



## تحلیل هفتگی بازار آتی سکه منتهی به ۹۵/۱۰/۱۹

اونس طلای جهانی:

در روزهای اخیر افت شاخص دلار در کنار چشم‌انداز رشد تقاضای فیزیکی آسیا عامل حمایت از اونس طلا شد. در نشست اخیر فدرال رزرو، چشم‌انداز ۳ بار افزایش نرخ بهره در سال ۲۰۱۷، (بیش از پیش‌بینی‌ها) رشد شاخص دلار به سقف ۱۴ ساله را رقم زد. اما انتشار صورتجلسه نشست دسامبر فدرال رزرو، «نااطمینانی‌های قابل توجه» نسبت به سیاست‌های ترامپ، به‌عنوان ریسک اثرگذار بر روند افزایش نرخ بهره ذکر شده است؛ این عامل با تقویت تردیدها نسبت به روند افزایش نرخ بهره با افت شاخص دلار، اونس طلا را به بیشترین سطح در یک ماه اخیر (۱۱۸۳ دلار) رساند. بازدهی اسناد خزانه ۱۰ ساله آمریکا (سیگنالی برای چشم‌انداز نرخ بهره) نیز با بیشترین افت روزانه در ۷ ماه اخیر همراه شد. همچنان آمار اشتغال آمریکا می‌تواند بر اونس طلا اثرگذار باشد.

### Gold - Electronic Feb 2017

CNS: GCG7

Market closed

**\$1,172.90** ↓

Change **-8.40 -0.71%**

Volume **217,714**

Jan 6, 2017, 4:59 p.m.

Quotes are delayed by 10 min

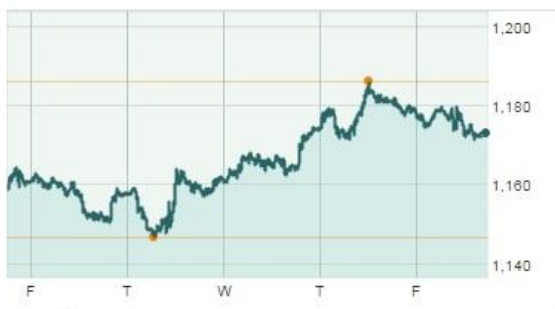
Previous close **\$ 1,181.30**

Day low **\$1,171** Day high **\$1,184**

Open: 1,181.00

52 week low **\$1,077** 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

**102.20** ↑

Change **+0.80 +0.79%**

Volume **0**

Jan 6, 2017, 5:00 p.m.

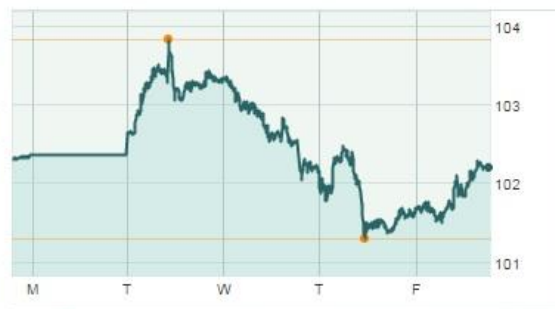
Previous close **101.40**

Day low **101.37** Day high **102.29**

Open: 101.40

52 week low **91.92** 52 week high **103.82**

Compare: Indexes ▾



1d • 5d • 3m • 6m • 1y • 3y • 5y

Set

نمودار شاخص دلار در طول هفته‌ای که گذشت



## نفت:

بهای نفت خام در معاملات بین‌المللی آخرین روز کاری هفته گذشته تحت تأثیر افزایش امیدواری‌ها نسبت به کاهش عرضه نفت تولیدکنندگان بزرگ رشد یافت، گرچه تداوم روند صعودی تعداد دکل‌های حفاری فعال نفتی آمریکا از افزایش بیشتر قیمت ممانعت به عمل آورد. بدین ترتیب، قیمت نفت خام برنت در بازار ICE لندن برای تحویل در ماه مارس با ۲۱ سنت (۰,۵ درصد) رشد، در سطح بشکه ای ۵۷,۱۰ دلار به نثیت رسید. همچنین، قیمت نفت خام WTI در بازار نایمکس نیویورک برای تحویل در ماه فوریه با ۲۳ سنت (۰,۴ درصد) افزایش، در سطح بشکه ای ۵۳,۹۹ دلار قرار گرفت.

انتشار اخباری مبنی بر کاهش حجم تولید نفت از سوی کشورهای تولیدکننده عضو اوپک در ماه فوریه نیز موجب شد تا فضای روانی بازار نسبت به اجرای تعهدات این گروه از عرضه کنندگان مثبت گردیده و باعث تقویت بیشتر قیمت نفت در معاملات این روز شد. در این راستا، شرکت نفت آرامکو عربستان کاهش ۳ تا ۷ درصدی از عرضه نفت خود در ماه فوریه را به مشتریان خود اطلاع داد که این امر سبب شکل دهی انتظارات افزایش قیمت نفت در روز جمعه گردید.



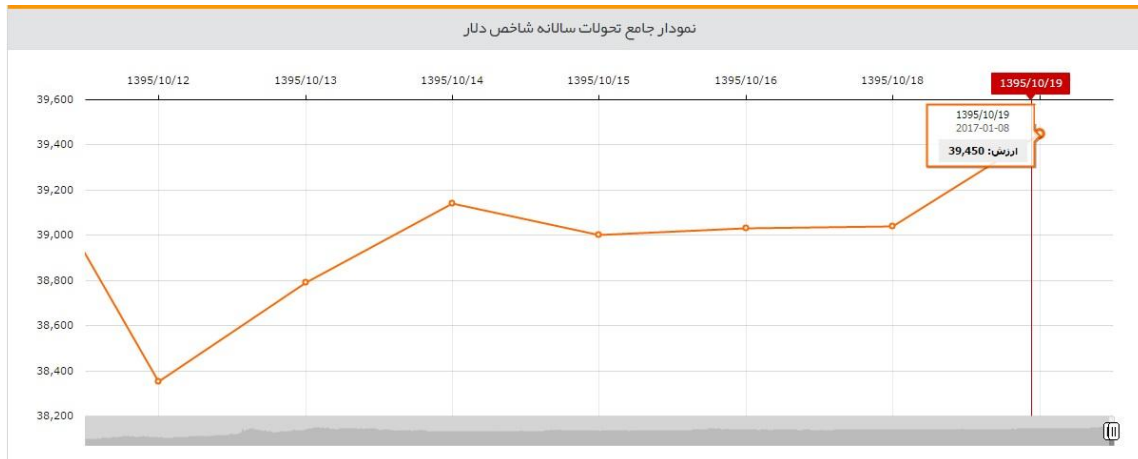
نمودار نفت برنت در طول هفته‌ای که گذشت

## دلار:

هر دلار آمریکا با افت هفتگی ۲ درصدی در نرخ ۳۹۵۰ تومان معامله شد. در هفته اخیر تقویت احتیاط میان معامله‌گران با اظهارات بازارساز، فروکش هیجان، افزایش عرضه از سوی صرافی بانک‌ها در کنار کاهش تقاضای ارز تجاری (با خروج از دسامبر) عوامل فشار بر نرخ دلار بودند. در روزهای اخیر اظهارات بازارساز از جمله اظهارات رئیس کل بانک مرکزی، مقاومت نرخ دلار برای عبور از سطح ۴ هزار تومانی را تقویت کرد. بنابراین، شاهد تشدید نوسانات زیر سطح مزبور بودیم. اما همچنان عوامل بنیادین از نرخ دلار حمایت می‌کنند. بنابراین روز پنج‌شنبه با افزایش عرضه صرافی بانک‌ها نرخ دلار در میانه معاملات تا سطح ۳۹۲۵ تومان افت داشت. اما در



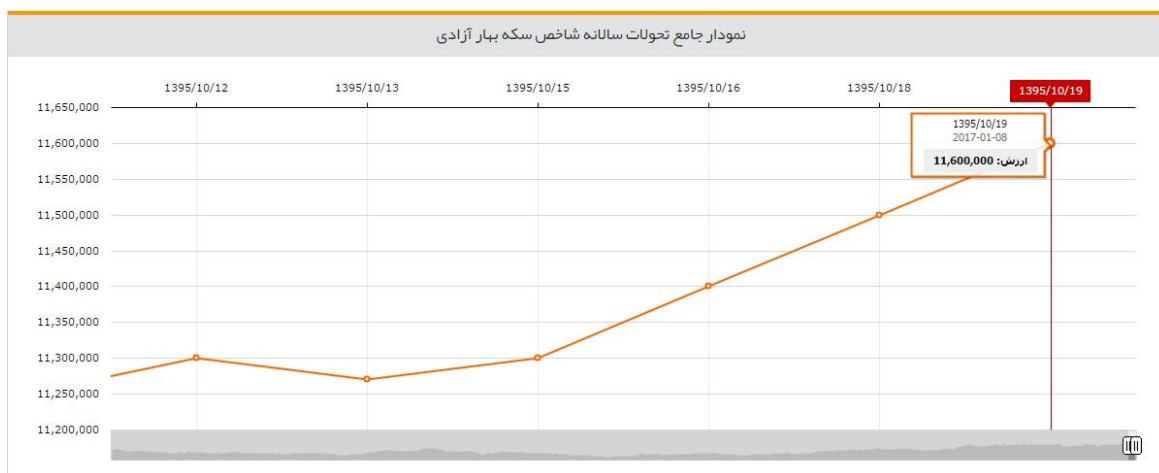
ادامه افزایش تقاضا با شناسایی کف رشد ۱۵ تومانی نرخ دلار را نسبت به روز پیشین رقم زد. همچنان ارزش جهانی دلار نیز با اثرگذاری بر تقاضای آربیتراژی بر نرخ دلار موثر است.



نمودار دلار بازار آزاد در طول هفته‌ای که گذشت

### سکه نقدی و آتی:

هر سکه طرح جدید با رشد هفتگی ۰,۶ درصدی برای پنجمین هفته در ۶ هفته اخیر صعودی شد. با وجود افت هفتگی ۲ درصدی نرخ دلار، عدم تمایل معامله‌گران به ریزش قیمت سکه، چشم‌انداز بازگشت تقاضای مناسبی و رشد حدود ۲ درصدی اونس طلا از سکه حمایت کرد. به طور کلی بازار سکه نقدی با نوسانات خوبی تحت تأثیر نوسانات دلار همراه است. همین وضعیت در بازار آتی نیز برقرار است. حجم معاملات و نوسانات قیمتی قابل قبول می‌باشد. در حال حاضر حساب مثبت سکه حدود ۷۰ هزار تومان می‌باشد.



نمودار سکه نقدی بهار آزادی در طول هفته‌ای که گذشت

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر  
علی عبادی  
سید روح الله موسوی‌زاده  
۱۹ دی ۱۳۹۵