



**CYCLICAL WAVES**  
Discovering Order Within Chaos

# تحليل بنيادين روزانه

چهارشنبه ۱۱ می ۲۰۱۶

Support@[CyclicalWaves.com](mailto:Support@CyclicalWaves.com)

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

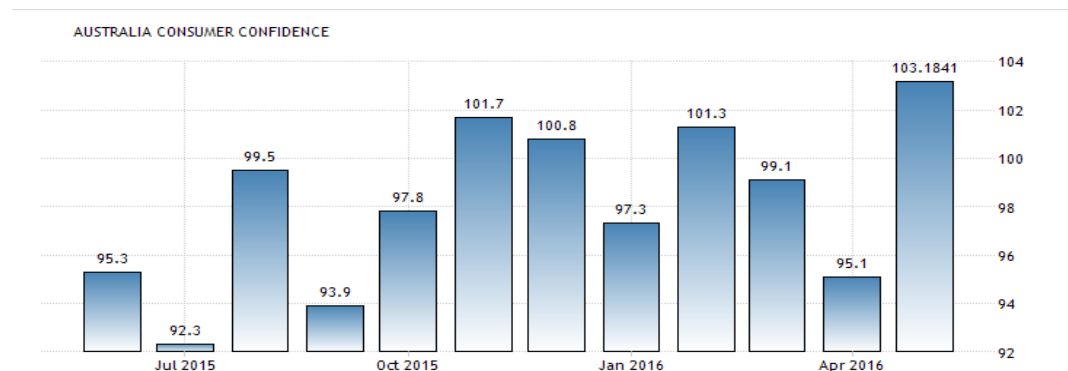
شاخص اعتماد مصرف کننده استرالیا

عدد ماه گذشته: ۹۵.۱

پیش بینی بازار: -

عدد اعلام شده: ۱۰۳.۲

روند تاریخی:



**تحلیل:** شاخص اعتماد مصرف کننده در استرالیا در ماه می با افزایش ۸.۵ درصدی به ۱۰۳.۲ رسیده که بالاترین سطح از ژانویه ۲۰۱۴ به این سو محسوب می شود. کلیه بخش های گزارش مربوطه نیز نشان گر بهبود قابل توجه شرایط هستند. در این خصوص Bill Evans اقتصاددان ارشد موسسه Westpac گفته است که دلیل اصلی بهبود اعتماد مصرف کننده به کاهش نرخ بهره از سوی RBA بازمی گردد که خصوصاً برای کسانی که از وام برای تامین مسکن خود استفاده کرده اند خبری بسیار خوشحال کننده تلقی شده است.

### تاثیر بازاری: تقویت دلار استرالیا در بلندمدت

این گزارش نشان گر تاثیر مثبت اقدام RBA در کاهش نرخ بهره به ۱.۷۵٪ بوده و می تواند امیدها را برای پایان دادن به سیکل کاهشی نرخ بهره افزایش بدهد. در صورتی که در ماه های آینده شاهد تداوم آمارهای مناسب از حوزه استرالیا و خصوصاً در بحث اشتغال زایی و افزایش انتظارات تورمی باشیم، می توان انتظار داشت که تدریجاً RBA از کاهش نرخ بهره دست کشیده و روند تقاضا برای دلار استرالیا افزایش یابد. در کوتاه مدت اما فضای رشد دلار استرالیا با توجه به غافلگیری سفته بازان خریدار این ارز اندک ارزیابی می شود.

### گزارش ثبات مالی رزرو بانک نیوزلند

شب گذشته گزارش ۶-ماهه ثبات مالی رزرو بانک نیوزلند منتشر شد. در این گزارش به طور کلی وضعیت سیستم مالی نیوزلند باثبات ارزیابی شده و اشاره شده است که سودآوری بانک-ها در بالاترین سطح خود از زمان بحران مالی به این سو می‌باشد. با این حال در گزارش آورده شده است که نسبت به ۶ ماه قبل، ریسک‌های متوجه ثبات مالی نیوزلند افزایش یافته‌اند. در این حوزه به افزایش نوسانات در بازارهای مالی جهانی، کاهش رشد اقتصادی در برخی شرکای تجاری نیوزلند و نیز ضعف تورم اشاره شده است.

در این گزارش ریسک‌های پیش‌روی اقتصاد نیوزلند بخش مسکن و بخش تولید محصولات لبنی دانسته شده است. در بخش مسکن به تداوم فشار تقاضا و افزایش قیمت خصوصاً در آکلند اشاره شده و تاکید شده که حل بنیادی مشکل عدم تعادل عرضه و تقاضا منوط به حل مشکل عرضه با از میان بردن موانع انبوه‌سازی و دیگر موانع موجود می‌باشد. در بخش تولید لبنیات، تاکید شده است که بسیاری از کشاورزان نیوزلند در حال حاضر سومین فصل جریان نقدینگی منفی را تجربه می‌کنند و این مسئله تدریجاً باعث افزایش نکول‌ها در حوزه اعتبارات اعطاشده به این کشاورزان خواهد شد.

**تحلیل:** به نظر می‌رسد علی‌رغم ادامه تنزل شرایط بخش تولید لبنیات در نیوزلند، به دلیل ایجاد حباب قیمتی و جو سفته‌بازی در بخش مسکن که تا حدی ناشی از ادامه مهاجرت‌های سنگین اقوام آسیایی به نیوزلند می‌باشد، دست مقامات RBNZ برای کاهش بیشتر نرخ بهره در کوتاه‌مدت بسته باشد. از میان بردن عدم تعادل در بخش عرضه و تقاضای مسکن می‌تواند مدت‌ها زمان ببرد و در این دوره زمانی فشارها بر RBNZ جهت کاهش نرخ بهره کاهش خواهد یافت.

### تاثیر بازاری: تقویت موقتی دلار نیوزلند

انتظار داریم با توجه به نرخ بهره بالای موجود در نیوزلند، بسیاری از سفته‌بازان با استفاده از شگرد Carry Trade دست به خرید دارایی‌های مالی پربازده در نیوزلند زده و همین مسئله روند تقاضا را برای این ارز کالایی بالا نگه دارد.

### گزارش معاملات املاک و مستغلات در نیوزلند

گزارش موسسه REINZ از وضعیت معاملات املاک و مستغلات در نیوزلند در ماه آوریل نشان می‌دهد که حجم معاملات نسبت به ماه آوریل ۲۰۱۵ به میزان ۱۸.۴٪ افزایش داشته است. قیمت میانگین نیز معادل ۷.۷٪ رشد نشان می‌دهد. میزان خانه‌های مسکونی فروش رفته در ماه آوریل نسبت به ماه مارس نیز افزایش قابل توجه ۱۲.۸ درصدی نشان می‌دهد. این افزایش‌ها باعث شده تا هم در حوزه حجم معاملات و هم در حوزه قیمت‌ها شاهد ثبت رکوردهای جدیدی در بازار املاک و مستغلات نیوزلند باشیم.

**تحلیل:** طبق گزارش موسسه REINZ، عدم تعادل عرضه و تقاضا باعث شده است تا در ۱۲ ماه گذشته حجم املاک آماده فروش به میزان یک سوم کاهش یابد که در برخی مناطق البته این نسبت به نصف نیز کاهش نشان می‌دهد. از سوی مقابل، قدرت تقاضا خود را در کاهش ۲۰ درصدی تعداد روزهایی که املاک فروشی نیازمند زمان برای فروش هستند نشان می‌دهد. این روند – چنانچه در گزارش ثبات مالی RBNZ نیز اشاره شده – به ناچار باعث تداوم رشد بهای املاک و مستغلات در نیوزلند خواهد شد.

### تاثیر بازاری: تقویت دلار نیوزلند

ادامه رشد سنگین قیمت‌ها در حوزه مسکن، قطعاً یک مانع بزرگ بر سر راه RBNZ در کاهش بیشتر نرخ بهره قلمداد می‌شود. حتی در صورت کاهش بیشتر قیمت جهانی لیبنیات، مقامات RBNZ احتمالاً به دلیل ترس از رشد بیشتر سفته‌بازی در بخش مسکن از کاهش نرخ بهره بیمناک خواهند بود و همین مسئله باعث رشد تقاضا برای این ارز کالایی خواهد شد.

## سلب مسئولیت

گروه Cyclical Waves در راستای گسترش سبک های نوین تحلیل گری و نگاه حرفه ای به بازارهای مالی به شکل روزانه تحلیل های خود را در حوزه تکنیکال و فاندامنتال ارائه می دهد نظر به اینکه در ارائه تحلیل و نوع نگاه ممکن است خطاهایی وجود داشته باشد مخاطب باید در خصوص ریسک های موردنظر دقت لازم را داشته باشد. گروه Cyclical Waves هیچ مسئولیتی در خصوص سود و زیان مخاطبین و استفاده کنندگان از تحلیل ندارد.