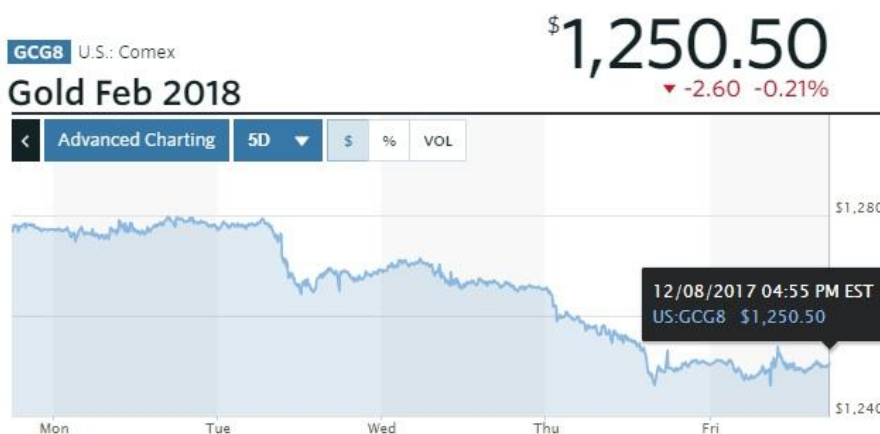




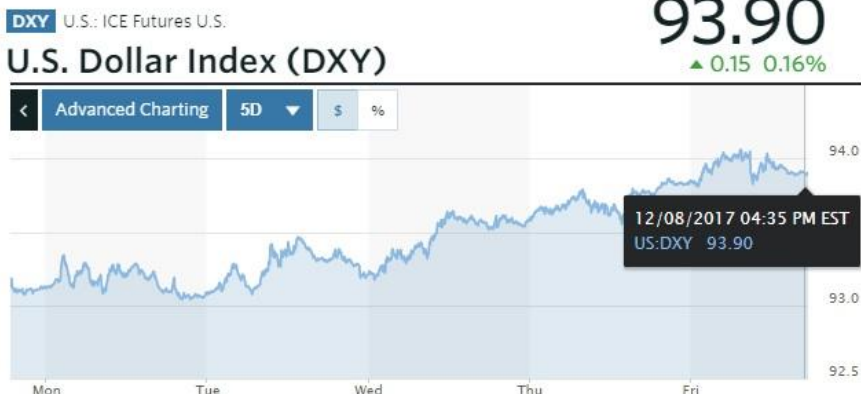
## تحلیل هفتگی طلا و سکه منتهی به ۱۹ آذر ۹۶

### اونس جهانی طلا:

تحلیلگران اقتصادی بر این باورند که قیمت جهانی طلا طی روزهای آینده به شدت در برابر نشست های فدرال رزرو آمریکا و بانک مرکزی اروپا آسیب پذیر خواهد بود. به گزارش سایت طلا به نقل از پایگاه اینترنتی کیتکو نیوز، قیمت طلا در هفته گذشته با افت ۲,۶ درصدی روبرو شد تا برای سومین هفته متوالی یک روند نزولی را دنبال کند. این بدترین هفته برای معاملات بازار طلا از جولای به شمار می‌رود. بر اساس این گزارش تقویت ارزش دلار آمریکا در آستانه نشست ۱۲ و ۱۳ دسامبر فدرال رزرو تاثیر منفی زیادی بر قیمت طلا داشته و موجب شده تا قیمت هر اونس از این فلز گران بها به کمتر از ۱۲۵۰ دلار برسد. شاخص ارزش دلار طی هفته گذشته با رشد یک درصدی روبرو شده و به ۹۳,۹۳ واحد رسیده که بهترین عملکرد هفتگی دلار در یک سال اخیر به شمار می‌رود. قیمت نقره نیز طی هفته گذشته با افت شدید ۳,۴ درصدی روبرو شده است. قیمت نقره در سه هفته اخیر بیش از ۹ درصد کاهش داشته است. به اعتقاد تحلیلگران اقتصادی، برگزاری نشست‌های بانک مرکزی اروپا و فدرال رزرو آمریکا در روزهای آینده بیشترین تاثیر را بر روند قیمت طلا و نوسانات نرخ ارز خواهد داشت. به نظر می‌رسد افزایش احتمالی نرخ بهره فدرال رزرو و اعلام تصمیمات نشست بانک مرکزی اروپا مهمترین موانع برای افزایش قیمت طلا در روزهای آینده خواهد بود. آدام باتون تحلیلگر ارشد موسسه فارکس لایو تاکید کرد: فدرال رزرو قصد دارد نرخ بهره را افزایش دهد و بانک مرکزی اروپا نیز رویکردی سختگیرانه خواهد داشت. اینها کاتالیزورهای خوبی برای قیمت طلا در هفته آینده نیستند. از نظر تکنیکال قیمت طلا در روزهای آینده به شدت آسیب پذیر خواهد بود و این احتمال وجود دارد که قیمت طلا تا ۱۲۲۰ دلار کاهش یابد. از سوی دیگر به نظر می‌رسد افزایش بهره اوراق قرضه آمریکا نیز عامل مهمی است که می‌تواند فشار زیادی را بر قیمت طلا وارد کند. تقویت شاخص سهام در بازارهای بین المللی نیز طی روزهای اخیر فشار زیادی را بر قیمت طلا وارد کرده است. تازه‌ترین نظرسنجی موسسه سی ام ئی نشان می‌دهد که احتمال افزایش نرخ بهره در نشست دسامبر فدرال رزرو ۱۰۰ درصد خواهد بود ولی احتمال افزایش ۲ بار نرخ بهره تا نوامبر ۲۰۱۸ میلادی کمتر از ۵۰ درصد است. فدرال رزرو آمریکا از ابتدای امسال تاکنون ۲ بار نرخ بهره را افزایش داده است.



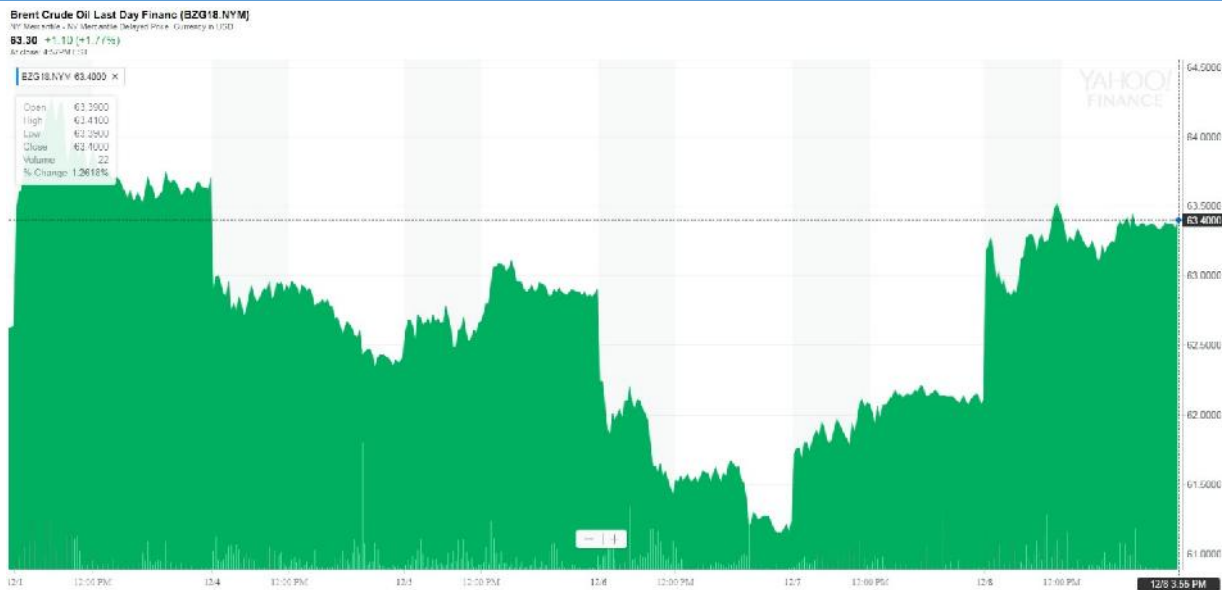
نمودار اونس طلای جهانی (تحویل فوریه ۲۰۱۸) در طول هفته‌ای که گذشت



نمودار شاخص دلار در طول هفته‌ای که گذشت

### تغییرات قیمت جهانی نفت در طی هفته گذشته:

به گزارش مهر به نقل از رویترز، در پایان معاملات روز جمعه با کمک افزایش تقاضای نفت خام چین و تهدیدات اعتصاب در بزرگترین صادرکننده نفت آفریقا، قیمت نفت نزدیک به ۲ درصد جهش کرد. اما همچنان قیمت‌ها با نگرانی از این که افزایش تولید نفت آمریکا کاهش تولیدات اوپک را خنثی کند هفته خود را با ۱,۷ درصد افت به پایان رساندند. در ساعت ۲۴:۰۰ جمعه به وقت تهران، نفت خام برنت با ۱,۲۰ دلار و به عبارتی ۱,۹ درصد افزایش به بشکه‌ای ۶۳,۴۰ دلار رسید اما همچنان از لحاظ هفتگی ۰,۵ درصد افت داشت. نفت خام نیمه‌سنگین تگزاس غرب آمریکا (دابل‌تی‌آی)، در همین ساعت در قیمت ۵۷,۳۶ دلار برای هر بشکه معامله می‌شد که ۶۷ سنت یا ۱,۲ درصد از قیمت آخرین معامله روز قبل خود بالاتر بود، اما هفته خود را با ۱,۷ درصد افت به پایان رساند. واردات نفت خام چین به ۹,۰۱ میلیون بشکه در روز افزایش پیدا کرد که این دومین رکورد بالایی است که تا به حال وزارت کل کالاهای چین ثبت کرده است. جان ماکالوسو، تحلیل‌گر شرکت مشاور تایچه کپیتال می‌گوید: ما آمار خوبی از چین دریافت کردیم. این مقدار زیاد واردات اضافی از سوی عربستان سعودی نبوده‌اند. ایران، روسیه و آمریکا، کشورهایی هستند که صادرات خود را به این کشور افزایش داده‌اند. رشد تقاضا، چین را در آخرین رده‌بندی برترین مصرف‌کنندگان نفت دنیا، از آمریکا بالاتر برد و این کشور بزرگترین واردکننده نفت خام امسال جهان شد. بانک سرمایه‌گذاری جفریز آمریکا پیش‌بینی کرده است که تقاضای نفت خام جهانی در سال ۲۰۱۸ تا ۱,۵ میلیون بشکه در روز افزایش پیدا کند که علت اصلی آن رشد ۱۰ درصدی تقاضای چین است. تاماس وارگا، تحلیل‌گر شرکت نفتی پی‌وی‌ام، می‌گوید: تهدید به اعتصاب اتحادیه کارگران نفتی در ادامه این ماه، در نیجریه که بزرگترین صادرکننده نفت آفریقا است، هم قیمت‌ها را تقویت کرده است. بیجارنه شیلدراپ، تحلیل‌گر ارشد کالاها در اس‌ای‌بی بانک، می‌گوید: حتی اگر چشم‌انداز رو به رشدی برای بازار وجود نداشته باشد، تمدید توافق کاهش تولید نفت به رهبری اوپک و روسیه باعث شده است که ریسک به وجود آمدن روند کاهشی برای قیمت‌ها از بین برود. با این همه، داده‌های این هفته نشان داد که تولید نفت آمریکا با ۲۵۰۰۰ بشکه افزایش روزانه، این هفته به ۹,۷ میلیون بشکه در روز رسیده است، که این بالاترین سطح تولید از دهه ۱۹۷۰ تا کنون بوده است و به میزان تولید روسیه و عربستان سعودی بسیار نزدیک شده است. در حالی که قیمت‌های بالاتر نفت باعث شده است تا حفاران پس از وقفه در پاییز دوباره به سوی چاه‌ها بازگردند. شرکت‌های انرژی این هفته برای سومین هفته متوالی به تعداد چاه‌های تحت حفاری خود افزودند که این طولانی‌ترین توالی رشد تعداد چاه‌ها از تابستان تا کنون است. طبق اعلام شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز وابسته به جنرال الکتریک، این هفته با افزایش ۲ حلقه چاه، تعداد چاه‌های فعال آمریکا به عدد ۷۵۱ رسید.



نمودار نفت برنت خام در طول هفته‌ای که گذشت

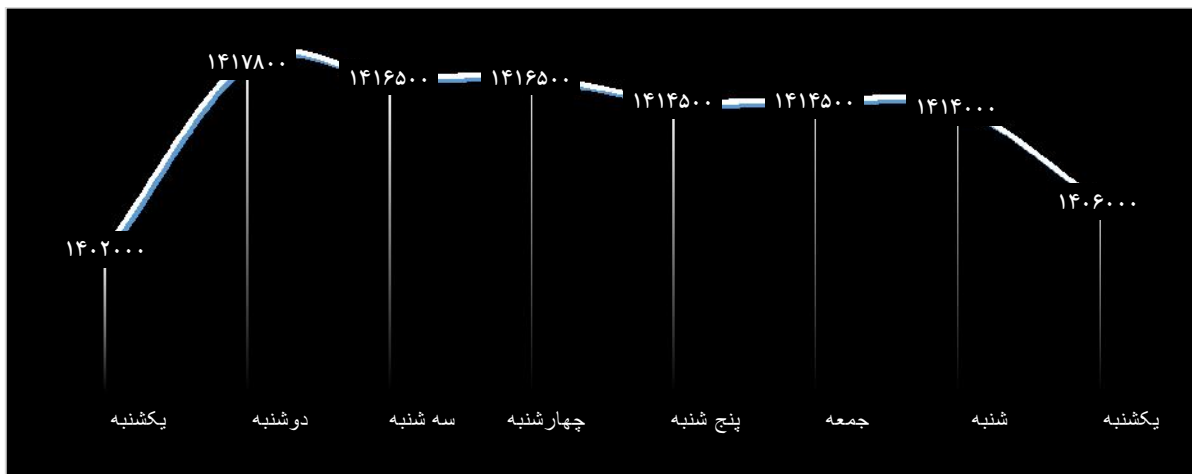
## سکه و دلار:

در اولین روز از سومین هفته آذرماه، قیمت دلار برخلاف تصور معامله‌گران افزایشی نشد تا بهای سکه یک کانال افت کند. در ساعات آغازین روز شنبه، شاخص بازار ارز با افت ۶ تومانی به قیمت ۴ هزار و ۱۸۳ تومان و قیمت سکه با ثبت ۱۰ هزار تومان کاهش به بهای یک میلیون و ۴۰۵ هزار تومان رسید که در پایان روز، دلار با افزایش ۴ تومانی به قیمت ۴ هزار و ۱۸۷ تومان و سکه نیز با افزایش ۹ هزار تومانی به یک میلیون و ۴۱۴ هزار تومان رسید. عده زیادی از معامله‌گران معتقد بودند، روند بازار روز شنبه مسیر آینده سکه و دلار را تا حد زیادی مشخص خواهد کرد. به گزارش اقتصادنیوز، گروهی از معامله‌گران باور داشتند که قیمت سکه با توجه به کاهش بهای اونس در بازارهای جهانی در مسیر نزولی قرار خواهد گرفت، مگر آنکه قیمت دلار رشد قابل توجهی را تجربه کند. با توجه به نزول دلار در ابتدای روز شنبه، سکه نیز در آغاز معاملات دو کانال پایین رفت. نزول اونس جهانی به زیر مرز روانی هزار و ۲۵۰ دلار، مهم‌ترین عاملی بود که قیمت سکه را تحت فشار قرار داده بود. البته اثر اونس توسط کاهش ابتدایی قیمت دلار نیز تقویت شد. سکه در ادامه روز، با افزایش جزئی قیمت مواجه شد و در نهایت بالای یک میلیون و ۴۰۰ هزار تومان به کار خود پایان داد. با آغاز حراج بانک کارگشایی، عده‌ای در انتظار آن بودند که معامله‌گران بزرگ سکه با خریدهای خود قیمت را افزایشی کنند؛ با این حال چنین اتفاقی رخ نداد. در این روز مسوولان حراج اعلام کردند که حراج سکه تا پایان سال ادامه خواهد یافت. حتی گفته شد به اندازه‌ای سکه ضرب شده است که پاسخگوی کلیه تقاضای متقاضیان باشد. به نظر می‌رسد، چنین اظهاراتی التهاب خرید را کمی پایین آورد، هر چند که قیمت‌های حراج در بسته‌های ۱۰۰ تایی تا حدی نزدیک به قیمت‌های بازار ماند. در این روز قیمت پایه سکه نیز تا یک میلیون و ۱۵۸ هزار تومان پایین رفته بود. البته به این رقم مالیات ارزش افزوده ۹ درصدی نیز افزوده می‌شد. پیش‌تر قیمت پایه سکه یک میلیون و ۱۸۰ هزار تومان بود.

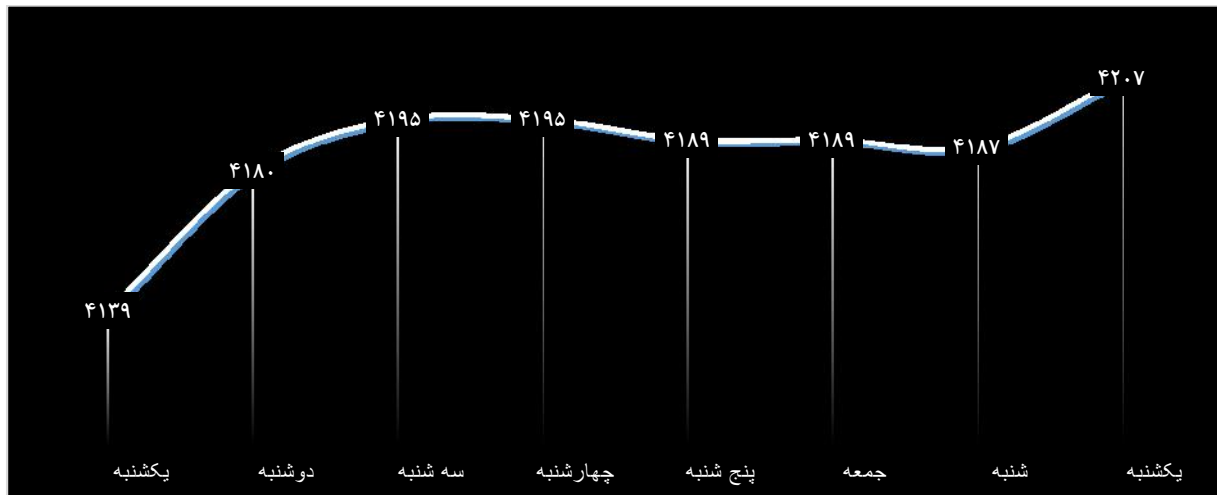
**در مورد قیمت دلار** دیدگاه اکثر معامله‌گران پیش از آغاز معاملات اولین روز هفته افزایشی بود و حتی عده زیادی در انتظار شکست دوباره مرز ۴ هزار و ۲۰۰ تومانی بودند. با این حال، عده دیگری معتقد بودند، از آنجا که تقاضاهای سنگین دلار در میانه هفته گذشته تخلیه شد، امکان افزایش شدید قیمت‌ها در ابتدای هفته وجود نداشت. روز شنبه اتفاقی که دسته دوم معامله‌گران انتظار داشتند در بازار رخ داد. دلار معاملات خود را با قیمت ۴ هزار و ۱۸۳ تومان آغاز کرد که ۶ تومان پایین‌تر از روز پنج شنبه بود.



این نقطه البته مرز حمایتی مهمی بود که معامله‌گران در آن خریدهای خود را افزایش دادند و قیمت به سرعت به محدوده ۴ هزار و ۱۹۰ تومان بازگشت. با ورود به این محدوده نوسانات این ارز آرام‌تر شد و بازارساز نیز عرضه خود را برای مدیریت دامنه نوسانات کلید زد. به گفته فعالان در یک ساعت ابتدای روز، عرضه خاصی صورت نگرفته بود ولی از نزدیکی ساعت یک بعدازظهر میزان فروش دلار بالاتر رفت. در واقع زمانی که قیمت دلار نزدیک به ۴ هزار و ۲۰۰ تومان رسید، عرضه بیشتر شد و در نهایت قیمت نیز زیر سطح یاد شده به کار خود پایان داد. با وجود این افت، عده زیادی از معامله‌گران انتظار دارند قیمت دلار در روزهای آینده با توجه به وجود تقاضای فصلی رشد کند. این در حالی است که عده‌ای باور دارند وجود عرضه کافی مانع نوسانی شدن قیمت‌ها خواهد شد.



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



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

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر  
علی عبادی  
۱۹ آذر ۱۳۹۶