



هفته نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

کاری از دیارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۱۷ شهریور ۱۴۰۳



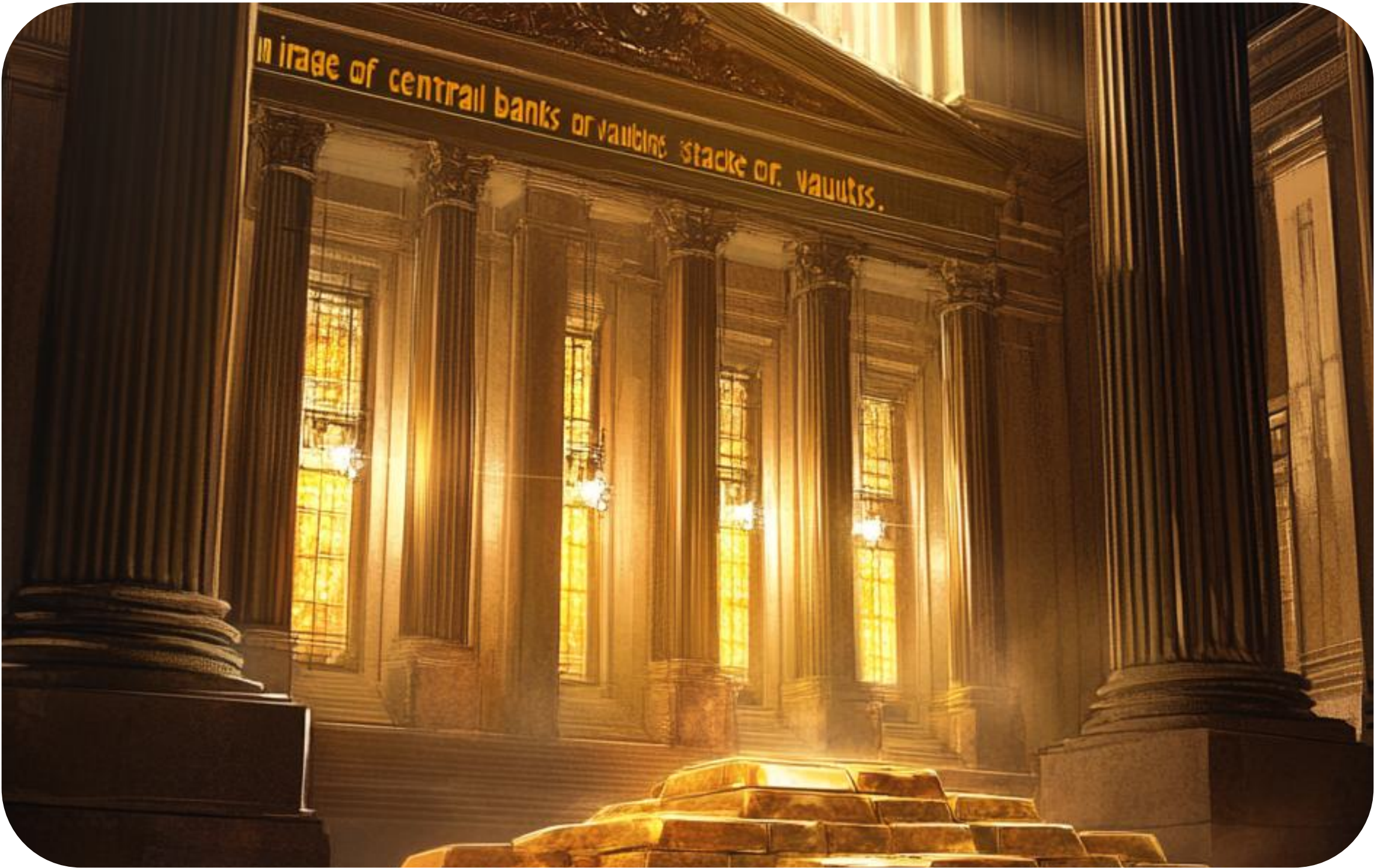
...فهرست

- تب طلا: بانکهای مرکزی دو برابر بیشتر طلا خریدند
- تغییر چشم انداز طلا در کوتاه مدت
- ارزیابی قیمت واقعی طلا بر اساس شاخص قیمت مصرف‌کننده

- گلدمن ساکس عصر طلایی طلا را پیش‌بینی می‌کند، اما در مورد سایر کالاها محتاط است
- بررسی بازار ارز و طلا در هفته اخیر، تعطیلات مانع نوسانات جدی شد

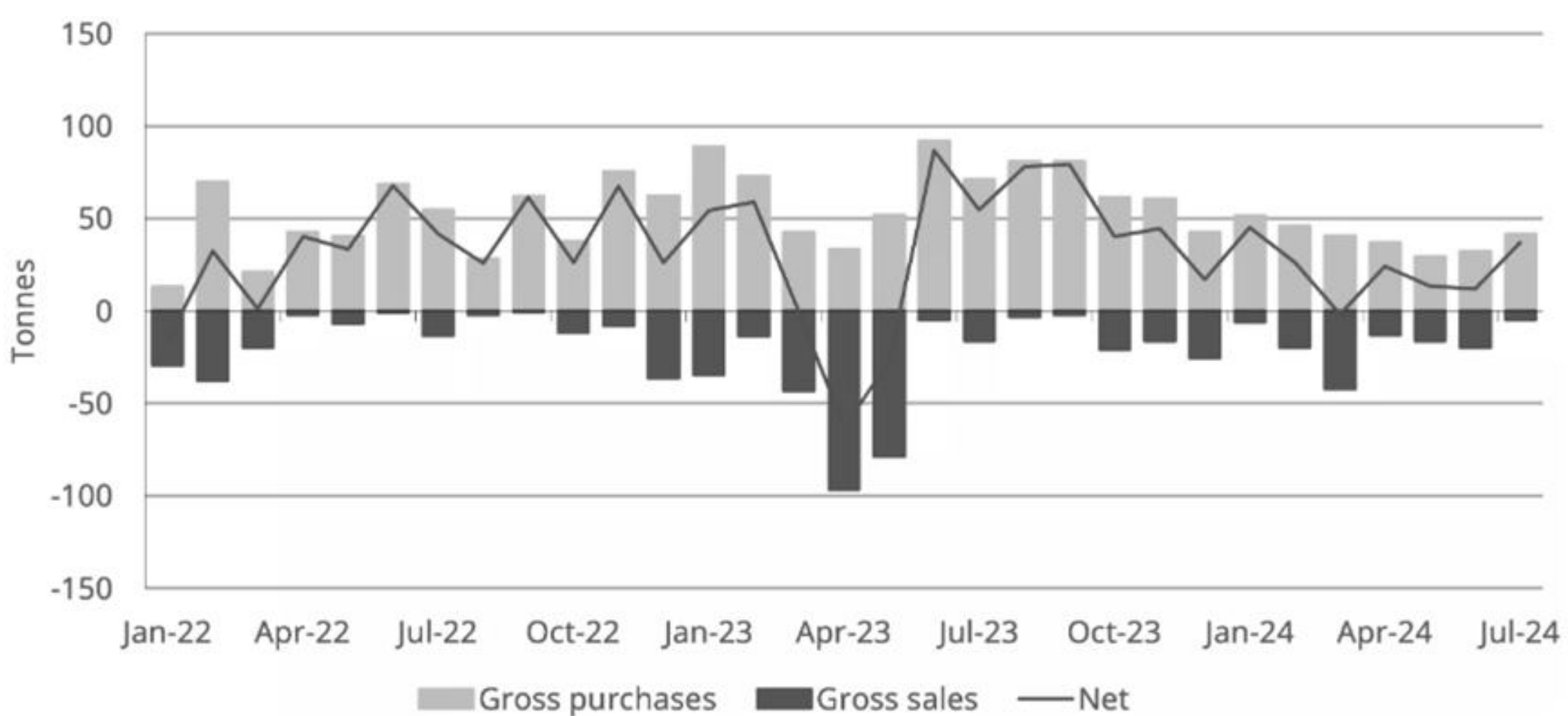


تب طلا: بانکهای مرکزی دو برابر بیشتر طلا خریدند



- در حرکتی غیرمنتظره، بانکهای مرکزی در سراسر جهان در ماه ژوئیه به طور قابل توجهی خرید طلا را افزایش دادند، در حالی که قیمت‌ها همچنان در حال افزایش بود.
- خرید خالص طلا به ۳۷ تن رسید که نسبت به ماه ژوئن ۲۰۶ درصد افزایش داشته و بالاترین میزان از ژانویه بوده است. بانک ملی لهستان در صدر این خریدها قرار داشت، پس از آن بانکهای مرکزی ازبکستان و هند بودند. این حرکت نشان می‌دهد که بانکهای مرکزی همچنان به طلا به عنوان یک دارایی مطمئن نگاه می‌کنند.

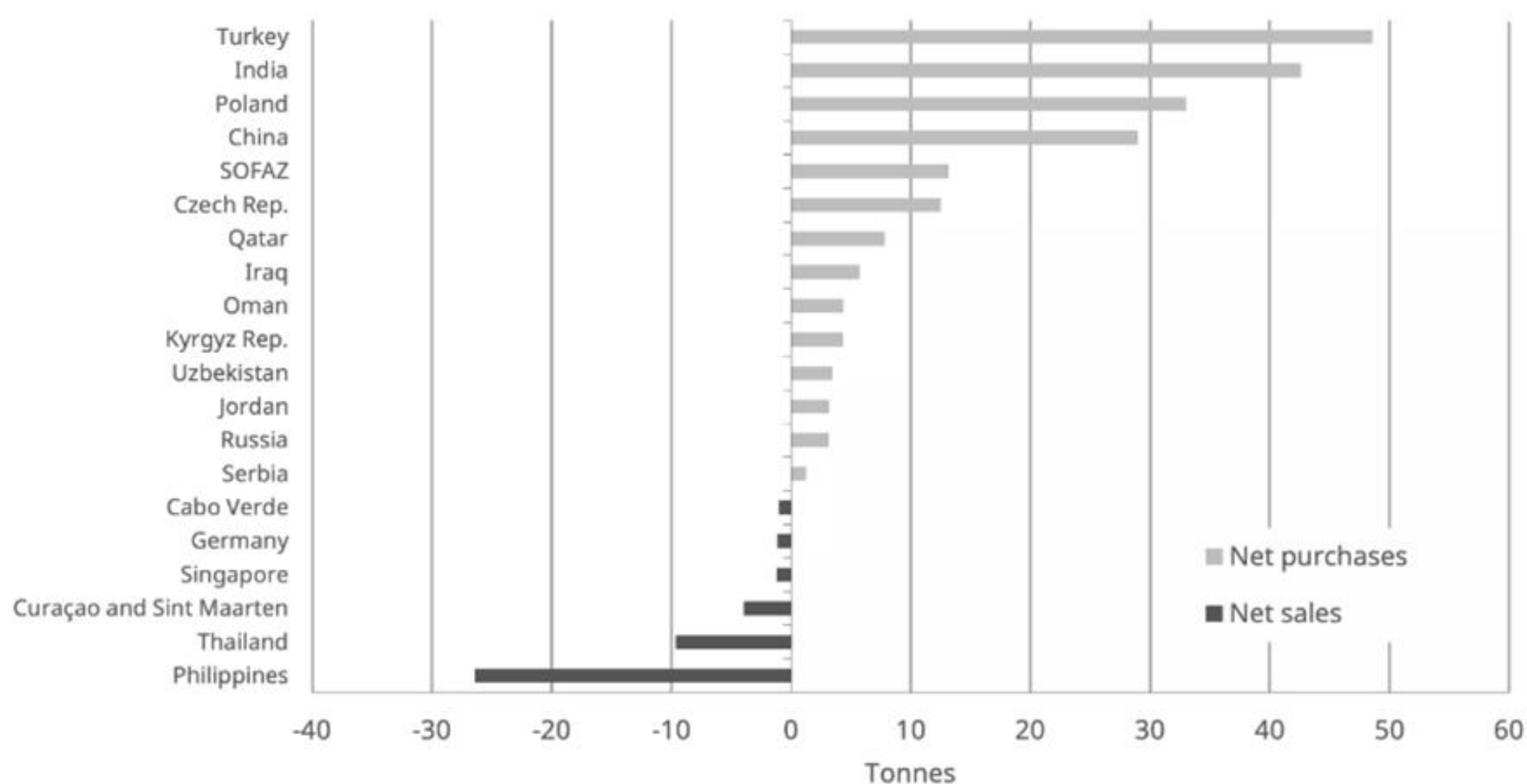
تقاضای طلای بانک مرکزی در ماه ژوئیه افزایش یافت



- لهستان با خرید ۱۴ تن طلا در ماه ژوئیه، ذخایر خود را به ۳۹۲ تن رساند. این کشور از ماه آوریل به صورت مستمر طلا می‌خرد و در چهار ماه گذشته ۳۳ تن طلا جمع‌آوری کرده است. ازبکستان نیز پس از فروش طلا در گذشته، در ماه ژوئیه ۱۰ تن طلا خرید و به خریدار خالص سال تبدیل شد، اکنون ذخایر این کشور ۳۷۵ تن است.

- هند نیز در این ماه ۵ تن طلا به ذخایر خود افزود و کل خریدهای امسال را به ۴۳ تن رساند. در حال حاضر، ذخایر طلای هند ۸۴۶ تن است. کشورهای دیگری مثل اردن، ترکیه، قطر و جمهوری چک نیز ذخایر طلای خود را افزایش دادند. ترکیه در حال حاضر ۵۸۹ تن طلا در ذخایر خود دارد.

خرید طلا در سال جاری همچنان بیشتر از فروش است



- تنها کشوری که در ماه ژوئیه طلا فروخت، قزاقستان بود که ۴ تن طلا از ذخایر خود کاهش داد و ذخایر آن به ۲۹۵ تن رسید. همچنین، صندوق نفت دولتی آذربایجان در سه ماهه دوم سال ۱۰ تن طلا به ذخایر خود افزود که بزرگ‌ترین خرید از سال ۲۰۱۹ بوده است.
- بانک‌های مرکزی با وجود افزایش قیمت‌ها، همچنان به طلا به عنوان یک دارایی باارزش و مطمئن نگاه می‌کنند و احتمال دارد که در ماه‌های آینده به خرید طلا ادامه دهند.



تغییر چشم انداز طلا در کوتاه مدت

- پیش‌بینی‌ها برای کاهش نرخ بهره، تورم و اقدامات بانک‌های مرکزی چشم‌انداز کوتاه‌مدت را تغییر می‌دهد
- با اینکه طلا همچنان بالای ۲۵۰۰ دلار در هر اونس ارزش خود را حفظ کرده، سرمایه‌گذاران باتوجه‌به سیگنال‌های ضدونقیض از بازار کار آمریکا و تصمیمات آینده بانک مرکزی رویکردی محتاطانه در پیش گرفته‌اند.
- طلا در معاملات آتی ماه دسامبر حدود ۲۵۲۵ دلار در هر اونس معامله می‌شود که نسبت به هفته گذشته تقریباً تغییری نکرده است. در ماه اوت، بازار کار آمریکا نشانه‌هایی از کاهش رشد نشان داده، هرچند این کاهش خیلی شدید نبوده است. گزارش اشتغال آمریکا حاکی از ایجاد ۱۴۲ هزار شغل جدید بوده که کمتر از پیش‌بینی‌ها است، اما نرخ بیکاری کمی کاهش یافته و به ۴.۲٪ رسیده است. این وضعیت باعث شده تحلیلگران انتظار داشته باشند که فدرال رزرو نرخ بهره را ۲۵ واحد کاهش دهد.
- در کوتاه‌مدت طلا با مقاومت در عبور از مرز ۲۵۵۰ دلار در هر اونس روبرو است. برخی تحلیلگران معتقدند که طلا ممکن است برای مدتی نتواند به سطوح بالاتری برسد، اما در بلندمدت چشم‌انداز مثبتی برای آن وجود دارد. کاهش نرخ بهره و افزایش بدهی‌های جهانی می‌تواند در آینده باعث افزایش قیمت طلا شود.
- همچنین، گزارش آتی شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) نقش مهمی در شکل‌گیری انتظارات بازار نسبت به تصمیم نرخ بهره فدرال رزرو در نشست ماه سپتامبر ایفا خواهد کرد. دلار ضعیف‌تر و کاهش بازده اوراق خزانه‌داری، سرمایه‌گذاران طلا را خوش‌بین نگه داشته و هر گونه نشانه‌ای از کاهش تورم می‌تواند شرط‌بندی‌ها بر روی کاهش بیشتر نرخ بهره در ایالات متحده را تقویت کند که به نفع طلا خواهد بود.
- در نهایت، تصمیمات بانک مرکزی اروپا نیز بر بازار طلا و دیگر بازارهای مالی تأثیرگذار خواهد بود. با اینکه انتظار کاهش ۲۵ واحد پایه نرخ بهره وجود دارد، بانک مرکزی اروپا با چالش‌های مختلفی در زمینه کنترل تورم و جلوگیری از رکود اقتصادی مواجه است.
- در مجموع، انتظار می‌رود طلا با پایداری نسبی و امکان رشد روبرو باشد، چرا که کاهش نرخ بهره و تغییرات تورمی در حال شکل‌گیری هستند، هرچند در کوتاه‌مدت چالش‌هایی باقی می‌ماند تا زمانی که سرمایه‌گذاران سیگنال‌های روشن‌تری از سوی بانک‌های مرکزی دریافت کنند.

گزارش هفتگی کانال معاملاتی

	Instrument	Date	Pipe	Win Rate	Direction	Status	Entry	SL	RR
1	XAU/USD	9/2/2024	+30	1	BUY	BE	2498	2490	0.4
2	XAU/USD	9/2/2024	-42	0	BUY	SL	2501.2	2497	-1
3	XAU/USD	9/2/2024	+30	1	BUY	BE	2498	2496	1.5
4	XAU/USD	9/2/2024	+30	1	BUY	BE	2499.4	2501	0.35
5	XAU/USD	9/3/2024	0	NONE	BUY LIMIT	INVALID	2498	2491	0
6	XAU/USD	9/3/2024	-80	0	BUY	SL	2499	2491	-1
7	XAU/USD	9/3/2024	+30	1	BUY	BE	2495.3	2489	0.45
8	XAU/USD	9/3/2024	+202	1	SELL	TP2	2495.2	2504	2.3
9	XAU/USD	9/3/2024	+30	1	BUY	BE	2479	2474	0.6
10	XAU/USD	9/3/2024	+136	1	BUY	TP2	2480.4	2474	2.1
11	XAU/USD	9/4/2024	0	NONE	SELL	MC	2493.4	2498	0
12	XAU/USD	9/4/2024	+30	1	BUY	BE	2493.5	2487	0.2
13	XAU/USD	9/4/2024	+30	1	BUY	BE	2486	2481	0.6
14	XAU/USD	9/4/2024	-65	0	BUY	SL	2483.5	2477	-1
15	XAU/USD	9/4/2024	-120	0	SELL LIMIT	SL	2476.5	2483.5	-1
16	XAU/USD	9/4/2024	-65	0	SELL	SL	2481.5	2488	-1
17	XAU/USD	9/4/2024	+70	1	BUY	TP1	2493	2488	0.75
18	XAU/USD	9/4/2024	+200	1	BUY LIMIT	TP2	2492	2488	2.5
19	XAU/USD	9/4/2024	+30	1	BUY	BE	2493.7	2488	0.3
20	XAU/USD	9/5/2024	+30	1	BUY	BE	2494.7	2490	0.6
21	XAU/USD	9/5/2024	+30	1	BUY	BE	2520	2514	0.5
22	XAU/USD	9/5/2024	+69	1	SELL	TP1	2516.9	2524	0.95
23	XAU/USD	9/5/2024	+30	1	SELL	BE	2509.5	2514	0.65
24	XAU/USD	9/6/2024	+30	1	SELL STOP	BE	2511	2520	0.3
25	XAU/USD	9/6/2024	+210	1	SELL LIMIT	TP	2514	2532	1.9
26	XAU/USD	9/6/2024	+117	1	SELL	MC	2522	2532	1.65
27	XAU/USD	9/6/2024	-176	0	BUY	SL	2514.6	2503	-1
28	XAU/USD	9/6/2024	+30	1	BUY	BE	2503.5	2495	0.35
29	XAU/USD	9/6/2024	+30	1	BUY	BE	2506.3	2495	0.25

- در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1424 پیپ سود و 658 پیپ ضرر به ثبت برساند که در نهایت به یک بازدهی خالص مثبت 766 پیپ سود منجر شد. بهترین عملکرد هفته مربوط به سیگنال فروش روز جمعه بود که با سود قابل توجه 210 پیپ همراه شد. از سوی دیگر، بزرگ ترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته 176 پیپ در روز جمعه بود.

- با وین ریت 75 درصد و نسبت ریسک به ریوارد 12.2، عملکرد دستیار علاالدین در این هفته هم چشمگیر بود. علی‌رغم ثبات نسبی قیمت طلا و نبود روند مشخص در بازار، سیگنال‌های خرید سوددهی بیشتری داشتند، هرچند که اصول مدیریت سرمایه به حفظ روند کلی سودآوری کمک کرد.

- برای بهره‌مندی از تحلیل‌های دقیق و مطمئن دستیار هوشمند طلای علاالدین و دستیابی به این نتایج فوق العاده، کافی است که از دستورالعمل‌های 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

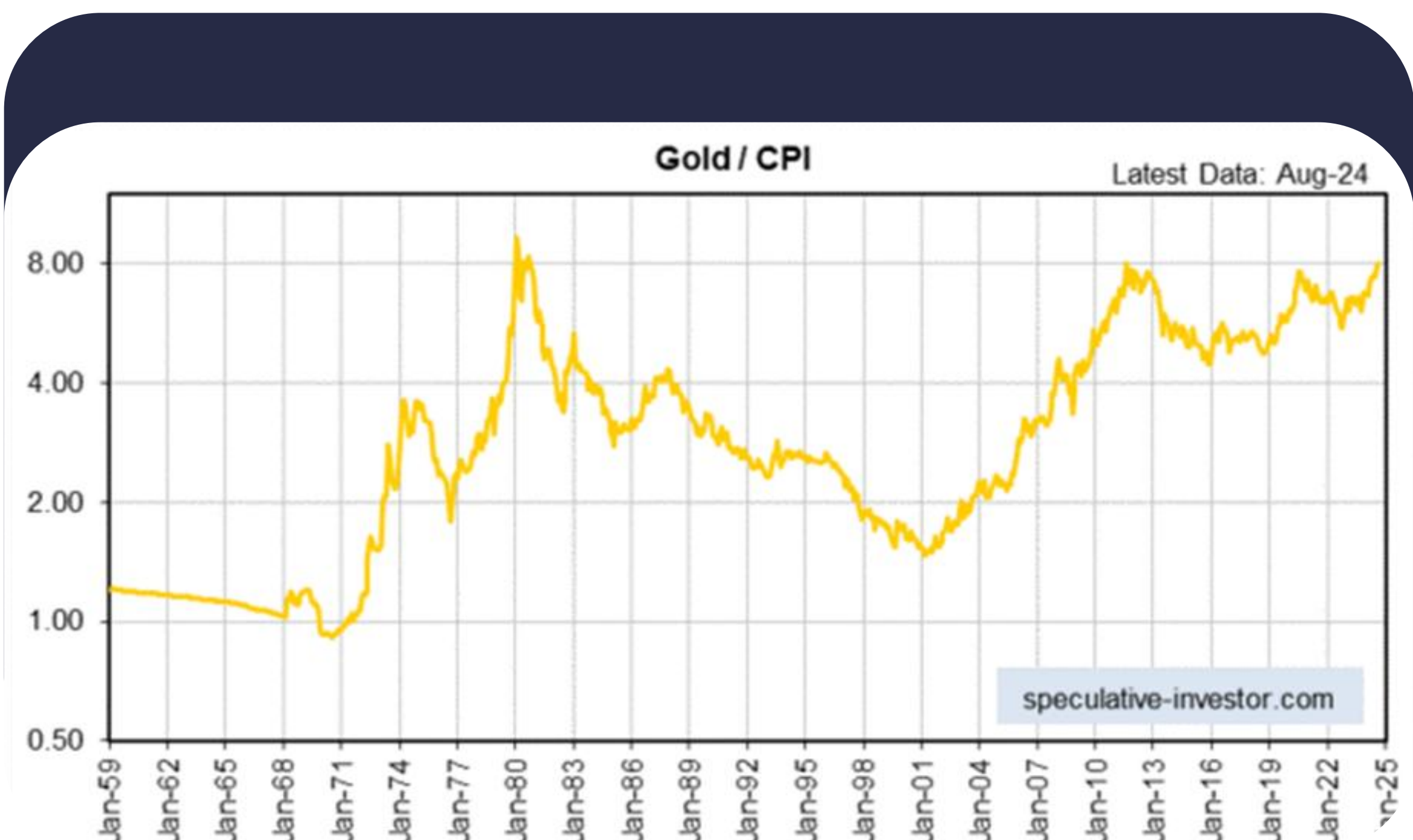
همین حالا به بهترین دستیار معاملات طلا دسترسی پیدا کنید



- انتقادهای از دقت شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) در نمایاندن قدرت خرید، باعث شده که نیاز به بررسی مجدد پتانسیل قیمت طلا بیشتر احساس شود. داده‌های تاریخی نشان می‌دهند که ممکن است پتانسیل افزایش قیمت طلا محدود باشد، اما دینامیک‌های کنونی بازار و انتظارات آینده نشان می‌دهند که نسبت طلا به CPI ممکن است در سال آینده به سطوح جدیدی برسد.

• مشکلات محاسباتی با CPI و قیمت طلا

- نقدهایی به روش‌شناسی CPI وجود دارد که عده‌ای معتقدند این شاخص نمی‌تواند به درستی قدرت خرید پول را نمایان کند. تحلیل بازار طلا شامل تنظیم قیمت اسمی طلا به دلار آمریکا با CPI برای تعیین قیمت 'واقعی' طلا است. داده‌های تاریخی نشان می‌دهد که قیمت واقعی طلا، با احتساب تورم، در طول پنجاه سال گذشته به طور مکرر به سطوح اوج مشابهی رسیده است و اکنون نیز به این اوج‌ها نزدیک است. این امر سؤالاتی را در مورد پتانسیل افزایش قیمت طلا مطرح می‌کند و ممکن است نشان‌دهنده وجود سقف در افزایش قیمت طلا باشد.



• دینامیک‌های کنونی بازار طلا

- چندین عامل بر چشم‌انداز بازار طلا تأثیر می‌گذارد. احتمال کاهش هزینه‌های دولت فدرال ایالات متحده پس از انتخابات نوامبر ۲۰۲۴ وجود دارد و شرایط کنونی نشان می‌دهد که عوامل بنیادی طلا به طور قوی صعودی نیستند. علاوه بر این، نسبت بالای طلا به کالاها نشان‌دهنده این است که طلا نسبت به دیگر کالاها گران است. بازارهای مالی همچنین انتظار دارند که فدرال رزرو نرخ‌های بهره را کاهش دهد و در صورتی که اقدامات فدرال با این انتظارات هم‌راستا نباشد، ممکن است منجر به شگفتی منفی شود. نگرانی دیگری نیز در مورد ترکیب ارزش‌گذاری طلا و شاخص S&P 500 نسبت به عرضه پول ایالات متحده وجود دارد. با وجود این عوامل، پیش‌بینی می‌شود که نسبت طلا به CPI در سال آینده به سطوح جدیدی برسد.

• انتظارات آینده برای طلا

- چندین عامل پیش‌بینی‌شده وجود دارد که می‌تواند باعث افزایش نسبت طلا به CPI شود. یکی از این عوامل، احتمال رکود اقتصادی قریب‌الوقوع در ایالات متحده است که به دلیل هزینه‌های بالای دولتی به تعویق افتاده است. انتظار می‌رود که هر دو فدرال رزرو و دولت فدرال به تلاش‌های خود برای تحریک فعالیت‌های اقتصادی ادامه دهند، با وجود افزایش بهره‌برداری از اوراق قرضه دولتی. همچنین، نبود اراده سیاسی برای رسیدگی به بدهی دولت فدرال و تمرکز بر دستاوردهای انتخاباتی به جای مسئولیت مالی، نگرانی‌هایی ایجاد می‌کند. نهایتاً، با استفاده از روش‌های مختلف تنظیم تورم، قیمت واقعی کنونی طلا به طور قابل‌توجهی پایین‌تر از اوج‌های تاریخی آن در سال‌های ۱۹۸۰ و ۲۰۱۱ باقی‌مانده است. این روش‌ها نشان می‌دهند که قیمت‌های طلا در سال ۱۹۸۰ حدود ۵۰۰۰ دلار در هر اونس و در سال ۲۰۱۱ حدود ۳۴۰۰ دلار در هر اونس بوده است که نشان‌دهنده پتانسیل قابل‌توجهی برای افزایش قیمت کنونی است.



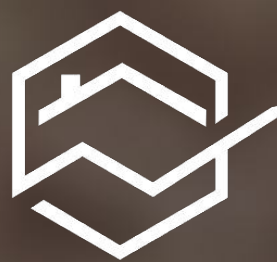
گلدمن ساکس عصر طلایی طلا را پیش‌بینی می‌کند، اما در مورد سایر کالاها محتاط است

- در اقدامی جسورانه، گلدمن ساکس پیش‌بینی می‌کند که طلا در آینده نزدیک شاهد افزایش قیمت قابل‌توجهی خواهد بود. تحلیل گران این بانک دلیل این پیش‌بینی را پوشش بالا طلا در برابر ریسک و بازگشت سرمایه غربی‌ها به سمت این فلز ارزشمند اعلام کرده است.
- گلدمن ساکس طلا را به‌عنوان کالایی با بالاترین پتانسیل برای افزایش قیمت در کوتاه‌مدت می‌بیند و پیش‌بینی می‌کند که کاهش‌های احتمالی نرخ بهره فدرال رزرو، سرمایه‌های غربی را به بازار طلا جذب خواهد کرد. قیمت طلا تاکنون ۲۱٪ افزایش‌یافته و در اوت ۲۰۲۴ به رکورد تاریخی ۲۵۳۱.۶۰ دلار در هر اونس رسیده است. هدف قیمت طلا از سوی گلدمن به ۲۷۰۰ دلار تغییر یافته و انتظار می‌رود تا اوایل ۲۰۲۵ محقق شود.

- در مقابل، گلدمن ساکس نگرش محتاطانه‌تری نسبت به نفت دارد و پیش‌بینی قیمت برنت برای سال ۲۰۲۵ را کاهش داده است. این بانک به دلیل تقاضای کمتر از حد انتظار چین، انتظار دارد کسری عرضه نفت در تابستان امسال کمتر و مازاد کمی در سال ۲۰۲۵ وجود داشته باشد. همچنین، پیش‌بینی گلدمن درباره قیمت گاز طبیعی نزولی است و انتظار می‌رود که افزایش عرضه جهانی گاز مایع طبیعی (LNG) فشار کاهشی بر قیمت‌های گاز اروپا وارد کند.
- گلدمن ساکس پیش‌بینی‌های خود را برای فلزات صنعتی، از جمله مس، اصلاح کرده و انتظار دارد که کاهش موجودی‌ها به آرامی و کندتر از پیش‌بینی‌های قبلی صورت گیرد. هدف قیمت مس به ۱۰,۱۰۰ دلار در هر تن کاهش یافته و پیش‌بینی برای بعد از سال ۲۰۲۵ به تعویق افتاده است. این بانک همچنین پیش‌بینی‌های خود برای آلومینیوم و سایر فلزات صنعتی را کاهش داده و پوشش خود را برای روی (زینک) موقتاً متوقف کرده و دیدگاه نزولی نسبت به نیکل را حفظ کرده است. این تغییرات نشان‌دهنده نگرش محتاطانه‌تر گلدمن به بازارهای جهانی فلزات، به‌ویژه در شرایط تقاضای نامشخص از چین است.



- در دو روز تعطیل رسمی در هفته اخیر، بازار ارز و طلا در وضعیت نیمه‌تعطیل قرار داشت. قیمت‌ها در هفته قبل تغییر خاصی نکردند و برای اقلام سکه نیز قیمت جدیدی اعلام نشد. درحالی‌که پیش‌بینی می‌شد که بازار در این تعطیلات روندی آرام داشته باشد، واقعاً چنین شد و بازار ارز و طلا در وضعیت ساکن و بی‌تحرك باقی ماند.
- اخبار بین‌المللی نیز تأثیراتی بر بازار داشت. رافائل گروسی، مدیرکل آژانس بین‌المللی انرژی اتمی، از دریافت پاسخ مثبت رئیس‌جمهور ایران برای برگزاری جلسه خبر داد که نشان‌دهنده احتمال گفت‌وگوهای جدید برای تضمین فعالیت‌های صلح‌آمیز هسته‌ای ایران است. همچنین، نخستین جلسه شورای معاونین وزارت اقتصاد تحت ریاست عبدالناصر همتی برگزار شد و مسئله پیوستن به FATF بررسی شد. این مسائل توجه رسانه‌ها را جلب کرده و بر فضای سیاسی و اقتصادی تأثیر گذاشت.
- در سطح بین‌المللی، سرگئی لاوروف، وزیر خارجه روسیه، اعلام کرد که ایران و روسیه به‌زودی توافق‌نامه جامع همکاری را تکمیل خواهند کرد. این خبر به‌عنوان سیگنال‌های مثبت از فضای سیاست خارجی ایران تلقی شد و موجب آرامش نسبی در بازار ارز و طلا شد. همچنین، کاهش تنش‌ها با اسرائیل و شکست اجماع بین‌المللی علیه ایران نیز به کاهش نگرانی‌ها و تأثیرات مثبت بر بازار کمک کرد.
- در بازار سرمایه، نوسانات محدود و رفتار عقلانی سرمایه‌گذاران در میانه تعطیلات مشاهد شده. شاخص کل با کاهش مواجه شد و شاخص هم‌وزن صعودی بود. ورود پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت افزایش یافت و این نشان‌دهنده تصمیمات معقول سرمایه‌گذاران در شرایط کنونی است. در مجموع، وضعیت بازار به تثبیت در بالای محدوده مقاومتی خود ادامه می‌دهد و نوسانات محدود به معنای تلاش برای تثبیت بالای این سطح است.



- با توجه به ناحیه تشکیل شده از حجم معاملات (مجموع خرید و فروش بر مبنای قیمت) در ماه گذشته و رنج قیمتی که در تحلیل هفته گذشته داشتیم، کماکان 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 برای حرکت و خر.ج از ناحیه نیازمند محرک قوی خبری یا حجمی میباشد. در غیر این صورت کماکان هفته ی آتی را در همین رنج سپری خواهیم کرد.
- بهترین جایگاه برای پوزیشن خرید و فروش سقف و کف این رنج است
- با توجه به طولانی شدن رنج در طلا باید آگاهانه وارد معامله شد و سنگینی معاملات را به پوزیشن های خرید و فروش تقسیم کرد. 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.

