گزارش خبر
NEWSREPORT
کد خبر: ۵۳۴۳۹۰
سه شنبه ۵ خرداد ۱۴۰۵ ۱۵:۴۱

صندوق های طلا شکار جدید نقدینگی

در شرایطی که فضای سیاسی و اقتصادی کشور همچنان تحت‌تأثیر سیگنال‌های متناقض از روند مذاکرات و تحولات بین‌المللی قرار دارد، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا بار دیگر به یکی از کانون‌های توجه سرمایه‌گذاران تبدیل شدند.

به گزارش پایگاه تخصصی تحلیلی سرمایه نگر، در شرایطی که فضای سیاسی و اقتصادی کشور همچنان تحت‌تأثیر سیگنال‌های متناقض از روند مذاکرات و تحولات بین‌المللی قرار دارد، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا بار دیگر به یکی از کانون‌های توجه سرمایه‌گذاران تبدیل شدند. معاملات امروز این صندوق‌ها نشان داد بخشی از نقدینگی بازار، هم‌زمان با افزایش نااطمینانی‌های سیاسی و رشد نرخ ارز، به سمت دارایی‌های امن حرکت کرده است؛ موضوعی که می‌تواند نشانه‌ای از تغییر موقت آرایش سرمایه در بازارهای مالی باشد.

مروری بر داده های امروز صندوق‌های طلا

بررسی معاملات امروز صندوق‌های طلا نشان می‌دهد با ورود حدود ۵ همت نقدینگی همراه شدند و ارزش معاملات آن‌ها نیز به حدود ۱۹ هزار و ۲۰۵ میلیارد تومان رسید. شاخص صندوق‌های طلا نیز عمدتاً در محدوده مثبت ۳.۲ تا ۳.۴ درصد قرار گرفت؛ موضوعی که از تقویت تقاضا در این بخش از بازار سرمایه حکایت دارد. با این حال، حجم معاملات نسبت به روزهای گذشته تغییر معناداری نداشت و همین مسئله نشان می‌دهد بازار هنوز وارد فاز هیجانی سنگین نشده و بخشی از رشد امروز، بیشتر ناشی از جابه‌جایی هدفمند نقدینگی بوده است.

مهم‌ترین عامل رشد چیست؟

مهم‌ترین محرک رشد صندوق‌های طلا در معاملات امروز را باید در افزایش نرخ دلار در بازار آزاد جست‌وجو کرد. این رشد ارزی نیز پس از اظهارات اخیر دونالد ترامپ درباره عدم تایید پیشنهاد ایران برای توافق شکل گرفت؛ اظهاراتی که بار دیگر انتظارات بازار نسبت به آینده مذاکرات را با ابهام مواجه کرد. در مقابل، اونس جهانی طلا تغییر محسوسی نداشت و همین موضوع نشان می‌دهد رشد صندوق‌های طلا در بازار داخلی، بیش از آنکه ناشی از تحولات بازار جهانی باشد، مستقیماً از نوسانات نرخ ارز داخلی تاثیر گرفته است.

تکمیل پازل‌های بازار

هم‌زمان، صندوق‌های درآمد ثابت نیز امروز حدود ۲۵۰۰ میلیارد تومان خروج پول را تجربه کردند؛ مسئله‌ای که می‌تواند بخشی از مسیر ورود نقدینگی به صندوق‌های طلا را توضیح دهد. در واقع، بخشی از سرمایه‌گذاران در شرایط افزایش ریسک‌های سیاسی و رشد انتظارات تورمی، ترجیح داده‌اند بخشی از منابع خود را از ابزارهای کم‌ریسک‌تر به سمت دارایی‌هایی منتقل کنند که توان بیشتری برای پوشش ریسک نوسانات ارزی دارند.

نوسانات تحت سلطه اخبار

با این حال، رفتار امروز صندوق‌های طلا را نمی‌توان صرفاً به‌عنوان آغاز یک روند صعودی پایدار تفسیر کرد. بازار طلا در شرایط فعلی بیش از هر زمان دیگری به اخبار سیاسی و روند مذاکرات وابسته شده و همین موضوع، نوسانات کوتاه‌مدت این صندوق‌ها را افزایش داده است. تجربه روزهای گذشته نیز نشان داده هرگونه خبر مثبت از احتمال نزدیک شدن به توافق، می‌تواند فشار فروش سنگینی در بازار طلا ایجاد کند و بخشی از رشدهای اخیر را تخلیه کند.

صندوق‌های طلا؛ رشد یا ریزش؟

با وجود این، چشم‌انداز میان‌مدت صندوق‌های طلا همچنان مثبت ارزیابی می‌شود. در شرایطی که اقتصاد ایران همچنان در وضعیت «نه صلح، نه جنگ» قرار دارد و ریسک‌های سیاسی و ارزی به‌طور کامل از بین نرفته‌اند، صندوق‌های طلا می‌توانند همچنان یکی از گزینه‌های جذاب برای بخشی از سرمایه‌گذاران باشند. به‌ویژه آنکه این صندوق‌ها در مقایسه با طلای فیزیکی، از نقدشوندگی بالاتر، ریسک نگهداری کمتر و سهولت معامله بیشتری برخوردارند و می‌توانند نقش موثرتری در مدیریت ریسک سبد دارایی ایفا کنند.

در مجموع، به نظر می‌رسد در فضای فعلی، نگاه هیجانی و کوتاه‌مدت به بازار طلا می‌تواند ریسک بالایی برای سرمایه‌گذاران ایجاد کند. اما در افق میان‌مدت، تا زمانی که نااطمینانی‌های سیاسی و نوسانات ارزی ادامه داشته باشد، صندوق‌های طلا همچنان ظرفیت حفظ جایگاه خود به‌عنوان یکی از مهم‌ترین دارایی‌های امن بازار سرمایه را خواهند داشت.