



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل بنيادين روزانه

سه شنبه ۱۷ می ۲۰۱۶

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

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

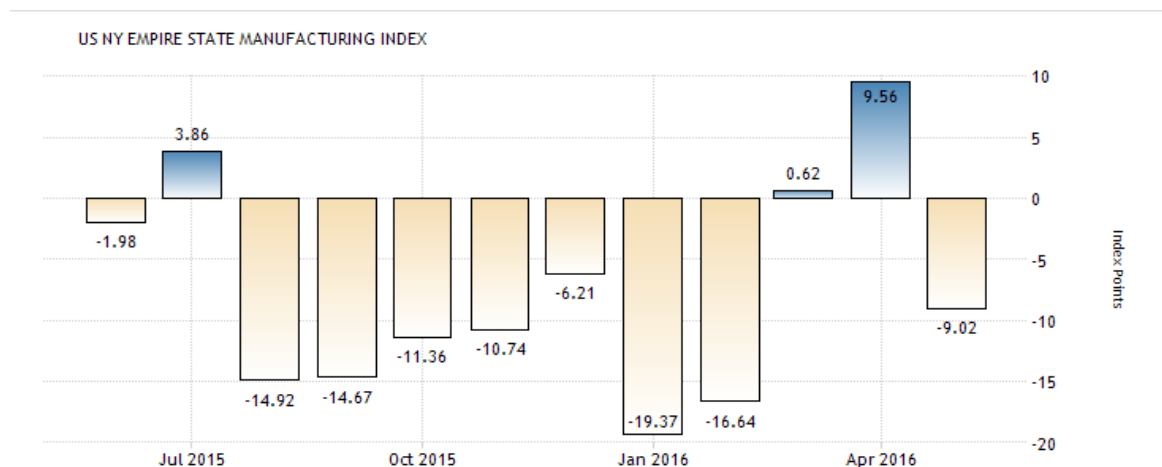
شاخص کارخانه‌ای ایالت نیویورک

عدد ماه گذشته: ۹.۶

پیش‌بینی بازار: ۷.۲

عدد اعلام شده: -۹

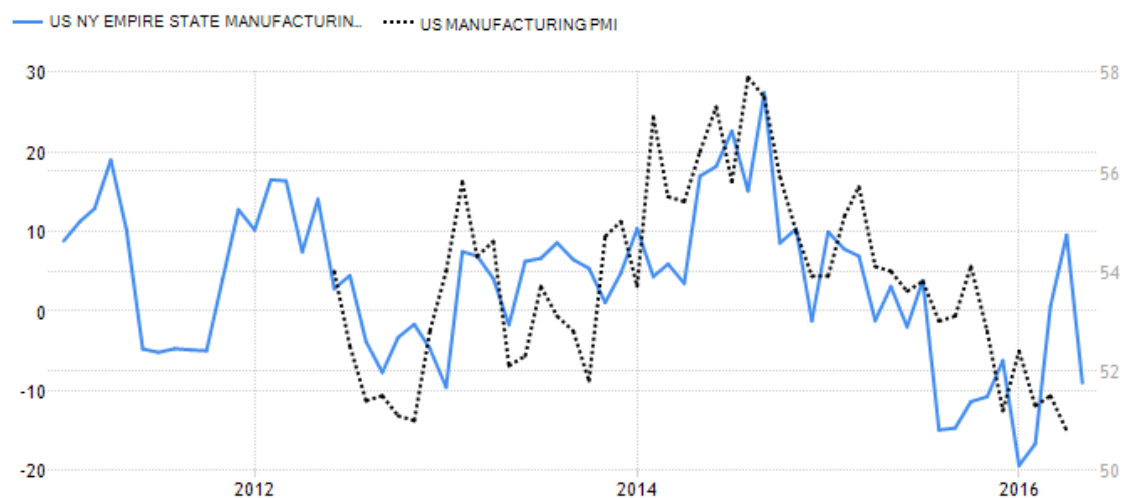
روند تاریخی:



تحلیل: پژوهش فدرال رزرو نیویورک حاکی از افت شرایط بخش کارخانه‌ای در این ایالت در ماه می و پس از ۲ ماه رشد مناسب در ماه‌های مارس و آوریل دارد. شاخص مربوط به بخش کارخانه‌ای ایالت نیویورک که با پژوهش در خصوص ۲۰۰ مدیر کسب‌وکارهای کارخانه‌ای تهیه می‌شود، با افت شدید از ۹.۶ به منفی ۹ رسیده است. سفارش‌های جدید و مرسوله‌ها هر ۲ کاهش نشان می‌دهند که می‌تواند نشانگر افت وضعیت تجاری کارخانه‌های ایالت یادشده در ماه‌های آتی نیز باشد. در حوزه هزینه اولیه و قیمت‌گذاری نیز شاهد کاهش هر ۲ شاخص بودیم که خبر خوبی برای روند تورم محسوب نمی‌شود. نکات منفی دیگر، کاهش سرمایه‌گذاری‌ها به پایین‌ترین میزان در ۲ سال اخیر و کاهش خوش‌بینی مدیران کسب‌وکارهای کارخانه‌ای به چشم‌انداز اقتصادی ۶-ماهه آینده می‌باشند. در حوزه اشتغال تغییر خاصی در روند استخدام‌ها مشاهده نمی‌شود اما ساعات کار هفتگی کاهش یافته که نشانه‌ای از ضعف محسوب می‌شود.

تاثیر بازاری: تضعیف دلار

گزارش اخیر امیدها را برای احیای قدرتمند بخش کارخانه‌های ایالات متحده پس از ماه‌ها رکود کاهش خواهد داد. در حالی که گزارش‌های اخیر موسسه ISM تا حدی بارقه‌های امید را برای ایجاد یک روند مناسب در بخش کارخانه‌های ایالات متحده ایجاد نموده بود، گزارش فدرال رزرو نیویورک از وضعیت حاکم بر بخش کارخانه‌های می‌تواند شک و تردیدهایی را در خصوص تداوم‌پذیری و پایدار بودن رشد مربوط به ماه‌های مارس و آوریل ایجاد نماید.



لذا انتظار داریم که انتشار این گزارش ضعیف سایه‌ای از شک و تردید روی توانایی بخش کارخانه‌های ایالات متحده به صورت عام برای احیا و رشد بیاندازد که نتیجه آن تشدید دودستگی در میان اعضای FOMC برای افزایش نرخ بهره و تقویت موضع کبوترها در این کمیته خواهد بود.

گزارش انتظارات تورمی نیوزلند

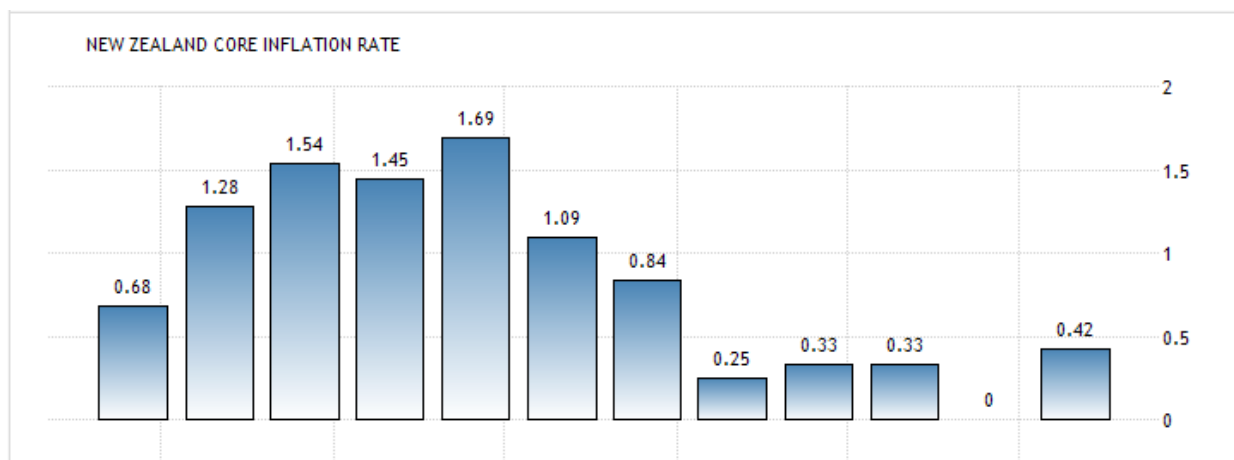
تحلیل: امروز صبح گزارش انتظارات تورمی نیوزلند از سوی RBNZ منتشر شد. این گزارش بسیار مهم که سالانه ۴ بار در ماه‌های فوریه، می، آگوست و نوامبر از سوی موسسه Nielsen برای رزروبانک نیوزلند تهیه می‌شود، با طرح پرسش‌هایی در حوزه‌های شرایط پولی، نرخ تورم، نرخ‌های بهره و ... به یک برآورد از چشم‌انداز تورم و عرضه پول در بازه‌های ۱ و ۲ سال آینده نیوزلند منتج می‌شود که عملاً مهمترین مبنا برای تشخیص روند تورم در این کشور اقیانوسیه‌ای به شمار می‌رود. در گزارش امروز انتظارات تورمی، شاهد بهبود نسبی چشم‌انداز تورم از دید مصرف‌کنندگان نیوزلندی هستیم.

Date	Quarterly CPI growth (%)		Annual CPI growth (%)		Perception of monetary conditions (Net %)		
	End of current quarter	Next quarter	1 year out	2 years out	End of current quarter	Next quarter	1 year out
<i>Previous years:</i>							
Jun 2014	0.47	0.59	2.08	2.36	-39.70	-15.10	20.50
Jun 2015	0.32	0.41	1.32	1.85	-36.80	-42.10	-42.10
<i>Quarterly:</i>							
Sep 2015	0.36	0.31	1.46	1.94	-48.40	-62.90	-56.50
Dec 2015	0.29	0.46	1.51	1.85	-53.20	-62.90	-59.70
Mar 2016	0.20	0.33	1.09	1.63	-56.10	-63.60	-60.60
Jun 2016	0.33	0.37	1.22	1.64	-55.80	-65.40	-63.50

پس از گزارش ضعیف قبلی که عملاً زمینه برای کاهش نرخ بهره از سوی RBNZ از ۲.۵٪ به ۲.۲۵٪ فراهم ساخت، در گزارش امروز شاهد این هستیم که انتظارات تورمی برای ۱ سال آینده از ۱.۰۹٪ به ۱.۲۲٪ و برای ۲ سال آینده از ۱.۶۳٪ به ۱.۶۴٪ افزایش یافته است. انتظارات تورمی ۲-ساله مهمترین شاخص مدنظر رزروبانک نیوزلند جهت تنظیم سیاست‌های پولی بر مبنای روند تغییرات تورمی می‌باشد.

تاثیر بازاری: تقویت نسبی دلار نیوزلند

هر چند که سطح انتظارات تورمی در ۱.۶۴٪ برای ۲ سال آینده همچنان نازل محسوب می‌شود، اما بایستی گفت که با توجه به انتشار آمارهای بسیار مناسب از حوزه‌های کارخانه‌ای و خدمات از اقتصاد نیوزلند در هفته‌های اخیر و نیز رشد شدید بهای املاک و مستغلات در شهرهای مختلف این کشور و خصوصاً آکلند، همین تثبیت نسبی انتظارات تورمی به همراه افزایش نسبی نرخ پایه تورم در ماه‌های اخیر دلایل کافی برای RBNZ جهت خودداری از کاهش بیشتر نرخ بهره در نشست بعدی خواهد بود که همین امر باعث رشد تقاضای سفته‌بازانه روی دلار نیوزلند شده و به افزایش نرخ برابری این ارز کالایی منجر خواهد شد.



نمودار تغییرات ماهانه نرخ پایه تورم در نیوزلند

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.