

نسبت به بروز ثبات در بازار خوش بینم

سؤالی که امروز ذهن سرمایه‌گذاران در حوزه طلا و جواهرات را با توجه به آنچه همه ما از آن آگاهیم به خود مشغول کرده است این است که وضعیت بازار طلا، سکه و ارز در دو ماه انتهایی سال ۱۳۹۷ و ماه‌های ابتدایی سال ۱۳۹۸ چگونه خواهد بود؟ آیا حباب قیمت هم چنان در بازار سکه وجود دارد یا اثرگزاری روانی کاهش نرخ ارز به کوچک شدن این حباب می‌انجامد؟ اگر چنین است چرا سطح معاملات کمتر شده و خرید و فروش‌ها با احتیاط انجام می‌شود؟ و در کل پیامد این شرایط در بازار طلا، سکه و ارز چه خواهد بود؟

راه اندازی spv یا "کانال معاملات ارزی ایران و اروپا" به مثابه دریچه‌ای به روی بازارهای مالی جهان است. بازار با تاثیرپذیری روانی از این اتفاق به spv واکنش مثبت نشان داده است. با این وجود با توجه به اینکه راه‌اندازی کانال ارزی ایران و اروپا مسجل نشده بود پس از اعلام اخبار مثبت در این رابطه قیمت ارز نیز کاهش یافت. از سوی دیگر کاهش قیمت ارز در بازار طلا و سکه هم اثرگذار بود و به کمتر شدن قیمت‌ها انجامید. نکته مثبت دیگر اینکه جو روانی کنونی باعث شده اصناف و تجار نسبت به کسب و کار دل‌گرم‌تر شوند و این موضوع به رونق بیشتر بازار کمک کند.

اما حباب قیمت هم چنان در بازار سکه وجود دارد و اثرگذاری روانی کاهش نرخ ارز به کوچک شدن این حباب انجامیده است. به دنبال آن، سطح معاملات کمتر شده و خرید و فروش‌ها با احتیاط انجام می‌شود. پیامد این شرایط ثبات نسبی قیمت طلا و سکه خواهد بود. باید در تحلیل شرایط کنونی به این نکته هم توجه کرد که در روزهای آینده به دلیل نزدیک شدن به پایان سال جاری خورشیدی و برگزاری عید نوروز و سنت عیدی دادن، تقاضای قابل توجهی در بازار ایجاد خواهد شد.

در ماه‌های پایانی سال تقاضای طبیعی بازار بالا می‌رود که این خود باز می‌تواند اندکی به قیمت‌ها فاز افزایشی دهد. اگرچه گرانی ۳ برابر شاید موجب شود دیگر کمتر برای عیدی و هدیه مردم سراغ بازار سکه بروند اما به هر حال ماه‌های پایانی سال عموماً ماه‌های افزایش تقاضا در همه اصناف و بازارهاست که تقابل این دو عامل پیش‌بینی بازار را مشکل و شرایط را پیچیده‌تر می‌کند اما در نهایت متقاضیان به سمت خرد طلای تولید داخلی و زیورآلات می‌روند.

به نظر من باید تا آن زمان صبر کرد و دید بازار به چه سمت و سویی می‌رود اما در مجموع نسبت به بروز ثبات در بازار خوش بینم.

بعضی پیش‌بینی می‌کنند که وضعیت بازارها در سال ۱۳۹۸ به هم ریخته و بی‌ثبات خواهد بود و قیمت‌ها به شدت افزایش پیدا می‌کند. چنین پیش‌بینی‌هایی در حالی مطرح می‌شود که به دلیل شرایط ویژه اقتصادی امکان پیش‌بینی میان مدت هم وجود ندارد. بسیاری پیش‌بینی می‌کردند که قیمت‌ها در روزهایی که اکنون آن را سپری می‌کنیم هم به شدت بالا برود اما می‌بینیم که چنین اتفاقی رخ نداده است. با توجه به این وضعیت به نظر می‌رسد که باید تحلیل اقتصادی هر زمان را به روزهای نزدیک به آن موکول کرد.

روند تخلیه حباب قیمت سکه تمام نشده است یکی از علت‌های ایجاد این حباب، عدم تعادل عرضه و تقاضا در بازار طلا و به خصوص سکه است. تنها ارگان متولی توزیع و در اختیار گذاشتن سکه بانک مرکزی است. در گذشته که گفتیم قطعاً حباب قیمتی سکه تخلیه خواهد شد این ادعا ریشه در پیش‌فروش‌های بانک مرکزی داشت. اگر به خاطر داشته باشید بعد از اینکه این سکه‌ها با یک سوم قیمت فروخته شد قسمتی از آن‌ها وارد بازار شد.

یک نوبت دیگر واگذاری هم باقی مانده که به دست مشتریان خواهد رسید. در مقطعی که سر رسید آن‌ها برسد دوباره قسمت پایانی این سکه‌های پیش‌فروش شده وارد بازار خواهد شد و طبیعتاً این عرضه موجب کاهش قیمت در بازار خواهد شد و بخشی از این حباب در ماه جاری تخلیه خواهد شد. البته اگر دریافت‌کنندگان سکه اقدام به فروش سکه‌های خود کنند.

در پایان فراموش نکنید به عنوان رئیس کمیسیون تخصصی طلا و جواهر باید به این نکته اشاره کنم که درست است که جباب ۵۴۰ هزار تومانی بر سکه حاکم است اما در سطح خوش بینانه روند قیمت طلا و سکه ثابت باقی می ماند.