

تحلیل و بررسی قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

قیمت جهانی هر اونس طلا در معاملات هفته ی گذشته از نزدیکی سطح مقاومت ۱۲۴۸ تا نزدیکی سطح حمایت ۱۲۱۸ کاهش یافت که این ریزش قیمت از نزدیکی همان سطح مقاومت ۱۲۴۸ قابل انتظار بود. امیدواری بازار به کاهش نرخ مالیات شرکتهای آمریکایی باعث تقویت عمده ی شاخصهای سهام آمریکا و ارزش دلار آمریکا مخصوصا در مقابل ین ژاپن و فرانک سوئیس شد.

از سوی دیگر انتشار آمارهای اقتصادی در آمریکا و کاهش آمار مدعیان بیمه بیکاری هفتگی آمریکا به پایین ترین رقم ۴۳ ساله گذشته نیز گمانه زنی ها برای افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا را دوباره بیشتر کرده است. بازارها همچنان امیدوار هستند با وعده هایی که دونالد ترامپ برای کاهش مالیات ها و ایجاد رشد اولیه در اقتصاد کشور داده، بتوانند پیشرفت بیشتری را رشد اقتصادی تجربه کند که این مسئله موجب افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا و به تبع کاهش قیمت جهانی اونس طلا از نزدیکی سطح مقاومت ۱۲۴۸ شده است.

در معاملات هفته ی گذشته دونالد ترامپ سعی کرد با دمیدن روح تازه ای به بازار سهام آمریکا، به ابهامات ایجاد شده درباره برنامه های مالیاتی و اقتصادی در دولت خود پایان دهد، به همین دلیل از هفته ی گذشته با انتشار این خبر طبق وعده های بعد از پیروزی در انتخابات، بازارهای سهام آمریکا رونق خاص یافتند و این موضوع کافی بود تا فروشندگان طلا از نزدیکی سطح مقاومت ۱۲۴۸ وارد بازار شوند.

همانطور که می دانیم معمولا تغییرات قیمت در بازار سهام آمریکا با تغییرات قیمت در بازار طلا رابطه ی عکس دارد، یعنی هر چقدر شاخصهای سهام آمریکا با افزایش روبرو شوند، از ارزش اونس طلا کاسته می شود. بنابراین آنچه در این روزها رخ می دهد اثر کردن مسکنی است که دونالد ترامپ در وعده های مالیاتی خود برای تسکین درد اقتصاد آمریکا به آن خورنده است و اگر چنین وعده های داده نمی شد هرگز شاهد رکورد شکنی شاخص سهام داوجونز آمریکا نمی بودیم.

باید توجه داشت از آنجایی که اونس طلا به دلار آمریکا 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. اما جدای از خبر هفته ی گذشته طرح مالیاتی دونالد ترامپ شاید مهمترین دلیل کاهش اونس طلا کسب سود معامله گرانی باشد که هفته های پیش اقدام به خرید کرده بودند و بسیاری از معامله گران از نزدیکی همان سطح مقاومت ۱۲۴۸ فرصت را برای کسب سود (Profit taking) مناسب دانستند و این مسئله دلیل اصلی تضعیف قیمت جهانی اونس طلا بعد از انتشار خبر برنامه اصلاحات مالیاتی دونالد ترامپ می باشد.

آمار موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) از رقم ۸۳۲.۵۷۷ تن رسیده به ۸۳۶.۷۲۵ تن رسید و این هفته عمده توجهات بازار به شهادت یلن رئیس بانک مرکزی آمریکا است. این هفته روزهای سه شنبه و چهارشنبه (۱۴ فوریه و ۱۵ فوریه) خانم یلن، رئیس بانک فدرال ایالات متحده آمریکا در برابر کمیته بانکداران سنای این کشور حضور خواهد یافت و

گزارش نیم سال اول در خصوص سیاست های پولی و وضعیت اقتصادی را ارائه خواهد داد. مهمترین قسمت سخنرانی وی، مربوط به چشم انداز سیاست های پولی و نرخ بهره خواهد بود. گزارش این هفته پلن قطعاً جهت حرکت دلار آمریکا و اونس طلا را تا حد زیادی مشخص خواهد کرد.

در تقویم اقتصادی این هفته، در سشن آمریکا آمارهای قیمت تولیدکنندگان، قیمت مصرف کنندگان، خرده فروشی، شاخص تولیدی بانک فدرال فیلادلفیا، آمار بازار مسکن و سخنرانی چند تن از اعضای بانک مرکزی آمریکا (کاپلن و هارکر) منتشر خواهد شد. اعلام استعفای دانیل تارولو یکی از مقامات ارشد بانک فدرال نیز به تقویت شاخص دلار آمریکا کمک کرد زیرا احتمالاً دونالد ترامپ شخص تندرو و موافق افزایش نرخ بهره را جایگزین وی خواهد کرد.

شاخص CPI کلیدی ترین مولفه برای تعیین میزان تورم است و شاخص اصلی برای تعیین قدرت خرید مصرف کننده محسوب می شود. بطور ساده، با این شاخص میزان تورم در یک سبد کالای معمولی که یک شهروند آمریکایی در ماه عموماً از آن استفاده می کند (شامل ۲۰۰ قلم کالا و خدمات در ۸ بخش: مسکن، حمل و نقل، خوراک، بهداشت و درمان، آموزش و...)، مشخص می شود که افزایش میزان بهای این کالاها به معنای پرداخت پول بیشتر برای خرید است؛ امری که به زبان ساده "تورم" نامیده می شود.

چنانچه می دانیم، تورم تأثیرگذارترین عامل بر رشد اقتصادی است که می تواند موجب ناهماهنگی اقتصادی، کاهش ضریب اطمینان و اختلال در سیستم اقتصادی شود، بدین جهت بانک فدرال با اهرم افزایش نرخ بهره بانکی اقدام به مقابله با آن می کند.

همچنین شاخص CPI Core (میزان تورم به استثنای رشد قیمت در دو بخش غذا و انرژی) اهمیت بیشتری دارد زیرا این دو بخش نوسانات اجتناب ناپذیر زیادی را نسبت به سایر بخشها متحمل می شوند که دلایلی از جمله تغییرات بهای نفت، تغییرات فصلی و تاثیر آن بر مواد غذایی و انرژی و وقوع اتفاقات غیرمترقبه دارد، بدین جهت، این شاخص بیشتر مورد توجه قرار دارد زیرا تغییرات اصلی تورم در این قسمت و فارغ از عواملی که ذکر شد، واضح و روشن خواهد بود.

اخبار متعددی که این هفته در بازار منتشر خواهد شد، می تواند پتانسیل لازم برای حرکت و خروج از روند خنثی را برای قیمت جهانی اونس طلا فراهم آورد. در این میان بی شک شهادت پلن رئیس بانک مرکزی آمریکا توجه خاص بازار را به خود جلب خواهد کرد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل چشم انداز افزایشی قیمت نفت آمریکا و برنت دریای شمال در هفته ی جاری

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLH7) سیگنال خرید تا سطح مقاومت ۵۴.۳۳ دلار در هر بشکه صادر شده است و در معاملات این هفته در صورتیکه بتواند از این سطح مقاومت با قدرت عبور کند سیگنال خرید تا سطح مقاومت بعدی ۵۵.۲۴ صادر خواهد کرد که این حرکت صعودی را بررسی سطوح فیبوناچی ریتریسمنت و الگوی گوه (wedge) در نمودار پایین نشان داده است. همانطور که در چارت زیر مشاهده می شود این سطح مقاومت ۵۴.۳۳ بر روی خطوط فیبوناچی ۷ درصدی از موج افزایشی ۴۲.۲۰ (پایین ترین سطح ۱۴ نوامبر ۲۰۱۶) به ۵۵.۲۴ (بالا ترین سطح ۳ ژانویه) تشکیل شده است. افزایش های متوالی قیمت نفت آمریکا به توسعه الگوی گوه در نمودار پایین اشاره دارد که می تواند هدف افزایشی ۵۴.۳۳ را نشانه بگیرد و برای اطمینان از افزایش قیمت آمریکا به این سطح حتما می بایست به همین صورت در بالای سطح ۵۲.۳۴ تثبیت شود. لازم به ذکر است برای این هفته سطح حمایت نیز بر روی ۵۲.۶۱ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) قرار دارد و تنها تثبیت قیمت پایین آن منجر به اصلاح به سوی سطح حمایت ۵۲.۱۶ (خط فیبوناچی ۲۳.۶ درصدی) می شود. نکته مهم آن که بازارها امیدوار هستند با وعده هایی که دیشب دونالد ترامپ برای معرفی برنامه اصلاحاتی مالیاتی و ایجاد رشد اولیه در اقتصاد آمریکا داده، بتوانند پیشرفت بیشتری را در رشد اقتصادی تجربه کنند. این مسئله از هفته ی گذشته موجب افزایش قیمت دارایی های پرریسک نظیر بازارهای سهام و به تبع قیمت نفت در بازارها شده است. رکورد شکنی شاخصهای سهام آمریکا می تواند زمینه ساز حرکت صعودی قیمت نفت آمریکا به بالای سطح مقاومت ۵۴.۳۳ باشد که در چارت پایین مشاهده می کنید. برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRJ7) نیز انتظار داریم قیمت آن تا سطح مقاومت ۵۷.۵۰ افزایش یابد که این حرکت افزایشی را شکسته شدن سطح مقاومت ۵۶.۵۵ تایید کرده است. 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) قرار داشت که هفته ی گذشته با قدرت شکسته شد و مقاومت بعدی بر روی سطح ۵۷.۵۰ دیده می شود. از نظر تحلیل تکنیکال رشد ملایم قیمت نفت برنت در طی چند روز گذشته نشاندهنده توسعه الگوی گوه می باشد که بیشتر شبیه یک الگوی افزایشی ادامه دهنده می باشد و برای اطمینان از آن می بایست سطح مقاومت ۵۷.۵۰ با قدرت شکسته شود. در حرکت نزولی نیز تنها شکست سطح حمایت ۵۵.۴۳ منجر به اصلاح به سوی سطح ۵۴.۵۰ می شود که این سطح بر روی خط فیبوناچی پروجکشن ۶۱.۸ درصدی از موج نزولی C یعنی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۵۸.۳۷ می باشد. همانطور که در بالا بدان اشاره کردیم بازارها امیدوار هستند با وعده هایی که دیشب دونالد ترامپ برای معرفی برنامه اصلاحاتی مالیاتی و ایجاد رشد اولیه در اقتصاد آمریکا داده، بتوانند پیشرفت بیشتری را در رشد اقتصادی تجربه کنند این مسئله از هفته ی گذشته موجب افزایش قیمت دارایی های پرریسک نظیر بازارهای سهام و به تبع قیمت نفت در بازارها شده است. رکورد شکنی شاخصهای سهام آمریکا می تواند زمینه ساز حرکت صعودی قیمت نفت برنت دریای شمال به بالای سطوح مقاومت ۵۷.۴۵ و ۵۷.۵۰ باشد. با تمامی این مطالب، به نظر می رسد قیمت هرچند در درون الگوی گوه حرکت خواهد نمود، اما آهنگ حرکت قیمت نفت برنت دریای شمال، افزایشی و با هدف های ۵۷.۵۰ و ۵۸.۳۷ دلار در هر بشکه خواهد بود.

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



طرح مالیاتی ترامپ و تقویت شاخص دلار آمریکا و انتظار بازار برای سخنرانی این هفته یلن

از هفته ی گذشته که دونالد ترامپ رئیس جمهور آمریکا وعده داد که مهمترین و بزرگ ترین طرح اصلاحات مالیاتی از زمان ریاست جمهوری ریگان را ظرف دو سه هفته آینده اعلام خواهد کرد (اما جزئیات دقیق تری از آن را منتشر نکرد) همین خبر کافی بود تا ارزش دلار آمریکا در مقابل ارزهای اصلی به شدت صعود کند و تمرکز بازارها دوباره به سمت برنامه های ترامپ برای تقویت رشد اقتصادی جلب شود که معامله گران را به خرید بیشتر دلار آمریکا ترغیب خواهد کرد. امیدواری بازار به کاهش نرخ مالیات شرکت های آمریکایی باعث تقویت عمده ی شاخص های سهام آمریکا و پشت سر آن ارزش دلار آمریکا مخصوصاً در مقابل ین ژاپن و فرانک سوئیس شده است. از سوی دیگر انتشار آمارهای اقتصادی در آمریکا و کاهش آمار مدعیان بیمه بیکاری هفتگی آمریکا به پایین ترین رقم ۴۳ ساله گذشته نیز گمانه زنی ها برای افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا را دوباره تقویت کرده است. این هفته روزهای سه شنبه و چهارشنبه (۱۴ فوریه و ۱۵ فوریه) خانم یلن، رئیس بانک فدرال ایالات متحده آمریکا در برابر کمیته بانکداران سنای این کشور حضور خواهد یافت و گزارش نیم سال اول در خصوص سیاست های پولی و وضعیت اقتصادی را ارائه خواهد داد. مهمترین قسمت سخنرانی وی، مربوط به چشم انداز سیاست های پولی و نرخ بهره خواهد بود. گزارش این هفته یلن قطعاً جهت حرکت دلار آمریکا و اونس طلا را تا حد زیادی مشخص خواهد کرد. همانطور که در نمودار پایین دیده می شود حرکت صعودی شاخص جهانی دلار آمریکا از سر گرفته شده است و این حرکت افزایشی در مقابل ین ژاپن مشهود است. هفته ی گذشته شاخص دلار آمریکا با ثبت ۰.۹٪ قوی ترین رشد هفتگی خود را در مقابل سبدهی از ارزهای اصلی بازار از اواسط ماه دسامبر به این سو ثبت کرده است و هم اکنون در بالاترین سطوح خود از روز ۳۰ ژانویه به این سو معامله می شود که با توجه به سخنان هفته ی گذشته ترامپ و چراغ سبز وی به اعلام طرح اصلاحات مالیاتی، بار دیگر معامله گران دلار آمریکا را ترجیح خواهند داد. در این صورت، امکان تقویت دلار آمریکا در مقابل یورو چندان بعید نخواهد بود، مضافاً اینکه ممکن است بازار مولفه های سیاسی اخیر و انتخابات پیشرو فرانسه در ماه آوریل را نیز در نظر بگیرد و بدین دلیل حرکت قیمت یورو در مقابل دلار آمریکا نزولی است، خصوصاً تثبیت قیمت در زیر سطح ۱۰۶۲۱ (پایین ترین سطح ۳۰ ژانویه) روندی نزولی را به ترتیب تا سطوح ۱۰۶۰۶ (خط میانگین متحرک ۵۵ روزه گذشته) و ۱۰۵۷۱ (پایین ترین سطح ۱۲ ژانویه) به همراه خواهد داشت. اکنون، وضعیت یورو همچنان دستخوش انتخابات ماه آوریل فرانسه است و هنوز هم اخبار ناخوشایندی از منطقه اتحادیه اروپا به گوش می رسد و سایه نگرانی های سیاسی اتحادیه اروپا هر روز سنگین تر از روز قبل، بر قیمت یورو در مقابل دلار آمریکا سایه می اندازد. به این ترتیب، یورو به ظاهر روزهای سختی را در پیش خواهد داشت و احتمال شروع دور جدیدی از کاهش یورو در مقابل دلار آمریکا بعید نخواهد بود.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان