



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل بنيادين روزانه

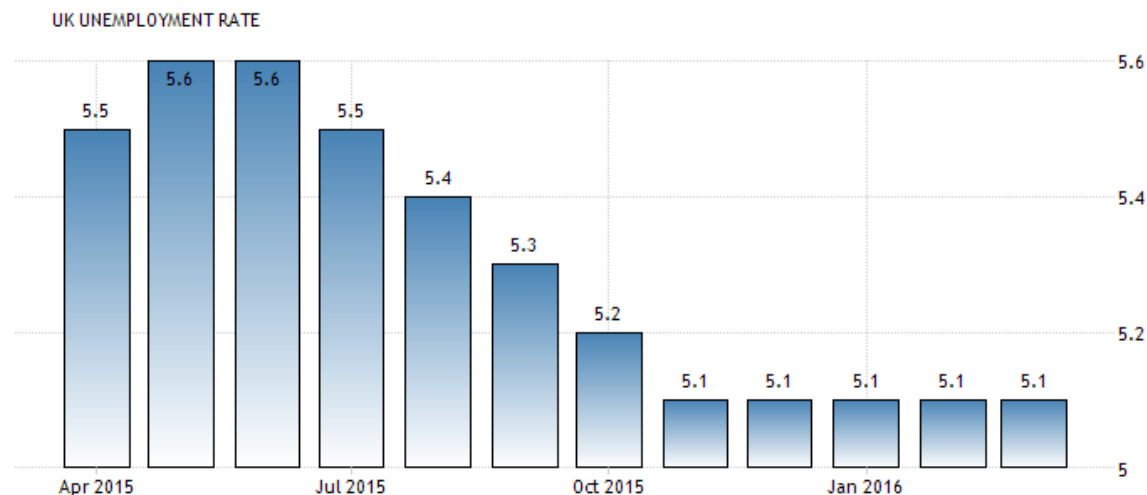
پنج شنبه ۱۹ می ۲۰۱۶

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

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

آمارهای حوزه اشتغال انگلستان

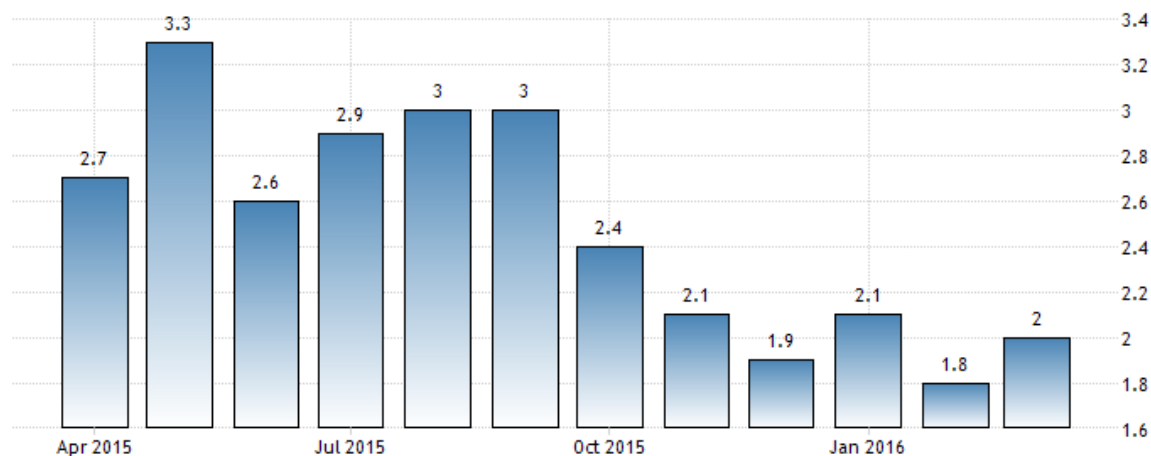
تحلیل: روز گذشته آمارهای اشتغال انگلستان منتشر شدند که عموماً بهتر از پیش‌بینی بازار بودند. نرخ بیکاری در انگلستان همچنان در سطح نازل ۵.۱٪ باقی مانده که عملاً پایین‌ترین سطح در سال‌های گذشته به شمار می‌رود.



این آمار نشان می‌دهد که علیرغم وضعیت وخیم حاکم بر بخش کارخانه‌ای اقتصاد انگلستان، بخش خدماتی این کشور همچنان بار ایجاد اشتغال را به دوش کشیده و این مسئله مانع افزایش نرخ بیکاری شده است.

در حوزه افزایش دستمزدها نیز شاهد رشد ۲ درصدی دستمزدها در ۳-ماهه نخست سال جاری بوده ایم که باعث شده تا میانگین دستمزد هفتگی در انگلستان به ۴۹۹ پوند برسد که عملاً آمار مناسبی به شمار می رود.

UK AVERAGE WEEKLY EARNINGS GROWTH



تأثیر بازاری: تقویت پوند

آمارهای دیروز تاییدکننده گزارش اخیر تورم از سوی بانک انگلستان مبنی بر احتمال افزایش فشارهای تورمی در انگلستان می باشد. با توجه به نزدیک شدن به زمان برگزاری همه پرسی ۲۳ ژوئن در انگلستان، در صورتی که نتیجه این همه پرسی در راستای جدایی از اروپا نباشد، زمینه برای یک افزایش قابل توجه تقاضا در پوند به دلیل از میان رفتن ریسک جدایی از اروپا به شدت آماده خواهد شد. رصد کردن نتایج نظرسنجی‌های موجود در خصوص نتیجه همه پرسی جدایی از اروپا می‌تواند در مسیریابی پوند موثر واقع شود.

جزئیات نشست اخیر FOMC

تحلیل: دیشب جزئیات نشست اخیر کمیته بازار باز فدرال رزرو ایالات متحده موسوم به FOMC که در تاریخ ۲۷ آوریل برگزار شده بود منتشر شد. در حالی که بازار از همان روز بعد از نشست اواخر آوریل هر گونه احتمال افزایش نرخ بهره برای نشست ۱۵ ژوئن FOMC را بعید دانسته و دست به فروش دلار زده بود، جزئیات نشست یادشده که دیشب منتشر شد نشان می‌دهد که بر خلاف گمانه‌زنی‌های بازار و مطابق با انتظارات ما، مقامات فدرال رزرو احتمال افزایش نرخ بهره در ماه ژوئن را کاملاً جدی می‌دانند. در نشست اواخر آوریل FOMC اعضا به این جمع‌بندی رسیده بودند که در صورت انتشار آمارهایی که نشانگر رشد قوی‌تر فعالیت‌های اقتصادی در ۳-ماهه دوم سال جاری، تداوم بهبود بازار اشتغال و رشد عمومی قیمت‌ها باشند، عملاً افزایش نرخ بهره در ژوئن بایستی صورت بپذیرد.

همچنین این گزارش نشان می‌دهد که اعضای FOMC هم اکنون از اطمینان بیشتری در خصوص مسیر نرخ تورم در بازگشت به محدوده مطلوب ۲٪ برخوردار بوده و در سوی مقابل نگرانی کمتری در خصوص تحولات بیرونی موثر بر اقتصاد ایالات متحده دارند.

تاثیر بازاری: تقویت دلار آمریکا

تداوم بهبود بازار کار آمریکا و نیز افزایش شدید فشارهای تورمی در اقتصاد این کشور که در گزارش روز گذشته به آن اشاره کرده بودیم به همراه بیش‌فروش بودن وضعیت دلار در بازار قراردادهای آتی ارزی و فاکتورهای فصلی بازار تبادلات ارزی، همه و همه نشان از پتانسیل بالای رشد دلار آمریکا در کوتاه و میان مدت دارند. اینکه غالب اعضای فدرال رزرو بر این نظر هستند که در صورت بهبود داده‌های مربوط به رشد اقتصادی، نیروی کار و تورم دست به افزایش نرخ بهره در نشست ماه ژوئن خواهند زد باعث می‌شود تا نظر بازار در خصوص دلار از حالت افراطی بدبینی که اخیراً به آن دچار شده بود برگشته و تنظیم دوباره سبدهای سرمایه‌گذاری از سوی سفته‌بازان و سرمایه‌گذاران بزرگ باعث رشد شدید تقاضا برای دلار بگردد. لذا همسو با تحلیل‌های اخیر خود اعتقاد داریم که روند و مسیر آتی دلار خصوصاً در برابر ارزهای کالایی - و به ویژه دلار کانادا - به شدت صعودی است و هر اصلاح نزولی یک فرصت خرید مناسب به شمار می‌رود.

آمارهای اشتغال استرالیا

تحلیل: امروز صبح آمارهای مربوط به حوزه اشتغال استرالیا برای ماه آوریل سال جاری منتشر شدند. اقتصاد استرالیا در ماه آوریل موفق به ایجاد ۱۰۸۰۰ شغل جدید شده و نرخ بیکاری از ۵.۸٪ به ۵.۷٪ کاهش پیدا کرده است.



هر چند این آمارها در ظاهر مناسب به نظر می‌رسند، اما وقتی به ترکیب مشاغل ایجادشده نگاه می‌کنیم متوجه وجود ضعف ساختاری در بازار کار استرالیا می‌شویم. علت رشد ایجاد مشاغل - همچون ماه گذشته - به رشد ایجاد مشاغل پاره وقت به میزان ۲۰۲۰۰ شغل بازمی‌گردد و این در حالی است که مجدداً میزان مشاغل تمام وقت یک کاهش شدید - معادل ۹۳۰۰ شغل از دست رفته - را ثابت می‌کند. همچنین نرخ مشارکت نیروی کار از ۶۴.۹٪ به ۶۴.۸٪ کاهش داشته است. این سومین ماه متوالی است که حتی ۱ بار شاهد افزایش شمار مشاغل تمام وقت در استرالیا نبوده ایم و بدتر اینکه میزان ساعات‌های کار در هفته نیز برای سومین ماه متوالی و این بار معادل ۱.۱٪ کاهش نشان می‌دهد. این امر نشان می‌دهد که علیرغم رشد کمی اشتغال در استرالیا در ماه‌های اخیر و کاهش ظاهری نرخ بیکاری، کیفیت مشاغل ایجادشده افت شدیدی داشته و در مجموع میزان ساعات‌های کار در هفته افت نشان می‌دهد که این موضوع نشانگر وجود ضعف‌های ساختاری در بازار کار و نتیجتاً اقتصاد استرالیا می‌باشد.

تاثیر بازاری: تضعیف دلار استرالیا

ضعف ساختاری بازار کار استرالیا که خود را در کاهش مشاغل تمام وقت و رشد مشاغل پاره وقت نشان می‌دهد از چشم RBA دور نخواهد ماند. هر چند در هفته‌های اخیر شاهد بهبود شاخص‌های اعتماد کسب‌وکارها به دلیل کاهش نرخ بهره به ۱.۷۵٪ از سوی RBA بوده‌ایم که این مسئله تحولی مثبت به شمار می‌رود، اما واقعیت این است که با وجود وضعیت فعلی حاکم بر بازار کار استرالیا، احتمال ایجاد یک رشد پایدار اقتصادی کاهش یافته و لذا نیاز به تشدید سیاست‌های پولی جهت تحریک بیشتر اقتصادی حس می‌شود؛ خصوصاً اینکه وضعیت عمومی حاکم بر بازارهای کالا - به ویژه سنگ آهن - نیز در میان مدت نزولی ارزیابی می‌شود. لذا انتظار داریم - علیرغم انتشار جزئیات نشست اخیر RBA که نشانگر عدم وجود نگرانی شدید در خصوص چشم‌انداز اقتصادی بود - در میانه‌های تابستان سال جاری و احتمالاً در آگوست یا سپتامبر شاهد کاهش مجدد نرخ بهره از سوی RBA باشیم. تا آن زمان و با توجه به اینکه همچنان شمار زیادی قرارداد باز خرید دلار استرالیا در بازار قراردادهای آتی ارزی وجود دارد و نیز فراهم بودن زمینه برای رشد شدید دلار در پی انتشار جزئیات نشست اخیر FOMC، فشار فروش روی دلار استرالیا و فشار خرید روی دلار آمریکا می‌تواند نرخ برابری AUDUSD را در هفته‌های آتی به زیر سطح کلیدی ۰.۷ رهنمون سازد. دستیابی به این هدف خصوصاً اگر شاهد تشدید جو ریسک‌گریزی در بازارهای جهانی باشیم، به شدت تسهیل و تسریع 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.