

هفته‌نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

کاری از دیپارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۲۰ مرداد ۱۴۰۳



...فهرست

- طلا در ژوئیه درخشان بود: اما در آینده هم این روند ادامه پیدا خواهد کرد؟
- بررسی صندوق‌های ETF طلا در ژوئیه
- نگاهی دقیق به عملکرد بانک‌های مرکزی در نیمه اول ۲۰۲۴
- چشم‌انداز بازار طلا: آیا رالی طلا تمام شده است؟
- روزهای نیمه‌تعطیل بازارهای ایران و افزایش قیمت ارز و سکه



طلا در ژوئیه درخشان بود: اما در آینده هم این روند ادامه پیدا خواهد کرد؟



- طلا در ماه ژوئیه باتوجه به علائم اقتصادی و احساسات بازار، رشد خوبی داشته است، اما هنوز چالش‌های زیادی برای این فلز گران بها وجود دارد.
- **بررسی عملکرد طلا ژوئیه**
- در ژوئیه ۲۰۲۴، قیمت طلا حدود ۴٪ افزایش پیدا کرد و به ۲۴۲۶ دلار در هر اونس رسید. این افزایش عمدتاً به دلیل کاهش بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله و ضعف دلار آمریکا بود، ولی تقویت ین ژاپن باعث شد طلا در مقابل ین ژاپن سود قابل توجهی نداشته باشد. با وجود افزایش نوسانات بازار به خاطر عواملی مثل افزایش نرخ بهره بانک ژاپن و داده‌های ضعیف اشتغال آمریکا، عملکرد طلا همچنان خوب بود، ولی ممکن است بازگشت به اوج قبلی زمان بر باشد.

بازگشت نرخ بهره و قدرت دلار در ماه ژوئیه



• عوامل مؤثر و پیش‌بینی‌ها

- افزایش قیمت طلا به دلیل کاهش بازده اوراق قرضه و ضعف دلار بود، درحالی‌که رفتار قراردادهای آتی COMEX به‌عنوان عامل منفی شناخته می‌شود. مدل تخصیص بازده طلا (GRAM) نشان می‌دهد که تقاضای سرمایه‌گذاری تأثیر زیادی بر قیمت‌های طلا دارد. این مدل به عواملی مثل رشد اقتصادی، ریسک، هزینه فرصت و مومنتوم توجه می‌کند.

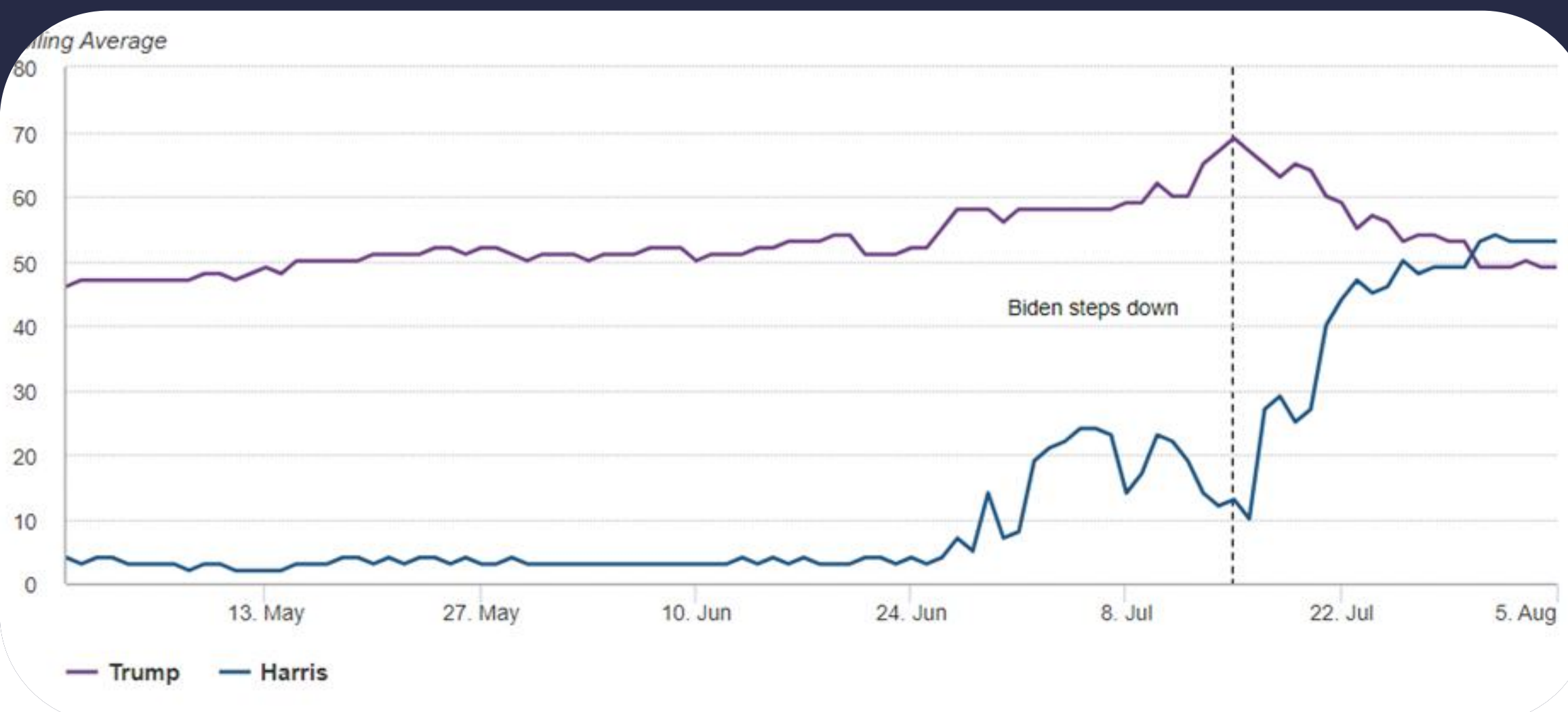
• پیش‌بینی‌های اوت

- به لحاظ تاریخی، ماه اوت برای طلا سودآور بوده و معمولاً از ضعف بازده اوراق قرضه بهره‌برداری می‌کند. بااین‌حال، رویدادهایی مثل سمپوزیوم جکسون هول، تحولات سیاسی آمریکا و گزارش‌های درآمد فناوری می‌توانند بر عملکرد طلا تأثیر بگذارند. موقعیت بازار پیش از سمپوزیوم جکسون هول روند ملایمی را نشان می‌دهد، ولی اگر فدرال رزرو نتواند انتظارات را برآورده کند، ممکن است ناامیدی در میان سرمایه‌گذاران ایجاد شود.

• زمینه سیاسی و اقتصادی ایالات متحده

- انتخابات آینده در آمریکا و تغییرات در نظرسنجی‌ها، به‌ویژه تغییر در نظرها به نفع کاملاً هریس به‌عنوان نامزد دموکرات‌ها، عدم اطمینان را افزایش داده است. سیاست‌های هر دو حزب ممکن است به نفع طلا باشد و نگرانی‌ها درباره بدهی ملی و کسری بودجه احتمالاً تقاضای سرمایه‌گذاران برای طلا را به‌عنوان پناهگاه امن حفظ خواهد کرد. همچنین، گزارش درآمد فناوری، به‌ویژه انویدیا، می‌تواند بر نوسانات بازار و قیمت طلا تأثیر بگذارد.

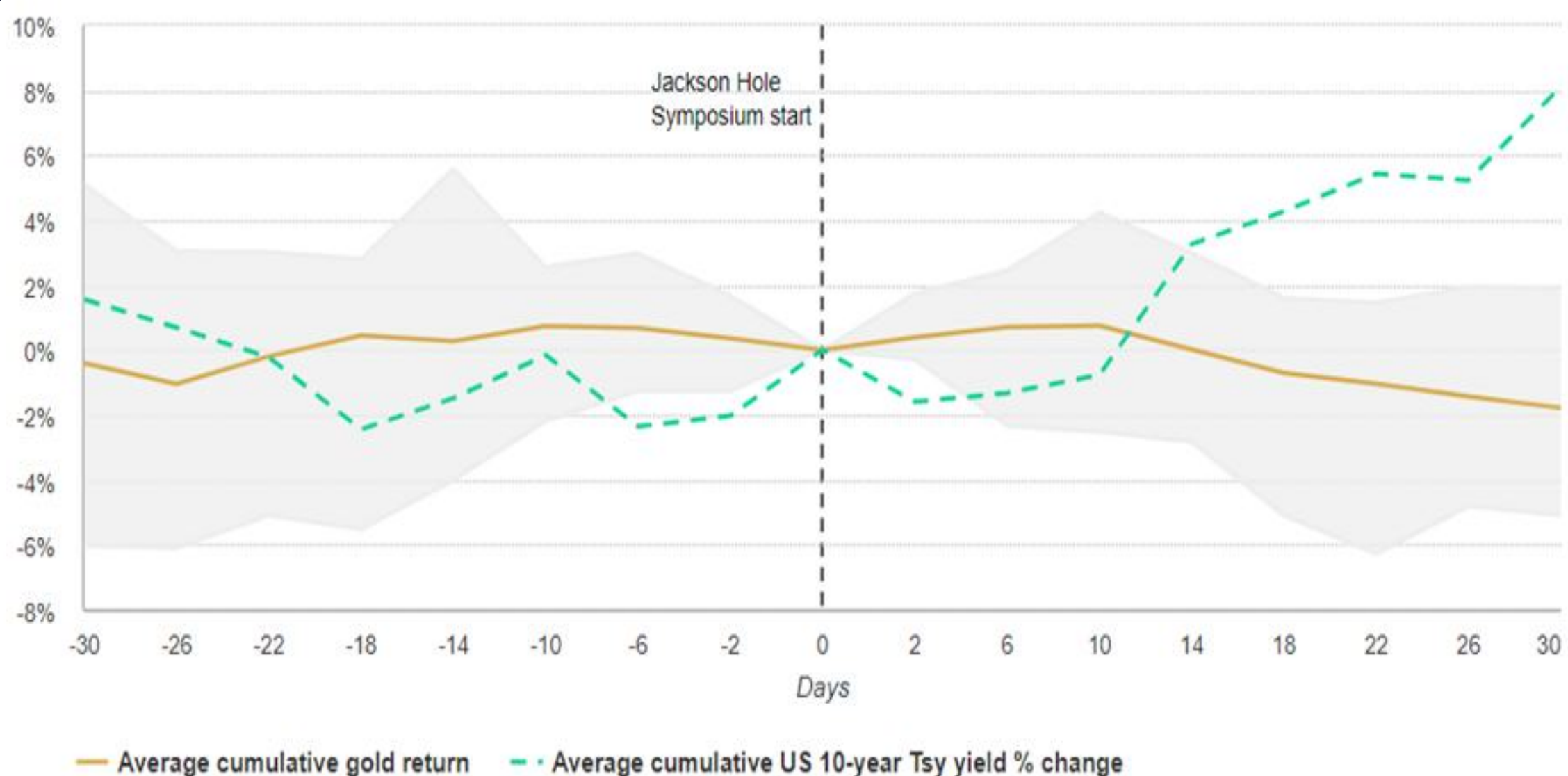
پیش‌بینی‌ها برای ریاست‌جمهوری آمریکا برعکس شده است



• روندهای تاریخی و فصلی

- سمپوزیوم جکسون هول معمولاً باعث افزایش اولیه قیمت طلا و سپس کاهش آن به دلیل افزایش بازده اوراق قرضه می‌شود. وضعیت بازار کنونی که از طرفی شامل داده‌های قوی در خرده‌فروشی و تولید ناخالص داخلی است؛ ولی از طرف دیگر داده‌های ضعیف ISM و اشتغال بخش غیرکشاورزی موجب افزایش عدم اطمینان شده است. موقعیت‌گیری‌های سفته‌بازانه در قراردادهای آتی خزانه‌داری بالا است و احتیاط فدرال رزرو پیش از انتخابات افزایش یافته است.

قدرت‌گیری قیمت طلا بعد از رویداد جکسون هول



- در کل، درحالی‌که طلا عملکرد خوبی داشته و در برابر نوسانات بازار عملکرد مناسبی داشته است، رویدادهای کلیدی در اوت و بعد از آن می‌توانند تأثیر زیادی بر مسیر آن بگذارند.

بررسی صندوق‌های ETF طلا در ژوئیه

- **ورود سرمایه به صندوق‌های ETF طلا**
- در ژوئیه ۲۰۲۴، ETFهای طلا که از طریق طلا فیزیکی پشتیبانی می‌شوند، برای سومین ماه متوالی ورود قابل توجه سرمایه داشتند که مجموعاً به ۳.۷ میلیارد دلار رسید. این ورود سرمایه، همراه با افزایش ۴ درصدی قیمت طلا، باعث شد کل دارایی‌های تحت مدیریت به رکورد ۲۴۶ میلیارد دلار برسد. ذخایر طلا نیز ۴۸ تن افزایش یافت و به ۳,۱۵۴ تن رسید. با وجود ضرر ۳ میلیارد دلاری از ابتدای سال، به دلیل افزایش ۱۷ درصدی قیمت طلا، بازده دارایی‌های تحت مدیریت ۱۵ درصد بهبود یافته است. به‌ویژه، درحالی‌که صندوق‌های اروپایی و آمریکای شمالی با خروج سرمایه مواجه بودند، آسیا شاهد ورود قابل توجه سرمایه بود.



کاریزما

همین حالا

صندوق کهربا کاریزما رو خریداری کنید

charisma.ir



• بینش‌های منطقه‌ای ETF

- در آمریکای شمالی، ETF‌های طلا در ژوئیه ۲ میلیارد دلار ورود سرمایه داشتند که معکوس‌کننده خروج‌های قبلی و نشان‌دهنده تقاضای بیشتر به دلیل رویدادهای سیاسی و انتظارات کاهش سیاست‌های پولی بود. با وجود خروج ۲.۹ میلیارد دلار از ابتدای سال و کاهش ۵۲ تنی در ذخایر، دارایی‌های تحت مدیریت این منطقه ۱۴ درصد افزایش یافته است. در اروپا، ورود سرمایه به ۱.۲ میلیارد دلار رسید، عمدتاً از بریتانیا و سوئیس که به دلیل کاهش بازده اوراق قرضه و انتظارات کاهش بیشتر، این مقدار به ۱۲ درصد افزایش یافت. در آسیا، ورود سرمایه برای ۱۷ ماه متوالی ادامه یافت و در ژوئیه ۴۳۸ میلیون دلار ورود سرمایه داشت که عمدتاً از هند، چین و ژاپن بود. این افزایش به دلیل شرایط مناسب محلی و قیمت‌های رکوردی طلا بود. دارایی‌های تحت مدیریت این منطقه به رکورد ۱۵ میلیارد دلار رسید و ذخایر آن ۴۷ تن افزایش یافت.

• روندهای منطقه‌ای دیگر

- در سایر مناطق، ورود سرمایه به‌ویژه از آفریقای جنوبی که به دلیل عدم اطمینان‌های پس از انتخابات کاهش یافته بود، و استرالیا که به دلیل قیمت بالای طلا از ورود سرمایه حمایت کرد، متوسط بود. از ابتدای سال، این مناطق به‌طور کلی ۴۰ میلیون دلار ورود سرمایه داشتند.

• حجم‌های معاملاتی و فعالیت COMEX

- حجم‌های معاملاتی طلا در ژوئیه به شدت افزایش یافت و به طور میانگین به ۲۵۰ میلیارد دلار در روز رسید که افزایش ۲۷ درصدی نسبت به ماه قبل را نشان می‌دهد. حجم‌های معاملاتی خارج از بورس (OTC) به ۱۵۰ میلیارد دلار در روز رسید که به دلیل فعالیت‌های بیشتر در LBMA بود. بورس‌های اصلی، به‌ویژه COMEX، شاهد افزایش ۵۱ درصدی در فعالیت‌های معاملاتی بودند. خالص خریدهای طولانی COMEX به ۷۸۳ تن افزایش یافت و خالص خریدهای طولانی مدیران مالی به ۵۸۸ تن رسید که بالاترین میزان از فوریه ۲۰۲۰ است. این افزایش به دلیل عملکرد قوی طلا و کاهش بازده‌ها در انتظار کاهش نرخ‌های بهره بود.



نگاهی دقیق به عملکرد بانک‌های مرکزی در نیمه اول ۲۰۲۴

• نیمه اول ۲۰۲۴: شکستن رکوردها

- در نیمه اول ۲۰۲۴، بانک‌های مرکزی جهانی ۴۸۳ تن طلا به ذخایر خود اضافه کردند که رکورد قبلی ۴۶۰ تن در همین دوره در ۲۰۲۳ را شکست. با وجود کاهش نسبی در رشد تقاضا در سه‌ماهه دوم این نشان‌دهنده تقاضای قوی برای طلا است.

• عوامل مؤثر سه‌ماهه دوم

- در سه‌ماهه دوم ۲۰۲۴، تقاضای طلا توسط بانک‌های مرکزی به ۱۸۳ تن رسید که نسبت به سال گذشته ۶ درصد افزایش داشته، اما ۳۹ درصد کمتر از سه‌ماهه اول ۲۰۲۴ است. کاهش تقاضا به دلیل قیمت‌های رکوردی طلا در اکثر ارزها است که احتمالاً بر رفتار خرید تأثیر گذاشته است.

• عوامل قابل‌توجه در کاهش تقاضا

- چین: بانک مردم چین خریدهای طلا را در ماه‌های مه و ژوئن متوقف کرد و تنها ۲ تن در آوریل اضافه کرد. پیش‌ازاین، چین به مدت ۱۸ ماه متوالی ذخایر طلا را افزایش داده بود. توقف اعلامیه‌های رسمی ذخایر طلا ممکن است تلاشی برای تأثیرگذاری بر قیمت‌های طلا بوده باشد. با وجود این کاهش، چین نزدیک به ۳۰ تن طلا در نیمه اول ۲۰۲۴ اضافه کرده و احتمالاً خریدهای غیررسمی نیز انجام داده است.

• خریداران کلیدی

- ترکیه:** ترکیه بزرگ‌ترین خریدار در نیمه اول ۲۰۲۴ بود و ۴۵ تن طلا اضافه کرد. خریدهای ترکیه به ۱۵ تن در سه‌ماهه دوم کاهش یافت، پس از دوره خرید قوی در سه‌ماهه اول. ترکیه به طور مداوم به مدت ۱۲ ماه طلا خریداری کرده است، پس از فروش قابل‌توجه ۱۶۰ تن در بهار ۲۰۲۳.

- هند:** بانک مرکزی هند در نیمه اول ۲۰۲۴، ۳۷ تن طلا به ذخایر خود اضافه کرد و روند انباشت طلا از ۲۰۱۷ را ادامه داد. بانک مرکزی هند در این دوره بیش از ۲۶۰ تن طلا به ذخایر خود افزوده است. انگیزه‌های خرید طلا توسط هند شامل عوامل اقتصادی و سیاسی و همچنین تمایل به تنوع‌سازی از دارایی‌های دلار آمریکا است.

- لهستان:** لهستان به‌عنوان بزرگ‌ترین خریدار طلا در سه‌ماهه دوم شناخته شد و ۱۹ تن طلا اضافه کرد. لهستان به طور فعال ذخایر طلا خود را افزایش داده و به هدف خود از افزایش ذخایر به ۱۰۰ تن در سپتامبر ۲۰۲۳ رسید. بانک ملی لهستان قصد دارد سهم طلا را در کل ذخایر به ۲۰ درصد افزایش دهد.

• خریداران و فروشندگان دیگر

- خریداران قابل‌توجه در سه‌ماهه دوم: ازبکستان (۷ تن)، جمهوری چک (۶ تن)، قطر (۴ تن)، سنگاپور (۴ تن)، روسیه (۳ تن)، عراق (۳ تن)، اردن (۱ تن)، قرقیزستان (۱ تن).
- فروشندگان قابل‌توجه: فیلیپین ذخایر طلا را حدود ۲۵ تن کاهش داد، درحالی‌که تایلند ذخایر خود را کمی کمتر از ۱۰ تن کاهش داد. خریداران مکرر مانند ازبکستان و قزاقستان معمولاً بین خرید و فروش تغییر می‌کنند، غالباً بر اساس سطوح تولید داخلی.

• پیش‌بینی بازار

- با وجود کاهش تقاضا در سه‌ماهه دوم، اشتباهی بانک‌های مرکزی برای طلا همچنان قوی است. طبق گزارش شورای جهانی طلا (WGC)، 29 درصد از بانک‌های مرکزی قصد دارند در ۱۲ ماه آینده ذخایر طلا را افزایش دهند که بالاترین سطح از زمان آغاز نظرسنجی در ۲۰۱۸ است. تنها ۳ درصد از بانک‌های مرکزی قصد دارند ذخایر طلا را کاهش دهند.
- به دلیل ارزش طلا به عنوان پاسخ به بحران‌ها، ویژگی‌های تنوع‌پذیری و وضعیت آن به عنوان ذخیره ارزش WGC پیش‌بینی می‌کند که تقاضای طلا توسط بانک‌های مرکزی در ۲۰۲۴ همچنان قوی باقی خواهد ماند. در دو سال گذشته، خریدهای طلا توسط بانک‌های مرکزی هر سال بیش از ۱۰۰۰ تن بوده و ۲۰۲۲ به رکورد بالای ۱۱۳۶ تن رسید. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که علاقه بانک‌های مرکزی به طلا به دلیل کاهش اعتماد به دارایی‌های ثابت درآمدی ایالات متحده و افزایش ارزش‌های غیررسمی، ادامه خواهد یافت. بانک ANZ پیش‌بینی می‌کند که خرید طلا توسط بانک‌های مرکزی برای حداقل شش سال آینده قوی باقی خواهد ماند.



چشم‌انداز بازار طلا: آیا رالی طلا تمام شده است؟

• عملکرد فعلی بازار

- با وجود کاهش شدید در روز دوشنبه، طلا همچنان یکی از بهترین کالاها از لحاظ عملکرد در سال بوده و با افزایش ۱۵ درصدی روبرو شده است. این افزایش توسط تقاضای قوی بانک‌های مرکزی، به‌ویژه در آسیا، و انتظارات برای آغاز کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو ایالات متحده به جلو رانده شده است. این کالا در ماه ژوئیه به بالاترین سطح خود رسید که این افزایش به دلیل خریدهای قوی بانک مرکزی و تقاضای مصرف‌کنندگان از آسیا بود. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که پس از یک مرحله تثبیت، طلا به روند صعودی خود ادامه خواهد داد.

گزارش هفتگی کانال معاملاتی

	Instrument	Date	Pipe	Win Rate	Direction	Status	Entry	SL	RR
1	XAU/USD	8/5/2024	+170	1	BUY	TP2	2428	2423	3.4
2	XAU/USD	8/5/2024	+170	1	BUY	TP2	2428	2423	3.4
3	XAU/USD	8/5/2024	+30	1	BUY	BE	2421	2417	0.7
4	XAU/USD	8/5/2024	+30	1	BUY	BE	2395	2388	0.4
5	XAU/USD	8/5/2024	-70	0	BUY LIMIT	SL	2392	2385	-1
6	XAU/USD	8/5/2024	-60	0	BUY LIMIT	SL	2383	2377	-1
7	XAU/USD	8/5/2024	0	NONE	BUY	DELETE	2375	2366	0
8	XAU/USD	8/5/2024	0	NONE	BUY LIMIT	DELETE	2384	2374	0
9	XAU/USD	8/5/2024	-82	0	SELL	SL	2390.5	2396.7	-1
10	XAU/USD	8/5/2024	+30	1	SELL	BE	2394	2399	0.6
11	XAU/USD	8/5/2024	-50	0	SELL LIMIT	SL	2403.5	2408.5	-1
12	XAU/USD	8/6/2024	+168 +193	1	SELL	MC	2415 2417.5	2422.7	3
13	XAU/USD	8/6/2024	-42	0	SELL	SL	2409	2413.2	-1
14	XAU/USD	8/6/2024	+41	1	SELL	MC	2412.5	2417	0.9
15	XAU/USD	8/6/2024	+30	1	SELL	BE	2415	2419	0.7
16	XAU/USD	8/6/2024	+30	1	SELL LIMIT	BE	2415	2419	0.8
17	XAU/USD	8/6/2024	+30	1	SELL LIMIT	BE	2394	2402	0.4
18	XAU/USD	8/6/2024	+30	1	SELL LIMIT	BE	2398	2406	0.4
19	XAU/USD	8/6/2024	+30	1	SELL LIMIT	BE	2398	2405	0.4
20	XAU/USD	8/6/2024	+147	1	SELL	MC	2401	2407	2.4
21	XAU/USD	8/7/2024	+30	1	BUY	BE	2385	2378	0.4
22	XAU/USD	8/7/2024	+167	1	BUY	MC	2380	2376	4.2
23	XAU/USD	8/7/2024	0	NONE	BUY LIMIT	INVALID	2397.2	2393.5	0
24	XAU/USD	8/7/2024	+30	1	BUY	BE	2403.92	2393.5	0.3
25	XAU/USD	8/7/2024	-104	0	BUY	SL	2403.92	2393.5	-1
26	XAU/USD	8/7/2024	+30 +30	1	BUY	BE	2395 2392	2386	0.4
27	XAU/USD	8/7/2024	-60	0	BUY	SL	2392	2386	-1
28	XAU/USD	8/7/2024	-50	0	BUY	SL	2389	2384	-1
29	XAU/USD	8/8/2024	-15	0	SELL	MC	2386.5	2390.5	-0.4
30	XAU/USD	8/8/2024	0	NONE	BUY	MC	2388	2382	0
31	XAU/USD	8/8/2024	0	NONE	BUY LIMIT	DELETE	2383	2370	0
32	XAU/USD	8/8/2024	+60	1	SELL	TP1	2400	2404	1.5
33	XAU/USD	8/8/2024	0	NONE	BUY LIMIT	INVALID	2402	2394	0
34	XAU/USD	8/8/2024	-14	0	SELL	MC	2412	2417.5	-0.3
35	XAU/USD	8/8/2024	0	NONE	BUY LIMIT	MC	2410	2405	0
36	XAU/USD	8/8/2024	+30	1	SELL	BE	2412	2416	0.8
37	XAU/USD	8/8/2024	-22	0	BUY LIMIT	MC	2410	2405	-0.4
38	XAU/USD	8/8/2024	+30	1	SELL	BE	2408.5	2416	0.2
39	XAU/USD	8/9/2024	-60	0	BUY	SL	2423	2417	-1
40	XAU/USD	8/9/2024	+30	1	BUY	BE	2429.5	2422	0.2
41	XAU/USD	8/9/2024	+80	1	BUY	MC	2424	2417	1.4
42	XAU/USD	8/9/2024	+30	1	BUY LIMIT	BE	2427	2422	0.6

• در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1676 پیپ سود و 779 پیپ ضرر به ثبت برساند که منجر به یک بازدهی خالص مثبت 897 پیپ شد. برترین سیگنال هفته، سیگنال فروش بود که در روز سه شنبه ارائه شد و سود قابل توجه 361 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 خرید در قیمت 2403.92 دلار روز چهارشنبه، با 104 پیپ ضرر بسته شد که بزرگترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته بود. نرخ سوددهی 66 درصدی و ریوارد خالص 17، عملکرد چشمگیر هفته گذشته را اثبات می کند.

علاءالدین سرویس مخصوص فعالان بازار طلا کاری از خانه اقتصاد

همین حالا به بهترین دستیار معاملات طلا دسترسی پیدا کنید

کاهش قیمت طلا در بحبوحه سقوط سهام



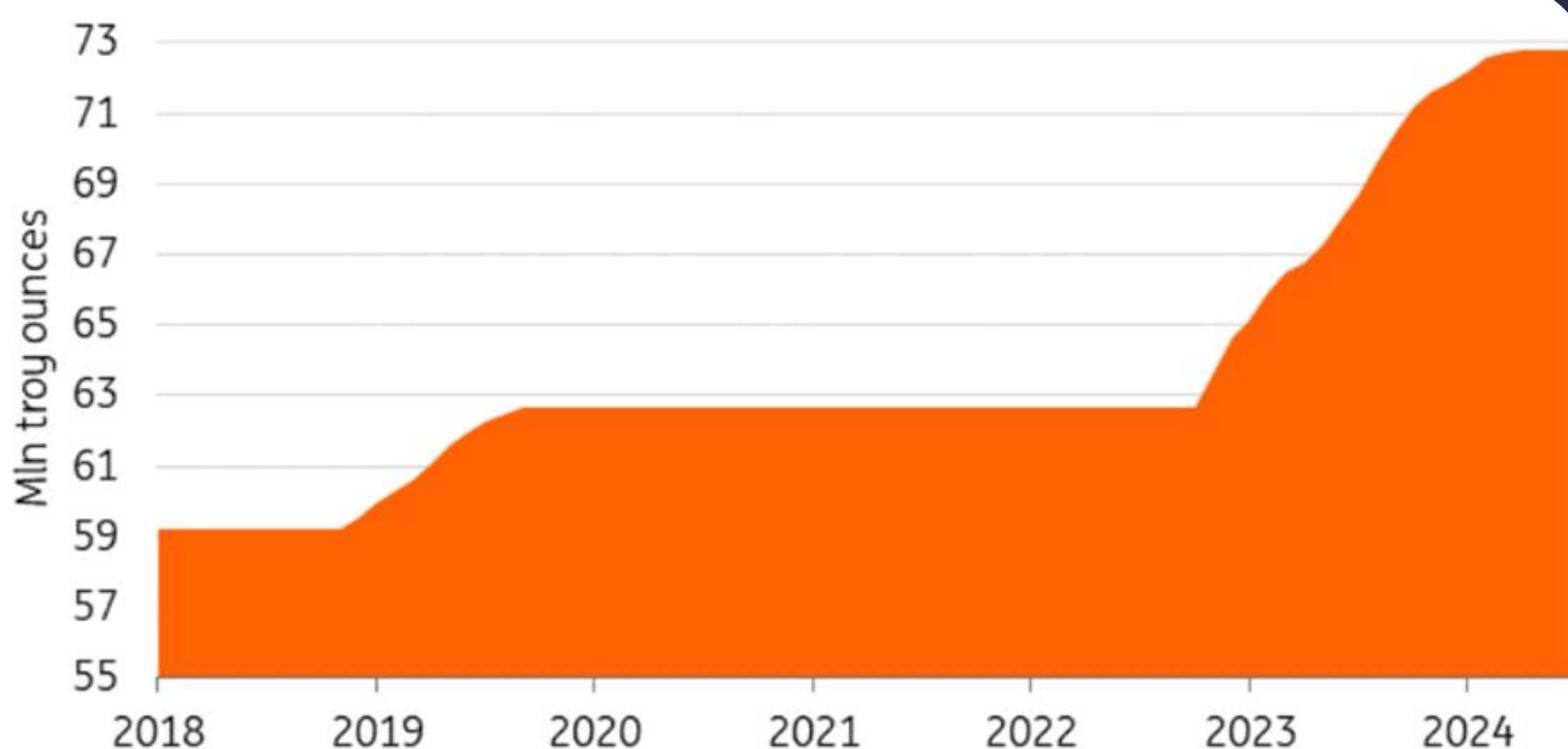
• نقش فدرال رزرو ایالات متحده

- کاهش احتمالی نرخ‌های بهره توسط فدرال رزرو نقطه تمرکز سرمایه‌گذاران طلا است. نرخ‌های بهره پایین‌تر معمولاً به نفع طلا است، زیرا طلا فاقد بازده از نوع بهره است. فدرال رزرو از ماه ژوئیه گذشته نرخ بهره خود را بین ۵.۲۵٪ و ۵.۵٪ حفظ کرده است که بالاترین سطح در بیش از دو دهه گذشته است. پیش‌بینی‌ها حاکی از کاهش ۵۰ واحد پایه در ماه سپتامبر است، و پس از آن کاهش‌های تدریجی ۲۵ واحد پایه که ممکن است نرخ بهره فدرال رزرو را تا تابستان آینده به حدود ۳.۵٪ برساند.

• فعالیت‌های بانک مرکزی

- در ماه ژوئن، بانک‌های مرکزی ۱۲ تن طلا به ذخایر خود اضافه کردند، با مشارکت قابل‌توجه از ازبکستان و هند. بااین‌حال، چین به مدت سه ماه متوالی از ماه ژوئیه خریدهای طلای خود را متوقف کرده است که پایان یک دوره ۱۸ ماهه افزایش ذخایر طلا بود که به شدت بر قیمت‌های طلا تأثیر گذاشت. در نتیجه، ذخایر طلای چین در ۷۲.۸ میلیون اونس باقی‌مانده است.

چین برای سومین ماه متوالی در ماه جولای به ذخایر طلا خود اضافه نکرد





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

- **فروش و کاهش خریده‌ها**

- از طرف دیگر، سنگاپور در ماه ژوئن ۱۲ تن از ذخایر طلای خود را کاهش داد که بزرگ‌ترین کاهش از حداقل سال ۲۰۰۰ بود. اگرچه خریدهای طلای بانک‌های مرکزی در سال ۲۰۲۳ قابل‌توجه بوده‌اند، اما کمی کمتر از سال ۲۰۲۲ بوده‌اند.

- **انتظارات آینده**

- با وجود توقف‌های اخیر، تقاضای بانک‌های مرکزی برای طلا به دلیل عدم اطمینان‌های اقتصادی و تنش‌های ژئوپلیتیک انتظار می‌رود که قوی باقی بماند. با کاهش قیمت‌ها از اوج خود، علاقه مجدد به خرید پیش‌بینی می‌شود.

- **ورود ETFها**

- ETFهای جهانی طلا به مدت دو ماه متوالی شاهد ورود بودند که توسط خریدهای قابل‌توجه در اروپا و آسیا به جلو رانده شد. اگرچه این ورودها به کاهش ضررهای سال به تاریخ کمک کردند، سال ۲۰۲۴ شاهد خروج‌های قابل‌توجهی بوده است، به‌ویژه در آمریکای شمالی و اروپا. با وجود کاهش در دارایی‌های ETF، قیمت‌های نقدی طلا به اوج‌های جدیدی رسیده است که نشان‌دهنده رابطه پیچیده بین جریان‌های ETF و قیمت‌های طلا است.

- **پیش‌بینی قیمت و عوامل ژئوپلیتیک**

- تنش‌های ژئوپلیتیک، از جمله درگیری‌ها در اوکراین و خاورمیانه و روابط ایالات متحده و چین، انتظار می‌رود که به حمایت از قیمت‌های طلا ادامه دهند. انتخابات ریاست‌جمهوری آینده ایالات متحده و کاهش‌های پیش‌بینی شده نرخ بهره فدرال رزرو احتمالاً به این حرکت افزوده خواهند شد. انتظار می‌رود بانک‌های مرکزی خریدهای طلای خود را ادامه دهند که حمایت بیشتری از قیمت‌ها فراهم خواهد کرد.

- **پیش‌بینی‌های قیمت**

- **میانگین سه‌ماهه سوم: ۲۳۸۰ دلار در هر اونس**

- **اوج سه‌ماهه چهارم: ۲۴۵۰ دلار در هر اونس**

- **میانگین سالانه: ۲۳۰۱ دلار در هر اونس**

- در خلاصه، به دلیل عدم اطمینان‌های ژئوپلیتیک و کاهش‌های پیش‌بینی شده نرخ بهره فدرال رزرو، و همچنین تقاضای قوی بانک‌های مرکزی و ورود سرمایه در صندوق‌های ETF طلا، انتظار می‌رود فلز زرد همچنان رشد قیمتی خود را حفظ کند. چشم‌انداز بازار نشان می‌دهد که روند صعودی قیمت‌های طلا تا پایان سال ادامه خواهد داشت.



روزهای نیمه تعطیل بازارهای ایران و افزایش قیمت ارز و سکه

- در روزهای نیمه تعطیل پایان هفته اخیر، بازار ارز و سکه شاهد افزایش قیمت‌ها بود و به مرزهای حساس نزدیک شد. با اعلام تعطیلی ادارات و بانک‌ها از سوی دولت، بازار در وضعیت نیمه تعطیل قرار گرفت و قیمت دلار، درهم، سکه و طلا به سمت مرزهای مقاومتی حرکت کردند. دلار هرات با قیمت ابتدایی ۶۰ هزار و ۱۷۰ تومان آغاز شد و باتوجه به نوسانات قیمت درهم و صعود بازار دبی، به ۶۰ هزار و ۲۵۰ تومان رسید. همچنین، قیمت دلار فردایی نیز به سمت مرز حساس ۶۰ هزار و ۶۰۰ تومان حرکت کرد.
- قیمت درهم از ۱۶ هزار و ۵۰۰ تومان شروع شد و ابتدا روندی نزولی داشت، اما با افزایش به ۱۶ هزار و ۵۸۰ تومان رسید. در همین حال، قیمت سکه امامی با گپ منفی ۲۰۰ هزار تومانی در ۴۲ میلیون و ۷۵۰ هزار تومان آغاز شد و با افزایش قیمت ارز تا مرز ۴۳ میلیون تومان بالا رفت. در سه روز گذشته، قیمت سکه در محدوده ۴۲ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان تا ۴۳ میلیون تومان نوسان داشت و نتوانست از این مرز عبور کند یا کاهش یابد.
- قیمت طلای آبشده که در روز سه‌شنبه کاهش یافته بود و به کف پله دوم کانال ۱۵ میلیون تومان رسیده بود، روز چهارشنبه تغییر مسیر داد و به پله چهارم کانال ۱۵ میلیون تومان برگشت. حباب طلای آبشده نیز که به زیر یک درصد کاهش یافته بود، دوباره به بالای یک درصد برگشت. باتوجه به وضعیت نیمه تعطیل بازار، قیمت‌ها تسویه نشدند و به‌روز شنبه موکول شدند که باعث شد در معاملات پشت خط، بازارها به سمت صعود حرکت کنند.
- در این روز، قیمت اونس طلای جهانی در مرز ۲۴۰۰ دلار نوسان داشت و برخی معامله‌گران پیش‌بینی کردند که باتوجه به انتظار رکود در بازارهای جهانی و احتمال کاهش نرخ بهره، قیمت طلا در مسیر صعودی قرار خواهد گرفت. با این حال، تحلیلگران هشدار دادند که تغییر قیمت طلا تنها به کاهش نرخ بهره وابسته نیست و عوامل دیگری مانند وضعیت دستمزد و مصرف نیز باید مدنظر قرار گیرند. اگر قیمت دلار هرات بالای مرز ۶۰ هزار و ۶۰۰ تومان تثبیت شود، احتمالاً تا مرز مقاومت بعدی بالا خواهد رفت، اما اگر خبری از تنش‌های جدید نباشد، ممکن است قیمت‌ها دوباره کاهش یابد.



- با توجه به ناحیه تشکیل شده از حجم معاملات (مجموع خرید و فروش بر مبنای قیمت) دو هفته ی گذشته ،انتظار حرکت به سمت قیمت 2495 تا 2504 در طلا به واسطه ی جذب توسط نقدینگی موجود در آن ناحیه و بعد از آن حرکت به سمت ناحیه قیمت 2454 خواهد بود و قیمت در این ناحیه با توجه به مهم و پر حجم بودن به سمت بالا کشیده خواهد شد و به قیمت 2480 خواهد رسید.



- 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