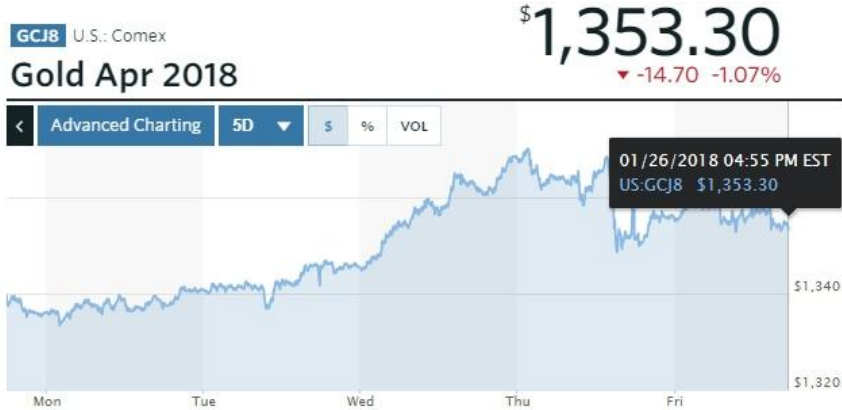




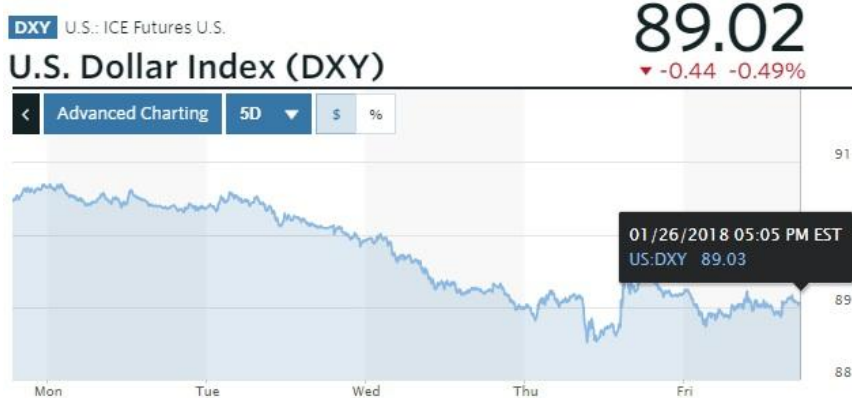
تحلیل هفتگی طلا و سکه منتهی به ۸ بهمن ۹۶

اونس جهانی طلا:

به گزارش سایت طلا به نقل از پایگاه اینترنتی کیتکو نیوز، نظرسنجی موسسه پی ان جی از کارشناسان اقتصادی، حاکی است که قیمت طلا در سال ۲۰۱۸ میلادی روندی کاملاً صعودی خواهد داشت. بر اساس این گزارش نظرسنجی نشان می‌دهد که قیمت طلا تا پایان امسال می‌تواند به سطح ۱۴۶۰ دلار برسد. قیمت هر اونس نقره نیز می‌تواند تا پایان سال ۲۰۱۸ میلادی به بیش از ۴۰ دلار برسد و قیمت هر اونس پلاتین نیز تا ۱۱۵۰ دلار افزایش خواهد یافت. گرچه کارشناسان اقتصادی شرکت کننده در این نظرسنجی نظرات متفاوتی درباره دامنه نوسانات قیمت طلا در سال ۲۰۱۸ داشته‌اند، ولی میانگین قیمت مورد نظر آنها برای هر اونس طلا تا پایان سال ۲۰۱۸ میلادی ۱۴۶۱ دلار بوده است. قیمت طلا سال ۲۰۱۷ میلادی را در سطح ۱۳۰۶ دلار به پایان رسانده است. این نظرسنجی طی روزهای ۱۶ تا ۲۴ ژانویه در بین ۲۵ کارشناس ارشد اقتصادی انجام شده است. به اعتقاد تحلیلگران و بازرگانان بین‌المللی، قیمت جهانی طلا تحت تاثیر افت ارزش دلار و نااطمینانی‌های مربوط به وضعیت نرخ بهره فدرال رزرو آمریکا و افزایش تورم و رشد قیمت جهانی طلا با افزایش بیشتری روبرو خواهد شد. حمایت وزیر دارایی آمریکا از کاهش ارزش دلار موجب شده است تا قیمت جهانی طلا برای لحظاتی به بیش از ۱۳۶۴ دلار برسد که این بالاترین رکورد در یک سال و نیم اخیر به شمار می‌رود. در این نظرسنجی ۳ کارشناس ارشد اقتصادی پیش‌بینی کرده‌اند که قیمت هر اونس طلا تا پایان امسال به بیش از ۱۵۰۰ دلار خواهد رسید. پیش‌بینی می‌شود تنش‌های سیاسی در عرصه بین‌المللی به خصوص اوضاع شبه جزیره کره و خاورمیانه می‌تواند عامل مهمی برای افزایش تقاضا و قیمت جهانی طلا باشد.



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



نمودار شاخص دلار در طول هفته‌ای که گذشت



نفت:

به گزارش خبرگزاری تسنیم به نقل از بلومبرگ، نشست‌های برگزار شده در مسقط و داووس میان مقامات کشورهای عضو اوپک و سایر تولیدکنندگان این نکته را به ما می‌آموزد که آنها مقصد نهایی ابتکار کاهش تولید را نمی‌شناسند، اما در عین حال می‌دانند که هنوز به آن مقصد نرسیده‌اند. از زمانی که اوپک در ماه ژانویه سال گذشته توافق کاهش تولید را آغاز کرد، به تدریج مشخص شد که هدف از اجرای این توافق، بازگرداندن میزان ذخایر به سطح متوسط ۵ ساله است. اما این شاخص هیچگاه به صورت دقیق تعریف نشده است. کدام ذخایر؟ این ذخایر در کجا قرار دارد؟ واحد اندازه‌گیری این ذخایر چیست؟ مبنای محاسبه متوسط ۵ ساله چیست؟ تاکنون به هیچ کدام از این سوالات پاسخی داده نشده است. خالد الفالح، وزیر انرژی عربستان در جریان کنفرانسی خبری بعد از نشست مسقط تا حد زیادی به این مسئله اذعان کرد و گفت یک بحث فنی لازم است تا مشخص شود، بازار نفت از نظر ذخایر به چه چیزی نیاز دارد. اما خود سطح ذخایر به طور مشخص یک معیار مناسب برای اتخاذ سیاست تولید نیست. واقعیت این است که ما تنها بعد از گذشت چند ماه تصویری دقیق از میزان ذخایر جهانی در یک بازه زمانی مشخص به دست می‌آوریم. جدیدترین آمارهای میزان ذخایر کشورهای عضو سازمان همکاری‌های اقتصادی و توسعه‌ای که روز ۱۹ ژانویه توسط آژانس بین‌المللی انرژی منتشر شد، به پایان ماه نوامبر مربوط می‌شود، این در حالی است که آمارهای مربوط به ماه‌های سپتامبر و اکتبر در این گزارش مورد بازنگری قرار گرفته و تا ۱۲ میلیون بشکه افزایش یافته است. نکته مهم‌تر اینکه وقتی سخن از میزان ذخایر نفتی جهان به میان می‌آید، عمدتاً ذخایر کشورهای عضو سازمان همکاری‌های اقتصادی و توسعه‌ای ملاک قرار می‌گیرد، زیرا این آمارها تنها آمارهایی است که به صورت منظم گزارش می‌شود، اما این کشورها کمتر از نصف مصرف جهانی نفت را دارا هستند و آمارهای دقیقی در مورد مابقی ذخایر موجود نیست.

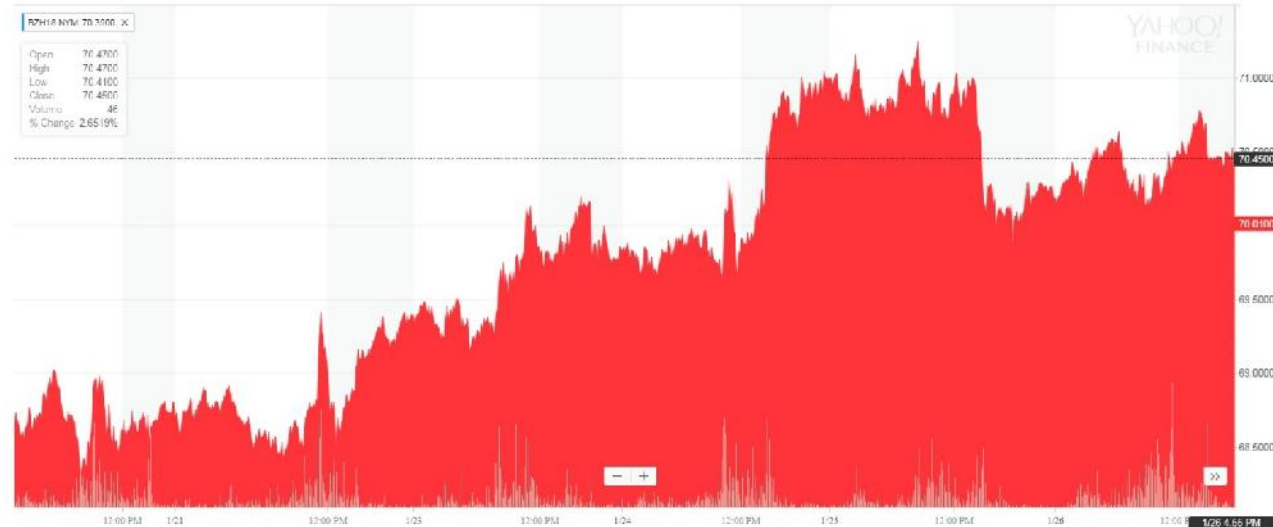
نفت در سقف ۳ساله

هر بشکه نفت خام آمریکا با رشد هفتگی ۴/۴ درصدی به قیمت ۶۶/۱۴ دلار معامله شد. نوسان شاخص دلار نزدیک کف ۳ساله، خوش‌بینی‌ها به رسیدن بازار به تعادل و افت موجودی نفت تجاری برای دهمین هفته متوالی WTI را به سقف ۳ساله و برنت را به بالاتر از ۷۰ دلار رساند. با وجود خوش‌بینی به رشد تقاضا با چشم‌انداز مناسب رشد اقتصادی، در کوتاه‌مدت نزدیک شدن به پایان فصل سرما، شروع فصل تعمیر و نگهداری پالایشگاه‌ها و کاهش حاشیه سود پالایشی‌ها با رشد قابل توجه عرضه پالایشگاه‌های چین می‌تواند عامل فشار بر تقاضای نفت شود. از سمت عرضه نیز، رشد تولیدات آمریکا در هفته اخیر به ۹/۹ میلیون بشکه در روز، پیش‌بینی‌ها از افزایش تولیدات آمریکا به بیش از ۱۰ میلیون بشکه در روز و افزایش (۱۲ موردی) تعداد دکل‌های نفتی - بیشترین رشد از مارس - فشار را بر نفت حفظ کرده است.



Brent Crude Oil Last Day Financ (BZH18.NYM)

NY Mercantile - NY Mercantile Celerex Price, Currency in USD



نمودار نفت برنت در طول هفته‌ای که گذشت

سکه و دلار:

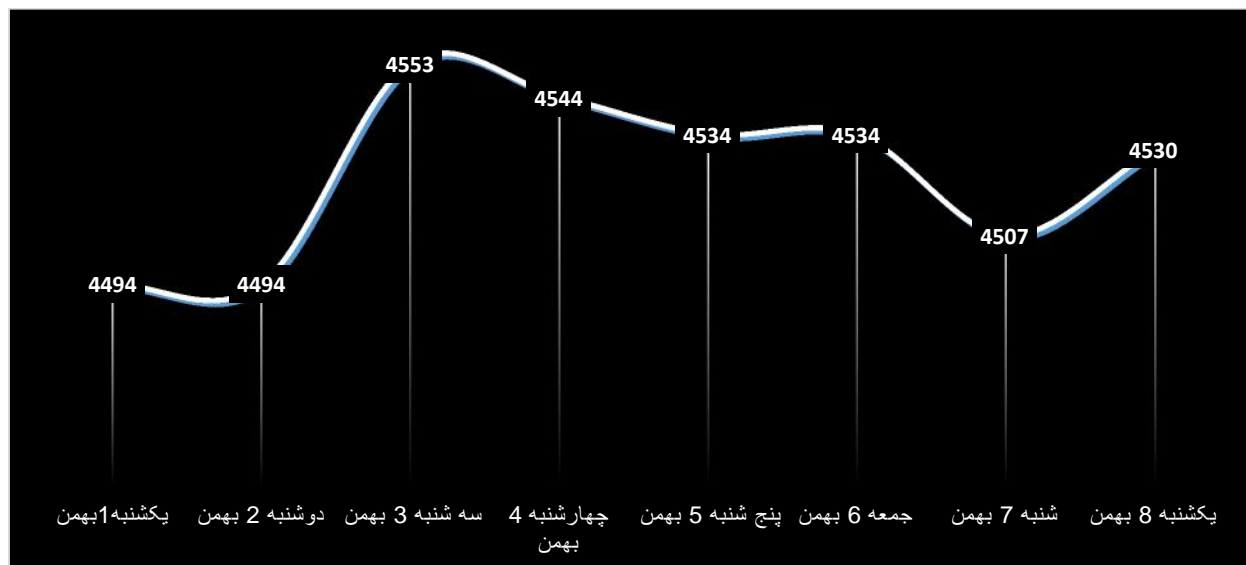
امروز، یکشنبه، هر دلار آمریکا با رشد ۳۲ تومانی در نرخ ۴۵۴۷ تومان معامله شد. پس از افت ۱۴۰ تومانی دلار در ۴ روز معاملاتی اخیر، امروز شناسایی فرصت خرید میان معامله‌گران، نرخ دلار را به سطح ۴۵۵۰ تومانی نزدیک کرد.

اصلاح دلار در مسیر نزول

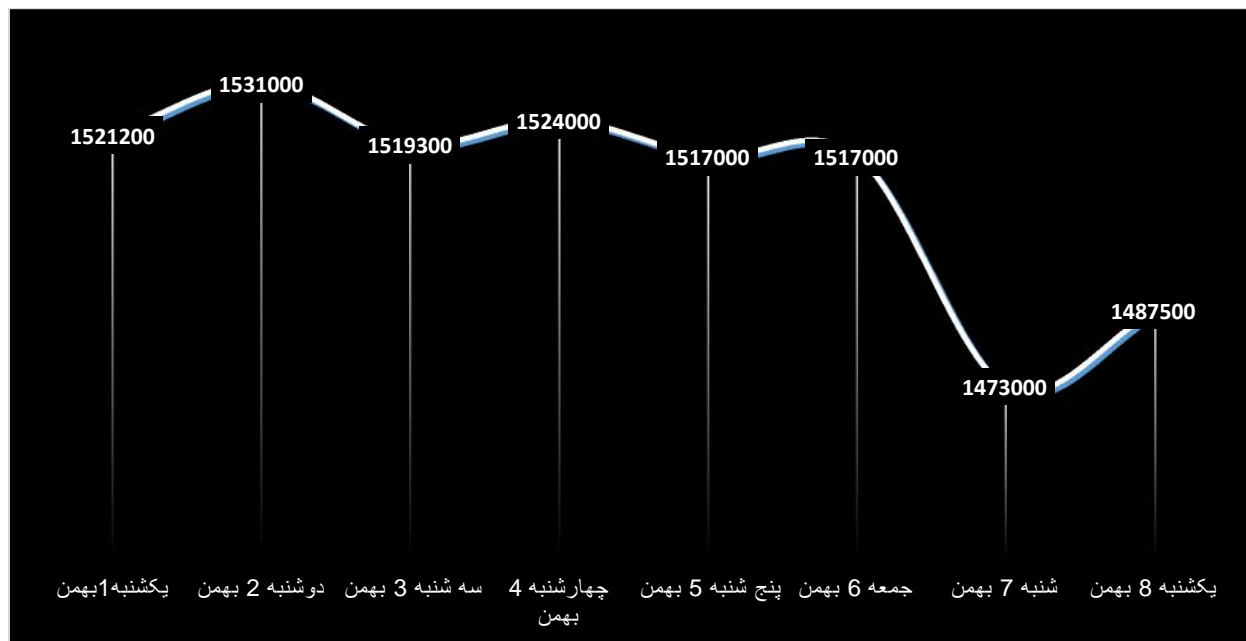
با وجود این، همچنان فشار عرضه از سوی صرافی بانک‌ها مانع از عبور دلار از سطح مزبور شد. پیش‌تر ریسک‌های غیراقتصادی در کنار ریسک برجام و رشد تقاضای سفته‌بازی، ۵ کانال‌شکنی و رشد ۳۵۸ تومانی نرخ دلار را در دی‌ماه رقم زد. به گزارش دنیای اقتصاد، در ادامه در روزهای ابتدایی بهمن شاهد تشدید روند صعودی نرخ دلار تا بالاتر از سطح ۴۶۵۰ تومان بودیم. اما در ادامه فشار عرضه از سوی صرافی بانک‌ها، نرخ دلار را وارد روند نزولی کرد و حمایت سطح ۴۶۰۰ تومانی را شکست. اما تداوم تقاضای آربیتراژی مانع از افت قابل توجه نرخ دلار بود.

رشد آرام سکه

امروز همچنین هر سکه طرح جدید با رشد ۵ هزار تومانی در قیمت یک میلیون و ۴۸۰ هزار تومان معامله شد. پیش‌تر نوسان دلار در کانال ۴۵۰۰ تومانی و روند صعودی طلای جهانی، حرکت سکه در کانال یک میلیون و ۵۰۰ هزار تومانی را به دنبال داشت. اما روز شنبه اعلام آغاز طرح پیش‌فروش سکه با سررسیدهای ۳، ۶، ۹ ماهه و یک ساله در شعب بانک ملی برای کاهش نوسانات سکه افت ۴۲ هزار تومانی قیمت سکه را رقم زد. اما روز یکشنبه بازگشت نرخ دلار به مسیر صعودی، پس از افت ۱۴۰ تومانی در ۴ روز معاملاتی در کنار شناسایی فرصت خرید عامل حمایت از قیمت سکه شد. در بازار طلای جهانی با وجود افت طلا از سقف ۱/۵ ساله، همچنان طلا نزدیک کانال ۱۳۵۰ دلاری نوسان داشت. روند طلای جهانی و ارز بر بازار سکه اثرگذار است.



دلار بازار آزاد در طول هفته‌ای که گذشت (تومان)



نمودار سکه نقدی امامی در طول هفته‌ای که گذشت (تومان)

واحد تحلیل شرکت کارگزاری باهنر

علی عبادی
۸ بهمن ۱۳۹۶