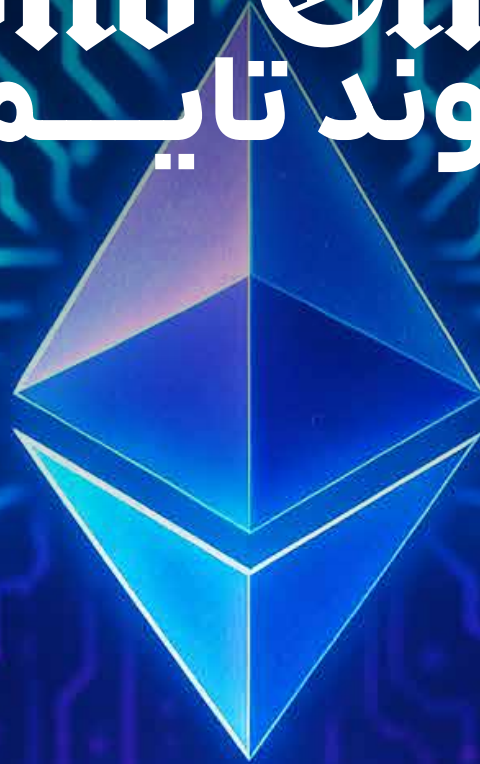


Alond Times

موند تایمز



هفته منتهی
به ۲۷ سپتامبر
شماره ۱۴

اقتصاد ایران در لبه پرتگاه!
از دروغ تا واقعیت NFT

چگونه از بازار زیگزاگی جان سالم به در ببریم؟
اتریوم و مأموریت تازه در مسیر دهوش مصنوعی

فهرست

۱	سرآغاز
۲	سخن سردبیر
اقتصاد ایران در لبه پرتگاه!	
۵	انتظار ۹ ماهه به سررسید!
۷	مقایسه اقتدار پوتین و سقوط شوروی، چه چیزی این تفاوت را رقم می‌زد؟
نبض بازار؛ آنچه تریدرها باید این هفته بدانند	
۹	تقویم اقتصادی
۱۰	چشم‌انداز اقتصادی
۱۲	تحلیل فاندامنتال هفتگی
۱۶	تحلیل سنتیمنتال هفتگی (طلا، یورو، پوند، نفت)
کریپتو آنکات	
۲۵	ورود نهادها و چراغ سبز قانون‌گذاران
۲۸	اتریوم و مأموریت تازه در مسیر هوش مصنوعی
۳۰	روش‌های نگهداری امن ارزهای دیجیتال
۳۱	حماسه تترهای برافروخته در آتش
نقشه راه؛ تحلیل تکنیکال نمادهای منتخب	
۳۳	طلا، یورو، پوند، نفت، دوجونز و بیت‌کوین

فهرست

فناوری و نوآوری

۴۱

از دروغ تا واقعیت NFT

۴۳

انواع ربات‌های معاملاتی

آموزش فارکس؛ کدهای موفقیت بازارهای مالی

۴۶

پرسونای تریدر

۴۷

در اتاق تریدتراپیست؛ داستان طمع

۴۸

فاندامنتال ستون اصلی بازار

۵۱

GDP، دماسنج اصلی اقتصاد جهانی

۵۴

چگونه از بازار زیگزاگی جان سالم به در ببریم؟

۵۶

افسانه موفقیت تضمینی در سیستم‌های معاملاتی خودکار



موندد تایمز

هفته نامه تخصصی فارکس

صاحب امتیاز: بروکر MondFx

سردبیر: صباح نوین فر

اسامی نویسندگان:

صبحاح نوین فر، سجاد شیخی، بهزاد سرلک، آرمان شریفی و جواد صفری

برداشت مطالب با ذکر منبع آزاد است.

سرآغاز

این هفته جهان بار دیگر روی ریل تحولات بزرگ حرکت می‌کند؛ از تصمیم حساس فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره گرفته تا اعتراضات سیاسی در قلب اروپا و بازگشت سرمایه‌های نهادی به دنیای رمزارزها. بازارها نشان دادند که بیش از هر زمان دیگری به داده‌های اقتصادی، سیاست‌های پولی و احساسات جمعی معامله‌گران واکنش نشان می‌دهند.

در این شماره، علاوه بر بررسی اقتصاد ایران و چالش‌های جدی پیش‌روی آن، به چشم‌انداز اقتصاد جهانی و مسیر بانک‌های مرکزی پرداخته‌ایم. تحلیل‌های فاندمنتال و سنتیمنتال هفتگی، تصویر دقیقی از موقعیت طلا، یورو، پوند، بیت‌کوین و نفت به شما می‌دهد. در بخش کریپتو، ورود نهادها به بازار و مأموریت تازه اتریوم در حوزه هوش مصنوعی را بررسی کرده‌ایم. همچنین با نقشه راه تکنیکال هفتگی و پرونده‌های آموزشی فارکس، ابزارهای تازه‌ای برای درک بهتر بازارها در اختیارتان قرار می‌گیرد.

موندتایمز این هفته تلاشی است برای پیوند میان اقتصاد کلان، بازارهای مالی و روانشناسی معامله‌گری؛ جایی که از طمع و ترس تا داده‌های GDP و نقش ربات‌های معاملاتی، همه کنار هم قرار می‌گیرند تا تصویری شفاف‌تر از آینده پیش رو ترسیم شود.

سخن سردبیر

این هفته بازارهای جهانی بار دیگر نشان دادند که اقتصاد، سیاست و روان‌شناسی جمعی سرمایه‌گذاران چگونه می‌تواند سرنوشت دارایی‌ها را رقم بزند.

طلای جهانی پس از یک عقب‌نشینی کوتاه، دوباره درخشید؛ کاهش نرخ بهره فدرال رزرو هرچند با احتیاط و تحت عنوان «مدیریت ریسک» معرفی شد، اما بار دیگر طلا را به صدر توجهات بازگرداند. سرمایه‌گذاران در حالی به این فلز گران‌بها پناه برده‌اند که اختلاف‌نظر میان مقامات فدرال رزرو و داده‌های متناقض از اقتصاد آمریکا، آینده مسیر سیاست‌های پولی را مبهم کرده است.

در اروپا، یورو زیر فشار دوگانه قرار گرفت؛ از یک‌سو دلار تقویت‌شده به لطف داده‌های اقتصادی آمریکا و از سوی دیگر بحران سیاسی فرانسه با موج اعتراضات خیابانی. این ترکیب، اعتماد به یورو را تضعیف کرد و چشم‌انداز آن را در برابر دلار تیره‌تر ساخت.

پوند هم دست‌خوش همان سرنوشت شد. حتی آمار مثبت خرده‌فروشی نتوانست مانع افت آن شود، چراکه سایه سنگین نگرانی‌های مالی و تزلزل چشم‌انداز اقتصادی بریتانیا، وزن بیشتری بر این ارز گذاشته است.

در سوی دیگر، بیت‌کوین با داستانی متفاوت ظاهر شد؛ هم‌زمان با آغاز چرخه انبساط پولی و کاهش نرخ بهره، سرمایه‌های نهادی و صندوق‌های مالی جریان تازه‌ای به بازار دادند. بیت‌کوین امروز دیگر صرفاً ابزار سفته‌بازی نیست، بلکه به تدریج به عنوان یک دارایی استراتژیک در حال جا گرفتن در سبد سرمایه‌گذاران بزرگ است.

و اما نفت؛ بازاری که همواره در قلب ریسک‌های ژئوپلیتیک و چشم‌انداز تقاضای جهانی قرار دارد، این هفته با نوساناتی پررنگ همراه شد. نگرانی‌ها از کند شدن اقتصاد جهانی از یک طرف و تنش‌های منطقه‌ای از سوی دیگر، باعث شدند نفت در موقعیتی حساس قرار گیرد؛ جایی که هر خبر می‌تواند جهت حرکت آن را تغییر دهد.

جمع‌بندی این هفته روشن است: بازارها نه فقط به داده‌های اقتصادی، بلکه به روایت‌ها و احساسات واکنش نشان می‌دهند. فدرال رزرو با یک حرکت محتاطانه موجی از بحث‌ها را به راه انداخت، اروپا با بحران سیاسی دست‌وپنجه نرم می‌کند، بریتانیا درگیر تردیدهای مالی است، بیت‌کوین فصل تازه‌ای از بلوغ را آغاز کرده و نفت همچنان در میدان تعارض میان سیاست و اقتصاد ایستاده است.

برای سرمایه‌گذاران، این یعنی هفته‌های آینده پر از فرصت و البته ریسک خواهد بود.

با آرزوی موفقیت،

صباح نوین‌فر

سردبیر هفته‌نامه موندتایمز

خدمات بروکر





اقتصاد ایران در لبه پرتگاه!

از مهلت ۳۰ روزه برای جلوگیری از بازگشت تحریم‌ها فقط ۱۱ روز باقی مانده (مهلت تا ۲۸ سپتامبر یا ۶ مهر ماه) و از شرایط اروپا برای به تعویق انداختن مکانیزم ماشه، فقط یک مورد، آن هم نصفه و نیمه اجرا شده است.

حدود ۲۰ روز از شکایت رسمی اروپایی‌ها به سازمان ملل می‌گذرد و برای ایران ۳۰ روز زمان در نظر گرفته شده که با دستیابی به توافق، از بازگشت تحریم‌ها جلوگیری کند. در ماه سپتامبر کره جنوبی ریاست شورای امنیت را بر عهده دارد، کره‌ای‌ها پیش‌نویس قطعنامه لغو تحریم‌های ایران را تهیه کرده و ششم شهریور ماه به اعضا ارائه داده است.

اعضا می‌توانند به این قطعنامه رأی دهند اما اعضای دائم (آمریکا و اروپایی‌ها نیز هستند) حق وتو کردن قطعنامه را دارند؛ یعنی حتی اگر قطعنامه رأی بیاورد، فقط یکی از اعضا اگر آن را وتو کنند، تصویب نخواهد شد. غربی‌ها در صورت تصویب قطعاً این قطعنامه را وتو می‌کنند، مگر آنکه معجزه رخ دهد و ایران در لحظات پایانی با آمریکا و اروپایی‌ها توافقی حاصل کند. پس با توجه به ساختار مکانیزم ماشه، قطعنامه شورای امنیت عملاً کار خاصی نمی‌تواند بکند و راه نجات ایران فقط توافق با اروپایی‌ها خواهد بود.

اروپایی‌ها برای به تعویق انداختن مکانیزم ماشه سه شرط دارند: توافق با آژانس انرژی اتمی و اجازه بازرسی از سایت‌های هسته‌ای، آغاز مذاکره مستقیم با آمریکا و شفاف‌سازی ۴۰۰ کیلو اورانیوم غنی‌سازی شده که ایرانی‌ها آن را پنهان کردند.

از این سه شرط فعلاً فقط یکی از آن‌ها (توافق با آژانس انرژی اتمی) عملی شده و برخی تلاش‌ها برای توافق انجام شده اما به نظر اختلاف‌نظر جمهوری اسلامی با اروپایی‌ها بسیار عمیق‌تر از آن است که در چند روز این مسئله حل شود. به نظر می‌رسد که در داخل نیز بین نمایندگان مجلس و ارکان اصلی نظام برای توافق یا عدم توافق دو دستگی ایجاد شده و تصمیم واحدی وجود ندارد. تماس تلفنی عراقچی با رهبران اروپایی در روز چهارشنبه نیز بی‌نتیجه بود؛ عراقچی پیشنهادی به اروپایی‌ها ارائه داد که مورد قبول غربی‌ها واقع نشد.

پیشنهاد عراقچی شامل نابودی ذخایر اورانیوم، تضمین عدم حمله مجدد آمریکا، حذف اسنپ بک و توافق بر سر موضوع هسته‌ای بود؛ این یعنی پس از حذف اسنپ بک تازه مذاکرات توافق آغاز شود، آن هم با تضمین اینکه آمریکا دیگر حمله نکند. این بسته پیشنهادی برای غربی‌ها مسلماً غیرقابل قبول بود و لارنس نورمن این پیشنهاد را "مضحک" خواند. از طرفی مکرون رئیس‌جمهور فرانسه، روز پنجشنبه گفت که بازگشت تحریم‌های سازمان ملل علیه ایران قطعی شده است.

به نظر می‌رسد که آخرین تلاش‌های جمهوری اسلامی هم بی‌نتیجه مانده و در چند روز آینده هم بازارها امیدی به معجزه ندارند. در چند دهه گذشته مردم ایران بازیچه طرفین این مذاکرات هسته‌ای شدند و گویی زندگی مردم ایران برای هیچ یک از عزیزان داخلی و خارجی اهمیتی ندارد!

انتظار ۹ ماهه به سررسید!

فدرال رزرو در نشست تعیین نرخ بهره این هفته پس از پنج جلسه توقف، بالاخره نرخ بهره را مطابق انتظارات، ۰/۲۵ درصد کاهش داد. این اولین کاهش نرخ در سال جاری است و پس از فشارهای شدید از سمت دولت ترامپ برای کاهش نرخ بهره انجام می شود. یک نفر از اعضای هیئت مدیره به کاهش ۰/۲۵ درصدی رای دادند و فقط یکی از اعضا (آقای استفان میرن) رای به کاهش ۰/۵ درصدی داشت. آقای میرن از حامیان ترامپ بوده و عضویت او در هیئت مدیره فدرال رزرو توسط رئیس جمهور تایید شده است.

در بیانیه سیاست پولی تغییر لحن و تاکید بیشتر روی لزوم حمایت از بازار کار مشهود است؛ در واقع در کلیت جلسه (بیانیه و سخنرانی پاول) مشخص است که تمرکز فدرال رزرو از کنترل تورم به سمت حمایت از بازار کار متمایل شده است. فدرال رزرو در بیانیه گفت که "کمیته باور دارد که ریسک‌های نزولی برای اشتغال افزایش یافته است".

در این نشست پیش‌بینی‌های جدید کمیته از شاخص‌های اقتصادی (SEP) و نمودار دات پلات نیز منتشر شد. همانطور که در تصویر زیر مشخص شده، در SEP شاهد افزایش رشد اقتصادی، ثابت ماندن تورم و نرخ بیکاری و افزایش تعداد مراحل کاهش نرخ بهره هستیم.

Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, September 2025

Percent

Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run	2025	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	1.6	1.8	1.9	1.8	1.8	1.4-1.7	1.7-2.1	1.8-2.0	1.7-2.0	1.7-2.0	1.3-2.0	1.5-2.5	1.7-2.7	1.6-2.6	1.7-2.5
June projection	1.4	1.6	1.8		1.8	1.2-1.5	1.5-1.8	1.7-2.0		1.7-2.0	1.1-2.1	0.6-2.5	0.6-2.5		1.5-2.5
Unemployment rate	4.5	4.4	4.3	4.2	4.2	4.4-4.5	4.4-4.5	4.2-4.4	4.0-4.3	4.0-4.3	4.2-4.6	4.0-4.5	4.0-4.5	4.0-4.5	3.8-4.5
June projection	4.5	4.5	4.4		4.2	4.4-4.5	4.3-4.6	4.2-4.6		4.0-4.3	4.3-4.6	4.3-4.7	4.0-4.7		3.5-4.5
PCE inflation	3.0	2.6	2.1	2.0	2.0	2.9-3.0	2.4-2.7	2.0-2.2	2.0	2.0	2.5-3.2	2.2-2.8	2.0-2.4	2.0	2.0
June projection	3.0	2.4	2.1		2.0	2.8-3.2	2.3-2.6	2.0-2.2		2.0	2.5-3.3	2.1-3.1	2.0-2.8		2.0
Core PCE inflation ⁴	3.1	2.6	2.1	2.0		3.0-3.2	2.5-2.7	2.0-2.2	2.0		2.7-3.4	2.2-2.9	2.0-2.4	2.0-2.2	
June projection	3.1	2.4	2.1			2.9-3.4	2.3-2.7	2.0-2.2			2.5-3.5	2.1-3.2	2.0-2.9		
Memo: Projected appropriate policy path															
Federal funds rate	3.6	3.4	3.1	3.1	3.0	3.6-4.1	2.9-3.6	2.9-3.6	2.8-3.6	2.8-3.5	2.9-4.4	2.6-3.9	2.4-3.9	2.6-3.9	2.6-3.9
June projection	3.9	3.6	3.4		3.0	3.9-4.4	3.1-3.9	2.9-3.6		2.6-3.6	3.6-4.4	2.6-4.1	2.6-3.9		2.5-3.9



انتظار ۹ ماهه به سررسید!

این یعنی فدرال رزرو نیز مطابق بازار، انتظار دارد که سه مرحله کاهش در ۲۰۲۵ رخ دهد (یعنی ۲ کاهش دیگر تا دسامبر).

ریسک‌های نزولی بازار کار

در سخنرانی پاول یک موضوع بسیار به چشم می‌آید: "بازار کار دیگر چندان محکم نیست!". پاول به نشانه‌های جدی ضعف بازار کار اشاره کرد و گفت که تقاضای نیروی کار کاهش یافته و مشاغل جدید ایجاد شده کمتر از حدی هستند که نرخ بیکاری را ثابت نگه دارند، بدین ترتیب دیگر نمی‌توان گفت که بازار کار محکم است و کمیته نگران افزایش نرخ بیکاری است.

پاول در پاسخ به سوالات در مورد تورم، با لحن انبساطی پاسخ داد و گفت که اکنون نگرانی از پایداری تورم کمرنگ شده و پس از مشاهده تاثیر تعرفه‌ها بر تورم، کمیته تا حد زیادی اطمینان دارد که افزایش قیمت‌ها یکباره خواهد بود.

چشم‌انداز سیاست پولی

در آخرین داده تورمی فشارهای قیمتی اساسی (پارامترهایی که پایداری تورم را تضمین می‌کنند) ملایم‌تر بودند و انتظار داریم تورم خدمات نیز به دلیل ضعف بازار کار کاهش دهد. در نتیجه دو مرحله کاهش دیگر در سال جاری محتمل است (کاهش یک پله‌ای در جلسات اکتبر و دسامبر). البته پاول طبق معمول بر رویکرد داده محور تاکید کرد و هرگونه تداوم در فشارهای تورمی می‌تواند کاهش نرخ‌ها را با چالش مواجه کند.



**مقایسه اقتدار پوتین و سقوط شوروی،
چه چیزی این تفاوت را رقم می‌زد؟**

نشست ترامپ و پوتین نه تنها منجر به صلح در جنگ روسیه و اوکراین نشد، بلکه موقعیت پوتین را در روسیه تقویت کرد؛ همین موضوع باعث تشدید و طولانی‌تر شدن جنگ شد. می‌توان گفت نشست آلاسکاشبه نشست ریکیاویک میان رهبر شوروی و ریگان در سال ۱۹۸۶ بود.

نشست آلاسکا در ۲۰۲۵ با هدف پایان جنگ اوکراین، و نشست ریکیاویک با هدف پایان جنگ سلاح هسته‌ای بود، هر دو جلسه بدون هیچ توافق با شکست مواجه شدند اما با این تفاوت که نشست ریکیاویک فروپاشی شوروی را تسریع کرد، اما نشست آلاسکا کاملاً به نفع پوتین تمام شد. زمانی که گورباچف به قدرت رسید، شوروی به اصلاحات ساختاری عمیق نیاز داشت و او با وعده اصلاحات و بهبود اوضاع به میدان آمد، در آن زمان شوروی به دلیل ضعف اقتصاد دیگر توانایی رقابت با آمریکا را نداشت، به همین خاطر گورباچف سعی بر مذاکره با غرب و بهبود روابط با آمریکا داشت، اما موفق نشد رقابت دیرینه دو ابر قدرت جهان را از بین ببرد. زمانی که در دهه هشتاد جنگ سلاح هسته‌ای به اوج خود رسید، رونالد ریگان از پروژه SDI رونمایی کرد که هدفش ایجاد یک سپر دفاعی قدرتمند علیه سلاح هسته‌ای شوروی بود.

گورباچف و شوروی از احتمال اجرای این پروژه وحشت داشتند زیرا در صورت اجرای این طرح آمریکا با خلع سلاح شوروی می‌توانست در جنگ پیروز شود.

گورباچف نشست ریکیاویک را با آمریکا ترتیب داد و هدف او پایان جنگ سلاح هسته‌ای در ازای لغو پروژه SDI بود. اما گورباچف در این مذاکره شکست خورد زیرا کمیته سیاسی حزب کمونیست و محافظه کاران اصرار داشتند که تعادل حمله و دفاع نباید به نفع آمریکا باشد. در واقع گورباچف با رهبری تقسیم شده و خواسته‌های متفاوت مواجه بود. در واقع شوروی امتیاز داد اما به خواسته خود نرسید. در این توافق مشخص شد که شوروی دیگر توانایی رقابت با آمریکا را ندارد. اما داستان در نشست آلاسکا بین پوتین و ترامپ کاملاً متفاوت بود؛ پوتین با حمایتی که از سمت ترامپ داشت، با جسارت وارد آمریکا شد و در نهایت اوکراین را مسئول تصمیم‌گیری درباره پایان جنگ جلوه دادند. روسیه پوتین با شوروی تفاوت چشمگیری دارد، هیچ رهبری جمعی وجود ندارد که پوتین را در اجرای سیاست‌هاش محدود کند، پوتین به هیچ کمیته قدرتمند سیاسی پاسخگو نیست و رئیس یک سیستم اقتدارگرایی شخص محور است. در سال‌های اخیر پوتین ریسک‌ها را خوب مدیریت کرده و با وجود جنگ و تحریم‌ها، رشد اقتصادی بالاتر از ۴ درصد بوده،

پوتین در سال‌ها جنگ توانسته فشارها را کم جلوه دهد، مردم و کارشناسان نیز باور دارند که پوتین تا بحال موفق بوده است.

حساب اسلامی موند اف ایکس: معامله‌گری بدون محدودیت!

حساب اسلامی موند اف ایکس، گزینه‌ای ایده‌آل برای معامله‌گرانی است که به دنبال مدیریت معاملات خود با انعطاف‌پذیری و بدون دغدغه هزینه‌های اضافی هستند. این حساب به‌گونه‌ای طراحی شده است که با اصول مالی اسلامی کاملاً سازگار بوده و به شما این امکان را می‌دهد معاملات خود را بدون نگرانی از هزینه‌های پنهان انجام دهید.

ویژگی‌های حساب اسلامی

- معافیت از سوآپ روزانه و هفتگی: معاملات خود را بدون نگرانی از هزینه‌های سوآپ مدیریت کنید.
 - انعطاف‌پذیری برای معاملات بلندمدت: پوزیشن‌های خود را تا ۵ روز کاری بدون هزینه اضافی باز نگه دارید.
 - هزینه‌های شفاف: در صورت باز ماندن پوزیشن بیش از ۵ روز کاری، از شب ششم به بعد هزینه‌ای ثابت اعمال می‌شود:
برای نمادهای فارکس: ۹/۸ دلار
برای نمادهای غیر فارکس: ۱۹/۷ دلار
- حساب اسلامی موند اف ایکس به شما این امکان را می‌دهد تا با تمرکز بر استراتژی‌های معاملاتی خود، بدون دغدغه هزینه‌های غیرضروری، به اهداف مالی خود دست یابید. این حساب با ارائه شرایط شفاف و منصفانه، تجربه‌ای حرفه‌ای از معامله‌گری را برای شما به ارمغان می‌آورد.

برای کسب اطلاعات بیشتر یا افتتاح حساب اسلامی، به وبسایت رسمی ما مراجعه کنید و قدمی محکم در مسیر موفقیت مالی خود بردارید.

<https://mondafx.com/fa/account-types>

تقویم اقتصادی هفته پیش رو

رویداد	زمان	تاریخ
مدیران خرید بخش تولید	۱۷:۱۵	سه شنبه ۲۳ سپتامبر
مدیران خرید بخش خدمات	۱۷:۱۵	سه شنبه ۲۳ سپتامبر
تخمین نهایی GDP	۱۶:۰۰	پنجشنبه ۲۵ سپتامبر
مدعیان بیمه بیکاری	۱۶:۰۰	پنجشنبه ۲۵ سپتامبر
شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی	۱۶:۰۰	جمعه ۲۶ سپتامبر

چشم انداز اقتصاد جهانی

دلار آمریکا



فدرال رزرو مطابق انتظارات نرخ بهره را کاهش داد و دو مرحله کاهش دیگر را در سال جاری پیش‌بینی می‌کند. مواضع پاول نیز کاملاً داویش بود و بر ضعف بازار کار تمرکز داشت. اما مراحل کاهش نرخ بهره در ۲۰۲۶ کمتر از انتظارات بازار بود و همچنین پیش‌بینی‌ها از تورم و رشد اقتصادی در سال آینده افزایش داشته است. در واقع بازار کاهش نرخ و ضعف اقتصاد را بیش از حد پرایس کرده بود و اکنون دلار اصلاح صعودی دارد؛ این اصلاح هنوز هم می‌تواند ادامه‌دار باشد اما بایاس میان‌مدتی دلار نزولی است.

دلار نیوزلند

رشد اقتصادی نیوزیلند در سه ماهه دوم با اختلاف کمتر از انتظارات بود؛ اقتصاد در Q۲ افت ۰.۹ درصدی ثبت کرد و GDP فعلی حتی از ابتدای ۲۰۲۴ نیز کوچکتر است؛ در نتیجه NZD شدیداً تضعیف شد. نرخ بیکاری نیز به ۵.۲ درصد افزایش یافته که بیشترین نرخ در ۵ سال اخیر محسوب می‌شود. این گزارش پیش‌بینی‌های کاهش نرخ بهره را افزایش داده و برخی کارشناسان انتظار کاهش ۰.۵ درصدی نرخ بهره را در اکتبر دارند. لذا همچنان دلار نیوزیلند در موضع تضعیف قرار دارد.



دلار استرالیا



گزارش اشتغال آگوست در استرالیا نشان می‌دهد که نرخ بیکاری ثابت مانده و تغییرات مشاغل کمتر از انتظارات بود؛ در جزئیات داده نشانه‌های عمیق‌تری از ضعف اشتغال دیده می‌شود، نرخ مشارکت و اشتغال کاهش یافته و همچنین ضعف بیشتر در مشاغل تمام‌وقت وجود دارد؛ این موارد همگی کاهنده رشد اقتصادی هستند. اما به‌طور کلی بازار کار هنوز ثبات دارد، یعنی ضعف آن‌قدر شدید نیست که RBA در کاهش نرخ تعجیل کند. بازار انتظار دارد نرخ بهره در سپتامبر در ۳.۶٪ ثابت بماند و احتمال کاهش بعدی در نوامبر بالاتر است.

چشم انداز اقتصاد جهانی

دلار کانادا



نرخ تورم کانادا در ماه آگوست به ۱.۹ درصد افزایش یافت اما این رشد قیمت‌ها عمدتاً متأثر از بنزین بود، بدون احتساب بنزین تورم کاهش یافته است. از طرفی اقتصاد در برابر تعرفه‌ها با کاهش شدید رشد اقتصادی و ضعف گسترده بازار کار مواجه است. در نتیجه BOC بیشتر نسبت به خطرات نزولی بازار کار نگرانی دارد و نرخ بهره را به ۲.۵ درصد کاهش داد؛ انتظار می‌رود با یک پله کاهش دیگر نرخ بهره به ۲.۲۵ درصد برسد. CAD همچنان در موضع تضعیف قرار دارد.

سهام آمریکا (نزدک-داو جونز و S&P۵۰۰)

فدرال رزرو سه مرحله کاهش نرخ بهره در سال جاری را تأیید کرده و همین موضوع رشد ۱۶ تریلیون دلاری بازارهای سهام جهانی و کاهش شاخص VIX به کمترین سطح یک ساله را رقم زد. در همین حین، سرمایه‌گذاری ۵ میلیارد دلاری انویدیا در اینتل موجب جهش سهام اینتل و افت AMD شد. با نبود گزارش‌های درآمدی در هفته آینده، بازارها بیشتر تحت عوامل بنیادی حرکت می‌کنند و ورود لانگ در این سطوح پرریسک است.



فرانک سوئیس



هفته جاری جلسه تعیین نرخ بهره بانک مرکزی سوئیس برگزار می‌شود؛ به‌طور گسترده‌ای انتظار می‌رود که نرخ‌ها در سطح صفر درصد ثابت باشند، در این جلسه مواضع آقای شیگل رئیس SNB اهمیت بالایی دارد، آقای شیگل قبلاً گفتند که در صورت لزوم نرخ منفی اجرا خواهد شد. با فشار تقویت فرانک و تعرفه‌های ترامپ که به اقتصاد آسیب می‌زند، احتمالاً در اواخر سال بانک مجبور می‌شود که نرخ بهره را کاهش دهد. لذا فرانک سوئیس احتمالاً هنوز به روند تقویت خود ادامه می‌دهد، اما اواخر سال با کاهش نرخ بهره تضعیف خواهد شد.

MondShield: خدا حافظی با ترس از ضرر

در دنیای پرنوسان فارکس، بیش از ۸۰٪ تریدرها در ابتدای مسیر با چالش‌های جدی روبرو می‌شوند. اما طرح MondShield راهکاری انقلابی برای شماست. این طرح منحصر به فرد، با جبران ضرر تا سقف ۶۰٪ از روز اول و پشتیبانی ۲۴ ساعته، به شما امکان می‌دهد تا با اطمینان کامل وارد بازار شوید و به یک تریدر موفق تبدیل شوید. دیگر نیازی به ترس از ضررهای احتمالی نیست؛ ما در هر گام، حامی شما هستیم.

مزایای کلیدی طرح MondShield

پوشش ضرر از روز اول: با ورود به بازار، نگرانی از ضررهای سنگین را کنار بگذارید. پوشش مالی ما، سرمایه شما را در برابر نوسانات بازار محافظت می‌کند.

پشتیبانی تخصصی ۲۴ ساعته: از مشاوره‌های اختصاصی و راهنمایی‌های حرفه‌ای بهره مند شوید تا استراتژی‌های معاملاتی خود را بهینه‌سازی کنید و به سود مستمر دست یابید.

فرصت‌های بازسازی و جبران: در صورت بروز ضرر، حساب بازسازی فعال می‌شود و شانس دوباره‌ای برای جبران و بازگشت به مسیر موفقیت فراهم می‌گردد. ما شما را رها نمی‌کنیم!

این طرح نه تنها ریسک‌های معاملاتی را به حداقل می‌رساند، بلکه با تمرکز بر آموزش، مشاوره و فرصت‌های جبران، شما را به سوی سوددهی بی‌وقفه هدایت می‌کند. تأمین بخشی از جبران ضرر از کمیسیون‌ها و سهم سود تریدرها، تضمین‌کننده پایداری طرح است.

همین امروز به طرح MondShield بپیوندید!
برای ثبت نام یا اطلاعات بیشتر، به وبسایت رسمی MondFX مراجعه کنید.

[/https://mondfx.com/fa/mondshield](https://mondfx.com/fa/mondshield)



تحليل فاندامنتال هفتگی

هفته ۲۱ الی ۲۶ سپتامبر

FUNDAMENTAL ANALYSIS

شاخص مدیران خرید بخش سرویس؛ Flash Services PMI

**شاخص مدیران خرید بخش
سرویس، روز سه شنبه ۲۳ سپتامبر
ساعت ۱۷:۱۵ به وقت ایران منتشر
می‌شود.**

اوضاع در بخش خدمات کمی بهتر از بخش تولید است، اما همچنان چالش‌هایی دارد. فعالیت خدمات در آگوست با سریع‌ترین نرخ ۶ ماه اخیر گسترش یافت؛ پیشرفت قابل توجه در شاخص‌های تقاضا نشان می‌دهد که بزرگ‌ترین بخش اقتصاد پس از پنج ماه پیایی رکود، دوباره کمی رونق گرفته است.

تاثیر داده در بازار:

در صورتی که داده بالاتر از انتظارات باشد، دلار موقتا تقویت شده و یورو، طلا و بازارهای ریسکی اصلاح می‌کنند. شاخص اشتغال تا حد زیادی در انتظارات کاهش نرخ بهره پس از داده می‌تواند تاثیرگذار باشد.

در صورتی که داده پایین‌تر از انتظارات باشد، دلار تضعیف شده و با افزایش انتظارات کاهش نرخ بهره، طلا، یورو و بازارهای ریسکی سود می‌کنند. البته اگر نشانه‌های جدی از رکود در جزئیات داده باشد، واکنش بازارهای ریسکی احتمالا ترکیبی خواهد بود.

شاخص مدیران خرید بخش تولید اولیه؛ Flash Manufacturing PMI

**شاخص مدیران خرید بخش تولید
اولیه روز سه شنبه ۲۳ سپتامبر ساعت
۱۷:۱۵ به وقت ایران منتشر می‌شود.**

شاخص PMI تولید مؤسسه ISM در ماه گذشته به ۴۸.۷ رسید، و این ششمین ماه متوالی است که بخش صنعت در رکود به سر می‌برد. به گفته رئیس کمیته نظرسنجی ISM حدود ۷۰ درصد از GDP بخش تولید در وضعیت انقباض است و چهار درصد از این صنایع در دوره رکود شدید قرار دارند. همچنین بخش صنعت با تقاضای ضعیف مواجه است و بخشی از این کاهش تقاضا به دلیل فشار قیمتی از سمت تعرفه‌ها می‌تواند باشد.

تاثیر داده در بازار:

در صورتی که داده بالاتر از انتظارات باشد، به طور موقتی دلار تقویت شده و بازارهای رقیب طلا، یورو و بازارهای ریسکی ریزش می‌کنند؛ توجه به شاخص تورم و اشتغال اهمیت ویژه‌ای دارد و هرگونه ضعف در بازار کار انتظارات کاهش نرخ بهره را تغییر می‌دهد.

در صورتی که داده پایین‌تر از انتظارات باشد، دلار تضعیف شده و بازارهای طلا، یورو، سهام و کریپتو واکنش صعودی خواهند داشت.

بازبینی نهایی GDP ؛ Final GDP q/q

بازبینی نهایی GDP، روز پنجشنبه ۲۵
سپتامبر ساعت ۱۶:۰۰ به وقت ایران
منتشر می‌شود.

در تخمین ثانویه رشد اقتصادی ۳.۳ درصد
و بالاتر از تخمین اولیه گزارش شد. این رشد
عمدتاً متأثر از افزایش ۵.۷ درصدی سرمایه
گذاری و رشد صادرات بود. رشد هزینه‌های
می‌دهد که شرکت‌ها در تلاشند تا با حفظ
بهره‌وری، از کاهش حاشیه سود جلوگیری
کنند. تقاضای مصرف‌کننده اما همچنان
ضعیف بود و انتظار می‌رود که در فصل
سوم رشد کند. فدرال رزرو نیز در پیش‌بینی
های جدید اقتصادی انتظارات از GDP را
افزایش داده است. انتظار داریم در نیمه
دوم سال با کاهش عدم اطمینان‌ها رشد
اقتصادی بهبود یابد.

تاثیر داده در بازار:

در صورتی که داده بالاتر از انتظارات باشد،
دلار موقتاً تقویت شده و یورو و طلا اصلاح
می‌کنند. این داده در صورتی که بالاتر از
انتظارات باشد احتمالاً تاثیر شدیدی بر
انتظارات کاهش نرخ ندارد (زیرا داده مربوط
به سه ماهه دوم بوده و بازارها سعی دارند
رشد اقتصادی Q۳ را پیش‌بینی کنند)، لذا
واکنش در بازارهای ریسکی احتمالاً محدودتر
است. در صورتی که داده پایین‌تر از انتظارات
باشد، انتظارات کاهش نرخ بهره را افزایش
داده و دلار تضعیف می‌شود؛ در این سناریو
طلا، یورو و بازارهای ریسکی رشد می‌کنند.

شاخص مدعیان بیکاری؛ Unemployment Claims

شاخص مدعیان بیکاری، پنجشنبه
۲۵ سپتامبر ساعت ۱۶:۰۰ به وقت
ایران منتشر می‌شود.

در هفته منتهی به ۲۰ سپتامبر تعداد
مدعیان بیکاری آمریکا از ۲۶۴ هزار نفر
در هفته گذشته به ۲۳۱ هزار نفر
کاهش یافت که بزرگ‌ترین کاهش در
چهار سال اخیر محسوب می‌شود؛ این
کاهش، افزایش غیرمعمول هفته قبل
را جبران کرد که عمدتاً به دلیل اخراج‌ها
در صنایع مختلف و موارد تقلب در
تگراس بود.

تاثیر داده در بازار:

در صورتی که داده بالاتر از انتظارات
باشد (مدعیان بیکاری بیشتر از
انتظارات)، نشانه‌ای از ضعف بیشتر
بازار کار بوده و باعث تضعیف دلار می
شود؛ این سناریو انتظارات کاهش نرخ
بهره را افزایش داده و به نفع بازارهای
ریسکی، طلا و یورو خواهد بود.

در مقابل، در صورتی که داده پایین‌تر از
انتظارات باشد، نشانه‌ای از بهبود بازار
کار تلقی شده و موقتاً می‌تواند دلار را
تقویت کند، البته در میان‌مدت تقویت
دلار به داده‌های بیشتری از بازارکار
بستگی دارد. در این سناریو طلا ریزش
می‌کند و یورو احتمالاً، موقتاً تضعیف
می‌شود.

شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی هسته؛ Core PCE Price Index

شاخص قیمت مخارج مصرف شخصی هسته، جمعه ۲۶ سپتامبر ساعت ۱۶:۰۰ به وقت ایران منتشر می‌شود.

شاخص قیمت Core PCE در ماه ژوئن و جولای ماهانه ۰.۳ درصد رشد کرده که تورم بالایی محسوب می‌شود؛ تورم خدمات، خصوصاً بخش‌هایی که تأثیر قابل‌توجهی در Core PCE دارند (مانند مسکن و اجاره، خدمات هتل و تفریحی، مراقبت‌های بهداشتی و...)، عمدتاً در گزارش CPI فشار قیمتی قوی داشتند، لذا انتظار داریم تورم Core PCE در آگوست نیز همچنان قوی (حداقل ۰.۲ درصد) منتشر شود.

تأثیر داده در بازار:

فدرال رزرو انتظار دارد تورم Core PCE در سال ۲۰۲۵ با نرخ ۳.۱ درصد رشد کند و با همین شرایط، سه مرحله کاهش را پیش‌بینی می‌کند. اگر تورم سالانه زیر این سطح باشد، تغییر چندانی در انتظارات کاهش نرخ بهره ایجاد نمی‌شود. در صورتی که داده بالاتر از انتظارات باشد، انتظارات کاهش نرخ بهره را کم کرده و باعث تقویت دلار می‌شود، در این سناریو طلا، یورو و بازارهای ریسکی موقتاً ریزش می‌کنند، در صورتی که داده پایین‌تر از انتظارات باشد، دلار تضعیف شده و با افزایش انتظارات کاهش نرخ بهره طلا، یورو و بازارهای ریسکی واکنش صعودی تندی خواهند داشت.



کانال تلگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx

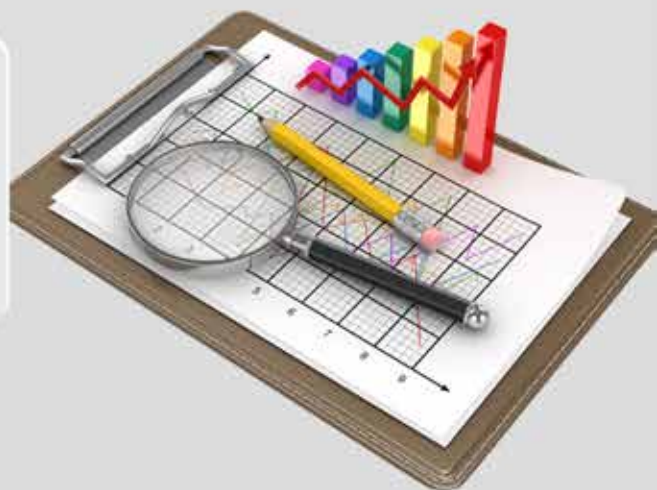


اطلاع‌رسانی درباره خدمات بروکر، رویدادها و جوایز

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.



طلای جهانی دوباره درخشان

تحلیل سستیمنتال طلا

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



طلا همواره پناهگاه امن سرمایه‌گذاران در دوران بی‌ثباتی اقتصادی بوده است. پس از دو روز افت قیمت، بار دیگر با حمایت خریداران روبه‌رو شد و در حالی که فدرال رزرو آمریکا یک مرحله دیگر نرخ بهره را کاهش داد، توانست توجه‌ها را به خود جلب کند. این تصمیم، بازارها را تکان داد و بحث‌های فراوانی درباره مسیر آینده به راه انداخت. هرچند دلار آمریکا و بازدهی اوراق خزانه رشد کردند، اما انتظارات برای ادامه سیاست‌های انبساطی باعث شد طلا همچنان جایگاه خود را حفظ کند و حتی از کانال نزولی خارج شود.

علت اصلی جذابیت دوباره طلا در واکنش به سیاست‌های فدرال رزرو نهفته است. کاهش یک‌چهارم درصدی نرخ بهره، تصمیمی بود که بسیاری انتظارش را داشتند. در ابتدا این اقدام موجب رشد طلا شد، اما وقتی جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، از رویکردی محتاطانه سخن گفت و این کاهش را صرفاً اقدامی «مدیریت ریسک» برای حمایت از اقتصاد دانست، دلار و اوراق خزانه تقویت شدند. با این حال، طلا در روزهای پایانی هفته بار دیگر قدرت گرفت که نشان‌دهنده انعطاف و پایداری آن است. سرمایه‌گذاران امیدوارند که تا پایان سال کاهش‌های بیشتری در نرخ بهره انجام شود؛ موضوعی که طلا را برای سرمایه‌گذاری بلندمدت جذاب می‌کند.

فدرال رزرو در وضعیتی دشوار قرار دارد؛ از یک‌سو بازار کار نشانه‌هایی از ضعف نشان می‌دهد و از سوی دیگر تورم هنوز به طور کامل مهار نشده است. پاول تأکید کرده تصمیم‌ها بر اساس داده‌های جدید گرفته می‌شود، بنابراین هر گزارش اشتغال، تورم یا رشد اقتصادی می‌تواند مسیر طلا را تغییر دهد.

معمولاً طلا رابطه معکوسی با دلار و بازده اوراق خزانه دارد. تقویت دلار خرید طلا را برای دارندگان ارزهای دیگر گران‌تر می‌کند و بازده بالاتر اوراق نیز جذابیت طلا را که سودی به همراه ندارد کاهش می‌دهد. با این وجود، انتظار کاهش‌های بیشتر نرخ بهره موجب شده افت طلا محدود باقی بماند.

در میان مقامات فدرال رزرو هم اختلاف‌نظر وجود دارد. نیل کاشکاری، رئیس فدرال رزرو مینی‌آپولیس، اعلام کرده نرخ «خنثی» ممکن است بالاتر از برآوردهای فعلی باشد. او از کاهش اخیر حمایت کرد، اما گفت اگر بازار کار ضعیف‌تر شود، دو کاهش دیگر هم در سال جاری منطقی خواهد بود. این موضع نشان می‌دهد مسیر سیاستی فدرال رزرو قطعی نیست و بسته به شرایط اقتصادی تغییر خواهد کرد؛ عاملی که به نوسان‌های بیشتر طلا دامن می‌زند.

سیاست‌های محتاطانه فدرال رزرو و احتمال کاهش‌های بیشتر، پشتوانه ای محکم برای این فلز گرانبها باقی می‌مانند. آنچه روشن است، تداوم نوسان‌ها در ماه‌های آینده خواهد بود و در چنین فضایی طلا همچنان بهترین گزینه برای کسانی است که به دنبال ترکیبی از امنیت و فرصت هستند.

گزارش‌های تازه اقتصادی آمریکا تصویر پیچیده‌ای ایجاد کرده‌اند. کاهش بیشتر از انتظار در درخواست‌های بیمه بیکاری نشان می‌دهد بازار کار هنوز مقاوم است و فعالیت بخش تولید نیز بهبود غیرمنتظره‌ای داشته است. این داده‌ها دلار را تقویت کرده و فشار کوتاه‌مدتی بر طلا وارد کرده‌اند. با این حال، شروع چرخه کاهش نرخ بهره به خودی خود نشانه نگرانی سیاست‌گذاران است و در بلندمدت به نفع طلا خواهد بود. اکنون نگاه‌ها به نشست‌های آینده فدرال رزرو دوخته شده است. ابزارهای بازار نشان می‌دهند احتمال کاهش مجدد در اکتبر بسیار بالاست و شانس کاهش دیگری در دسامبر نیز وجود دارد؛ به این معنا که ممکن است تا پایان سال سه بار نرخ بهره کاهش یابد. در چنین شرایطی، اگر داده‌های اقتصادی ضعیف‌تر شوند، طلا می‌تواند با تقاضای بیشتری روبه‌رو شود، اما در صورت قدرت گرفتن دوباره اقتصاد آمریکا، دلار رشد کرده و مانع صعود بیشتر طلا خواهد شد. در مجموع، بازگشت اخیر طلا یادآور جایگاه ویژه آن در میان دارایی‌های امن است. حتی با وجود دلار قوی‌تر و بازدهی بالاتر اوراق، سرمایه‌گذاران همچنان به طلا به‌عنوان سپری در برابر نااطمینانی نگاه می‌کنند.



تحليل ستيمنتال نفت



بازار نفت در هفته اخیر تحت تأثیر مجموعه‌ای از سیگنال‌های متناقض قرار گرفت که فضای عمومی معامله‌گران را میان نگرانی از ضعف تقاضا و امید به تداوم محدودیت‌های عرضه تقسیم کرده است. از یک‌سو، داده‌های اقتصادی چین نشان داد که بحران بخش مسکن و کاهش شاخص‌های مصرفی همچنان فشار سنگینی بر تقاضای انرژی وارد می‌کند. در آمریکا نیز گزارش افزایش ذخایر نفت و فرآورده‌های سوختی، چشم‌انداز کاهش مصرف واقعی را برجسته ساخت و همین امر موجب شد بسیاری از معامله‌گران، مواضع صعودی خود را تعدیل کنند. در مقابل، تحولات ژئوپلیتیک به‌ویژه در اروپا و خاورمیانه نقش حمایتی برای قیمت‌ها ایفا کرد. حملات اخیر روسیه در نزدیکی مرز لهستان و احتمال تحریم‌های تازه علیه انرژی مسکو بار دیگر ریسک عرضه را در ذهن بازار پررنگ ساخت. هم‌زمان، تشدید تنش‌های خاورمیانه و واکنش‌های سیاسی به مسئله فلسطین نیز نگرانی‌ها درباره امنیت عرضه از این منطقه کلیدی را افزایش داد. همین عوامل مانع از ریزش سنگین قیمت‌ها شدند و نوعی تعادل شکننده در بازار ایجاد کردند.

سنتیمت کلی بازار همچنان محتاطانه و تدافعی است. با وجود کاهش نرخ بهره فدرال رزرو که به‌طور نظری می‌تواند تقاضای جهانی را تقویت کند، معامله‌گران هنوز نسبت به بازگشت سریع مصرف خوش‌بین نیستند. بیشتر جریان‌های معاملاتی بر نوسان‌گیری کوتاه‌مدت متمرکز شده و عدم اطمینان نسبت به آینده، فضا را برای شکل‌گیری روند قدرتمند محدود کرده است. در چنین شرایطی، سطح ۶۳ دلار در نفت خام آمریکا (WTI) به‌عنوان مرز روانی و تکنیکال مهمی در کانون توجه معامله‌گران قرار دارد. شکست پایدار این سطح به سمت بالا می‌تواند بار دیگر موجی از خوش‌بینی را فعال کند، اما در صورت عدم عبور، احساسات منفی ناشی از ضعف تقاضا دست بالا را خواهد داشت. به نظر می‌رسد مسیر کوتاه‌مدت بازار نفت همچنان در گرو ترکیب داده‌های مصرفی، آمار ذخایر و شدت تنش‌های ژئوپلیتیک باشد؛ مسیری که بیش از هر زمان دیگری به نوسانات احساسی و انتظارات کوتاه مدت وابسته است.

یورو در گرداب اعتراضات فرانسه

تحلیل سستیمنتال یورو



جفت‌ارز یورو/دلار در روزهای اخیر تحت فشار قرار گرفت؛ در حالی‌که دلار آمریکا با حمایت بازدهی اوراق خزانه و اظهارات محتاطانه مقامات فدرال رزرو قدرت گرفت، ناآرامی‌های سیاسی در فرانسه چشم‌انداز یورو را تیره‌تر کرده است. پس از آنکه فدرال رزرو کاهش نرخ بهره را اعلام کرد، دلار ابتدا افت کرد، اما خیلی زود به لطف رشد بازدهی اوراق و مواضع متوازن مقامات دوباره جان گرفت و از کف‌های چندساله فاصله گرفت. هم‌زمان، اعتراضات گسترده در فرانسه علیه سیاست‌های کاهش هزینه‌های دولت، فضای بی‌ثباتی سیاسی ایجاد کرده و اعتماد سرمایه‌گذاران به یورو را کاهش داده است.

پیام مقامات فدرال رزرو روشن بود: عجله‌ای برای کاهش‌های تهاجمی وجود ندارد، اما در صورت نیاز، گزینه حمایت بیشتر همچنان روی میز است. این رویکرد متعادل سبب شد دلار دوباره جذابیت خود را نزد سرمایه‌گذاران بازیابد. داده‌های اقتصادی آمریکا نیز به این روند کمک کردند؛ درخواست‌های بیمه بیکاری بیش از انتظار کاهش یافت و بخش تولید رشد غیرمنتظره‌ای نشان داد. چنین نتایجی چشم‌انداز اقتصاد آمریکا را تقویت کرده و فشار بر فدرال رزرو برای کاهش‌های بیشتر را کمتر کرده است.

در سوی دیگر، اروپا با مشکلات سیاسی دست‌وپنجه نرم می‌کند. اعتراضات مردمی در فرانسه علیه سیاست‌های ریاضتی دولت جدید، فشار زیادی بر رئیس‌جمهور ماکرون و نخست‌وزیر تازه منصوب‌شده‌اش وارد کرده است. این بی‌ثباتی به طور مستقیم بر یورو اثر منفی گذاشته، زیرا سرمایه‌گذاران در شرایط نااطمینانی معمولاً به دارایی‌های امن‌تر مانند دلار پناه می‌برند.

هفته پیش‌رو پر از داده‌های حساس اقتصادی آمریکاست؛ از شاخص‌های PMI و سفارش کالاهای بادوام گرفته تا آمار جدید اشتغال، رشد تولید ناخالص داخلی و شاخص تورمی مورد توجه فدرال رزرو (Core PCE) هرکدام از این گزارش‌ها می‌تواند مسیر بعدی دلار را تعیین کند؛ اگر داده‌ها قوی باشند، روند بهبود دلار ادامه خواهد یافت، اما در صورت نشانه‌های ضعف، بازارها دوباره روی کاهش نرخ بهره حساب خواهند کرد.

این تحولات تنها برای معامله‌گران مهم نیست. قدرت یا ضعف دلار و یورو بر سفرها، هزینه‌های کسب‌وکارهای بین‌المللی و حتی بازارهای سهام، اوراق و کالاها اثر می‌گذارد. دلار قوی سفر به اروپا را برای آمریکایی‌ها ارزان‌تر می‌کند، در حالی‌که شرکت‌های صادرکننده آمریکایی ممکن است با دشواری بیشتری روبه‌رو شوند.



سقوط پوند در کشمکش با دلار

تحلیل سنتیمنتال پوند



جفت‌ارز پوند/دلار در روزهای اخیر با فشار زیادی روبه‌رو شده است. با وجود انتشار آمار نسبتاً مثبت از فروش خرده‌فروشی در بریتانیا، پوند نتوانست جایگاه خود را در برابر دلار حفظ کند. دلیل اصلی این وضعیت بازگشت قدرت دلار پس از تصمیم اخیر فدرال رزرو و نگرانی‌های گسترده‌تر درباره آینده مالی بریتانیا است.

فدرال رزرو نرخ بهره را ۰.۲۵ درصد کاهش داد؛ حرکتی که در حالت عادی باید به تضعیف دلار منجر شود. با این حال، دلار پس از افت اولیه، به سرعت بازگشت و تقویت شد. علت این مسئله اعتماد سرمایه‌گذاران به توان اقتصاد آمریکا و پیام‌های متوازن مقامات فدرال بود. نیل کاشکاری حتی اشاره کرد که در صورت بهبود شرایط اشتغال و تورم، احتمال بازگشت به افزایش نرخ‌ها نیز وجود دارد. این لحن محتاطانه و هم‌زمان حمایتی، بازارها را مطمئن کرد و باعث شد دلار سریع‌تر از انتظار بازیابی شود. در سوی دیگر، آمار فروش خرده‌فروشی در بریتانیا با رشد ماهانه ۰.۵ درصد بهتر از پیش‌بینی‌ها بود. اما این داده مثبت نتوانست تأثیر قابل توجهی بر پوند بگذارد. دلیل آن نگرانی‌های عمیق‌تر درباره بدهی دولت، چشم‌انداز مالی و تردید نسبت به رشد اقتصادی آینده است. همین مسائل باعث شد سرمایه‌گذاران تأثیر خوب را نادیده بگیرند و فشار بر پوند ادامه یابد.

افزون بر این، هم‌زمانی انقضای قراردادهای آتی و اختیار معامله در بازارهای جهانی،

موسوم به «کواد ویچینگ»، باعث افزایش نوسان شد. در چنین شرایطی سرمایه‌گذاران به دنبال دارایی‌های امن‌تر می‌روند و دلار بیشترین منفعت را می‌برد، در حالی که پوند آسیب‌پذیرتر عمل می‌کند.

چشم‌انداز پیش‌رو نیز پر از داده‌های مهم اقتصادی است. در آمریکا گزارش‌های شاخص‌های PMI، سفارش کالاهای بادوام، آمار بیکاری هفتگی، رشد تولید ناخالص داخلی و شاخص تورم مورد توجه فدرال رزرو (Core PCE) منتشر خواهند شد. همچنین سخنرانی مقامات بانک مرکزی می‌تواند مسیر بازارها را تغییر دهد. در بریتانیا نیز PMI ها و اظهار نظر سیاست‌گذاران بانک انگلستان اهمیت زیادی خواهند داشت؛ هرگونه لحن محتاطانه می‌تواند فشار بر پوند را بیشتر کند و برعکس، اگر نشانه‌ای از خوش‌بینی ارائه شود، شاید اندکی از این فشار کاسته شود.

در مجموع، پوند/دلار اکنون در میانه کشمکش میان دلار قدرتمند و پوند ضعیف گرفتار شده است. کاهش نرخ بهره فدرال رزرو نه تنها دلار را تضعیف نکرد، بلکه با پشتیبانی از طریق داده‌های قوی و پیام‌های اطمینان‌بخش، آن را دوباره به اوج رساند. در مقابل، پوند با وجود داده‌های مثبت داخلی همچنان زیر سایه نگرانی‌های مالی و اقتصادی باقی مانده است. مسیر آینده این جفت‌ارز بیش از هر چیز به داده‌های تازه و مواضع بانک‌های مرکزی بستگی دارد.



یوتیوب بروکر موند اف ایکس



@MondFx



کانال یوتیوب MondFx مرجع کامل دوره‌های آموزشی:

مقدماتی فارکس، مدیریت سرمایه، کریپتوکارنسی،
روانشناسی ترید و دوره پیشرفته اسمارت‌مانی



Champions Bootcamp

Master trading, elevate your game

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

برنامه ترید تراپیست

بررسی مشکلات و موانع ذهنی و روانشناختی معامله
گران و ارائه راهکار مناسب جهت بازسازی ذهنی و
بازگشت به مسیر درست



ورود نهادها و چراغ سبز قانون گذاران تحلیل سستیمنتال بیت کوین



بیت‌کوین بار دیگر در مرکز توجه قرار گرفته و در هفته‌های اخیر روندی صعودی و باثبات را تجربه کرده است. کاهش نرخ بهره از سوی فدرال رزرو، ورود سرمایه‌های نهادی و تحولات مثبت در حوزه قانون‌گذاری از جمله عواملی هستند که این روند را تقویت کرده‌اند.

تصمیم فدرال رزرو برای کاهش ۰.۲۵ درصدی نرخ بهره در نگاه اول چندان بزرگ به نظر نمی‌رسد، اما پیام مهمی داشت: تغییر رویکرد به سمت سیاست‌های انبساطی‌تر. در چنین شرایطی دارایی‌های پرریسک مثل بیت‌کوین جذاب‌تر می‌شوند، زیرا کاهش بازدهی اوراق و سپرده‌ها سرمایه‌گذاران را به سمت گزینه‌های جایگزین سوق می‌دهد. با احتمال ادامه کاهش نرخ‌ها، فضای «ریسک‌پذیر» در بازار شکل گرفته و بیت‌کوین بیش از سایر دارایی‌ها توانسته توجه‌ها را جلب کند.

در کنار این، موج ورود نهادهای مالی و شرکت‌ها به بیت‌کوین ادامه دارد. گزارش‌ها نشان می‌دهد صندوق‌های قابل معامله اسپات بیت‌کوین تنها در چند روز صدها میلیون دلار ورودی سرمایه داشته‌اند. این موضوع نشان می‌دهد بازیگران بزرگ مالی و شرکت‌ها نه برای نوسان‌گیری کوتاه‌مدت، بلکه برای موقعیت‌گیری بلندمدت

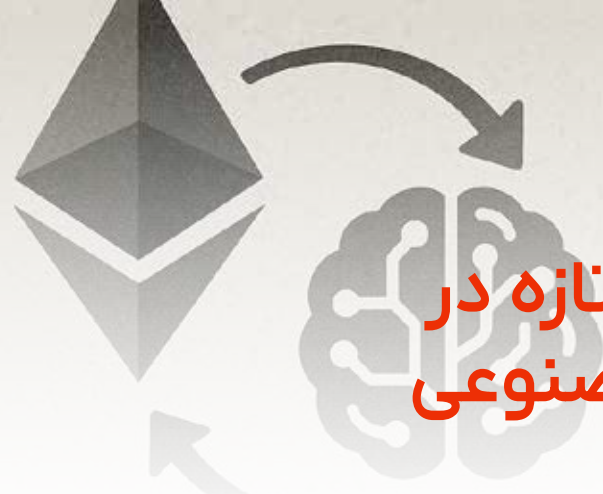
به بیت‌کوین وارد شده‌اند. اقداماتی مانند افزودن بیت‌کوین به ترازنامه شرکت‌ها و صحبت‌های چهره‌هایی همچون مایکل سیلور، بیت‌کوین را بیش از پیش به‌عنوان «طلای دیجیتال» مطرح کرده است.

در همین حال، سرمایه‌گذاران خرد هم از میدان بیرون نرفته‌اند. کیف‌پول‌های کوچک همچنان در حال انباشت هستند و همین جریان مستمر خریدهای خرد، در کنار سرمایه‌های بزرگ، به بیت‌کوین قدرت مضاعف می‌دهد.

از منظر قانون‌گذاری نیز تحولات مثبتی رخ داده است. کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) به صرافی‌های بزرگ اجازه داده تا برخی محصولات مبتنی بر رمزارز را بدون طی کامل فرآیند ETF عرضه کنند. همچنین تأیید صندوق Grayscale Digital Large Cap Fund که ترکیبی از ارزهای برتر مانند بیت‌کوین، اتریوم، ریپل و سولانا را شامل می‌شود، نشانه‌ای از نزدیک‌تر شدن بازار سنتی به دنیای دارایی‌های دیجیتال است. این تصمیم‌ها ورود سرمایه‌گذاران سنتی را ساده‌تر کرده و دسترسی به بیت‌کوین را گسترده‌تر می‌کند.

در مقایسه با چرخه‌های گذشته، داستان بیت‌کوین این بار متفاوت به نظر می‌رسد. رشد اخیر نه صرفاً

بر پایه هیجان کوتاه‌مدت، بلکه بر پایه سیاست‌های پولی کلان، پذیرش نهادی و پیشرفت‌های قانونی استوار شده است. این ترکیب قدرتمند، ثبات بیشتری به بازار داده و مسیر بیت کوین را به سمت تبدیل‌شدن به یک دارایی استراتژیک هموارتر کرده است. در جمع‌بندی، حرکت صعودی اخیر بیت‌کوین فقط به معنای رشد قیمت نیست؛ بلکه نشانه‌ای از بلوغ بازار و تغییر جایگاه آن در نظام مالی جهانی است. هم‌زمانی سیاست‌های انبساطی بانک‌های مرکزی، ورود سرمایه‌گذاران نهادی و روشن‌تر شدن مسیر قانون‌گذاری باعث شده بیت‌کوین بیش از هر زمان دیگری جدی گرفته شود. چه یک سرمایه‌گذار حرفه‌ای باشید و چه صرفاً ناظر بازار، یک چیز مسلم است: داستان بیت‌کوین هنوز تمام نشده و فصل پیش‌روی آن یکی از مهم‌ترین بخش‌های این روایت خواهد بود.



اتریوم و مأموریت تازه در مسیر هوش مصنوعی

این ابتکار دو محور اصلی دارد:
ایجاد اقتصاد هوش مصنوعی روی
اتریوم؛ جایی که ربات‌ها و عامل‌های
هوشمند قادر به انجام پرداخت
مستقیم و پیروی از قوانین حاکمیتی
باشند.

پیشبرد زنجیره غیرمتمرکز هوش
مصنوعی؛ توسعه بستری شفاف،
قابل اعتبارسنجی و مقاوم در برابر
سانسور، به جای اتکا به سیستم‌های
بسته و اختصاصی.

یکی از اقدامات مهم در این مسیر،
توسعه استاندارد ERC-۸۰۰۴ است؛
پروتکلی که به عامل‌های هوش
مصنوعی اجازه می‌دهد قابلیت
اعتماد خود را اثبات کنند و تراکنش
ها را به شکل امن انجام دهند. این
استاندارد می‌تواند بنیان اعتماد و
تعامل بین بلاک‌چین و عامل‌های
هوشمند را تقویت کند.

ورود رسمی اتریوم به حوزه هوش
مصنوعی پیامدهای گسترده‌ای برای
اکوسیستم بلاک‌چین و بازار رمزارزها
دارد:

اتریوم، دومین بلاک‌چین بزرگ جهان،
در حال ورود به مرحله‌ای جدید از
تکامل است. بنیاد اتریوم اخیراً تیمی
با محوریت هوش مصنوعی
غیرمتمرکز (dAI) معرفی کرده که
هدف آن تبدیل اتریوم به زیرساخت
پایه تسویه حساب برای عامل‌های
هوشمند است. این تحول می‌تواند
مسیر تعامل بلاک‌چین و فناوری
هوش مصنوعی را بازتعریف کند.

به گفته داویده کراپیس، رهبر تیم
dAI، مأموریت اصلی این گروه آن
است که عامل‌های خودکار بتوانند
بدون وابستگی به پلتفرم‌های
متمرکز، در بستر اتریوم معامله
کنند، هماهنگی داشته باشند و
اعتبار بسازند. او تأکید کرد:

«اتریوم به اضافه هوش مصنوعی
یعنی انسان‌ها کنترل خود را حفظ
کنند و در عین حال، ظرفیت کامل
این فناوری آزاد شود. زیرساختی بی
طرف و مقاوم در برابر سانسور
تضمین می‌کند که هوش مصنوعی
به خدمت همه درآید.»



اتریوم و مأموریت تازه در مسیر هوش مصنوعی

پروژه dAI بنیاد اتریوم، تنها یک گام فناورانه نیست؛ بلکه تلاشی برای شکل دادن به زیرساخت مشترک بلاک چین و هوش مصنوعی است. اگر این مسیر موفقیت آمیز پیش برود، اتریوم می تواند نقشی کلیدی در آینده اقتصاد دیجیتال و تعاملات عامل های هوشمند ایفا کند؛ آینده ای که در آن شفافیت و غیرمتمرکز بودن، ضامن اعتماد و مقیاس پذیری خواهد بود.

افزایش کاربردپذیری اتریوم: فراتر از قراردادهای هوشمند و دیفای، این شبکه می تواند به ستون فقرات اقتصاد هوش مصنوعی تبدیل شود.

تقویت جایگاه در رقابت بلاک چین ها: در حالی که پروژه هایی مانند Solana و Near نیز بر تعامل با AI متمرکزند، ابتکار بنیاد اتریوم به دلیل جامعه توسعه دهندگان گسترده، برتری قابل توجهی دارد.

کاهش وابستگی به غول های فناوری: اگر این پروژه موفق شود، عامل های هوش مصنوعی دیگر به پلتفرم های متمرکز محدود نخواهند بود و کنترل بیشتری در دست کاربران قرار می گیرد.

جذب سرمایه و توجه بازار: ورود به این حوزه می تواند محرکی تازه برای سرمایه گذاران باشد و اتریوم را در موقعیت پیشرو در «اقتصاد AI» قرار دهد.

روش‌های نگهداری امن ارزهای دیجیتال

همچنین برای افزایش امنیت، اقداماتی مانند بک‌آپ‌گیری از عبارت بازیابی و ذخیره آن در مکان امن، تقسیم‌دارایی‌ها میان چند کیف پول مختلف، و استفاده از ابزارهایی مانند احراز هویت دو عاملی اهمیت زیادی دارد. تکنیک‌های پیشرفته‌تری همچون تقسیم کلید خصوصی (SSS) یا استفاده از رایانه‌های ایزوله‌شده از اینترنت (Air-Gapped) هم می‌توانند لایه‌های امنیتی اضافه کنند. با این حال هیچ روشی به‌تنهایی کافی نیست؛ هکرها می‌توانند از ضعف‌های نرم‌افزاری سوءاستفاده کنند، و حتی مسائل قانونی یا محدودیت‌های صرافی‌ها دسترسی را مختل سازد. بنابراین بهترین رویکرد، ترکیبی از چند روش است: استفاده از کیف پول سخت‌افزاری برای ذخیره بلندمدت، کیف پول گرم برای معاملات روزمره، تقسیم‌دارایی‌ها در ولت‌های مختلف و به‌روزرسانی مداوم نرم‌افزارها. در نهایت، امنیت‌دارایی‌های دیجیتال نتیجه ایجاد توازن میان حفاظت حداکثری و دسترسی آسان است. هر سرمایه‌گذار باید با توجه به سطح ریسک خود، ترکیبی از این ابزارها و روش‌ها را انتخاب کند تا سرمایه‌اش هم ایمن باشد و هم در مواقع لازم به‌سادگی در دسترس قرار گیرد.

سرمایه‌گذاری بلندمدت در بیت کوین و ارزهای دیجیتال روزبه‌روز فراگیرتر می‌شود. خرید این دارایی‌ها از طریق صرافی‌ها فرایندی ساده است، اما برخلاف پول نقد یا حساب بانکی، این دارایی‌ها پشتوانه دولتی یا بیمه‌ای ندارند و در صورت هک شدن یا از دست رفتن راهی برای بازیابی وجود نخواهد داشت. بنابراین آشنایی با روش‌های مطمئن ذخیره سازی برای کسانی که مبالغ قابل توجهی ارز دیجیتال نگهداری می‌کنند، ضروری است.

امن‌ترین گزینه، کیف پول‌های سرد یا سخت‌افزاری مانند «لجر» و «ترزور» است که کلیدهای خصوصی را به صورت آفلاین ذخیره کرده و در برابر حملات اینترنتی ایمن هستند. در مقابل، کیف پول‌های گرم یا نرم‌افزاری مانند «تراست ولت» و «متامسک» دسترسی سریع‌تری برای معاملات روزانه می‌دهند، اما برای نگهداری مبالغ بالا مناسب نیستند. بهترین راهکار، نگهداری عمده سرمایه در کیف پول سخت‌افزاری و استفاده محدود از کیف پول‌های گرم یا صرافی‌ها برای معاملات روزمره است.

گزینه‌های دیگری مانند کیف پول‌های غیرامانی یا چندامضایی نیز وجود دارند که امنیت بیشتری فراهم می‌کنند، هرچند مسئولیت بیشتری بر عهده کاربر می‌گذارند.



حماسه تترهای برافروخته در آتش

اگر بیش از اندازه پر شود، می‌ترکد. سوزاندن نقش دریچه‌ای را دارد که فشار را کاهش می‌دهد و از ایجاد حباب عرضه جلوگیری می‌کند. در صورت نبود این سازوکار، ارزش تتر می‌تواند به زیر یک دلار سقوط کند و اعتماد سرمایه‌گذاران در مدت کوتاهی از بین برود. سقوطی مشابه آنچه در سال ۲۰۲۲ برای پروژه لونا رخ داد، سناریویی است که فعالان بازار همواره از تکرار آن هراس دارند.

بدون این فرایند، توکن‌های بدون پشتوانه مانند «ارواح سرگردان» در شبکه باقی می‌مانند. شایعه نبود ذخایر کافی به سرعت میان سرمایه‌گذاران می‌پیچد، موجی از فروش آغاز می‌شود، ارزش تتر سقوط می‌کند و اثر دومینویی کل بازار را به بحران می‌کشاند. صرافی‌ها دچار کمبود نقدینگی می‌شوند، معامله‌گران زیان می‌بینند و حتی ارزهای بزرگی چون بیت‌کوین و اتریوم نیز تحت فشار قرار می‌گیرند.

در ۱۶ جولای ۲۰۲۵، تتر حدود دو میلیارد USD را سوزاند؛ اقدامی که بخشی از عملیات عادی خزانه‌داری این شرکت بود. این حرکت پس از بازخریدهای

در دنیای پرتلاطم بازار رمزارز، جایی که بیت‌کوین با نوسانات شدید توجه‌ها را جلب می‌کند و اتریوم پیوسته در حال نوآوری است، تتر (USDT) همچون نقطه‌ای باثبات در میان این طوفان ظاهر می‌شود. اما این پایداری جادویی نیست؛ پشتش یک راز نهفته: "سوزاندن" توکن‌ها!

بیابید مثل یک داستان ماجراجویانه، قدم به قدم این راز را بشکافیم؛ از اینکه چرا این آتش‌بازی لازم است تا اینکه اگر شعله‌ها خاموش شوند چه فاجعه‌ای رخ خواهد داد.

تتر توسط شرکت Tether Limited صادر می‌شود و وعده می‌دهد که هر واحد آن معادل یک دلار واقعی است. این وعده بر پایه ذخایر بانکی و دارایی‌های امن شکل می‌گیرد. زمانی که تقاضا برای تتر کاهش یابد و سرمایه‌گذاران توکن‌های خود را به دلار واقعی بازخرید کنند، توکن‌های اضافی باید از چرخه خارج شوند تا تعادل میان عرضه و تقاضا حفظ شود. این فرآیند همان «سوزاندن» است؛ حذف دائمی توکن‌ها از بلاک‌چین!

می‌توان تتر را به بالونی تشبیه کرد که



حماسه تترهای برافروخته در آتش

گسترده انجام شد و بلافاصله توکن‌های جدیدی روی بلاک‌چین اتریوم منتشر شد تا تعادل حفظ شود. این اقدام نه تنها پگ تتر را مستحکم‌تر کرد، بلکه پیام روشنی به بازار داد: «تتر همچنان قدرت و کنترل خود را حفظ کرده است.»

سوزاندن توکن‌ها بخشی جدایی‌ناپذیر از چرخه حیات تتر است؛ آیینی برای حفظ اعتماد و ثبات. این سازوکار یادآوری می‌کند که در بازار پرنوسان رمزارزها، ثبات نیازمند مدیریت دقیق و سازوکارهای کنترلی است. تتر تا امروز توانسته است از این آزمون‌ها سربلند بیرون آید. اما آینده آن، همچنان وابسته به شفافیت، مدیریت ذخایر و توانایی‌اش در حفظ تعادل میان عرضه و تقاضا خواهد بود.

در نهایت، سوزاندن تتر مثل فصل‌های یک حماسه است: گاهی آتش می‌گیرد تا از خاکسترش پایداری و ثبات مجدداً زاده شود. اگر شما هم در جهان کریپتو قدم می‌زنید، این داستان را به یاد داشته باشید؛ چون در بحبوحه نوسانات، اگر نگاهی به اطراف بیندازید، نگاهتان به سمت این شوالیه تنها جلب خواهد شد. مستحکم، خاموش، برافروخته!



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.



تحليل تکنیکال هفتگی

طلا، یورو، نفت، پوند، داوجونز و بیت کوین



تحلیل اونس جهانی طلا (XAU/USD)

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



تایم فریم روزانه

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

در صورت ناتوانی قیمت در شکست مقاومت ۳۷۰۷ دلار و بازگشت نزولی، اولین حمایت جدی حوالی ۳۵۰۰ دلار خواهد بود. شکست این سطح می تواند اصلاح عمیق تری را تا ۳۱۲۰ دلار و سپس ۲۹۶۰ دلار فعال کند.

قیمت در محدوده ۳۶۸۵ دلار معامله می شود. روند کلی کاملاً صعودی است و طلا اخیراً سقف تاریخی جدیدی ثبت کرده است.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای سطح حمایتی ۳۵۰۰ دلار قرار دارد، چشم انداز صعودی معتبر خواهد بود. مقاومت بعدی در محدوده ۳۷۰۷ - ۳۷۱۰ دلار قرار دارد و شکست آن می تواند راه را برای حرکت به سمت اهداف بالاتر در حوالی ۳۸۰۰ دلار باز کند.

تحلیل اونس جهانی طلا (XAU/USD)

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



تایم فریم یک ساعته

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت در محدوده ۳۷۰.۷ دلار با فشار فروش روبه‌رو شود و اصلاح آغاز گردد، سطح ۳۶۱۲ دلار اولین حمایت مهم خواهد بود. در صورت از دست رفتن این محدوده، اصلاح می‌تواند تا ۳۵۵۰ دلار گسترش پیدا کند.

قیمت در محدوده ۳۶۸۵ دلار نوسان می‌کند. بازار پس از یک اصلاح کوتاه مدت مجدداً صعود کرده و اکنون به سمت مقاومت تاریخی ۳۷۰.۷ دلار حرکت می‌کند.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

اگر فشار خرید ادامه یابد، مقاومت ۳۷۰.۷ دلار هدف بعدی خریداران است. شکست قدرتمند این محدوده می‌تواند شتاب صعودی را تقویت کند و بازار را تا حوالی ۳۷۵۰ - ۳۸۰۰ دلار پیش ببرد.

تحلیل تکنیکال یورو/دلار (EUR/USD)

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۱/۱۷۴۴ معامله می‌شود. روند کلی همچنان صعودی است اما بازار در نزدیکی مقاومت سنگین ۱/۱۸۲۹ - ۱/۱۸۳۰ قرار دارد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت کلیدی ۱/۱۳۸۷ باقی‌بماند، چشم‌انداز صعودی معتبر است. در این حالت مقاومت‌های پیش‌رو ابتدا ۱/۱۷۸۸ و سپس ۱/۱۸۲۹ خواهند بود. شکست قدرتمند این محدوده می‌تواند مسیر را برای رشد تا ۱/۱۹۰۰ و حتی بالاتر باز کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت در عبور از مقاومت ۱/۱۷۸۸ - ۱/۱۸۳۰ ناکام بماند و دوباره به زیر ۱/۱۳۸۷ بازگردد، احتمال اصلاح عمیق‌تر وجود دارد. در این صورت سطوح حمایتی ۱/۱۲۰۰ و سپس ۱/۱۰۶۵ اهداف بعدی فروشندگان خواهند بود.

تایم فریم یک‌ساعته

قیمت در محدوده ۱/۱۷۴۴ نوسان می‌کند. پس از رشد اخیر تا مقاومت ۱/۱۹۱۸، بازار وارد فاز اصلاحی شده و اکنون در نزدیکی سطوح کلیدی قرار دارد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت ۱/۱۶۵۹ قرار دارد، انتظار می‌رود روند صعودی از سر گرفته شود. در این صورت مقاومت‌های پیش‌رو ابتدا ۱/۱۷۸۰ و سپس ۱/۱۸۳۰ خواهند بود. شکست پر قدرت محدوده ۱/۱۸۳۰ - ۱/۱۸۵۰ می‌تواند باعث حرکت جدید صعودی تا سطح ۱/۱۹۱۸ شود.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت نتواند سطح حمایتی ۱/۱۶۵۹ را حفظ کند و به زیر آن نفوذ کند، فاز اصلاحی عمیق‌تر خواهد شد. در این شرایط، سطح ۱/۱۶۰۸ به عنوان حمایت بعدی و هدف فروشندگان در نظر گرفته می‌شود.

تحلیل تکنیکال شاخص داو جونز (US۳۰)

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



تایم فریم یک ساعته

قیمت در محدوده ۴۶,۲۴۸ واحد نوسان می کند. پس از ثبت سقف کوتاه مدت ۴۶,۳۵۵ واحد، شاخص وارد فاز اصلاح جزئی شده است.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

حمایت مهم در کوتاه مدت ۴۵,۶۴۴ واحد است. تا زمانی که این سطح حفظ شود، انتظار بازگشت قیمت و تست مجدد مقاومت ۴۶,۳۵۵ واحد وجود دارد. شکست این سطح می تواند موج صعودی تازه ای را فعال کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر حمایت ۴۵,۶۴۴ واحد از دست برود، شاخص می تواند تا محدوده ۴۵,۱۸۳ واحد اصلاح کند. شکست این سطح نشانه ای از ضعف بیشتر و احتمال حرکت نزولی تا ۴۴,۹۷۰ واحد خواهد بود.

تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۴۶,۲۴۸ واحد معامله می شود. روند کلی بازار صعودی است و شاخص در حال ثبت سقف های جدید می باشد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

تازمانی که قیمت بالای حمایت ۴۵,۱۸۳ واحد باقی بماند، چشم انداز صعودی معتبر است. در این حالت مقاومت بعدی در محدوده ۴۶,۵۰۰ - ۴۶,۶۰۰ واحد قرار دارد. شکست پر قدرت این سطح می تواند راه را برای حرکت به سمت ۴۷,۰۰۰ واحد و بالاتر باز کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر شاخص در عبور از مقاومت ۴۶,۶۰۰ واحد ناکام بماند و زیر ۴۵,۱۸۳ واحد اصلاح شود، احتمال حرکت نزولی تا حمایت های ۴۳,۳۵۳ و سپس ۴۱,۷۶۷ واحد وجود خواهد داشت.

تحلیل تکنیکال پوند/دلار (GBP/USD)

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۱/۳۴۶۰ معامله می شود. روند کلی همچنان صعودی است، اما بازار پس از برخورد به مقاومت ۱/۳۷۲۶ - ۱/۳۷۸۸ وارد اصلاح شده است.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت کلیدی ۱/۳۱۴۱ قرار دارد، چشم انداز صعودی معتبر است. در صورت بازگشت تقاضا، مقاومت های پیش رو ابتدا ۱/۳۵۵۰ و سپس ۱/۳۷۲۶ - ۱/۳۷۸۸ خواهند بود. شکست پرقدرت این محدوده مسیر را برای صعود تا حوالی ۱/۳۹۰۰ باز خواهد کرد.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر فشار فروش ادامه یابد و قیمت به زیر ۱/۳۱۴۱ بازگردد، احتمال اصلاح عمیق تر وجود دارد. در این شرایط سطوح حمایتی ۱/۲۷۰۸ و سپس ۱/۲۵۳۲ اهداف بعدی فروشندگان خواهند بود.

تایم فریم یک ساعته

قیمت در محدوده ۱/۳۴۶۰ نوسان می کند. پس از رشد تا مقاومت ۱/۳۷۲۶، بازار وارد روند نزولی کوتاه مدت شده و اکنون در نزدیکی سطح حمایتی ۱/۳۴۹۱ قرار دارد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

در صورتی که حمایت ۱/۳۴۹۱ حفظ شود، امکان شکل گیری یک اصلاح صعودی وجود دارد. در این حالت مقاومت های ۱/۳۵۵۰ و سپس ۱/۳۶۲۰ اهداف بعدی خریداران خواهند بود.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت حمایت ۱/۳۴۹۱ را از دست بدهد، فشار نزولی می تواند جفت ارز را تا حمایت ۱/۳۳۳۲ پایین بیاورد. شکست این محدوده می تواند راه را برای حرکت عمیق تر به سمت ۱/۳۲۰۰ باز کند.

تحلیل تکنیکال بیت کوین (BTC/USDT)

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



تایم فریم یک ساعته

قیمت در محدوده ۱۱۵,۶۶۰ دلار نوسان می‌کند. بازار پس از رشد تا ۱۱۷,۹۰۰ دلار با فشار فروش مواجه شد و اکنون در نزدیکی حمایت کوتاه مدت ۱۱۴,۳۸۴ دلار قرار دارد.

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

اگر سطح ۱۱۴,۳۸۴ دلار حفظ شود، امکان بازگشت و حرکت صعودی به سمت ۱۱۷,۹۰۰ دلار وجود دارد. شکست این مقاومت می‌تواند موج صعودی جدیدی ایجاد کند.

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

در صورت شکست حمایت ۱۱۴,۳۸۴ دلار، فشار نزولی می‌تواند قیمت را به سمت ۱۱۰,۷۸۶ دلار برساند. شکست این محدوده به معنای شروع اصلاح عمیق‌تر خواهد بود.

تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۱۱۵,۶۶۰ دلار معامله می‌شود. بیت‌کوین پس از رشد پرقدرت تا ۱۲۴,۴۷۴ دلار وارد فاز اصلاحی شده و اکنون بالای سطح کلیدی ۱۱۰,۷۸۶ دلار قرار دارد.

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت ۱۱۰,۷۸۶ دلار حفظ شود، چشم‌انداز صعودی معتبر است. در این حالت مقاومت‌های پیش رو ابتدا ۱۱۷,۹۰۰ دلار و سپس سقف ۱۲۴,۴۷۴ دلار خواهند بود. شکست پرقدرت این محدوده می‌تواند حرکت صعودی جدیدی را فعال کند و اهداف بعدی را در ۱۳۰,۰۰۰ دلار نشانه بگیرد.

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

اگر قیمت حمایت ۱۱۰,۷۸۶ دلار را از دست بدهد، فشار فروش می‌تواند اصلاح عمیق‌تری را فعال کند. در این شرایط حمایت‌های مهم بعدی ۱۰۰,۰۰۰ دلار و سپس ۷۴,۵۰۰ دلار خواهند بود.

تحلیل تکنیکال نفت برنت (UKOIL)

۲۲ تا ۲۷ سپتامبر



تایم فریم یک ساعته

قیمت در محدوده ۶۶/۶ دلار در حال نوسان است. پس از برخورد به مقاومت ۶۸/۶ دلار، بازار با فشار فروش مواجه شد و اکنون در نزدیکی حمایت ۶۵/۶ دلار قرار دارد.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

اگر سطح ۶۵/۶ دلار حفظ شود، امکان بازگشت و حرکت صعودی به سمت مقاومت‌های ۶۷/۵ دلار و سپس ۶۸/۶ دلار وجود دارد.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

در صورت شکست حمایت ۶۵/۶ دلار و تثبیت زیر آن، فشار نزولی می‌تواند قیمت را تا محدوده ۶۵/۰ دلار و حتی ۶۳/۵ دلار کاهش دهد.

تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۶۶/۶ دلار معامله می‌شود. روند کلی بازار در ماه‌های اخیر خنثی - نزولی بوده و همچنان در محدوده رنج بین ۵۸/۳ تا ۷۳/۵ دلار در نوسان است.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت کلیدی ۵۸/۳ دلار قرار دارد، احتمال نوسان صعودی در این محدوده وجود دارد. مقاومت‌های پیش رو ابتدا ۷۳/۵ دلار و سپس ۷۹/۳ دلار هستند. شکست پرقدرت سطح ۷۹/۳ دلار می‌تواند روند صعودی جدیدی را فعال کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر فشار فروش ادامه پیدا کند و قیمت حمایت ۵۸/۳ دلار را از دست بدهد، احتمال اصلاح عمیق‌تر تا حوالی ۵۵ دلار و حتی ۵۰ دلار وجود خواهد داشت.



از دروغ تا واقعیت NFT

NFT در اصل یک توکن دیجیتال است که روی بلاکچین - اغلب شبکه اتریوم - ثبت می‌شود و مالکیت یک دارایی منحصر به فرد را تأیید می‌کند؛ خواه یک اثر هنری، یک قطعه موسیقی یا حتی زمینی در دنیای مجازی. فلسفه پیدایش آن نه فریب، بلکه تضمین اصالت و مالکیت بوده است. درست است که بلاکچین‌های قدیمی انرژی بر بودند، اما با گذار به سازوکارهای نوین مانند Proof of Stake، مصرف انرژی در بسیاری از شبکه‌ها به طور چشمگیری کاهش یافته است. همچنین، با وجود استفاده احتمالی برای فعالیت‌های غیرقانونی، شفافیت ذاتی بلاکچین باعث می‌شود تمامی تراکنش‌ها قابل ردیابی باشند. فراتر از این مباحث، NFTها ظرفیتی چشمگیر برای توانمندسازی دارند. آن‌ها به هنرمندان اجازه می‌دهند آثار خود را بدون واسطه به بازار جهانی عرضه کنند، مالکیت آثارشان را اثبات کنند و حتی در فروش‌های

امروزه در سایه‌های تاریک دنیای دیجیتال، نامی مرموز بر سر زبان‌ها افتاده است: توکن غیرقابل معاوضه یا NFT! مفهومی که مالکیت، اصالت و ارزش را در قالب زنجیره‌ای رمزنگاری شده به هم پیوند می‌دهد. اما پرسش اصلی همچنان پابرجاست: آیا این توکن‌ها دریچه‌ای به آینده‌ای روشن هستند یا دام‌هایی پنهان برای ناآگاهان؟ نخستین تصویری که بسیاری با شنیدن نام NFT به ذهن می‌آورند، آثار هنری دیجیتال است که با قیمت‌های نجومی خرید و فروش می‌شوند. با این حال، این تنها بخش کوچکی از واقعیت است. برخی بر این باورند که NFT ابزاری برای پول‌شویی است و امکان پنهان کردن دارایی‌ها را فراهم می‌کند. گروهی دیگر نسبت به مصرف بالای انرژی در فرایند تولید این دارایی‌ها هشدار می‌دهند و آن را تهدیدی جدی برای محیط زیست می‌دانند. اما تا چه اندازه این ادعاها به واقعیت نزدیک است؟



از دروغ تا واقعیت NFT

خلاقیت را در جهان دیجیتال بازتعریف کنند، اما در عین حال می توانند دام‌هایی برای ناآگاهان باشند. تنها یک نکته مسلم است: آینده متعلق به کسانی است که جسارت جست‌وجو و شناخت را داشته باشند.

بعدی سهمی دریافت کنند. دامنه کاربرد این توکن‌ها بسیار گسترده است: از تصاویر کلکسیونی و آیتم‌های بازی‌های ویدیویی تا زمین‌های مجازی و بلیط‌های دیجیتال. با این حال، این فرصت‌ها در کنار تهدیدها قرار دارند. بازار NFT همواره با خطر پروژه‌های جعلی، ارزش‌های حبابی و سقوط‌های ناگهانی همراه بوده است.

از این منظر، پرسش مهم این است که آیا NFT پدیده‌ای گذراست یا نقطه عطفی در آینده دیجیتال؟ شواهد نشان می‌دهد شرکت‌های بزرگ - از برندهای پوشاک گرفته تا غول‌های فناوری - در حال ورود جدی به این حوزه هستند. آینده این توکن‌ها به توسعه بلاک‌چین و میزان پذیرش عمومی آن بستگی دارد. چه بسا روزی فرا برسد که هر دارایی ارزشمند دیجیتال، با یک NFT مهر اصالت بخورد.

در نهایت، NFT‌ها نه مطلقاً مثبت اند و نه منفی. آن‌ها ابزاری هستند که می‌توانند مفهوم مالکیت و



MondFx
MOND TRADES LTD

انواع ربات‌های معاملاتی

و به نظرات دیگر معامله‌گران دسترسی داشته باشند. علاوه بر آن، وبسایت‌های شخص ثالث و حتی توسعه شخصی (با همکاری یک برنامه‌نویس) راه‌های دیگری برای دسترسی به این ابزارهاست. با این حال، باید مراقب پروژه‌های کلاهبرداری بود که در فضای آنلاین کم هم‌نیستند.

چگونه ربات مناسب انتخاب کنیم؟

سه نکته کلیدی که باید رعایت شود عبارت‌اند از:

- بررسی نظرات کاربران و توضیحات توسعه‌دهنده برای شناخت نقاط قوت و ضعف ربات
 - تست نسخه دمو پیش از خرید، تا از عملکرد واقعی آن مطمئن شوید
 - استفاده از حساب آزمایشی برای جلوگیری از به خطر افتادن سرمایه اصلی
- ربات‌های معاملاتی می‌توانند همراهی هوشمند برای معامله‌گران باشند؛ اما تنها در صورتی که با شناخت درست و مدیریت ریسک استفاده شوند. بازار مالی به اندازه کافی پرچالش است و ورود به آن بدون تحقیق، می‌تواند زیان‌بار باشد. بهترین راهکار این است که پیش از سپردن سرمایه به هر ربات، آن را در محیط آزمایشی امتحان کنید و تنها زمانی وارد بازار واقعی شوید که از عملکرد آن مطمئن باشید.

در دنیای پرشتاب امروز، بسیاری از معامله‌گران به دنبال راهی هستند که بتوانند بدون حضور دائمی پشت مانیتور، از فرصت‌های بازار استفاده کنند. ربات‌های معاملاتی یا همان Trading Bots یکی از محبوب‌ترین ابزارها برای این هدف هستند. اما پیش از انتخاب و خرید چنین ابزاری، شناخت انواع ربات‌ها، منابع مطمئن برای دسترسی به آن‌ها و نکات کلیدی امنیتی ضروری است.

انواع ربات‌های معاملاتی

ربات‌های ترید بسته به استراتژی طراحی شده، عملکردهای متفاوتی دارند:

- **Grid Bots** برای شکار حرکات قیمتی در یک محدوده مشخص
 - **Trend Bots** برای دنبال کردن روندهای بازار
 - **Scalpers** برای معاملات سریع و کوتاه‌مدت
 - **News Bots** که به اخبار و داده‌های لحظه‌ای واکنش نشان می‌دهند
 - **AI Bots** که با بهره‌گیری از هوش مصنوعی تحلیل‌های پیچیده‌تری ارائه می‌کنند
- بازارهای رسمی مانند مارکت‌پلیس MQL5 (در پایان این مطلب لینک مربوطه را قرار دادیم) یکی از مطمئن‌ترین مکان‌ها برای خرید یا دانلود ربات هستند. در این فضا کاربران می‌توانند پیش از خرید، نسخه آزمایشی ربات را امتحان کنند

آموزش فارکس

کدهای موفقیت در بازارهای مالی





پرسونای تریدر

یونگ، پرسونا را نقابی می‌دانست که برای دیده‌شدن در جامعه می‌سازیم. در بازار هم، هر تریدر نقابی به چهره دارد: نقاب تحلیلگر آرام، نقاب استاد باتجربه، یا نقاب «موفق همیشه سودده». این نقاب‌ها لازم‌اند؛ بدون آن‌ها نمی‌توان در جمع یا در شبکه‌های اجتماعی ظاهر شد. اما مشکل وقتی آغاز می‌شود که تریدر خودش را با همین نقاب یکی می‌گیرد.

در عمل چه اتفاقی می‌افتد؟

تریدر جلوی دیگران از انضباط و مدیریت ریسک حرف می‌زند، اما در خلوت، یک معامله‌ی پرریسک باز می‌کند تا مبادا تصویر «باهوش و موفق» بودنش ترک بردارد. یا پس از چند زیان، به‌جای پذیرش اشتباه، نقاب «من همه چیزدانم» را محکم‌تر می‌کند و زیان‌های بعدی را رقم می‌زند.

شناخت پرسونای خود یعنی درک همین شکاف. لحظه‌ای که می‌فهمی تصویرت در بیرون با واقعیت درونت هم‌خوان نیست، نقطه‌ای است که می‌توانی جلوی بسیاری از اشتباهات را بگیری. بازار آینه‌ای بی‌رحم است؛ به سرعت نقاب‌ها را کنار می‌زند و اگر خودت آن را نبینی، دیر یا زود با زیان سنگین آشکارش می‌کند.

هدف از شناخت پرسونا در ترید، کنار گذاشتن آن نیست؛ بلکه آگاه‌شدن از مرز میان نقاب و حقیقت است. اگر بدانی امروز با کدام نقاب معامله می‌کنی، شفاف‌تر تصمیم می‌گیری و کمتر اسیر خودفریبی می‌شوی. پرسونا ابزاری برای حضور در جمع است، نه برای فریب خود. تریدر حرفه‌ای کسی است که نقابش را می‌شناسد و نمی‌گذارد بازار آن را با خشونت از چهره‌اش جدا کند.

در اتاق ترید تراپیست: داستان طمع

مردی جوان وارد اتاق شد. نگاهش آمیخته‌ای از شرم و خستگی بود. گفت: «می‌دانم نباید این را بگویم، اما هر بار که در سودم، صدایی در درونم می‌گوید: بیشتر... بیشتر... و درست همان لحظه، همه چیز را از دست می‌دهم.»

من سکوت کردم. سکوتی که به او اجازه دهد صدای خودش را بشنود. طمع، همانند اعتیاد، نه از بیرون، بلکه از خلأیی درونی تغذیه می‌کند. او سود می‌خواست، اما سود کافی نبود. آنچه در پاش بود، چیزی عمیق‌تر بود: گریز از پوچی، پرکردن شکافی که هیچ عددی روی پلتفرم نمی‌توانست پرش کند.

یالوم همیشه می‌گفت: «انسان بیش از مرگ، از بی‌معنایی می‌ترسد.» و در اتاق ترید، من می‌دیدم که طمع، پوششی‌ست برای همین هراس. وقتی معامله‌گر به جای لذت بردن از یادگیری و مسیر رشد، تنها به انباشت سود خیره می‌شود، ناخواسته در جست‌وجوی معنایی‌ست که جای دیگری از زندگی‌اش تهی است.

از او پرسیدم: «اگر امروز سود کردی، چه می‌شود؟»

گفت: «باز هم می‌خواهم ادامه بدهم.»

پرسیدم: «و اگر همه را باختی؟»

با مکثی تلخ گفت: «انگار همه‌ی من شکست خورده است.»

اینجا حقیقت آشکار شد: طمع او، در اصل میل به اثبات ارزش خویش بود. بازار برایش تنها نمودار نبود؛ صحنه‌ای بود که در آن، هویت و عزت نفسش را به قضاوت می‌گذاشت.

در اتاق ترید تراپیست، طمع نه یک عیب اخلاقی، بلکه نشانه‌ای از زخمی وجودی است. زخمی که فریاد می‌زند: «من کافی نیستم.» درمان، نه در حذف طمع، بلکه در نگرستن به ریشه‌ی آن است. ترید زمانی رها می‌شود که سود را به‌عنوان تجربه‌ای گذرا بپذیرد، نه به‌عنوان معیار ارزشمندی خویش. و این همان نقطه‌ای‌ست که ترید، از میدان حرص، به مسیری برای کشف معنای زندگی بدل می‌شود.



MondFx
MOND TRADES LTD

فاندامنتال ستون اصلی بازار

حرکات بزرگ ناشی از تصمیمات کلان را ندارد. یک افزایش غیرمنتظره نرخ بهره توسط فدرال رزرو می‌تواند صدها پیپ حرکت ایجاد کند—حرکتی که تنها با تحلیل فاندامنتال قابل درک است.

داده‌های کلیدی فاندامنتال

اشتغال: گزارش‌های اشتغال مانند NFP در آمریکا از قدرتمندترین محرک‌های بازارند. افزایش اشتغال به معنای رشد اقتصادی و ارزش قوی‌تر است.

نرخ بهره: تصمیمات بانک‌های مرکزی مهم‌ترین عامل جهت‌دهنده به ارزها هستند. نرخ‌های بالاتر سرمایه جذب می‌کنند و نرخ‌های پایین‌تر باعث خروج سرمایه می‌شوند.

سخنرانی‌های سیاست‌گذاران: لحن هاوکیش یا داویش رؤسای بانک‌های مرکزی می‌تواند بازارها را به شدت جابه‌جا کند.

بازار مسکن: شاخصی پیشرو برای سلامت اقتصاد محسوب می‌شود و اغلب به‌عنوان هشدار زودهنگام عمل می‌کند.

دیگر داده‌ها: نرخ تورم (CPI، PPI)، تولید ناخالص داخلی (GDP)، آمار خرده‌فروشی و حتی اظهارنظرهای سیاسی از عوامل مؤثر دیگرند.

معامله در بازار فارکس در نگاه اول هیجان‌انگیز است؛ حرکات سریع، فرصت‌های ۲۴ ساعته و سودهای بالقوه بزرگ. اما واقعیت تلخ این است که بسیاری از معامله‌گران به دلیل بی‌توجهی به ستون اصلی بازار یعنی فاندامنتال‌ها، سرمایه خود را از دست می‌دهند. نمودارها و اندیکاتورها ابزارهای مفیدی هستند، اما بدون درک نیروهای واقعی محرک ارزها، معامله بیشتر شبیه قمار خواهد بود تا یک فعالیت حرفه‌ای.

و اما فاندامنتال چیست؟

فاندامنتال‌های فارکس مجموعه‌ای از عوامل اقتصادی، سیاسی و مالی‌اند که ارزش ارزها را شکل می‌دهند. اقتصاد قوی موجب تقویت ارزش می‌شود و بی‌ثباتی سیاسی آن را تضعیف می‌کند. فاندامنتال‌ها به منزله موتور یک خودرو هستند: ظاهر زیبا (تحلیل تکنیکال) بدون موتور، شما را به مقصد نمی‌رساند.

تحلیل تکنیکال به زمان‌بندی ورود و خروج کمک می‌کند، اما توانایی توضیح حرکات بزرگ ناشی از تصمیمات کلان را ندارد. یک افزایش غیرمنتظره نرخ بهره توسط فدرال رزرو می‌تواند صدها پیپ حرکت ایجاد کند—حرکتی که تنها با تحلیل فاندامنتال قابل درک است.

تحلیل تکنیکال به زمان‌بندی ورود و خروج کمک می‌کند، اما توانایی توضیح

زنجیره علت و معلولی

فاندامنتال‌ها زنجیروار عمل می‌کنند. به‌عنوان مثال، اشتغال قوی = مصرف بیشتر = تورم بالاتر = افزایش نرخ بهره = ارز قوی‌تر؛

یا در نقطه مقابل، ضعف بازار مسکن می‌تواند به کاهش اعتماد مصرف‌کننده و افت ارز منجر شود. نادیده گرفتن فاندامنتال‌ها می‌تواند حساب یک معامله‌گر را نابود کند. یک ستاپ تکنیکال عالی ممکن است دقیقاً هنگام انتشار یک خبر کلان شکست بخورد. بازار بارها نشان داده که قدرت اخبار و داده‌های بنیادین به‌مراتب از خطوط حمایت و مقاومت بیشتر است. فاندامنتال واقعیت‌ها را نشان می‌دهد و سنتیمنت (احساسات بازار) نحوه واکنش معامله‌گران به این واقعیت‌هاست. ترکیب این دو است که حرکت واقعی قیمت را شکل می‌دهد.

واکنش هیجانی به اخبار، بی‌توجهی به بستر کلی اقتصاد، معامله صرفاً بر اساس پیش‌بینی‌ها یا نادیده گرفتن بازبینی داده‌ها از اشتباهات پرتکرار معامله‌گران است. تحلیل فاندامنتال یعنی دیدن تصویر کلان، نه واکنش عجولانه به تیترها.

انتخاب میان فاندامنتال یا تکنیکال ضرورتی ندارد؛ ترکیب این دو رویکرد بهترین نتیجه را می‌دهد. فاندامنتال جهت حرکت را مشخص می‌کند و

تکنیکال زمان مناسب ورود و خروج را.

فاندامنتال‌های فارکس صرفاً داده‌های خشک اقتصادی نیستند؛ آن‌ها داستان پشت هر حرکت قیمتی را روایت می‌کنند. اشتغال، نرخ بهره، سیاست‌های پولی و شاخص‌های اقتصادی اگرچه به ظاهر کمتر جذاب از نمودارهای رنگارنگ‌اند، اما سرنوشت بازار ارز را تعیین می‌کنند. بی‌توجهی به آن‌ها معادل معامله با چشم‌بند است، در حالی که شناخت و تحلیل آن‌ها مسیر معامله‌گری آگاهانه و پایدار را هموار می‌سازد.

GDP



MondFx
MOND TRADES LTD

GDP

دماسنج اصلی اقتصاد جهانی

تولید ناخالص داخلی یا GDP، شناخته شده‌ترین شاخص برای سنجش عملکرد اقتصاد کشورهاست. این متغیر کلیدی نشان می‌دهد در یک دوره مشخص چه میزان کالا و خدمات نهایی در اقتصاد تولید شده است و به همین دلیل اغلب از آن با عنوان «دماسنج اقتصاد» یاد می‌شود. از اوایل قرن بیستم تاکنون، بیشتر دولت‌ها آمار GDP را به صورت فصلی منتشر می‌کنند و سرمایه‌گذاران، تحلیلگران و بانک‌های مرکزی آن را با دقت دنبال می‌کنند.

انتشار اولیه یا همان «فلش» بیشترین اثر را بر بازار دارد، زیرا پیش از سایر داده‌ها تصویری سریع از وضعیت اقتصاد ارائه می‌دهد. بازبینی‌های بعدی اگرچه دقیق‌تر هستند، اما اغلب کمتر مورد توجه معامله‌گران کوتاه‌مدت قرار می‌گیرند.

چرا GDP اهمیت دارد؟

GDP فراتر از یک عدد است؛ این شاخص حلقه اتصال متغیرهای اصلی اقتصاد به یکدیگر است: رشد اقتصادی به معنای ایجاد فرصت‌های شغلی بیشتر، افزایش تقاضای مصرف‌کنندگان، شکل‌گیری فشارهای تورمی و در نهایت سخت‌گیرانه‌تر شدن سیاست‌های پولی بانک مرکزی است. برعکس، کاهش رشد اقتصادی —————

کاهش تقاضا، افت تورم و چرخش بانک‌های مرکزی به سمت سیاست‌های انبساطی و کاهش نرخ بهره خواهد بود.

به دلیل وابستگی متقابل اقتصادها در جهان امروز، شگفتی‌های آماری در GDP آمریکا، اتحادیه اروپا یا چین می‌تواند به سرعت بر ارزها، سهام، اوراق و حتی کالاها در سایر نقاط جهان اثر بگذارد.

اثر GDP بر بازارها

- فارکس: رشد قوی اقتصاد موجب تقویت ارز محلی می‌شود، در حالی که رشد ضعیف فشار نزولی بر آن وارد می‌کند.
- اوراق قرضه: در شرایط رشد بالا، بازده اوراق افزایش می‌یابد و در شرایط رشد پایین، تقاضا برای اوراق بیشتر می‌شود.
- بازار سهام: شرکت‌ها معمولاً از رشد ملایم اقتصاد سود می‌برند، اما رشد بیش از حد (به دلیل افزایش نرخ بهره) یا رکود (کاهش سودآوری) می‌تواند اثر منفی بر بازار سهام داشته باشد.
- کالاها: رشد اقتصادی تقاضا برای نفت، فلزات اساسی و محصولات کشاورزی را افزایش می‌دهد.

مثال کاربردی

فرض کنید پیش‌بینی GDP برای فصل جدید ۲.۵٪ اعلام شده، در حالی که رقم قبلی ۳.۲٪ بوده است.

اگر عدد واقعی بالاتر از پیش‌بینی منتشر شود: دلار تقویت خواهد شد، بازده اوراق افزایش می‌یابد و بازار سهام با احتیاط واکنش نشان می‌دهد. اگر رقم واقعی کمتر از پیش‌بینی باشد: دلار تضعیف می‌شود و دارایی‌هایی مانند طلا یا سهام تکنولوژی رشد می‌کنند.

GDP از سه روش محاسبه می‌شود: تولید، درآمد و هزینه $(C + I + G + (X - M))$ در تئوری این سه باید برابر باشند، اما در عمل بازبینی‌ها و اختلاف داده‌ها باعث تغییر ارقام می‌شود. همچنین، اگر دو فصل پیاپی GDP منفی باشد، اقتصاد در «رکود فنی» قرار می‌گیرد؛ هرچند بانک‌های مرکزی تنها بر GDP تکیه نمی‌کنند و مجموعه‌ای از شاخص‌ها مانند بازار کار، تورم و اعتماد مصرف‌کننده را نیز در نظر می‌گیرند.

برای معامله‌گران و سرمایه‌گذاران، آگاهی از روندهای GDP نه تنها در کشور خودشان، بلکه در اقتصادهای بزرگ جهان، کلید درک بهتر از مسیر آینده ارزها، سهام و کالاهاست. در دنیای به‌هم‌پیوسته امروز، غافل شدن از این شاخص به معنای چشم‌پوشی از اصلی‌ترین سیگنال‌های اقتصادی است.





چگونه از بازار زیگزاگی جان سالم به در ببریم؟

دلایل نوسان در مسیر صعودی

- **سیو سود:** معامله‌گران در سطوح بالاتر سود خود را ذخیره می‌کنند.
- **روانشناسی بازار:** همواره گروهی نسبت به ادامه روند تردید دارند.
- **نیاز به نقدینگی:** ورود سرمایه‌های بزرگ به تدریج صورت می‌گیرد.
- **اخبار و رویدادها:** عوامل بیرونی می‌توانند روند را موقتاً مختل کنند.

نقش پول‌بک در روند صعودی

پول‌بک‌ها بخش طبیعی و ضروری هر روند صعودی هستند. این اصلاح‌ها ساختار بازار را پایدار نگه می‌دارند و اغلب بهترین فرصت‌های ورود در همین نقاط شکل می‌گیرد. همانند فرآیند تنفس، بازار برای ادامه حرکت نیازمند این وقفه‌هاست. یکی از اشتباهات رایج، ورود به معامله تنها به دلیل مشاهده رشد لحظه‌ای قیمت است. این رفتار معمولاً باعث گرفتار شدن معامله‌گران در اصلاح‌های بعدی می‌شود. کلید موفقیت، صبر و انتظار برای شکل‌گیری ساختار مشخص بازار است.

در نگاه نخست، معامله‌گری ساده به نظر می‌رسد. بسیاری تصور می‌کنند با مشاهده یک حرکت صعودی، کافی است وارد معامله شوند تا سودی پیوسته و آسان به دست آورند. اما واقعیت بازار چنین نیست. قیمت هیچ‌گاه در یک خط مستقیم حرکت نمی‌کند؛ بلکه همواره با عقب‌نشینی‌ها، توقف‌ها و نوسان‌های گمراه‌کننده همراه است. روند صعودی به معنای افزایش تدریجی قیمت در طول زمان است، نه تشکیل مداوم کندل‌های مثبت. این روند با الگوی سقف‌های بالاتر (Higher Highs) و کف‌های بالاتر (Higher Lows) مشخص می‌شود. همانند صعود از یک مسیر کوهستانی، بازار نیز با افت‌وخیزهای مقطعی همراه است. معامله‌گران تازه‌کار روند صعودی را همچون یک مسیر مستقیم تصور می‌کنند: خرید در کف، صعود مداوم و خروج با سود بزرگ. در عمل، بازار به صورت زیگزاگی حرکت می‌کند: صعود، اصلاح، مکث و سپس ادامه مسیر. این پیچیدگی‌ها بسیاری را پیش از رسیدن به سود نهایی از معامله خارج می‌کند.



چگونه از بازار زیگزاگی جان سالم به در ببریم؟

یا بیش از حد باقی می‌ماند. روندهای صعودی بر خلاف تصور ساده‌انگارانه، پر از پیچ‌وخم و دام‌های متعدّدند. با این حال، پذیرش زیگزاگ به‌عنوان بخشی طبیعی از حرکت بازار، درک نقش پول‌بک‌ها و پایبندی به صبر و انضباط، امکان بهره‌برداری پایدار از این روندها را فراهم می‌سازد. موفقیت در بازار به معنای تطبیق با واقعیت است، نه دنبال کردن توهم یک مسیر خطی و بی‌وقفه.

شناخت سطوح حمایت و مقاومت در روندهای صعودی اهمیت زیادی دارد. مقاومت‌های شکسته‌شده معمولاً به حمایت‌های جدید تبدیل می‌شوند و مسیر صعودی را ادامه‌دار می‌سازند.

هیچ روندی برای همیشه ادامه نمی‌یابد. بازارها پس از دوره‌ای صعود وارد فاز اصلاح یا رنج می‌شوند. پذیرش این واقعیت از خطاهای پرهزینه جلوگیری می‌کند.

راهکارهای بقا در روند صعودی

- ورود در اصلاح‌ها، نه پس از جهش شدید.
- استفاده الزامی از حد ضرر.
- خرید در نزدیکی کف‌های بالاتر.
- تعیین اهداف سود واقع‌بینانه.
- آرامش و پذیرش نوسان به‌عنوان بخش جدایی‌ناپذیر بازار.

روند صعودی، همانند روند نزولی، می‌تواند احساسات را به‌شدت تحت‌تأثیر قرار دهد. هیجان در صعود، ترس در اصلاح و آسودگی در اوج‌ها بخشی از این چرخه‌اند. بدون مدیریت ذهن، معامله‌گر یا زود از بازار خارج می‌شود



افسانه موفقیت تضمینی در سیستم‌های معاملاتی خودکار

نمی‌تواند تضمین کند فردا هم کارآمد باشد. ربات‌ها در ایجاد نظم و حذف بخشی از هیجان موثرند، اما خود نیز در معرض خطراتی چون بهینه‌سازی بیش از حد برای داده‌های گذشته، مشکلات فنی یا وابستگی بیش از اندازه معامله‌گر قرار دارند. بسیاری از شکست‌های مالی دقیقاً زمانی رخ می‌دهد که افراد با اعتماد کامل و بدون نظارت، همه سرمایه خود را به دست یک سیستم خودکار می‌سپارند.

واقع‌بینی ایجاب می‌کند که سیستم‌های خودکار را به عنوان ابزار کمکی، نه ناجی مطلق، بشناسیم. آن‌ها می‌توانند زمان صرفه‌جویی کنند، نظم رفتاری ایجاد کنند و تصمیم‌گیری‌های سریع‌تری فراهم آورند، اما همچنان نیازمند مدیریت ریسک، پایش مداوم و مداخله انسانی هستند. موفقیت پایدار در معامله‌گری به دانش، انضباط، سازگاری و کنترل احساسات وابسته است؛ عواملی که هیچ الگوریتمی قادر به جایگزینی آن‌ها نیست.

در نهایت، افسانه «سیستم‌های معاملاتی خودکار موفقیت را تضمین می‌کنند» بیش از آنکه حقیقتی در دنیای مالی باشد، بازتابی از رؤیای پول آسان است. معامله‌گران می‌دانند که این ابزارها اگر هوشمندانه استفاده شوند، می‌توانند مفید باشند

معامله‌گری همواره با وعده آزادی مالی و استقلال، افراد زیادی را به خود جذب کرده است. در این مسیر، فناوری نقش پررنگی در تغییر سبک فعالیت‌ها ایفا کرده و یکی از برجسته‌ترین نوآوری‌ها در سال‌های اخیر، «سیستم‌های معاملاتی خودکار» بوده است. که می‌توانند بدون دخالت معامله‌گر، سود مستمر ایجاد کنند. اما واقعیت بسیار متفاوت است

سیستم‌های خودکار که گاه با نام الگوریتم، ربات یا اکسپرت ادوایزر شناخته می‌شوند بر اساس مجموعه‌ای از قوانین از پیش تعیین شده عمل می‌کنند. تصور اینکه برنامه‌ای بتواند هنگام خواب شما معاملات سودآور انجام دهد، جذاب است، اما بازارهای مالی چنین رویایی را به ندرت محقق می‌سازند. شرایط اقتصادی، سیاسی و حتی رویدادهای پیش‌بینی‌ناپذیر می‌توانند در یک لحظه کل منطق یک سیستم را زیر سوال ببرند.

با وجود این محدودیت‌ها، چرا بسیاری به این ابزارها دل می‌بندند؟ طمع برای پول آسان، ترس از عقب‌ماندن و تبلیغات پرزرق و برق موجب می‌شوند معامله‌گران به سادگی فریب بخورند. وعده‌های غیرواقعی سودهای چند صد درصدی در ماه، نمودارهای جذاب و نتایج بک تست اغلب تصویری غلط از واقعیت بازار ارائه می‌کنند. واقعیت آن است که هیچ استراتژی‌ای



MondFx
MOND TRADES LTD

راه‌های ارتباطی با بروکر موندافایکس



www.mondfx.com



info@mondfx.com



(+44) 7584 051 781



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