

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 ۲۴۳۰ 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 تنش‌های سیاسی و نظامی اشاره کرد. آخرین تغییرات قیمت طلا در این تایم فریم رویت قیمت ۲۵۳۱ دلار بود که بالاترین قیمت ثبت شده برای طلا می‌باشد. از نظر کارشناسان به لحاظ بنیادی طلا توانایی رسیدن به سطوح بالاتر را داشته و از این نظر روند طلا در بلند مدت صعودی خواهد بود.

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. با این حال فعالان بازار انتظار دارند که اولین کاهش نرخ بهره در سپتامبر اتفاق بیفتد. بنظر می‌رسد این رخ داد در بازار پرایس (اصطلاحاً پیشخور) شده و رشد هفته‌های گذشته طلا به همین دلیل بوده است.

براساس آخرین داده‌های اقتصادی در ماه گذشته، نرخ تورم سالانه با کاهش قابل توجه‌ای به ۲.۹ درصد و نرخ بیکاری با ۰.۲ درصد افزایش به ۴.۳ 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 که در کنار کاهش نرخ مداوم نرخ تورم نشانه موفقیت فدرال رزرو در این راه بوده است. نرخ بهره همچنان در سطح ۵.۵ درصد قرار دارد و ترس گسترده در بازار به علت فعال شدن هشدار ورود به رکود در اقتصاد ایالات

متحد که در هفته‌های گذشته موجب فروش تمامی دارایی‌ها (حتی طلا به عنوان دارایی امن) گردیده بود، کمی برطرف شده و بازار چشم انتظار حرکت بعدی فدرال رزرو می‌باشد.

چشم انداز پیش روی طلا در تایم بلندمدت:

طلا در تایم هفتگی همچنان صعودی می‌باشد که به خصوص با تنش‌های منطقه‌ای و از طرفی دیگر پرایس شدن آغاز روند کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در سپتامبر، همخوانی دارد. هفته گذشته با نوسانات زیادی همراه بود که در نهایت منجر به ایجاد قیمت تاریخی جدید در محدوده ۲۵۳۱ دلار گردید. در هفته جاری می‌توان پس از رشد موقتی قیمت تا سطوح ۲۵۵۰ و یا ۲۵۷۰ دلار، انتظار اصلاحاتی به سمت محدوده ۲۴۵۰ و یا ۲۴۳۰ دلار را داشت و سپس با توجه به رفتار نمودار در خصوص رفتار آتی آن تصمیم گیری کرد. به نظر شخصی نگارنده، با توجه به اینکه صعود ماههای اخیر طلا بدون اصلاح در تایم بلندمدت رخ داده است، باید منتظر یک اصلاح نسبتاً سنگین از نظر قیمتی و زمانی بود و فروش طلا یا سیو سود در محدوده فعلی (تا زمان مشخص شدن روند بعدی) معقول ارزیابی می‌گردد. چنانچه این اصلاح بلند رخ دهد محدوده های ۲۲۸۰ و ۲۱۵۰ دلار تارگت‌های مناسبی ارزیابی می‌گردد. با این حال با توجه به شرایط بنیادی و اخبار اقتصادی، کاهش طولانی مدت قیمت دور از ذهن می‌باشد و از این نظر در تایم بالا خرید در محدوده های پایین‌تر طلا مانند ۲۳۰۰ دلار ارزشمند می‌باشد.

آخرین داده‌های انتشار یافته:

از منظر اخبار، هفته گذشته کم خبر و بی رمق بود. مهمترین داده‌های منتشره در هفته گذشته مربوط به شاخص مدیران خرید در حوزه خدمات و تولید، درخواست های بیکاری هفتگی، و سمپوزیوم جکسون هول (به خصوص کنفرانس خبری جروم پاول) بود. براساس آمار سایت Forex Factory، پارامتر مهم شاخص مدیران خرید در دو حوزه تولید و خدمات برخلاف هم منتشر شد و به ترتیب شاهد کاهش و افزایش مقدار آن نسبت به پیش بینی ها بودیم. آمار درخواست های جدید بیکاری که پنجشنبه هر هفته منتشر می‌شود بدون تغییر خاصی نسبت به پیش بینی انتشار یافت. کنفرانس خبری جروم پاول در سمپوزیوم جکسون هول نیز در کل داوکیس بود و حاکی از لزوم کاهش نرخ بهره بود که در کل به ضرر دلار و به نفع طلا می‌باشد و از این جهت در بازگشایی روز دوشنبه می‌توان انتظار افزایش قیمت را داشت.

مهم‌ترین داده‌ها و اخبار با اهمیت هفته آینده:

- اخبار مربوط به انتخابات ریاست جمهوری آمریکا
- شاخص اطمینان مصرف کننده در روز سه شنبه
- نسخه اولیه یا prelim تولید ناخالص داخلی در روز پنجشنبه
- درخواست‌های جدید بیکاری آمریکا طی هفته گذشته در روز پنجشنبه
- شاخص تورم مصرف کننده بجز غذا و انرژی در روز جمعه

بررسی نمودار و پیش بینی قیمت در روزهای آتی:



در تایم فریم ۴ ساعته (نمودار بالا) طلا در یک روند صعودی قرار داشت، که در نهایت موفق به عبور از سقف تاریخی و ثبت قیمت ۲۵۳۱ دلار گردید. در نهایت شاهد برگشت قیمت به مقاومت شکسته شده در محدوده ۲۴۸۰ بودیم. در حال حاضر قیمت بین دو سطح مهم ۲۴۷۰ و ۲۵۳۱ دلار قرار دارد و باید منتظر ایجاد ساختار جدید در نمودار باشیم. با توجه به اینکه طلا برای اولین بار در این محدوده های قیمتی قرار دارد و هیچ تاریخچه ای در این محدوده وجود ندارد باید منتظر ایجاد ساختار در روزهای آتی باشیم تا بهتر بتوان آن را تحلیل کرد. با این حال برگشت به ۲۴۷۰ و صعود به محدوده قیمتی ۲۵۷۰ دلار بیشتر محتمل می باشد. با این حال در هفته جاری بعد از کمی صعود، انتظار اصلاح تا سطوح پایین تر را داشته و در انتظار تشکیل ساختار جدید، چارت را رصد می کنیم. فروش در سطوح بالا و خرید در محدوده های گفته شده با رعایت حد ضرر، مناسب 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، از نظر ترند تریدینگ مشاهده می‌شود که قیمت در یک روند نزولی قرار دارد و سقف معتبر ۲۵۲۰ دلار را ایجاد کرده است. در حال حاضر نیز زیر این ناحیه قرار دارد، با توجه به اینکه موج صعودی آخر اصلاحی در یک روند نزولی به حساب می‌آید، تا ۱۰۰ درصد موج ریزشی آخر را اصلاح کرده و عملاً روند نزولی آخر تضعیف و خراب شده است، بنظر می‌رسد در هفته پیش رو شاهد عبور از ناحیه ۲۵۲۰ دلار باشیم. در این صورت مقاومت های ۲۵۳۰، ۲۵۵۰ و ۲۵۷۰ دلار پیش رو می باشد.

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 اخبار اقتصادی هفته آینده و از طرفی انتظار آغاز کاهش نرخ بهره در ماه سپتامبر که اصطلاحاً پرایس شده است، هرگونه تغییری در این ذهنیت منجر به حرکات شدید طلا در خلاف جهت خواهد بود که بنظر نویسنده محتمل می باشد. لذا هرگونه داده اقتصادی و یا اظهارنظری در راستای اینکه اقتصاد ایالات متحده از قدرت کافی برخوردار بوده و یا اینکه فدرال رزرو به زودی قصد کاهش نرخ بهره را ندارد منجر به ریزش شدید قیمت طلا خواهد شد. بر این اساس خرید طلا در قیمت های کنونی (به خصوص به دید بلند مدت) خطرناک می باشد و توصیه نمی شود.