

## تحلیل امروز طلا، تتر و بورس | آیا زمان خرید طلا و سهام در تیر ۱۴۰۵ فرا رسیده است؟

نویسنده: الیاس شریف بخش، تحلیلگر بازارهای مالی

روش تحلیل: تحلیل تکنیکال، بین‌بازاری و بررسی رفتار قیمت

تاریخ انتشار: ۶ تیر ۱۴۰۵

آخرین بروزرسانی: ۶ تیر ۱۴۰۵

مدت زمان مطالعه: حدود ۸ دقیقه

---

### تحلیل روز بازارهای مالی؛ از تتر و انس جهانی تا بورس تهران

بازارهای مالی در روزهای اخیر وارد مرحله حساسی شده‌اند. انس جهانی طلا به محدوده‌های حمایتی نزدیک شده، نفت برنت در حال آزمون سطوح مهم قیمتی است و شاخص‌های بورس تهران نیز در نزدیکی مقاومت‌های کلیدی قرار دارند. در این گزارش تلاش شده است با استفاده از تحلیل تکنیکال و بررسی روابط بین‌بازاری، تصویری جامع از مهم‌ترین متغیرهای اثرگذار بر تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران ارائه شود.

---

### تتر؛ متغیر اثرگذار بر قیمت طلای داخلی

بررسی ساختار حرکتی تتر نشان می‌دهد که روند میان‌مدت آن همچنان از منظر تکنیکال صعودی ارزیابی می‌شود. این موضوع می‌تواند نقش مهمی در تعیین جهت حرکت طلای داخلی ایفا کند.

در شرایطی که انتظارات تورمی همچنان در اقتصاد ایران وجود دارد، حفظ روند صعودی تتر می‌تواند از شدت اصلاح قیمت‌ها در بازار طلای داخلی بکاهد و زمینه بازگشت تقاضا را فراهم کند.

البته تغییر شرایط سیاسی، کاهش انتظارات تورمی یا افزایش عرضه ارز می‌تواند این سناریو را با چالش مواجه کند.



## انس جهانی طلا؛ بررسی احتمال پایان اصلاح

انس جهانی طلا در نمودار روزانه و مقیاس لگاریتمی همچنان در چارچوب روند نزولی میان مدت قرار دارد، اما طی هفته‌های اخیر وارد فاز اصلاحی شده است.

بررسی ساختار قیمت نشان می‌دهد الگویی مشابه کنج کلاسیک در حال تکمیل شدن است و انتهای این ساختار به محدوده حمایتی مهم ۳,۹۵۰ دلار نزدیک شده است.

هم‌زمان، واگرایی مثبت میان قیمت و اندیکاتور RSI مشاهده می‌شود که می‌تواند احتمال واکنش مثبت بازار از این ناحیه را افزایش دهد.

## سناریوی صعودی

هدف نخست: ۴,۳۰۰ دلار

تثبیت بالای ۴,۵۲۰ دلار می‌تواند نشانه‌ای از تضعیف روند نزولی میان مدت باشد.

در صورت تغییر ساختار بازار، محدوده ۴,۹۳۰ دلار به عنوان هدف بعدی قابل بررسی خواهد بود.

## سناریوی نزولی

شکست حمایت ۳,۸۶۰ دلار و تثبیت قیمت زیر این محدوده می‌تواند احتمال ادامه اصلاح را افزایش دهد.



## طلای ۱۸ عیار؛ تحت تأثیر تتر و انس جهانی

طلای ۱۸ عیار در نمودار روزانه همچنان در روند بلندمدت صعودی قرار دارد، اما طی ماه‌های اخیر وارد مرحله اصلاح شده است. قیمت در محدوده حمایتی ۱۵.۵ میلیون تومان واکنش اولیه نشان داده و اندیکاتور RSI نیز نشانه‌هایی از شکست روند نزولی خود ارائه کرده است که می‌تواند بیانگر افزایش تدریجی تقاضا باشد.

### اهداف احتمالی

هدف اول: ۱۸ میلیون تومان

هدف دوم: ۲۴.۸ میلیون تومان

هدف سوم: ۳۳.۵ میلیون تومان

### سطح ابطال تحلیل

در صورت افت قیمت و تثبیت زیر محدوده ۱۳.۹ میلیون تومان، سناریوی صعودی فعلی نیازمند بازنگری خواهد بود.

### جمع‌بندی بازار طلا

با توجه به دو متغیر کلیدی شامل:

حفظ ساختار نسبتاً صعودی تتر

قرار گرفتن انس جهانی در محدوده حمایتی

در شرایط فعلی، احتمال افزایش تقاضا و بازگشت تدریجی طلای ۱۸ عیار کمی بیشتر از سناریوی ادامه افت ارزیابی می‌شود. با این حال، رفتار قیمت در محدوده‌های حمایتی تعیین‌کننده خواهد بود.



### نفت برنت؛ دماسنج ریسک‌های ژئوپلیتیکی

نفت برنت همچنان در روند نزولی میان‌مدت قرار دارد و پس از افت اخیر، به محدوده حمایتی مهم ۷۲ دلار نزدیک شده است.

انتظار می‌رود بازار در این ناحیه واکنش‌هایی نشان دهد، اما در صورت از دست رفتن این سطح، حمایت‌های بعدی در محدوده ۶۲ و ۵۶ دلار قرار خواهند داشت.

با توجه به شدت افت اخیر، احتمال شکل‌گیری یک روند صعودی پرشتاب در کوتاه‌مدت چندان بالا ارزیابی نمی‌شود.

در صورت واکنش مثبت قیمت، اهداف احتمالی عبارت‌اند از:

۸۵ دلار

۹۵ دلار



## مقایسه طلا و نفت؛ بازارها چه برداشتی از ریسک‌های جهانی دارند؟

طلا و نفت دو دارایی مهم برای سنجش نگرانی‌های اقتصاد جهانی محسوب می‌شوند، اما پیام‌های متفاوتی به سرمایه‌گذاران منتقل می‌کنند.

افزایش قیمت نفت معمولاً با نگرانی درباره اختلال در عرضه انرژی، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی یا محدودیت‌های تولید همراه است.

در مقابل، رشد قیمت طلا اغلب ناشی از افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن، نگرانی‌های تورمی یا کاهش ارزش ارزهای رایج است.

افت نفت در هفته‌های اخیر ممکن است نشان‌دهنده کاهش بخشی از نگرانی فعالان بازار نسبت به اختلال گسترده در عرضه انرژی باشد؛ هرچند این موضوع به معنای حذف کامل ریسک‌های سیاسی و امنیتی نیست.

بنابراین، نفت در این گزارش بیشتر به عنوان شاخصی برای ارزیابی سطح ریسک‌های ژئوپلیتیکی مورد بررسی قرار گرفته است و نه الزاماً به عنوان گزینه سرمایه‌گذاری.

## شاخص کل بورس تهران؛ مقاومت ۵.۲ میلیون واحد در کانون توجه

شاخص کل بورس تهران همچنان در چارچوب روند صعودی بلندمدت قرار دارد و در حال واکنش به محدوده هدف نخست یعنی ۵.۲ میلیون واحد است.

افزایش حجم معاملات می‌تواند نشانه حضور نقدینگی در بازار باشد، اما شکل‌گیری واگرایی منفی در اندیکاتور RSI احتمال اصلاح کوتاه‌مدت را افزایش داده است.

## سناریوی اصلاحی

حمایت مهم شاخص در محدوده ۴.۶ میلیون واحد قرار دارد.

## سناریوی صعودی

در صورتی که فشار فروش کاهش یابد و تقاضا مجدداً بر بازار غلبه کند، محدوده ۶.۶ میلیون واحد می‌تواند به عنوان هدف بعدی شاخص مطرح شود.



## شاخص هم‌وزن؛ سهام کوچک در آستانه استراحت؟

شاخص هم‌وزن نیز همچنان در روند صعودی قرار دارد و به سطح هدف نخست خود یعنی ۱.۴ میلیون واحد رسیده است.

حجم معاملات بالا و مشاهده واگرایی منفی RSI در محدوده مقاومتی، احتمال اصلاح کوتاه‌مدت را افزایش می‌دهد.

مهم‌ترین سطوح پیش‌رو عبارت‌اند از:

حمایت: ۱.۲۱۵ میلیون واحد

هدف اول رشد: ۱.۵۵ میلیون واحد

هدف دوم رشد: ۱.۸ میلیون واحد

در صورتی که فشار فروش کاهش یابد و نقدینگی جدید وارد بازار شود، احتمال ادامه روند صعودی همچنان وجود خواهد داشت.



### جمع‌بندی؛ ترکیب مناسب سبد سرمایه‌گذاری چگونه می‌تواند باشد؟

برآیند داده‌های فعلی نشان می‌دهد طلا در محدوده‌ای قرار گرفته که می‌تواند مورد توجه بخشی از سرمایه‌گذاران قرار گیرد و بورس تهران نیز با وجود احتمال اصلاح کوتاه‌مدت، هنوز ساختار اصلی صعودی خود را حفظ کرده است.

نفت نیز در این گزارش عمدتاً به عنوان شاخصی برای سنجش ریسک‌های ژئوپلیتیکی مورد بررسی قرار گرفته و نه به عنوان پیشنهاد سرمایه‌گذاری.

### نمونه‌ای از چینش سبد با دید میان‌مدت

۵۰ درصد سهام بنیادی و ارزنده

۳۰ درصد طلای ۱۸ عیار یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر طلا

۲۰ درصد وجه نقد یا ابزارهای با درآمد ثابت برای بهره‌گیری از فرصت‌های احتمالی اصلاح بازار

این ترکیب صرفاً یک نمونه تحلیلی است و باید متناسب با میزان ریسک‌پذیری، افق سرمایه‌گذاری و شرایط هر فرد تنظیم شود.

### سوالات پرتکرار

آیا اکنون زمان خرید طلا است؟

قرار گرفتن انس جهانی در محدوده حمایتی و حفظ ساختار نسبتاً صعودی تتر می‌تواند احتمال بازگشت قیمت طلای داخلی را افزایش دهد، اما تأیید این سناریو نیازمند مشاهده واکنش بازار و رعایت مدیریت ریسک است.

### مهم‌ترین ریسک بورس در شرایط فعلی چیست؟

وجود واگرایی منفی در شاخص‌های اصلی و قرار گرفتن بازار در نزدیکی مقاومت‌های مهم می‌تواند زمینه اصلاح کوتاه‌مدت را فراهم کند.

### چرا نفت در این تحلیل اهمیت دارد؟

نفت می‌تواند تصویری از انتظارات بازار نسبت به ریسک‌های ژئوپلیتیکی و وضعیت عرضه انرژی ارائه دهد و به همین دلیل به عنوان یک شاخص کمکی مورد توجه قرار می‌گیرد.

---

### سلب مسئولیت

مطالب فوق صرفاً دیدگاه تحلیلی نویسنده بر پایه بررسی نمودارها، تحلیل تکنیکال و شرایط فعلی بازارها است و به هیچ عنوان توصیه قطعی برای خرید، فروش یا نگهداری دارایی‌ها محسوب نمی‌شود. تصمیم‌گیری نهایی درباره سرمایه‌گذاری بر عهده سرمایه‌گذاران است و رعایت اصول مدیریت ریسک، تنوع‌بخشی به سبد دارایی‌ها و تعیین حد ضرر ضروری است.