





بولتن ماهانه طلا و مشتقات طلا

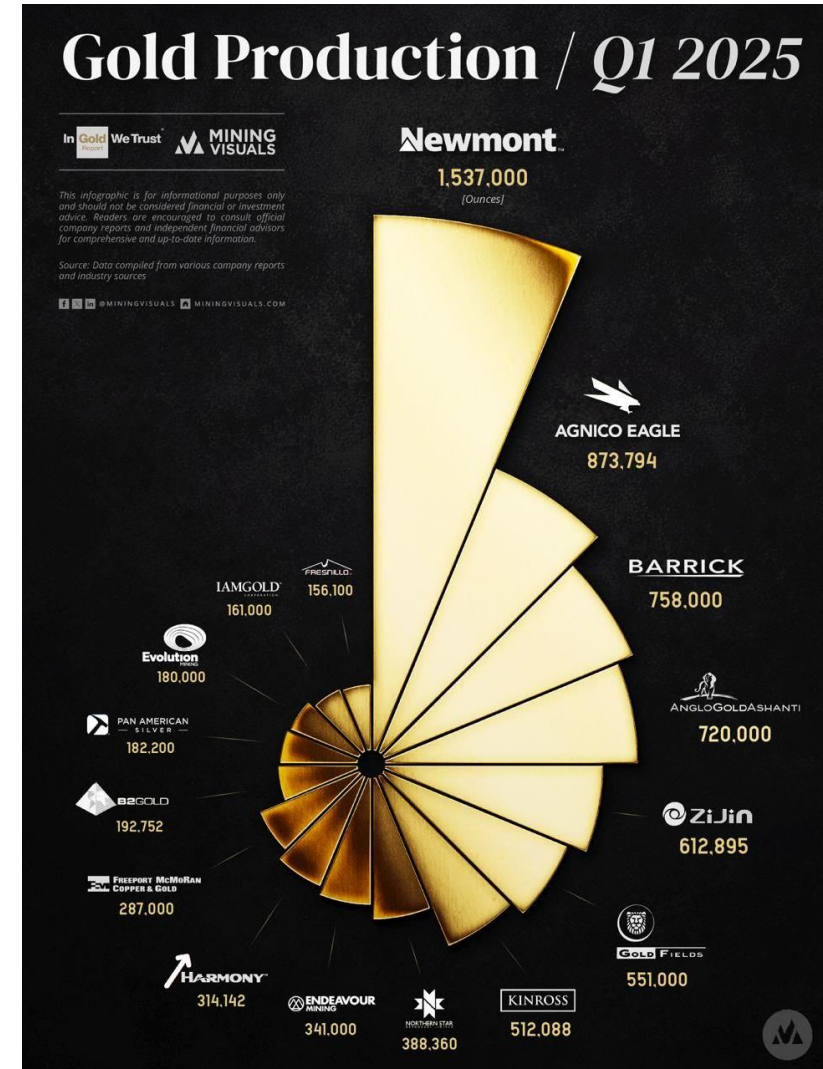
تیر ۱۴۰۴

ا بازار طلا در تیر ماه

در ابتدای ماه جولای، طلا رسماً به عنوان یک دارایی نقد شونده سطح 1 در نظام بانکی ایالات متحده شناخته شد. این خبر نشان از تغییرات مهمی در نظام مالی و بانکی ایالت متحده است. این امر میتواند تاثیرات قابل توجهی بر بازارهای مالی، سیاست گذاری ها و سیاست پولی داشته باشد. در کل این موضوع منجر به افزایش تقاضا برای دارایی امن طلا خواهد شد.

تولید طلا در فصل اول 2025

با توجه به نوسانات قیمت طلا و مشکلات لجستیکی، گزارش ها مبنی بر کاهش و یا ثبات تولید در شرکت های بزرگ تولید کننده طلا است.

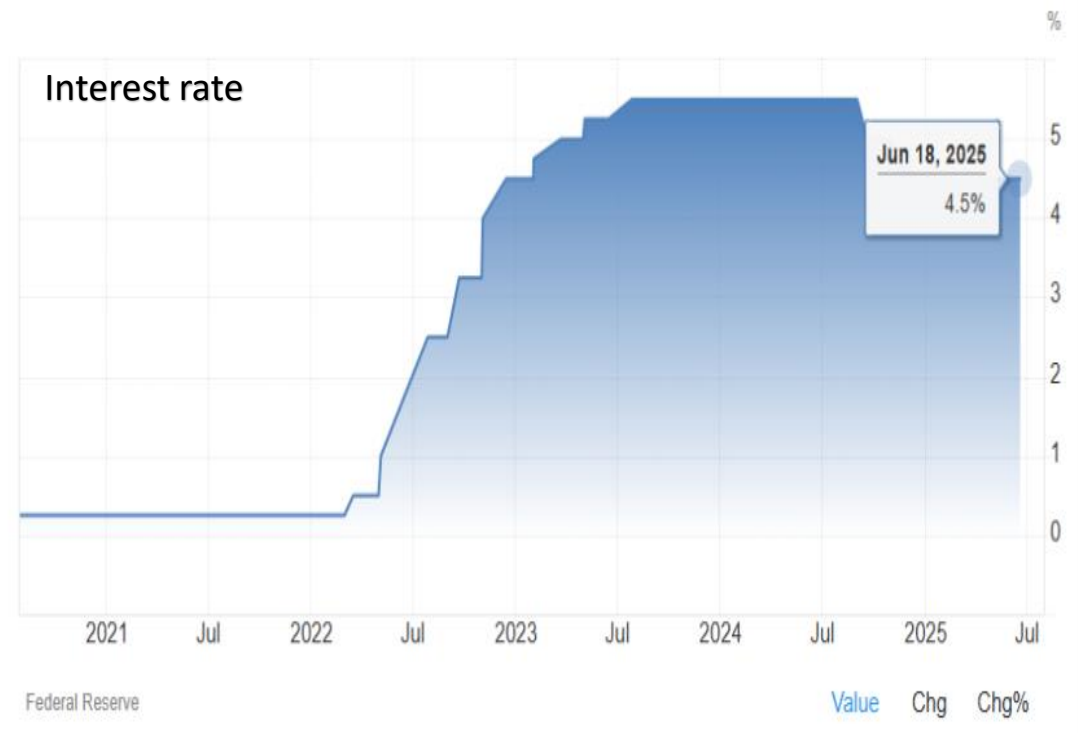


سیاست های اقتصادی

شایعات مبنی بر کنار گذاشتن پاول توسط ترامپ و جایگزینی فردی متمایل به کاهش نرخ بهره، ریسک سیاستی جدیدی برای دلار و نگرانی برای بازارها ایجاد شده است.

خلاصه گزارش 6 ماهه رویکرد فدرال رزرو در ماه ژوئن نشان می دهد، تمرکز بر تثبیت انتظارات تورمی و تعادل بین اشتغال و ثبات قیمت است.

کاهش تنش های خاورمیانه و افت نفت، نگرانی های تورمی را کاهش داده است. در این میان افت بازدهی اوراق به زیر 4.8% رسیده است که این امر از طلا حمایت میکند.



سیاست های اقتصادی

داده های تورمی آمریکا که در تاریخ 15 جولای منتشر شد، نشان می دهد که نرخ تورم سالانه به 2/7 درصد رسید که نسبت به ماه قبل افزایش داشته است. نرخ تورم هسته ای نیز افزایش و به عدد 2.9% رسیده.

گرچه تورم کلی افزایش داشته اما فشارهای بلند مدت تورمی روی کالاها و خدمات اصلی کمی کاهش داشته و یا کنترل شده است. شاخص PPI نیز بدون تغییر باقی ماند.



سیاست های اقتصادی

خبرها حاکی از افزایش نرخ تعرفه های اتحادیه اروپا به 30% توسط ترامپ است که در بلند مدت اثرات خود را بر شاخص های مصرف کننده و تولید کننده خواهد گذاشت.

شاخص اعتماد مصرف کننده نیز نسبت به ماه می کاهش و به 93 رسید. تردید و نگرانی از تعرفه ها، تورم و چشم اندازهای تجاری دلیل بر کاهش است. این امر منجر به ضعف تقاضا و بخش تولید همچنین ضعف دلار و رشد طلا خواهد شد.

رویدادهای اثر گذار داخلی

افزایش واردات طلا دو برابر مدت مشابه سال قبل!

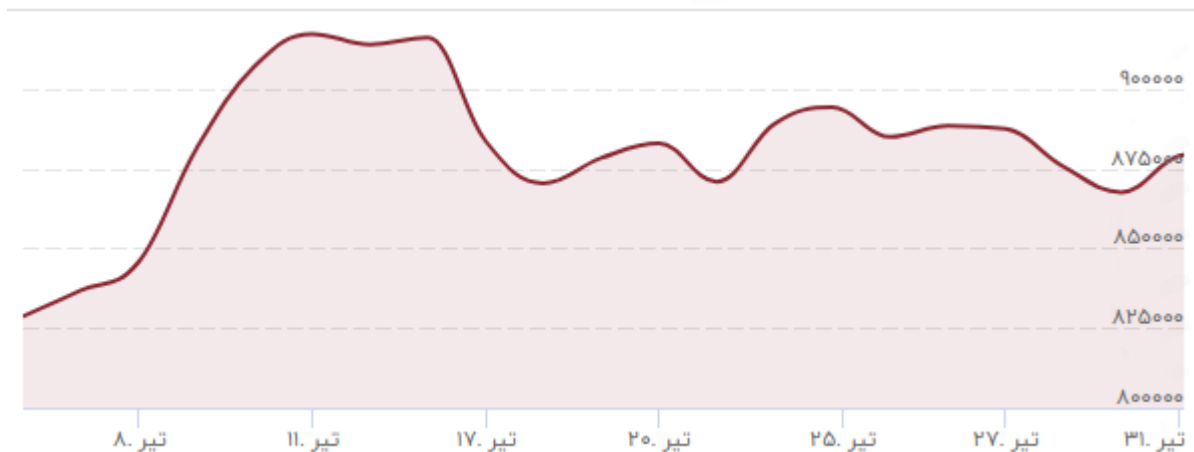
در ظاهر، افزایش واردات طلا می‌تواند ناشی از افزایش تقاضای داخلی برای زیورآلات یا دارایی‌های امن باشد. اما در واقع، آن چه واردات طلای خام را در ایران متمایز می‌کند، نقش آن در فرآیند رفع تعهدات ارزی صادرکنندگان است. براساس مقررات موجود، برخی صادرکنندگان می‌توانند به جای بازگرداندن ارز حاصل از صادرات، با واردات طلا، تعهدات ارزی خود به بانک مرکزی را تسویه کنند. این سازوکار در سال‌های اخیر مورد استقبال فعالان تجاری قرار گرفته و طلا را به یکی از مسیرهای غیرمستقیم بازگشت ارز به کشور تبدیل کرده است.



آمار داده ها

نماد	قیمت ابتدای تیرماه	قیمت انتهای تیرماه	درصد تغییر
نرخ دلار	۸۳۶,۸۰۰	۸۷۸,۹۵۰	۵
طلای 18 عیار	۶۷,۱۸۹,۰۰۰	۷۱,۳۰۵,۵۰۰	۶
انس جهانی	۳,۳۶۸	۳,۳۹۸	۱
شمش (گرم)	۸۹,۶۹۸,۰۹۰	۹۵,۸۹۶,۵۸۰	۷
سکه بهار آزادی	۷۶۳,۲۹۸,۷۶۷	۷۹۸,۷۸۰,۰۲۱	۵

نوسانات نرخ دلار در تیرماه

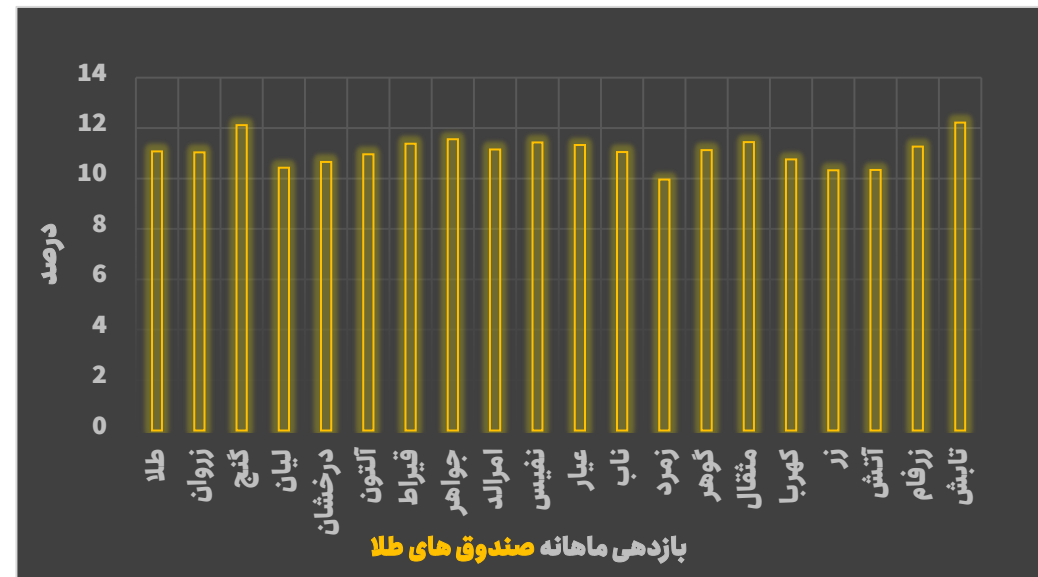
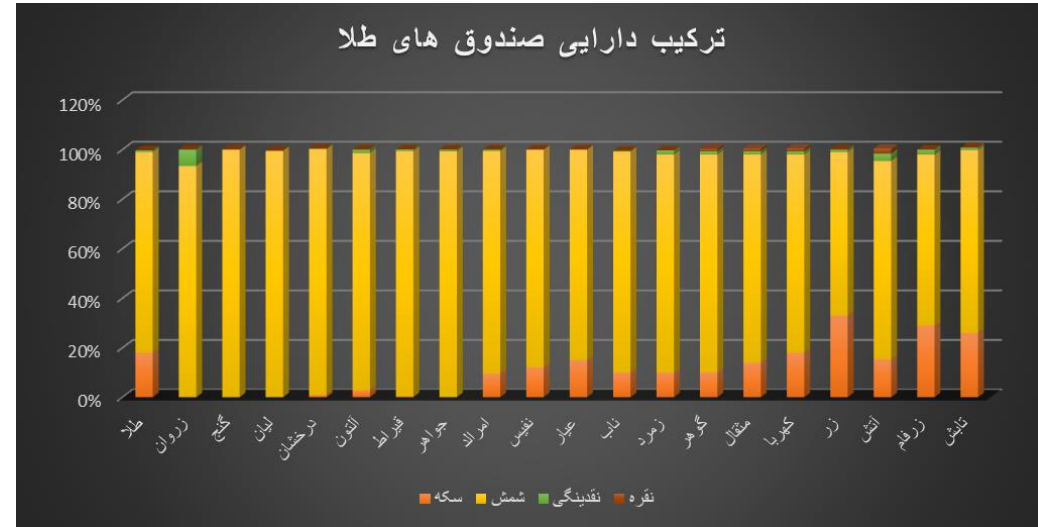




آمار معاملات ابزار مبتنی بر طلا

آمار معاملات تیر ماه		
نماد	ارزش	حجم
صندوق های طلا	714,397,831,467,681	10,754,114,673
شمش طلا	140,572,523,486,320	14,816,647
سکه طلا	41,438,295,226,200	42,300,394
آتی طلا	15,183,359,820,000	55,021
اختیار معامله طلا	155,276,421,267	1,527,791

صندوق های طلا



صندوق های طلا

سابقه برآیند گردش نقدینگی در صندوق های طلا

یک ساله

شش ماهه

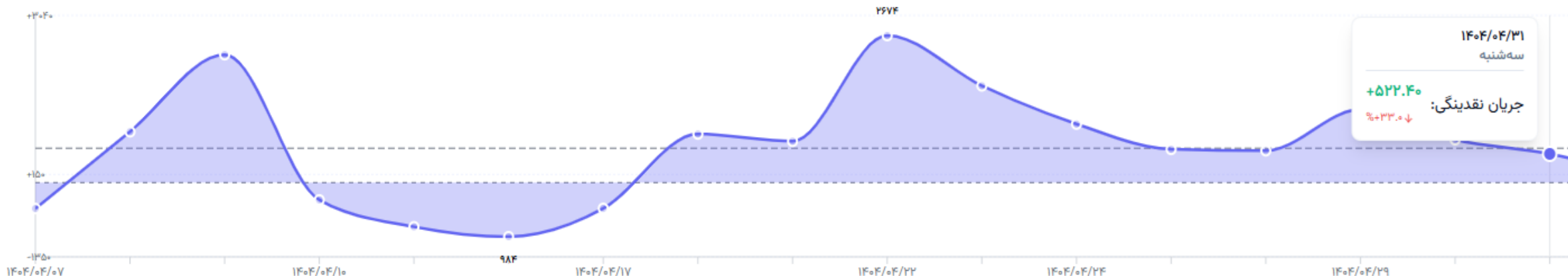
سه ماهه

یک ماهه

سراانه خرید و فروش

نقدی

جریان نقدینگی (میلیارد تومان)



اثر رویدادها



به طور کلی تیرماه برای طلا پرنوسان بود!

فشارهای ژئوپلیتیکی، در نهایت داده ها و سیاست های اقتصادی و تجاری امریکا و داده های تورمی اروپا، روند صعودی طلا را در محدوده 3400 دلار حفظ کرد. روند کلی طلا به صورت میان مدت صعودی پیش بینی میگردد.

سپاس از توجه شما

