

EPLANET TIMES

A SEPARATION

جدایی پاول از لاگارد



اولین هفته نامه تخصصی فارکس
هفته سوم آوریل ۲۰۲۴

شماره

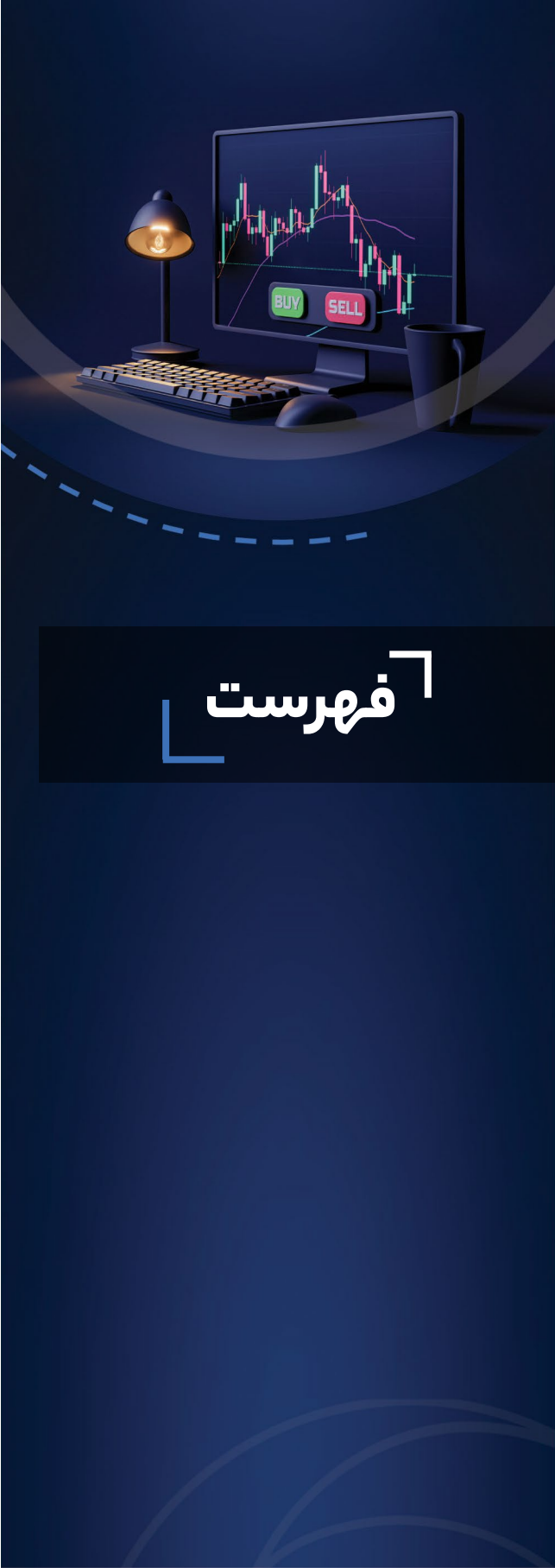
۱۲

ePlanet Brokers

خانه امن سرمایه گذاران

تکیه بر سالها تجربه در بازارهای مالی
فعالیت زیر نظر نهادهای نظارت مالی بین المللی





فهرست

پیشگفتار | ۱

نگاهی به تقویم اقتصادی
در هفته گذشته | ۲

اخبار کوتاه | ۱۵

رویدادهای مهم
هفته پیش رو | ۲۲

تحلیل اقتصادی هفته | ۳۵

تحلیل تکنیکال هفته | ۳۷

پیشگفتار

هفته‌نامه EPLANET TIMES به عنوان راهنمایی جامع، به شما در درک و تحلیل حرکت قیمت‌ها در بازارهای جهانی یاری می‌رساند. هدف ما در این هفته‌نامه، ایجاد بستری مناسب برای آگاهی معامله‌گران از عوامل موثر بر قیمت‌ها و آماده‌سازی آن‌ها برای رویدادهای مهم هفته پیش رو است. تیم تحلیلی ای‌پلنت با ارائه نظرات و تحلیل‌های بی‌طرفانه، شما را در مسیر تصمیم‌گیری آگاهانه در معاملاتتان همراهی می‌کند.





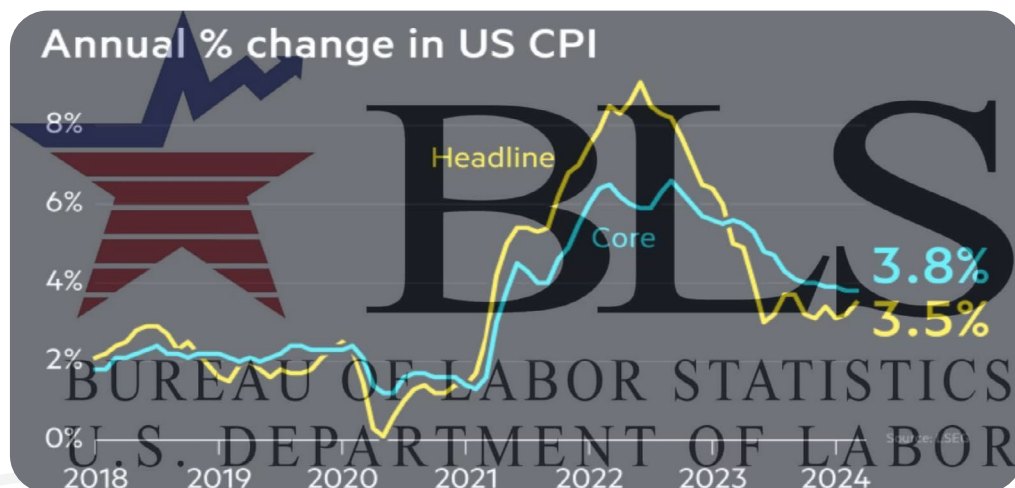
نگاهی به تقویم اقتصادی در هفته گذشته

۸ تا ۱۲ آوریل

هفته‌ای که گذشت با برگزاری نشست‌های سیاست پولی بانک‌های مرکزی نیوزیلند، کانادا و اروپا همراه بود که اگرچه سیاست‌گذاران هر سه بانک تغییری در نرخ بهره ایجاد نکردند، اما سیگنال‌های متفاوتی به بازارها مخابره نمودند. بانک مرکزی نیوزیلند با توجه به تورم نسبتاً بالا و علیرغم رکود فنی خفیف در این کشور، هنوز تمایلی به اتخاذ سیاست‌های تسهیلی نشان نداده است، اما بانک‌های مرکزی کانادا و اروپا خود را برای کاهش نرخ بهره در ماه ژوئن آماده می‌کنند. این در حالی است که شانس کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در ماه ژوئن به کمترین میزان خود رسیده و احتمال واگرایی بین تصمیمات بانک مرکزی ایالات متحده و سایر بانک‌های مرکزی بزرگ افزایش یافته است. در همین زمینه کریستین لاگارد رئیس بانک مرکزی اروپا بر ماهیت متفاوت تورم در این دو منطقه و مستقل بودن تصمیمات ECB از فدرال رزرو تأکید کرد. با این حال، پر واضح است که تصمیمات سیاستی فدرال رزرو و تغییر زمان‌بندی کاهش نرخ بهره از سوی این بانک تأثیر مستقیمی بر رویکرد سایر بانک‌های مرکزی خواهد داشت.



در کنار جلسات سیاست پولی، بدون شک مورد انتظارترین داده هفته تورم مصرف‌کننده ایالات متحده بود. با وجود رشد تورم هدلاین در ماه‌های ژانویه و فوریه، مقامات فدرال رزرو آن را امری مقطعی و ناشی از رشد تقاضای ابتدای سال می‌دانستند. با این حال، گزارش CPI ماه مارس و رشد همه اجزای تورم، خط بطلانی بر این فرضیه بود و نشان داد که مسیر دستیابی به هدف تورمی، ناهموارتر از آن چیزی است که در ابتدا تصور می‌شد. اکنون برخی از تحلیلگران معتقدند کاهش بیشتر تورم به سمت هدف ۲ درصدی بدون کندشدن اقتصاد غیرممکن است و اصطلاح «فرود نرم» در تئوریک اقتصادی در حال جایگزینی با «عدم فرود» است.



اتفاق تکراری سنوات اخیر یعنی رکوردشکنی‌های بی‌وقفه طلا، هفته گذشته نیز ادامه یافت و فلز زرد پس از رشد تا ۲۴۳۰ دلار، در نهایت روی ۲۳۴۴ دلار آرام گرفت. گفتنی‌ها در زمینه علل و عوامل رشد طلا در شماره‌های قبلی هفته‌نامه ای‌پلنت تایمز به تفصیل بیان شده و اتفاق جدیدی در این حوزه رخ نداده است. دیگر رویداد مهم هفته، **تضعیف ین در برابر دلار** به پایین‌ترین سطح از سال ۱۹۹۰ بود که ریسک مداخله توکیو در بازار را به شدت افزایش داده است. با این حال، هنوز اقدامی عملی در این زمینه صورت نگرفته و مقامات ژاپنی «صبر استراتژیک» را بر «انتقام سخت» ترجیح داده‌اند.





افت صادرات و جهش غیرمنتظره واردات در آلمان

صادرات آلمان در ماه مارس با کاهش ۲ درصدی به ۱۳۲٫۹ میلیارد یورو رسید که پایین‌تر از پیش‌بینی تحلیلگران بود. این افت بیشتر به دلیل کاهش ۳٫۹ درصدی فروش به کشورهای اتحادیه اروپا و ۴ درصدی به غیر اتحادیه اروپا رخ داده است. با وجود این، صادرات به آمریکا ۱۰٫۲ درصد و به روسیه ۱٫۵ درصد افزایش یافت. همچنین شاهد کاهش ۶ درصدی صادرات به چین و ۲ درصدی به انگلستان بودیم. در مقابل، واردات به طور غیرمنتظره ۳٫۲ درصد افزایش یافت و به ۱۱۱٫۵ میلیارد یورو رسید. این رقم بالاترین سطح در سه ماه گذشته بوده و بسیار فراتر از پیش‌بینی بازار مبنی بر کاهش ۱ درصدی بود. واردات از کشورهای غیر اتحادیه اروپا ۱۴٫۷ درصد افزایش یافت، به خصوص از چین (۱۶ درصد) و روسیه (۲۳٫۵ درصد). در حالی که شاهد کاهش ۵٫۲ درصدی واردات از آمریکا و ۴٫۶ درصدی از انگلستان بودیم. همچنین، خرید از کشورهای اتحادیه اروپا ۵٫۷ درصد کاهش داشت

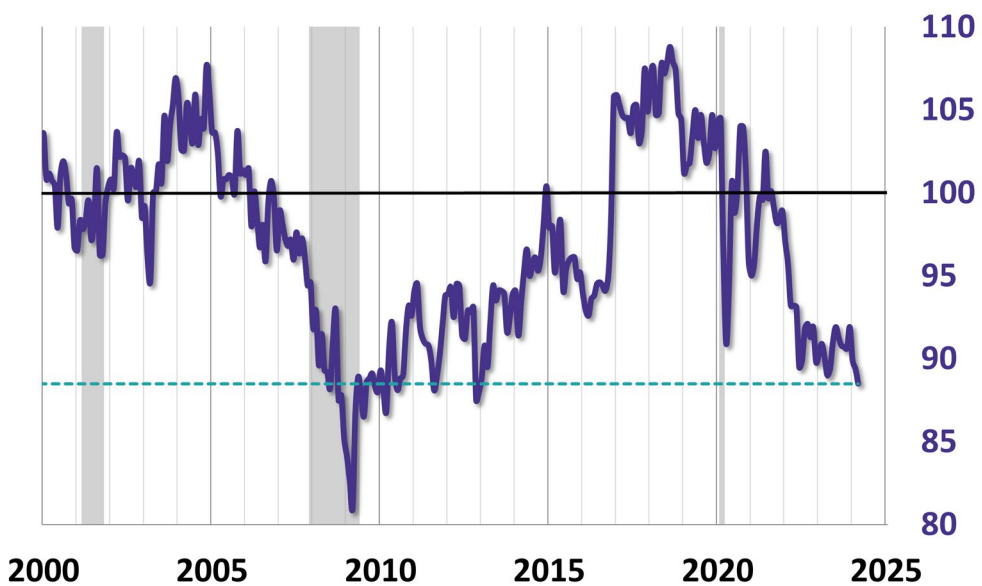




بزرگ‌ترین معضل کسب‌وکارهای کوچک آمریکایی

نظرسنجی ماهانه فدراسیون ملی تجارت مستقل (NFIB) در روز سه‌شنبه نشان داد که با ادامه افزایش فشارهای تورمی، احساسات صاحبان مشاغل کوچک در مورد اقتصاد در ماه مارس به پایین‌ترین سطح خود در بیش از یک دهه گذشته رسیده است. شاخص خوشبینی NFIB در ماه مارس تقریباً یک واحد کامل سقوط کرد و به ۸۸٫۵ رسید که پایین‌ترین سطح از دسامبر ۲۰۱۲ است و این شاخص را برای بیست و هفتمین ماه متوالی کمتر از میانگین ۵۰ ساله خود حفظ کرد. کسب‌وکارهای کوچک همچنان تورم را به‌عنوان چالش اصلی خود می‌دانند و ۲۵ درصد آن را مهم‌ترین مشکل می‌دانند. تنها ۴ درصد از پاسخ‌دهندگان به این نظرسنجی گفتند تأمین مالی و نرخ بهره بزرگ‌ترین مشکل در کسب‌وکار کوچک آنها است.

Small Business Optimism Index

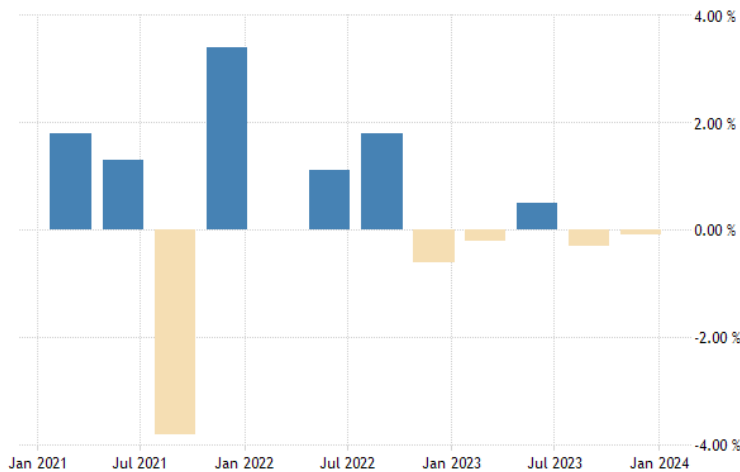




مبارزه با تورم، اولویت اول RBNZ

بانک مرکزی نیوزلند برای ششمین جلسه متوالی نرخ بهره را بدون تغییر روی ۵/۵ درصد نگه داشت و تأکید کرد که برای اطمینان از مهار تورم، نرخ بهره باید برای مدتی بالا باقی بماند. در بیانیه RBNZ آمده است: «کمیتۀ مطمئن است که حفظ نرخ بهره در سطوح محدودکننده برای یک دوره پایدار، تورم مصرف‌کننده را در سال جاری به محدوده هدف ۱ تا ۳

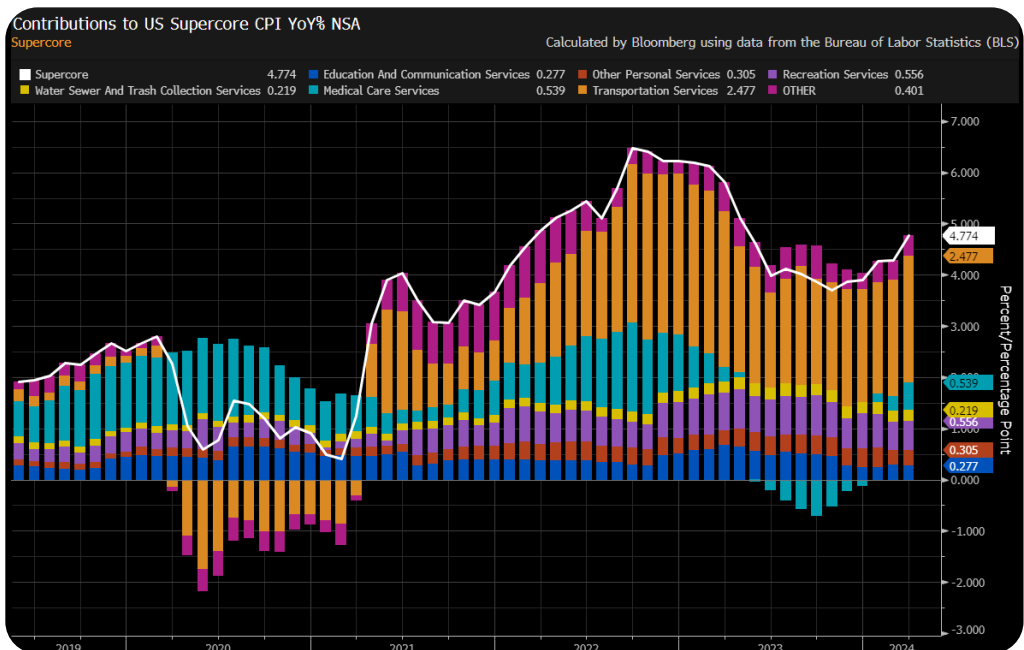
درصدی بازمی‌گرداند.» اقتصاد نیوزیلند در چهار فصل از پنج فصل گذشته رشد منفی داشته و همین امر میزان شرط‌بندی روی کاهش نرخ بهره در نیمه دوم سال جاری را افزایش داده است. با این حال، RBNZ تمایلی به اتخاذ سیاست‌های تسهیلی نشان نداده زیرا تورم ۴/۷ درصدی هنوز بسیار بالاتر از هدف مورد نظر این بانک است و سیاست‌گذاران نگران پایداری انتظارات تورمی هستند. اکثر اقتصاددانان انتظار دارند که اولین کاهش نرخ بهره در ماه اوت رخ دهد، اگرچه برخی از جمله بانک ANZ اولین کاهش را در سال آینده می‌بینند. در همین حال، کاهش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو در سال جاری به RBNZ کمک می‌کند تا با تقویت دلار نیوزلند و سرکوب تورم وارداتی، زودتر از آنچه پیش‌بینی می‌شود تغییر رویه دهد.





بازگشت تورم به ایالات متحده

تورم هدلاین و هسته در ماه مارس ۰/۱ درصد بیشتر از پیش‌بینی‌ها افزایش یافته و به ۰/۴ درصد رسیدند. در مقیاس سالانه، CPI هدلاین به ۳/۵ درصد افزایش یافت و CPI خالص روی ۳/۸ درصد باقی ماند که هر دو خوانش فراتر از انتظارات اقتصاددانان بودند. هزینه‌های مسکن و بنزین بیش از نیمی از مجموع افزایش تورم را سبب شدند و در حالی که سیاست‌گذاران فدرال رزرو انتظار داشتند هزینه‌های سرپناه کاهش یابد، هنوز هیچ نشانه‌ای از آن وجود ندارد. در همین حال، شاخص خدمات (Super Core) که سرپناه را از سبد محاسباتی خود حذف می‌کند و معیار تورمی مد نظر پاول است رشد ماهانه ۰/۶۵ درصدی را نشان داد. این گزارش احتمال کاهش نرخ بهره در ژوئن را به ۲۰ درصد تقلیل داد و زمان‌بندی موسسات مالی را به چالش کشید. اقتصاددانان هم اکنون روی اولین کاهش در ماه ژوئیه اجماع نسبی دارند در حالی که بازارها به سپتامبر متمایل شده‌اند.





زمینه‌چینی BOC برای کاهش نرخ بهره در ژوئن

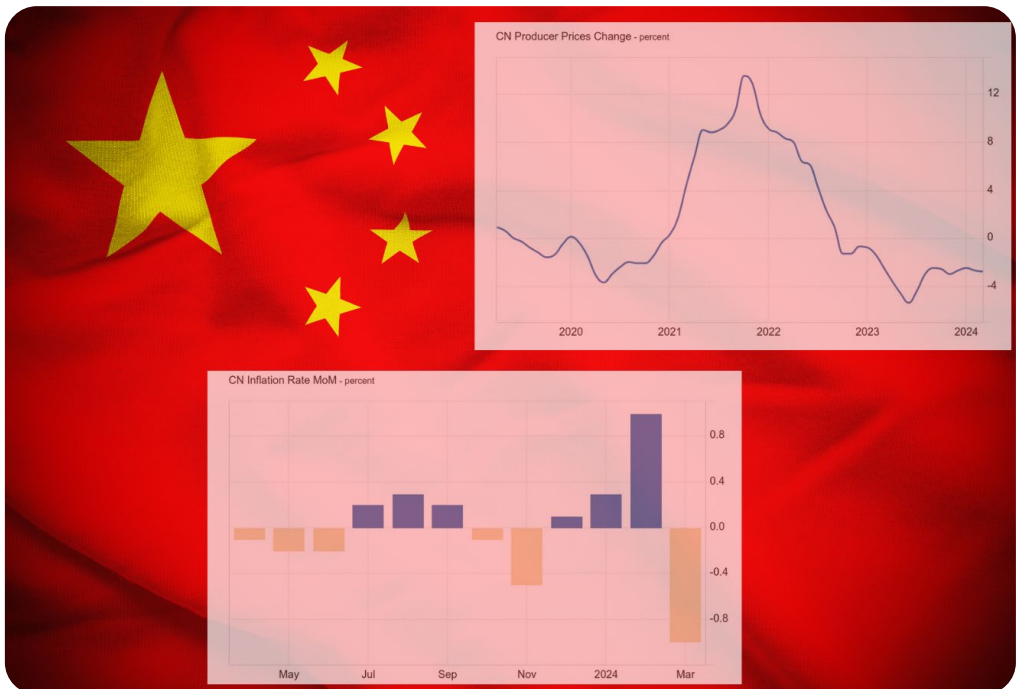
بانک مرکزی کانادا مطابق با انتظارات برای ششمین جلسه متوالی نرخ بهره را روی ۵ درصد حفظ کرد، اما سیاست‌گذاران اعلام کردند که به کاهش نرخ بهره نزدیک‌تر شده‌اند. در بیانیه BOC آمده است شاخص‌ها نشان می‌دهند که شرایط بازار کار همچنان رو به افول است و با رشد سریع‌تر نیروی کار نسبت به افراد شاغل، شاهد افزایش نرخ بیکاری هستیم که به تعدیل فشار دستمزدها کمک می‌کند. بانک مرکزی کانادا انتظار دارد CPI در نیمه دوم سال ۲۰۲۴ به کمتر از ۲/۵ درصد و در سال ۲۰۲۵ به ۲ درصد کاهش یابد. در مجموع بیانیه BOC لحنی داویش داشت و در آن به ریسک‌های چشم‌انداز تورم اشاره‌ای نشده است. تیف مکلم رئیس BOC نیز در کنفرانس مطبوعاتی پس از نشست گفت که کاهش نرخ بهره در ژوئن محتمل است. مکلم کاهش بیشتر نرخ تورم هسته را متأخر دانست و افزود که بانک می‌خواهد «اطمینان داشته باشد که این فقط یک کاهش موقت نیست.» اظهار نظر مکلم در مورد نیاز به مشاهده کاهش تورم برای مدت طولانی‌تر به این معنی است که اگر تورم به روند نزولی خود ادامه دهد بانک مرکزی آماده کاهش نرخ بهره در ژوئن است.





چالش پکن با مصرف ضعیف داخلی

شاخص بهای مصرف‌کننده چین در ماه مارس ۱ درصد کاهش یافت همچنین تورم منفی تولیدکننده همچنان ادامه دارد و فشار بر سیاست‌گذاران برای اعمال محرک‌های اقتصادی بیشتر را حفظ می‌کند. به نظر می‌رسد تورم منفی مصرف‌کننده در دومین اقتصاد بزرگ جهان به آرامی در حال بهبود است، اگرچه بحران طولانی مدت املاک همچنان بر اعتماد مصرف‌کنندگان و کسب‌وکارها سنگینی می‌کند. در ماه‌های اخیر، پکن مشوق‌های زیادی را برای افزایش هزینه‌کرد خانوارها به کار گرفته است، اما ضعف در بازار کار، مصرف‌کنندگان را در مورد خریدهای بزرگ محتاط نموده است. برخی تحلیلگران بر این باورند که بانک مرکزی با این چالش مواجه است که اعتبار بیشتری به سمت تولید سرزیر می‌شود تا مصرف، رویکردی که نقص‌های ساختاری در اقتصاد این کشور را آشکار می‌کند و کارایی ابزارهای سیاست پولی را کاهش می‌دهد.





چراغ سبز ECB به کاهش نرخ بهره

بانک مرکزی اروپا برای پنجمین جلسه متوالی نرخ بهره را تغییر نداد. در بیانیه ECB آمده است که اگر اطمینان بیشتری نسبت به کاهش پایدار تورم به سمت هدف ۲ درصدی دیده شود کاهش نرخ بهره مناسب خواهد بود. کریستین لاگارد، رئیس بانک مرکزی اروپا، در کنفرانس مطبوعاتی خود، ارتباط تحولات اقتصاد ایالات متحده به عنوان بزرگترین

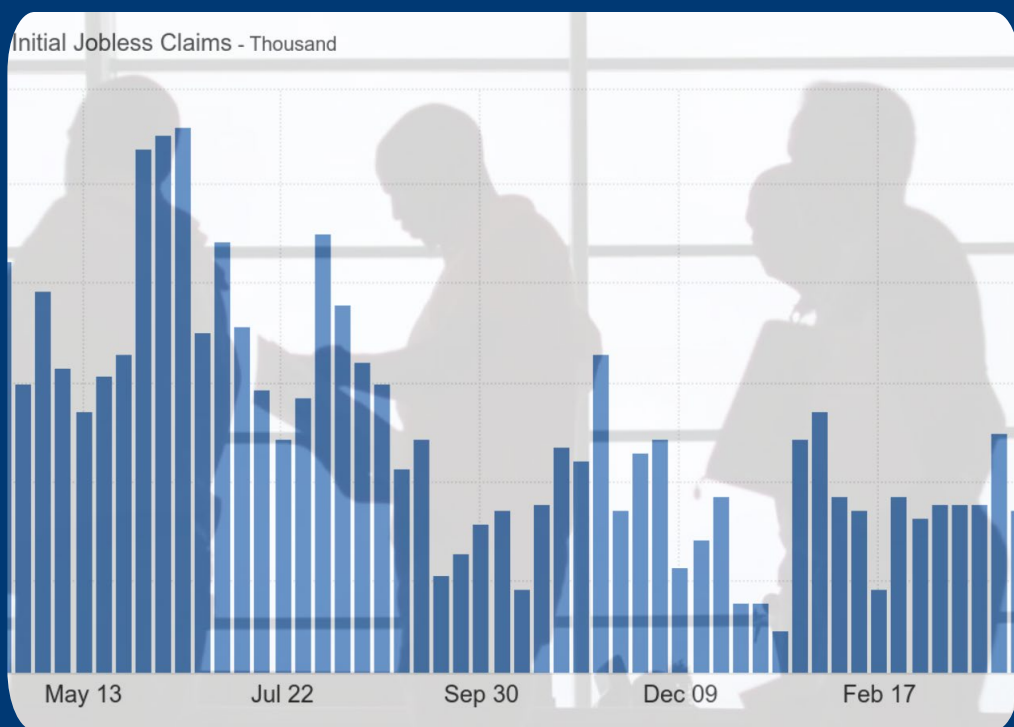
اقتصاد جهان با روند سیاست‌گذاری ECB را تأیید کرد، اما همچنین اظهار داشت که شرایط در منطقه یورو متفاوت است و تورم ایالات متحده و ناحیه یورو بر اساس عوامل مختلف ایجاد می‌شوند. لاگارد افزود: «ما وابسته به داده‌ها هستیم، نه به فدرال رزرو» لاگارد در زمینه تورم و زمان‌بندی کاهش نرخ بهره گفت که اطمینان نسبت به حرکت به سمت ۲ درصد مهم است و ما نمی‌خواهیم منتظر بمانیم تا همه اجزای تورم به ۲ درصد برگردد تا تصمیمات لازم را بگیریم. پس از تصمیم بانک مرکزی اروپا، بازارها با احتمال ۷۰ درصد کاهش ۲۵ واحدی نرخ بهره در ماه ژوئن را قیمت‌گذاری می‌کنند.





مدعیان بیکاری آمریکا

تعداد افرادی که مدعی مزایای بیکاری در ایالات متحده هستند در هفته منتهی به ۶ آوریل با ۱۱۰۰۰ نفر کاهش به ۲۱۱،۰۰۰ نفر رسید که کمترین میزان در یک ماه گذشته و کمتر از انتظارات ۲۱۵،۰۰۰ نفری است. این کاهش به شواهد پیشین از بازار کار فشرده در اقتصاد ایالات متحده اضافه می‌کند و فدرال رزرو را برای حفظ نرخ بهره در سطوح محدودکننده فعلی مصمم می‌سازد.

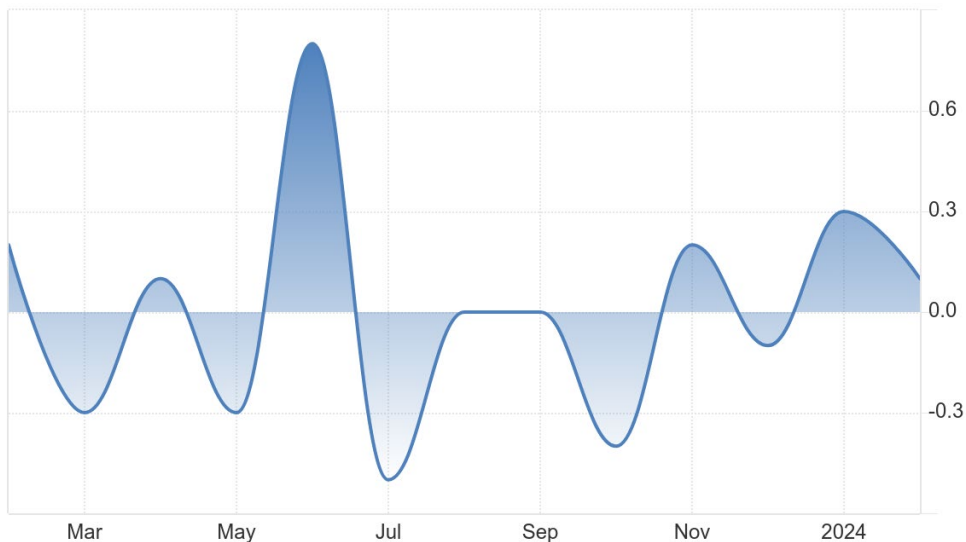




یک گام تا پایان رکود در انگلستان

اداره آمار ملی بریتانیا اعلام کرد که **تولید ناخالص داخلی (GDP)** در ماه فوریه ۰/۱ درصد **افزایش** یافته است، که مطابق با پیش بینی های اقتصاددانان بود و پس از بازنگری GDP ژانویه از ۰/۲ درصد به ۰/۳ درصد، میزان بهبود را افزایش داده است. انگلستان پس از انقباض در سه ماهه سوم و چهارم سال گذشته، وارد **رکود فنی** شد. پایان دادن به رکود مستلزم ادامه رشد در ماه مارس برای دستیابی به یک **GDP مثبت** سه ماهه است. رشد ماه فوریه به کمک بخش تولید و به ویژه صنعت خودروسازی حاصل شده است. علیرغم بهبود ماهانه تولید در آغاز سال ۲۰۲۴، تولید ناخالص داخلی پایین تر از سطح **ژوئن ۲۰۲۳** باقی مانده و از اوایل سال ۲۰۲۲ به طور کلی ثابت مانده است. **افزایش نرخ های بهره بانک انگلستان** و تورم بالاتر برای کالاها و خدمات نسبت به سه سال پیش، خانوارها و مشاغل را تحت فشار گذاشته و مانع از رشد پایدار شده است.

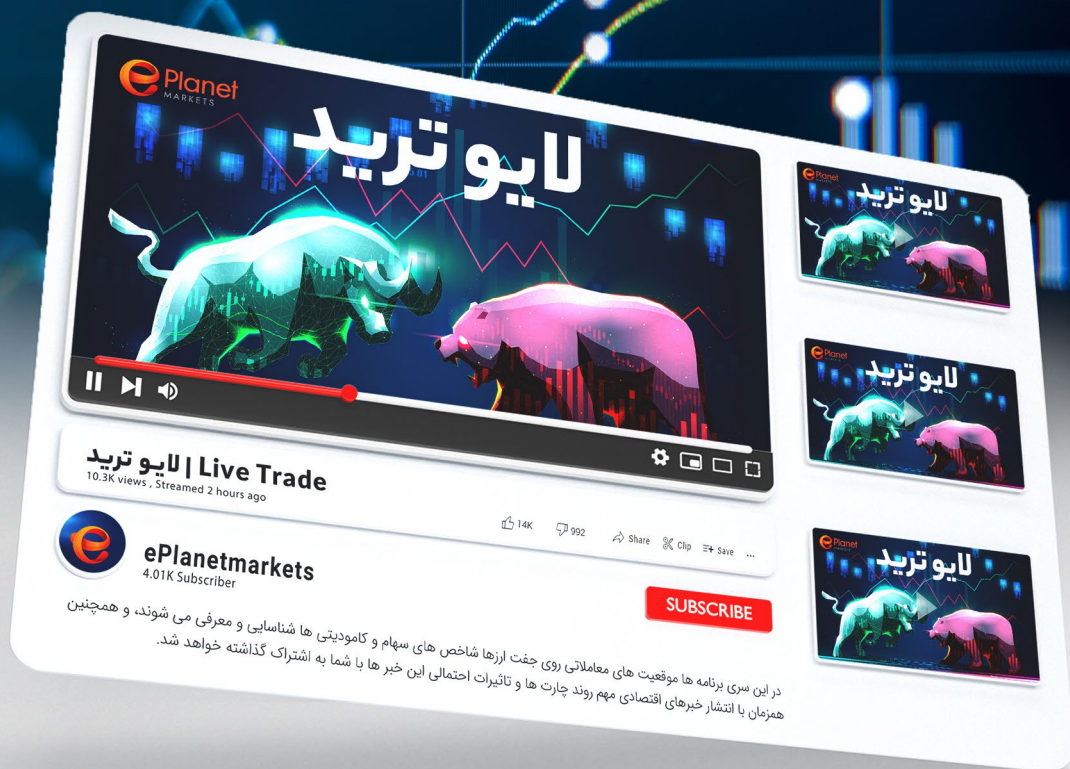
GB Monthly GDP MoM - percent



تنها ترید نکنید!

ای پلنت مارکتس متشکل از تیم حرفه ای کارشناسان و تحلیلگرهای مالی لایو یوتیوب از دوشنبه تا جمعه، ساعت ۱۶:۳۰ به وقت تهران

شما می توانید نظرات خود را در لایو ترید به اشتراک گذاشته و تحلیل چارت مورد نظر خود را از کارشناسان ما بخواهید.



SUBSCRIBE

برای دسترسی به برنامه لایو ترید فقط کافی است که کانال یوتیوب ای پلنت مارکتس را سابسکرایب کنید



اخبار کوتاه اقتصادی

مهمترین خبرهای اقتصادی در هفته ای که گذشت

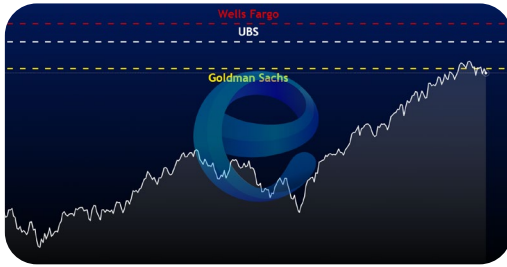
■ **اوئدا رئیس بانک مرکزی ژاپن:** «هرگونه تصمیم سایر کشورها در مورد انتشار ارز دیجیتال بانک مرکزی (CBDC) می‌تواند به ما در مورد مزایا و معایب صدور CBDC در ژاپن کمک کند.»



■ **گلدمن ساکس** می‌گوید در سناریو پایه این بانک، قیمت نفت برنت زیر ۱۰۰ دلار در هر بشکه باقی می‌ماند.

■ **شرکت تراشه‌ساز TSMC** تایوان موافقت کرد که سرمایه‌گذاری‌های خود در ایالات متحده را به بیش از ۶۵ میلیارد دلار افزایش دهد.





■ **موسسه ولز فارگو هدف شاخص S&P 500 را در پایان سال ۲۰۲۴ از ۴۶۲۵ به ۵۵۳۵ افزایش داد.**

■ **گولزبی عضو فدرال رزرو می‌گوید سیاست پولی انقباضی بایستی ادامه یابد زیرا بازار کار همچنان قوی است و داده‌های مربوط به اشتغال این موضوع را تأیید می‌کند.**



■ **جیمی دیمن، مدیرعامل جی‌پی مورگان، معتقد است توم ناشی از تنش‌های ژئوپلیتیکی و کسری بودجه‌ی بالا ممکن است فدرال رزرو را مجبور به افزایش نرخ بهره تا ۸ درصد کند.**

■ **نیل کشکاری، رئیس فدرال رزرو مینیاپولیس: «رمزارزها آنقدر نوسان دارند که نمی‌توانند ذخیره ارزش یا پوششی در برابر تورم باشند.»**



■ **موسسه سیتی اکنون انتظار دارد بانک مرکزی اروپا تا پایان سال جاری به‌جای ۵ بار، نرخ بهره را ۴ بار کاهش دهد.**

■ تقاضای مس در چین در ژانویه و فوریه ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه سال گذشته حدود ۲۵ درصد افزایش داشته است.



■ **توماس بارکین**، عضو فدرال رزرو می‌گوید اگرچه فدرال رزرو در مسیر درست برای مهار تورم در بلندمدت قرار دارد، اما هنوز به نقطه مطلوب خود نرسیده و بایستی صبر کند.

■ طبق گزارشی از مارکت‌واچ، برخی از دارندگان اپل ویژن پرو با مسائلی مانند سردرد و گردن‌درد و مشکلات فیزیکی دیگر هنگام استفاده از این هدست، دست‌وپنجه نرم می‌کنند.



■ **جورجیوا، رئیس صندوق بین‌المللی پول:** «باید خود را برای یک دوره طولانی‌تر از بی‌ثباتی ژئوپلیتیکی آماده کنیم.»

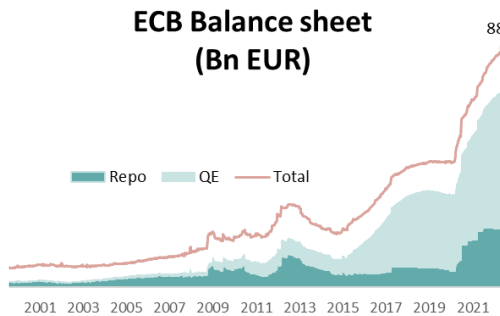
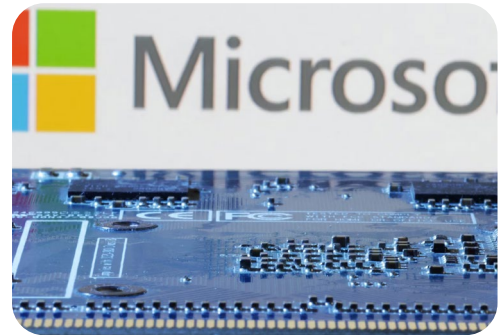
■ در جدیدترین لیست میلیاردرهای جهان که توسط بلومبرگ تهیه می‌شود، خبری از دونالد ترامپ رییس جمهور سابق آمریکا و کاندیدای انتخابات ۲۰۲۴ نیست.





■ کتی وود، مدیرعامل Invest ARK، که چندین ETF را مدیریت می‌کند، معتقد است بیت‌کوین می‌تواند به قیمت خیره‌کننده ۲.۳ میلیون دلار برای هر واحد برسد.

■ مایکروسافت اعلام کرد که قصد دارد طی دو سال، برای توسعه زیرساخت‌های ابری و هوش مصنوعی خود در ژاپن ۲.۹ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری کند.



■ مقدار دارایی بانک مرکزی اروپا با کاهش ۲.۲ تریلیون یورویی نسبت به اوج خود به ۶.۶۲ تریلیون یورو رسیده که کمترین مقدار از سپتامبر ۲۰۲۰ است.

■ دوپچه بانک انتظار دارد فدرال رزرو در سال ۲۰۲۴ تنها یک مرحله در ماه دسامبر نرخ بهره را کاهش دهد.



در ای پلنت با اطمینان خاطر معامله کنید

ما در ای پلنت به عنوان یک کارگزاری نسل جدید، سیاست های مان را بر اساس منافع مشترک با مشتریانمان پی ریزی کرده ایم و در چارچوب قوانین و زیر نظر نهاد های مالی بین المللی عمل می کنیم.



سرعت انتقال وجوه

امکان واریز و برداشت ریالی، بدون کارمزد برای ایرانیان در کنار روش های انتقال وجه دیگر مانند: کریپتوکارنسی، پرفکت مانی و یا کارت های اعتباری در هفت روز هفته برای معامله گران فراهم شده است.



کارگزاری با رگوله معتبر

ای پلنت بروکرز یک کارگزاری مین لیبل با رگوله رسمی از جمهوری کومور است و تحت نظارت مراجع معتبر از سرمایه شما حفاظت می کند.



اجرای فوری سفارشات معاملاتی

سفارشات معامله گران مطابق با استانداردهای جهانی و بدون ریکوئیت در قیمت لحظه ای بازار ثبت و اجرا می شود. ای پلنت بروکرز شما را در برابر خسارت ناشی از اسلیپیج گارانتی می کند.





تجربه‌ای بی‌نظیر برای معامله‌گران ای پلنت به واسطه ارائه خدمات کم نظیر:

- ✓ احراز هویت سریع و آسان
- ✓ امکان واریز و برداشت ریالی
- ✓ تایید برداشت کاربران در کمتر از یک ساعت
- ✓ پشتیبانی به زبان فارسی ۷/۲۴
- ✓ اجرای فوری سفارشات معاملاتی
- ✓ گارانتی خسارت ناشی از اسلیپیج
- ✓ مدیر حساب اختصاصی برای هر معامله‌گر
- ✓ ارائه طرح‌های تشویقی مانند بونوس و تورنومنت
- ✓ تولید و نشر محتوای آموزشی رایگان
- ✓ برگزاری وبینارهای آموزشی
- ✓ ارائه تحلیل‌های فاندامنتال و تکنیکال روزانه
- ✓ دیکشنری تخصصی واژه‌های فارکس
- ✓ پوشش بیمه تا سقف ۲۰ هزار یورو
- ✓ اسپرد رقابتی



معرفی انواع حساب های معاملاتی ای پلنت بروکرز

CTRADER

ECN PRO

حداقل واریز

\$5000

اسپرد: **From 0**

کمسیون: **\$4/Lot**

استپ اوت: **30%**

لارج: **Up to 500**

Standard

حداقل واریز

\$100

اسپرد: **From 6**

کمسیون: **0**

استپ اوت: **50%**

لارج: **Up to 500**

ECN

حداقل واریز

\$500

اسپرد: **From 3**

کمسیون: **\$5/Lot**

استپ اوت: **40%**

لارج: **Up to 500**

MetaTrader5

ECN PRO

حداقل واریز

\$5000

اسپرد: **From 0**

کمسیون: **\$4/Lot**

استپ اوت: **30%**

لارج: **Up to 500**

Gold Special

حداقل واریز

\$500

اسپرد: **From 0/Max 8**

کمسیون: **\$8/Lot**

استپ اوت: **40%**

لارج: **Up to 500**

ECN

حداقل واریز

\$500

اسپرد: **From 3**

کمسیون: **\$5/Lot**

استپ اوت: **40%**

لارج: **Up to 500**

Standard

حداقل واریز

\$100

اسپرد: **From 6**

کمسیون: **0**

استپ اوت: **50%**

لارج: **Up to 500**

ePlanet
BROKERS

www.eplanetbrokers.com

رویدادهای مهم در هفته پیش رو

۱۵ تا ۱۹ آوریل

در هفته منتهی به ۱۹ آوریل، ایالات متحده نه از منظر داده‌های تقویم اقتصادی بلکه با انتشار گزارش درآمد سه‌ماهه اول شرکت‌های بزرگی مانند گلدمن ساکس، Bank of America، جی‌اند جی، مورگان استنلی، گروه یونایتد هلث، بلک استون، TSMC، نتفلیکس، امریکن اکسپرس و پی‌اند‌جی مورد توجه قرار خواهد گرفت.



در چین، توجه به نرخ رشد تولید ناخالص داخلی، تولیدات صنعتی، خرده‌فروشی، قیمت مسکن و سرمایه‌گذاری دارایی‌های ثابت خواهد بود. از انگلستان نرخ تورم، نرخ بیکاری و خرده‌فروشی منتشر می‌شود تا وضعیت اقتصاد این کشور برای فعالان اقتصادی شفاف شود.



در طول هفته، وزرای دارایی و رؤسای بانک‌های مرکزی جهان برای نشست‌های بهاری صندوق بین‌المللی پول و بانک جهانی در واشنگتن دی‌سی گرد هم می‌آیند. جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، روز سه‌شنبه سخنرانی خواهند داشت. پس از رشد غافلگیرکننده تورم در ایالات متحده بایستی دید آیا پاول همچنان روی موضع قبلی خود مبنی بر عدم تغییر چشم‌انداز سیاست پولی تأکید خواهد کرد یا خیر. بیلی، رئیس بانک مرکزی انگلستان، پس از انجام مصاحبه در جلسات روز قبل، در جلسه چهارشنبه سخنرانی می‌کند. سایر مقامات BoE و برخی از مقامات بانک مرکزی اروپا نیز قرار است در واشنگتن و در باشگاه اقتصادی نیویورک حاضر شوند. هنگامی که چنین گردهمایی‌های بین‌المللی بزرگی برگزار می‌شود، ممکن است باعث یک تغییر لحن هماهنگ در کلیه بانک‌های مرکزی شود.



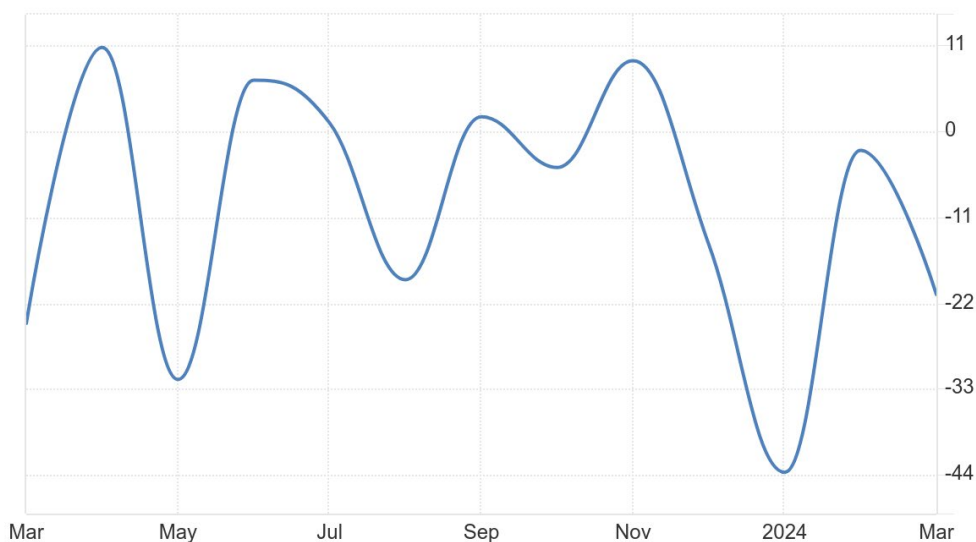


تنها رویداد مهم در روز دوشنبه گزارش خرده‌فروشی ایالات متحده است که پیش‌بینی می‌شود خرده‌فروشی هدلاین در ماه مارس ۰/۴ درصد افزایش یافته باشد که کمتر از ماه قبل است، اما خرده‌فروشی هسته که فروش خودرو را محاسبه نمی‌کند نسبت به ماه قبل بیشتر شده باشد. همچنین انتظار می‌رود بخش «کنترل گروپ» که با حذف برخی از اقلام بی‌ثبات‌تر با روند مخارج مصرف‌کننده هماهنگی بیشتری دارد، با کاهش همراه باشد. افت خرده‌فروشی می‌تواند تا حدی موجب تعدیل نگرانی فدرال رزرو نسبت به تداوم شتاب‌گیری تورم شود.



در ادامه روز شاخص تولیدات صنعتی امپایر ایالات متحده در نوبت انتشار قرار دارد که یک شاخص اقتصادی منطقه‌ای است و بر اساس نظرسنجی از ۲۰۰ تولیدکننده ایالت نیویورک تهیه می‌شود. این شاخص عواملی مانند سفارش‌های جدید، محموله‌های ارسالی، وضعیت نیروی کار، موجودی انبارها و فعالیت‌های تجاری را جهت سنجش سلامت اقتصادی و رشد بخش تولید منطقه مد نظر قرار می‌دهد. شاخص امپایر استیت در ماه مارس به ۲۰/۹- کاهش یافت که نشان‌دهنده انقباض شدید در فعالیت‌های تولیدی ایالت نیویورک بود. انتظار می‌رود این شاخص در ادامه روند نوسانی خود در ماه آوریل عدد ۵/۲- را ثبت کند. معمولاً شاخص امپایر استیت اثر ماندگاری روی بازار ندارد.

US NY Empire State Manufacturing Index - points





فعالان اقتصادی در روز شانزدهم آوریل با انتشار انبوهی از داده‌های چین مواجه خواهند شد. در بخش‌های مهم‌تر، انتظار می‌رود تولیدات صنعتی ماه مارس از ۷ درصد قبلی به ۵/۴ درصد و خرده‌فروشی از ۵/۵ درصد به ۴/۵ درصد کاهش یابند. همچنین برآورد

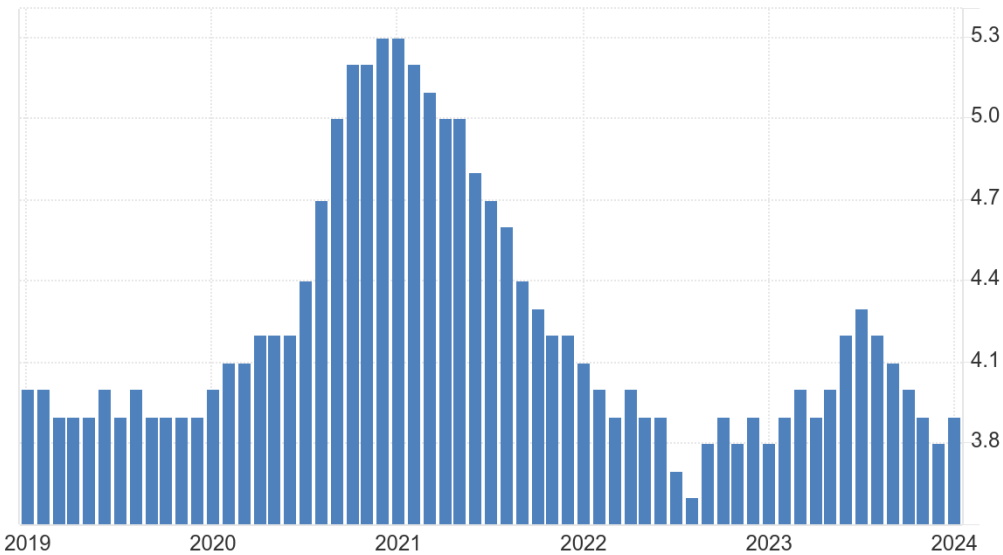
می‌شود تولید ناخالص داخلی در سه‌ماهه اول، رشد ۴/۸ درصدی را ثبت کرده باشد که کمتر از ۵/۲ درصد سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۳ است. روند اخیر در داده‌های اقتصادی چین همچنان تصویر متناقضی از اقتصاد این کشور را به‌نمایش می‌گذارد. از یک سو، داده‌های PMI ماه مارس بسیار بهتر از انتظارات بوده و امیدها برای ریکواری اقتصادی را افزایش دادند، اما از سوی دیگر، بحران بخش املاک همچنان ادامه دارد و ضعف تقاضای داخلی موجب کاهش شتاب تورم مصرف‌کننده و تورم منفی تولیدکننده در ماه مارس شده است. بایستی دید داده‌های با اهمیت شانزدهم آوریل کدام تصویر از اقتصاد چین را پررنگ‌تر می‌کند.





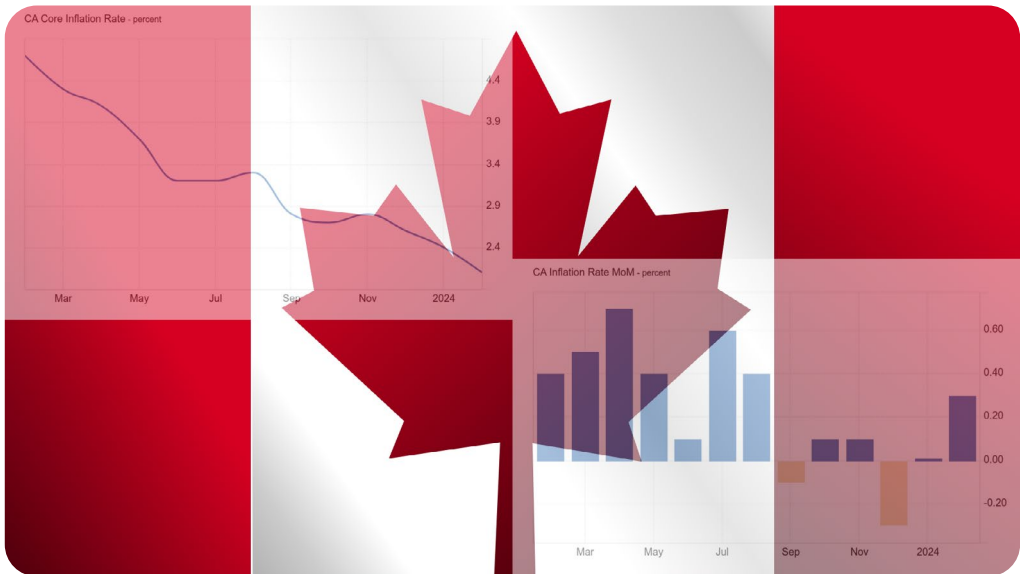
انتشار داده‌های انگلستان با گزارش بازار کار این کشور در ماه مارس آغاز می‌شود. پس از اینکه ماه قبل ۱۶/۸ هزار نفر برای دریافت بیمه بیکاری اقدام کردند این ماه پیش‌بینی می‌شود شاهد افزایش ۴۰۰ نفری تعداد افرادی باشیم که برای دریافت مزایای بیمه بیکاری اقدام می‌کنند و نرخ بیکاری نیز به ۴ درصد افزایش یابد. در کنار آمار مدعیان بیمه بیکاری، شاخص میانگین دستمزد فصلی نیز منتشر می‌شود که برآورد می‌شود در ادامه روند نزولی خود به ۵/۵ درصد کاهش یابد، اما همچنان بالاتر از مقداری است که برای کنترل تورم مورد نیاز است.

GB Unemployment Rate - percent





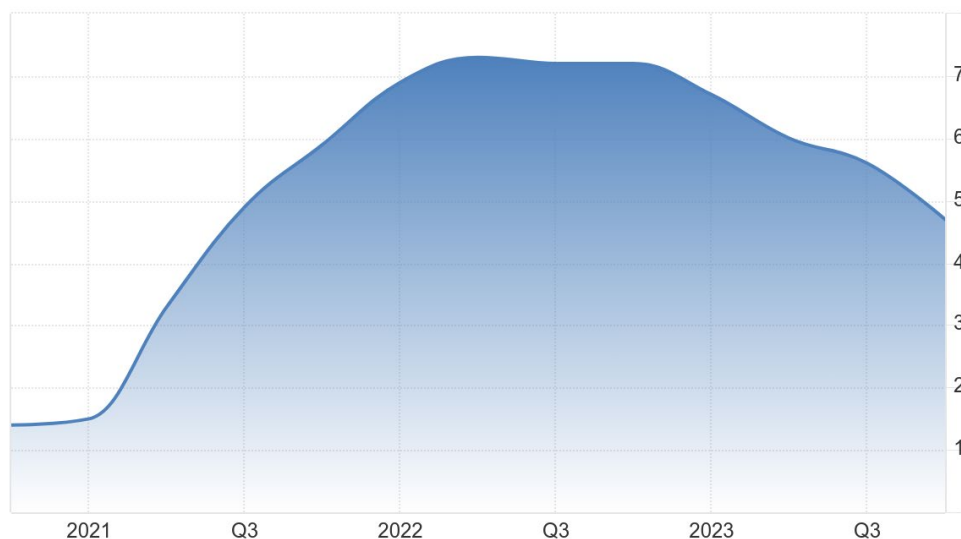
روز داغ تقویم اقتصادی با داده‌های تورم کانادا ادامه پیدا می‌کند. سیاست‌گذاران بانک مرکزی کانادا در نشست هفته قبل خود خواهان اطمینان بیشتر نسبت به کاهش پایدار تورم برای چرخش به سوی سیاست‌های تسهیلی شدند. انتظار می‌رود در ماه مارس تورم ماهانه تا ۰/۷ درصد شتاب گرفته باشد اما تورم در مقیاس سالانه اندکی تضعیف شده باشد. شتاب‌گیری تورم ماهانه خبر خوبی برای BOC محسوب نمی‌شود اما اگر شاهد کاهش تورم هسته در مقیاس سالانه به زیر ۳ درصد باشیم احتمال کاهش نرخ بهره در نشست ژوئن از ۵۰ درصد فعلی بیشتر می‌شود و دلار کانادا را تحت فشار قرار می‌دهد.





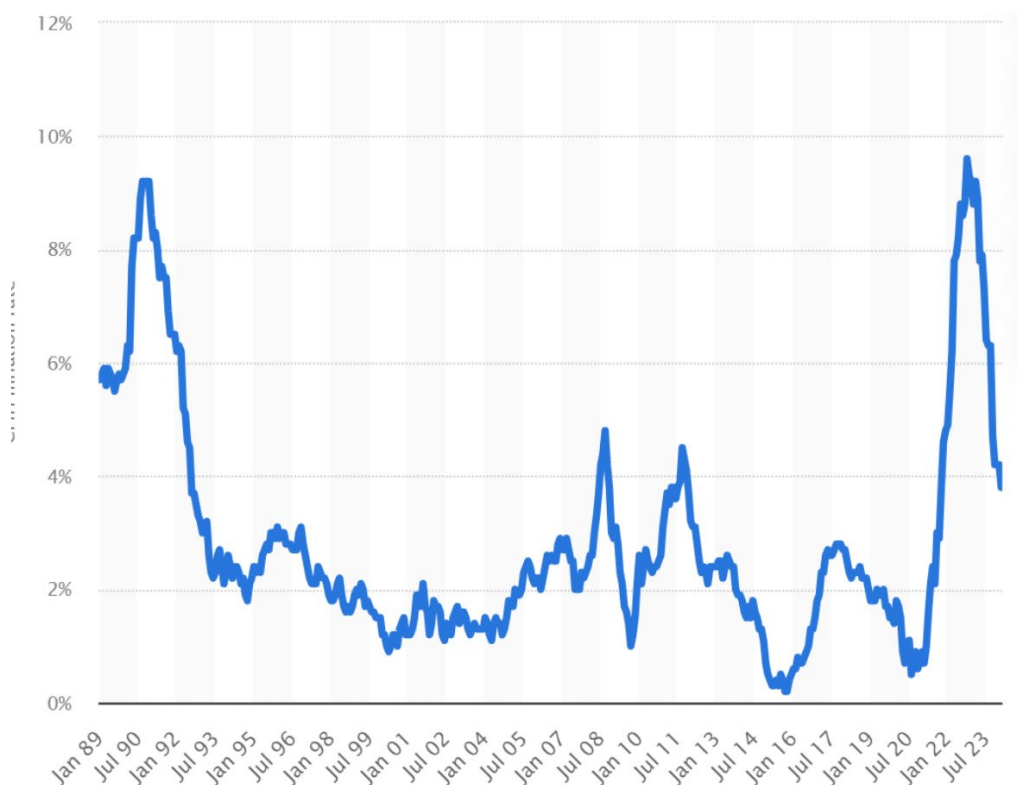
در نهایت، گزارش تورم سه‌ماهه اول نیوزیلند منتشر خواهد شد که پیش‌بینی می‌شود حاکی از رشد ۰/۸ درصدی بهای مصرف‌کننده باشد. به این ترتیب نرخ تورم سالانه از ۴/۷ درصد در پایان سال ۲۰۲۳ به ۴/۲ درصد کاهش می‌یابد که کمترین تورم سالانه از سال ۲۰۲۱ تاکنون است. کاهش تقاضا که به‌وضوح در بخش خرده‌فروشی قابل مشاهده است و همچنین کاهش قیمت بسیاری از کالاهای مصرفی وارداتی از دلایل افت تورم بوده است. در حالی که اقتصاد نیوزیلند در حال خنک شدن است، اما بیکاری همچنان پایین است و دستمزدها ۴/۳ درصد در سال گذشته افزایش یافته است. با توجه به فاصله زیاد تورم با محدوده هدف RBNZ و قوت بازار کار، داده‌های تورمی سه‌ماهه اول نمی‌تواند در تصمیم سیاست‌گذاران برای حفظ نرخ بهره در سطوح فعلی خللی ایجاد کند.

NZ Inflation Rate - percent



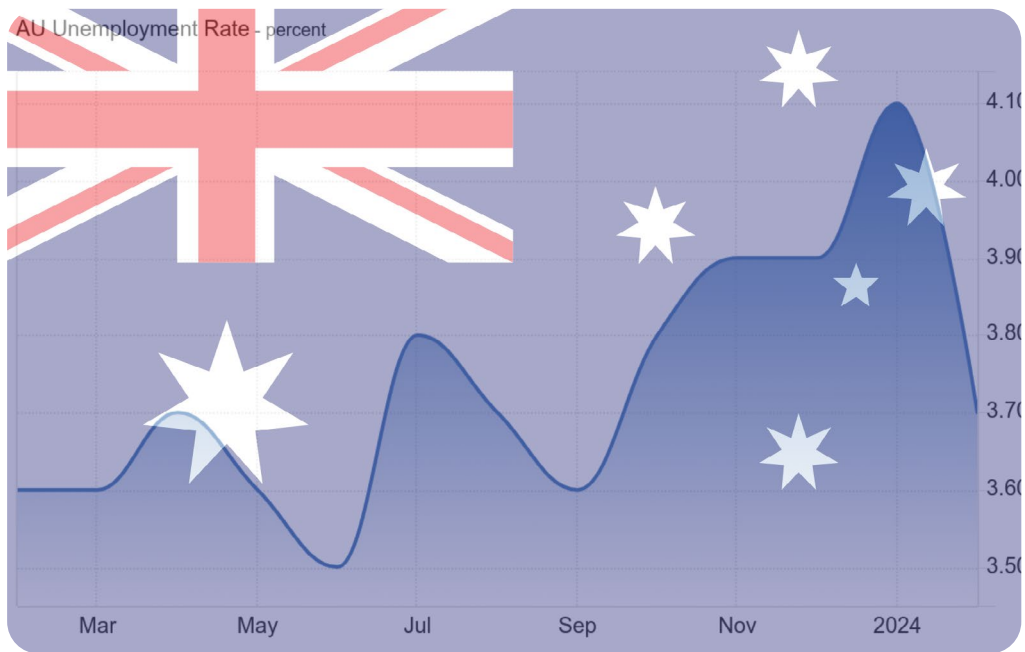


در ماه فوریه، نرخ تورم هدلاین انگلستان به ۳/۴ درصد کاهش یافت که کمتر از انتظارات ۳/۵ درصدی بازار و پایین‌ترین نرخ از سپتامبر ۲۰۲۱ بود. تورم هسته سالانه نیز از ۵/۱ درصد به ۴/۵ درصد کاهش یافت که کمتر از انتظارات بازار بود. خوانش ملایم تورم موجب شد تا BOE در نشست خود موضعی خنثی اتخاذ کرده و گام در مسیر کاهش نرخ بهره بگذارد. انتظار می‌رود روند نزولی تورم در ماه مارس نیز ادامه یافته و CPI هدلاین به ۳/۱ درصد و CPI هسته به ۴/۳ درصد کاهش یابد. بازارها انتظار دو مرحله کاهش نرخ بهره توسط BOE در سال جاری را دارند که اولین کاهش در ماه سپتامبر قیمت‌گذاری می‌شود. یک غافلگیری نزولی در تورم می‌تواند زمان‌بندی و دفعات کاهش را تغییر داده و پوند را تضعیف نماید.



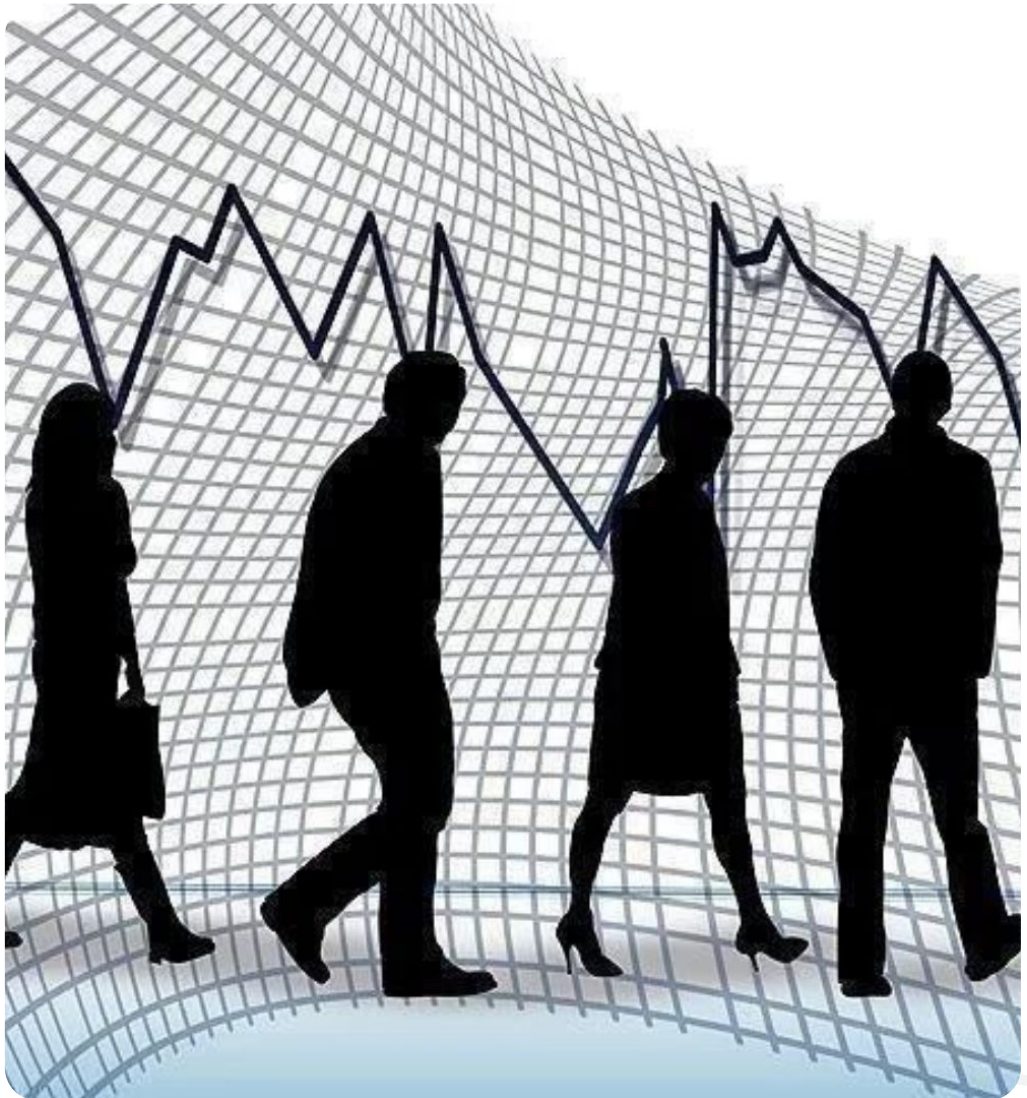


ماه گذشته (فوریه)، اقتصاد استرالیا ۱۱۶/۵ هزار شغل اضافه کرد و این افزایش شدید مشاغل باعث شد که نرخ بیکاری از ۴/۱ درصد به ۳/۷ درصد کاهش یابد و نرخ مشارکت از ۶۶/۶ درصد به ۶۶/۷ درصد برسد. در این زمینه، اداره آمار استرالیا خاطر نشان کرد که رشد خوب ماه فوریه به دلیل تعداد زیادی افرادی بود که منتظر شروع یا بازگشت به شغل قبلی بودند و نوعی نوپز آماری ایجاد کردند. با توجه به کاهش انحرافات فصلی، اقتصاددانان انتظار دارند اقتصاد استرالیا در ماه مارس ۷۰ هزار شغل از دست بدهد و نرخ بیکاری از ۳/۷ درصد به ۴ درصد برسد تا شواهد مبنی بر خنک شدن بازار کار، آشکارتر شوند. تداوم تضعیف بازار کار ممکن است RBA را برای کاهش نرخ بهره در ماه اوت متقاعد سازد.





تنها داده مرتبط با بازار کار ایالات متحده به گزارش هفتگی **متقاضیان بیکاری** مربوط می‌شود که مدتی است بین ۲۰۰ تا ۲۲۰ هزار نفر تثبیت شده است. هر گونه افزایش در مدعیان بیکاری به بیش از ۲۲۰ هزار نفر می‌تواند این گمانه‌زنی را ایجاد کند که کاهش نرخ بهره زودتر اتفاق می‌افتد و در واکنش اولیه، دلار را تضعیف می‌کند. اما برای اثرگذاری ماندگار در بازارها و تغییر موازنه به نفع **اعضای داویش فدرال رزرو**، به یک غافلگیری بزرگ‌تر نیاز است.





در ساعات ابتدایی جمعه، اداره آمار ژاپن شاخص بهای مصرف‌کننده این کشور را اعلام می‌کند. در ماه فوریه تورم هدلاین و هسته تا ۲/۸ درصد در مقیاس سالانه افزایش یافتند، اما تورم هسته خالص (که غذا و انرژی را سبب از محاسباتی خود حذف می‌کند و مد نظر BOJ است) از ۳/۵ درصد قبلی به ۳/۲ درصد کاهش یافت. پیش‌بینی می‌شود در ماه مارس، تورم هسته به ۲/۷ درصد و تورم هسته خالص به ۳ درصد کاهش پیدا کنند. با توجه به رشد چشمگیر دستمزدها، سرخ‌های بیشتر در مورد زمان افزایش بعدی نرخ بهره بانک مرکزی ژاپن از داده‌های تورم استخراج می‌شود. هرگونه فشار افزایشی بر قیمت‌ها احتمالاً موجب بازبینی صعودی در پیش‌بینی‌های تورمی نشست ماه آوریل خواهد شد و این امر ممکن است یک افزایش نرخ غافلگیرکننده را به همراه داشته باشد. در حال حاضر، اجماع بازارها روی افزایش نرخ در ماه ژوئیه است.





مهم‌ترین داده روز جمعه به آخرین گزارش از انگلستان یعنی خرده‌فروشی ماه مارس مربوط است. پس از جهش چشمگیر ۳/۴ درصدی خرده‌فروشی در ماه ژانویه و عدم‌تغییر در ماه فوریه، پیش‌بینی می‌شود میزان خرده‌فروشی در ماه مارس ۰/۳ درصد افزایش یابد که امیدواری نسبت به تداوم رشد در سال جاری و خروج فوری از رکود فنی را تشدید می‌کند.





تحلیل اقتصادی هفته

دفتر تحلیلی ای پلنت بروکرز

تحلیل S&P 500

رالی شاخص‌های سهام که از نوامبر ۲۰۲۳ آغاز شده بود، به دنبال لحن Dovish پاول و پیش‌بینی‌های فدرال رزرو در دسامبر مبنی بر کاهش نرخ بهره در سال ۲۰۲۴ ادامه یافت. در آن زمان، بازار انتظار ۶ مرحله کاهش نرخ را داشت.

اما در دو ماه گذشته، با گرم شدن دوباره اقتصاد و افزایش مصرف، انتظارات تغییر کرد و از ابتدای مارس، هم بازار و هم فدرال رزرو انتظار ۳ مرحله کاهش نرخ را داشتند که اولین مرحله آن در ماه ژوئن رقم می‌خورد.

با این حال، انتشار داده‌های اقتصادی مانند NFP و CPI ایالات متحده در هفته گذشته، انتظارات را به تعویق انداخت و حال فعالان بازار فقط ۲ مرحله کاهش نرخ را برای امسال، از ماه جولای، پیش‌بینی می‌کنند. این موضوع می‌تواند با ریسک‌گریزی همراه باشد.

در شرایط فعلی، نگاه‌ها به سمت رشد شاخص دلار متمایل شده و در نتیجه، احتمال ادامه روند نزولی شاخص‌های سهام بسیار بالا است.

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
5/1/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	94.1%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	26.9%	71.7%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	11.4%	44.5%	43.5%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	5.6%	26.6%	44.0%	23.5%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.1%	1.6%	11.0%	31.2%	38.7%	17.4%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.8%	6.2%	20.9%	34.8%	28.3%	8.9%
1/29/2025	0.0%	0.3%	2.6%	11.1%	25.5%	32.7%	21.9%	5.9%
3/19/2025	0.1%	1.3%	6.4%	17.6%	28.7%	27.8%	14.7%	3.3%
4/30/2025	0.5%	2.8%	9.7%	20.8%	28.5%	24.0%	11.4%	2.3%

از منظر تکنیکال:

شاخص S&P۵۰۰ از اواخر سال ۲۰۲۳ روند صعودی خود را در تایم فریم روزانه آغاز کرده و شاهد یک رالی طولانی مدت بوده است. اما اکنون در تایم فریم یک ساعته، شاهد شکل‌گیری یک روند نزولی با سقف‌ها و کف‌های پایین‌تر هستیم.

تا زمانی که سقف ۵۲۵۰ شکسته نشود، می‌توان هر اصلاح قیمتی به سمت بالا را فرصتی برای فروش در نظر گرفت. اولین هدف قابل انتظار برای این روند نزولی، محدوده ۵۱۰۰ است.

با این حال، اگر شرایط به گونه‌ای تغییر کند که سقف ۵۲۵۰ شکسته شود، می‌توان انتظار داشت که شاخص تا محدوده ۵۳۰۰ نیز صعود کند.



تحلیل تکنیکال هفته

دفتر تحلیلی ای پلنت بروکرز

تحلیل جفت ارز AUDCAD

با توجه به تحلیل هفته گذشته و رسیدن قیمت به محدوده ۰/۹ و اصلاح از آن محدوده، هنوز نشانه‌های قطعی از نزولی شدن قیمت وجود ندارد. در حال حاضر می‌توان با بازگشت قیمت به ناحیه ۰/۸۸۵، آماده صعود قیمت به اهداف بالا شد.



تحلیل جفت ارز GBPCAD

در نمودار GBPCAD شاهد یک حرکت صعودی بلندمدت در طول یک سال گذشته هستیم. نقدینگی‌های انباشته شده در تایم‌فریم‌های بالاتر نیز این روند صعودی را تقویت می‌کند. با این اوصاف، ادامه روند صعودی در بلندمدت محتمل‌تر به نظر می‌رسد. با این حال، برای هفته پیش رو می‌توان دو سناریو در نظر گرفت:

سناریوی اول:

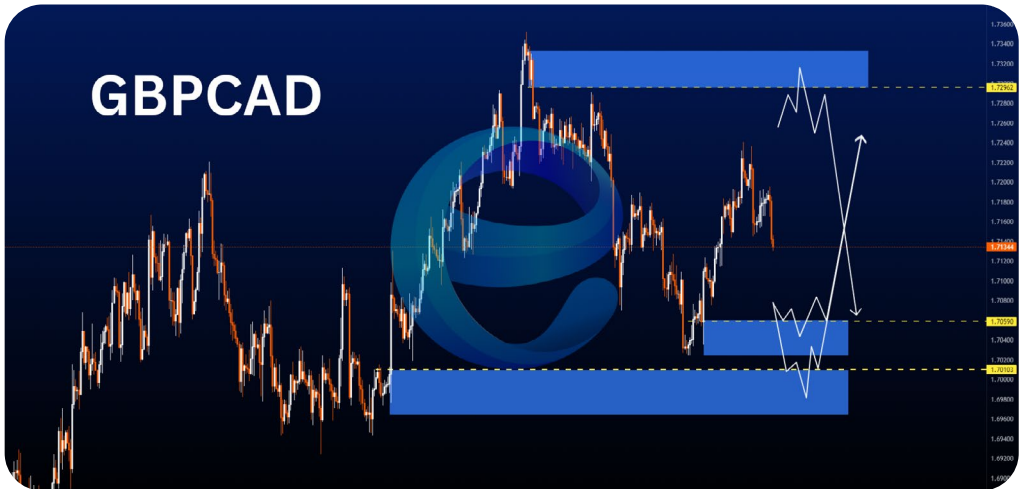
اصلاح قیمت تا محدوده ۱/۷۰۵ یا ۱/۷

پس از اصلاح، ادامه روند صعودی

سناریوی دوم:

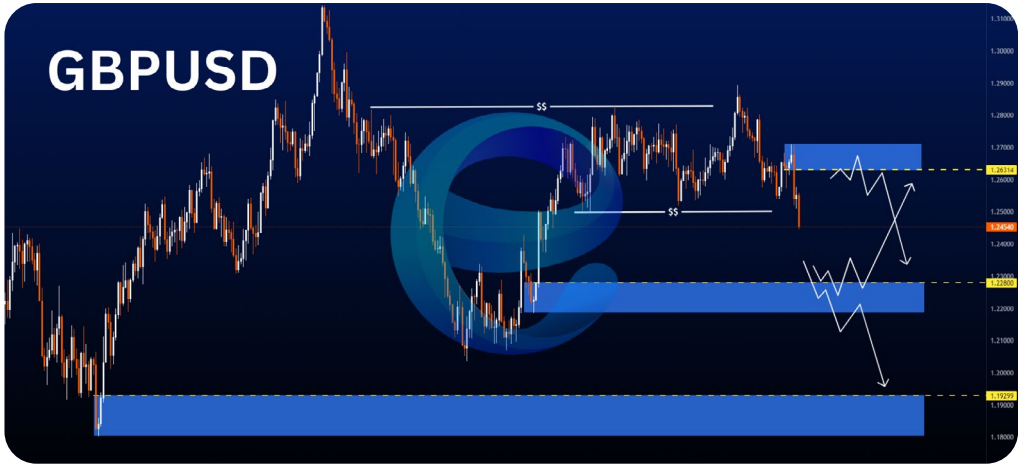
صعود قیمت به محدوده ۱/۷۳

شروع روند نزولی



تحلیل GBPUSD

با توجه به جمع‌آوری نقدینگی در تایم فریم روزانه در نمودار GBPUSD، می‌توان انتظار ادامه روند نزولی را در هفته آینده داشت. البته لازم به ذکر است که در محدوده ۱/۲۲ باید مجدداً بررسی‌ها انجام شود تا مشخص شود که آیا این سطح حمایتی مستحکم خواهد بود یا روند نزولی ادامه خواهد یافت.



تحلیل EURAUD

همانطور که در تحلیل هفته گذشته پیش‌بینی شده بود، قیمت EUR/AUD پس از رسیدن به محدوده حمایتی ۱/۶۴، شاهد یک حرکت صعودی بود. با توجه به اصلاح قیمتی انجام شده، انتظار می‌رود این روند صعودی در هفته آینده نیز ادامه یابد. با این حال، در صورتی که سطح حمایتی ۱/۶۳۵ شکسته شود، احتمال از سرگیری روند نزولی قیمتی وجود خواهد داشت.

