

Alond Times

موند تایمز

خطر فروپاشی اقتصاد ایران!

پیروزی تاریخی برای رمزارزها
تاثیر جنگ تجاری ترامپ بر اقتصاد آمریکا

و

FVG کلید درک رفتار بازیگران بزرگ بازار

هفته سوم

ژوئیه ۲۰۲۵

شماره ۵۶

فهرست

۱	سرآغاز
۲	سخن سردبیر
پرونده ویژه: خطر فروپاشی اقتصاد ایران!	
۳	ارزش ذاتی دلار و طلا در شرایط فعلی اقتصاد ایران
۶	مکانیزم ماشه چیست و چگونه بر اقتصاد ایران تاثیر می‌گذارد؟
اتاق فرمان اقتصاد جهان	
۸	پاول زیر ذربین ترامپ!
۹	جنگال بازسازی در فدرال رزرو
۱۱	تاثیر جنگ تجاری ترامپ بر اقتصاد آمریکا
نبض بازار: آنچه تریدرها باید این هفته بدانند	
۱۳	چشم انداز اقتصادی
۱۵	تقویم اقتصادی
۱۶	تحلیل فاندامنتال هفتگی
۲۰	تحلیل سنتیمنتال هفتگی
کریپتو آنکات؛ دنیای رمزارز بدون سانسور	
۲۹	بیت‌کوین تاریخ‌ساز شد!
۳۲	پیروزی تاریخی برای رمزارزها
۳۴	شکست لایحه‌های کریپتو در مجلس نمایندگان آمریکا
نقشه راه: تحلیل تکنیکال بازارهای منتخب	
۳۶	طلا، یورو، پوند، نفت برنت، دوجونز، بیت‌کوین و ین ژاپن

فهرست

فناوری؛ از TSMC تا هوش مصنوعی

۵۱

رقابت ژاپنی‌ها با TSMC

۵۲

شرکت TSMC جان تازه‌ای به هوش مصنوعی می‌دهد!

آموزش فارکس؛ کدهای موفقیت در بازارهای مالی

۵۴

شکاف ارزش منصفانه (FVG) چیست؟

۵۶

مارتینگل، بازی با آتش یا ابزار جبران!!!

۵۸

شناخت تیپ‌های شخصیتی بازار؛ از گاو تا گرگ

۶۰

ترس از ضرر؛ سد نامرئی مقابل رشد مالی معامله‌گر

۶۲

دلایل رایج از دست دادن صبر در معاملات

۶۳

۶ گام ساده برای حفظ صبر در معامله‌گری



موند تایمز

هفته نامه تخصصی فارکس

صاحب امتیاز: بروکر MondFx

سر دبیر: صباح نوین فر

نویسندگان: صباح نوین فر، عباس ترکی، سجاد شیخی

برداشت مطالب با ذکر منبع آزاد است.

سرآغاز

بازارهای جهانی در آستانه تحولات تازه‌ای ایستاده‌اند؛ از چرخش نرم در سیاست‌های فدرال رزرو تا تپش‌های تازه در نبض طلا، بیت‌کوین، و شاخص‌های کلان اقتصادی... در همین حال، سایه سنگین جنگ تجاری و بحران اعتماد مصرف‌کننده بر اقتصاد آمریکا سنگینی می‌کند، و بازار کریپتو با شکست لایحه‌های محدودکننده، قدمی به سمت بلوغ قانونی برداشت.

در این شماره از موندتایمز، سعی کرده‌ایم تصویری چندوجهی از چشم‌انداز اقتصادی و مالی جهان ترسیم کنیم؛ از تقابل دلار و طلا در اقتصاد بحران‌زده ایران تا بازتعریف نقش TSMC در آینده هوش مصنوعی.

هم‌زمان، نگاهی دقیق‌تر به درون بازارها انداخته‌ایم؛ جایی که معامله‌گران نه فقط با نمودار، که با ترس‌ها، صبر، و شخصیت خود دست‌وپنجه نرم می‌کنند.

تحلیل فاندمنتال و سنتیمنتال هفتگی، بررسی روان‌شناسی رفتاری معامله‌گران، و پرونده‌هایی ویژه از سیاست، فناوری، و اقتصاد جهانی، و همین‌طور آموزش مباحث جذاب تکنیکال از جمله بخش‌هایی‌ست که در این شماره برای مخاطب حرفه‌ای آماده شده است.

اگر به دنبال درک عمیق‌تری از جریان‌های پشت‌پرده بازار و تصمیم‌گیری‌های پولی هستید، این شماره را از دست ندهید.

"در جهانی که هر تیترا، آینده‌ای را شکل می‌دهد، موندتایمز ابزار تحلیل شماست."

سخن سردبیر

بازارها هرگز در خلأ حرکت نمی‌کنند. هر نوسان قیمتی، بازتابی از ذهنیت جمعی معامله‌گران، تصمیم‌سازان و سرمایه‌گذاران است؛ و هر داده اقتصادی، تنها بخشی از روایتی بزرگ‌تر درباره آینده است که هنوز نوشته نشده.

در هفته‌ای که گذشت، جهان مالی با تلاقی بی‌سابقه‌ای از سیگنال‌های درهم‌تنیده مواجه بود: طلا دوباره درخشید، دلار مقاومت کرد، یورو و پوند در لبه تردید ایستادند و بیت‌کوین به بازوی سرمایه‌گذاران نهادی تبدیل شد.

اما آنچه در زیر این تحولات جریان دارد، مهم‌تر از نمودارهاست. آنچه در کلام محتاطانه مقامات فدرال رزرو نهفته است، آنچه از تردیدهای سیاست‌گذاران اروپایی برمی‌آید، و آنچه در لایحه‌های رمزنگاری‌شده در کنگره آمریکا رقم می‌خورد، همه بخشی از نقشه ذهنی آینده بازارهاست؛ نقشه‌ای که در آن، تحلیل سنتیمنتال تبدیل به قطب‌نمای اصلی سرمایه‌گذاران شده است.

در این شماره، ما در موندتایمز تلاش کرده‌ایم فراتر از سطح ظاهر داده‌ها حرکت کنیم. روایت ما از بازار تنها تحلیل ارقام نیست، بلکه خوانشی است از «احساس بازار»، از آن چیزی که قیمت‌ها هنوز نگفته‌اند اما به‌زودی فریاد خواهند زد.

موندتایمز به‌دنبال پاسخ به سؤالاتی است که هنوز پرسیده نشده‌اند؛ برای آنان که تصمیم می‌گیرند، نه صرفاً دنبال می‌کنند.

با بهترین آرزوها

صباح نوین‌فر

سردبیر موندتایمز

ارزش ذاتی دلار و طلا در شرایط فعلی اقتصاد ایران

است. جنگ ایران و اسرائیل که بر سر موضوعات خسته کننده همیشگی بود (برنامه هسته ای ایران)، در نیمه دوم خردادماه به اقتصاد نیمه جان ایران ضربه جدیدی وارد کرد. تصویر زیر درآمد ۶ شرکت بزرگ از ۶ کسب و کار متفاوت در خرداد ماه را نشان می دهد؛ در میان این کسب و کارها فقط درآمد سوپرمارکت افزایش داشته که به دلیل هجوم مردم برای خرید کالاهای ضروری بوده! در مقابل درآمد اکثر این شرکتها شدیداً کاهش داشته که تصویری از اقتصادی که درگیر جنگ شده را نشان می دهد.

اقتصاد ایران در ماههای اخیر با چالشهای جنگ، تعدیل نیرو، کاهش تقاضا و احساسات مصرف کننده دست و پنجه نرم می کند. داده های تولید ناخالص داخلی سال ۴۰۳ ناامید کنندست و پایداری رشد اندک ۴۰۳ در سال ۴۰۴ نیز با چالشهای موجود در حاله ای از ابهام قرار دارد. بر اساس آخرین گزارش بانک مرکزی رشد اقتصادی ایران در سال ۴۰۳ با نفت ۳/۱ درصد و بدون نفت فقط ۳ درصد بوده که هر دو نسبت به ۴۰۲ کاهش یافته. همچنین این داده ها وابستگی اقتصاد به صنعت نفت را نشان می دهد که در صورت بازگشت تحریم های بین المللی به شدت آسیب پذیر

ردیف	نماد	فروش اردیبهشت	فروش خرداد	درصد تغییر فروش
۱	افق	۱۳۳,۶۹۸,۳۶۰	۱۵۹,۷۲۶,۱۵۴	۲۹٪
۲	تپسی	۳,۶۸۰,۱۷۴	۲,۹۲۷,۷۷۲	-۲۰٪
۳	یکتانت	۲,۰۷۱,۶۶۸	۱,۱۴۵,۷۸۲	-۴۵٪
۴	آپ	۱۱,۹۶۷,۴۱۷	۱۱,۹۹۰,۳۲۵	۰.۲٪
۵	هتل پارسین کوثر	۵۰۵,۰۵۲	۳۸۹,۳۳۰	-۲۳٪
۶	فولاد	۳۲۷,۳۰۷,۹۵۱	۲۴۶,۸۱۱,۸۲۹	-۲۸٪

رشد نقطه به نقطه نقدینگی در پایان اسفند ۱۴۰۳، ۲۹/۱ درصد بود که از هدف ۲۵ درصدی بانک مرکزی فراتر رفته!

از طرفی آخرین داده‌های بانک مرکزی نشان می‌دهد که دوباره فنر نقدینگی در رفته! تصویر زیر رشد نقدینگی و پایه پولی را مشخص می‌کند؛ همانطور که معلوم است،



افزایش می‌یابد، یعنی مصرف‌کنندگان با انگیزه خرید یا سرمایه‌گذاری در دارایی خاصی در حال نقد کردن سرمایه خود هستند؛ این پول می‌تواند وارد دارایی‌های ریسکی (سهام) یا دارایی امن (طلا و دلار) شود.

در کنار بمب نقدینگی که در شرف انفجار است، نسبت پول از نقدینگی رشد داشته، نقدینگی به‌طور کلی به دو دسته پول و شبه پول تقسیم می‌شود؛ "شبه پول" سرمایه گذاری‌ها و سپرده‌گذاری‌های بلندمدت، و "پول" دارایی‌هایی با نقدشوندگی بالا را شامل می‌شود. وقتی نسبت پول در نقدینگی



با توجه به شرایط فعلی (عدم اطمینان شدید و کاهش رشد اقتصادی) و خروج سرمایه که از بازار سهام داشتیم، می‌توان پیش‌بینی کرد که این نقدینگی وارد طلا و دلار می‌شود؛ و این زنگ خطری برای رشد تورم در نیمه دوم ۴۰۴ خواهد بود!!!

ارزش ذاتی دلار با مفروضات و داده‌های فعلی (تورم ۴۰ درصد ایران، تورم ۳ درصد آمریکا، قیمت پایه دلار ۶۸ هزار و ۵۰۰ تومان، رشد نقدینگی ۳۵ درصد و رشد ۳ درصدی GDP ایران) حدود ۹۳ هزار الی ۹۵ هزار تومان ارزیابی می‌شود.

عدد فوق از روش ارزشگذاری بر اساس تورم (کسر تورم آمریکا از ایران) و شاخص‌های کلان (اختلاف رشد نقدینگی با رشد اقتصادی) بدست آمده و نشان می‌دهد که نرخ فعلی دلار (۸۸ هزار و ۷۰۰ تومان) زیر ارزش ذاتی است.

برای بررسی طلا دو محرک اونس جهانی و دلار داخل را در نظر می‌گیریم؛ روند میان مدت و بلندمدت اونس جهانی با توجه به ریسک‌های موجود و بایاس نزولی دلار صعودی می‌باشد. دلار در بازار ایران به‌صورت دستوری سرکوب می‌شود اما بانک مرکزی منابع کافی برای سرکوب طولانی مدت نرخ ارز ندارد؛ لذا در بلندمدت نرخ دلار کاملاً به روند مذاکرات بستگی دارد که پس از جنگ، ادامه مذاکرات در حاله‌ای از ابهام قرار دارد. فعلاً با امیدواری از ادامه مذاکرات نرخ ارز ثابت مانده اما در صورت شکست مذاکرات، دلار با شدت نسبتاً زیادی رشد خواهد کرد. با این مفروضات، دلار و طلا در محدوده‌های ارزنده و زیر ارزش ذاتی هستند.



خطر فروپاشی اقتصاد ایران!

مکانیزم ماشه چیست و چگونه بر اقتصاد ایران
تاثیر می‌گذارد؟

مکانیزم ماشه (Snapback Mechanism) یکی از بندهای برجام است که در صورت نقض تعهدات ایران، امکان بازگشت فوری تحریم‌های شورای امنیت را فراهم می‌کند. این مکانیزم در قطعنامه ۲۲۳۱ تصویب شد و در صورت فعال‌شدن، تحریم‌های بین‌المللی گذشته علیه ایران (قطعنامه‌های ۱۹۲۹، ۱۷۳۷ و...) دوباره اعمال می‌شوند.

مکانیزم ماشه به کشورهای طرف قرارداد (آمریکا، انگلیس، فرانسه، روسیه، چین و آلمان) امکان می‌دهد که در صورت عدم پایبندی ایران به توافقات موضوع را به شورای امنیت سازمان ملل اطلاع دهند؛ سپس اگر در شورای حل اختلاف ۳۰ روزه قطعنامه‌ای برای تداوم معافیت تحریم‌ها امضا نشود، تنها یکی از کشورهای طرف قرارداد می‌تواند تحریم‌های بین‌المللی را بازگرداند، حتی اگر سایر اعضا مخالف باشند! تحریم‌های بین‌المللی ابعاد بسیار گسترده‌تری از تحریم‌های فعلی یکجانبه آمریکا دارند که صادرات و رشد اقتصادی ایران را به شدت تحت تاثیر قرار می‌دهد. اگرچه تحریم‌ها بیشتر بر برنامه هسته‌ای متمرکز هستند، به دلیل انزوای ایران به صورت غیرمستقیم می‌تواند بر سایر بخش‌ها نیز تاثیرگذار باشد.

در حال حاضر مکانیزم ماشه بزرگترین

ریسک پیش روی اقتصاد ایران است؛ چراکه در صورت بازگشت تحریم‌های بین‌المللی اقتصاد ایران با چالش‌های تازه‌ای که در چند سال گذشته نبوده، مواجه می‌شود. در واقع آن چیزی که تاکنون با آن مواجه بودیم تحریم‌های آمریکا بوده که باعث کاهش شدید ارزش ریال و تورم دو رقمی پایدار شده؛ حال اگر تحریم‌های بین‌المللی نیز به اینها اضافه شود، با تبعات گسترده‌تری از آنچه تاکنون دیدیم یا فکر می‌کنیم، مواجه می‌شویم.

تحریم‌ها صادرات نفت ایران را به شدت محدود می‌کنند، این یعنی همین فروش اندک زیر قیمت که فعلا داریم نیز محدود می‌شود؛ در این حالت دولت با کسری بودجه بسیار گسترده‌تری مواجه می‌شود که برای جبران آن به چاپ پول یا اخذ مالیات روی می‌آورد. چاپ پول منجر به افزایش نقدینگی و تورم می‌شود؛ از طرفی مالیات به کسب و کارها شدیداً فشار وارد می‌کند که احتمال ایجاد موج تعدیل نیرو و افزایش بیکاری وجود دارد.

افزایش بیکاری باعث کاهش احساسات و تقاضای مصرف‌کننده می‌شود که فشار مضاعفی بر کسب و کارها وارد می‌کند. در واقع در این سناریو اقتصاد در لوپ تعدیل نیرو و کاهش تقاضا گرفتار می‌شود.



پاول زیر ذره‌بین ترامپ!

رزرو با بودجه‌ای بالغ بر دو میلیارد دلار، دستاویزی برای انتقاد بیشتر از پاول شده است. مخالفان این پروژه آن را نشانه‌ای از مدیریت ناکارآمد می‌دانند و برخی خواستار بررسی‌های رسمی در این زمینه شده‌اند. در همین حال، شایعاتی درباره بررسی گزینه‌های جانشین برای ریاست فدرال رزرو نیز در محافل سیاسی مطرح شده است.

اهمیت ماجرا فراتر از یک تنش شخصی است. فدرال رزرو نقشی حیاتی در اقتصاد آمریکا و ثبات مالی جهانی دارد. تضعیف استقلال آن، به‌ویژه در آستانه تصمیمات حساس مربوط به نرخ بهره و کنترل تورم، می‌تواند اثرات جدی بر بازارها داشته باشد. در حال حاضر، دوره ریاست پاول تا ماه مه سال آینده ادامه دارد، اما اگر تنش‌ها تشدید شود، آینده او در این سمت در هاله‌ای از ابهام قرار خواهد گرفت.

این جدال، آزمونی برای استقلال نهادهای اقتصادی ایالات متحده است؛ نهادهایی که در فضای پرنوسان کنونی، بیش از هر زمان دیگری به اعتماد عمومی و ثبات مدیریتی نیاز دارند. حتی در صورت باقی‌ماندن پاول در سمت خود، تداوم این فضای متشنج می‌تواند بر انتظارات بازار و سیاست‌گذاری پولی کشور تأثیرگذار باشد.

تنش‌های اخیر میان دونالد ترامپ و جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، بار دیگر توجه‌ها را به استقلال بانک مرکزی ایالات متحده جلب کرده است. ترامپ که در دوران ریاست جمهوری خود پاول را منصوب کرده بود، اکنون در اظهاراتی صریح بار دیگر از عملکرد او انتقاد کرده و حتی بحث برکناری‌اش را پیش کشیده است. هرچند خود ترامپ می‌گوید این اتفاق «بعید» است، اما گزارش‌هایی مبنی بر بررسی این گزینه در سطح سیاسی منتشر شده و برخی متحدان او نیز حملاتی علنی به پاول داشته‌اند.

ریشه این اختلاف به سال‌های نخست ریاست ترامپ بازمی‌گردد؛ زمانی که ترامپ بارها از سیاست‌های پولی پاول، به‌ویژه در زمینه نرخ بهره، انتقاد کرد و او را به دلیل آنچه «ضعف در حمایت از رشد اقتصادی» می‌دانست، زیر سؤال برد. در هفته گذشته نیز اخباری منتشر شد که ترامپ از برخی نمایندگان جمهوری خواه درباره امکان برکناری پاول سؤال کرده است؛ گرچه در ادامه، تأکید کرد که چنین اقدامی تنها در صورت اثبات فساد ممکن خواهد بود. این موضوع، هرچند به‌ظاهر از دستور کار خارج شده، اما می‌تواند نشانه‌ای از فشارهای سیاسی فزاینده باشد. از سوی دیگر، پروژه بازسازی ساختمان فدرال



مسابقه کشف ستارگان ترید ایران

House of Traders، در ۴ بخش فارکس، کریپتوکارنسی، فاندامنتال و مهندسی مالی برگزار می‌شود و طی ۴ مرحله تخصصی، بهترین تریدرها و تحلیل‌گران بازارهای مالی را شناسایی و پرورش می‌دهد.

فرآیند انتخاب تحلیل‌گران فاندامنتال:

۱. ثبت‌نام و احراز هویت
ارائه مشخصات، سوابق و تکمیل فرم تخصصی برای ورود به ارزیابی حرفه‌ای
۲. ارزیابی فنی اولیه
تحلیل داده‌های واقعی، پیش‌بینی بازار، و بررسی توان درک اخبار اقتصادی، همه در آزمونی چندمرحله‌ای و استاندارد
۳. چالش توسعه و همکاری تیمی
حداقل ۳ تحلیل فاندامنتال حرفه‌ای (متنی یا ویدئویی) برای سنجش عمق تحلیل، دقت و ساختار فکری
۴. مصاحبه تخصصی و ارائه پروژه نهایی
ارزیابی رویکرد تحلیلی، توان ارائه، قدرت تحلیل زنده و مهارت‌های ارتباطی

جوایز مرحله ۳:

- اقامت ۷ روزه رایگان در هتل لوکس
- حضور در مجلل‌ترین تریدینگ‌روم جهان
- پوشش کامل هزینه‌های رفت‌وآمد
- اکانت ریل ۲,۵۰۰ دلاری با سود قابل برداشت
- اکانت سرمایه‌گذاری شده ۵۰,۰۰۰ دلاری
- ورود ۴ نفر نهایی به تریدینگ‌روم اصلی با سرمایه تا ۱۰ میلیون دلار
- قرارگیری زیر نظر تریدرهای بانکی و منتورها
- اتاق ترید اختصاصی + امکانات حرفه‌ای ویژه

ورود تحلیل‌گران به مرحله نهایی بوت‌کمپ:

در کنار تریدرهای برتر، ۴ نفر از بهترین تحلیل‌گران نیز به مرحله نهایی بوت‌کمپ راه خواهند یافت. این افراد، بر اساس عملکرد دقیق آن‌ها در آزمون‌های تخصصی، ارزیابی توان تحلیلی، توانایی ارائه، و همچنین نتایج مصاحبه‌های فنی انتخاب می‌شوند.

مهندسين و تحليل‌گرانی که وارد مرحله نهایی می‌شوند، پکیجی ارزشمند دریافت خواهند کرد:

- اکانت ریل ۵۰۰ دلاری
- اکانت سرمایه‌گذاری شده ۲۰ هزار دلاری
- ابزارها و منابع تحلیل پیشرفته
- پاداش‌های نقدی
- فرصت‌های همکاری بلندمدت با تیم‌های تخصصی
- برنامه‌های ویژه، هدایای اختصاصی و امتیازات شغلی خاص برای این گروه طراحی شده که در طول مسیر به‌تدریج رونمایی می‌شوند.

ثبت نام





جنگال بازسازی در فدرال رزرو

پاسخ صریح پاول به جنگال بازسازی فدرال رزرو

در پی بالا گرفتن انتقادات سیاسی پیرامون پروژه ۲.۵ میلیارد دلاری بازسازی ساختمان مرکزی فدرال رزرو، جروم پاول، رئیس این نهاد، با انتشار نامه‌ای رسمی به دفاع از تصمیمات خود پرداخت. این پروژه، که از سال ۲۰۱۷ به منظور ارتقاء ایمنی و نوسازی زیرساخت‌های فرسوده آغاز شده، با اتهامات سنگینی از سوی دولت ترامپ مواجه شده است.

راسل ووت، رئیس دفتر مدیریت و بودجه کاخ سفید، اخیراً این پروژه را «اشرافی» و بسیار پرهزینه توصیف کرده و حتی پاول را به سوءمدیریت مالی متهم کرده است. دونالد ترامپ نیز بلافاصله وارد ماجرا شد و ضمن تکرار انتقادات خود از پاول، احتمال تقلب و فساد را مطرح کرد، هرچند شواهد مشخصی ارائه نداد.

روشن است که این بحث تنها درباره هزینه‌های بازسازی نیست. نارضایتی ترامپ از پاول سابقه دارد، به‌ویژه به دلیل آن‌که پاول نرخ بهره را مطابق خواسته ترامپ کاهش نداد. به نظر می‌رسد موضوع بازسازی صرفاً بهانه‌ای دیگر برای زیر سؤال بردن مدیریت پاول باشد.

این جنجال به کنگره نیز کشیده شد. آنا پاولینا لونا، نماینده مجلس، اعلام کرد قصد دارد پاول را به وزارت دادگستری معرفی کند. سناتور سینتیا لومیس حتی خواستار

استعفای پاول شد.

اما پاول با رد این اتهامات، تأکید کرد که تمامی اقدامات انجام‌شده در چارچوب قوانین، و با نظارت بازرس کل و نهادهای ذی ربط بوده است.

پروژه بازسازی صرفاً با هدف ایمن‌سازی ساختمان‌ها از مواد خطرناکی مانند آریست و نوسازی تأسیسات قدیمی در حال انجام است و هیچ‌گونه امکانات لوکس یا تجملاتی در آن پیش‌بینی نشده است. پاول همچنین گفت تمامی تغییرات با هماهنگی کمیسیون برنامه‌ریزی پایتخت صورت گرفته و خلافی در کار نبوده است.

در حالی که برخی نمایندگان خواستار تحقیق قضایی و حتی استعفای پاول شده‌اند، شماری از سناتورها، به‌ویژه اعضای کمیته بانکی سنا، از استقلال و عملکرد فدرال رزرو دفاع کرده‌اند. به گفته سناتور مایک روندز، استقلال فدرال رزرو برای سلامت اقتصاد آمریکا حیاتی است و نباید قربانی کشمکش‌های سیاسی شود.

این جنجال بار دیگر اهمیت شفافیت و استقلال نهادهای پولی را در برابر فشارهای سیاسی برجسته کرده است. فدرال رزرو تأکید دارد که با جدیت از منابع عمومی صیانت می‌کند و روند پروژه به‌طور کامل قابل پیگیری و شفاف است.

آخرین وضعیت تعرفه‌ها، جنگ تجاری ترامپ چه تاثیری بر اقتصاد آمریکا دارد؟

همچنین تصمیمات ناگهانی ترامپ عدم اطمینان را افزایش داده و باعث کاهش سرمایه‌گذاری می‌شود. این موارد در حالی عنوان شده که ترامپ با هدف حمایت از اشغال آمریکا این تعرفه‌ها را وضع می‌کند. در ادامه تاثیر تعرفه‌ها بر اقتصاد آمریکا مشخص شده است:

تعرفه‌های اعمال شده فعلی بر چین، کانادا و مکزیک و جهان، به ترتیب رشد اقتصادی آمریکا را حدود ۰/۱۲، ۰/۰۴ و ۰/۱۵ درصد کاهش می‌دهد، همچنین تخمین زده می‌شود که این تعرفه‌ها مجموعاً ۰/۱۹ درصد به تورم آمریکا اضافه کنند.

دونالد ترامپ با هدف کاهش کسری تجاری آمریکا و حمایت از صنایع ایرانی، از ابتدای دوره ریاست جمهوری خود رقبا و تقریباً کل جهان را با وضع تعرفه‌های واردات تهدید کرده است. برخی تعرفه‌های کانادا و مکزیک نیز با هدف جلوگیری از قاچاق کالا هستند؛ تعرفه‌های واردات خودرو، فولاد و آلومینیوم نیز از نظر ترامپ برای امنیت ملی ضروری هستند؛ همچنین احتمال گسترش تعرفه‌ها به نیمه هادی‌ها، دارو، مواد معدنی و هواپیماهای تجاری نیز وجود دارد.

برخی از این تعرفه‌ها با چالش‌های حقوقی مواجه شدند. اقتصاددانان نیز هشدار تضعیف رشد اقتصادی و بازار کار را می‌دهند؛

Tariff Details by Targets

Targets	
World Except UK	
Effective Date	6/4/25
Goods Targeted	Steel, aluminum (new products added from June 23)
Tariff Rate	Another 25%
Tariff Impact on US	
Affected Trade	\$205.9B
Average Effective Tariff Rate	+1.01%
GDP	-0.15%
Inflation	+0.09%
Read more: Trump Signs Order Doubling US Steel, Aluminum Tariffs to 50% →	
for details	All except some sectors 4/9/25

Targets	
China	
Effective Date	5/14/25
Goods Targeted	All except some sectors
Tariff Rate	10%
Tariff Impact on US	
Affected Trade	\$278.9B
Average Effective Tariff Rate	+0.85%
GDP	-0.12%
Inflation	+0.07%
for details	All 3/4/25
	All 2/4/25

Targets	
Canada, Mexico	
Effective Date	3/4/25
Goods Targeted	USMCA noncompliant goods from March 7 (all goods from March 4-6)
Tariff Rate	25%; 10% for Canadian energy; and potash 10% from March 7 versus 25% before
Tariff Impact on US	
Affected Trade	\$41.4B
Average Effective Tariff Rate	+0.31%
GDP	-0.04%
Inflation	+0.03%
Read more: Trump Escalates Global Trade War, Sparking Tit-for-Tat Tariffs →	

صورتی که کشورها به توافق دست پیدا نکنند، تعرفه‌های اعلام شده اعمال خواهد شد.

همچنین تاثیر تعرفه‌های اعلام شده که از ماه آگوست اجرا می‌شوند، در جداول زیر مشخص شده است. ترامپ به رقبا تا اول آگوست مهلت مذاکره داده و تهدید کرده در

Tariff Details by Targets				
Targets Canada, Mexico Effective Date: 8/1/25 Goods Targeted: USMCA noncompliant goods excluding poultry and Canadian wheat Tariff Rate: Another 5% (Mexico), 10% (Canada) Tariff Impact on US Affected Trade: \$42.8B	Reciprocal higher rates EU Effective Date: 8/1/25 Goods Targeted: All except some sectors Tariff Rate: 30% Tariff Impact on US Affected Trade: \$33.9B Average Effective Tariff Rate: +0.07% Inflation: -0.3% Inflation: +0.8% Read more: Trump Says US to Impose 25% Tariffs on EU, Mexico Next Month →	Reciprocal updated rates Japan Effective Date: 8/1/25 Goods Targeted: All except some sectors Tariff Rate: 25% Tariff Impact on US Affected Trade: \$80.7B Average Effective Tariff Rate: +0.37% Inflation: -0.66% Inflation: +0.03%	Reciprocal updated rates Brazil Effective Date: 8/1/25 Goods Targeted: All except some sectors Tariff Rate: 50% Tariff Impact on US Affected Trade: \$27.8B Average Effective Tariff Rate: +0.32% Inflation: -0.55% Inflation: +0.03% Read more: Trump Hints Brazil Tariff Is 50% After BRICS, Subsidies Fiasco →	Reciprocal updated rates Vietnam Effective Date: 8/1/25 Goods Targeted: All except some sectors Tariff Rate: 20% Tariff Impact on US Affected Trade: \$90.5B Average Effective Tariff Rate: +0.29% Inflation: -0.44% Inflation: +0.02% Read more: US Reaches Vietnam Trade Deal With 30% Import Tariff, Trump Says →

چشم انداز اقتصاد جهانی



دلار آمریکا

داده‌های آمریکا تاثیر تعرفه‌ها بر تورم را در ابعاد گسترده‌ای نشان می‌دهند. بخش‌هایی که از تعرفه‌ها و واردات تاثیر می‌پذیرند بزرگترین افزایش را در چند سال گذشته نشان می‌دهند. این موارد باعث کاهش انتظارات کاهش نرخ بهره شد و باعث تقویت دلار شد. با توجه به موج جدید جنگ تعرفه‌ای ترامپ در جولای، احتمال تضعیف احساسات و تقاضای مصرف‌کننده در داده‌های جولای همچنان وجود دارد. در کوتاهمدت احتمال تداوم تقویت دلار هست اما در بلند مدت همچنان بایاس نزولی دلار وجود دارد.

پوند انگلستان

آخرین داده‌های اقتصادی انگلستان نشان می‌دهد که اقتصاد در لبه پرتگاه رکود تورمی قرار دارد، تورم به بالاترین سطح ۱/۵ سال اخیر رسیده و هم زمان نرخ بیکاری به ۴/۷ درصد رسیده که بالاترین سطح ۴ سال اخیر است. اقتصاد تحت فشار بودجه دولت و افزایش شدید مالیات‌ها قرار گرفته و همچنان در پاییز هم احتمال افزایش مجدد مالیات‌ها وجود دارد. تورم همچنان بسیار بالاتر از سطوح هدف بانک مرکزی است و این موضوع کار BOE را برای کاهش نرخ بهره دشوار می‌کند.



دلار استرالیا

دلار استرالیا پس از ثابت نگه داشتن نرخ بهره در آخرین نشست سیاست پولی تقویت شد، اما آخرین داده اشتغال ضعف بازار کار را نشان می‌دهد؛ مصرف و اعتماد مصرف‌کننده روند ضعیفی دارد که ناشی از نرخ بهره بالا و بی‌ثباتی تجارت جهانی هست. برای کاهش نرخ بهره در جلسه بعدی داده‌های تورم ۳۰ جولای اهمیت بالایی دارند؛ در صورتی که فشار تورمی وجود داشته باشد، احتمال اینکه RBA مجدداً نرخ بهره را ثابت نگه دارد هست، زیرا طبق آخرین مواضع RBA، بانک مرکزی بیشتر بر تورم تمرکز دارد.



چشم انداز اقتصاد جهانی



دلار کانادا

داده‌های تورمی کانادا در هفته گذشته همچنان فشار تورمی را خصوصاً در بخش‌های زیربنایی (دو شاخص ترجیحی تورمی BOC) نشان می‌دهد. فشار تورم عمدتاً ناشی از بخش خودرو و لوازم خانگی متأثر از جنگ تجاری بود. سرسختی تورم اساسی و همچنین انعطاف‌پذیری بازار کار مواضع بانک مرکزی مبنی بر ثابت نگه داشتن نرخ بهره را حفظ می‌کند. البته تعرفه‌های ترامپ ریسک بزرگی برای دلار کانادا محسوب می‌شوند، لذا خریداران حتماً باید به ریسک‌های جنگ تجاری توجه کنند.

اتریوم

برای نخستین بار پس از مدت‌ها، اتریوم در پلتفرم Coinbase که عمدتاً توسط نهنگ‌ها و نهادهای مالی آمریکایی مورد استفاده قرار می‌گیرد، با پرمیوم قیمتی معامله می‌شود. این اختلاف قیمت بین Coinbase و سایر صرافی‌ها ممکن است به معنای افزایش جدی تقاضا از سوی بازیگران بزرگ بازار باشد و نشان‌دهنده آغاز مرحله‌ای جدید از تجمع نهادی در ETH تلقی شود.



بیتکوین

افزایش چشمگیر ورود سرمایه به صندوق‌های ETF اسپات طی هفته گذشته بار دیگر توجه‌ها را به سمت نقش کلیدی سرمایه‌گذاران نهادی در بازار رمزارزها جلب کرده است. در این بازه زمانی، بیش از ۳,۰۷۷ بیتکوین به ارزش حدود ۳۶۳.۵ میلیون دلار و همچنین نزدیک به ۱۱۳,۲۰۹ اتریوم به ارزش تقریبی ۴۰۲.۵ میلیون دلار به این صندوق‌ها افزوده شده است. این حجم از ورود سرمایه نه تنها بیانگر بازگشت جدی نهادهای مالی به بازار است، بلکه به عنوان نشانه‌ای روشن از اعتماد مجدد به چشم‌انداز صعودی رمزارزها در سطوح قیمتی فعلی تلقی می‌شود.



تقویم اقتصادی هفته پیش رو

رویداد	زمان	تاریخ
سخنرانی رئیس فدرال رزرو، جروم پاول	۱۶:۰۰	سه‌شنبه ۲۲ ژوئیه
درخواست‌های بیمه‌بیکاری	۱۶:۰۰	پنج‌شنبه ۲۴ ژوئیه
شاخص PMI اولیه بخش تولید	۱۷:۱۵	پنج‌شنبه ۲۴ ژوئیه
شاخص PMI اولیه خدمات	۱۷:۱۵	پنج‌شنبه ۲۴ ژوئیه

سخنرانی آقای پاول با Fed Chair Powell Speaks

آقای پاول روز سه‌شنبه در رویداد Integrated Review of the Capital Framework فدرال رزرو سخنرانی خواهند کرد؛ موضوع اصلی این رویداد بررسی جامع چارچوب سرمایه برای بانکهای بزرگ است؛ این رویداد پس از بحران مالی ۲۰۰۸ ایجاد شد و هدف آن نظارت، مدیریت و آپدیت قوانین مالی بانکهای بزرگ است.

فدرال رزرو در این رویداد الزام حداقل سرمایه برای جبران زیانهای احتمالی، کیفیت قوانین فعلی برای حفظ ثبات سیستم مالی و تاثیر این قوانین بر بازارهای مالی را بررسی می‌کند. سخنرانی آقای پاول در این برنامه درباره سیاست پولی نیست و صحبت درباره قوانین مالی بانکها تاثیر بلندمدتی در بازار دارد.

رویکرد بانک مرکزی در حال حاضر ثابت نگه داشتن نرخ بهره برای ارزیابی تاثیر تعرفه‌ها

بر تورم است؛ با توجه به داده تورمی ماه ژوئن، رویکرد فعلی منطقی بنظر می‌رسد و در صورت تداوم فشار تورمی، حتی احتمال ثابت ماندن نرخ بهره در جلسه سپتامبر نیز وجود دارد.

تاثیر داده بر بازار:

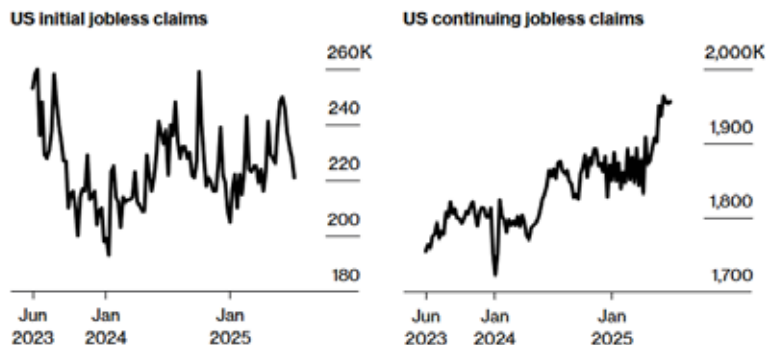
• موضوع این جلسه صحبت درباره سیاست پولی نیست، اما در صورتی که آقای پاول به سیاست پولی اشاره کنند احتمال تاثیر محدود در بازار وجود دارد؛ در صورتی که مواضع آقای پاول تداوم رویکرد فعلی باشد، تقویت دلار در کوتاهمدت تداوم دارد. این به‌ضرر سهام و بازارهای ریسکی و طلا خواهد بود.

• اما اگر آقای پاول رویکرد داویش‌تری اتخاذ کند (احتمال آن محدود است)، دلار تضعیف شده و بازارهای ریسکی سهام و کریپتو، طلا و یورو سود می‌کنند.

مدعیان بیمه بیکاری یا Unemployment Claims

ثبات نسبی بازار کار آمریکا با وجود نشانه‌های ضعف در جزئیات

US Initial Jobless Claims Fall for a Fifth Straight Week
Recurring applications for benefits rose slightly



Source: US Labor Department

عنوان عاملی برای حمایت موقت از شاخص دلار ایفای نقش کرده است. با این حال، چشم‌انداز میان‌مدت دلار همچنان به‌طور تدریجی نزولی ارزیابی می‌شود، مگر آنکه داده‌های قوی‌تری از بازار کار یا اقتصاد کلان آمریکا منتشر شود.

در صورتی که داده مدعیان بیکاری بالاتر از انتظار باشد، ضعف بازار کار را نشان می‌دهد که به تضعیف دلار و تقویت دارایی‌های امن مانند طلا، ین و فرانک منجر می‌شود.

در مقابل، داده‌ای پایین‌تر از انتظار نشانه‌ای از بهبود بازار کار بوده و می‌تواند به تقویت موقت دلار و کاهش قیمت طلا و یورو منجر شود. با این حال، تأثیر این داده معمولاً محدود و کوتاه‌مدت است. جهت گیری پایدار بازار به داده‌های مهم‌تری مانند اشتغال غیرکشاورزی و تورم وابسته است.

در هفته منتهی به ۱۸ جولای، تعداد مدعیان اولیه بیمه بیکاری در ایالات متحده به ۲۲۱ هزار نفر رسید؛ رقمی پایین‌تر از پیش‌بینی تحلیلگران و نشانگر سومین هفته متوالی از داده‌های بهتر از انتظار. این موضوع بیانگر انعطاف نسبی در بازار کار است و سیگنالی از پایداری نسبی تقاضا برای نیروی کار می‌دهد. با این حال، ادعاهای مستمر بیکاری (Continuing Claims) با اندکی کاهش به ۱.۹۶ میلیون نفر رسید؛ هرچند این رقم همچنان در بالاترین سطح از سال ۲۰۲۱ باقی مانده و حاکی از آن است که بسیاری از آمریکایی‌ها برای یافتن شغل جدید با چالش‌های جدی مواجه هستند.

علیرغم برخی نشانه‌های ضعف در جزئیات گزارش‌های اشتغال، بازار کار آمریکا به‌طور کلی همچنان از پایداری نسبی برخوردار است. این وضعیت در هفته‌های اخیر به

شاخص مدیران خرید بخش تولید یا Flash Manufacturing PMI

سایه رکود تورمی بر صنعت آمریکا

واکنش بازارهای ریسکی و طلا به جزئیات بستگی دارد. در صورتی که رشد ناشی از بهبود سفارشات یا اشتغال باشد، بازارها مثبت‌اند؛ اما اگر فقط تورم تولیدی بالا باشد، منفی تلقی می‌شود.

• در صورت انتشار داده ضعیف‌تر از انتظار، دلار تضعیف و یورو تقویت می‌شود؛ چنانچه هم‌زمان شاخص قیمت نیز کاهش یابد، انتظارات کاهش نرخ بهره تقویت و طلا و بازارهای ریسکی صعودی خواهند شد. در مقابل، اگر شاخص قیمت همچنان بالا باشد، فشار تورمی ادامه یافته و به ضرر طلا و سهام خواهد بود.

شاخص مدیران خرید تولیدی ISM برای چهارمین ماه متوالی در محدوده انقباضی قرار دارد و افت هم‌زمان در اشتغال، سفارشات جدید و رشد قیمت مواد اولیه، فشار مضاعفی را بر بخش صنعت وارد کرده است. این وضعیت نشانه‌هایی از رکود تورمی دارد، چراکه تولیدکنندگان در واکنش به تعرفه‌ها، هزینه‌ها را به مصرف‌کننده منتقل کرده‌اند و از سوی دیگر تقاضای نیروی کار کاهش یافته است.

تأثیر در بازار:

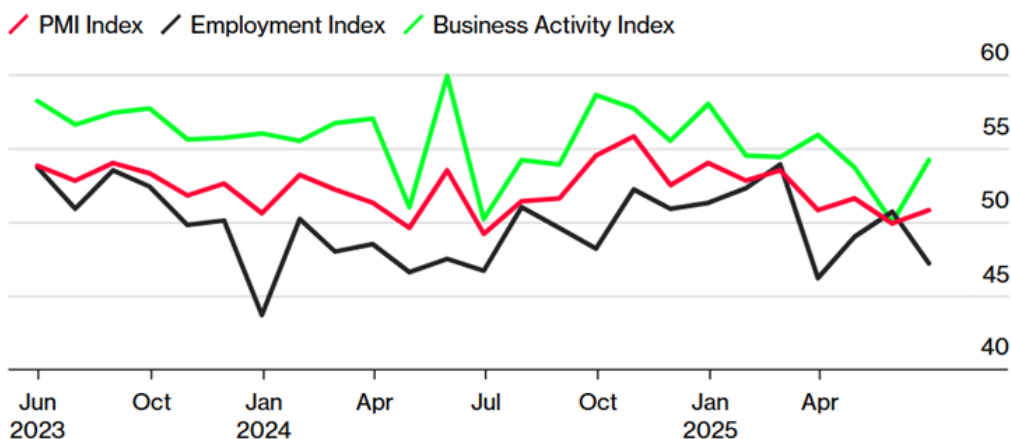
• اگر داده بهتر از انتظار منتشر شود، دلار تقویت و یورو تضعیف می‌شود؛ اما

شاخص مدیران خرید بخش سرویس یا Flash Services PMI

بحران تقاضا در خدمات

US Services Index Barely Expands in June

Employment index contracts; business activity partially rebounds



Source: Institute for Supply Management

Note: Readings above 50 indicate expansion and below 50 indicate contraction

تأثیر در بازار:

- اگر داده بهتر از انتظارات باشد، دلار تقویت و یورو تضعیف می‌شود؛ اما جزئیات اهمیت دارد؛ اگر رشد ناشی از افزایش تورم همزمان با تضعیف اشتغال باشد، فضای ریسک‌گریز ایجاد شده و در بلندمدت به نفع طلا و به ضرر بازارهای سهام خواهد بود.
- در صورتی که داده ضعیف‌تر از انتظارات باشد، دلار تضعیف و یورو تقویت می‌شود؛ اگر ضعف ناشی از افت قیمت نهایی باشد، به نفع بازارهای ریسکی و کاهش نرخ بهره است، اما اگر ناشی از کاهش اشتغال و فعالیت باشد، به نفع طلا و به ضرر بازارهای ریسکی خواهد بود.

در شرایطی که بخش خدمات همچنان با ضعف تقاضا و تعدیل نیرو مواجه است، شاخص PMI خدماتی ISM نیز به سختی در محدوده گسترش باقی مانده و فضای عدم اطمینان را نشان می‌دهد. شرکت‌های این بخش، برخلاف تولیدکنندگان، قادر به انتقال کامل هزینه‌ها به مصرف‌کننده نیستند و همین مسئله منجر به فشار بیشتر بر سودآوری و اشتغال شده است. با این حال، تورم تولیدی می‌تواند به خدمات سرایت کند و از مسیر دستمزد، فشار قیمتی ایجاد نماید.



نفت در پیچ حساس تابستان

تحلیل سنتیمنتال نفت



بازار نفت در هفته گذشته با وجود رشدهای روزانه جزئی، در نهایت کاهش اندکی را در قیمت‌ها تجربه کرد؛ به‌طوری که نفت برنت و وست تگزاس اینترمدیت (WTI) به ترتیب ۰.۳۰ و ۰.۴۲ درصد کاهش هفتگی داشتند. این روند ناشی از تعادل پیچیده‌ای میان عوامل متضاد سیاسی، عرضه و تقاضا است که تصویر روشنی از آینده کوتاه‌مدت این بازار ارائه می‌دهد.

یکی از مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار، تصویب بسته جدید تحریمی اتحادیه اروپا علیه روسیه است که سقف قیمت نفت روسیه را به ۴۷.۶ دلار در هر بشکه کاهش داده و واردات فرآورده‌های نفتی روسی را از کشورهای ثالث ممنوع کرده است. کارشناسان اقتصادی، از جمله اقبال‌قلی‌یف از دانشگاه MGIMO، معتقدند این تحریم‌ها بیشتر جنبه سیاسی دارند و تأثیر اقتصادی واقعی بر صادرات نفت روسیه محدود خواهد بود، چرا که هند، چین و دیگر خریداران بزرگ روسیه این محدودیت‌ها را دور زده‌اند. در نتیجه، فشار اصلی تحریم‌ها بر مصرف‌کنندگان اروپایی خواهد بود که احتمالاً با افزایش قیمت انرژی مواجه می‌شوند.

از سوی دیگر، اختلال تولید در اقلیم کردستان عراق ناشی از چهار روز حملات پهنپادی باعث کاهش تولید نفت این منطقه از حدود ۲۸۰ هزار بشکه به حدود ۱۴۰ تا ۱۵۰ هزار بشکه در روز شده است. این

افت عرضه باعث افزایش نگرانی‌ها در بازار شده و به رشد قیمت نفت کمک کرده است؛ به‌طوری که قیمت نفت برنت به حدود ۶۹.۸۱ دلار و WTI به ۶۷.۸۱ دلار رسید.

در آمریکا نیز ذخایر نفت خام به شکل غیرمنتظره‌ای کاهش یافت، اما افزایش ذخایر فرآورده‌های نفتی و بنزین واکنش بازار را محدود نگه داشت. در مقابل، فصل سفرهای تابستانی با افزایش تقاضای بنزین، فشار افزایشی بر قیمت‌ها وارد کرده است. بر اساس گزارش J.P. Morgan، تقاضای جهانی نفت در دو هفته اول جولای به ۱۰۵.۲ میلیون بشکه در روز رسیده که نسبت به سال گذشته رشد قابل توجهی دارد.

سیاست‌های داخلی آمریکا نیز در حال تغییر است؛ دولت فدرال با لغو برخی توافقات زیست‌محیطی در کالیفرنیا و تسریع صدور مجوزهای حفاری، به دنبال افزایش عرضه نفت است. با این حال، فرماندار ایالت همچنان به حذف تدریجی حفاری‌ها تا سال ۲۰۴۵ پایبند است که نشان‌دهنده تناقضی در سیاست‌های انرژی آمریکاست.

در مجموع، بازار نفت در کوتاه‌مدت تحت فشارهای صعودی ناشی از اختلال عرضه، تحریم‌ها و تقاضای فصلی قرار دارد، اما در میان‌مدت ابهامات قابل توجهی وجود دارد. احتمال افزایش تولید اوپک پلاس پس از تابستان و تصمیمات تعرفه‌ای آمریکا تا اوایل آگوست می‌تواند باعث کاهش قیمت

شود. بنابراین، معامله‌گران با دقت اخبار سیاسی و اقتصادی را دنبال کرده و فعلاً به احتیاط‌پایبند هستند. به طور کلی، ترکیب تنش‌های عرضه، کاهش ذخایر نفت خام آمریکا، تقاضای فصلی قوی و فشارهای ژئوپلیتیکی، قیمت نفت را در مسیر افزایشی قرار داده است.

انتظار می‌رود این روند تا پایان سه‌ماهه سوم سال ادامه یابد و در سه‌ماهه پایانی سال با افزایش عرضه کمی متعادل شود. اما ریسک‌های سیاسی و ژئوپلیتیکی همچنان مهم‌ترین چالش‌های پیش روی بازار نفت به شمار می‌روند.



بازگشت فلز زرد به کانون توجه سرمایه‌گذاران

تحلیل سنتیمنتال طلا



در روزهای اخیر، قیمت طلا با افزایش قابل توجهی همراه شده و بار دیگر در مرکز توجه بازارهای مالی قرار گرفته است. این رشد تحت تأثیر مجموعه‌ای از عوامل اقتصادی و سیاسی رقم خورده که همگی نشانه‌هایی از تغییر در چشم‌انداز سیاست‌های پولی و فضای کلان اقتصادی دارند.

مهم‌ترین محرک این روند، تغییر لحن برخی مقامات فدرال رزرو آمریکا بوده است. اظهارات اخیر کریستوفر والر، عضو هیئت مدیره این نهاد، احتمال کاهش نرخ بهره در ماه جولای را تقویت کرده است؛ اقدامی که معمولاً به سود دارایی‌هایی مانند طلاست که بازدهی مشخصی ندارند اما در شرایط عدم اطمینان اقتصادی به‌عنوان پناهگاه امن در نظر گرفته می‌شوند.

عامل دیگر، تضعیف دلار آمریکا طی هفته گذشته بوده است. از آنجا که طلا با دلار قیمت‌گذاری می‌شود، کاهش ارزش دلار موجب جذابیت بیشتر این فلز برای خریداران خارجی شده و به رشد تقاضای جهانی دامن زده است. این افت ارزش دلار عمدتاً ناشی از کاهش انتظارات تورمی، کندی رشد اقتصادی، و فضای دوگانه حاکم

بر سیاست‌های فدرال رزرو بوده است. در همین حال، نتایج اولیه نظرسنجی احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان نیز نشان‌دهنده بهبود تدریجی اعتماد عمومی است. افزایش شاخص به سطح ۶۱.۸ همراه با کاهش انتظارات تورمی، می‌تواند زمینه‌ساز تغییر در رویکرد سیاست‌گذاران پولی و تأییدی بر سناریوی کاهش نرخ بهره باشد؛ موضوعی که باز هم به نفع طلا تمام خواهد شد.

از سوی دیگر، برخی ابهامات سیاسی مانند شایعات مربوط به احتمال برکناری رئیس فدرال رزرو توسط ترامپ، اگرچه تکذیب شدند، اما فضای عدم اطمینان را تقویت کرده‌اند؛ عاملی که تقاضا برای دارایی‌های امن را افزایش می‌دهد.

در مجموع، ترکیب کاهش فشارهای تورمی، سیگنال‌های تسهیلی از سوی بانک مرکزی آمریکا، افت ارزش دلار، و بازگشت اعتماد مصرف‌کننده، بار دیگر طلا را در موقعیتی قدرتمند قرار داده است. به نظر می‌رسد در صورت تداوم این روندها، طلا بتواند جایگاه خود را به‌عنوان یکی از مهم‌ترین ابزارهای پوشش ریسک در بازارهای جهانی حفظ کند.

سیگنال نرم فدرال رزرو و چشمانداز جدید EUR/USD

تحلیل سنتیمنتال یورو



بازارهای مالی جهانی هفته‌ای پرتحول را پشت سر گذاشتند. سخنان اخیر کریستوفر والر، عضو هیئت‌مدیره فدرال رزرو، جرقه‌ای تازه در انتظارات بازار ایجاد کرد و احتمال کاهش نرخ بهره در ماه جولای را افزایش داد. والر هرچند وعده‌ای نداد، اما از آمادگی برای بررسی گزینه‌های تسهیلی خبر داد. موضوعی که منجر به افت بازدهی اوراق خزانه‌داری و تضعیف دلار آمریکا شد.

در پی این تغییر لحن، شاخص‌های وال استریت رشد کردند و جفت‌ارز EUR/USD با فشار صعودی مواجه شد. اگرچه برخی مقامات فدرال رزرو، مانند آستان گولزی، نسبت به کاهش زود هنگام نرخ بهره هشدار داده‌اند—با استناد به نگرانی‌های تورمی ناشی از تعرفه‌ها—اما بازار بیش از همه روی سیگنال والر تمرکز کرده است.

هم‌زمان، داده‌های نظرسنجی دانشگاه میشیگان نیز فضای مثبتی را به بازار افزود. شاخص اعتماد مصرف‌کننده به ۶۱.۸ رسید و انتظارات تورمی یک‌ساله به ۳.۶٪ کاهش

یافت. این آمارها احتمال نرم‌تر شدن سیاست‌های پولی را تقویت کرده‌اند. در سوی دیگر آتلانتیک، اروپا در آستانه هفته‌ای مهم قرار دارد. انتشار شاخص‌های اعتماد مصرف‌کننده، PMI‌های ماه جولای و نشست بانک مرکزی اروپا، ممکن است به بازتعریف انتظارات بازار منجر شود. در حالی که مقامات بانک مرکزی اروپا بین حمایت از کاهش نرخ و حفظ احتیاط اختلاف نظر دارند، فشار ناشی از کندی رشد اقتصادی، احتمال حرکت به‌سوی سیاست‌های انبساطی را افزایش داده است.

در مجموع، بازارها با چشم‌اندازی مبهم اما رو به تسهیل در هر دو سوی آتلانتیک مواجه‌اند. اگر مسیر کاهش تورم تثبیت شود و داده‌های آتی نیز به نفع رشد اقتصادی باشند، ممکن است شاهد تغییر پارادایم سیاست‌گذاری در آمریکا و اروپا باشیم؛ تحولی که می‌تواند روندهای میان مدت در بازارهای ارز، اوراق و سهام را تحت تأثیر قرار دهد.



یوتیوب بروکر موند اف ایکس



@MondFx

آموزش‌های مقدماتی و پیشرفته فارکس

تاریخچه بازارهای مالی، ساختار بازار فارکس، مفاهیم کلیدی بازار فارکس، نحوه کار با متاتریدر...



برنامه پالس هفتگی

تحلیل تکنیکال: بررسی نمودارها و روندهای قیمتی
نمادهای مهم مانند طلا (XAUUSD)، یورو/دلار (EUR/USD)، بیت‌کوین (BTC) و شاخص داو جونز (Dow Jones).

پالس هفتگی



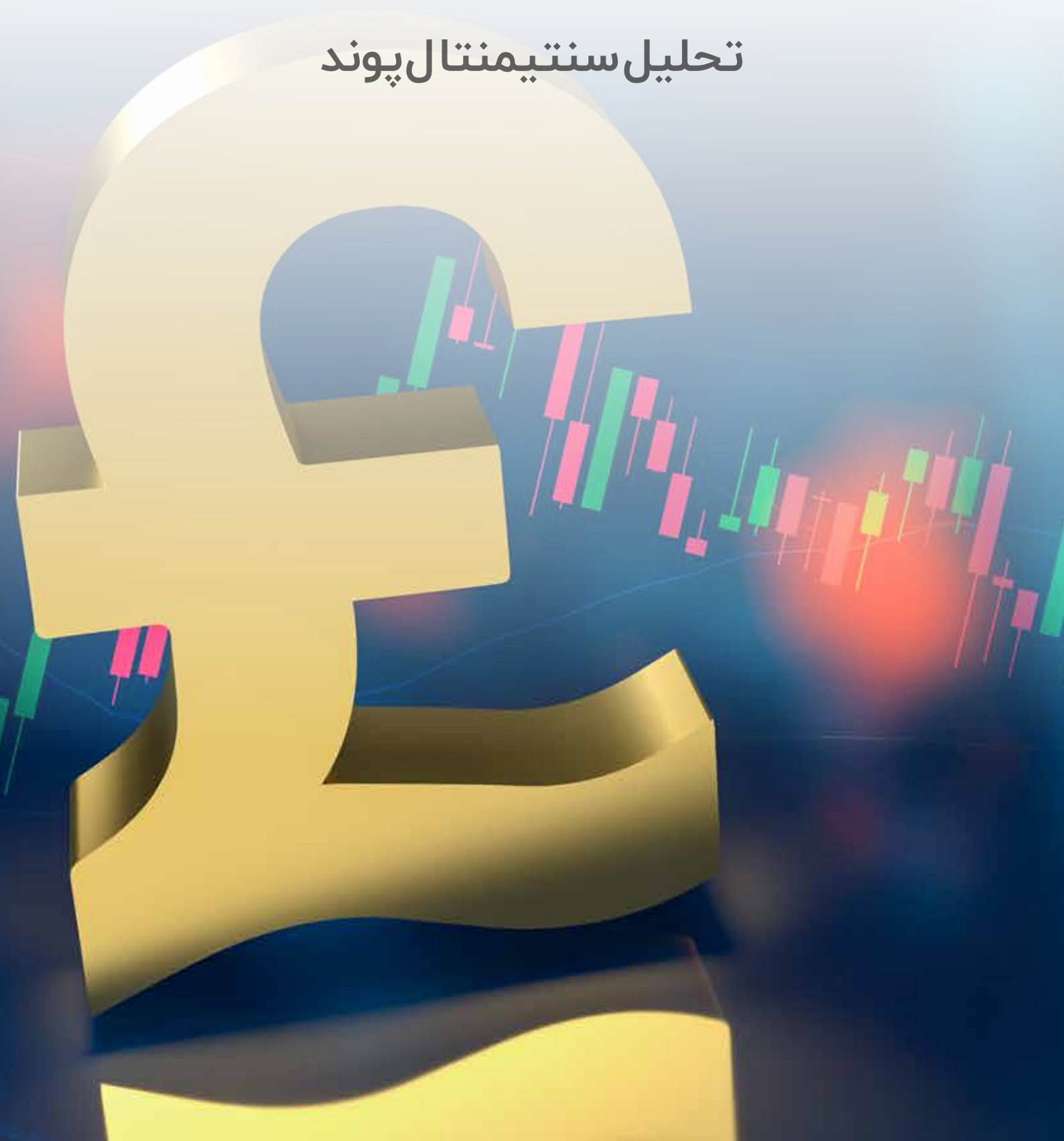
مدیریت سرمایه و روان‌شناسی معامله‌گری

ارائه راهکارهایی برای مدیریت ریسک و سرمایه در معاملات. معرفی ابزارهایی که به معامله‌گران در مدیریت بهتر سرمایه کمک می‌کنند.



نشانه‌های امید در بازار کار بریتانیا

تحلیل سنتیمنتال پوند



پس از ماه‌ها نگرانی درباره وضعیت بازار کار بریتانیا، بازبینی صعودی آمار اشتغال اخیر، چشم‌انداز امیدوارکننده‌تری را پیش روی اقتصاد این کشور قرار داده است. کاهش کمتر از انتظار تعداد مشاغل از دست رفته—از ۱۰۹ هزار به ۲۵ هزار—به معنای کاهش فشار بر بانک مرکزی انگلیس در اتخاذ سیاست‌های سختگیرانه است. این پایداری نسبی بازار کار، فرصت بیشتری برای کنترل تورم با انعطاف‌پذیری بیشتر فراهم می‌کند.

در سوی دیگر اقیانوس اطلس، در آمریکا، بحث‌ها درباره مسیر سیاست‌های پولی شدت گرفته است. کریستوفر والر، عضو فدرال رزرو، کاهش نرخ بهره در تابستان را محتمل می‌داند و آن را پاسخی به نشانه‌های کاهش تورم می‌داند. اما آستان گولزی، رئیس فدرال رزرو شیکاگو، نسبت به تأثیر تعرفه‌های وارداتی بر افزایش قیمت‌ها هشدار داده و خواستار صبر بیشتر است.

در این میان، کاهش انتظارات تورمی که براساس نظرسنجی دانشگاه میشیگان از ۴ درصد به ۳.۶ درصد رسیده و همچنین افزایش نسبی شاخص اعتماد مصرف‌کننده از ۶۰ به ۶۱.۸، نویدبخش بهبود تدریجی فضای اقتصادی است. با این حال، تثبیت این احساس مثبت وابسته به کنترل پایدار تورم و ثبات در سیاست‌های تجاری است.

در هفته‌های پیش رو، انتشار داده‌های کلیدی اقتصادی در بریتانیا و آمریکا، از جمله شاخص‌های PMI، فروش خرده فروشی، گزارش‌های مسکن و سفارش کالاهای بادوام، مسیر دقیق‌تر سیاست گذاری پولی و چشم‌انداز رشد را مشخص خواهد کرد.

در نهایت، نشانه‌های اخیر حکایت از مرحله‌ای حساس در مسیر بهبود اقتصادی دو کشور دارند. بازارها و سیاست‌گذاران با دقت بالا در انتظار تحولات آینده خواهند بود تا تصمیمات خود را بر اساس داده‌های تازه شکل دهند.



بیت کوین تاریخ ساز شد!

تحلیل سنتیمنتال بیت کوین



هفته‌ای پرهیجان برای بیت‌کوین رقم خورد؛ هفته‌ای که حتی اگر تنها اندکی تحولات بازار را دنبال کرده باشید، احتمالاً از اخبار مهم آن بی‌اطلاع نمانده‌اید. این بار داستان فقط درباره نمودارها و تحلیل تکنیکال نیست، بلکه درباره جریان قدرتمندی از سمت سرمایه‌گذاران بزرگ و تحولات قانون‌گذاری در آمریکا است که بیت‌کوین را بار دیگر در کانون توجه قرار داده‌اند.

یکی از مهم‌ترین عوامل تقویت بازار، افزایش چشمگیر تقاضای نهادی برای بیت‌کوین بود. صندوق‌های سرمایه‌گذاری ETF مبتنی بر بیت‌کوین با استقبال بی‌سابقه‌ای روبه‌رو شده‌اند؛ در همین هفته تنها، بیش از ۲ میلیارد دلار سرمایه به این صندوق‌ها وارد شده است. این جریان مثبت برای ششمین هفته پیاپی ادامه داشته و به‌وضوح نشان می‌دهد که نهادهای مالی دیدگاه بلندمدتی نسبت به بیت‌کوین پیدا کرده‌اند.

همزمان، شرکت‌های بزرگی نیز مستقیماً بیت‌کوین را به سبد دارایی‌های خود افزوده‌اند. در نیمه نخست سال ۲۰۲۵، ۶۴ شرکت جدید اعلام کرده‌اند که بیت‌کوین خریده‌اند و در مجموع مالک حدود ۲۴۵ هزار بیت‌کوین شده‌اند. نام‌هایی مانند سافت بانک، کانتور فیتزجرالد و حتی شرکت رسانه‌ای ترامپ در این فهرست قرار دارند. این تحولات بیانگر آن است که بیت‌کوین دیگر یک ابزار سفته‌بازی صرف نیست، بلکه به‌عنوان یک دارایی قابل اتکا برای حفظ

ارزش و رشد سرمایه در نظر گرفته می‌شود. در حوزه قانون‌گذاری نیز تغییرات مهمی رخ داده است. در آمریکا، سه لایحه کلیدی درباره دارایی‌های دیجیتال از مجلس نمایندگان عبور کرده و برای امضا به رئیس جمهور ارسال شده‌اند. این لوایح تلاش می‌کنند تا با تعریف چهارچوب‌های مشخص، به بازار رمزارزها شفافیت قانونی ببخشند. چنین گامی می‌تواند اعتماد سرمایه‌گذاران محافظه‌کار را جلب کند و سرمایه بیشتری را به سمت بازار جذب کند.

در کنار این تحولات، گزارش‌هایی منتشر شده که نشان می‌دهد دونالد ترامپ در حال بررسی صدور فرمانی برای گنجاندن دارایی‌های دیجیتال در حساب‌های بازنشستگی ۴۰۱(k) آمریکایی‌هاست. در صورت اجرایی شدن این تصمیم، بیت‌کوین به بخشی از سبد مالی میلیون‌ها نفر تبدیل خواهد شد و دیگر فقط مختص افراد ریسک‌پذیر نخواهد بود.

امروز بیت‌کوین دیگر فقط یک رمزارز نیست. ارزش بازار آن از شرکت‌هایی چون گوگل و حتی دارایی‌هایی مانند نقره فراتر رفته و در مسیر رقابت با غول‌هایی مانند آمازون قرار گرفته است. نگاه‌ها نسبت به این دارایی دگرگون شده و تحلیل‌گران آن را نه یک موج گذرا، بلکه بخشی از ساختار آینده نظام مالی جهان می‌دانند.

برای سرمایه‌گذاران خرد نیز این تحولات پیام روشنی دارد: دیگر زمان آن گذشته که

بیت‌کوین صرفاً یک فرصت پرریسک تلقی شود. ورود سرمایه‌های کلان، شفافیت قانونی و احتمال پیوند با نظام بازنشستگی سنتی، همگی نشان‌دهنده بلوغ و پذیرش گسترده این دارایی هستند. هفته‌ای که گذشت، شاید به‌عنوان یکی از

نقاط عطف در تاریخ بیت‌کوین ثبت شود؛ نقطه‌ای که در آن رمزارزها از حاشیه به متن اقتصاد جهانی نزدیک‌تر شدند. این تغییر نه تنها توجه تحلیل‌گران مالی، بلکه نگاه عمومی به مفهوم پول، ارزش و آزادی اقتصادی را نیز تحت تأثیر قرار داده است.



پیروزی تاریخی برای رمزارزها

تصویب اولین قانون ملی در آمریکا

تصویب قانون Genius در ایالات متحده به عنوان نخستین قانون ملی و جامع رمزارزی، یک تحول تاریخی در مسیر قانونی‌سازی دارایی‌های دیجیتال محسوب می‌شود. سال‌ها بلاتکلیفی و نبود چارچوب حقوقی مشخص باعث سردرگمی کاربران، سرمایه‌گذاران و حتی شرکت‌های فعال در این حوزه شده بود. اکنون با اجرایی شدن این قانون، بازار رمزارز در آمریکا وارد مرحله‌ای تازه می‌شود که می‌تواند پیامدهای وسیعی برای اقتصاد دیجیتال داشته باشد.

این قانون بیش از همه بر استیبل‌کوین‌ها متمرکز است و الزام می‌کند که آن‌ها باید دارای پشتوانه صددرصدی واقعی، مانند دلار آمریکا یا اوراق خزانه کم‌ریسک باشند. چنین الزامی در راستای ایجاد اطمینان و امنیت برای کاربران طراحی شده و هدف آن، کاهش ریسک و افزایش شفافیت در جابه‌جایی پول دیجیتال است.

از منظر کلان، قانون Genius به‌عنوان پلی بین سیستم مالی سنتی و صنعت رمزارز عمل می‌کند. کاهش ریسک‌های قانونی، ایجاد شفافیت در ساختار فعالیت شرکت‌ها، و تشویق نهادهای سرمایه‌گذاری برای ورود به بازار از جمله نتایج مثبت این قانون خواهد بود. همچنین، انتظار می‌رود که این تحول موجب سرعت‌بخشیدن به پذیرش عمومی رمزارزها در آمریکا شود.

نقش دونالد ترامپ در تصویب این قانون نیز قابل‌توجه است. او که زمانی منتقد

رمزارزها بود، اکنون به‌عنوان یکی از حامیان جدی نوآوری‌های مالی شناخته می‌شود. ترامپ از دو لایحه دیگر در حوزه کریپتو نیز پشتیبانی کرده که یکی از آن‌ها مرتبط با ممنوعیت راه‌اندازی رمزارز ملی یا همان CBDC است.

با این‌حال، همه از این تحول خوشحال نیستند. برخی نهادها و کارشناسان هشدار داده‌اند که تصویب این قانون ممکن است منجر به قدرت‌گیری بیش از حد شرکت‌های رمزارزی شود، بدون آن‌که این شرکت‌ها تحت همان استانداردهای نظارتی بانک‌ها فعالیت کنند. همچنین نبود سازوکارهایی مانند بیمه سپرده یا حمایت از کاربران در صورت ورشکستگی، می‌تواند نگرانی‌هایی درباره امنیت دارایی‌ها ایجاد کند.

در مجموع، تصویب این قانون را می‌توان نقطه‌عطفی مهم دانست، اما نه پایان مسیر. قانون Genius گامی مهم در جهت شفاف‌سازی قانونی بازار رمزارزهاست، اما توسعه‌ی زیرساخت‌های نظارتی و بررسی لوایح مکمل، همچنان از چالش‌های آینده خواهد بود. برای کاربران نیز این قانون به معنای اطمینان بیشتر نسبت به پشتوانه رمزارزهایی است که استفاده می‌کنند، اما همچنان نیاز به دقت در انتخاب پلتفرم‌ها و مدیریت ریسک وجود دارد. این تحول را می‌توان آغاز فصل تازه‌ای در صنعت رمزارزها دانست، فصلی که با قانون آغاز شده و باید با اعتماد و مسئولیت‌پذیری ادامه یابد.



اینستاگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx



اطلاع رسانی درباره بونوس ها و طرح های
تشویقی و مسابقات معامله گری

آموزش های مرتبط با بازارهای مالی
و تحلیل بازار

مطالب آموزشی در زمینه فارکس، تحلیل تکنیکال و
فاندامنتال، و مدیریت سرمایه



معرفی خدمات و ویژگی های بروکر

اطلاعاتی درباره انواع حساب های معاملاتی، اسپرد ها، و
ویژگی های پلتفرم معاملاتی ارائه می شود.

شکست لایحه‌های کریپتو در مجلس نمایندگان آمریکا

ناراحتی از این نتیجه، هشدار داد که این تعلل می‌تواند به نفع رقibایی مانند چین و اتحادیه اروپا تمام شود.

با وجود این شکست علنی، فرآیند قانون گذاری متوقف نشده و گفت‌وگوها در پشت پرده ادامه دارد. ترامپ اعلام کرده که فشار را حفظ خواهد کرد و امید به رأی‌گیری مجدد در آینده نزدیک وجود دارد. برخی تحلیل‌گران معتقدند همین شکست اولیه می‌تواند آغازی برای اجماع قوی‌تر در مراحل بعدی باشد.

اهمیت این ماجرا فراتر از رد یک سری لایحه است. آمریکا همچنان در زمینه سیاست گذاری رمزارزها عقب‌تر از برخی رقibای جهانی خود حرکت می‌کند. نبود قوانین مشخص، چندگانگی نهادی در نظارت، و ابهام در آینده بازار، شرکت‌های فناوری را وادار کرده تا بسیاری از پروژه‌های نوآورانه خود را به خارج از کشور منتقل کنند. این وضعیت برای اقتصادی که می‌خواهد در حوزه نوآوری دیجیتال پیش‌تاز باشد، مطلوب نیست.

در یکی از مهم‌ترین تحولات اخیر در حوزه رمزارزها، مجلس نمایندگان آمریکا سه لایحه اساسی مرتبط با دارایی‌های دیجیتال را رد کرد. این لایحه‌ها با هدف قانون‌گذاری شفاف بر استیبل‌کوین‌ها، تعیین ساختار نظارتی مشخص برای بازار رمزارزها، و جلوگیری از راه‌اندازی ارز دیجیتال بانک مرکزی (CBDC) تهیه شده بودند. رد شدن این لوایح، آن هم با اختلافی نه‌چندان کوچک در رأی‌گیری، موجی از واکنش‌ها را به دنبال داشت؛ از جمله از سوی دونالد ترامپ که آن را «فاجعه» خواند.

دلایل اصلی شکست این لوایح را می‌توان در شکاف‌های سیاسی درون کنگره جست‌وجو کرد. هرچند جمهوری‌خواهان عموماً حامی فضای رمزارز محسوب می‌شوند، اما انسجام کامل در میان آن‌ها شکل نگرفت و دموکرات‌ها نیز مخالفت خود را با این بسته‌ها حفظ کردند. همین ترکیب آرا باعث شد هیچ‌یک از این طرح‌ها حتی به مرحله بررسی دقیق نرسند. ترامپ ضمن ابراز

در این شرایط، تصویب لوایحی مانند قانون GENIUS می‌توانست قدم مهمی در جهت ثبات بازار و شفافیت عملکرد بازیگران باشد. هرچند این فرصت فعلاً از دست رفته، اما همچنان شانس بازگشت آن وجود دارد. مسیری که آمریکا در قبال رمزارزها طی

می‌کند، نه‌تنها بر آینده داخلی این صنعت تأثیر می‌گذارد، بلکه جهت‌گیری جهانی فناوری مالی را نیز شکل خواهد داد. اکنون بیش از هر زمان دیگری، سرعت عمل و اجماع سیاسی برای تعیین مسیر آینده ضروری است.



تحليل تکنیکال هفتگی

طلا، یورو، نفت، پوند، داوجونز و بیتکوین



تحلیل اونس جهانی طلا

۲۱ الی ۲۵ جولای



تایم فریم روزانه

در هفته‌ای که گذشت، اونس جهانی طلا در همان محدوده‌ای که بود به رنج خود ادامه داد و فشردگی لازم برای خروج از این رنج را نیز ایجاد کرد و در نهایت در محدوده ۳۳۵۰ دلار، هفته معاملاتی خود را به پایان رساند. سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

- قیمت پس از اصلاح، در محدوده حمایت ۳,۲۸۲-۳,۲۴۵ دلار واکنش مثبتی نشان داده و مجدداً به سمت ناحیه مقاومتی ۳,۳۶۵-۳,۳۷۷ دلار در حال حرکت است.
- اگر کندل روزانه بالاتر از مقاومت ۳,۳۷۷ دلار بسته شود، هدف بعدی ناحیه ۳,۴۵۱ دلار خواهد بود.
- حجم معاملات و واکنش مثبت به حمایت، سناریوی ادامه‌دار صعود را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

- در صورت برخورد به مقاومت ۳,۳۷۷ دلار و عدم شکست آن، احتمال بازگشت مجدد قیمت به سمت حمایت ۳,۲۸۲ دلار و حتی ۳,۲۴۵ دلار وجود دارد.
- شکست حمایت‌ها، سناریوی اصلاحی عمیق‌تر را فعال کرده و اهداف پایین‌تر مانند ۳,۲۰۴ دلار و ۳,۱۵۵ دلار محتمل خواهند بود.



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از واکنش مثبت در ناحیه ۳,۲۸۲-۳,۳۱۱ دلار و شکست مقاومت جزئی، به سمت مقاومت ۳,۳۷۷ دلار در حال حرکت است.

• در صورت شکست معتبر این ناحیه، ادامه موج صعودی با هدف ۳,۴۰۵ دلار و سپس ۳,۴۵۱ دلار محتمل خواهد بود.

• حفظ حمایت ۳,۳۱۱ دلار و تشکیل کندل‌های تثبیتی، سناریوی صعودی را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت در برخورد با مقاومت ۳,۳۷۷ دلار با فشار فروش مواجه شود و نتواند تثبیت انجام دهد، احتمال اصلاح مجدد تا ۳,۳۱۱ دلار و حتی ناحیه ۳,۲۴۵-۳,۲۸۲ دلار وجود دارد.

• شکست حمایت‌ها، سناریوی اصلاحی عمیق‌تری را فعال خواهد کرد.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از اصلاح در محدوده ۳,۳۴۸-۳,۳۴۶ دلار مجدد در مسیر صعودی قرار گرفته و اکنون در نزدیکی ناحیه ۳,۳۵۰ دلار تثبیت می‌کند.

• در صورت شکست مقاومت ۳,۳۶۱ دلار، موج صعودی کوتاه‌مدت می‌تواند تا ناحیه ۳,۳۷۳ دلار و سپس ۳,۳۷۷ دلار ادامه پیدا کند.

• تثبیت بالای ۳,۳۵۰ دلار و فشار خرید در تایم‌فریم پایین، مؤید سناریوی صعودی است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت در عبور از مقاومت ۳,۳۶۱ دلار ناکام بماند، احتمال اصلاح کوتاه‌مدت تا ناحیه ۳,۳۴۶ دلار و در صورت شکست آن تا حمایت ۳,۳۳۵ دلار وجود دارد.

• این سناریو تنها در صورتی فعال می‌شود که فشار فروش به شکل قوی ظاهر شود و کندل‌های نزولی متوالی تشکیل شوند.

۲۱ الی ۲۵ جولائی



سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین تر):

- اگر قیمت نتواند بالای ۱/۱۶۲۲۸ تثبیت شود، امکان اصلاح تا سطح حمایت ۱/۱۵۷۴۰ و سپس ۱/۱۴۰۰۰ وجود دارد.
- شکست حمایت ۱/۱۵۷۴۰ می تواند سناریوی نزولی موقتی با هدف ۱/۱۳۱۴۸ را فعال کند.

در هفته‌ای که گذشت، یورو اصلاحی به صورت قیمتی و زمانی را به صورت همزمان تجربه کرد و اکنون در حال تست کردن محدوده شکسته شده ۱/۱۵۷۴۰ می‌باشد.

تایم فریم روزانه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از شکست مقاومت محدوده ۱/۱۵۷۴۰-۱/۱۶۲۲۸، به سمت ناحیه مقاومتی ۱/۱۸۳۰۱-۱/۱۹۷۷۷ در حال حرکت است.

• در صورتی که کندل روزانه بالای ۱/۱۶۲۲۸ تثبیت شود، احتمال ادامه روند صعودی تا سطح ۱/۱۸۳۰۱ بسیار بالا خواهد بود.

• حمایت کلیدی فعلی در سطح ۱/۱۵۷۴۰ قرار دارد. مادامی که این سطح حفظ شود، ساختار صعودی معتبر خواهد ماند.



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از عبور از مقاومت کلیدی ۱/۱۵۷۴۰-۱/۱۶۲۲۸، در حال تثبیت بالای این ناحیه است که نشانه‌ای از قدرت خریداران می‌باشد.

• در صورت حفظ قیمت بالای ۱/۱۶۲۲۸، حرکت صعودی می‌تواند تا مقاومت‌های بعدی در ناحیه ۱/۱۷۲۱۳ و سپس ۱/۱۸۳۰۱ ادامه پیدا کند.

• شکل‌گیری کندل‌های صعودی متوالی و حجم معاملات مثبت این سناریو را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت نتواند در بالای ۱/۱۶۲۲۸ تثبیت شود و کندل‌های نزولی شکل بگیرند، احتمال اصلاح تا ناحیه حمایتی ۱/۱۵۷۴۰ وجود دارد. شکست سطح ۱/۱۵۷۴۰ سناریوی اصلاحی را فعال کرده و اهدافی مانند ۱/۱۴۸۳۷ و سپس ۱/۱۴۰۰۰ در دسترس قرار خواهد گرفت.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت در حال تثبیت بالای ناحیه مقاومتی ۱/۱۵۷۴۰-۱/۱۶۲۲۸ است و فشار خرید در تایم فریم پایین دیده می‌شود.

• در صورتی که قیمت بتواند سطح ۱/۱۶۵۰۰ را با قدرت بشکند، اهداف بعدی می‌توانند ۱/۱۶۷۰۰ و سپس ناحیه ۱/۱۷۲۱۳ باشند.

• تثبیت بالای ۱/۱۶۲۲۸ و شکل‌گیری کندل‌های صعودی متوالی نشانه‌ای از حفظ مومنتوم مثبت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت نتواند از مقاومت ۱/۱۶۵۰۰ عبور کند و با کندل نزولی به زیر ۱/۱۶۲۰۰ بازگردد، احتمال اصلاح کوتاه‌مدت تا ۱/۱۵۷۴۰ وجود دارد.

• شکست ناحیه حمایتی ۱/۱۵۷۴۰ می‌تواند سناریوی نزولی سریع با هدف ۱/۱۵۴۰۰ یا حتی ۱/۱۴۸۳۷ را فعال کند.



کانال تلگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx

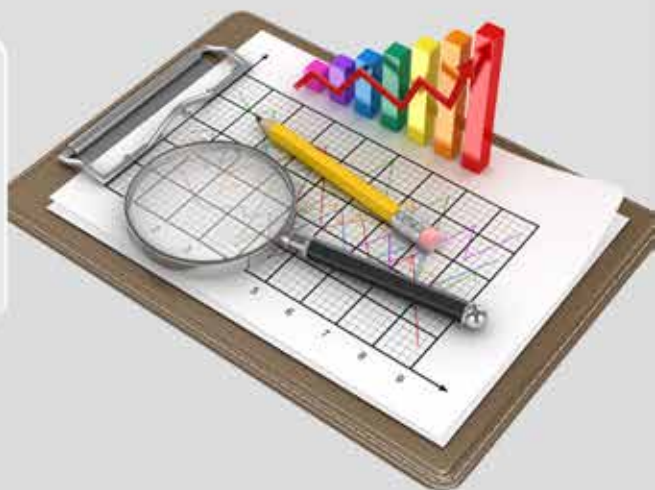


اطلاع‌رسانی درباره خدمات بروکر، رویدادها و جوایز

اطلاعاتی درباره انواع حساب‌های معاملاتی، اسپردها، ویژگی‌های پلتفرم معاملاتی، اطلاع‌رسانی رویدادها، مسابقات و چالش‌های جذاب

تحلیل و بررسی مهم‌ترین رویدادهای اقتصادی و سیاسی

اطلاعاتی درباره انواع حساب‌های معاملاتی، اسپردها، و ویژگی‌های پلتفرم معاملاتی



پیش‌بینی روند آتی بازارها

تحلیل‌های روزانه و هفتگی بازار، به‌ویژه در مورد جفت‌ارزها، طلا و نفت، ارائه می‌شود.



تحلیل نماد داو جونز

۲۱ الی ۲۵ جولای



تایم فریم روزانه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

- قیمت در حال تثبیت بالای سطح کلیدی ۴۳,۷۹۰/۵ بوده و به ناحیه مقاومتی ۴۴,۹۰۹/۳-۴۵,۰۹۸/۰ نزدیک شده است.
- در صورتی که کندل روزانه بتواند مقاومت ۴۵,۰۹۸/۰ را بشکند، حرکت صعودی می‌تواند تا ناحیه ۴۶,۵۰۰/۰ و سپس ۴۷,۲۰۰/۰ ادامه پیدا کند.

- رفتار کندلی و حجم معاملات در نزدیکی مقاومت‌ها، مؤید حضور خریداران قوی و احتمال ادامه دار بودن روند صعودی در میان مدت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

- اگر قیمت در عبور از مقاومت ۴۵,۰۹۸/۰ ناکام بماند و کندل‌های نزولی ظاهر شوند، احتمال اصلاح قیمت تا ناحیه حمایتی ۴۳,۷۹۰/۵-۴۳,۱۴۳/۵ وجود دارد.
- شکست ناحیه ۴۳,۱۴۳/۵ می‌تواند سناریوی اصلاحی قوی‌تری را فعال کند و قیمت را به سمت حمایت‌های پایین‌تر نظیر ۴۱,۹۵۴/۲ و ۴۰,۶۹۶/۴ سوق دهد.



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت در حال تثبیت بالای سطح کلیدی ۴۳,۷۹۰/۵ بوده و به مقاومت محدوده ۴۴,۹۰۹/۳-۴۵,۰۹۸/۰ نزدیک شده است.

• در صورت شکست معتبر ناحیه ۴۵,۰۹۸/۰، روند صعودی می‌تواند تا اهداف بعدی در نواحی ۴۶,۰۰۰/۰ و ۴۶,۴۰۰/۰ ادامه پیدا کند. • قدرت خریداران در کندل‌های اخیر و افزایش حجم معاملات، سناریوی صعودی را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• در صورت عدم شکست مقاومت ۴۵,۰۹۸/۰ و شکل‌گیری کندل‌های نزولی، احتمال اصلاح قیمت تا ناحیه حمایتی ۴۳,۷۹۰/۵-۴۴,۰۰۰/۰ وجود دارد.

• شکست این محدوده حمایتی، مسیر را برای اصلاح عمیق‌تر تا سطح‌های ۴۳,۱۴۳/۵ و سپس ۴۱,۹۵۴/۲ فراهم می‌کند.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت در حال تثبیت بالای ناحیه حمایتی ۴۴,۳۶۴/۹-۴۴,۴۱۱/۷ دلار است که نشان دهنده حفظ مومنتوم صعودی در کوتاه‌مدت است.

• در صورتی که قیمت بتواند از مقاومت ۴۴,۵۲۵/۰ دلار عبور کند، اهداف بعدی شامل نواحی ۴۴,۶۱۸/۰ دلار و ۴۴,۶۸۰/۰ دلار خواهند بود.

• شکل‌گیری کندل‌های صعودی متوالی و حفظ سطح ۴۴,۴۳۳/۶ دلار مؤید تسلط خریداران در این تایم‌فریم است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت نتواند سطح ۴۴,۵۲۵/۰ دلار را بشکند و با کندل نزولی به زیر ۴۴,۴۱۱/۷ دلار بازگردد، احتمال اصلاح تا ناحیه حمایتی ۴۴,۳۶۴/۹ دلار و سپس ۴۴,۲۵۰/۵ دلار وجود دارد.

• شکست ناحیه ۴۴,۲۵۰/۵ دلار می‌تواند سناریوی اصلاحی را با هدف ۴۴,۱۶۰/۰ دلار فعال کند.

تحلیل تکنیکال پوند

۲۱ الی ۲۵ جولای



تایم فریم روزانه

- سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):
• قیمت پس از شکست مقاومت ۱/۳۳۶۸۱ در حال تثبیت بالای سطح ۱/۳۴۲۰۳ است.
• در صورت حفظ این سطح، حرکت صعودی می‌تواند تا ناحیه مقاومتی ۱/۳۷۸۸۲ ادامه پیدا کند.
• ساختار کندلی و حجم معاملات نشان دهنده قدرت خریداران در این ناحیه است.

- سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):
• اگر قیمت نتواند بالای ۱/۳۴۲۰۳ تثبیت شود و با فشار فروش مواجه گردد، احتمال اصلاح تا سطح ۱/۳۳۶۸۱ و سپس ۱/۳۲۰۵۲ وجود دارد.
• شکست حمایت ۱/۳۲۰۵۲ می‌تواند سناریوی نزولی با هدف ۱/۲۸۶۶۲ را فعال کند.



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از شکست ناحیه مقاومتی ۱/۳۴۲۰۳-۱/۳۳۶۸۱، اکنون بالاتر از این محدوده تثبیت شده است.

• در صورت حفظ این سطح و عبور از مقاومت ۱/۳۴۸۴۸، اهداف بعدی شامل ناحیه‌های ۱/۳۶۸۱۶ و سپس ۱/۳۷۸۸۲ خواهند بود.

• قدرت خریداران و الگوی کندلی صعودی در تایم‌فریم فعلی مؤید ادامه روند صعودی هستند

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• در صورت عدم شکست مقاومت ۱/۳۴۸۴۸ و شکل‌گیری کندل‌های نزولی، احتمال اصلاح قیمت تا سطح حمایت ۱/۳۳۶۸۱ وجود دارد.

• شکست این سطح، قیمت را تا ناحیه حمایتی ۱/۳۲۰۵۲ می‌تواند هدایت کند و ساختار اصلاحی کوتاه‌مدت را فعال نماید.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از شکست ناحیه مقاومتی ۱/۳۴۲۰۳-۱/۳۳۶۸۱ در حال تثبیت بالای سطح کلیدی ۱/۳۴۲۰۳ است.

• در صورتی که قیمت بتواند از مقاومت ۱/۳۴۵۰۴ عبور کند، اهداف بعدی شامل ۱/۳۴۸۴۸ و سپس ۱/۳۵۴۰۰ خواهند بود.

• تثبیت بالای ۱/۳۴۲۰۳ همراه با شکل‌گیری کندل‌های صعودی و حجم مناسب، تأییدگر سناریوی صعودی کوتاه‌مدت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت نتواند مقاومت ۱/۳۴۵۰۴ را بشکند و با کندل نزولی به زیر ۱/۳۴۲۰۳ بازگردد، احتمال اصلاح کوتاه‌مدت تا حمایت ۱/۳۴۰۲۱ وجود دارد.

• شکست سطح ۱/۳۴۰۲۱ می‌تواند حرکت اصلاحی سریع‌تر را تا ناحیه ۱/۳۳۶۸۱ فعال کند.



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از اصلاح از سطح ۱۲۳,۲۲۶/۷۲ دلار، به ناحیه حمایتی ۱۱۵,۸۰۱/۷۲ دلار واکنش مثبت نشان داده و اکنون در حال تثبیت بالای ۱۱۸,۰۰۰ دلار است.

• در صورت شکست مقاومت ۱۲۰,۰۰۰ دلار، احتمال ادامه حرکت صعودی تا ناحیه‌های مقاومتی ۱۲۳,۲۲۶/۷۲ دلار و سپس ۱۲۶,۰۰۰ دلار وجود دارد.

• الگوی کندلی، حجم خرید، و حفظ ناحیه حمایتی فعلی از ساختار صعودی در تایم فریم میان‌مدت حمایت می‌کنند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع کمتر):

• اگر قیمت نتواند سطح ۱۲۰,۰۰۰ دلار را بشکند و کندل‌های نزولی تشکیل دهد، احتمال اصلاح تا ناحیه ۱۱۵,۸۰۱/۷۲ دلار و در صورت شکست آن تا ۱۱۰,۴۲۳/۰۲ دلار وجود دارد.

• شکست سطح ۱۱۰,۴۲۳/۰۲ دلار می‌تواند مسیر اصلاحی را به سمت حمایت‌های پایین‌تر مانند ۱۰۴,۰۰۰ دلار فعال کند.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از اصلاح در ناحیه ۱۱۷,۴۴۰/۷۲-۱۱۸,۱۸۸/۰۱ دلار واکنش مثبت نشان داده و اکنون در نزدیکی سطح ۱۱۹,۱۰۰ دلار تثبیت می‌کند.

• در صورتی که قیمت بتواند مقاومت ۱۲۰,۰۸۵/۴۴ دلار را با قدرت بشکند، موج صعودی در تایم‌فریم کوتاه‌مدت می‌تواند تا ناحیه ۱۲۳,۲۲۶/۷۲ دلار و سپس ۱۲۶,۰۰۰ دلار ادامه یابد.

• تثبیت بالای سطح ۱۱۸,۶۳۰/۷۳ دلار و کندل‌های صعودی پی‌درپی نشانه‌ای از حفظ مومنتوم صعودی است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت در عبور از سطح ۱۲۰,۰۸۵/۴۴ دلار ناکام بماند و به زیر حمایت ۱۱۸,۱۸۸/۰۱ دلار بازگردد، احتمال اصلاح مجدد تا ناحیه ۱۱۷,۴۴۰/۷۲ دلار و سپس ۱۱۵,۸۰۱/۷۲ دلار وجود دارد.

• شکست ناحیه ۱۱۵,۸۰۱/۷۲ دلار سناریوی نزولی سریع‌تری را با هدف ۱۱۲,۰۰۰ دلار و حتی ۱۱۰,۴۲۳/۰۲ دلار فعال خواهد کرد.

تحلیل نفت برنت

۲۱ الی ۲۵ جولای



تایم فریم روزانه

تایم فریم روزانه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت در ناحیه حمایتی ۶۷/۲۰-۶۲/۶۸ دلار واکنش مثبت نشان داده و با بازگشت صعودی، در حال تثبیت بالای سطح ۶۹/۷۸ دلار است.

• اگر روند کنونی ادامه یابد و قیمت بتواند از مقاومت ۷۲/۲۸ دلار عبور کند، احتمال رسیدن به سطح ۷۵/۹۱ دلار بسیار بالا خواهد بود.

• افزایش حجم معاملات و تثبیت بالای حمایت‌ها نشان‌دهنده بازگشت تقاضا و شروع یک حرکت صعودی میان‌مدت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• در صورت عدم شکست مقاومت ۷۲/۲۸ دلار و برگشت قیمت با کندل‌های نزولی، احتمال اصلاح دوباره تا ناحیه ۶۷/۲۰ دلار وجود دارد.
• شکست ناحیه حمایتی ۶۷/۲۰ دلار می‌تواند موجب فعال شدن سناریوی نزولی با هدف ۶۲/۶۸ دلار شود.



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از واکنش مثبت به ناحیه حمایت ۶۷/۲۰ دلار با تشکیل کندل‌های صعودی، اکنون در حال تثبیت در نزدیکی مقاومت ۶۹/۷۸ دلار است.

• اگر این سطح شکسته شود، مسیر صعودی می‌تواند تا مقاومت‌های بعدی در نواحی ۷۲/۲۸ دلار و ۷۵/۹۱ دلار ادامه پیدا کند.

• حفظ قیمت بالای ۶۷/۲۰ دلار و حجم معاملات صعودی، این سناریو را تقویت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• در صورت عدم شکست سطح ۶۹/۷۸ دلار و برگشت قیمت با کندل‌های نزولی، احتمال اصلاح تا ناحیه ۶۸/۸۸ دلار و سپس ۶۷/۲۰ دلار وجود دارد.

• شکست سطح ۶۷/۲۰ دلار می‌تواند حرکت اصلاحی شدیدتری را با هدف ۶۲/۶۸ دلار فعال کند.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از اصلاح در ناحیه ۶۸/۸۸۴-۶۹/۳۹۰ دلار واکنش مثبت نشان داده و اکنون در حال تثبیت بالای سطح ۶۹/۷۰۷ دلار است.

• در صورت شکست مقاومت ۶۹/۹۸۲ دلار، ادامه حرکت صعودی تا ناحیه ۷۰/۷۸۸ دلار و سپس ۷۱/۳۴۸ دلار محتمل خواهد بود.

• تثبیت بالای ۶۹/۷۰۷ دلار و تشکیل کندل‌های صعودی متوالی، نشانه‌ای از حفظ مومنتوم مثبت در کوتاهمدت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت نتواند از مقاومت ۶۹/۹۸۲ دلار عبور کند و با فشار فروش مواجه شود، احتمال اصلاح مجدد تا ناحیه ۶۹/۳۹۰ دلار و سپس ۶۸/۸۸۴ دلار وجود دارد.

• شکست سطح ۶۸/۸۸۴ دلار می‌تواند سناریوی نزولی سریع با هدف ۶۷/۲۰ دلار را فعال کند.

تحلیل تکنیکال دلار به ین

۲۱ الی ۲۵ جولای



تایم فریم روزانه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

- قیمت پس از اصلاح از مقاومت ۱۵۱/۲۴۱ به ناحیه حمایتی ۱۴۵/۷۴۳-۱۴۲/۶۸۸ نزدیک شده و واکنش مثبت نشان داده است.
- در صورت تثبیت بالای سطح ۱۴۸/۲۰۰، احتمال ادامه حرکت صعودی تا مقاومت‌های ۱۵۰/۷۶۸ و سپس ۱۵۱/۲۴۱ وجود دارد.
- حجم معاملات و رفتار کندلی در محدوده حمایتی نشان‌دهنده برگشت تقاضا و فعال شدن سناریوی صعودی است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

- اگر قیمت نتواند بالای ۱۴۸/۲۰۰ تثبیت شود و با فشار فروش مواجه گردد، احتمال بازگشت به سمت حمایت ۱۴۵/۷۴۳ وجود دارد.
- شکست سطح ۱۴۵/۷۴۳، سناریوی اصلاحی را فعال کرده و می‌تواند قیمت را تا ناحیه ۱۴۲/۶۸۸ و در صورت ادامه ضعف، حتی به ۱۳۹/۸۸۰ سوق دهد.



تایم فریم ۴ ساعته

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت در حال تثبیت بالای ناحیه حمایتی ۱۴۶/۹۰۹-۱۴۸/۰۱۵ است و واکنش به کف قبلی مثبت بوده است.

• در صورتی که قیمت بتواند مقاومت ۱۴۹/۰۸۳ را بشکند، مسیر صعودی تا مقاومت‌های ۱۵۰/۷۶۸ و سپس ۱۵۱/۲۴۱ باز خواهد شد.

• الگوی کندلی و حجم معاملات در نزدیکی حمایت، از بازگشت تقاضا و فعال بودن ساختار صعودی حمایت می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• در صورت عدم شکست مقاومت ۱۴۹/۰۸۳ و شکل‌گیری کندل‌های نزولی، احتمال بازگشت قیمت تا سطح حمایتی ۱۴۸/۰۱۵ و سپس ۱۴۶/۹۰۹ وجود دارد.

• شکست ناحیه حمایتی می‌تواند سناریوی اصلاحی سریع‌تری را تا سطح ۱۴۵/۲۳۴ و در ادامه ۱۴۲/۶۸۸ فعال کند.

تایم فریم ۱۵ دقیقه

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

• قیمت پس از اصلاح به ناحیه ۱۴۶/۹۰۹-۱۴۸/۰۱۵ واکنش مثبت، اکنون در حال تثبیت بالای سطح کلیدی ۱۴۸/۰۱۵ است.

• در صورت عبور از مقاومت ۱۴۸/۳۹۳، حرکت صعودی می‌تواند به سمت مقاومت‌های ۱۴۸/۵۶۱ و ۱۴۸/۸۴۸ ادامه یابد.

• تثبیت بالای سطح فعلی (حدود ۱۴۸/۰۹۷) همراه با شکل‌گیری کندل‌های صعودی، تاییدگر سناریوی ادامه‌دار در کوتاه‌مدت است.

سناریوی جایگزین (با احتمال وقوع پایین‌تر):

• اگر قیمت نتواند از مقاومت ۱۴۸/۳۹۳ عبور کند و به زیر سطح ۱۴۸/۰۱۵ بازگردد، احتمال اصلاح مجدد تا حمایت ۱۴۷/۴۰۰-۱۴۶/۹۰۹ وجود دارد.

• در صورت شکست ناحیه ۱۴۶/۹۰۹، سناریوی اصلاحی سریع‌تر تا حمایت کلیدی ۱۴۵/۲۳۴ فعال خواهد شد.

رقابت ژاپنی‌ها با TSMC، ژاپنی‌ها موفق به شکست TSMC می‌شوند؟

انبوه این تراشه را آغاز کند. این در حالی است که شرکت رقیب TSMC از امسال ساخت تراشه ۲ نانومتری را آغاز می‌کند. دولت ژاپن و شرکت‌های بزرگ ژاپنی مثل تویوتا و سونی از Rapidus حمایت می‌کنند؛ دولت ژاپن حمایت مالی ۱/۷۲ تریلیون ین (۱۱/۶ میلیارد دلار) اهدا کرده است. ساخت چنین تراشه‌هایی بسیار سخت و پرهزینه خواهد بود. اما ژاپنی‌ها اگر بتوانند تراشه‌هایی با کیفیت را با قیمت مناسب عرضه کنند، احتمالاً تحولاتی در تامین مواد اولیه صنایع آمریکایی رخ می‌دهد که در بورس آمریکا نیز تاثیرگذار خواهد بود.

شرکت Rspidus ژاپن برای اولین بار در این کشور، یک نمونه اولیه از تراشه بسیار پیشرفته با فناوری ۲ نانومتری ساخته است؛ این یک گام مهم برای ژاپن است که می‌خواهد در ساخت تراشه‌های پیشرفته Cutting-Edge خودکفایی داشته باشد.

اغلب تراشه‌های پیشرفته مثل چیپ‌های هوش مصنوعی را شرکت تایوانی TSMC تولید می‌کند و ژاپنی‌ها نگران وابستگی به تایوان هستند، زیرا چین ادعای مالکیت تایوان و TSMC را دارد!

ژاپنی‌ها هنوز از TSMC در ساخت تراشه ۲ نانومتری عقب ماندند. اما شرکت Rapidus هدف‌گذاری کرده که تا ۲۰۲۷ بتواند تولید

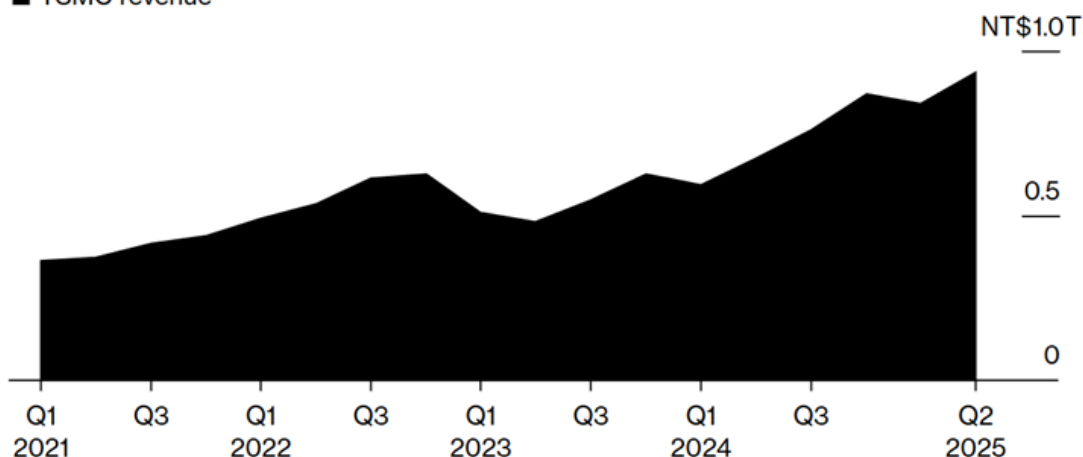
شرکت TSMC جان تازه‌ای به هوش مصنوعی می‌دهد!

تراشه‌های هوش مصنوعی همچنان به شدت قوی است! تصویر زیر روند صعودی درآمد TSMC را همزمان با افزایش سرمایه‌گذاری در صنعت هوش مصنوعی نشان می‌دهد.

شرکت تایوانی TSMC، یکی از بزرگترین تولیدکنندگان تراشه‌های هوش مصنوعی، انتظارات خود را برای رشد درآمدزایی خود در سال ۲۰۲۵ از ۲۰ درصد به ۳۰ درصد افزایش داده و این نشان می‌دهد که تقاضا برای

TSMC Sales Grow Again as AI Hyperscalers Invest Billions

■ TSMC revenue

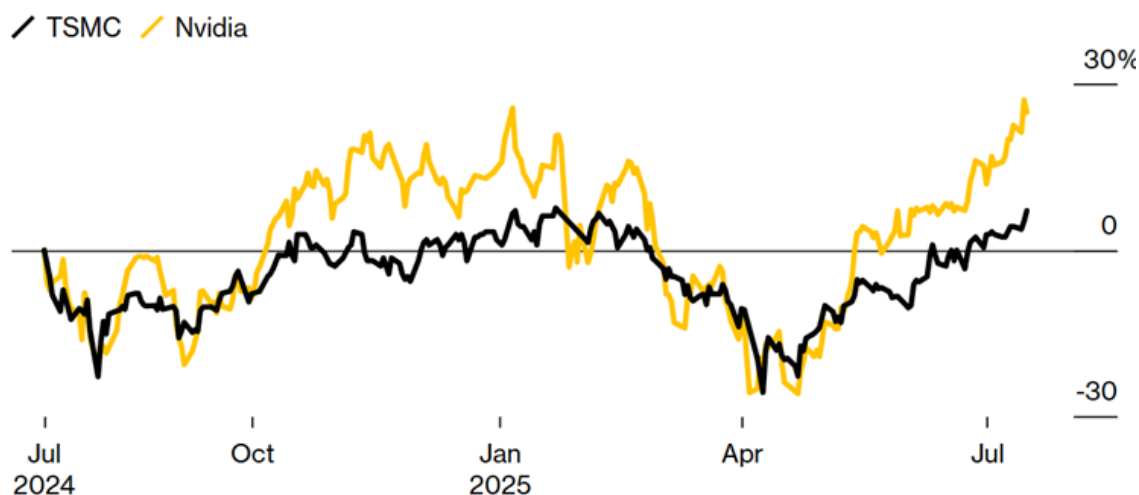


نسبت به AI همچنان پابرجاست؛ برای سرمایه‌گذاران، نتایج TSMC دوباره ترس از رکود هوش مصنوعی را کاهش می‌دهد. همچنین حاشیه سود حفظ شده، چشم‌انداز تقاضا خوب است و به‌طور کلی شواهد از تداوم رونق هوش مصنوعی حمایت می‌کنند.

این خبر نگرانی‌ها درباره کاهش سرمایه‌گذاری در فناوری هوش مصنوعی را کاهش داد و در شرکای تجاری این شرکت نیز سنتیمنت مثبت ایجاد کرد. بیلی لئونگ، استراتژیست سرمایه‌گذاری می‌گوید روند فعلی از زنجیره ارزش هوش مصنوعی حمایت می‌کند و خوش‌بینی

تصویر زیر رشد سهام انویدیا و TSMC را پس از شوک تعرفه‌ها نشان می‌دهد.

TSMC and Nvidia Shares Are Back to Growth After Tariff Shock



Source: Bloomberg

افزایش ارزش دلار تایوان در برابر دلار آمریکا منجر به کاهش ۱ درصدی درآمد می‌شود و پیش‌بینی می‌شود این عامل در سه‌ماهه سوم باعث کاهش ۶/۶ درصدی درآمد و افت ۲/۶ درصدی حاشیه سود ناخالص شود.

با این حال، TSMC با وجود چالش‌های ناشی از نوسانات ارزی، همچنان به هدف بلند مدت خود برای حفظ حاشیه سود ناخالص بالای ۵۳ درصد پایبند است. شرکت پیش‌بینی کرده در سه‌ماهه سوم بین ۳۱/۸ تا ۳۳ میلیارد دلار فروش خواهد داشت، اما تأکید کرده که این چالش‌های ارزی موقتی بوده و بر برنامه‌های توسعه بلندمدت شرکت تأثیر جدی نخواهد گذاشت.

البته درآمد TSMC با پیش‌بینی فعلی شرکت ۱۱۷ میلیارد دلار است که همچنان از انتظارات ۱۲۴ میلیارد دلاری کارشناسان کمتر است. از طرفی تقویت دلار تایوان نیز فشار نزولی بر حاشیه سود شرکت ایجاد می‌کند. در حال حاضر افزایش ارزش دلار تایوان یکی از بزرگ‌ترین ریسک‌های پیش روی شرکت خواهد بود.

شرکت TSMC هشدار داده است که افزایش ارزش دلار تایوان در سال جاری بیش از ۱۱ درصد بوده و این مساله تأثیر منفی قابل توجهی بر درآمد و سودآوری این شرکت در سه‌ماهه سوم خواهد گذاشت. بر اساس اعلام مدیر مالی شرکت، هر ۱ درصد

شکاف ارزش منصفانه (FVG) چیست؟

کلید درک رفتار بازیگران بزرگ بازار

شکاف ارزش منصفانه Fair Value Gap یا FVG یکی از مفاهیم مهم در استراتژی اسمارتمانی Smart Money Concept - SMC است؛ رویکردی که بر پایه تحلیل رفتار نهادهای بزرگ بازار مانند بانکها، مؤسسات مالی، نهنگها و بازارسازها بنا شده است.



- زمانی که این بازیگران با حجم بالایی وارد بازار می‌شوند، معمولاً نوسانات شدید و حرکتهای شارپ در قیمت به وجود می‌آید که موجب ناتعادلی (Imbalance) موقت در بازار می‌شود. این شکافها در چارتهای به خوبی قابل شناسایی‌اند و می‌توانند روی نمودارهای طلا، ارز، رمزارز و حتی سهام دیده شوند.
 - کندل اول و سوم: مرزهای ناحیه ناتعادلی را مشخص می‌کنند.
 - کندل دوم: معمولاً جهش قیمتی شدید (impulsive move) دارد.
 - شکاف زمانی تأیید می‌شود که کندل سوم بسته شود.
- در ساختار صعودی، ناحیه FVG بین سقف کندل اول و کف کندل سوم قرار دارد. در حالت نزولی، این فاصله بین کف کندل اول و سقف کندل سوم مشخص می‌شود.
- ساختار FVG**
- یک FVG کلاسیک از سه کندل متوالی تشکیل می‌شود:

چرا FVG اهمیت دارد؟

FVG ناحیه‌ای از نمودار است که در آن قیمت بدون انجام معاملات منصفانه عبور کرده است. این نواحی برای بازیگران بزرگ جذاب‌اند، چون فرصت‌هایی برای بازگشت قیمت و تعادل مجدد عرضه و تقاضا فراهم می‌کنند. بنابراین:

- ابزار دقیق ورود به معامله
- ناحیه بالقوه بازگشت یا ادامه روند
- راهی برای درک رفتار پول هوشمند

چگونه FVG را تشخیص داده و با آن معامله کنیم؟

۱. تشخیص ناحیه:
 - تایم‌فریم‌های H4 یا Daily را بررسی کنید
 - فاصله بین کندل A و C را به عنوان ناحیه FVG مشخص کنید.
۲. معامله روی بازگشت به ناحیه:
 - در روند صعودی، پس از بازگشت قیمت به ناحیه FVG خرید کنید.
 - در روند نزولی، روی بازگشت به ناحیه، فروش انجام دهید.
 - حد ضرر: در خرید، زیر FVG / در فروش، بالای FVG.
۳. ترکیب با ابزارهای دیگر:
 - تحلیل تکنیکال ساختاری (سپورت/مقاومت، روند)
 - اندیکاتورها مانند RSI و مووینگ اوریج‌ها برای تأیید

نکات حرفه‌ای:

- فقط FVG‌هایی را معامله کنید که با روند کلی هم‌جهت هستند.
- از تایم‌فریم‌های بالا استفاده کنید؛ آن‌ها اعتبار بیشتری دارند.
- همیشه مدیریت ریسک را در نظر بگیرید

از نگاه معامله‌گران حرفه‌ای، ناعدالی زمانی قوی‌تر محسوب می‌شود که پیش از آن، بازار نقدینگی را از بالای سقف‌های اخیر یا زیر کف‌های اخیر جمع‌آوری کرده باشد—یعنی دقیقاً همان رفتاری که از "پول هوشمند" انتظار می‌رود.

در تحلیل‌های پیشرفته، این نواحی به عنوان سطوح حمایت و مقاومت قوی شناخته می‌شوند و در تدوین استراتژی‌های معاملاتی دقیق، بسیار کاربردی هستند. FVG ابزاری قدرتمند، دقیق و نسبتاً ناشناخته برای تحلیل‌گران حرفه‌ای است. شناخت این نواحی به شما اجازه می‌دهد در بازارهای پرتلاطم مانند فارکس، طلا یا کریپتو تصمیم‌گیری هوشمندانه‌تری داشته باشید.

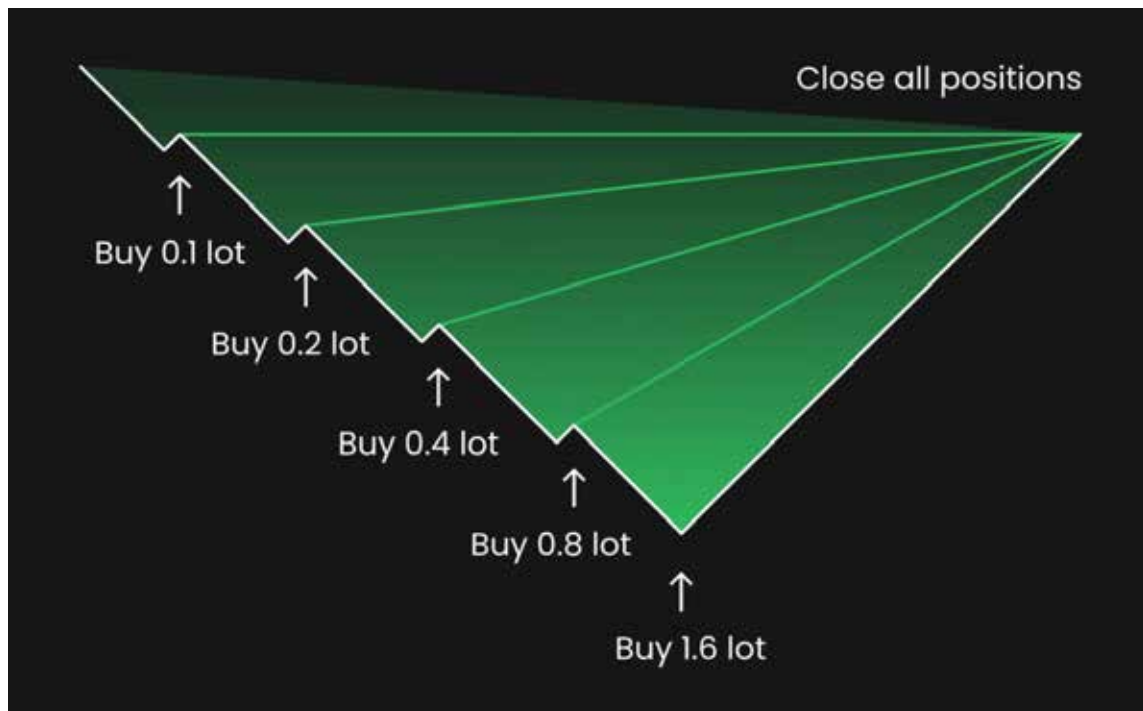
حالا وقت آن است که روی نمودارها دنبال شکاف‌های ارزش منصفانه بگردید و فرصت‌های پنهان بازار را شکار کنید.

مارتینگل، بازی با آتش یا ابزار جبران!!!

آیا می‌توان تنها با یک معامله سودآور، تمام ضررهای قبلی را جبران کرد؟

این پرسشی است که معامله‌گرانی که از استراتژی مارتینگل استفاده می‌کنند، هر روز با آن مواجه‌اند. استراتژی‌ای قدیمی که از دنیای قمار وارد بازارهای مالی شده، اما همچنان در میان بسیاری از تریدرها—چه حرفه‌ای و چه مبتدی—طرفداران و منتقدان زیادی دارد.

اما مارتینگل واقعاً چگونه کار می‌کند؟ آیا می‌توان آن را ابزاری هوشمندانه برای جبران ضررها دانست یا باید آن را یک دام پنهان با ظاهری فریبنده تلقی کرد؟



مارتینگل چگونه عمل می‌کند؟

در مارتینگل، پس از هر معامله‌ی زیان‌ده، معامله‌گر حجم معامله بعدی را دو برابر می‌کند تا در صورت سود، نه تنها زیان قبلی را جبران کند، بلکه به سود خالص نیز برسد.

بمطور مثال:

معامله اول: ۰.۱ لات (زیان)

معامله دوم: ۰.۲ لات (زیان)

معامله سوم: ۰.۴ لات (زیان)

معامله چهارم: ۰.۸ لات (سود)؛ جبران تمام

زیان‌های قبلی و سود اندک

این روند تا زمانی ادامه می‌یابد که یکی از

معاملات وارد سود شود. سپس تمام

معاملات بسته می‌شوند و چرخه از ابتدا آغاز

می‌شود.

آیا می‌توان مارتینگل را به‌طور هوشمندانه تری استفاده کرد؟

بله، اما تنها با رعایت نکات زیر:
شروع با حجم‌های بسیار پایین: این کار به شما اجازه می‌دهد چندین مرحله ضرر متوالی را بدون فشار سرمایه تحمل کنید. استفاده از نسخه‌های تعدیل‌شده: به‌جای دو برابر کردن حجم، برخی از تریدرهای حرفه‌ای حجم معاملات را به‌صورت پلکانی افزایش می‌دهند.

ترکیب با تحلیل تکنیکال و مدیریت سرمایه: ورود در سطوح کلیدی و مشخص کردن سقف ضرر (Stop) برای کل مجموعه معاملات بسیار حیاتی است. پایبندی به یک سقف ریسک: از پیش تعیین کنید که تا چند مرحله ضرر متوالی حاضر به ادامه هستید.

مارتینگل بدون شک یکی از استراتژی‌هایی است که در نگاه اول وسوسه‌برانگیز به‌نظر می‌رسد؛ چرا که این تصور را ایجاد می‌کند که هیچ ضرری دائمی نیست. اما تجربه بازار نشان داده، اگر بدون درک درست و مدیریت سرمایه از این روش استفاده شود، نه تنها نمی‌تواند ضررها را جبران کند، بلکه می‌تواند منجر به نابودی کل حساب شود.

اگر به استفاده از این استراتژی علاقه‌مند هستید، فراموش نکنید که مهم‌ترین ابزار شما در بازارهای مالی نه صرفاً یک استراتژی، بلکه شناخت عمیق از بازار، کنترل احساسات و مدیریت دقیق ریسک است.

چرا بعضی معامله‌گران شیفته مارتینگل می‌شوند؟

توان جبران سریع زیان‌ها

اگر بازار در نهایت بازگردد، مارتینگل با یک معامله، تمام زیان‌ها را جبران می‌کند. قابل اجرا در بازارهای بدون روند (رنج) در بازارهایی که قیمت بین محدوده‌ای نوسان می‌کند، این روش می‌تواند سودآور باشد.

ساختار ساده و قابل درک

حتی معامله‌گران تازه‌کار نیز به‌سرعت می‌توانند اصول اولیه این روش را یاد بگیرند.

واقعیت تلخ مارتینگل!

افزایش نمایی حجم معاملات

با هر معامله‌ی زیان‌ده، حجم بعدی دو برابر می‌شود. در نتیجه، پس از چند زیان متوالی، به سرمایه‌ای بسیار بزرگ نیاز دارید.

ریسک بالای کال مارجین

کافی‌ست بازار برای مدتی طولانی برخلاف شما حرکت کند؛ در این صورت احتمال از دست رفتن کل موجودی حساب وجود دارد.

مناسب نبودن در بازارهای رونددار

اگر بازار در یک جهت قوی حرکت کند، شانس برگشت قیمت کاهش می‌یابد و مارتینگل عملاً بی‌اثر می‌شود.

انواع شخصیت‌های بازار (Market Archetypes)

شناخت تیپ‌های شخصیتی بازار؛ از گاو تا گرگ

که با کوچکترین نوسان دچار اضطراب می‌شود و سریع از بازار خارج می‌شود. هرچند سرمایه‌اش حفظ می‌شود، اما بسیاری از فرصت‌های سودآور را نیز از دست می‌دهد.

۵. گرگ (Wolf)

معامله‌گران تهاجمی، به‌ویژه معامله‌گران روزانه که با سرعت عمل و به‌صورت گروهی وارد موقعیت می‌شوند. آن‌ها به دنبال شکار سریع فرصت‌ها هستند.

۶. کوسه (Shark)

معامله‌گران یا الگوریتم‌هایی که به دنبال شناسایی نقاط ضعف در بازار هستند، مخصوصاً استاپ‌لاس‌ها. کوسه‌ها با حمله ناگهانی و دقیق، سود خود را از فعال شدن سفارشات بزرگ کسب می‌کنند.

۷. نهنگ (Whale)

بازیکنان بزرگ بازار مانند بانک‌ها، صندوق‌های سرمایه‌گذاری یا میلیاردرهای کریپتو که با حجم معاملات سنگین، قادر به جابجایی روند قیمت‌ها هستند. نهنگ‌ها گاهی با یک سفارش، تعادل کل بازار را به‌هم می‌زنند.

۸. گوسفند (Sheep)

نماد دنباله‌روی و بی‌تحلیلی. گوسفندان معمولاً تابع احساسات جمعی‌اند و در زمان نامناسب وارد یا خارج می‌شوند، در سقف می‌خرند و در کف می‌فروشند.

این استعاره‌ها نه تنها تصویرسازی ذهنی جالبی دارند، بلکه درک روندها و واکنش‌های روانی تریدرها را ساده‌تر می‌کنند. در ادامه با مهم‌ترین شخصیت‌های بازار آشنا می‌شویم:

۱. گاو (Bull)

نماد بازار صعودی و خوش‌بینی است. معامله‌گری که انتظار دارد قیمت‌ها افزایش یابد، "گاوی" یا "بولیش" نامیده می‌شود. دلیل این نام‌گذاری، حرکت شاخ گاو به سمت بالاست.

۲. خرس (Bear)

نماینده بازار نزولی و بدبینی. خرس با پنجه هایش ضربه‌ای رو به پایین می‌زند، که نمادی از کاهش قیمت‌هاست. تریدرهای "خرسی" به دنبال فروش در اوج و خرید در کف هستند.

۳. خوک (Pig)

معامله‌گری طماع که نه سودش را می‌بندد و نه زیانش را محدود می‌کند. این گروه معمولاً در نهایت بیشترین آسیب را می‌بینند. جمله معروف در وال‌استریت می‌گوید: «گاوان پول درمی‌آورند، خرس‌ها هم، اما خوک‌ها ذبح می‌شوند»

۴. مرغ (Chicken)

نماد محافظه‌کاری بیش از حد. معامله‌گری

۹. خرگوش (Rabbit)

معامله‌گران بسیار سریع که در بازه‌های زمانی کوتاه، معاملات متعددی انجام می‌دهند. اسکالپرهایی که برای گرفتن سودهای کوچک اما مکرر از نوسانات بسیار کوتاه مدت استفاده می‌کنند.

۱۰. مار (Snake)

نماد حرکات پنهانی بازار است. قیمت در ظاهر به‌صورت افقی یا بدون جهت حرکت می‌کند، اما در واقع در حال تجمع یا توزیع انرژی برای یک جهش یا سقوط ناگهانی است. حرکت مار هشدار یک تغییر روند قدرتمند است.

چرا این تیپ‌شناسی اهمیت دارد؟

شناخت این تیپ‌های شخصیتی کمک می‌کند تا بهتر بفهمیم بازیگران مختلف بازار چگونه فکر و عمل می‌کنند. درک روان‌شناسی جمعی و تشخیص موقعیت خود در میان این دسته‌ها می‌تواند مزیت مهمی در تحلیل بازار و اتخاذ تصمیمات معاملاتی هوشمندانه باشد.

این سوال را از خود بپرسید: شما در بازار بیشتر شبیه کدام یک هستید؟ گاو خوش بین، گرگ شکارچی، یا مرغ محتاط؟ شناخت خود، اولین گام برای ساختن یک استراتژی پایدار است.



MondFx
MOND TRADES LTD

**ترس از ضرر؛ سد نامرئی مقابل
رشد مالی معامله‌گر**

یکی از مهم‌ترین عوامل بازدارنده در مسیر موفقیت‌تریدرها، نه دانش تکنیکال یا عدم دسترسی به ابزار تحلیلی، بلکه یک پدیده رفتاری ریشه‌دار است: ترس از ضرر (Loss Aversion)

این ترس، اگر مدیریت نشود، می‌تواند مسیر حرفه‌ای معامله‌گر را منحرف کند و مانع از استفاده او از فرصت‌های بزرگ بازار شود.

در اقتصاد رفتاری، بارها تأکید شده که شدت ناراحتی ناشی از یک زیان، دو برابر بیشتر از لذت حاصل از سودی به همان میزان است. همین ویژگی باعث می‌شود که ذهن معامله‌گر به جای ارزیابی منطقی احتمال‌ها، صرفاً به جلوگیری از ضرر فکر کند حتی زمانی که احتمال سود بیشتر است. در چنین شرایطی، فرصت‌های یکی پس از دیگری از دست می‌روند؛ ذهن دائماً در حالت دفاعی قرار دارد و تمرکز جای خود را به اضطراب می‌دهد.

ترس، البته لزوماً چیز بدی نیست. در شکل کنترل‌شده‌اش، به ما هشدار می‌دهد که در حال ورود به معامله‌ای با ریسک بیش از توان هستیم. اما وقتی این احساس افسار تصمیم‌گیری را به دست بگیرد، منطق حذف می‌شود و رفتار معامله‌گر به جای استراتژی، بر پایه واکنش‌های احساسی استوار می‌گردد. نتیجه؟ بازدهی پایین‌تر، ذهن خسته و فاصله گرفتن از رشد واقعی. برای غلبه بر این مانع، باید ذهنیت خود را

نسبت به ریسک تغییر دهید. ریسک بخشی اجتناب‌ناپذیر از بازار است. آن را به عنوان فرصتی برای یادگیری و رشد ببینید، نه تهدیدی برای بقا. یک برنامه معاملاتی مشخص، همراه با تعیین دقیق حد ضرر، حد سود و نسبت ریسک به بازده، باعث می‌شود که احساسات کمتری در تصمیمات شما دخالت کنند. به جای تمرکز وسواس‌گونه بر نوسانات کوتاه‌مدت، چشم‌انداز بلندمدت داشته باشید و عملکرد خود را در بازه‌های زمانی وسیع‌تر ارزیابی کنید.

اگر پس از زیان دچار تردید شدید، آن تجربه را مستندسازی کنید. ضررها گران قیمت‌اند، اما اگر از آن‌ها یاد نگیرید، صرفاً هزینه بوده‌اند. بازار برای افرادی که با ذهن باز، انضباط و شفافیت ذهنی معامله می‌کنند، پاداش‌های بزرگ‌تری در نظر گرفته است.

وارن بافت جمله معروفی دارد: «وقتی دیگران می‌ترسند، شما باید حریص باشید.» این یعنی دقیقاً زمانی که اکثریت بازار در شوک و تردید به سر می‌برند، کسی که ذهنیتی مستقل و تسلط روانی دارد، می‌تواند فرصت‌های بزرگ را شکار کند.

ترس را حذف نکنید، بلکه آن را بفهمید، مدیریت کنید و از آن برای تصمیم‌گیری‌های دقیق‌تر بهره بگیرید. آنچه شما را به موفقیت در بازار می‌رساند، نه فقط مهارت تکنیکی، بلکه بلوغ ذهنی و قدرت واکنش در لحظات حساس است.

دلایل رایج از دست دادن صبر در معاملات

شما را وادار می‌کند تا سریعاً وارد معامله بعدی شوید تا ضرر را جبران کنید. این روند منجر به بیش‌معامله‌گری و ضررهای بیشتر می‌شود.

۳. تنبلی در تحلیل بازار
بسیاری از معامله‌گران به‌دنبال سود سریع هستند اما حوصله تحلیل ندارند. همین تنبلی باعث ورود بدون استراتژی به بازار می‌شود و ضررهای سنگینی به بار می‌آورد.

۴. وابسته شدن به رؤیاها و آرزوها
وقتی به‌جای تحلیل منطقی، سود یک معامله را به خرید چیزهای دلخواه در ذهن گره می‌زنید، فشار روحی زیادی به خود وارد می‌کنید و در نتیجه، از مدیریت صحیح معامله دور می‌شوید.

از دست دادن صبر در بازارهای مالی ممکن است برایتان هزینه‌های سنگینی به همراه داشته باشد. اما چطور می‌توان صبر را حفظ کرد؟

قبل از پاسخ به این سؤال، باید بدانیم چرا اکثر معامله‌گران صبرشان را از دست می‌دهند:

۱. ترس از جا ماندن (FOMO)
وقتی می‌شنوید دیگران در حال سود گرفتن هستند، وسوسه می‌شوید که فوراً وارد بازار شوید، حتی بدون بررسی دقیق. این احساس معمولاً هنگام انتشار اخبار مهم اقتصادی مانند نرخ بهره، GDP، NFP یا نشست‌های فدرال رزرو ایجاد می‌شود.

۲. جبران ضررهای قبلی
زمانی که ضرر می‌کنید، هیجان و فشار روانی

۶ گام ساده برای حفظ صبر در معامله‌گری

۴. بدانید چه زمانی نباید معامله کنید
مثل گلوله‌ای که نباید در زمان اشتباه شلیک شود، ورود در زمان نامناسب هم باعث هدر رفتن سرمایه می‌شود. به جای معامله، منتظر فرصت مطمئن باشید.

۵. ذهنتان را مشغول نگه دارید
نشستن بی‌هدف جلوی چارت و خیره شدن به کندل‌ها، ذهن را فرسوده می‌کند. اگر معامله‌ای در کار نیست، کارهای مثبت دیگری انجام دهید که حالتان را خوب می‌کند. مطالعه، ورزش، فیلم دیدن یا ارتباط با خانواده و دوستان.

۶. خواب کافی داشته باشید
بدن و ذهن خسته، شما را به سمت تصمیمات احساسی می‌برد. اگر روزی ضرر کردید و کنترل روانی‌تان را از دست دادید، وارد معاملات انتقام‌جویانه نشوید. فعالیت‌هایی انجام دهید که ذهنتان را آرام می‌کند، سپس استراحت کنید.

مثال عملی:
به جای نشخوار ذهنی روی ضررها، با یک دوست قدیمی تماس بگیرید، بازی کنید یا فیلم مورد علاقه‌تان را ببینید. دنیای بازار همیشه وجود دارد، اما آرامش روانی‌تان را با هیچ چیز عوض نکنید.

یکی از بزرگ‌ترین دشمنان تریدرها، بی‌صبری است. بدون صبر، حتی بهترین تحلیل‌ها هم به نتیجه نمی‌رسند. اما چطور می‌توان صبور ماند، وقتی بازار دائم وسوسه‌مان می‌کند و وارد شویم یا جبران کنیم؟

راهکارهای ساده برای حفظ صبر:

۱. با حجم کم وارد شوید
ابتدا با یک حجم کوچک (مثلاً ۰.۰۱ لات) وارد شوید تا جهت کلی بازار را بررسی کنید. این تمرین، ذهن شما را آرام‌تر می‌کند و شما را از ورودهای عجولانه دور نگه می‌دارد.

۲. فقط بر اساس سیگنال‌های تأییدشده وارد شوید

پس از شناسایی جهت بازار، فقط زمانی حجم معاملات خود را افزایش دهید که یک نقطه ورود مطمئن روی چارت پیدا کرده‌اید. اگر موقعیت مناسب را از دست دادید، صبر کنید. بازار همیشه فرصت جدیدی خواهد داد.

۳. محرک‌های احساسی خود را بشناسید
روی کاغذ یادداشت کنید که چه عواملی باعث می‌شود صبرتان را از دست بدهید و سپس راه‌هایی برای کنترل یا حذف آن‌ها پیدا کنید.

خدمات بروکر





MondFx
MOND TRADES LTD

راه‌های ارتباطی با بروکر موندافایکس



www.mondfx.com



info@mondfx.com



(+44) 7378 555 017

(+44) 7441 922 091

(+971) 559 846 368



دفتر مرکزی

Ground Floor, The Sotheby Building, Rodney Bay, Saint Lucia

دفتر پشتیبانی

Iris Bay tower, Business Bay, Dubai United Arab Emirates



MondFx
MOND TRADES LTD