



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل بنيادين روزانه

سه شنبه ۲۱ ژوئن ۲۰۱۶

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

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

جزئیات نشست اخیر RBA

تحلیل: امروز صبح جزئیات نشست مورخه ۷ ژوئن RBA در خصوص تعیین سیاست پولی استرالیا منتشر شد. در حوزه رشد GDP، اعضای RBA توافق داشتند که شتاب رشد اقتصادی استرالیا در ۳-ماهه منتهی به مارس فراتر از چیزی بوده که در گزارش سیاست پولی خود در ماه می منتشر کرده بودند. در این خصوص آورده شده که علیرغم کاهش مورد انتظار در نرخ رشد GDP برای ۳-ماهه منتهی به ژوئن، این نرخ رشد برای کل سال ۲۰۱۶ از نرخ مورد انتظار RBA در نشست قبلی خود در ماه می اندکی بالاتر خواهد بود. از عوامل اصلی افزایش رشد GDP استرالیا به افزایش قابل ملاحظه صادرات این کشور اشاره شده که افزایش صادرات کالا ناشی از تکمیل و راه اندازی چندین پروژه تولید مواد خام و نیز عدم بروز شرایط نامناسب جوی و افزایش صادرات خدمات نیز ناشی از کاهش نرخ برابری دلار استرالیا دانسته شده است. در سوی مقابل، کاهش سرمایه گذاری در بخش معدنی از عوامل تاثیرگذار منفی روی نرخ رشد GDP استرالیا عنوان شده است.



در حوزه فعالیت‌های اقتصادی غیرمعدنی، به نرخ رشد بالای ۳ درصدی این حوزه از اقتصاد استرالیا و خصوصاً بخش مصرف و بخش سرمایه‌گذاری در مسکن اشاره شده که ناشی از نرخ بهره نازل بوده است. در حوزه مصرف و پس‌انداز، علیرغم افزایش اخیر در نرخ پس‌انداز، اشاره شده که در مجموع و در کل سال شاهد کاهش این نرخ بوده‌ایم که برای صنعت خرده‌فروشی استرالیا پدیده‌ای مثبت به شمار می‌رود. در حوزه مسکن نیز آورده شده که اخیراً شاهد رشدی فراتر از انتظار در زمینه صدور پروانه‌های ساختمانی مسکونی و پروژه‌های لوله‌کشی بوده‌ایم. در حالی که حجم آن را به سقف سال ۲۰۱۵ نزدیک کرده است و همچنین به افزایش دوباره بهای مسکن خصوصاً در سیدنی و ملبورن اشاره شده است. در سوی مقابل حجم ساخت‌وساز واحدهای تجاری کاهش نشان می‌دهد که از عوامل تاثیرگذار منفی روی بخش سرمایه‌گذاری تجاری در GDP استرالیا نیز بوده است.

در حوزه سرمایه‌گذاری کسب‌وکارها، انتظار RBA تداوم کاهش در هر دو بخش معدنی و غیرمعدنی می‌باشد که نکته‌ای منفی برای اقتصاد استرالیا به شمار می‌رود.

در حوزه استخدام و بازار کار، اشاره شده که علیرغم صدور سیگنال‌های آمیخته از این حوزه در ماه‌های اخیر، به طور کلی روند اشتغال‌زایی با شیب ملایمی رشد خواهد کرد. در این حوزه به رشد اندک دستمزدها نیز اشاره شده که عملاً در ۲ سال گذشته تغییر خاصی نکرده است. با این حال RBA اشاره کرده که برخی داده‌ها حکایت از افزایش خفیف برخی معیارهای سنجش هزینه استخدام دارد.

در حوزه تورم نیز اشاره شده است که هم انتظارات تورمی کوتاه‌مدت و هم انتظارات تورمی بلندمدت پایین‌تر از میانگین خود قرار دارند و نهایتاً تخمین زده شده که نرخ تورم برای مدتی همچنان پایین باقی بماند.

در بخش مربوط به الزامات سیاست پولی، به نرخ رشد اندکی پایین‌تر از میانگین شرکای تجاری استرالیا در سال ۲۰۱۶ اشاره شده است. در این بخش همچنین به تثبیت آرامش در بازارهای مالی پس از دوران بحرانی اوایل سال اشاره شده و آورده شده که تنزل نرخ برابری دلار استرالیا از سال ۲۰۱۳ به این سو کمک زیادی به روند بهبود اقتصادی این کشور نموده است و رشد این نرخ در سوی مقابل می‌تواند باعث پیچیده شدن این روند گردد.

تاثیر بازاری: تقویت دلار استرالیا

اشاره به بالاتر بودن نرخ رشد اقتصاد استرالیا از پیش‌بینی‌ها و تخمین‌های قبلی RBA و نیز افزایش دوباره بهای مسکن در ماه‌های اخیر ۲ عاملی هستند که می‌تواند باعث ایجاد یک خوش‌بینی در خریداران دلار استرالیا بشود که RBA در ماه‌های آینده به احتمال زیاد دست به کاهش بیشتر نرخ بهره نخواهد زد. این مسئله در کنار نرخ بهره همچنان مناسب ۱.۷۵ درصدی رایج در استرالیا می‌تواند زمینه را جهت تقویت این ارز کالایی فراهم آورد.

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.