

تحلیل چشم انداز قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

این هفته قیمت جهانی اونس طلا با منطقه حمایتی مهم ۱۲۵۰ تا ۱۲۴۶ (خط میانگین متحرک ۱۰۰ روزه) مواجه است و تثبیت قیمت در پایین آن حرکت نزولی را به سوی سطح ۱۲۳۸ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه) بدنبال خواهد شد در غیر این صورت می توان برای مدتی انتظار نوسان اونس طلا در منطقه ۱۲۵۰ و ۱۲۶۱ را داشت. همانطور که در چارت پایین مشخص است حرکت کاهشی اخیر در نزدیکی سطح حمایت ۱۲۵۰ متوقف شده است و در روند خنثی قرار داریم و در این هفته می بایست در انتظار تعیین جهت حرکت بمانیم.

از این رو برای استمرار حرکت کاهشی می بایست قیمت از سطح حمایت ۱۲۵۰ عبور کند تا به هدف های ۱۲۴۸ و ۱۲۴۷ و پس از آن سطوح ۱۲۴۴ و ۱۲۳۸ نزدیک شود. لازم به ذکر است برای این هفته سطح ۱۲۶۱ به عنوان مقاومت اولیه اونس طلا محسوب می شود و در صورت عبور از این سطح مقاومت احتمال حرکت افزایشی به سطوح ۱۲۶۶ و ۱۲۷۱ بیشتر می شود. بنابراین در قیمت جهانی اونس طلا حرکت خنثی تا زمانیکه در بین سطوح ۱۲۵۰ و ۱۲۶۱ است، ادامه دارد.

کاهش قیمت جهانی اونس طلا که بدنبال اعلام برنامه های بانک فدرال برای یک پله دیگر رشد نرخ بهره در ماه دسامبر سال جاری و شروع اصلاح ترانزنامه از ماه سپتامبر سال جاری در بازارها صورت گرفت، در حال حاضر در نزدیکی سطح حمایت ۱۲۵۰ متوقف شده است که این نرخ پایین ترین سطح در ۳ هفته اخیر است.

قیمت جهانی اونس طلا برای دومین هفته متوالی با کاهش قیمت مواجه شد که عمدتاً پس از جلسه بانک فدرال به خاطر تقویت دلار به بالاترین نرخهای ۲ هفته اخیر و آمارهای مثبت اقتصادی آمریکا بوده است که هفته ی گذشته یک نمونه آن را در کاهش آمار مدعیان اولیه بیمه بیکاری هفتگی آمریکا شاهد بودیم. با این حال آمار مجوز ساخت و ساز مسکن و شروع خانه سازی آمریکا در ماه مه با کاهش مواجه شدند که این خبر اجازه کاهش بیشتر قیمت اونس طلا به پایین سطح حمایت ۱۲۵۰ نداد.

قیمت طلا در بازارهای جهانی هم اکنون نسبت به رشد یک پله دیگر نرخ بهره در آمریکا در سال جاری بسیار حساس است زیرا آمارهای قوی اقتصادی دوباره بانک مرکزی آمریکا را ترغیب به رشد نرخ بهره خواهد و همانطور که می دانیم رشد نرخ بهره نیز هزینه فرصت نگهداری طلا را به عنوان یک دارایی بی بازده افزایش می دهد و سرمایه گذاران را ترغیب به فروش اوراق بهادار با پشتوانه طلا می کند و قیمت اونس طلا را کاهش می دهد که دلیل ریزش اخیر قیمت از سطح ۱۲۸۱ نیز به خاطر همین مسئله بوده است و طبق آخرین گزارشات از کمیسیون معاملات آتی کالاهای اساسی (CFTC) یا شورای نظرات بر معاملات سلف آمریکا که روز ۱۶ ژوئن ۲۰۱۷ منتشر شد قرارداد های خرید اونس طلا در بورس سلف با کاهش ۱۴۲۰۰- عددی از ۲۰۴۵۰۰ قرارداد به ۱۹۰۳۰۰ قرارداد کاهش یافت که نشاندهنده نگرانی فعالان بازار است و در چارت پایین مشخص شده است.

موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر نیز به ۸۵۳۶۸۴ تن کاهش یافت و براساس آنچه که مشخص شد معمولاً میزان موجودی صندوق جهانی اسپایدر و عملکرد مدیران عملیاتی این صندوق رابطه بسیار زیادی با قیمت جهانی اونس طلا دارد. در هر حال این هفته قیمت جهانی اونس طلا در تلاش برای عبور از سطح حمایت ۱۲۵۰ است که اگر محقق شود، سطوح حمایت متعددی در نرخهای پایین تشکیل شده که مهمترین آنها بر روی نرخ ۱۲۴۸ و پس از آن ۱۲۴۷ و ۱۲۴۴ و سپس

۱۲۳۸ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه) است. در حرکت صعودی تنها در صورت شکسته شدن قیمت در بالای نرخ ۱۲۶۱ می بایست در فرضیه معاملاتی تجدید نظر کرد. در این هفته عمده توجهات بازار به سخنرانی چند تن از مقامات بانک فدرال (دادلی ، اوانس ، فیشر ، کاپلن) در خصوص سیاست های پولی خواهد بود.

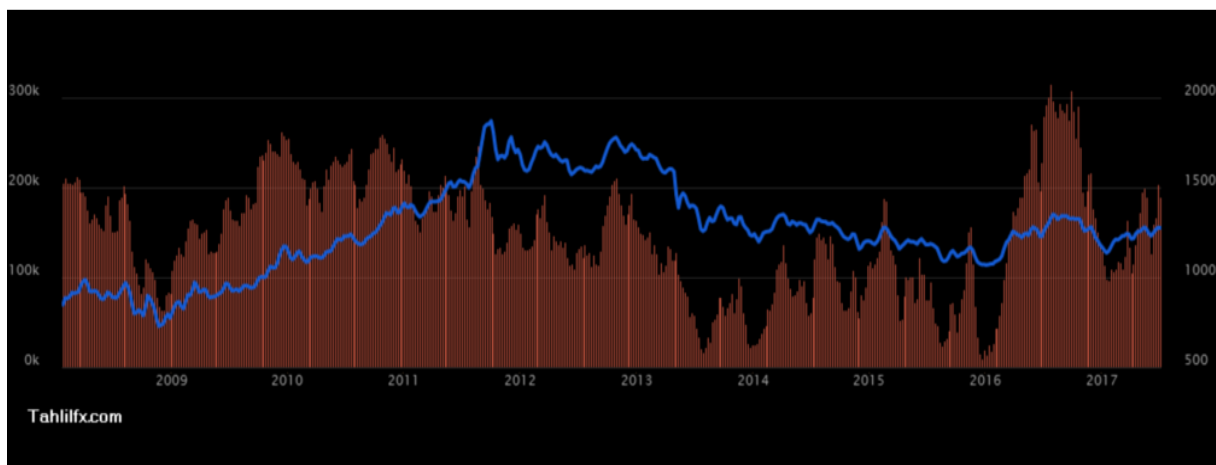
نمودار روند تغییرات تایم فریم یک ساعته قیمت جهانی اونس طلا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



نمودار تعداد قرارداد های اونس طلا براساس گزارش هفتگی شورای نظارت بر معاملات سلف آمریکا



تحلیل و بررسی سقوط قیمت نفت به پایین ترین نرخهای ۷ ماهه گذشته

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLN7) سیگنال فروش تا سطوح ۴۴.۱۵ و ۴۴.۰۹ دلار در هر بشکه صادر شده است که سطح ۴۴.۰۹ در نمودار پایین بر روی خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی از ۲۶.۰۵ به ۵۵.۲۴ قرار گرفته است و برای این هفته هر گونه حرکت اصلاحی با سطوح مقاومت ۴۵.۲۰ و ۴۵.۵۷ مواجه خواهد شد.

همانطور که در نمودار پایین مشخص است قیمت نفت آمریکا با سقوط اخیر به پایین ترین سطوح ۷ ماهه گذشته فاصله خود را با سطح حمایت ۴۴.۰۹ بسیار کم کرده است و برای این هفته باید منتظر ماند و دید موفق به شکست این سطح حمایت مهم می شود؟ که اگر موفق شود هدف نزولی بعدی را می توان در سطح ۴۳.۷۶ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) پیش بینی کرد.

از نظر تحلیل فاندامنتال قیمت نفت همچنان تحت تاثیر مازاد عرضه نفت در بازارهای جهانی در نوسان است و این در حالی است که اعضای سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک) تلاش می کنند با کاهش تولید خود مازاد عرضه را در بازار از بین ببرند اما مسئله بازار نفت این است که مازاد عرضه نفت در بازار همچنان وجود دارد که در واقع، نفت بسیار زیادی از طرف آمریکا، لیبی و نیجریه روانه بازار می شود.

حتی ماه گذشته پس از آنکه عضو اوپک و غیرعضو اوپک توافق کردند که طرح کاهش تولید نفت را تمدید کنند، این طرح هنوز نتوانسته مازاد عرضه موجود در بازار نفت را رفع کند و قیمت نفت همچنان رو به پایین است و آمار رشد تولیدات اوپک در ماه گذشته و گزارش روز چهارشنبه آمار موجودی ذخایر نفتی آمریکا مزید بر علت بوده و این حرکت نزولی قیمت نفت را تشدید کرده است. طبق آخرین گزارشات از کمیسیون معاملات آتی کالاهای اساسی (CFTC) یا شورای نظرات بر معاملات سلف آمریکا که روز ۱۶ ژوئن ۲۰۱۷ منتشر شد قرارداد های خرید نفت خام سبک آمریکا در بورس سلف با کاهش ۲۳۵۰۰ - عددی از ۳۸۲۵۰۰ قرارداد به ۳۵۹۰۰۰ قرارداد کاهش یافت که نشاندهنده نگرانی فعالان بازار است و در چارت پایین مشخص شده است.

در واقع براساس گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا، سطح ذخیره سازی نفت آمریکا به شکلی چشمگیر رشد کرده است و رشد عرضه نفت توسط اوپک در ماه گذشته نیز همزمان با افزایش موجودی ذخایر نفت آمریکا عامل اصلی نگرانی مازاد عرضه و سقوط قیمت نفت می باشد و به باور ما همچنان به نظر می رسد محرک خوبی برای این حرکت نزولی قیمت نفت آمریکا به ترتیب به سطوح ۴۴.۱۵ و ۴۴.۰۹ باشد. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت نزولی قیمت نفت آمریکا و هدف های بعدی آن به وضوح مشخص شده اند.

در چارت بعدی این هفته برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRQ7) سیگنال فروش صادر شده است و اگر این هفته به زیر سطح حمایت ۴۶.۶۴ برسد به ترتیب تا سطوح ۴۶.۴۲ و ۴۵.۷۵ کاهش می یابد و سیگنال فروش دیگری صادر خواهد کرد که این موضوع را قرار گرفتن قیمت در موج نزولی C تایید کرده است.

از این رو احتمال ریزش مجدد قیمت نفت برنت به سطح ۴۶.۶۴ (پایین ترین سطح ۵ مه ۲۰۱۷) وجود دارد که در نمودار پایین به وضوح مشاهده می فرمائید. نفت برنت دریای شمال تحت فشار شدید نزولی به پایین ترین نرخهای ۶ هفته گذشته قرار گرفته است و شرایط بسیار حساسی را در نزدیکی سطح ۴۶.۶۴ (خط میانگین متحرک ۳۰ روزه گذشته) تحمل می کند.

از نظر تحلیل تکنیکال همانطور که در چارت پایین دیده می شود این سومین موج از الگوی زیگزاگ می باشد که از سطح ۵۴.۶۷ (بالاترین سطح ۲۵ مه ۲۰۱۷) شکل گرفته است و به باور ما با توجه به سقف دو قلوئی ساخته شده در نزدیکی سطح ۵۱.۴۰ قیمت نفت برنت دریای شمال به ترتیب تا سطوح ۴۶.۶۴ (خط فیبوناچی ۱۰۰ درصدی) و ۴۶.۴۲ (خط فیبوناچی ۳۸.۲ درصدی) کاهش خواهد یافت و از این رو سیگنال فروش کماکان مورد توجه فروشندگان در بازار است.

بنابراین برای قیمت نفت برنت دریای شمال پیش بینی می کنیم قیمت آن تا سطح ۴۶.۴۲ ریزش داشته باشد که این سطح محل برخورد قیمت به خط فیبوناچی ریتریسمنت ۳۸.۲ درصدی از موج افزایشی ۲۷.۱۰ (پایین ترین سطح ۲۰ ژانویه ۲۰۱۶) به ۵۸.۳۷ (بالا ترین سطح ۳ ژانویه ۲۰۱۷) است.

از منظر تحلیل تکنیکال موج نزولی آغاز شده از سطح ۵۸.۳۷ در قالب یک الگوی زیگزاگ دو قلو بوجود آمده است که در مجموع از هفت موج تشکیل شده است و موج پنجم یعنی موج A در حال کاهش قیمت نفت برنت دریای شمال تا سطح ۴۶.۴۲ دلار در هر بشکه می باشد که این هدف نزولی در چارت روزانه بعدی به وضوح مشخص شده است.

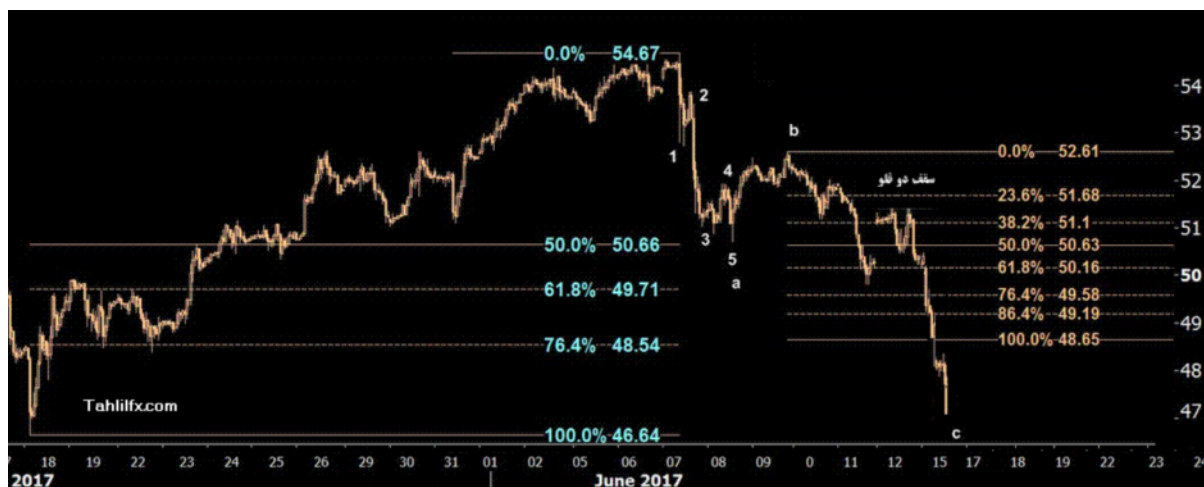
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



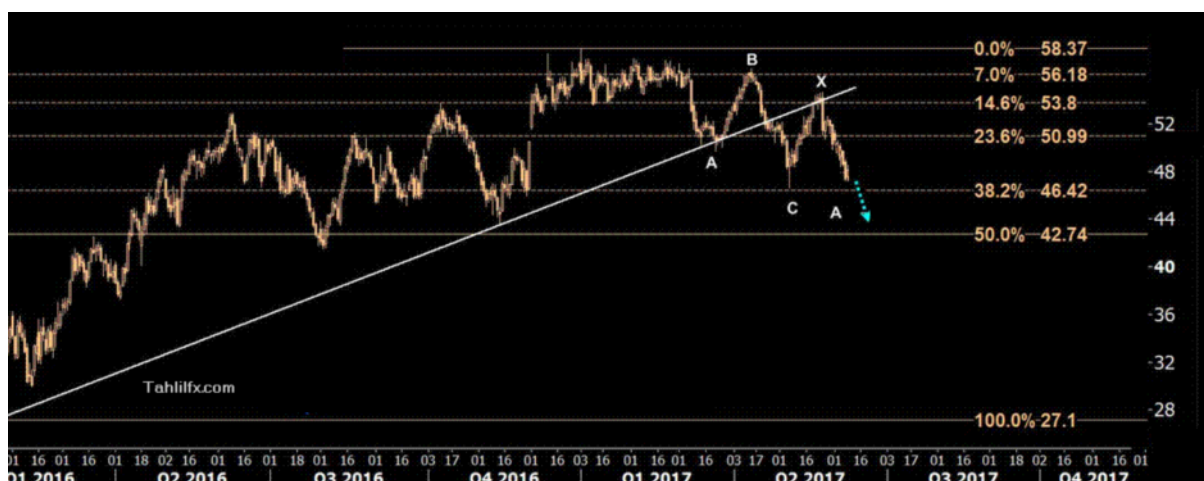
نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



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



نمودار تعداد قرارداد های نفت خام سبک آمریکا براساس گزارش هفتگی شورای نظارت بر معاملات سلف آمریکا



چشم انداز اخبار هفته جاری، روند نزولی ین ژاپن، صعود یورو و دلار کانادا در بورس سلف آمریکا

صعود مجدد ارزهای بازار در مقابل ین ژاپن همان اتفاقی بود که پیشتر انتظار آن وجود داشت و بدان اشاره کرده بودیم. دلار آمریکا در مقابل ین ژاپن در نزدیکی سطح ۱۱۱ قرار گرفته است و برای این هفته این احتمال قویاً وجود دارد که با شکسته شدن سطح مقاومت ۱۱۱.۳۸ (خط کیجون) حرکت افزایشی آن امتداد بیشتری به ترتیب به سطوح ۱۱۱.۷۱ (بالترین سطح ۲ ژوئن ۲۰۱۷)، ۱۱۱.۸۹ (خط میانگین متحرک ۱۰۰ روزه گذشته) و ۱۱۱.۹۵ (خط میانگین متحرک ۲۱ هفته گذشته) و ۱۱۲.۱۲ (بالترین سطح ۲۴ مه ۲۰۱۷) داشته باشد.

یورو نیز در مقابل ین ژاپن مجدداً با عبور از منطقه مقاومتی ۱۲۴.۱۰ - ۱۲۴.۱۲ (خط میانگین متحرک ۲۱ روزه و خط کین سن) موفق ظاهر شده است و این در حالی است که افزایش ارزش این ارز بیش از آنکه به وقایع بنیادین اروپا مربوط باشد از حوادث روز چهارشنبه بیانیه بانک مرکزی آمریکا، سخنرانی یلن و تاثیر ارزهای متقاطع بر یکدیگر نشأت می گیرد.

از جمله عوامل اصلی سقوط ین ژاپن می توان به تصمیم بانک مرکزی ژاپن (BOJ) اشاره کرد که در جلسه هفته گذشته خود نرخ بهره را بدون تغییر و در نرخ ۰.۱۰٪ - تثبیت کرد و در بیانیه اعلام کرد به خاطر تورم زدایی، برخلاف بانک مرکزی آمریکا عجله ای برای خروج از سیاست های تسهیل کمی (QE) که همان خلق پول برای خرید دارایی ها است، ندارد و بر لزوم حفظ سیاست های انبساطی پولی ارزان و کنترل منحنی بازدهی (YCC) تاکید کرد که بر اساس این سیاست اوراق بهادار بلند مدت دولتی را خریداری می کند تا نرخ بازدهی این اوراق ۱۰ ساله ژاپن را حدود صفر درصد نگه دارد و رشد پایه پولی تا تثبیت نرخ تورم به دو درصد ادامه می یابد.

واژه Deflation یا همان تورم زدایی به معنای کاهش یکنواخت قیمتها است و هنگامی که سیاست تورم زدایی در کشور وجود دارد (سیاست فعلی اقتصادی در ژاپن) و یا زمانی که کشوری در چنین وضعیتی قرار می گیرد، مصرف کنندگان قادر به خرید بیش از مقدار پولی که دارند، هستند اما، به دلیل کاهش میزان نقدینگی، دسترسی چندانی به پول ندارند. در چنین حالتی مصرف کنندگان و تولید کنندگانی که بدهی دارند، قادر به بازپرداخت آن نمی شوند، زیرا از یک سو میزان درآمد کاهش می یابد و از سوی دیگر، میزان بدهی آنها همچنان ثابت خواهد ماند.

به همین دلیل شاهد آن هستیم که بانک مرکزی ژاپن به وارد کردن نقدینگی به بازار اقدام می کند تا بتواند کاهش ارزش واقعی پول را کمتر کند. بنابراین پایان دادن به سیاست تورم زدایی در ژاپن به مفهوم کمتر کردن میزان تورم نیست بلکه بالعکس به معنای ایجاد شرایط برای ورود بیشتر نقدینگی می باشد که منجر به کاهش ارزش ین ژاپن در بازارها شده است.

از این رو بحث در خصوص خروج از سیاست های انبساطی کمی (QE) با عدم اتخاذ تصمیم از سوی بانک مرکزی (BoJ)، انتظار بازار را به تحمل ناخوشایندی برای ین ژاپن در مقابل ارزهای اصلی بدل نمود. در واقع چندی پیش بازار انتظار داشت که برنامه های محرک عظیم اقتصادی توسط بانک مرکزی ژاپن کاهش یابد، اما سخنان هفته گذشته رئیس بانک مرکزی ژاپن و عدم تغییر سیاست های پولی، اعتماد بازار به این تصمیم را کاهش داد و بار دیگر شاهد صعود دلار و سایر ارزهای خارجی در برابر ین ژاپن بودیم.

بطوریکه دلار آمریکا در برابر ین ژاپن توانست خود را تا محدوده نرخ ۱۱۱.۴۰ نیز پیش ببرد و صرف نظر از اینکه برنامه محرک های اقتصادی ژاپن و خرید اوراق قرضه بانک مرکزی ژاپن چه موقع کاهش خواهد یافت، عزم قاطع و ادعای صریح رئیس بانک مرکزی ژاپن، از ادامه کاهش ین ژاپن در بازارها در برابر ارزهای خارجی خبر می دهد.

در حال حاضر تغییر احساس و انتظارات سرمایه گذاران و به ویژه شرایط بازارهای پول بعد از جلسه بانک مرکزی آمریکا شدت تقاضا برای معاملات انتقالی را افزایش داده است. نرخ مبادله دلار آمریکا - ین ژاپن از زمان برگزاری جلسه بانک مرکزی آمریکا و ژاپن، توانایی حرکت رو به رشد را بدست آورده است و این مساله فشار تقاضا برای افزایش نرخ دلار آمریکا - ین ژاپن در کوتاه مدت و میان مدت را بوجود خواهد آورد.

برآوردهای انجام شده نشان می‌دهد که مشارکت‌کنندگان بازارهای مالی انتظار دارند نرخ بهره پایه ایالات متحده از سطح ۱.۲۵٪ در ماه دسامبر به میزان ۲۵ واحد پایه دیگر افزایش یابد و به عدد ۱.۵٪ برسد. پیش‌بینی‌های اولیه حاکی از آن است که نرخ بهره می‌تواند تا پایان سال جاری یک پله دیگر و در سال آینده سه پله دیگر افزایش پیدا کند.

بدین ترتیب تفاوت بین بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله ژاپن و آمریکا می‌تواند تحت تاثیر قرار گرفته و به تقویت دلار آمریکا در برابر ین ژاپن بیانجامد. از این رو جذابیت معاملات انتقالی افزایش می‌یابد و دست کم بر روی ارزهای متقاطع ین ژاپن انتظار رشد دیده می‌شود.

برای شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا (DXY) که ارزش آن را در برابر پایه سبیدی متشکل از ارزهای عمده بازار اندازه گیری می‌کند برای این هفته چنانچه بتواند از سطح مقاومت ۹۷.۶۷ (خط فیبوناچی پروجکشن ۱۰۰ درصدی) با قدرت عبور کند و از سقف کانال نزولی کوچک خارج شود، موجب تقویت قیمت به سطح ۹۸.۲۹ (خط فیبوناچی پروجکشن ۸۶.۴ درصدی) می‌شود که در چارت پایین مشخص است.

با این حال گزارش هفتگی CFTC یا شورای نظارت بر معاملات سلف آمریکا که روز ۱۶ ژوئن ۲۰۱۷ منتشر نشد نشان می‌دهد که خالص مانده حساب خرید دلار سوداگران در معاملات آتی بورس نیویورک در هفته منتهی به ۱۳ ژوئن ۲۰۱۷ از ۸ میلیارد دلار به ۶.۴۸ میلیارد دلار کاهش یافته که کمترین میزان خرید دلار از ماه اوت سال ۲۰۱۶ به این سو می‌باشد و برای ین ژاپن از ۵۵۰۰۰- قرارداد فروش به ۵۰۶۰۰- قرارداد فروش رسیده است که کمی کاهش فروش نشان می‌دهد.

از سوی دیگر طبق آخرین گزارشات از کمیسیون معاملات آتی کالاهای اساسی (CFTC) یا شورای نظارت بر معاملات سلف آمریکا که روز ۱۶ ژوئن ۲۰۱۷ منتشر شد قرارداد های خرید یورو از ۷۴۰۰۰ قرارداد به ۷۹۰۵۳ قرارداد رشد داشته است که بیشترین حجم خرید یورو از سمت سرمایه گذاران بورس سلف آمریکا در ۶ ساله گذشته می‌باشد و سرمایه گذاران به داشتن مازاد یوروی روی آورده اند. بعد از اظهارات تند مقامات بانک مرکزی کانادا (BoC) در مورد افزایش نرخ بهره، تقاضا برای خرید دلار کانادا نیز افزایش یافته است زیرا براساس این گزارش تعداد قراردادهای فروش دلار کانادا از ۹۴۵۰۰- قرارداد به ۸۸۶۰۰- قرارداد کاهش یافت که نشاندهنده تقاضا برای خرید دلار کانادا در بازارها می‌باشد.

این هفته در استرالیا انتشار صورتجلسه بانک مرکزی این کشور و در ژاپن نیز انتشار صورتجلسه بانک مرکزی این کشور و در نیوزلند برگزاری کمیته سیاست گذاری بانک مرکزی این کشور و در آمریکا اعلام آمارهای فروش خانه های موجود و نوساز و در کانادا آمارهای خرده فروشی و قیمت مصرف کنندگان و همچنین در اتحادیه اروپا آمارهای مربوط به مدیران خرید بخش خدمات و کارخانه ای (PMI) از جمله اخبارهای مهم بازار به شمار می‌روند.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



پایان