



هفته نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

کاری از دیپارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

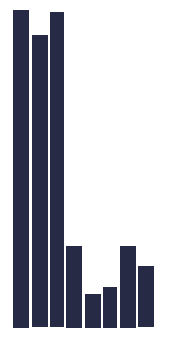


...الفهرست

- هشدار تحلیلگران هم زمان با رکوردشکنی‌های مداوم طلا
- پازل سیاسی طلا: نگاهی دقیق‌تر به انتخابات ریاست جمهوری و عملکرد فلزات گرانبها
- طلا: پناهگاهی در برابر بدهی‌های فزاینده جهان؟
- هند یک گام به جلو بر می‌دارد؛ تغییر در تقاضای جهانی طلا
- بررسی بازار ایران در هفته اخیر، ثبت بازدهی ماهانه مثبت برای طلا



هشدار تحلیلگران هم زمان با رکوردشکنی‌های مداوم طلا

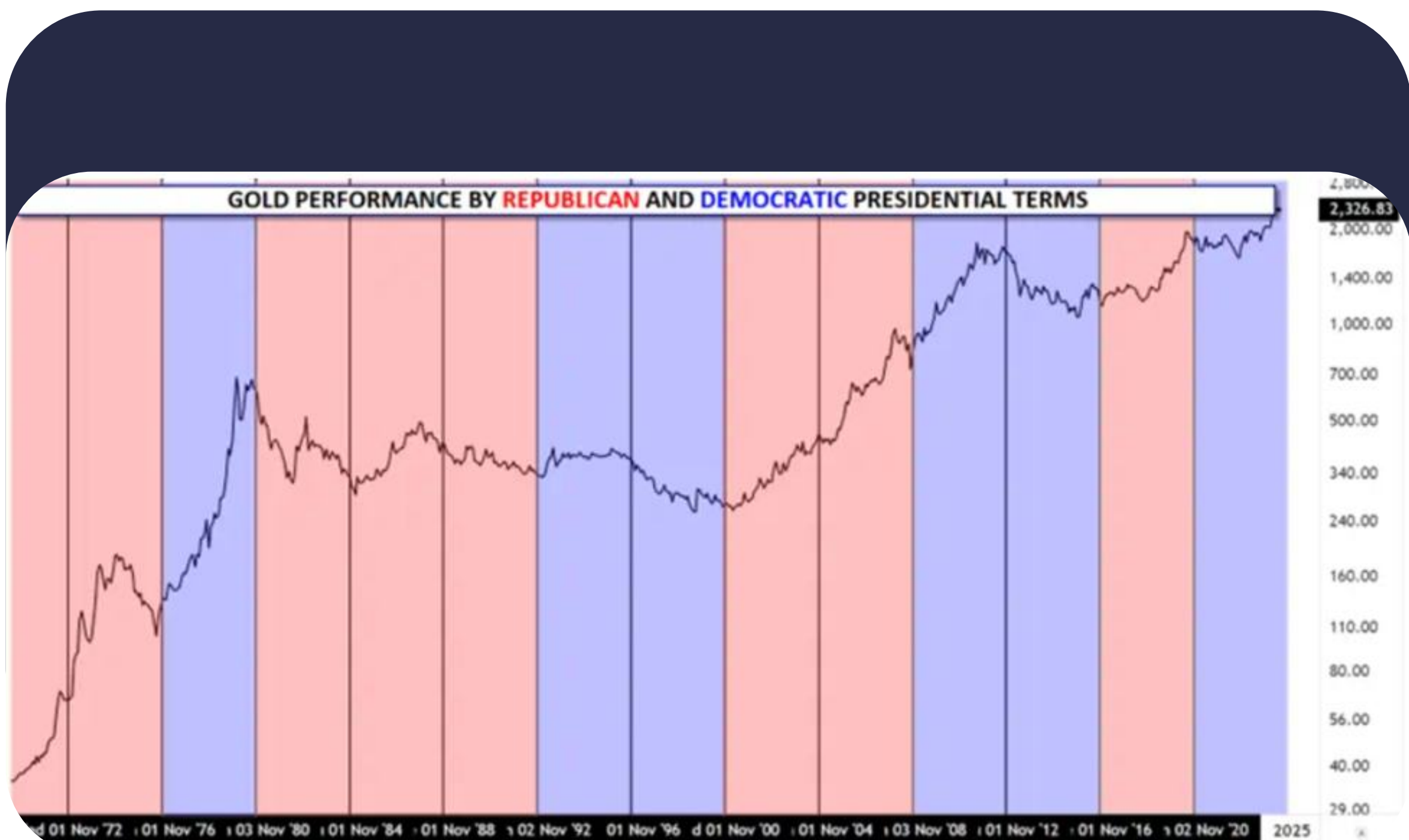


- تصمیم فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره، یکی از دلایلی بود که باعث شد قیمت این فلز گران‌بها به بالاترین سطح تاریخی خود برسد، بااین‌وجود اگرچه تحلیلگران دیگر رشد سریع پرقدرت برای قیمت طلا متصور نباشند، لیکن طلا می‌تواند آماده دیدن اعداد بالاتر در قیمت خود باشد، علتی که برای این تحلیل وجود دارد؛ رویکرد تدریجی فدرال رزرو در کاهش نرخ بهره در کنار دیگر عوامل سیاسی و اقتصادی است
- این هفته قیمت طلا به رکورد جدیدی رسید و قراردادهای آتی دسامبر باقیمت ۲۶۴۷.۴ دلار در هر اونس معامله شد که بیش از ۱٪ افزایش نسبت به هفته گذشته داشت. این رشد پس از کاهش ۵۰ واحدی نرخ بهره توسط فدرال رزرو رخ داد که احتمال کاهش‌های بیشتر را تا رسیدن نرخ‌ها به ۳٪ تا سال ۲۰۲۶ نشان داد. بااین‌حال، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، بر رویکرد تدریجی و محتاطانه در این کاهش‌ها تأکید کرد و اعلام کرد که نرخ‌ها همچنان بالاتر از صفر باقی می‌مانند، برخلاف کاهش‌های شدید در دوره‌های بحران قبلی.
- درحالی‌که سیاست‌های تسهیل پولی فدرال رزرو به نفع طلا است، تحلیلگران معتقدند که احتمال افزایش سریع قیمت‌ها کم است. برخی پیش‌بینی‌ها به هدف قیمتی ۳۰۰۰ دلار اشاره دارند، اما اکثر کارشناسان می‌گویند این هدف تا سال ۲۰۲۵ واقع‌بینانه‌تر خواهد بود. انتظار می‌رود طلا تا پایان سال ۲۰۲۴ به ۲۷۰۰ دلار برسد، اما رسیدن به ۳۰۰۰ دلار در همین سال را بیش از حد خوش‌بینانه می‌دانند.
- نقش طلا در سبدهای سرمایه‌گذاری با افزایش تقاضای شرکت‌ها و بانک‌های مرکزی، به‌ویژه کشورهای غیرغربی، بیشتر می‌شود. چرخه تسهیل پولی جهانی و خرید گسترده طلا توسط بانک‌های مرکزی نیز به این روند کمک کرده است.

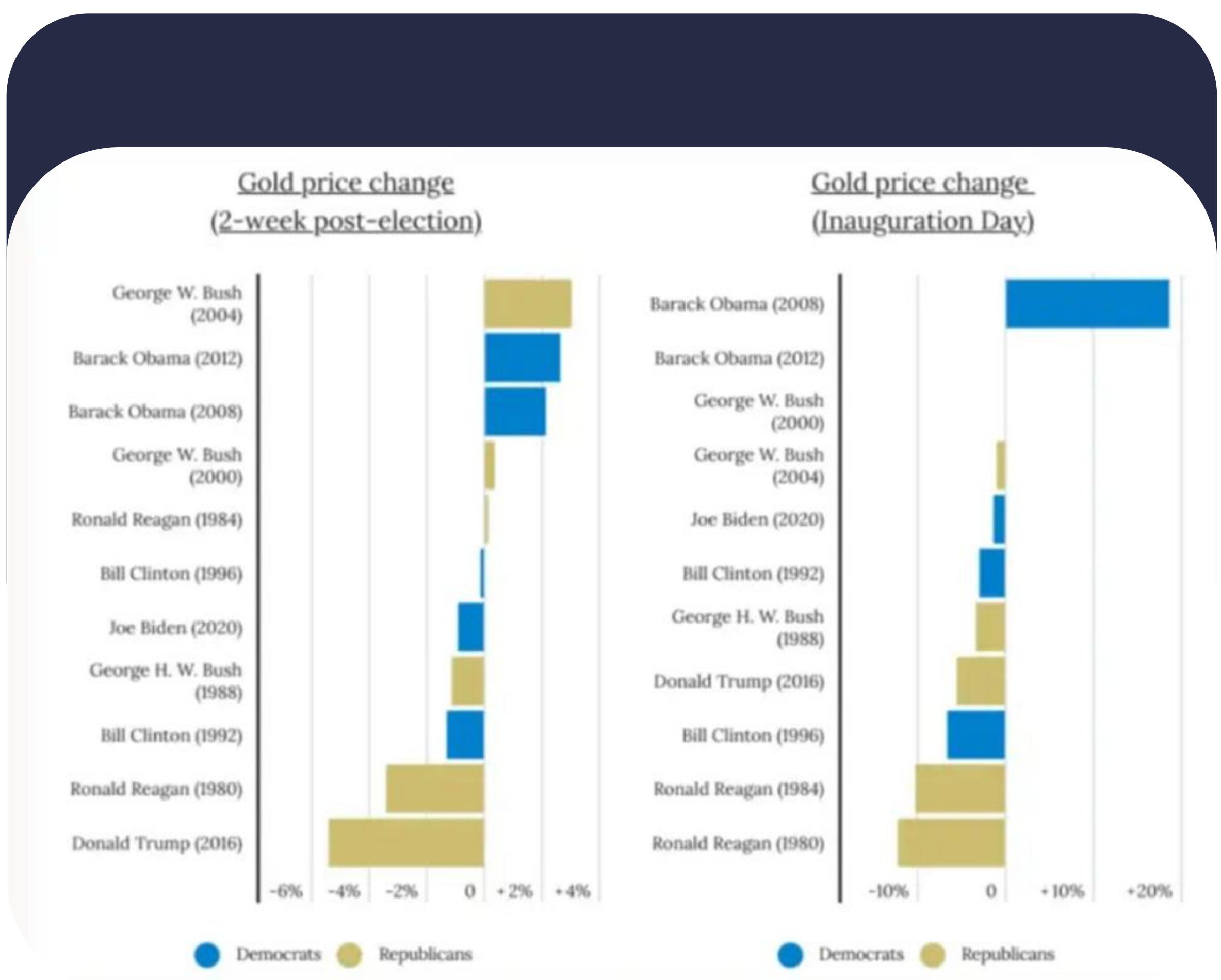
- همچنین، افزایش کسری بودجه دولت آمریکا، صرف‌نظر از نتایج انتخابات ریاست‌جمهوری آینده، می‌تواند طلا را تقویت کند. انتظار می‌رود هر دو نامزد بر بدهی ملی بیفزایند که این امر ممکن است ارزش دلار را تضعیف کرده و جذابیت طلا را افزایش دهد. اگرچه ممکن است نوسانات کوتاه‌مدتی در بازار طلا رخ دهد، اما چشم‌انداز بلندمدت برای این فلز همچنان مثبت است.



- گرچه رابطه بین انتخابات ریاست‌جمهوری ایالات متحده و قیمت طلا همیشه مورد توجه بوده است، لیکن داده‌های تاریخی نشان می‌دهد که پیدا کردن رابطه بین انتخابات آمریکا و قیمت طلا خیلی پیچیده‌تر از آنست که به نظر می‌رسد. چه رئیس‌جمهورهای جمهوری‌خواه و چه دموکرات، در دوره‌هایی از ریاست‌جمهوری هرکدام از طیف‌های سیاسی، قیمت طلا نوسانات زیادی را تجربه کرده‌اند.
- ارتباط بین احزاب سیاسی آمریکا و عملکرد طلا به اندازه ارتباط آن با سهام یا دلار آمریکا واضح نیست. به طور کلی، قیمت طلا در دهه ۱۹۷۰ در دوره‌های ریاست‌جمهوری هر دو حزب افزایش یافت و تا سال ۱۹۸۲ ادامه پیدا کرد، اما سپس تا سال ۲۰۰۰ کاهش یافت. بعد از آن، قیمت طلا وارد یک دوره صعودی طولانی شد که تحت تأثیر وابستگی سیاسی رئیس‌جمهور نبود.



- در کوتاه‌مدت، طلا معمولاً بعد از پیروزی دموکرات‌ها کمی بهتر عمل کرده است. از سال ۱۹۸۰، قیمت طلا به طور متوسط بعد از پیروزی دموکرات‌ها ۰.۵٪ افزایش یافته، در حالی که بعد از پیروزی جمهوری خواهان ۱.۱٪ کاهش پیدا کرده است. این تفاوت بیشتر بین روز انتخابات و روز تحلیف مشاهده می‌شود؛ به طور متوسط، در پیروزی دموکرات‌ها قیمت طلا ۱.۵٪ افزایش و در پیروزی جمهوری خواهان ۵.۵٪ کاهش یافته است. این تغییرات ممکن است به دلیل انتظارات بازار از سیاست‌های مالی محافظه کارانه جمهوری خواهان باشد.
- با این حال، عملکرد طلا به شدت تحت تأثیر انتخابات‌های خاص قرار گرفته است. برای مثال، بعد از انتخابات باراک اوباما، قیمت طلا افزایش یافت و بعد از انتخابات رونالد ریگان، کاهش پیدا کرد. این نشان می‌دهد که رویدادهای خاص می‌توانند تأثیر زیادی بر روند کلی داشته باشند. بنابراین، باید با احتیاط به این روندها نگاه کرد.
- در نهایت، در حالی که نوسانات کوتاه‌مدت قیمت طلا ممکن است تحت تأثیر حزب پیروز باشد، روندهای بلندمدت نشان‌دهنده پیچیدگی بیشتری هستند. هر دو حزب دوره‌هایی از نوسانات قابل توجه قیمت طلا را تجربه کرده‌اند، که این موضوع نسبت دادن عملکرد کلی طلا به سیاست حزبی را دشوار می‌کند.



گزارش هفتگی کانال معاملاتی

	Instrument	📅	Date	Pipe	Win Rate	Direction	Status	Entry	SL	RR
1	XAU/USD		9/16/2024	+73	1	SELL LIMIT	TP1	2585.3	2591.5	1.15
2	XAU/USD		9/16/2024	0	NONE	SELL	MC	2581.9	2588	0
3	XAU/USD		9/16/2024	0	NONE	BUY	MC	2582.2	2578	0
4	XAU/USD		9/16/2024	+60	1	SELL	BE	2580.6	2590	0.4
5	XAU/USD		9/17/2024	0	NONE	SELL	MC	2572.2	2576.5	0
6	XAU/USD		9/17/2024	+55	1	BUY	TP1	2573.5	2569	1.2
7	XAU/USD		9/17/2024	0	NONE	BUY LIMIT	INVALID	2575	2569	0
8	XAU/USD		9/17/2024	-73	0	SELL	SL	2574.7	2582	-1
9	XAU/USD		9/17/2024	+160	1	SELL	TP2	2578	2583.5	2.9
10	XAU/USD		9/17/2024	+182	1	SELL	TP2	2580.2	2587	2.65
11	XAU/USD		9/18/2024	+84	1	BUY	TP1	2569.6	2562	1.1
12	XAU/USD		9/18/2024	+30	1	BUY	BE	2570.5	2561	0.3
13	XAU/USD		9/18/2024	+30	1	SELL	BE	2572.7	2578	0.55
14	XAU/USD		9/18/2024	+30	1	SELL	BE	2571.5	2581	0.3
15	XAU/USD		9/18/2024	+30	1	SELL	BE	2589	2594	0.6
16	XAU/USD		9/18/2024	+198	1	SELL	TP2	2594.8	2605	1.9
17	XAU/USD		9/18/2024	0	NONE	SELL	INVALID	2597	2608	0
18	XAU/USD		9/18/2024	+30	1	SELL	BE	2556	2574	0.05
19	XAU/USD		9/19/2024	-45	0	BUY	SL	2556.5	2552	-1
20	XAU/USD		9/19/2024	+150	1	SELL	TP2	2593	2598	3
21	XAU/USD		9/19/2024	-65	0	BUY LIMIT	SL	2581.5	2575	-1
22	XAU/USD		9/19/2024	-60	0	BUY	SL	2580	2574	-1
23	XAU/USD		9/19/2024	-83	0	BUY	SL	2579.3	2571	-1
24	XAU/USD		9/19/2024	-70	0	SELL	SL	2582	2589	-1
25	XAU/USD		9/19/2024	-64	0	SELL	SL	2584.4	2591	-1
26	XAU/USD		9/20/2024	+30	1	SELL	BE	2606.9	2613.3	0.45
27	XAU/USD		9/20/2024	0	NONE	SELL LIMIT	INVALID	2615	2622	0
28	XAU/USD		9/20/2024	-81	0	SELL	SL	2614.2	2622	-1

- در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1142 پیپ سود و 541 پیپ ضرر به ثبت برساند که منجر به یک بازدهی خالص مثبت 601 پیپ شد. برترین سیگنال هفته، سیگنال فروشی بود که در روز چهارشنبه ارائه شد و سود قابل توجه 198 پیپ را به همراه داشت. سیگنال فروش در قیمت 2579.3 دلار روز پنجشنبه، با 83 پیپ ضرر بسته شد که بزرگترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته بود. نرخ سوددهی 63 درصدی و ریوارد خالص 8.55، عملکرد چشمگیر هفته گذشته را اثبات می‌کند.

- با وجود افزایش قیمت طلا در طول هفته، سیگنال های فروش بازدهی و سوددهی بهتری داشتند. 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

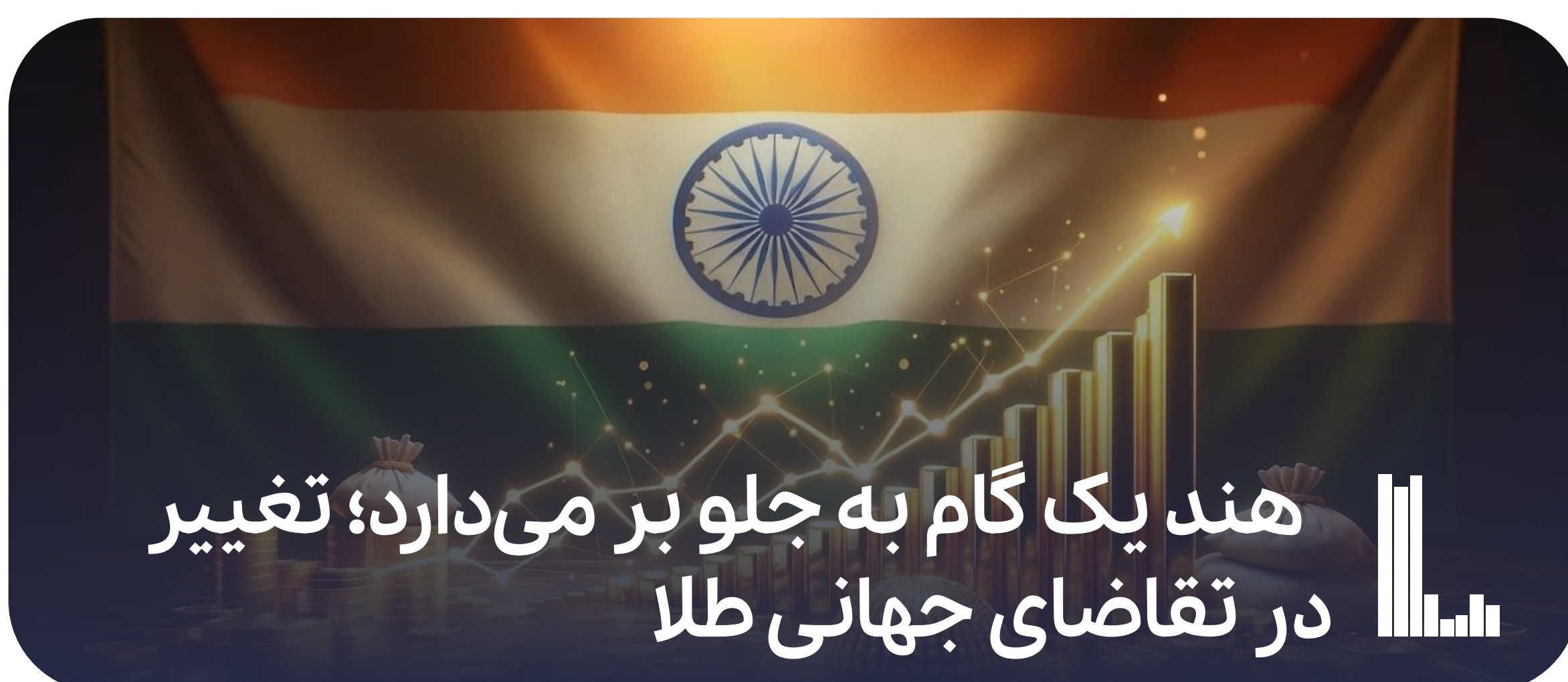
همین حالا به بهترین دستیار معاملات طلا دسترسی پیدا کنید



طلا: پناهگاهی در برابر بدهی‌های فزاینده جهان؟

- با افزایش بی‌سابقه بدهی در جهان، سرمایه‌گذاران به طور فزاینده‌ای به طلا به‌عنوان یک پناهگاه امن روی آورده‌اند. برخی کارشناسان معتقدند که به دلیل هزینه‌های بالای دولتی، ارزش طلا افزایش خواهد یافت، اما دیگران نسبت به عملکرد بلندمدت آن احتیاط می‌کنند.
- امسال بدهی‌های جهانی به بیش از ۳۱۳ تریلیون دلار رسیده و بدهی‌های دولتی نیز به طور قابل‌توجهی افزایش یافته است. در واکنش به این بدهی‌های بالا، تحلیلگران بر اهمیت افزودن طلا به پرتفوی‌های سرمایه‌گذاری تأکید کرده‌اند. به‌عنوان مثال، جیسون پیدکاک، مدیر صندوق Jupiter Asian Income، به طور چشمگیری سهم خود از شرکت معدنی طلا نیومونت را افزایش داده است؛ این سهم اکنون ۴.۸٪ از صندوق ۱.۹ میلیارد پوندی او را تشکیل می‌دهد. پیدکاک بر این باور است که با ادامه چاپ پول توسط دولت‌ها برای مدیریت بدهی‌هایشان، ارزش طلا افزایش خواهد یافت.
- تحلیلگران نگران سیاست‌های مالی افراطی و کسری بودجه‌هایی هستند که حتی در دوران رشد اقتصادی ادامه دارند. آن‌ها معتقدند که با کاهش ارزش ارزهای کاغذی به دلیل تلاش دولت‌ها برای مدیریت بدهی‌ها، طلا می‌تواند به‌عنوان یک محافظ مؤثر در برابر این کاهش ارزش عمل کند. آن‌ها نقش طلا را با اوراق قرضه دولتی مقایسه می‌کنند و پیشنهاد می‌کنند که طلا ممکن است در مواجهه با شوک‌های جغرافیایی جدید یا افزایش هزینه‌های دولتی که می‌تواند اوراق قرضه را تضعیف کند، محافظت بهتری ارائه دهد.
- تحلیلگران همچنین اشاره می‌کنند که طلا به تدریج از نظر محافظت در برابر نزول به اوراق قرضه نزدیک می‌شود. با اینکه طلا به طور تاریخی رابطه منفی با نرخ‌های بهره واقعی داشته، نقش آن در پرتفوی متنوع، به‌ویژه در دوره‌های تورم بالا، به طور قابل‌توجهی افزایش می‌یابد. با این حال، آن‌ها اعتراف می‌کنند که نوسانات طلا ممکن است جذابیت آن را برای سرمایه‌گذاران محتاط محدود کند.

- از سوی دیگر، برخی اقتصاددانان نسبت به آینده طلا احتیاط می‌کنند. آن‌ها اشاره می‌کنند که قیمت طلا اخیراً به دلیل افزایش خریدهای بانک‌های مرکزی که بیش از سه برابر سال‌های گذشته شده، افزایش یافته است. این اقتصاددانان هشدار می‌دهند که اگر خریدهای بانک‌های مرکزی کاهش یابد، ممکن است روند صعودی قیمت طلا متوقف شود و اوراق قرضه دولتی آمریکا ممکن است همچنان گزینه‌ای قابل‌اعتمادتر برای محافظت از پرتفوی باشد.
- با اینکه بدهی‌های دولت ایالات متحده که حدود یک‌سوم بدهی‌های دولتی جهانی را تشکیل می‌دهد، قابل‌توجه است، اقتصاددانان در مورد کنارگذاشتن کامل اوراق قرضه دولتی آمریکا احتیاط می‌کنند. آن‌ها به تنوع‌بخشی به سمت کشورهای اروپایی با وضعیت مالی قوی‌تر توجه کرده‌اند، اما همچنان به رویکرد متعادل ادامه می‌دهند و ترجیح می‌دهند بخشی از نقدینگی را حفظ کنند تا تغییرات عمده به سمت طلا انجام دهند.



- با افزایش شدید قیمت طلا در بازار نقدی، چین که بزرگ‌ترین مصرف‌کننده طلا در جهان است، برای اولین بار از ژانویه ۲۰۲۱ واردات طلای خود از سوئیس را متوقف کرده است. این توقف در ماه اوت رخ داد و نشان‌دهنده تأثیر مستقیم افزایش قیمت‌ها بر تقاضای مصرف‌کنندگان است. واردات چین در ماه‌های ژوئن و ژوئیه نیز به دلیل همین افزایش قیمت کاهش پیدا کرده بود، زیرا خریداران خرد در آسیا از خرید طلا منصرف شدند.
- هم‌زمان با کاهش تقاضای چین، تقاضا در هند به شدت افزایش یافته است. این تغییر در الگوی تقاضای دو بازار بزرگ جهان، چشم‌انداز بازار جهانی طلا را تحت تأثیر قرار داده و نشان می‌دهد که نوسانات قیمت می‌تواند رفتار خریداران را در نقاط مختلف دنیا تغییر دهد.
- کارشناسان از توقف واردات طلای چین در ماه اوت شگفت‌زده نشدند، زیرا از قبل در ماه ژوئیه تقاضای طلا کاهش یافته بود. در این مدت، قیمت‌های محلی طلا در بورس شانگهای پایین‌تر از قیمت‌های لندن بود که باعث کاهش انگیزه خریداران چینی برای واردات شد و به دنبال آن صادرات طلای سوئیس به چین نیز افت قابل‌توجهی پیدا کرد.
- در مقابل، هند واردات طلای خود از سوئیس را به شدت افزایش داد. در ماه اوت، صادرات طلای سوئیس به هند ۳۸٪ رشد کرد که عمدتاً به دلیل کاهش مالیات واردات طلا در هند به پایین‌ترین سطح ۱۱ سال اخیر بود. این اقدام، طلا را برای خریداران هندی جذاب‌تر کرد و هند از این فرصت استفاده کرد.
- این تغییرات نشان‌دهنده تحولات جدید در تقاضای جهانی طلا است. با کاهش خرید چین به دلیل افزایش قیمت‌ها، هند از عرضه جهانی بیشتر بهره برد و این در شرایطی رخ داد که قیمت طلا در بازارهای نقدی به رکورد تاریخی ۲۵۹۹.۹۲ دلار برای هر اونس رسید که بر رفتار بازارهای جهانی اثر گذاشت.



بررسی بازار ایران در هفته اخیر، ثبت بازدهی ماهانه مثبت برای طلا

- در آخرین روز معاملاتی شهریور، دلار تهران به پایین‌ترین سطح قیمتی هفتگی رسید. چهارشنبه آخرین روز معاملاتی بازار سرمایه در این ماه بود، درحالی‌که بازار ارز و طلا نیز آخرین روز معاملاتی خود را به ثبت رساندند. فدرال رزرو نرخ بهره را نیم درصد کاهش داد که از سال ۲۰۲۰ بی‌سابقه بود. این کاهش باعث شد بازارهای مالی و طلا بهبود یابند، به‌طوری‌که اونس جهانی طلا به بالای ۲۶۰۰ دلار رسید. این تغییرات به دلیل کاهش نرخ بهره و افزایش تمایل به دارایی‌های امن مانند طلا بود.
- در این هفته، بازار طلا و سکه تحت‌تأثیر افزایش جهانی قیمت طلا قرار گرفتند، اگرچه نرخ دلار تغییر زیادی نکرد. دلار تهران به ۵۹ هزار و ۲۰۰ تومان رسید و حباب درهم نیز در پایان هفته افزایش یافت که نشان‌دهنده کنترل بیشتر بر بازار ارز بود. باوجود کاهش محدود دلار، طلا و سکه تحت‌تأثیر افزایش قیمت اونس جهانی روند صعودی داشتند. طلای آب‌شده بالاترین بازدهی را در میان انواع سکه و طلا ثبت کرد، هرچند حباب آن به ۲۱۷ هزار تومان رسید.
- در بازه ماهانه، تمامی بازارها بازدهی مثبت داشتند، اما بازار ارز ضعیف‌تر عمل کرد. حباب درهم در پایان ماه نسبت به میانگین ماهانه ۳.۱۶ برابر افزایش یافت که نشان‌دهنده کاهش تمایل به نگهداری ارز و تمایل بیشتر به دارایی‌های دیگر بود. اونس جهانی طلا با افزایش ۲.۸ درصدی، بازار طلا و سکه را سبزیوش کرد. ربع‌سکه با رشد ۷ درصدی بیشترین بازدهی ماهانه را داشت و سکه امامی با ۵.۳ درصد بازدهی در رتبه دوم قرار گرفت.
- بازار سرمایه نیز در شهریورماه به تغییرات تیم اقتصادی دولت و وعده‌های سیاستمداران واکنش مثبت نشان داد. شاخص کل بورس تهران با بازدهی ۲.۹ درصدی این ماه را به پایان رساند و همچنین بهبود ارزش معاملات خرد نشان‌دهنده افزایش اعتماد و انتظارات مثبت از سوی معامله‌گران بود.



- در نگاه به حجم معاملات صورت گرفته در سه هفته اخیر (مجموع خرید و فروش بر مبنای قیمت) و رنج قیمتی که در تحلیل هفته گذشته داشتیم قیمت سقف جدیدی ثبت کرد و بازار در حال حاضر برای معامله بسیار ریسکی و پر خطر هست. سناریوی صعودی مارکت در صورت علاقه به ادامه روند صعودی (باتوجه به اخبار و اتفاقات رخ داده در سیاست های جهانی) انتظار رشد تا قیمت 2729 را میتوانیم داشته باشیم.
- با توجه به حرکت شارپ در دو هفته ی اخیر، سناریو درجا زدن قیمت و رنج بودن نیز دور از ذهن نیستو.
- بهترین مسیر معاملاتی در هفته آتی، دوری کردن از حرکات روندی بزرگ و ترید های کوتاه مدتی است.

