

هفته نامه علاءالدین بولتن تخصصی بازار طلا

کاری از دیپارتمان مطالعه و تحلیل بازار خانه اقتصاد

شنبه ۱۴ مهر ۱۴۰۳



... فهرست

- ثبات طلا در سایه تنش‌های خاورمیانه؛ چالش‌های ژئوپلیتیکی بر قدرت اقتصادی آمریکا غلبه می‌کنند
- رویکرد محتاطانه بانک‌های مرکزی در بازار طلا علی‌رغم کاهش خرید

- توکن‌سازی طلا؛ گامی نوین در مسیر اقتصاد دیجیتال
- درخشش نقره: عملکرد بهتر از طلا در میان محدودیت‌های عرضه و رشد تقاضا
- تأثیر عملیات "وعده صادق دو" بر بازار ارز و سکه؛ نوسانات و افزایش حباب‌های قیمتی



ثبات طلا در سایه تنش‌های خاورمیانه؛ چالش‌های ژئوپلیتیکی بر قدرت اقتصادی آمریکا غلبه می‌کند



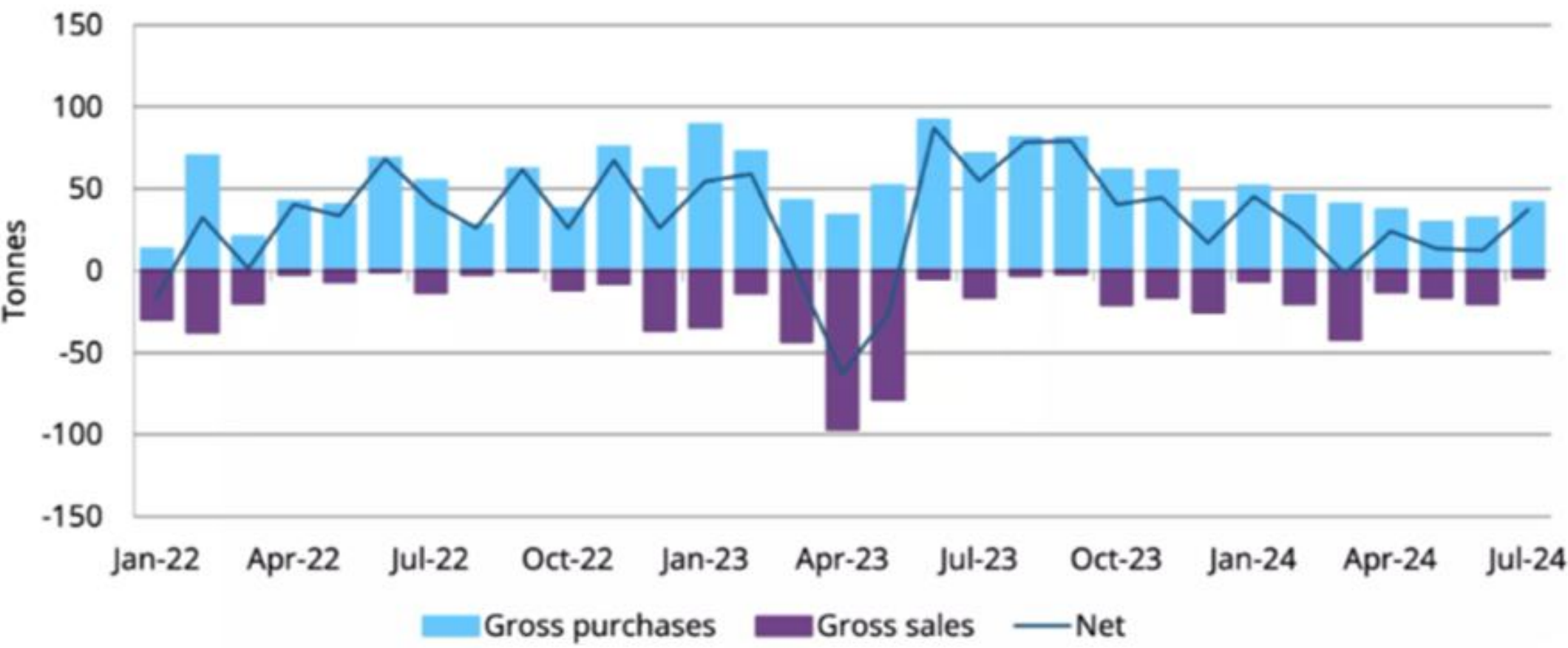
- باوجود قدرت اقتصادی ایالات متحده و افزایش نرخ‌های بهره، قیمت طلا به دلیل تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه ثابت مانده است. برخلاف انتظارات، گزارش‌ها نشان‌دهنده رشد مستمر اقتصاد آمریکا هستند. نرخ بیکاری به ۴.۱ درصد کاهش یافته و ایجاد ۲۵۴ هزار شغل جدید در ماه گذشته، بالاترین رقم در نیم سال اخیر، نشان از بازار کار قوی دارد. این در حالی است که دستمزدها نیز ۴ درصد رشد سالانه داشته‌اند که از نرخ تورم ۲.۲ درصدی بیشتر است. این شاخص‌ها انتظارات بازار را نسبت به کاهش نرخ بهره فدرال رزرو به طور قابل توجهی تغییر داده‌اند.
- بااین حال، قیمت طلا تنها ۰.۵ درصد کاهش یافته و همچنان در سطح ۲۶۶۵ دلار در هر اونس باقی مانده است. تحلیلگران معتقدند که نگرانی‌های ژئوپلیتیکی، به ویژه تنش‌های میان ایران و اسرائیل، از دلایل اصلی این ثبات نسبی است. در این شرایط، سرمایه‌گذاران طلا را به عنوان یک دارایی امن می‌بینند. خطر افزایش تنش‌ها و درگیر شدن قدرت‌های جهانی در این مناقشات، باعث شده طلا همچنان تقاضای خود را حفظ کند.
- پیش‌بینی‌ها حاکی از آن است که در صورت تداوم این تنش‌ها، قیمت طلا تا پایان سال می‌تواند به ۳۰۰۰ دلار در هر اونس برسد. درحالی که سیاست‌های پولی فدرال رزرو و داده‌های قوی اقتصادی فشارهایی بر بازار طلا وارد می‌کنند، اما طلا به عنوان محافظی در برابر ریسک‌های جهانی و عدم قطعیت‌های سیاسی، همچنان ارزش خود را حفظ کرده و نقش برجسته‌ای در سبدهای سرمایه‌گذاری ایفا می‌کند.



رویکرد محتاطانه بانک‌های مرکزی در بازار طلا علی‌رغم کاهش خرید

- علی‌رغم کاهش چشمگیر خرید طلا در ماه اوت، بانک‌های مرکزی همچنان به حفظ ذخایر طلای خود ادامه می‌دهند که بیانگر رویکردی محتاطانه نسبت به بازار است، حتی در شرایطی که قیمت طلا افزایش یافته است.
- در این ماه، بانک‌های مرکزی به طور قابل‌توجهی میزان خرید طلا را کاهش دادند که به نظر می‌رسد ناشی از قیمت بالای طلا باشد. اما در مقابل، فروش زیادی از سوی بانک‌ها مشاهده نشد؛ این امر نشان می‌دهد که بانک‌های مرکزی بیشتر در حالت انتظار و بررسی بازار هستند، تا اینکه تصمیم به تغییر استراتژی خرید خود بگیرند.
- طبق آمارهای موجود، خالص خرید طلا در ماه اوت تنها ۸ تن بوده است که بسیار کمتر از میانگین ۱۲ ماهه ۳۳ تن محسوب می‌شود. جالب اینکه بیشتر این خریدها نیز در بازارهای نوظهور انجام شده است.

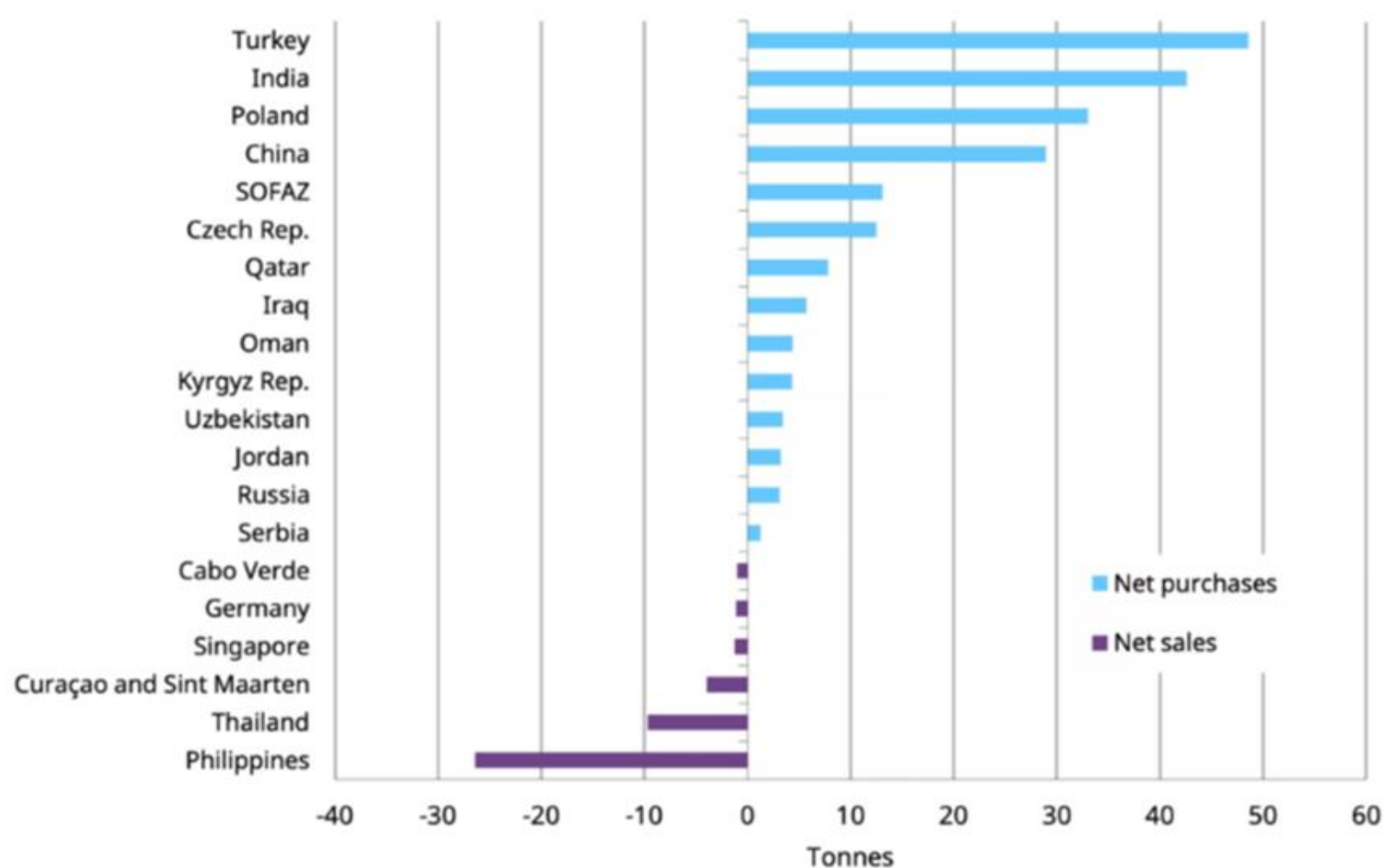
Central bank demand eases in August*



*Data to 27 September 2024 where available. Note: chart includes only purchases/sales of 0.5t or more.

- بانک‌های مرکزی کشورهای در حال توسعه همچنان سهم عمده‌ای از خرید طلا را به خود اختصاص داده‌اند. تا اینجای سال، ۷۰ درصد از کل خرید طلا متعلق به این کشورها بوده و ترکیه در صدر قرار دارد. در ماه اوت، لهستان با خرید ۶ تن طلا، ذخایر خود را به ۳۹۸ تن رساند و به‌عنوان بزرگ‌ترین خریدار ماه معرفی شد. ترکیه و هند نیز به خرید مداوم طلا ادامه دادند؛ ترکیه برای پانزدهمین ماه متوالی ۳ تن طلا خریداری کرد و هند برای هشتمین ماه پی‌درپی همین مقدار را به ذخایر خود اضافه کرد. بانک ملی چک نیز برای ۱۸ ماه متوالی به خرید طلا ادامه داده است.
- از سوی دیگر، در ماه اوت، بانک مرکزی قزاقستان به‌عنوان بزرگ‌ترین فروشنده ظاهر شد و ۵ تن از ذخایر طلای خود را کاهش داد. این فروش بخشی از روند چهارماهه فروش طلا توسط قزاقستان است. با این وجود، در مجموع، کاهش فروش طلا در سطح جهانی بسیار محدود بود. این نشان می‌دهد که بانک‌های مرکزی حتی با وجود قیمت‌های بالا، تمایل چندانی به فروش طلا ندارند و همچنان به حفظ ذخایر خود ادامه می‌دهند.

Y-t-d central bank net purchases and sales*



*Data to 27 September 2024 where available. Note: chart includes only purchases/sales of 0.5t or more.

گزارش هفتگی کانال معاملاتی

	Instrument	Date	Pipe	Win Rate	Direction	Status	Entry	SL	RR
1	XAU/USD	9/30/2024	+30	1	BUY LIMIT	BE	2656	2644	0.25
2	XAU/USD	9/30/2024	0	NONE	BUY	INVALID	2652	2643	0
3	XAU/USD	9/30/2024	0	NONE	BUY LIMIT	INVALID	2627	2620	0
4	XAU/USD	9/30/2024	+30	1	BUY	BE	2631.6	2622	0.15
5	XAU/USD	9/30/2024	+240	1	BUY	TP2	2630	2622	3
6	XAU/USD	9/30/2024	0	NONE	BUY LIMIT	INVALID	2621	2613	0
7	XAU/USD	10/1/2024	+50	1	BUY	BE	2636.6	2633.5	0.95
8	XAU/USD	10/1/2024	-58	0	SELL	SL	2647.2	2653	-1
9	XAU/USD	10/1/2024	+130	1	SELL	TP1	2667	2676	1.05
10	XAU/USD	10/1/2024	+140	1	BUY LIMIT	TP1	2656	2647	1.5
11	XAU/USD	10/1/2024	+30	1	BUY	BE	2662.4	2647	0.15
12	XAU/USD	10/1/2024	+85	1	BUY LIMIT	TP1	2661.5	2653	1
13	XAU/USD	10/2/2024	-53	0	BUY	MC	2653.9	2645	-1
14	XAU/USD	10/2/2024	+30	1	BUY	BE	2648.7	2641	0.35
15	XAU/USD	10/2/2024	+61	1	SELL	TP	2650.1	2656	1
16	XAU/USD	10/2/2024	+70	1	BUY LIMIT	TP1	2651	2643	0.85
17	XAU/USD	10/2/2024	+95	1	BUY	TP1	2648.5	2640	1.1
18	XAU/USD	10/2/2024	+86	1	BUY	TP1	2654.4	2644	0.8
19	XAU/USD	10/3/2024	+131	1	SELL	TP2	2659.1	2663.5	2.95
20	XAU/USD	10/3/2024	+70	1	BUY	TP1	2643	2640	2.3
21	XAU/USD	10/3/2024	+30	1	BUY	BE	2647.1	2639	0.35
22	XAU/USD	10/3/2024	0	NONE	BUY	INVALID	2647	2640	0
23	XAU/USD	10/3/2024	+30	1	BUY	BE	2643.7	2636	0.35
24	XAU/USD	10/3/2024	+30	1	SELL	BE	2659.1	2667	0.35
25	XAU/USD	10/4/2024	+272	1	SELL	TP2	2667.2	2673	4.7
26	XAU/USD	10/4/2024	+255	1	SELL	TP2	2657.6	2670	1

- در هفته گذشته، دستیار هوشمند معاملات طلای علاالدین توانست 1875 پیپ سود و 111 پیپ ضرر به ثبت برساند که منجر به یک بازدهی خالص مثبت 1764 پیپ شد. برترین سیگنال هفته، سیگنال فروشی بود که در روز جمعه ارائه شد و سود قابل توجه 272 پیپ را به همراه داشت. سیگنال فروش در قیمت 2647.2 دلار روز سه شنبه، با 58 پیپ ضرر بسته شد که بزرگترین حد ضرر فعال شده هفته گذشته بود. نرخ سوددهی 90 درصدی و ریوارد خالص 22.15، عملکرد چشمگیر هفته گذشته را اثبات می‌کند.
- علی‌رغم ثبات نسبی قیمت طلا و نبود روند مشخص در بازار، سیگنال‌های خرید سوددهی بیشتری داشتند. خوشبختانه سود این هفته، ضرر هفته ی گذشته را به صورت کامل جبران کرد.
- 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

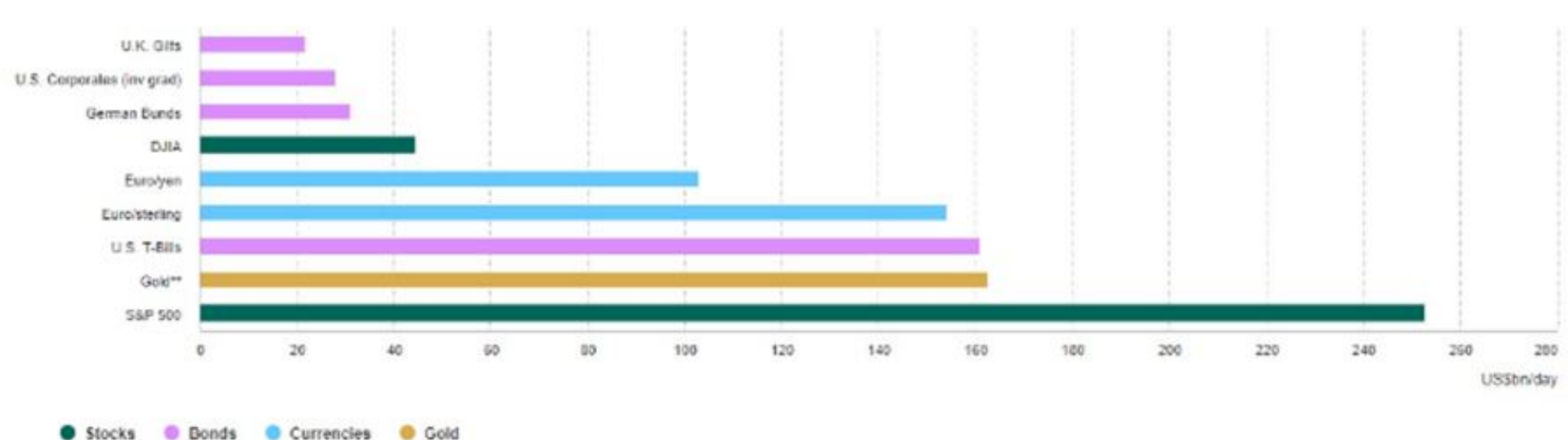
همین حالا به بهترین دستیار معاملات طلا دسترسی پیدا کنید

توکن‌سازی طلا؛ گامی نوین در مسیر اقتصاد دیجیتال

- یک پروژه نوآورانه با همکاری شورای جهانی طلا (WGC)، شرکت Digital Asset و چندین شرکت بزرگ مالی، موفق شد طلا را به صورت توکن درآورد و مسیر را برای ورود این فلز ارزشمند به اقتصاد دیجیتال هموار کند.
- شورای جهانی طلا با مشارکت شرکت Digital Asset که در زمینه راهکارهای بلاک چین فعالیت دارد، وارد این پروژه شد. هدف این پروژه، استفاده از بلاک چین برای تبدیل دارایی‌هایی همچون اوراق قرضه دولتی، یورو باندها و طلا به توکن‌های دیجیتالی بود. این ابتکار با همکاری شرکت‌های بزرگی نظیر Clifford Chance و چندین مؤسسه مالی برجسته اجرا شد و توانایی بلاک چین در بهبود نقدینگی، تسهیل انتقال وثیقه‌ها و افزایش کارایی معاملات را به نمایش گذاشت.
- در اواسط سال ۲۰۲۳، آزمایشی با مشارکت ۲۷ شرکت مختلف از بازارهای جهانی برگزار شد. در این آزمایش، از بلاک چین Canton که به صورت تخصصی برای صنعت مالی طراحی شده، استفاده شد. این پروژه موفق به اجرای ۵۰۰ تراکنش بین کاربردی از طریق برنامه‌های توزیع شده شد و توانست با توکن‌سازی دارایی‌هایی نظیر طلا، سرعت و انعطاف‌پذیری تراکنش‌ها را افزایش دهد.
- باتوجه به این که حجم متوسط معاملات روزانه طلا در سال ۲۰۲۳ به ۱۶۲ میلیون دلار رسید و پیش‌بینی می‌شود که این روند در سال ۲۰۲۴ ادامه یابد، می‌توان گفت که طلا همچنان به عنوان یک دارایی پرمعامله در حال رشد است و ورود آن به دنیای دیجیتال، امکان‌های جدیدی برای اقتصاد جهانی فراهم خواهد کرد.

Average Daily Trading Volumes

Average daily trading volumes of various major assets in US dollars*



- مایک اوسوین از شورای جهانی طلا توضیح داد که توکن‌سازی طلا، راه‌های جدیدی برای استفاده از آن در بازارهای مالی باز می‌کند. با دیجیتالی کردن طلا، یک "نسخه دیجیتالی" از طلای فیزیکی ایجاد می‌شود که باعث می‌شود این دارایی ارزشمند راحت‌تر در سیستم مالی جابه‌جا شود. این به معنی کاهش محدودیت‌های فیزیکی مثل نگهداری و فراهم کردن دسترسی بهتر به طلا به عنوان وثیقه است.
- از نظر حقوقی، پل لندلس از Clifford Chance اشاره کرد که این "نسخه دیجیتالی" به جای ایجاد یک دارایی جدید، نقش یک ابزار ثبت و اجرایی را ایفا می‌کند. این رویکرد باعث کاهش نگرانی‌های حقوقی و نظارتی می‌شود و هم‌زمان از قوانین و اسناد سنتی پیروی می‌کند، بدون نیاز به تغییرات بزرگ در قوانین.
- توکن‌سازی در حال اثبات توانایی خود برای بهبود تراکنش‌های مالی در انواع دارایی‌ها است، همان‌طور که در پروژه‌های مشابه به رهبری Digital Asset مشاهده شده است. در یک آزمایش مشابه برای اوراق خزانه‌داری آمریکا، بلاک‌چین توانست از تراکنش‌های پیچیده واقعی، از جمله اجرای قانونی در شرایط پیش‌فرض، پشتیبانی کند. این دستاوردها نشان می‌دهند که فناوری بلاک‌چین می‌تواند شفافیت بازار، انتقال وثیقه‌ها و نظارت‌های قانونی را به طور قابل‌توجهی در بازارهای مالی بهبود بخشد.



- نقره در سال جاری به دلیل کمبود عرضه و افزایش تقاضا از سوی صنایعی مانند پنل‌های خورشیدی، بی‌سروصدا از طلا بهتر عمل کرده است و آن را به یک گزینه سرمایه‌گذاری قانع‌کننده تبدیل کرده است.
- نقره در سال جاری عملکردی بهتر و پیوسته‌تری نسبت به طلا داشته است، با افزایش ۳۴ درصدی قیمت از ابتدای سال تاکنون که توجه بسیاری از تحلیلگران را جلب کرده است. تحلیلگران نسبت به آینده نقره خوش‌بین هستند و انتظار دارند که قیمت آن تا پایان سال ۲۰۲۴ به ۳۵ دلار در هر اونس برسد و تا اواسط سال ۲۰۲۵ به محدوده ۳۸ تا ۴۰ دلار افزایش یابد.
- این دیدگاه صعودی نسبت به نقره به دلیل ترکیبی از محدودیت‌های عرضه و افزایش تقاضا شکل گرفته است. از نظر عرضه، قیمت‌های پایین روی باعث تعطیلی معادن شده و یک اعتصاب بزرگ در یکی از معادن مکزیکی نیز تولید نقره را بیشتر کاهش داده است. از آنجا که بیش از ۷۰ درصد نقره به عنوان محصول جانبی استخراج سایر فلزات به دست می‌آید، این اختلالات تأثیر قابل‌توجهی بر تولید جهانی نقره گذاشته است.

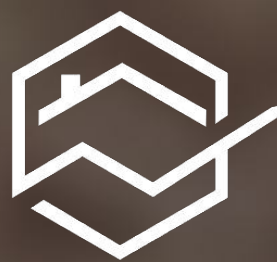
- در همین حال، تقاضای صنعتی برای نقره، به‌ویژه از سوی صنعت پنل‌های خورشیدی، به‌شدت در حال افزایش است. بر اساس گزارش مؤسسه نقره، تقاضا برای نقره در بخش خورشیدی بین سال‌های ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۳ حدود ۱۵۸ درصد رشد داشته و انتظار می‌رود امسال نیز ۲۰ درصد دیگر افزایش یابد. این رشد تقاضا ناشی از حرکت جهانی به سمت انرژی‌های پاک و برق‌رسانی است که در آن نقره نقشی حیاتی ایفا می‌کند.
- علاوه بر استفاده‌های صنعتی، نقره در میان عدم اطمینان‌های اقتصادی و انتظارات برای کاهش نرخ بهره به‌عنوان یک ذخیره ارزش جذابیت بیشتری برای سرمایه‌گذاران پیدا کرده است. ویژگی دوگانه نقره که هم یک کالای صنعتی و هم یک فلز گران‌بها است، در شرایط فعلی بازار جایگاه ویژه‌ای به آن بخشیده است.
- افزایش تقاضای چین برای نقره نیز به این روند کمک می‌کند. چین در حال مواجهه با مشکلاتی در بخش املاک خود است و هم‌زمان زیرساخت‌های انرژی پاک خود را به‌سرعت گسترش می‌دهد. با کمبود عرضه و کاهش ذخایر نقره، پتانسیل رشد بیشتر قیمت آن به‌وضوح قابل‌مشاهده است. چشم‌انداز نقره بسیار مثبت است، زیرا از هر دو جنبه صنعتی و نقش آن به‌عنوان دارایی امن بهره‌مند می‌شود.



- بازار ارز و سکه به‌تازگی تحت‌تأثیر عملیات "وعده صادق دو" قرار گرفته است. گزارش‌ها حاکی از ایجاد هیجان در معاملات پشت خطی است که این هیجان به بازار نقدی نیز سرایت کرده و ابتدا باعث افزایش قیمت‌ها شد. پس از آن، قیمت‌ها کمی کاهش یافت؛ ولی دوباره به سمت بالا برگشتند. این نوسانات، حباب‌های قیمتی در بازار ارز و سکه را افزایش داده است.
- در عملیات "وعده صادق یک"، قیمت دلار از حدود ۶۳ هزار تومان به ۶۷ هزار تومان رسید و سپس بعد از دو روز به ۶۴ هزار تومان کاهش یافت. اما در عملیات "وعده صادق دو"، قیمت دلار با کاهش یک کانالی به ۶۲ هزار تومان رسید. نوسانات در بازار ارز، به‌ویژه در قیمت درهم امارات، تأثیرات بیشتری بر بازار گذاشته است. افزایش و کاهش سریع در قیمت درهم باعث شد حباب دلاری آن به بیش از ۷۰۰ تومان برسد.

- بازار طلا و سکه نیز از این هیجانات مصون نمانده است. در روز چهارشنبه، حباب سکه به بالای ۱۹ درصد رسید که نشان‌دهنده معامله سکه با قیمتی حدود ۹.۵ میلیون تومان بالاتر از ارزش واقعی آن است. همچنین، حباب طلای آب‌شده به ۲.۵ درصد افزایش یافت. بسیاری از معامله‌گران افزایش حباب‌ها را نتیجه پیش‌خور کردن ریسک‌های سیاسی می‌دانند و هشدار می‌دهند که اگر این ریسک‌ها کاهش یابد، احتمال ریزش قیمت‌ها نیز وجود دارد. در این شرایط، توصیه تحلیلگران این است که معامله‌گران با احتیاط بیشتری در بازار عمل کنند.
- بازار ارز و سکه به‌تازگی تحت‌تأثیر عملیات "وعده صادق دو" قرار گرفته است. گزارش‌ها از معامله‌گران نشان می‌دهد که در معاملات پشت خطی هیجان‌های زیادی ایجاد شده که این هیجان به بازار نقدی نیز سرایت کرده و موجب افزایش قیمت‌ها در ابتدا شد. با این حال، قیمت‌ها پس از آن کمی کاهش‌یافته ولی دوباره به سمت بالا برگشتند. این نوسانات باعث افزایش حباب‌های قیمتی در بازار ارز و سکه شده است. به‌طورکلی، تأثیر وعده صادق دو نسبت به وعده صادق یک کمتر بوده و نوسانات بازار ارز و سکه تحت کنترل بیشتری قرار داشته است.





- مارکت دقیقا مشابه سناریوی پیشبینی شده در هفته ی گذشته گام برداشت و 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 مارکت رنج و اصلاحی داشتیم و بازار در حال حاضر برای معامله نسبت به هفته های گذشته کم ریسک تر شده . انتظار حرکت تا کف 2626 داریم و قیمت در این ناحیه با توجه به پر حجم بودن احتمال توقف بسیار زیادی دارد. یک سناریوی جذاب برای مارکت ، در صورت شکسته شدن سطح 2647 میتوان انتظار اصلاح قیمت داشت و در صورت واکنش معنادار به این سطح میتوان شاهد صعود مجدد قیمت تا سطح قیمتی 2688 باشیم.
- بهترین مسیر معاملاتی در هفته آتی، دوری کردن از حرکات روندی بزرگ و ترید های کوتاه مدتی است.
- تمامی موارد تکنیکالی هستن و لازم به ذکر هست که شرایط تنش خاورمیانه را در معاملاتتون در نظر بگیرید
- 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.

