



تحلیل بنیادین روزانه

سه شنبه ۷ زوئن ۲۰۱۶

Support@CyclicalWaves.com

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

سخنان و مواضع اعضای فدرال رزرو

روز گذشته چند تن از اعضای فدرال رزرو - از جمله خانم جنت یلن رئیس این بانک - به تبیین مواضع خود در خصوص اقتصاد ایالات متحده و مسیر سیاست پولی مناسب فدرال رزرو پرداختند. ابتدا Rosengren رئیس رزروبانک منطقه بوستون که معمولاً به عنوان یک کبوتر شناخته می‌شود، در سخنرانی خود در فنلاند با اشاره به گزارش ضعیف اخیر NFP و «نمید کننده» بودن آن تاکید کرد که بایستی بررسی بشود که آیا گزارش اخیر یک داده منفرد بوده و یا اینکه تداوم خواهد داشت. با این حال وی گفت که مسیر کلی رشد اقتصادی ایالات متحده همچنان مناسب بوده و می‌تواند منجر به افزایش نرخ بهره گردد. او همچنین گفت که در حال حاضر اقتصاد آمریکا در مرحله اشتغال کامل قرار دارد و ابراز خوش بینی کرد که نرخ تورم به تدریج به سمت هدف ۲ درصدی حرکت کند و افزود که نسبت به چشم انداز مصرف خرد فروشی در آمریکا نیز خوش بینی است.

سپس آقای Lockhart رئیس رزروبانک منطقه آتلانتا به بیان مواضع خود پرداخت. وی گفت که گزارش ضعیف اخیر NFP نظر وی را درباره اقتصاد آمریکا به کلی تغییر نداده است و همچنان اعتقاد دارد که اقتصاد ایالات متحده همچنان در مسیر رشد آرام قرار دارد. او گفت که ضعف گزارش اخیر شاید بازتابی از آهسته شدن طبیعی نرخ اشتغال زایی با توجه به نزدیک شدن اقتصاد آمریکا به اشتغال کامل باشد. با این حال سخنان او درباره اینکه اندکی صبور بودن هزینه زیادی ندارد و اینکه بهتر است یک رویکرد داده محور در هفته‌های آتی در پیش گرفته شود - به همراه نظر او درباره بحران خروج بریتانیا از اروپا - نشان می‌دهد که وی محتملأ از افزایش نرخ بهره در نشست ۱۵ ژوئن حمایت نخواهد کرد.

نهایتاً خانم جنت یلن رئیس فدرال رزرو در سخنان خود که با جلسه پرسش و پاسخ بعدی همراه شد به بیان مواضع مهم خود پرداخت. خانم یلن گفت که اقتصاد آمریکا همچنان در مسیر رشد قرار دارد هر چند که ریسک‌هایی متوجه این رشد می‌باشد. وی افزود که علیرغم اینکه داده‌های اخیر آمیخته‌ای از خوب و بد بوده اند اما به طور کلی مسیر اقتصاد آمریکا مثبت بوده و شاهد افزایش دستمزدها و درآمدها بوده ایم. در حوزه ریسک‌های خارجی، یلن به وضعیت اقتصاد چین اشاره کرد و گفت که نگرانی‌ها در این خصوص هم اکنون کاهش یافته است. یلن نسبت به افزایش میانگین دستمزد ساعتی نیروی کار آمریکایی ابراز خوش بینی کرد و گفت که در مجموع به صورت محتاطانه ای نسبت به اقتصاد آمریکا خوش بین است.

تأثیر بازاری: ادامه ضعف دلار

با توجه به تقویت موضع جدایی خواهان در بریتانیا و ذکر چندین باره ریسک های مرتبط با این موضوع در مواضع اعضای فدرال رزرو از یکسو و گزارش بسیار ضعیف اخیر NFP، به نظر می رسد که باقیستی احتمال افزایش نرخ بهره در نشست ۱۵ ژوئن FOMC را نزدیک به صفر بدانیم، خصوصاً اینکه همه پرسی سرنوشت ساز جدایی از اروپا ۸ روز بعد یعنی ۲۳ ژوئن برگزار می شود. در صورتی که نتیجه همه پرسی باقی ماندن بریتانیا در اروپا باشد و آمارهای بعدی منتشره از اقتصاد آمریکا و به ویژه NPF ماه ژوئن تایید کننده روند کلی مثبت اقتصاد این کشور باشد، انتظار داریم تا در نشست جولای فدرال رزرو اقدام به افزایش نرخ بهره نماید. در مجموع انتظار داریم در روزهای آینده همچنان شاهد ضعف عمومی دلار باشیم که البته شتاب آن نسبت به آنچه روز جمعه مشاهده شد قطعاً کمتر خواهد بود.

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.