

نیروهای متضاد در بازار جهانی طلا

تقابل سیاستهای پولی فدرال رزرو و اقتصاد چین

سمت چپ (محور غرب):
تثبیت ابهام‌آلود نرخ بهره فدرال رزرو
(ژوئیه ۲۰۲۶)



سمت راست (محور شرق):
تزریق نقدینگی و تغییر ساختار بورس
طلای شانگهای



نقطه تلاقی (مرکز):
چشم‌انداز قیمت طلا در سایه واگرایی اقتصاد کلان

لوتوس LOTUS
تامین سرمایه Investment Bank

تثبیت نرخ بهره و حذف «هدایت پیش‌رو» در فدرال رزرو



تصمیم نهایی: تثبیت در محدوده
۳.۵۰٪ تا ۳.۷۵٪

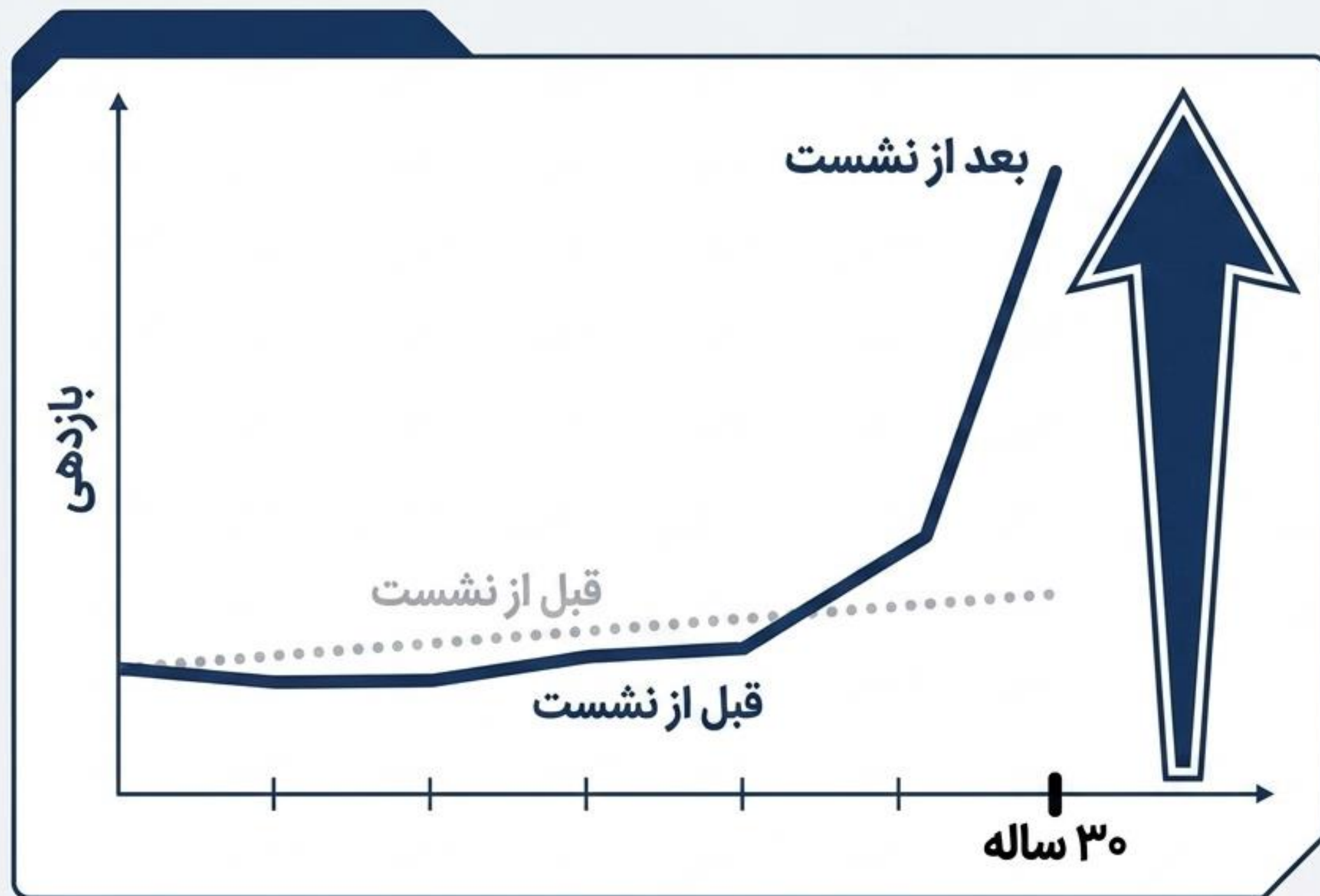


شکاف داخلی: مخالفت ۳ عضو؛
پافشاری بر افزایش ۲۵ واحد پایه‌ای.

هدایت ~~پیش‌رو~~

چرخش استراتژیک: حذف رسمی
«هدایت پیش‌رو» توسط کوین وارش؛
تمرکز صرف بر داده‌های تقویم اقتصادی.

واکنش بازارهای غربی: جهش بازدهی و شیب تند منحنی



شوک اوراق قرضه

جهش بی سابقه بازدهی اوراق ۳۰ ساله در یک دهه اخیر.

تغییر شکل منحنی

تندتر شدن شدید شیب منحنی (Steepening) ناشی از ترس تورمی و ابهام پولی.

ریزش سهام

افت شاخص های سهام همگام با افزایش شدید هزینه تامین مالی.

اقدامات انبساطی چین: مقابله با کندی رشد اقتصادی

محرک کلان: کاهش رشد GDP سه ماهه دوم به ۴.۳٪.

هدف: تزریق هدفمند نقدینگی برای تضمین ثبات بازار پول.

۵۰۰ میلیارد یوان
(تسهیلات MLF یک ساله)

۲.۱ تریلیون یوان
(شبه ریپوی معکوس یک شبه)

بانک مرکزی چین
(PBOC)

سیستم بانکی / بازار
بازار پول

۷۰ واحد پایه



۱.۴۰٪

ابزار: کاهش کریدور نرخ بهره
برای دقت سیاست پولی

۵۰ واحد پایه

تغییر ساختار بازار: توقف معاملات «طلای کاغذی» در چین

اقدام بی سابقه (۲۴ ژوئیه): توقف دسترسی خرد به معاملات اهرمدار و مشتقه طلا در بورس طلای شانگهای (SGE) توسط بزرگترین بانک‌های دولتی.

قطع اتصال سفته‌بازی: حذف لایه‌های کاغذی مازاد بر شمش‌های واقعی و ممانعت از سرکوب مصنوعی قیمت‌ها.

هدف رسمی: محافظت از سرمایه‌گذاران در برابر نوسانات شدید بازار.

پیامد ساختاری: گذار تاریخی از «سفته‌بازی کاغذی» به بازار مبتنی بر عرضه و تقاضای «طلای فیزیکی».



فشارهای نزولی کوتاه‌مدت: تأثیر سیاست‌های آمریکا بر طلا



هزینه فرصت بالا: دارایی‌های بدون بازده ثابت (طلا) در برابر جهش بازده واقعی اوراق دلاری آسیب‌پذیر شدند.

خروج سرمایه غربی: ثبت ۱.۶ میلیارد دلار خروج سرمایه از صندوق‌های ETF طلا در منتهی به اواخر ژوئیه. ۳۰ روز

آزمایش سطوح حیاتی:
افت محسوس از اوج‌های ژانویه و برخورد با سطح حمایت روانی ۴,۰۰۰ دلار/اونس.

حمایت ساختاری بلندمدت: کشف قیمت فیزیکی و تقاضای نهادی چین

۲,۳۴۶ تن کل ذخایر

+۱۵ تن
(بیستمین ماه متوالی)



کشف قیمت فیزیکی: مصونیت از سرکوب مصنوعی با توقف معاملات کاغذی SGE.



خرید بی وقفه نهادی: تداوم خرید برای ۲۰ ماه متوالی توسط بانک مرکزی چین.



استراتژی کلان دلارزدایی: مدیریت ریسک ژئوپلیتیک و کاهش وابستگی به سیستم مالی غرب (مستقل از تصمیمات فدرال رزرو).



سنتز کلان: واگرایی استراتژیک و آینده بازار طلا

محور چین (ثبات بخش)



- تزریق هدفمند ۲.۶+ تریلیون یوان
- حذف ابزارهای سفته بازی کاغذی
- نتیجه: تقویت اقتصاد واقعی و کشف قیمت فیزیکی

محور آمریکا (نوسان ز)



- توقف چرخه افزایش نرخ بهره
- حذف ارتباطات پیش رو (ابهام)
- نتیجه: افزایش تلاطم و خروج سرمایه کوتاه مدت

برآیند طلا (Gold Net Impact)



کوتاه مدت: فشار نزولی ناشی از جذابیت بازدهی اوراق دلاری.



بلند مدت: حمایت قدرتمند ناشی از دلارزدایی، تقاضای فیزیکی و مصونیت نهادی.

ارتباط با ما

شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان

آدرس: تهران، ملاصدرا، شیخ بهایی شمالی، نبش بن بست مهران، پلاک ۹۹



ارتباط با مشتریان : ۰۲۱-۸۶۵۶



شماره تماس : ۰۲۱-۹۱۰۷۸۶۵۶



آدرس سایت : www.lotusib.ir



ایمیل : info@lotusib.ir | Fax: ۰۲۱-۸۸۶۱۷۸۳۳

