

آموزش تحلیل بازار طلا و چارچوب های تحلیل بنیادی آن

تاریخچه طلا؛ محل پیدایش، تحولات مهم، قیمت و تاریخچه آن در ایران

تاریخچه طلا به حدود ۷۰۰۰ سال قبل برمی‌گردد که در نوع خود نشان‌دهنده تاریخ شگفت‌آوری است که این فلز گران‌بها و ارزشمند پشت سر گذاشته است. فلزی کمیاب و بسیار با ارزش که شاید در ابتدا هیچ‌کس تصور نمی‌کرد، روزی اقتصاد تمام کشورهای دنیا بر پایه طلا بنا گذاشته شود. اما به هر ترتیب اکنون این اتفاق رخ داده است و به نظر نمی‌رسد که در آینده خلل چندانی به جایگاه بی‌نظیر طلا در سطح دنیا وارد شود. اما فکر می‌کنید داستان طلا در دنیای ما چگونه آغاز شده است و طول تاریخ چه نقاط عطفی برای این فلز زیبا و خوش‌رنگ رقم خورده است؟ در ادامه با ما همراه باشید تا درباره تاریخچه طلا در جهان و ایران بیشتر بحث کنیم. همان‌طور که مشاهده کردید، در تاریخچه طلا نخستین بار ایرانیان بودند که سکه‌هایی از طلا و نقره برای تجارت تولید کردند. با توجه به وجود معادن طلای نسبتاً زیاد در ایران، طلا در پادشاهی‌های مختلف ایران بیش از کشورها و تمدن‌های همسایه یافت می‌شد و همین مسئله در رونق و شکوه حاکمیت‌های مختلف در ایران بسیار اثرگذار بود. در حدود ۵۶۰ سال قبل از میلاد نیز در پادشاهی کوچکی در قاره آسیا به نام لیدیا نخستین سکه‌های طلای خالص ضرب شد. پای رومیان نیز در حدود ۵۰ سال قبل از میلادی به ضرب سکه طلا باز شد و آن‌ها این سکه‌ها را تحت عنوان آئوریس (Aureus) نام‌گذاری کردند. بعدها مندلیف نام فلز طلا در جدول تناوبی عناصر را نیز از همین‌جا گرفت و کلمه مخفف Au را برای طلا انتخاب کرد.

نخستین سیستم ارزی یکپارچه مبتنی بر سکه‌های فلزی نیز در سال ۱۰۶۶ میلادی توسط ویلیام پادشاه انگلستان راه‌اندازی شد. سکه طلا در این کشور تحت عنوان فلورین نام‌گذاری شد. بعد از انگلیس نوبت ایتالیا بود که مسیر مشابهی را در پیش گرفت و اولین سکه طلای رسمی خود را منتشر کرد. در ایالات متحده آمریکا نیز استاندارد طلا از سال ۱۷۹۲ برای نخستین بار پایه‌گذاری شد و تا سال ۱۹۷۶ سیستم اقتصادی این کشور به همان صورت اداره می‌شد. در نهایت در این سال اقتصاد آمریکا در چرخشی تاریخی از محل پیدایش، تحولات مهم، قیمت و تاریخچه آن در ایران

اندکی درباره خواص طلا

شاید بد نباشد که نگاهی به خواص این فلز گران بها بیندازیم. واقعیت این است که بیشتر مردم از زیبایی و قیمت بالای این فلز استقبال می کنند؛ اما اهل فن به خوبی می دانند که طلا به عنوان یکی از مرغوب ترین و باکیفیت ترین فلزات موجود در کره زمین است .

برخی از مهم ترین ویژگی ها و خواص فیزیکی طلا عبارت اند از:

- رسانای فوق العاده جریان الکتریسیته است
- لکه دار نمی شود
- اکسید نمی شود
- فوق العاده چکش خوار است
- انعطاف پذیری بسیار بالایی دارد

در بین فلزات موجود در سطح کره زمین، طلا شاید تنها فلزی است که به عنوان ارز مرجع در سطح دنیا پذیرفته می شود و حکم دارایی نقدی را دارد. البته سال ها است که اقتصاد دنیا از استاندارد طلا فاصله گرفته است و بسیاری از کارشناسان مطرح اقتصادی دنیا، شروع گرفتاری ها و بحران های مالی در سطح دنیا را دقیقا در همین نقطه ارزیابی می کنند. با ذکر این نکات بیایید در ادامه نگاهی به تاریخچه طلا بیندازیم

تاریخچه طلا؛ اولین اکتشاف

آثار تاریخی و نتایج مطالعات درباره تاریخچه طلا نشان می دهد که برای اولین بار این فلز گران بها از دل رودخانه ها کشف شده است. در واقع زیبایی و جلای ظاهری این ماده ارزشمند بوده است که توجه انسان ها را به خود جلب کرده است. همچنین از نظر زمانی کشف طلا به حدود ۵۰۰۰ سال قبل از میلاد مسیح برمی گردد که در نوع خود جالب است.

البته ناگفته نماند که کشف طلا بی ارتباط با شکل گیری تمدن ها در دنیا نیست. هزاران سال قبل تمدن های موجود در دنیا به زحمت به تعداد انگشتان یک دست بود. اسناد

تاریخی مصر باستان را به‌عنوان نخستین سرزمینی نام می‌برند که ارزش طلا در آن کشف شده است. بررسی‌های تاریخی نشان می‌دهد که در حدود ۴۰۰۰ سال قبل از میلاد مصری‌ها با ذوب کردن طلا به دنبال ساخت زیورآلات از این ماده قیمتی رفتند. جلوتر که آمدیم در حدود ۱۵۰۰ سال قبل رد پای طلا در بت‌هایی که مردم شبه جزیره عربستان برای پرستش می‌ساختند مشاهده شده است. نخستین سکه‌های طلا در دنیا در حکومت هخامنشیان و توسط داریوش کبیر ضرب گردید و به‌عنوان ابزاری تجاری مورد استفاده قرار گرفت. همچنین مصریان باستان در ادامه از این فلز گران‌بها به‌عنوان ابزار تجارت استفاده کردند و بهای کالاهای خریداری شده خود را با استفاده از طلا پرداختند. آن‌ها سکه طلایی به وزن ۱۱.۳ گرم به نام شکل (shekel) ضرب کردند و آن را به‌عنوان واحد استاندارد معاملات تجاری در سرزمین خود معرفی نمودند. این سکه آلیاژی بود که ترکیب طلا و نقره ساخته شده بود و چیزی در حدود دو سوم وزن آن را طلا تشکیل می‌داد.

تاریخچه طلا به حدود ۷۰۰۰ سال قبل برمی‌گردد که در نوع خود نشان‌دهنده تاریخ شگفت‌آوری است که این فلز گران‌بها و ارزشمند پشت سر گذاشته است. فلزی کمیاب و بسیار با ارزش که شاید در ابتدا هیچ‌کس تصور نمی‌کرد، روزی اقتصاد تمام کشورهای دنیا بر پایه طلا بنا گذاشته شود. اما به هر ترتیب اکنون این اتفاق رخ داده است و به نظر نمی‌رسد که در آینده خلل چندانی به جایگاه بی‌نظیر طلا در سطح دنیا وارد شود. اما فکر می‌کنید داستان طلا در دنیای ما چگونه آغاز شده است و طول تاریخ چه نقاط عطفی برای این فلز زیبا و خوش‌رنگ رقم خورده است؟ در ادامه با ما همراه باشید تا درباره تاریخچه طلا در جهان و ایران بیشتر بحث کنیم.



تاریخچه طلا

محل پیدایش، تحولات مهم، قیمت و تاریخچه آن در ایران

طلاین، بلقزم نبادال، سرمایه‌گذاری و سپرده‌گذاری طلا - www.Tlgn.ir

محل پیدایش، تحولات مهم، قیمت و تاریخچه آن در ایران

اندکی درباره خواص طلا

شاید بد نباشد که نگاهی به خواص این فلز گران‌بها بیندازیم. واقعیت این است که بیشتر مردم از زیبایی و قیمت بالای این فلز استقبال می‌کنند؛ اما اهل فن به‌خوبی می‌دانند که طلا به‌عنوان یکی از مرغوب‌ترین و باکیفیت‌ترین فلزات موجود در کره زمین است .

برخی از مهم‌ترین ویژگی‌ها و خواص فیزیکی طلا عبارت‌اند از:

- رسانای فوق‌العاده جریان الکتریسیته است
- لکه‌دار نمی‌شود
- اکسید نمی‌شود
- فوق‌العاده چکش‌خوار است
- انعطاف‌پذیری بسیار بالایی دارد

در بین فلزات موجود در سطح کره زمین، طلا شاید تنها فلزی است که به‌عنوان ارز مرجع در سطح دنیا پذیرفته می‌شود و حکم دارایی نقدی را دارد. البته سال‌ها است که اقتصاد دنیا از استاندارد طلا فاصله گرفته است و بسیاری از کارشناسان مطرح اقتصادی دنیا، شروع گرفتاری‌ها و بحران‌های مالی در سطح دنیا را دقیقاً در همین نقطه ارزیابی می‌کنند. با ذکر این نکات بیایید در ادامه نگاهی به تاریخچه طلا بیندازیم.

تاریخچه طلا؛ اولین اکتشاف

آثار تاریخی و نتایج مطالعات درباره تاریخچه طلا نشان می‌دهد که برای اولین بار این فلز گران‌بها از دل رودخانه‌ها کشف شده است. در واقع زیبایی و جلای ظاهری این ماده ارزشمند بوده است که توجه انسان‌ها را به خود جلب کرده است. همچنین از نظر زمانی کشف طلا به حدود ۵۰۰۰ سال قبل از میلاد مسیح برمی‌گردد که در نوع خود جالب است.



البته ناگفته نماند که کشف طلا بی‌ارتباط با شکل‌گیری تمدن‌ها در دنیا نیست. هزاران سال قبل تمدن‌های موجود در دنیا به زحمت به تعداد انگشتان یک دست بود. اسناد تاریخی مصر باستان را به‌عنوان نخستین سرزمینی نام می‌برند که ارزش طلا در آن

کشف شده است. بررسی‌های تاریخی نشان می‌دهد که در حدود ۴۰۰۰ سال قبل از میلاد مصری‌ها با ذوب کردن طلا به دنبال ساخت زیورآلات از این ماده قیمتی رفتند. جلوتر که آمدیم در حدود ۱۵۰۰ سال قبل رد پای طلا در بت‌هایی که مردم شبه جزیره عربستان برای پرستش می‌ساختند مشاهده شده است. نخستین سکه‌های طلا در دنیا در حکومت هخامنشیان و توسط داریوش کبیر ضرب گردید و به‌عنوان ابزاری تجاری مورد استفاده قرار گرفت. همچنین مصریان باستان در ادامه از این فلز گران‌بها به‌عنوان ابزار تجارت استفاده کردند و بهای کالاهای خریداری شده خود را با استفاده از طلا پرداختند. آن‌ها سکه طلایی به وزن ۱۱.۳ گرم به نام شکل (shekel) ضرب کردند و آن را به‌عنوان واحد استاندارد معاملات تجاری در سرزمین خود معرفی نمودند. این سکه آلیاژی بود که ترکیب طلا و نقره ساخته شده بود و چیزی در حدود دو سوم وزن آن را طلا تشکیل می‌داد.

تاریخچه طلا؛ جنگ استخراج این فلز گران‌بها

قاره آفریقا و به طور خاص کشور آفریقای جنوبی بیشترین میزان استخراج طلا در طول تاریخ را به خود اختصاص داده است و در سال ۱۸۶۸ میلادی حدود ۴۰ درصد طلای استخراج شده در سراسر دنیا در کشور آفریقای جنوبی صورت گرفت که هنوز تا به امروز این رکورد دست نخورده باقی مانده است. البته چند سالی که آفریقای جنوبی جایگاه خود را از دست داده است و کشورهایی مانند چین و آمریکا صدر جدول تولید طلا در دنیا را به خود اختصاص داده‌اند؛ اما هیچ‌یک از آن‌ها حتی به رکورد آفریقای جنوبی نزدیک هم نشده‌اند.

تاریخچه طلا در ایران هم همواره پر فراز و نشیب بوده است. ایران در حال حاضر ۲۲ معدن فعال در استان‌های مختلف دارد که در سال حدود ۳۵ هزار و ۶۰۰ تن سنگ طلا از آن‌ها استخراج می‌کند. در حال حاضر چیزی در حدود ۰.۲ درصد طلای تولید شده سالیانه در دنیا در ایران تولید می‌شود و از این حیث ما رتبه ۴۶ را در سال ۲۰۲۰ در دنیا به خود اختصاص داده‌ایم.



جنگ جهانی و تاثیر آن روی طلا

جنگ جهانی و تاثیر آن روی طلا

دو جنگ جهانی خانمان سوز اول و دوم در قرن اخیر باعث ایجاد ویرانی‌های بزرگی در اقتصاد جهانی شد. حد فاصل بین این دو جنگ نیز رکود اقتصادی وحشتناکی در سراسر اقتصادهای بزرگ دنیا شکل گرفت. دهه ۱۹۳۰ را می‌توان اوج این داستان در نظر گرفت. آمریکا یکبار تجربه کنار گذاشتن استاندارد طلا را از سیستم اقتصادی خود داشت و با نتایج ویران‌کننده آن مواجه شده بود. در سال ۱۹۱۹ بار دیگر به سیستم استاندارد طلا روی آورد. اما باز هم تنگنای شدید اقتصادی آن‌ها را مجبور کرد که در دهه ۱۹۳۰ استاندارد طلا را کنار بگذارند. در جریان دو جنگ جهانی نیز آمریکا هوشمندانه از صحنه جنگ فاصله گرفت. نتیجه این سیاست قدرت گرفتن دلار آمریکا در برابر ارزهای اروپایی بود. این اتفاق موجی از انتقال طلا در دنیا را به سوی آمریکا به طمع کسب سود بیشتر روانه کرد. در نتیجه دلار آمریکا بیش از پیش سلطه خود را در سطح دنیا دیکته کرد.

امریکا و طلا

این اتفاق زمینه‌ساز شکل‌گیری یک تغییر بزرگ در تاریخچه طلا بود. آمریکایی‌ها در سال ۱۹۷۸ در نهایت در دوران ریاست جمهوری نیکسون تصمیم گرفتند که استاندارد

طلا را برای همیشه از اقتصاد خود حذف کنند. در نتیجه پول فیات تا به امروز مینا و اساس اقتصاد این کشور و به تبع آن سایر کشورهای دنیا شده است. به هر حال از آن روز به این طرف تاریخچه طلا دستخوش فراز و فرودهای زیادی بوده است. در سال‌های ۲۰۰۸ تا ۲۰۱۰ طلا به‌عنوان مطمئن‌ترین سرمایه برای در امان ماندن از تورم وحشتناک اقتصادی بود اما در سال‌های ۲۰۱۳ به بعد به خاطر رشد اقتصاد آمریکا و ارزش گرفتن دلار، تقاضا برای طلا افت کرد و قیمت آن نیز کاهش یافت.

کلام پایانی

تاریخچه طلا خیلی فراتر از آن چیزی است که در این مطلب مطالعه کردید. داستان ما و این فلز گران‌بها پیچ و خم‌های زیادی را تجربه کرده است و به نظر می‌رسد که این ماجرا تا مدت‌ها بعد نیز ادامه داشته باشد. هر چه که بیشتر درباره طلا و تاریخ آن مطالعه کنید، یک نکته برای شما بیش از هر چیزی مشخص می‌شود؛
طلا به‌عنوان یکی از امن‌ترین دارایی‌ها برای حفظ ارزش سرمایه در طول تاریخ بوده است.

سوالات متداول:

کاشف طلا کیست؟

۴۰۰۰ سال پیش از میلاد مسیح، هندی‌ها در کتاب مقدسشان درباره اهمیت طلا صحبت کرده‌اند. احتمالاً آن‌ها کاشفان طلا هستند.

تاریخچه طلا در ایران چگونه است؟

طلا از زمان مادها و هخامنشیان به عنوان کالایی ارزشمند در میان ایرانیان شناخته می‌شده است.

استاندارد طلا چیست و چه تاریخچه‌ای دارد؟

استاندارد طلا یک نوع سیستم پولی است؛ که افراد اجازه دارند پول را به طلا و برعکس طلا را به پول تبدیل کنند. در این سیستم، بانک مرکزی هر کشور موظف است که با دریافت اسکناس رایج خود، به نرخ ثابت و معینی، طلا به افراد تحویل دهد.

تاریخچه استاندارد طلا

در سالیان دور از سکه‌های طلا برای تجارت استفاده می‌شده‌است. اما این روش پس از گذشت چند سال دیگر رایج نبوده‌است و راه دیگری را جایگزین آن کردند. ممکن است درباره تاریخچه استفاده از طلا کنجکاو باشید، اگر این طور است این نوشته جذاب را از دست ندهید، آن‌ها طلاهای خود را داخل دیوارهایی که به شدت محافظت می‌شد ذخیره می‌کردند. پس از تحویل طلای خود به آن‌ها رسیدی را دریافت می‌کردند تا با استفاده از آن بتوانند خدمات و کالاهایی که می‌خواستند را خریداری کنند. در واقع این رسیده‌ها جای طلا را در هنگام خرید و فروش گرفتند. اغلب ارزها با هدف برگشت خرج می‌شدند که به این امر استاندارد طلا می‌گویند. افراد می‌توانستند که با مراجعه به بانک‌ها و تحویل یک تکه کاغذ، طلا دریافت کنند.

بعد از سال ۱۹۴۵ این امر دچار تغییر و تحول شد و ارزها به دلار و در آخر به طلا تبدیل می‌شدند؛ بنابراین افراد دیگر نمی‌توانستند که پول‌های کاغذی خود را به طلا تبدیل کنند و فقط بانک‌های مرکزی قادر به این کار بودند. کشور فرانسه دیگر به دلار آمریکا اعتمادی نداشت و دلارهای خود را به طلای واقعی تبدیل کرد و به همین دلیل طلاهای ذخیره شده در آمریکا به سرعت در حال تمام شدن بودند، بنابراین این تبادل متوقف شد. به همین دلیل در سال ۱۹۷۱ رئیس‌جمهور آمریکا، آمریکا و شورای دیگر را از استاندارد طلا یا چیزهای دیگر که مشابه آن باشند، منع کرد.

انواع استاندارد طلا:

استاندارد طلا انواع مختلفی دارد، در ادامه آن‌ها را برای شما توضیح می‌دهیم:

استاندارد مسکوک طلا

پس از انتشار سکه‌های شاه‌ی، تاجدار، سکه‌های مسی و انواع دیگر سکه توسط دولت بریتانیا در قرن نوزدهم، استاندارد مسکوک طلا رواج پیدا کرد. در این سیستم پولی، واحد پول براساس ارزش سکه‌های طلای در گردش است یا ارزشی معادل همان سکه‌های طلا دارد. این استاندارد در جنگ جهانی اول با دستور امپراتوری بریتانیا کنار گذاشته شد.



استاندارد مسکوک طلا

استاندارد شمش طلا

استاندارد شمش طلا بر اساس میزان تقاضا با قیمت ثابت به عنوان پول در گردش مبادله می‌شده است. این سیستم پولی یک ویژگی منحصر به فرد دارد. تورم و هر چیزی مانند آن به سختی می‌تواند روی این سیستم تاثیر بگذارد و آن را دچار تنزل قیمت کند. ارزش پول در گردش به میزان شمش طلایی بستگی دارد که دولت‌ها ذخیره کرده‌اند و به همین علت چاپ پول بیشتر توسط دولت‌ها بسیار دشوار می‌شود. در سال ۱۹۲۵ این سیستم پولی جایگزین استاندارد مسکوک طلا شد. اما این استاندارد نیز به سرنوشت مسکوک طلا دچار شد و آن هم در سال ۱۹۳۱ به طور کامل کنار گذاشته شد.



استاندارد شمش طلا

استاندارد ارز طلا

برخی از کشورهایی که ذخایر بزرگ طلا ندارند، می‌خواهند که ارزش پول خود را صرف نظر از ارزش ذاتی بر پایه طلا تثبیت کنند. در این سیستم پولی دولت وارد کار می‌شود و یک نرخ ارز ثابت را برای یک پول خارجی که از استاندارد مسکوک یا شمش طلا استفاده می‌کند، تضمین می‌کند. در قرن نوزدهم کشورها پول رایج خود را در برابر سیستم‌های آمریکایی یا بریتانیایی با پشتوانه طلا، تثبیت می‌کردند. استاندارد ارز طلا پول بدون پشتوانه و استاندارد طلا

در سال ۱۹۳۱ به خاطر رکود شدید اقتصادی، ذخایر طلا رو به نابودی بوده است؛ بنابراین طلا از سیستم‌های پولی کنار گذاشته شد. به همین دلیل امروزه سیستم‌های پولی بدون پشتوانه جایگزین پول با پشتوانه طلا شده‌است.

این نوع سیستم پولی مانند برخلاف شمش طلا، ارزش ذاتی ندارد و بر مبنای همان ارزش قراردادی که برایشان تعیین شده‌است را دارند. همچنین ارزش پول‌های بدون پشتوانه نسبت به سایر پول‌های موجود در بازارهای ارز خارجی دچار نوسان می‌شود. یکی از معایب این سیستم پولی، حساس بودن در برابر تورم است که این موضوع می‌تواند پول را به شکل قابل توجهی بی‌ارزش کند.

افرادی که دوست ندارند که قدرت سیستم پولی به دست بانک مرکزی باشد، همچنان در تلاش هستند تا استاندارد طلا و قاعده ساده نظام آن را بازگردانی کنند، تا قدرت را به طور یکسان توزیع کنند و همچنین بتوانند سطح قیمت‌های جهانی را به طور متوازن نگه دارند.

جمع‌بندی:

در این نوشته این سوال را پاسخ دادیم که استاندارد طلا چیست و چه انواعی دارد؟ اگر سوال دیگری دارید آن را با ما در تلایین در میان بگذارید.

استاندارد طلا چیست؟

یک واحد پولی است که در آن وزن ثابتی از طلا معیار سنجش است.

پشتوانه پول چیست؟

قدرت اقتصادی در واقع پشتوانه پول است، اما در کشورهای در حال توسعه مانند ایران آن را قدرت تجارت خارجی می‌دانند.

سال‌ها پیش که خبری از اسکناس‌ها و بانکداری نوین نبود، طلا به عنوان اصلی‌ترین ارز مبادلاتی شناخته می‌شد و امروز نیز یکی از مهمترین موضوعات اقتصادی در جهان است. این فلز ارزشمند سال‌هاست بر زندگی همه ما تاثیر می‌گذارد و نقش مهمی در تعیین سرنوشت اتفاقات اقتصادی جهان دارد.

بررسی نقش طلا در اقتصاد جهان باعث می‌شود دید بهتری نسبت به اهمیت این دارایی داشته باشیم. طلا به عنوان پشتوانه اصلی پول ملی کشورها شناخته می‌شود و بازار طلای جهانی یکی از محافل تعیین کننده قیمت سایر اقلام و خدمات در اکثر کشورها است.



نقش طلا در اقتصاد جهان

چالش‌های طلا در اثر تحولات اقتصادی در جهان

طلاین، بلنقرم نیادل، سرمایه‌گذاری و سبزده‌گذاری طلا - www.Tlgn.ir

طلا چیست و چرا ارزشمند است؟

از نظر علم شیمی، طلا یک فلز نجیب است. فلزات نجیب موادی هستند که بسیار سخت تن به واکنش‌های شیمیایی می‌دهند. سایر فلزات نجیب نیز مثل مس، نقره و ... در طول تاریخ به عنوان ارز و دارایی استفاده شده‌اند اما طلا از همان ابتدا جایگاه بالاتری نسبت به سایرین داشت. همچنین طلا مقاومت بیشتری نسبت به سایر فلزات نجیب دارد و به همین دلیل در مقابل شرایط سخت ماندگاری بیشتری خواهد داشت. به علاوه طلا غیر قابل ساخت است و امکان تولید آن وجود ندارد. تنها راه کسب طلا استخراج آن از معادن است. تلاش برای کشف معدن طلا از قرن‌ها پیش در حال انجام است و هیچکس نمی‌داند آخرین معدن در چه سالی و در کجا کشف خواهد شد.

ارزش طلا دائماً در حال نوسان است اما دامنه این نوسان کمتر از میزان نوسان سایر دارایی‌ها است. در واقع طلا به ثبات نسبی رسیده است و هم‌اکنون ارزشمندترین دارایی جهان محسوب می‌شود. طلا یک سرمایه مطمئن برای روزهای پرخطر محسوب می‌شود. با توجه به مقبولیت جهانی، قیمت این فلز گران‌بها در جهان مقدار ثابتی است و با سقوط ارزهای ملی کشورها دچار تغییر نمی‌شود. برای همین در زمان وقوع

کشمکش‌های سیاسی، انقلاب‌ها، بحران‌های مالی و شرایط سخت سرمایه‌گذاری در هر کشور، طلا یک راه مطمئن برای ذخیره سرمایه است. با بررسی نمودار طلا طی ۲۰ سال گذشته مشخص می‌شود با وجود نوسان‌های مقطعی، قیمت این دارایی روندی صعودی داشته و در حال حاضر تقریباً در بالاترین سطح خود در طول تاریخ قرار دارد. اتفاقات مختلف مثل شیوع کرونا قیمت طلا را دستخوش تغییراتی کرد. یکی از مهمترین تغییرات بحران‌های مالی سال ۲۰۰۸ در ایالات متحده آمریکا و برخی کشورهای اروپایی بود که باعث رشد سریع قیمت طلا شد.



تاریخچه طلا به عنوان ارز مبادلاتی

نقش طلا در اقتصاد جهان از سال‌ها پیش شروع شد. طراحی و ساخت سکه‌ها بدین منظور صورت گرفت که که پولی رایج و مورد قبول بخشی زیادی از جامعه وارد چرخه اقتصاد شود. اولین سکه‌های کشف شده به ۷۰۰ سال قبل از میلاد مسیح مربوط می‌شوند. در قدیم برای بازرگانی و تجارت از سکه‌های فلزی برای تبادل ارزش استفاده می‌شد. با توجه به محدودیت‌هایی مثل کمبود فضا، عدم امکان حمل و نقل اجسام بزرگ، نبود ارتباطات جهانی و ... طلا به عنوان یک دارایی باارزش در بین تمام جوامع پذیرفته شده بود. از طرفی امکان سنجش طلا و تشخیص اصلی یا تقلبی بودن سکه کار سختی نبود. بنابراین در تمامی مناطق امکان تبادل سکه‌های طلا میسر بود.

اولین سکه طلا کشف شده به دستور کرزوس (Croesus) پادشاه سابق منطقه لیدیه (ترکیه فعلی) ساخته شده است. با گسترش طلا در سطح اروپا، این دارایی به عنوان یک ارزش مشترک مورد قبول همه واقع شد. در کنار طلا، نقره نیز توانست جایگاه خوبی را در بین حکومت‌های مختلف برای خود دست و پا کند.

چالش‌های طلا در اثر تحولات اقتصادی

سال‌ها گذشت تا بشر به فکر تعویض ارزش‌های مبادلاتی افتاد. با وجود مقبولیت جهانی و حمل و نقل کم‌دردسر سکه‌های طلا اما مشکلات و چالش‌هایی وجود داشت که می‌بایست برای آن‌ها راهکاری اندیشیده می‌شد. سکه‌های طلا به راحتی گم شده و نسبت به وزن سکه ارزش‌گذاری می‌شدند. در نتیجه وزن‌کشی آن‌ها به ابزاری نیاز داشت. علاوه بر این رقابتی بین طلا و نقره شکل گرفته بود. آسیایی‌های نقره را ارز مرجع می‌دانستند و اروپایی برای طلا جایگاه ویژه‌ای قائل بودند. بنابراین زمان آن رسیده بود تا اسکناس‌ها اختراع شوند و دارایی‌ها شکل جدید به خود بگیرند.

پس از به وجود آمدن بانک‌ها، نقش طلا در اقتصاد جهان بیشتر شد. طلا می‌توانست یک دارایی تضمین‌کننده باشد. با شکل‌گیری بانک‌ها و طراحی خدمات بانکی، مشکلاتی جدید به وجود آمد. برخی از بانک‌ها که تسهیلاتی را در ازای دریافت طلا به عنوان دارایی تضمین‌کننده به مردم ارائه می‌کردند، شروع به اعطای افسارگسیخته وام کردند. در حقیقت بانک بیش از آن که طلا به عنوان ذخیره داشته باشد، وام‌هایی به افراد مختلف تخصیص دادند که باعث به هم ریختن توازن مالی شد. بانک‌ها به دنبال کسب سود بیشتر بودند اما این کار نزدیک بود به فروپاشی اقتصادی اروپا ختم شود. در نهایت دولت‌ها به فکر وضع قوانینی افتادند تا توازن مالی بین ذخایر طلا در بانک و تسهیلات ارائه شده به وجود آید.

نقش طلا در اقتصاد جهان امروزی



نقش طلا در اقتصاد جهان امروزی

پس از آن که هر کشوری ارز داخلی خودش را طراحی کرد و سکه‌های طلا نقش کمتری در معاملات بین‌المللی داشتند، باید استانداردی برای ارزش‌گذاری ارزهای داخلی نسبت به یکدیگر به وجود می‌آمد. طلا همچنان به عنوان یک دارایی مقبول در سراسر جهان شناخته می‌شد. بهترین راه برای رسیدن به یک توافق جهانی، استفاده از طلا برای تعیین ارزش هر ارز داخلی بود. بنابراین دولت‌ها ارزش پول داخلی کشور را با توجه به قیمت طلا تعیین کردند.

بریتانیا اولین دولتی بود که استاندارد طلا را به عنوان یک الگو به دنیا معرفی کرد. بدین ترتیب ارز داخلی هر کشور قابل معاوضه با طلا بود. همچنین ارزهای داخلی کشورهایی که این الگو را پذیرفته بودند، نسبت به یکدیگر نیز ارزش مشخصی داشت. کارآمدی این روش باعث شد تا سایر کشورهای نیز به مرور به جمع حامیان طلا اضافه شوند و پشتوانه ارز ملی خود را طلا قرار دهند. آلمان جزو اولین متحدان بریتانیا در این موضوع بود. امروزه اکثر کشورهای دنیا این موضوع را پذیرفته‌اند. تنها برخی از کشورهای آمریکای جنوبی که منابع فراوانی از نقره داشته و دولت چین استانداردهای خاص خود را برای تعیین قیمت ارز داخلی دارند.

چاپ پول و پشتوانه طلا

در حال حاضر نقش طلا در اقتصاد جهان بسیار حیاتی و تعیین کننده است زیرا هر کشوری برای چاپ پول به شمش طلا نیاز دارد. در حقیقت به مقدار اسکناس‌های چاپ شده باید شمش طلا در کشور ذخیره‌سازی شود. معمولاً این فرایند توسط بانک مرکزی هر کشور انجام می‌شود. در تحولات اقتصادی یک کشور و نوسان‌های قیمت، در واقع موجودی طلا دچار تغییر می‌شود. برای مثال وقتی قیمت دلار در ایران افزایش پیدا می‌کند بدین معنا است که ارزش پول ملی کمتر شده است. این موضوع بیانگر کاهش طلای ذخیره شده خواهد بود. در این زمان کشور باید از کاهش قیمت‌ها و صادرات آن‌ها به سایر کشورها، ذخایر مالی جذب کرده و به تبع آن حجم طلای خود را افزایش دهد تا چرخه اقتصاد به روند طبیعی خود برگردد.

تاثیر طلا بر سایر بازارها

بازار طلا هم‌اکنون یکی از مهمترین بازارهای جهانی محسوب می‌شود. با وجود نفت، بورس، ارزهای دیجیتال، دیگر فلزات گران‌بها و سایر دارایی‌های ارزشمند، طلا همچنان ارزشمندترین سرمایه مالی به حساب می‌آید. بازار طلا با سایر بازارها همبستگی معکوسی دارد. برای مثال بازار نفت و طلا معمولاً در خلاف جهت هم حرکت می‌کنند و با افزایش بهای نفت، طلا دچار کاهش قیمت می‌شود. بورس جهانی و طلا نیز اغلب نوسان‌های مشابهی ندارند. به طور کل وقتی سرمایه مردم جذب یک بازار خاص می‌شود، احتمالاً در سایر بازارها شاهد کاهش ارزش باشیم. البته شرایط خاص اقتصادی، سیاسی، فرهنگی و ... نیز می‌تواند بازارهای مختلف را همسو کند. این روزها طلا به عنوان یک دارایی مطمئن شناخته شده و برای گریز از نوسان‌های خطرناک سایر بازارها، یک پناهگاه مناسب محسوب می‌شود.

جمع‌بندی

شاید طلا مهمترین کلیدواژه اقتصاد جهان است. سرمایه‌های بسیار مختلفی در طول قرن‌های گذشته به وجود آمده‌اند اما هیچکدام با طلا قابل مقایسه نیستند. قدمت، زیبایی، ماندگاری، مقبولیت، کمیاب بودن، شهرت و بسیاری از صفات برتر طلا در هیچ

یک از دارایی‌های دیگر یافت نمی‌شود. امروزه از ارزش‌های دیجیتال به عنوان جدی‌ترین رقیب طلا برای کسب جایگاه نخست دارایی‌های ارزشمند یاد می‌شود اما به نظر نمی‌رسد این رویداد تاریخی به این زودی‌ها اتفاق بیفتد. نقش طلا در اقتصاد جهان به عنوان اصلی‌ترین پشتوانه پول هر کشوری است و دسترسی به منابع بیشتر می‌تواند پویایی و رشد را به بازارهای مالی هر کشوری هدیه کند. پس از جنگ‌هایی که در تاریخ برای خاک، نفت و استعمار رخ داد، شاید جنگ‌های بزرگ بعدی بر سر شمش‌های طلا باشد.

چرا طلا ارزشمند است؟

طلا یک کالای ارزشمند است که قابل تولید نیست و تنها راه دسترسی به آن استخراجش از معادن است.

چرا سرمایه‌گذاری در طلا توصیه می‌شود؟

سرمایه‌گذاری در طلا راهی است که می‌توان با سرمایه کم نیز به سراغ آن رفت و از کم شدن ارزش پول بر اثر تورم کاست. به دلیل اختلاف قیمت طلا در ایران و خارج، برخی در زمان ارزان بودن طلا، آن را از کشور به طور غیرقانونی خارج می‌کنند. خرید طلا رابطه مستقیم و تنگاتنگی با فرهنگ یک ملت دارد. همچنین با اقتصاد کشور نیز مرتبط است در نتیجه خرید و فروش طلا در کشورهای گوناگون متفاوت است.

بزرگترین خریداران طلا چه کشورهایی هستند؟

۱- در جایگاه نخست کشور چین قرار دارد که پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۵ بتواند با توجه به معادن طلایی که دارد، ۴۴ درصد تقاضای طلای جهان را پاسخ دهد.
۲- مردم کشور هند علاقه‌ی بسیاری به طلا دارند، همچنین این کشور بیشترین ذخیره طلای شخصی در جهان را دارد.

- ۳- کشور آمریکا از گذشته تاکنون بزرگترین معادن طلا را در اختیار داشته است. همچنین بیشترین حجم استخراج شده طلا در این کشور توسط مردم همان‌جا خریداری می‌شود.
- ۴- امارات متحده عربی یکی از قطب‌های برتر معاملات طلا و جواهر است که مردم آن در خرید سالانه طلا، رتبه بالایی دارند.
- ۵- کشور ایران از سال ۲۰۱۶ به یکی از بزرگترین خریداران طلا تبدیل شده‌است و میزان خرید آن به میزان زیادی افزایش پیدا کرده‌است.
- ۶- مردم ترکیه علاقه زیادی به طلا دارند و از سال ۱۹۹۵ میلادی به جمع خریداران بزرگ طلا پیوسته است.
- ۷- کشور عربستان از سال ۲۰۱۶ قانون منع خرید و فروش طلا را برای شهروندانش برداشته‌است و با علاقه‌ای که مردم به طلا نشان دادند جزو کشورهای برتر در این زمینه شده‌اند.
- ۸- اندونزی یکی از معدود کشورهایی است که بیشترین تعداد خریداران و معادن را دارا است.
- ۹- مدت طولانی نیست که کشور روسیه در رتبه نهم خریداران طلا قرار گرفته است و یکی از دلایل آن تقویت ارز ملی خود است.
- ۱۰- مصر از با قدمت‌ترین کشورها در زمینه خرید طلا است و مردم آن از طلا به عنوان گوشت خدا یاد می‌کنند و معابد خود را از آن می‌سازند.



بالاترین قیمت طلا میان کشورهای مختلف

قیمت طلا در کشورهای مختلف، متفاوت است. برخی از کشورها قیمت‌های بالاتری نسبت به سایر کشورها دارند. به ترتیب:

۱ (هند)

۲ (چین)

۳ (آمریکا)

۴ (امارات متحده عربی)

دارای بالاترین قیمت‌های طلا در جهان هستند.

ارزان‌ترین قیمت طلا میان کشورهای مختلف

هنگ کنگ

کشور هنگ کنگ دارای ارزان‌ترین قیمت طلا است و می‌توان گفت خرید طلا از آن‌جا صرفه‌ی اقتصادی بسیاری دارد.

بالاترین قیمت طلا در تاریخ

در تاریخ ۱۷ مرداد ۱۳۹۹ قیمت طلا به ۲۰۶۷.۱۵ دلار آمریکا رسید و رکورد قیمت طلا را در طول تاریخ زد و به بالاترین مقدار خود رسید.

برترین تولیدکننده های سالانه طلا

کشور چین با تولید سالانه ۳۸۳.۲ تن طلا، رتبه اول تولیدکنندگان طلا را در دنیا دارد. کشور روسیه با تولید سالانه ۳۲۹.۵ تن طلا، رتبه دوم تولیدکنندگان طلا را در دنیا دارد.

کشور استرالیا با تولید سالانه ۳۲۵.۱ تن طلا، رتبه سوم تولیدکنندگان طلا را در دنیا دارد.

کشور ایالات متحده آمریکا با تولید سالانه ۲۰۰.۲ تن طلا، رتبه چهارم تولیدکنندگان طلا را در دنیا دارد.

همانطور که مشاهده می‌کنید اختلاف قیمت طلا بین سه کشور اول کم می‌باشد و احتمال جابه‌جایی این کشورها وجود دارد.

بالاترین میزان مصرف طلا

کشورهای چین، هند، آمریکا، امارات متحده عربی و ایران، به ترتیب بالاترین رتبه‌ها را در میزان مصرف طلا دارند.

طلاسازان کشورهای اروپایی اغلب از عیارهای پایین برای ساخت مصنوعات خود استفاده می‌کنند، در نتیجه قیمت پایین‌تری نیز دارند و این قیمت پایین افراد را برای خرید مصنوعات خارجی ترغیب می‌کند.

طلا در کشورهای مختلف بسته به فرهنگ، تاریخچه و سلیقه‌ی مردم، زیبایی و ظرافت خود را دارد، اما باید توجه داشته‌باشیم که طلاهای خارجی در ایران دستمزد و اجرت بالایی دارد و برخی از فروشندگان از این موضوع سواستفاده می‌کنند و هزینه‌های هنگفت دیگری نیز به طلای خارجی اضافه می‌کنند.

ارزان ترین طلای جهان در چه مکانی فروخته می‌شود؟

هنگ کنگ دارای ارزان‌ترین طلای جهان است.

بیشترین معادن طلا و استخراج آن در متعلق به چه کشوری است؟

آمریکا از گذشته تا به کنون بزرگ‌ترین معادن طلای جهان را دارا بوده که از طریق آن بیشترین نرخ استخراج طلا را نیز رقم می‌زند .



مبانی بنیادی تحلیل طلا

طلا نیز مانند هر کالای دیگری از قوانین عرضه و تقاضا پیروی می‌کند. در سالهایی که قیمت طلا افزایش می‌یابد ، صنعت استخراج طلا رشد خواهد کرد و با افزایش فعالیت های معدنی ، عرضه طلا زیاد می‌شود که در نهایت موجب کنترل قیمت و مانع از رشد آن خواهد شد . این موضوع در زمان کاهش قیمت ها معکوس خواهد بود و مانع از افت قیمتها می‌شود . برای مثال در سال ۱۹۹۹ بانک های مرکزی اروپا فروش طلا را با محدودیت مواجه کردند و این موجب کاهش عرضه طلا و پیش بینی افزایش قیمت آن گردید . با این اتفاق تولید کنندگان طلا انتظار افزایش قیمت را داشتند و در نتیجه با افزایش ریسک پذیری سطح فعالیت های خود را افزایش دادند . لازم به توضیح است که اطلاعات گروه از سایر بازیگران بازار راحت تر در اختیار تحلیلگران قرار می‌گیرد زیرا اغلب شرکت های بزرگ این صنعت در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده اند و موظف هستند تا گزارشات دوره ای منتشر کنند .



منظور از تحلیل بنیادی طلا بررسی اطلاعات و اخبار و مطالعه عوامل مؤثر بر قیمت طلا است. متأسفانه در کشور ما تحلیل بنیادی بیشتر برای سهام مورد استفاده قرار می‌گیرد و بسیاری از تحلیلگران می‌اندیشند تنها با استفاده از بررسی نمودارها می‌توانند در بازارهای جهانی اعم از طلا عملکرد مطلوبی داشته باشند. در حالی که بنا به توصیه اغلب فعالان مشهور بازار جهانی بررسی عوامل بنیادی برای اتخاذ موقعیت‌های معاملاتی اهمیت بالایی دارد، زیرا این عوامل بنیادی هستند که روند کلی بازار را شکل می‌دهند. طلا تنها کالایی است که در تمام جهان به عنوان یک گزینه سرمایه‌گذاری مطرح می‌شود. طلا مانند سهام و اوراق قرضه، بازدهی جانبی ندارد و تنها بازدهی آن افزایش قیمت است. این فلز گرانبها به عنوان جایگزین واحد پولی و ارزی و به عنوان یک سرمایه‌گذاری مطمئن مطرح می‌شود، شاید به این دلیل که اولین پول‌های جهان از طلا ساخته شده بودند.

در واقع طلا پناهگاه سرمایه‌گذاران است و اهمیت پناهگاه در زمان حادثه و مشخص می‌شود. سرمایه‌گذاران زمانی که احساس کنند سایر بازارهای جهانی با خطر روبه‌رو هستند به سراغ طلا می‌آیند و می‌توان تمام متغیرهای اقتصادی مورد استفاده برای تحلیل قیمت طلا را در «ترس سرمایه‌گذاران» خلاصه کرد. منظور از ترس عدم اطمینان از رشد اقتصادی، ثبات سیاسی و مالی دنیاست.

مهمترین عوامل تأثیرگذار بر قیمت طلا

-بحران‌ها و ریسک‌های جهانی

-تورم

-نوسانات دلار

-نرخ‌های بهره

-عرضه و تقاضا

بحران‌ها و ریسک‌های جهانی

طلا به عنوان یک سرمایه‌گذاری مطمئن مطرح می‌شود، در نتیجه تقاضای آن در زمان بحران‌های سیاسی و اقتصادی رشد قابل توجهی می‌کند. سرمایه‌گذاران طلا

از جنگ ، بحران های سیاسی و اقتصادی بسیار خوشحال می شوند . زیرا در این حالت انتظار کاهش رشد اقتصادی دنیا افزایش می یابد و سرمایه گذاران از سایر بازارها به سمت بازار طلا سرازیر می شوند. اما نکته مهم اینجاست که کدام درگیری های سیاسی و اقتصادی می تواند محرک رشد بازار طلا باشد . یکی از معیارهای مورد استفاده برای ارزیابی نقش کشورها در اقتصاد بین الملل میزان تولید ناخالص داخلی آنها است. در جدول زیر میزان تولید ناخالص داخلی ۱۰ کشور نخست در سال ۲۰۱۷ ارائه شده است

شماره	نام کشور	سال 2017	درصد از کل دنیا	درصد رشد از ۲۰۱۰
۱	آمریکا	۱۹,۳۹۰.۶	۲۴%	۳۰%
۲	چین	۱۲,۲۳۷.۷	۱۵%	۱۰۱%
۳	ژاپن	۴,۸۷۲.۱	۶%	-۱۵%
۴	آلمان	۳,۶۷۷.۴	۵%	۸%
۵	انگلستان	۲,۶۲۲.۴	۳%	۷%
۶	هند	۲,۵۹۷.۵	۳%	۵۷%
۷	فرانسه	۲,۵۸۲.۵	۳%	-۳%
۸	برزیل	۲,۰۵۵.۵	۳%	-۷%
۹	ایتالیا	۱,۹۳۴.۸	۳%	-۹%
۱۰	کانادا	۱,۶۵۳	۳%	۲%

۱۰ کشور ارائه شده در جدول فوق بیش از ۶۶ درصد تولید ناخالص داخلی جهان را تشکیل می دهند، بنابراین ایجاد مسائل اقتصادی در این کشورها موجب تحریک تقاضا برای طلا خواهد بود . لازم به توضیح است که آمریکا به تنهایی ۲۴ درصد از تولید ناخالص داخلی جهان را دارد و از اینجا می توان نقش این کشور در اقتصاد بین الملل و حجم بالای تراکنش های مالی و بازرگانی آن را دریافت. برای مثال در سال ۲۰۱۸

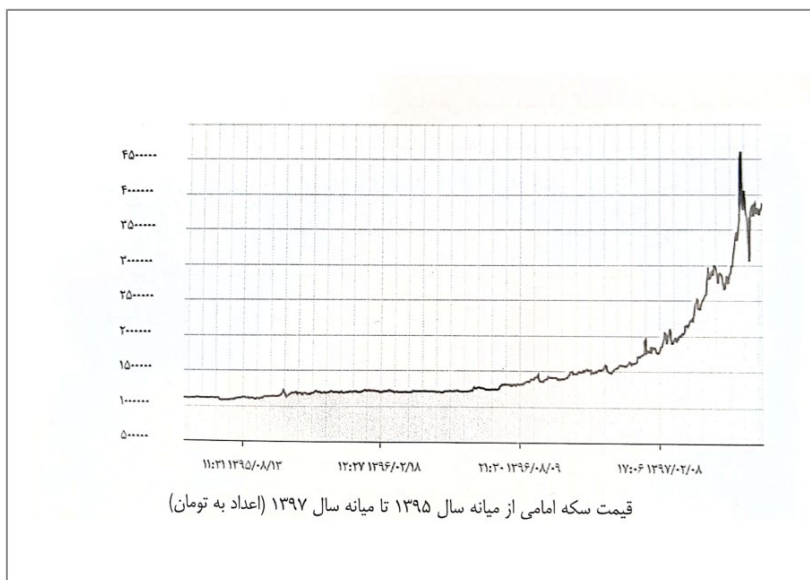
اعلام جنگ تجاری آمریکا علیه چین و اقدامات متقابل چین علیه آمریکا موجب گردید تا تعرفه های اعمال شده از سوی هر یک از طرفین ۵۰ میلیارد دلار باشد که در مجموع ۱۰۰ میلیارد دلار از مراودات تجاری دو کشور را تحت تأثیر قرار داد. این اقدامات موجبات توقف روند نزولی طلا را فراهم کرد. منظور از جنگ تجاری، اعمال تعرفه بر کالاهای وارداتی کشور مقابل است که موجب حمایت از تولیدات داخلی خواهد بود این اقدام باعث می شود که قیمت کالای خارجی برای مصرف کنندگان داخلی افزایش یابد و نهایتاً موجب کاهش مراودات تجاری می گردد و این به معنی احتمال کاهش رشد اقتصادی و افزایش ریسک اقتصادی خواهد بود.

البته تنها معیار برای ارزیابی نقش کشورها در اقتصاد بین الملل، عوامل اقتصادی نیست بلکه عوامل سیاسی و موقعیت استراتژیک کشورها و سابقه آنها نیز بسیار اهمیت دارد. برای مثال کره شمالی و جنوبی با یکدیگر درگیری دیرینه دارند، در ۲۳ نوامبر ۲۰۱۰ نیروهای کره شمالی به یک جزیره در کره جنوبی حمله کرده و ۴ نفر را به قتل رساندند. این خبر احتمال درگیری و جنگ بین دو کره را افزایش داد و موجب رشد قیمت طلا گردید. حال اگر این اقدام، ایران و عمان صورت می گرفت چندان اهمیت نداشت زیرا این دو کشور سال هاست که با یکدیگر روابط سیاسی خوبی دارند و احتمال اینکه درگیری ادامه یابد بسیار ناچیز است. نکته حائز اهمیت در تحلیل قیمت طلا و رابطه آن با ریسک های جهانی این است که میزان تأثیرگذاری هر کشور در اقتصاد بین الملل متفاوت است و فاصله بین انتظار و واقعیت است که باعث تحریک قیمت می شود. مثلاً هر هفته در نماز جمعه مردم ایران علیه آمریکا شعار میدهند و سردمداران کشور ایران بارها علیه آمریکا موضع گرفته انده پس این امر هیچ تأثیری بر قیمت طلا ندارد. اما اگر آلمان یا کانادا به عنوان شرکای تجاری آمریکا اقدامی مشابه ایران نشان دهند، این یک اتفاق تازه است و باعث افزایش قیمت طلا می شود.

تورم

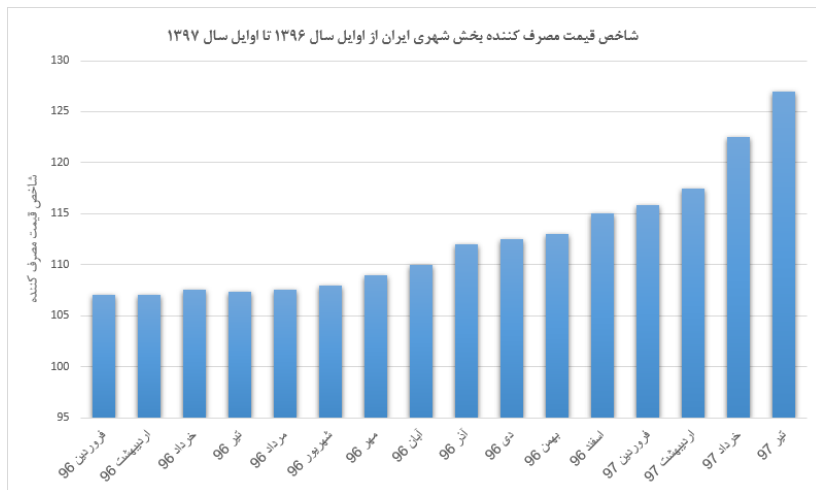
همان طور که میدانید از طلا به عنوان یک سرمایه گذاری مطمئن در برابر ریسک ها نام برده می شود یکی از ریسک هایی که در بازار هر کشوری وجود دارد، تورم است. در نتیجه در شرایط تورمی و با افزایش سطح عمومی قیمت ها، سرمایه گذاران می

توانند با خرید طلا و یا اوراق وابسته به آن ارزش پول خود را حفظ کنند. نکته مهم این است که اگر تورم به اندازه رشد اقتصادی باشد ، آنگاه موجب ترس سرمایه گذاران نخواهد شد ، زیرا ارزش پول سرمایه گذاران متناسب با رشد اقتصادی افزایش خواهد یافت . در نتیجه قیمت طلا به صورت یکنواخت باقی خواهد ماند ، به بیان دیگر وقتی رشد اقتصادی به اندازه نرخ تورم باشد سهام ، اوراق قرضه و کالاها (مثل فلزات و نفت) جذاب تر از طلا خواهند بود زیرا این سرمایه گذاری ها بازده بالاتری خواهند داشت و در نتیجه تقاضای جدیدی برای بازار طلا ایجاد نخواهد شد . برای مثال در اواخر دهه ۱۹۷۰ و اوایل دهه ۱۹۸۰ آمریکا با نرخ تورم بالا روبرو بود و این تورم با اقتصادی همراه نبود ، در نتیجه قیمت طلا در آن دوران افزایش قابل توجهی یافت .



شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) و شاخص قیمت تولیدکننده PPI در این بخش بسیار مورد ارزیابی و تحلیل قرار می گیرند . برای مثال در اواخر سال ۱۳۹۶ شاخص قیمت مصرف کننده افزایش یافت ، سپس با انتظار افزایش نرخ تورم در سال ۹۷ تقاضا برای طلا رشد کرده و قیمت هر سکه طرح امامی از محدوده ۱,۵۰۰,۰۰۰ تومان به

بیش از ۴,۵۰۰,۰۰۰ تومان رسید. البته در این مدت افزایش نرخ دلار، محرک رشد قیمت و کاهش ارزش طلای جهانی، محرک افت قیمت نیز رخ دادند و در نهایت هیجان خرید طلا در مقطعی از زمان بسیار زیاد گشت. لازم به توضیح است که میانگین شاخص قیمت مصرف کننده در سال ۱۳۹۶ حدود ۱۱۰ و نرخ رشد این شاخص حدود ۱۰ درصد بوده است. در حالی که آذرماه سال ۱۳۹۶ این شاخص وارد محدوده ۱۱۱ شده و رشد کرده است، به طوری که در تیرماه ۱۳۹۷ نرخ رشد شاخص مذکور ۲۶ درصد است. لازم به توضیح است که تنها افزایش شاخص قیمت مصرف کننده در این تغییرات قیمت طلا تعیین کننده نبوده بلکه ساختار اقتصادی کشور و میزان نقدینگی، نرخ سود سپرده گذاری و بسیاری از عوامل دیگر در انتظارات افراد دخیل بوده و موجب تغییر تقاضا می شوند. لذا برای تحلیل رابطه شاخص های تورم با قیمت طلا در هر کشور بررسی ساختار اقتصادی کشور، میزان اعتماد عمومی به نظام سیاسی و اقتصادی و بسیاری از عوامل باید مورد تحلیل و بررسی قرار گیرند.



نوسانات دلار

همانطور که میدانید ارزش یک ارز در برابر سایر ارزها از طریق عرضه و تقاضا تعیین می شود. حال برای افزایش قیمت دلار در برابر سایر ارزها باید تقاضای دلار از عرضه آن بیشتر باشد. افزایش تقاضای دلار در برابر عرضه، علت های زیادی می تواند داشته باشد. از نظر اقتصاد بین الملل، اگر تولید ناخالص داخلی (GDP) آمریکا رشد کند این افزایش از یک سو باعث افزایش صادرات کالا و خدمات تولیدی آمریکا شده و از سوی دیگر باعث افزایش سطح اشتغال و بهبود وضعیت درآمدی افراد می شود. افزایش صادرات کالا و خدمات باعث میشود که خریداران کالا و خدمات از آمریکا تقاضای بیشتری از دلار داشته باشند و در نتیجه با ثبات سایر عوامل، می توان گفت تقاضای دلار آمریکا در برابر ارزهای دیگر افزایش یافته و در نهایت ارزش دلار رشد می کند.

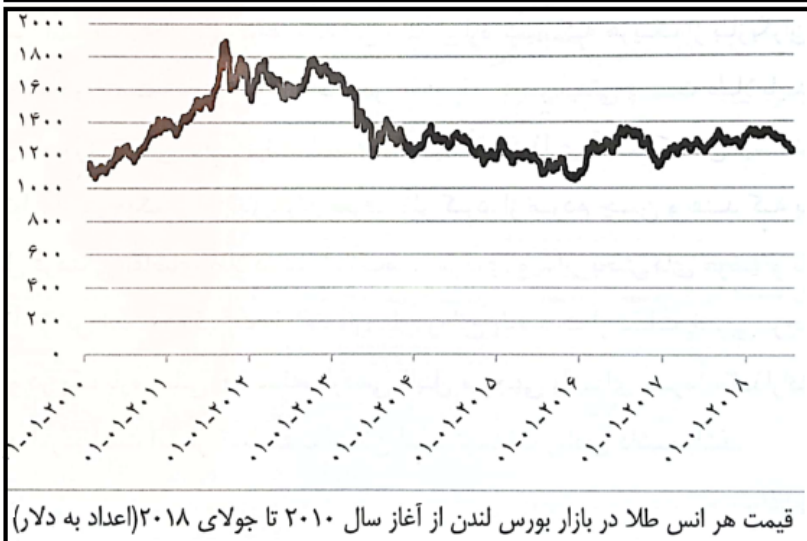
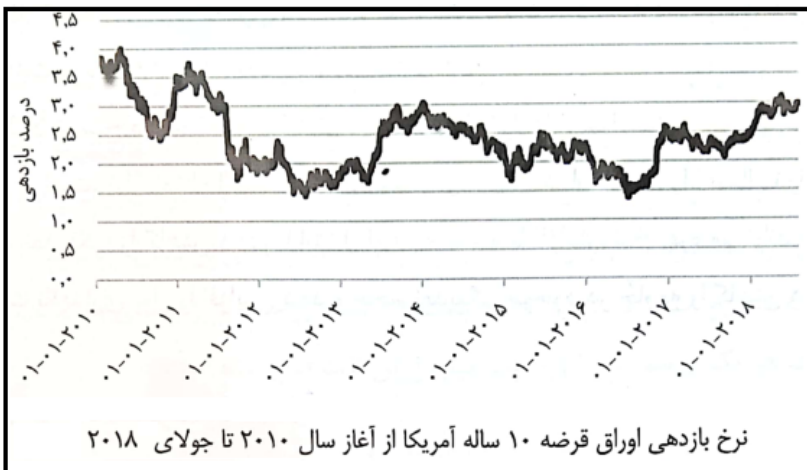


لازم به توضیح است که دلیل تأثیر دلار و طلا بر یکدیگر به دو ویژگی مهم طلا باز می گردد: ویژگی شبه پول بودن طلا و حفظ ارزش پول. در واقع با افزایش ارزش دلار، سرمایه گذاران پیش بینی می کنند وضعیت اقتصاد آمریکا مطلوب است و ریسک های مالی و اقتصادی در سطوح پایین وجود دارند. در نتیجه تقاضا برای طلا در جهت منافع سرمایه گذاری کاهش خواهد یافت. سرمایه گذاران نهادی بزرگ مانند بانک های مرکزی نیز در این شرایط میزان طلای نگهداری شده خود را کاهش خواهند داد، زیرا نگهداری اوراق بهادار و دلار بازدهی بیشتری برایشان به ارمغان خواهد آورد. به طور

خلاصه در اغلب تحلیلهای اقتصادی رابطه بین ارزش دلار و قیمت طلا منفی تخمین زده می شود و رابطه بین ارزش یورو و قیمت طلا مستقیم پیش بینی می شود. دقت کنید که روابط مذکور به صورت تاریخی مورد تأیید می باشند و تغییر در سیاستهای اقتصاد کلان کشورها ممکن است شرایط جدیدی را پدید آورد. برای مثال اگر روزی یوان چین به عنوان یک پول قدرتمند در سطح بین الملل شناخته شود و بانک های مرکزی و مردم عادی به آن اعتماد کنند، آنگاه نسبت ارزهای کنونی و روابط اقتصادی بین ارزها و طلا دچار تغییراتی خواهند شد.

نرخ های بهره

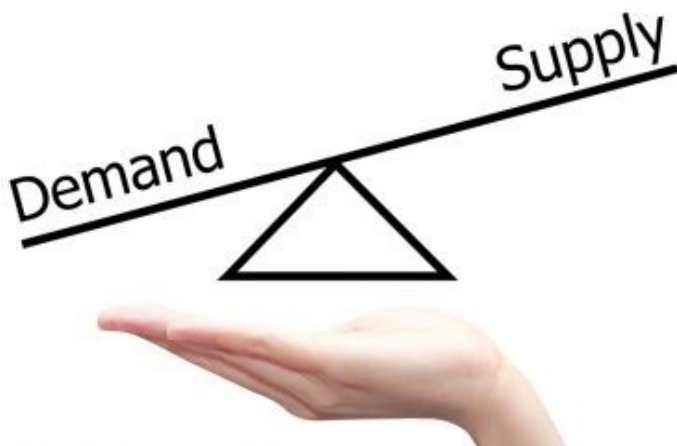
قبلا اشاره کردیم که منافع حاصل از نگهداری طلا تنها در افزایش قیمت گنجانده می شود. در حالی که دارندگان اوراق قرضه، اوراق خزانه و سپرده گذاران بانکی بازدهی حداقلی را برای خود متصور هستند. در واقع کسی که طلا را خریداری می کند از این بازده حداقلی صرف نظر می نماید و به عبارت دیگر هزینه نگهداری طلا به اندازه نرخ بهره اوراق بهادار با درآمد ثابت است و این موضوع باعث رقابت طلا با آنها می گردد. وقتی نرخهای بهره افزایش می یابد، ارزش اوراق قرضه و دلار آمریکا رشد می کند زیرا هزینه فرصت نگهداری طلا که همان نرخ بهره است، افزایش می یابد. عکس این موضوع نیز صادق است و با کاهش نرخهای بهره، هزینه فرصت سرمایه گذاری در طلا کاهش یافته و با افزایش تقاضا، قیمت آن افزایش می یابد. یکی از معیارهای مناسب برای تعیین نرخ بهره مورد استفاده در تحلیل ها، بازدهی اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا است، زیرا بازدهی این اوراق رابطه نزدیکی با وضعیت مسکن و اقتصاد آمریکا دارد و همچنین این اوراق دارای نقدشوندگی بالایی هستند. برای مثال در اوایل سال ۲۰۱۳ میلادی سود اوراق قرضه ۱۰ ساله آمریکا ۱.۷۶ درصد بود و هر اونس طلا در محدوده ۱۷۰۰ دلار معامله می شد. در دسامبر ۲۰۱۳ نرخ سود این اوراق به ۳ درصد افزایش یافت و در نتیجه با کاهش قیمت هر اونس طلا در بازار لندن ۱۱۹۶ دلار معامله می گردید.



اثر نرخ بهره تنها به رقابت بر سر بازدهی ختم نمی شود بلکه در دوره های نااطمینانی به بازارها، اوراق خزانه آمریکا به عنوان اوراق بدون ریسک مورد توجه قرار می گیرند. با افزایش نرخ بهره آنها، تقاضا به سمت این اوراق افزایش یافته و تقاضای سرمایه گذاری در طلا کاهش می یابد که در نهایت منجر به کاهش قیمت طلا می گردد. در

واقع این امر به رقابت بر سر داراییهای بدون ریسک اشاره دارد. قبلاً توضیح دادیم که تغییرات نرخ بهره یکی از ابزارهای سیاست پولی بانک های مرکزی است . برای مثال اگر بانک مرکزی بخواهد سیاست انقباضی را اعمال نماید و حجم نقدینگی را کاهش دهد ، با انتشار اوراق قرضه و یا افزایش نرخ بهره می تواند هزینه فرصت نگهداری پول را افزایش دهد و حجم نقدینگی موجود در جامعه را کاهش دهد.

عرضه و تقاضا



هر یک از بازیگران طلا می توانند در قیمت آن اثرگذار باشند و در واقع برای پیش بینی قیمت طلا باید این بخش نیز مورد بررسی قرار گیرد . البته ضریب تأثیرگذاری آنها یکسان نیست ولی نمی توان از هیچ یک از این بازیگران صرف نظر کرد . از مردم چین و هند که بدلیل مسائل فرهنگی تقاضای طلا دارند تا بانکهای مرکزی و سایر بخش های عرضه و تقاضا نکته آخر این است که قیمت طلا در بازه های زمانی بلندمدت از ثبات خوبی برخوردار بوده و در یک بازه زمانی ۱۰ ساله ، بازدهی قابل توجهی را برای سرمایه گذارانش به ارمغان آورده است اما در کوتاه مدت ممکن است نوسانات زیادی داشته باشد.

۱۰۱. "بازار داخلی" چیست و از چه بخش‌هایی تشکیل شده است؟

منظور از بازار داخلی، بازارهای داد و ستد و مبادلات کشورمان ایران می باشد که عبارتند از:

بازار ارز (شامل همه انواع مختلف آن اعم از بازار آزاد، سنا، نیما، بازار متشکل و) بازار طلا و بازار سکه (که در مقیاس جهانی ذیل بازارهای کالایی طبقه بندی می شوند)

بازار ارزهای دیجیتال

بازار سهام (شامل بازار بورس، فرابورس)

بازار اوراق، بازار آتی، بازار آپشن، صندوق های سرمایه گذاری (که در بازارهای داخلی ذیل بازار بورس طبقه بندی می شوند و در سایر بازارها هنوز فعال نشده اند)

طلای ۱۸ عیار چیست؟

قیمت یک قطعه طلا در ایران به متغیرهای زیادی چون قیمت یک گرم طلای ۱۸ عیار، وزن طلا، اجرت ساخت، سود فروشنده و مالیات بر ارزش افزوده وابسته است. قیمت هر گرم طلای ۱۸ عیار خود از مظنه بازار به دست می آید. منظور از مظنه بازار که به آن فی هم گفته می شود قیمت یک مثقال طلای ۱۷ عیار (۷۰۵) است و هر مثقال طلا معادل ۴/۶۰۸ گرم می باشد؛ بنابراین طبق رابطه زیر، مظنه بازار به قیمت یک گرم طلای ۱۸ عیار (۷۵۰) تبدیل می شود:

$$(۷۰۵) / (۷۵۰ * (مظنه / ۴.۶۰۸)) = قیمت یک گرم طلای ۱۸ عیار$$

به عنوان مثال اگر در بازار طلا شنیدید که امروز مظنه ۵.۵۹۲.۰۰۰ تومان است به راحتی می توانید قیمت هر گرم طلای ۱۸ عیار را به شرح زیر محاسبه کنید:

$$((۱.۲۹۱.۰۰۰)) = ۴.۶۰۸ / ۵.۵۹۲.۰۰۰ * (۷۵۰ / (۷۰۵)$$

طلای ۲۴ عیار چیست؟



طلای ۲۴ عیار به معنای طلای خالص می باشد یعنی یک قطعه از طلای ۲۴ عیار، از بالاترین خلوص ممکن فلز طلا تشکیل شده است. نکته مهم این است که از طلای ۲۴ عیار به دلیل انعطاف و شکل پذیری بیش از حد، نمی توان در ساخت فلزات و مصنوعات گران بها استفاده کرد لذا برای این منظور طلا را با نسبت های مشخص با سایر آلیاژها و فلزات ترکیب می کنند تا از نتیجه حاصله، طلای قابل استفاده در صنعت طلا و جواهر سازی حاصل شود. به عنوان مثال اگر به میزان یک چهارم از حجم طلای خالص با آلیاژهای دیگر ترکیب شود نتیجه حاصله طلای ۱۸ عیار خواهد بود که از آن برای ساخت انواع مصنوعات اعم از دستبند، گردن بند، گوشواره، انگشتر، حلقه و استفاده می شود.

طلای دست دوم چیست؟



عیار استاندارد و قانونی برای طلای ۱۸ عیار، ۷۵۰ می باشد. این عیار در پاره ای از مواقع بدلیل قصور یا ایرادات غیر عامدانه فنی یا به دلیل تهیه شمش از طلاهای شکسته و یا به سایر دلایل ممکن است کمتر از عیار قانونی و فرضاً در محدوده ۷۴۰ قرار گیرد به این مصنوعات و یا طلای آبشده ای که پایین تر از استاندارد قانونی طلا و در محدوده ۷۴۰ قرار می گیرد طلای دست دوم گفته می شود.

آبشده چیست؟



اغلب مشاهده کرده اید که مصنوعات طلا پس از مدتی استفاده، به واحد های طلافروشی فروخته می شوند تا دارنده اقدام به خرید مصنوعات جدیدتر و طرح های بروز نماید. این مصنوعات مرجوع شده به طلافروشی ها همراه با تکه ها و قطعات باقیمانده از شمش های طلا که در هنگام ساخت برخی مصنوعات باقی مانده اند مجددا ذوب می شوند و پس از تلفیق با آلیاژها و سایر فلزات و رسیدن به عیار استاندارد، مجددا وارد چرخه تولید طلا می گردند به طلابی که به این شکل حاصل می شود آبشده می گویند.

انگ و شماره پاکت ری گیری
برای اینکه از عیار طلای آب شده و درستی محاسبه تبدیل عیار مطمئن شوند، قطعه کوچکی از آن را (کمتر از نیم گرم) با قیچی دسته بلندی می بُرند و به «ری گیری» می دهند تا روی قطعه آزمایش هایی انجام دهد و عیار را اعلام کند. ری گیری، این قطعه را در پاکتی می گذارد و رسید را از آن پاکت جدا می کند و به شما تحویل می دهد.

همچنین شماره رسیدی که روی پاکت و قبض ری گیری ثبت شده را بر روی آبشده درج می کند و انگ می زند. اگر از شما خواستند «انگ آبشده را بخوان» باید همان شماره‌ای که روی آبشده درج شده را بخوانید؛ علاوه بر انگ، نام ری گیری نیز روی آبشده کوبیده می شود.

" حساب آبشده " به چه معناست و چه کاربردی دارد؟



در عموم مواقع قیمت تئوریک آبشده یعنی قیمتی که با استفاده از فرمول محاسبه می شود با قیمتی که در بازار داد و ستد می گردد متفاوت است که این تفاوت ماحصل انتظارات معامله گران، پیش بینی فعالان بازار از آینده طلا و بسیاری از عوامل دیگر است. این مابه التفاوت قیمت تئوریک آبشده با قیمت در حال معامله فعلی آن را حساب آبشده می نامند. حساب آبشده با استفاده از فرمول زیر قابل محاسبه می باشد :

حساب آبشده = قیمت آبشده در بازار - (۹.۵۷۴۲ / قیمت هر اونس در بازار جهانی * قیمت دلار آزاد)

مزنه چيست و چگونه محاسبه می شود؟



مظنه طلا یا مثقال طلا هر دو مترادف یکدیگر و برابر با $60.83/4$ گرم طلای ۱۷ عیار (۷۰۵) می باشد. مثقال از واحد های رایج اندازه گیری جرم در کشورهای اسلامی بوده است و بر ۳ نوع است: مثقال شرعی، مثقال صیرفی و مثقال معمولی. هر مثقال شرعی برابر $3,456$ گرم، هر مثقال صیرفی برابر $4,608$ گرم و هر مثقال معمولی نیز برابر با $4,6875$ گرم می باشند. در محاسبات طلا، نوع دوم یا همان مثقال صیرفی مبنا قرار داده می شود.

مظنه بازار خود از قیمت اونس جهانی و قیمت دلار آزاد و از طریق فرمول زیر قابل محاسبه می باشد:

مظنه یا مثقال = 9.5742 / (قیمت هر اونس در بازار جهانی * قیمت دلار آزاد)
 عدد $5742/9$ از تبدیل عیار ۲۴ در بازار جهانی به عیار ۱۷ مظنه و همچنین تبدیل اونس به مثقال حاصل شده است. لذا فرض کنیم که امروز قیمت دلار 28000 تومان و هر اونس هم 1897 دلار می باشد لذا بر این اساس مظنه یا مثقال عبارت خواهد بود از:

$$5,547,826 = 9.5742 / (1897 * 28000)$$

این عدد به معنی قیمت یک مثقال طلای ۱۷ عیار (۷۰۵) است.

مثقال چیست و چگونه محاسبه می شود؟



مظنه طلا یا مثقال طلا هر دو مترادف یکدیگر و برابر با $۶۰۸۳/۴$ گرم طلای ۱۷ عیار (۷۰۵) می باشد. مثقال از واحد های رایج اندازه گیری جرم در کشورهای اسلامی بوده است و بر ۳ نوع است: مثقال شرعی، مثقال صیرفی و مثقال معمولی. هر مثقال شرعی برابر $۳,۴۵۶$ گرم، هر مثقال صیرفی برابر $۴,۶۰۸$ گرم و هر مثقال معمولی نیز برابر با $۴,۶۸۷۵$ گرم می باشند. در محاسبات طلا، نوع دوم یا همان مثقال صیرفی مبنا قرار داده می شود.

مظنه بازار خود از قیمت اونس جهانی و قیمت دلار آزاد و از طریق فرمول زیر قابل محاسبه می باشد:

مظنه یا مثقال = ۹.۵۷۴۲ / (قیمت هر اونس در بازار جهانی * قیمت دلار آزاد)
عدد $۵۷۴۲/۹$ از تبدیل عیار ۲۴ در بازار جهانی به عیار ۱۷ مظنه و همچنین تبدیل اونس به مثقال حاصل شده است. لذا فرض کنیم که امروز قیمت دلار ۲۸۰۰۰ تومان و

هر اونس هم ۱۸۹۷ دلار می باشد لذا بر این اساس مزنه یا مثقال عبارت خواهد بود از:

$$۵,۵۴۷,۸۲۶ = ۹.۵۷۴۲ / (۱۸۹۷ * ۲۸۰۰۰)$$

این عدد به معنی قیمت یک مثقال طلای ۱۷ عیار (۷۰۵) است.

" حساب آبنده " به چه معناست و چه کاربردی دارد؟



در عموم مواقع قیمت تئوریک آبنده یعنی قیمتی که با استفاده از فرمول محاسبه می شود با قیمتی که در بازار داد و ستد می گردد متفاوت است که این تفاوت ماحصل انتظارات معامله گران، پیش بینی فعالان بازار از آینده طلا و بسیاری از عوامل دیگر است. این مابه التفاوت قیمت تئوریک آبنده با قیمت در حال معامله فعلی آن را حساب آبنده می نامند. حساب آبنده با استفاده از فرمول زیر قابل محاسبه می باشد:

حساب آبنده = قیمت آبنده در بازار - (۹.۵۷۴۲ / قیمت هر اونس در بازار جهانی

* قیمت دلار آزاد)

"بازار داخلی" چیست و از چه بخش‌هایی تشکیل شده است؟

منظور از بازار داخلی، بازارهای داد و ستد و مبادلات کشورمان ایران می باشد که عبارتند از:

- بازار ارز (شامل همه انواع مختلف آن اعم از بازار آزاد، سنا، نیما، بازار متشکل و....)
- بازار طلا و بازار سکه) که در مقیاس جهانی ذیل بازارهای کالایی طبقه بندی می شوند)

بازار ارزهای دیجیتال

- (بازار سهام) شامل بازار بورس، فرابورس)
- (بازار اوراق، بازار آتی، بازار آپشن، صندوق های سرمایه گذاری) که در بازارهای داخلی ذیل بازار بورس طبقه بندی می شوند و در سایر بازارها هنوز فعال نشده اند)

فارکس چیست؟

بازار تبادل ارز خارجی یا فارکس، (به انگلیسی (Foreign exchange market : (اختصاری (FOREX یک بازار نامتمرکز دو طرفه، برای تبادل و معامله‌گری ارز است. این بازار نرخ تبدیل ارز را برای همه ارزها تعیین می‌کند. اکنون فارکس از لحاظ حجم معاملات بزرگترین بازار مالی در جهان است.

واژه فارکس اصطلاحی است برگرفته از دو کلمه‌ی Foreign Exchange که به معنی تبادل پول خارجی بنابراین FOREX را میتوان بازار تبادل ارز نامید، به بیان ساده تر، فارکس «تبدیل یک ارز به ارز دیگر است.»

بخشی از این تبادل‌ها به منظور خرید و فروش کالا یا خدمات شرکت‌ها یا دولت‌ها، هزینه‌های سفر و خرید جهانگردان یا سرمایه‌گذاری اشخاص یا بنگاه‌ها صورت می‌گیرد. البته بیشترین حجم تبادل‌های ارزی با هدف کسب سود از تفاضل قیمت خرید و فروش به انجام می‌رسد. چیزی که تفاوت دو مقدار Bid و Ask در معاملات آن را رقم می‌زند. در بازار تبادل ارز جهان تمامی بانک‌ها (اعم از تجاری و مرکزی و سرمایه‌گذاری)،

مؤسسات مالی بزرگ، شرکت‌های چند ملیتی، تاجران، شرکت‌های بیمه، شرکت‌های صادرات و واردات، صندوق‌های بازنشستگی، سفته‌بازها و اشخاص حقیقی، ارزهای مختلفی همچون دلار آمریکا، یورو، پوند، ین و دیگر پول‌های کشورها را داد و ستد می‌کنند.

"نرخ برابری ارزها" چیست؟

رقمی است که بیانگر ارزش یک ارز در برابر ارز دیگر و عموماً در برابر دلار می‌باشد در واقع به قیمت ارز یک کشور بر حسب ارز کشور دیگر "نرخ برابری ارز" اطلاق می‌شود. از آنجایی که این شاخص یعنی برابری ارزها، ارزش پول کشوری را بر حسب پول کشوری دیگر در زمان معین نشان می‌دهد لذا برای محاسبه آن همواره به جای یک ارز، یک جفت ارز خواهیم داشت فرضاً نرخ درهم در مقابل دلار یا نرخ دلار در برابر ین و ... به عنوان مثال عبارت $EUR/USD = 1.5750$ نشان‌دهنده نرخ یورو (ارزش برابری یورو) نسبت به نرخ دلار آمریکا است و بدین معنی که در حال حاضر ارزش ۱ واحد از پول طرف اول (یورو) معادل ۱.۵۷۵۰ از پول طرف دوم (دلار آمریکا) می‌باشد. در اغلب بازارهای ارزی دنیا به علت تسلط دلار به عنوان ارز قوی، نرخ دلار به عنوان پایه و پول ملی هر کشور به عنوان متغیر نسبت به دلار محاسبه می‌شود.

"سکه" چیست؟

سکه طلا از مسکوکات قانونی جمهوری اسلامی ایران است که از سال ۱۳۵۸ به پیشنهاد وزارت اقتصاد و دارایی وقت و به مناسبت و یادبود پیروزی انقلاب اسلامی ۵۷، ضرب آنها در قطع‌های مختلف آغاز گردید و به تناوب تا امروز ادامه یافته است. ضرب سکه صرفاً بر عهده ضرابخانه بانک مرکزی می‌باشد که پس از ضرب، از طریق حراج در بانک کارگشایی یا از طریق بانک‌های عامل و صرافی‌های مجاز به بازار عرضه می‌شوند. عیار این سکه‌ها همگی ۹۰۰ در ۱۰۰۰ است و در ۴ قطع تمام سکه، نیم سکه، ربع سکه و یک گرمی عرضه می‌شوند. این سکه‌ها دارای دو طراحی مختلف می‌باشند که با عناوین طرح قدیم (ضرب شده بین سال‌های ۱۳۵۸ تا ۱۳۷۰) و طرح جدید (ضرب شده بین سال‌های ۱۳۷۰ تا کنون) شناخته شده و به صورت عمده (که به آن پک

سکه هم اطلاق می شود) یا خرد (خرید های رایج و عمومی به تعداد محدود از سکه فروشی یا صرافی ها) به قیمت روز، خرید و فروش و معامله می گردند.

"سکه بهار آزادی" چیست؟

سکه طلا از مسکوکات قانونی جمهوری اسلامی ایران است که از سال ۱۳۵۸ به پیشنهاد وزارت اقتصاد و دارایی وقت و به مناسبت و یادبود پیروزی انقلاب اسلامی ۵۷، ضرب آنها در قطع های مختلف آغاز گردید و به تناوب تا امروز ادامه یافته است. از ابتدا یکی از قطع های سکه های ضرب شده، "سکه تمام" بود که از سال ۱۳۵۸ تا سال ۱۳۷۰ ضرب آن ادامه داشت و به عنوان "سکه تمام بهار آزادی" از آن یاد می شد. طراحی این سکه ها از سال ۱۳۷۰ و با تایید هیئت وزیران، به طور کامل تغییر پیدا کرد و سکه طرح جدید متولد گردید. به همین جهت به سکه هایی که در قطع تمام بین سال های ۵۸ تا ۷۰ و پیش از سکه طرح جدید، ضرب و عرضه گردید در حال حاضر "سکه بهار آزادی" یا "سکه طرح قدیم" اطلاق می گردد.

وزن سکه بهار آزادی یا طرح قدیم برابر با $13598/8$ گرم و مقدار طلای خالص آن $322382/7$ گرم می باشد. قطر دایره سکه های بهار آزادی ۲۲ میلیمتر و عیار این سکه ها ۹۰۰ در ۱۰۰۰ است که در مقیاس ۲۴ عیار، برابر با $6/21$ محسوب می گردد. یک روی این سکه ها، با سه بار تکرار کلمه "علی" داخل یک شش ضلعی، منقش بنام حضرت علی بن ابیطالب (ع) بود و در ذیل آن عبارت «بانک ملی ایران» قید شده بود بر روی دیگر این سکه ها، تصویر بارگاه حضرت علی بن موسی الرضا (ع) به همراه عبارت «اولین بهار آزادی» و تاریخ ۱۳۵۸ درج شده بود. بین سال های ۱۳۵۸ لغایت ۱۳۷۰، انواع سکه های بهار آزادی با همین طرح تولید می شد اما کلمه «اولین» از آنها حذف گردیده بود.

"سکه امامی" چیست؟

از سال ۱۳۵۸ لغایت ۱۳۷۰ سکه تمام بهار آزادی توسط بانک مرکزی ضرب و عرضه می گردید. در سال ۱۳۷۰ و با هدف تکریم و گرامیداشت نام و یاد امام خمینی (ره)، با پیشنهاد بانک مرکزی و موافقت وزارت امور اقتصادی و دارایی و به استناد بند ۲ قانون

اصلاحیه ضرب مسکوکات طلا، هیئت وزیران اصلاحیه ای در این قانون به تصویب رساند و طی آن بانک مرکزی را موظف به تغییر طرح مندرج در روی سکه و درج تصویر امام بر روی یک طرف سکه‌ها نمود و بدین ترتیب سکه هایی که از سال ۱۳۷۰ لغایت حال حاضر ضرب گردیدند به جهت منقش بودن به نگاره امام خمینی "سکه امامی" و به جهت اینکه پس از دوره نخست ضرب سکه ها که "طرح قدیم" نام گرفتند به بازار عرضه می شدند با عنوان "طرح جدید" نام گرفتند.

وزن سکه امامی یا طرح جدید برابر با $13598/8$ گرم و مقدار طلای خالص آن $322382/7$ گرم می باشد. قطر دایره سکه های بهار آزادی 22 میلیمتر و عیار این سکه ها 900 در 1000 است که در مقیاس 24 عیار، برابر با $6/21$ محسوب می گردد. تمامی سکه هایی که در سال های $87, 88, 89$ و بعد از آن ضرب شده با تاریخ ضرب سال 1386 می باشد. به گفته بانک مرکزی هدف از این کار جلوگیری از اختلاف قیمتی برای سکه هایی با سال ضرب جدید می باشد اما در واقع و در بازار معاملات سکه عموماً طرح جدید و قدیم با اینکه از نظر اندازه یا خلوص و عیار طلای بکار رفته در آنها یکسان و برابرند اما دارای اندکی تفاوت قیمت بوده و غالباً سکه طرح قدیم با نرخ های پایین تری داد و ستد می شود.

"نیم سکه" چیست؟

"نیم سکه" یکی از مسکوکات طلای قانونی در جمهوری اسلامی ایران می باشد که بانک مرکزی ایران مسئولیت ضرب و عرضه آن را بر عهده دارد و از سال 1358 تا کنون به تناوب به این امر مبادرت ورزیده است. وزن نیم سکه برابر با $0.665/4$ گرم و مقدار طلای خالص آن $661191/3$ گرم می باشد. قطر دایره نیم سکه ها 19 میلیمتر و عیار این سکه ها 900 در 1000 است که در مقیاس 24 عیار، برابر با $6/21$ محسوب می گردد.

ربع سکه چیست؟

"ربع سکه" یکی از مسکوکات طلای قانونی در جمهوری اسلامی ایران می باشد که بانک مرکزی ایران مسئولیت ضرب و عرضه آن را بر عهده دارد و از سال 1358 تا کنون به تناوب به این امر مبادرت ورزیده است. وزن ربع سکه برابر با $0.3325/2$ گرم و مقدار

طلای خالص آن $8305955/1$ گرم می باشد. قطر دایره ربع سکه ها 16 میلیمتر و عیار این سکه ها 900 در 1000 است که در مقیاس 24 عیار، برابر با $6/21$ محسوب می گردد.

سکه گرمی چیست؟

سکه گرمی جدید ترین عضو خانواده سکه هاست که از سال 1389 عرضه آن آغاز گردیده است. وزن سکه گرمی برابر با $0.1/1$ گرم و مقدار طلای خالص آن $909/0$ گرم می باشد. قطر دایره سکه های گرمی $3/13$ میلیمتر و عیار این سکه ها 900 در 1000 است که در مقیاس 24 عیار، برابر با $6/21$ محسوب می گردد.

"سکه پنج بهار" و "سکه دو و نیم بهار" چیست؟

سکه پنج بهار آزادی تنها در سال 1358 و به مناسبت اولین سالگرد پیروزی انقلاب اسلامی ضرب گردید و تاکنون دیگر ضرب نشده است.

سکه دو و نیم بهار آزادی در سال های 1358 (به مناسبت اولین سالگرد پیروزی انقلاب)، 1378 (صدمین سالگرد زادروز امام خمینی) و 1387 ضرب گردیده که مورد سوم از نظر تعداد کمیاب است.

"سکه معاملاتی" به چه معناست؟

معاملات سکه به دو شکل عمده و تک فروشی انجام می شود. غالباً معاملات عمده در بازار تهران و بالاخص در سبزه میدان و چهارراه استانبول، در قالب بسته های 100 عددی و در سال های اخیر بسته های 20 عددی و ... صورت می پذیرد قیمت معاملاتی سکه به نرخ مبادله نقدی سکه در این معاملات اشاره دارد.

"سکه تکفروشی" به چه معناست؟

معاملات سکه به دو شکل عمده و تک فروشی انجام می شود. غالباً معاملات عمده در بازار تهران و بالاخص در سبزه میدان و چهارراه استانبول، در قالب بسته های 100 عددی یا بسته هایی با تعداد کمتر صورت می پذیرد و قیمت معاملاتی سکه به نرخ

مبادله نقدی سکه در این معاملات اشاره دارد، در مقابل منظور از معاملات خرد (تک فروشی)، شکل رایج و عمومی خرید سکه به تعداد محدود از سکه فروشی یا صرافی هاست و اغلب مصارف آن در قالب هدیه، عیدی، تشویق و ... است لذا مقصود از قیمت سکه تک فروشی، نرخ خرید و فروش سکه در این شیوه معاملاتی است.

سکه طرح قدیم چیست؟

سکه طلا از مسکوکات قانونی جمهوری اسلامی ایران است که از سال ۱۳۵۸ به پیشنهاد وزارت اقتصاد و دارایی وقت و به مناسبت و یادبود پیروزی انقلاب اسلامی ۵۷، ضرب آنها در قطع های مختلف آغاز گردید و به تناوب تا امروز ادامه یافته است. از ابتدا یکی از قطع های سکه های ضرب شده، "سکه تمام" بود که از سال ۱۳۵۸ تا سال ۱۳۷۰ ضرب آن ادامه داشت و به عنوان "سکه تمام بهار آزادی" از آن یاد می شد. طراحی این سکه ها از سال ۱۳۷۰ و با تایید هیئت وزیران، به طور کامل تغییر پیدا کرد و سکه طرح جدید متولد گردید. به همین جهت به سکه هایی که در قطع تمام بین سال های ۵۸ تا ۷۰ و پیش از سکه طرح جدید، ضرب و عرضه گردید در حال حاضر "سکه بهار آزادی" یا "سکه طرح قدیم" اطلاق می گردد.

وزن سکه بهار آزادی یا طرح قدیم برابر با $13598/8$ گرم و مقدار طلای خالص آن $322382/7$ گرم می باشد. قطر دایره سکه های بهار آزادی ۲۲ میلیمتر و عیار این سکه ها ۹۰۰ در ۱۰۰۰ است که در مقیاس ۲۴ عیار، برابر با $6/21$ محسوب می گردد.

یک روی این سکه ها، با سه بار تکرار کلمه "علی" داخل یک شش ضلعی، منقش بنام حضرت علی بن ابیطالب (ع) بود و در ذیل آن عبارت «بانک ملی ایران» قید شده بود بر روی دیگر این سکه ها، تصویر بارگاه حضرت علی بن موسی الرضا (ع) به همراه عبارت «اولین بهار آزادی» و تاریخ ۱۳۵۸ درج شده بود. بین سال های ۱۳۵۸ لغایت ۱۳۷۰، انواع سکه های بهار آزادی با همین طرح تولید می شد اما کلمه «اولین» از آنها حذف گردیده بود

" سکه طرح جدید " به معنای چیست؟

از سال ۱۳۵۸ لغایت ۱۳۷۰ سکه تمام بهار آزادی توسط بانک مرکزی ضرب و عرضه می گردید. در سال ۱۳۷۰ و با هدف تکریم و گرامیداشت نام و یاد امام خمینی (ره)، با پیشنهاد بانک مرکزی و موافقت وزارت امور اقتصادی و دارایی و به استناد بند ۲ قانون اصلاحیه ضرب مسکوکات طلا، هیئت وزیران اصلاحیه ای در این قانون به تصویب رساند و طی آن بانک مرکزی را موظف به تغییر طرح مندرج در روی سکه و درج تصویر امام بر روی یک طرف سکه ها نمود و بدین ترتیب سکه هایی که از سال ۱۳۷۰ لغایت حال حاضر ضرب گردیدند به جهت منقش بودن به نگاره امام خمینی " سکه امامی " و به جهت اینکه پس از دوره نخست ضرب سکه ها که " طرح قدیم " نام گرفتند به بازار عرضه می شدند با عنوان " طرح جدید " نام گرفتند.

وزن سکه امامی یا طرح جدید برابر با $13598/8$ گرم و مقدار طلای خالص آن $322382/7$ گرم می باشد. قطر دایره سکه های بهار آزادی ۲۲ میلیمتر و عیار این سکه ها ۹۰۰ در ۱۰۰۰ است که در مقیاس ۲۴ عیار، برابر با $6/21$ محسوب می گردد. تمامی سکه هایی که در سال های ۸۷، ۸۸، ۸۹ و بعد از آن ضرب شده با تاریخ ضرب سال ۱۳۸۶ می باشد. به گفته بانک مرکزی هدف از این کار جلوگیری از اختلاف قیمتی برای سکه هایی با سال ضرب جدید می باشد اما در واقع و در بازار معاملات سکه عموماً طرح جدید و قدیم با اینکه از نظر اندازه یا خلوص و عیار طلای بکار رفته در آنها یکسان و برابرند اما دارای اندکی تفاوت قیمت بوده و غالباً سکه طرح قدیم با نرخ های پایین تری داد و ستد می شود.

" سکه پارسیان " چیست؟

سکه پارسیان یکی از انواع جدید سکه در بازار سکه ایران می باشد که در سالیان اخیر به بازار عرضه گردید. علت این امر از یک سو افزایش شدید قیمت انواع سکه و از سوی دیگر کاهش قدرت خرید مردم بود که منجر به کاهش قابل توجه تقاضای خرید سکه شده بود و به جهت رفع این مسئله، سکه هایی با اوزان به مراتب پایین تر و متناسب با توان اقتصادی عموم افراد با نام سکه پارسیان به بازار عرضه گردید.



طلا به‌عنوان یکی از مهم‌ترین کالاهای باارزش در دنیا، سهم زیادی از معاملات در بازارهای مالی جهانی را به خود اختصاص داده است. از همین رو آشنایی با تحلیل بنیادی طلا برای پیش‌بینی قیمت آن در آینده و داشتن یک سرمایه‌گذاری موفق کاملاً ضروری است. به همین دلیل ما در این بخش از سری مقالات مربوط به تحلیل بنیادی، تحلیل فاندامنتال اونس طلا و عوامل تأثیرگذار بر قیمت آن را بررسی می‌کنیم. همان‌طور که می‌دانید در تحلیل فاندامنتال ارزش ذاتی کالاها یا سایر ابزارهای سرمایه‌گذاری با توجه به عوامل اقتصادی و مالی تعیین می‌شود تا بدین‌وسیله ارزش آن‌ها برای سرمایه‌گذاری مشخص شود. در بازار جهانی که محلی برای خرید و فروش انواع نمادهای معاملاتی مانند، ارز کشورها، سهام، کالا و... است، با استفاده از خدمات بروکرها می‌توانید به معاملات فلزات باارزشی مثل طلا نیز دسترسی داشته باشید و بدین طریق می‌توانید توسط قراردادهای CFD هم از کاهش و هم از افزایش قیمت این ماده گران‌بها در بازار جهانی به نفع خود استفاده کنید اما برای موفقیت در معاملات طلا بهتر است با عوامل تأثیرگذار بر قیمت اونس طلای جهانی آشنا شوید.

«دانش اقتصادی و سرمایه گذاری مهمترین چیزهایی هستند که باید در زندگی بیاموزید.»

عوامل تاثیرگذار بر قیمت طلای جهانی و تحلیل فاندامنتال طلا

به طور کلی می توان گفت نیمی از مصرف طلای جهان برای صنعت جواهرسازی است. جواهراتی که توسط عموم مردم خریداری می شوند. در نتیجه هرچه قدرت خرید مردم بیشتر باشد میزان تقاضا برای طلا افزایش پیدا کرده و قیمت این فلز زردرنگ افزایش پیدا می کند اما این تنها عامل تأثیرگذار بر قیمت طلا در جهان نیست. به همین دلیل در ادامه مبحث، عوامل فاندامنتال تأثیرگذار بر طلا را بررسی می کنیم.

«قیمت همان چیزی است که شما پرداخت می کنید، اما ارزش چیزی است که به دست می آورید. باید به دنبال ارزش زیاد با قیمت کم باشید.»

وارن بافت



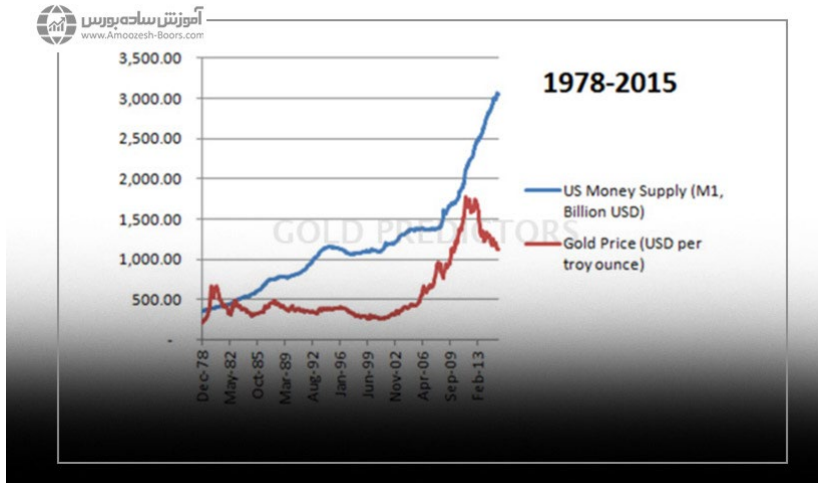
عرضه جهانی پول

یکی از مهم‌ترین عواملی که برای تحلیل فاندامنتال طلا بایستی به آن توجه کرد، عرضه جهانی پول است. عرضه پول به کل ذخایر ارزی و سایر ابزارهای نقدی که در یک زمان مشخص در چرخه اقتصاد یک کشور در حال گردش است، گفته می‌شود. عرضه پول شامل تمام دارایی‌های امن مثل پول نقد و پول موجود در چک‌ها و حساب‌های پس‌انداز که افراد و مشاغل می‌توانند برای پرداخت‌های مالی خود و یا نگهداری در بانک به‌عنوان یک سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت از آن‌ها استفاده کنند، می‌شود.

حالا که با مفهوم عرضه پول نقد آشنا شدید بهتر است بدانید که افزایش عرضه پول باعث کاهش نرخ بهره می‌شود. همین موضوع باعث افزایش سرمایه‌گذاری‌ها شده و پول بیشتری در دست مصرف‌کنندگان قرار می‌گیرد. در این حالت میزان تولید مشاغل بیشتر شده و در نتیجه میزان تقاضا برای نیروی کار هم افزایش پیدا می‌کند.

برای آشنایی با بهترین زمان معامله طلا در فارکس این مقاله را بخوانید!

- معمولاً هر چه میزان عرضه پول بیشتر باشد، تقاضا برای طلا افزایش پیدا کرده و همین مصالح باعث افزایش قیمت اونس طلا می‌شود.



نمودار بالا رابطه میان عرضه پول آمریکا و قیمت طلا را در فاصله سال‌های ۱۹۷۸ تا ۲۰۱۵ نشان می‌دهد. همان‌طور که از شکل بالا مشخص است همبستگی مثبت میان طلا و عرضه پول مشخص است. در این میان یک استثنا وجود دارد و آن هم سقوط قیمت طلا در سال ۲۰۱۱ میلادی است. در این سال فدرال رزرو پول زیادی را در سریع‌ترین حالت ممکن در تاریخ وارد چرخه اقتصاد کرده بود.

۲- تسهیل کمی (QE)

تسهیل کمی (Quantitative easing) یا QE یکی از استراتژی‌های بانک‌های مرکزی است که در طی آن با خرید سهام، عرضه پول را افزایش می‌دهند. با افزایش پول شرکت‌ها، بانک‌های مرکزی مثل فدرال رزرو امیدوار است تا بانک‌ها پول بیشتری وام بدهند و میزان پول در جامعه افزایش پیدا کند. عرضه پول بدین شیوه باعث کاهش نرخ بهره شده در نتیجه به خاطر بهره پایین، سرمایه‌گذاران تمایل بیشتری به خرید طلا پیدا می‌کنند. از طرف دیگر اگر سیاست‌های افزایش عرضه پول بیشتر از حد ادامه یابد، جرقه‌های شروع تورم زده می‌شود. البته درعین حال همین موضوع سیگنال افزایش قیمت طلا را صادر می‌کند.

۳- تورم

یکی دیگر از عوامل فاندامنتال تأثیرگذار بر قیمت طلا، تورم است. دو نوع عمده تورم وجود دارد:

- تورم حاصل از فشار هزینه
- تورم حاصل از فشار تقاضا

در تورم حاصل از فشار هزینه، دلار ارزش خود را از دست می‌دهد چون کمپانی‌ها باید پول بیشتری برای تولید پرداخت کنند و در نهایت مجبور می‌شوند این هزینه‌های بیشتر برای تولید را به گردن مصرف‌کننده بیندازند. در نتیجه تولید کالا بسیار گران تمام می‌شود.

در تورم حاصل از فشار تقاضا، کارخانه حداکثر میزان تولید را انجام می‌دهند اما این میزان از تولید جوابگوی تقاضای زیاد نیست.

در تورم نوع اول از آنجایی که پول بیشتری (دلار) تولید می‌شود ارزش هر واحد پول موجود در چرخه کمتر می‌شود بنابراین ارزش طلا و هر کالایی که با دلار سنجیده می‌شود، به صورت خودبه‌خود بیشتر می‌شود چون شما باید پول بیشتری (که نسبت به طلا بی‌ارزش‌تر است) برای خرید همان مقدار طلا در دوران قبل از تورم اختصاص دهید. در مورد تورم نوع دوم قیمت طلا بیشتر متأثر از اخبار و سنتیمنت بازار است. برای مثال اگر این نظریه مطرح شود که بانک‌های مرکزی برای مبارزه با تورم در حال ذخیره‌سازی طلا هستند، قیمت طلا افزایش پیدا می‌کند.

۴- بانک‌های مرکزی

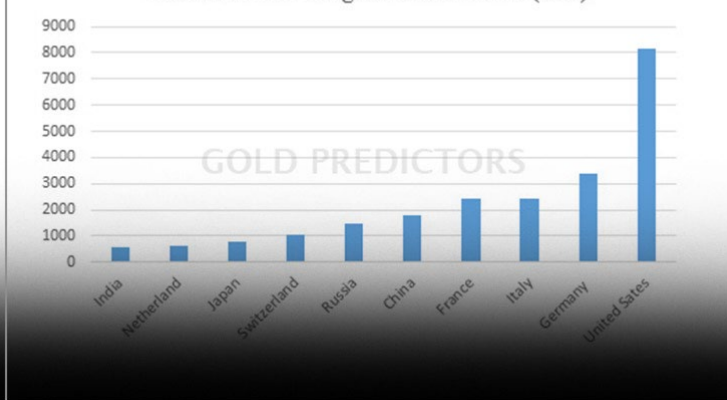
یکی دیگر از عوامل فاندامنرال تأثیرگذار بر طلا، فعالیت بانک‌های مرکزی است. از یک طرف زمانی که بانک‌های مرکزی در وضعیت نامناسبی هستند و ارزش پول کاغذی در کشورها کمتر می‌شود عموم مردم به طلا به‌عنوان یک سرمایه‌گذاری مطمئن روی می‌آورند.

از طرف دیگر، در سال‌های اخیر بانک‌های مرکزی تمایل بیشتری به خرید و نگهداری طلا از خود نشان داده‌اند تا فروش آن. البته کشورهای فقیری همچون ونزوئلا طلای ذخیره خود را برای پرداخت بدهی‌هایشان می‌فروشند با این‌همه عمده کشورهای جهان در طی سال‌های اخیر بیشتر از فروش طلا، آن را خریده و نگهداری کرده‌اند.

برای هر چه بانک‌های مرکزی با حجم زیادی طلا بخرند، قیمت طلا افزایش پیدا می‌کند چون عرضه پول بیشتر شده و مقدار طلا کمتر می‌شود.

به همین دلیل است که آگاهی از میزان ذخایر طلای کشورها و فعالیت بانک‌های مرکزی در ذخیره آن یکی از عوامل فاندامنرال تأثیرگذار بر طلا است. شکل زیر ۱۰ کشور برتر در میزان ذخایر طلا را نشان می‌دهد.

Countries with Largest Gold Reseve (Ton)



۵- نرخ بهره

نرخ بهره یکی دیگر از مواردی است که به هنگام تحلیل فاندامنتال طلا باید به آن توجه کنید. اگرچه طلا مثل حساب‌های پس‌انداز بانکی و اوراق قرضه سود و بهره‌ای ندارد اما تغییرات در قیمت طلا بازتاب‌دهنده‌ی کاهش یا افزایش نرخ بهره است. به‌طور کلی رابطه معکوسی میان نرخ بهره و قیمت طلا وجود دارد. زمانی که نرخ بهره کاهش پیدا می‌کند، نگاه‌داشتن پول نقد و سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه به دلیل بهره پایین چندان به‌صرفه نیست به همین دلیل سرمایه‌گذاران برای بازدهی بیشتر به سراغ طلا می‌روند و با افزایش میزان تقاضا برای خرید طلا قیمت آن هم افزایش پیدا می‌کند. زمانی هم که نرخ بهره افزایش پیدا کند مردم بیشتر به فروش طلا روی می‌آورند تا در کارهای دیگر سرمایه‌گذاری کنند.



نرخ بهره

البته قضیه به همین سادگی نیست. به عبارت دیگر همیشه افزایش نرخ بهره منجر به کاهش قیمت طلا نمی‌شود. اگر این موضوع را در بلندمدت بررسی کنید می‌بینید که افزایش نرخ بهره بر قیمت طلا تأثیر منفی ندارد.

۶- کاهش ارزش پول

یکی دیگر از عوامل تأثیرگذار در تحلیل فاندامنرال طلا، کاهش ارزش پول است. در واقع یکی از عمده‌ترین دلایل خرید و نگهداری طلا، محافظت سرمایه در برابر این کاهش ارزش است. زمانی که پول کاغذی ارزش خود را از دست می‌دهد، قدرت خرید طلا همچنان پابرجا باقی می‌ماند؛ بنابراین مردم برای حفظ ارزش دارایی خود، طلا می‌خرند. از طرف دیگر افزایش ارزش دلار باعث گران‌تر شدن طلا در ارزهای دیگر می‌شود، در نتیجه میزان تقاضای آن کاهش یافته و باعث کاهش قیمت طلا می‌شود.

البته بد نیست به این نکته هم اشاره کنیم که در زمان‌هایی که ترس در دنیا حاکم است هم دلار و هم طلا به‌عنوان سرمایه‌گذاری‌های امن در نظر گرفته می‌شوند.

کاهش ارزش پول کاغذی یکی از مهم‌ترین فاکتورهای تأثیرگذار بر طلا است که به هنگام تحلیل بنیادی طلا در فارکس باید به آن دقت داشته باشید. برای به دست آوردن

مهارت در تحلیل فاندامنرال طلا و جزئیات رابطه آن با نفت و سایر کامودیتی ها در عین آگاهی از همه عوامل فاندامنرال و رابطه آنها با یکدیگر باید دانش اقتصاد کلان هم داشته باشید. برای یادگیری بهترین آموزش تحلیل بنیادی و دانش اقتصاد کلان می توانید به (دوره اقتصاد کلان) مراجعه کنید.

۷- میزان تولید و استخراج طلا

میزان تولید طلا یکی دیگر از فاکتورهای فاندامنرال تأثیرگذار بر طلا است. به طور کلی هر چه میزان استخراج طلا بیشتر شود، عرضه بیشتر شده و قیمت طلا کاهش پیدا می کند و هر چه میزان استخراج طلا کمتر شود، عرضه کمتر شده و قیمت طلا افزایش پیدا می کند.



استرالیا، روسیه، چین، آمریکا، آفریقای جنوبی و پرو از جمله کشورهای بزرگ تولیدکننده طلا هستند و میزان استخراج طلای آنها می تواند برای بررسی قیمت طلا در نظر گرفته شود. با اینکه سالانه به طور میانگین ۳۵۰۰ تن طلا استخراج می شود اما این احتمال وجود دارد که با سخت شدن فرآیند استخراج طلا در سال های آینده، قیمت

این فلز گران بها بیشتر شود. به عبارت دیگر تاکنون عمده طلاهای در دسترس استخراج شده و در سال های آینده کشورها باید فرآیندهای هزینه بری برای استخراج طلاهای دور از دسترس انجام دهند.

۸- فاکتورهای ژئوپلیتیک

مسائل مربوط به جغرافیای سیاسی یکی دیگر از فاکتورهایی است که برای تحلیل فاندامنرال طلا به آن نیاز پیدا می کنید. زمانی که بحث جنگ در دنیا شروع می شود، قیمت طلا افزایش پیدا می کند. در طول جنگ به دلیل عدم اطمینان مردم به دولت ها، تقاضای بیشتری برای طلا به وجود می آید که همین نکته باعث بیشتر شدن قیمت این فلز گران بها می شود؛ بنابراین می توان گفت به طور کلی با افزایش تنش های سیاسی قیمت طلا افزایش پیدا می کند.

۹- جواهرسازی و تکنولوژی

یکی دیگر از عوامل تأثیرگذار بر قیمت طلا که بر تحلیل بنیادی طلا مؤثر است میزان تقاضای طلا برای ساخت جواهرات و استفاده از آن در صنایع است. بد نیست بدانید چین، آمریکا و هند از بزرگ ترین مصرف کنندگان طلا در جهان هستند و بر اساس داده های سایت استاتیسستا (statista) در سال ۲۰۲۱ میلادی، حدود ۵۵ درصد از طلای جهان در صنعت جواهرسازی و حدود ۸ درصد هم در تکنولوژی استفاده شده است. در این میان سهم سرمایه گذاری طلا حدود ۲۵ درصد و بانک های مرکزی حدود ۱۱ درصد بوده است. هر چه میزان تقاضای طلا برای ساخت جواهرات و استفاده در تکنولوژی بیشتر شود، قیمت طلا افزایش پیدا می کند.



رابطه طلا و دلار آمریکا یکی دیگر از فاکتورهای تأثیرگذار بر تحلیل فاندامنتال طلا است. به‌طور کلی رابطه معکوسی میان طلا و دلار آمریکا وجود دارد. زمانی که ارزش دلار آمریکا بیشتر می‌شود، قیمت طلا در سایر ارزها افزایش پیدا کرده و همین باعث کاهش تقاضا و همین‌طور کاهش قیمت طلا می‌شود. برعکس زمانی که ارزش دلار آمریکا کمتر می‌شود، ارزش سایر ارزها بیشتر شده و تقاضا برای طلا افزایش پیدا می‌کند. علاوه بر این سرمایه‌گذاران با کاهش ارزش دلار، به طلا به‌عنوان یک جایگزین پربازده برای سرمایه‌گذاری روی می‌آورند و این موضوع هم به‌نوبه خود باعث افزایش قیمت طلا می‌شود. البته این رابطه معکوس بین طلا و دلار همواره وجود ندارد.

سوالات متداول

۱- رابطه نرخ بهره و طلا به چه صورت است؟

در اغلب موارد نرخ بهره و طلا رابطه معکوسی با یکدیگر دارند.

۲- رابطه دلار و طلا به چه صورت است؟
در اغلب موارد دلار و طلا رابطه معکوسی با هم دارند.

۳- رابطه تنش های سیاسی و طلا به چه صورت است؟
در اغلب موارد تنشهای سیاسی باعث افزایش قیمت طلا می شود.

تحلیل بنیادی یا به اصطلاح تحلیل فاندامنرال یکی از روش های تحلیل بورس است که به کمک آن سرمایه گذاران می توانند وضعیت یک شرکت را بررسی کرده و ارزش واقعی سهام آن را محاسبه کنند و سپس با تشخیص ارزش واقعی و قیمت فعلی سهام شرکت نسبت به خرید یا فروش آن تصمیم گیری نماید.
با یادگیری تحلیل بنیادی در کنار سایر روش ها می توانیم تصمیمات بهتری را اتخاذ کنیم و شانس موفقیت خود را افزایش دهیم.



بی شک سرمایه گذاری در شرکتی که بر آن اشراف کامل اطلاعاتی داریم احتمال موفقیت بیشتری در مقایسه با حالتی دارد که آن شرکت را نشناسیم ، تحلیل بنیادی یا همان فاندamental روشی است که با استفاده از آن می توان به این اشراف اطلاعاتی دست یافت.

درواقع در تحلیل بنیادی یک شرکت عواملی متعددی همچون وضعیت مالی و سود آوری شرکت، تنوع محصولات تولیدی، رقبای شرکت، چشم انداز رشد بازار شرکت در آینده، فروش / سود و زیان و بسیاری از موارد دیگر بررسی شده و سپس نسبت به سرمایه گذاری در سهام آن شرکت تصمیم گیری می شود.

تاریخچه تحلیل بنیادی و هدف از آن

آقایان بنجامین گراهام و دیوید داد تحلیل بنیادی را در سال ۱۹۳۴ تحلیل بنیادی را پایه گذاری کردند. تحلیل بنیادی در واقع به یکی از مهمترین سوال های ما پاسخ می دهد و آن چیزی نیست جز اینکه آیا سهام یک شرکت ارزش سرمایه گذاری دارد یا خیر ؟ در واقع در تحلیل بنیادی ارزش سهام یک شرکت را با تمرکز بر عوامل زمینه ایی تاثیر گذار بر آن شرکت و همچنین تجارت و کسب و کار اصلی آن و نیز وضعیت آن شرکت در آینده مورد بررسی قرار می دهیم .

همچنین تحلیل بنیادی را می توان برای یک صنعت یا یک اقتصاد نیز به صورت کلی انجام دهیم به عبارت دیگر منظور از تحلیل بنیادی بررسی پایه ای هر موردی است که نشان دهنده وضعیت اقتصادی مورد نظر باشد، تحلیل بنیادی به موارد واضحی مانند درآمد، سود شرکت، کل فروش و بسیاری موارد دیگر در یک شرکت می پردازد.



دسته بندی انواع اطلاعات در تحلیل بنیادی

در تحلیل بنیادی عوامل تاثیر گذار را می توان به ۲ دسته کلی کیفی و کمی تقسیم بندی کرد ، عوامل کمی را می توان با کمک اعداد بیان کرد و عوامل کیفی برخلاف عوامل کمی به ویژگی ها و کیفیت می پردازد، به عنوان مثال گزارشات مالی یک شرکت یا کسب و کار منبع بزرگی از اطلاعات کمی به شمار می رود چون با استفاده از آن می توانیم درآمد، سود، میزان دارائی ها و سایر اطلاعات مالی شرکت را بطور دقیق بدست بیاوریم.

اما عوامل کیفی نامحسوس تر هستند و مواردی مانند کیفیت محصول، معروف بودن برند، حق اختراع یا فناوری های اختصاصی را می توان به عنوان بعضی از عوامل کیفی نام برد.

نکته مهم این است که هیچ کدام از اطلاعات کیفی و کمی در تحلیل بنیادی به صورت ذاتی از یکدیگر برتر نیستند و در واقع بسیاری از ما تحلیلگران از عوامل کمی در کنار عوامل کیفی استفاده می کنیم تا به بررسی دقیق و کامل یک شرکت برسیم.

بعنوان مثال فرض کنید در حال بررسی و تحلیل بنیادی شرکت نوتلا هستیم برای بررسی این شرکت یک تحلیلگر معمولا به سود سالانه / نسبت قیمت به سود / فروش

و بسیاری از عوامل دیگر به صورت کمی می پردازد اما آیا بدون توجه به شهرت برند نوتلا به عنوان یک عامل مهم کیفی در مقایسه با سایر شرکتهای رقیب می توانیم تحلیل درستی از آن ارائه نماییم؟

خیر چون بسیاری از شرکتهای مشابه نوتلا وجود دارند که محصولاتی را تولید می نمایند اما برند نوتلا موضوع مهمی هست که مزیت رقابتی این شرکت بوده و به نوعی آینده این شرکت را تضمین می نماید، پس هنگام تحلیل این شرکت در مقایسه با شرکتهای مشابه حتما باید این موضوع را در کنار عوامل کمی به عنوان یک عامل مهم کیفی در نظر گرفت.

انواع تحلیل بنیادی

بصورت کلی دو دیدگاه مختلف برای تحلیل بنیادی وجود دارد - دیدگاه اول نگاه از بالا به پایین و دیگری نگاه از پایین به بالا می باشد.

در حالت اول و زمانی که از بالا به پایین نگاه می کنیم در واقع از کل به جزء می رسیم ، در این حالت ابتدا اقتصاد کلان را مورد بررسی قرار می دهیم و سپس نوبت به تحلیل صنایع می رسد، پس از اینکه صنعت مناسب برای سرمایه گذاری مشخص شد در انتها از بین شرکتهای موجود در یک صنعت برگزیده که قبلا بررسی کردیم شرکتهای مختلف را مورد بررسی قرار می دهیم تا به بهترین شرکت از نظر بازدهی، سودآوری، قیمت مناسب و سایر موارد مهم در تحلیل بنیادی برسیم و شرکت مورد نظر را انتخاب کنیم. اما دیدگاه نگاه از پایین به بالا دقیقا برعکس حالت قبل است و به این ترتیب است که ابتدا یک شرکت بررسی می شود و سپس صنعت آن و در نهایت اقتصاد کلان مورد بررسی قرار می گیرد.



تحلیل فاندامنتال

مفاهیم مهمی که در تحلیل بنیادی (فاندامنتال) باید بدانید:

مفهوم ارزش ذاتی

ارزش ذاتی یکی از مهمترین مفاهیم در تحلیل بنیادی است، یکی از مسائل مطرح شده در تحلیل بنیادی همیشه این بوده است که آیا قیمت یک سهم بیانگر ارزش واقعی آن هست یا خیر، در مباحث مالی ارزش حقیقی را تحت عنوان ارزش ذاتی می شناسند و ارزش ذاتی در واقع همان ارزش حقیقی یک شرکت است که این ارزش را می توان با استفاده از مدل‌های پیچیده مالی یا قیمت فعلی سهام شرکت محاسبه کرد.

حالا برای درک بهتر این موضع اجازه بدهید مثالی بزنیم فرض کنید ارزش سهام شرکتی در بورس به قیمت ۲۵ دلار معامله می شود بعد از انجام بررسی های مختلف درباره این شرکت به این نتیجه می رسیم که ارزش ذاتی این سهام این شرکت ۳۰ دلار است.

به عبارت دیگر ما ارزش ذاتی این شرکت را ۲۵ دلار تعیین کرده بودیم و این تخمین بسیار مهم است چون معامله گران بسیار علاقه مند هستند که یک سهم را کمتر از ارزش ذاتی خود خریداری نمایند.

صورت های مالی

صورت های مالی گزارش هایی هستند که جزئیات اطلاعات مالی واحد تجاری را نمایش می دهند از جمله مهمترین اطلاعات موجود در صورت های مالی می توان به این موارد اشاره کرد:

- ترانزنامه
 - صورت سود و زیان
 - صورت سود و زیان انباشته
 - جریان وجوه نقد
- برای بررسی بیشتر هر کدام از موارد فوق را بصورت مختصر معرفی می کنیم.

صورت سود و زیان
صورت سود و زیان یکی از صورتهای مالی شرکت ها است که اطلاعات مهمی از جمله درآمدها، هزینه ها، فروش و قیمت تمام شده شرکت را در یک محدوده زمانی مشخص نمایش می دهد. برای بررسی صورت سود و زیان شرکت ها باید سه نکته مهم را در نظر بگیرید:

- میزان درآمدها
- میزان هزینه ها
- میزان سود

به صورت کلی می توان گفت با کم کردن هزینه ها از درآمدها، می توان میزان سود یک شرکت را محاسبه کرد. اگر این مقدار مثبت باشد، شرکت سودآور بوده ولی اگر این مقدار منفی باشد، شرکت ضررده بوده است. برای مشاهده صورت سود و زیان شرکت های بورسی می توانید به سایت کدال مراجعه کنید.

سهامداران آن تعلق دارد. زمانی که یک شرکت منحل شود با کم کردن بدهی ها از دارایی ها، حقوق مالکانه پرداخت می شود.

صورت جریان وجوه نقد

این گزارش یکی از صورتهای مالی بسیار مهم است که حرکت پول نقد در واحد تجاری را نشان می دهد در واقع. این گزارش به تحلیل گران کمک می کند تا درک کنند که جریان حرکت پول در واحد اقتصادی چگونه است در این گزارش سه بخش مهم وجود دارد که عبارتند از:

- **جریان نقدی حاصل از عملیات:** این بخش شامل فعالیت های اصلی شرکت است که به درآمد آن منجر می شود.
- **جریان نقدی حاصل از سرمایه گذاری:** این بخش شامل سرمایه گذاری در دارایی های مشهود و نامشهود، سرمایه گذاری های بلند مدت و کوتاه مدت و اعطای تسهیلات به اشخاص است.
- **جریان نقدی حاصل از تامین مالی:** بخش تامین مالی شرکت ها از طریق فروش اوراق، افزایش سرمایه و یا قرض گرفتن از سایر نهادها انجام می شود.

انواع نسبت های مالی:



نسبت سرمایه در گردش

نسبت سرمایه در گردش که به آن نسبت جاری نیز گفته می شود از تقسیم دارایی های جاری به بدهی های جاری در ترازنامه به دست می آید، به بیان دیگر این نسبت بیانگر توانایی شرکت در پرداخت بدهی های جاری با استفاده از دارایی های جاری خود است.

$$\text{نسبت سرمایه در گردش} = \text{دارایی های جاری} / \text{بدهی های جاری}$$

به همین دلیل نسبت سرمایه در گردش یک معیار مهم برای بررسی و اندازه گیری سلامت واحد تجاری است که طلبکاران و ذینفعان می توانند با بررسی این نسبت توانایی شرکت را در پرداخت بدهی های خود در طی یکسال اندازه گیری کنند. بگذارید با استفاده از اطلاعات سایت کدال، صورت های مالی سال منتهی به ۱۴۰۰ را در شرکت پالایش نفت بندرعباس با نماد شبندر بررسی کنیم. برای محاسبه نسبت

سرمایه در گردش، صورت وضعیت مالی یا همان ترازنامه شبندر را مطالعه می کنیم. با استفاده از شکل زیر می توانید جمع دارایی های جاری شبندر را در یک سال اخیر مشاهده کنید.

آموزش ساجه بورس www.Amoozesh-Bours.com				
دارایی های جاری				
۴۸	۱,۱۴۱,۳۳۴	۱,۶۹۲,۲۹۸	۳,۳۹۹,۱۳۳	سفرشات و پیش پرداختها
۹۵	۵۹,۷۳۴,۵۳۷	۱۲۶,۵۱۱,۷۵۴	۳۴۶,۳۸۷,۵۳۳	موجودی مواد و کالا
(۵)	۱۳,۷۵۹,۳۹۰	۵۷,۹۶۳,۹۰۰	۵۴,۸۵۱,۴۷۵	دریافتی های تجاری و سایر
۶۳	۵,۸۱۶,۹۹۳	۳۵,۲۸۶,۴۴۰	۵۷,۰۹۵,۷۰۹	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
(۵۰)	۸,۹۸۶,۶۲۴	۱۵,۷۹۳,۰۳۱	۷,۹۳۸,۱۳۳	موجودی نقد
۵۵	۸۹,۴۳۸,۸۶۸	۳۳۷,۳۳۷,۶۳۳	۳۶۸,۶۶۱,۹۹۳	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۵۵	۸۹,۴۳۸,۸۶۸	۳۳۷,۳۳۷,۶۳۳	۳۶۸,۶۶۱,۹۹۳	جمع دارایی های جاری
۸۱	۱۲۸,۳۳۸,۱۴۰	۳۸۸,۸۶۶,۷۹۴	۵۳۳,۰۲۵,۰۱۵	جمع دارایی ها
حقوق مالکانه و بدهی ها				
حقوق مالکانه				
۳۶۸	۳۸,۶۸۸,۰۰۰	۳۸,۶۸۸,۰۰۰	۱۲۴,۳۳۱,۹۳۳	سرمایه
ترازنامه سرمایه در گردش				

حالا که جمع دارایی ها را داریم باید عدد مربوط به بدهی های جاری را نیز به دست بیاوریم. با استفاده از شکل زیر که از ترازنامه شبندر گرفته شده، جمع بدهی های جاری مشخص شده است.

آموزش بورس
www.AmoozeshBours.com

بدهی‌های جاری				
(۱۸)	۵۶,۲۳۱,۰۴۱	۷۷,۱۹۳,۴۲۲	۶۳,۳۵۵,۶۰۸	برداختنی‌های تجاری و سایر برداختنی‌ها
۷۳	۵,۸۰۳,۷۶۵	۱۶,۵۵۱,۷۰۷	۲۸,۶۸۱,۴۷۲	مالیات برداختنی
۳۶۷	۳,۶۴۹,۰۴۳	۱,۰۹۹,۸۷۹	۴,۰۲۸,۶۶۳	سود سهام برداختنی
۴۱۱	۶۳۶,۲۳۱	۴,۲۲۳,۲۰۴	۲۴,۰۷۰,۵۰۶	تسهیلات مالی
.	.	.	.	ذخایر
۲۳	۹۸,۸۲۴	۴,۲۲۸,۲۰۵	۵,۳۰۹,۶۱۶	بیش‌درافت‌ها
۱۹	۶۶,۵۰۸,۸۹۴	۱۰۳,۲۹۶,۵۲۷	۱۲۳,۴۵,۸۶۵	بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های نگهداری‌شده برای فروش
.	.	.	.	جمع بدهی‌های جاری
۱۹	۶۶,۵۰۸,۸۹۴	۱۰۳,۲۹۶,۵۲۷	۱۲۳,۴۵,۸۶۵	جمع بدهی‌ها
۱۹	۶۷,۹۷۳,۵۹۷	۱۰۶,۲۹۰,۴۶۰	۱۲۷,۰۵۰,۵۲۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها
۸۱	۱۲۸,۱۲۸,۱۲۰	۲۸۸,۸۶۶,۷۹۴	۵۲۳,۲۵۰,۱۵۰	

با تقسیم جمع دارایی‌های جاری به بدهی‌های جاری به عدد ۲.۹۳ برای نماد شیندر می‌رسیم. اعداد بالاتر از یک به این معنی هستند که شرکت توانایی پرداخت بدهی‌های جاری خود را دارد.

نسبت سود هر سهم (EPS)

هنگامی که سهام یک شرکت را خریداری می‌کنید در واقع شما مالک بخشی از آن واحد تجاری می‌شوید لذا در صورتی که آن شرکت در آینده سود سازی کند شما نیز متناسب با تعداد سهام خود از سود ایجاد شده بهره‌مند می‌شوید. این بیانگر میزان سودی است که شرکت به ازای هر سهم خود ایجاد کرده و یا انتظار دارد که در آینده ایجاد نماید.

برای محاسبه این نسبت درآمد خالص شرکت را بر تعداد سهام عادی موجود آن در طول سال تقسیم می‌کنیم.

برای پیدا کردن EPS هر سهم در بورس باید به سایت کدال مراجعه کرده و میزان سود هر سهم را مشاهده کنید. در شکل زیر، با استفاده از صورت سود و زیان مربوط به یک

سال منتهی به ۱۴۰۰ در فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش با نماد «افق»، می توانید میزان سود خالص هر سهم را مشاهده کنید.

آموزش سایت بورس
www.Amoozesh-Bours.com

	۱۵,۴۱۸,۰۵۲	۱۱,۴۶۴,۴۴۷	مالکات شرکت اصلی
(۲۶)	(۲۳,۱۳۹)	(۶۲,۹۶۲)	منافع فاقد حق کنترل
(۹۹)			سود (زیان) پایه هر سهم
۵۷	۳,۵۱۶	۳,۹۵۸	عملیاتی (زیان)
--	۳,۶۶۰	(۵۵)	غیرعملیاتی (زیان)
(۲۴)	۵,۱۵۶	۳,۹۰۲	ناشی از عملیات در حال تدویر
.	.	.	ناشی از عملیات منوط شده
(۲۴)	۵,۱۵۶	۳,۹۰۲	سود (زیان) پایه هر سهم
(۲۶)	۵,۱۲۹	۳,۸۰۰	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال
	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

دلایل تغییرات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

دلایل تغییرات واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

البته برای مشاهده میزان سود هر سهم یا همان EPS به صورت آپدیت شده می توانید به سایت TSETMC مراجعه کنید. در این سایت میزان EPS هر سهم به صورت خودکار طبق اطلاعات ۱۲ ماه گذشته بررسی می شود.

بورس اوراق بهادار تهران

سود و زیان | سود و زیان | سود و زیان | سود و زیان | سود و زیان | سود و زیان

درونگاهای رتبه ای افق کوروش (افق) - بازار دوم بورس

57,000	58,000	بازه روز	140	57,560	[0.24%]
54,550	60,290	قیمت محار	10	57,430	[0.02%]
56,700	58,250	بازه هفته		58,000	
40,970	70,590	بازه سال		57,420	

3 B	تعداد سهام	182	تعداد معاملات
1.2 M	حجم مینا	166,911	حجم معاملات
9%	سهام شناور	9.599 B	ارزش معاملات
753,581	مانگین حجم ماه	172,290 B	ارزش بازار

آخرین اطلاعات قیمت و وضعیت

آخرین قیمت: 4263 :EPS
 آخرین حجم: 12:29:56
 آخرین محار: محار

نمودار قیمت در طول زمان

تعداد	حجم	فروش	خرید	حجم	تعداد
1	5,000	57,570	57,050	914	1
1	5,000	57,580	57,010	2,000	2
5	7,039	57,590	57,000	5,066	2
2	15,000	57,600	56,600	11,467	4
1	3,000	57,800	56,500	1,500	1

همان طور که می بینید با این که هر دو شکل بالا مربوط به نماد افق است اما میزان سود هر سهم در آنها متفاوت است. در شکل اول که برگرفته از سایت کدال است، از اطلاعات مربوط به ۱۲ ماه سال ۱۴۰۰ استفاده شده اما در شکل دوم از اطلاعات ۱۲ ماه اخیر استفاده شده است. به عبارت دیگر از تاریخ امروز تا ۱۲ ماه قبل از آن برای محاسبه EPS استفاده شده است.

نسبت قیمت به در آمد (P/E)

این نسبت بیان کننده مبلغی است که سرمایه گذاران حاضرند به ازای هر ریال از (سود هر سهم) شرکت بپردازند. این نسبت از متداول ترین معیارهای ارزش گذاری سهام شرکت ها در تحلیل بنیادی است.

برای محاسبه میزان P/E سهام، قیمت جاری یا همان قیمت روز سهام را بر EPS آن تقسیم می کنیم تا این نسبت به دست آید. برای تفسیر نسبت درآمد بر قیمت باید P/E سهام هایی که در یک گروه قرار دارند را با یکدیگر بررسی کنید. مثلاً اگر پی به ای یک شرکت نسبت به سایر همگروهی هایش کمتر باشد، احتمال رشد قیمت در آینده و رسیدن P/E سهام به همگروهی هایش وجود دارد.

بالاینس نفت اصفهان (سپنا) - بازار اول (بالگوی اصلی) بورس

آخرین معامله	6,300 (60)	-0.94%	باره روز	6,380	6,270
قیمت بازاری	6,310 (50)	-0.79%	قیمت مجاز	6,740	5,980
اولین قیمت	6,380		باره هفته	6,500	6,270
قیمت دیروز	6,360		باره سال	15,900	5,080

تعداد معاملات	6,269	تعداد سهام	190 B
حجم معاملات	97,843 M	حجم مینا	18,605 M
ارزش معاملات	617,869 B	سهام شناور	48%
ارزش بازار	1,198,900 B	میانگین حجم ماه	103,679 M

آخرین اطلاعات قیمت: 12:29:57
وضعیت: مجاز

EPS: 1430 :P/E: 4.41 :P/E گروه: 4.16 :P/S: 1.28
EPS بر مبنای سود 30 : 12 ماهه اخیر (30) و نسبت P/S بر مبنای شرکتها نامزد و بر مبنای قیمت 12 ماهه اخیر (30) میانگین قیمت به نسبت گروه

تعداد	حجم	فروش	خرید	حجم	تعداد
7	958,895	6,300	6,300	480	1
8	34,406	6,290	6,310	5,413	1
9	71,124	6,280	6,320	256,594	4
12	193,110	6,270	6,330	106,689	2
29	402,737	6,260	6,340	200,000	1

قیمت حجم در طول روز

در شکل بالا می توانید نسبت P/E شرکت پالایش نفت اصفهان با نماد سپنا را ببینید. همان طور که می بینید P/E این نماد ۴.۴۱ است که نسبت به P/E گروه اش که ۴.۱۶ است، بیشتر است. در شکل زیر می توانید نماد شیندر که در یک گروه با سپنا قرار می گیرد را ببینید. به دلیل پایین تر بودن نسبت P/E سهام شیندر نسبت به گروه اش امکان رشد قیمت در آن وجود دارد.



بلايس بعت بندرعاس (سنيدر) - بازار اول (بابلوی فرعی) بورس						
آخرين معامله	7,600	(230)	[-2.94%]	بازه روز	7,870	7,570
قيمت بابايي	7,690	(140)	[-1.79%]	قيمت مجاز	8,290	7,370
اولين قيمت	7,810			بازه هفته	8,070	7,570
قيمت ديروز	7,830			بازه سال	9,930	5,500
تعداد معاملات	7,435			تعداد سهام	134,342 B	
حجم معاملات	64,812 M			حجم مسا	15,038 M	
ارزش معاملات	498,437 B			سهام نشاوير	31%	
ارزش بازار	1,033,089.38 B			میانگین حجم ماه	67,042 M	
آخرين اطلاعات قيمت	12:29:57			EPS: 2211	P/E: 3.48	گروه: 4.16
وحيث	مجاز			P/S: 1.36		
<p>EPS بر مبنای سود در هر سهم (EPS) محاسبه شده است. برای اطلاعات بیشتر به گزارش عملکرد مراجعه کنید. فروش 12 بازار مجاز (TSE) مجامعه شده است. برای اطلاعات بیشتر به گزارش عملکرد مراجعه کنید.</p>						
تعداد	حجم	خرید	فروش	حجم	تعداد	قيمت
5	26,879	7,600	7,600	60	1	حجم در طول روز
13	275,095	7,590	7,620	142,980	4	
9	93,034	7,580	7,630	21,546	3	
19	65,004	7,570	7,640	78,310	6	
23	212,325	7,560	7,650	142,089	13	

نسبت حقوق صاحبان سهام به کل بدهی ها

اگر بدانید که شرکتی که هدف سرمایه گذاری شما است بیش از حد وام گرفته است چه می کنید؟ مطمئنا این موضوع می تواند تهدیدی برای شرکت باشد و همچنین هزینه های ثابت را افزایش دهد و در آمد موجود شرکت که در نهایت تبدیل به سود خواهد شد و به سهامدارانی مثل شما پرداخت میگردد را کاهش دهد و در نهایت منجر به بحرانی در شرکت گردد.

برای محاسبه نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام یا D/E باید از اطلاعات موجود در ترازنامه شرکت ها استفاده کنید. این نسبت نشان می دهد که یک شرکت از چه مقدار بدهی ای در برابر حقوق صاحبان سهام استفاده می کند.



$$D/E = \text{حقوق صاحبان سهام} / \text{کل بدهی ها}$$

علاوه بر این ساختار رقابتی در صنعت مربوط به حوزه فعالیت شرکت و مواردی مانند رقبا و محصولات جایگزین و سایر موارد مشابه نیز باید مورد بررسی قرار گیرند.

مدل های ارزش گذاری

برای برآورد ارزش ذاتی یک شرکت می توان از مدل های ارزش گذاری مختلفی استفاده کرد، ارزش گذاری معمولاً بر اساس مقایسه یک دارایی با دارایی های مشابه یا بر اساس ارزش فعلی متغیرهایی که بازده دارایی به آن وابسته است انجام می شود.

در حالت کلی رویکردهای ارزش گذاری سهام به دو دسته تقسیم می شوند که عبارتند:

- ارزش گذاری بر اساس ارزش فعلی جریان های نقدی آتی یا روش ارزش فعلی
- ارزش گذاری نسبی یا روش ضرایب قیمت

ارزش گذاری بر اساس ارزش فعلی جریان های نقدی آتی یا روش ارزش فعلی ارزش گذاری بر پایه ارزش فعلی جریان های نقدی آتی بر این مبنا تعریف می شود که مالک هر سهم، در حقیقت مالک بخشی از جریان های نقدی است که قرار است در آینده توسط شرکت کسب شود.



از جمله مدل های رایج این نوع ارزش گذاری می توان به موارد زیر اشاره کرد:

- تنزیل سود نقدی (DDM): در این روش ارزش فعلی یک شرکت از طریق محاسبه ارزش فعلی سودهای نقدی که شرکت قرار است در آینده تقسیم کند، محاسبه می شود.
- جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF): جریان نقدی است که پس از پرداخت هزینه های عملیاتی و سرمایه ای شرکت برای سهامداران و وام دهندگان باقی می ماند.
- جریان نقدی آزاد صاحبان سهام (FCFE): همان جریان نقدی آزاد شرکت است که بدهی ها از آن کم شده است.
- درآمد باقی مانده (RI): ما به التفاوت سود شرکت و بازده مورد انتظار سهامداران است.

ارزش گذاری نسبی یا روش ضرایب قیمت

در این روش ارزش یک دارائی با توجه به قیمت گذاری دارائی های مشابه و با استفاده از ضرایب قیمت انجام می شود، از جمله متداول ترین ضرایب قیمت که برای این کار مورد استفاده قرار می گیرند می توان به موارد زیر اشاره کرد.

آموزش ساجه بوریس
www.Amoozesh-Booris.com

P/E

P/BV

P/S

- ضریب قیمت به سود هر سهم (P/E): نسبت قیمت جاری در بازار را به سود سهام نشان می‌دهد.
 - ضریب قیمت به ارزش دفتری (P/BV): یا P/B، نسبت قیمت جاری در بازار را به ارزش دفتری نشان می‌دهد.
 - ضریب قیمت به فروش (P/S): نسبت قیمت جاری بازار را به ازای میزان فروش هر سهم نشان می‌دهد.
- چگونه اطلاعات مورد نیاز برای تحلیل بنیادی را بدست بیاوریم؟

سایت کدال

اگر شرکتهای ایرانی را مورد بررسی قرار می‌دهید داده‌های مورد نیاز برای ارزش گذاری یک شرکت و همچنین داده‌های مورد نیاز برای محاسبه نسبت‌های مالی آن، عمدتاً از صورتهای مالی آن استخراج می‌شود. کلیه صورتهای مالی شرکت‌ها نیز از طریق سامانه کدال منتشر شده و در اختیار همگان قرار می‌گیرد.

بنابراین سامانه کدال به عنوان مرجع اصلی استخراج داده‌های مورد نیاز برای تحلیل بنیادی شناخته می‌شود در واقع سایت کدال سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران است، همه شرکتهایی که نماد آنها در بورس یا فرابورس درج شده است می‌بایست گزارش‌های مصوب خود را در این سامانه که متعلق به سازمان بورس است منتشر کنند.

صورت‌های مالی شرکت‌ها، آگهی‌های افزایش سرمایه و اطلاعیه‌های تقسیم سود و برگزاری مجامع از جمله مهمترین اطلاعاتی است که در سامانه کدال منتشر می‌شود.



مزایا و معایب تحلیل بنیادی

مزایا تحلیل بنیادی

- * تحلیل بنیادی مناسب برای سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت است
- * در تحلیل بنیادی شرکت‌های ارزشمند با ترانزنامه قوی/ درآمد پایدار و .. شکار می‌شوند
- * به دلیل دید بلندمدت این روش می‌توان روند اقتصادی را بطور بلندمدت پیش‌بینی کرد
- * به درک کامل سرمایه‌گذاران از فرآیند کسب و کار کمک می‌کند و از سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی که مستعد زیان هستند جلوگیری می‌کند .

معایب تحلیل بنیادی

- * یکی از معایب بزرگ و اصلی تحلیل بنیادی زمان‌گیر بودن و تخصصی‌تر بودن آن است

* تحلیل بنیادی می تواند موجب غفلت از شرکت های کوچکتر شود و توجه تحلیل گران را تنها معطوف به شرکت های بزرگ تر کند
* در تحلیل بنیادی هیچ اطلاعات خاصی از زمان مناسب برای ورود به سهام به ما نمی دهد .

نتیجه گیری

موفقیت در بازارهای مالی در کنار ریسک موجود در این بازارها نیازمند داشتن اطلاعات و دانش کافی می باشد و بهترین توصیه برای سرمایه گذاران و سهامداران آنست که ابتدا از طریق تحلیل بنیادی سهم ها و شرکتهای پرتانسیل را انتخاب و سپس با استفاده از دانش تکنیکال در بهترین زمان به آنها ورود و پس از رسیدن به اهداف مورد نظر از آن خارج شوند.

سوالات متداول

تحلیل فاندامنتال چیست؟

تحلیل فاندامنتال یک علم است که در آن متغیرهای اقتصادی مورد بررسی قرار می گیرد تا از همین روش قیمت یا ارزش فعلی یک محصول و احتمالی آن در آینده مشخص شود.

مدل های ارزشگذاری سهام چند نوع می باشد؟

مدل ارزشگذاری سهام را می توان به دو نوع زیر تقسیم کرد.
ارزش گذاری بر اساس ارزش فعلی جریان های نقدی آتی یا روش ارزش فعلی
ارزش گذاری نسبی یا روش ضرایب قیمت.

آیا نتیجه تحلیل فاندامنتال می تواند تضمینی باشد؟

خیر، تحلیل‌های مختلف تنها می‌توانند ریسک معاملات شما را کاهش دهند و از رخ دادن سرمایه‌گذاری‌های کورکورانه جلوگیری کنند، اما این به آن معنا نیست که تضمینی حتمی در موفقیت معامله‌گران وجود دارد.



استفاده از تحلیل تکنیکال در معاملات طلا

طلا بخشی از پرتفوی بسیاری از سرمایه‌گذاران است. دلیل علاقه توده مردم به این فلز گرانبها این است که آن‌ها طلا را به عنوان یک سرمایه‌گذاری امن در زمان‌های بحرانی می‌بینند؛ از این رو سرمایه‌گذاران همواره به دنبال تشخیص بهترین زمان خرید طلا هستند.

در این مقاله با معرفی چند ابزار کاربردی و همچنین کمک گرفتن از روش‌های تحلیل تکنیکال و فاندامنتال تلاش می‌کنیم به این سوال پاسخ دهیم که: «چه زمانی بهترین زمان برای خرید طلا محسوب می‌شود؟»

توجه داشته باشید که منظور از قیمت طلا در این مطلب، قیمت طلای جهانی است که البته تاثیر خود را روی سکه طلا در داخل ایران می‌گذارد.

ابزارهای تحلیل برای دستیابی به بهترین زمان خرید طلا

هنگام تحلیل و خرید و فروش طلا یا سهام شرکت‌های استخراج‌کننده طلا، یکی از موارد مهمی که باید به دنبال آن باشید گرفتن تأییدیه از رفتار قیمت دارایی‌های مرتبط با طلا است. هنگامی که قیمت طلا افزایش و کاهش پیدا می‌کند، ابزارهایی وجود دارد که به تعیین میزان قوی بودن روند کمک می‌کند.

در ادامه، نحوه استفاده از دو ETF شرکت‌های استخراج طلا را برای شناسایی و تایید روند قیمت طلا و بهترین زمان خرید طلا بررسی خواهیم کرد. با تحلیل این ETFها در کنار هم می‌توان تصمیم‌گیری‌های آگاهانه‌تری در مورد معاملات سهام شرکت‌های استخراج‌کننده و ETFهای طلا یا خود طلا انجام داد.

علاوه بر این، در بخش پایانی مقاله نقش عوامل تحلیل تکنیکال و فاندامنتال در شناسایی بهترین زمان خرید طلا را بررسی می‌کنیم.

ابتدا کارمان را با پیدا کردن روندهای صعودی شروع می‌کنیم. در یک روند صعودی قوی طلا چند نکته کلیدی وجود دارد که باید به دنبال آن‌ها باشید:

قیمت طلا در حال افزایش است یا در بازار صعودی قرار دارد.

قیمت سهام شرکت‌های استخراج طلا، که با شاخص شرکت از جمله شرکت Vaneck Vectors Gold Miners ETF (GDX) نشان داده می‌شود، با سرعت

بیشتری نسبت به قیمت طلا در حال افزایش است.

قیمت سهام شرکت‌های استخراج کوچک، که با شاخصی مانند Vaneck Vectors

Junior Gold Miners ETF (GDXJ) اندازه‌گیری می‌شود، سریع‌تر از قیمت

شاخص GDX در حال افزایش است. به عبارت دیگر، قیمت سهام شرکت‌های کوچک سریع‌تر از قیمت سهام شرکت‌های استخراج بزرگ‌تر و با سابقه‌تر رشد می‌کنند.

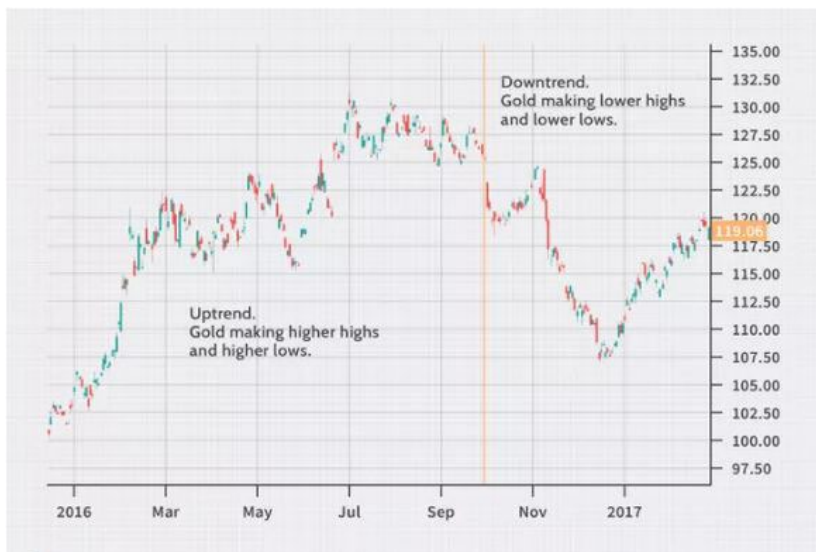
به همین ترتیب، این سیگنال‌ها را می‌توان در روند نزولی طلا نیز به کار برد، با این تفاوت که همه چیز را باید معکوس حالت صعودی تفسیر کنیم.

در روند نزولی طلا، قیمت در حال کاهش است، قیمت سهام شرکت‌های استخراج بیشتر از طلا (بر حسب درصد) کاهش پیدا می‌کند و قیمت سهام شرکت‌های استخراج کوچک‌تر بیشتر از قیمت سهام شرکت‌های بزرگ‌تر کاهش پیدا می‌کند.

ما در این مقاله به روند صعودی می‌پردازیم، زیرا بیشتر سرمایه‌گذاران به دنبال پیدا کردن زمان مناسب خرید طلا و اجتناب از روند نزولی هستند.

با توجه به نکته اول، قیمت طلا و قیمت سهام شرکت‌های استخراج معمولاً با هم حرکت می‌کنند، اگرچه این قیمت سهام است که معمولاً زودتر حرکتش را شروع می‌کند.

به عنوان مثال، اگر قیمت طلا برای مدتی خنثی باشد، معمولاً این سهام شرکت‌ها است که ابتدا شروع به افزایش می‌کند و پس از آن طلا. هنگامی که قیمت‌های طلا و سهام هر دو در حال افزایش است، این امر هم برای طلا و هم برای سهام شرکت‌های استخراج ایده‌آل بوده و نشان دهنده زمان مناسب خرید طلا است. طلا باید شروع به ایجاد سقف‌ها و کف‌های بالاتر کند. این تعریف ساده یک روند صعودی است.



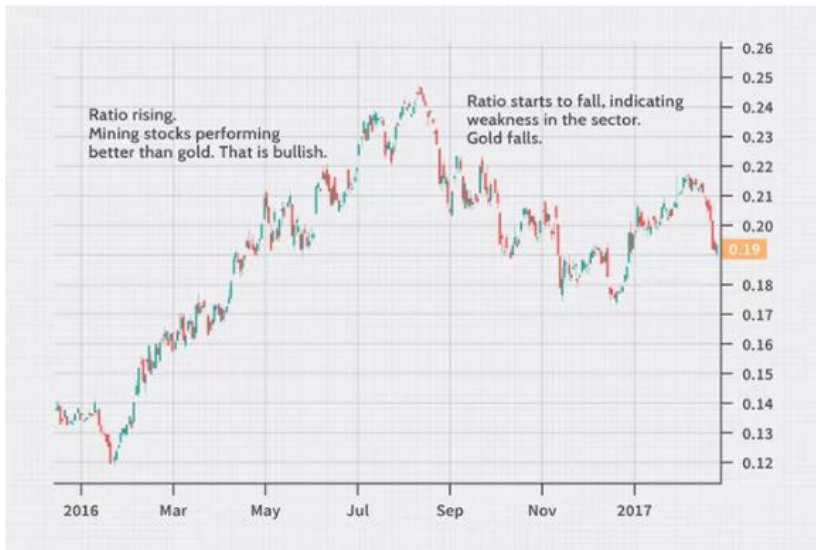
شکل گیری روندهای صعودی و نزولی در نمودار قیمت طلا

در سمت چپ نمودار، قیمت طلا شروع به افزایش می‌کند و روند صعودی تشکیل می‌دهد. این اولین چیزی است که باید به دنبال شناسایی آن باشید.

تایید روندها

همان‌طور که در نکته دوم گفتیم، برای تأیید اعتبار این روند صعودی، قیمت سهام شرکت‌های استخراج طلا نیز باید در حال افزایش باشد. دو راه برای بررسی این موضوع وجود دارد. اولاً، نمودار یکی از شاخص‌های شرکت‌های استخراج‌کننده طلا را باز کنید و ببینید آیا قیمت در روند صعودی قرار دارد یا خیر.

یا می‌توانید در نمودار، نسبتی بین قیمت طلا و شاخص شرکت‌های استخراج‌کننده تهیه کرده و وضعیت روند این دو را با هم مقایسه کنید. این نسبت روش دقیق‌تری برای پی بردن به این نکته است که آیا سرعت رشد شاخص شرکت‌های استخراج از قیمت طلا بیشتر است یا خیر است. این اتفاق برای تایید روند صعودی و اطمینان از زمان مناسب خرید طلا ضروری است.



نسبت قیمت طلا به شاخص شرکت‌های استخراج طلا

نمودار بالا نسبتی است که از تقسیم قیمت GD_X بر SPDR Gold Trust (GLD) ایجاد شده است. زمانی که این نسبت در حال افزایش است، شاخص شرکت‌های استخراج سریع‌تر از قیمت طلا افزایش می‌یابد. این یکی از نشانه‌های تایید روند صعودی قیمت سهام شرکت‌ها و قیمت طلا است.

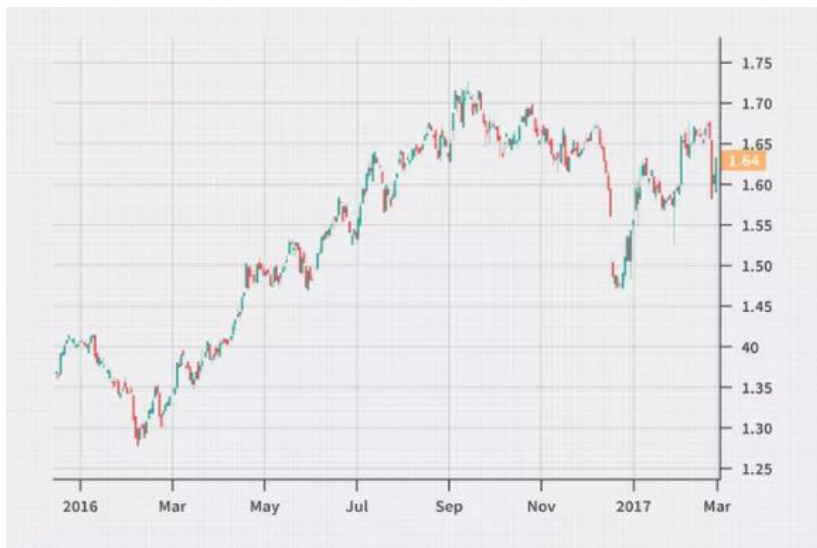
وقتی این نسبت شروع به کاهش می‌کند، به این معنی است که قیمت طلا نسبت به قیمت سهام شرکت‌های استخراج عملکرد بهتری دارد که این اتفاق در رالی صعودی قوی طبیعی نیست. بنابراین، سرمایه‌گذاران با مشاهده این تغییر باید احتیاط کنند. مدت کوتاهی پس از آنکه وضعیت این نسبت نزولی می‌شود، قیمت طلا هم پایین می‌آید.

زمانی که این نسبت (یا قیمت سهام شرکت‌های استخراج) به سمت پایین و قیمت طلا بالا می‌رود، این دو بازار یکدیگر را تایید نمی‌کنند. در این حال معامله کردن سخت‌تر می‌شود، چرا که روند صعودی طلا معامله‌گران سهام شرکت‌ها را به خرید طلا ترغیب نکرده است و بنابراین احتمال شکست حرکت صعودی طلا بیشتر است.

با این حال، اگر قیمت سهام شرکت‌های استخراج شروع به افزایش کند، این دو بازار دوباره با هم هماهنگ می‌شوند که می‌تواند منجر به صعود بیشتر قیمت سهام شرکت‌های استخراج و قیمت طلا شود.

به عنوان آخرین بررسی، روند سهام شرکت‌های استخراج کوچک را با سهام شرکت‌های بزرگ‌تر مقایسه کنید. در طول روند صعودی قوی طلا، مردم بیشتر تمایل به خرید سهام شرکت‌های استخراج کوچک‌تر دارند. سرمایه‌گذاری روی این شرکت‌ها معمولاً پریسک‌تر اما پتانسیل بازدهی بیشتری دارد.

نسبت قیمت سهام شرکت‌های کوچک به شرکت‌های بزرگ باید در طول روند صعودی در حال افزایش باشد. در غیر این صورت، روند صعودی ممکن است تغییر جهت دهد و قیمت طلا و سهام شرکت‌های استخراج (اعم از شرکت‌های کوچک و بزرگ‌تر) شروع به سقوط کند.



نسبت قیمت سهام شرکت‌های کوچک استخراج‌کننده طلا به سهام شرکت‌های بزرگ‌تر

در نمودار بالا، قیمت سهام شرکت‌های استخراج کوچک بسیار سریع‌تر از قیمت سهام شرکت‌های بزرگ‌تر در حال افزایش است. این نسبت صعودی روند افزایش قیمت طلا را تایید می‌کند.

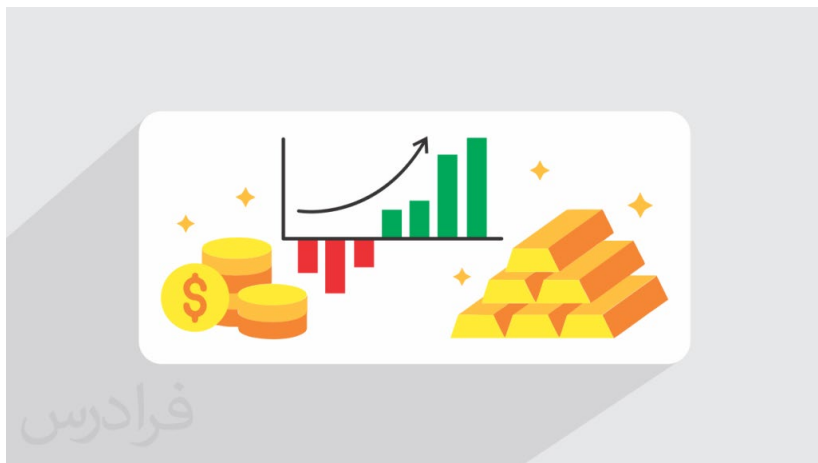
مدت کوتاهی پس از آن که این نسبت شروع به تغییر جهت و کاهش می‌کند، قیمت طلا هم نزولی می‌شود. کاهشی شدن نسبت GDX/GLD در نمودار هم کاهش قیمت طلا را تایید می‌کند.

استراتژی‌های موثر در معاملات طلا

در ادامه به استراتژی‌های محبوب جهت تحلیل معاملات طلا و تشخیص بهترین زمان خرید طلا می‌پردازیم:

تحلیل بنیادی و معامله‌گری طلا

در تحلیل بنیادی یا فاندامنتال که تحلیلگران برای شناسایی بهترین زمان برای خرید طلا به کار می‌برند، عوامل و پارامترهای کلان اقتصادی بررسی شده و ارتباط آن‌ها با حرکت قیمت طلا مورد تحلیل قرار می‌گیرد.



در تحلیل بنیادی طلا عوامل اقتصاد کلان مانند نرخ تورم، نرخ بهره، بحران‌های اقتصادی و شاخص دلار آمریکا بررسی می‌شود. کارشناسان با جمع‌آوری و تحلیل داده‌های کلان اقتصادی، چهار شرایط کلی را که تحت آن‌ها قیمت طلا افزایش پیدا می‌کند شناسایی کرده‌اند:

- تورم بالا
- بی‌ثباتی یا بحران اقتصادی
- کاهش شدید ارزش دلار آمریکا
- نرخ بهره واقعی منفی

نرخ تورم بالا و طلا

بین قیمت طلا و نرخ‌های بالای تورم همبستگی مثبت وجود دارد. منظور از نرخ بالای تورم اعداد بیش از ۶ درصد در سال است؛ از این رو جای تعجب نیست که در اواخر دهه ۱۹۷۰ و اوایل دهه ۱۹۸۰ قیمت طلا هم با افزایش تورم در حال افزایش بود.

بحران اقتصادی و طلا

سه بحران بزرگ اقتصادی آخر در ایالات متحده یعنی رکود اقتصادی اواخر دهه ۱۹۷۰، بحران مالی سال‌های ۲۰۰۸ و ۲۰۰۹، و بحران سال ۲۰۲۰ ناشی از همه‌گیری کووید-۱۹، همگی ارتباط مثبتی با قیمت طلا نشان دادند. قیمت طلا در این دوره‌های بی‌ثبات و رکود اقتصادی افزایش یافت.

شاخص دلار آمریکا و طلا

معاملات طلا به طور مستقیم به دلار آمریکا وابسته است زیرا صرافی‌ها قیمت طلا را به دلار آمریکا بیان می‌کنند.

شاخص دلار آمریکا ابزاری برای اندازه‌گیری نوسان‌های ارزش نسبی دلار آمریکا با سایر ارزها است. کاهش شاخص طلا با افزایش قیمت طلا همراه است، بنابراین میان این دو یک همبستگی منفی وجود دارد. بدیهی است که رشد شاخص دلار زمان مناسبی برای خرید طلا محسوب می‌شود.

نرخ بهره واقعی منفی و طلا

نرخ بهره واقعی منفی ارز زمانی اتفاق می‌افتد که نرخ تورم ارز از نرخ‌های بهره آن بیشتر شود، به این معنی که ارزش ارز به دلیل تورم سریع‌تر از نرخ‌های بهره آن ارز از دست می‌رود.

این اتفاق تنها دو بار در تاریخ مدرن رخ داده است که یکی در اواخر دهه ۱۹۷۰ و دیگری در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ بود. در هر دو مورد، قیمت طلا افزایش یافت. با این حال، این شرایط نمی‌تواند داده یا شواهد کافی برای تایید این نظریه تلقی شود.

فصلی بودن نوسان‌های قیمت طلا

یکی دیگر از استراتژی‌های سرمایه‌گذاری روی طلا مربوط به زمان خرید طلا در طول سال است. تصور رایج در میان سرمایه‌گذاران این است که قیمت طلا در دوره‌های خاصی از سال بیشتر افزایش پیدا می‌کند. بر اساس داده‌های بلندمدت، روندی وجود

دارد که طی ماه‌های آگوست، سپتامبر و نوامبر، قیمت طلا در بیشتر سال‌ها افزایش یافته است. در کشورهای مختلف ممکن است بازه‌های زمانی مناسبی برای خرید طلا وجود داشته باشد. مثلاً، انتظار می‌رود در ایران در ماه‌های محرم و صفر که تقاضا برای طلا کاهش می‌یابد زمان مناسبی برای خرید طلا باشد.

استفاده از تحلیل تکنیکال برای تشخیص بهترین زمان خرید طلا



در تحلیل تکنیکال طلا رفتار احتمالی قیمت در آینده بر اساس عملکرد آن در گذشته بررسی می‌شود.

هدف از استفاده از تحلیل فنی یا تکنیکال در معاملات طلا، بررسی همبستگی بین حرکات فعلی قیمت طلا و حرکات تاریخی قیمت این دارایی در گذشته است. هدف تحلیلگران تکنیکال شناسایی روندها و الگوهای قیمت برای پیش بینی حرکت قیمت در آینده است.

رایج ترین استراتژی‌های یافتن بهترین زمان برای خرید طلا در تحلیل تکنیکال، «معامله‌گری در جهت روند «و» و «نوسان گیری «است:

معامله‌گری در جهت روند و طلا

ساده‌ترین و محبوب‌ترین روش معامله‌گری در جهت روند در طلا، ورود به معامله در هنگام شکست قیمت (بریک آوت) در طول روند بلند مدت است. در این استراتژی شکست قیمت، معامله‌گران قیمت بسته شدن طلا در یک ماه اخیر را با روند قیمت در شش ماه قبل مقایسه می‌کنند.

اگر قیمت پایانی طلا از روند قیمت در شش ماه گذشته بالاتر بسته شود، این نشان دهنده تشکیل روند صعودی و فرصتی ایده‌آل برای ورود به معامله خرید است. در مقابل، اگر قیمت بسته شدن طلا از روند شش ماه گذشته پایین‌تر باشد، روند قیمت نزولی و فرصت مناسبی برای ورود به معامله فروش است.

معامله‌گری بر اساس نوسان و طلا

معامله‌گری بر اساس نوسان شامل مقایسه قیمت بسته شدن ماهانه طلا با اندیکاتور ATR است که نوسان یا تغییر قیمت طلا را در یک روز خاص نشان می‌دهد. تحلیل ATR و روند نوسان‌ها نشان می‌دهد که اگر تغییر قیمت طلا در یک روز معین بیشتر از میانگین تغییر روزانه قیمت طلا در ۱۵ روز گذشته باشد، احتمال افزایش قابل توجه قیمت طلا در طول روز بعد بیشتر بوده و زمان مناسب برای خرید طلا است.

بهترین توصیه‌ها برای انجام معاملات روزانه طلا

با توجه به فاکتورهای زیر می‌توانید بیشترین سود را از معاملات طلای خود به دست آورید:

- اگر قیمت طلا از بالاترین قیمت شش ماه گذشته فراتر رفت، رویکرد صعودی تهاجمی در معاملات داشته باشید.
- اگر قیمت طلا بیشتر از قیمت شش ماه قبل است، اما همچنان کمتر از چند محدوده قیمتی ثبت شده در طول این شش ماه است، رویکرد صعودی محافظه‌کارانه برای معامله این دارایی در پیش بگیرید.

- اگر قیمت طلا کمتر از بالاترین قیمت شش ماه گذشته است، رویکرد نزولی تهاجمی برای معاملات داشته باشید.
- اگر قیمت طلا کمتر از قیمت شش ماه قبل است، اما همچنان بالاتر از چند محدوده قیمتی ثبت شده در طول این شش ماه است، رویکرد نزولی محافظه کارانه‌ای برای معامله در نظر بگیرید.
- اگر قیمت طلا طی شش ماه گذشته تغییر کمی داشته است، از استراتژی‌های ورود به معامله در تغییر جهت روند در نواحی حمایت یا مقاومت آشکار استفاده کنید.

سوالات متداول

بهترین زمان خرید طلا چه زمانی است؟

این موضوع به عوامل مختلفی بستگی دارد با این حال در کشورهای مختلف ممکن است بازه‌های زمانی مناسبی برای خرید طلا وجود داشته باشد. مثلاً، انتظار می‌رود در ایران در ماه‌های محرم و صفر که تقاضا برای طلا کاهش می‌یابد زمان مناسبی برای خرید طلا باشد.

قیمت سهام شرکت‌های استخراج طلا چه تأثیری روی قیمت طلا دارد؟

افزایش شاخص شرکت‌های استخراج‌کننده طلا تأییدکننده روند صعودی قیمت طلا بوده و سیگنال خریدی برای این فلز گرانبها محسوب می‌شود.

بهترین ابزار برای نوسان‌گیری طلا چیست؟

ابزارهای مختلفی برای نوسان‌گیری از طلا وجود دارد اما استفاده از اندیکاتور ATR یکی از بهترین روش‌هاست. مقایسه قیمت بسته شدن ماهانه طلا با اندیکاتور ATR، نوسان یا تغییر قیمت طلا را در یک روز خاص نشان می‌دهد.

جمع بندی

اگر می‌خواهید روی طلای جهانی یا سهام شرکت‌های استخراج‌کننده طلا معامله کنید یا بهترین زمان خرید طلا را شناسایی کنید، وضعیت روند طلا، سهام شرکت‌های استخراج‌کننده بزرگ طلا و سهام شرکت‌های کوچک را با هم مقایسه کنید و ببینید آیا یکدیگر را تایید می‌کنند یا خیر.

با افزایش قیمت طلا، قیمت سهام شرکت‌های استخراج‌کننده طلا باید از نظر سوددهی عملکرد بهتری از طلا داشته باشد.

به طور کلی عواملی همچون تقاضای جهانی برای طلا، میزان طلا در ذخایر بانک‌های مرکزی، ارزش دلار آمریکا و تمایل مردم به نگهداری طلا به عنوان پوششی در برابر تورم و کاهش ارزش پول، همگی موجب افزایش قیمت این فلز گرانبها می‌شوند. با تحلیل هر کدام از این عوامل می‌توان بهترین زمان خرید طلا را شناسایی کرد.

شما در بورس، علاوه بر خرید و فروش سهام:

- می‌توانید در دارایی‌هایی مانند طلا و مسکن سرمایه‌گذاری کنید
 - در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بدون ریسک، سود ثابت بگیرید
- برای شروع سرمایه‌گذاری، افتتاح حساب رایگان را در یکی از کارگزاری‌ها انجام دهید:



چگونه تا ابد کار نکنیم و به آزادی مالی برسیم؟

- **سلب مسئولیت:** در بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری (اوراق بهادار، بازار آتی، طلا و ارز دیجیتال یا کریپتوکارنسی و ...) ارزش‌داری‌ها ممکن است به سرعت تغییر کند و ریسک از دست رفتن سرمایه وجود دارد. محتوای موجود در سایت بورسینس صرفاً جهت اطلاع‌رسانی است و نظرات شخصی نویسنده را منعکس می‌کند. بورسینس هیچ منفعت یا مسئولیتی در قبال سود و زیان کاربران ندارد و مسئولیت استفاده از تمامی مطالب و محتوای سایت بر عهده کاربران است.

با آموزش سرمایه‌گذاری در طلا همراه ما باشید. جالب است بدانید یکی از محبوب‌ترین روش‌های سرمایه‌گذاری در جهان و به‌خصوص در ایران، سرمایه‌گذاری در طلا است. این موضوع به این دلیل است که ارزش سرمایه شما حفظ می‌شود و از نوسانات مختلف بازار در امان می‌ماند؛ البته محبوبیت این نوع سرمایه‌گذاری‌ها در کشورهای در حال توسعه به سبب وجود تورم، بسیار بیشتر است. اگرچه هنوز هم افراد سرمایه‌گذاری در طلا را به روش‌های سنتی می‌پسندند و با خرید طلا و سکه از طلا

فروشی‌ها اقدام به این نوع سرمایه گذاری می‌کنند؛ اما خوب است بدانید همانطور که غالب کارها و فعالیت‌های ما به صورت آنلاین انجام می‌شوند، امکان سرمایه گذاری طلا به صورت آنلاین توسط سایت طلاین فراهم شده است؛ شما می‌توانید طلا را با امنیت کامل و با توجه به قیمت اتحادیه طلا و سکه از این سامانه خریداری کنید. ما در این مقاله به آموزش سرمایه گذاری در طلا، مزایا و روش‌های نوین سرمایه گذاری در آن همچون سرمایه گذاری به صورت آنلاین می‌پردازیم؛ پس با ما همراه باشید.

انواع روش‌های سرمایه گذاری در بازار طلا و سکه

عوامل مختلفی مثل وجود منابع محدود و کمبود طلا باعث سبب گران قیمت بودن این فلز و البته محبوبیت آن در بین تمام مردم جهان شده است. با توجه به اینکه مردم همواره به دنبال راه‌هایی برای سرمایه گذاری مطمئن بودند کم طلا هم جایگاه خاص خودش را برای سرمایه گذاری پیدا کرد و از گذشته تاکنون این فلز مورد اطمینان مردم برای حفظ سرمایه‌هایشان بوده است.



وجود راه‌های متفاوت برای
سرمایه گذاری در طلا

بازار: تهران، سرمایه‌گذاری و سپرده‌گذاری طلا | Tittir

روش‌های سرمایه‌گذاری در بازار طلا و سکه

با توجه به پیشرفت تکنولوژی هر چه تاریخ به جلو حرکت کرد راه‌های متفاوت‌تری برای سرمایه‌گذاری طلا ایجاد شد و می‌توان گفت آموزش سرمایه‌گذاری در طلا یکی از نیازهای مهم مردم خصوصاً افراد مبتدی برای ورود به این حوزه است. در همین راستا باید گفت امروزه پنج روش متفاوت برای سرمایه‌گذاری در این حوزه وجود دارد که عبارتند از:

- سرمایه‌گذاری به روش فیزیکی
- سرمایه‌گذاری به روش گواهی سپرده طلا
- سرمایه‌گذاری به روش صندوق سرمایه‌گذاری
- سرمایه‌گذاری به روش معامله در بازار فارکس
- سرمایه‌گذاری به روش آنلاین در سایت طلاین

در ادامه به بررسی کامل آموزش سرمایه‌گذاری در طلا و جنبه‌های متفاوت هر یک از این روش‌ها خواهیم پرداخت.

سرمایه‌گذاری در طلا به روش فیزیکی

اولین راه سرمایه‌گذاری در طلا را باید قدیمی‌ترین روش برای سرمایه‌گذاری در این حوزه دانست؛ خرید طلا و سکه و نگهداری آن‌ها در خانه، گاو صندوق یا حتی استفاده از آن‌ها به صورت مصارف شخصی هنوز هم محبوبیت خاص خود را دارد و نمی‌توان آن را روشی منسوخ دانست. اما باید دانست این روش از خطرات بیشتری نسبت به دیگر روش‌های سرمایه‌گذاری برخوردار است. در ادامه‌ی بحث از آموزش سرمایه‌گذاری در طلا به بررسی مزایا و معایب این روش می‌پردازیم.

مزایای سرمایه‌گذاری طلا به صورت فیزیکی

این روش مزایای خاص خود را دارد و همین مزایا هم سبب شده که هنوز هم محبوبیت خود را حفظ کند. این مزایا عبارتند از:

۱. قابلیت نقد شوندگی راحت: مهم‌ترین مزیت این نوع سرمایه گذاری همین است که در صورت نیاز امکان فروش سریع آن برای شما فراهم است و دغدغه اینکه چه زمانی به پول خود می‌رسید را نخواهید داشت.
۲. قابلیت دسترسی راحت: مزیت دیگر این مورد دسترسی راحت به طلای خود است و هر زمان نیاز داشته باشید می‌توانید از آن‌ها برای مصارف شخصی، مهمانی یا حتی هدیه استفاده کنید!



سرمایه گذاری طلا به صورت فیزیکی

معایب سرمایه گذاری طلا به صورت فیزیکی

آنچه در آموزش سرمایه گذاری در طلا اهمیت دارد بیان تمام جنبه‌های راه‌های مختلف سرمایه گذاری است تا افراد به تمام وجوه یک راه را بشناسند و مناسب‌ترین روش را برای خود پیدا کنند. لذا باید جنبه‌های منفی یک روش یا معایب آن را نیز بیان کرد. اصلی‌ترین معایب این روش را هم می‌توان چنین برشمرد:

۱. سرقت: مهم‌ترین عیب این نوع سرمایه گذاری احتمال سرقت آن است که این امکان در این روش خاص، نسبت به سایر روش‌ها از ضریب بالاتری

برخوردار است و افرادی که همچنان اقدام به این نوع سرمایه گذاری می کنند باید خطرهای آن را به جان بخرند یا از امن بودن مکان نگهداری خود بسیار مطمئن باشند!

۲. کارمزد بالا: همانطور که می دانید در خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی همواره مبلغی به عنوان اجرت کار طلا فروش لحاظ می شود؛ این مسئله خصوصاً در خریدهای بالا و سنگین طلا میزانش بیشتر به چشم می آید و لذا سبب می شود بازدهی شما در این نوع سرمایه گذاری کاهش یابد و به نوعی معاملات شما را به سمت زیان می برند.

این دو مورد اصلی ترین معایب این نوع سرمایه گذاری به شمار می روند گرچه گاهی افرادی که به آموزش سرمایه گذاری در طلا می پردازند، امکان تقلبی بودن سکه و طلای فروخته شده را هم از معایب این نوع سرمایه گذاری یاد می کنند ولی این مورد چنان به ندرت اتفاق می افتد که نمی توان این مورد را به طور رسمی بر عیوب سرمایه گذاری به صورت فیزیکی برشمرد. ضمن اینکه راه های پیشگیری از خرید طلای تقلبی بسیار آسان است! اول اینکه به جای معتبر و مطمئن برای خرید طلا سر بزنید و دوم سعی کنید زمانی که قصد سرمایه گذاری به صورت فیزیکی در این بازار را دارید یک فرد خبره در حوزه ی خرید و فروش طلا را همراه خود ببرید. توجه به کد مخصوص طلا که بر روی طلا ضرب می شود هم از راه های دیگر برای اطمینان از اصل بودن طلای شماست.

سرمایه گذاری طلا به روش گواهی سپرده طلا

در ادامه آموزش سرمایه گذاری در طلا، خوب است به بررسی گواهی سپرده طلا بپردازیم. این روش همانطور که از نامش پیداست، یک کاغذ یا سند با عنوان گواهی میزان طلایی است که سپرده گذاری کرده اید. این نوع گواهی همچون سایر نمادهای بورسی قابل خرید و فروش در بورس است به شرطی که شما کد بورسی داشته باشید. توجه داشته باشید که داشتن گواهی سپرده به منزله در دست داشتن سکه های طلا

است! لذا در نگهداری آن توجه کافی را داشته باشید. اما مزایا و معایب این روش را می‌توان چنین برشمرد:

مزایای روش گواهی سپرده طلا

سه مزیت مهم این روش عبارت‌اند از:

۱. کارمزد کم: برخلاف خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی که کارمزد بالایی دارد، این نوع سرمایه گذاری میزان کمی کارمزد را به خود اختصاص داده و این هزینه کارمزد صرف هزینه ارزیابی، کارمزد معاملات و انبارداری طلاهای حفاظت شده می‌شود.
۲. حذف امکان سرقت یا گم شدن طلا: در سرمایه گذاری طلا به صورت فیزیکی بیان شد که اصلی ترین عیب آن احتمال سرقت طلا است، اما این احتمال در سرمایه گذاری به صورت گواهی سپرده، صفر است و افراد دغدغهی مکان طلای خود را نخواهند داشت.
۳. قابلیت نقد شوندگی راحت: از آنجا که این روش سرمایه گذاری یک نماد معاملاتی در بورس هم است و با توجه به اینکه خریداران و فروشندگان در بازار بورس از تمرکز بالایی برخوردارند، خرید و فروش طلا هم در این بازار به سرعت و در کوتاه ترین زمان انجام می‌پذیرد و افراد از بابت نقد شوندگی سریع سرمایه خود می‌توانند خیالی آسوده داشته باشند. برخی افرادی که به آموزش سرمایه گذاری در طلا مشغولند، این ویژگی را مهم ترین وجه اهمیت این روش می‌شمارند.

۴.

معایب روش گواهی سپرده طلا

گرچه این روش مزایای بسیار خوبی دارد اما باز هم از عیب خالی نیست و می‌توان دو مورد را اصلی ترین عیوب این روش دانست که عبارتند از:

۱. محدودیت در نگهداری طلا: گواهی سپرده‌ای که به شما داده می‌شود حاوی دو نکته مهم است؛ اولاً میزان طلای سپرده گذاری شده و دوم تاریخ سررسید

نگهداری از طلا. افراد باید پیش از رسیدن موعد ذکر شده در گواهی، به انبار طلای بانک ذکر شده در گواهی مراجعه کنند و سکه‌های خود را دریافت کنند و امکان قرار دادن طلا بیش از زمان مقرر شده در گواهی برای افراد نیست.

۲. محدودیت در دسترسی به طلا: دومین عیب این روش همین است که زمانیکه افراد طلای خود را سپرده گذاری می‌کنند تا زمان مشخصی حق برداشت طلا از انبار بانک خود را ندارند و باید تا موعد مقرر شده در گواهی صبر کنند. افراد و کارگروه‌های مختلفی که به آموزش‌های مختلف در حوزه سرمایه گذاری خصوصاً آموزش سرمایه گذاری در طلا مشغول‌اند، این روش را مناسب برای دریافت وام بدون سود از بانک‌ها می‌دانند و نه راه بسیار مطلوبی برای سرمایه گذاری سرمایه گذاری طلا به روش صندوق سرمایه گذاری

این قسمت از آموزش سرمایه گذاری در طلا را به صندوق سرمایه گذاری اختصاص می‌دهیم. در این روش افراد سرمایه خود را اختیار افراد متخصص در حوزه‌ی امور مالی و معامله در بورس قرار می‌دهند و بعد از این، معامله گران و متخصصین حوزه بورس هستند که مسئولیت سود و زیان و استفاده و سرمایه گذاری شما را به عهده دارند لذا در آموزش سرمایه گذاری در طلا این روش بسیار به افراد خصوصاً مبتدی‌ها پیشنهاد می‌شود.

به‌طور معمول این افراد متخصص در حوزه‌ی گواهی سپرده طلا سرمایه گذاری می‌کنند. توجه داشته باشید که ابتدا باید صندوق سرمایه گذاری خود را انتخاب نمایید که بهترین صندوق‌های سرمایه گذاری این حوزه صندوق سرمایه گذاری زر، طلا، عیار و گوهر هستند. مزایا و معایب این روش را هم می‌توان چنین برشمرد:

مزایای روش صندوق سرمایه گذاری

این روش بیش از روش‌های پیشین که طی مقاله آموزش سرمایه گذاری در طلا گذشت، مزیت دارد و اصلی‌ترین این مزایا عبارت‌اند از:

۱. بی‌نیازی افراد از مدیریت مستقیم سرمایه خود: همانطور که در بالا مطرح شد، شما با انتخاب صندوق سرمایه گذاری مدنظر خود و خرید اوراق مربوط به آن، رسماً مدیریت سرمایه خود را به افراد متخصص آن صندوق می‌سپارید و دیگر از بابت سود و زیان و مدیریت آن نگرانی در پی نخواهید داشت.
۲. قابلیت نقد شونددگی راحت: صندوق‌های سرمایه گذاری همواره ارتباطی بالا با بازار سرمایه دارند و همین سبب شده که قابلیت نقدشوندگی سرمایه در آن بسیار راحت باشد.
۳. قابلیت نقدشوندگی بخشی از سرمایه: می‌توان گفت ویژه‌ترین مزیت این نوع سرمایه گذاری همین است که افراد می‌توانند به میزانی که به سرمایه خود نیاز دارند، سرمایه را نقد کنند. این مزیت در هیچ یک از روش‌های یاد شده وجود ندارد و همین امر محبوبیت این نوع سرمایه گذاری را بیشتر نموده است.
۴. وجود کمترین ریسک در این نوع سرمایه گذاری: در واقع در این نوع سرمایه گذاری تمام ریسک‌های موجود در روش‌های سرمایه گذاری قبلی نظیر امکان سرقت، گم شدن طلا، اجرت بالای طلا، کارمزد معاملات یا هزینه‌ی انبارداری کاملاً حذف می‌شود و امکان رفتن معاملات به سمت زیان دهی را به صفر می‌رساند.



سرمایه گذاری طلا به روش صندوق سرمایه گذاری

معایب روش صندوق سرمایه گذاری

با توجه به اینکه مزایای این روش بسیار بیشتر از معایب آن است، افرادی که به آموزش سرمایه گذاری در طلا مشغولند، این روش را منتخب افراد بسیاری می‌دانند؛ اما باز هم اگر قصد سرمایه گذاری در این روش را دارید باید به تنها عیب این نوع سرمایه گذاری آگاه باشید، که عبارت است از:

۱. ناتوانی از مدیریت مستقیم سرمایه خود: با توجه به مزایای مناسب این روش، انتخاب افراد زیادی سرمایه گذاری به این روش است اما ممکن است افراد تمایل داشته باشند که سرمایه خود را مستقیماً مدیریت کنند، اما باید آگاه باشید با انتخاب این روش تمام اختیارات مدیریت سرمایه خود را به متخصصین آن صندوق سرمایه گذاری سپرده‌اید و دیگر امکان مدیریت مستقیم سرمایه شما وجود ندارد.

سرمایه گذاری طلا به روش معامله در بازار فارکس

یکی از مهم‌ترین مباحث آموزش سرمایه گذاری در طلا بحث بازار فارکس است. بازار فارکس یک بازار بین‌المللی و جهانی برای معامله طلا است. برای انجام معامله در این بازار کافی است یک حساب معاملاتی برای خود در یکی از بروکرها ایجاد کنید و این حساب را با ارزهای باارزش نظیر دلار، یورو و سایر ارزهای مهم دیگر شارژ کنید و به انجام معاملات بپردازید. مهم‌ترین نکته این است گرچه این روش راحت و با سوددهی بالاست اما باید روند افزایش یا کاهش قیمت طلا را به‌درستی پیش‌بینی کنید تا سرمایه شما متحمل ضرر نشود. اما معایب و مزایای این روش چیست؟

مزایای روش معامله در بازار فارکس

اصلی‌ترین مزایای این روش را می‌توان چنین برشمرد:

۱. روشی آسان برای سرمایه گذاری: می‌توان گفت این روش به لحاظ ریسک‌ها و خطرات سایر روش‌ها برای انجام سرمایه گذاری، بسیار آسان‌تر است و تنها چیزی که شما نیاز دارید یک ابزار ارتباطی مثل لپ‌تاپ یا تبلت هوشمند است و البته اینترنت! تا به معامله و سرمایه گذاری در این بازار جهانی بپردازید.
۲. امکان کسب سودهایی بسیار بالا: با توجه به اینکه در بازار فارکس بزرگترین سرمایه گذاران از سراسر جهان حضور دارند، میزان نقدینگی در این بازار بسیار بالا و فرصت‌های به‌دست آوردن سود هم در این بازار از سایر روش‌ها بیشتر است.
۳. بازار فارکس، بازاری جهانی: با توجه به اینکه این بازار، بازاری جهانی است یعنی سرمایه گذاران و معامله‌گران حرفه‌ای از سراسر جهان در این بازار حضور دارند و همین امر نوسانات و احتمالات بیشتری را برای کسب سود برای افراد فراهم می‌آورد.



سرمایه گذاری طلا به روش معامله در بازار فارکس

معایب روش معامله در بازار فارکس

گرچه این روش در کسب سود بالاتر، روشی مناسب‌تر است اما برای رسیدن به این سود باید از قدرت تحلیل خوبی برخوردار باشید؛ بر همین اساس می‌توان دو عیب این روش سرمایه گذاری را چنین برشمرد:

۱. نوسان‌های بالای قیمت طلا: پیشتر بیان کردیم چون میزان نقدینگی در این بازار بالاست، فرصت کسب سودهای بیشتر برای افراد فراهم می‌شود، اما خوب است بدانید اگر در این بازار اندکی بی‌دقتی کنید همین ویژگی سبب ضرر و زیان شما خواهد شد.
۲. پیچیدگی تحلیل بازار فارکس و روند قیمت طلا: بازار فارکس یکی از پیچیده‌ترین بازارها در تحلیل روند تغییرات قیمتی، به‌خصوص روند تغییرات قیمت طلا است زیرا این تغییرات وابسته به اتفاقات سیاسی و اقتصادی جهان است و لذا باید از قدرت تحلیل بسیار بالایی برخوردار باشید، در غیر این صورت متحمل ضرر زیادی خواهید شد.

سرمایه گذاری به روش آنلاین در سایت طلاین

سایت طلاین یکی از مهم‌ترین حوزه‌های فعال در ارائه سامانه‌ای مطمئن برای سرمایه گذاری در طلا است که در ادامه به بررسی مزایا و معایب این روش می‌پردازیم. مزایا سرمایه گذاری به روش آنلاین در سایت طلاین این روش چند مزیت مهم دارد که عبارتند از:

۱. **خرید طلای آب شده:** همانطور که می‌دانید در آموزش سرمایه گذاری

در طلا گفته می‌شود سکه گزینه‌ی مناسب‌تری از طلا برای سرمایه گذاری است زیرا طلا در خرید و فروش، گرمی محاسبه می‌شود ولی سکه به تعداد آن‌ها محاسبه می‌شود؛ سایت طلاین برای کاهش ریسک خرید و فروش طلا، طلای آب شده را برای معامله و سرمایه گذاری در اختیار افراد می‌گذارد.

۲. **بی‌نیازی از پرداخت اجرت:** در این نوع سرمایه گذاری شما نیاز به پرداخت

هیچ گونه اجرتی برای خرید و فروش طلا یا کارمزد معاملات و مواردی از این قبیل که در سایر روش‌ها بیان شد، ندارید.

۳. **امنیت بالا:** مزیت بعدی این نوع سرمایه گذاری، امنیت بالای طلای است

که نه نیاز به نگهداری در گاوصندوق خانه است نه صندوق‌های امانی. در واقع افراد هیچ دغدغه‌ای برای امکان سرقت یا محل نگهداری طلای خود ندارند.

۴. **قابلیت نقد شوندگی راحت:** شما می‌توانید هر زمان که نیاز داشتید طلای

خود را به قیمت اتحادیه و روز بفروشید و این کار حتی نیاز به خروج از خانه ندارد و به‌صورت آنلاین انجام می‌پذیرد.

۵. **روشی آسان برای سرمایه گذاری:** با توجه به اینکه این سایت ارائه خدمات

سرمایه گذاری را به‌صورت آنلاین انجام می‌دهد تنها وسیله‌ی مورد نیاز شما برای اقدام به سرمایه گذاری لپ‌تاپ و اینترنت است!

برای این روش نمی‌توان عیبی را به‌صورت مستقیم مطرح کرد چون سرمایه گذاری شما به‌صورت آنلاین انجام می‌پذیرد دغدغه‌ها و ریسک‌های خطرناک خرید و فروش به‌صورت فیزیکی را نخواهید داشت. غیر از این مورد، شبیه به گواهی سپرده طلا عیب‌هایی نظیر محدودیت در نگهداری طلا یا در دسترسی طلا را هم نخواهید داشت. با توجه به اینکه

امکان مدیریت سرمایه خود را به صورت مستقیم دارید پس مهم‌ترین عیب سرمایه گذاری به روش صندوق سرمایه گذاری را هم نخواهید داشت. در نهایت باید گفت این سایت هرگز پیچیدگی‌های بازار فارکس را در سرمایه گذاری ندارد و برای افراد مبتدی هم روشی مناسب برای سرمایه گذاری است.