

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 تنش‌های سیاسی و نظامی اشاره کرد. آخرین تغییرات قیمت طلا صعود به سمت سقف تاریخی ۲۴۸۳ دلار و سپس نوساناتی رو به پایین بود. در کل این نوسانات موقت و گذرا بوده و پس از لمس محدوده‌های پایین، طی هفته‌های آینده می‌توانیم شاهد رشد قیمت به سمت سقف جدید باشیم.

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. براساس آخرین داده‌های اقتصادی در ماه گذشته، نرخ تورم سالانه با کاهش قابل توجه‌ای به ۳ 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. این در حالیست که نرخ بهره همچنان در سطح ۵.۵

درصد قرار دارد و هشدار ورود به رکود در اقتصاد در هفته‌های گذشته فعال شده و این موضوع در کنار خنثی بودن فدرال رزرو در قبال کاهش نرخ بهره، باعث ترس گسترده در بازار در مورد رکود و فروش تمامی دارایی‌ها حتی طلا (دارایی امن) گردید.

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 احتمال آغاز کاهش نرخ بهره فدرال رزرو، همخوانی دارد. هفته گذشته در بازگشایی بازار با ریزش شدید طلا همراه بودیم که در نهایت پس از از بین رفتن ترس بازار از رکود اقتصاد آمریکا، بخشی از این ریزش را جبران نمود. در روز پنجشنبه و جمعه شاهد صعود بزرگی در قیمت طلا به سمت محدوده های ۲۴۴۵ و ۲۴۵۷ دلار بودیم که در نهایت تا قیمت ۲۴۳۷ دلار رشد داشت. نکته مهم در این میان این است که طلا در صعود اخیر نتوانست محدوده های سقف ابتدای هفته را تاج کند که نشانه ضعف نمودار در صعود است و می‌توان انتظار اصلاحی عمیق تر از قبل را داشت. به نظر شخصی نگارنده، احتمال صعود کوتاه قیمت در بازگشایی روز دوشنبه و ریزش مجدد قیمت تا سطح ۲۳۵۰ و ۲۳۰۰ دلار محتمل است. با این حال با توجه به شرایط بنیادی و اخبار اقتصادی منتشر شده، 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 آرام و کم خبر بود. مهمترین داده‌های منتشره در هفته گذشته مربوط به شاخص PMI در حوزه خدمات و درخواست‌های جدید بیکاری طی هفته گذشته بوده است. براساس آمار سایت **Forex Factory**، پارامتر مهم PMI با افزایش جزئی همراه بود و با ۰.۳ افزایش در رقم ۵۱.۴ منتشر گردید. درخواست های بیکاری طی هفته گذشته نیز با کاهش بزرگی نسبت به پیش‌بینی در رقم ۲۳۳ هزار نفر منتشر گردید. در کل تمامی 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
- تورم تولیدکننده در روز سه شنبه
- تورم مصرف کننده در روز چهارشنبه
- شاخص خرده فروشی در روز پنجشنبه
- درخواست‌های جدید بیکاری آمریکا طی هفته گذشته در روز پنجشنبه
- شاخص تولید امپایراستیت در روز پنجشنبه
- سنتیمنت مصرف کننده در روز جمعه
- تورم مورد انتظار مصرف کننده برای یکسال آینده

بررسی نمودار و پیش بینی قیمت در روزهای آتی:



در تایم فریم ۴ ساعته (نمودار بالا) طلا در یک روند نزولی قرار داشت، که در روز پنجشنبه و جمعه با روندی نسبتاً ملایم موفق به عبور از سطح ۲۴۱۸ دلار و حرکت به سمت محدوده‌های ۲۴۴۵ و ۲۴۵۵ دلار گردید. با توجه به نوع بسته شدن کندل‌های ۱ و ۴ ساعته و هفتگی، ضعف در صعود مشهود می‌باشد و پیش‌بینی می‌گردد در هفته آینده شاهد نزول قیمت به سمت محدوده‌های ۲۳۵۰ دلار و ۲۳۰۰ دلار باشیم. بر این اساس هفته آینده با اهمیت می‌باشد و یکی از دو محدوده ۲۴۴۵ دلار و ۲۴۵۵ دلار می‌تواند منجر به ریزش قیمت به سمت کف‌های پیش‌رو گردد.

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 ۲۴۱۸ دلار و تشکیل روندی صعودی، ناتوان در صعود بوده و در حالت رنج به سر برده است. از طرفی محدوده‌های با اهمیت ۲۴۴۵ و ۲۴۵۵ دلار در مسیر پیش‌رو قرار دارد که با توجه به شکل بسته شدن کندل‌های تایم بالا، قطعاً منجر به برگرداندن قیمت به سمت کف‌های پایین می‌باشد. بر این اساس دیدگاه معاملاتی در هفته آینده فروش طلا در قیمت‌های محدوده ۲۴۴۵ و ۲۴۵۵ دلار می‌باشد. بنظر نویسنده با توجه به ضعف نمودار در صعود، محدوده ۲۴۴۵ دلار با اهمیت تر می‌باشد. چنانچه این تحلیل به همین صورت رخ دهد و قیمت پس از برخورد به محدوده ۲۴۴۵ دلار به سمت کف قیمتی اصلاح کند می‌توان منتظر شکست کف‌های بعدی و حرکت به سمت ۲۳۰۰ دلار بود. در هر حال تارگت مدنظر برای حرکت ریزشی مورد انتظار هفته آینده محدوده ۲۳۵۰ 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 ضعف بازار در صعود می‌باشد و همچنین با توجه به روند نزولی نمودار در تایم بالاتر، این هفته می‌تواند شاهد ریزش بزرگ قیمت باشد. از منظر اخبار هفته آینده با اهمیت و پر خبر می‌باشد و قطعاً شاهد نوسانات بزرگی خواهیم بود.