

هفته نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

کاری از دیارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۲۴ شهریور ۱۴۰۳



...فهرست

- غرش فلز زرد، گسترش انتظارات برای کاهش نرخ بهره
فدرال رزرو
- بررسی عملکرد طلا در ماه اوت
- شروع رالی طلا، افزایش انتظارات برای میانگین قیمت طلا
در ادامه سال
- عملیات پیچیده توازن عرضه و تقاضا
- بررسی بازار ایران در هفته اخیر، انتظار برای رشد قیمت
طلا در هفته پیشرو



غرش فلز زرد، گسترش انتظارات برای کاهش

نرخ بهره فدرال رزرو



- طلا و نقره به تازگی به رکوردهای جدیدی دست یافته‌اند، به طوری که قیمت آتی طلا به بیش از ۲۶۰۰ دلار و قیمت آتی نقره به بالای ۳۱ دلار در هر اونس رسیده است. این افزایش قیمت‌ها بیشتر به دلیل انتظارات برای کاهش نرخ بهره در سطح جهانی است. تحلیلگران معتقدند که روند صعودی نقره به تقویت قیمت طلا کمک کرده و این افزایش را به «فتر فشرده‌ای» تشبیه کرده‌اند که با کاهش بازده واقعی و کاهش نرخ بهره جهانی آزاد شده است.
- پیش‌بینی‌ها در مورد طلا همچنان مثبت هستند و بسیاری انتظار دارند که با ادامه کاهش نرخ بهره توسط بانک‌های مرکزی، قیمت طلا بیشتر رشد کند. با این حال، برخی تحلیلگران هشدار داده‌اند که نباید پیش از مشخص شدن تصمیم فدرال رزرو وارد این موج صعودی شد. بازارها هنوز نمی‌دانند که آیا فدرال رزرو نرخ بهره را ۲۵ یا ۵۰ واحد کاهش خواهد داد که این عدم قطعیت باعث نوسانات در بازار شده است.
- در طول سال، انتظارات برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو متغیر بوده است. در ابتدا، امید به شش کاهش نرخ بود، اما با تغییر شرایط اقتصادی، امید برای این اتفاق کاهش یافت. اکنون پیش‌بینی‌ها به دو یا سه کاهش نرخ متمرکز است و حتی احتمال کاهش ۵۰ واحدی نیز مطرح شده است، اگرچه تورم همچنان بالاتر از هدف ۲ درصدی فدرال است و اقتصاد آمریکا قوی به نظر می‌رسد.
- ابزار FedWatch نشان می‌دهد که احتمال کاهش بیشتر نرخ بهره حدود ۴۵ درصد است و برخی تحلیلگران فکر می‌کنند که در جلسه هفته آتی، فدرال رزرو ممکن است به کاهش‌های بیشتر نرخ بهره در آینده اشاره کند. در سطح جهانی، سایر بانک‌های مرکزی نیز کاهش نرخ‌های بهره را آغاز کرده‌اند، از جمله بانک‌های مرکزی اروپا، انگلستان، و کانادا. این کاهش‌ها تأثیر مثبتی بر طلا داشته‌اند، به ویژه در مقابل ارزهایی مانند یورو و دلار کانادا.

- درحالی که امکان دارد در صورت ناامیدی از تصمیم فدرال رزرو فشار فروش بر روی طلا افزایش یابد، به نظر می‌رسد رالی طلا همچنان در مراحل ابتدایی است. کاهش بازده واقعی و رقابت جهانی برای کاهش نرخ‌های بهره، همچنان از فلزات گران‌بها حمایت می‌کند، زیرا در محیط‌هایی با نرخ بهره پایین و ارزهای ضعیف‌تر، طلا و نقره عملکرد بهتری دارند.



- در ماه اوت ۲۰۲۴، قیمت طلا به دلیل تضعیف دلار آمریکا و انتظارات برای کاهش نرخ بهره افزایش پیدا کرد. با وجود شرایط اقتصادی ناپایدار جهانی، طلا به‌عنوان یک دارایی امن همچنان جذاب است، به‌ویژه در شرایطی که تنش‌های ژئوپلیتیکی و نوسانات بازار بالا رفته‌اند.
- در این ماه، قیمت طلا با ۳.۶٪ افزایش به ۲۵۱۳ دلار در هر اونس رسید و در ۲۰ اوت به بالاترین رکورد تاریخی خود دست‌یافت. این افزایش عمدتاً به دلیل کاهش شدید ارزش دلار و کاهش سود اوراق خزانه بود. همچنین، در هند کاهش حقوق واردات باعث افزایش تقاضای طلا شده و خریدهای قوی از سوی مصرف‌کنندگان و خرده‌فروشان مشاهده شده است. صندوق‌های قابل‌معامله طلا (ETF) نیز شاهد جریان‌های ورودی به‌ویژه از سوی سرمایه‌گذاران غربی بودند.

کاهش ارزش دلار آمریکا و کاهش نرخ بهره به افزایش قیمت طلا در ماه اوت کمک کرد



- وضعیت کلان اقتصادی همچنان نامشخص است، به‌ویژه به دلیل داده‌های اقتصادی متناقض و ریسک‌های سیاسی مثل انتخابات آمریکا. با اینکه خدمات به رشد تولید ناخالص داخلی کمک کرده‌اند، تولیدات صنعتی ضعیف است و در آمریکا، فروش خرده‌فروشی و احساسات مصرف‌کنندگان مثبت بوده، اما افزایش نرخ بیکاری و سایر شاخص‌ها ممکن است به رکود اقتصادی منجر شوند. به نظر می‌رسد فدرال رزرو برای حمایت از رشد اقتصادی به کاهش نرخ‌ها تمایل دارد.

طلا تقریباً در مقابل تمام ارزهای اصلی در ماه اوت افزایش یافت

	USD (oz)	EUR (oz)	JPY (g)	GBP (oz)	CAD (oz)	CHF (oz)	INR (10g)	RMB (g)	TRY (oz)	AUD (oz)
August price	2,513	2,275	11,811	1,915	3,391	2,135	67,774	573	85,644	3,715
August return	3.6%	1.3%	0.6%	1.3%	1.2%	0.0%	3.8%	1.6%	6.6%	0.0%
Y-t-d return	20.9%	20.8%	25.3%	17.3%	23.2%	22.1%	21.9%	20.8%	39.6%	21.8%

است. سرمایه‌گذاران از این گزینه‌ها برای پوشش ریسک یا سفته‌بازی در مورد تغییرات احتمالی استفاده می‌کنند. این فعالیت‌ها نشان‌دهنده افزایش عدم قطعیت در بازار است.

عدم قطعیت در سطح کلان اقتصاد در افزایش اسپرد آپشن‌های طلا نمایان شده است



- در سطح جهانی، تقاضای طلا در غرب قوی باقی‌مانده، اما کندی اقتصادی چین ممکن است تقاضای مصرف‌کننده، از جمله جواهرات طلا را کاهش دهد. صندوق‌های قابل معامله طلا در چین شاهد خروج سرمایه بودند، درحالی‌که در هند و غرب، ورود سرمایه‌ها ادامه دارد. با توجه به تصمیمات آینده فدرال رزرو و نتایج انتخابات آمریکا، به نظر می‌رسد طلا همچنان نقش مهمی به عنوان پوشش ریسک در برابر عدم قطعیت‌های اقتصادی و سیاسی داشته باشد.

گزارش هفتگی کانال معاملاتی

	Instrument	Date	Pipe	Win Rate	Direction	Status	Entry	SL	RR
1	XAU/USD	9/9/2024	+236	1	BUY	TP2	2491.4	2485	3.65
2	XAU/USD	9/9/2024	+30	1	SELL	BE	2499.6	2508	0.35
3	XAU/USD	9/9/2024	+210	1	BUY	TP2	2500	2493	3
4	XAU/USD	9/10/2024	+86	1	SELL	MC	2514.1	2519	1.75
5	XAU/USD	9/10/2024	+212	1	BUY	TP2	2506.8	2496	1
6	XAU/USD	9/11/2024	+60	1	BUY	BE	2518.2	2507	0.35
7	XAU/USD	9/11/2024	+30	1	BUY	BE	2507.6	2501	0.45
8	XAU/USD	9/12/2024	+30	1	BUY	BE	2511.6	2508.5	0.95
9	XAU/USD	9/12/2024	+120	1	BUY LIMIT	MC	2514	2510	3
10	XAU/USD	9/12/2024	+192	1	BUY	MC	2532.3	2522	1.85
11	XAU/USD	9/13/2024	-54	0	SELL	SL	2558.6	2564	-1
12	XAU/USD	9/13/2024	-38	0	SELL	SL	2560.2	2564	-1
13	XAU/USD	9/13/2024	+30	1	SELL	BE	2563.1	2569	0.4
14	XAU/USD	9/13/2024	-66	0	SELL	SL	2562.4	2569	-1
15	XAU/USD	9/13/2024	+9	1	BUY	MC	2566.6	2564.5	0.45
16	XAU/USD	9/13/2024	+30	1	SELL	BE	2567.7	2574	0.45
17	XAU/USD	9/13/2024	-81	0	SELL	SL	2570.9	2579	-1
18	XAU/USD	9/13/2024	-71	0	SELL	SL	2574.9	2582	-1

- در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1275 پیپ سود و 310 پیپ ضرر به ثبت برساند که منجر به یک بازدهی خالص مثبت 965 پیپ شد. برترین سیگنال هفته، سیگنال خریدی بود که در روز دوشنبه ارائه شد و سود قابل توجه 236 پیپ را به همراه داشت. سیگنال فروش در قیمت 2570.9 دلار روز جمعه، با 81 پیپ ضرر بسته شد که بزرگترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته بود. نرخ سوددهی 72 درصدی و ریوارد خالص 12.65، عملکرد چشمگیر هفته گذشته را اثبات می‌کند.

- با وجود افزایش قیمت طلا در طول هفته، سیگنال های خرید 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 دستورالعمل‌های 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

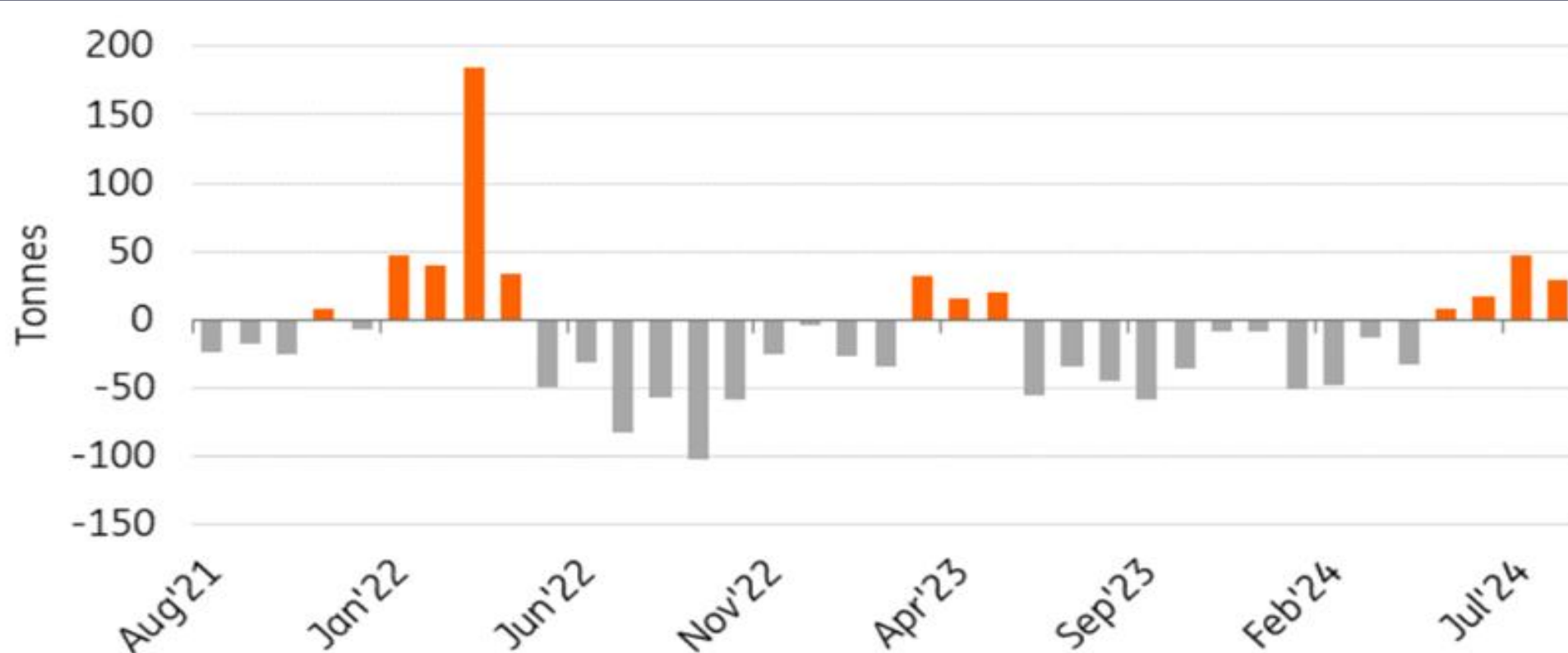
همین حالا به بهترین دستیار معاملات طلا دسترسی پیدا کنید



شروع رالی طلا، افزایش انتظارات برای میانگین قیمت طلا در ادامه سال

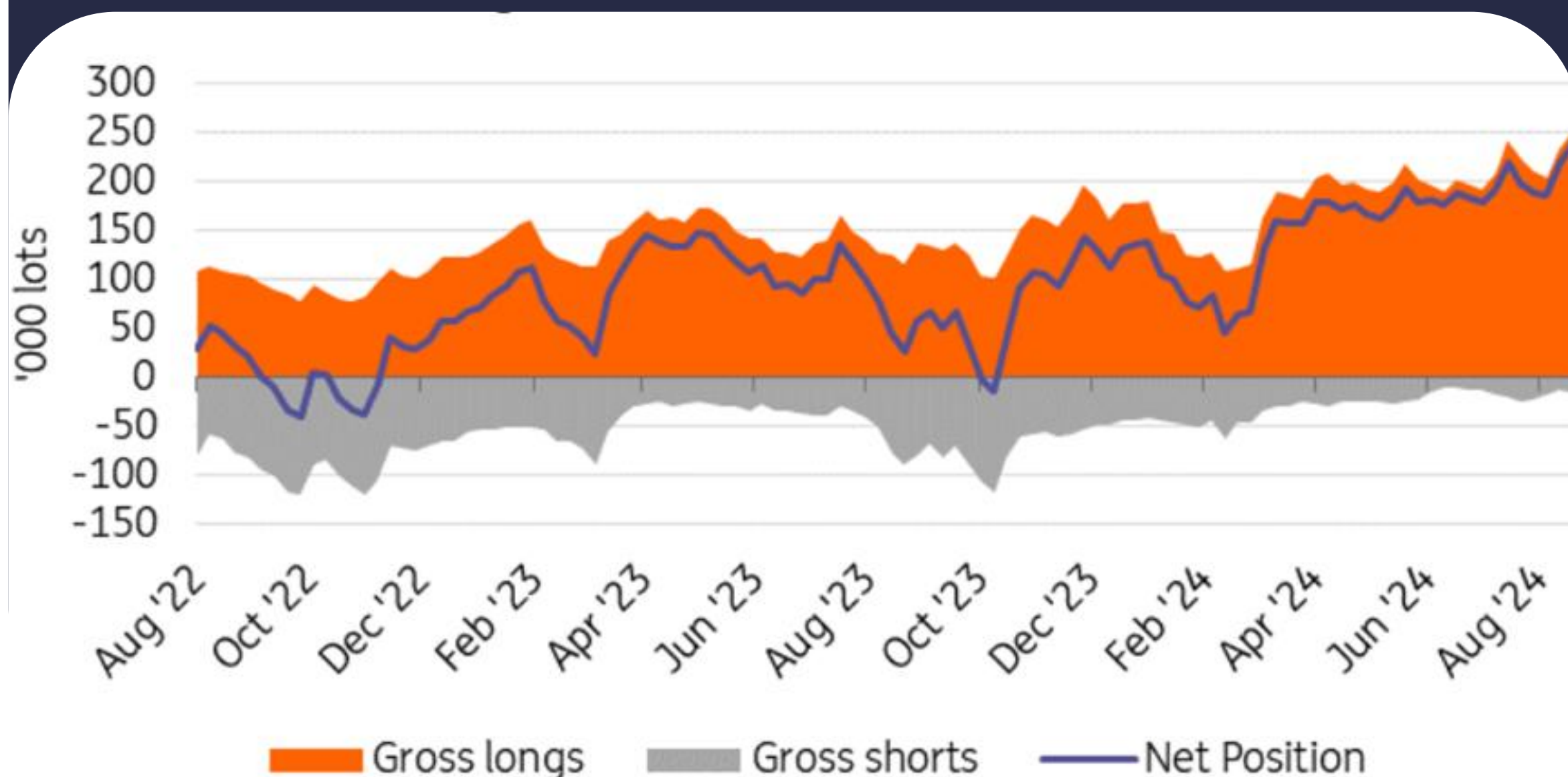
- در سال جاری، قیمت طلا به دلیل چند عامل اصلی به بالاترین حد خود رسیده است: انتظارات کاهش نرخ بهره فدرال رزرو، خریدهای قوی بانکهای مرکزی، و عدم اطمینان ژئوپلیتیکی. با وجود نوسانات کوتاه مدت، چشم انداز بلندمدت طلا همچنان مثبت است.
- طلا تا کنون بیش از ۲۰٪ رشد کرده و یکی از بهترین عملکردها در میان کالاها بوده است. این افزایش ناشی از پیش بینی کاهش نرخ بهره فدرال رزرو، خریدهای قابل توجه بانکهای مرکزی، و تقاضای قوی از بازارهای آسیایی است. همچنین، عدم اطمینانهای ژئوپلیتیکی و انتخابات آینده آمریکا نیز به این عملکرد کمک کرده اند.
- در کنفرانس جکسون هول، جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، احتمال کاهش نرخ بهره را مطرح کرد و گفت که زمان تعدیل سیاستها فرارسیده است. کاهش نرخ بهره میتواند به نفع طلا باشد، زیرا کاهش هزینه های وام گیری برای طلا که بهره های تولید نمی کند، مفید است. با این حال، سرعت دقیق کاهش نرخ بهره هنوز مشخص نیست و داده های متناقض استخدام در آمریکا نیز به این موضوع افزوده است.
- صندوق های قابل معامله طلا (ETF) با ورود سرمایه های مثبت برای چهار ماه متوالی روبرو شده اند، و افزایش قیمت های طلا باعث شده است که سرمایه گذاری در این صندوق ها از سر گرفته شود. همچنین، پوزیشن های خالص خرید در بازار COMEX به بالاترین سطح از فوریه ۲۰۲۰ رسیده است.

جریان های ورودی های ETF پس از سال ها جریان خروجی مثبت شدند



- بانک‌های مرکزی نیز خریدهای طلا را افزایش داده‌اند و در ماه ژوئیه، خریدهای خالص نسبت به ماه ژوئن ۲۰۲۴٪ رشد داشته است. این روند انتظار می‌رود ادامه یابد و به افزایش قیمت طلا همراه با تنش‌های ژئوپلیتیکی و عدم قطعیت اقتصادی کمک کند. تحت تأثیر کاهش نرخ‌های فدرال رزرو و تنش‌های جهانی پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهند که قیمت طلا ممکن است در سه‌ماهه چهارم به طور میانگین به ۲۵۸۰ دلار و در سال ۲۰۲۵ به ۲۷۰۰ دلار برسد.

خالص پوزیشن‌های خرید معاملات آتی COMEX بیشتر شد



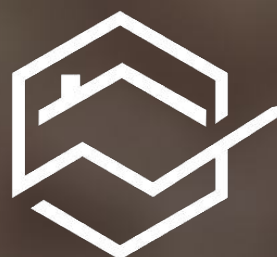
عملیات پیچیده توازن عرضه و تقاضا

- عرضه طلا عمدتاً از طریق معدن‌کاری (۷۵٪) و بازیافت (۲۵٪) تأمین می‌شود. تولید معادن به طور نسبی ثابت است و هزینه‌های تولید حدود ۱۳۰۰ دلار به‌ازای هر اونس است که به‌عنوان کف قیمت عمل می‌کند. بازیافت نیز به دلیل افزایش قیمت‌ها در حال رشد است، اما هنوز سهم کمتری از عرضه را به خود اختصاص می‌دهد.
- تقاضا برای طلا به بخش‌های مختلفی تقسیم می‌شود. بزرگ‌ترین بخش، جواهرات است که ۴۹٪ از تقاضای جهانی را به خود اختصاص می‌دهد و چین و هند عمده‌ترین مصرف‌کنندگان هستند. بانک‌های مرکزی بعد از آن قرار دارند و ۲۳٪ از تقاضای جهانی طلا را به خود اختصاص داده‌اند. سرمایه‌گذاران مالی نیز ۲۱٪ از تقاضا را تشکیل می‌دهند، به‌ویژه به دلیل محبوبیت محصولات مالی مبتنی بر طلا مانند ETF. بخش الکترونیک نیز ۷٪ از طلا را مصرف می‌کند.

- عوامل مثبت برای قیمت طلا شامل ریسک‌های ژئوپلیتیکی هستند که جذابیت طلا به عنوان یک دارایی امن را افزایش می‌دهند. همچنین، طلا به عنوان پوششی در برابر تورم عمل می‌کند، هرچند که اثربخشی آن متغیر است. افزایش محصولات مالی مبتنی بر طلا و تنوع‌سازی بانک‌های مرکزی از دارایی‌های مبتنی بر دلار نیز تقاضا را تحریک کرده‌اند.
- از طرف دیگر، عوامل منفی شامل نرخ‌های واقعی بالاتر هستند که هزینه فرصت نگهداری طلا را افزایش می‌دهند و دلار قوی‌تر که طلا را برای سرمایه‌گذاران غیردلاری گران‌تر می‌کند. همچنین، افزایش اشتباهات ریسک می‌تواند سرمایه‌گذاری را از طلا به سمت دارایی‌های پرریسک‌تر مانند سهام تغییر دهد.
- با وجود این عوامل منفی، قیمت طلا به طور قابل توجهی افزایش یافته است. از مارس ۲۰۲۴، طلا به طور مداوم رکوردهای جدیدی را تجربه کرده که تحت تأثیر تنش‌های ژئوپلیتیکی و خریدهای عمده بانک‌های مرکزی از بازارهای نوظهور بوده است. همچنین، سرمایه‌گذاری‌های قابل توجه خانوارها در چین و هند نیز به حمایت از قیمت‌های طلا ادامه داده و تغییر در استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در میان عدم قطعیت‌های اقتصادی جهانی را نشان می‌دهد.



- در این هفته، کاهش قیمت نفت جهانی و ناترازی بودجه توجهات زیادی را جلب کرده است. قیمت نفت در بودجه ۱۴۰۳ معادل ۶۵ یورو برای هر بشکه پیش‌بینی شده است، اما تاکنون نفت بالاتر از این قیمت معامله شده است. با توجه به گرم شدن هوا، گرایش بیشتر چین و اتحادیه اروپا به انرژی‌های پاک و سایه رکود بر اقتصاد جهانی، برخی تحلیلگران پیش‌بینی می‌کنند که قیمت نفت جهانی به سمت کاهش حرکت خواهد کرد. این کاهش قیمت نفت می‌تواند به فشار بر کسری بودجه دولت منجر شود که در بلندمدت می‌تواند به بازار ارز آسیب برساند.
- بازار ارز تا کنون از جلسه شورای حکام انرژی اتمی نگرانی خاصی نداشته است. اما در آستانه این جلسه، ترویکای اروپا و آمریکا بیانیه‌ای صادر کرده‌اند که اعتراض رسمی ایران را به دنبال داشته است. برخی بر این باورند که این اقدام اتحادیه اروپا ممکن است به ارائه یک قطعنامه غیرالزام‌آور علیه ایران منجر شود.
- تنش‌های منطقه‌ای نیز تأثیرگذار بر بازار ارز هستند. خبر بازگشت ناو هواپیمابر تئودور روزولت از خاورمیانه به کاهش تنش‌ها و تهدیدات منطقه‌ای برای ایران منجر شده است که به طور کلی برای معامله‌گران بازار ارز مطلوب است.
- در این هفته، دلار و درهم در بازار ارز رشد کردند، اما تتر کاهش یافت و پایین‌تر از دلار قرار گرفت. افزایش قیمت بیت‌کوین باعث افزایش عرضه تتر و رشد تقاضای بیت‌کوین شده است که به تضعیف تتر انجامیده است. همچنین، حباب درهم به توجه بیشتری نیاز دارد، زیرا حباب درهم به ۳۷۹ تومان و میانگین حباب هفتگی به ۲۳۱ تومان افزایش یافته است. قیمت جهانی طلا نیز رشد ۲.۱ درصدی را نشان داده است و اگر این روند ادامه یابد و دلار نزولی نشود، بازار طلا واکنش مثبتی در هفته پیشرو دارد.



- با توجه به ناحیه تشکیل شده از حجم معاملات (مجموع خرید و فروش بر مبنای قیمت) در دو هفته ی اخیر 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. انتظار حرکت تا سقف محدوده ی 2500 تا 2560 را داریم و قیمت در این ناحیه با توجه به مهم و پر حجم بودن به برای ادامه مسیر ، نیاز به استراحت و جمع کردن نقدینگی دارد.
- بهترین مسیر معاملاتی در هفته آتی، دوری کردن از حرکات روندی بزرگ و ترید های کوتاه مدتی است.
- 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.

