

# هفته نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

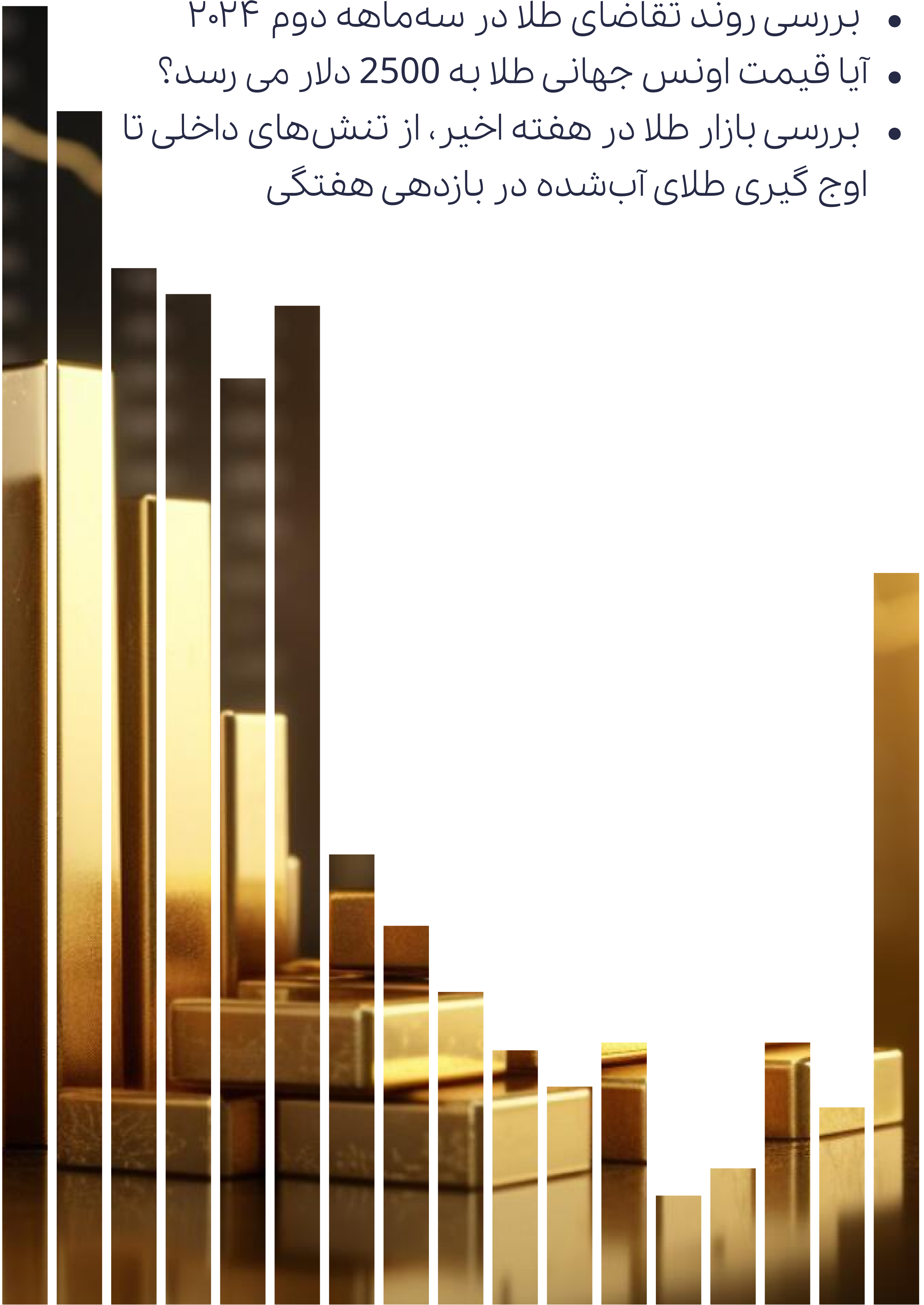
کاری از دیپارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۱۳ مرداد ۱۴۰۳



## ... فهرست

- تقاضای بی سابقه ثروتمندان برای طلا و تأثیر آن بر رشد قیمت فلز زرد
- ترس از بازگشت ترامپ و روی آوردن سرمایه گذاران به بازار طلا
- بررسی روند تقاضای طلا در سه ماهه دوم ۲۰۲۴
- آیا قیمت اونس جهانی طلا به 2500 دلار می رسد؟
- بررسی بازار طلا در هفته اخیر، از تنش های داخلی تا اوج گیری طلای آب شده در بازدهی هفتگی





# تقاضای بی‌سابقه ثروتمندان برای طلا و تأثیر آن بر رشد قیمت فلز زرد



- در سه ماهه دوم امسال میلادی، نگرانی‌ها درباره بدهی‌های ایالات متحده آمریکا و عدم اطمینان اقتصادی، باعث شده ثروتمندان میل شدیدی به خرید طلا پیدا کنند و تقاضا را برای این فلز گران‌بها افزایش شدیدی داشته باشد.
- طبق گزارش شورای جهانی طلا (WGC)، خریدهای خصوصی طلا به ۳۲۹ تن رسید که تقریباً پنج برابر بیشتر از سه ماهه قبلی است. این افزایش به تقاضای کل طلا کمک کرد تا به ۱۲۵۸ تن برسد که بالاترین میزان برای دوره آوریل تا ژوئن از سال ۲۰۰۰ است. قیمت طلا نیز به دلیل انتظارات کاهش نرخ بهره و نگرانی‌های انتخاباتی آمریکا به اوج ۲۴۸۳.۶۰ دلار برای هر اونس رسید و در زمان نگارش این یادداشت حدود ۲۳۸۰ دلار معامله می‌شود.
- جان رید، استراتژیست ارشد بازار در شورای جهانی طلا، بیان کرد که خانواده‌های ثروتمند آمریکایی به احتمال زیاد خریداران اصلی طلا بودند که انگیزه آن‌ها نگرانی از کسری‌های مالی غیرقابل کنترل بود. دفتر بودجه کنگره پیش‌بینی کرده است که بدهی آمریکا تا سال ۲۰۲۹ از اوج خود در دوران جنگ جهانی دوم فراتر خواهد رفت که این امر نگرانی‌های سرمایه‌گذاران را افزایش داده است. خریدهای خارج از بورس طلا، هرچند که پیگیری آن‌ها دشوار است، به یک عامل مهم در بازار تبدیل شده‌اند و اغلب نشان‌دهنده تقاضای افراد ثروتمند و پوشش‌های سوداگرانه هستند.
- بازار طلا شاهد فعالیت‌های خرید قوی نه تنها در آمریکا، بلکه از سوی آسیایی‌های ثروتمند در سنگاپور و هنگ‌کنگ و ترک‌های ثروتمندی بوده است که با کاهش ارزش لیر مواجه بودند. صندوق‌های قابل معامله با پشتوانه طلا (ETF) نیز در ماه‌های ژوئن و ژوئیه جریان‌های ورودی مثبتی داشتند و به روند دوساله فروش مداوم پایان دادند. این بازگشت در ETF‌ها نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران غربی نیز به طور فزاینده‌ای در حال مشارکت در روند صعودی طلا هستند.

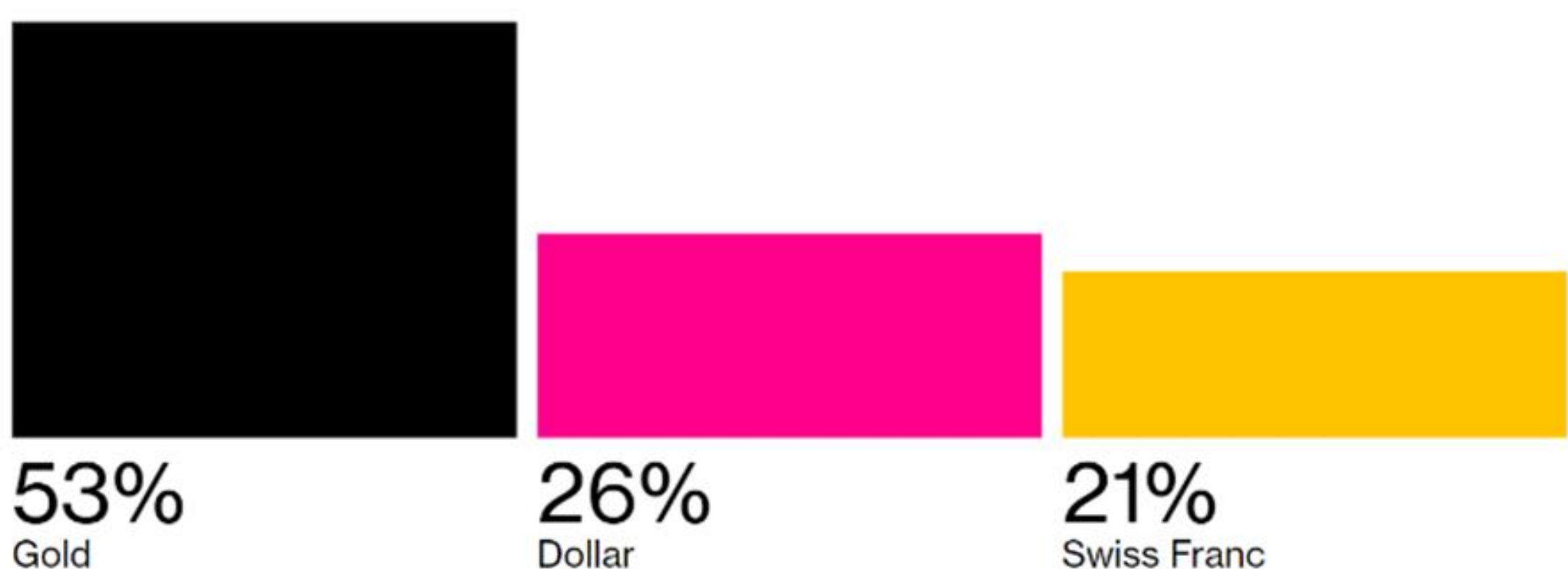
- باوجود اینکه خرید خالص بانک‌های مرکزی در نیمه اول سال به رکورد ۴۸۳ تن رسید، اما بین سه‌ماهه اول و دوم کاهش ۳۹ درصدی داشت. این کاهش نشان می‌دهد که احتمالاً خرید بانک‌های مرکزی در سال جاری از ۱۰۰۰ تن فراتر نخواهد رفت. در همین حال، مصرف‌کنندگان چینی که در اوایل سال موجب افزایش تقاضای طلا شده بودند، پس از توقف خریدهای بانک مرکزی چین در ماه مه، خریدهای خود را کاهش دادند. همچنین، خرید جواهرات طلا به دلیل افزایش قیمت‌ها در سه‌ماهه دوم نسبت به سال گذشته ۱۹ درصد کاهش یافت.

## ترس از بازگشت ترامپ و روی آوردن سرمایه‌گذاران به بازار طلا

- طبق یک نظرسنجی اخیر بلومبرگ، طلا به عنوان یک دارایی امن برای مقابله با ریسک‌های اقتصادی شناخته شده است، به خصوص اگر دونالد ترامپ، کاندیدای جمهوری خواه، در انتخابات ریاست جمهوری نوامبر پیروز شود. این نظرسنجی نشان می‌دهد که ۶۰ درصد از ۴۸۰ شرکت کننده فکر می‌کنند اگر ترامپ دوباره رئیس جمهور شود، دلار آمریکا ضعیف تر خواهد شد و به همین دلیل، طلا را به دلار ترجیح می‌دهند. تاریخ نشان می‌دهد که در دوره قبلی ترامپ، دلار بیش از ۱۰ درصد کاهش یافت، در حالی که قیمت طلا بیش از ۵۰ درصد افزایش پیدا کرد.

### Gold Emerges as a Trump Trade

We asked: Which would perform best as a haven during a possible Trump presidency?





کاریزما

# همین حالا

صندوق کهربا کاریزما رو خریداری کنید

[charisma.ir](http://charisma.ir)

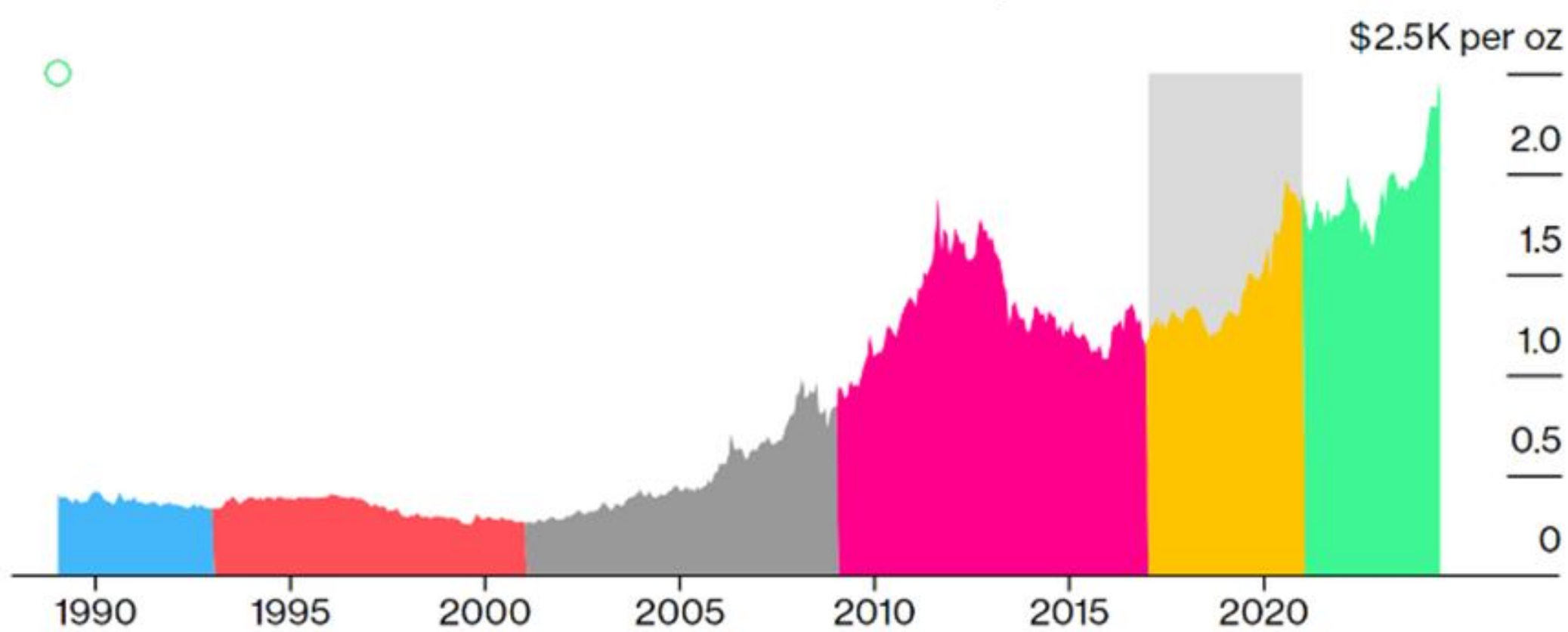


- نظرسنجی همچنین به این نکته اشاره می‌کند که سیاست‌های اقتصادی ترامپ، مانند کاهش مالیات‌ها، تعرفه‌ها و کاهش مقررات، احتمالاً باعث افزایش تورم خواهند شد و ممکن است فشار بیشتری به فدرال رزرو برای بالابردن نرخ بهره وارد کنند. اگر جمهوری خواهان در نوامبر پیروز شوند و ترامپ کنترل بیشتری بر قانون‌گذاری پیدا کند، ممکن است قیمت طلا بیشتر افزایش یابد. گریگوری شیر از JPMorgan Chase می‌گوید که عوامل فعلی مثل تنش‌های ژئوپلیتیکی، کسری بودجه، خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی و پوشش تورم، از قیمت‌های بالای طلا حمایت می‌کنند و ممکن است در صورت پیروزی ترامپ تقویت شوند.
- با وجود افزایش‌های قابل‌توجه قیمت طلا در سال ۲۰۲۰ به‌خاطر پاندمی COVID-19، گزارش اشاره می‌کند که در دوره‌های قبلی ریاست‌جمهوری، افزایش‌های قیمت طلا بزرگ‌تر بوده است. وضعیت اقتصادی کلی همچنان برای طلا مناسب است، به‌ویژه با انتظارات برای کاهش نرخ‌های بهره و خریدهای مداوم طلا. مددکمی کمک‌رلاد زایرود و یراندگه یامرس عوندته به کی زکرم یاهک نابطسوت
- نظرسنجی همچنین نشان می‌دهد که نظرات درباره تأثیر ترامپ بر دلار متفاوت است. برخی معتقدند که کسری‌های بالا و نرخ‌های بهره پایین‌تر ممکن است به کاهش بیشتر دلار و بحران بدهی‌های دولتی منجر شود، صرف‌نظر از نتیجه انتخابات. کاتلین بروکس، مدیر تحقیق در XTB، می‌گوید که ریاست‌جمهوری ترامپ می‌تواند خطرات قابل‌توجهی برای دلار به دلیل نوسانات سیاسی و چالش‌های مالی به همراه داشته باشد. این نظرسنجی از ۲۲ تا ۲۶ ژوئیه انجام شده و شامل نظرات مدیران پرتفو، اقتصاددانان و سرمایه‌گذاران خرده‌فروش است.

### Gold's Ups and Downs Through Presidential Cycles

The commodity rose more than 50% during Trump's term

■ GHW Bush ■ Clinton ■ GW Bush ■ Obama ■ Trump ■ Biden

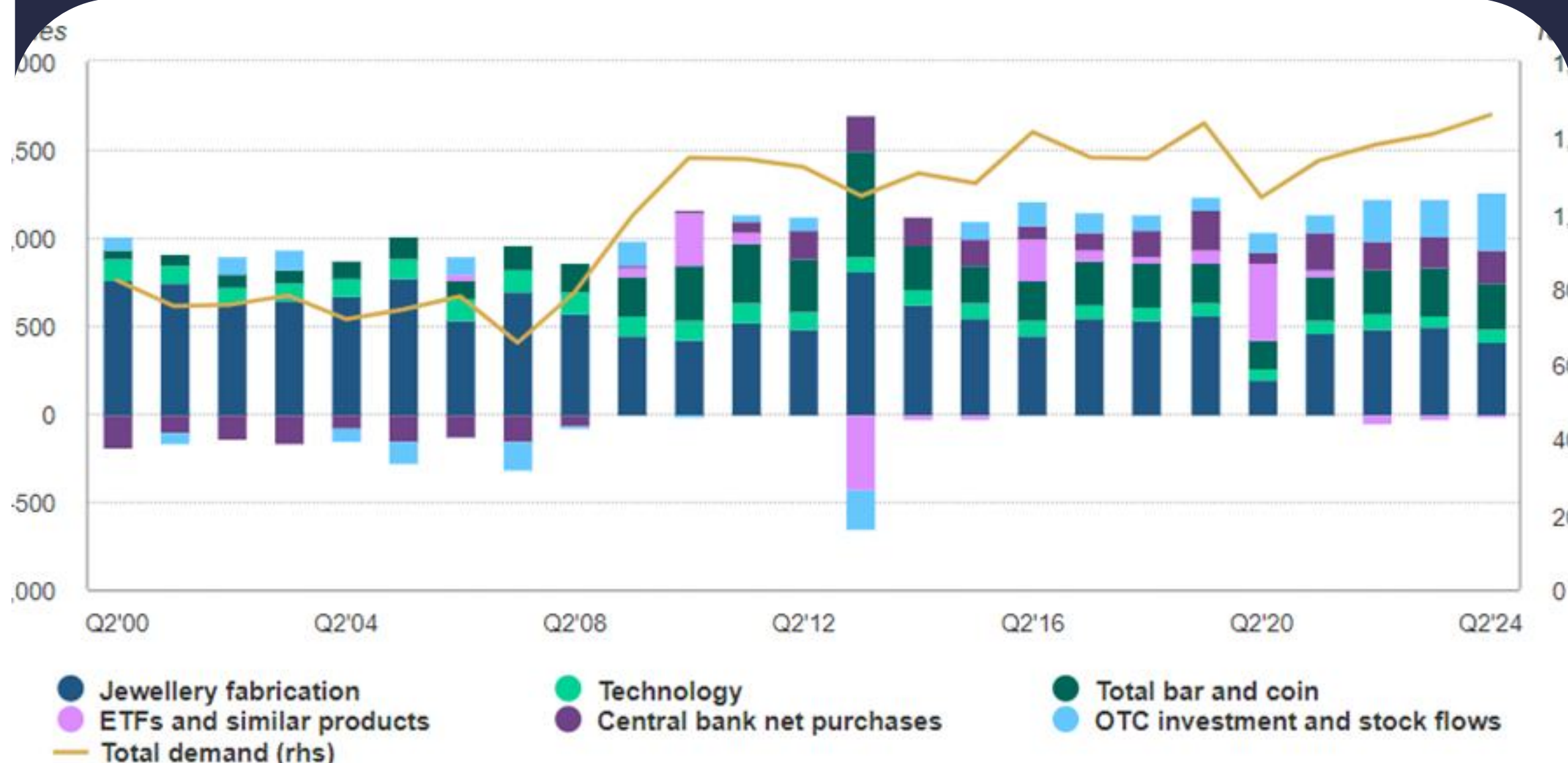


Source: Bloomberg

## بررسی روند تقاضای طلا در سه‌ماهه دوم ۲۰۲۴

- در سه‌ماهه دوم ۲۰۲۴، تقاضای طلا به‌طور کلی قوی بود و قیمت طلا همچنان رکورد می‌شکست. به جز سرمایه‌گذاری‌های خارج از بورس (OTC)، تقاضای طلا ۶ درصد نسبت به سال قبل کمتر شد و به ۹۲۹ تن رسید. دلیل اصلی این کاهش، کاهش تقاضای جواهرات بود که ۱۹ درصد نسبت به سال قبل کاهش یافت و به ۳۹۱ تن رسید که کمترین میزان در چهار سال گذشته بود. اما با احتساب سرمایه‌گذاری‌های OTC، تقاضای کل طلا ۴ درصد بیشتر شد و به ۱۲۵۸ تن رسید که بالاترین تقاضای سه‌ماهه دوم از سال ۲۰۰۰ است.
- بانک‌های مرکزی نقش مهمی در این افزایش تقاضا داشتند. خرید خالص طلا توسط آن‌ها ۶ درصد نسبت به سال قبل بیشتر شد و به ۱۸۴ تن رسید. دلیل این خریدها، تمایل به حفظ ارزش و تنوع‌بخشی در پرتفوی در شرایط اقتصادی نامطمئن بود. قیمت بالای طلا تأثیرات مختلفی بر بخش‌های مختلف داشت؛ تقاضای جواهرات کاهش چشمگیری داشت؛ اما استفاده از طلا در بخش فناوری ۱۱ درصد بیشتر شد که به دلیل تقاضای مرتبط با هوش مصنوعی بود.
- سرمایه‌گذاری‌های OTC به میزان زیادی به تقاضای بالا کمک کرد و در سه‌ماهه دوم ۳۲۹ تن طلا خریداری شد. این همراه با خریدهای بانک‌های مرکزی به افزایش قیمت طلا کمک کرد. قیمت طلا در بازار لندن (LBMA) به طور میانگین در سه‌ماهه دوم به ۲۳۳۸ دلار به‌ازای هر اونس رسید که ۱۸ درصد نسبت به سال قبل و ۱۳ درصد نسبت به سه‌ماهه قبلی بیشتر بود و در ماه مه به اوج ۲۴۲۷ دلار به‌ازای هر اونس رسید. عرضه طلا نیز ۴ درصد بیشتر شد و به ۱۲۵۸ تن رسید که به دلیل تولید بالای معادن و بیشترین عرضه بازیافتی از سال ۲۰۱۲ بود.
- روندهای منطقه‌ای تفاوت‌های زیادی داشتند؛ سرمایه‌گذاری قوی در شمش، سکه و ETF در بازارهای شرقی در حالی که در بازارهای غربی شاهد کاهش سرمایه‌گذاری بودیم. با این حال، سرمایه‌گذاری‌های ETF در غرب در سه‌ماهه سوم شروع به بهبود کرده است. پیش‌بینی می‌شود که در سال ۲۰۲۴، جریان‌های سرمایه‌گذاری در غرب به تعادل تقاضای ضعیف مصرف‌کننده و احتمالاً کاهش خرید بانک‌های مرکزی نسبت به سال ۲۰۲۳ کمک کند.

### تقاضای کل طلا به بالاترین میزان خود در سه‌ماهه دوم تاریخ رسید



# گزارش هفتگی کانال معاملاتی

|    | Instrument | Date      | Pipe | Win Rate | Direction  | Status  | Entry  | SL     | RR   |
|----|------------|-----------|------|----------|------------|---------|--------|--------|------|
| 1  | XAU/USD    | 7/29/2024 | 0    | 0        | SELL LIMIT | DELETE  | 2396.2 | 2400   | 0    |
| 2  | XAU/USD    | 7/29/2024 | +30  | 1        | SELL       | BE      | 2392   | 2398.5 | 0.5  |
| 3  | XAU/USD    | 7/29/2024 | +30  | 1        | SELL LIMIT | BE      | 2396.2 | 2400   | 0.8  |
| 4  | XAU/USD    | 7/29/2024 | -49  | 0        | SELL       | SL      | 2379.6 | 2384.5 | -1   |
| 5  | XAU/USD    | 7/29/2024 | +16  | 1        | SELL       | MC      | 2382.5 | 2384.5 | 0.4  |
| 6  | XAU/USD    | 7/30/2024 | +80  | 1        | BUY LIMIT  | TP1     | 2386   | 2379   | 0.5  |
|    |            |           | 0    | 0        |            | INVALID | 2384   |        |      |
| 7  | XAU/USD    | 7/30/2024 | -16  | 0        | BUY        | MC      | 2391   | 2386   | -0.3 |
| 8  | XAU/USD    | 7/30/2024 | +60  | 1        | SELL       | TP1     | 2391   | 2397   | 1    |
| 9  | XAU/USD    | 7/31/2024 | -34  | 0        | BUY        | SL      | 2408.4 | 2405   | -1   |
|    |            |           | -25  |          |            |         | 2407.5 |        |      |
| 10 | XAU/USD    | 7/31/2024 | -20  | 0        | BUY        | MC      | 2408.7 | 2404   | -0.4 |
| 11 | XAU/USD    | 7/31/2024 | -65  | 0        | SELL       | SL      | 2406.5 | 2413   | -1   |
| 12 | XAU/USD    | 7/31/2024 | -65  | 0        | SELL       | SL      | 2417.5 | 2426   | -1   |
| 13 | XAU/USD    | 7/31/2024 | +24  | 1        | SELL       | MC      | 2421.7 | 2428   | 0.4  |
| 14 | XAU/USD    | 7/31/2024 | +30  | 1        | BUY        | BE      | 2419   | 2418.5 | 0.7  |
| 15 | XAU/USD    | 7/31/2024 | 0    | 0        | BUY LIMIT  | INVALID | 2414   | 2407   | 0    |
| 16 | XAU/USD    | 7/31/2024 | +30  | 1        | BUY        | BE      | 2423   | 2416   | 3.2  |
|    |            |           | +205 |          |            | TP2     |        |        |      |
| 17 | XAU/USD    | 7/31/2024 | +207 | 1        | BUY        | TP2     | 2419   | 2413   | 3.3  |
| 18 | XAU/USD    | 8/1/2024  | +265 | 1        | SELL       | TP2     | 2457.5 | 2467   | 2.8  |
| 19 | XAU/USD    | 8/1/2024  | +180 | 1        | SELL       | TP2     | 2455   | 2459.5 | 4    |
| 20 | XAU/USD    | 8/1/2024  | +134 | 1        | BUY        | TP2     | 2433   | 2425   | 1.6  |
| 21 | XAU/USD    | 8/1/2024  | 0    | 0        | BUY LIMIT  | INVALID | 2437.6 | 2431   | 0    |
| 22 | XAU/USD    | 8/1/2024  | +30  | 1        | BUY LIMIT  | BE      | 2445   | 2438   | 0.4  |
| 23 | XAU/USD    | 8/1/2024  | +30  | 1        | BUY LIMIT  | BE      | 2429   | 2421   | 0.4  |
| 24 | XAU/USD    | 8/1/2024  | -10  | 0        | SELL       | MC      | 2438   | 2444   | -0.2 |
| 25 | XAU/USD    | 8/1/2024  | 0    | 0        | BUY LIMIT  | INVALID | 2439   | 2434   | 0    |
| 26 | XAU/USD    | 8/2/2024  | +100 | 1        | BUY STOP   | TP1     | 2460   | 2454   | 1.7  |
| 27 | XAU/USD    | 8/2/2024  | 0    | 0        | SELL STOP  | DELETE  | 2452   | 2458   | 0    |
| 28 | XAU/USD    | 8/2/2024  | 0    | 0        | BUY LIMIT  | INVALID | 2414   | 2408   | 0    |

• در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1451 پیپ سود و 304 پیپ ضرر به ثبت برساند که منجر به یک بازدهی خالص مثبت 1147 پیپ شد. برترین سیگنال هفته، سیگنال خریدی بود که در روز پنجشنبه ارائه شد و سود قابل توجه 265 پیپ را به همراه داشت. این سیگنال به تنهایی توانست پوزیشن هایی که در روز قبل به حد ضرر رسیده بودند را جبران نماید! از سوی دیگر، سیگنال فروش در قیمت 2417.5 دلار روز چهارشنبه، با 85 پیپ ضرر بسته شد که بزرگترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته بود. نرخ سوددهی 76 درصدی و ریوارد خالص 16.8، عملکرد چشمگیر هفته گذشته را اثبات می کند.

• با وجود افزایش قابل توجه قیمت طلا در طول هفته، سیگنال های خرید و فروش از نظر سوددهی متعادل بودند. مثل همیشه رعایت اصول مدیریت سرمایه به ما کمک کرد تا روند کلی سودآوری همچنان حفظ شود.

• برای بهره مندی از تحلیل های دقیق دستیار هوشمند علاالدین، تنها کافی است از دستورالعمل های ساده پیروی کنید. علاالدین همراه مطمئن شما در مسیر کسب سود از بازار طلا است!

# علاءالدین

## سرویس مخصوص

## فعالان بازار طلا

## کاری از خانه اقتصاد

همین حالا به بهترین دستیار معاملات طلا دسترسی پیدا کنید

# آیا قیمت اونس جهانی طلا به 2500 دلار می‌رسد؟

- قیمت طلا به رکورد تاریخی خود در ۲۴۸۳.۷۴ دلار و سطح روانی ۲۵۰۰.۰۰ دلار نزدیک می‌شود، که ناشی از انتظارات برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو و تشدید تنش‌های جغرافیای سیاسی در خاورمیانه است. قیمت لحظه‌ای اونس طلا در ۲۴۶۴.۵۶ دلار معامله می‌شود که نشان‌دهنده افزایش ۱۸.۱۸ دلار یا +۰.۷۴٪ است. سرمایه‌گذاران به دقت به این عوامل نگاه می‌کنند تا تأثیرات بالقوه بر قیمت طلا را تحلیل کنند.
- اشاره جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، به احتمال کاهش نرخ بهره در سپتامبر، انتظارات بازار را برای کاهش ۵۰ واحدی افزایش داده است. پیش‌بینی‌ها برای این سناریو از ۱۱.۸٪ در اوایل هفته به ۲۸.۵٪ رسیده است، طبق ابزار FedWatch گروه CME. نرخ‌های بهره پایین‌تر معمولاً باعث می‌شود دارایی‌های غیر بهره‌دار مانند طلا جذاب‌تر شوند و قیمت آن را افزایش دهند.
- طلا همچنین از افزایش تقاضا به عنوان دارایی امن در میان تنش‌های جغرافیای سیاسی فزاینده بهره‌مند شده است. تشدیدهای اخیر، از جمله کشته شدن رهبران حماس توسط حملات هوایی اسرائیل و افزایش نگرانی‌ها از حملات تلافی‌جویانه ایران، به جذابیت طلا به عنوان پوشش در برابر عدم قطعیت و ریسک افزوده است.
- پس از گزارش اشتغال بخش غیرکشاورزی ایالات متحده که کمتر انتظار تحلیلگران با حدود 114 هزار شغل جدید منتشر شد، انتظارات بازار برای کاهش نرخ بهره در سپتامبر افزایش یافت و موجب شد قیمت اونس جهانی طلا باز هم افزایش پیدا کند. پس از انتشار این گزارش اونس جهانی طلا 2477 دلار را نیز لمس کرد و انتظارات برای رشد بیشتر قیمت را همچنان حفظ کرده است.
- با افزایش انتظارات برای کاهش نرخ فدرال رزرو و ادامه تنش‌های جغرافیای سیاسی، قیمت طلا احتمالاً روند صعودی خود را ادامه خواهد داد. با انتشار گزارش شغلی ایالات متحده که ناامیدکننده بود و تنش‌های جغرافیای سیاسی که انتظار می‌رود ادامه پیدا کند، طلا ممکن است زودتر از آنچه که انتظار می‌رود، از مرز ۲۵۰۰ دلار عبور کند. محیط فعلی بازار نشان‌دهنده چشم‌انداز صعودی برای طلا در کوتاه‌مدت است که با خریدهای قوی بانک‌های مرکزی و تقاضای تجدیدشده از سوی سرمایه‌گذاران ETF پشتیبانی می‌شود.



داریک، اولین و تنها پلتفرم دارنده مجوز رسمی  
معاملات طلا از وزارت صنعت و معدن



## بررسی بازار طلا در هفته اخیر، از تنش‌های داخلی تا اوج گیری طلای آب‌شده در بازدهی هفتگی

- در هفته اخیر، بازار طلا با تغییرات زیادی روبه‌رو بود. بازار ارز ابتدا با افزایش قیمت دلار شروع شد. برخی تحلیلگران این افزایش را به تغییر دولت از دولت سیزدهم به دولت چهاردهم ربط دادند، درحالی‌که دیگران معتقد بودند که توقف تزریق درهم به بازار ارز در هفته گذشته تأثیر داشته است. همچنین، مراسم تنفیذ و تحلیف مسعود پزشکیان به‌عنوان رئیس‌جمهور جدید برگزار شد.
- تعداد زیاد مهمانان مراسم تحلیف پیش‌بینی می‌شد که برای بازار ارز مثبت باشد. در این مراسم، دکتر پزشکیان محمدرضا عارف را به‌عنوان معاون اول معرفی کرد. اما قبل از این که رئیس‌جمهور با مقامات خارجی ملاقات کند، اسماعیل هنیه، رئیس‌دفتر سیاسی حماس و محافظش در تهران ترور شدند.
- این حادثه باعث شد که شورای امنیت سازمان ملل به‌سرعت به وضعیت خاورمیانه پرداخته و انتقادهای علیه اسرائیل افزایش یابد. اسرائیل به‌عنوان عامل جدید تنش‌ها در خاورمیانه شناخته شد، به‌ویژه پس از شهادت سید فؤاد شکر، فرمانده حزب‌الله لبنان. این تحولات تنش‌های منطقه را بالا برد.
- در بازار طلا، طلای آب‌شده با افزایش ۵.۷۵ درصدی، بیشترین رشد قیمت را داشت. این افزایش قیمت به دلیل افزایش دلار و قیمت جهانی طلا بود. حباب طلای آب‌شده معمولاً کمتر از یک درصد است. در مقابل، دیگر انواع طلا که حباب مثبت داشتند، نتوانستند به‌اندازه طلای آب‌شده رشد کنند. نیم‌سکه در روز پنج‌شنبه کمترین حباب را ثبت کرد و حباب درهم به منفی ۲۰۳ تومان رسید که نشان می‌دهد بازار ارز تحت کنترل است و از افزایش شدید قیمت‌ها جلوگیری می‌شود.

- با توجه به ناحیه تشکیل شده از حجم معاملات (مجموع خرید و فروش بر مبنای قیمت) سه هفته ی گذشته ،در صورت بسته شدن طلا زیر قیمت 2476 طلا به واسطه ی جذب توسط نقدینگی موجود در آن ناحیه و بعد از آن حرکت به سمت ناحیه قیمت 2413 خواهد بود و قیمت در این ناحیه با توجه به مهم و پر حجم بودن به سمت پایین کشیده خواهد شد و به قیمت 2413 خواهد رسید
- در صورت بسته شدن طلا بالای قیمت 2476 طلا به واسطه ی جذب توسط نقدینگی موجود در آن ناحیه و بعد از آن حرکت به سمت ناحیه قیمت 2533 خواهد بود و قیمت در این ناحیه با توجه به مهم و پر حجم بودن به سمت بالا کشیده خواهد شد و به قیمت 2533 خواهد رسید.
- بهترین جایگاه برای پوزیشن فروش بعد از بسته شدن زیر قیمت 2476 در برخورد اول و خرید بعد از تثبیت بالای رنج 2476 خواهد بود.
- لازم به ذکر است که رعایت مدیریت سرمایه در این سناریو الزامیست و تمامی پوزیشن های نشان داده شده جنبه تحلیلی دارند و توصیه مالی نیستند

