



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل بنيادين روزانه

چهارشنبه ۱۸ می ۲۰۱۶

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

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

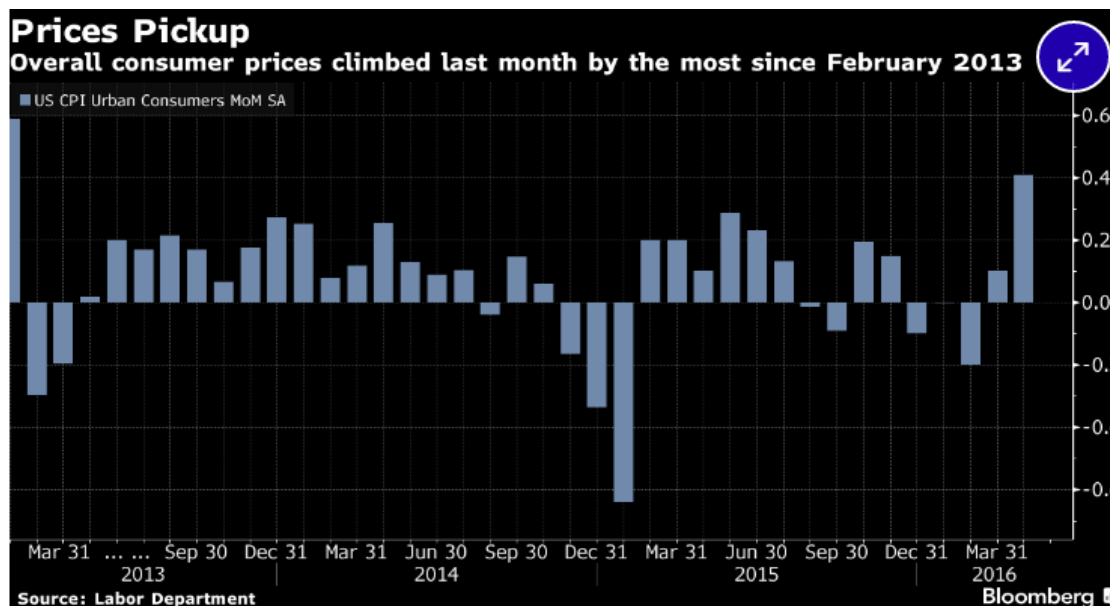
رشد نرخ تورم در ایالات متحده

عدد ماه گذشته: ۰.۱٪

پیش‌بینی بازار: ۰.۳٪

عدد اعلام شده: ۰.۴٪

روند تاریخی:



تحلیل: نرخ تورم در ایالات متحده با یک جهش ۰.۴ درصدی در ماه آوریل به ۱.۱٪ در مقیاس سالانه افزایش یافته است. این میزان جهش برای یک ماه از فوریه ۲۰۱۳ به این سو بی-سابقه بوده است. بررسی گزارش‌های PMI هم در بخش کارخانه‌ای و هم در بخش خدماتی ایالات متحده نشانگر رشد هزینه‌ها و بهای تمام شده بود و در پی انتشار گزارش اخیر NFP که بررسی کردیم، قابل پیش‌بینی بود که روند عمومی تورم در ایالات متحده کاملاً صعودی است. افزایش بهای سوخت، کاهش نرخ برابری دلار و نیز تداوم بهبود بازار کار و افزایش دستمزدها از عوامل اصلی رشد نرخ تورم در ماه‌های اخیر می‌باشد و به نظر می‌رسد به تدریج نرخ تورم در ایالات متحده به سمت هدف ۲٪ فدرال رزرو حرکت خواهند نمود.

تاثیر بازاری: تقویت دلار

به نظر می‌رسد آمار اخیر تورم باعث غافلگیری بسیاری از ناظران بازار در خصوص مسیر سیاست پولی فدرال رزرو خواهد شد. در حالی که بسیاری از مقامات فدرال رزرو از برگشت نرخ تورم به محدوده ۲٪ اطمینان داشتند، انتشار مجموعه‌ای از داده‌ها احتمال تحقق این سناریو را بعید جلوه می‌داد اما انتشار آمارهای تورمی دیروز نشان‌دهنده تخمین‌ها و برآوردهای مقامات فدرال رزرو از مسیر افزایشی تورم صحیح بوده و لذا فدرال رزرو در هر نشست خود بایستی امکان افزایش نرخ بهره را بررسی نماید. این امر طبیعتاً به افزایش تقاضا برای دلار و نتیجتاً رشد بهای دلار در بازار جهانی تبادلات ارزی منجر خواهد شد.

جزئیات نشست اخیر RBA

تحلیل: دیروز صبح گزارش مکتوب جزئیات نشست مورخه ۳ ماه می رزروبانک استرالیا منتشر شد. در این نشست رزروبانک نرخ بهره را از ۲٪ به ۱.۷۵٪ کاهش داده بود و لذا دیروز بازار به دنبال یافتن نشانه‌هایی مبنی بر احتمال کاهش بیشتر نرخ بهره توسط RBA در متن جزئیات نشست یادشده بود. اما بررسی متن گزارش نشان می‌دهد که این انتظارات بیهوده بوده چرا که عملاً آنچه در متن جزئیات نشست موجود است نشانگر نگرانی حاد و عمیق از وضعیت و چشم‌انداز اقتصادی استرالیا نبوده و حتی کاهش نرخ بهره به ۱.۷۵٪ نیز پس از بحث و جدل میان اعضاء به تصویب رسیده و به عبارت دیگر اجماع کاملی در خصوص لزوم کاهش نرخ بهره وجود نداشته است.

در این گزارش علناً قید شده که تخمین‌ها و برآوردهای عمومی RBA از چشم‌انداز بازار کار و رشد اقتصادی استرالیا به هنگام برگزاری نشست ۳ ماه می تفاوت چندانی با تخمین‌های ارائه شده در گزارش سیاست پولی این بانک که در فوریه منتشر شده ندارد و همین مسئله اعتماد RBA را به توانایی اقتصاد استرالیا در ایجاد رشد اقتصادی مکفی علیرغم چالش‌های موجود نشان می‌دهد. در این گزارش قیدشده که اتخاذ سیاست پولی تسهیلی از سوی RBA و کاهش نرخ برابری دلار استرالیا از سال ۲۰۱۳ به این سو باعث ایجاد شرایط لازم جهت متعادل شدن روند رشد اقتصادی استرالیا با سوگیری از بخش معدن به بخش‌های دیگر شده است. تنها نکات منفی گزارش به کاهش برآوردها از نرخ رشد اقتصادی در شرکای تجاری استرالیا و بخصوص چین و نیز کاهش چشم‌انداز مسیر نرخ تورم بازمی‌گردد که احتمال می‌رود چالش‌هایی را برای اقتصاد استرالیا فراهم آورد.

در حوزه بازار کالاها به طور عام و بازار سنگ آهن به عنوان یکی از اصلی‌ترین اقلام صادراتی استرالیا اشاره شده است که روند صعودی اخیر از دید RBA از پایداری چندانی برخوردار نیست و احتمالاً با ورود عرضه مازاد ارزان به بازار شاهد برگشت این روند صعودی خواهیم بود اما در کوتاه‌مدت رشد اخیر بهای جهانی کالا باعث بهبود تراز تجاری استرالیا خواهد شد. بهبود وضعیت بازارهای مالی در جهان و استرالیا نیز از دیگر نقاط مثبتی بوده که در گزارش RBA به این امر اشاره شده است.

تاثیر بازاری: تقویت نسبی دلار استرالیا

به نظر می‌رسد که اعضای RBA نگرانی چندانی از احتمال توقف رشد اقتصادی این کشور در پی کاهش شدید انتظارات تورمی و دیگر چالش‌های موجود نداشته و نسبت به مسیر مثبت اقتصاد این کشور مطمئن هستند. اینکه حتی برای کاهش نرخ بهره به ۱.۷۵٪ نیز بحث‌های جدی در میان اعضای RBA در گرفته، علامت ویژه‌ای از احتمال پایین کاهش بیشتر نرخ بهره در نشست‌های بعدی محسوب می‌شود و همین امر می‌تواند رفته رفته زمینه را برای کند شدن روند کاهشی دلار استرالیا فراهم سازد. احتمالاً در هفته‌های آتی و در صورتی که شاهد انتشار گزارش‌های بسیار ضعیف از اقتصاد چین نباشیم، به تدریج بایستی شاهد تثبیت نرخ برابری دلار استرالیا در محدوده‌های فعلی باشیم.

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.