از رکوردشکنی تا سقوط به کف چهارماهه

پایان ماه‌عسل طلای جهانی؟

بـازار جهانی طلا و نقره در آخرین روز اکتبر شـاهد افت قابل‌توجه قیمت‌ها بـود؛ به‌طوری‌که بهای هر اونس طلای نقدی با کاهش ۱.۶ درصدی به حدود ۳ هزار و ۹۵۶ دلار رسـید و پایین‌ترین سـطح خود در چهار ماه گذشته را ثبت کرد. به این ترتیب اونس جهانی از قله ۴۴۰۰ دلاری به کف قیمتی چهارماهه اخیر رسیده و باید دید سقوط ادامه دارد یا صعود دوباره در راه است؟



اکتبر ۲۰۲۴	۲.۶۹۰ دلار
نوامبر ۲۰۲۴	۲.۶۵۱ دلار
دسامبر ۲۰۲۴	۲.۶۴۸ دلار
ژانویه ۲۰۲۵	۲.۷۱۰ دلار
فوریه ۲۰۲۵	۲.۸۹۵ دلار
مارس ۲۰۲۵	۲.۹۸۳ دلار
آوریل ۲۰۲۵	۳.۲۱۸ دلار
مه ۲۰۲۵	۳.۳۰۹ دلار
ژوئن ۲۰۲۵	۳.۳۵۳ دلار
ژوئیه ۲۰۲۵	۳.۳۴۰ دلار
اوت ۲۰۲۵	۳.۳۶۸ دلار
سپتامبر ۲۰۲۵	۳.۶۶۸ دلار
اکتبر ۲۰۲۵	۴.۰۵۸ دلار

بازار جهانی طلا و نقره در آخرین روز اکتبر شـاهد افـت قابل‌توجه قیمت‌ها بود؛ به‌طوری‌که بهـای هـر اونس طلای نقدی بـا کاهش ۱.۶ درصدی به حـدود ۳ هزار و ۹۵۶ دلار رسـید و پایین‌ترین سطح خود در چهار ماه گذشته را ثبت کرد

قیمـت جهانی طلا و نقـره در معاملات روز جمعه ۳۰ اکتبر با کاهش قابل‌توجهی مواجه شـد؛ به‌طوری که بهای هر اونس طلا به پایین‌ترین سطح خود در چهار ماه گذشته رسید و قیمت نقره نیز به زیر ۵۰ دلار سقوط کرد

تحلیل روند قیمت اونس جهانی طلا در یک سال گذشته

قیمت جهانی طلا و نقره در معاملات روز جمعه ۳۰ اکتبر مصادف بـا ۸ آبان با کاهش قابل‌توجهی مواجه شـد؛ به‌طوری که بهای هر اونـس طلا به پایین‌ترین سـطح خود در چهار ماه گذشـته رسید و قیمت نقره نیز به زیر ۵۰ دلار سقوط کرد.

بهـای هر اونس طلای نقدی با کاهش ۱.۶ درصدی به حدود ۳ هزار و ۹۵۶ دلار رسید و پایین‌ترین سطح خود در چهار ماه گذشته را ثبت کرد. هم‌زمان قیمت نقره نیز به زیر ۵۰ دلار سـقوط کرد؛ افتی که در پی افزایـش نگرانی‌ها دربـاره تورم و تغییـر انتظارات از سیاست‌های فدرال رزرو رخ داده است.

در بـازار داخلی نیـز تحت تاثیر ریـزش نرخ اونس جهانی، قیمت هر گرم طلا ۱۸ عیار در نخسـتین روز هفتـه یعنی ۹ آبان بـه نیمه اول کانـال ۲۵ میلیون برگشت و سکه امامی در ایستگاه ۲۶۴ میلیون ایستاد.

بـه نقل از رویترز، بهای هـر اونس طلای نقدی در معامـلات روز جمعه با افت ۱.۶ درصـدی به ۳ هزار و ۹۵۶ دلار و ۹ سـنت رسـید. این پایین‌ترین قیمت طلا در چهار ماه گذشـته محسوب می‌شود. همچنین قراردادهای آتـی طلای آمریکا بـرای تحویل در ماه دسـامبر با کاهش یک‌درصدی به ۳ هزار و ۹۹۱ دلار و ۱۰ سنت رسید.

کاهش قیمت طلا در ماه گذشته میلادی

بر اسـاس ایـن گـزارش، قیمت طلا در مـاه اکتبر تاکنـون ۴.۳ درصد کاهـش یافته و در مسـیر ثبت دومین افت ماهانه متوالی قرار گرفته است. نقره نیز با کاهش ۴.۵۳ درصدی مواجه شد و برای نخستین بار از نوامبـر ۲۰۲۵ به‌طور مقطعی به زیر ۵۰ دلار در هر اونس سقوط کرد.

رویتـرز افزایش قیمت نفت خام و تـداوم نگرانی‌ها درباره تورم آمریکا را از مهم‌ترین عوامل فشـار بر بازار فلزات گران‌بها دانست.

داده‌هـای اقتصادی منتشرشـده در آمریکا نشـان می‌دهد رشد اقتصادی این کشور در سه‌ماهه گذشته بیشتر از پیش‌بینی‌ها بوده و تورم در ماه سپتامبر نیز شتاب گرفته است. این شرایط احتمال افزایش دوباره نـرخ بهره فدرال رزرو در ماه دسـامبر را تقویت کرده است.

این گـزارش همچنین تأکید می‌کند که قیمت طلا در مـاه اکتبر تاکنـون ۴.۳ درصد کاهش یافته و بازار فلزات گران‌بها همچنان تحت تأثیر انتظارات مربوط به سیاست‌های پولی آمریکا قرار دارد.

مهم‌ترین فراز و نشیب‌های قیمت طلا

پـس از ثبت رکورد قیمتی در اکتبر ۲۰۲۴، طلا در دو ماه پایانی سـال با کاهش نسـبی مواجه شـد و قیمت اونس از حدود ۲ هزار و ۷۴۹ دلار در اکتبر به ۲ هزار و ۶۴۱ دلار در دسـامبر رسـید. به این ترتیب اونس جهانی در یک سال گذشته با عقب‌نشـینی موقت در پاییز ۲۰۲۴ مواجه شد و این کاهش در شرایطی اتفاق افتاد که بازار پس از رشد قابل توجه ماه‌های قبل، با موجی از شناسایی سود مواجه شده بود. از ژانویه ۲۰۲۵ روند صعودی قیمت اونس دوباره تقویت شـد و میانگین قیمت به ۲ هزار و ۷۱۰ دلار رسـید. این روند افزایشـی در ماه های بعد ادامه یافت تا در مـاه مارس هر اونـس جهانی به میانگین قیمتی حدود ۲ هزار و ۹۸۳ دلار رسـید. تقاضـا برای دارایی‌های امن، نگرانی‌های اقتصادی و سیاسـی و انتظارات مربوط به سیاسـت‌های پولی آمریکا از عوامل مؤثر بر توجه سرمایه‌گذاران به طلا بودند. یکی از مهم‌تریـن نقاط عطف بازار در آوریل ۲۰۲۵ اتفـاق افتاد؛ زمانی که قیمت طلا با شـتاب بیشـتری افزایش یافت و از مرز ۳ هزار دلار عبور کـرد. رکورد مهم در ۲۲ آوریل ۲۰۲۵ ثبت شـد و قیمت نقدی طـلا به محدوده ۳ هزار و ۵۰۰ دلار نزدیک شـد. میانگین ماهانه نیز در آوریل به ۳ هزار و ۲۱۸ دلار رسـید که نسـبت به ماه مارس افزایش محسوسـی داشت. این دوره را می‌توان آغاز مرحله‌ای دانست که در آن افزایش قیمت طلا از یک روند تدریجی به حرکتی پرشتاب تبدیل شد.

در ماه‌هـای مـه، ژوئن و ژوئیه، قیمت طلا در محـدوده ۳ هزار و ۳۰۰ تا ۳ هزار و ۳۵۰ دلار نوسان کرد و به این ترتیبتوقف نسبی رشد در تابستان ۲۰۲۵ رقم خورد.

این دوره در مقایسـه با ماه‌های قبل آرام‌تر بود و بازار تا حدودی وارد مرحله تثبیت قیمت شـد. در ژوئیه میانگین قیمت به ۳ هزار و ۳۴۰ دلار رسید؛ رقمی که نسبت به میانگین ژوئن اندکی کاهش داشت.

اونـس جهانی طلا از مـاه اوت ۲۰۲۵ (پاییز) به بعد با جهش دوباره و ثبت رکورد تاریخی همراه شـد و این روند صعودی رفته رفته شـدت گرفت. تا اینکه میانگین قیمت در سـپتامبر به ۳ هزار و ۶۶۸ دلار رسـید و در اکتبر به بیش از ۴ هزار دلار افزایش یافت. مهم‌ترین اتفاق این دوره در ۲۰ اکتبر رخ داد؛ زمانی که قیمت تسویه قراردادهـای آتـی طلا به ۴ هزار و ۳۵۹ دلار و ۴۰ سـنت رسـید و رکورد تاریخی جدیدی ثبت کرد. هرچند که این صعود دوام چندانی نداشت و طلای جهانی دست به اعمال بزرگ‌ترین اصلاح قیمتی سـال زد و در نتیجه این اصلاح سـقوط سنگین اکتبر رقم خورد.

بر اساس داده‌های معاملات آتی کامکس؛ ۲۰ اکتبر قیمت تسویه به ۴ هزار و ۳۵۹ دلار و ۴۰ سنت رسید. روز بعد ۲۱ اکتبر قیمت با سقوط ۵.۷۴ درصدی به ۴ هزار و ۱۰۹ دلار و ۱۰ سـنت کاهـش یافت و در نهایـت ۲۸ اکتبر قیمت هر اونس طلا به زیر ۴ هزار دلار سقوط کرد. در این بازه زمانی افت ۵.۷۴ درصدی روز ۲۱ اکتبر از نظر شدت، بزرگ‌ترین کاهش روزانه قیمت طلا در سال ۲۰۲۵ تا آن زمان بود.

در نهایـت، جمعـه ۳۱ اکتبر، قیمت نقدی طلا به ۳ هزار و ۹۵۶ دلار و ۹ سـنت رسید؛ سطحی که در چهار ماه گذشته مشاهده نشده بود.

عوامل موثر بر نوسانات شدید قیمت طلا در بازار جهانی

همیشه نوسانات شدید در بازارهای سرمایه ای زیر سایه سیگنال های سیاسی رخ می دهند.

در نوسـانات نرخ یک سـال گذشـته اونس جهانی نیز چنـد عامل مهم نقش داشـتند که مهم تریـن آن را باید در سیاسـت‌های پولی آمریکا و نرخ بهره جستجو کرد. در گام نخست انتظارات سرمایه‌گذاران درباره مسیر نرخ بهره فدرال رزرو از عوامل تعیین‌کننده قیمت طلا بود. افزایش انتظـارات برای کاهش نرخ بهـره معمولاً به نفع طلا تمام می‌شـود؛ زیرا هزینه فرصت نگهداری دارایی بدون سودی مانند طلا کاهش می‌یابد.

در واکنش به تحولات سیاسی نااطمینانی‌های سیاسی و اقتصادی بر بازار سایه افکند و در نهایت افزایش نگرانی‌ها دربـاره وضعیت اقتصـاد جهانی، تنش‌هـای ژئوپلیتیکی و ابهـام در سیاسـت‌های تجـاری کشـورها، تقاضا برای دارایی‌های امن را تقویت کرد.

مجمـوع عوامـل یاد شـده منجر بـه افزایـش تقاضای سـرمایه‌گذاری و خرید بیشتر بانک‌های مرکزی شد. طلا در این دوره همچنان یکی از گزینه‌های اصلی متنوع‌سازی ذخایر و پوشـش ریسـک اقتصادی بود و در این جریان، خریـد بانک‌های مرکزی و تقاضای سـرمایه‌گذاران نیز به تقویت روند صعودی کمک کرد.

شناسـایی سـود پس از ثبت رکوردهای تاریخی همواره یکـی از مهم ترین راهکارهای شناسـایی بازارها و تعیین نقشه راه آتی است.

در بررسی این بازه زمانی درباره افت شدید قیمت اونس در مـاه اکتبر باید به افزایش فشـار فـروش پس از صعود سـریع قیمت می رسـیم. هنگامی که طلا به رکوردهای جدید رسـید، بخشی از سـرمایه‌گذاران برای تثبیت سود خود اقدام به فروش کردند و این مسئله شدت اصلاح بازار را افزایش داد.

از صعود تاریخی تا سقوط سنگین اکتبر ۲۰۲۵

بر ای بررسـی دقیق تاثیر افت و خیزهـای اونس جهانی بر بازار طلا و نقره به بررسی این بازار در بازه زمانی اکتبر ۲۰۲۴ تا اکتبر ۲۰۲۵ مصادف با آبان ۱۴۰۴ تا آبان ۱۴۰۵ می پردازیم.

بـازار جهانی طلا در یک سـال منتهی به اکتبـر ۲۰۲۵ یکی از پرنوسـان‌ترین دوره‌های خود را تجربـه کرد. قیمت هر اونس طلا که در اکتبر ۲۰۲۴ در محدوده ۲ هزار و ۷۰۰ دلار معامله می‌شد، در اکتبـر ۲۰۲۵ از مـرز ۴ هزار دلار عبور کرد و حتی به محدوده ۴ هزار و ۴۰۰ دلار رسید.

با این حال، رونـد صعودی طلا در هفته پایانی اکتبر با اصلاحی شـدید مواجه شـد؛ به‌طوری‌که قیمت نقدی این فلز گران‌بها در معامـلات جمعه ۳۱ اکتبر ۲۰۲۵ با افت ۱.۶ درصدی به ۳ هزار و ۹۵۶ دلار و ۹ سنت رسید.

بررسی تحولات یک‌ساله نشان می‌دهد که طلا در این دوره ابتدا با افزایش تدریجی، سپس با شتاب گرفتن تقاضا و ثبت رکوردهای تاریخی و در نهایت با اصلاح قیمتی قابل توجه مواجه شده است.

– مسیر یک‌ساله قیمت طلا؛ از ۲۷۰۰ تا نزدیک ۴۴۰۰ دلار

در اکتبـر ۲۰۲۴، قیمت طلا با ثبت رکورد جدید ۲ هزار و ۸۰۰ دلار و ۸۰ سنت، وارد مرحله تازه‌ای از روند صعودی خود شد. در پایان این ماه نیز قیمت در محدوده ۲ هزار و ۷۴۹ دلار قرار گرفت.

پس از آن، بازار در نوامبر و دسامبر ۲۰۲۴ با مقداری عقب‌نشینی مواجه شـد و قیمت پایانی دسـامبر به حدود ۲ هزار و ۶۴۱ دلار رسید.

اما از ابتدای سال ۲۰۲۵ روند صعودی دوباره قدرت گرفت.

بر اسـاس داده‌ها، میانگین قیمت طلا از اکتبـر ۲۰۲۴ تا اکتبر ۲۰۲۵ حدود ۵۱ درصد افزایش داشته است. این رقم نشان‌دهنده قدرت قابل توجه روند صعودی بازار در این دوره است.

سخن پایانی

تحلیل بالا بر اسـاس میانگین ماهانه قیمـت ها بر مبنای قیمت مرجع لندن و ارقام رکورد و افت روزانه بر مبنای تسویه قراردادهای آتی کامکس انجام شده و ممکن است در مواردی ارقام با قیمت نقدی (Spot) متفاوت باشد.

بررسی عملکرد یک‌سـاله طلا نشان می‌دهد که با وجود افت شدید در روزهای پایانی اکتبر ۲۰۲۵، عملکرد این فلز گران‌بها در مقایسـه با یک سـال قبل همچنان بسـیار مثبت بود. در مجموع، آنچه در اکتبر ۲۰۲۵ اتفـاق افتاد را می‌توان یک اصلاح قیمتی شـدید پس از یک دوره صعود تاریخی دانسـت. افـت قیمت در این مقطع به‌تنهایـی برای نتیجه‌گیری درباره پایان روند صعودی بلندمدت طلا کافی نبود.

از سوی دیگر، سرعت رشد قیمت در ماه‌های پیش از اکتبر و شدت ریزش در روزهای پایانی این ماه نشان داد که بازار طلا وارد مرحله‌ای با نوسانات بالا شـده است؛ شرایطی که می‌توانست تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران را با دشواری بیشتری همراه کند.

بـا بررسـی قیمت اونـس جهانی طلا در یک سـال گذشـته و نمایش رکوردشـکنی ۴۴۰۰ دلاری تا سـقوط ۴ ماهه باید دیـد آیا ریزش طلا ادامه‌دار است یا باید منتشر صعودی قوی تر باشیم؟