

London Times

موند تایمز

وارونگی منحنی بازده؛ زنگ خطر رکود اقتصادی

بزرگ‌ترین لیکوئیدیشن سال در بازار کریپتو!

پنج تله رایج در تحلیل تکنیکال

اقتصاد ایران در خط مقدم تحریم‌ها!

هفته منتهی
به ۱۴ اکتبر
شماره ۱۵

فهرست

۱

سرآغاز

۲

سخن سردبیر

ماشه چکانده شد؛ اقتصاد ایران در خط مقدم تحریم‌ها!

۵

بحران بودجه در واشنگتن؛ آمریکا در آستانه تعطیلی!

۷

ترامپ با موج جدیدی از تعرفه‌ها بازگشته است!

اتاق فرمان اقتصاد جهان

۹

چشم‌انداز اقتصادی

۱۱

رکود اقتصادی؛ وقتی موتور رشد متوقف می‌شود

نبض بازار؛ آنچه تریدرها باید این هفته بدانند

۱۳

تقویم اقتصادی

۱۴

تحلیل فاندامنتال هفتگی

۱۹

تحلیل سنتیمنتال هفتگی (طلا، یورو، پوند، نفت)

کریپتو آنکات

۳۱

بزرگ‌ترین لیکوئید سال؛ موج ترس در بازار کریپتو!

۳۴

نبرد نهنگ‌ها و سازمانی‌ها

۳۵

تقابل فارکس و کریپتو؛ رقیب یا مکمل؟

نقشه راه؛ تحلیل تکنیکال نمادهای منتخب

۳۷

طلا، یورو، پوند، نفت، داو جونز و بیت‌کوین

فهرست

فناوری؛ از AI تا چت بات‌ها!

۴۵

AI؛ نوآوری قرن یا تکرار حباب دات‌کام؟!

۴۷

چت بات‌ها؛ رفیق دیجیتال یا جایگزین دوستی انسانی؟

آموزش فارکس؛ کدهای موفقیت بازارهای مالی

۴۹

کهن‌الگوها و معامله‌گری

۵۱

چک لیست پیش از ورود به معامله

۵۲

آیا برای معامله در فارکس نیاز به مدرک مالی دارید؟

۵۴

وارونگی منحنی بازده؛ زنگ خطر رکود اقتصادی

۵۶

پنج تله رایج در تحلیل تکنیکال و راه‌های پرهیز از آن



مونـد 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

بازارهای جهانی این هفته روی لبه‌ی دو تیغ حرکت کردند: «امید به کاهش نرخ‌ها» از دل تورم فروکش کرده آمریکا، و «ترس از اخلال عرضه» در انرژی. نتیجه، فضایی است به شدت داده محور که با تیترها جهش می‌کند و با ارقام نفس می‌کشد-چابکی پیش از خبر و انضباط پس از انتشار داده، تفاوت میان واکنش و تصمیم را رقم می‌زند.

در این شماره، پرونده ژئوپلیتیک را با سه روایت کلیدی می‌گشاییم: فعال شدن مکانیزم ماشه و تبعات آن برای اقتصاد ایران؛ بحران بودجه در واشنگتن و سایه تعطیلی دولت؛ و بازگشت تعرفه‌ها در دستور کار سیاست‌گذاری آمریکا. «اتاق فرمان اقتصاد جهان» و «چشم‌انداز اقتصادی» تصویر کلان را می‌چینند و ریسک‌های رکود، تورم و سیاست‌های پولی را در کنار هم می‌گذارند. برای فعالان بازار، «نبض بازار» و «تقویم اقتصادی» نقشه عملیات این هفته اند؛ «تحلیل فاندمنتال» و «سنتیمنتال» برخورد نیروی نرخ بهره با ریسک‌های عرضه را در طلا، یورو، پوند، نفت و بیت‌کوین کالبدشکافی می‌کنند. «کریپتو آنکات» بزرگ‌ترین موج لیکوئید سال و نبرد نهنگ‌ها با سرمایه‌گذاران سازمانی را روایت می‌کند و در «نقشه راه» تحلیل تکنیکال نمادهای منتخب را بررسی کرده‌ایم.

در بخش «فناوری»، نسبت هوش مصنوعی با چرخه‌های حباب و کارکرد چت بات‌ها را بی‌تعارف می‌سنجیم؛ و «آموزش فارکس» با کهن‌الگوهای روان شناختی، چک‌لیست ورود، وارونگی منحنی بازده و پنج تله تحلیلی، ابزار تصمیم حرفه‌ای به دست می‌دهد.

اصل راهبردی این هفته ساده و جدی است: پیش از تیترها سناریو بچینید؛ پس از داده‌ها به نقشه معامله پایبند بمانید. موندتایمز، راهنمای شما برای همین کار است.

سخن سردبیر

این هفته بازارها با دو نیروی متضاد به پیش رانده شدند: از یک سو تورم ملایم‌تر آمریکا و افزایش احتمال کاهش نرخ بهره فدرال رزرو؛ و از سوی دیگر، ریسک‌های ژئوپلیتیکی و اختلالات عرضه که سایه‌ای سنگین بر انرژی انداخته است. جمع این دو، سنتیمنت «مثبت مشروط» ساخته که در آن قیمت‌ها به تیت‌ر خبر حساس‌اند و جهت‌گیری کوتاه‌مدت را بیشتر «ریسک» می‌نویسد تا «مدل‌های بنیادی» طلا بار دیگر درخشید. داده‌های PCE زیر ۳٪ و انتظار برای کاهش‌های احتمالی در اکتبر/دسامبر، جذابیت نگهداری نقد را کاسته و تقاضای پناهگاه امن را تقویت کرده است. حتی رشد بازدهی‌ها نتوانست جلوی جریان ورودی به فلز زرد را بگیرد؛ چون دلار نرم‌تر و نااطمینانی سیاسی بالاتر است. در ارزها، یورو/دلار از فضای داویش منتفع شد اما تنش‌های اروپا (ناتو-روسیه) سقفی ذهنی ایجاد کرده است؛ پوند/دلار پس از چند روز فشار، با سرد شدن موقت دلار «نفس» گرفت، هرچند پایداری این بازگشت به داده‌های انگلستان گره خورده است.

در کریپتو، بیت‌کوین زیر فشار یک لیکوئیدیشن استورم قرار گرفت؛ موج بستن لانگ‌ها یادآور این واقعیت بود که خوش‌بینی بی‌پروای اهرمی، اولین جایی است که بازار آن را جریمه می‌کند. با این حال، روایت بلندمدت همچنان میان خریدهای نهادی مقطعی و امید به شفافیت مقرراتی نفس می‌کشد؛ یعنی نوسان زیاد با هسته‌ای از اعتماد بلندمدت.

در نفت، روایت بر مدار عرضه می‌چرخد: محدودیت صادرات دیزل و بنزین روسیه تا پایان سال، حملات پهپادی به زیرساخت‌ها و سیگنال‌های کاهش ظرفیت پالایش این کشور، ترس کمبود را بالا برده و قیمت‌ها را به سقف محدوده دوماهه رسانده است.

در مقابل، ازسرگیری قریب‌الوقوع صادرات کردستان عراق و ازسرگیری بارگیری در بنادر دریای سیاه کمی از این فشار کاسته؛ اما کفه ترازو فعلاً با ریسک عرضه سنگین‌تر است. در فرآورده‌ها، تضاد افزایش ذخایر ARA با کاهش سوخت‌های سنگین در سنگاپور، تصویری نامتوازن از تقاضا را نشان می‌دهد که می‌تواند نوسان پالایش‌گاهی را بالا نگه دارد. به جلو که نگاه کنیم، «هفته داده‌ها» است: JOLTS، ADP، ISM، تولیدی و خدمات، شاخص مدعیان بیکاری، و نهایتاً سه‌گانه حساس جمعه به وقت ایران (نرخ بیکاری، NFP، و رشد دستمزد ساعتی). در چنین چیدمانی، بازار در هر دو جبهه می‌تواند غافلگیر شود: اعداد قوی کار، دلار را تقویت و ریسک‌ها را تحت فشار می‌گذارد؛ اعداد ضعیف، مسیر داویش را تثبیت و به طلا/یورو/ریسک نفس می‌دهد. نکته کلیدی اینجاست: بازار با تیت‌رها حرکت می‌کند، اما با داده‌ها نفس می‌کشد. توصیه ما به خوانندگان حرفه‌ای موندتایمز روشن است: پیش از داده‌های کلاس A، اهرم را سبک کنید، سناریو بنویسید، حد ضرر را عینی کنید و از همبستگی‌های مقطعی (طلای قوی با دلار ضعیف، حساسیت کریپتو به سنتیمنت ریسک، و واکنش نفت به تیت‌رهای عرضه) برای هج‌های هوشمندانه بهره ببرید.

با آرزوی موفقیت، صباح نوین‌فر

سردبیر موندتایمز

خدمات بروکر





**ماشه چکانده شد؛
اقتصاد ایران در خط مقدم تحریم‌ها!**

با شکست آخرین تلاش‌ها برای تعلیق، مکانیزم ماشه از ۶ مهر فعال می‌شود؛ یعنی بازگشت تحریم‌های بین‌المللی با محوریت محدودسازی برنامه هسته‌ای ایران ذیل فصل هفتم منشور ملل متحد. قرار گرفتن ذیل فصل هفتم، ایران را در جایگاه «تهدید علیه صلح» قرار می‌دهد و دست شورای امنیت را برای اعمال تحریم‌های فراگیر (و در حالت افراطی، اقدامات قهری) باز می‌گذارد. هرچند ماهیت این تحریم‌ها مستقیماً اقتصادی نیست، اما به صورت غیرمستقیم با افزایش انزوای مالی و سخت‌تر شدن مبادلات، بر صادرات، دسترسی ارزی و هزینه تامین مالی اثر می‌گذارند. از منظر تجارت انرژی، چین اکنون خریدار اصلی نفت ایران است و بخشی از پالایشگاه‌های این کشور با خوراک ایران سازگار شده‌اند. بنابراین انتظار می‌رود خرید ادامه یابد، اما با حجم و قیمت پایین‌تر؛ درآمد نفتی صفر نمی‌شود اما ریسک افت فروش و تشدید کسری بودجه بالا می‌ماند. هم‌زمان بحث توازن‌سازی و اشنگتن میان فشار بر صادرات روسیه و ایران مطرح است؛ در سناریوی خاص، بازگشت بخشی از سهم بازار از دست رفته ایران ممکن است، ولی مسیر تحقق آن پرابهام است و با هزینه‌های تنش ژئوپولیتیک همراه خواهد بود. چشم‌انداز کلان به واسطه تشدید محدودیت‌ها و افت تعاملات خارجی، به سمت رکود تورمی در سال‌های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ متمایل است. حتی اگر دولت بتواند بین ۸۰۰ تا ۱۰۰۰ همت (هزار

میلیارد تومان) از محل فروش نفت تامین کند، جبران کامل کسری به اتکای فروش اوراق و افزایش مالیات‌ها مستلزم رشد واقعی تولید است؛ در حالی که برآورد صندوق بین‌المللی پول از رشد ۲۰۲۵ حدود ۰.۳٪ و برای ۱۴۰۵ نزدیک به صفر یا منفی است. در چنین وضعی، توان جذب اوراق با نرخ‌های بالا و گسترش پایه‌های مالیاتی محدود خواهد بود و فشار به سیاست پولی برای تامین مالی غیرمستقیم کسری افزایش می‌یابد. در بازار ارز، به فرض قیمت مبنا ۷۷ هزار تومان، تورم داخلی ۴۵٪ و تورم آمریکا ۳٪، برآورد «ارزش ذاتی» دلار در افق ۱۲ ماهه حدود ۱۱۵ تا ۱۲۰ هزار تومان و در سناریوی بدبینانه با تورم ۸۰٪ حدود ۱۴۰ تا ۱۴۵ هزار تومان برآورد می‌شود. تجربه تاریخی نشان می‌دهد هیجان بازار می‌تواند قیمت را موقتاً ۱۵ تا ۲۰ درصد بالاتر از این سطوح ببرد. بدیهی است جمع‌بندی آن که فعال شدن مکانیزم ماشه، نااطمینانی و اصطکاک‌های معاملاتی را افزایش می‌دهد، مسیر بودجه را دشوارتر و تمایل تورمی را تقویت می‌کند. شدت اثر به سه متغیر کلیدی گره می‌خورد: رفتار خریداران آسیایی نفت ایران (خصوصاً چین)، امکان جانشینی بخشی از صادرات از طریق مسیرهای غیررسمی با تخفیف بیشتر، و توان سیاست‌گذار برای مهار کسری از مسیرهای کم‌تورم‌زا. در نبود بهبود معنادار در این سه محور، ریسک‌های رکود تورمی و فشار ارزی در افق میان‌مدت محتمل‌تر خواهد بود.



بحران بودجه در واشنگتن؛
آمریکا در آستانه تعطیلی!

در حالی که تنها چند روز به آغاز سال مالی جدید ایالات متحده باقی مانده، تنش‌ها میان دونالد ترامپ و دموکرات‌ها بر سر بودجه دولت بار دیگر بالا گرفته است. این اختلافات جدی احتمال تعطیلی دولت فدرال را افزایش داده و فضای سیاسی و اقتصادی آمریکا را در هاله‌ای از ابهام فرو برده است. ترامپ با تهدید به اخراج گسترده کارمندان دولتی تلاش دارد فشار بر دموکرات‌ها را برای پذیرش طرح‌های جمهوری‌خواهان افزایش دهد، اما دموکرات‌ها این اقدام را «اخذی مافیایی» توصیف کرده و خواستار اصلاحات اساسی در بخش مراقبت‌های بهداشتی به عنوان شرط اصلی هر توافق بودجه‌ای هستند. تعطیلی دولت فدرال زمانی رخ می‌دهد که رئیس‌جمهور و کنگره نتوانند بر سر تصویب لایحه بودجه سالانه یا تمدید موقت آن به توافق برسند. در چنین شرایطی، بسیاری از فعالیت‌های دولتی متوقف می‌شود و کارمندان غیرضروری به مرخصی اجباری بدون حقوق می‌روند. هرچند خدمات حیاتی مانند پلیس، آتش نشانی و خدمات پزشکی ادامه پیدا می‌کند، اما کارکنان این بخش‌ها نیز معمولاً بدون حقوق به کار ادامه می‌دهند تا بحران به پایان برسد. تعطیلی دولت در آمریکا پدیده‌ای تازه نیست و طی چهار دهه اخیر بارها تکرار شده است. از سال ۱۹۸۰ تاکنون، این کشور با ۱۴ مورد تعطیلی دولت مواجه

شده که طولانی‌ترین آن ۳۵ روز به طول انجامید و در فاصله سال‌های ۲۰۱۸ تا ۲۰۱۹ رقم خورد. علت اصلی این بحران‌ها عمدتاً اختلافات سیاسی بر سر بودجه مهاجرت و سیاست‌های بهداشتی بوده است. در سال‌های اخیر با افزایش قطبی‌سازی سیاسی و کاهش همکاری دوحزبی، این رخداد تقریباً به یک رویداد «فصلی» در سیاست آمریکا بدل شده است. پیامدهای تعطیلی دولت بسیار گسترده است و می‌تواند اقتصاد آمریکا را به‌ویژه در شرایط کنونی دچار تکانه‌های شدید کند. این بحران موجب ایجاد نوسان در داده‌های اشتغال، اختلال در برخی خدمات عمومی و کاهش اعتماد عمومی به کارآمدی نظام سیاسی می‌شود. در وضعیت فعلی، جمهوری‌خواهان در مجلس نمایندگان طرحی برای تأمین مالی موقت دولت تا ۲۱ نوامبر تصویب کرده‌اند، اما برای اجرایی شدن این طرح نیازمند حمایت دموکرات‌ها هستند. دموکرات‌ها اصرار دارند که در توافق جدید، یارانه‌های بیمه درمانی تمدید و کاهش‌های اخیر بودجه Medicaid لغو شود. ترامپ با رد این درخواست‌ها، دموکرات‌ها را به «اولویت دادن به مهاجران غیرقانونی» متهم کرده و تهدید کرده است در صورت وقوع تعطیلی، مسئولیت کامل آن بر عهده دموکرات‌ها خواهد بود.



**ترامپ با موج جدیدی از
تعارف‌ها بازگشته است!**

کارشناسان معتقدند که بسیاری از غول های داروسازی قبلاً تولید داخلی خود را گسترش داده اند، بنابراین تأثیر کوتاه مدت بر مصرف کنندگان محدود خواهد بود. با این حال، شرکت هایی که هنوز در حال راه اندازی کارخانه های جدید هستند، ممکن است هزینه واردات آنها به طور قابل توجهی افزایش یابد. به طور کلی، این تعرفه ها می تواند تولید داخلی را تقویت کند و ایجاد شغل در بخش داروسازی و صنایع مرتبط را افزایش دهد. در کوتاه مدت ممکن است بازار دارو نوسان کند، اما انتظار داریم اثر بلندمدت تعرفه ها بر اقتصاد آمریکا مثبت باشد و به حفظ حاشیه سود و کاهش ریسک ناشی از وابستگی به واردات کمک کند. آخرین گزارش BLS حاکی از رشد اقتصادی چشمگیر ایالات متحده در سه ماهه دوم، علیرغم ریسک های نزولی سیاسی و اقتصادی است. اما تعرفه ها هنوز هم تهدید جدی برای بازارکار محسوب می شوند، زیرا تعرفه ها بیشتر از اینکه به مصرف کننده منتقل شود، حاشیه سود شرکت ها را محدود کرده است.

Switzerland, Singapore to Be Impacted by New Tariffs on Drugs
Top 10 origins of pharmaceutical imports to the US, 2024

Country	Value	Share
Ireland	\$73.3B	29.7%
Switzerland	21.7B	8.8
Singapore	19.3B	7.8
Germany	17.3B	7.0
India	13.8B	5.3
Belgium	12.7B	5.2
Italy	12.2B	4.9
China	9.3B	3.8
Japan	7.5B	3.1
UK	7.4B	3.0

Source: US Census Bureau
Note: Pharmaceutical preparations (40100) in the end-use code. Ireland is part of the European Union, which has a framework agreement with the US that sets a 15% tariff on pharmaceuticals.

ترامپ در حالی که تعرفه های قبلی زیر ذره بین دیوان عالی قرار گرفته، با موج جدیدی از تعرفه ها با تمرکز بر صنعت دارو و پزشکی بازگشته است. بر اساس تصمیم جدید، داروهای ثبت اختراع وارداتی از اول اکتبر ۲۰۲۵ مشمول تعرفه ۱۰۰٪ خواهند شد مگر اینکه شرکت تولیدکننده در آمریکا کارخانه ای راه اندازی کرده باشد. همچنین برای واردات کامیون های سنگین ۲۵٪، کابینت و روشویی ۵۰٪ و مبلمان ۳۰٪ تعرفه وضع شده است. هدف اصلی دولت آمریکا از این اقدام، تشویق شرکت های خارجی برای سرمایه گذاری و تولید در داخل آمریکا و کاهش وابستگی به واردات است. ترامپ پیش تر هشدار داده بود که تعرفه های سنگین می تواند تولیدکنندگان دارو را مجبور کند کارخانه های خود را به آمریکا منتقل کنند. علاوه بر این، دولت نگرانی هایی درباره امنیت اقتصادی و تامین پایدار داروهای حیاتی برای بازار داخلی دارد و تلاش می کند هزینه های واردات را کاهش دهد. سوئیس و سنگاپور بیشترین تأثیر را از این تعرفه ها می پذیرند، زیرا بخش عمده ای از داروهای ثبت اختراع به آمریکا از این کشورها صادر می شود. تصویر فوق، میزان صادرات دارو از برخی کشورها به آمریکا را نشان می دهد. کشورهای دیگر مانند ایرلند، ژاپن و انگلیس نیز در معرض فشار قرار دارند، اما در برخی موارد معافیت ها یا توافقی های تجاری جزئی برای کاهش اثر تعرفه ها در نظر گرفته شده است.

حساب معاملاتی EXPERT

دنیای معامله‌گری دیگر مثل گذشته نیست! امروز سرعت، دقت و هوش الگوریتمی جای تصمیم‌های احساسی را گرفته است. با حساب Expert بروکر MondFx، شما وارد دنیای معاملات هوشمند می‌شوید؛ جایی که ربات‌های معاملاتی ۲۴ ساعته بر اساس استراتژی‌های دقیق و از پیش طراحی‌شده، بازار را برای شما زیر نظر دارند. این حساب ویژه معامله‌گران الگوریتمی است:

- پشتیبانی کامل از اکسپرت ادوایزرها و ربات‌های معاملاتی
- امکان معامله با حجم بالا تا ۱۰۰ لات روزانه
- شرایط متعادل و بهینه برای الگو تریدرها

در بازارهای مالی، سرعت و دقت همه چیز است؛ هر لحظه می‌تواند تفاوت بین سود و ضرر باشد. حالا زمان آن رسیده که تصمیم‌گیری را به الگوریتم‌هایی که بدون احساس، خستگی یا تردید معامله می‌کنند بسپارید. برای افتتاح حساب Expert، همین حالا روی لینک زیر کلیک کنید:

[/https://mondfx.com/fa/account-types](https://mondfx.com/fa/account-types)



اکانت Expert

ویژگی‌های Expert



کمیسیون دارد

اسپرد نرمال

لوریج 1:300

سوآپ نرمال

حداقل واریز \$500

چشم انداز اقتصاد جهانی

دلار آمریکا



گزارش PCE نشان می‌دهد که سطح تقاضا همچنان پایدار است، اما از طرفی شاهد کاهش نرخ پس اندازها هستیم، یعنی مصرف‌کنندگان از محل پس انداز خرج می‌کنند. در نتیجه تقاضا شکننده است و پایه محکمی ندارد. نشانه‌هایی مثل سود محدود و تضعیف بازار کار وجود دارد که احتمالاً باعث کاهش تقاضا در ماه‌های آتی می‌شود. این هفته داده‌های اشتغال در قانون توجه خواهند بود؛ با توجه به PMI انتظار داریم که تا حدودی تغییرات مشاغل افزایش یابد و این افزایش احتمالاً از محل اشتغال در بخش خدمات اختیاری است. این هفته در صورتی که داده‌های اشتغال اندکی بالاتر از انتظارات باشند، احتمالاً دلار روند خنثی رو به تقویت خواهد داشت.

دلار نیوزلند

دلار نیوزیلند هفته گذشته داده اقتصادی نداشت و هفته جاری نیز داده پراهمیتی ندارد، شاخص اعتماد تجاری در روز سه‌شنبه چشم انداز مناسبی از وضعیت کسب و کارها ارائه می‌دهد. همچنان سوگیری قبلی در NZD پابرجاست، البته NZD خیلی شدید تضعیف شده و معامله شورت جدید روی آن باید محتاطانه باشد. با توجه به رشد اقتصادی خیلی ضعیف در سه‌ماهه دوم، انتظار داریم که روند کاهش نرخ و مواضع داویش بانک مرکزی تداوم یابد.



دلار استرالیا



تورم استرالیا در ماه آگوست بالاتر از انتظارات بود و به نشانه‌هایی اضافه می‌کند که کاهش نرخ RBA را به تأخیر می‌اندازند. تورم سالانه ۳ درصد بود که در سقف محدوده هدف قرار دارد. تورم عمدتاً متأثر از بخش مسکن و خدمات بود، قیمت‌ها در این بخش‌ها چسبندگی دارند و این کار را برای کاهش نرخ سخت‌تر می‌کند. انتظار می‌رود که نرخ بهره در نشست هفته جاری ثابت بماند و مواضع بانک مرکزی نیز انقباضی باشد. دلار استرالیا همچنان سوگیری صعودی دارد، اما تنش‌های ژئوپلیتیکی ریسک پیش‌روی AUD است.

چشم انداز اقتصاد جهانی

دلار کانادا



رشد اقتصادی در ماه جولای ۰.۲ درصد و بالاتر از انتظارات گزارش شد، این رشد پس از کاهش ۰.۱ درصدی در ژوئن رخ می‌دهد. همچنان انتظار داریم بانک مرکزی برای حمایت از اقتصاد کاهش نرخ را ادامه دهد، اما شدت آن به بازار کار بستگی دارد؛ داده PMI و اشتغال پیش‌رو در هفته جاری اهمیت بالایی دارد؛ فعلاً سوگیری دلار کانادا خنثی-نزولی خواهد بود، رشد اقتصادی بهتر از انتظارات بود اما کاهش نرخ بهره همچنان لازم است؛ نکته مهم این است که CAD از هرگونه افزایش قیمت نفت سود می‌برد؛ با توجه به سطح بالای تنش‌ها توجه به این موضوع اهمیت دارد.

سهام آمریکا (نزدک-داو جونز و S&P۵۰۰)

سهام آمریکا در ۵ ماه اخیر یکی از قوی‌ترین رالی‌های صعودی را از دهه ۵۰ میلادی ثبت کرده است، اما حالا سرمایه‌گذاران در آستانه ورود به ماه اکتبر نگرانی‌هایی درباره اصلاح قیمتی دارند. اکتبر از نظر تاریخی برای سهام بسیار پرنوسان بوده و میانگین نوسانات در اکتبر ۳۳ درصد بوده است. همچنین قراردادهای پوشش ریسک در بازار فعلی بسیار کم است، در چنین شرایطی اگر اخبار غیرمنتظره‌ای وارد شود، ریسک اصلاح و نوسانات شدید کوتاهمدتی وجود دارد. اما تصویر بلندمدت سهام همچنان مناسب است، رشد اقتصادی قوی در کنار کاهش نرخ بهره روند صعودی می‌تواند ایجاد کند. به دلیل نوسانات احتمالی، پیشنهاد می‌کنیم که در معاملات سهام حتماً مدیریت سرمایه و کنترل ریسک لحاظ شود.



فرانک سوئیس



بانک ملی سوئیس نرخ بهره را در سطح ۰ درصد ثابت نگه داشت و در مورد کاهش‌های بعدی محتاط بود. SNB می‌گوید که تأثیر تعرفه‌ها بر کل اقتصاد محدود است و پیش‌بینی‌های تورم نیز نسبت به نشست قبلی ثابت ماند. رئیس SNB در مورد نرخ‌های منفی گفت که رویکرد داده‌محور است، اما در صورت لزوم نرخ منفی در دستور کار قرار دارد. تورم هنوز در محدوده هدف قرار دارد و در صورتی که نرخ ارز بیش از این تقویت نشود، لزومی برای کاهش نرخ وجود ندارد. همه چیز به سطح عدم اطمینان و ریسک‌های ژئوپلیتیکی بستگی دارد.



MondFx
MOND TRADES LTD

**رکود اقتصادی؛
وقتی موتور رشد متوقف می شود**

رکود اقتصادی به معنای کاهش گسترده و پایدار در فعالیتهای کلان اقتصاد است؛ پدیده‌ای که در شاخص‌هایی چون تولید ناخالص داخلی (GDP)، اشتغال، تولید صنعتی، مصرف خانوار و سرمایه‌گذاری آشکار می‌شود.

از زمان جنگ جهانی دوم تاکنون، اقتصاد آمریکا ۱۲ دوره رکود را تجربه کرده است. میانگین طول این دوره‌ها حدود ۱۰ تا ۱۱ ماه بوده است. طولانی‌ترین رکود در بحران مالی ۲۰۰۷-۲۰۰۹ با ۱۸ ماه تداوم یافت. کوتاه‌ترین رکود نیز سقوط کووید در سال ۲۰۲۰ بود که تنها ۲ ماه طول کشید اما یکی از عمیق‌ترین رکودهای تاریخ محسوب می‌شود.

از نشانه‌های کلیدی رکود بازار می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- کاهش تولید ناخالص داخلی در چند فصل متوالی
- افزایش نرخ بیکاری (معمولاً با تأخیر در مقایسه با سایر شاخص‌ها)
- افت مصرف خانوار که حدود ۷۰٪ اقتصاد آمریکا را تشکیل می‌دهد
- سخت‌تر شدن شرایط اعتباری و کاهش سرمایه‌گذاری کسب‌وکارها
- برای معامله‌گران، رکود همه‌چیز را تغییر می‌دهد:
- سهام چرخه‌ای معمولاً سقوط می‌کنند، در حالی که سهام دفاعی عملکرد بهتری نشان می‌دهند.
- دارایی‌های امن مانند دلار، طلا و اوراق خزانه بیش از پیش جذاب می‌شوند.

- کالاهایی مانند نفت و فلزات صنعتی عموماً تحت فشار عرضه و تقاضا قرار می‌گیرند.
- نوسان در همه کلاس‌های دارایی افزایش می‌یابد و شرایط غیرقابل پیش‌بینی‌تر می‌شود.

بازارها معمولاً پیش از اعلام رسمی رکود واکنش نشان می‌دهند. اغلب شاخص‌ها زودتر سقوط می‌کنند و حتی پیش از انتشار داده‌های بهبود، دوباره روند صعودی می‌گیرند. از همین رو، رصد شاخص‌های پیشرو مانند منحنی بازده (Yield Curve)، شاخص PMI و اسپردهای اعتباری اهمیت بسیار زیادی دارد.

رکود بخشی جدایی‌ناپذیر از چرخه‌های اقتصادی است، اما اثر آن بر دارایی‌های مختلف یکسان نیست. درک نشانه‌ها، توجه به شاخص‌های پیشرو و تنظیم استراتژی معاملاتی متناسب با شرایط، به معامله‌گران کمک می‌کند نه تنها از آسیب رکود دور بمانند، بلکه فرصت‌های جدیدی را نیز کشف کنند.

پایان مرحله دوم مسابقه بزرگ House Of Traders

پس از دو هفته رقابت سخت و نفس‌گیر، مرحله دوم مسابقه بزرگ House Of Traders به پایان رسید. در این رقابت، رتبه‌های برتر بارها جابه‌جا شدند و بسیاری از تریدرها در هیچان این مرحله حساب خود را از دست دادند.

در نهایت ۱۰۰ تریدر برتر موفق شدند به مرحله سوم راه پیدا کنند. به عنوان پاداش: هر یک از این ۱۰۰ نفر یک حساب سرمایه‌گذاری ۲۰ هزار دلاری و یک حساب واقعی ۵۰۰ دلاری دریافت کردند.

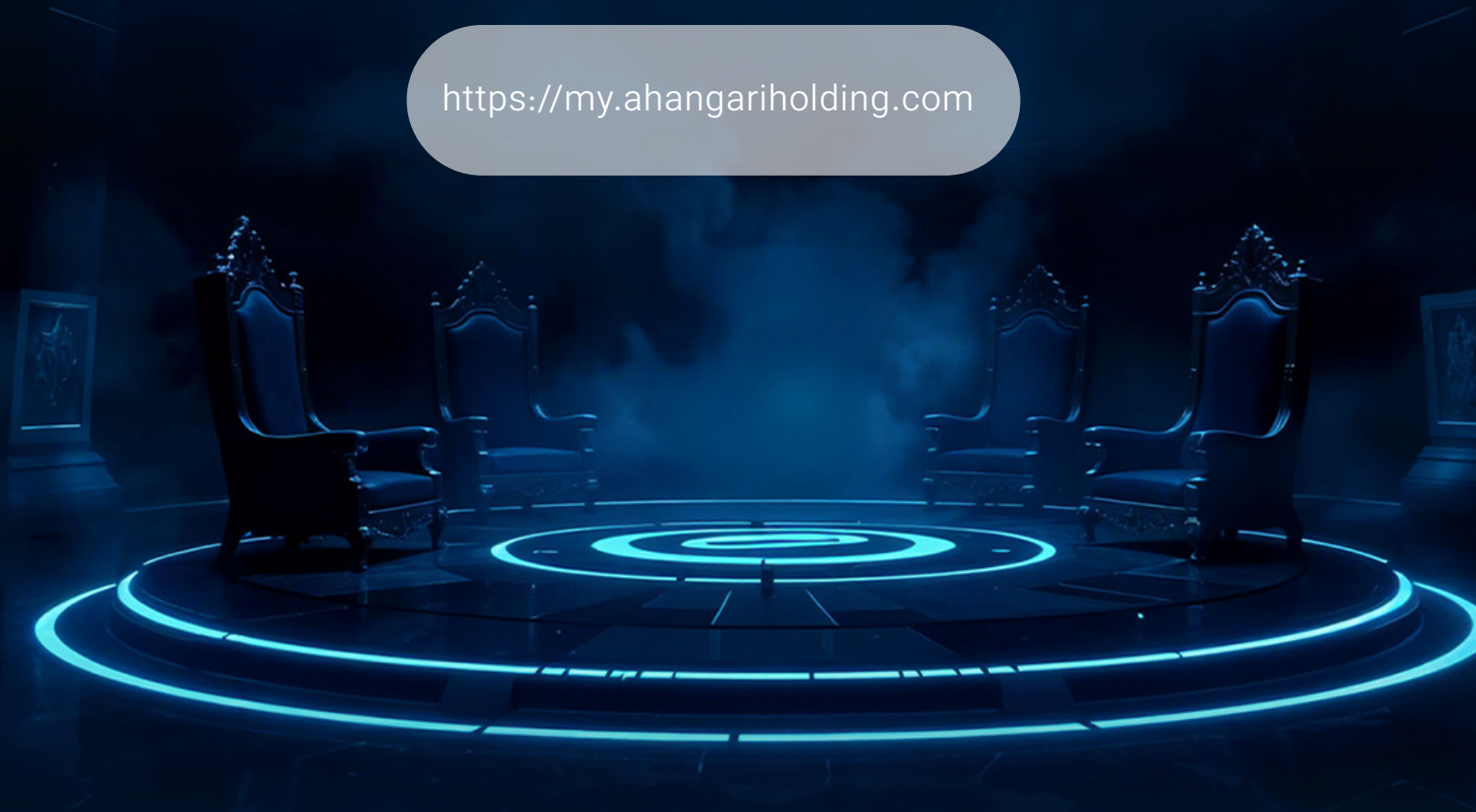
اما این همه ماجرا نیست! ۱۰۰ نفر دوم این مرحله هم از جوایز بی‌بهره نماندند و یک حساب سرمایه‌گذاری ۱۰ هزار دلاری دریافت کردند.

مرحله سوم از روز دوشنبه ۷ مهرماه آغاز می‌شود. در این مرحله، ۱۰۰ تریدر راه‌یافته با حساب‌های واقعی ۵۰۰ دلاری به رقابت می‌پردازند؛ ۲۰ نفر برتر علاوه بر دریافت حساب سرمایه‌گذاری ۵۰ هزار دلاری، مجوز حضور در مرحله پایانی را نیز کسب خواهند کرد.

پس از نزدیک به دو ماه رقابت فشرده، بهترین تریدرهای ایران مشخص خواهند شد؛ تریدرهایی که مسیر زندگی آنان برای همیشه تغییر خواهد کرد.

لیدربرد مسابقات به صورت روزانه به‌روزرسانی می‌شود. برای مشاهده آخرین نتایج، از طریق لینک زیر اقدام کنید:

<https://my.ahangariholding.com>



تقویم اقتصادی هفته پیش رو

رویداد	زمان	تاریخ
فرصت‌های شغلی موجود	۱۷:۳۰	سه شنبه ۳۰ سپتامبر
تغییرات مشاغل ADP	۱۵:۴۵	چهارشنبه ۱ اکتبر
شاخص PMI موسسه ISM	۱۷:۳۰	چهارشنبه ۱ اکتبر
مدعیان بیمه بیکاری	۱۶:۰۰	پنجشنبه ۲ اکتبر
میانگین دستمزدهای ساعتی	۱۶:۰۰	جمعه ۳ اکتبر
تغییرات مشاغل NFP	۱۶:۰۰	جمعه ۳ اکتبر
نرخ بیکاری	۱۶:۰۰	جمعه ۳ اکتبر
شاخص PMI موسسه ISM	۱۷:۳۰	جمعه ۳ اکتبر

تحليل فاندamental هفتگی

هفته ۲۸ سپتامبر الی ۴ اکتبر

FUNDAMENTAL ANALYSIS

تغییرات مشاغل بخش خصوصی یا ADP

گزارش تغییرات مشاغل بخش خصوصی (ADP) روز چهارشنبه ۱ اکتبر ساعت ۱۵:۴۵ به وقت ایران منتشر می‌شود. در آگوست اشتغال شرکت‌های آمریکایی تنها ۵۴ هزار نفر افزایش یافت که تقریباً نصف ماه قبل و کمتر از انتظار بازار بود؛ نشانه‌ای از ضعف تدریجی بازار کار همراه با کاهش فرصت‌های شغلی و رشد کند دستمزدها. افزایش دستمزد برای کارکنان جابه‌جا شده ۷.۱٪ و برای سایر کارکنان ۴.۴٪ ثبت شد که به کنترل تورم کمک می‌کند بیشترین رشد اشتغال در بخش‌های تفریح، مهمان‌نوازی، ساخت‌وساز و خدمات کسب‌وکار ثبت شد، در حالی که بخش‌های تجارت، آموزش، سلامت و تولید کاهش داشتند. شاخص‌های PMI نشان می‌دهد تقاضا و حاشیه سود شرکت‌ها تحت فشار است و شاخص ترکیبی اشتغال به پایین‌ترین سطح پنج‌ماهه رسیده است.

تاثیر داده:

اگر تغییرات مشاغل ADP بالاتر از انتظار باشد، دلار تقویت می‌شود و بازارهای رقیب مانند طلا، یورو و دارایی‌های ریسکی موقتاً تحت فشار قرار می‌گیرند، زیرا نشانه‌ای از قدرت بازار کار، احتمال کاهش نرخ بهره را کمتر می‌کند. در مقابل، اگر داده کمتر از انتظار منتشر شود، دلار به شدت تضعیف شده و یورو و طلا رشد می‌کنند و با افزایش انتظارات کاهش نرخ بهره، بازارهای ریسکی نیز سود خواهند برد.

داده فرصت‌های شغلی موجود JOLTS Job Openings یا

گزارش فرصت‌های شغلی موجود (JOLTS) روز سه‌شنبه ۳۰ سپتامبر ساعت ۱۷:۳۰ به وقت ایران منتشر می‌شود. در جولای، تعداد فرصت‌های شغلی به پایین‌ترین سطح یک سال اخیر رسید و نشانه‌ای از تضعیف تقاضا برای نیروی کار بود؛ روندی نزولی که از سال ۲۰۲۲ تحت تأثیر سیاست‌های انقباضی ادامه دارد. بیشترین کاهش در بخش‌های غیرچرخه‌ای مانند مراقبت‌های بهداشتی و دولتی رخ داده که معمولاً کمتر تحت تأثیر نوسانات فصلی هستند، بنابراین ضعف در این حوزه‌ها به سختی توسط بخش‌های دیگر جبران می‌شود. با توجه به داده‌های ضعیف بازار کار در آگوست، انتظار نمی‌رود گزارش جدید JOLTS بالاتر از پیش‌بینی‌ها باشد.

تاثیر داده در بازار:

اگر فرصت‌های شغلی (JOLTS) بالاتر از انتظار منتشر شود، دلار تقویت شده و یورو، طلا و بازارهای ریسکی تحت فشار قرار می‌گیرند. با این حال، این شاخص به تنهایی ترندساز نیست و داده‌های مهم‌تر مانند نرخ بیکاری و NFP وزن بیشتری دارند. در مقابل، اگر فرصت‌های شغلی کمتر از انتظار باشد، دلار تضعیف شده و بازارهای رقیب رشد می‌کنند و در این شرایط انتظارات برای کاهش نرخ بهره اندکی افزایش خواهد یافت.

شاخص مدیران خرید بخش تولید مؤسسه ISM یا ISM Manufacturing PMI

مدعیان بیمه بیکاری یا Unemployment Claims

گزارش شاخص مدیران خرید بخش تولید ISM آمریکا روز چهارشنبه ۱ اکتبر ساعت ۱۷:۳۰ به وقت ایران منتشر می‌شود. شاخص های PMI سپتامبر مطابق انتظارات بود و هرچند نسبت به آگوست یک واحد کاهش یافت، همچنان در محدوده گسترش باقی ماند. رشد فعالیت تجاری اما به کندترین سطح سه ماهه اخیر رسید. در این میان، شاخص هزینه مواد اولیه به بالاترین سطح چهار ماه اخیر صعود کرد و هزینه ورودی بخش خدمات نیز رکورد چندماهه زد، در حالی که قیمت های دریافتی به کمترین حد از آوریل کاهش یافته و فشار بر حاشیه سود تولیدکنندگان را افزایش داده است. بر اساس شاخص ISM، بخش تولید بیش از خدمات تحت فشار قرار دارد که دلیل اصلی آن افزایش قیمت مواد اولیه ناشی از تعرفه هاست.

تاثیر داده در بازار:

در صورتی که داده بالاتر از انتظارات باشد، به طور موقت دلار تقویت شده و بازارهای رقیب طلا، یورو و بازارهای ریسکی ریزش می کنند؛ توجه به شاخص تورم و اشتغال اهمیت ویژه ای دارد و هرگونه ضعف در بازار کار انتظارات کاهش نرخ بهره را تغییر می دهد. در صورتی که داده پایین تر از انتظارات باشد، دلار تضعیف شده و بازارهای طلا، یورو، سهام و کریپتو واکنش صعودی خواهند داشت.

گزارش مدعیان اولیه بیمه بیکاری آمریکا روز پنجشنبه ۲ اکتبر ساعت ۱۶ به وقت ایران منتشر می‌شود. در هفته منتهی به ۲۰ سپتامبر، تعداد درخواست های جدید با ۱۴ هزار کاهش به ۲۸ هزار رسید که پایین ترین سطح از اواسط جولای است و کمتر از پیش بینی ها بود. این داده نشان می‌دهد اخراج ها محدود مانده و شرکت ها تمایل به حفظ نیروی کار دارند. تعداد مدعیان تداوم یافته نیز در سطح ۱.۹۳ میلیون نفر ثابت بود. بخش عمده این کاهش، به افت قابل توجه درخواست ها در تگزاس بازمی‌گردد، پس از آن که آمار دو هفته گذشته به دلیل ثبت درخواست های جعلی اصلاح شد.

اگر داده مدعیان بیکاری بالاتر از انتظار باشد، نشانه ای از ضعف بیشتر بازار کار خواهد بود و به تضعیف دلار منجر می‌شود؛ در این حالت طلا، یورو و تا حدی بازارهای ریسکی سود می‌برند. با این حال، اثرگذاری این شاخص معمولاً محدود است و به تنهایی روند ساز محسوب نمی‌شود. در مقابل، اگر داده کمتر از انتظار منتشر شود، نشانه ای از بهبود بازار کار تلقی شده و می تواند به تقویت موقت دلار بیانجامد؛ در این سناریو طلا افت کرده و یورو نیز احتمالاً موقتاً تضعیف می‌شود، هرچند تداوم قدرت دلار در میان مدت به سایر داده های بازار کار بستگی دارد.

تغییرات مشاغل بخش غیر کشاورزی یا Non-Farm Employment Change

داده نرخ بیکاری یا Unemployment Rate

نرخ بیکاری آمریکا روز جمعه ۳ اکتبر ساعت ۱۶ به وقت ایران منتشر می‌شود. این شاخص که مورد توجه ویژه جروم پاول قرار دارد، مهم‌ترین معیار وضعیت بازار کار است. در آگوست نرخ بیکاری به ۴.۳٪ رسید؛ بالاترین سطح از سال ۲۰۲۱. بخشی از این افزایش ناشی از بازگشت افراد به بازار کار و رشد مشاغل نیمه‌وقت بوده، اما همزمان نشانه‌هایی از اخراج‌ها و دشوارتر شدن یافتن شغل را نیز نشان می‌دهد. انتظار می‌رود نرخ سپتامبر بدون تغییر باقی بماند.

تاثیر داده در بازار:

اگر نرخ بیکاری کمتر از انتظار اعلام شود، دلار تقویت شده و با کاهش انتظارات کاهش نرخ بهره، بازارهای ریسکی اصلاح خواهند کرد و طلا و یورو نیز افت می‌کنند. در صورتی که داده‌ها ترکیبی باشند (کاهش نرخ بیکاری همزمان با افت اشتغال)، معمولاً بازار وزن بیشتری به نرخ بیکاری می‌دهد. اما اگر نرخ بیکاری بالاتر از انتظار باشد، دلار تضعیف شده و بازارهای ریسکی، طلا و یورو با افزایش انتظارات کاهش نرخ بهره رشد خواهند کرد.

گزارش تغییرات مشاغل بخش غیرکشاورزی آمریکا (NFP) روز جمعه ۳ اکتبر ساعت ۱۶:۰۰ به وقت ایران منتشر می‌شود. در ماه‌های اخیر رشد اشتغال به‌طور محسوسی کاهش یافته و میانگین چهار ماه گذشته تنها ۲۹ هزار شغل بوده که برای حفظ نرخ بیکاری کافی نیست. جروم پاول نیز تأکید کرده بازار کار دیگر قوی نیست و نیاز به حمایت دارد. رشد اشتغال عمدتاً در بخش بهداشت متمرکز بوده و در صورت حذف این بخش، در سه ماه از چهار ماه اخیر شاهد کاهش اشتغال بوده‌ایم. همچنین افزایش مشاغل نیمه‌وقت و کاهش فرصت‌های شغلی از دیگر نشانه‌های ضعف بازار کار است. بر اساس داده‌های PMI نیز انتظار رشد قوی در گزارش سپتامبر نمی‌رود.

تاثیر بر بازار:

اگر گزارش NFP بالاتر از انتظار منتشر شود، دلار تقویت شده و طلا و ارزهای رقیب (یورو، پوند، ین و فرانک) تحت فشار قرار می‌گیرند. در این شرایط بازارهای ریسکی واکنشی ترکیبی دارند؛ زیرا رشد اشتغال نشانه‌ای مثبت برای اقتصاد است اما احتمال کاهش نرخ بهره را کمتر می‌کند. در مقابل، اگر داده کمتر از انتظار باشد، دلار تضعیف شده و طلا و یورو رشد می‌کنند و بازارهای ریسکی نیز واکنشی میکس خواهند داشت.

شاخص مدیران خرید بخش سرویس یا ISM Services PMI

شاخص PMI بخش خدمات آمریکا روز جمعه ۳ اکتبر ساعت ۱۶:۰۰ منتشر می شود. رقم سپتامبر ۵۳.۹٪ بود که کمترین سطح سه ماهه اخیر است و نشان دهنده کندی رشد فعالیت هاست، هرچند همچنان بالاتر از مرز ۵۰ و در محدوده گسترش قرار دارد. در این دوره سفارشات کاهش یافته اما استخدام نیروی کار و انباشت کارهای انجام نشده ادامه داشته است. تورم هزینه ها بالا مانده و فشار بر حاشیه سود شرکت ها را افزایش داده است.

تاثیر داده در بازار:

توجه به جزئیات داده در شرایط فعلی اهمیت زیادی دارد و بازار نگاه ویژه ای به شاخص اشتغال دارد. اگر داده بالاتر از انتظار منتشر شود، دلار تقویت شده و یورو و طلا تحت فشار قرار می گیرند؛ همچنین با کاهش انتظارات کاهش نرخ بهره، بازارهای ریسکی به دلیل افزایش ریسک گریزی افت می کنند. در مقابل، اگر داده کمتر از انتظار باشد، دلار تضعیف شده و یورو و طلا رشد می کنند و هرگونه ضعف در بازار کار انتظارات کاهش نرخ بهره را بالا برده و به رشد بازارهای ریسکی منجر خواهد شد.



کانال تلگرام بروکر موند اف ایکس

 @MondFx

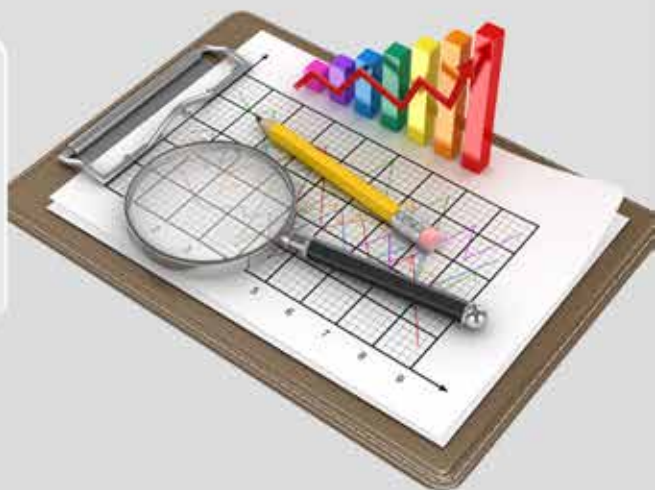


اطلاع‌رسانی درباره خدمات بروکر، رویدادها و جوایز

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.



سوخت‌گیری دوباره با امید به کاهش نرخ بهره

تحلیل ستنیمتال طلا
۲۸ سپتامبر الی ۴ اکتبر



قیمت طلا دوباره مورد توجه معامله گران قرار گرفته است؛ زیرا امیدواری نسبت به احتمال سیاست‌های انبساطی فدرال رزرو افزایش یافته است. در حالی که داده‌های بازار کار و شاخص‌های اعتماد مصرف‌کننده سیگنال‌های متناقضی ارائه می‌دهند، روند تورمی آرام‌تر، چشم‌انداز مثبتی برای فلز زرد ایجاد کرده و آن را در کانون توجه قرار داده است. طلا معمولاً زمانی رشد می‌کند که بازارها احتمال کاهش نرخ بهره یا سیاست‌های تسهیل پولی را افزایش دهند. این روزها معامله‌گران بر این باورند که فدرال رزرو ممکن است در ماه‌های آینده رویکردی ملایم‌تر در پیش گیرد. شاخص اصلی تورم مورد نظر فدرال رزرو (Core PCE) همچنان زیر ۳ درصد باقی مانده که نشانه‌ای مثبت برای فعالان بازار است؛ زیرا احتمال کاهش نرخ‌ها در پایان سال را زنده نگه می‌دارد. چشم‌انداز تورمی ملایم‌تر باعث می‌شود نگرانی‌های نقدینگی جذابیت کمتری داشته باشد و در مقابل، طلا به عنوان یک دارایی جایگزین پررنگ‌تر شود. داده‌های اخیر PCE نیز نشان داد که هزینه‌های زندگی هرچند اندکی افزایش یافته اما تورم مهارنشده نیست؛ همین تعادل، امیدها به حمایت بیشتر فدرال رزرو از رشد اقتصادی را تقویت کرده است.

شاخص اعتماد مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان اخیراً افت داشته و نشان می‌دهد خانوارها همچنان نسبت به قیمت‌ها و امنیت شغلی نگران‌اند. هرچند انتظارات تورمی بلندمدت تعدیل شده است، اما مردم هنوز احساس نمی‌کنند هزینه‌های روزمره به طور محسوسی کاهش یافته باشد. چنین فضایی معمولاً از طلا حمایت می‌کند؛ چرا که نااطمینانی، سرمایه‌گذاران را به سمت دارایی‌های امن می‌کشاند. همزمان برخی مقامات فدرال رزرو نیز نسبت به ضعف در بازار کار هشدار داده‌اند. «میشل بومن» به شکنندگی رشد اشتغال اشاره کرده، در حالی که «توماس بارکین» وضعیت هزینه‌های مصرفی را همچنان سالم دانسته است. این ترکیب متناقض از نگرانی‌ها و اطمینان‌ها، فضای مبهمی ایجاد کرده اما در مجموع از طلا حمایت می‌کند. به جز داده‌های تورمی و اشتغال، سیاست‌های تجاری نیز دوباره در مرکز توجه قرار گرفته‌اند. تصمیم اخیر «دونالد ترامپ» برای اعمال تعرفه‌های جدید بر واردات دارو، مبلمان و کالاهای دیگر، به نااطمینانی اقتصادی دامن زده و می‌تواند فشارهای تورمی در برخی بخش‌ها را افزایش دهد.

چنین شرایطی به‌طور سنتی طلا را به گزینه‌ای جذاب‌تر برای پوشش ریسک تبدیل می‌کند. در همین حال، بازارها در روزهای آینده چشم به گزارش‌های کلیدی اقتصادی آمریکا دوخته‌اند؛ از جمله گزارش اشتغال ADP، شاخص PMI تولیدی ISM، آمار هفتگی درخواست‌های اولیه بیکاری و گزارش NFP که به‌عنوان مهم‌ترین داده ماهانه بازار کار شناخته می‌شود. این داده‌ها سرنخ‌هایی از مسیر آتی سیاست پولی فدرال رزرو خواهند داد و می‌توانند جهت‌گیری طلا را در کوتاه‌مدت مشخص کنند.

رشد اخیر طلا همزمان با تضعیف دلار آمریکا رخ داده است؛ موضوعی که به‌طور طبیعی از طلا حمایت می‌کند. هرچند بازدهی اوراق خزانه‌داری آمریکا افزایش یافته، اما نتوانسته مانع از ورود تقاضا به بازار طلا شود. در واقع ترکیب دلار ضعیف‌تر، انتظارات تورمی کنترل‌شده و میل به دارایی‌های امن، پس‌زمینه‌ای مساعد برای ادامه رشد طلا ایجاد کرده است. ابزار FedWatch نشان می‌دهد احتمال کاهش نرخ بهره در ماه اکتبر بسیار بالاست و حتی امکان کاهش مجدد در دسامبر نیز مطرح می‌شود. همین انتظارات، سوخت اصلی رشد طلا هستند. هر بار که داده‌های تورمی ملایم‌تر منتشر می‌شود

یا نشانه‌هایی از ضعف بازار کار دیده می‌شود، احتمال سیاست‌های انبساطی تقویت شده و طلا واکنش مثبت نشان می‌دهد.

طلا در حال حاضر از مجموعه‌ای از عوامل حمایتی بهره می‌برد: تورم ملایم، نگرانی‌های بازار کار، افت اعتماد مصرف‌کننده و سیاست‌های تجاری جدید. همین ترکیب شرایطی ایجاد کرده که سرمایه‌گذاران دوباره به سمت فلز زرد جذب شوند. با وجود آنکه داده‌های مهم اقتصادی در هفته‌های پیش‌رو می‌تواند مسیر جدیدی را ترسیم کند، اما فعلاً به نظر می‌رسد طلا در محیطی قرار دارد که پتانسیل رشد آن را تقویت می‌کند.



تحليل ستيمنتال نفت



بازار جهانی نفت این روزها بیش از آن‌که به روایت‌های بلندمدت عرضه و تقاضا گوش بدهد، به شوک‌های خبری و ریسک‌های ژئوپلیتیکی واکنش نشان می‌دهد. محدودیت صادرات دیزل و تداوم ممنوعیت بنزین از سوی روسیه، همراه با حملات پهپادی اوکراین به زیرساخت‌های انرژی و افت ظرفیت عملیاتی پالایشگاه‌های روسیه، احساس کمبود بالقوه عرضه را تشدید کرده و قیمت‌ها را به سقف محدوده دوماهه رسانده است.

همزمان، فشار واشنگتن بر دهلی‌نو برای کاهش خرید نفت از روسیه و درخواست هند برای دسترسی به نفت جایگزین از ایران، معادله تحریم‌ها را پیچیده‌تر کرده و این تصور را ایجاد کرده که آمریکا ناچار به بازتنظیم توازن تحریمی میان روسیه و ایران است؛ تغییری که اگر به بازگشت بخشی از سهم بازار ایران بینجامد، مسیرهای تجارت را موقتاً دگرگون می‌کند و نااطمینانی را بالا می‌برد. در پس‌زمینه، گزارش‌ها از انبارسازی فعال چین و بهبود نسبی شاخص‌های سهام آن، دریچه‌ای برای سناریوی تقاضای قوی‌تر باز گذاشته و به سنتیمنت صعودی کوتاه‌مدت وزن داده است. با این حال، نیروهای کاهنده نیز جدی‌اند. — توافق تازه

بغداد و اربیل برای ازسرگیری صادرات کردستان عراق از مسیر خط لوله عراق-ترکیه، در صورت عملیاتی‌شدن، می‌تواند حدود ۲۳۰ هزار بشکه در روز به عرضه بیفزاید و بخشی از فشار کمبود را مهار کند؛ هرچند تعهدات سهمیه‌ای اوپک‌پلاس الزاماً اجازه نمی‌دهد کل این مقدار به‌طور خالص وارد بازار شود و احتمال جابه‌جایی درون سبدي را مطرح می‌کند. در اروپا، افزایش موجودی بنزین و گازوئیل در هاب ARA نشان می‌دهد مصرف کوتاه مدت چندان پرقدرت نیست و حاشیه سود پالایشی تحت فشار هزینه‌های ورودی قرار دارد، در حالی‌که در سنگاپور تداوم برداشت از سوخت‌های سنگین، تصویر نامتوازی از فرآورده‌ها ساخته است. از سوی دیگر، ارزیابی کسب‌وکار انرژی در نظرسنجی دالاس فد همچنان منفی گزارش می‌شود؛ نشانه‌ای از احتیاط سرمایه‌گذاری و فشارهای مقرراتی در شیل که گرچه انعطاف عرضه آمریکا را کاهش می‌دهد، اما به‌لحاظ روانی سیگنال ضعف چرخه‌ای می‌فرستد.

برآیند این نیروها سنتیمنتی «دوگانه اما متمایل به ریسک عرضه» را رقم زده است: از یک‌سو، بازار با اجماع روایی نسبتاً نزولی (بازگشت بشکه‌های اوپک‌پلاس و افت فصلی تقاضا) به آینده نگاه می‌کند؛ از سوی دیگر،

قیمت‌ها در کوتاه‌مدت سرسختانه بالاتر می‌روند، زیرا معامله‌گران احتمال اختلالات جدید در عرضه روسیه، تغییرات ناگهانی مسیرهای صادراتی، و بازتنظیم فشارهای تحریمی را پررنگ‌تر از روایت مازاد میان‌مدت می‌دانند. به زبان ساده، ریسک‌های بالادستی فعلاً بر مدل‌های بنیادی میان‌مدت می‌چربند و «ترس از کمبود» بر «ترس از مازاد» غلبه دارد. در چنین فضایی، حساسیت قیمت به تیر خبر بالاست و جهت‌گیری کوتاه‌مدت بیش از هر چیز به سه محور گره خورده است: ادامه یا تشدید اختلالات مرتبط با روسیه، سرعت و مقیاس واقعی ازسرگیری صادرات کردستان عراق، و سیگنال‌های تقاضای آسیا به‌ویژه چین. هر خبر تاییدکننده ریسک عرضه می‌تواند رالی‌های جهشی ایجاد کند، در حالی‌که نشانه‌های ملموس از افزایش جریان فیزیکی یا تعدیل تنش‌ها قادر است این رالی‌ها را زود متوقف کند. بنابراین، تصویر روانی بازار نفت فعلاً «مثبت مشروط» است: مثبت به‌واسطه‌ی ریسک‌های عرضه و سرایت ژئوپولیتیک، و مشروط به نبود شواهد سخت از بازگشت پایدار بشکه‌های جدید و ضعف محسوس تقاضا!

تورم ملایم آمریکا؛ امید تازه برای صعود یورو تحلیل سستیمنتال یورو



در بازارهای مالی جهانی، کوچک‌ترین تغییر در داده‌های اقتصادی می‌تواند واکنش‌های بزرگی ایجاد کند. انتشار آخرین آمار تورم آمریکا موجی تازه از خوش‌بینی در میان معامله‌گران به راه انداخته و احتمال کاهش نرخ بهره توسط فدرال رزرو را افزایش داده است. همزمان، یورو تلاش می‌کند در برابر دلار قدرت خود را حفظ کند؛ هرچند تنش‌های ژئوپولیتیکی در اروپا همچنان مانع رشد کامل آن می‌شود. شاخص اصلی تورم مورد توجه فدرال رزرو، یعنی Core PCE، همچنان زیر سطح ۳ درصد قرار دارد. این موضوع برای بازارها سیگنالی مهم محسوب می‌شود؛ چراکه به فدرال رزرو فضای بیشتری برای کاهش نرخ بهره بدون نگرانی از تورم افسارگسیخته می‌دهد. معامله‌گران اکنون با اطمینان بیشتری روی کاهش نرخ‌ها شرط‌بندی می‌کنند و ابزارهای پیش‌بینی بازار نشان می‌دهند احتمال کاهش نرخ بهره تا پایان سال به نزدیکی ۹۰ درصد رسیده است.

با وجود این داده‌های امیدوارکننده، همه مقامات فدرال رزرو آرام و مطمئن نیستند. «میشل بومن»، عضو هیئت مدیره فدرال رزرو، به شکنندگی بازار کار اشاره کرده و هشدار داده در صورت وخامت اوضاع، سیاست‌گذاران باید سریع‌تر وارد عمل شوند. از سوی دیگر، «توماس بارکین» رئیس فدرال رزرو

ریچموند، همزمان از نگرانی نسبت به تورم و بیکاری سخن گفته است. این اختلاف دیدگاه‌ها نشان می‌دهد که در کنار داده‌های مثبت، همچنان احتیاط در سیاست‌های پولی پابرجاست؛ بنابراین هر سخنرانی یا اظهار نظر جدیدی از سوی مقامات فدرال می‌تواند نوسان‌های بزرگی در بازار ایجاد کند.

در سمت اروپا، یورو با مجموعه‌ای متفاوت از چالش‌ها روبه‌روست. کاهش نرخ بهره در آمریکا معمولاً دلار را تضعیف و یورو را تقویت می‌کند، اما افزایش تنش‌های ژئوپولیتیکی، به‌ویژه در مرزهای ناتو و روسیه، مانع بزرگی برای رشد یورو محسوب می‌شود. گزارش‌ها حاکی از آن است که ناتو به روسیه درباره نقض حریم هوایی هشدار داده و حتی در صورت لزوم آماده رهگیری جنگنده‌هاست. پس از حادثه اخیر در استونی، رهبران اروپایی این اقدام را تحریک‌آمیز دانسته‌اند. چنین شرایطی نااطمینانی را افزایش می‌دهد و به‌طور مستقیم بر ارزش‌هایی مانند یورو فشار وارد می‌کند.

علاوه بر مسائل سیاسی، داده‌های اقتصادی اروپا نیز اهمیت بالایی دارد. شاخص‌هایی مانند اعتماد مصرف‌کننده، شاخص آب‌وهوای کسب‌وکار، فروش خرده‌فروشی آلمان و آمار تورم منطقه یورو در کانون توجه خواهند بود. همچنین سخنرانی‌های متعدد مقامات بانک مرکزی اروپا می‌تواند به نوسانات

یورو دامن بزند. در روزهای آینده، معامله‌گران با حجم بالایی از داده‌های مهم اقتصادی روبه‌رو خواهند شد. در آمریکا، گزارش اشتغال ADP، شاخص PMI تولیدی ISM، آمار هفتگی درخواست‌های اولیه بیکاری و گزارش NFP به‌عنوان مهم‌ترین رویداد ماهانه منتشر می‌شود. در اروپا نیز شاخص اعتماد اقتصادی، PMI‌های مقدماتی، داده‌های تورمی منطقه یورو و آمار خرده‌فروشی و تورم آلمان در صدر تقویم اقتصادی قرار دارند.

عوامل تکمیلی دیگری هم بر بازار اثرگذارند. نظرسنجی نهایی دانشگاه میشیگان کاهش اعتماد مصرف‌کننده در آمریکا را نشان داد؛ هرچند مردم کمی نسبت به تورم کوتاه‌مدت خوش‌بین‌تر شده‌اند اما همچنان با احتیاط رفتار می‌کنند. سیاست‌های تجاری آمریکا نیز نقش مهمی دارند؛ تعرفه‌های جدید بر واردات دارو، مبلمان و کامیون‌های سنگین می‌تواند تنش‌های تجاری را افزایش دهد و بر هزینه‌های کسب‌وکار اثر بگذارد. در اروپا، نظرسنجی بانک مرکزی نشان می‌دهد خانوارها تورم یک ساله آینده را حدود ۲.۸٪ پیش‌بینی کرده‌اند، هرچند دیدگاه بلندمدت همچنان کمی بالاتر از هدف ۲٪ باقی مانده است. اکنون بازارها میان خوش‌بینی به کاهش نرخ بهره در آمریکا و نگرانی از ضعف بازار کار و تنش‌های ژئوپولیتیکی

در اروپا در نوسان هستند. برای یورو/دلار، هفته‌های پیش‌رو سرنوشت ساز خواهد بود و هر داده اقتصادی یا سخنرانی بانک‌های مرکزی می‌تواند جهت حرکت این جفت‌ارز را تعیین کند. در یک کلام، چشم‌انداز فعلی ترکیبی از امید و احتیاط است. طراوت ناشی از کاهش تورم آمریکا می‌تواند دلار را تضعیف و یورو را تقویت کند، اما چالش‌های اروپا و پیام‌های محتاطانه فدرال رزرو همچنان سایه خود را بر بازار انداخته‌اند.



پوند روی موج تورم آمریکا؛ دلار یک گام عقب‌تر تحلیل سستی‌متال پوند



بازار ارز در روزهای اخیر پرجنب و جوش بوده است، به ویژه در جفت ارز پوند/دلار (GBP/USD). پس از چند روز افت متوالی، پوند موفق شد ثبات نسبی پیدا کند و حتی کمی قدرت بگیرد. هرچند این حرکت در ظاهر چندان چشمگیر نیست، اما عوامل پشت پرده آن اهمیت زیادی دارند؛ داده‌های تورمی آمریکا، گزارش‌های اقتصادی و اظهارنظرهای مقامات فدرال رزرو در این روند نقش اصلی را ایفا کردند. پوند طی دو روز اخیر تحت فشار زیادی قرار داشت و به ضعیف ترین سطح چند هفته اخیر سقوط کرده بود، اما انتشار داده‌های جدید تورمی در آمریکا معادله را تغییر داد. شاخص PCE (هزینه‌های مصرف شخصی) که معیار اصلی فدرال رزرو برای رصد تورم است، در همان محدوده ای منتشر شد که بازار انتظار داشت. این همسویی داده با پیش‌بینی‌ها باعث شد دلار آمریکا کمی از شتاب خود بیفتد و فضا برای بازگشت پوند فراهم شود. بازار ارز اغلب مثل یک ترازو عمل می‌کند؛ وقتی دلار بیش از حد تقویت می‌شود، پوند تحت فشار قرار می‌گیرد، اما با تضعیف دلار، پوند فرصت نفس کشیدن پیدا می‌کند. شاخص Core PCE که غذا و انرژی را حذف می‌کند، در ماه گذشته ۰.۲٪ رشد داشت و در مقیاس سالانه روی ۲.۹٪

باقی ماند؛ رقمی بالاتر از هدف ۲٪ فدرال رزرو، اما نه به اندازه‌ای که هراس‌انگیز باشد. این داده‌ها نشان می‌دهد تورم در آمریکا در حال فروکش کردن است، اما همچنان کمی بالاتر از سطح ایدئال سیاست‌گذاران قرار دارد. چنین روندی معمولاً به بانک مرکزی اجازه می‌دهد بدون عجله در تصمیم‌گیری، مسیر نرخ بهره را مدیریت کند. در همین حال، گزارش مربوط به درآمد و هزینه خانوارها هم نشان داد درآمد شخصی ۰.۴٪ افزایش یافته و هزینه‌ها ۰.۶٪ رشد کرده است. این یعنی مردم همچنان در حال خرج کردن هستند، که نشانه‌ای از قدرت نسبی اقتصاد آمریکاست. برای فدرال رزرو، پایداری مصرف‌کننده اهمیت زیادی دارد؛ چرا که اقتصاد آمریکا به شدت به تقاضای داخلی متکی است و وقتی مردم خرج می‌کنند، سیاست‌گذاران اعتماد بیشتری به پایداری اقتصاد پیدا می‌کنند. علاوه بر داده‌ها، سخنان مقامات فدرال نیز نقش مهمی در جهت‌دهی بازار داشت. «توماس بارکین» رئیس فدرال رزرو ریچموند تأکید کرد که هرچند نشانه‌هایی از ضعف بازار کار دیده می‌شود، اما وضعیت در حال فروپاشی نیست. او گفت کندی در رشد عرضه نیروی کار حتی می‌تواند مانع از جهش ناگهانی بیکاری شود. بارکین همچنین خاطرنشان کرد که

فدرال رزرو اکنون در حالت «صبر و مشاهدۀ» قرار دارد و مسیر نرخ های بهره در ماه های آینده کاملاً به داده های جدید وابسته است. این رویکرد متعادل بین کنترل تورم و حمایت از اشتغال، همان مأموریت اصلی فدرال رزرو است.

در کوتاه مدت، کاهش فشار دلار به پوند فرصت بازگشت داده است، اما در افق میان مدت و بلندمدت، وضعیت همچنان به مقایسه عملکرد اقتصاد آمریکا و بریتانیا بستگی دارد. اگر تورم آمریکا همچنان فروکش کند و فدرال رزرو محتاط باقی بماند، دلار بخشی از قدرت خود را از دست می دهد، اما در مقابل، اگر داده های اقتصادی بریتانیا ضعیف باشند، پوند برای تثبیت رشد با مشکل روبه رو خواهد شد. بازارها همیشه در حال تغییرند و آنچه باید زیر نظر گرفته شود، گزارش های اقتصادی آینده در دو سوی آتلانتیک است؛ از آمار رشد اقتصادی و داده های بازار کار گرفته تا گزارش های تورمی. همچنین اظهارنظرهای مقامات بانک مرکزی انگلیس و آمریکا، حتی اگر جزئی باشند، می توانند تأثیر زیادی بر GBP/USD بگذارند.

پوند انگلیس پس از دوره ای پرفشار، با کمک داده های تورمی

مطابق انتظار آمریکا توانست دوباره جان بگیرد و کمی رشد کند. دلار آمریکا که بخشی از قدرت اخیر خود را از دست داد، به پوند فرصت تنفس داد. با این حال، آینده جفت ارز GBP/USD همچنان به داده های اقتصادی و سیاست های پولی دو کشور وابسته است. در دنیای پرنوسان ارزها، این بازگشت پوند تنها یک فصل از داستانی بزرگ تر است؛ داستانی که قهرمان اصلی آن، تورم، مصرف و تصمیم های بانک های مرکزی باقی خواهند ماند.



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





بزرگ‌ترین لیکوئیدیشن سال در بازار کریپتو! تحلیل سستیمنتال بیت‌کوین



بازار ارزهای دیجیتال همیشه به نوسانات سریع و تغییرات ناگهانی شهرت داشته است و هفته گذشته نیز از این قاعده مستثنی نبود. بیت کوین، رهبر بازار کریپتو، با فشارهای سنگینی مواجه شد؛ میلیاردها دلار موقعیت معاملاتی لیکوئید شد و همزمان رویدادهای جهانی بر تصمیمات سرمایه‌گذاران سایه انداخت. این عدم قطعیت کوتاه‌مدت، معامله‌گران را سردرگم کرده است، اما در تصویر بزرگ‌تر، ترکیبی از چالش‌ها و فرصت‌ها دیده می‌شود که می‌تواند مسیر بعدی بیت‌کوین را مشخص کند. یکی از رویدادهای برجسته هفته، موج عظیم لیکوئید شدن موقعیت‌ها در بازار بود. معامله‌گران هفته را با امیدواری آغاز کردند، اما تنها در یک روز میلیاردها دلار از معاملات خرید پاک شد. این بزرگ‌ترین رویداد لیکوئید سال تاکنون بود و نشان داد چگونه خوش‌بینی می‌تواند به سرعت به ترس تبدیل شود. آنچه بیشتر جلب توجه کرد، عدم تعادل میان معاملات بود؛ تعداد موقعیت‌های خرید لیکوئید شده بسیار بیشتر از فروش‌ها بود که نشان می‌داد بازار بیش از حد صعودی شده و ناگهان غافلگیر شده است. این اتفاق بار دیگر یادآوری کرد که حتی در روندهای صعودی، مدیریت ریسک حیاتی است.

بازارها فقط با اعداد حرکت نمی‌کنند؛ احساسات نیز نقش بزرگی دارند. این هفته، ترس به احساس غالب در بازار کریپتو تبدیل شد. شاخص‌های سنجش احساسات افت شدیدی را نشان دادند و سرمایه‌گذاران با احتیاط بیشتری عمل کردند. بسیاری از معامله‌گران در مواجهه با این حجم از لیکوئید شدن، موقعیت‌های خود را بستند یا کاهش دادند و همین روند فشار فروش بیشتری ایجاد کرد. پرسش کلیدی این است که این فضای ترس تا چه مدت ادامه خواهد داشت. معمولاً با بازگشت اعتماد، بازار به سرعت احیا می‌شود؛ اما اگر فشارهای بیرونی ادامه یابد، فاز احتیاط ممکن است طولانی‌تر شود. عملکرد بیت‌کوین جدا از تحولات جهانی نیست. سیاست‌های فدرال رزرو و تنش‌های ژئوپولیتیکی از جمله مهم‌ترین عوامل فشار اخیر بوده‌اند. جروم پاول تأکید کرد که پس از کاهش نرخ بهره، فدرال رزرو عجله‌ای برای کاهش‌های بعدی ندارد و همین موضع محتاطانه باعث تقویت دلار و کاهش جذابیت دارایی‌های پرریسک مانند بیت‌کوین شد. همزمان، جنگ روسیه و اوکراین و درگیری‌های غزه نیز نااطمینانی را افزایش داده‌اند و سرمایه‌گذاران در چنین شرایطی معمولاً به سمت دارایی‌های امن‌تر

حرکت می‌کنند و از ورود به بازارهای پرریسک مانند کریپتو خودداری دارند. سپتامبر نیز به‌طور سنتی ماه وضعیفی برای بیت‌کوین بوده است. داده‌های تاریخی نشان می‌دهد بازدهی این ماه اغلب منفی است و همین الگو ذهنیت محتاطانه‌ای در میان معامله‌گران ایجاد کرده است. امسال هم هرچند بیت‌کوین در ابتدای ماه اندکی رشد داشت، اما بسیاری از فعالان بازار همچنان با احتیاط به آن نگاه می‌کنند. در این میان، نهادهای مالی بزرگ نیز سیگنال‌های متناقضی ارسال کردند. نشانه‌هایی از کاهش تقاضای نهادی دیده شد و گزارش‌ها حاکی از خروج سرمایه از ETF‌های مرتبط با بیت‌کوین بود که یک روند چند هفته‌ای مثبت را شکست. این موضوع نشان داد برخی بازیگران بزرگ فعلاً در حاشیه مانده‌اند. با این حال، همه مؤسسات عقب‌نشینی نکرده‌اند و برخی شرکت‌ها از افت قیمت به‌عنوان فرصت خرید استفاده کرده و بیت‌کوین بیشتری به ذخایر خود اضافه کرده‌اند. این نشان می‌دهد اعتماد بلندمدت به بیت‌کوین همچنان وجود دارد، حتی اگر در کوتاه‌مدت نوسان‌ها زیاد باشد.

در میان همه این فشارها، خبرهای مثبتی نیز وجود دارد. کمیته مالی سنا در آمریکا جلساتی برای بررسی

چارچوب مالیاتی دارایی‌های دیجیتال برنامه‌ریزی کرده است. این اقدام می‌تواند به شفافیت بیشتر در حوزه قانون‌گذاری منجر شود. هرچند مقررات همیشه بحث‌برانگیز هستند، اما وجود یک چارچوب روشن می‌تواند زمینه‌ساز جذب سرمایه‌گذاران نهادی و ثبات بلندمدت‌تر بازار باشد.

این هفته بار دیگر دو روی بیت‌کوین را نشان داد: از یک سو، بزرگ‌ترین لیکوئید شدن سال ضعف بازارهای بیش‌ازحد صعودی را آشکار کرد و از سوی دیگر، خرید نهادی و پیشرفت در حوزه مقررات امید به آینده را زنده نگه داشت. بیت‌کوین همچنان در نقطه تلاقی سیاست‌های پولی، تنش‌های بین‌المللی و تحولات نهادی قرار دارد. برای معامله‌گران، درس اصلی روشن است: نوسانات کوتاه‌مدت اجتناب‌ناپذیر است، اما روند بلندمدت بیت‌کوین همچنان در حال شکل‌گیری است. کسانی که با مدیریت ریسک و دیدگاه بلندمدت پیش می‌روند، بهتر می‌توانند از این مسیر پرچالش عبور کنند.



نبرد نهنگ‌ها و سازمانی‌ها

در سی روز گذشته نهنگ‌های بیت کوین حدود ۱۴۷ هزار واحد BTC را از سبدهای خود خارج کرده‌اند؛ رقمی معادل ۱۶.۵ میلیارد دلار که نگرانی‌ها درباره ادامه روند نزولی بازار را افزایش داده است. تحلیلگران هشدار می‌دهند در صورت شکست سطوح حمایتی کلیدی، احتمال افت قیمت تا محدوده ۱۰۰ هزار دلار وجود دارد.

نهنگ‌ها که معمولاً بیش از هزار واحد BTC در اختیار دارند، پس از ثبت سقف تاریخی جدید در ۱۲۴,۵۰۰ دلار، وارد فاز فروش گسترده شدند. داده‌های پلتفرم CryptoQuant نشان می‌دهد ذخایر این گروه در یک ماه گذشته ۲.۷ درصد کاهش یافته؛ سریع‌ترین افت ماهانه در چرخه کنونی. بخش عمده فروش‌ها از سوی نهنگ‌های بلندمدت انجام شده و انتقال‌های بزرگ میان‌مدت (۸ تا ۹ هزار BTC در هر تراکنش) فشار فروش حدود ۱۰ میلیارد دلاری به بازار وارد کرده است.

با وجود این فشار، سرمایه‌گذاران سازمانی همچنان روند انباشت تهاجمی را ادامه می‌دهند. شرکت ژاپنی Metaplanet اخیراً با خرید ۵,۴۱۹ واحد BTC به پنجمین هولدر بزرگ شرکتی جهان تبدیل شد. همچنین شرکت MicroStrategy به رهبری مایکل سیلور با افزودن ۸۵۰ واحد BTC ذخایر خود را به سطح خیره‌کننده ۶۳۹,۸۳۵ واحد رسانده است. گزارش‌ها نشان می‌دهد شرکت‌ها اکنون بیش از صندوق‌های ETF بیت کوین در اختیار دارند؛ روندی که می‌تواند به ایجاد یک کف قیمتی ساختاری در بازار کمک کند و بخشی از فشار فروش نهنگ‌ها را جذب نماید.

تقابل فارکس و کریپتو؛ رقیب یا مکمل؟

ارزهای اصلی به پشتوانه اقتصادهای بزرگ اداره می‌شوند و سیاست‌های پولی و مالی دولت‌ها بر آن‌ها اثر مستقیم دارد. این ساختار باعث می‌شود تحلیل روندها در فارکس به کمک ابزارهای تکنیکال و داده‌های اقتصادی برای بسیاری از معامله‌گران ساده‌تر باشد.

در مقابل، بازار کریپتو با نوسانات شدید شناخته می‌شود؛ کاهش ۲۰ درصدی ارزش بیت‌کوین در یک شب پدیده‌ای غیرعادی نیست، در حالی‌که چنین تحرکی در جفت‌ارزهای اصلی فارکس به ندرت رخ می‌دهد.

شواهد نشان می‌دهد که رمزارزها و فارکس بیش از آنکه رقیب باشند، در نقش مکمل یکدیگر ظاهر شده‌اند. بسیاری از بروکرهای فارکس امکان معامله ارزهای دیجیتال را در کنار جفت ارزهای سنتی فراهم کرده‌اند و استیبل کوین‌ها به عنوان ابزار تسویه و حتی جایگزین حساب‌های بانکی مورد استفاده قرار می‌گیرند. یک معامله‌گر می‌تواند سود خود را به USDT تبدیل کند تا از نوسانات در امان بماند؛ رویکردی که در فارکس نیز به شکل پوشش ریسک (Hedging) وجود دارد. همچنین فناوری

بازار فارکس سال‌هاست که به عنوان بزرگ‌ترین بازار مالی جهان شناخته می‌شود؛ بازاری که بستری برای مبادله ارزهای سنتی مانند دلار، یورو و ین فراهم می‌کند. با ظهور ارزهای دیجیتال، پرسش تازه‌ای مطرح شد: آیا رمزارزها جایگزین فارکس خواهند شد یا به عنوان مکملی در کنار آن قرار می‌گیرند؟ ارزهای دیجیتال، به ویژه بیت‌کوین، به دلیل ماهیت غیرمتمرکز و عدم وابستگی به بانک‌های مرکزی، توجه گسترده‌ای به خود جلب کرده‌اند. رشد چشمگیر آن، که ارزش بیت کوین را تا محدوده ۱۱۲ هزار دلار رسانده و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۲۵ به ۱۵۰ هزار دلار نیز برسد، نگاه بسیاری از سرمایه‌گذاران را متحول کرده است. در کنار آن، استیبل‌کوین‌هایی مانند USDT با پیوند به دلار آمریکا، به ابزاری محبوب در تراکنش‌های دیجیتال تبدیل شده‌اند؛ چراکه سرعت بالا، هزینه پایین و دسترسی جهانی را ممکن می‌سازند. این ویژگی‌ها همان اهدافی هستند که فارکس نیز با بهره‌گیری از فناوری‌های مدرن در پی دستیابی به آن‌هاست. با این حال، فارکس همچنان از دو مزیت کلیدی برخوردار است: ثبات و مقیاس.



بلاکچین و قراردادهای هوشمند به تدریج به فارکس راه یافته و مسیر معاملات شفافتر و خودکارتر را هموار می‌کند.

در مجموع، فارکس و کریپتو دو مسیر موازی‌اند که هر یک جذابیت‌های خاص خود را دارند. فارکس برای سرمایه‌گذارانی که به دنبال ثبات و چارچوب مشخص هستند مناسبتر است، در حالی که ارزهای دیجیتال بیشتر برای کسانی جذاب است که به نوآوری و پذیرش ریسک علاقه دارند. به نظر می‌رسد آینده نظام مالی جهانی نه در حذف یکی به نفع دیگری، بلکه در همزیستی و تکمیل این دو بازار شکل خواهد گرفت.



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)

۲۹ سپتامبر تا ۳ اکتبر



تایم فریم روزانه

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت در عبور از ۳۷۹۰ - ۳۸۰۰ ناکام بماند و اصلاح نزولی آغاز شود، حمایت‌های ۳۶۲۷ و سپس ۳۵۰۰ سطوح مهمی هستند که خریداران برای بازگشت دوباره به آن‌ها چشم خواهند داشت.

قیمت در محدوده ۳۷۵۹ دلار در حال معامله است. روند میان‌مدت و بلندمدت کاملاً صعودی بوده و بازار پس از شکست مقاومت ۳۵۰۰، وارد فاز شتاب‌دار رشد شده است.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت کلیدی ۳۵۰۰ تثبیت داشته باشد، چشم‌انداز صعودی معتبر است. در این حالت مقاومت بعدی حوالی ۳۷۹۰ - ۳۸۰۰ قرار دارد و شکست آن می‌تواند اهداف بالاتر تا ۳۹۰۰ - ۳۹۵۰ را فعال کند.

تحلیل اونس جهانی طلا (XAU/USD)

۲۹ سپتامبر تا ۳ اکتبر



تایم فریم یک ساعته

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

عدم توانایی در شکست ۳۷۹۰ - ۳۸۰۰ می‌تواند باعث اصلاح نزولی شود. در این صورت سطوح ۳۷۰۰ - ۳۷۲۰ و سپس ۳۶۲۷ حمایت‌های کلیدی بازار خواهند بود.

قیمت حوالی ۳۷۵۹ دلار در حال نوسان است. بازار پس از صعود پرقدرت اخیر اکنون نزدیک به مقاومت ۳۷۹۱ قرار دارد.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

اگر قیمت بتواند بالای ۳۷۴۰ - ۳۷۵۰ تثبیت داشته باشد، انتظار می‌رود مجدداً تا محدوده‌ی ۳۷۹۰ - ۳۸۰۰ رشد کند. عبور از این سطح می‌تواند شتاب صعودی را تقویت کرده و اهداف ۳۸۵۰ - ۳۹۰۰ را فعال نماید.

تحلیل تکنیکال یورو/دلار (EUR/USD)

۲۹ سپتامبر تا ۳ اکتبر



تایم فریم روزانه

قیمت حوالی ۱/۱۷۰۰ در حال نوسان است. روند میان مدت همچنان صعودی است اما بازار در محدوده‌ی مقاومت‌های مهم قرار دارد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت کلیدی ۱/۱۳۸۷ باقی بماند، ساختار صعودی معتبر است. در این حالت اهداف مقاومتی ابتدا ۱/۱۷۸۸ و سپس محدوده‌ی سنگین ۱/۱۸۲۹ - ۱/۱۸۳۰ خواهند بود. عبور قدرتمند از این سطح مسیر را به سمت ۱/۱۹۰۰ - ۱/۱۹۱۸ باز می‌کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت در عبور از مقاومت ۱/۱۸۲۹ - ۱/۱۸۳۰ ناکام بماند و دوباره به زیر ۱/۱۳۸۷ بازگردد، احتمال اصلاح عمیق‌تر مطرح می‌شود. در این صورت سطوح حمایتی ۱/۱۲۰۰ و سپس ۱/۱۰۶۵ اهداف بعدی فروشندگان خواهند بود.

تایم فریم یک ساعته

قیمت در محدوده ۱/۱۷۰۰ معامله می‌شود. پس از اصلاح نزولی تا کف ۱/۱۶۴۵، بازار واکنش مثبت نشان داده و در حال بازگشت است.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

در صورتی که قیمت بالای ۱/۱۶۷۰ - ۱/۱۶۴۵ تثبیت شود، امکان ادامه‌یابی رشد تا مقاومت‌های ۱/۱۷۲۶ و سپس ۱/۱۷۸۸ وجود دارد. شکست این سطوح می‌تواند شتاب صعودی را تقویت کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت نتواند بالای ۱/۱۷۲۶ تثبیت شود و دوباره به زیر ۱/۱۶۷۰ برگردد، احتمال افت مجدد تا ۱/۱۶۴۵ و در صورت شکست آن تا ۱/۱۶۰۰ وجود خواهد داشت.

۰

تحلیل تکنیکال شاخص داو جونز (US۳۰)

۲۹ سپتامبر تا ۳ اکتبر



تایم فریم یک ساعته

قیمت حوالی ۶۶,۲۷۳ واحد در حال نوسان است. پس از اصلاح کوتاه مدت از قله اخیر، بازار دوباره نشانه‌هایی از بازگشت صعودی نشان داده است.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

در صورت تثبیت بالای ۴۵,۶۴۴، خریداران می‌توانند بار دیگر قیمت را به سمت مقاومت ۶۶,۷۱۰ هدایت کنند. شکست این محدوده می‌تواند رالی صعودی جدیدی ایجاد نماید.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر شاخص نتواند سطح ۶۶,۷۱۰ را بشکند و دوباره به زیر ۴۵,۶۴۴ بازگردد، احتمال اصلاح بیشتر تا ۴۵,۱۸۳ و حتی ۴۴,۹۰۰ وجود خواهد داشت.

تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۶۶,۲۷۳ واحد معامله می‌شود. بازار در ماه‌های اخیر روندی صعودی داشته و اکنون در نزدیکی سقف تاریخی خود قرار دارد.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت کلیدی ۴۵,۱۸۳ باقی بماند، ساختار صعودی معتبر است. در این حالت، اهداف مقاومتی بعدی محدوده ۶۶,۷۱۰ و در صورت شکست آن، احتمال رشد تا ۴۷,۵۰۰ - ۴۸,۰۰۰ نیز وجود دارد.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر شاخص نتواند از مقاومت ۶۶,۷۱۰ عبور کند و به زیر ۴۵,۱۸۳ بازگردد، احتمال شروع اصلاح عمیق‌تر وجود خواهد داشت. در این صورت، حمایت‌های بعدی در ۴۳,۳۵۰ و سپس ۴۱,۷۶۷ قرار دارند.

تحلیل تکنیکال پوند/دلار (GBP/USD)

۲۹ سپتامبر تا ۳ اکتبر



تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۱/۳۳۹۸ معامله می‌شود. بازار پس از چندین هفته نوسان در یک محدوده‌ی خنثی، اکنون در نزدیکی حمایت کلیدی قرار گرفته است.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

تازمانی که قیمت بالای حمایت ۱/۳۱۴۱ تثبیت شود، ساختار صعودی میان‌مدت معتبر است. در این حالت اهداف مقاومتی ابتدا ۱/۳۴۵۳ و سپس ۱/۳۷۰۴ - ۱/۳۷۲۶ خواهند بود. عبور از این محدوده می‌تواند ادامه رشد تا ۱/۳۷۸۸ را فعال کند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر فشار فروش تشدید شود و قیمت به زیر ۱/۳۱۴۱ بازگردد، چشم‌انداز نزولی فعال می‌شود. در این حالت اهداف حمایتی ۱/۲۵۳۲ و سپس ۱/۲۳۰۴ خواهند بود. شکست این سطوح می‌تواند راه را برای سقوط تا ۱/۲۱۰۰ باز کند.

تایم فریم یک ساعته

قیمت حوالی ۱/۳۳۹۸ در حال تثبیت است. پس از سقوط تا کف ۱/۳۳۲۳، بازار کمی ریکاوری کرده و اکنون با مقاومت‌های نزدیک روبه‌روست.

سناریوی اصلی (با احتمال بالاتر):

در صورتی که قیمت بالای ۱/۳۳۹۰ - ۱/۳۳۸۰ تثبیت شود، امکان ادامه‌یابی حرکت صعودی تا ۱/۳۴۵۳ و در صورت شکست آن تا ۱/۳۵۲۰ وجود دارد. **سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):**

اگر قیمت نتواند از مقاومت ۱/۳۴۵۳ عبور کند و دوباره به زیر ۱/۳۳۹۰ بازگردد، احتمال افت مجدد تا ۱/۳۳۲۳ و در صورت شکست آن تا ۱/۳۳۰۰ وجود خواهد داشت.

تحلیل تکنیکال بیت کوین (BTC/USDT)

۲۹ سپتامبر تا ۳ اکتبر



تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۱۰۹,۴۵۵ دلار در حال معامله است. پس از رشد قدرتمند اخیر تا قله ۱۲۴,۵۳۳، بازار وارد فاز اصلاحی شده

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت کلیدی ۱۰۰,۰۰۰ - ۹۸,۵۰۰ باقی بماند، چشم‌انداز صعودی میان‌مدت معتبر است. در این صورت، بازگشت دوباره به سمت مقاومت‌های ۱۱۵,۰۰۰ و سپس ۱۲۴,۵۳۳ محتمل خواهد بود. شکست این سطح می‌تواند مسیر رشد تا ۱۳۰,۰۰۰ - ۱۳۵,۰۰۰ را باز کند.

سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):

اگر فشار فروش ادامه یابد و قیمت به زیر ۱۰۰,۰۰۰ نفوذ کند، ساختار نزولی فعال می‌شود. در این حالت حمایت‌های بعدی ۹۰,۰۰۰ و سپس ۷۴,۴۲۰ - ۷۴,۰۰۰ اهداف بعدی فروشندگان خواهند بود.

تایم فریم یک ساعته

قیمت حوالی ۱۰۹,۴۵۵ دلار در یک محدوده‌ی فشرده نوسان می‌کند. بازار پس از ریزش از محدوده ۱۱۲,۰۰۰ - ۱۱۳,۰۰۰ اکنون در نزدیکی کف ۱۰۸,۶۰۰ تثبیت شده است.

سناریوی اصلی (با احتمال وقوع بالاتر):

در صورت تثبیت بالای ۱۰۸,۶۰۰، امکان بازگشت قیمت به سمت مقاومت‌های ۱۱۱,۰۰۰ و سپس ۱۱۳,۰۰۰ وجود دارد. شکست این محدوده می‌تواند رالی صعودی کوتاه مدت را فعال کند. **سناریوی جایگزین (احتمال کمتر):**

اگر قیمت نتواند سطح ۱۰۸,۶۰۰ را حفظ کند، احتمال افت بیشتر تا ۱۰۷,۲۷۰ و در ادامه ۱۰۵,۰۰۰ وجود خواهد داشت.

تحلیل تکنیکال نفت برنت (UKOIL)

۲۹ سپتامبر تا ۳ اکتبر



تایم فریم یک ساعته

قیمت حوالی ۶۹/۶۷ دلار در حال نوسان است. بازار پس از رشد اخیر به مقاومت ۷۰/۷۳ واکنش نشان داده و کمی اصلاح کرده است.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

در صورت تثبیت بالای حمایت ۶۸/۶۵، انتظار می‌رود خریداران بار دیگر قیمت را به سمت مقاومت‌های ۷۰/۷۳ و سپس ۷۳/۵۴ هدایت کنند.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر فشار فروش شدت بگیرد و قیمت به زیر ۶۸/۶۵ بازگردد، احتمال افت تا ۶۵/۹۱ و در ادامه ۶۵/۰۰ وجود خواهد داشت.

تایم فریم روزانه

قیمت در محدوده ۶۹/۶۷ دلار معامله می‌شود. بازار پس از ماه‌ها نوسان در یک محدوده‌ی فشرده، اکنون نشانه‌هایی از بازگشت صعودی نشان می‌دهد.

سناریوی اصلی (احتمال بالاتر):

تا زمانی که قیمت بالای حمایت ۶۵/۹۱ - ۶۵/۰۰ باقی بماند، چشم‌انداز صعودی معتبر است. در این حالت مقاومت‌های مهم در ۷۳/۵۴ و سپس ۷۹/۳۲ قرار دارند. شکست سطح ۷۹/۳۲ می‌تواند حرکت را تا سقف ۸۵/۳۱ امتداد دهد.

سناریوی جایگزین (با احتمال کمتر):

اگر قیمت نتواند از مقاومت ۷۳/۵۴ عبور کند و دوباره به زیر ۶۵/۹۱ بازگردد، احتمال از سرگیری روند نزولی وجود دارد. در این صورت اهداف بعدی فروشندگان ۶۲/۰۰ و سپس ۵۸/۳۷ خواهند بود.

نوآوری قرن یا تکرار حباب دات کام؟! AI؛

دوباره در ساخت سرورهای مورد نیاز OpenAI به کار می‌روند. این بار نوبت انویدیاست که ارزش بازارش رکورد بزند و جایگاه بارزش‌ترین شرکت جهان را کسب کند. جنسن هوانگ، مدیرعامل انویدیا، بخشی از همین سرمایه را در قالب سرمایه‌گذاری به OpenAI باز می‌گرداند و در نتیجه ارزش این استارت‌آپ به سرعت جهش می‌کند و سرمایه‌گذاران تازه با شتاب وارد می‌شوند. در نهایت، پول میان سه شرکت بزرگ در گردش است و نتیجه چیزی جز ثروتمندتر شدن سهامداران آن‌ها نیست. این روند برای بسیاری یادآور حباب دات‌کام در دهه ۹۰ است؛ زمانی که استارت‌آپ‌های اینترنتی با وعده «انقلاب دیجیتال» میلیاردها دلار جذب کردند، سهام‌شان در مدت کوتاهی چند برابر شد، اما پس از ترکیدن حباب تنها معدودی مانند آمازون و گوگل باقی ماندند و دیگران از بین رفتند. شباهت‌ها آشکار است: ورود سریع سرمایه‌های نجومی، رشد غیرعادی ارزش بازار، تمرکز بر وعده‌های آینده به جای سودآوری فعلی و موج رسانه‌ای که سرمایه‌گذاران خرد را جذب می‌کند.

در روزهایی که تب هوش مصنوعی بازارهای مالی را دربر گرفته است، خبر سرمایه‌گذاری ۱۰۰ میلیارد دلاری انویدیا در OpenAI بار دیگر توجه‌ها را به این صنعت جلب کرده. بسیاری از تحلیلگران این روند را نه خلق ارزش واقعی، بلکه چرخه‌ای بسته میان چند غول فناوری می‌دانند؛ چرخه‌ای که در آن سرمایه دست‌به‌دست می‌شود، ارزش بازار شرکت‌ها سر به فلک می‌کشد و سهامداران ثروتمندتر می‌شوند، بی‌آنکه الزاماً ارزشی تازه در اقتصاد واقعی ایجاد شود. پرسش اساسی اینجاست: آیا با یک انقلاب پایدار روبه‌رو هستیم یا در آستانه یک حباب کلاسیک قرار گرفته‌ایم؟

در این چرخه، OpenAI پروژه «استارگیت» را معرفی کرده و قرارداد عظیم ۳۰۰ میلیارد دلاری با اوراکل منعقد می‌کند. اوراکل این قرارداد را در صورت‌های مالی خود ثبت کرده و سهامش جهش می‌یابد؛ تا جایی که لری الیسون به جمع ثروتمندترین افراد جهان می‌رسد. سپس اوراکل سفارش چند ده میلیارد دلاری تراشه به انویدیا می‌دهد؛ تراشه‌هایی که

نوآوری قرن یا تکرار حباب دات کام؟! AI؛

در نهایت، هوش مصنوعی بی‌تردید یکی از بزرگ‌ترین نوآوری‌های قرن حاضر است، اما حجم سرمایه‌گذاری‌های بی‌سابقه و چرخه‌های بسته مالی بوی حباب می‌دهند. همان‌طور که در بحران دات‌کام دیدیم، تنها شرکت‌هایی باقی می‌مانند که ارزش واقعی خلق کنند. برای سرمایه‌گذاران امروز، مهم‌ترین وظیفه، تفکیک هیاهوی رسانه‌ای از واقعیت اقتصادی است.

البته تفاوتی مهم میان امروز و دهه ۹۰ وجود دارد. برخلاف بسیاری از استارت‌آپ‌های دات‌کام که محصولی ملموس ارائه نمی‌کردند، فناوری‌های هوش مصنوعی مانند ChatGPT واقعاً تقاضای گسترده و کاربردهای عملی دارند. این عامل چرخه کنونی را تا حدی واقعی‌تر می‌سازد. با این حال، پرسش اصلی همچنان پابرجاست: آیا ارزش‌های نجومی امروز بازتاب ظرفیت واقعی این صنعت‌اند یا بیشتر ناشی از هیجان سرمایه‌گذاران؟

درس مهم برای سرمایه‌گذاران این است که نباید تحت تاثیر هیجان قرار گرفت. رشد سریع همیشه پایدار نیست و تاریخ نشان داده که حباب‌ها الگوهای تکرارشونده دارند. همه شرکت‌های فعال در هوش مصنوعی برنده نخواهند بود و تنها معدودی از آن‌ها می‌توانند در بلندمدت ماندگار شوند. بنابراین مدیریت ریسک، تنوع بخشی سبب سرمایه‌گذاری و پرهیز از تمرکز بیش‌ازحد بر یک صنعت، حیاتی است.



چت بات‌ها؛ رفیق دیجیتال یا جایگزین دوستی انسانی؟

دوست واقعی می‌تواند شادی و غم را در وجود خود حس کند و بدون کلام، همراهی عاطفی ارائه دهد؛ چیزی که در چارچوب محاسباتی جای نمی‌گیرد.

از این رو، چت بات‌ها بیشتر باید به عنوان «همراه تکمیلی» در نظر گرفته شوند تا جایگزین روابط انسانی. آن‌ها می‌توانند برای تمرین مهارت‌های گفت‌وگو، کاهش تنهایی موقتی یا ارائه پشتیبانی ساده روانی مفید باشند؛ اما اتکا صرف به آن‌ها خطر کاهش انگیزه برای ایجاد و حفظ ارتباطات انسانی واقعی را در پی دارد.

با توجه به روند توسعه در سال ۲۰۲۵، انتظار می‌رود چت بات‌ها رفتاری هرچه انسان‌ناتر از خود نشان دهند و نقش‌های گسترده‌تری در زندگی روزمره ایفا کنند. با این حال، جایگاه اصلی آن‌ها احتمالاً مکمل روابط انسانی خواهد بود، نه جایگزین کامل آن‌ها. چت بات‌ها می‌توانند «رفیق دیجیتال» باشند؛ همواره در دسترس، بی‌قضاوت و آماده گفت‌وگو. اما مفهوم «دوست واقعی» همچنان به انسان و پیوندهای عاطفی منحصر است. این فناوری تجربه‌های ارزشمندی فراهم می‌کند، اما پیچیدگی روابط انسانی را نمی‌توان با آن جایگزین کرد.

چت بات‌ها در سال‌های اخیر به تدریج از ابزارهای ساده پرسش و پاسخ فراتر رفته و به بخشی از زندگی روزمره کاربران تبدیل شده‌اند. آن‌ها امروز می‌توانند علاوه بر پاسخ‌گویی به سؤالات، شوخی کنند، داستان بگویند، به دغدغه‌ها گوش دهند و حتی در محدوده‌ای مشخص مشاوره ارائه دهند. دسترسی همیشگی، خستگی‌ناپذیری و عدم قضاوت باعث شده بسیاری از افراد در لحظات تنهایی یا نیاز به هم‌صحبتی، این فناوری‌ها را به عنوان همراهی قابل اعتماد بپذیرند.

پیشرفت سریع مدل‌های زبانی موجب شده لحن، شوخ‌طبعی و واکنش‌های همدلانه در چت بات‌ها بیش از گذشته به تعامل انسانی نزدیک شود. این ویژگی به‌ویژه برای کسانی جذاب است که در برقراری ارتباطات اجتماعی دشواری دارند یا نیازمند فضایی امن برای بیان احساسات خود هستند.

با این حال، یک تفاوت بنیادین همچنان باقی است: چت بات‌ها احساس واقعی ندارند. دوستی انسانی بر تجربه‌های مشترک، عاطفه دوطرفه و درک غیرکلامی استوار است؛ ابعادی که هوش مصنوعی صرفاً نمی‌تواند آن‌ها را شبیه‌سازی کند.

آموزش فارکس

کدهای موفقیت در بازارهای مالی



کهن‌الگوها و معامله‌گری

دام‌های قهرمان در بازار

۱. افراط در مبارزه: قهرمان درون می‌خواهد همیشه بجنگد. نتیجه آن می‌تواند «بیش‌تریدینگ» باشد؛ ورودهای پیاپی بدون استراتژی مشخص.

۲. انتقام از بازار: وقتی قهرمان شکست می‌خورد، به جای عقب‌نشینی خردمندانه، به دنبال انتقام است. این نقطه‌ای است که ضررهای بزرگ شکل می‌گیرند.

۳. نیاز به اثبات خود: قهرمان می‌خواهد ثابت کند «من می‌توانم». همین میل اثبات، تریدر را وادار می‌کند بدون مدیریت ریسک، حساب خود را در معرض خطر قرار دهد.

چالش قهرمان؛ پذیرش محدودیت یونگ معتقد بود مسیر قهرمان واقعی، از دل پذیرش ضعف‌ها و مواجهه با سایه می‌گذرد. در معامله‌گری نیز قهرمان باید بیاموزد که هر نبرد را نباید جنگید. پیروزی در بازار، در گرو توانایی انتخاب میدان‌های درست است.

قهرمان آگاه یاد می‌گیرد که مدیریت سرمایه و صبر همان اندازه ارزشمندند که شجاعت و جسارت. او درمی‌یابد که فتح بازار، فتح نمودارها نیست، بلکه فتح ترس‌ها و هیجانات درونی خویش است.

قهرمان؛ وسوسه‌ی فتح بازار

هر تریدر در آغاز راه، خود را در نقش «قهرمان» می‌بیند؛ قهرمانی که شمشیر به دست، وارد میدان نبردی به نام بازار می‌شود. بازار برای او دشمنی است که باید شکست داده شود، و هر نمودار صحنه‌ای است برای اثبات توانایی‌ها و پیروزی‌های آینده. این انرژی قهرمانی، نیرویی بزرگ و الهام‌بخش است؛ اما همان‌طور که یونگ یادآوری می‌کند، هر قهرمان سایه‌ای نیز به دنبال دارد.

قهرمان در روان تریدر

قهرمان، کهن‌الگوی شجاعت، جاه‌طلبی و فتح است. در ترید، این کهن‌الگو خود را به شکل آرزوی کسب سودهای بزرگ، رسیدن به آزادی مالی و ساختن داستان موفقیت شخصی نشان می‌دهد. بسیاری از تریدرها با همین انرژی وارد بازار می‌شوند؛ با رویاهایی بزرگ و اشتیاقی بی‌پایان برای رسیدن به قله. این انرژی درونی، قدرت شروع را به تریدر می‌دهد. بدون آن، شاید هیچ کس شهادت ورود به بازاری پر از ابهام و خطر را پیدا نمی‌کرد. اما همان‌طور که در اسطوره‌ها دیده می‌شود، قهرمان اگر بدون آگاهی و هدایت وارد نبرد شود، قربانی غرور و شتابزدگی خواهد شد.

کهن‌الگوها و معامله‌گری

ترید تراپی؛ قدم درمانی

به عنوان یک «ترید تراپیست» باور دارم که شناخت انرژی قهرمانی درون، نقطه‌ی شروعی قدرتمند است. اگر تریدر متوجه شود که چه زمانی با روحیه قهرمان‌گونه تصمیم می‌گیرد، می‌تواند لحظه‌ای مکث کند و از خود بپرسد: آیا این تصمیم از روی خرد است یا از روی میل به اثبات خود؟ آیا وارد نبردی می‌شوم که ارزشش را دارد یا صرفاً می‌خواهم شکست قبلی را جبران کنم؟

این پرسش‌ها به قهرمان درون کمک می‌کند تا به جای اسیر شدن در دام، به مرحله‌ی بالاتر از آگاهی برسد. قهرمان نیرویی است که ما را به حرکت وامی‌دارد، اما اگر افسار او را در دست نگیریم، خودمان را در دل آشوب نابود خواهد کرد. معامله‌گری تنها با شهامت ساخته نمی‌شود؛ قهرمان زمانی کامل می‌شود که سایه‌هایش را بشناسد و از نیروی خرد و انضباط بهره‌برد.

بازار، میدان نبردی برای اثبات نیست؛ بلکه مدرسه‌ای است برای تکامل. و قهرمان واقعی، کسی است که در این مسیر، خودِ آگاه‌ترش را بیابد. ادامه این مطلب را در شماره بعدی هفته‌نامه بخوانید....

چک‌لیست پیش از ورود به معامله

۳. مدیریت ریسک

- حجم معامله را به درستی محاسبه کنید (حداکثر ۲ تا ۳ درصد از سرمایه).
- حد ضرر و حد سود را از پیش تعیین کنید
- نسبت ریسک به بازده را دست‌کم ۱ به ۲ در نظر بگیرید.
- برای خروج‌های جزئی یا مدیریت پوزیشن پلن داشته باشید.

۴. آمادگی ذهنی

- مطمئن شوید آرام هستید و می‌توانید بدون عجله طبق پلن عمل کنید.
- وارد چرخه انتقام‌گیری پس از ضرر نشده‌اید.
- آماده‌اید در صورت خلاف رفتن بازار، بدون درگیری احساسی از معامله خارج شوید.

۵. بررسی نهایی سفارش

- نماد، حجم و جهت (خرید یا فروش) را دوباره کنترل کنید.
- مطمئن شوید در سشن فعال و مناسب بازار معامله می‌کنید.
- هشدار برای سطوح کلیدی را فعال کرده باشید.
- اگر همه موارد بالا بررسی شد، معامله آماده اجراست. اگر حتی یکی از بخش‌ها ناقص است، بهتر است صبر کنید.

پیش از اینکه روی دکمه خرید یا فروش کلیک کنید، چند لحظه مکث کنید و از خودتان بپرسید: آیا این معامله دقیقاً مطابق با پلن من است یا از روی هیجان و احساس تصمیم گرفته‌ام؟ این چک‌لیست به شما کمک می‌کند با نظم جلو بروید، شک و تردید را کنار بگذارید و جلوی بسیاری از اشتباهات پرهزینه را بگیرید.

۱. هم‌سوئی با استراتژی

- روند تایم‌فریم‌های بالاتر را مشخص کنید و با تایم‌فریم‌های پایین‌تر مقایسه کنید
- سطوح کلیدی حمایت و مقاومت را علامت‌گذاری کنید.
- مطمئن شوید ستاپ دقیقاً با استراتژی شخصی شما (روندی، خلاف روند یا شکست) منطبق است.
- سیگنال ورود را با اندیکاتورهای الگوهای کندلی معتبر تأیید کنید.

۲. عوامل بنیادی

- بررسی کنید آیا خبری یا داده اقتصادی مهم در راه است.
- نوسانات احتمالی ناشی از تصمیمات فدرال رزرو، داده‌های تورمی یا گزارش‌های مهم را در نظر بگیرید.
- همبستگی با دارایی‌های مرتبط (مثل شاخص‌ها یا کالاها) را بررسی کنید.

آیا برای معامله در فارکس نیاز به مدرک مالی دارید؟

شما بیاموزد. تاریخ نیز نشان داده است که بسیاری از معامله‌گران بزرگ مانند ریچارد دنیس یا اد سیکوتا بدون تحصیلات آکادمیک مرتبط و صرفاً با تمرین و پشتکار به موفقیت رسیده‌اند.

امروزه منابع آموزشی گسترده‌ای در اختیار همگان است: وبسایت‌ها و فروم‌هایی مانند BabyPips و Investopedia، ویدئوهای آموزشی در یوتیوب و تلگرام (از جمله دوره «صفر تا هزار» و بوت‌کمپ‌های آموزشی)، کتاب‌های مرجع مانند معامله‌گر منضبط اثر مارک داگلاس و همچنین حساب‌های دمو که بروکرها به صورت رایگان ارائه می‌دهند.

چرا مدرک تضمین موفقیت نیست؟ زیرا نظریه و عمل فاصله زیادی دارند. مدل‌های اقتصادی هرگز نمی‌توانند استرس واقعی بازار را شبیه‌سازی کنند. دانشگاه‌ها به ندرت بر مدیریت سرمایه شخصی تمرکز می‌کنند و هیچ مدرکی قادر نیست نوسانات غیرقابل پیش‌بینی بازار را به طور کامل توضیح دهد. آنچه در عمل اهمیت دارد، مجموعه‌ای از مهارت‌هاست،

یکی از رایج‌ترین باورهای غلط در میان علاقه‌مندان به بازارهای مالی این است که تنها کسانی در فارکس موفق می‌شوند که مدرک مالی یا اقتصادی داشته باشند. این تصور، بسیاری را از ورود به بازار بازمی‌دارد. اما واقعیت آن است که در فارکس، عامل اصلی موفقیت نه مدرک دانشگاهی، بلکه مهارت، استراتژی و انضباط شخصی است.

در نهادهای مالی سنتی مانند بانک‌ها یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری، استخدام افراد بر اساس مدارک تحصیلی انجام می‌شود؛ زیرا آن‌ها مدیریت سرمایه مشتریان را بر عهده دارند و تحت قوانین سخت‌گیرانه فعالیت می‌کنند. اما در معاملات فردی یا Retail Trading شما تنها با سرمایه خود کار می‌کنید و نیاز به هیچ مدرک رسمی ندارید.

داشتن مدرک شاید بتواند درک شما از مفاهیم اقتصادی را تسهیل کند، اما تضمینی برای موفقیت در بازار نیست. معامله‌گری را می‌توان به رانندگی تشبیه کرد: تا زمانی که پشت فرمان ننشینید، هیچ کتابی نمی‌تواند شرایط واقعی جاده را به

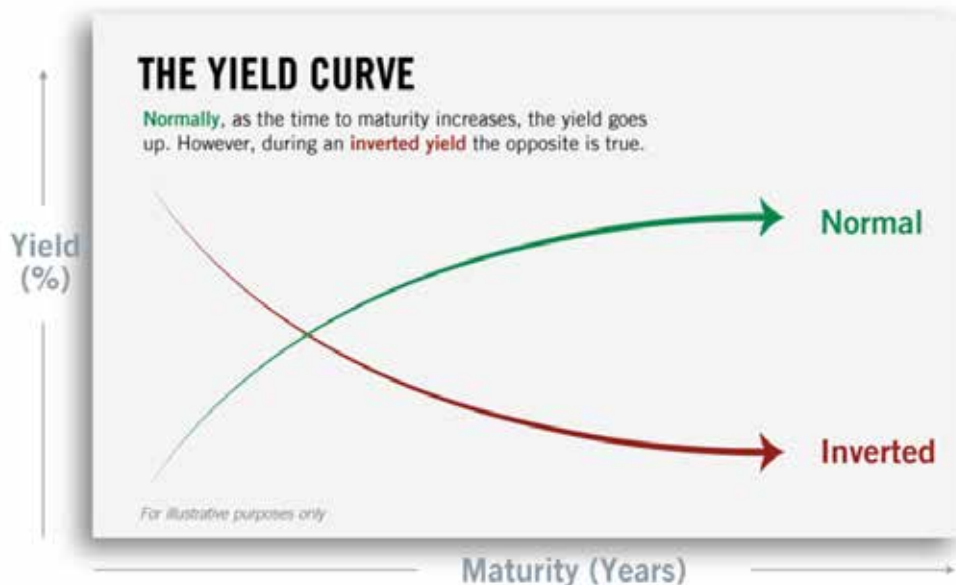
آیا برای معامله در فارکس نیاز به مدرک مالی دارید؟

توانایی تحلیل نمودار و اندیکاتورها، شناخت روندها و الگوها، مدیریت ریسک شخصی، کنترل احساسات و ساخت و بهبود استراتژی شخصی. تجربه نشان داده است که بیشتر شکست‌ها در فارکس نه به دلیل ضعف دانش تحلیلی، بلکه به خاطر ناتوانی در کنترل ذهن و احساسات است. حرص، ترس و بی‌انضباطی قاتلان اصلی سرمایه‌اند؛ مهارت‌هایی که هیچ دانشگاهی آموزش نمی‌دهد، اما بازار بهترین معلم آن‌هاست.

بازار فارکس برای ورود شما هیچ مدرک دانشگاهی طلب نمی‌کند. آنچه اهمیت دارد، یادگیری مداوم، انضباط و توانایی سازگاری با شرایط متغیر بازار است. اگر تاکنون به خاطر نداشتن مدرک مالی وارد بازار نشده‌اید، زمان آن رسیده که این باور غلط را کنار بگذارید. کوچک شروع کنید، هوشمندانه بیاموزید و گام به گام مهارت‌های خود را بسازید.



وارونگی منحنی بازده؛ زنگ خطر رکود اقتصادی



در شرایط عادی، اوراق قرضه بلند مدت دولت آمریکا (مثلاً اوراق ۱۰ ساله) باید سود بیشتری نسبت به اوراق کوتاهمدت (۲ ساله) داشته باشند، زیرا سرمایه‌گذاری بلندمدت همواره با ریسک بیشتری همراه است. اما گاهی این قاعده برعکس می‌شود: بازده اوراق کوتاهمدت از بلندمدت بیشتر می‌شود. این پدیده که «وارونگی منحنی بازده» نام دارد، یکی از مهم‌ترین و در عین حال عجیب‌ترین سیگنال‌ها در اقتصاد کلان است.

Yield-Curve Inversion Watch

Treasury 10-Year Yield v. 2-Year Yield v. Recessions

Shaded areas = Recessions



وارونگی منحنی بازده؛ زنگ خطر رکود اقتصادی

تجربه تاریخی نشان می‌دهد که از دهه ۱۹۵۰ تاکنون تقریباً پیش از هر رکود بزرگ در آمریکا، ابتدا منحنی بازده وارونه شده است. هرچند این شاخص زمان دقیق رکود را مشخص نمی‌کند، اما همچون آئیری است که از دور خبر از طوفان می‌دهد.

اقتصاددانان سه دلیل اصلی را برای این پدیده مطرح می‌کنند:

- انتظارات نرخ بهره آینده: اگر بازار پیش‌بینی کند که فدرال رزرو به زودی نرخ بهره را کاهش خواهد داد، بازده اوراق بلندمدت افت می‌کند.
- سیاست‌های پولی، انقباضی کوتاهمدت: افزایش نرخ‌های بهره کوتاهمدت برای مهار تورم می‌تواند بازده اوراق کوتاهمدت را بالاتر ببرد.
- تقاضا برای دارایی‌های امن: در دوره‌های ریسک‌گریزی، تقاضا برای اوراق بلندمدت افزایش می‌یابد و بازده آن‌ها کاهش پیدا می‌کند.
- وارونگی منحنی بازده تاثیر مستقیم بر بازارهای مالی دارد:
- بانکها: چون بر وام‌گیری کوتاهمدت و وام‌دهی بلندمدت متکی هستند، سودآوری‌شان کاهش می‌یابد.

- بازار سهام: انتظارات رشد اقتصادی تضعیف می‌شود و شاخص‌ها تحت فشار قرار می‌گیرند.
- دارایی‌های امن: طلا و اوراق خزانه جذاب‌تر می‌شوند.

دلار: ممکن است در کوتاهمدت قوی‌تر شود، اما تداوم وارونگی به نگرانی‌های رکودی دامن می‌زند. معمولاً سرمایه‌گذاران به اختلاف بازده اوراق ۲ ساله و ۱۰ ساله توجه ویژه دارند. هر بار که بازده ۲ ساله از ۱۰ ساله بالاتر رفته، بازار به سرعت واکنش نشان داده است. داده‌های تاریخی نشان می‌دهد پس از وارونگی، رکود معمولاً با فاصله‌ای بین ۶ تا ۱۸ ماه آغاز می‌شود. البته این شاخص همیشه بی‌خطا نبوده؛ برای مثال در سال ۱۹۶۶ منحنی وارونه شد اما رکودی در پی نداشت.

با این حال، از اواسط سال ۲۰۲۲ تاکنون منحنی بازده ۲-۱۰ سال در وضعیت معکوس قرار دارد و این طولانی‌ترین دوره وارونگی در تاریخ معاصر است؛ رکودی که نگرانی‌ها درباره رکود آینده را افزایش داده است. وارونگی منحنی بازده یکی از معتبرترین نشانه‌های هشداردهنده در اقتصاد جهانی است. هرچند نمی‌توان زمان دقیق رکود را با آن تعیین کرد، اما تجربه نشان می‌دهد نادیده گرفتن این سیگنال می‌تواند پرهزینه باشد. امروز نیز با تداوم وارونگی، احتمال ورود اقتصاد آمریکا به یک دوره رکودی بیشتر از همیشه به نظر می‌رسد.

FIVE COMMON TRAPS IN TECHNICAL ANALYSIS



FALSE
BREAKOUT



OVERBOUGHT
OVERSOLD



PATTERN
FAILURE



LATE
ENTRY



INDICATOR
OVERLOAD



MondFx
MOND TRADES LTD

پنج تله رایج در تحلیل تکنیکال
و راه‌های پرهیز از آن

۴. گرفتار شدن در شکست‌های کاذب

بازار بارها به ظاهر از مقاومت‌ها یا حمایت‌های مهم عبور می‌کند، اما این حرکت‌ها غالباً صرفاً برای جذب نقدینگی است. صبر برای مشاهده پولبک، بررسی حجم معاملات یا شناسایی واگرایی‌ها می‌تواند مانع از افتادن در دام شود.

۵. وابستگی بیش از حد به اندیکاتورها

نموداری که مملو از اندیکاتورهای مختلف است، بیشتر موجب سردرگمی خواهد شد تا تصمیم‌گیری صحیح. معامله‌گران حرفه‌ای اغلب تحلیل خود را به پرایس اکشن و نهایتاً یک یا دو ابزار تکمیلی محدود می‌کنند. در نهایت باید پذیرفت که تحلیل تکنیکال ابزار قدرتمندی است، اما نمی‌تواند آینده را به‌طور قطعی پیش‌بینی کند. موفقیت در معاملات نیازمند ترکیب این ابزار با درک روندهای اصلی بازار، تأیید چندگانه و توجه به شرایط بنیادین اقتصاد است.

بسیاری از معامله‌گران تجربه کرده‌اند که تحلیل تکنیکال همیشه مطابق انتظار عمل نمی‌کند. حتی معتبرترین الگوهای نموداری نیز می‌توانند شکست بخورند. در ادامه به پنج خطای رایج در استفاده از تحلیل تکنیکال و شیوه اجتناب از آن‌ها اشاره می‌کنیم:

۱. بی‌توجهی به تصویر بزرگ‌تر

تمرکز بیش از حد بر نمودارهای کوتاه مدت، مانند تایم‌فریم پنج دقیقه‌ای، بدون توجه به روند اصلی روزانه یا هفتگی، می‌تواند تصمیمات معاملاتی را به بیراهه ببرد. تحلیل چندتایم‌فریمی ضرورتی انکارناپذیر است.

۲. نادیده گرفتن عوامل بنیادی

الگوهای تکنیکال در خلا شکل نمی‌گیرند. رویدادهایی همچون انتشار داده‌های اقتصادی یا سخنرانی مقامات فدرال رزرو قادرند مسیر بازار را ظرف چند ثانیه تغییر دهند. نمودار صرفاً احتمال را نشان می‌دهد، اما اخبار و داده‌ها زمان وقوع تغییر را مشخص می‌کنند.

۳. ورود به معامله بدون تاییدیه کافی

مشاهده یک نشانه منفرد، مانند قرار گرفتن شاخص RSI در محدوده اشباع خرید، به تنهایی نمی‌تواند مبنای یک معامله باشد. اعتبار زمانی افزایش می‌یابد که مجموعه‌ای از نشانه‌ها، شامل سطوح کلیدی، الگوهای کندلی، روند غالب و داده‌های بنیادی، هم‌زمان در یک جهت باشند.



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