

تحلیلی از قیمت طلا در بازارهای جهانی

تاریخچه نوسانات طلا:



براساس نوسانات قیمت اونس طلا در بازار جهانی فارکس، در تایم هفتگی دارایی طلا در یک روند صعودی بلندمدت قرار داشته و پس از اینکه در حدود ۴ سال زیر سقف تاریخی ۲۰۰۰ دلار قرار داشت و توانایی عبور از آن را نداشت در نهایت در فوریه ۲۰۲۴ موفق به عبور از این محدوده و رشد شارپ تا سطح ۲۴۸۳ دلار شده است. از مهم‌ترین عوامل این صعود می‌توان به افزایش تنش‌های منطقه‌ای در سراسر دنیا از جمله حمله روسیه به اوکراین، تنش‌های خاورمیانه مربوط به اسرائیل و احتمال حمله نظامی چین به تایوان و همچنین تضعیف ارزش پول اقتصادهای برتر در اثر بحران‌های اقتصادی ناشی از بیماری کرونا و همچنین تنش‌های سیاسی و نظامی اشاره کرد. آخرین تغییرات طلا، ریزش ۱۳۰ دلاری آن طی هفته گذشته می‌باشد که مانند اصلاحات قبلی تنها یک اصلاح در تایم بالا ارزیابی می‌شود.

وضعیت بنیادی موثر بر طلا:

از نگاه بنیادی باید گفت مهم‌ترین عامل اقتصادی موثر بر قیمت دلار پارامترهای اقتصادی کشور آمریکا می‌باشد که در سال‌های اخیر با تورم بالا مواجه بوده و تمام تلاش فدرال رزرو در کنار حفظ قدرت بازار کار، صرف کنترل تورم از طریق افزایش چندباره نرخ بهره فدرال رزرو تا سطح ۵.۵ درصد بوده است. در حال حاضر و پس از افزایش‌های پی در پی نرخ بهره، که منجر به کنترل تورم شده است، فدرال رزرو با چالش آغاز کاهش نرخ بهره مواجه است که به معنی آغاز سیاست‌های انبساطی در بازار می‌باشد. تاکنون فدرال رزرو در این مورد محافظه کار بوده و به صورت شفاف در این خصوص اظهار نظر نکرده است. براساس آخرین داده‌های اقتصادی در جولای، نرخ تورم سالانه با کاهش قابل توجه‌ای به ۳ درصد و نرخ بیکاری با کمی افزایش به ۴.۱ درصد رسیده است که البته این روند افزایش نرخ بیکاری در ماه‌های گذشته نیز وجود داشته است و نشان دهنده فشار سیاست‌های فدرال رزرو بر بازار کار می‌باشد. این در حالیست که نرخ بهره همچنان در سطح ۵.۵ درصد قرار دارد و بازار کار نیز در وضعیت نسبتاً خوبی قرار دارد.

چشم انداز پیش روی طلا در تایم بلندمدت:

طلا در تایم هفتگی همچنان صعودی می‌باشد که به خصوص با آمار منتشر شده در خصوص کاهش تورم و احتمال آغاز کاهش نرخ بهره فدرال رزرو، همخوانی دارد. در روز چهارشنبه و پنجشنبه شاهد اصلاح بزرگی در قیمت طلا بودیم که منجر به شکست حمایت مهمی در تایم ۴ ساعته شد و روند طلا را در این تایم قطعا نزولی کرد. در نهایت نمودار طلا در هفته گذشته پس از برخورد به محدوده حمایتی پر قدرت ۲۳۵۰ دلار، در تایم پایین صعودی گشت. با توجه به شکل بسته شدن کندل هفتگی، در هفته پیش‌رو نیز می‌توان پس از اصلاحاتی به سمت بالا تا محدوده ۲۴۰۰ دلار، منتظر حمله مجدد قیمت به حمایت محدوده ۲۳۵۰ دلار و حرکت به سمت ۲۳۰۰ دلار بود. با توجه به شرایط بنیادی و اخبار اقتصادی منتشر شده، کاهش طولانی مدت قیمت دور از ذهن می‌باشد. از این نظر در تایم بالا خرید در محدوده های پایین‌تر طلا مانند ۲۳۰۰ دلار ارزشمند می‌باشد.

آخرین داده‌های انتشار یافته:

هفته گذشته، نسبتاً کم خبر ولی بسیار با اهمیت بود. مهمترین داده‌های منتشره در هفته گذشته مربوط به تولید ناخالص داخلی، شاخص مدیران خرید، و شاخص بسیار با اهمیت PCE (تورم مصرف کننده بجز غذا و دارو) بود. براساس آمار سایت [Forex Factory](#)، شاخص مهم تولید ناخالص داخلی با ۰.۸ درصد افزایش همراه بود که موجب تقویت ارزش دلار و ریزش قیمت دلار گردید. شاخص مدیران خرید نیز که در حوزه تولید و خدمات منتشر شد، متفاوت از هم منتشر شد ولی در نهایت منجر به ریزش قیمت طلا گردید. شاخص با اهمیت PCE که به نوعی پیش‌بینی اولیه ای از شاخص تورم مصرف کننده می‌باشد در روز جمعه مطابق پیش‌بینی در رقم ۰.۲ درصد منتشر شد که خنثی بوده و نوسان با اهمیتی در طلا بوجود نیاورد. ادعاهای بیکاری هفتگی با ۱۰ هزار نفر کاهش به ۲۳۵ هزار نفر رسید که تقریباً مطابق پیش‌بینی ها بود.

مهم‌ترین داده‌ها و اخبار با اهمیت هفته آینده:

- اخبار مربوط به انتخابات ریاست جمهوری آمریکا
- اعتماد مصرف کننده در روز سه شنبه
- Jolts Job در روز سه شنبه
- تغییرات اشتغال غیرکشاورزی در روز چهارشنبه
- شاخص هزینه‌های اشتغال فصلی در روز چهارشنبه
- نرخ بهره فدرال رزرو و بیانه های بعد در روز چهارشنبه
- درخواست‌های جدید بیکاری آمریکا طی هفته گذشته در روز پنجشنبه
- PMI تولید در روز پنجشنبه
- نرخ تورم در روز جمعه
- تغییرات اشتغال غیرکشاورزی NFP در روز جمعه
- میانگین درآمد ساعتی در روز جمعه

بررسی نمودار و پیش بینی قیمت در روزهای آتی:



در تایم فریم ۴ ساعته (نمودار بالا) طلا که در یک روند صعودی قرار داشت، در نهایت پس از شکست محدوده حمایتی با اهمیت ۲۳۹۰ دلار نزولی گردید و تا سطح با اهمیت ۲۳۵۰ دلار افت کرد. در حال حاضر مهمترین محدوده حمایتی طلا همین سطح می باشد که پیش بینی می شود در هفته جاری از آن عبور کند. بر این اساس برای هفته جاری و با توجه به اصلاح روند ریزشی هفته قبل در روز جمعه، می توان منتظر ریزش قیمت از سطح ۲۴۰۰ دلار و حرکت به سمت ۲۳۰۰ دلار بود. در کل تارگت این حرکت ریزشی که تنها یک اصلاح در تایم بالا بنظر می رسد، محدوده ۲۳۰۰ دلار می باشد.

نمودار طلا در تایم فریم ۱۵ دقیقه



در نهایت در تایم فریم ۵ و ۱۵ دقیقه که برای حرکات کوتاه مدت قیمت دید بهتری می‌دهد، مشاهده می‌شود که قیمت پس از ریزش شارپ در هفته گذشته، یک روند صعودی ساخته و به سمت ۲۴۰۰ و ۲۴۳۰ دلار در حال حرکت می‌باشد. این روند، اصلاح ریزش بزرگ هفته گذشته برآورد می‌شود و از محدوده ۲۳۹۷-۲۴۰۲ دلار انتظار ریزش مجدد قیمت را داریم. چنانچه قیمت موفق به عبور از این محدوده گردد، رویت محدوده ۲۴۲۰ یا ۲۴۳۰ دلار و سپس ریزش قیمت از این محدوده‌ها محتمل می‌باشد. در هر حال تارگت مدنظر برای حرکت ریزشی مورد انتظار هفته آینده محدوده ۲۳۲۰ و ۲۳۰۰ دلار برآورد می‌شود.

اخذ هرگونه تصمیم در خصوص خرید یا فروش نیازمند بررسی نمودار به صورت لایو و وجود تاییدیه‌های لازم مطابق با استراتژی‌های معاملاتی شخصی می‌باشد.

در نهایت با توجه به شکل بسته شدن کندل هفتگی، که نشان از قدرت بازار در نزول می‌باشد، این هفته نیز مانند هفته قبل، نزولی پیش‌بینی می‌شود و احتمالاً شاهد حرکات بزرگی در جهت نزول طلا خواهیم بود. همچنین باید توجه داشت که در این هفته اخبار بسیار با اهمیتی منتشر می‌شود که قطعاً منجر به حرکات بزرگ در نمودار قیمت طلا می‌گردد.