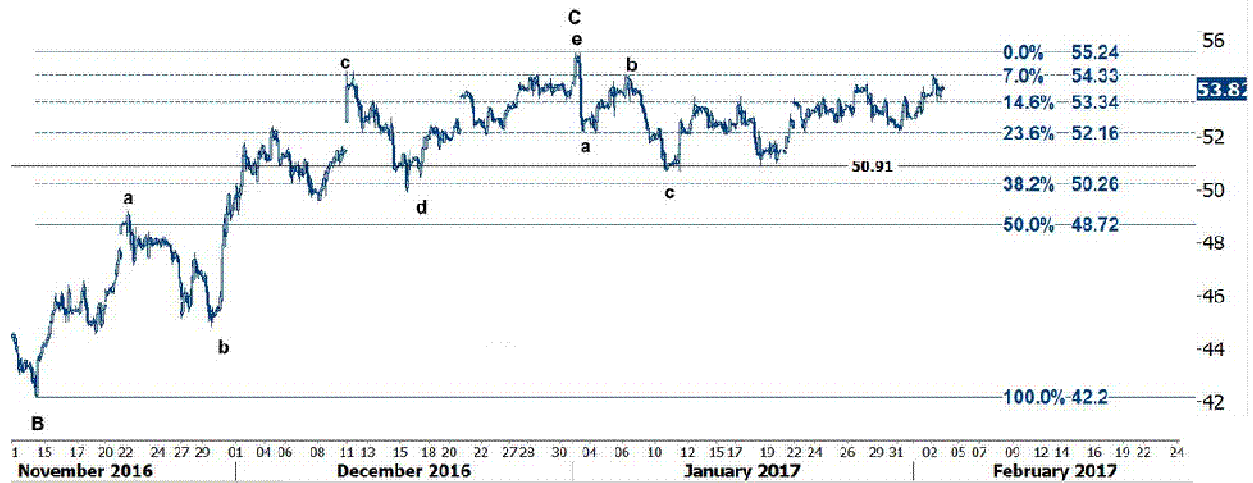
همانطور که در چارت پایین دیده می شود این منطقه خنثی بین خطوط فیبوناچی ۱۴.۶ درصدی و ۷ درصدی از موج افزایشی ۴۵.۹۲ (پایین ترین سطح ۲۹ نوامبر ۲۰۱۶) به ۵۸.۳۷ (بالا ترین سطح ۳ ژانویه ۲۰۱۷) تشکیل شده است و در حرکت صعودی چنانچه سطح مقاومت ۵۷.۵۰ با قدرت شکسته شود سیگنال خرید تا سطح ۵۸.۳۷ صادر خواهد کرد و چنانچه سطح حمایت ۵۶.۵۵ با قدرت شکسته شود سیگنال فروش تا سطح ۵۵.۴۳ صادر خواهد کرد.

باید توجه داشت هر چند قیمت نفت برنت از زمانیکه سطح ۵۴.۸۶ (خط روند افزایشی) را لمس کرد با افزایش روبرو شده است اما برای اطمینان از استمرار این روند صعودی و از سرگیری روند افزایشی می بایست حتما از سطح مقاومت مهم و کلیدی ۵۸.۳۷ دلار در هر بشکه با قدرت عبور کند تا روند افزایشی شدت بیشتری به خود بگیرد.

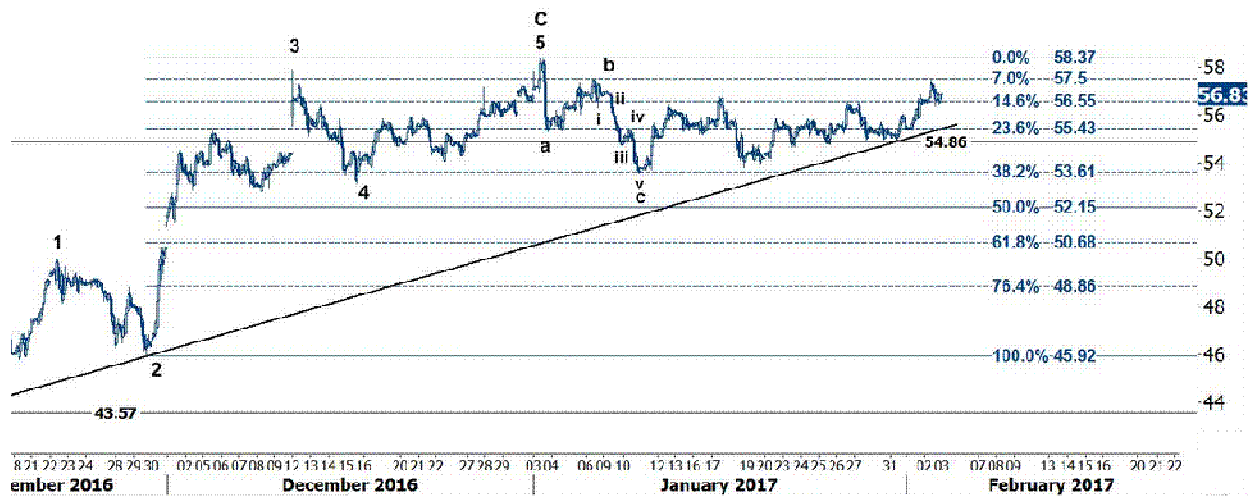
از این رو برای این ماه نکته قابل توجهی در خصوص قیمت نفت برنت وجود ندارد و باید منتظر شکسته شدن یکی از این دو سطح و تثبیت کندل دو ساعته شد تا جهت حرکت بازار مشخص شود. این ماه، ماه پرفراز و نشیبی را از منظر تحلیل تکنیکال در پیش رو خواهیم داشت.

انتظار می رود با شکست یکی از سطوح فوق و اعلام آمار موجودی ذخایر هفتگی نفت آمریکا و اعلام شمارش دکل های حفاری نفت شرکت بیکر هیوز آمریکا بازار واکنش های جدیدی را تجربه کند و می تواند پتانسیل لازم برای حرکت و خروج از روند خنثی را برای قیمت نفت فراهم آورد. در این میان، بی شک، شکست یکی از سطوح فوق توجه خاص بازار را به خود جلب خواهد کرد.

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



تحلیل ماهیانه پوند و دلار آمریکا پس از گزارش فصلی تورم انگلیس و بانک فدرال

روز پنجشنبه گزارش فصلی تورم انگلیس (BoE) سرانجام اعلام شد و مشخص گردید که بانک مرکزی انگلیس برغم افزایش پیش بینی خود از رشد اقتصادی، چندان عجله‌ی برای افزایش نرخ بهره ندارد که این مسئله منجر به کاهش ارزش پوند در مقابل ارزهای اصلی بازار در معاملات هفته‌ی گذشته گردید.

بانک مرکزی انگلیس تغییری در میزان نرخ بهره (۰.۲۵٪) و برنامه خرید اوراق قرضه (۴۳۵ میلیارد پوند) اعمال نکرد اما سخنان مارک کارنی، رئیس بانک مرکزی انگلیس را می‌توان یکی دیگر از دلایل تضعیف پوند از بالاترین سطح ۷ هفته‌ی اخیر خود در مقابل دلار آمریکا دانست.

کارنی در سخنرانی خود به این مسئله اشاره کرد، هرچند تورم به آستانه تحمل کمیته سیاست‌گذاری یعنی سطح ۲٪ نزدیک شده است اما براساس پیش‌بینی قبلی خود در ماه نوامبر، سیاست‌های پولی می‌تواند در هر مسیری حرکت کند و طبق آخرین گزارش فصلی تورم، نرخ بهره بانک مرکزی انگلیس تا اواخر سال آینده افزایشی نخواهد یافت.

این دومین باری که بانک مرکزی انگلیس از زمان همه‌پرسی خروج انگلیس پیش‌بینی خود را از رشد اقتصادی کشور به لطف سیاست‌های مالی آسان، رشد هزینه‌های مصرف‌کنندگان و بهبود اقتصاد جهانی افزایش می‌دهد و به این موضوع اشاره کرد که برخی از سیاست‌گذاران در مورد روند افزایش سریع تورم نگران هستند.

این کمیته پیش‌بینی کرد که نرخ رشد اقتصادی انگلیس در سال جاری از رقم قبلی ۱.۴٪ که در ماه نوامبر منتشر کرده بود به ۲٪ افزایش یابد و برای نرخ تورم نیز انتظار دارد که در طول سال جاری با افزایش روبرو شود و در سال ۲۰۱۸ به سقف خود یعنی سطح ۲.۸٪ برسد.

با این وجود رشد پیش‌بینی‌ها، بانک مرکزی انگلیس هفته‌ی گذشته تغییری در میزان نرخ بهره و برنامه خرید اوراق قرضه خود اعمال نکرد و بعید است که در آینده‌ی نزدیک شاهد تغییر در سیاست‌های پولی بانک مرکزی انگلیس باشیم مخصوصاً با توجه به آنکه در بیانیه به ضعف و سستی در اقتصاد این کشور اشاره کرد که قبلاً این کمیته متصور نبود.

همچنین اعلام کرد که نرخ بیکاری انگلیس حتی می‌تواند بدون آنکه منجر به رشد تورم شود باز هم با کاهش بیشتری روبرو شود و در مورد خروج انگلیس از اتحادیه اروپا و ادامه‌ی نااطمینانی‌ها در این خصوص نیز هشدارهای داد. به باور ما ثابت نگه داشتن سیاست‌های فعلی این اجازه را به کارنی می‌دهد که بیشتر از گذشته به ارزیابی عواقب خروج انگلیس از اتحادیه اروپا بر اقتصاد انگلیس بپردازد.

دقیقاً مشابه سیاستی که هفته‌ی پیش بانک مرکزی آمریکا (FOMC) در مورد نرخ بهره خود اتخاذ کرد و هیچ اشاره دقیقی به زمان بعدی افزایش نرخ بهره نکرد که نتیجه آن کاهش ارزش دلار آمریکا بود. ظاهراً بانک فدرال نیز در حال ارزیابی سیاست‌های ترامپ بر چشم‌انداز اقتصادی آمریکا است تا بعد از آن در مورد نرخ بهره تصمیم‌گیری کند.

در جلسه هفته‌ی گذشته بانک مرکزی انگلیس پیش‌بینی کرد که میانگین نرخ تورم انگلیس در سال جاری ۲.۷٪ و در سال ۲۰۱۸ به ۲.۶٪ برسد که نسبت به پیش‌بینی ماه نوامبر تغییر اندکی را نشان می‌دهد اما انتظار دارد که نرخ تورم انگلیس در سال ۲۰۱۹ به ۲.۴٪ برگردد.

از نظر بانک مرکزی انگلیس رشد قیمت‌ها تا حدی منعکس‌کننده کاهش ۱۵٪ ارزش پوند از زمان همه‌پرسی خروج انگلیس در ماه ژوئن بوده است و بانک مرکزی انگلیس همچنین اعلام کرد که مقداری از فشارهای افزایشی تورم به خاطر رشد ۳٪ ارزش پوند از پیش‌بینی ماه نوامبر به این سو تا حدودی کاسته شده است و تا زمان انتشار جزئیات بیشتر در مورد خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، انتظار می‌رود ارزش پوند با نوسانات بیشتری روبرو شود.

براساس گزارش بانک مرکزی انگلیس، رشد سریع قیمت ها می تواند بر روی مصرف کنندگان (هر چند کمتر از آنچه قبلا پیش بینی می شد) تاثیر منفی بگذارد. بانک مرکزی پیش بینی کرد که هزینه های خانوار در سال جاری از رقم قبلی ۱.۲۵٪ به ۲٪ افزایش یابد و سرمایه گذاری در بازار مسکن که قبلا پیش بینی شده بود را کند بماند، اکنون انتظار می رود ۳٪ رشد یابد.

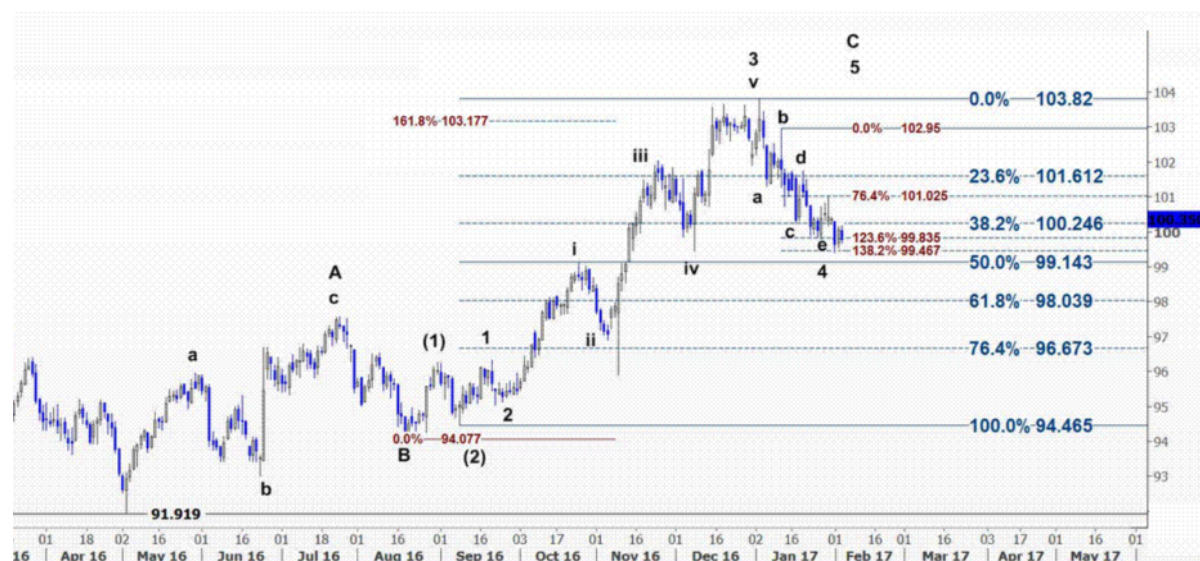
در مورد بازار کار بانک مرکزی انگلیس خوش بینی است و اعلام کرد که نرخ بهره بیکاری در حدود نیم درصد کمتر از آنچه قبلا پیش بینی کرده بود باشد و از رقم قبلی ۵٪ به ۴.۵٪ کاهش یابد که پایین تر از رقم فعلی ۴.۸٪ می باشد. در سایر تحولات نیز لحن بیانیه هفته ی گذشته بانک مرکزی آمریکا (FOMC) ضعیف تر از انتظار بازار بود.

از محتوی آن مشخص نگردید که آیا بانک فدرال اصراری به افزایش نرخ بهره در جلسه ماه مارس دارد یا نه و مهمتر از همه اینکه دیشب همه ی اعضای بانک فدرال در مورد تثبیت نرخ بهره در همان محدوده ۰.۵۰٪ - ۰.۷۵٪ متفق القبول بودند و یک نفر هم با این تصمیم مخالفت نکرد که این نشاندهنده عدم تمایل بانک فدرال برای افزایش نرخ بهره حداقل تا قبل از جلسه ماه ژوئن و تضعیف ارزش دلار آمریکا در بازارها مخصوصا در مقابل دارایی های مطمئن (نظیر ین ژاپن ، فرانک سویس و اونس طلا) می باشد.

با این فرضیات، بررسی نوسانات بازار ارز (FX) ، در حال حاضر تابعی از سیاست های حمایتگرایانه دونالد ترامپ و موضع ملایم و محتاطانه بانک فدرال خواهد بود. انتظار می رود، این استراتژی تا ظهور شرایط تثبیت در بازارهای مالی جهان، ادامه یابد.

همچنین، تا زمانیکه شاخص دلار آمریکا به روند نزولی خود ادامه دهد، باید در انتظار تقویت ارزشهای کالایی نظیر دلار استرالیا (AUD) ، دلار نیوزلند (NZD) ، دلار کانادا (CAD) و حتی یورو بود که قبلا این حرکت افزایشی را با توجه به بررسی روند رو به رشد شاخص جهانی کالاهای اساسی، سی. آر. بی پیش بینی کرده بودیم. نوسانات این ماه بازار بی تردید تحت تاثیر حرکات بازارهای سهام و بازار اوراق قرضه و همچنین دستورات رئیس جمهور آمریکا خواهد بود زیرا در تقویم اقتصادی آمریکا، رویدادهای چندانی به غیر از آمار مقدماتی تمایلات مصرف کنندگان میشلگان آمریکا در روز جمعه زمان بندی نشده است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان