

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 ۲۵۱۰ 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 متحده 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 ۲۵۱۰ دلار گردید. در هفته جاری می‌توان انتظار اصلاحاتی به سمت محدوده ۲۴۷۰ دلار را داشت و سپس با توجه به رفتار نمودار در خصوص رفتار آتی آن تصمیم‌گیری 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 رخ دهد محدوده‌های 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 محدوده‌های پایین‌تر طلا مانند ۲۳۰۰ دلار ارزشمند می‌باشد.

آخرین داده‌های انتشار یافته:

از منظر اخبار، هفته گذشته پر خبر و هیجانی بود. مهمترین داده‌های منتشره در هفته گذشته مربوط به شاخص تورم تولیدکننده، شاخص تورم مصرف‌کننده و شاخص خرده‌فروشی بود. براساس آمار سایت **Forex Factory**، پارامتر مهم تورم تولیدکننده با ۰.۱ درصد کاهش از ۰.۲ درصد به ۰.۱ رسید. تورم مصرف‌کننده نیز که مهمترین داده اقتصادی ایالات متحده می‌باشد از ۳ درصد به ۲.۹ درصد سالیانه رسید که نشان دهنده موفقیت فدرال رزرو در کنترل تورم بوده است. مهمترین داده هفته گذشته مربوط به شاخص خرده‌فروشی بوده که با شگفتی، بسیار بیشتر از انتظارات منتشر شد و از رقم قبلی ۰.۲- درصد به ۱ درصد افزایش یافت. این شاخص از این جهت مهم بود که نشان داد علارغم تمام فشارهای فدرال رزرو وضعیت اقتصاد همچنان خوب می‌باشد و خنثی بودن فدرال رزرو در خصوص عدم آغاز کاهش نرخ بهره را توجیه می‌کند. درخواست‌های بیکاری طی هفته گذشته نیز با کاهش نسبت به پیش‌بینی در رقم ۲۲۷ هزار نفر منتشر گردید. در کل برآیند اخبار به نفع دلار و به ضرر طلا منتشر گردید.

مهم‌ترین داده‌ها و اخبار با اهمیت هفته آینده:

- اخبار مربوط به انتخابات ریاست جمهوری آمریکا
- صورتجلسه فدرال رزرو در روز چهارشنبه
- شاخص مدیران خرید در حوزه خدمات و تولید در روز پنجشنبه
- درخواست‌های جدید بیکاری آمریکا طی هفته گذشته در روز پنجشنبه
- کنفرانس خبری پاول رئیس فدرال رزرو در روز جمعه
- سمپوزیوم جکسون هول 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 روز جمعه موفق به عبور از سقف تاریخ و ایجاد سقف جدید در محدوده ۲۵۱۰ دلار گردید. با توجه به اینکه طلا برای اولین بار در این محدوده های قیمتی قرار دارد و هیچ تاریخیچه 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 محدوده قیمتی ۲۴۷۰ دلار بیشتر محتمل می باشد. محدوده بعدی نیز ۲۴۴۰ دلار در دسترس می باشد. با توجه به اینکه در هفته جاری خبر با اهمیتی نداریم احتمال ایجاد یک کارکشن در هفته جاری (کندل هفتگی دوجی) دور از ذهن نمی باشد. بر این اساس در هفته جاری 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، مشاهده می‌شود که قیمت پس از عبور از محدوده سقف قبلی در قیمت ۲۴۷۰-۲۴۸۰ دلار، نهایتاً تا قیمت ۲۵۱۰ دلار رشد کرده و متوقف شده است. در مسیر صعود، ناحیه‌های ۲۴۸۰ و ۲۴۵۰ و ۲۴۲۵ دلار تشکیل شده‌اند که قیمت می‌تواند به هر کدام از آنها برگردد. با توجه به اینکه قیمت در محدوده‌هایی قرار دارد که تاکنون رویت نکرده بود، از منظر تکنیکال باید منتظر ایجاد ساختار جدیدی در نمودار بود. با این حال بنظر نویسنده برگشت قیمت به سطوح پایین‌تر محتمل می‌باشد و ایده معاملاتی سل معقول‌تر بنظر می‌رسد. در صورت تایید روند ریزشی و ادامه دار بودن آن، انتظار حرکت به سمت کف‌های محدوده ۲۳۰۰ دلار را داریم.

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 قبل که باعث شگفتی بازار گردید 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 می‌باشد. 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 یزش شدید قیمت طلا خواهد شد. بر این اساس خرید طلا در قیمت‌های کنونی (به خصوص به دید بلند مدت) خطرناک می‌باشد و توصیه نمی‌شود.