

EPLANET TIMES



خاورمیانه روی و بیره

ePlanet Brokers

خانه امن سرمایه گذاران

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



فهرست



نگاهی به تقویم اقتصادی در هفته گذشته
۱۵ تا ۱۹ آوریل

۲



اخبار کوتاه
مهمترین خبرهای اقتصادی در هفته ای که گذشت

۱۴



رویدادهای مهم اقتصادی هفته پیش رو
۲۲ تا ۲۶ آوریل

۲۱



تحلیل اقتصادی هفته
نگار خرم نیک، تحلیلگر و فعال بازارهای

۳۲



تحلیل تکنیکال هفته
سیامک اسدی، تحلیلگر و فعال بازارهای مالی

۳۴



پیشگفتار

بازارهای مالی با وجود محدودیت در تصمیم‌گیری، به هوش و ذکاوت بالایی نیاز دارند. در هفته گذشته، نوسانات بازار ثابت کرد که معامله‌گران باید به جای اتکا به اخبار هیجان‌انگیز رسانه‌ها، بر قیمت‌ها تمرکز کنند. توجه به اخبار سیاسی زمانی ارزشمند و سودآور خواهد بود که با استراتژی معاملاتی فرد همسو باشد. تیم‌ای پلنت به معامله‌گران توصیه می‌کند که در شرایطی که از تأثیرات خبر بر نمودار اطمینان و آگاهی کامل ندارند، از تصمیم‌گیری خودداری کنند.





نگاهی به تقویم اقتصادی در هفته گذشته

۱۵ تا ۱۹ آوریل

رویدادی که کل تقویم اقتصادی هفته گذشته، سخنان رؤسای بانک‌های مرکزی و حتی نشست صندوق بین‌المللی پول را تحت‌الشعاع خود قرار داد حمله بامداد یکشنبه ایران به اسرائیل بود. این رخداد که به تلافی حمله موشکی اسرائیل به کنسول‌گری جمهوری اسلامی در دمشق انجام شد به شکل گسترده‌ای از سوی رسانه‌های خبری اعم از اقتصادی و سیاسی تحت پوشش قرار گرفت و واکنش‌های سران اغلب کشورها و مجامع بین‌المللی را به دنبال داشت. تا پیش از این، عموماً حملات اسرائیل به مستشاران نظامی ایران و پایگاه‌های سپاه قدس در سوریه به وسیله نیروهای نیابتی جمهوری اسلامی در منطقه از جمله حزب‌الله لبنان، شبه نظامیان شیعه عراقی و حوثی‌های یمن پاسخ داده می‌شد؛ حتی سخنگوی سپاه حمله ۷ اکتبر حماس به اسرائیل را نیز در همین دسته و انتقام شهادت سردار سلیمانی عنوان نمود. اما این بار اوضاع به شکل متفاوتی رقم خورد و جمهوری اسلامی که از سوی طرفدارانش برای جبران این اتفاق تحت فشار بود برای اولین بار از درون خاک ایران با نزدیک به ۳۰۰ پهپاد و موشک حمله‌ای بی‌سابقه را علیه پایگاه‌های نظامی اسرائیل ترتیب داد تا نشان دهد که رویارویی طرفین از بازی در زمین بی‌طرف، به تقابل مستقیم کشیده شده است.

در این میان، ایالات متحده که با کمک هم‌پیمانانش در رهگیری و انهدام پرتابه‌های ایران شرکت داشت نقشی متفاوت نسبت به همیشه را در پیش گرفت و به‌عنوان میانجی در تلاش برای کاهش تنش‌ها و ترغیب اسرائیل به عدم پاسخ‌گویی به حمله ایران عمل می‌کرد، رویکردی که می‌توان آن را به بی‌علاقگی جو بایدن به ورود ارتش آمریکا در جنگی دیگر دانست زیرا دکترین سیاست خارجی و نظامی آمریکا بر حمایت همه‌جانبه و بی‌قید و شرط از اسرائیل استوار شده و در صورت تشدید درگیری چاره‌ای جز دخالت مستقیم برای واشنگتن باقی نمی‌ماند.



اینکه ایران پیش از حمله آخر هفته، کشورهای منطقه و حتی ایالات متحده را از تصمیم خود مطلع ساخته و تنها اهداف نظامی محدودی را مد نظر قرار داده بود بیانگر تاکتیکی حساب شده برای بازیابی اعتبار مخدوش شده جمهوری اسلامی در بین طرفدارانش، همچنین بازیابی روحیه نیروهای مقاومت و تلاش در جهت کنترل سطح منازعه ارزیابی می‌شود.

اما در طرف مقابل، اینکه جواب اسرائیل تنها به حمله ریز پهبادی صبح جمعه به پایگاه شکاری اصفهان محدود می‌شود یا این تنها آغازی است بر رشته حملات سایبری و نظامی گسترده به ایران را بایستی در وضعیت متزلزل بنیامین نتانیاهو در درون اسرائیل، پیچیده شدن جنگ با حماس، وضعیت گروگان‌های اسرائیلی و موفقیت یا عدم موفقیت بایدن در مهار کابینه جنگ اسرائیل جستجو کرد. با این حال، آنچه مسلم است عدم علاقه سران جمهوری اسلامی به وارد شدن به منازعه‌ای مستقیم است که می‌تواند موجودیت نظام را تهدید کند.



رشد خرده‌فروشی مساوی با رشد GDP

طبق داده‌های وزارت بازرگانی ایالات متحده میزان **خرده‌فروشی ۰/۷ درصد** در ماه مارس افزایش یافت که بسیار بیشتر از اجماع تحلیلگران برای افزایش **۰/۳ درصدی** بود هرچند آمار ماه مارس نتوانست از **۰/۹ درصد** اصلاح‌شده در فوریه فراتر برود. **خرده‌فروشی هسته** که بدون احتساب خودرو ارزیابی می‌شود **۰/۴ درصد** و بخش مورد توجه **کنترل گروپ** که در GDP نقش دارد **۱/۱ درصد** افزایش یافتند. افزایش قیمت بنزین به رشد آمار **خرده‌فروشی کمک** کرد. با این حال، بیشترین رشد مربوط به فروش آنلاین بود که **۲/۷ درصد** افزایش داشت. علیرغم **نرخ‌های بهره بالاتر** و نگرانی‌ها در مورد **چسبندگی تورم**، انعطاف‌پذیری

مصرف‌کنندگان به حفظ

پویای اقتصاد آمریکا کمک کرده است.

هزینه‌کرد مصرف‌کننده

تقریباً **۷۰ درصد** از تولید

اقتصادی ایالات متحده

را شکل می‌دهد،

بنابراین برای ادامه

رشد تولید ناخالص

داخلی بسیار مهم

است. با توجه به رشد

تورم و قدرت بازار کار،

تداوم انعطاف‌پذیری

مصرف‌کنندگان دلیل

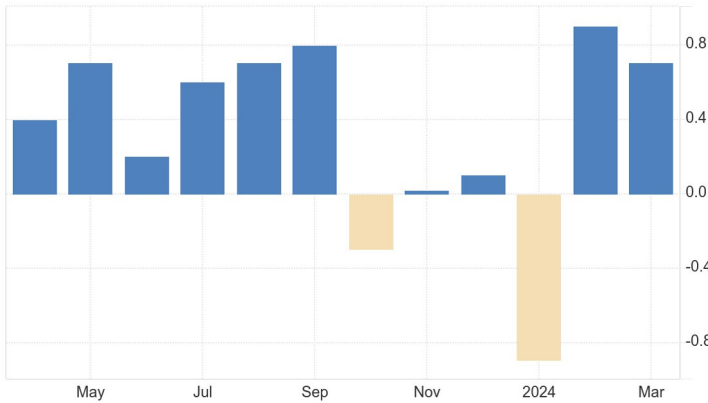
دیگری که فدرال رزرو

قبل از شروع کاهش

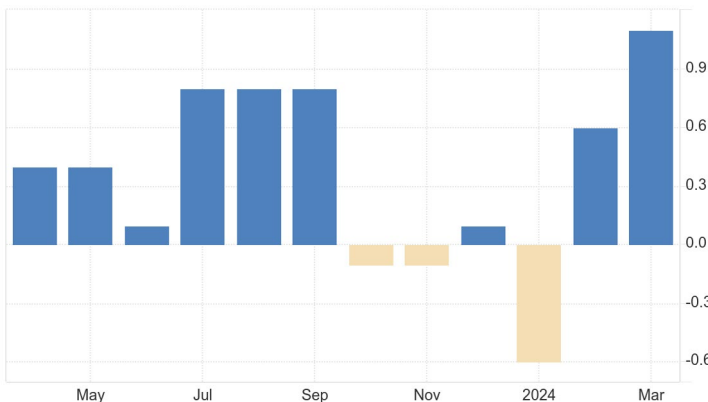
نرخ‌های بهره بیشتر

منتظر بماند.

US Retail Sales MoM - percent



US Retail Sales Ex Autos - percent

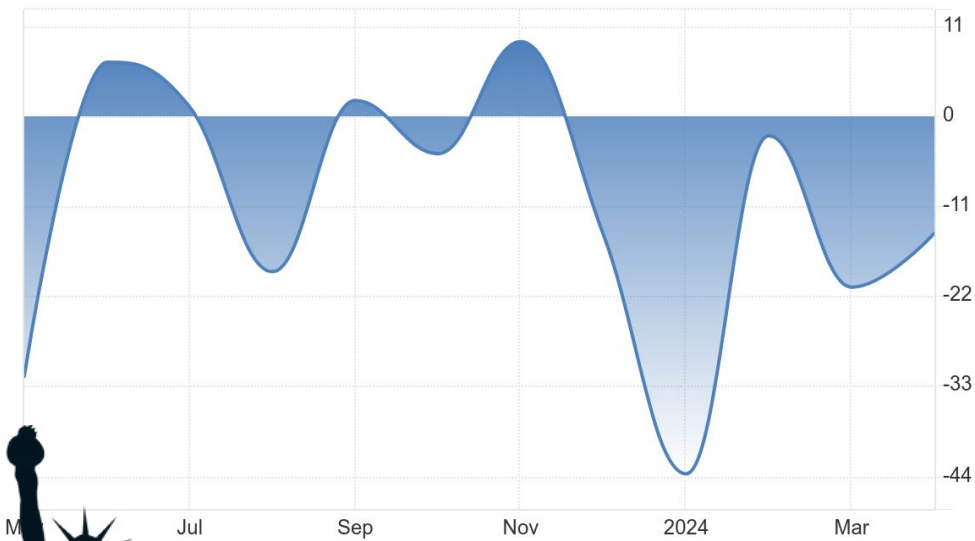




عدم تغییرات مثبت در نیویورک

در دیگر اخبار اقتصادی دوشنبه، شاخص تولیدی امپایر استیت، که فعالیت را در منطقه نیویورک اندازه‌گیری می‌کند، در ماه آوریل نسبت به مارس افزایش یافت اما در محدوده انقباضی باقی ماند. شاخص امپایر استیت در ماه آوریل ۱۴/۳- اعلام شد که بهتر از ۲۰/۹- ماه مارس، اما کمتر از برآوردها بود. این شاخص درصد شرکت‌هایی را که انبساط را در مقابل انقباض گزارش می‌کنند اندازه‌گیری می‌کند، بنابراین خوانش زیر صفر نشان‌دهنده انقباض است. در این دوره میزان محموله‌ها و زمان تحویل کاهش و قیمت‌های پرداختی افزایش یافت. [ای پلنت پروگز](#)

US NY Empire State Manufacturing Index - points

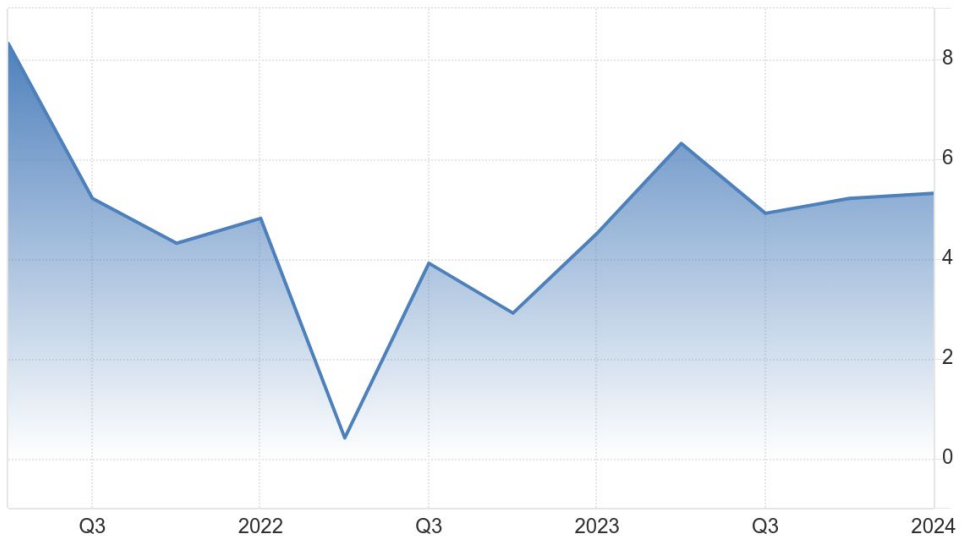




رشد GDP چین

بر اساس گزارش اداره ملی آمار چین، تولید ناخالص داخلی (GDP) در سه ماهه اول نسبت به سال گذشته ۵/۳ درصد رشد داشته که بیش از برآورد رشد ۴/۶ درصدی اقتصاددانان بوده است. تولید صنعتی نیز در سه ماهه اول نسبت به سال قبل ۶/۱ درصد افزایش یافت که عمدتاً به کمک رشد قوی در تولیدات دارای فناوری پیشرفته (خودروهای برقی، پنل‌های خورشیدی و باتری) حاصل شده است. چین هدف رشد سالانه حدود ۵ درصد را برای سال ۲۰۲۴ تعیین کرده که بسیاری از تحلیلگران آن را جاه طلبانه می‌دانند، زیرا اعتماد مصرف‌کنندگان و کسب‌وکارها ضعیف است و بخش املاک در رکود طولانی مدت به سر می‌برد.

CN GDP Annual Growth Rate - percent

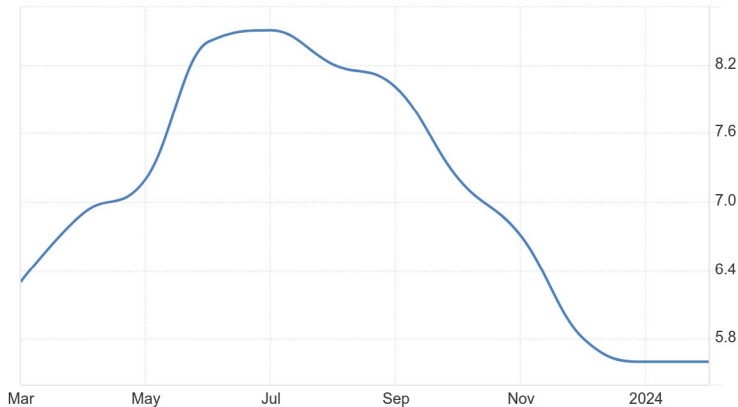




ابهام در گزارش اشتغال انگلستان

طبق گزارش دفتر آمار ملی انگلستان، نرخ بیکاری از ۳۸ درصد به ۴۲ درصد افزایش یافت. **دستمزدها** نیز در سه ماهه منتهی به **فوریه** کمترین میزان رشد از اواسط سال ۲۰۲۲ را به ثبت رساند، اما بر اساس استانداردهای تاریخی **قوی** باقی مانده است. **رشد دستمزدها همراه با پاداش** نیز در ماه فوریه در عدد ۵/۶ درصد باقی ماند. از سوی دیگر میزان تغییرات در **مدعیان بیکاری** برای ماه مارس که داده بروزتری محسوب می‌شود، عدد ۱۰/۹ هزار نفر را پرینت کرد که پایین‌تر از اجماع کلی انتظارات بود. بررسی داده‌های فوریه نشان از وضعیتی مبهم در بازار کار بریتانیا دارد، به شکلی که مجموع دیتاها روایت کننده **عدم کاهش محسوس در دستمزدها** و در طرف مقابل، کاهش فعالیت در راستای افزایش سطح اشتغال بود.

GB Wage Growth - percent



GB Claimant Count Change - Thousand

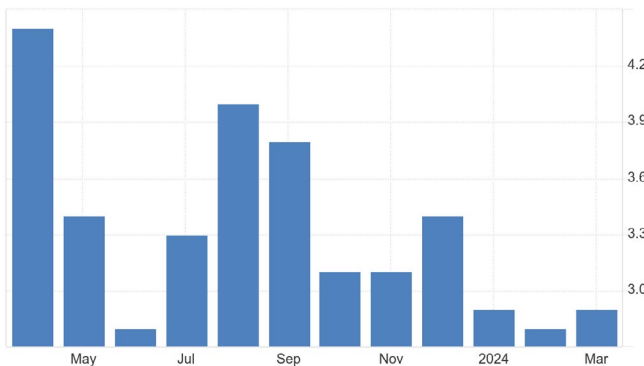




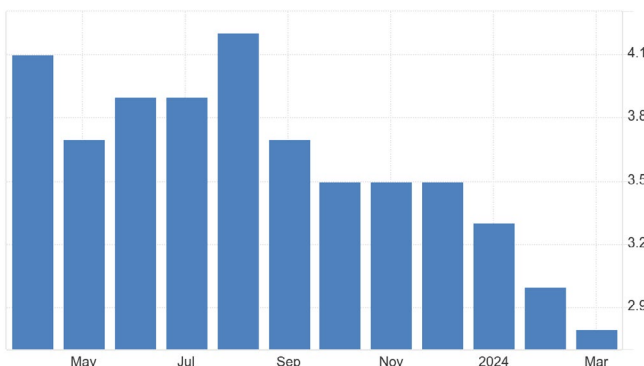
تورم کانادا، تایید کاهش نرخ بهره

نرخ تورم سالانه کانادا همانطور که انتظار می‌رفت در ماه مارس به ۲٫۸ درصد کاهش یافت، بدون احتساب قیمت بنزین، تورم از ۲٫۹ درصد در فوریه به ۲٫۸ درصد کاهش یافت. تورم از ژانویه تاکنون زیر ۳ درصد باقی مانده و مطابق با پیش‌بینی بانک مرکزی کانادا عمل کرده که انتظار داشت CPI در نیمه اول سال ۲۰۲۴ به زیر ۳ درصد تنزل کند. نسبت به ماه قبل، شاخص بهای مصرف‌کننده ۰٫۶ درصد افزایش یافت که بزرگترین افزایش

CA Inflation Rate - percent



CA CPI Median - Percent



از ژوئیه ۲۰۲۳ بود. رشد بهای بنزین دلیل عمده شتاب‌گیری تورم ماهانه بوده است. پس از انتشار داده‌ها، بازارها احتمال کاهش نرخ بهره توسط BoC در ماه ژوئن را از ۴۴ درصد به ۵۵ درصد افزایش دادند. همین امر باعث شد تا دلار کانادا در برابر دلار آمریکا به پایین‌ترین حد خود در پنج ماه گذشته افت کند.



چسبندگی خالص تورم انگلستان

طبق گزارش دفتر آمار ملی انگلستان، تورم از ۳/۴ درصد در فوریه به ۳/۲ درصد در ماه مارس کاهش یافت که پایین‌ترین میزان از سپتامبر ۲۰۲۱ است، این داده اندکی فراتر از پیش‌بینی ۳/۱ درصدی بود. تورم هسته که قیمت انرژی، مواد غذایی و تنباکو را در بر نمی‌گیرد و به دقت توسط بانک مرکزی انگلستان پیش می‌شود از ۴/۵ درصد به ۴/۲ درصد در کاهش یافت، اما بالاتر از پیش‌بینی اقتصاددانان باقی ماند. تورم خدمات نیز که BoE به دقت بر آن نظارت می‌کند، از ۶/۱ درصد در ماه قبل اندکی به ۶ درصد کاهش یافت، اما همچنین اندکی بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود. سرمایه‌گذاران به داده‌های تورم ماه مارس با تعدیل شرط‌بندی روی کاهش قریب‌الوقوع هزینه‌های استقراض واکنش نشان دادند، در حالی که پیش از این انتظار اولین کاهش در ماه ژوئن را داشتند اکنون اولین

کاهش نرخ بهره تا ماه

سپتامبر یا نوامبر به تعویق

افتاده است. مگان گرین،

اقتصاددان مستقل در

کمیته نه نفره تعیین

نرخ بهره بانک انگلستان

در رویدادی در واشنگتن

گفت که تنش‌های اخیر

در خاورمیانه می‌تواند از

طریق رشد بهای انرژی و

افزایش انتظارات تورمی

خطری برای دستیابی به

هدف ۲ درصدی BoE باشد.

GB Inflation Rate - percent



GB Core Inflation Rate - percent





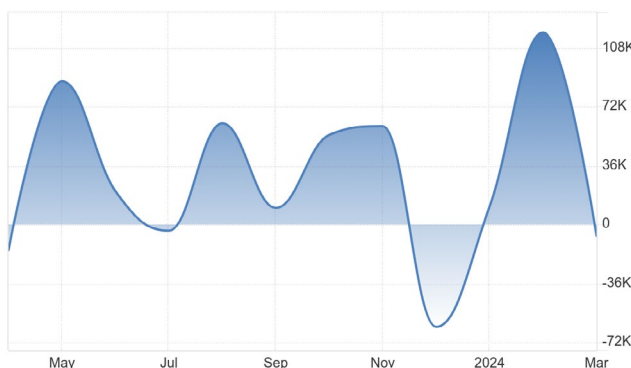
بازار کار استرالیا

اداره آمار استرالیا روز پنج‌شنبه اعلام کرد نرخ بیکاری از $۳/۷$ درصد در فوریه به $۳/۸$ درصد در ماه مارس افزایش یافته و اقتصاد استرالیا در ماه گذشته ۶۶۰۰ شغل از دست داده است. بانک مرکزی استرالیا و وزارت دارایی پیش‌بینی کرده بودند که نرخ بیکاری تحت تأثیر ۱۳ افزایش رسمی نرخ بهره تا ژوئن به حدود $۴/۳$ درصد برسد و تضعیف شود، اما حداقل بر اساس طیف وسیعی از معیارهای تاریخی، بازار کار فعلی همچنان فشرده است. RBA خود را متعهد به بررسی داده‌ها برای تعیین مسیر سیاست پولی می‌داند و گزارش اشتغال امروز از تداوم

AU Unemployment Rate - percent



AU Employment Change - Persons



سیاست صبر و مشاهده RBA

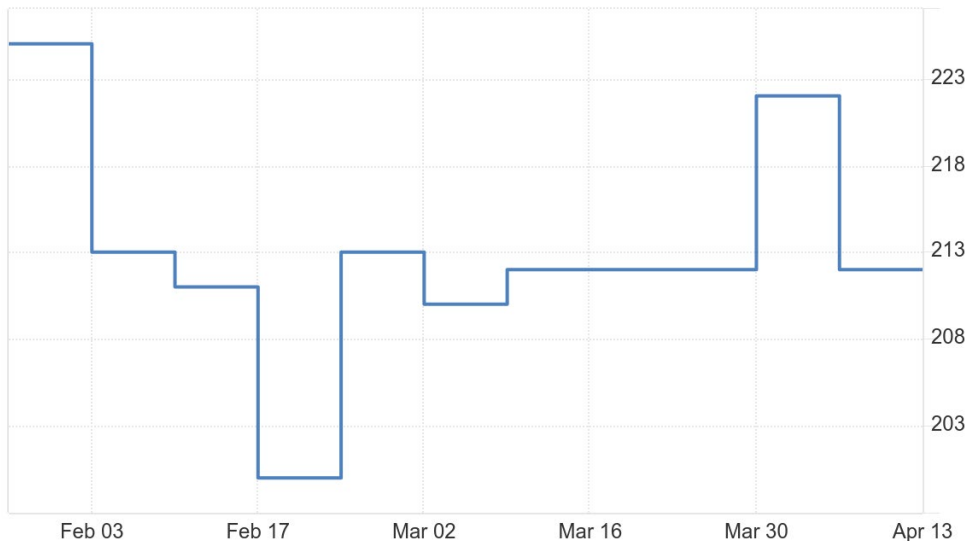
قبل از کاهش نرخ‌ها حمایت می‌کند. بانک مرکزی استرالیا در ماه آینده تشکیل جلسه می‌دهد و پیش‌بینی‌های اقتصادی خود را ارائه خواهد کرد اما پیش از آن CPI سه‌ماهه اول منتشر خواهد شد که انتظار می‌رود از $۴/۱$ درصد در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۳ به $۳/۴$ درصد کاهش یابد. اگر تورم به طور قابل توجهی کاهش یابد، RBA برای کاهش نرخ‌ها تحت فشار بیشتری قرار خواهد گرفت.



مدعیان بیکاری

تعداد افرادی که مدعی مزایای بیکاری در ایالات متحده هستند در هفته منتهی به ۱۳ آوریل بدون تغییر ۲۱۲,۰۰۰ نفر اعلام شد که کمتر از انتظارات ۲۱۵,۰۰۰ نفری تحلیلگران بود. بازار کار ایالات متحده همچنان فشرده است و به نظر می‌رسد به جای افزایش اخراج‌ها در حال حرکت در مسیر کاهش استخدام‌ها قرار دارد. انعطاف‌پذیری بازار کار، که اقتصاد را به حرکت در می‌آورد، همراه با تورم بالا، بازارهای مالی و برخی از اقتصاددانان را متقاعد ساخته که فدرال رزرو کاهش نرخ بهره را تا سپتامبر به تعویق می‌اندازد. اقلیتی از اقتصاددانان حتی تردید دارند که فدرال رزرو هزینه‌های استقراض را در سال جاری کاهش دهد.

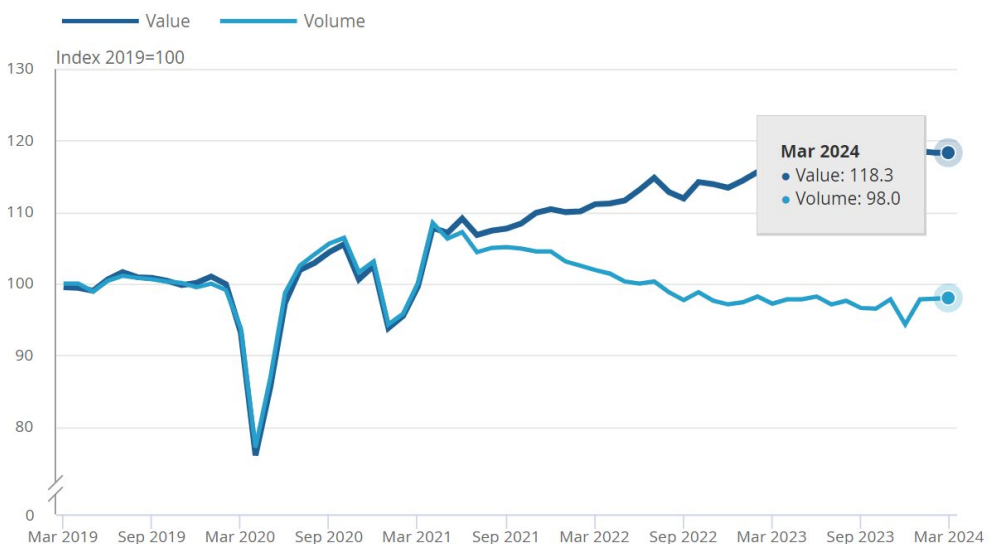
US Initial Jobless Claims - Thousand





خرده‌فروشی مایوس‌کننده در انگلستان

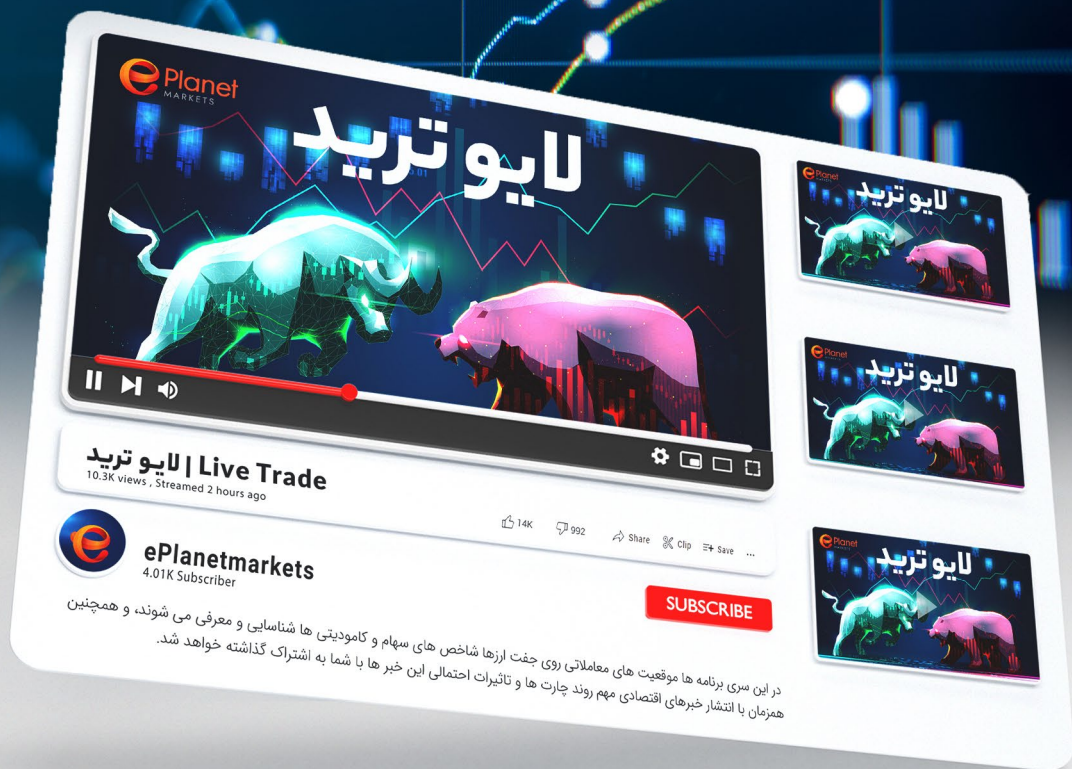
دفتر آمار ملی انگلستان اعلام کرد کالاهای فروخته شده در فروشگاه‌های فیزیکی و آنلاین پس از افزایش ۱٪ درصدی در ماه فوریه، در ماه مارس بدون تغییر بوده است. اقتصاددانان انتظار افزایش ۳٪ درصدی را داشتند. این آمار نشان می‌دهد مصرف‌کنندگان هنوز از بحران هزینه زندگی ناشی از تورم و نرخ بهره بالا رنج می‌برند. با توجه به اینکه فروشندگان اکنون با دو ماه رکود متوالی دست‌وپنجه نرم می‌کنند، به نظر می‌رسد بارقه امید پس از خوانش چشمگیر ژانویه، اکنون در حال کمرنگ شدن است. خرده‌فروشی‌های بزرگ از جمله «تسکو»، برای جذب خریداران به کاهش قیمت متوسل شده‌اند که این رویکرد، تورم در فروشگاه‌های بریتانیا را به پایین‌ترین سطح خود در بیش از دو سال گذشته کاهش داده است. پس از این گزارش، بازارها اولین کاهش نرخ بهره توسط BoE در ماه سپتامبر را به صورت کامل قیمت‌گذاری کردند.



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

■ اقتصاددانان **Bank Of America** با استناد به داده‌های تورم بالاتر از انتظار، پیش‌بینی خود را برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو از ژوئن به دسامبر تغییر دادند.



iea
International
Energy Agency

■ آژانس بین‌المللی انرژی: «عرضه جهانی نفت به رکورد ۱۰۴/۵ میلیون بشکه در روز در سال ۲۰۲۵ می‌رسد.»



■ ■ سرمایه‌گذاری در توسعه املاک و مستغلات
چین همچنان به کاهش خود ادامه داد و $۹/۵\%$
در ژانویه تا مارس ۲۰۲۴ نسبت به مدت مشابه
سال گذشته کاهش داشته است.

■ ■ بانک JP Morgan معتقد است طلا در سه ماهه چهارم، ۲۵۰۰ دلار خواهد بود.



■ ■ موسسه Westpac پیش‌بینی کرد
که رشد تولید ناخالص داخلی استرالیا در
سال ۲۰۲۴ در حد $۱/۶$ درصد باقی خواهد
ماند. چین ارقامی به طور قابل توجهی
کمتر از نرخ رشد معمولی در حدود $۲/۵$
درصد است.





■ ■ ناگل عضو بانک مرکزی اروپا احتمال کاهش نرخ بهره بانک مرکزی اروپا در ژوئن در حال افزایش است.

■ ■ فایننشال تایمز به نقل از شرکت ورتکسا گزارش داده که ایران

بیش از هر زمان دیگری در شش سال گذشته نفت صادر نموده است و سالانه ۳۵ میلیارد دلار درآمد ایجاد نموده است.



■ ■ رئیس فدرال رزرو کلیولند، لورتا مستر، روز چهارشنبه گفت که تورم بالاتر از حد انتظار است و فدرال رزرو آمریکا به اطمینان بیشتری در مسیر حرکت نیاز دارد. کاهش احتمالی نرخ در صورت بدتر شدن بازار کار وجود دارد.





■ ■ **موسسه بارکلیز** پیش‌بینی می‌کند که در صورت اعمال تعرفه‌های ۶۰ درصدی آمریکا بر چین، ارزش یوان چین ۳/۱ درصد کاهش می‌یابد.



■ ■ **جورجیوا**، مدیر صندوق بین‌المللی پول من هنوز خوشبین هستیم که **فدرال رزرو** می‌تواند نرخ بهره را در سال ۲۰۲۴ کاهش دهد.

■ ■ **جان ویلیامز**، رئیس فدرال رزرو نیویورک، گفت که برای کاهش نرخ بهره احساس فوریت نمی‌کند. اگر داده‌ها مستلزم نرخ‌های بالاتر باشد، **فدرال رزرو** نرخ بهره را افزایش نمی‌دهد.



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 ای‌پلنت به واسطه ارائه خدمات کم‌نظیر:

- ✓ احراز هویت سریع و آسان
- ✓ امکان واریز و برداشت ریالی
- ✓ تایید برداشت کاربران در کمتر از یک ساعت
- ✓ پشتیبانی به زبان فارسی ۲۴/۷
- ✓ 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 اقتصادی در هفته پیش رو

۲۲ تا ۲۶ آوریل

در صورت آرام شدن فضای سیاسی و پایان تنش‌ها در منطقه همواره ناآرام خاورمیانه، تمرکز فعالان اقتصادی در طول هفته آینده مجدداً به سمت تقویم اقتصادی و رویدادهای مرتبط بازخواهد گشت. در همین حال، کاهش تنش‌های ژئوپلیتیکی احتمالاً موجب اصلاح قیمت طلا و نفت می‌شود که در روزهای اخیر رشد محسوسی را تجربه کرده‌اند، به‌ویژه طلا که توانسته دو بار از مرز ۲۴۰۰ دلار عبور کند و به باور تکنیکالیست‌ها، پس از رالی انفجاری اخیر نیاز به استراحت دارد.

Crude Oil WTI





در طول هفته آتی عمده توجهات به نظرسنجی تجاری اقتصادهای توسعه‌یافته، **GDP** و **PCE** ایالات متحده و نشست بانک مرکزی ژاپن معطوف خواهد شد. در ایالات متحده و به دنبال سرسختی تورم و قدرت‌نمایی بازار کار، فرضیه «**فرود نرم**» در حال دگرپسویی به «**عدم فرود**» است که به معنای تداوم رشد اقتصادی و عدم کاهش تورم به محدوده هدف ۲ درصدی است. اگر تولید ناخالص داخلی سه‌ماهه اول فراتر از انتظارات باشد فدرال رزرو نیز مجبور است خود را با شرایط جدید هماهنگ ساخته و همچنان روی سیاست «**نرخ بهره بالاتر برای مدت طولانی‌تر**» تأکید کند. با توجه به آمادگی بیشتر بانک‌های مرکزی اروپا و انگلستان برای کاهش نرخ بهره، واگرایی ایجاد شده در سیاست پولی دو سمت اقیانوس اطلس موجب تقویت دلار در برابر یورو و پوند می‌شود. چنین اتفاقی از منظر افزایش تورم وارداتی برای اروپا و انگلستان ناخوشایند خواهد بود.



علاوه بر موارد فوق، هفته آینده برای سرمایه‌گذاران و بازارهای سهام نیز حیاتی خواهد بود زیرا فصل گزارش‌ها با ورود **غول‌های فناوری** داغ خواهد شد. علاوه بر مایکروسافت، متا، آلفابت و آمازون، کمپانی‌های دیگری نظیر ویزا، وریزون، لاکهید، بوئینگ، اکسان موبیل، کوالکام، شورون، اسپاتیفای و چندین شرکت بزرگ دیگر گزارش درآمدها و صورت سود و زیان سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۴ را منتشر



خواهند کرد. با توجه به افت بیش از ۵ درصدی شاخص P&S ۵۰۰ در طول ماه آوریل، درآمد بهتر از انتظار شرکت‌ها می‌تواند رالی صعودی جدیدی را برای شاخص‌های سهام رقم بزند.



۲۲ آوریل

دوشنبه

تنها رویداد مهم در روز دوشنبه، تعیین نرخ بهره وام‌های کوتاه‌مدت (LPR) یک‌ساله و پنج‌ساله چین است که از سوی بانک‌های تجاری به خانوارها و کسب‌وکارهای کوچک اعطاء می‌شود. انتظار می‌رود بانک خلق چین نرخ بهره وام‌های یک‌ساله را برای هشتمین ماه متوالی روی ۳/۴۵ درصد و نرخ بهره وام‌های ۵ ساله را برای دومین ماه متوالی روی ۳/۹۵ درصد حفظ کند. با توجه به کاهش مجدد تورم در ماه مارس، اگر PBOC در راستای تلاش برای تقویت مصرف داخلی اقدام به کاهش غیرمنتظره نرخ بهره کند بیش از همه به نفع کامودیتی‌ها و ارزهای کالایی عمل

کرده است. با این حال، PBOC برای جلوگیری از کاهش بیشتر ارزش یوان در برابر دلار ترجیح می‌دهد با ابزارهای پولی دیگری برای تحریک تقاضا تلاش کند.





در روز شاخص مدیران خرید، برآوردهای اولیه از PMI منطقه یورو، آلمان، فرانسه، انگلستان و ایالات متحده منتشر می‌شود. داده PMI با نظرسنجی از مدیران خرید بخش خصوصی جمع‌آوری می‌شود. عدد بالای ۵۰ نشان‌دهنده توسعه و PMI کمتر از ۵۰ بیانگر وضعیت انقباضی

است. شاخص مدیران خرید، بسته به ماهیت اقتصادی هر یک از کشورها از منظر تولیدی یا خدماتی بودن، اهمیت متفاوتی دارد.



در بین اقتصادهای بزرگ حوزه یورو، PMI فرانسه مدت‌هاست که در هر دو بخش تولید و خدمات در محدوده انقباضی تثبیت شده اما روند روبه‌رشد ملایمی داشته است. در آلمان PMI بخش تولید وضعیت نامناسبی دارد اما بخش خدمات در بازبینی ماه مارس توانست از مرز ۵۰ عبور کند تا اندکی امیدواری به اقتصاد این کشور بازگردد. وضعیت در کل منطقه یورو هم مشابه آلمان است و با توجه به عزم جدی بانک مرکزی اروپا برای کاهش نرخ بهره در ماه ژوئن، انتظار می‌رود وضعیت تولید در بخش خصوصی نیز به روند مطلوب بازگردد.

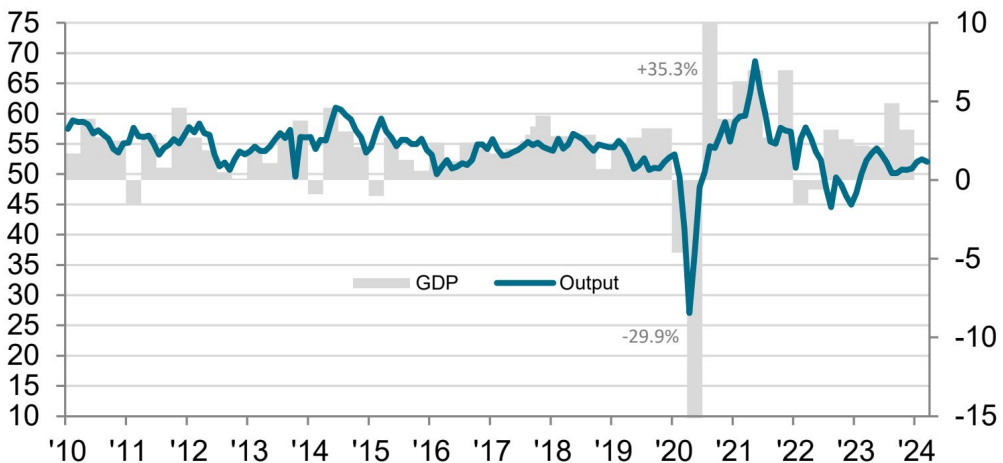




در انگلستان، PMI بخش خدمات بالای ۵۰ تثبیت شده و خبر خوب برای اقتصاد این کشور خروج بخش تولید از رکود در بازبینی ماه مارس است. برای ماه آوریل نیز انتظار می‌رود در هر دو حوزه شاهد پیشرفت ملایم بخش خصوصی باشیم تا بانک مرکزی انگلستان از این ناحیه فشاری را روی خود احساس نکند.



برآورد می‌شود شاخص مدیران خرید ایالات متحده در ماه آوریل با رشدی ملایم در هر دو بخش، عدد ۵۲ را نمایش دهد. انعطاف‌پذیری در شرایط اقتصادی ایالات متحده روی زمان‌بندی کاهش نرخ بهره تأثیر گذاشته و بازارها را نسبت به چرخش در سیاست پولی فدرال رزرو دچار تردید نموده است. رشد ملایم PMI امیدواری نسبت به «فروود نرم» را افزایش می‌دهد، اما یک شگفتی صعودی می‌تواند قوت قلبی برای طرفداران سناریوی «عدم فروود» باشد.





برای بررسی روند شاخص بهای مصرف‌کننده در استرالیا بهتر است نگاهی

به تورم فصول اخیر داشته باشیم. در سه‌ماهه چهارم ۲۰۲۳،

تورم هدلاین سالانه استرالیا ۴/۱ درصد اعلام شد که کمتر

از ۴/۳ درصد مورد انتظار و بسیار کمتر از ۵/۴ درصد

سه‌ماهه سوم بود. در همین دوره، CPI اصلاح‌شده،

که معیار تورم ترجیحی بانک مرکزی استرالیا

به‌شمار می‌رود، با رسیدن به ۴/۲ درصد، کاهش

قابل‌ملاحظه‌ای را از خود نشان داد. پیش‌بینی

می‌شود در ادامه کاهش تدریجی فشار قیمت‌ها،

تورم هدلاین سالانه در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۴ به

۳/۴ درصد و تورم اصلاح‌شده به ۳/۹ درصد کاهش یابند. بانک مرکزی استرالیا به‌تازگی از

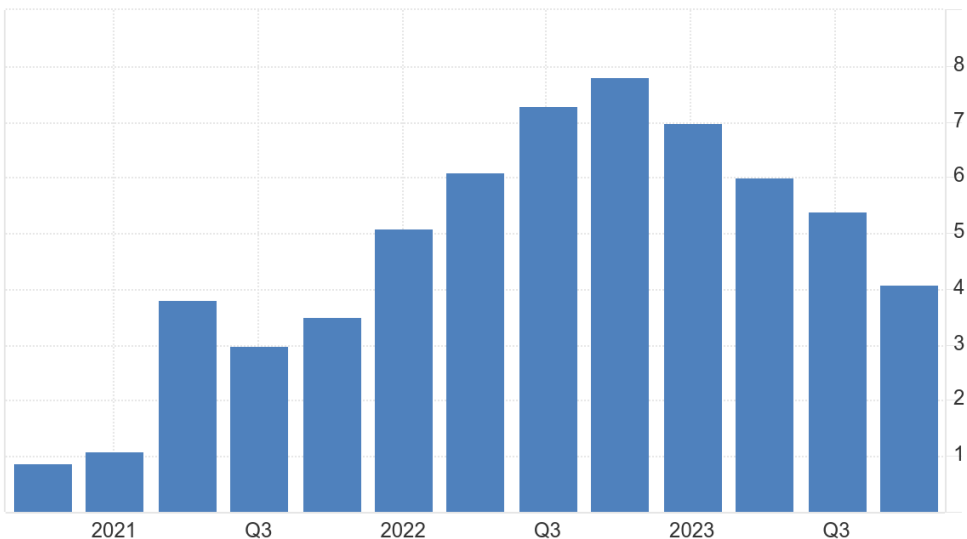
موضع هاوکیش به خنثی تغییر وضعیت داده و بازارها نیز تنها یک مرحله کاهش نرخ بهره

را در سال جاری قیمت‌گذاری می‌کنند. خوانشی مطابق با انتظارات نمی‌تواند تغییری در این

برنامه ایجاد کند، اما یک غافلگیری نزولی ممکن است بازارها را برای قیمت‌گذاری کاهش

زود هنگام‌تر نرخ بهره ترغیب کرده و آزی را تحت فشار قرار دهد.

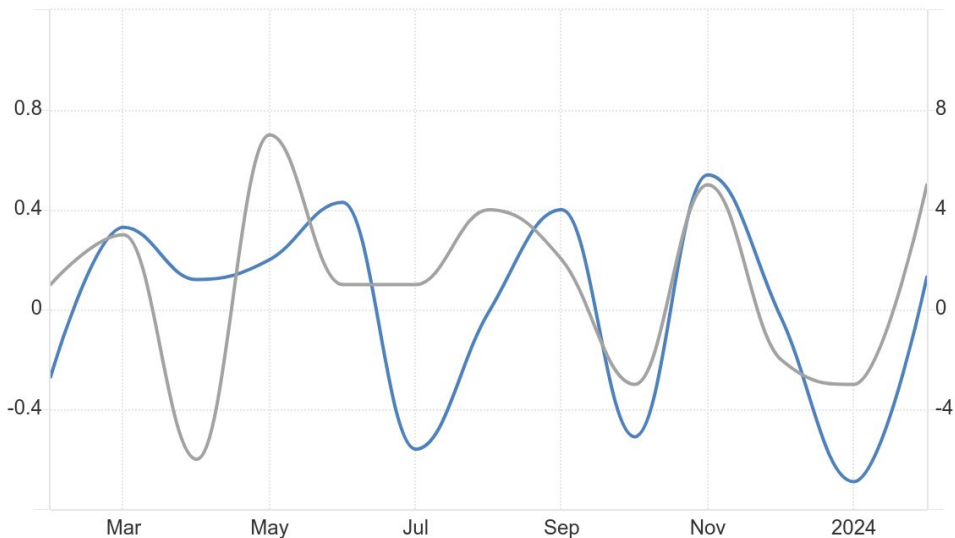
AU Inflation Rate - percent





در روز چهارشنبه میزان سفارشات کالاهای بادوام ایالات متحده در دو نسخه هدلاین و خالص منتشر می‌شود. این گزارش نشان‌دهنده حجم سفارش کالاهایی است که تاریخ انقضای بیش از ۳ سال دارند. اقلامی نظیر خودرو، لوازم خانگی، مبلمان و وسایل الکترونیکی در

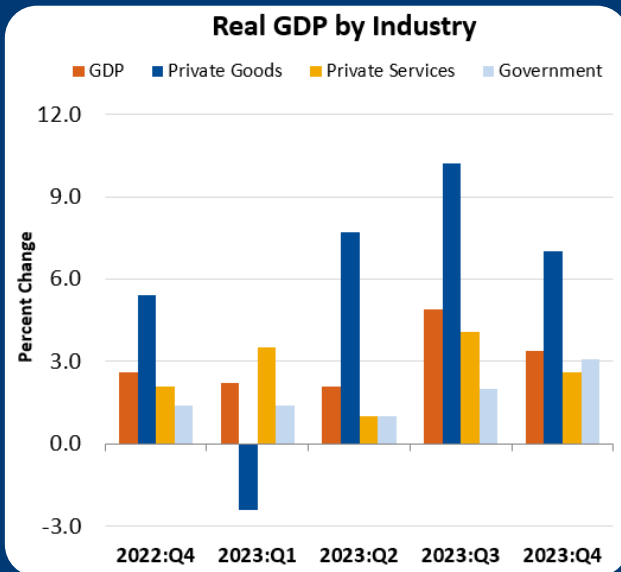
این دسته جای می‌گیرند. نسخه هسته، سفارشات را بدون آیتم حمل‌ونقل نمایش می‌دهد بنابراین معیار بسیار دقیق‌تری از روند اصلی تقاضا برای کالاهای بادوام است. میزان سفارشات کالاهای بادوام در ماه‌های اخیر روند سینوسی داشته و به همین علت نمی‌توان الگویی قابل تفسیر از نحوه هزینه‌کرد مصرف‌کنندگان به‌دست آورد. با این حال، برآوردها حاکی از رشد فروش اقلام بادوام در ماه مارس است که در راستای انعطاف‌پذیری مصرف‌کنندگان آمریکایی قابل توجیه است.



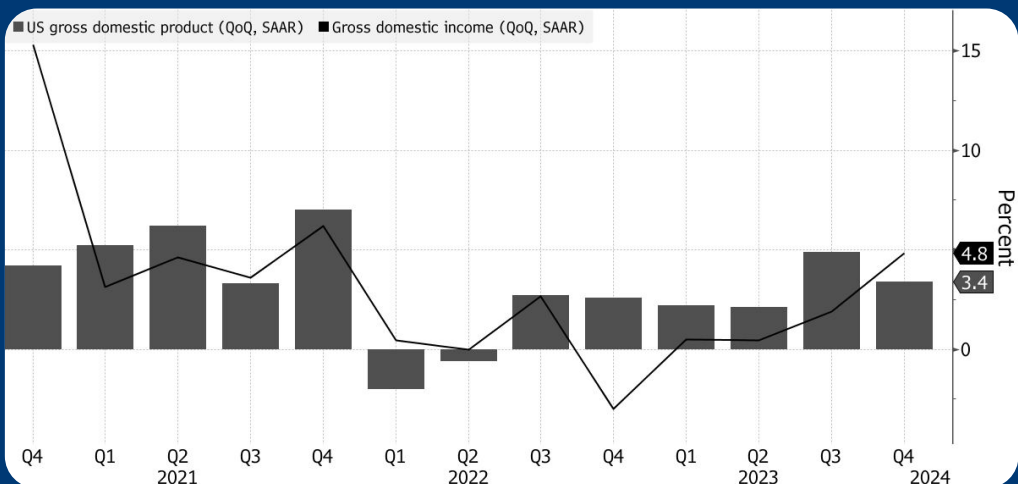
— US Durable Goods Orders — US Durable Goods Orders Ex Transportation



تأثیرگذارترین خبر هفته می‌تواند برآورد اولیه از تولید ناخالص داخلی ایالات متحده در سه‌ماهه اول سال ۲۰۲۴ باشد. تولید ناخالص داخلی با نرخ سالانه ۴۹ درصد در سه‌ماهه سوم و ۳/۴ درصد در سه‌ماهه چهارم افزایش یافته و پیش‌بینی برخی از اقتصاددانان معطوف به رشد ۲/۵ درصدی و برخی دیگر ۲/۱ درصدی، در فصل اول سال ۲۰۲۴ است. با توجه به وابستگی اقتصاد آمریکا به مصرف داخلی، اگر داده‌های خرده‌فروشی را ملاک قرار دهیم حاکی از رشد GDP در سه‌ماهه اول سال است و شاخص GDPNow فدرال رزرو آتلانتا نیز از رشد ۲/۹ درصدی خبر می‌دهد. از سوی دیگر، رشد شدید تولید ناخالص داخلی کاملاً در تضاد با نظرسنجی‌های ضعیف تجاری موسسه

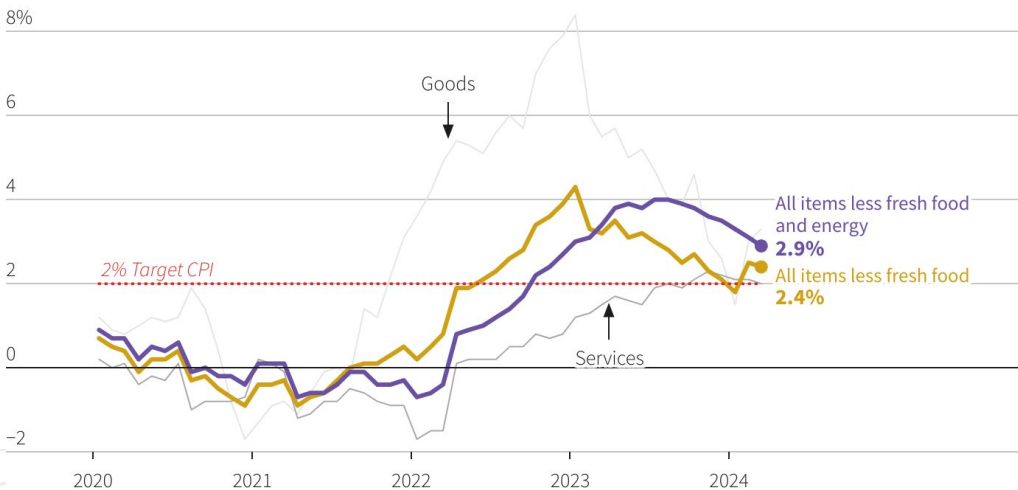


ISM و خوش‌بینی کسب‌وکارهای کوچک NFIB است. یک خوانش بالای ۳ درصد ممکن است پرونده کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو در سال ۲۰۲۴ را بسته و دلار را به پرواز درآورد. در سمت مقابل، عدد ضعیف‌تر از پیش‌بینی‌ها مجدداً شرط‌بندی روی کاهش نرخ بهره را احیاء کرده و موجب افت بازدهی اوراق قرضه می‌شود.





پیش از نشست روز جمعه بانک مرکزی ژاپن، شاخص بهای مصرف‌کننده توکیو منتشر می‌شود که عموماً اندیکاتوری پیشرو از وضعیت تورمی سراسر کشور است. تورم هدلاین ژاپن در ماه مارس ۲/۷ درصد و تورم هسته ۲/۶ درصد رشد داشتند. انتظار می‌رود CPI توکیو در ماه آوریل از ۲/۴ درصد به ۲/۲ درصد کاهش یابد که عمدتاً به «اثر پایه» نسبت داده می‌شود. با این حال، تورم ژاپن به‌خوبی بالای ۲ درصد تثبیت‌شده و این مقدار کاهش نمی‌تواند در روند عادی‌سازی سیاست‌های پولی BoJ خلی وارد کند.





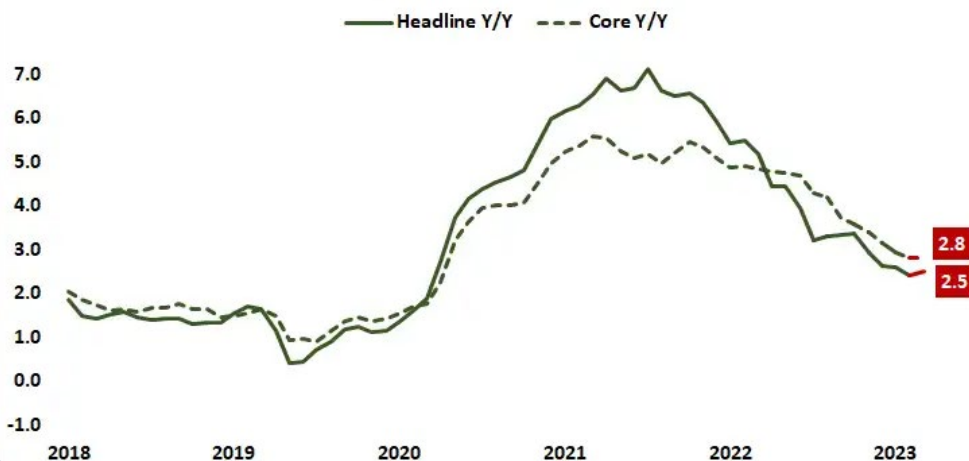
اقتصاددانان و تحلیلگران انتظار دارند بانک مرکزی ژاپن در نشست بیست و ششم آوریل خود تغییری در نرخ بهره و برنامه کنترل منحنی بازده ایجاد نکند. BoJ در کنار بیانیه نشست، گزارش چشم‌انداز ۳ ماهه و اولین پیش‌بینی تورم سال ۲۰۲۶ را ارائه خواهد کرد که انتظار می‌رود حاکی از تورم بالای ۲ درصد باشد. اینکه BoJ نسبت به تثبیت تورم در محدوده ۲ درصد اطمینان داشته باشد بر روی زمان‌بندی و میزان افزایش نرخ بهره تأثیر مستقیم دارد. از سوی دیگر، در هفته‌های اخیر و با وجود پایان دادن به سیاست نرخ بهره منفی، شاهد تضعیف شدید ین بوده‌ایم. کازو اوئندا، رئیس BoJ، به‌تازگی احتمال افزایش نرخ بهره برای تقویت ین را رد کرد اما اظهار داشت، اگر تضعیف ین منجر به رشد بیش از حد تورم شود، احتمال تغییر در روند سیاست‌های پولی وجود دارد. بازارها احتمال نزدیک به ۸۴ درصدی برای افزایش نرخ بهره در نشست ماه ژوئیه قائل هستند، بنابراین اگر BoJ چراغ سبزی به افزایش سریع‌تر نرخ بهره نشان ندهد تضعیف ین تداوم خواهد یافت و چاره‌ای جز مداخله در بازار برای توکیو باقی نمی‌ماند.





اما مورد انتظارترین داده هفته، معیار تورمی مورد علاقه فدرال رزرو، یعنی شاخص هزینه‌های مصرف شخصی است که برخی از مولفه‌های کلیدی مانند مراقبت‌های پزشکی و بیمه را به صورت متفاوتی اندازه‌گیری می‌کند. با نگاهی به روند یک سال گذشته مشاهده می‌کنیم که شاخص PCE به میزان قابل توجهی کاهش یافته اما همچنان بالاتر از هدف ۲ درصدی FED قرار دارد. پیش‌بینی می‌شود در ماه مارس، تورم هزینه‌های مصرف شخصی به ۲/۷ درصد رسیده باشد که نسبت به ۴/۴ درصد سال قبل کاهش محسوسی داشته است. همچنین PCE هسته نیز در طول دوازده ماه گذشته از ۴/۸ درصد به ۲/۸ درصد کاهش یافته باشد. این داده‌ها نشان می‌دهد که فدرال رزرو پیشرفت قابل توجهی در مبارزه با فشار قیمت‌ها داشته، اما عبور از هسته سخت تورم و دستیابی به هدف ۲ درصدی مستلزم حفظ نرخ بهره در سطوح محدودکننده فعلی برای مدت طولانی‌تر است. بازارها اکنون احتمال ۴۵ درصدی برای کاهش نرخ بهره در ماه سپتامبر قائل هستند، اگر PCE هسته به ویژه در مقیاس ماهانه نسبت به ۳/۳ درصد پیش‌بینی شده شتاب گرفته باشد گزینه کاهش نرخ در ماه سپتامبر از روی میز برداشته می‌شود و دلار در مسیر تقویت بیشتر قرار می‌گیرد.

US PCE Price Index Y/Y



تحلیل اقتصادی هفته

نگار خرم نیک، تحلیلگر و فعال بازارهای

تحلیل نفت

نبرد دوگانه صعود و نزول

قیمت نفت در حال حاضر در محدوده‌ای حساس قرار دارد که می‌تواند سرنوشت آن را برای روزهای آتی رقم بزند. در این محدوده، دو مسیر پیش روی نفت وجود دارد: یا صعود بیشتر تا سطح ۸۸ دلار و یا نزول بیشتر تا سطح ۷۷ دلار.



قیمت نفت در سطح جهانی به شدت تحت تاثیر سطح تولیدات کارخانه‌ای و تقاضای جهانی برای این محصول است. از این رو، انتشار داده‌های PMI و GDP در این هفته نقشی تعیین‌کننده در نوسانات قیمت نفت خواهد داشت.

اگر خوش‌بینی‌های نوظهور در مورد چشم‌انداز تقاضای نفت با انتشار این داده‌ها تضعیف شود، شاهد افت قیمت خواهیم بود.

لازم به ذکر است که در ماه ژوئن، جلسه‌ای حائز اهمیت از سوی اپک برگزار می‌شود تا میزان کاهش عرضه مجدد مورد بررسی قرار گیرد. داده‌های جمع‌آوری شده در چند هفته آینده، نقشی اساسی در تصمیم‌گیری این گروه ایفا خواهد کرد.

اگر داده‌ها نشان‌دهنده تغییرات قابل توجهی در سطح جهانی باشند، احتمال دارد بازار از هم‌اکنون شروع به قیمت‌گذاری تغییرات در میزان عرضه اوپک کند.

ضمن این‌که ناامیدی بازارهای جهانی از تشدید تنش‌های خاورمیانه، بدون شک فشار نزولی قابل توجهی به همراه خواهد داشت.





تحلیل تکنیکال هفته

سیامک اسدی، تحلیلگر و فعال بازارهای مالی

تحلیل یورو به دلار نیوزیلند (EUR/NZD)

در حال حاضر، یورو به نیوزیلند در تایم فریم روزانه روندی صعودی دارد. با این حال، در تایم فریم ۴ ساعته شاهد شکل گیری روندی نزولی هستیم. این موضوع می تواند نشان دهنده احتمال ریزش قیمت از محدوده ۱/۸۱ باشد.

در صورت شکستن سطح ۱/۸۱، انتظار می رود قیمت تا ۱/۸۳ حرکت صعودی داشته باشد. اما اگر این سطح شکسته نشود، احتمال ادامه روند نزولی در تایم فریم ۴ ساعته و ریزش قیمت به سطوح پایین تر وجود دارد.



تحلیل جفت ارز دلار کانادا به فرانک سوئیس (CAD/CHF)

در حال حاضر، شاهد مومنتوم قوی صعودی در جفت ارز CAD/CHF هستیم که می‌تواند نشان‌دهنده وجود پتانسیل صعودی بیشتر باشد.

در صورتی که اصلاح قیمت ادامه یابد و به محدوده ۰/۶۴ برسد، می‌توان در این سطح برای ورود به معامله خرید اقدام نمود.

اگر اصلاح قیمت به پایان رسیده باشد و قیمت به روند صعودی خود بازگردد، در صورت شکستن سطح ۰/۶۶ و در بازگشت قیمت به این محدوده، می‌توان به دنبال موقعیتی برای خرید با هدف قیمتی ۰/۶۸ بود.



تحلیل پوند انگلیس به ین ژاپن (GBP/JPY)

جفت ارز GBP/JPY در حال حاضر در یک روند صعودی قوی قرار دارد. اگر این روند با قدرت ادامه یابد و قیمت از محدوده ۱۹۴ عبور کند، می‌توان با هدف قیمتی ۱۹۶/۵ برای ورود به معامله خرید اقدام کرد.

در سناریوی دیگر، اگر قیمت دچار اصلاح شود و تا محدوده ۱۸۸/۵ پایین بیاید، می‌توان با مشاهده تاییدیه‌های لازم، در این سطح برای معامله خرید اقدام کرد.



تحلیل جفت ارز دلار استرالیا به دلار آمریکا (AUD/USD)

در جفت ارز AUD/USD پس از لمس ناحیه تقاضا در تایم فریم روزانه، شاهد بازگشت روند و شروع یک حرکت صعودی کوتاه مدت است. در صورت شکستن سطح ۰/۶۴، می توان به طور قطعی گفت که روند بازار در تایم فریم یک ساعته تغییر کرده است. در این حالت، می توان با اهداف قیمتی ۰/۶۵ و ۰/۶۵۵، برای معامله خرید اقدام کرد.





 Planet
BROKERS

