

هفته نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

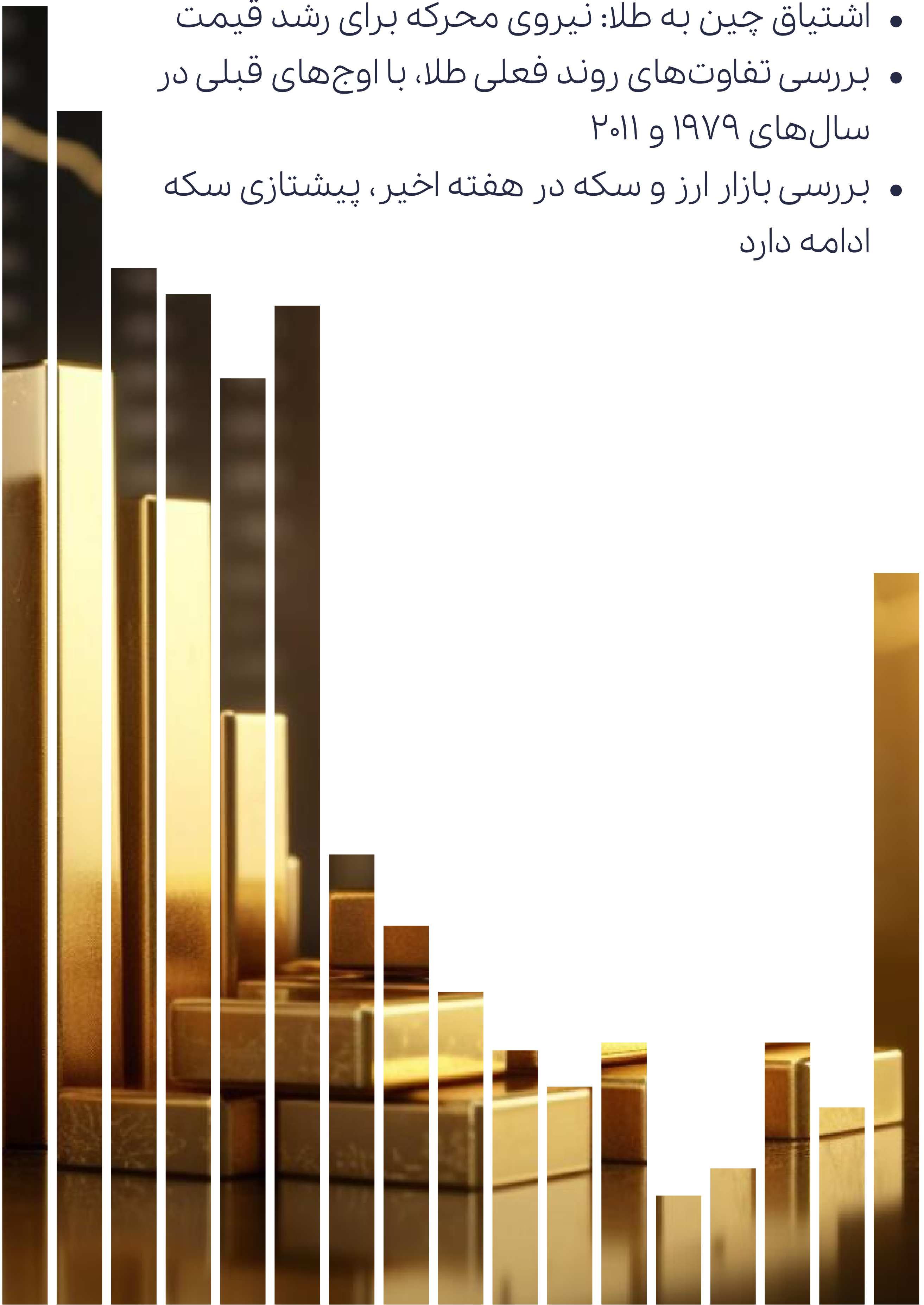
کاری از دیپارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۱۰ شهریور ۱۴۰۳



فهرست

- کاهش احتمالی قیمت طلا پس از اولین کاهش نرخ بهره فدرال رزرو
- جابه‌جایی جریان‌های ETF طلا: انتقال از بازارهای آسیایی به بازارهای غربی
- اشتیاق چین به طلا: نیروی محرکه برای رشد قیمت
- بررسی تفاوت‌های روند فعلی طلا، با اوج‌های قبلی در سال‌های ۱۹۷۹ و ۲۰۱۱
- بررسی بازار ارز و سکه در هفته اخیر، پیش‌تازی سکه ادامه دارد



کاهش احتمالی قیمت طلا پس از اولین کاهش نرخ بهره فدرال رزرو



- قیمت طلا اخیراً به حدود ۲۵۱۶ دلار در هر اونس رسیده است و بسیاری از تحلیلگران این افزایش را به انتظارات برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو نسبت می‌دهند. به طور تاریخی، طلا پس از اولین کاهش نرخ بهره معمولاً عملکرد خوبی داشته و به طور میانگین ۱.۶٪ افزایش می‌یابد. اما در ماه اول پس از کاهش نرخ، طلا اغلب کمی افت کرده و حدود ۲.۵٪ کاهش را تجربه می‌کند. با این وجود، در میان مدت یعنی ۶ تا ۱۲ ماه پس از کاهش نرخ بهره، طلا به طور میانگین ۷.۷٪ رشد می‌کند. این افزایش معمولاً به دلیل افزایش نقدینگی و پایین آمدن نرخ‌های بهره است.
- با اینکه طلا به عنوان یک دارایی امن شناخته می‌شود، در همه بحران‌ها عملکرد خوبی نداشته است. برای مثال، در بحران مالی ۲۰۰۸، قیمت طلا نزدیک به ۳۰٪ افت کرد و در سقوط بانک سیلیکون ولی در سال ۲۰۲۳، طلا حدود ۷٪ کاهش داشت. حتی در معاملات ناپایدار ژاپن در اوت ۲۰۲۴، طلا ۲.۵٪ افت کرد. این نشان می‌دهد که در دوره‌های بحران، طلا ممکن است در کوتاه مدت نوسانات و کاهش‌هایی را تجربه کند.
- با این حال، در بلندمدت طلا معمولاً بهبود پیدا می‌کند. با کاهش نرخ‌های بهره فدرال رزرو و اجرای سیاست‌های تسهیل کمی، نقدینگی در بازار افزایش می‌یابد که این موضوع در نهایت از قیمت طلا حمایت می‌کند. این چرخه معمولاً به رشد قوی‌تر طلا در میان مدت تا بلندمدت پس از نوسانات اولیه کمک می‌کند.

- در حال حاضر، طلا با وجود افت جزئی پس از انتشار شاخص قیمت PCE، همچنان در بالای سطوح حمایتی خود قرار دارد. هرچند قیمت به طور موقت به ۲۵۰۶.۴۴ دلار در هر اونس کاهش یافت، اما دوباره به حدود ۲۵۰۹.۷۵ دلار رسید. اکنون بازار در انتظار است تا ببیند آیا بحران اقتصادی غیرمنتظره‌ای باعث افت بیشتر طلا می‌شود یا کاهش نرخ بهره فدرال رزرو ثبات بیشتری به بازار خواهد داد و از قیمت‌های طلا حمایت خواهد کرد.

بازده تاریخی طلا پس از اولین کاهش نرخ بهره

Date	Close	1-Day	1 Week	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year
3/03/2020	\$1,641	3.3%	0.5%	-3.2%	5.4%	19.1%	10.0%
2/09/2019	\$1,530	0.6%	-2.0%	-3.3%	-4.8%	6.9%	26.2%
8/10/2008	\$907	2.2%	-6.5%	-19.1%	-5.2%	-0.4%	10.1%
18/09/2007	\$723	0.8%	1.1%	4.3%	9.8%	35.8%	4.0%
6/11/2002	\$318	0.1%	0.3%	2.0%	16.7%	7.5%	20.6%
3/01/2001	\$267	-0.5%	-1.1%	0.2%	-4.5%	0.6%	3.5%
14/09/1998	\$290	5.8%	0.0%	-0.2%	1.7%	0.5%	-11.9%
6/07/1995	\$385	0.0%	1.1%	-0.3%	-0.5%	0.8%	-1.1%

جابه‌جایی جریان‌های ETF طلا: انتقال از بازارهای آسیایی به بازارهای غربی

- اطلاعات اخیر نشان می‌دهد که الگوهای سرمایه‌گذاری در ETFهای طلا به طور قابل‌توجهی تغییر کرده است. سرمایه‌گذاران در بازارهای غربی به طلا توجه بیشتری می‌کنند، درحالی‌که سرمایه‌گذاران آسیایی در حال برداشت سود هستند.
- در دو هفته گذشته، ETFهای طلا در آسیا با بزرگ‌ترین کاهش از اوایل سال ۲۰۲۲ مواجه شده و ۵.۳ تن کاهش یافته‌اند. این کاهش پس از یک دوره رشد قوی اتفاق افتاده و نشان‌دهنده برداشت سود از سوی سرمایه‌گذاران آسیایی است. در عوض، ETFهای طلا در اروپا و آمریکا شمالی که از ژوئن ۲۰۲۳ تا مه ۲۰۲۴ کاهش داشتند، اخیراً روند معکوس را دنبال کرده و در هفت هفته از هشت هفته گذشته رشد کرده‌اند. این دوره رشد قوی‌ترین دوره از نزدیک به دو سال گذشته است.

- این تغییر در تمرکز سرمایه‌گذاری در عملکرد ETF‌های بزرگ طلا مشهود است. برای مثال ETF GLD اندازه خود را حفظ کرده، در حالی که ETF IAU در نیویورک با ۰.۲٪ رشد مواجه شده و موقعیت خود را در نزدیکی بالاترین سطوح ثبت‌شده برای سال ۲۰۲۴ حفظ کرده است. در مقابل، ETF‌های آسیایی که قبلاً رکوردهای بزرگی را ثبت کرده بودند، اکنون برای دو هفته متوالی کاهش یافته‌اند.
- سرمایه‌گذاران غربی در حال تعدیل سبد سرمایه‌گذاری‌های خود به نفع طلا هستند. دارایی‌های جهانی ETF طلا از اوایل ژوئن ۳٪ افزایش یافته است. همچنین، علاقه‌مندی به معاملات آتی طلا و دیگر گزینه‌های سرمایه‌گذاری در طلا افزایش یافته و مدیران میزان موقعیت‌های خرید خالص خود را به بالاترین سطح در چهار سال اخیر رسانده‌اند. با وجود این رشد، مقیاس سرمایه‌گذاری نسبت به دوره‌های قبلی که قیمت‌ها به طور قابل‌توجهی تغییر کرده، نسبتاً کم است و این موضوع می‌تواند نشان‌دهنده پتانسیل برای ورود بیشتر و افزایش قیمت‌ها باشد.
- کاهش‌های پیش‌بینی‌شده نرخ بهره فدرال رزرو ایالات متحده که انتظار می‌رود از ماه آینده آغاز شود، نیز بر بازارهای طلا تأثیر می‌گذارد. وروده‌های فعلی به سرمایه‌گذاری‌های طلا کوچک‌تر از دوره‌های قبلی کاهش نرخ‌ها است که ممکن است نشان‌دهنده فضای رشد در سرمایه‌گذاری طلا با شروع کاهش نرخ‌ها باشد. این چشمانداز کاهش نرخ‌ها به همراه قیمت‌های بالای اخیر طلا می‌تواند منجر به افزایش سرمایه‌گذاری‌ها شود، به‌ویژه با نزدیک‌شدن به انتخابات ایالات متحده و تغییر شرایط اقتصادی.
- عوامل تقاضای فصلی نیز در حال تأثیرگذاری هستند، به‌ویژه در چین و هند. در هند، جشنواره‌های آینده مانند دشرها و دیوالی به طور سنتی تقاضای بالای طلا را به همراه دارد، اگرچه افزایش اخیر قیمت‌ها ممکن است این اثر را کاهش دهد. در چین، قیمت‌های طلا برای مدت طولانی زیر قیمت‌های جهانی معامله شده است که نشان‌دهنده تقاضای ضعیف‌تر محلی نسبت به عرضه است.



گزارش هفتگی کانال معاملاتی

	Instrument	Date	Pipe	Win Rate	Direction	Status	Entry	SL	RR
1	XAU/USD	8/26/2024	+30	1	SELL	MC	2523	2532	0.25
2	XAU/USD	8/26/2024	-130	0	BUY LIMIT	SL	2521	2513	-1
3	XAU/USD	8/26/2024	+30	1	BUY	BE	2512	2505	0.4
4	XAU/USD	8/26/2024	+30	1	BUY	BE	2512.2	2504	0.35
5	XAU/USD	8/26/2024	+30	1	BUY LIMIT	BE	2512	2504	0.2
6	XAU/USD	8/27/2024	+30	1	SELL	BE	2509	2517	0.2
7	XAU/USD	8/27/2024	+30	1	BUY	BE	2509	2503	0.25
8	XAU/USD	8/27/2024	-60	0	BUY	SL	2511	2505	-1
9	XAU/USD	8/27/2024	+210	1	BUY	TP2	2506.8	2502	5.25
10	XAU/USD	8/27/2024	+30	1	BUY	BE	2511	2502	0.15
11	XAU/USD	8/28/2024	-35	0	BUY	SL	2521	2517.5	-1
12	XAU/USD	8/28/2024	-50	0	BUY	SL	2517	2512	-1
13	XAU/USD	8/28/2024	+30	1	BUY	BE	2508	2502	0.5
14	XAU/USD	8/28/2024	+30	1	BUY	BE	2505.2	2498	0.4
15	XAU/USD	8/28/2024	-38	0	BUY	SL	2504.8	2501	-1
16	XAU/USD	8/28/2024	+30	1	BUY	BE	2502	2494.5	0.2
17	XAU/USD	8/28/2024	+270	1	BUY	TP2	2496	2488	3.35
18	XAU/USD	8/28/2024	+30	1	BUY LIMIT	BE	2500	2493	0.4
19	XAU/USD	8/28/2024	-71	0	SELL LIMIT	SL	2511.7	2518.8	-1
20	XAU/USD	8/29/2024	-53	0	SELL	SL	2514.2	2519.5	-1
21	XAU/USD	8/29/2024	0	NONE	SELL	MC	2522	2528	0
22	XAU/USD	8/29/2024	-130	0	BUY LIMIT	SL	2514	2506	-1
23	XAU/USD	8/29/2024	+150	1	BUY	MC	2506	2500	2.5
24	XAU/USD	8/30/2024	+30	1	BUY	BE	2517	2513	0.75
25	XAU/USD	8/30/2024	-130	0	SELL	SL	2514	2522	-1
26	XAU/USD	8/30/2024	+30	1	SELL	BE	2522	2527	0.7
27	XAU/USD	8/30/2024	+30	1	BUY	BE	2518	2509	0.3
28	XAU/USD	8/30/2024	+60	1	SELL	BE	2516	2525	0.35
29	XAU/USD	8/30/2024	+30	1	BUY	BE	2509.8	2505	0.6

- در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1140 پیپ سود و 697 پیپ ضرر به ثبت برساند که در نهایت به یک بازدهی خالص مثبت 443 پیپ منجر شد. بهترین عملکرد هفته مربوط به سیگنال خرید روز چهارشنبه بود که با سود قابل توجه 270 پیپ همراه شد. از سوی دیگر، بزرگ ترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته 130 پیپ بود.

- با وین ریت 67 درصد و نسبت ریسک به ریوارد 8.1، عملکرد دستیار علاالدین در این هفته هم چشمگیر بود. علی رغم ثبات نسبی قیمت طلا و نبود روند مشخص در بازار، سیگنال های خرید سوددهی بیشتری داشتند، هرچند که اصول مدیریت سرمایه به حفظ روند کلی سودآوری کمک کرد.

- برای بهره مندی از تحلیل های دقیق و مطمئن دستیار هوشمند طلای علاالدین و دستیابی به این نتایج فوق العاده، کافی است که از دستورالعمل های ساده آن پیروی کنید. علاالدین، همواره همراه مطمئن شما در مسیر موفقیت در بازار طلا است!

علاءالدین

سرویس مخصوص

فعالان بازار طلا

کاری از خانه اقتصاد

همین حالا به بهترین دستیار معاملات طلا دسترسی پیدا کنید



اشتیاق چین به طلا: نیروی محرکه برای رشد قیمت

- چین به دلیل نگرانی‌های اقتصادی و استراتژی‌های متنوع‌سازی، خریدهای مداوم طلا را انجام داده که عامل اصلی افزایش قیمت‌های طلا در سال‌های اخیر شناخته می‌شود.
- در سال ۲۰۲۴، قیمت طلا حدود ۲۰٪ افزایش یافته است. این افزایش عمدتاً به خریدهای بزرگ طلا توسط بانک مرکزی چین (PBoC) نسبت داده می‌شود که به مدت ۱۸ ماه متوالی اقدام به خرید مقادیر زیادی طلا کرده است. باوجود اینکه اخیراً خریدهای PBoC متوقف شده، تحلیلگران بر این باورند که این یک اقدام موقتی است و پیش‌بینی می‌کنند که چین همچنان به خرید طلا ادامه خواهد داد. تلاش‌های مداوم چین برای کاهش وابستگی به دلار آمریکا و شرایط اقتصادی و تنش‌های جهانی، تقاضای طلا در چین را حفظ کرده و احتمالاً افزایش خواهد داد.
- تحلیلگران تأکید دارند که خریدهای فیزیکی طلا از سوی بانک مرکزی چین و افزایش تقاضا برای ETF‌های طلا، از عوامل کلیدی در افزایش قیمت طلا در اوایل امسال بوده‌اند. حتی با توقف خریدهای PBoC، تقاضای چین، چه از طرف بانک مرکزی و چه از سوی سرمایه‌گذاران خصوصی در ETF‌ها و قراردادهای آتی - انتظار می‌رود که قوی باقی بماند. این اشتیاق، به‌ویژه در شرایطی که اقتصاد چین با احتمال کاهش رشد روبروست، به احتمال زیاد به افزایش قیمت طلا و نوسانات بازار در سال‌های آینده کمک خواهد کرد.
- در کوتاه‌مدت، تقاضای طلا در چین ممکن است به دلیل قیمت‌های بالا که بر تقاضا برای جواهرات تأثیر می‌گذارد و احتمالاً افزایش بازار سهام به دلیل تحریک مالی، کاهش یابد. تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که جذابیت طلا به طور موقت کاهش یابد، اما در بلندمدت، تقاضای چین برای طلا به دلیل چالش‌های اقتصادی و کاهش مشکلات بازار املاک، تقویت خواهد شد و نقش طلا به عنوان دارایی امن افزایش خواهد یافت.
- ذخایر طلای فعلی چین نسبت به کل ذخایر آن، بخش کوچکی را تشکیل می‌دهد. اگر PBoC تصمیم به افزایش دارایی‌های طلای خود بگیرد، می‌تواند تأثیر قابل توجهی بر تقاضای جهانی طلا و قیمت‌ها داشته باشد. اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند که اگر چین ذخایر طلای خود را با کشورهایی مانند هند همسو کند، ممکن است حدود ۳٪ به تقاضای سالانه جهانی طلا اضافه شود و به این ترتیب حمایتی برای قیمت‌های طلا باشد. در دهه آینده، انتظار می‌رود که خریدهای طلا توسط چین افزایش یابد که نشان‌دهنده چالش‌های اقتصادی کشور و تغییر در اولویت‌های سرمایه‌گذاری است.



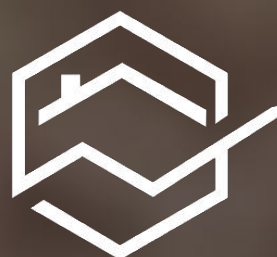
بررسی تفاوت‌های روند فعلی طلا، با اوج‌های قبلی در سال‌های ۱۹۷۹ و ۲۰۱۱

- قیمت طلا در سال‌های ۱۹۷۹، ۲۰۱۱ و اکنون در ۲۰۲۴ به اوج‌های قابل توجهی رسیده است. اما شرایط کنونی با گذشته تفاوت‌های زیادی دارد.
- در سال ۱۹۷۹، قیمت طلا به دلیل تورم بالا، نوسانات اقتصادی و سیاست‌های سخت‌گیرانه فدرال رزرو در تعیین نرخ بهره، تحت مدیریت پاول ولکر به اوج رسید. ولکر برای مقابله با تورم نرخ بهره را به ۲۰٪ افزایش داد که باعث کاهش تورم شد، اما در نتیجه قیمت طلا به شدت کاهش یافت. این کاهش قیمت تا سال ۲۰۱۱ ادامه داشت و طلا نتوانست به اوج سال ۱۹۷۹ برسد.
- در سال ۲۰۱۱، قیمت طلا پس از بحران مالی ۲۰۰۸ افزایش یافت. در آن بحران، دولت ایالات متحده برای نجات بانک‌ها از بوجه مالیات‌دهندگان استفاده کرد و این باعث بی‌ثباتی اقتصادی شد. طلا به عنوان یک دارایی امن جذابیت پیدا کرد. اما پس از تثبیت سیستم بانکی و کاهش خطر بحران اقتصادی، قیمت طلا کاهش یافت و روندی مشابه با سال ۱۹۷۹ را دنبال کرد.
- در حال حاضر، شرایط متفاوت است. نه بحران بزرگ و نه رویداد ناگهانی‌ای که قیمت طلا را به شدت بالا ببرد وجود ندارد. تورم وجود دارد، اما به اندازه سال ۱۹۷۹ شدید نیست و بحران مالی جهانی مشابه بحران ۲۰۱۱ نیز مشاهده نمی‌شود. افزایش قیمت طلا در ۲۰۲۴ به طور تدریجی است و این نشان‌دهنده حرکت باثبات‌تری نسبت به نوسانات شدید گذشته است. با کاهش احتمالی سیاست‌های پولی از سوی فدرال رزرو، احتمال سقوط ناگهانی قیمت طلا کمتر به نظر می‌رسد، هرچند که اصلاحات جزئی ممکن است رخ دهد.



بررسی بازار ارز و سکه در هفته اخیر، پشیزی سکه ادامه دارد

- در هفته اخیر، بازار طلا و ارز شاهد تغییرات قابل توجهی بود. قیمت دلار هرات پس از برخورد به کف حمایتی، به کانال ۵۹ هزار تومان برگشت و قیمت سکه نیز با افزایش به ۴۳ میلیون تومان رسید. این نوسانات در حالی بود که معاملات بازار داخلی کمرمق دنبال می‌شد.
- در بازار ارز، قیمت دلار هرات با روند افزایشی آغاز شد و به ۵۹ هزار و ۱۰۰ تومان رسید. این روند افزایشی با نوسانات قیمت انس طلا هم‌زمان بود و تغییرات قیمت دلار هرات به تغییرات قیمت انس طلا واکنش نشان می‌داد. قیمت درهم امارات نیز نوساناتی داشت و پس از باز شدن در ۱۶ هزار و ۵۰ تومان، به ۱۶ هزار و ۲۲۰ تومان رسید، اما نتوانست از این سطح بالاتر برود و در نهایت به ۱۶ هزار و ۱۹۰ تومان کاهش یافت. حباب دلاری درهم نیز به دلیل مثبت شدن حباب، نشان‌دهنده بالاتر بودن قیمت برآورد شده دلار از درهم بود.
- قیمت تتر با کاهش بیت‌کوین به سمت نزول رفت و از ۵۹ هزار و ۷۹۰ تومان به ۵۹ هزار و ۴۰۰ تومان رسید. قیمت سکه نیز با افزایش بازار ارز به مرز مقاومت ۴۳ میلیون تومان نزدیک شد و در نهایت با کاهش ۵۰ هزار تومانی به ۴۲ میلیون و ۹۵۰ هزار تومان رسید. برخی از معامله‌گران بازار سکه را لیدر بازار معرفی کردند و پیش‌بینی کردند که بازارهای دیگر نیز از آن پیروی خواهند کرد.
- در بازار رسمی، قیمت دلار نیما و اسکناس دلار به افزایش ادامه داد. دلار نیما به ۴۵ هزار و ۳۰۰ تومان رسید و دلار ثبت شده در بانک مرکزی به ۴۱ هزار و ۸۰۰ تومان افزایش یافت. تحلیلگران بازار معتقدند که کار در بازارهای داخلی به‌ویژه در بازار طلای آب‌شده به دلیل وجود گپ‌های زیاد در چارتری که برای این بازارها وجود دارد، بسیار دشوار شده است. در هفته آینده، دو رویداد مهم شامل تعدد تعطیلات و قرعه‌کشی خودرو می‌تواند تأثیر زیادی بر بازار داشته باشد و باید دید که پول‌های آزادشده به سمت بازار ارز و سکه می‌آید یا خیر.



- با توجه به ناحیه تشکیل شده از حجم معاملات (مجموع خرید و فروش بر مبنای قیمت) در ماه گذشته، انتظار حرکت رنج در محدوده ی 2500 تا 2560 را داریم و قیمت در این ناحیه با توجه به مهم و پر حجم بودن به سمت نیازمند تثبیت است.
- بهترین جایگاه برای پوزیشن خرید و فروش سقف و کف این رنج است
- با توجه به کم شدن حجم معاملات در طلا باید آگاهانه وارد معامله شد و سنگینی معاملات را به پوزیشن های خرید اختصاص داد. بهترین تصمیم برای معاملات این هفته، معاملات کوتاه مدت و روزانه هست.
- 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.

