



## تحلیل هفتگی بازار آتی سکه منتهی به ۹۵/۰۹/۲۸

### اونس طلای جهانی:

اونس طلای جهانی با افت هفتگی ۲,۲ درصدی برای ششمین هفته متوالی نزولی شد. همان طور که انتظار می‌رفت نرخ بهره چهارشنبه گذشته از سوی فدرال رزرو به اندازه ۰,۲۵ افزایش و به ۰,۷۵ رسید. هرچند دلایل اقتصادی متعددی برای این افزایش مشهود است اما نمی‌توان از دلایل سیاسی آن چشم‌پوشی کرد. همچنین، مطابق اظهارات نمایندگان فدرال رزرو، سه مرتبه افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۷ از بیشترین شانس برخوردار است. هرچند بازار انتظار افزایش نرخ بهره را داشت، اما تکرار این اقدام در سال آینده تا حدودی معامله‌گران را غافلگیر کرد و این مسأله باعث نزول اونس تا کانال ۱۱۲۰ دلار شد. همسو با این مسأله بانک مرکزی سوئیس نیز نرخ بهره منفی را تثبیت کرد که در مجموع موجب رسیدن شاخص دلار به بیشترین سطح ۱۴ سال اخیر شد (عامل فشار بر طلا). اما روز جمعه، توقیف زیردریایی بدون سرنشین آمریکا از سوی چین با ایجاد برخی نگرانی‌های سیاسی از طلا حمایت کرد. به نظر می‌رسد فصل جدیدی از روابط بین آمریکا و چین با روی کار آمدن دونالد ترامپ برقرار شده باشد. با این حال، در کوتاه مدت عوامل کاهشی در بازار طلا پررنگ‌تر هستند، هرچند برخی کارشناسان به آینده طلا امیدوار هستند.

### Gold - Electronic Feb 2017

CNS: GCG7

Market closed

**\$1,136.80** ↑

Change **+7.00 +0.62%**

Volume **171,285**

Dec 16, 2016, 4:59 p.m.

Quotes are delayed by 10 min

Previous close **\$ 1,129.80**

Day low **\$1,129** Day high **\$1,143**

Open: 1,130.50

52 week low **\$1,057** 52 week high **\$1,387**

Compare: Indexes ▾



1d · 5d · 3m · 6m · 1y · 3y · 5y

Set

نمودار اونس طلای جهانی در طول هفته‌ای که گذشت

### U.S. Dollar Index (DXY)

NYSE: DXY

Market closed

**102.81** ↓

Change **-0.29 -0.28%**

Volume **0**

Dec 16, 2016, 5:00 p.m.

Previous close **103.10**

Day low **102.62** Day high **103.27**

Open: 103.16

52 week low **91.92** 52 week high **103.56**

Compare: Indexes ▾



1d · 5d · 3m · 6m · 1y · 3y · 5y

Set

نمودار شاخص دلار در طول هفته‌ای که گذشت



## نفت:

قیمت نفت خام در معاملات بین المللی آخرین روز کاری هفته گذشته تحت تأثیر نشانه‌هایی مبنی بر کاهش حجم تولید نفت از سوی تولیدکنندگان بزرگ افزایش یافت، گرچه همچنان نگرانی‌ها در مورد رشد تولید نفت شیل آمریکا ادامه دارد. بدین ترتیب، قیمت نفت خام برنت در بازار ICE لندن برای تحویل در ماه فوریه در معاملات روز جمعه با ۱,۱۹ دلار (۲,۲ درصد) رشد، در سطح بشکه ای ۵۵,۲۱ دلار به تثبیت رسید که این میزان ۱,۷ درصد نسبت به هفته قبل از آن افزایش نشان می‌دهد. همچنین، قیمت نفت خام WTI در بازار نایمکس نیویورک برای تحویل در ماه ژانویه با ۱ دلار (۲ درصد) افزایش، در سطح بشکه ای ۵۱,۹۰ دلار قرار گرفت که این رقم در مقایسه با هفته گذشته ۰,۸ درصد رشد نشان می‌دهد. انتشار اخباری مبنی بر کاهش عرضه نفت به مقاصد آمریکا و اروپا از سوی شرکت نفت کویت (KPC) موجب شد تا فضای روانی منفی بازار نسبت به اجرای توافق اخیر تولیدکنندگان بزرگ در خصوص کاهش حجم تولید نفت تعدیل شده و باعث بالا رفتن سطح قیمت نفت خام در معاملات روز جمعه شود. البته باید به این نکته اشاره نمود که فضای بازار نفت با توجه به تصمیم اخیر فدرال رزرو آمریکا برای افزایش نرخ بهره (تقویت ارزش دلار در مقابل سایر ارزها) برای رشد قیمت نفت خام مساعد نبود اما اخبار مذکور باعث شد تا اثرات کاهنده تغییر مذکور نرخ بهره بر روی قیمت نفت خنثی گردیده و در نهایت قیمت در روز جمعه افزایش یابد.



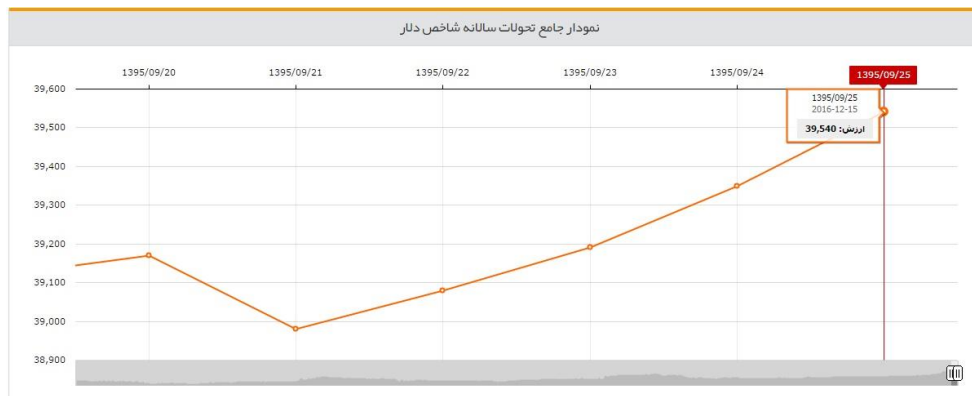
نمودار نفت برنت در طول هفته‌ای که گذشت

## دلار:

دلار هشتمین هفته صعودی خود را با افزایش ۱,۱ درصدی به پایان رساند و نرخ هر دلار در بازار تهران به ۳,۹۵۴ تومان رسید. این در حالی بود که نرخ‌ها در بازار آزاد تا بیش از ۳ هزار و ۹۷۰ تومان نیز افزایش داشت. بانک مرکزی آمریکا نیز نرخ بهره را در نشست چهارشنبه شب افزایش داد مساله‌ای که از یک سو با ایجاد تقاضای آربیتراژی (رشد نرخ دلار نسبت به سایر ارزها در بازارهای جهانی) و از سمت دیگر با کاهش قیمت طلا به افزایش نرخ دلار کمک کرد. در واقع، قیمت سکه که تحت فشار قیمت جهانی طلا بود، رابطه



سنتی الاکلنگی خود با دلار را تکرار کرد و تقاضای دلار را افزایش داد. در هر حال به نظر می‌رسد داستان رو به رشد دلار ادامه دار باشد.



نمودار دلار بازار آزاد در طول هفته‌ای که گذشت

### سکه نقدی و آتی:

حباب سکه در بازار نقدی به ۸۰ هزار تومان رسید. پس از کاهش اونس، باز هم سکه در مقابل کاهش مقاومت از خود نشان داد و حباب آن افزایش بی سابقه‌ای به خود گرفته است. میل به خرید و تأثیر از افزایش دلار عامل اصلی این حباب می‌باشد. در حال حاضر قیمت سکه نقدی به ۱،۱۳۸،۰۰۰ تومان می‌رسد. این وضعیت به مراتب بدتر در بازار آتی نیز برقرار می‌باشد و نوسان در بازار آتی در حال تبدیل به امر بی معنایی می‌گردد و این بازار به شدت از نبود نقدینگی رنج می‌برد. در هر صورت با وجود نوسانات خوب اونس فعلاً بازار سکه و آتی حال و روز خوشی ندارند.



نمودار سکه نقدی بهار آزادی در طول هفته‌ای که گذشت

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر

علی عبادی

سید روح الله موسوی‌زاده

۲۹ آذر ۱۳۹۵