

بازدهی ۴۰ درصد طلا در یک نیمه

انس جهانی طلا در مسیر نزول افتاد؟

طلا طی ۶ ماه گذشته یک روند صعودی قوی را تجربه کرده و بیش از ۴۰ درصد رشد قیمت داشته و یکی از بهترین عملکردهای خود از دهه ۱۹۸۰ تاکنون را داشته باشد و اکنون گمانه‌زنی‌ها در این خصوص ارقام بالاتری را حکایت می‌کند.

به گزارش پایگاه تخصصی تحلیلی سرمایه نگر، انس جهانی طلا روزهای پرشتابی را سپری کرده و با شیبی تند و با سرعت بالا به کانال ۵,۳۵۳ دلار نزدیک شد اما؛ در روز گذشته اصلاح قیمتی قابل ملاحظه‌ای داشت و این کاهش قیمتی به گونه‌ای بود که احتیاط در معاملات طلا بالا رفت.

در حالی که تا چندی پیش اغلب سرمایه‌گذاران بی‌مهابا اقدام به خرید می‌کردند و با اطمینان خاطر بر دارایی طلای خود می‌افزودند، از روز گذشته با افت قیمت انس جهانی طلا به ۴۸۶۵ دلار سرمایه‌گذاران جوانب احتیاطی بیشتری را مدنظر قرار داده‌اند.

طلا طی ۶ ماه گذشته یک روند صعودی قوی را تجربه کرده و بیش از ۴۷ درصد رشد قیمت داشته و یکی از بهترین عملکردهای خود از دهه ۱۹۸۰ تاکنون را داشته باشد و اکنون گمانه‌زنی‌ها در این خصوص ارقام بالاتری را حکایت می‌کند.

در ژانویه ۲۰۲۶، بانک UBS اهداف قیمتی جدیدی برای طلا اعلام کرده و حتی سناریوی صعودی تا ۷۲۰۰ دلار برای هر اونس را مطرح کرده است. تقاضای قوی سرمایه‌گذاری، خریدهای گسترده بانک‌های مرکزی و ریسک‌های ژئوپلیتیکی بالا از جمله عواملی افزایش قیمت است.

بانک UBS پیش‌بینی قیمت طلا را برای ماه‌های مارس، ژوئن و سپتامبر ۲۰۲۶ به ۶۲۰۰ دلار افزایش داده که نسبت به هدف قبلی ۵۰۰۰ دلار رشد قابل توجهی دارد. در سناریوی صعودی، اگر تنش‌های جهانی بیشتر شود یا سیاست‌های اقتصادی نامطمئن‌تر گردند، قیمت طلا می‌تواند تا ۷۲۰۰ دلار نیز برسد. از سوی دیگر، در حالت نزولی، ممکن است تا کانال ۴۶۰۰ دلار افت کند.

خرید بانک‌های مرکزی همچنان قوی باقی می‌ماند و انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۶ حدود ۹۵۰ تن طلا خریداری شود. افزایش ذخایر طلای لهستان از ۵۵۰ به ۷۰۰ تن نیز به عنوان نشانه‌ای از حمایت ساختاری از قیمت‌ها دیده می‌شود. در چین نیز تقاضای فیزیکی طلا با وجود قیمت‌های رکوردشکن، همچنان مقاوم است.

اگر چه UBS چشم‌انداز مثبتی برای طلا دارد، انتظار دارد پس از انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا قیمت‌ها کمی کاهش یابد و تا پایان ۲۰۲۶ به حدود ۵۹۰۰ دلار برسد. افزایش نرخ‌های بهره واقعی آمریکا می‌تواند ریسک نزولی برای طلا ایجاد کند اما؛ طلا همچنان به عنوان پوششی مطمئن در برابر عدم قطعیت‌های اقتصادی و ریسک‌های سیاسی باقی می‌ماند.

پایان روند صعودی فصلی طلا در ماه ژانویه نزدیک است. بررسی داده‌های گذشته توسط «یوتو تایمز» نشان می‌دهد که به طور معمول، ماه فوریه برای طلا دوره‌ای نسبتاً مناسب تلقی می‌شود و در بیست سال گذشته، این فلز گرانبها به طور متوسط حدود یک درصد رشد را تجربه کرده است.

با این حال، نکته قابل تأمل این است که در پنج سال از هفت سال اخیر، قیمت طلا در ماه فوریه کاهش یافته است. همچنین، معمولاً زمانی که قیمت طلا در ماه ژانویه افزایش می‌یابد، تمایل به کاهش در ماه فوریه بیشتر می‌شود.

به نظر می‌رسد باید منتظر ماند و دید تنش‌های سیاسی و سیاست‌های اقتصادی قدرت‌های بزرگ در چه مسیری حرکت می‌کند و چه روندی را برای طلا رقم می‌زند.