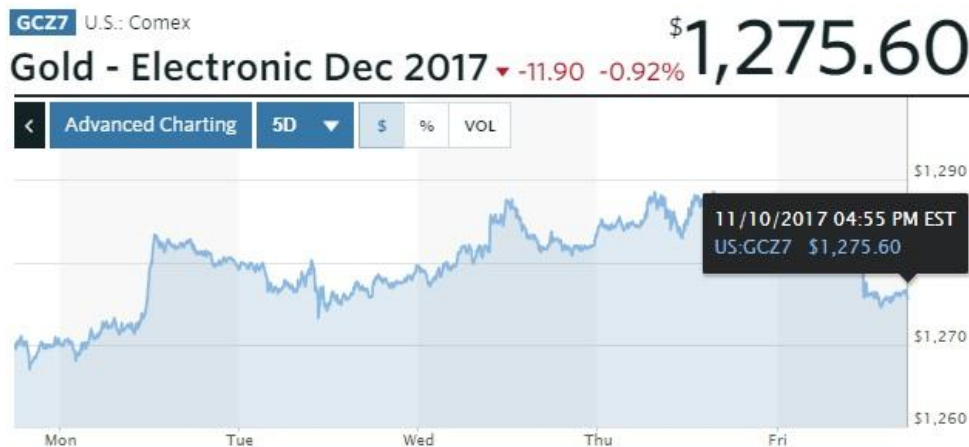




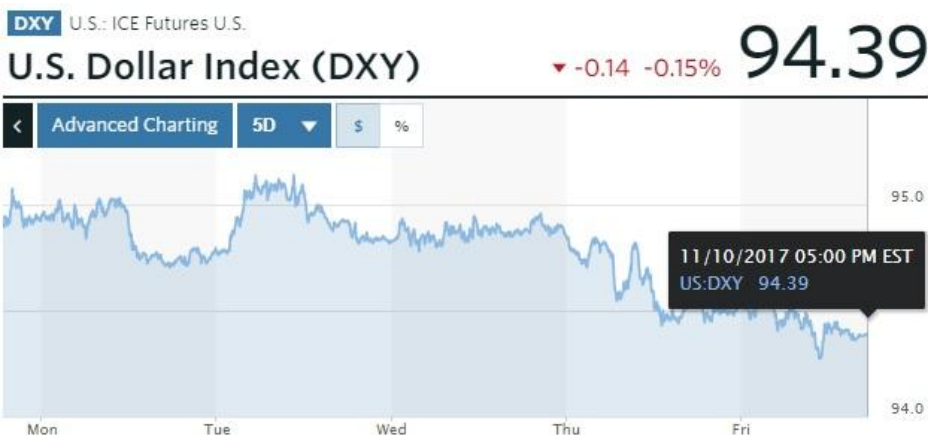
تحلیل هفتگی طلا و سکه منتهی به ۲۱ آبان ۹۶

اونس جهانی طلا:

به گزارش سایت طلا به نقل از پایگاه اینترنتی کیتکو نیوز، بانک "بی ان پی پارibas" اعلام کرده است که قیمت جهانی طلا در آغاز سال ۲۰۱۸ میلادی با کاهش روبرو خواهد شد ولی تا اواسط سال آینده تحت تاثیر پایین بودن نرخ بهره واقعی با افزایش نسبی مواجه می‌شود. بر اساس این گزارش پیش‌بینی می‌شود قیمت جهانی طلا تا پایان سال آینده بار دیگر روندی نزولی داشته باشد. بانک بی ان پی در این گزارش پیش‌بینی کرده است که میانگین قیمت هر اونس طلا در سال ۲۰۱۸ میلادی به ۱۲۵۵ دلار خواهد رسید. البته قیمت جهانی طلا در سه ماه نخست سال آینده به کمتر از ۱۲۱۰ دلار می‌رسد و این رقم در سه ماه دوم ۲۰۱۸ میلادی به بیش از ۱۳۲۵ دلار خواهد رسید. این گزارش افزود: میانگین قیمت جهانی طلا در سه ماه سوم سال آینده به ۱۲۶۵ دلار و در سه ماه پایانی نیز به کمتر از ۱۲۲۰ دلار خواهد رسید که علت اصلی این کاهش قیمت، افزایش نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا خواهد بود. این بانک در ادامه پیش‌بینی کرده است که فدرال رزرو به احتمال خیلی زیاد نرخ بهره را در نشست دسامبر افزایش خواهد داد و در سال آینده نیز ۳ بار دیگر نرخ بهره را افزایش می‌دهد. این مساله می‌تواند تاثیر زیادی بر افزایش ارزش دلار آمریکا و کاهش قیمت جهانی طلا داشته باشد. البته نظرسنجی‌ها نشان می‌دهد که احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو تا سپتامبر ۲۰۱۸ میلادی حدود ۵۰ درصد بوده است. انتظارات تورمی در اقتصاد آمریکا طی ماه‌های آینده می‌تواند تاثیر زیادی بر روند افزایش نرخ بهره داشته باشد. برنامه فدرال رزرو برای کاهش تراز مالی ۴,۵ تریلیون دلاری نیز به زودی آغاز خواهد شد. به اعتقاد تحلیلگران اقتصادی بانک بی ان پی، عامل اصلی تعیین‌کننده قیمت طلا در سال آینده نرخ بهره واقعی در آمریکا خواهد بود. به نظر می‌رسد وضعیت تقاضای فیزیکی در بازارهای آسیایی و نوظهور به خصوص چین و هند، نوسانات ارزش دلار و سیاست‌های پولی بانک‌های مرکزی بزرگ جهان نیز عوامل مهمی هستند که بر قیمت جهانی طلا تاثیرگذار خواهند بود. تنش‌های سیاسی در عرصه بین‌المللی عامل تعیین‌کننده‌ای برای قیمت طلا خواهد بود.



نمودار اونس طلای جهانی در طول هفته‌ای که گذشت



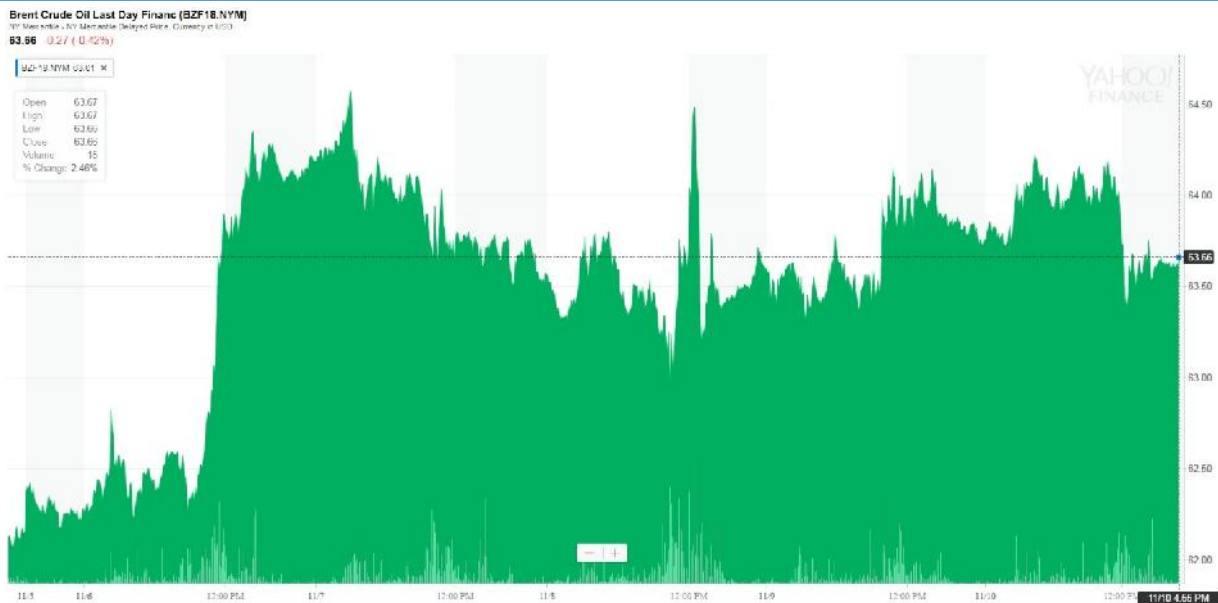
نمودار شاخص دلار در طول هفته‌ای که گذشت

نفت:

روز جمعه قیمت نفت تحت تاثیر افزایش شمار دکل‌های حفاری نفت آمریکا، با کاهش مواجه شد. با این همه هفته گذشته را با عملکرد قوی سپری کرد. به گزارش ایسنا، نفت برنت که قیمت پایه بازار جهانی است، ۴۱ سنت یا ۰,۶ درصد کاهش یافت و در ۶۳,۵۲ دلار در هر بشکه بسته شد. بهای معاملات برنت برای کل هفته ۲ درصد افزایش داشت. نفت وست تگزاس اینترمدیت آمریکا با ۴۳ سنت یا ۰,۸ درصد کاهش، در ۵۶,۷۴ دلار در هر بشکه بسته شد اما برای کل هفته ۲ درصد افزایش داشت. هر دو قیمت پایه برای پنجمین هفته متوالی افزایش داشتند. نگرانی‌های ژئوپلیتیکی و انتظارات برای تمدید توافق کاهش تولید اوپک و غیراوپک، طی هفته گذشته از افزایش قیمت‌های نفت پشتیبانی کرد. قیمت‌های نفت هفته گذشته پس از اینکه عربستان سعودی ۲۰۱ نفر از مقامات عالی‌رتبه شامل شاهزادگان، تجار و مقامات دولتی را در راستای مقابله با فساد بازداشت کرد، به رکورد بالای جدیدی صعود کردند. به گفته جیووانی استانوو، تحلیلگر شرکت "یو بی اس ولث منیجمنت"، عربستان سعودی دومین تولیدکننده بزرگ نفت پس از روسیه و همچنین بزرگترین صادرکننده نفت و کشور دارای بزرگترین ظرفیت شناور تولید است بنابراین واضح است اگر در چنین کشور نفتی مهمی، اتفاق غیرمنتظره‌ای روی دهد، بر قیمت‌ها تاثیر می‌گذارد. بر اساس گزارش مارکت واچ، تحولات سیاسی عربستان در حالی روی داد که پیش از آن ریسک‌های ژئوپلیتیکی در سایر تولیدکنندگان نفت شامل ونزوئلا و عراق افزایش یافته بود. به گفته تحلیلگران، سرمایه‌گذاران روی تمدید توافق کاهش تولید اوپک و غیراوپک حساب باز کرده‌اند. اعضای اوپک قرار است ۳۰ نوامبر در وین دیدار کنند و انتظار می‌رود در این دیدار، تمدید ۹ ماهه توافق کاهش تولید مورد بررسی قرار گیرد. این توافق با هدف مقابله با اشباع عرضه جهانی و حمایت از قیمت‌ها، از اول ژانویه اجرا شده و در مارس سال ۲۰۱۸ به پایان می‌رسد. به گفته تحلیلگران، اگرچه آشفته‌گی ژئوپلیتیکی تا حدودی از قیمت‌ها حمایت کرده اما نگرانی‌های پیرامون افزایش تولید و سطح صادرات نفت آمریکا و روند رشد فعالیت حفاری این کشور، احتمالاً رشد قیمت‌ها را محدود خواهد کرد. طبق اعلام گروه صنعتی بیکرهیوز، شمار دکل‌های حفاری نفت آمریکا هفته گذشته ۹ حلقه افزایش یافت و به ۷۳۳ حلقه رسید و در مقایسه با شمار دکل‌های حفاری در سال گذشته ۲۸۶ حلقه افزایش نشان می‌دهد. در این بین، بانک آمریکایی گلدمن ساکس با اشاره به تنش‌های فزاینده در خاورمیانه، نسبت به نوسان بالای قیمت‌های نفت هشدار داده است.



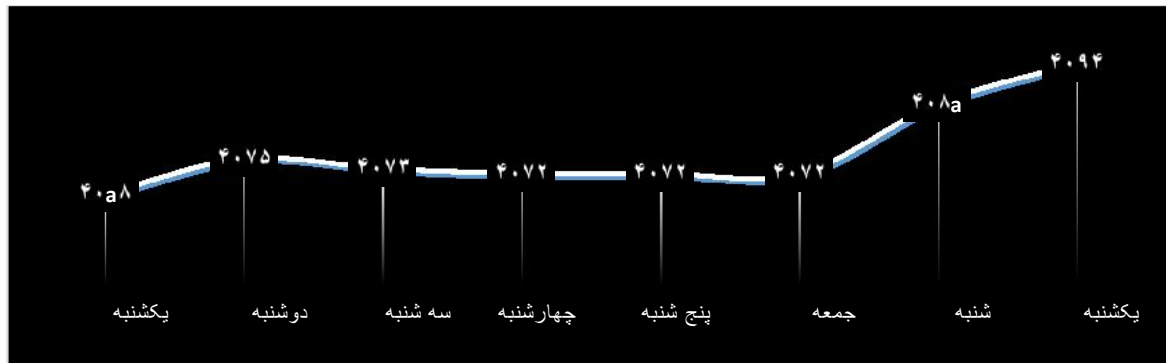
یکشنبه ۲۱ آبان ۱۳۹۶ تعداد صفحه: ۴



نمودار نفت برنت خام در طول هفته‌ای که گذشت

دلار:

به گفته فعالان، مهم‌ترین عاملی که موجب شد سکه تمام بهار آزادی، رشد ابتدای روز را پی بگیرد، افزایش بهای شاخص ارزی بود. روز شنبه، دلار معاملات خود را با قیمت ۴ هزار و ۷۸ تومان آغاز کرد که افزایشی ۵ تومانی نسبت به قیمت بسته شده روز چهارشنبه داشت. این رشد موجب شد سکه‌بازان از روند افزایشی عقب‌نشینی نکنند و با افزایش بیشتر خریدها زمینه را برای افزایش بیشتر فراهم کنند. فعالیت سکه‌بازان با عبور مقطعی دلار از محدوده ۴ هزار و ۸۰ تومان شدت گرفت، ولی در انتهای این روز شاخص ارزی از محدوده یاد شده پایین آمد و با قیمت ۴ هزار و ۷۹ تومان به کار خود پایان داد تا تحرکات سکه‌بازان نیز کمی کاهش یابد. از صبح امروز و همزمان با آغاز به کار بازار ارز تهران روند قیمت دلار صعودی شد. به گزارش اقتصادنیوز، قیمت دلار که از اولین روز این هفته در مسیر افزایش قیمت قرار گرفته بود امروز نیز این آهنگ را ادامه داد. به این ترتیب در نیم روز معاملاتی بازار ارز هر دلار آمریکا به قیمت ۴۰۹۴ تومان در صرافی‌های معتبر قیمت خورده است. همچنین قیمت یورو نیز به ۴۸۳۰ تومان رسید. هر درهم امارات نیز به قیمت ۱۱۲۴ تومان عرضه می‌شود. افزایش قیمت دلار در حالی اتفاق افتاد که فعلا ذهنیت بازار افزایشی است و به همین دلیل رسیدن به قیمت بیش از ۴۱۰۰ تومان از نظر اغلب معامله‌گران ارزی در حال وقوع است.

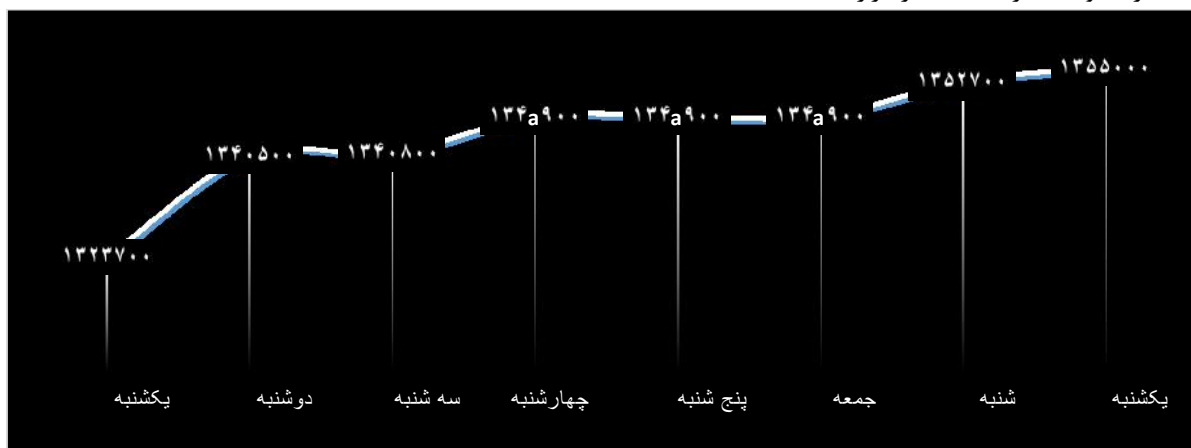


نمودار دلار بازار آزاد در طول هفته‌ای که گذشت (تومان)



سکه طلا:

به گفته بخشی از بازیگران باتجربه بازار، از انتهای روز چهارشنبه خریدهای سکه بیرون از فضای بازار سبزه میدان و در اتاق‌های معاملاتی سکه‌بازان آغاز شد؛ تحت تاثیر همین تحرکات، قیمت زودتر از شروع رسمی فعالیت بازار، مرز یک میلیون و ۳۵۰ هزار تومان را شکست و فلز گران‌بهای داخلی معاملات روز شنبه را با قیمت یک میلیون و ۳۵۵ هزار تومان کلید زد. با این وجود، آنچه موجب شد سکه بالای خط یک میلیون و ۳۵۰ هزار تومان باقی بماند، افزایش قیمت دلار بود. به گزارش دنیای اقتصاد، در غیر این صورت ممکن بود سکه بدون پشتوانه افزایشی خاصی مسیر قیمتی خود را تغییر دهد؛ به ویژه آنکه اونس جهانی نیز روز جمعه را در محدوده هزار و ۲۷۰ دلار به پایان برده بود. در این شرایط، شاخص ارزی نه تنها از مرز روانی سکه حمایت کرد، بلکه زمینه رشد بیشتر آن را نیز فراهم کرد. روز شنبه، سکه تمام بهار آزادی معاملات خود را با مرزشکنی مهمی آغاز کرد. در ابتدای معاملات روز شنبه، سکه یک میلیون و ۳۵۵ هزار تومان قیمت خورد که ۶ هزار تومان بالاتر از روز چهارشنبه بود. این مرزشکنی از آن جهت مهم بود که فلز گران‌بهای داخلی از اواخر خرداد ۹۲ بالای یک میلیون و ۳۵۰ هزار تومان معامله نشده بود. به گفته فعالان، این افزایش، بیشتر ناشی از تحرکات معامله‌گران آتی در معاملات پشت خطی روزهای انتهایی هفته بود. سکه تمام بهار آزادی روز چهارشنبه ۵ هزار تومان رشد کرد و به بهای یک میلیون و ۳۴۷ هزار تومان رسید. سکه که در یک قدمی کانال بالاتر، به کار خود پایان داده بود، از انتهای روز چهارشنبه تحت تاثیر تحرکات معامله‌گران آتی قرار گرفت. آنها در اتاق‌های معاملاتی، خریدهای آتی خود را افزایش دادند تا از پشت خط‌های تلفن و در فضای مجازی، قیمت تحریک شود. در آن مقطع زمانی، تحرکات معامله‌گران بیشتر ناشی از افزایش بهای اونس در بازارهای جهانی بود. با این حال، روز جمعه اونس به محدوده هزار و ۲۷۰ دلار بازگشت تا نتوان ادامه رشد سکه در روز شنبه را به قیمت اونس ارتباط داد. سکه روز شنبه تا قیمت یک میلیون و ۳۶۳ هزار تومان اوج گرفت ولی در نهایت با قیمت یک میلیون و ۳۵۳ هزار تومان به کار خود پایان داد. امروز، یکشنبه، نرخ طلا و انواع سکه در بازار آزاد مجدداً روند افزایش قیمت را طی کرد و هر قطعه سکه تمام بهار آزادی طرح جدید یک میلیون و ۳۵۵ هزار تومان و هر گرم طلای ۱۸ عیار ۱۲۴ هزار و ۸۲۹ تومان کلید خورد. به گفته فعالان، قیمت سکه در سطح حساسی قرار گرفته است و بخشی از معامله‌گران اعتقاد دارند پس از ۷ روز افزایش پیاپی می‌توان انتظار اصلاح قیمتی را داشت. این در حالی است که عده دیگری به احتمال افزایش اونس اشاره می‌کنند و به تبع آن در انتظار صعود بیشتر قیمت‌ها در بازار سکه هستند.



نمودار سکه نقدی بهار آزادی در طول هفته‌ای که گذشت (تومان)

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر
علی عبادی
۲۱ آبان ۱۳۹۶