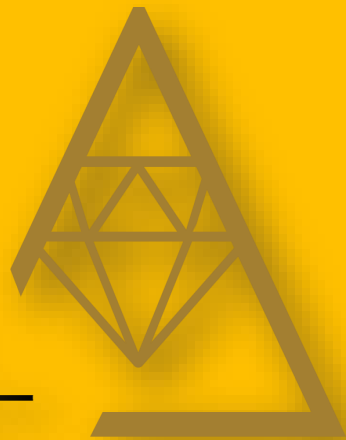


تحليل جامع بازار طلا



صندوق طلا

جواهر زاگرس



عملکرد طلای جهانی در سال ۱۴۰۳



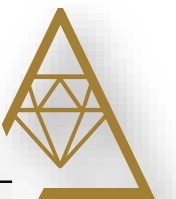
- طلای جهانی طی سال ۱۴۰۳ عملکردی صعودی را ثبت کرد و با رشد ۳۸ درصدی از ۲۱۸۰ دلار به عدد تاریخی ۳۰۱۷ دلار در هر اونس رسید.

- از جمله عوامل این رشد قیمت می‌توان به دلایل زیر اشاره کرد:

- ۱- وجود و افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک جهانی
- ۲- خرید و افزایش مداوم ذخیره استراتژیک طلای بانک‌های مرکزی اکثر کشورها
- ۳- خروج از سیاست‌های انقباض پولی بانک مرکزی آمریکا

صندوق طلا

جواهر زاگرس





عملکرد طلای ۱۸ عیار در سال ۱۴۰۳

W:geramTalaHejdah 07,133,290 H7,840,647 L7,017,865 C7,825,842 +697,169 (+9.78%) ۱۸ عیار طلای ۱۸ عیار



• طی سال ۱۴۰۳ طلای ۱۸ عیار به واسطه عوامل زیر:

• افزایش ۵۸ درصدی نرخ دلار آزاد

• افزایش ۳۷ درصدی نرخ اونس جهانی طلا

• نرخ ۳۵ درصدی تورم نقطه به نقطه تا پایان بهمن ماه ۱۴۰۳

• ناترازی منفی تجاری ۷ میلیارد دلاری در ۶ ماهه نخست سال (کسری ارز جهت مبادلات تجاری)

• کسری بودجه دولت به میزان ۸۷۵ همت (طبق اعلام آقای محسن زنگنه عضو کمیسیون بودجه مجلس)

• رشد ۱۳۸ درصدی را تجربه کرد و از قیمت ۳۲/۸۰۰/۰۰۰ ریال در ابتدای سال به عدد تاریخی ۷۸/۳۰۰/۰۰۰ ریال رسید.



عملکرد سکه امامی در سال ۱۴۰۳



- سکه امامی نیز به واسطه :

- افزایش نرخ دلار آزاد

- افزایش تقاضای فراگیر سرمایه‌گذاران

- رشد قیمت طلای داخلی

- از قیمت ۳۹۸/۰۰۰/۰۰۰ ریال در ابتدای سال به عدد تاریخی ۹۰۵/۰۰۰/۰۰۰ ریال رسید و رشد ۱۲۷ درصدی را تجربه کرد.



سندوق طلا

جواهر زاگرس



تحلیل اونس طلای جهانی در سال ۱۴۰۴

- طی سال ۱۴۰۴ می‌توان مهم‌ترین عوامل تاثیرگذار بر اونس جهانی را به صورت زیر عنوان کرد :
- ۱- ادامه و تشدید در رکود اقتصاد جهانی: که در این صورت تقاضا برای طلا به عنوان یک پناهگاه امن افزایش می‌یابد.
- ۲- کاهش تنش‌های سیاسی و نظامی: با توجه به جنگ‌های استهلاکی در دو سال گذشته و ضعف اقتصادی کشورهای درگیر، انتظار کاهش تنش‌ها می‌رود.
- ۳- ادامه و تشدید جنگ اقتصادی: با توجه به سیاست‌های تحریک کننده ترامپ، به نظر می‌رسد، جنگ اقتصادی که در سال گذشته عمدتاً بین دو قدرت اقتصادی آمریکا و چین برقرار بود، در سال ۱۴۰۴ به اتحادیه اروپا، کانادا، مکزیک و دیگر کشورهای طرف معامله با آمریکا گسترده شود.
- ۴- خریدهای بانک‌های مرکزی بزرگ دنیا: خریدهای مستمر طلا توسط بانک‌های مرکزی کشورها تقاضای جهانی را افزایش می‌دهد و به قیمت طلا می‌افزاید.
- ۵- تورم جهانی: افزایش تورم باعث می‌شود که سرمایه‌گذاران به طلا به عنوان یک ذخیره ارزش و پوشش تورمی روی بیاورند، که این امر قیمت طلا را افزایش می‌دهد.
- با توجه به عوامل فوق می‌توان انتظار صعود حدود ۱۰ الی ۱۵ درصد را در قیمت اونس جهانی طلا تا پایان سال ۱۴۰۴ برآورد نمود.

تحلیل تکنیکال اونس جهانی طلا در سال ۱۴۰۴



تحلیل دلار داخلی در سال ۱۴۰۴



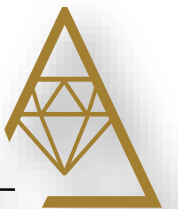
در سال ۱۴۰۴ عوامل زیر را می‌توان به عنوان مهمترین پارامترهای موثر بر قیمت دلار آزاد برشمرد:

۱- **انجام مذاکرات یا تشدید تحریم‌ها؟** در صورت رسیدن به توافقنامه مورد قبول طرف ایرانی و آمریکائی می‌توان انتظار ثبات و یا حتی کاهش قیمت دلار را تا محدوده ۹۳۰۰۰ تومان را داشت که در غیر اینصورت و افزایش مستمر فشارها، می‌توان قیمت ۱۳۰۰۰۰ تومان را برای هر دلار آمریکا متصور بود.

۲- **قیمت جهانی نفت:** طبق تحلیل‌های بنیادی می‌توان میانگین ۸۳ دلار را برای قیمت نفت در سال ۱۴۰۴ در نظر گرفت.

۳- **سیاست‌های پولی و مالی دولت:** با توجه به تصمیم‌گیری دولت جهت مدیریت بدهی‌های خود و کسری بودجه، می‌توان انتظار تورمی بین ۳۵ تا ۶۰ درصد را برای سال ۱۴۰۴ متصور بود

با توجه به عوامل فوق‌الذکر، می‌توان عامل مذاکره را مهمترین و تاثیرگذارترین عامل دانست به گونه‌ای که براین اساس دو سناریو برای قیمت دلار می‌توان تخمین زد و قیمتی بین ۹۳۰۰۰ تا ۱۳۰۰۰۰ تومان را تا پایان ۱۴۰۴ متصور بود.

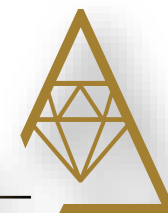


تحلیل طلای ۱۸ عیار و سکه طلا در سال ۱۴۰۴



برای سال 1404 در صورت تداوم شرایط سیاسی و اقتصادی کشور به مانند سال قبل و عدم گشایش های سیاسی و اقتصادی در سال جدید ، احتمال قوی وجود دارد طلای 18 عیار اهداف قیمتی بین 9 تا 11 میلیون تومان به ازای هر گرم و سکه طلا اهداف قیمتی 100 تا 120 میلیون را تجربه کند.

به طور کلی طلای داخلی با توجه به احتمال ادامه دار بودن روند صعودی دلار داخلی و طلای جهانی، برای سال جدید سقف های قیمتی جدید را به خود خواهد دید.





تحلیل تکنیکال طلای ۱۸ عیار در سال ۱۴۰۴





تحلیل تکنیکال سکه طلا در سال ۱۴۰۴



صندوق طلا

جواهر زاگرس

