



MAGAZONE

مسیر طلا؛ از جنگ تا افزایش نرخ بهره

|مگزون ۶۹- هفته نامه تحلیلی گروه مالی فارابی|



گروه مالی فارابی 

۳	مسیر طلا؛ از جنگ تا افزایش نرخ بهره
۴	روند ۵۰ ساله انس جهانی طلا
۶	طلا در ایران از سکته تابستان ۶۷ تا زمستان سخت اروپا در ۱۴۰۰
۷	روند ۴۰ ساله سکه طلا
۹	نرخ حقیقی ارز؛ عاملی برای تحریک طلا
۱۱	رشد اقتصادی: زیر صفر!
۱۲	متغیرهای پولی؛ رشد نقدینگی در قله تاریخی
۱۴	وضعیت ناخوشایند تورم
۱۶	طلا در مسیر صعود؛ از جنگ و تورم تا پناهگاه امن نیمه دوم ۱۴۰۵
۱۷	ارزش معاملات صندوق‌های طلا در تابستان ۱۴۰۵
۱۹	ورود پول حقیقی به صندوق‌های طلا
۲۱	روند حباب قیمتی صندوق‌های طلا
۲۲	جام طلای فارابی از ابتدای فعالیت تا به امروز
۲۴	ورود و خروج پول حقیقی به جام طلا در تابستان ۱۴۰۵
۲۶	ارزش معاملات جام طلا در تابستان ۱۴۰۵
۲۸	ترکیب دارایی‌های صندوق جام طلای فارابی

فهرست مطالب

مسیر طلا؛ از جنگ تا افزایش نرخ بهره

بازار جهانی و داخلی طلا از ابتدای سال ۲۰۲۶ و پس از تحولات ژئوپلیتیک منطقه، تغییر مسیر محسوسی را تجربه کردند. پس از افت قیمت طلای جهانی از محدوده ۵۵۰۰ دلار به حدود ۳۹۵۰ دلار، بانک مرکزی چین از سطوح پایین قیمت برای افزایش ذخایر طلای خود استفاده کرد. این سیاست در راستای کاهش وابستگی به دارایی‌های دلاری مانند اوراق بدهی آمریکا و تقویت ذخایر طلا دنبال شده است.

در آمریکا، افزایش فشارهای تورمی ناشی از رشد هزینه انرژی و سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه فدرال رزرو، از عوامل مؤثر بر کاهش قیمت فلزات گران بها بودند. با این حال، سطح بالای بدهی دولت آمریکا می‌تواند در بلندمدت به عنوان محرکی برای رشد تقاضای طلا عمل کند.

از نظر تاریخی نیز طلا پس از فروپاشی پیمان برتون وودز در سال ۱۹۷۱، دوره‌های رونق و رکود چند ساله را تجربه کرده که چرخه‌های حدود ۱۰ ساله آن در نمودار زیر قابل مشاهده است.

روند ۵۰ ساله انس جهانی طلا



اعداد به دلار است.

📌 روند ۵۰ ساله انس جهانی طلا

همان طور که در نمودار مشاهده می‌شود، از سال ۲۰۰۱ و پس از حملات ۱۱ سپتامبر تا سال ۲۰۱۱ و هم‌زمان با تحولات خاورمیانه مانند بهار عربی، طلا یک دوره صعودی حدود ۱۰ ساله را تجربه کرد. پس از نزدیک به یک دهه روند نزولی و نوسانی، از سال ۲۰۲۰ و با آغاز همه‌گیری کرونا، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک مانند جنگ روسیه و اوکراین، درگیری‌های خاورمیانه، بازگشت ترامپ به کاخ سفید در سال ۲۰۲۵ و افزایش نااطمینانی‌های جهانی، طلا بار دیگر وارد یک چرخه صعودی بلندمدت شد.

تغییرات نظم اقتصادی و سیاسی جهان و افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک، تقاضا برای دارایی‌های امن مانند طلا را افزایش داده است. انتقال بخشی از ذخایر طلا به بانک مرکزی انگلستان و خریدهای گسترده بانک مرکزی چین نیز نشان‌دهنده تلاش کشورها برای افزایش تاب‌آوری ذخایر خود در برابر بحران‌های احتمالی است.

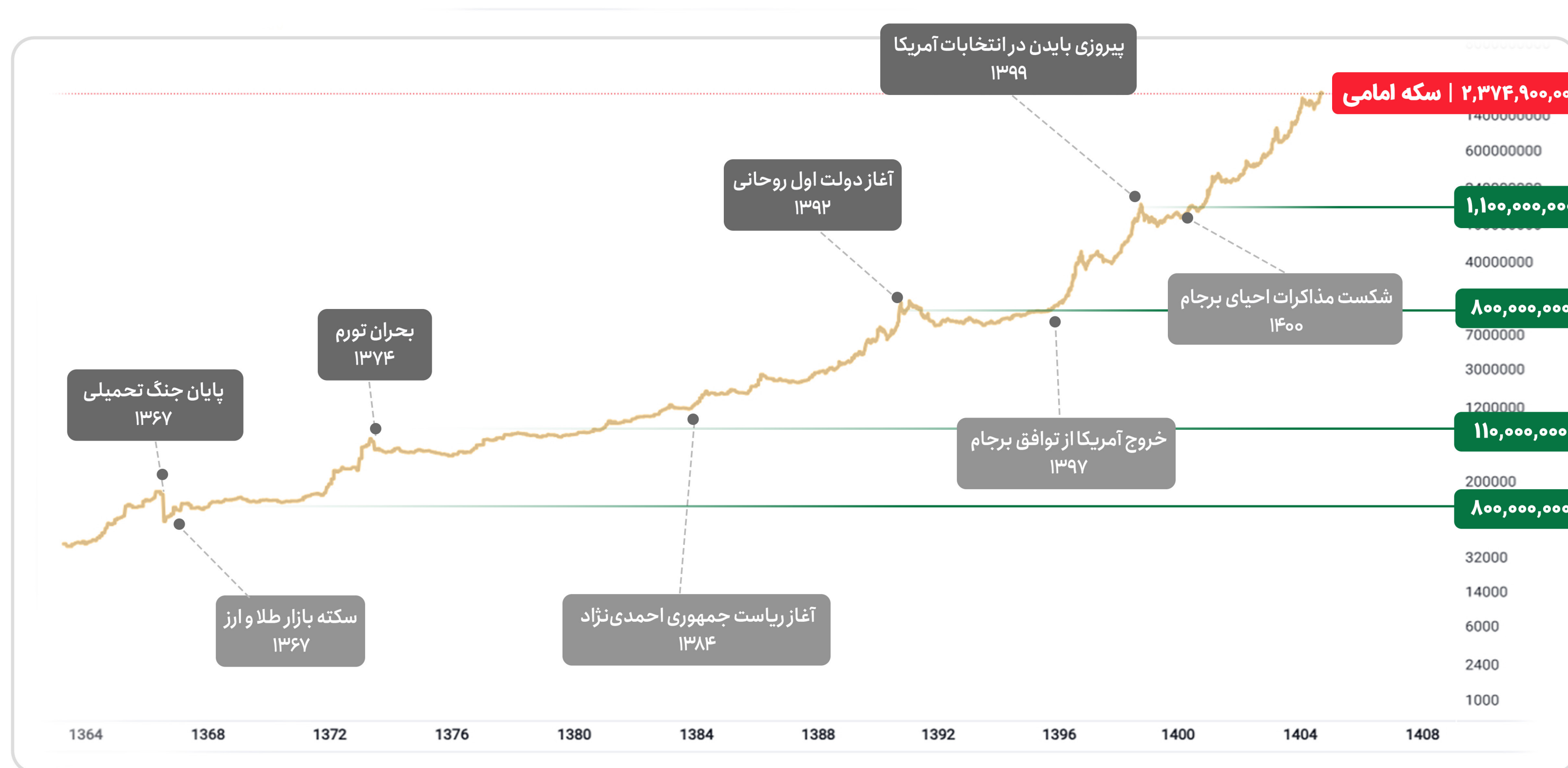


طلا در ایران از سگته تابستان ۶۷ تا زمستان سخت اروپا در ۱۴۰۰

بازار طلا و ارز ایران در دو ماه ابتدایی جنگ، از ۹ اسفند ۱۴۰۴، مسیری متفاوت از انتظارات را طی کرد. افت قابل توجه قیمت دلار و طلا در اسفند ۱۴۰۴ و فروردین ۱۴۰۵، تحت تأثیر فضای جنگی، بازار را وارد دوره‌ای از نوسانات شدید کرد.

با امضای یادداشت تفاهم میان ایران و آمریکا در اواخر خرداد ۱۴۰۵، روند نزولی متوقف و یک کف حمایتی در بازار طلا و ارز شکل گرفت. با این حال، دوره کوتاه مدت این تفاهم و لغو موقت برخی محدودیت‌های صادراتی، دوام چندانی نداشت و با بازگشت تنش‌ها به منطقه و تشدید تحریم‌های اقتصادی علیه ایران، مسیر بازار تغییر کرد. در نتیجه، طلا بار دیگر وارد روند صعودی شد و سقف‌های قیمتی جدیدی را ثبت کرد. بررسی روند تاریخی سکه امامی نیز نشان می‌دهد که طی پنج سال گذشته، بازار طلا در ایران به طور مداوم سقف‌های قیمتی جدیدی را تجربه کرده است.

روند ۴۰ ساله سکه طلا



اعداد به میلیارد ریال است.

روند ۴۰ ساله سکه طلا

پس از پذیرش قطع نامه ۵۹۸ و پایان جنگ تحمیلی در سال ۱۳۶۷، حدود ۷ سال زمان برد تا طلا بار دیگر تحت تأثیر سیاست های تعدیل اقتصادی در سال ۱۳۷۴ سقف قیمتی جدیدی ثبت کند. پس از آن، با وجود رشد قیمت ها، بازار وارد دوره ای بانوسانات محدودتر شد.

با آغاز دولت محمود احمدی نژاد در سال ۱۳۸۴، افزایش نااطمینانی اقتصادی و شروع تحریم های بین المللی علیه نفت و شبکه بانکی ایران، طلا وارد دوره ای از جهش های قیمتی شد که تا آغاز دولت حسن روحانی ادامه داشت. پس از یک دوره رکودی، خروج آمریکا از برجام در سال ۱۳۹۷ و بازگشت تحریم ها، موج جدید رشد طلا و ارز آغاز شد.

از سال ۱۴۰۰ و هم زمان با جنگ روسیه و اوکراین و شکست مذاکرات احیای برجام، روند صعودی طلا و دلار شدت گرفت. تجربه تاریخی نشان می دهد تا زمانی که ریسک های سیاسی و تحریم های اقتصادی پابرجا باشند، نااطمینانی همچنان یکی از عوامل اصلی اثرگذار بر بازار طلا خواهد بود.

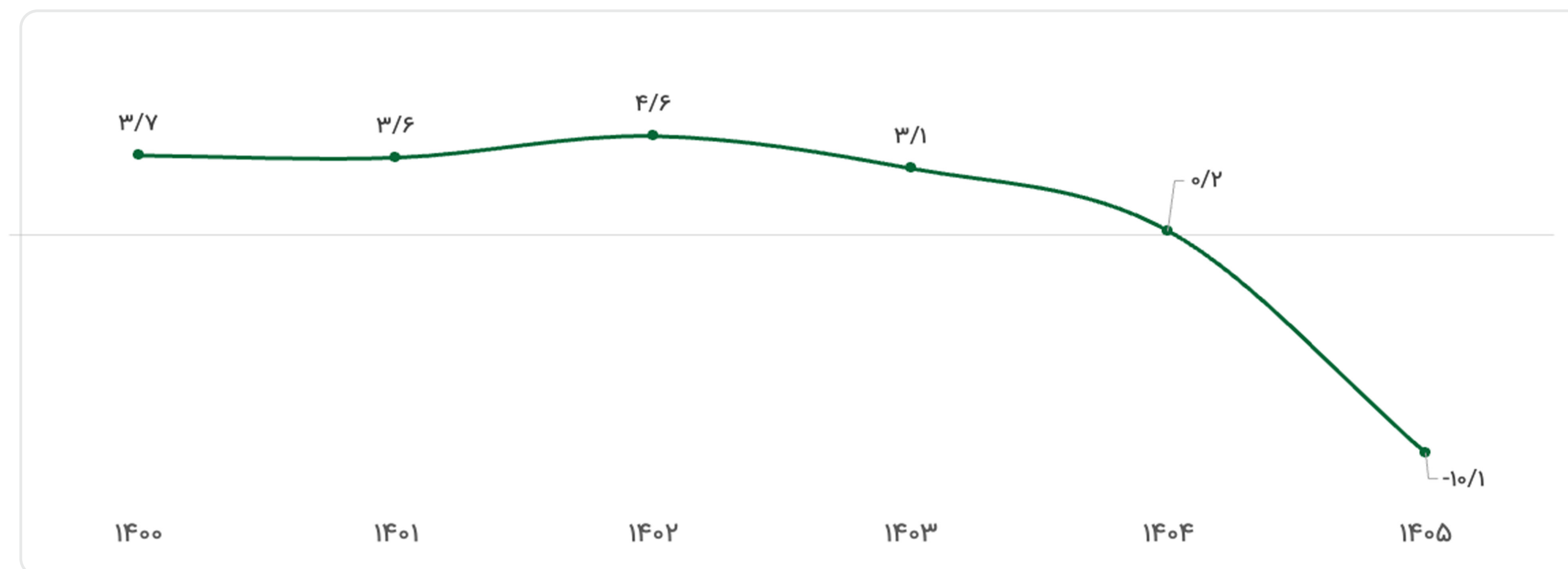
نرخ حقیقی ارز؛ عاملی برای تحریک طلا

نرخ حقیقی ارز یک متغیر نسبی در پیش بینی وضعیت قیمت ارز است. داده های نرخ حقیقی ارز از ابتدای سال ۱۴۰۴ تا مرداد ۱۴۰۵ نشان می دهد که اختلاف میان نرخ حقیقی ارز و نرخ ارز در بازار، ماه به ماه افزایش پیدا کرده و به نوعی در یک سال و نیم گذشته شدت سرکوب نرخ ارز افزایش یافته است. با این وجود، نرخ حقیقی ارز با حدوداً ۶ تا ۷ ماه وقفه، تبدیل به نرخ مبادله در بازار شده است. به طور مثال در دی ماه ۱۴۰۴، نرخ حقیقی ارز ۱۹۱ هزار تومان بوده و تقریباً ۷ ماه بعد (مرداد ۱۴۰۵) قیمت ارز در بازار به ۱۹۴ هزار تومان رسیده است. با فرض تکرار این سناریو در ۷ ماه آینده (اسفند ۱۴۰۵)، نرخ ارز می تواند تا محدوده ۴۰۰ هزار تومان جهش پیدا کند.

سال	ماه	شاخص قیمت مصرف کننده ایران	شاخص قیمت مصرف کننده آمریکا	قیمت ارز در بازار آزاد (هزار تومان)	نرخ حقیقی ارز (هزار تومان)	قیمت طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)
۱۴۰۴	فروردین	۳۲۸/۱	۳۳۳/۹	۱۰۲,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰	۷,۹۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	اردیبهشت	۳۳۶/۹	۳۲۰/۷	۸۱,۹۰۰	۸۶,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	خرداد	۳۴۸/۱	۳۲۱/۴	۸۲,۸۵۰	۹۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	تیر	۳۶۰/۲	۳۲۲/۵	۹۲,۸۰۰	۱۰۳,۰۰۰	۶,۷۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	مرداد	۳۷۰/۵	۳۲۳	۸۸,۱۰۰	۱۰۱,۰۰۰	۷,۱۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	شهریور	۳۸۴/۶	۳۲۳/۹	۹۴,۱۰۰	۱۱۲,۰۰۰	۷,۷۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴	مهر	۴۰۳/۸	۳۲۴/۸	۱۰۵,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۹,۶۵۰,۰۰۰
۱۴۰۴	آبان	۴۱۷/۵	۳۲۵	۱۰۸,۰۰۰	۱۳۹,۰۰۰	۱۰,۸۹۰,۰۰۰
۱۴۰۴	آذر	۴۳۵/۱	۳۲۴/۱	۱۱۲,۰۰۰	۱۵۱,۰۰۰	۱۱,۱۲۰,۰۰۰
۱۴۰۴	دی	۴۶۹/۴	۳۲۴	۱۳۲,۰۰۰	۱۹۱,۰۰۰	۱۳,۹۴۰,۰۰۰
۱۴۰۴	بهمن	۵۱۳/۶	۳۲۵/۲	۱۴۰,۰۰۰	۲۲۳,۰۰۰	۱۵,۸۵۰,۰۰۰
۱۴۰۴	اسفند	۵۴۲/۳	۳۲۶/۷	۱۶۴,۰۰۰	۲۷۲,۰۰۰	۱۹,۶۷۹,۰۰۰
۱۴۰۵	فروردین	۵۶۹/۳	۳۳۰/۲	۱۵۹,۰۰۰	۲۷۳,۰۰۰	۱۷,۴۳۰,۰۰۰
۱۴۰۵	اردیبهشت	۶۱۹/۶	۳۳۳	۱۵۴,۰۰۰	۲۸۶,۰۰۰	۱۷,۱۴۰,۰۰۰
۱۴۰۵	خرداد	۶۵۶/۴	۳۳۵/۱	۱۷۷,۰۰۰	۳۴۶,۰۰۰	۱۸,۵۵۰,۰۰۰
۱۴۰۵	تیر	۶۷۶/۹	۳۳۳/۹	۱۵۸,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۱۵,۹۳۰,۰۰۰
۱۴۰۵	مرداد	۷۰۰/۱	۳۳۳/۹	۱۹۴,۰۰۰	۴۰۶,۰۰۰	۱۸,۸۵۰,۰۰۰

رشد اقتصادی؛ زیر صفر!

روند رشد اقتصادی ایران از ابتدای سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد که با آغاز دور دوم ریاست جمهوری ترامپ (۱۴۰۴) و تشدید تحریم‌های نفتی و اقتصادی در کنار جنگ‌های ۱۲ و ۴۰ روزه و محاصره دریایی، رشد اقتصادی ایران از ۳/۷ درصد در سال ۱۴۰۰ به منفی ۱۰/۱ درصد در فصل بهار ۱۴۰۵ رسیده است.

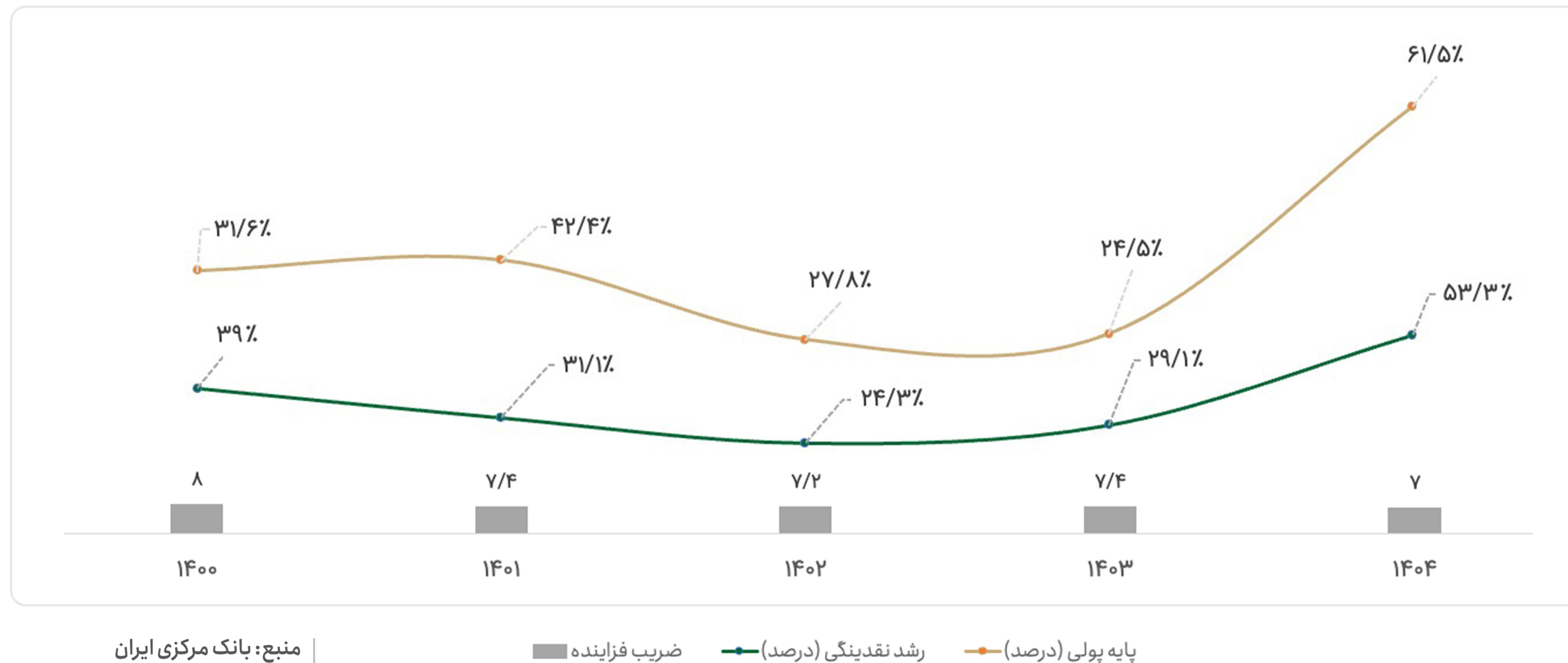


رشد اقتصادی — ارقام به درصد است. | منبع: مرکز آمار ایران

متغیرهای پولی؛ رشد نقدینگی در قله تاریخی

بزرگ‌ترین عامل تورم ایران در بلندمدت، رشد بالای نقدینگی و عدم مدیریت صحیح بازار پول بوده است. همان‌طور که مشاهده می‌شود، در پایان سال ۱۴۰۳ رشد نقدینگی به بالاترین میزان خود یعنی ۵۳/۳ درصد رسیده و رشد پایه پولی به عنوان منشا پول پر قدرت به ۶۱/۵ درصد رسیده است. لازم به ذکر است، متغیرهای پولی تاثیر خود را با وقفه بر نرخ تورم نشان می‌دهند.

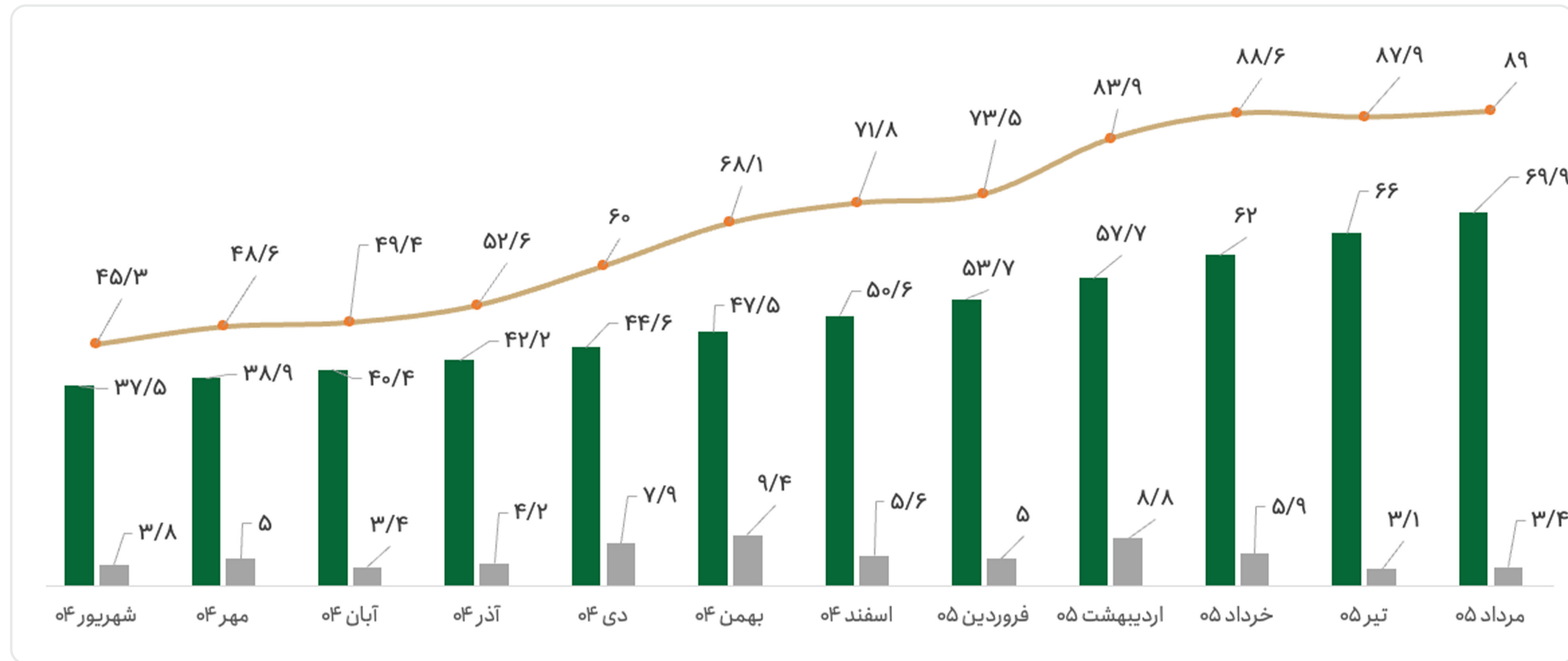
رشد نقدینگی و پایه پولی



وضعیت ناخوشایند تورم

در ایران، سال‌های پس از ۱۳۹۷ نرخ تورم تنها به عواملی مانند رشد نقدینگی و کسری بودجه محدود نماند؛ بلکه تورم حاصل از فشار هزینه — که از افزایش قیمت کالاهای وارداتی در پی تحریم‌ها پدید آمد — نیز به عاملی مهم تبدیل شد و خود را در نرخ ارز و انتظارات تورمی جامعه بازتاب داد. در کنار این عوامل، سیاست‌های ارزی دولت‌ها و جنگ‌های اخیر چنان فضایی ایجاد کرده‌اند که ایران بالاترین نرخ تورم را از زمان اشغال توسط متفقین در جنگ جهانی دوم (۱۳۲۰-۱۳۲۴) تجربه کند.

رشد تورم در یک سال گذشته



ارقام به درصد است. | تورم نقطه به نقطه — تورم ماهانه — تورم سالانه

🚩 طلا در مسیر صعود؛ از جنگ و تورم تا پناهگاه امن نیمه دوم ۱۴۰۵

طلا در سطح جهانی پس از افت از محدوده ۵۵۰۰ دلار، بار دیگر با حمایت بانک مرکزی چین، افزایش بدهی آمریکا و ریسک‌های ژئوپلیتیک وارد چرخه صعودی شده است. در ایران نیز جنگ، تحریم‌ها، نوسان ارز، رشد اقتصادی منفی ۱۰/۱ درصد، نقدینگی ۵۳/۳ درصد، پایه پولی ۶۱/۵ درصد و تورم، همگی فشار صعودی بر طلا را تقویت کرده‌اند. با توجه به وقفه ۶ تا ۷ ماهه نرخ حقیقی ارز و فرض تکرار آن، ممکن است بازار ارز تا اسفند ۱۴۰۵ ممکن است بازار ارز تا اسفند ۱۴۰۵ تا اسفند ۱۴۰۵ تا ۶۰ درصد رشد را تجربه کند؛ بنابراین احتمال ادامه روند صعودی طلا در نیمه دوم ۱۴۰۵ بالاست.

در چنین فضایی، یکی از بهترین گزینه‌ها برای سرمایه‌گذاری امن و آسان در طلا، **صندوق‌های طلا** است که در ادامه به معرفی و بررسی این صندوق‌ها می‌پردازیم.

➤ ارزش معاملات صندوق‌های طلا در تابستان ۱۴۰۵

روند ارزش معاملات صندوق‌های طلا در تابستان ۱۴۰۵ (تیر تا شهریور) با وجود نوسانات مقطعی، یک مسیر صعودی را طی کرده است؛ به طوری که این ارزش از حدود ۵/۵ همت در ابتدای تابستان آغاز شده و با فراز و نشیب‌های فراوان در ماه‌های میانی (به‌ویژه جهش‌های شدید در اواسط شهریور)، در نهایت در انتهای شهریور به حدود ۱۵ همت رسیده است. این رشد تقریباً سه‌برابری در طول یک فصل، نشان‌دهنده استقبال سرمایه‌گذاران از این صندوق‌ها به‌عنوان پناهگاه امن در برابر تورم و نوسانات بازار بوده است.

روند ارزش معاملات صندوق‌های طلا در تابستان ۱۴۰۵

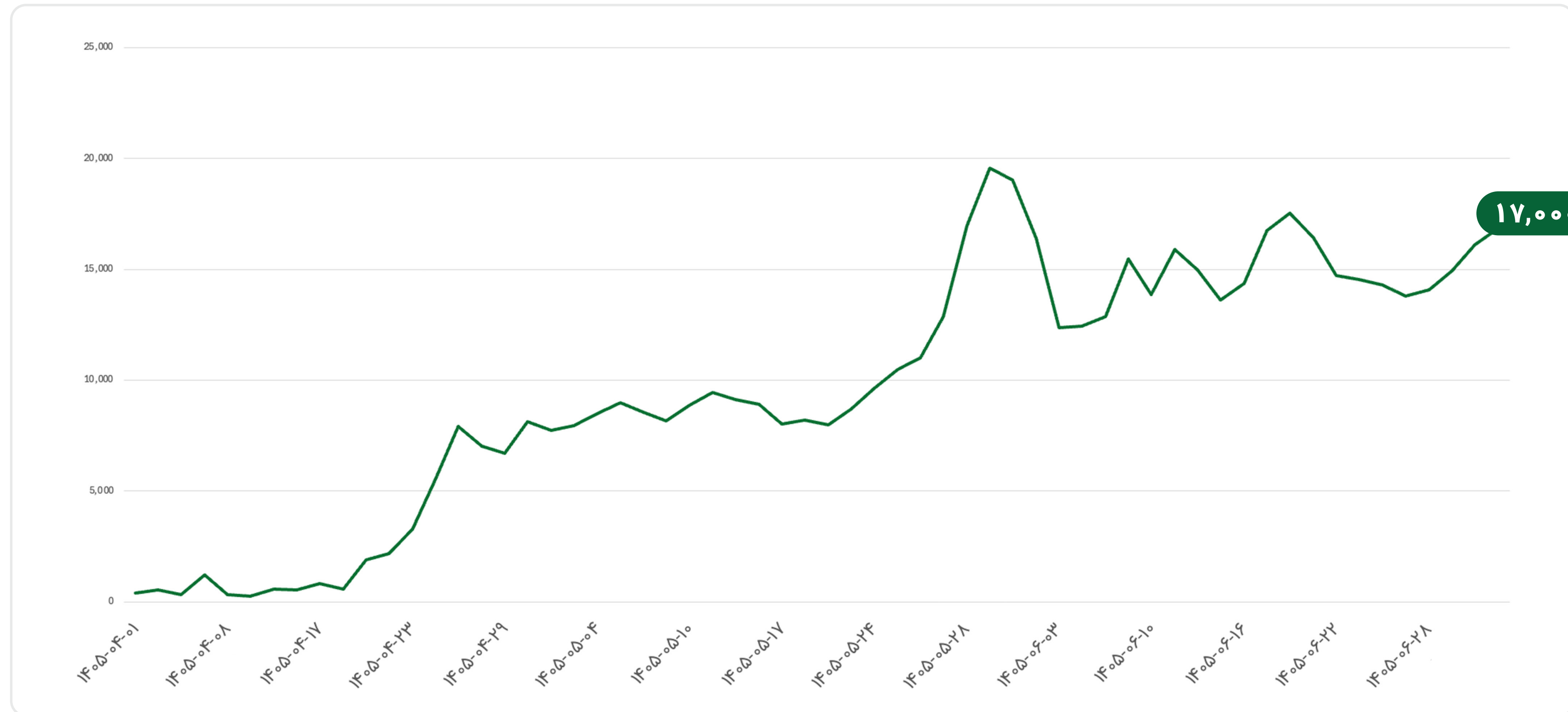


| اعداد به میلیارد ریال است.

ورود پول حقیقی به صندوق‌های طلا

جریان ورود پول حقیقی به صندوق‌های طلا در تابستان ۱۴۰۵، روایتی از یک مسیر صعودی پر قدرت اما همراه با نوسان است. این روند با شیبی ملایم در تیرماه کلید خورد و تا اوایل مردادماه، مجموع ورود سرمایه حقیقی را به ۲۰ همت رساند. اگرچه در ادامه، به دلیل نوسانات بازار سهام و چرخش نقدینگی میان بازاری، شاهد افت موقت این جریان بودیم؛ اما بازگشت تقاضا در شهریورماه بار دیگر جذابیت این ابزارها را اثبات کرد. در نهایت، ثبت مجموع ورودی نزدیک به ۱۷ هزار میلیارد تومان (همت) در تابستان، نشان داد حقیقی‌ها کماکان صندوق‌های طلا را امن‌ترین پناهگاه برای حفظ ارزش دارایی‌های خود می‌دانند.

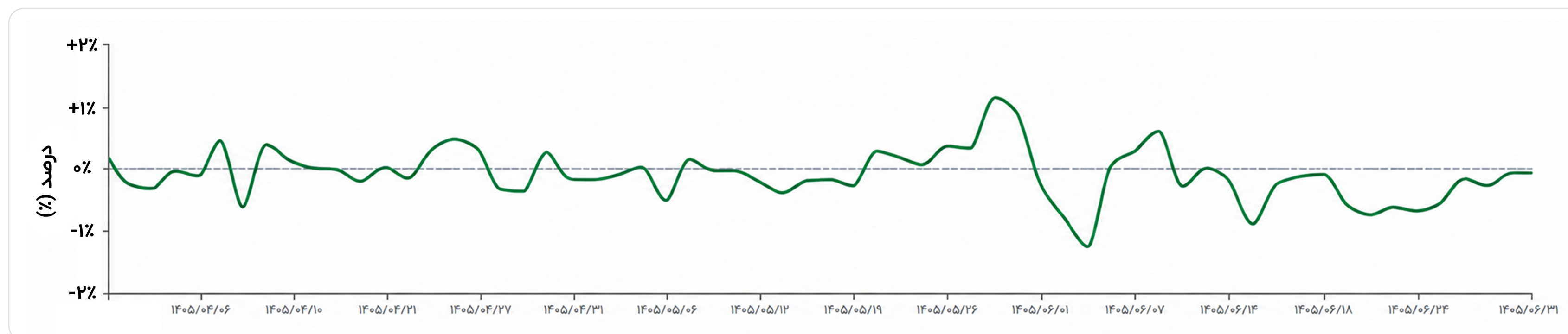
ورود پول حقیقی به صندوق‌های طلا



| اعداد به میلیارد تومان است .

➤ روند حساب قیمتی صندوق‌های طلا

بررسی حساب قیمتی صندوق‌های طلا نشان می‌دهد، در حالی که صندوق‌های نقره و اهرمی یا حتی برخی صندوق‌های طلای کم حجم به دلیل ساختار پرریسک‌تر و هیجانات بازار، حساب‌های قیمتی قابل ملاحظه و نوسان‌های نامتعارفی را ثبت می‌کنند، صندوق‌های شاخص این گروه همواره در دامنه‌ای کنترل شده معامله می‌شوند. در این میان، صندوق **جام طلای فارابی** به پشتوانه بازارگردانی فعال و تمرکز ویژه بر شمش طلا، یکی از باثبات‌ترین ابزارهاست؛ نرخ حساب جام طلا عملاً نزدیک به صفر مهار شده تا قیمت معاملاتی آن همواره منطبق بر ارزش ذاتی حرکت کند.



جام طلای فارابی از ابتدای فعالیت تا به امروز

صندوق سرمایه‌گذاری **جام طلای فارابی** از زمان آغاز به کار خود در اواخر مهرماه ۱۴۰۴ تا ابتدای پاییز ۱۴۰۵، موفق به ثبت بازدهی ۱۱۵ درصدی شده که همسو با بازدهی طلای ۱۸ عیار بوده است. این صندوق پس از طی روند صعودی پر قدرت و عبور از سطوح مقاومت، در حال حاضر در محدوده ۲۱۰۰ تومان معامله می‌شود. از منظر تکنیکالی، عبور از مقاومت ۲۲۰۰ تومان، در کنار انتظارات تورمی و احتمال رشد ارز در نیمه دوم سال، مسیر دست‌یابی به اهداف بالای ۲۵۰۰ تومان را هموار می‌کند. در مقابل، سطح ۱۹۵۰ تومان به عنوان محدوده حمایتی اصلی شناخته می‌شود.

رشد معاملاتی صندوق طلا فارابی از ابتدای فعالیت



ورود و خروج پول حقیقی به جام طلا در تابستان ۱۴۰۵

روند قیمت صندوق جام طلا در تابستان صعودی بوده است؛ با این حال در ابتدای تابستان شاهد خروج پول حقیقی از صندوق‌های طلا بودیم و به مرور زمان برآیند ورود و خروج‌ها به صفر رسید. در جام طلای فارابی از ابتدای مرداد ماه، میانگین ۴۰ روزه ورود پول حقیقی روندی صعودی به خود گرفت و در حال حاضر این میانگین به بیش از ۱۲ میلیارد تومان در روز رسیده است. این افزایش ورود پول حقیقی در کنار رشد قیمت، نشان‌دهنده تقویت تقاضا با افزایش جذابیت این دارایی در نیمه دوم سال برای سرمایه‌گذاران است.

ورود و خروج پول حقیقی به جام طلا در تابستان ۱۴۰۵



ارزش معاملات جام طلای تابستان ۱۴۰۵

ارزش معاملات صندوق جام طلای فارابی پس از رکود نسبی تیرماه، همگام با شروع رالی صعودی طلا از اوایل مرداد جهش یافت و در شهریورماه به اوج خود رسید. هم‌اکنون با گذر قیمت از سقف‌های تاریخی، میانگین ۴۰ روزه ارزش معاملات صندوق از ۲۰۳ میلیارد تومان عبور کرده است؛ اتفاقی که در کنار رشد قیمت، تاییدی بر ورود نقدینگی سنگین، ارتقای نقدشوندگی و قدرت چشمگیر تقاضا در این صندوق است.

ارزش معاملات جام طلا در تابستان ۱۴۰۵

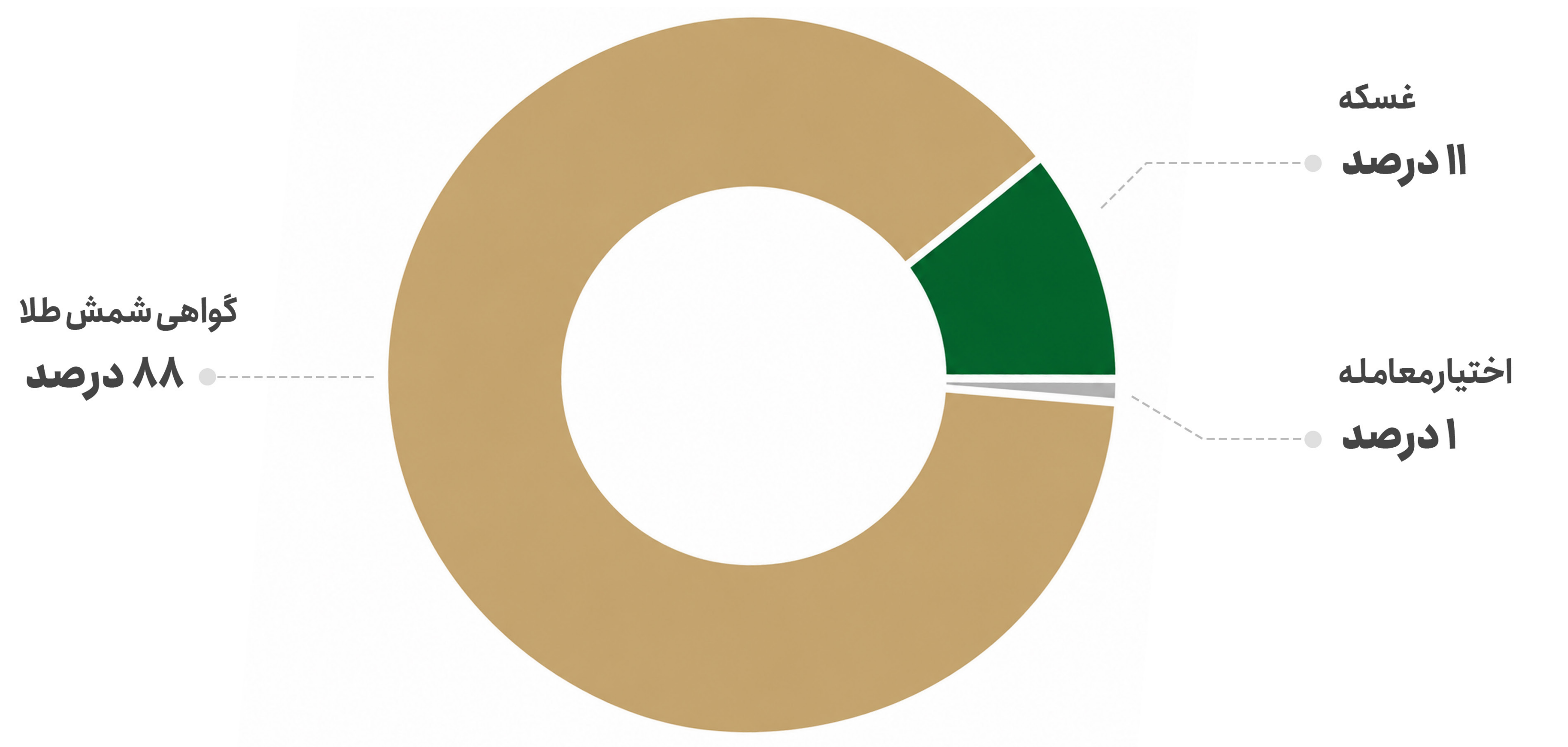


ترکیب دارایی‌های صندوق جام طلای فارابی

بررسی ترکیب دارایی‌های صندوق جام طلای فارابی (منتهی به مهر ۱۴۰۵) نشان می‌دهد، بیش از ۸۸ درصد از پرتفوی این صندوق به **گواهی سپرده شمش طلا** اختصاص دارد. این وزن دهی بالا، مزیت رقابتی قابل توجهی نسبت به صندوق‌های متمرکز بر سکه ایجاد می‌کند؛ چراکه شمش طلا از حباب قیمتی بسیار کمتری برخوردار است، همبستگی دقیق‌تری با اونس جهانی دارد و نقدشوندگی بهتری ارائه می‌دهد.

در کنار شمش، حدود ۱۱ درصد از دارایی‌ها به **گواهی سکه** جهت پوشش ریسک (هجینگ)، نزدیک به **یک درصد به اوراق اختیار معامله (Option)** اختصاص یافته است. این ساختار تخصیص دارایی، نشان‌دهنده یک استراتژی هوشمندانه برای همگامی با بازدهی طلا در کنار مهار نوسانات ناشی از حباب بازار سکه است.

ترکیب دارایی جام طلای فارابی



سخن پایانی

در یک جمع‌بندی کلان، طلا در سطح جهانی و داخلی همچنان به عنوان یک دارایی امن و پناهگاه سرمایه در برابر ریسک‌های سیستماتیک عمل می‌کند. تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک، افزایش بدهی‌های دولت آمریکا، سیاست‌های خرید گسترده بانک‌های مرکزی (به ویژه چین) و نااطمینانی‌های اقتصادی، همگی چرخه صعودی بلندمدت طلا را تقویت کرده‌اند.

در ایران نیز عواملی نظیر رشد افسارگسیخته نقدینگی (بیش از ۶۱ درصد)، تورم ساختاری (نزدیک به ۵۰ درصد)، کسری بودجه و اختلاف بالای میان نرخ حقیقی و بازاری ارز، به همراه تجربه تاریخی نشان می‌دهند تا زمانی که ریسک‌های سیاسی و تحریم‌ها پابرجا باشند، طلا به عنوان محکم‌ترین سپر تورمی، مسیر صعودی خود را با نوسانات مقطعی ادامه خواهد داد و انتظار می‌رود نیمه دوم سال نیز با افزایش نرخ دلار همراه باشد.



بر همین اساس، صندوق جام طلا فارابی به عنوان یکی از کارآمدترین ابزارهای سرمایه‌گذاری در این بازار، توانسته است با ثبت بیش از ۱۱۳ درصد بازدهی از ابتدای فعالیت خود، عملکردی هم‌سو با طلای ۱۸ عیار را برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد. ترکیب دارایی هوشمندانه این صندوق (بیش از ۸۸٪ گواهی شمش، ۱۱٪ اوراق سکه برای پوشش ریسک و ۱٪ اختیار معامله)، همراه با حباب قیمتی نزدیک به صفر، نشان‌دهنده قیمت‌گذاری منصفانه و مدیریت ریسک محافظه‌کارانه است.

از سوی دیگر، روند صعودی ورود پول حقیقی (با میانگین ۴۰ روزه بیش از ۱۲ میلیارد تومان) و افزایش چشمگیر ارزش معاملات (بیش از ۲۰۳ میلیارد تومان)، از تقویت اعتماد بازار و نقدشوندگی بالای این صندوق حکایت دارد. از منظر تکنیکال نیز در صورت عبور قاطع از مقاومت ۲۲۰۰ تومانی، با توجه به پیش‌بینی افزایشی نرخ دلار در نیمه دوم سال، هدف قیمتی بالای ۲۵۰۰ تومان دور از انتظار نیست؛ هرچند در سناریوی کاهش تنش‌ها و به نتیجه رسیدن مذاکرات، سطح حمایتی ۱۹۵۰ تومان به عنوان محدوده اصلاح قیمتی کلیدی باقی می‌ماند. در نهایت، جام طلا فارابی را می‌توان یک گزینه متعادل، شفاف و کم‌ریسک برای بهره‌مندی از رشد بلندمدت طلا در شرایط کنونی اقتصاد ایران دانست.



اطلاعیه سلب مسئولیت

این گزارش بر اساس بررسی اطلاعات معاملات و صورت های مالی منتشر شده توسط شرکت ها تهیه شده است؛
بنابراین به تنهایی نمی تواند معیار کاملی برای سرمایه گذاری تلقی شود.