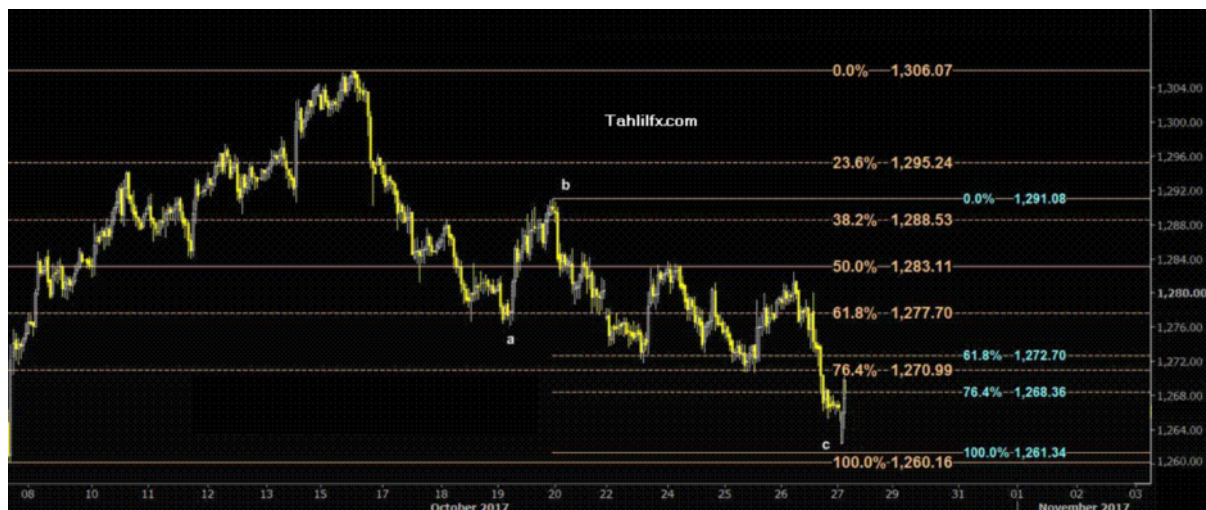


تحلیل و پیش بینی قیمت جهانی اونس طلا در هفته جاری

این هفته برای قیمت جهانی اونس طلا در صورت شکست سطح ۱۲۷۰ پیش بینی می شود قیمت آن دوباره به پایین ترین سطح ۶ اکتبر ۲۰۱۷ یعنی سطح ۱۲۶۰ کاهش یابد و تا این سطح سیگنال فروش صادر کند. همانطور که در چارت پایین دیده می شود این سطوح حمایت ۱۲۷۰ و ۱۲۶۸ بر روی خط فیبوناچی پروجکشن ۷۶.۴ درصدی از موج نزولی C و همچنین خط فیبوناچی ریتریسمنت ۷۶.۴ درصدی از روند افزایشی ۱۲۶۰ به ۱۳۰۶ (بالاترین سطح ۱۶ اکتبر ۲۰۱۷) وجود داشتند که هفته گذشته با قدرت شکسته شدند و حمایت های بعدی به ترتیب بر روی ۱۲۶۳، ۱۲۶۱ و ۱۲۶۰ و پس از آن سطح ۱۲۵۹ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه) قرار دارند. از دیدگاه تحلیل تکنیکال از آنجاییکه سطح حمایت ۱۲۶۲ یک بار در روز ۶ اکتبر ۲۰۱۷ باعث تشکیل حرکت اصلاحی شده بود بعد از کاهش قیمت به نزدیکی این سطح شاهد اصلاح ضعیف قیمت به سطح مقاومت ۱۲۷۰ بودیم اما باید توجه داشت شکسته شدن سطوح حمایت ۱۲۶۱ و ۱۲۶۰ فرصت های مناسبی برای ورود مجدد فروشندگان ایجاد می کند و هدف نزولی ۱۲۴۰ را در چارت روزانه نمایان خواهد ساخت. در سایر تحولات بعد از آنکه هفته گذشته بانک مرکزی اروپا (ECB) برنامه خرید ماهیانه اوراق قرضه خود را برای مدت ۹ ماهه دیگر تا سپتامبر ۲۰۱۸ گسترش داد و به روشنی مشخص گردید که هیچگونه افزایش نرخ بهره اروپا در سال ۲۰۱۸ نیز صورت نمی گیرد، ارزش یورو در مقابل دلار آمریکا به پایین ترین نرخهای ۳ ماهه گذشته سقوط کرد، قیمت جهانی اونس طلا نیز به کمترین نرخهای ۳ هفته گذشته کاهش یافت. از آنجایی که اونس طلا به دلار 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. اینگونه به نظر می رسد عوامل فاندامنتالی بسیار پر قدرت ظاهر شده اند و واگرایی سیاست های پولی میان بانکهای مرکزی آمریکا و اروپا مشهود است در چنین شرایطی باید دنبال راه بازار بود و دلیلی برای تغییر روند جفت ارز یورو - دلار آمریکا از نزولی به صعودی وجود ندارد و روند کلی یورو همچنان نزولی است و حتی در صورت تقویت، این امواج مقطعی خواهند بود که در این صورت باید انتظار تضعیف بیشتر اونس طلا را داشت. بطور کل فلزاتی که به دلار قیمت گذاری می شوند با ارزش این ارز نسبت عکس دارند که مشهود ترین آنها طلاست. انتشار عملکرد فزاتر از انتظار شرکت های بزرگ آمریکایی تاثیر مهمی بر بهبود شاخص سهام وال استریت و تقویت جریان ریسک پذیری داشته است. ادامه روند عمومی ریسک پذیری، فشارهای نزولی بر دارایی های امن بیشتر می شود که در نتیجه، موجب قرار گرفتن قیمت اونس طلا در سطوح تکنیکال پایین خواهد شد. از سوی دیگر مجلس نمایندگان آمریکا نیز بدنبال راه حل قانونی برای لایحه مالیات جمهوری خواهان است که پیشرفت بیشتری در اجرای طرح کاهش مالیات دونالد ترامپ رئیس جمهور آمریکا بوجود می آورد. تصویب این لایحه راه را برای تغییر قوانین مالیاتی که دونالد ترامپ رئیس جمهور آمریکا به دنبال آن است، هموارتر می کند. طبق این لایحه، دولت آمریکا این اجازه پیدا می کند که مالیات ها را کاهش داده و طی یک دهه آینده تا حدود ۱.۵ تریلیون دلار دیگر کسری بودجه فدرال داشته باشد که انتشار این خبر در بازارها نیز به تقویت دلار آمریکا در مقابل ارزهای اصلی بازار انجامیده است. مهمترین رویداد خبری این هفته، انتشار تعداد اشتغال ماهانه (Non-Farm Payrolls) و نرخ بیکاری ایالات متحده آمریکا است که پیش بینی می شود آمار ماهیانه اشتغال آمریکا در ماه اکتبر از رقم قبلی ۳۳۰۰۰- به ۳۱۱۰۰۰+ افزایش یابد. برای نرخ بیکاری و آمار سطح دستمزدهای آمریکا نیز

پیش بینی می شود هر یک به ترتیب ۴.۲٪ و ۰.۲٪ اعلام شوند. در حال حاضر، براساس معاملات آتی نرخ بهره و ابزار فداچ CME که نرخ هدف بانک مرکزی آمریکا را براساس قیمت گذاری قرارداد آتی فدفاندز مسیر یابی می کند، در حدود ۹۶.۷٪ احتمال آن می رود که نرخ بهره بانک فدرال رزرو آمریکا در جلسه ۱۳ دسامبر ۲۰۱۷ به میزان ۰.۲۵٪ دیگر افزایش یابد و از محدوده ۱.۰۰٪ - ۱.۲۵٪ به محدوده ۱.۲۵٪ - ۱.۵۰٪ رشد یابد. قیمت طلا در بازارهای جهانی هم اکنون نسبت به افزایش نرخ بهره در آمریکا بسیار حساس است زیرا افزایش نرخ بهره، هزینه فرصت نگهداری طلا را به عنوان یک دارایی بی بازده افزایش می دهد و سرمایه گذاران را ترغیب به فروش طلا می کند. لازم به ذکر است موجودی ذخایر طلا صندوق جهانی اسپایدر (SPDR) نیز به ۸۵۰.۷۶۹ تن کاهش یافت و براساس آنچه که مشخص شد معمولاً میزان موجودی صندوق جهانی اسپایدر و عملکرد مدیران عملیاتی این صندوق رابطه ی بسیار زیادی با قیمت جهانی اونس طلا دارد.

نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت جهانی اونس طلا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی اونس طلا



تحلیل و پیش بینی قیمت نفت خام آمریکا و برنت دریای شمال در هفته جاری

این هفته برای قیمت نفت خام سبک آمریکا (CLZ7) پیش بینی می شود قیمت آن با توجه به شکست سطح مقاومت ۵۳.۹۷ دلار در هر بشکه سیگنال خرید تا سطح مقاومت بعدی ۵۵.۹۱ صادر کند که این حرکت صعودی را بررسی امواج الیوت ویو و سطوح فیبوناچی پروجکشن در چارت پایین نشان داده است.

همانطور که در چارت پایین نفت آمریکا دیده می شود این سطح مقاومت ۵۳.۹۷ بر روی خط فیبوناچی پروجکشن ۱۰۰ درصدی از موج افزایشی C قرار دارد که در این موج قادر است خود را تا سطح ۵۵.۹۱ بالا بکشد. از منظر تحلیل تکنیکال در چارت روزانه قیمت در تلاش برای تثبیت بالای سطح مقاومت ۵۳.۹۴ است که در صورت تحقق می تواند تا سطح ۵۵.۹۱ افزایش یابد که این سطح بر روی خط فیبوناچی پروجکشن ۱۲۳.۶ درصدی از موج افزایشی (C) می باشد.

از نظر تحلیل تکنیکال استراتژیک برای این هفته چنانچه قیمت بالای سطوح ۵۳.۹۴ و ۵۳.۹۷ تثبیت شود، تاییدی در جهت صدور سیگنال خرید تا سطح مقاومت ۵۵.۹۱ خواهد بود و برای این هفته هر گونه حرکت اصلاحی نزولی کوتاه و محدود به سطوح حمایت ۵۳.۹۷ و ۵۳.۹۴ است که در چارت پایین مشاهده می فرمائید. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت آتی قیمت نفت خام سبک آمریکا و هدف بعدی آن به وضوح مشخص شده است.

در چارت بعدی این هفته برای قیمت نفت برنت دریای شمال بازار لندن (BRZ7) سیگنال خرید صادر شده است و پیش بینی می شود قیمت آن تا سطوح ۶۰.۵۹ و ۶۰.۶۵ افزایش یابد. هفته گذشته انتشار اخباری مبنی بر آنکه محمد بن سلمان ولیعهد عربستان از تمدید کاهش تولید نفت سازمان کشورهای صادرکننده نفت خام (اوپک) پس از ماه مارس ۲۰۱۸ حمایت کرده است به تقویت قیمت نفت به بالاترین نرخهای ۲ ساله گذشته کمک کرده است.

انجام معاملات در زمان انقضاء قراردادهای فیوچر (Backwardation) یعنی شرایطی که قیمت آتی نفت کمتر از قیمت های کنونی است نیز نشاندهنده افزایش تقاضا برای تحویل فوری نفت و چشم انداز صعودی بازار نفت است و بازگشت بازار نفت به این الگو به این معنا است که بازار با کمبود عرضه مواجه خواهد شد و از سیگنال های بازگشت تعادل به بازار محسوب می شود.

همانطور که در چارت بعدی نفت برنت دریای شمال دیده می شود این سطوح مقاومت ۶۰.۵۹ و ۶۰.۹۰ هر یک به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی پروجکشن ۱۱۴.۶ درصدی و ۱۲۳.۶ درصدی از موج افزایشی C قرار دارند که این موج از سطح ۵۶.۶۰ (پایین ترین سطح ۲۰ اکتبر ۲۰۱۷) شکل گرفته است.

سخنان بن سلمان پس از آن صورت گرفت که ولادیمیر پوتین، رئیس جمهور روسیه نیز از تمدید کاهش تولید نفت حمایت کرده بود و این سخنان حاکی از آن است که ریاض و مسکو آماده ادامه همکاری برای کاهش سطح تولیدات نفت به منظور بالا بردن قیمت نفت هستند و اگر این امر در نشست ماه آینده سازمان اوپک تایید شود، تمدید کاهش سطح تولیدات نفت ممکن است موجب افزایش قیمت نفت و صدور سیگنال خرید در بازارها شود.

از منظر تحلیل تکنیکال این هفته قیمت نفت برنت دریای شمال در این موج از قدرت و پتانسیل زیادی برای رسیدن به سطوح ۶۰.۵۹ و ۶۰.۹۰ برخوردار است و یک موج متناوب در چارت یک ساعته نیز به هدف افزایشی ۶۰.۹۰ اشاره دارد و با توجه به قرار گرفتن قیمت در موج افزایشی قدرتمند III احتمال صعود بیشتر به بالای سطح ۶۱.۴۸ نیز وجود دارد.

چارت روزانه نشان می دهد که سطح مقاومت ۵۹.۲۹ شکسته شده است و سیگنال خرید در تایم فریم روزانه با هدف های ۶۰.۶۵ و ۶۱.۴۸ دلار در هر بشکه صادر کرده است که این سطوح به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی پروجکشن ۱۱۴.۶ درصدی و ۱۲۳.۶ درصدی از موج افزایشی (C) قرار دارند.

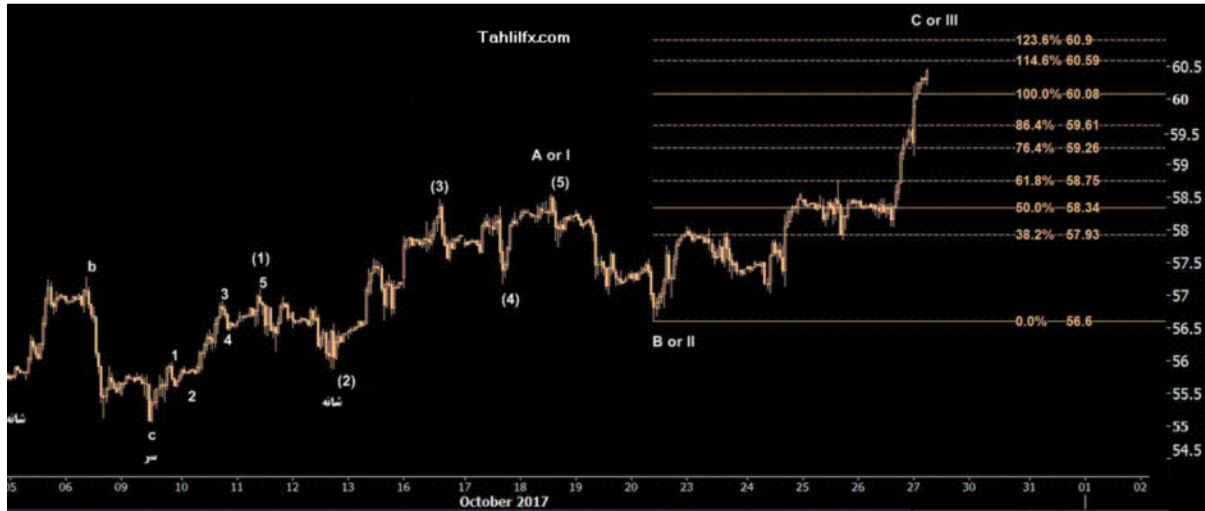
نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت خام سبک آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت نفت خام سبک آمریکا



نمودار روند تغییرات تایم فریم ۱ ساعته قیمت نفت برنت دریای شمال لندن



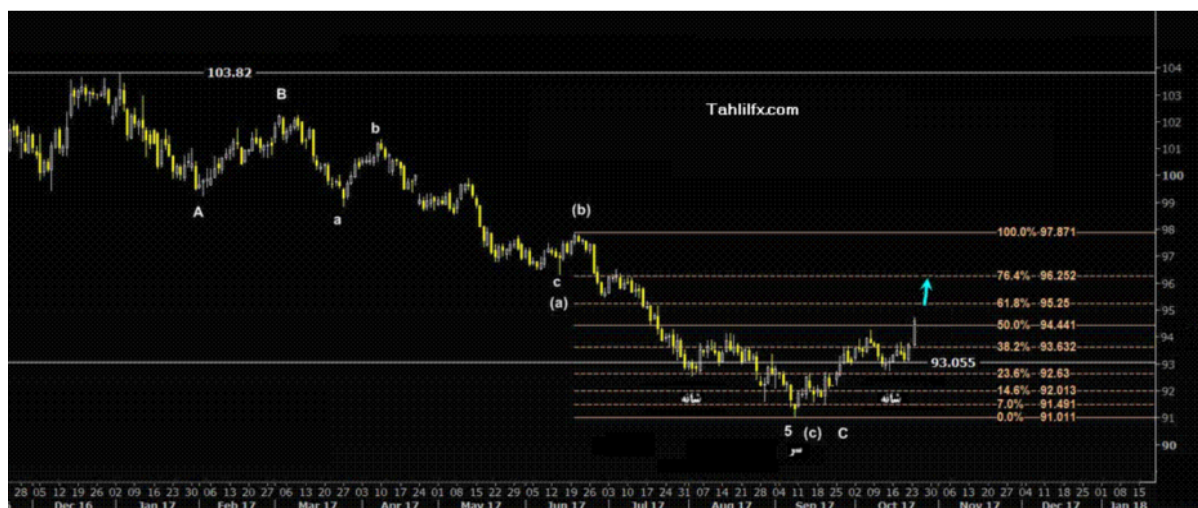
نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت نفت برنت دریای شمال لندن



تحلیل و پیش بینی قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا در هفته جاری

برای شاخص جهانی ایندکس دلار آمریکا (DXY) که ارزش آن را در برابر پایه سبیدی متشکل از ارزهای عمده بازار اندازه گیری می کند و از واحدهای پولی مرجع نسبت به دلار آمریکا در سال ۱۹۷۳ بوجود آمده در کوتاه مدت و میان مدت کماکان پیش بینی می شود قیمت آن با توجه به شکست سطح مقاومت ۹۴.۴۱ و صعود نرخ بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا به ۲.۴۵٪ به سطح مقاومت بعدی ۹۵.۲۵ افزایش یابد. همانطور که در نمودار تایم فریم روزانه پایین دیده می شود این سطوح مقاومت هر یک به ترتیب بر روی خطوط فیبوناچی ریتریسمنت ۵۰ درصدی و ۶۱.۸ درصدی از روند نزولی ۹۷.۸۷۱ (بالا ترین سطح ۲۰ ژوئن ۲۰۱۷) به ۹۱.۰۱۱ (پایین سطح ۸ سپتامبر ۲۰۱۷) قرار دارند. اینگونه به نظر می رسد عوامل فاندامنتالی بسیار پر قدرت ظاهر شده اند و واگرایی سیاست های پولی میان بانکهای مرکزی آمریکا و اروپا مشهود است در چنین شرایطی باید دنباله رو بازار بود و دلیلی برای تغییر روند جفت ارز یورو - دلار آمریکا از نزولی به صعودی وجود ندارد. بعد از جلسه هفته گذشته بانک مرکزی اروپا روند کلی یورو همچنان نزولی با حد تارگت ۱.۱۲۵۰ (خط میانگین متحرک ۲۰۰ روزه گذشته) است و حتی در صورت تقویت، این امواج مقطعی خواهند بود. فیبوناچی ریتریسمنت ساده ترین و کاربردی ترین ابزار از گروه خطوط فیبوناچی ها می باشد و عموماً زمانی که بازار در روندی خاص حرکت می کند در بازه هایی تمایل به بازگشت و تصحیح نسبت به قیمت های قبلی دارد اما پس از مدتی تمایل به ادامه روند غالب پیدا می کند. درصدهای تصحیح بازگشت روند به ترتیب ۲۳.۶ - ۳۸.۲ - ۵۰ - ۶۱.۸ و ۱۰۰ درصدی در چارت پایین مشخص شده اند. نکته دیگر در مورد رسم ابزار فیبوناچی ریتریسمنت این است که همیشه از سمت آغاز روند به انتهای روند ترسیم می شود. باید توجه داشت واحدهای پولی که در شاخص دلار آمریکا وجود دارند عبارتند از یورو ۵۷.۶٪، ین ژاپن ۱۳.۶٪، پوند انگلیس ۱۱.۹٪، دلار کانادا ۹.۱٪، کرون سوئد ۴.۲٪ و فرانک سوئیس ۳.۶٪. در چارت پایین شاخص شاخص دلار آمریکا یکی از مهم ترین شاخص های بازار در جهت گیری روند قیمت محسوب می شود بطوری که هر موقع این شاخص همانند پیش بینی کوتاه مدت و میان مدت روند صعودی به خود بگیرد، ارزهای سایر کشورها در مقابل دلار آمریکا تضعیف شده و به فروش می روند و هر موقع این شاخص روند نزولی داشته باشد، ارزهای سایر کشورها در مقابل دلار آمریکا قوی تر می شوند و خریداری می شوند. از این رو ارزهای سایر کشورها وابستگی شدید به شاخص جهانی دلار آمریکا دارند. با توجه به نفوذ قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا به بالای سطح مقاومت ۹۴.۴۴ زمینه ورود خریداران با حد تارگت ۹۵.۲۵ فراهم شده است و تاییدی در جهت الگوی سر و شانه وارونه که از سطح ۹۲.۵۴۸ (پایین ترین سطح ۲ اوت ۲۰۱۷) شکل گرفته است، می باشد. مهمترین رویداد خبری این هفته، انتشار اشتغال ماهانه (Non-Farm Payrolls) و نرخ بیکاری ایالات متحده آمریکا است که پیش بینی می شود آمار ماهیانه اشتغال آمریکا در ماه اکتبر از رقم قبلی ۳۳۰۰۰- به ۳۱۱۰۰۰+ افزایش یابد. برای نرخ بیکاری و آمار سطح دستمزدهای آمریکا نیز پیش بینی می شود هر یک به ترتیب ۴.۲٪ و ۰.۲٪ اعلام شوند. در نمودار زیر، روند احتمالی حرکت آتی شاخص دلار آمریکا و هدف بعدی آن مشخص شده است.

نمودار روند تغییرات تایم فریم روزانه قیمت جهانی شاخص دلار آمریکا



جهت گیری معاملات سرمایه گذاران در بازارهای سلف آمریکا (CFTC)

Tahlilfx.com

جمع کل فروش (ناخالص)		جمع کل خرید (ناخالص)		هفته منتهی به ۲۷ اکتبر ۲۰۱۷		
تغییرات	جمع کل	تغییرات	جمع کل	تغییرات هفتگی (هزار معامله)	کل معاملات (خالص)	
3.7k	100.0k	-3.2k	183.5k	-6.9k	83.5k	یورو
-0.2k	67.6k	-6.7k	66.2k	-6.5k	-1.5k	پوند
20.6k	176.9k	5.1k	60.1k	-15.6k	-116.9k	ین ژاپن
7.0k	34.1k	0.4k	22.5k	-6.7k	-11.6k	فرانک سوئیس
4.8k	24.2k	2.1k	96.6k	-2.8k	72.3k	دلار کانادا
4.6k	28.6k	0.1k	85.8k	-4.6k	57.3k	دلار استرالیا
6.5k	19.9k	0.1k	20.5k	-6.4k	0.6k	دلار نیوزلند
4.0k	31.8k	-11.4k	87.5k	-15.4k	55.7k	پزو مکزیک
30.6k	441.5k	-4.2k	568.7k	-34.8k	127.1k	شاخص سهام استاندارد & پورز پانصد
0.2k	84.1k	-9.1k	275.5k	-9.3k	191.4k	طلا
-0.6k	30.3k	0.6k	95.4k	1.2k	65.1k	نقره
-2.0k	102.5k	-0.2k	155.8k	1.8k	53.3k	مس
0.2k	10.7k	0.6k	25.4k	0.4k	14.7k	روبل
-8.6k	263.9k	8.7k	710.7k	17.3k	446.8k	نفت خام آمریکا

پایان