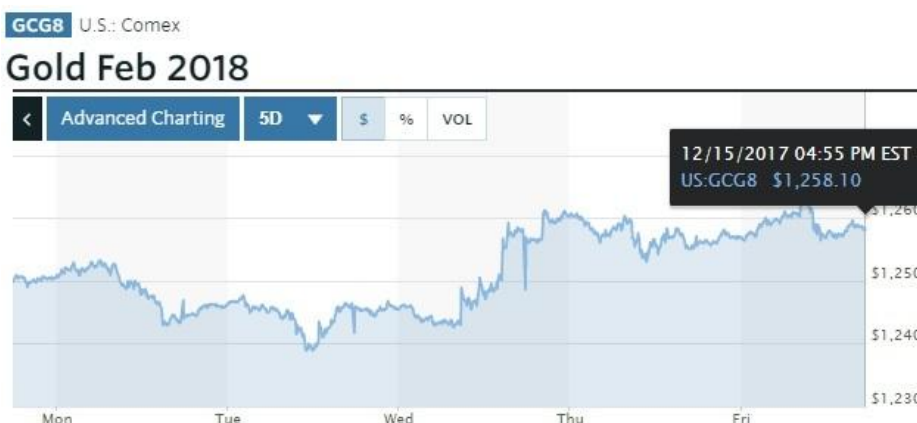




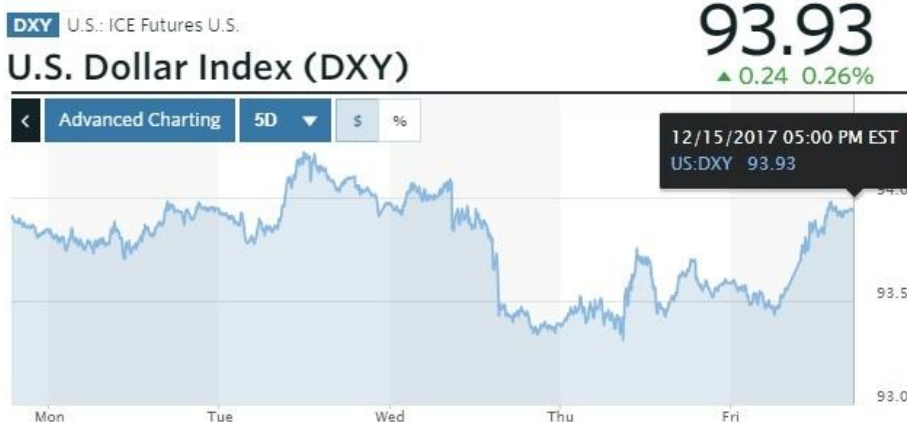
تحلیل هفتگی طلا و سکه منتهی به ۲۶ آذر ۹۶

اونس جهانی طلا:

به گزارش گروه اقتصادی باشگاه خبرنگاران جوان به نقل از کیتکو نیوز، اکثر تحلیلگران اقتصادی اعلام کردند که سیاست‌های پولی فدرال رزرو و سایر بانک‌های مرکزی بزرگ جهان عامل اصلی تعیین کننده قیمت طلا در سال آینده خواهد بود. بعید به نظر می‌رسد که فدرال رزرو بتواند با سرعت مورد انتظار سرمایه‌گذاران، نرخ بهره را افزایش دهد. از سوی دیگر سیاست‌های سختگیرانه پولی سایر بانک‌های مرکزی جهان نیز مانع از افزایش چشمگیر ارزش دلار خواهد شد و این مساله در نهایت به نفع قیمت جهانی طلا خواهد بود. تحلیلگران اقتصادی همچنین نسبت به افت احتمالی شاخص سهام در بازارهای بین‌المللی در سال ۲۰۱۸ میلادی هشدار می‌دهند، عاملی که می‌تواند موجب افزایش تقاضای مکان امن سرمایه‌گذاری برای طلا شود. قیمت جهانی طلا در سال ۲۰۱۷ میلادی با رشد ۹ درصدی روبرو شده ولی نسبت به اوج قیمت‌های اوایل سپتامبر بیش از ۷۰ دلار کاهش داشته است. فیل فیلین تحلیلگر ارشد موسسه پرایس فیوچرز در این باره گفت: ما یک سال واقعا خوب را برای طلا پیش بینی می‌کنیم. بارت ملک تحلیلگر ارشد موسسه تی دی اس گفت: بیانیه نشست اخیر فدرال رزرو آمریکا به نفع قیمت طلا خواهد بود. پایین بودن نرخ بهره واقعی در آمریکا در نهایت موجب افزایش تقاضا و قیمت طلا می‌شود. موسسه تی دی اس پیش بینی کرده است که ارزش دلار آمریکا در سال ۲۰۱۸ میلادی کاهش خواهد یافت و این مساله به نفع قیمت طلا و سایر فلزات گرانبها خواهد بود. این موسسه پیش بینی کرده است که میانگین قیمت هر اونس طلا در سال آینده به ۱۳۱۳ دلار خواهد رسید. کارمز بانک آلمان نیز پیش بینی کرد که میانگین قیمت هر اونس طلا سال آینده به ۱۳۲۵ دلار می‌رسد. بانک آمریکایی مریل لینچ هم اعلام کرده است که قیمت طلا طی سال آینده به طور متوسط به ۱۳۲۶ دلار خواهد رسید. فلین بر این باور است که قیمت طلا طی سال آینده احتمالا تا ۱۴۰۰ یا حتی ۱۵۰۰ دلار نیز افزایش خواهد یافت. افزایش احتمالی نرخ تورم آمریکا طی ماه‌های آینده نیز می‌تواند عامل مثبتی برای افزایش تقاضا و قیمت جهانی طلا باشد. این در حالی است که برخی موسسات مالی و بانک‌های بین‌المللی نیز معتقدند که قیمت طلا طی سال آینده تحت تاثیر سیاست‌های سختگیرانه پولی بانک‌های مرکزی و تقویت ارزش دلار با کاهش روبرو می‌شود. بانک سوسایت جنرال فرانسه پیش‌بینی کرده است که میانگین قیمت طلا سال آینده به ۱۱۷۵ دلار خواهد رسید. همچنین موسسه کاپیتال اکونومیکس نیز پیش‌بینی کرده است که قیمت طلا تا سه ماه پایانی سال آینده به ۱۲۰۰ دلار می‌رسد.



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



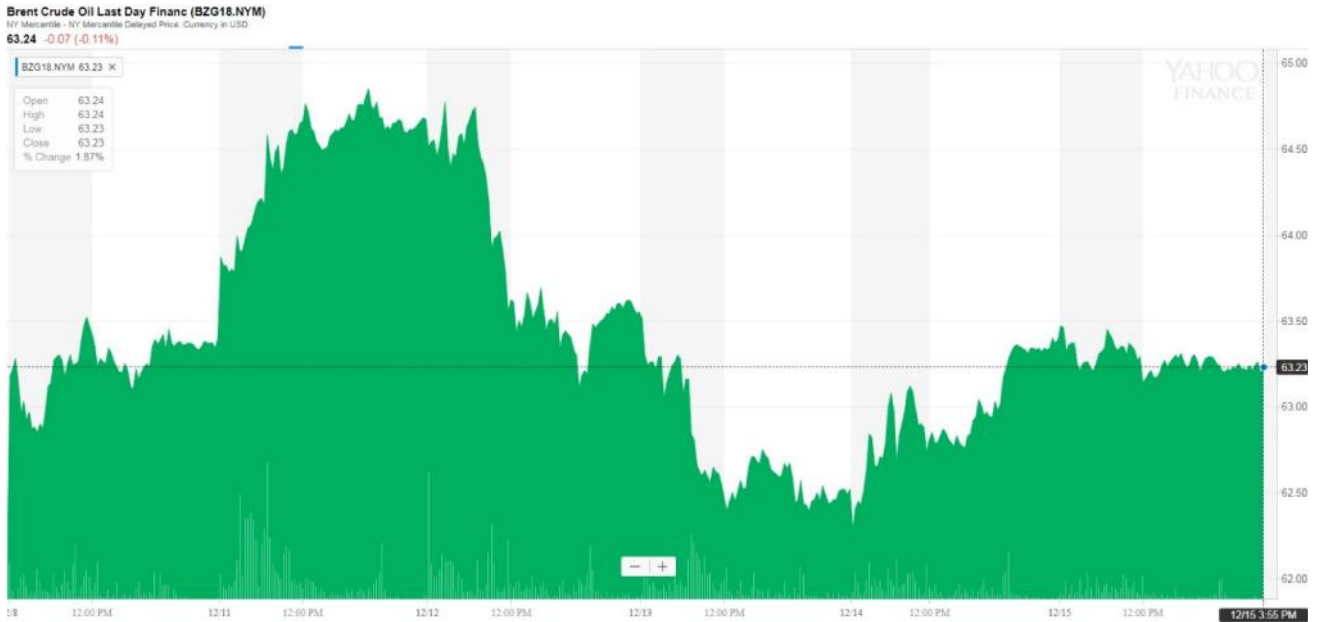
نمودار شاخص دلار در طول هفته‌ای که گذشت

تغییرات قیمت جهانی نفت در طی هفته گذشته:

به گزارش تسنیم به نقل از رویترز، در حالی که ادامه تعطیلی خط لوله انتقال نفت شمال موجب تقویت قیمت‌ها شده، رشد تولید نفت آمریکا و تقاضای ضعیف برای بنزین در این کشور موجب تضعیف قیمت‌ها شده است و این عوامل موجب شد تا قیمت نفت در روز جمعه افت و خیز زیادی را شاهد باشد. بر اساس این گزارش، قیمت هر بشکه نفت برنت در پایان معاملات روز جمعه با ۸ سنت، معادل ۰٫۸ درصد کاهش به ۶۳ دلار و ۲۳ سنت رسید. قیمت نفت وست تگزاس اینترمدییت آمریکا هم در پایان معاملات روز جمعه با ۲۶ سنت افزایش به ۵۷ دلار و ۳۰ سنت رسید. قیمت نفت خام آمریکا روز ۲۴ نوامبر به بالاترین رقم ۲ سال گذشته یعنی ۵۹ دلار و ۵ سنت رسیده بود. قیمت نفت برنت در پایان معاملات هفتگی افت ۰٫۳ درصدی را تجربه کرد و نفت خام آمریکا نیز کاهش هفتگی ۰٫۱ درصدی را شاهد بود. جان کیلدف، تحلیلگر بازار نفت گفت: «قطعا فشارهایی بر روی نفت وجود دارد. تقاضا برای بنزین پایین آمده که با توجه به اینکه در فصل تعطیلات قرار داریم عادی نیست و عرضه نیز به صورت مداوم در حال افزایش است». قیمت بنزین در هفته‌ای که گذشت شاهد افت ۳٫۵ درصدی بود. تعطیلی خط لوله فور تیز که نفت را از دریای شمال به انگلیس انتقال می‌دهد موجب تقویت قیمت نفت برنت در اوایل جلسه دیروز شد، اما بعدا قیمت نفت اندکی کاهش یافت. از سوی دیگر تولید نفت آمریکا نسبت به اواسط سال ۲۰۱۶ با ۱۶ درصد افزایش به ۹٫۷۸ میلیون بشکه در روز رسیده و این مسئله موجب تلاش‌های اوپک و متحدانش برای برقراری موازنه در بازار شده است. آمارهای موسسه بیکر هاگز نشان می‌دهد، تعداد سکوهای حفاری نفتی در آمریکا در این هفته ۴ مورد کاهش داشته و به ۷۴۷ سکو رسیده که اولین کاهش هفتگی در طی ۶ هفته گذشته است.

تولید نفت ایران به ۳٫۸۳ میلیون بشکه در روز رسید

به گزارش خبرگزاری تسنیم، اداره اطلاعات انرژی آمریکا در جدیدترین گزارش خود اعلام کرد، میزان تولید نفت خام ایران (به استثنای میعانات) در سه ماهه سوم امسال به ۳٫۸۳ میلیون بشکه در روز رسیده، در حالی که این رقم در سه ماهه دوم سال ۳٫۸۱ میلیون بشکه در روز بوده است. ایران بعد از عراق و عربستان سومین تولید کننده بزرگ عضو اوپک محسوب می‌شود. این گزارش حاکی است، میزان متوسط تولید نفت ایران در سال ۲۰۱۶ میلادی، ۳٫۵۷ میلیون بشکه در روز بوده است. کل تولید نفت اوپک در سه ماهه سوم امسال به ۳۲٫۸۹ میلیون بشکه در روز رسیده که نشان دهنده رشد تولید ۵۷۰ هزار بشکه‌ای نسبت به مدت مشابه سال گذشته است. میزان متوسط تولید نفت اوپک در سال ۲۰۱۶ بر اساس گزارش دولت آمریکا ۳۲٫۶۸ میلیون بشکه در روز بوده است. اداره اطلاعات انرژی دولت آمریکا پیش بینی کرده که میزان تولید نفت اوپک در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ به ترتیب به ۳۲٫۴۶ و ۳۲٫۷۱ میلیون بشکه در روز برسد. این گزارش همچنین گفته میزان مصرف سوخت‌های مایع در ایران در نوامبر ۲۰۱۷، ۱٫۷ میلیون بشکه در روز بوده است.



نمودار نفت برنت خام در طول هفته‌ای که گذشت

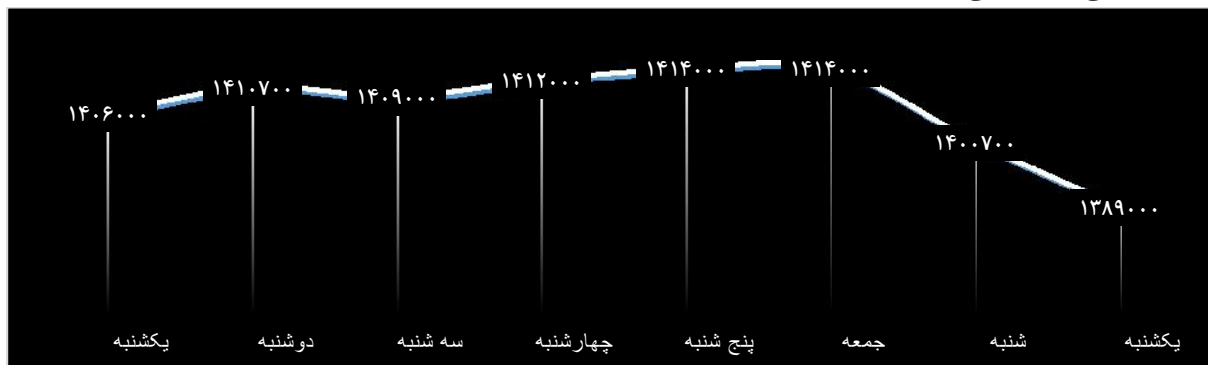
سکه و دلار:

افت ۱۰ تومانی روز یکشنبه، قیمت دلار را یک محدوده دیگر پایین برد. به گفته فعالان بازار، افزایش حجم فروش ارز در ساعات ابتدایی روز، عامل اصلی نزول شاخص ارزی بود. با رسیدن دلار به سطح حمایتی ۴ هزار و ۱۸۰ تومان، دودلی در میان معامله‌گران شکل گرفت. برخی با اینکه تصور می‌کردند فروش‌های ارزی اشباع شده است، هراس آن را داشتند که خریدهای ارزی با عرضه بیشتر بازارساز پاسخ داده شود. این دودلی میزان حجم معاملات را در اواسط روز کاهش داد. به گزارش اقتصادنیوز، روز گذشته، دلار و سکه افت بیشتری را تجربه کردند تا هر دو وارد محدوده‌های پایین‌تری شوند. در دومین روز هفته، شاخص بازار ارز ۱۰ تومان از ارزش خود را از دست داد و به قیمت ۴ هزار و ۱۸۰ تومان رسید.

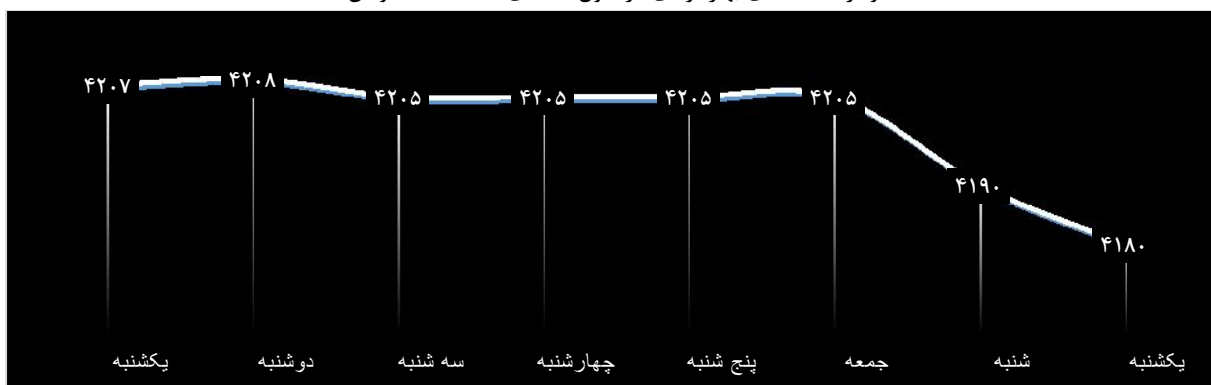
در بازار موازی، سکه تمام بهار آزادی نیز ۱۲ هزار تومان افت کرد و با نزول از کانال یک میلیون و ۴۰۰ هزار تومان به قیمت یک میلیون و ۳۸۹ هزار تومان رسید. به گفته فعالان، در ابتدای روز گذشته میزان فروش‌ها در بازار ارز بالا بود و کمتر معامله‌گری نیز تمایل به خرید داشت. بازارساز ارزی نیز عرضه خود را ادامه داد تا قیمت با فشار بیشتری در جاده کاهشی حرکت کند. از اواسط روز میزان فروش‌ها در بازار کاهش یافت. با این حال، همچنان کمتر معامله‌گری جسارت خرید داشت. به گفته فعالان، در این ساعات معامله‌گران ارزی برای خرید یا فروش دلار دچار دودلی زیادی شدند. برخی از آنها تصور می‌کردند که فروش‌ها در بازار اشباع شده است و پس از این قدرت فروشنده‌ها در بازار کم خواهد شد. این در حالی بود که همزمان عده دیگری تصور می‌کردند، کمتر کسی با توجه به شرایط موجود جسارت خرید دلار را خواهد داشت. آنها تصور می‌کردند که افزایش خریدها با عرضه بیشتر ارز از سوی بازارساز دنبال خواهد شد. چه آنکه روز شنبه معامله‌گران عقیده داشتند که بازار با عرضه سنگین مواجه بوده و به اصطلاح دلار باران شده است. در این وضعیت، حجم معاملات در ساعات انتهایی روز پایین آمده و احتیاط بر حجم معاملات بازار سایه افکنده بود. با اینکه قیمت سکه روز یکشنبه تحت تاثیر افت دلار کاهش یافت، ولی روند این فلز گرانبها با شاخص ارزی متفاوت بود.



در دومین روز هفته، معامله گران سکه سعی کردند در ابتدای روز قیمت دارایی خود را در کانال صعودی حرکت دهند. سکه که در میانه کانال یک میلیون و ۳۹۰ هزار تومان آغاز به کار کرده بود، حدود ساعت ۱۲ ظهر تا قیمت یک میلیون و ۳۹۹ هزار تومان بالا رفت. این در حالی بود که دلار در ساعات ابتدایی روز بیشتر در مسیر کاهشی قرار داشت. هر چقدر از ساعت ۱۲ ظهر فاصله گرفتیم، شدت کاهش قیمت بیشتر شد، به طوری که پس از ساعت یک بعدازظهر این فلز گران بها زیر کانال یک میلیون و ۳۹۰ هزار تومان معامله می شد. به گفته فعالان، در دومین روز هفته، شماری از سکه بازان برای اینکه ضررهای خود را در معاملات آتی پوشش دهند در ابتدای روز برخلاف روند کاهشی دلار، قیمت سکه را بالا آوردند. آنها با فروش سکه در سقف روز تا حدی توانستند ضررهای خود را جبران کنند. با این حال، نکته جالب این بود که با وجود مقاومت این دسته از معامله گران، سکه نتوانست برخلاف جریان بنیادی بازار کار کند. در واقع، سکه با تاخیر به کاهش قیمت دلار واکنش نشان داد. برخی معامله گران اعتقاد دارند، ادامه حراج سکه موجب شده است که جذابیت فلز گران بهای داخلی برای سفته بازان تا حدی پایین بیاید. روز یکشنبه نیز بانک کارگشایی شمش های طلای جدیدی را به حراج گذاشت. به گفته فعالان، در ساعات ابتدایی روز یکشنبه حجم معاملات ارزی بالا بود، ولی از ساعت ۲ بعدازظهر میزان معاملات کاهش یافت. روز یکشنبه دلار معاملات خود را با قیمت ۴ هزار و ۱۷۷ تومان آغاز کرد که کاهشی ۱۳ تومانی نسبت به قیمت بسته شده روز شنبه داشت. این افت بیشتر ناشی از افزایش فروش های معامله گران در معاملات پشت خطی بود. پس از آن قیمت ارز کمی بالا آمد ولی نتوانست به بالای محدوده ۴ هزار و ۱۸۰ تومان سرک بکشد.



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



نمودار دلار بازار آزاد در طول هفته ای که گذشت (تومان)

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر
علی عبادی
۲۶ آذر ۱۳۹۶