



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل بنيادين روزانه

چهارشنبه ۲۵ می ۲۰۱۶

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

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

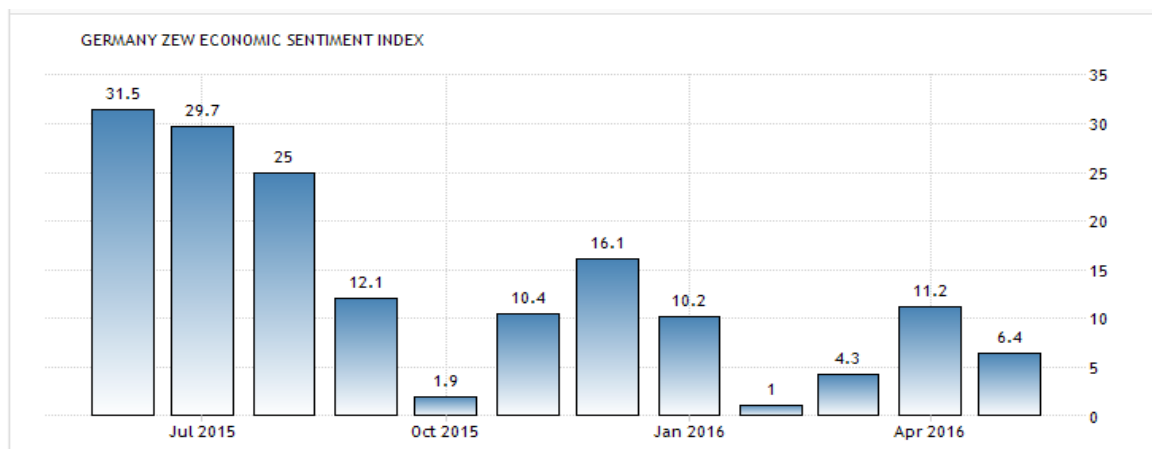
شاخص موسسه ZEW

عدد ماه گذشته: ۱۱.۲

پیش‌بینی بازار: ۱۲.۱

عدد اعلام شده: ۶.۴

روند تاریخی:



تحلیل: پس از ۳ ماه رشد، شاخص موسسه ZEW برای اعتماد سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران نشانگر افت شرایط عمومی اقتصادی در قلب حوزه یورو می‌باشد. از عوامل اصلی این افت، ابهامات موجود در خصوص احتمال خروج بریتانیا از اتحادیه اروپا است که همچون بختک بر فضای کسب‌وکار و تجارت در اروپا و آلمان سایه افکنده و تا مشخص شدن قطعی ماندن بریتانیا همچنان تاثیر منفی خود را ادامه خواهد داد.

تاثیر بازاری: تضعیف موقتی یورو

تا روشن شدن وضعیت نتیجه همه‌پرسی جدایی بریتانیا از اروپا در ۲۳ ماه ژوئن، انتظار می‌رود همچنان فضای عمومی سرمایه‌گذاری و کسب و کار در اروپا به طور عام و آلمان به طور خاص دچار ابهام و نتیجتاً منفی باشد. نظر ما این است که بریتانیا در اتحادیه اروپا باقی خواهد ماند و لذا انتظار داریم با برطرف شدن این عامل تاثیرگذار اما موقتی، به تدریج شاهد بهبود فضای کسب و کار در قاره سبز از زمان برگزاری همه‌پرسی به بعد باشیم و زمینه رشد یورو از آن مقطع به بعد - خصوصاً در برابر ارزهایی به غیر از دلار - فراهم خواهد شد.

تحلیل: صبح روز گذشته، گلن استیونز - رییس RBA - در سخنانی به ابراز مواضع و نظرات خود در خصوص مسیر اقتصاد استرالیا و ملزومات سیاست پولی مناسب پرداخت. وی تاکید نمود که بانک متبوعاش به شدت نسبت به چهارچوب کنونی سیاست پولی خود که مبتنی بر تحقق تورم ۲ درصدی است پای‌بند می‌باشد. این مواضع استیونز در پاسخ به انتقاداتی ایراد شده که خواهان کاهش دادن نرخ هدف تورم بودند و نشانگر پای‌بندی RBA به مواضع پیشین خود می‌باشد.

وی افزود که می‌پذیرد در حال حاضر نرخ تورم پایین‌تر از محدوده هدف یعنی بین ۲ تا ۳ درصد قرار دارد و تاکید کرد که بانک متبوعش همه کوشش خود را جهت تحقق این نرخ به کار خواهدگرفت. در خصوص افت اخیر نرخ برابری دلار استرالیا، استیونز اشاره کرد که این افت متناسب با انتظاری است که از رفتار این ارز شکل گرفته بود.

تاثیر بازاری: تضعیف دلار استرالیا

با توجه به کاهش شدید مشاغل تمام وقت و کندی شدید روند افزایش دستمزدها، اقتصاد استرالیا به سختی خواهدتوانست بدون کاهش نرخ بهره بیشتر از سوی RBA به نرخ تورم ۲ تا ۳ درصد دست یابد. انتظار داریم داده‌های اقتصادی که در هفته‌های آتی منتشر می‌شوند RBA را مجاب به کاهش بیشتر نرخ بهره تا ۱.۵٪ کنند که نتیجه آن تداوم فشار فروش روی دلار استرالیا خواهدبود.

تراز تجاری نیوزلند

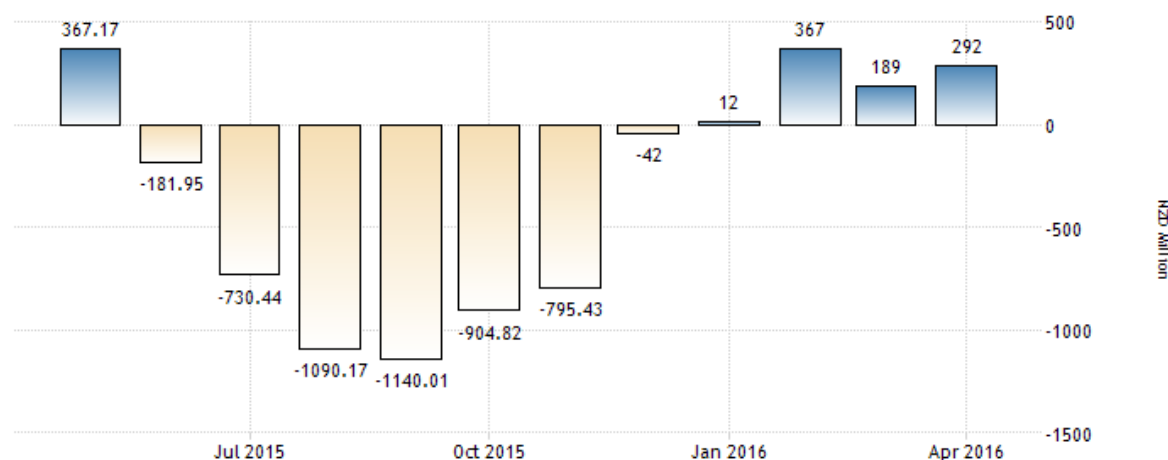
عدد ماه گذشته: ۱۸۹ میلیون دلار نیوزلند

پیش‌بینی بازار: ۴۰ میلیون دلار نیوزلند

عدد اعلام شده: ۲۹۲ میلیون دلار نیوزلند

روند تاریخی:

NEW ZEALAND BALANCE OF TRADE



تحلیل: در ماه آوریل سال جاری و برای چهارمین ماه متوالی شاهد بهبود تراز تجاری نیوزلند و این بار به میزانی بسیار بیش از انتظارات بازار هستیم. در حالی که بازار انتظار ۴۰ میلیون NZD مازاد تراز تجاری را داشت، این عدد در سطح ۲۹۲ میلیون NZD اعلام شد که نشانگر فاصله زیاد واقعیات با انتظارات بازار دارد. صادرات کالاها در آوریل به میزان ۴٪ رشد داشته و افت بهای لبنیات با رشد صادرات اقلامی همچون میوه‌جات جبران شده است. در حوزه واردات نیز رشد اقلام مصرفی خانوارها باعث جبران کاهش واردات هواپیما شده و نهایتاً یک رشد ۱.۵ درصدی در واردات نیوزلند در ماه آوریل ثبت شده است. تنها نکته منفی گزارش، کاهش ۱۰ درصدی کالاهای سرمایه‌ای است که عمدتاً به کاهش واردات هواپیما بازمی‌گردد.

تاثیر بازاری: تقویت دلار نیوزلند

اغلب آمارهای اخیر از اقتصاد نیوزلند در ماههای گذشته نشانگر بهبود و نه تضعیف این اقتصاد کالامحور هستند. رشد شدید بهای مسکن در سراسر نقاط این کشور به همراه رونق بالا در بخشهای کارخانه‌ای و خدماتی و تداوم بهبود تراز تجاری این کشور همه و همه ثابت می‌کنند که ما فعلاً در محیطی نیستیم که انتظار کاهش نرخ بهره را از سوی RBNZ داشته باشیم. به این ترتیب و چنانچه چندین بار تاکید کرده‌ایم، خرید NZD دستکم در برابر دیگر ارزهای کالایی و خصوصاً دلار کانادا می‌تواند یک گزینه مناسب از دید بنیادی به شمار برود و اگر اندکی جو ریسک‌پذیری در بازارها بهبود یابد، حتی امکان رشد نرخ برابری دلار نیوزلند در برابر بسیاری ارزهای دیگر - و خصوصاً ین ژاپن - نیز فراهم 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.