

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 ۲۴۵۰ دلار شده است. در هفته گذشته نیز طلا موفق به رویت سقف جدید ۲۴۸۳ دلار شد. 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 ۹۰ دلاری آن 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 توجهی 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 حالیکه 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 می باشد که به خصوص با آمار منتشر شده در خصوص کاهش تورم و احتمال آغاز کاهش نرخ بهره فدرال رزرو، همخوانی دارد. در روز پنجشنبه و جمعه شاهد اصلاح بزرگی در قیمت طلا بودیم که منجر به شکست حمایت مهمی در تایم ۱ ساعته شد و روند طلا را در این تایم نزولی کرد. ولی در تایم ۴ ساعته محدوده ۲۳۹۱-۲۳۹۵ مانع از ریزش بیشتر قیمت شد و نمودار طلا در این تایم همچنان صعودی می باشد. در نهایت نمودار طلا در هفته گذشته در قیمت ۲۴۰۰ دلار به کار خود پایان داد و با توجه به شکل بسته شدن کندل هفتگی، در هفته پیش رو نیز می توان پس از اصلاحاتی به سمت بالا تا محدوده ۲۴۲۰ دلار، منتظر حمله مجدد قیمت به حمایت محدوده ۲۳۹۱-۲۳۹۵ دلار باشیم. با توجه به قدرت بسته شدن کندل هفتگی اصلاح بیشتر قیمت دور از ذهن نمی باشد ولی با توجه به شرایط بنیادی و اخبار اقتصادی منتشر شده، کاهش طولانی مدت قیمت دور از ذهن می باشد. از این نظر در تایم بالا خرید در محدوده های پایین تر طلا مانند ۲۳۵۰ و ۲۳۰۰ دلار ارزشمند می باشد.

آخرین داده های انتشار یافته:

هفته گذشته، نسبتاً کم خبر بود. مهمترین داده های منتشره در هفته گذشته مربوط به شاخص خرده فروشی، درخواست های بیکاری هفتگی، و شاخص تولید امپایر استیت بود. براساس آمار سایت **Forex Factory**، شاخص مهم خرده فروشی بدون تغییر نسبت به ماه قبل و با ۰.۳ درصد درصد بهبود نسبت به پیش بینی ها منتشر شد. ادعاهای بیکاری هفتگی با ۲۰ هزار نفر افزایش به ۲۴۳ هزار نفر رسید که بسیار بیشتر از پیش بینی ها بود.

مهم ترین داده ها و اخبار با اهمیت هفته آینده:

- اخبار مربوط به انتخابات ریاست جمهوری آمریکا
- تعداد خانه های مسکونی فروخته شده در روز سه شنبه
- تعداد خانه های جدید تک خانوار فروخته شده در روز چهارشنبه
- شاخص مدیران خرید در حوزه تولید و خدمات در روز چهارشنبه
- درخواست های جدید بیکاری آمریکا طی هفته گذشته در روز پنجشنبه
- تولید ناخالص داخلی فصلی در روز پنجشنبه
- شاخص PCE 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 پس از عبور از سقف تاریخی و تاچ قیمت ۲۴۸۳ دلار با اصلاح مواجه گردید و تا سطح با اهمیت ۲۳۹۱-۲۳۹۵ دلار افت کرد. در حال حاضر مهمترین محدوده حمایتی طلا همین سطح می باشد که در صورت عبور از آن روند ۴ ساعته نزولی می گردد. البته در تایم فریم یک ساعته و پس از شکست محدوده ۲۴۵۰ دلار روند نزولی شده است. بر این اساس برای هفته جاری و با توجه به نزول شدید قیمت در روز جمعه، می توان منتظر اصلاح این روند و حرکت به سمت ۲۴۲۰ دلار و سپس ادامه ریزش باشیم. در کل تارگت این حرکت ریزشی که تنها یک اصلاح 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، در نزدیکی کف با اهمیت ۲۳۹۱-۲۳۹۵ دلار آرام گرفت. در حال حاضر قیمت در این محدوده یک ساختار صعودی ایجاد کرده است که با استاپ زیر این ناحیه می‌توان انتظار داشت قیمت تا محدوده ۲۴۲۰ دلار صعود کند. چنانچه قیمت موفق به عبور از این محدوده گردد، رویت محدوده ۲۴۴۰ دلار محتمل می‌باشد. البته با توجه به شرایط چارت عبور قیمت از محدوده ۲۴۲۰ دلار بعید بنظر می‌رسد.

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.

منبع: کارشناس بازار سرمایه / هادی قربانی