



تحلیل هفتگی بازار آتی سکه منتهی به ۹۵/۰۹/۰۷

اونس طلای جهانی:

اونس طلای جهانی با افت هفتگی ۲ درصدی برای سومین هفته متوالی نزولی و به قیمت ۱۱۸۳٫۶ دلار معامله شد. تداوم نوسان شاخص دلار در سقف ۱۳ سال و نیم اخیر با فشار بر طلا و شکستن سطح حمایتی ۱۲۰۰ دلاری اونس طلا را به کمترین سطح در ۹ ماه و نیم اخیر رساند. انتشار صورتجلسه نشست پیشین فدرال رزرو با تقویت احتمال (نزدیک به ۱۰۰ درصد) افزایش نرخ بهره آمریکا در نشست ۱۳-۱۴ دسامبر، عامل فشار بر اونس طلا شد. همچنین رشد بازارهای سهام نیز کاهش تقاضای محافظه کارانه طلا را رقم زد. علاوه بر این در صورتجلسه نشست اخیر فدرال رزرو، چشم انداز تسریع روند افزایش نرخ بهره نیز در سالهای آتی تقویت شده است. اما رشد تقاضای فیزیکی طلا از سوی آسیا در قیمت‌های کنونی می‌تواند تا حدی از اونس طلا حمایت کند.

Gold - Electronic Dec 2016

CNS: GCZ6

Market closed

\$1,214.50 ↑

Change +5.80 +0.48%

Volume 57,990

Nov 21, 2016 6:21 a.m.

Quotes are delayed by 10 min

Previous close **\$ 1,208.70**

Day low Day high

\$1,205 **\$1,216**

Open: 1,207.30

52 week low 52 week high

\$1,053 **\$1,384**

Compare: Indexes ▾



نمودار اونس طلای جهانی در طول هفته‌ای که گذشت

U.S. Dollar Index (DXY)

NYSE: DXY

Market closed

101.09 ↓

Change -0.32 -0.32%

Volume 0

Nov 21, 2016 6:19 a.m.

Previous close **101.41**

Day low Day high

100.98 **101.40**

Open: 101.43

52 week low 52 week high

91.92 **101.48**

Compare: Indexes ▾

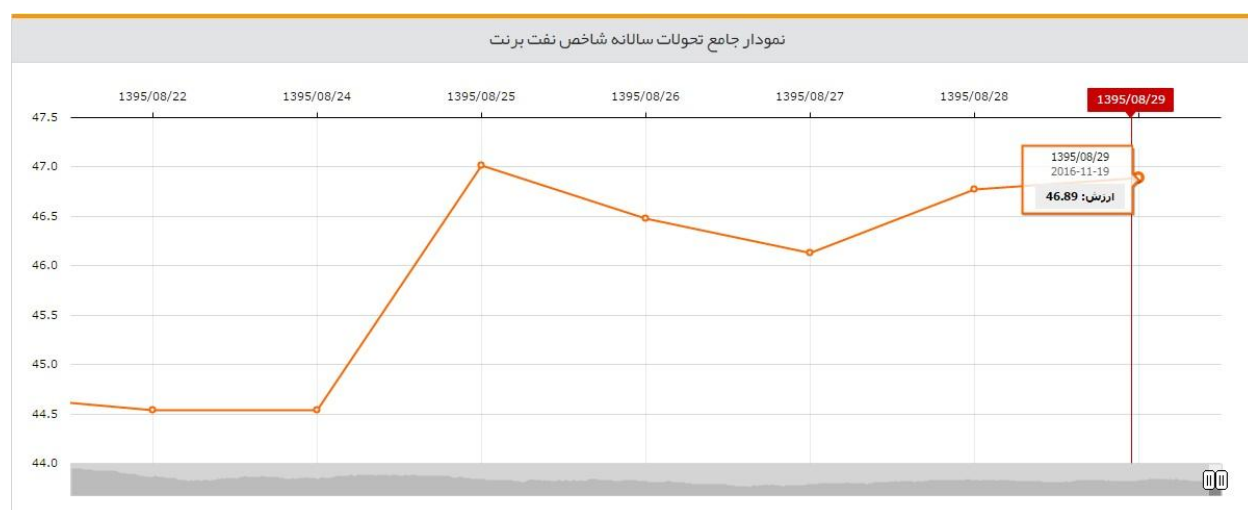


نمودار شاخص دلار در طول هفته‌ای که گذشت



نفت:

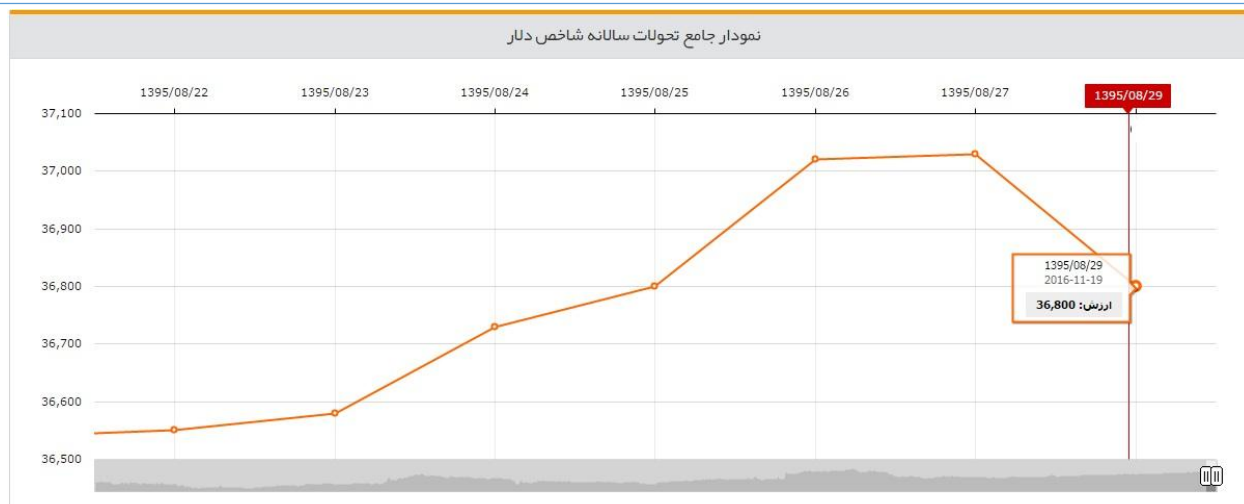
بهای نفت خام در معاملات بین المللی اولین روز کاری هفته جاری تحت تأثیر افزایش امیدواری ها به حصول توافق میان تولیدکنندگان بزرگ نفتی در اجلاس پیش رو اوپک رشد قابل توجهی را تجربه نمود. بدین ترتیب، قیمت نفت خام برنت در بازار ICE لندن برای تحویل در ماه ژانویه در معاملات روز دوشنبه با یک دلار (۲,۱۲ درصد) افزایش ، در سطح بشکه ای ۴۸,۲۴ دلار به تثبیت رسید. همچنین، قیمت نفت خام WTI در بازار نایمکس نیویورک برای تحویل در ماه ژانویه با ۱,۰۲ دلار (۲,۲۱ درصد) رشد، در سطح بشکه ای ۴۷,۰۸ دلار قرار گرفت. بنابراین، حق مرغوبیت نفت خام برنت نسبت به وست تگزاس اینترمدیت (WTI) برای ماه ژانویه به ۱,۱۶ دلار در هر بشکه رسید.



نمودار نفت برنت در طول هفته‌ای که گذشت

دلار:

رشد ارزش دلار در سطح جهانی با رشد تقاضای آربیتراژی عامل حمایت از دلار است. افزایش نرخ درهم تا سطح ۱۰۳۸ تومانی، با توجه به نرخ برابری ثابت دلار و درهم، از نرخ دلار حمایت کرد. بنابراین با توجه به اینکه پیش‌تر شاهد مقاومت سطح ۳۷۰۰ تومانی در برابر رشد دلار بودیم، اما با عبور دلار از سطح مزبور از سه شنبه هفته گذشته، روند صعودی نرخ دلار تشدید شد. همچنین در ساعات ابتدایی روز، انتظار مقاومت سطح ۳۷۵۰ تومانی معاملات فردایی را کمتر از نقدی قرار داده بود اما با عبور دلار از سطح مزبور طی معاملات، تغییر انتظارات روند صعودی دلار را شدت بخشید. رشد تقاضا به صورت سنتی در ماه آذر نیز از دلار حمایت می‌کند.



نمودار دلار بازار آزاد در طول هفته‌ای که گذشت

سکه نقدی و آتی:

با وجود تداوم ریزش طلای جهانی، اما رشد نرخ دلار و تمایل معامله‌گران به کاهش نوسانات سکه، مانع از ریزش سکه است. اونس طلای جهانی در هفته اخیر با عبور از کف ۱۲۰۰ دلاری به کمترین سطح در ۹ ماه و نیم اخیر (۱۱۷۷ دلار) رسید. تداوم فشار بر اونس طلا با نزدیک شدن به نشست ۱۳-۱۴ دسامبر فدرال رزرو محتمل است. در بازار ارز نیز با عبور از سطح ۳۷۰۰ تومانی روند صعودی دلار تشدید شد و دلار در ۵ روز معاملاتی اخیر رشد ۴,۲ درصدی را ثبت کرد. با وجود افت بیش از ۱۳۰ دلاری طلا، اما تمایل معامله‌گران برای حمایت از سکه، در ۱۲ روز معاملاتی اخیر حساب (بیشتر بودن قیمت بازاری از ارزش ذاتی) سکه را بالاتر از ۴۰ هزار تومان حفظ کرده است. در بازار آتی نیز شرایط فوق برقرار است و افزایش دلار و کاهش اونس مانع از نوسان در بازار می‌شود و همچنان بازار از نبود نقدینگی کافی رنج می‌برد.

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر

علی عبادی

سید روح الله موسوی زاده

۷ آذر ۱۳۹۵