



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل بنيادين روزانه

جمعه ۲۴ ژوئن ۲۰۱۶

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

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

آمار مدعیان بیکاری ایالات متحده آمریکا

شمار مدعیان در ماه گذشته: ۲۷۷ هزار نفر

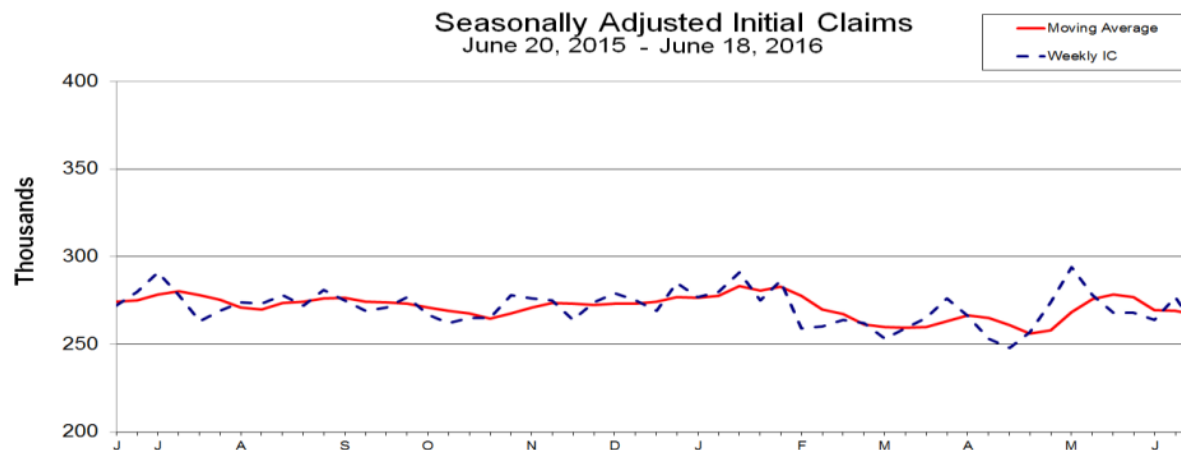
عدد مورد انتظار بازار: ۲۷۱ هزار

شمار واقعی مدعیان: ۲۵۹ هزار

روند تاریخی:



تحلیل: شمار مدعیان بیکاری در ایالات متحده در هفته منتهی به ۱۸ ژوئن با کاهش به ۲۵۹ هزار نفر به پایین‌ترین سطح خود در ۲ ماه گذشته رسید. این آمار نسبت به هفته منتهی به ۱۱ ژوئن کاهش قابل ملاحظه ۱۸ هزار نفری نشان می‌دهد که باعث شده تا میانگین مهم ۴-هفته‌ای این آمار با کاهش ۲۲۵۰ نفری به ۲۶۷ هزار نفر برسد.



نزولی شدن شیب میانگین یادشده همواره یک فاکتور مهم در تعیین سلامت بازار کار ایالات متحده آمریکا بوده است.

تاثیر بازاری: تقویت دلار

این گزارش عملاً نشان گر غیرقابل اتکا بودن گزارش NFP ماه می است و نشان می دهد که بازار کار آمریکا همچنان در وضعیت مطلوبی به سر می برد. این امر برای خانم یلن و همکارانش در FOMC که اعتقاد به موقتی بودن ضعف اخیر بازار کار بزرگترین اقتصاد جهان داشتند خبر خوبی به شمار می رود. در صورت عدم تحقق Brexit- که سناریوی مدنظر ما از هفته ها پیش نیز بوده - موانع برای عدم افزایش نرخ بهره در نشست جولای و یا نهایتاً سپتامبر از میان خواهد رفت و این یعنی فراهم شدن زمینه تقویت دلار.

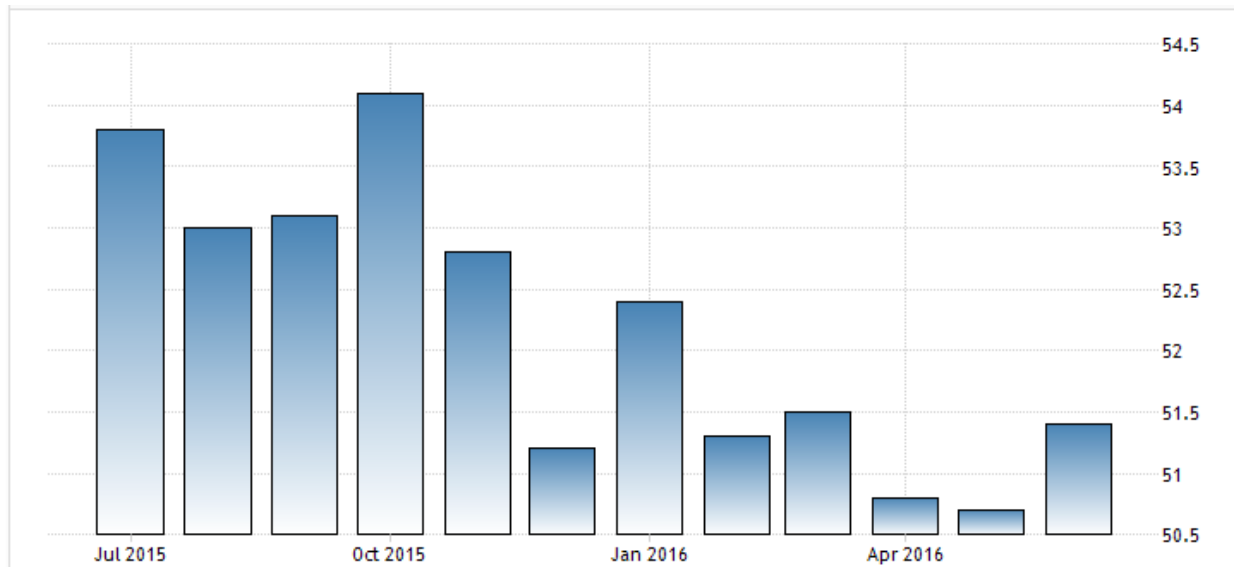
گزارش مقدماتی شاخص PMI بخش کارخانه‌های ایالات متحده

عدد شاخص در ماه گذشته: ۵۰.۷

عدد مورد انتظار بازار: ۵۰.۵

عدد واقعی شاخص: ۵۱.۴

روند تاریخی:



تحلیل: گزارش مقدماتی موسسه Markit حاکی است که بخش کارخانه‌های ایالات متحده احیای قدرتمندی در ماه ژوئن داشته است. شاخص مدیران خرید این بخش با صعود به سطح ۵۱.۴ به بالاترین سطح در ۳ ماه گذشته رسیده است. از عوامل اصلی رشد بخش کارخانه‌های ایالات متحده در ماه ژوئن، افزایش فروش‌های صادراتی با بالاترین شتاب از سپتامبر ۲۰۱۴ به این سو می‌باشد. پس از ماه‌ها نزول و خصوصاً ثبت اعداد بسیار نازل برای شاخص PMI بخش کارخانه‌های در ماه‌های آوریل و می، احیای این بخش در ماه ژوئن بسیار قابل توجه بوده و می‌تواند آغازی بر دوره رشد و رونق در این بخش مهم اقتصاد ایالات متحده قلمداد گردد.

نگرانی‌هایی که از ماه‌های قبل در خصوص چشم‌انداز تقاضا وجود داشته باعث شده تا سطح موجودی انبارهای تولیدکنندگان آمریکایی با شتاب بالایی تنزل پیدا کند. این مسئله می‌تواند به طور عمومی برای بخش کارخانه‌های آمریکا امری مثبت تلقی شود و فضا را برای رشد تولید در ماه‌های آینده آماده نگاه دارد.

افزایش استخدام در بخش کارخانه‌های از دیگر نقاط مثبت گزارش موسسه Markit به شمار می‌رود که می‌تواند منجر به ایجاد اطمینان بیشتر از عدم توقف و رکود در بازار کار ایالات متحده بشود.

سرانجام شتاب افزایش هزینه‌های تولیدکنندگان کارخانه‌های آمریکا به بیشترین سطح از نوامبر ۲۰۱۴ رسیده است که از عوامل اصلی این مسئله، رشد بهای مواد خام و خصوصاً فولاد بوده است. این افزایش هزینه‌ها منجر به بیشترین افزایش قیمت محصولات کارخانه‌ای از ابتدای ژانویه به این سو شده است.

تأثیر بازاری: تقویت دلار

هر چند هنوز برای قضاوت اندکی زود است، اما روند عمومی حاکم بر بخش کارخانه‌های ایالات متحده نشان می‌دهد که احتمالاً این بخش از حالت رکود و رشد اندک خارج شده و به سمت رونق و رشد می‌رود. در این خصوص، کاهش بهای دلار نسبت به اوایل سال باعث تقویت قدرت رقابت‌پذیری تولیدات کارخانه‌های آمریکا در سطح بازارهای بین‌المللی شده و این امر باعث رشد شدید تقاضای صادراتی برای بخش کارخانه‌های این کشور شده است. افزایش استخدام در این بخش نیز از عوامل اطمینان‌بخش برای FOMC برای سنجش سلامت بازار کار آمریکا است که اخیراً با ۲ گزارش ضعیف NFP زیر سوال رفته بود. سرانجام افزایش شدید فشارهای تورمی نیز از دیگر عواملی است که روی FOMC برای عدم تاخیر بیشتر در افزایش نرخ بهره فشار وارد خواهد ساخت. انتظار تقویت دلار را داریم.

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.