

تحلیل هفتگی چشم انداز قیمت جهانی اونس طلا

در حال حاضر قیمت جهانی اونس طلا در روندی خنثی مابین سطوح ۱۲۶۰ و ۱۲۷۰ قرار دارد و فعلا نکته قابل توجهی در خصوص آن وجود ندارد و در این هفته باید منتظر شکسته شدن یکی از این دو سطح شد تا جهت حرکت بازار مشخص شود. قاعده بازار چنین است که هرچه سکوت عمیق تر باشد انفجار مهیب تری را در پی دارد. سکوت این چند روز اونس طلا نیز احتمال بوجود آمدن امواج قدرتمند، پس از اخبار این هفته را تقویت می کند.

از این رو برای این هفته معامله گران در انتظار خروج قیمت از روند خنثی هستند و برای بازگشت حرکت صعودی، لازم است قیمت جهانی اونس طلا به بالای سطح مقاومت اولیه ۱۲۷۰ بازگردد و حداقل دو ساعت بالای آن تثبیت شود تا بتواند سیگنال خرید به ترتیب به سطوح ۱۲۷۸ (بالاترین سطح ۲۵ آوریل ۲۰۱۷) و ۱۲۸۱ (خط فیبوناچی پروجکشن ۶۱.۸ درصدی از موج افزایشی C) صادر کند.

در حرکت نزولی نیز تثبیت و تایید قیمت در زیر ۱۲۶۰ می تواند راه را برای شروع یک حرکت نزولی به سطح ۱۲۵۲ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه گذشته) و ۱۲۴۸ (خط فیبوناچی پروجکشن ۳۸.۲ درصدی) هموار کند و خط میانگین متحرک ۵۵ روزه گذشته نیز بر روی سطح ۱۲۴۷ تشکیل شده است.

بنابراین انتظار می رود، تا زمانی که قیمت جهانی اونس طلا حرکتی را برای شروع یک روند صعودی یا نزولی آغاز نکند، قیمت تا قبل از اخبار این هفته آمریکا در نوسانات خنثی بین سطوح ۱۲۶۰ و ۱۲۷۰ قرار داشته باشد و معامله گران در انتظار شروع یک روند حرکت، پس از چند روز حرکت خنثی هستند.

هفته ی گذشته قیمت جهانی اونس طلا به میزان ۱.۵٪ - کاهش یافت که ضعیف ترین عملکرد هفتگی از روز ۱۰ مارس ۲۰۱۷ به این سو می باشد و عمده ی دلیل آن تقاضا برای خرید دارایی های پرریسک تر نظیر سهام می باشد و همچنین قیمت اونس طلا به دلیل کاهش ریسک های ژئوپولیتیک جهانی مقداری عقب نشینی کرده است.

اما بازار همچنان نسبت به این که آیا سیاست کاهش نرخ مالیات دولت آمریکا اجرا خواهد شد یا خیر نگران است، زیرا این کاهش بسیار شدید است در حالی که منابع مالی زیادی برای جبران این سیاست وجود ندارد. هر چند قیمت جهانی اونس طلا از ابتدای ماه آوریل تا کنون رشدی معادل ۱.۳٪ را در ماه تاکنون نشان می دهد اما در طول هفته ی گذشته با کاهش قیمت مواجه شد.

دونالد ترامپ، رئیس جمهوری آمریکا، روز چهارشنبه ی هفته ی گذشته طرح یک صفحه ای درباره کاهش مالیات برای بسیاری از شرکت های آمریکایی رونمایی کرد و اگر این طرح اجرا شود کسری مالی فدرال آمریکا به میزان قابل توجهی افزایش خواهد یافت به همین دلیل معرفی این طرح با استقبال محتاطانه بازارهای مالی روبهرو شده است.

باید توجه داشت که تغییرات در نرخ مالیات آمریکا برای اونس طلا تبعاتی خواهد داشت زیرا کاهش نرخ مالیات، به رشد بیشتر دارایی های پرریسک مانند شاخص های سهام کمک می کند و احتمالاً تقاضا برای دارایی های مطمئن و امن نظیر اونس طلا را مقداری ضعیف خواهد کرد.

پیشنهاد مالیاتی دولت ترامپ شامل مشوقی برای بازگرداندن سود خارجی شرکت‌های آمریکایی است که برای دلار آمریکا مثبت است و به اونس طلا لطمه می‌زند و به خاطر همین است که قیمت این فلز در نزدیکی کمترین نرخهای ۲ هفته‌ی گذشته معامله می‌شود.

موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) به ۸۵۳.۳۶۲ تن رسیده است و براساس آنچه که مشخص شد معمولاً میزان موجودی صندوق جهانی اسپایدر و عملکرد مدیران عملیاتی این صندوق رابطه‌ی بسیار زیادی با قیمت جهانی اونس طلا دارد.

این هفته آمار اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا برای ماه آوریل (پیش بینی بازار ۱۸۵۰۰۰، رقم قبلی ۹۸۰۰۰) و آمار ماهیانه نرخ بیکاری آمریکا (پیش بینی بازار ۴.۶٪، رقم قبلی ۴.۵٪) و آمار میانگین درآمدهای نقدی ساعتی در ماه آوریل (پیش بینی بازار ۰.۳٪، رقم قبلی ۰.۲٪) در روز جمعه اعلام خواهند شد و قطعاً شاهد نوسانات قابل توجهی خواهیم بود.

در تعیین وضعیت اشتغال یکسری از مولفه‌های بازار کار مورد مطالعه قرار می‌گیرند: نرخ بیکاری، درصد تعداد بیکاران جامعه را نشان می‌دهد، NFP تعداد شاغلانی را که به صورت نیمه وقت و تمام وقت در بخش خصوصی و یا دولتی مشغول بکار هستند و حقوق دریافت می‌کنند، را معین می‌کند، ساعات کار هفتگی، نشان دهنده ساعات کار کارکنان در طول هفته و در بخش غیرکشاورزی است و سرانجام، میانگین دستمزد ساعتی نیز دیگر مولفه اشتغال است که بیشتر مورد توجه قرار می‌گیرد.

اخبار اشتغال آمریکا از آنجاییکه رابطه مستقیمی با رشد اقتصادی ایالات متحده داشته، همواره یکی از تاثیرگذارترین و مهمترین اخبار بازار جهانی اونس طلا بشمار می‌رود و می‌تواند تعیین کننده جهت وضعیت اقتصادی آمریکا و مباحث مربوط به افزایش نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در سال جاری باشد.

هر چند مهمترین قسمت این گزارش، تعداد اشتغال ایجاد شده در ماه است، اما روند حرکت حقوق و دستمزدها یا همان آمار میانگین درآمدهای نقدی ساعتی نیز یکی از مواردی است که بازار به آن توجه خاصی دارد، زیرا رشد این مولفه، قطعاً فشار تورمی را بدنبال خواهد داشت و به همین دلیل بانک فدرال رزرو آمریکا به این بخش گزارش، حساسیت خاصی نشان می‌دهد. به عبارت دیگر، می‌توان گفت، در صورتیکه میزان حقوق و دستمزدها افزایش داشته باشد، بانک فدرال رزرو آمریکا برای مقابله با تورم، به افزایش نرخ بهره اقدام خواهد کرد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل هفتگی چشم انداز قیمت نفت آمریکا و برنت دریای شمال

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLM7) پیش بینی می شود قیمت آن به سطح مقاومت ۵۰.۰۴ دلار در هر بشکه افزایش باید که این موضوع را شکسته شدن سطح مقاومت ۴۸.۸۸ در نمودار تایم فریم یک ساعته و روزانه پایین به وضوح نشان داده است.

همانطور که در چارت زیر دیده می شود این سطح مقاومت بر روی خط فیبوناچی ریتریسمنت ۲۳.۶ درصدی از موج نزولی ۵۴.۹۴ (بالا ترین سطح ۲۳ فوریه ۲۰۱۷) به ۴۷.۰۱ (پایین ترین سطح ۲۲ مارس ۲۰۱۷) تشکیل شده است و سطح مقاومت بعد از آن بر روی ۵۰.۰۴ وجود دارد که اگر شکسته شود سیگنال خرید تا سطح مقاومت بعدی ۵۰.۹۷ صادر خواهد کرد که این حرکت با پیکان در نمودار پایین به وضوح مشخص شده است.

از نظر تحلیل تکنیکال روند نزولی که اواخر هفته ی گذشته در واکنش به انتشار خبر از سرگیری دو میدان نفتی لیبی تا سطح ۴۸.۲۰ اتفاق افتاد، هم اکنون معکوس شده است که این موضوع را حرکت تند افزایشی از سطح ۴۸.۲۰ نشان داده است و همچنین واگرایی افزایشی در اندیکاتور یک ساعته مک دی (MACD) و سایه بلند الگوی چکش در نمودار روزانه اشاره به افزایش قیمت نفت آمریکا به بالای سطح ۵۰.۰۴ دارد.

لازم به ذکر است برای این هفته هر گونه حرکت اصلاحی و نزولی محدود به سطح حمایت ۴۸.۸۸ خواهد بود که می تواند نقطه مناسبی برای خریداران باشد. بدین جهت، هم اکنون پتانسیل حرکت صعودی به سطح ۵۰.۰۴ بسیار زیاد است و در این مسیر، هدف رسیدن به نرخهای بالای ۵۰.۰۴ خواهد بود که در چارت پایین مشاهده می شود. گفتنی است در حرکت نزولی تنها شکست و تثبیت کندل دو ساعته پایین سطح حمایت ۴۸.۸۸ منجر به کاهش قیمت آن به سطح حمایت ۴۸.۱۷ می شود.

در نمودار بعدی این هفته در قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRN7) پیش بینی می شود قیمت آن تا سطح مقاومت ۵۲.۳۲ افزایش باید که این موضوع را شکسته شدن سطح مقاومت ۵۱.۳۰ در نمودار تایم فریم یک ساعته و روزانه پایین به وضوح نشان داده است.

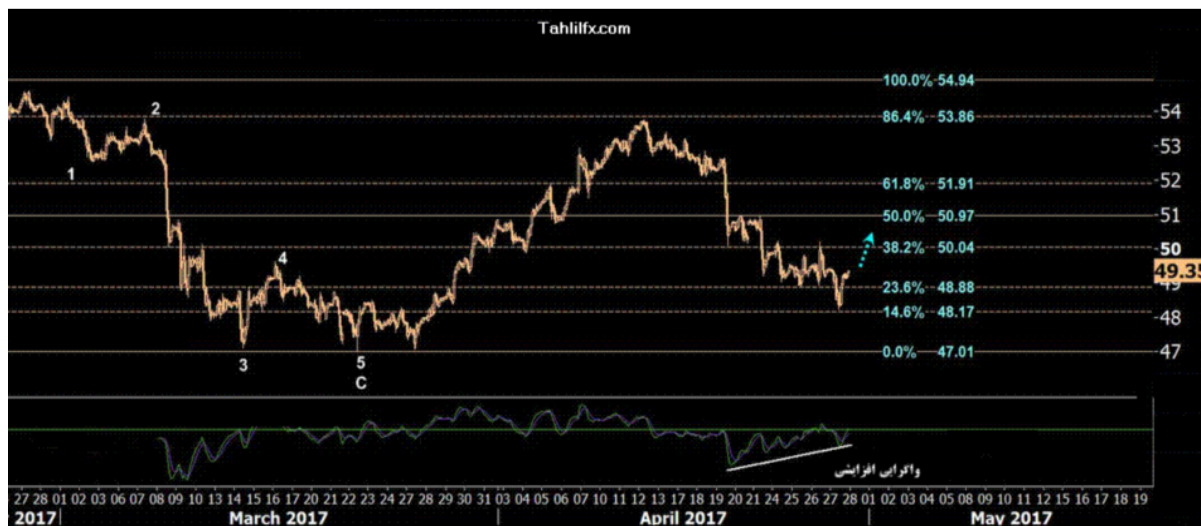
همانطور که در چارت بعدی دیده می شود این سطوح مقاومت هر یک به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی پروجکشن ۵۰ درصدی و ۶۱.۸ درصدی از موج نزولی C به عبارتی سومین موج از چرخه سه موجی از سطح ۵۸.۳۷ (پایین ترین سطح ۳ ژانویه ۲۰۱۷) قرار گرفته اند.

حرکت تند افزایشی از سطح ۵۰.۵۴ به معنای بازگشت خریداران نفت برنت به بازار و از بین رفتن روند نزولی است که از طرف دیگر این موضوع را واگرایی افزایشی در اندیکاتور یک ساعته RSI و سایه بلند الگوی چکش در نمودار روزانه نشان داده اند.

در حرکت نزولی نیز تنها به شرط شکست سطح حمایت ۵۱.۳۰ زمینه را برای کاهش نفت برنت دریای شمال به سوی سطح حمایت ۵۰.۵۹ فراهم می آورد که این سناریو با توجه به حرکت افزایشی که روز پنجشنبه شاهد بودیم برای این هفته اندکی بعید به نظر می رسد.

از این رو در این هفته محتمل ترین سناریوی بازار، افزایش قیمت نفت برنت دریای شمال به ترتیب به سوی سطوح ۵۲.۳۲ و ۵۳.۳۴ دلار در هر بشکه است که در نمودار پایین مشاهده می شود. در نمودار بعدی، روند احتمالی حرکت آتی قیمت نفت برنت دریای شمال و هدف های بعدی آن مشخص شده است.

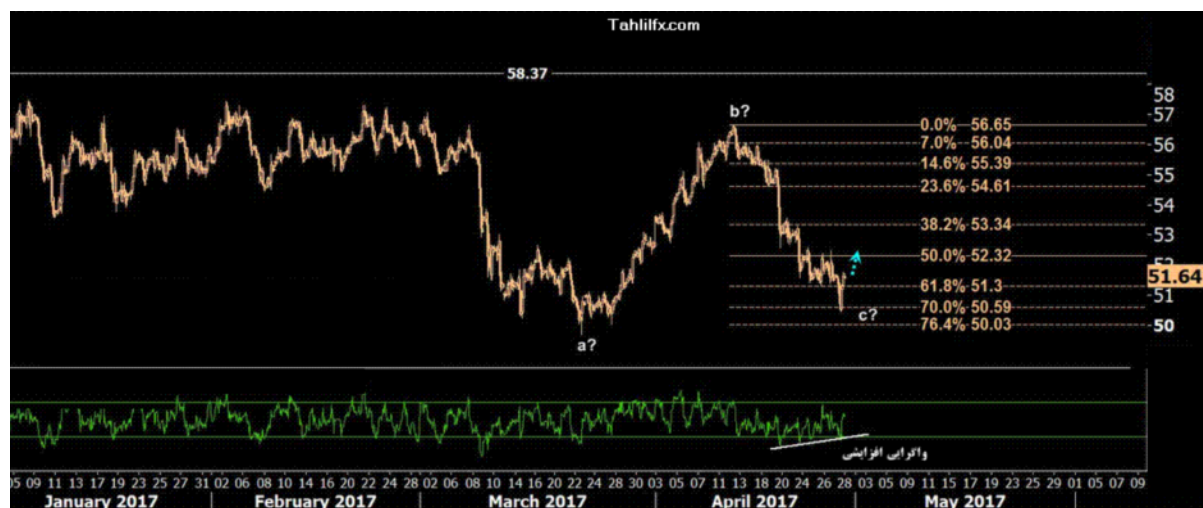
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه 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



تحلیل هفتگی چشم انداز شاخص جهانی دلار آمریکا

GDP یا تولید ناخالص داخلی آمریکا، شاخص کلی سنجش میزان کالاها و خدماتی است که در یک دوره زمانی توسط اقتصاد یک کشور تولید می شود. در واقع، این شاخص، شاهین ترازوی اقتصاد یک کشور محسوب می شود و به زبان ساده، در صورت افزایش میزان تولید ناخالص داخلی، رشد اقتصادی مطلوب بوده و وضعیت کلی مناسب تلقی می شود.

در بازار معاملات ارزی، توجه به این شاخص اهمیت ویژه ای دارد، زیرا در صورت رشد و افزایش این شاخص، احتمال اینکه بانک مرکزی به تقویت نرخ بهره بانکی اقدام کند بیشتر خواهد شد، در نتیجه این امر به تقویت ارز خواهد انجامید. شاخص دیگر مرتبط با آن که در ایالات متحده آمریکا بانک فدرال توجه بیشتری را بدان معطوف می کند، شاخص قیمتی تولیدات ناخالص داخلی آمریکا یا GDP Deflator است که میزان تورم را در تمامی فعالیتهای اقتصادی ارزیابی می کند.

این شاخص برای اندازه گیری میزان تفاوت تولید ناخالص داخلی واقعی و اسمی است و از آنجاییکه بر خلاف شاخص CPI سبد مشخصی از کالا و خدمات را در بر نمی گیرد و میزان تورم در مجموعه بزرگتری از اقتصاد را آرایه می کند، می تواند چشم انداز جامعی از وضعیت تورم در کشور را معین نماید. البته شایان ذکر است که افزایش این شاخص که نمادی از رشد تورم می باشد، باز هم نشانه ای احتمال تصمیم بانک فدرال برای افزایش نرخ بهره بانکی خواهد بود.

خبری که روز جمعه منتشر شد نشان داد که در سه ماهه اول سال، آمار مقدماتی تولید ناخالص داخلی برای دوره سه ماهه اول سال جاری در ایالات متحده آمریکا ۰.۷٪ بوده است که نسبت به رقم پیش بینی شده ۱.۲٪ و رقم قبلی ۲.۱٪ در سه ماهه چهارم سال گذشته کاهش داشته است.

اما شاخص مقدماتی GDP Deflator در سه ماهه سوم اول سال رشدی معادل ۲.۲٪ نشان داد که بالاتر از رقم پیش بینی شده ۲.۰٪ و رقم قبلی ۲.۱٪ بود و آمار هزینه اشتغال آمریکا نیز در سه ماهه اول سال جاری ۰.۸٪ رشد را نشان داد که بالاتر از حد پیش بینی بازار ۰.۶٪ و رقم قبلی ۰.۵٪ بود.

هر چند در وضعیت کلی، رشد اقتصادی آمریکا در سه ماهه اول سال جاری کمترین رشد را در سه ساله گذشته تجربه کرد و آمار هزینه های مصرف کنندگان با ثبات ۰.۳٪ کمتر از حد پیش بینی بازار ۰.۹٪ و رقم قبلی ۳.۵٪ بود و این موضوع با نگاهی به آمارهای روز جمعه کاملاً روشن است.

اما رشد آمارهای تورمی GDP Deflator و آمار قوی هزینه اشتغال آمریکا در سه ماهه اول سال جاری به تقویت دلار آمریکا در برابر ین ژاپن کمک کرد و هم اکنون براساس قیمت گذاری وجوه آتی بانک فدرال رزرو آمریکا شانس افزایش دو پله نرخ بهره بانک مرکزی آمریکا در سال جاری از ۵۲٪ به ۵۷٪ افزایش یافته است.

در تحلیل بازار نرخ بهره، در واکنش به این خبر نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا به بالای خط روند پایین از الگوی خنثی یعنی بالای سطح مقاومت پیوت ۲.۳۲٪ بازگشته است که اگر کندل روزانه بالای این سطح بسته شود و به بالای خط میانگین متحرک (۲.۳۹٪) برسد می تواند نقطه بسیار خوبی برای خریداران دلار آمریکا باشد و هدف های ۲.۵۵٪ و ۲.۶۲٪ را برای نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا مشخص می سازد.

این هفته در جفت ارز یورو - دلار آمریکا نیز خرید یا فروش بستگی به شکسته شدن قطعی سطح مقاومت ۱.۰۹۵۰ و سطح حمایت ۱.۰۸۳۵ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه گذشته) دارد و در حال حاضر نوسان فعلی قیمت یورو در مقابل دلار آمریکا مابین نرخهای ۱.۰۸۵۰ و ۱.۰۹۵۰ است.

در ایالات متحده آمریکا، بیشترین توجه بازار بر روی اخبار اقتصادی این کشور مخصوصاً جلسه بانک مرکزی آمریکا در روز چهارشنبه و آمار اشتغال آمریکا در روز جمعه متمرکز خواهد بود. هر چند انتظار می رود بانک فدرال رزرو آمریکا در روز

چهارشنبه تغییری در میزان نرخ بهره خود (۱.۰۰٪) ایجاد نکند اما مطابق معمول بازار به لحن بیانیه بانک مرکزی آمریکا توجه خواهد داشت تا هر گونه تغییر در سیاستهای آتی را مشخص نماید. بعد از آن نگاه بازار به اخبار اشتغال آمریکا در روز جمعه متمرکز خواهد بود.

در تعیین وضعیت اشتغال یکسری از مولفه های بازار کار مورد مطالعه قرار می گیرند: نرخ بیکاری، درصد تعداد بیکاران جامعه را نشان می دهد، NFP تعداد شاغلانی را که به صورت نیمه وقت و تمام وقت در بخش خصوصی و یا دولتی مشغول بکار هستند و حقوق دریافت می کنند، را معین می کند، ساعات کار هفتگی، نشان دهنده ساعات کار کارکنان در طول هفته و در بخش غیرکشاورزی است و سرانجام، میانگین دستمزد ساعتی نیز دیگر مولفه اشتغال است که بیشتر مورد توجه قرار می گیرد.

می توان به جرات گفت گزارش اشتغال در ایالات متحده، یکی از خبرهایی است که قطعاً واکنش بازار را بدنبال دارد، معامله گران اولین جمعه هر ماه در انتظار اعلام گزارشی هستند که مربوط به ماه پیش از آن است. با بررسی آن بسیاری از معامله گران پوزیشنهای معاملاتی خود را تغییر می دهند و بسیاری نیز از فرصت بدست آمده برای سرمایه گذاری بهره مند می شوند و حتی بسیاری از کسانی که در بازار سهام آمریکا فعالیت دارند، بخش مناسب برای سرمایه گذاری را شناسایی می کنند.

هر چند مهمترین قسمت این گزارش، تعداد اشتغال ایجاد شده در ماه است، اما روند حرکت حقوق و دستمزدها، نیز یکی از مواردی است که بازار به آن توجه خاصی دارد، زیرا رشد این مولفه، قطعاً فشار تورمی را بدنبال خواهد داشت و به همین دلیل بانک فدرال به این بخش گزارش، حساسیت خاصی نشان می دهد.

به عبارت دیگر، می توان گفت، در صورتیکه میزان حقوق و دستمزدها افزایش داشته باشد، بانک فدرال برای مقابله با تورم، به افزایش نرخ بهره اقدام خواهد کرد. این هفته در روز جمعه بازار پیش بینی می کند که تعداد اشتغال بخش غیر کشاورزی آمریکا (NFP) در ماه آوریل از رقم قبلی ۹۸۰۰۰ به ۱۸۵۰۰۰، آمار ماهیانه نرخ بیکاری از ۴.۵٪ به ۴.۶٪ و آمار میانگین درآمد نقدی ساعتی از ۰.۲٪ به ۰.۳٪ تغییر یابند. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت آتی قیمت جهانی ایندکس دلار آمریکا و هدف های بعدی آن در کانال رسم شده مشخص شده است:

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان