

هفته نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

کاری از دیپارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۳ شهریور ۱۴۰۳



... فهرست

- یک هفته دیگر، یک رکورد دیگر برای طلا
- تب طلا: هجوم سرمایه‌گذاران غربی و نقش آن‌ها در رشد قیمت فلز زرد
- بررسی قیمت طلا، آیا طلا در سقف قیمتی است؟
- کاهش چشمگیر خرید طلا توسط مصرف‌کنندگان چینی
- واکنش مثبت ارز و طلا به تشکیل کابینه دولت جدید



۱۱... یک هفته دیگر، یک رکورد دیگر برای طلا



- **قیمت طلا باز هم به بالاترین حد تاریخی خود نزدیک شد، چون فدرال رزرو اعلام کرده که ممکن است نرخ بهره را کاهش دهد.**

- طلا در شرایط فعلی در حال تجربه یک افزایش قیمت قوی است و به قیمت بالای ۲۵۰۰ دلار در هر اونس رسیده است. این رشد قوی بدون نوسانات شدید است که نشان‌دهنده احتمال ادامه این روند می‌باشد. تحلیلگران می‌گویند که طلا هنوز جا برای رشد دارد، به‌ویژه با توجه به اینکه فدرال رزرو صحبت‌هایی در مورد کاهش نرخ بهره کرده است. در نشست ژوئیه، برخی اعضای فدرال رزرو از کاهش نرخ بهره حمایت کردند. رئیس فدرال رزرو، جروم پاول، هم اعلام کرد که زمان تنظیم سیاست‌های پولی فرارسیده است که این انتظار را در بازار تقویت کرده که در ماه سپتامبر نرخ بهره کاهش یابد.

- بازارها اکنون بیشتر روی کاهش ۵۰ واحدی نرخ بهره حساب باز کرده‌اند، چون انتظار دارند فدرال رزرو برای مقابله با تورم به سرعت عمل کند. با این حال، برخی تحلیلگران هشدار می‌دهند که ممکن است بازار بیش از حد خوش‌بین باشد، زیرا اقتصاد آمریکا هنوز مقاوم است و نیاز جدی برای کاهش زودهنگام نرخ بهره نیست. با وجود آمارهای اقتصادی خوب، مصرف‌کنندگان احساس فشار بیشتری می‌کنند و استرس مصرف‌کننده به طور قابل توجهی افزایش یافته است که نشان می‌دهد نرخ‌های بهره بالا و تورم است که بر زندگی مردم تأثیر منفی گذاشته است.

- هم‌زمان با این رویدادها، ارزش دلار آمریکا کاهش یافته و به پایین‌ترین حد سالانه خود رسیده است که این موضوع به افزایش قیمت طلا کمک کرده است. قیمت نقره هم رشد خوبی داشته و به بالای ۲۹ دلار رسیده و حتی عملکرد بهتری از طلا داشته است. تقاضا برای نقره به دلیل استفاده‌های صنعتی و پولی آن در حال افزایش است و نقش نقره در صنعت، به‌خصوص در بخش خودروهای الکتریکی، به این رشد کمک می‌کند. سامسونگ نیز اخیراً اعلام کرده که باتری‌های جدیدی ساخته که نقره در آن‌ها نقش کلیدی دارد و انتظار می‌رود این نوآوری بازار خودروهای الکتریکی را متحول کند.



تب طلا: هجوم سرمایه‌گذاران غربی و نقش آن‌ها در رشد قیمت فلز زرد

- با تشدید پیش‌بینی‌ها برای کاهش نرخ بهره آمریکا، سرمایه‌گذاران غربی به سمت طلا هجوم آورده‌اند و قیمت‌ها را به رکوردهای بی‌سابقه‌ای سوق می‌دهد.
- سرمایه‌گذاران غربی به دلیل احتمال کاهش نرخ بهره آمریکا، دوباره به طلا علاقه‌مند شده‌اند و این موضوع باعث افزایش قیمت طلا به رکوردهای جدیدی شده است. به‌تازگی، قیمت طلا به ۲,۵۳۱ دلار به‌ازای هر اونس رسید که نشان‌دهنده ۲۰ درصد رشد در سال جاری است. این افزایش قیمت بیشتر به دلیل خریدهای قوی سرمایه‌گذاران نهادی و فعالیت‌های سوداگران به‌وسیله صندوق‌های پوششی بوده است. همچنین، صندوق‌های قابل‌معامله در بورس (ETF) که طلا را به‌عنوان پشتوانه دارند، از ماه می شاهد ورود ۹۰.۴ تن طلا بوده‌اند. این موضوع نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران غربی که در ۲۰ ماه گذشته از بازار طلا دور بودند، دوباره به این بازار برگشته‌اند، درحالی‌که در آن زمان تقاضا بیشتر توسط آسیا هدایت می‌شد.



کاریزما

همین حالا

صندوق کهربا کاریزما رو خریداری کنید

charisma.ir



- صندوق‌های پوششی و معامله‌گران سوداگر نیز شرط‌های صعودی خود را در بازار Comex که یکی از مهم‌ترین بازارهای معاملات آتی طلاست، به سطحی بالا رسانده‌اند. این موضوع نشان‌دهنده خوش‌بینی بیشتر در بازارهای غربی است. درحالی‌که بانک‌های مرکزی بازارهای نوظهور، به‌ویژه در آسیا، برای دورشدن از دلار و تنوع بخشیدن به ذخایر خود طلا خریداری کرده‌اند، این بار به نظر می‌رسد که افزایش قیمت‌ها بیشتر توسط سرمایه‌گذاران در آمریکا و اروپا هدایت می‌شود. آنها معتقدند که کاهش نرخ بهره باعث می‌شود طلا نسبت به اوراق قرضه جذاب‌تر باشد، زیرا طلا اگرچه بازدهی ندارد، اما به‌عنوان یک دارایی پایدار ارزش خود را حفظ می‌کند.
- انتظار برای کاهش نرخ بهره در آمریکا یکی از عوامل اصلی افزایش قیمت طلاست. سرمایه‌گذاران پیش‌بینی می‌کنند که فدرال رزرو ممکن است تا پایان سال نرخ بهره را یک درصد کاهش دهد. این پیش‌بینی، به همراه اظهارات رئیس فدرال رزرو، جی پاول، باعث شده علاقه سرمایه‌گذاران به طلا بیشتر شود. علاوه بر این، دفاتر خانوادگی که نگران کاهش ارزش دلار هستند، با خرید طلا به‌عنوان راهی برای محافظت از سرمایه خود به افزایش تقاضای طلا کمک کرده‌اند.
- در خارج از آمریکا و اروپا، تقاضا برای طلا در هند نیز به دلیل خریدهای فصلی برای جشن دیوالی و کاهش تعرفه‌های واردات افزایش یافته است. افزایش شدید تقاضای فیزیکی برای طلا از سوی هند به چالشی برای تأمین‌کنندگان تبدیل شده تا بتوانند با این تقاضا هماهنگ شوند. در کل، رشد بی‌سابقه قیمت طلا نشان‌دهنده یک‌روند جهانی است، زیرا هم سرمایه‌گذاران غربی و هم شرقی در میان نگرانی‌های اقتصادی، انتظار کاهش نرخ بهره و نگرانی از ثبات ارز به سمت خرید طلا روی آورده‌اند.

Bullion buoyed by ETFs

Gold ETF flows (global, 2024 YTD)

■ Net flows (tn)





بررسی قیمت طلا، آیا طلا در سقف قیمتی است؟

• قیمت طلا و شرایط بازار

- قیمت طلا به دلیل تنش‌های سیاسی و اقتصادی که در دنیا وجود دارد در حال حاضر به بالاترین سطح تاریخی خود رسیده است. از ابتدای سال، قیمت طلا حدود ۲۰ درصد بالا رفته و نسبت به دیگر دارایی‌ها عملکرد بهتری داشته است. این افزایش به بحران‌های خاورمیانه، درگیری‌های روسیه و اوکراین، انتظارات برای کاهش نرخ بهره و نوسانات بازار سهام برمی‌گردد. طلا معمولاً به عنوان یک دارایی امن در زمان‌های ناپایداری اقتصادی شناخته می‌شود.

• روندهای عرضه و تقاضا

- طبق گزارش شورای جهانی طلا برای سه ماهه دوم سال، تقاضای جهانی طلا نسبت به سال گذشته ۴ درصد افزایش یافته و به ۱,۲۵۸ تن رسیده است. بانک‌های مرکزی در این افزایش نقش مهمی داشته‌اند و ذخایر خود را ۱۸۳ تن افزایش داده‌اند، هرچند که این افزایش نسبت به گذشته کمتر بوده است. معاملات خارج از بورس (OTC) نیز به شدت افزایش یافته و ۵۳ درصد بیشتر شده است. این تقاضای قوی نشان‌دهنده دیدگاه مثبت به طلا است، به ویژه با توجه به خطرات سیاسی و کاهش‌های احتمالی نرخ بهره که از قیمت طلا حمایت می‌کند.

• پیش‌بینی‌های مثبت

- جی‌پی مورگان پیش‌بینی کرده که قیمت متوسط طلا در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۴ به ۲,۵۰۰ دلار در هر اونس برسد. این پیش‌بینی به دلیل خطرات سیاسی، کاهش‌های پیش‌بینی‌شده نرخ بهره و خریدهای زیاد بانک‌های مرکزی است. تحلیلگران جی‌پی مورگان اشاره می‌کنند که افزایش اخیر قیمت طلا که در ماه آوریل از ۲,۴۰۰ دلار عبور کرده، بیشتر از انتظارات بوده است. این افزایش قابل توجه است؛ چون هم‌زمان با افزایش بازده واقعی ایالات متحده و داده‌های اقتصادی قوی‌تر رخ داده است که معمولاً فشار کاهشی بر قیمت طلا وارد می‌کند.

گزارش هفتگی کانال معاملاتی

	Instrument	Date	Pipe	Win Rate	Direction	Status	Entry	SL	RR
1	XAU/USD	8/19/2024	-57	0	BUY	SL	2494.7	2486	-0.2
2	XAU/USD	8/19/2024	-210	0	SELL LIMIT	SL	2493	2505	-1
3	XAU/USD	8/19/2024	+30	1	SELL	BE	2499.5	2509	0.3
4	XAU/USD	8/20/2024	+30	1	SELL	BE	25.5.9	2510	0.7
5	XAU/USD	8/20/2024	-60	0	SELL	SL	2522	2530	-1
6	XAU/USD	8/20/2024	+30	1	SELL	BE	2525.1	2533	0.35
7	XAU/USD	8/20/2024	+30	1	SELL LIMIT	BE	2526	2533	0.4
8	XAU/USD	8/20/2024	+187	1	SELL	MC	2530	2535	3.75
9	XAU/USD	8/20/2024	0	NONE	SELL	MC	2510	2516.5	0
10	XAU/USD	8/20/2024	+30	1	BUY	BE	2505.5	2500	0.55
11	XAU/USD	8/20/2024	+100	1	BUY LIMIT	TP1	2505	2500	2
12	XAU/USD	8/20/2024	0	NONE	BUY LIMIT	DELETE	2502	2496	0
13	XAU/USD	8/20/2024	-27	0	SELL	SL	2511.3	2514	-1
14	XAU/USD	8/20/2024	+30	1	SELL LIMIT	BE	2514	2517.5	0.85
15	XAU/USD	8/20/2024	+30	1	SELL LIMIT	BE	2518	2524.5	0.45
16	XAU/USD	8/21/2024	0	NONE	SELL LIMIT	INVALID	2512.7	2518.7	0
17	XAU/USD	8/21/2024	+110	1	BUY	MC	2508	2501	1.55
18	XAU/USD	8/22/2024	+17	1	SELL	MC	2513.6	2517.5	0.45
19	XAU/USD	8/22/2024	-70	0	BUY LIMIT	SL	2509	2502	-1
20	XAU/USD	8/22/2024	0	NONE	BUY	MC	2509	2501	0
21	XAU/USD	8/22/2024	+30	1	BUY	BE	2505	2498	0.4
22	XAU/USD	8/22/2024	+30	1	BUY	BE	2501.5	2495	0.45
23	XAU/USD	8/22/2024	+30	1	BUY	BE	2503.7	2497	0.45
24	XAU/USD	8/22/2024	+104	1	BUY	MC	2498	2491	0.9
25	XAU/USD	8/22/2024	+86	1	SELL	MC	2501.5	2509	1.1
26	XAU/USD	8/22/2024	+30	1	BUY	BE	2485.6	2480	0.5
27	XAU/USD	8/22/2024	+60	1	BUY LIMIT	TP1	2476	2470	1
28	XAU/USD	8/22/2024	+295	1	BUY	TP2	2473	2470	9.65
29	XAU/USD	8/22/2024	-70	0	SELL	SL	2478	2485	-1
30	XAU/USD	8/22/2024	+30	1	SELL	BE	2483	2491	0.4
31	XAU/USD	8/23/2024	0	NONE	BUY LIMIT	DELETE	2495.2	2490.2	0
32	XAU/USD	8/23/2024	+46	1	BUY	MC	2496.4	2490.2	0.75
33	XAU/USD	8/23/2024	+60	1	SELL	TP1	2501	2510	0.3
34	XAU/USD	8/23/2024	-75	0	BUY	SL	2511.5	2504	-1
35	XAU/USD	8/23/2024	+119	1	BUY	MC	2505.5	2501	2.85
36	XAU/USD	8/23/2024	+91	1	BUY	MC	2507.3	2499	1.1

- در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1635 پیپ سود و 589 پیپ ضرر به ثبت برساند که منجر به یک بازدهی خالص مثبت 1046 پیپ شد. برترین سیگنال هفته، سیگنال خریدی بود که در روز پنجشنبه ارائه شد و سود قابل توجه 295 پیپ را به همراه داشت. از سوی دیگر، سیگنال فروش در قیمت 2493 دلار روز دوشنبه، با 210 پیپ ضرر بسته شد که بزرگترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته بود. نرخ سوددهی 77 درصدی و ریوارد خالص 24.8، عملکرد چشمگیر هفته گذشته را اثبات می‌کند.
- با وجود درجا زدن قیمت طلا در طول هفته، سیگنال های خرید سودده بودند. مثل همیشه رعایت اصول مدیریت سرمایه به ما کمک کرد تا روند کلی سودآوری همچنان حفظ شود.
- برای بهره‌مندی از تحلیل‌های دقیق دستیار هوشمند علاالدین، تنها کافی است از دستورات عمل‌های 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

• نگرانی‌های منفی

- باوجود اینکه قیمت طلا به فرازهای فعلی رسیده، برخی تحلیلگران، از جمله تحلیلگران RBC Capital Markets، نسبت به آینده محتاط هستند. آن‌ها معتقدند که طلا ممکن است نسبت به عوامل اقتصادی مهم بیش از حد ارزیابی شده باشد و به آسیب‌پذیری‌های بالقوه اشاره می‌کنند. RBC به سودگیری اخیر و کاهش تقاضای خالص در اروپا و آمریکا شمالی اشاره می‌کند و توقف خرید طلا توسط چین را نشانه‌ای از کاهش حمایت از قیمت‌های بالای طلا می‌داند. همچنین عدم قطعیت در مورد ادامه تعهد سرمایه‌گذاران و تأثیر سودگیری بر تقاضای آینده از نگرانی‌های موجود است.

• چشم‌انداز بلندمدت

- تحقیقات اخیر نشان می‌دهد که در دهه آینده، طلا ممکن است نتواند به اندازه تورم ایالات متحده افزایش یابد و بیش از ۷ درصد از آن عقب بماند. تاریخ نشان می‌دهد که قیمت‌های بالای طلا بعد از تعدیل تورم معمولاً به بازده‌های پایین‌تری در سال‌های بعد منجر می‌شود. این موضوع با تجربیات گذشته، مانند کاهش قابل‌توجه قیمت‌ها بعد از اوج‌های ۲۰۱۲، تأیید می‌شود. همچنین، رویدادهای سیاسی و مالی آینده ایالات متحده، از جمله انتخابات و جلسات فدرال رزرو، می‌توانند بر مسیر آینده طلا تأثیر بگذارند و عدم قطعیت بیشتری به آینده آن اضافه کنند.



کاهش چشمگیر خرید طلا توسط مصرف‌کنندگان چینی

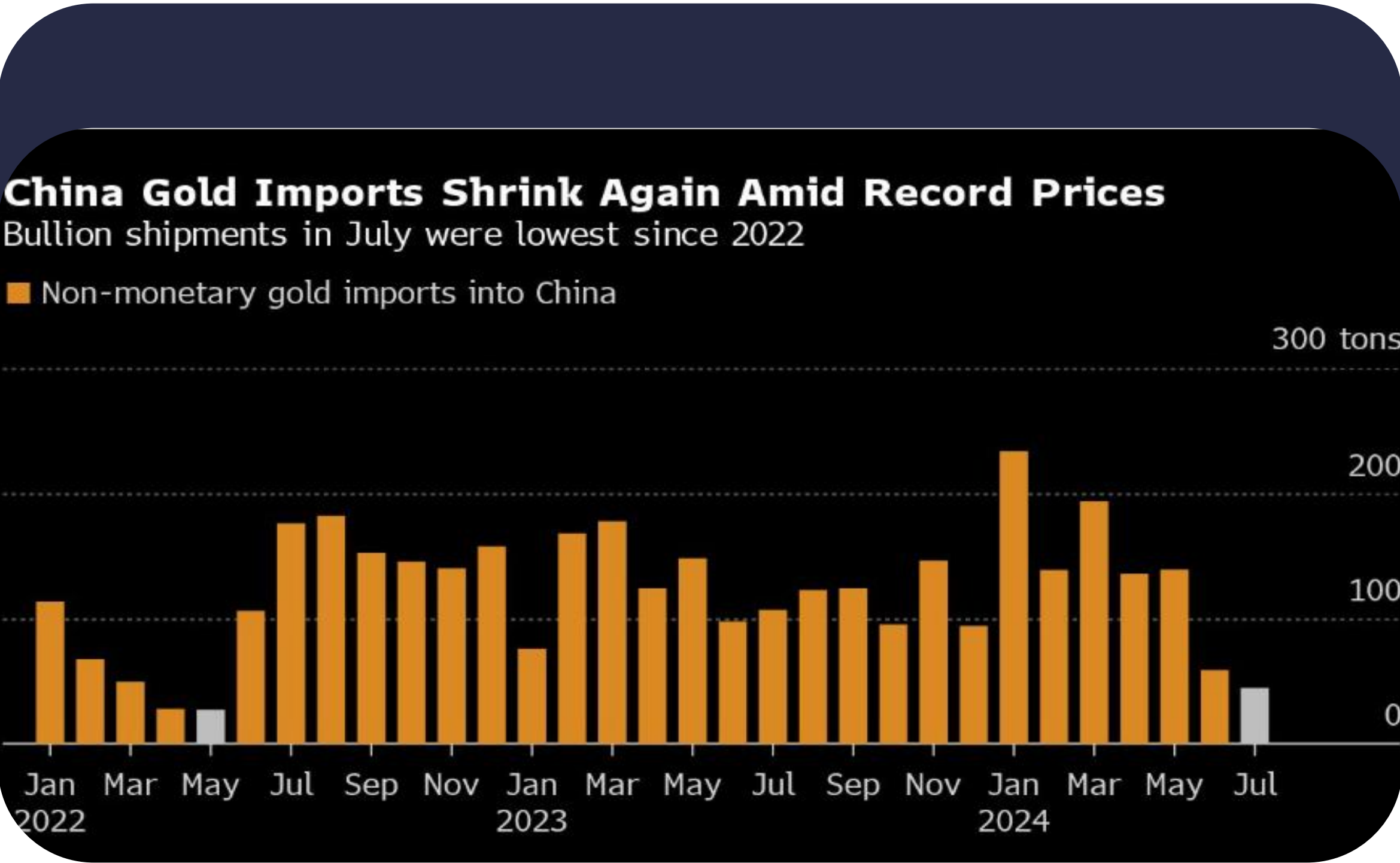
- از آنجایی که مصرف‌کنندگان چینی و بانک مرکزی از خرید طلا عقب‌نشینی می‌کنند، افزایش اخیر قیمت‌ها با جریان‌های مخالف قابل‌توجهی روبرو شده است.

- به دلیل افزایش بی‌سابقه قیمت‌ها و شرایط نامساعد اقتصادی، خرید طلا توسط مصرف‌کنندگان چینی به شدت کاهش یافته است. واردات طلا در ماه ژوئیه ۲۴ درصد افت کرد و به کمترین میزان در دو سال گذشته رسید. این کاهش پس از افت شدید ۵۸ درصدی در ماه ژوئن رخ داد. چین که بزرگ‌ترین خریدار طلا در جهان است، نقش مهمی در افزایش قیمت‌های طلا در اوایل سال داشت. اما با عبور قیمت طلا از ۲,۵۰۰ دلار به‌ازای هر اونس، افت تقاضای چین نگرانی‌هایی درباره پایداری افزایش اخیر قیمت‌ها ایجاد کرده است.

- بازار طلای چین پیش‌تر به دلیل تقاضای پناهگاه امن، خوش‌بینی نسبت به کاهش نرخ بهره آمریکا و خریدهای سنگین بانک‌های مرکزی از جمله بانک مرکزی چین رونق داشت. اما مشکلات اقتصادی همچون بحران در بخش املاک و کاهش ارزش یوان، باعث کاهش اشتیاق مصرف‌کنندگان به خرید طلا شده است، به‌ویژه خرید جواهرات که یک خرید اختیاری محسوب می‌شود. درحالی‌که تقاضای سرمایه‌گذاران برای سکه‌ها و شمش‌ها همچنان ثابت مانده، بازار مصرفی بزرگ‌تر چین در حال سرد شدن است. زیرا برای بسیاری از خریداران طلا به دلیل قیمت‌های بالا کمتر قابل‌دسترس شده است.

- این کاهش تقاضا در تضاد با سال گذشته است؛ زمانی که نگرانی از کندی رشد اقتصادی چین باعث تقاضای قوی برای طلا حتی در سطوح قیمتی بالا شده بود. اکنون آن شور و اشتیاق اولیه فروکش کرده و حتی هزینه‌های اضافی برای خرید طلا که معمولاً در بازار شانگهای وجود داشت، به تخفیف‌های نادری تبدیل شده است. توقف خرید طلا توسط بانک مرکزی چین در سه ماه گذشته نیز این روند را تشدید کرده و یکی از منابع اصلی حمایت از قیمت جهانی طلا را از بین برده است.

- کاهش تقاضا از سوی مصرف‌کنندگان و بانک مرکزی چین، آینده بازار طلا را با عدم قطعیت روبرو کرده است. با کاهش خرید طلا در چین که یکی از عوامل کلیدی افزایش قیمت بود، ادامه این روند صعودی دشوار خواهد بود، مگر اینکه از مناطق دیگر یا با کاهش نرخ بهره در غرب جبران شود. این وضعیت نشان می‌دهد، که شرایط اقتصادی چین تأثیر مهمی بر بازارهای داخلی و جهانی طلا دارد.

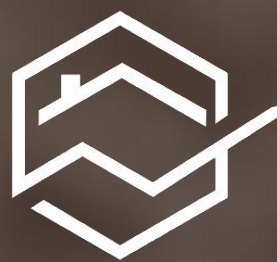


- بازار ارز و سکه پس از رأی اعتماد به وزرای پیشنهادی دولت پزشکیان، واکنش مثبتی از سوی معامله‌گران دریافت کرد. آن‌ها این رأی را نشانه‌ای از همراهی حاکمیت با دولت جدید دانستند. انتخاب عباس عراقچی به‌عنوان وزیر امور خارجه، نشانه‌ای از احتمال گرایش به سیاست‌های خارجی متوازن بود و انتخاب عبدالناصر همتی به‌عنوان وزیر اقتصاد به دلیل سابقه‌اش به‌عنوان رئیس بانک مرکزی، توجه بیشتری را به خود جلب کرد. معامله‌گران به دلیل سیاست‌های گذشته همتی در خصوص نرخ ارز، واکنش‌های متفاوتی نشان دادند.
- در زمان ریاست همتی بر بانک مرکزی در سال ۱۳۹۷، قیمت دلار نوسانات زیادی را تجربه کرد. او دلار را با نرخ ۹ تا ۱۰ هزار تومان تحویل گرفت، اما در کمتر از دو ماه قیمت دلار به ۱۹ هزار و ۳۵۰ تومان رسید و سپس کاهش یافت. این نوسانات در دوران تحریم‌های سنگین و پایین آمدن درآمدهای نفتی ایران در سال ۱۳۹۹ به اوج خود رسید و دلار به ۳۲ هزار تومان رسید. در نهایت، دلار در دی‌ماه ۱۳۹۹ به کانال ۲۰ هزار تومان بازگشت.
- معامله‌گران همتی را به‌عنوان "نوسان‌گیری بزرگ" می‌شناسند. سیاست او برای مدیریت نرخ ارز شامل تزریق پول به‌صورت مرحله‌ای به بازار بود تا از افزایش بیشتر قیمت‌ها جلوگیری کند. همتی اخیراً در کلاب‌هاوس انتقادهایی نسبت به مدیریت فعلی بانک مرکزی ابراز کرد و پیشنهاد داد که برای واپایش بهتر نرخ ارز، تزریق پول از بالا و به‌صورت مرحله‌ای انجام شود تا بر روی قیمت‌ها کنترل بهتری داشته باشند.
- با روی کار آمدن همتی به‌عنوان وزیر اقتصاد و دلار در قیمت ۵۹ هزار تومان، تحلیلگران انتظار دارند که نوسانات بازار ارز ادامه یابد. بازار ارز و سکه در روز رأی اعتماد وزرا، نوساناتی داشت و هنوز در پشت مرز مقاومت باقی‌مانده است. قیمت انس جهانی طلا نیز در همان روز، پس از رکوردشکنی به ۲۵۳۰ دلار، کمی کاهش یافت و در زمان‌نگارش این مقاله ۲۵۰۴ دلار رسید.
- قیمت سکه در ایران با کاهش انس و ثبات قیمت دلار، در کانال ۴۲ میلیون تومان باقی ماند و قیمت طلای آب‌شده نیز پس از سه روز افزایش، موفق به عبور از مقاومت ۱۵ میلیون تومان نشد. قیمت دلار همچنان در پشت مرز مقاومت نوسان می‌کرد و بازار معامله‌گران انتظار نوسانات رفت و برگشتی در روزهای آینده را داشتند. به عقیده آن‌ها، بازار تا ورود پول جدید به‌صورت رنج باقی خواهد ماند.





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



- با توجه به ناحیه تشکیل شده از حجم معاملات (مجموع خرید و فروش بر مبنای قیمت) در 2 ماه گذشته، انتظار دو سناریو حرکتی را داریم
- سناریوی اول: به سمت قیمت 2616 تا 2622 در طلا به واسطه ی نبود سد راه در آن ناحیه و بعد از آن حرکت به سمت ناحیه قیمت 2562 خواهد بود و قیمت در این ناحیه با توجه به مهم و پر حجم بودن مدتی رنج میشود
- سناریوی دوم: به سمت قیمت 2500 در طلا به واسطه ی حجم مناسب آن ناحیه و بعد از آن حرکت به سمت ناحیه قیمت 2552 و در گام دوم 2615 خواهد بود و قیمت در این ناحیه با توجه به سقف جدید بودن بودن مدتی رنج میشود.
- بهترین جایگاه برای پوزیشن خرید در سناریوی یک بعد از تثبیت بالای قیمت 2564 و در سناریوی دوم در تثبیت بالای 2500 در صورت تثبیت
- با توجه به سقف جدید ثبت شده در طلا باید آگاهانه وارد معامله شد و سنگینی معاملات را به پوزیشن های خرید اختصاص بدهید. بهترین تصمیم برای معاملات این هفته، معاملات کوتاه مدت هستند.
- لازم به ذکر است که رعایت مدیریت سرمایه الزامیست و تمامی پوزیشن های نشان داده شده جنبه تحلیلی دارند و توصیه مالی نیستند
- هفته ی پر سودی داشته باشید.

