



تحلیل هفتگی بازار آتی سکه منتهی به ۹۵/۱۰/۲۶

اونس طلای جهانی:

هر اونس طلای جهانی با رشد ۲,۱ درصدی، بیشترین رشد هفتگی از نیمه دوم آبان، برای سومین هفته متوالی صعودی شد. در هفته اخیر شرایط احتیاطی و در نهایت اولین کنفرانس خبری ترامپ، بدون اظهارنظر در مورد سیاست‌های مالی وعده داده شده، از جمله کاهش مالیات و تزریق ۵۰۰ میلیارد دلار برای نوسازی زیرساخت‌های آمریکا، احتیاط را میان معامله‌گران رقم زد. بنابراین با کم‌رنگ شدن خوش‌بینی‌ها به تسریع روند افزایش نرخ بهره، با سیاست‌های تورم‌زای ترامپ، افت شاخص دلار رقم خورد و اونس طلا به سقف ۷ هفته‌ای (۱۲۰۴,۳ دلار) رسید. همچنین این عامل پیش‌تر رشد بازارهای سهام را رقم زد که در شرایط کنونی می‌تواند تقاضای محافظه‌کارانه طلا را افزایش دهد. در هفته جاری مراسم تحلیف ترامپ در کنار اعلام برنامه نخست‌وزیر انگلیس برای نحوه خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا می‌تواند بر اونس طلا اثرگذار باشد.

Gold - Electronic Feb 2017

CNS: GCG7
Market closed

\$1,197.30 ↓

Change: -2.50 -0.21%
Volume: 274,387
Jan 13, 2017, 4:59 p.m.
Quotes are delayed by 10 min

Previous close: **\$1,199.80**

Day low: **\$1,188** Day high: **\$1,202**

Open: 1,194.80

52 week low: **\$1,081** 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

101.19 ↓

Change: -0.26 -0.26%
Volume: 0
Jan 13, 2017, 4:59 p.m.

Previous close: **101.45**

Day low: **101.01** Day high: **101.67**

Open: 101.51

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



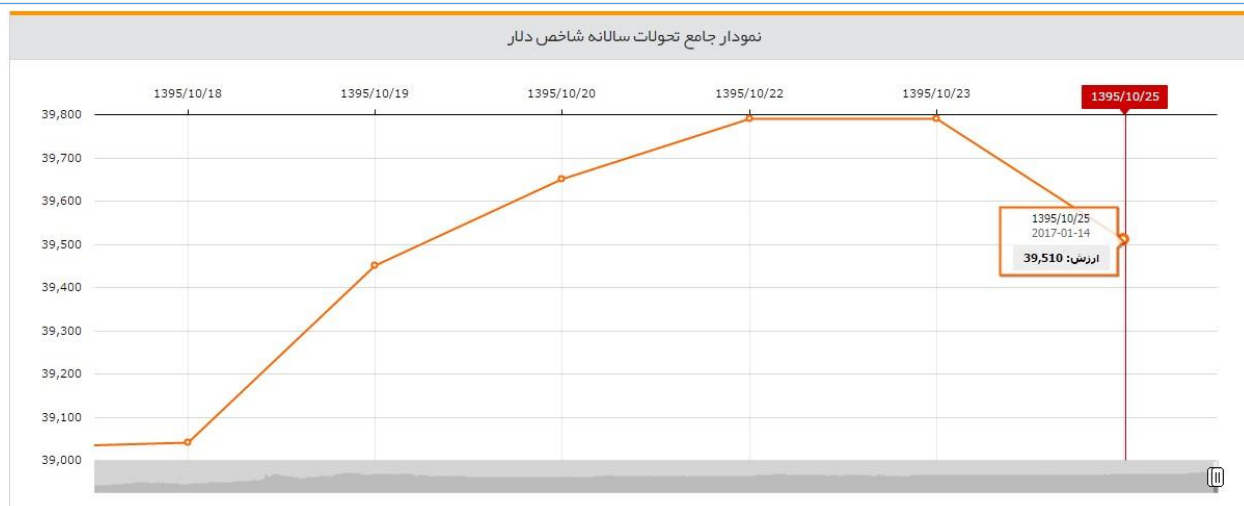
نفت:

قیمت نفت خام در معاملات بین المللی آخرین روز کاری هفته گذشته تحت تأثیر افزایش عدم اطمینان نسبت به اجرای توافق میان تولیدکنندگان برای کاهش حجم تولید نفت تقلیل یافت. اگرچه کمتر شدن تعداد دکلهای حفاری فعال نفتی آمریکا تا حدودی از افت بیشتر قیمت ممانعت نمود. بدین ترتیب، قیمت نفت خام برنت در بازار ICE لندن برای تحویل در ماه مارس در معاملات روز جمعه با ۵۶ سنت (۱ درصد) افت، در سطح بشکه ای ۵۵,۴۵ دلار به تثبیت رسید که این میزان نسبت به هفته قبل از آن ۲,۹ درصد کاهش نشان می دهد. همچنین، قیمت نفت خام WTI در بازار نایمکس نیویورک برای تحویل در ماه فوریه با ۶۴ سنت (۱,۲ درصد) کاهش، در سطح بشکه ای ۵۲,۳۷ دلار قرار گرفت که این مقدار ۳ درصد نسبت به هفته قبل از آن افت نشان می دهد. انتظارات معامله گران بازار نسبت به اجرای توافق اخیر تولیدکنندگان بزرگ در طی هفته های قبل موجب تشدید نوسانات قیمت نفت گردیده به طوری که در روز جمعه افزایش بدبینی ها نسبت به توافق مذکور سبب کاهش قیمت نفت شد. در همین راستا، با توجه به اینکه فعالان بازار اقدامات تولیدکنندگان را در دو هفته گذشته رصد نموده و تاکنون اقدام عملی برای محدود نمودن حجم عرضه نفت از سوی تولیدکنندگان بزرگ مشاهده نموده اند، لذا این مسئله باعث افزایش تردیدها نسبت به عملی شدن توافق مذکور گردیده و سبب شکل گیری انتظارات کاهش قیمت نفت در این روز شد.



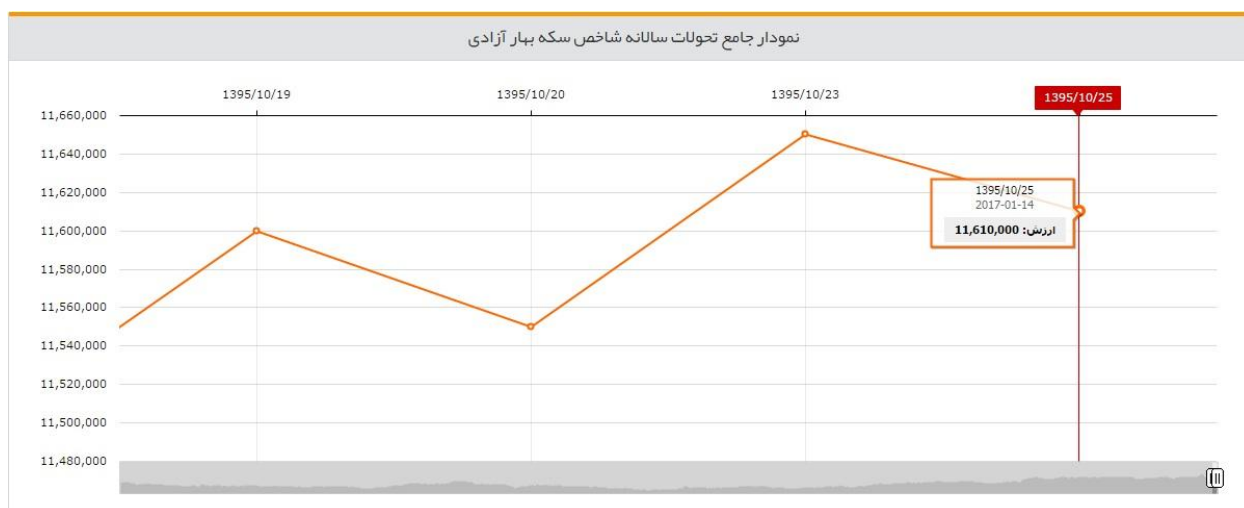
دلار:

هر دلار آمریکا با رشد هفتگی ۰,۹ درصدی در نرخ ۳۹۸۵ تومان معامله شد. با وجود حمایت عوامل بنیادین، اما تقویت احتیاط میان معامله گران مانع از رشد قابل توجه دلار بود. در هفته اخیر رشد نرخ درهم، با توجه به نرخ برابری ثابت دلار و درهم و رشد تقاضای آربیتراژی دلار از مناطق مرزی از نرخ دلار حمایت کرد. با این وجود، سیگنال های بازارساز با تقویت احتمال افزایش مداخله دولت در بازار ارز، باعث تقویت احتیاط میان معامله گران در مسیر صعودی نرخ دلار بود. در مجموع به نظر می رسد در شرایط کنونی نرخ دلار در شرایط ثبات قرار گرفته است.



سکه نقدی و آتی:

سکه نقدی در هفته‌ی گذشته همانند هفته‌های قبل تحت تأثیر دلار و اونس بود، با این تفاوت که با افزایش‌های پله‌ای قیمت اونس مواجه بود ولی همانند هفته‌های قبل اثرپذیری بیشتری از دلار داشت و از طرفی کمتر تحت تأثیر اثرات افزایش قیمت اونس بود. این وضعیت در بازار آتی با شدت بیشتری همراه بود و جو فروش در بازار آتی نمایان‌تر بود. اما نکته قابل تأمل در بازار آتی افزایش نوسانات آن نسبت به گذشته می‌باشد که به طور نسبی موجب افزایش حجم آن نیز شده است. در هر حال انتظار می‌رود رونق نسبی در بازار آتی با افزایش نقدینگی در این بازار شکل گیرد.



نمودار سکه نقدی بهار آزادی در طول هفته‌ای که گذشت

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر

علی عبادی

سید روح الله موسوی‌زاده

۲۶ دی ۱۳۹۵